

2020년 9월 25일

KIWOOM DAILY

키움증권 리서치센터 투자전략팀 | Strategist/Market 서상영 02) 3787-5241/ehdwl@kiwoom.com

반발 매수세 유입 불구 불확실성 지속

정치 불확실성 확대, 코로나 신규 확진자 수 급증은 여전히 부담

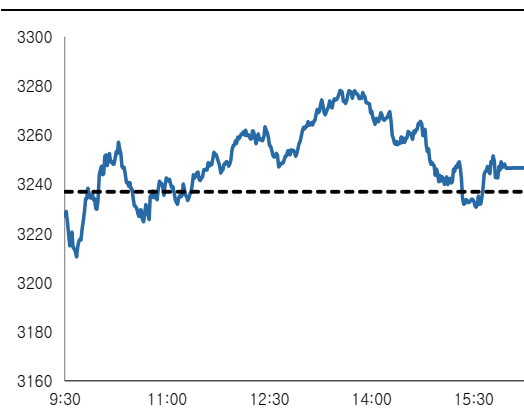
미 증시 변화 요인: 장 후반 상승분 반납

미 증시는 트럼프의 미 대선 관련 발언과 FDA 관련 언급 영향으로 1% 내외 하락 하기도 했으나 반발 매수세가 유입되며 상승 전환에 성공. 특히 그동안 낙폭이 컸던 대형 기술주 등이 이를 주도. 더불어 일부 연준 위원의 긍정적인 경기 전망도 영향. 그러나 여전히 미국 정치 불확실성 확대 및 코로나 신규 확진자 수 증가는 부담을 주며 장 후반 상승 반납하는 등 변동성이 컸음(다우 +0.20%, 나스닥 +0.37%, S&P500 +0.30%, 러셀 2000 +0.02%)

장 초반 테슬라(+1.95%)가 폭스바겐의 새로운 전기차 SUV 발표로 8% 가까이 하락하고 니콜라(-9.69%)는 더 나쁜 소식이 있다고 힌덴부르크가 주장하자 23% 급락. 그렇지만 시장은 최근 하락에 따른 반발 매수세가 유입되며 두 종목이 낙폭을 급격하게 축소하거나 상승 전환에 성공. 새로운 화재성 재료 유입 보다는 최근 급락에 따른 반발 매수세의 영향이 컸음. 이는 애플(+1.03%)등 대형 기술주, NVIDIA(+1.85%) 등 반도체 업종, 웰스파고(+2.15%) 등 금융주에 대한 반발 매수세 유입 요인으로 추정. 더불어 블라드 세인트루이스 연은 총재가 올해 말 경제는 완전 회복 될 것이라고 주장한 점도 긍정적. 물론 파월 연준 의장 등 이날 발언이 있었던 대부분의 연준위원들은 여전히 경기 회복 둔화를 언급하고 정부의 재정정책 확대를 요구해 블라드 총재와 간극이 존재

한편, 전일 트럼프는 우편 투표로 인한 부정선거 가능성을 빌미로 대선에서 패할 경우 평화로운 권력 이양을 거부한다고 발표. 이는 대선 불확실성을 더욱 확산 시켰으며 추가 부양책 통과를 위해서는 민주당과 합의를 해야 되는데 합의 가능성이 약화되었다는 점에서 장 초반 미 증시 하락을 부추김. 여기에 FDA 가 코로나 백신 등과 관련된 긴급 승인 기준을 강화하는 지침을 전일 정부에 제출. 트럼프가 반대한다고 발표 했으나 논란이 지속된 점을 감안 제약, 바이오 업종이 부진. 장 마감 앞두고 이러한 논란이 확산 되자 매물 출회되며 상승분 반납. 이런 가운데 민주당이 공화당과 차이가 큰 2.4 조 달러 규모의 부양책을 준비 중이라고 발표한 후 하락 전환하기도 했으나 공화당과 협상을 할 준비가 되어 있다고 언급하자 재차 반등하는 등 이슈 하나하나에도 민감하게 반응

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류	Close	D-1	지수종류	Close	D-1
KOSPI	2,272.70	-2.59	홍콩항셍	23,311.07	-1.82
KOSDAQ	806.95	-4.33	영국	5,822.78	-1.30
DOW	26,815.44	+0.20	독일	12,606.57	-0.29
NASDAQ	10,672.27	+0.37	프랑스	4,762.62	-0.83
S&P 500	3,246.59	+0.30	스페인	6,643.40	-0.16
상하이종합	3,223.18	-1.72	그리스	619.96	-0.38
일본	23,087.82	-1.11	이탈리아	18,906.83	-0.12

자료: 블룸버그, 키움증권

Compliance Notice

-당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

-동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

-본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.

-본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.

-본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

주요 업종 및 종목 동향

필라델피아 반도체 지수 +0.97%

테슬라(+1.95%)는 폭스바겐이 테슬라보다 더 싼 가격의 전기차 SUV를 발표하자 7% 넘게 하락하기도 했으나 반발 매수세 유입되며 상승 전환했다. 애플(+1.03%), 아마존(+0.66%) 등 대형 기술주도 최근 하락을 뒤로하고 반발 매수세 유입되며 강세를 보였다. 램리서치(+3.20%)는 배당 앞두고 매수세 유입되며 강세를 보였고, NVIDIA(+1.85%)를 비롯해 여타 반도체 업종도 최근 하락에 따른 반발 매수세 유입되며 강세를 보였다. 이에 힘입어 필라델피아 반도체 지수는 0.97% 상승했다. 다른 레스트로랑(+8.12%)은 예상보다 양호한 실적을 발표한데 힘입어 상승했다. 골드만삭스(+4.83%)는 거래 대금 증가로 인한 수익 개선을 이유로 UBS가 투자의견을 상향 조정하자 강세를 보였다.

니콜라(-9.69%)는 웹부시의 투자의견 하향 조정과 힌덴부르크가 니콜라에 더 많은 나쁜 소식이 있다고 발표하자 한 때 24% 급락했으나 반발 매수세가 유입되며 낙폭이 축소되었다. 델타항공(-1.86%), 사우스웨스트항공(-1.84%) 등은 무느신이 항공사에 대한 추가 지원 지원에 동의할 것이라는 소식으로 낙폭이 축소 되었다. 엑센추어(-7.04%)는 예상 보다 부진한 실적 발표로 하락했다. 특히 유럽에서의 수익이 급감한 점이 부담이었다. 중고차 업체인 카맥스(-11.00%)는 예상보다 양호한 실적에도 불구하고 중고차의 평균 판매가가 낮아졌다는 소식과 차익 매물로 급락했다.

주요 ETF

ETF 종류	동락률	ETF 종류	동락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+0.75%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.13%
에너지섹터 ETF(OIH)	-0.73%	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.20%
소매업체 ETF(XRT)	-1.50%	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.28%
금융섹터 ETF(XLF)	+0.22%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.33%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.56%	중형 성장주 ETF(IWP)	-0.37%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-1.27%	소형 성장주 ETF(IWO)	-0.23%
인터넷업체 ETF(FDN)	-0.76%	배당주 ETF(DVY)	+0.34%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.47%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	-0.63%
주택건설업체 ETF(XHB)	+0.70%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.37%
바이오섹터 ETF(IBB)	-1.05%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.05%
헬스케어 ETF(XLV)	-0.50%	하이일드 ETF(JNK)	-0.08%
곡물 ETF(DBA)	+0.07%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.07%
반도체 ETF(SMH)	+0.87%	Long/short ETF(BTAL)	+0.84%

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	229.24	+0.08%	-9.60%	-14.09%
소재	389.79	+0.70%	-7.01%	-2.12%
산업재	637.05	+0.08%	-5.07%	-2.87%
경기소비재	1,165.13	+0.13%	-1.77%	-7.14%
필수소비재	645.24	+0.76%	-1.75%	-2.74%
헬스케어	1,182.29	-0.52%	-3.72%	-4.93%
금융	386.97	+0.19%	-5.48%	-6.00%
IT	1,958.18	+0.62%	-1.92%	-8.63%
커뮤니케이션	190.00	+0.40%	-2.73%	-10.36%
유틸리티	293.78	+1.17%	-2.19%	-1.03%
부동산	211.23	+0.37%	-5.90%	-4.77%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

상승 출발 후 매물 소화 과정 이어질 듯

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.02% MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.46% 하락했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,170.49 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 3 원 하락 출발 할 것으로 예상된다.

미 증시가 새로운 호재가 유입되기 보다는 최근 하락에 따른 반발 매수세가 유입되며 강세를 보였다. 특히 낙폭이 컸던 대형 기술주 중심으로 강세를 보인 점이 특징이었다. 물론 장 후반 상승분을 반납하기도 했으나 장중 유입된 반발 매수세는 한국 증시에 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 이는 이번 주 들어 KOSPI 가 5.79%, KOSDAQ 이 9.22% 급락했다는 점을 감안 한국 증시는 반발 매수세 유입 기대가 높기 때문이다. 특히 국제유가가 상승하고, 달러화가 약세를 보인 점. 그리고 필라델피아 반도체 지수가 0.97% 상승한 점도 긍정적이다.

그렇지만 트럼프의 평화로운 정권 이양은 없다는 발언에 따른 미국 정치 불확실성이 높아진 점과 한국 증시 하락을 부추겼던 연준의 추가적인 유동성 공급에 대한 신중함 표명 등은 여전히 매물 출회 가능성을 높인다. 더불어 유럽과 미국의 코로나 신규 확진자 수 급증 또한 반발 매수세 유입 기대를 약화 시키는 요인이다. 결국 미 증시 장중 반발 매수세 유입에 따른 반등 가능성이 높으나 매물 출회 또한 지속될 수 있어 한국 증시는 상승 출발 후 매물 소화 과정을 보일 것으로 예상된다.

주요 경제지표 결과

양호한 주택지표

미국 신규 실업 수당 청구건수는 지난주(86.6 만건) 보다 소폭 증가한 87 만건을 기록했으나 예상치인 88 만 건은 하회했다. 4 주 평균은 91 만 3,150 건에서 87 만 8,250 건으로 감소 했다. 전반적으로 고용 개선세가 정체 되었음을 보여준 결과 였다.

8 월 미국 신규 주택 판매는 전월(96.5 만건)이나 예상(87.5 만건)을 상회한 101 만 1 천 건을 기록했다. 전월 대비로는 4.8% 전년 동기 대비로는 43.2% 증가했다. 주택 재고는 전월의 3.6 개월 보다 감소한 3.3 개월 발표했다. 평균 판매 가격은 32 만 7,800 달러에서 하락한 31 만 2,800 달러를 기록했다.

9 월 캔자스시티 연은 제조업지수는 전월(14)이나 예상(13)을 하회한 11 로 발표되었다. 제조업 생산 지수가 전월(23) 보다 둔화된 18 로 발표되는 등 전반적인 수치는 전월 보다 하락했다.

상품 및 FX 시장 동향

상품, 외환, 채권시장 변화 제한

국제유가는 지수가 장중 반발 매수세가 유입되며 상승폭을 확대하자 위험 자산 선호심리가 높아지며 상승 했다. 더불어 전일 EIA 의 원유재고 보고서에서 미국의 원유 재고가 감소하고 있다는 점도 여전히 긍정적인 영향을 줬다. 다만, 코로나 신규 확진자 수의 재차 확산 등으로 수요 둔화 가능성이 높아진 점은 상승을 제한 했다.

달러화는 주택지표 호전에 여타 환율에 대해 강세를 보이기도 했으나 트럼프로 인한 정치 불확실성이 높아지자 달러화는 약세를 보였다. 물론 최근 강세에 따른 매물 출회된 점도 영향을 줬다. 다만 유럽의 코로나 재 확산으로 인한 유로화 강세폭 제한 등으로 외환시장은 보험권에서 등락을 보인 점이 특징이다.

국채금리는 주택지표 개선과 주식시장 강세에도 불구하고 미국 정치 불확실성이 높아지자 하락하기도 했다. 그러나 7 년물 국채입찰에서 응찰률이 12 개월 평균(2.50 배)를 하회한 2.42 배, 간접입찰 또한 12 개월 평균(64.0%)를 하회한 62.8%에 그치는 등 국채 수요가 감소하자 낙폭이 축소하는 등 보험권에서의 좁은 등락을 보였다.

금은 달러 강세 불구 최근 하락에 따른 반발 매수세가 유입되며 상승했다. 구리 및 비철금속은 달러 강세 영향으로 대부분 하락했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.39% 하락했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	40.31	+0.95	-2.21	Dollar Index	94.324	-0.07	+1.46
브렌트유	41.94	+0.41	-3.14	EUR/USD	1.1673	+0.11	-1.48
금	1,876.90	+0.45	-3.74	USD/JPY	105.41	+0.02	+0.64
은	23.196	+0.39	-14.41	GBP/USD	1.2740	+0.13	-1.80
알루미늄	1,740.00	-0.83	-2.30	USD/CHF	0.9264	+0.26	+1.99
전기동	6,523.50	-1.23	-3.79	AUD/USD	0.7049	-0.33	-3.61
아연	2,370.00	-1.41	-5.73	USD/CAD	1.3353	-0.25	+1.41
옥수수	363.50	-1.36	-3.13	USD/BRL	5.5107	-1.52	+5.17
밀	549.75	+0.14	-1.17	USD/CNH	6.8261	+0.01	+1.07
대두	1,000.00	-1.43	-2.77	USD/KRW	1172.70	+0.71	-0.14
커피	111.15	+0.59	-5.81	USD/KRW NDF1M	1170.49	-0.02	+0.05

10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.666	-0.65	-2.28	스페인	0.248	+2.40	-1.50
한국	1.427	-2.30	-7.30	포르투갈	0.277	+3.20	-0.40
일본	0.011	+0.30	-0.60	그리스	1.020	+0.80	-4.50
독일	-0.501	+0.40	-1.00	이탈리아	0.893	+4.30	-6.00