

2020년 11월 27일

KIWOOM DAILY

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

유럽 증시, 자동차 업종 하락 주도

차익실현 욕구가 높아진 가운데 종목 장세

유럽 증시 변화 요인: 개별 종목 이슈로 변화

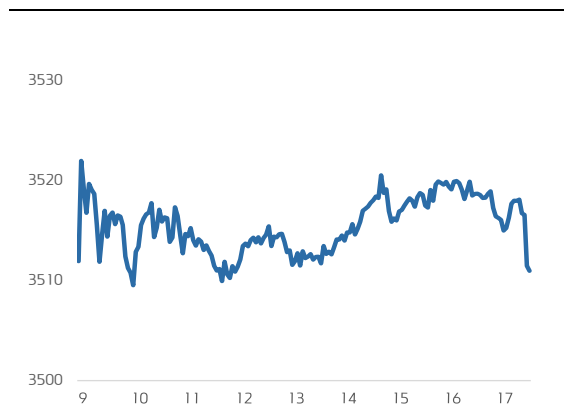
미 증시가 휴장인 가운데 유럽 증시는 차익 매물이 출회되며 하락 마감. 특히 전일 포드에 대한 투자의견 하향 조정 소식과 중국의 전기차 관련업종 조사 등으로 폭스바겐(-2.43%) 등이 하락 주도. 더불어 아스트로제네카(-0.67%)에 대한 부정적인 소식 또한 부담. 다만, 유동성에 기반한 반발 매수세 또한 이어지며 낙폭은 제한(독일 -0.02%, 영국 -0.44%, 프랑스 -0.08%, 유로 스톡스 50 -0.03%)

미 증시가 휴장인 가운데 시간 외 선물은 아시아 시장이 개장 되었을 때 0.3% 내외 상승에서 결국 0.2% 내외 하락으로 전환. 유럽 증시도 약세. 아스트로제네카(-0.67%)에 대해 미국 백악관이 효능에 대한 우려를 표명하자 FDA 긴급 승인 가능성이 약화 되었다는 점이 부각되며 전반적인 차익 욕구를 높인 데 따른 것으로 추정.

더 나아가 전일 포드에 대해 모건스탠리가 뚜렷한 전기차 전략이 없다며 투자의견을 하향 조정하고, 중국 발전개혁 위원회가 중국 전기차 관련주 추가급등에 대한 문제를 언급하며 업계 전반에 대한 투자 효율성 문제를 조사 한다고 발표한 점도 부담. 발개위는 '신에너지 자동차 업계 실태 조사'를 발표. 당분간 중국 전체 전기차 시장에 대한 실태 조사를 통해 과잉투자 등을 조사할 것을 강조. 이러한 소식으로 자동차 산업에 대한 차익 욕구를 높여 폭스바겐(-2.43%), 다임러(-2.03%), BMW(-1.88%) 등 자동차 업종이 하락. 반면, 수익 개선 기대가 높은 독일 증권거래소(+1.83%)와 영국의 청량음료 업체인 브리티시(+1.36%), 안과용 렌즈 관련 기업인 에실로룩소티카(+1.77%) 등이 강세를 보이는 등 실적에 주목하는 경향을 보이며 하락을 제한

한편, 엔화와 달러화가 강세를 보이고 국제유가가 2% 가까이 하락하는 등 안전자산 선호심리가 높아진 점은 주목할 필요가 있음. 대체로 글로벌 주식시장은 안전자산 선호심리가 높아지고 차익 실현 매물이 출회되며 투자심리가 약화된 가운데 개별 이슈에 따라 변화하는 종목 장세가 이어짐

유로스톡스 50 일종 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류	Close	D-1	지수종류	Close	D-1
KOSPI	2,625.91	+0.94	홍콩항셍	26,819.45	+0.56
KOSDAQ	874.53	+1.09	영국	6,362.93	-0.44
DOW	29,872.47	휴장	독일	13,286.57	-0.02
NASDAQ	12,094.40	휴장	프랑스	5,566.79	-0.08
S&P 500	3,629.65	휴장	스페인	8,104.60	-0.74
상하이종합	3,369.73	+0.22	그리스	726.92	+3.08
일본	26,537.31	+0.91	이탈리아	22,201.44	-0.46

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, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

한국 주식시장 전망

매물 소화 과정 진행 예상

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,106.40 원으로 이를 감안 달러/원 환율은 2원 상승 출발할 것으로 예상한다.

전일 KOSPI 지수는 코로나 확산과 차익 실현 욕구가 높아지며 보험권 등락을 보였다. 그러나 오후 들어 소폭 매도세를 보이던 외국인이 반도체 및 2차 전지업종 중심으로 적극적인 순매수로 전환하자 상승폭을 확대하며 결국 사상 최고치를 경신하며 마감 했다. 특히 한국은행이 금통위를 통해 성장률을 상향 조정하고 수출에 대한 긍정적인 전망을 언급한 점도 투자 심리 안정에 영향을 준 것으로 추정한다. 더 나아가 아시아 시장 전반이 상승 전환에 성공한 점도 상승 요인 중 하나였다.

결국 최근 주식시장은 외국인에 의해 모든 것이 결정되는 상황이다. 그렇기 때문에 외국인의 순매수가 지속될지 여부가 가장 큰 관심사다. 최근 달러 약세 및 국제유가 상승 등은 외국인의 순매수 기조를 자극하는 경향을 보이고 있다. 그렇지만 선진국을 중심으로 코로나 확산에 따른 경제 봉쇄가 확대되는 경향을 보이고 있어 이러한 흐름이 지속될지 여부는 장담할 수 없다.

이런 가운데 유럽 주식시장과 미국 시간외 선물이 하락 전환한 점, 상승 피로감으로 국제유가가 1.7% 가까이 하락 한 점을 감안 차익 실현 요구가 높아질 것으로 예상한다. 더불어 달러화와 엔화가 강세를 보이는 등 안전자산 선호심리가 높아진 점도 부담이다. 이를 감안 외국인의 순매수 가능성은 약화될 수 있어 한국 증시는 매물 소화 과정을 보일 것으로 전망한다.

주요 경제지표 결과

독일 소비자 동향 지수 위축

12월 독일 GfK 소비자 동향은 전월(-3.2)이나 예상(-5.0)을 하회한 -6.7로 발표되었다. 코로나로 인한 봉쇄 여파가 위축을 불러온 것으로 추정한다. 전월과 같이 경제 및 소득 기대치와 구매 성향 모두 감소했으며 매장이 계속 열려 있으나 어려움이 지속되고 있음을 보여줬다. 경제 기대 지수도 지난 5월 -10.4p 이후 가장 낮은 -7.3p를 기록했다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 차익 욕구 강화 속 하락

국제유가는 새로운 내용이 나오기 보다는 그동안 상승에 따른 피로감이 차익 실현 욕구를 자극한 여파로 하락했다. 특히 코로나의 폭발적인 확산으로 수요 둔화 가능성이 높아졌으나, 그동안 백신 효과 및 OPEC+ 회담에 대한 기대 심리로 급등 했었다. 그러나 그로 인한 피로감에 오늘은 잠시 쉬어가며 1.7% 가까이 하락 했다.

달러화는 엔화와 더불어 안전자산 선호 심리가 높아지며 강세를 보였다. 한편, 유로화는 독일 경제지표 둔화 여파로 달러 대비 약세를 보였다. 역외 위안화 환율은 달러 대비 소폭 약세를 보인 가운데 멕시코 페소 등 여타 신흥국 환율은 달러 대비 0.5% 내외 약세를 보였다.

미 채권시장이 휴장인 가운데 채권 선물이 시간외로 상승하는 모습을 보였다. 새로운 이슈가 부각 되었다기 보다는 외환, 상품, 주식시장의 변화와 같이 안전자산 선호심리가 높아진 데 따른 것으로 추정한다. 특히 미 10 년 국채선물이 시간 외로 0.15% 내외 상승을 하고 있다. 이를 감안 국채가격과 반대로 움직이는 채권 수익률은 하락한 것으로 추정할 수 있다.

금은 시간 외로 안전자산 선호심리가 높아지며 달러 강세에도 불구하고 소폭 상승 했다. 구리 및 비철금속은 달러 강세 불구 소폭 상승을 했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 1.74% 상승했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	45.71	휴장	+8.81	Dollar Index	92.028	+0.04	-0.29
브렌트유	47.80	-1.67	+8.14	EUR/USD	1.1912	-0.04	+0.31
금	1,811.20	휴장	-3.62	USD/JPY	104.24	-0.21	+0.48
은	23.446	휴장	-4.53	GBP/USD	1.3358	-0.16	+0.73
알루미늄	1,976.00	+0.30	-0.83	USD/CHF	0.9065	-0.20	-0.49
전기동	7,402.50	+1.40	+4.36	AUD/USD	0.7365	0.00	+1.06
아연	2,760.50	+0.22	+0.05	USD/CAD	1.3019	+0.09	-0.41
옥수수	427.50	휴장	-0.70	USD/BRL	5.3323	+0.29	+0.44
밀	596.50	휴장	-1.65	USD/CNH	6.5687	+0.09	-0.13
대두	1,184.00	휴장	+0.70	USD/KRW	1104.60	-0.39	-0.99
커피	117.15	휴장	-4.64	USD/KRW NDF1M	1106.40	-0.02	-0.71

자료: 블룸버그, 키움증권

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.882	휴장	+5.23	스페인	0.049	-1.80	-2.00
한국	1.657	+2.20	+4.00	포르투갈	0.006	-1.20	-2.60
일본	0.026	+0.50	+0.80	그리스	0.664	-1.60	-2.10
독일	-0.588	-2.00	-1.70	이탈리아	0.600	-1.30	-4.00

자료: 블룸버그, 키움증권