



미국 증시, 소매판매 서프라이즈에도 혼조세

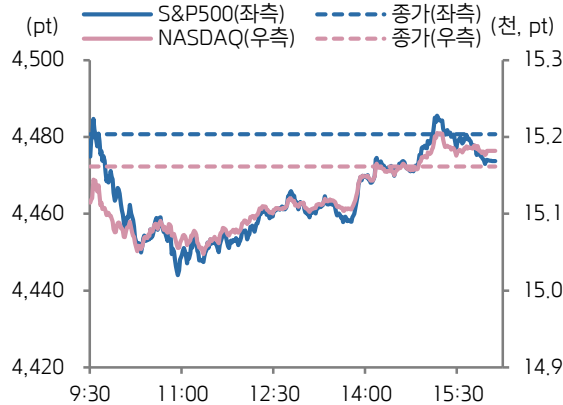
미국 증시 리뷰

16 일 (목) 미국 3 대 증시는 8 월 소매판매 서프라이즈에도, 소비경기 추가 호전을 둘러싼 불확실성, 17 일 옵션만기일 및 21~22일 9월 FOMC 경계심리가 지수의 상단을 제한하며 혼조세로 마감(S&P500 -0.16%, 나스닥 +0.13%, 다우 -0.18%, 러셀 2000 -0.07%)

미국 8월 소매판매는 전월대비 0.7% 증가하면서 예상치였던 0.7% 하락을 큰 폭 상회. 전월치는 기존 전월대비 -1.1% 에서 -1.8%로 하향조정. 품목별로 온라인 소매는 전월대비 5.3% 급등한 반면, 자동차 및 부품 3.6% 하락, 전기전자 3.1% 하락, 외식업은 변화가 없었음. 전월 쇼크에 이어 이번에도 예상치를 크게 벗어난 지표에 대한 시장 초기 반응은 부정적이었음. 다음주에 있을 FOMC 에 연준의 테이퍼링 선언 가능성이 높아졌다고 평가함. 이에 따라 주식 시장 하락, 장기물 금리 상승, 달러 상승, 금 하락 등의 반응을 보임.

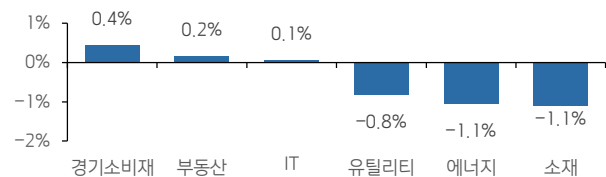
이날 발표된 다른 지표들은 시장 예상치에 부합하는 수준에서 양호하게 발표됨. 주간 신규 실업수당 청구건수는 33.2 만 명을 기록하면서 예상치 33.0 만명을 소폭 상회했고, 필라델피아 연은 제조업 지수는 예상치(18.8pt)와 전월치(19.4pt)를 크게 상회하는 30.7pt 를 기록.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

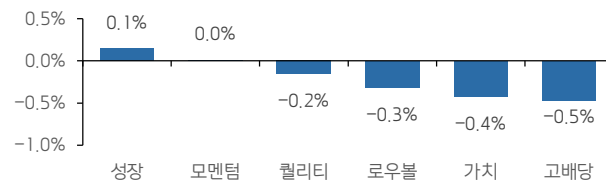


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

특징주

비온드 미트(-2.3%): 파이퍼 샌들러의 다운그레이드 보고서 여파에 하락. 목표가를 120 달러에서 95 로 하향, 투자 의견을 중립에서 언더웨이트로 하향.

원리조트(-2.4%), 라스베가스샌즈(-1.4%): 마카오 카지노 관련주들은 중국 정부의 규제 압력으로 3일 연속 급락.

도어대시(+5.6%):뱅크오브아메리카의 업그레이드 보고서 여파로 상승. 향후 5년간 강항 성장성을 주장하며 투자 의견을 중립에서 매수로 상향. 목표가는 225 달러에 유지.

시스코시스템즈(-0.4%): 전일 투자자의 날 후 크레딧스위스는 투자 의견을 중립에서 아웃퍼폼으로 상향조정. 크레딧스위스는 시스코가 제시한 장기적인 가이드스를 견조하게 달성할 수 있을 것이라고 주장. JP 모건은 오버웨이트 투자 의견을 강조. 장 초반 1%대 강세를 보였지만, 장중 장기물 금리 상승 압력으로 하락 전환.

주요 지수

주식시장			외환시장		
지수	가격	변화	지수	가격	변화
S&P500	4,473.75	-0.16%	USD/KRW	1,171.70	+0.1%
NASDAQ	15,181.92	+0.13%	달러 지수	92.88	+0.36%
다우	34,751.32	-0.18%	EUR/USD	1.18	+0.01%
VIX	18.69	+2.81%	USD/CNH	6.45	+0%
러셀 2000	2,232.91	-0.07%	USD/JPY	109.74	+0.01%
필라. 반도체	3,473.60	+0.23%	채권시장		
다우 운송	14,455.72	+0.25%	국고채 3년	1.508	+1.6bp
유럽, ETFs			국고채 10년	2.045	+1.8bp
Eurostoxx50	4,169.87	+0.58%	미국 국채 2년	0.219	+0.8bp
MSCI 전세계 지수	737.08	+0.26%	미국 국채 10년	1.338	+3.9bp
MSCI DM 지수	3,127.71	+0.37%	원자재 시장		
MSCI EM 지수	1,288.68	-0.58%	WTI	72.61	0%
MSCI 한국 ETF	83.62	-1.87%	금	1756.7	-2.12%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준



한국 증시 주요 체크 사항

한국 ETF 및 야간선물 동향	MSCI 한국 지수 ETF 는 1.87% 하락, MSCI 신흥국 ETF 는 1.13% 하락. 유렉스 야간선물은 0.01% 상승. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1176 원으로 이를 반영하면, 달러/원 환율은 4 원 상승 출발할 것으로 예상.
주요 체크 사항	1. 원/달러 환율 1,170 원대 재 진입에 따른 외국인 수급 단기 부진 가능성 2. 2차전지 등 친환경 관련 테마주들에서의 단기 차익실현 물량 출회 가능성 3. 선거레일 미국 리오프닝주 강세에 따른 국내 리오프닝주 주가 변화

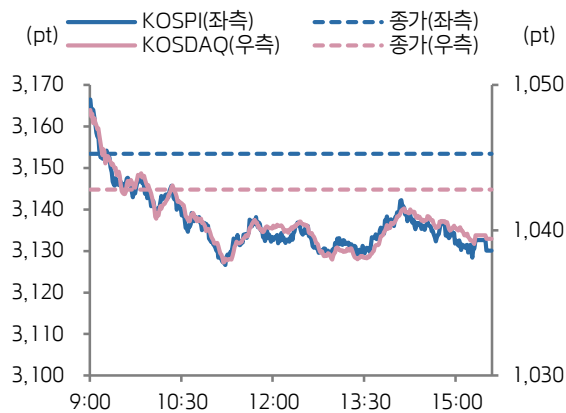
증시 코멘트 및 대응 전략

미국의 8 월 소매판매(+0.7%MoM, 예상 -0.8%)가 서프라이즈를 기록했음에도 여전히 소비경기 개선여부를 둘러싼 불안감이 상존하고 있는 상황. 금번 소매판매도 9 월 새학기 개학 및 기업 사무실 복귀 등을 준비하기 위한 의류, 문구 등 관련 수요가 일시적으로 급증한 영향도 작용. 여전히 델타 변이 확산세가 미국에서도 쉽게 진정되지 않는 만큼, 8 월 소매판매 데이터에 시장참여자들이 신중하게 반응했다는 점이 선거레일 미국 증시의 부진한 흐름을 설명. 반면 주간신규실업수당청구건수는 전주 대비 증가했지만, 허리케인 아이다로 인해 일부 주에서 실업수당청구건수가 일시적으로 급증했기 때문에, 고용시장의 추가 악화 우려는 크지 않은 모습.

이처럼 예전과 달리 시장참여자들은 경제지표들을 표면적인 숫자 그대로 받아들이는 것이 아니라, 해석에 치중하면서 신중함을 높이고 있는 상황. 당사는 11 월 공식화를 전망하고 있으나, 일부 시장 참여자들은 9 월 FOMC 공식화를 전망하는 등 9 월 FOMC 에서의 테이퍼링 공식화 여부를 둘러싼 불확실성이 시장을 한 층 더 데이터 의존적, 지표 의존적으로 만들고 있는 것으로 판단.

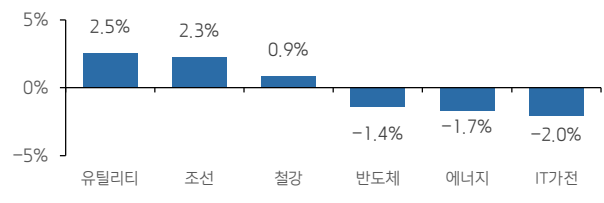
이를 감안 시 한국 증시는 미국 소비경기 불확실성, 9 월 FOMC 경계심리에 영향을 받으면서 제한적인 주가흐름을 보일 것으로 전망. 추석 연휴로 인해 차주 3 거래일 연속 휴장을 앞두고 있는 만큼, 이를 대비하기 위한 주식 포지션 청산 수요가 있을 것으로 예상. 물론 금주 중 상당부분 반영됐던 측면이 있었으므로 전체 시장에 가하는 수급상 하방 압력은 크지 않을 것으로 보이나, 최근 주가 급등세가 나타났던 친환경, 정치 테마주들을 중심으로 차익실현 물량이 출현할 가능성에 유의할 필요.

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

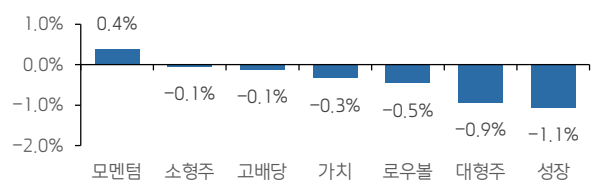


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, Quantwise, Fnguide, 키움증권

Compliance Notice

-당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 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, 종류, 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 민형사상 책임을 지게 됩니다.