

2018년 2월 1일

KIWOOOM DAILY

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

미 증시, FOMC 결과 후 장중 하락 전환 실적 개선 기대감이 높은 기술주 반등에 힘입어 상승 전환에 성공

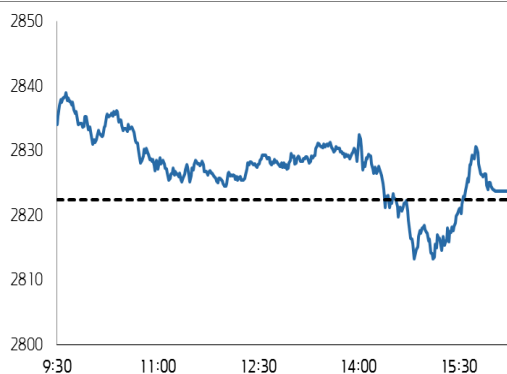
매파적인 FOMC

유럽증시는 캐피타 피엘시(-47.53%), 에릭슨(-9.26%) 등 부진한 실적과 전망을 발표한 기업들의 영향으로 하락. 다만, 에어버스(+3.01%) 등 실적 개선 기대감이 높은 기업들의 반등에 힘입어 전체적으로 혼조 마감. 미 증시는 전일 하락에 따른 반발 매수세가 유입되며 상승 출발. 특히 삼성전자 실적 발표에 힘입어 반도체주를 비롯한 기술주가 상승 주도. 한편, 오후 들어 FOMC 결과가 매파적으로 발표되자 장중 하락 전환 하기도 했으나 실적에 대한 기대감이 높은 기술주 반등에 힘입어 상승 전환에 성공(다우 +0.28%, 나스닥 +0.12%, S&P500 +0.05%, 러셀 2000 -0.49%)

연준은 1 월 FOMC 에서 금리를 만장 일치로 동결. 한편, FOMC 성명서가 발표된 이후 달러지수가 상승하고 10 년물 국채금리도 2.74%를 넘어서는 등 상승 확대. S&P500 은 하락 전환하는 등 대체로 매파적이었던 평가. 미 연준의 1 월 FOMC 성명서와 지난 12 월 성명서와 달라진 점은 인플레이션과 관련된 문구에서 찾을 수 있음. 12 월에는 ‘단기에 목표로 한 2% 미만에서 유지 될 것’ 이라고 발표 했으나, 1 월 성명서 문구에서는 ‘올해 인플레이션이 상승 할 것(move up this year)’ 이라는 문구가 들어감. 더불어 “인플레이션 보상에 대한 시장 기반 조치가 최근 몇 개월 동안 증가(have increased in recent months)’ 했다고 언급.

이 결과 연준이 인플레이션 상승에 대한 자신감을 표명한 것으로 시장은 판단하며 발표 직후 달러지수, 국채금리가 상승. 다만, 시간이 흐르면서 이미 시장에 반영이 되었다는 분석이 제기되며 달러지수 및 국채금리는 하락 전환. 한편, CME 는 FedWatch 를 통해 3 월 금리인상 확률을 전일보다 상향 조정(74.7%→83.5%) 하는 등 대체로 3 월 금리인상 가능성을 높게 보고 있는 상태. 다만, 일부 해외 투자자들은 여전히 인플레이션율이 연준이 목표로 한 2%에 미치지 못하고 있으며, 최근 인플레이션 상승은 상품 가격 상승 등 일시적인 이슈에 의한 결과라는 점에서 3 월 금리 동결 주장.

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	증락률(%)	Close	D-1	지수	증락률(%)	Close	D-1
KOSPI		2,566.46	-0.05	홍콩恒生		32,887.27	+0.86
KOSDAQ		913.57	-0.80	영국		7,533.55	-0.72
DOW		26,149.39	+0.28	독일		13,189.48	-0.06
NASDAQ		7,411.48	+0.12	프랑스		5,481.93	+0.15
S&P 500		2,823.81	+0.05	스페인		10,451.50	+0.22
상하이종합		3,480.83	-0.21	그리스		878.83	+1.24
일본		23,098.29	-0.83	이탈리아		23,507.06	+0.11

자료: 블룸버그, 키움증권

Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위하여 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 어떠한 경우에도 복사되거나 대여 될 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다. 따라서, 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 증권투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.

주요 업종 및 종목 동향

제약주 부진

일라이릴리(-5.39%)는 양호한 실적 발표에도 불구하고 당뇨병 제품의 가격경쟁 압력에 대한 우려로 하락 했다. J&J(-2.98%), 머크(-2.31%) 등 제약회사와 길리어드사이언스(-4.00%), 암젠(-2.73%) 등 바이오주는 '약가인하' 논쟁이 부각되며 하락 했다. 반면, 보잉(+4.93%)은 양호한 실적과 강한 향후 전망을 발표한 데 힘입어 상승 했다. 록히드마틴(+1.27%) 등도 동반 상승 했다. 마이크론(+4.92%)은 삼성전자가 견조한 NAND 시장을 언급한 데 힘입어 상승 했다. 브로드컴(+2.93%)도 동반 상승 했다.

다만, 인텔(-1.33%)은 자사의 칩에 대한 보안 결함 이슈가 재 부각되며 하락 했다. 텍사스인스트루먼트(-0.17%)는 특허 소송이 제기되었다는 보도 여파로 하락 했다. JP모건(+0.49%), BAC(+0.38%) 등 금융주는 매파적인 FOMC 결과 이후 오히려 차익매물이 출회되며 상승폭 축소되었다. 한편, 장 마감 후 실적을 발표한 페이스북(-0.12%)은 뉴스피드 변경 소식에 한때 시간외로 4% 넘게 하락 하려 했으나 현재 2% 내외 하락 중이다. 쉐일(+1.88%)도 시간외로 2%, MS(+2.45%)도 1% 하락 중이다. AT&T(+0.03%)는 4%, eBay(+0.45%)는 2% 상승 중이다.

주요 ETF

ETF 종류	동락률	ETF 종류	동락률
원유시추업체 ETF	-0.16%	대형 가치주 ETF	-0.13%
에너지섹터 ETF	-0.87%	중형 가치주 ETF	+0.02%
소매업체 ETF	-0.94%	소형 가치주 ETF	-0.41%
금융섹터 ETF	+0.24%	배당주 ETF	+0.04%
기술섹터 ETF	+0.75%	변동성 ETF	-2.19%
소셜 미디어업체 ETF	+0.56%	대형 성장주 ETF	+0.16%
인터넷업체 ETF	+0.15%	중형 성장주 ETF	-0.17%
리츠업체 ETF	+2.05%	소형 성장주 ETF	-0.57%
주택건설업체 ETF	-0.64%	신흥국 고배당 ETF	+0.98%
바이오섹터 ETF	-1.88%	신흥국 저변동성 ETF	+0.92%
헬스케어 ETF	-1.43%	하이일드 ETF	+0.16%
곡물 ETF	-0.58%	물가연동채 ETF	+0.25%
반도체 ETF	+0.84%	Long/short ETF	+0.36%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	553.45	+0.09%	-3.62%	+1.94%
소재	394.50	+0.09%	-0.66%	+2.57%
산업재	671.32	+0.40%	+0.18%	+4.46%
경기소비재	857.88	-0.35%	-0.33%	+7.61%
필수소비재	595.65	-0.41%	-0.97%	+1.96%
헬스케어	1,019.08	-1.45%	-0.84%	+5.27%
금융	493.45	+0.11%	-0.95%	+6.42%
IT	1,189.88	+0.73%	+0.22%	+6.07%
통신	165.00	+0.16%	+0.52%	-0.87%
유틸리티	259.07	+1.10%	+1.57%	-2.25%
부동산	199.90	+2.08%	+0.55%	-1.36%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

상승 예상

MSCI 한국 지수는 0.75% MSCI 신흥 지수는 0.87% 상승 했다. 야간선물은 장중 상승하기도 했으나 FOMC 결과 발표 이후 외국인의 매도(526 계약)가 증가하며 0.65pt 하락한 334.30pt 로 마감했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,069.40 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 상승 출발할 것으로 예상된다.

미 증시는 반발 매수세가 유입되며 상승 했다. 그러나 FOMC 결과 발표 이후 매파적이라는 점이 부각되며 상승폭이 축소되거나 하락 전환했다. 특히 중소형지수가 하락폭을 키웠다는 점은 위험자산 선호심리가 약하다는 것을 의미한다. 이는 한국 증시에 부담으로 작용할 것으로 판단된다.

다만, 미 증시가 FOMC 이후 하락 했다 장 막판 상승 전환에 성공한 점은 한국 증시에 우호적이다. 특히 실적 개선 기대감이 유입된 반도체 관련주 등 기술주가 상승 전환의 핵심 종목이었다. 더불어 국제유가가 원유재고 증가에도 불구하고 최근 하락에 대한 반발 매수세와 달러화가 약세를 보인 데 힘입어 상승 하는 등 상품가격 상승도 한국 증시에 우호적인 영향을 줄 것으로 예상된다.

한편, 관세청은 12 월 수출에 대해 전년 대비 증가했다고 발표할 것으로 예상된다. 이는 향후 한국 기업들의 이익 개선을 이야기 한다는 점을 감안하면 주식시장에 우호적이다. FOMC 이후 긴축에 대한 우려로 한국 증시가 조정을 보일 수 있으나 실적 개선 기대감을 높일 수 있는 관세청의 무역지표는 한국 증시 상승의 원동력이 될 것으로 판단한다.

주요 경제지표 결과

미국 고용지표 개선

미국 의 12 월 잠정 주택판매는 전월 대비 0.5% 증가했다. 모기지 금리 상승에도 불구하고 3 월 금리인상 가능성이 높아지고 있어 주택 구입자들이 서둘러 매매를 하고 있다는 점이 부각된 결과다.

미국의 ADP 민간 고용보고서에서 민간 고용자수는 23 만 4 천 건으로 시장 전망치(18 만 6 천건)를 크게 상회했다. 한편, 4 분기 고용 비용지수는 전분기 대비 0.6% 증가하며 시장 전망치와 부합되었다.

미국 30 년물 모기지 금리는 4.41%로 지난주(4.36%)보다 상승 했다. 이 결과 모기지 신청건수는 지난주 대비 2.6% 감소 했다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 상승 전환 성공

국제유가는 전일 미 증시 마감 후 발표된 API 원유재고 보고서에서 원유재고가 320 만 배럴 증가했다는 소식이 전해지며 하락 출발 했다. 그러나 달러화가 약세 움직임을 보이자 최근 하락에 따른 반발 매수세가 유입되며 상승 전환에 성공 했다. 장중 EIA 가 원유재고 보고서를 통해 원유재고가 680 만 배럴 증가했다고 발표하자 한때 하락 전환하기도 했으나 가솔린이 200 만 배럴 감소하고 정제유 또한 190 만 배럴 감소했다는 점과 달러 약세가 지속되자 재차 상승하며 마감 했다

달러지수는 유로화의 변화에 반응을 보이며 여타 환율에 대해 약세로 나타났다. 유로화는 유로존 경제가 빠른 회복을 보이며 ECB 가 매파적인 행보를 보일 수 있다는 분석이 제기되며 달러 대비 강세를 보였다. 다만, 달러화는 FOMC 결과를 앞두고 매파적일 것이라는 전망에 힘입어 낙폭이 축소되었으며 결국 FOMC 결과 발표 이후 상승 전환에 성공하기도 했다. 그렇지만 이미 시장에는 반영이 되었다는 점이 재차 부각 되었으며 결국 재차 하락 전환했다. 특히 트럼프-러시아 관련 문건 공개와 관련 정치 불확실성이 높아진 점도 달러 약세 요인 중 하나였다.

국채금리는 FOMC 를 앞두고 장중 상승 하기도 했다. 특히 고용지표 개선에 힘입은 결과다. 한편, FOMC 결과가 발표된 이후 연준이 인플레이션에 대한 자신감을 표명하자 상승이 확대되기도 했다. 그렇지만 시간이 지나며 매파적인 FOMC 결과는 예상되었다는 점이 부각되며 매물이 출회되었으며 결국 하락 전환했다.

금은 달러 약세에 힘입어 상승 했다. 한편, 장 마감 후 매파적인 FOMC 성명서 결과 하락 전환하기도 했으나 재차 달러가 약세를 보이자 상승 전환하는 등 달러에 민감한 반응을 보였다. 구리를 비롯한 비철금속도 달러 약세에 힘입어 상승 했다. 한편, 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석 가격은 0.39% 하락 했으나 철근은 0.84% 상승 했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	64.73	+0.36	-1.34	Dollar Index	89.112	-0.05	-0.11
브렌트유	68.89	+0.54	-1.61	EUR/USD	1.2413	+0.09	+0.04
금	1,343.10	+0.23	-1.34	USD/JPY	109.19	+0.38	-0.03
은	17.241	+1.07	-1.42	GBP/USD	1.4191	+0.31	-0.36
알루미늄	2,222.00	-0.18	+0.05	USD/CHF	0.931	-0.41	-1.51
전기동	7,080.30	-0.18	+1.34	AUD/USD	0.8058	-0.31	-0.05
아연	3,447.20	-2.53	+1.37	USD/CAD	1.2302	-0.28	-0.37
옥수수	361.50	0.00	+1.40	USD/BRL	3.1875	+0.20	+1.45
밀	451.75	-1.20	+4.33	USD/CNH	6.2981	-0.47	-0.81
대두	995.75	-0.45	+0.35	USD/KRW	1067.9	-0.53	-0.21
커피	121.85	-0.37	-0.53	USD/KRW NDF 1M	1069.4	-0.32	+0.50

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	2.716	-0.37	+6.97	스페인	1.422	+1.90	+7.00
한국	2.770	-3.50	+12.30	포르투갈	1.952	+0.50	+6.50
일본	0.085	-1.20	+0.10	그리스	3.713	+5.80	+2.10
독일	0.697	+1.40	+10.90	이탈리아	2.024	-0.10	+12.20