

2019년 9월 27일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 미-중 무역협상 기대로 낙폭 축소 커들로, “중국의 대두 수입은 협상의 진전을 이야기 한다”

미 증시 변화 요인: ①트럼프 탄핵 ②미-중 무역협상 ③연준위원들 발언

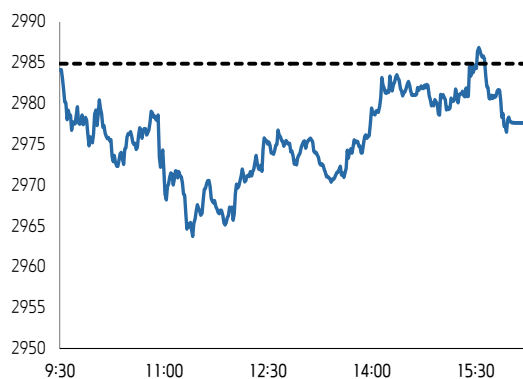
미 증시는 트럼프 탄핵 이슈를 통한 정치 불확실성이 높아지자 하락. 더불어 화웨이에 대한 기업들의 판매 규제 면제 시한 연장 가능성이 없다는 소식이 전해지자 낙폭 더욱 확대. 그러나, 커들로가 중국의 미국산 대두 수입은 무역협상의 진전 신호라고 언급하고, 카시카리를 비롯한 연준위원들이 온건한 통화정책을 시사하자 낙폭 축소(다우 -0.30%, 나스닥 -0.58%, S&P500 -0.24%, 러셀 2000 -1.12%)

미 증시는 ①트럼프 탄핵 ②미-중 무역협상 ③연준 위원들 발언으로 변화를 보임. 전일 트럼프와 우크라이나 대통령간 전화 녹취록이 발표되었음. 이곳에서 트럼프가 명시적인 압력 행사는 없었지만 논란은 지속. 이런 가운데 민주당 하원 의원(235 석) 중 221 명이 트럼프 탄핵에 찬성. 이는 하원 과반수(218 석)를 상회하기 때문에 하원 통과에 확실시. 시장에서는 탄핵이슈가 확산될 경우 내년 대선 전 미국의 주요 재정정책이 지연될 수 있다는 점, 그리고 미-중 무역협상에서 중국이 오판할 수 있다는 점을 들어 시장에 부정적인 영향을 줄 수 있다고 분석.

한편, 전일 트럼프가 무역협상이 예상보다 이른 시기에 타결이 될 수 있다고 주장하며 기대를 높임. 이런 가운데 커들로가 중국의 미국산 대두 구매는 무역협상에 진전을 나타내는 신호라고 주장. 추가로 중국이 대규모 돼지고기 수입을 고려하고 있다고 언급. 중국 상무부도 전일 미국과 10 월 무역협상 관련 긴밀한 소통 중이라며 긍정적인 발언을 함. 그러나 미 정부가 화웨이에 대한 미 기업들의 판매 금지 일시 면제를 연장하지 않을 것이라고 발표한 점은 부담.

더불어 클라리다 연준 부의장이 인플레이션 기대는 목표에 부합 하다며 추가적인 금리인하를 시사하지는 않았으나, 다가오는 회의에서 새로운 옵션과 추가 정책 가능성 등을 주제로 논의를 할 것이라고 발표. 이는 파월 의장과 브레이너드 연준이사의 QE 시사 발언과 상통. 여기에 비둘기 성향의 카시카리 미니애폴리스 연은 총재는 금리인하를, 매파 성향의 카플란 달러스 총재도 최근 두차례 금리인하를 지지한다고 발표하는 등 온건한 통화정책 기대가 높아짐

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류(%)	Close	D-1	지수종류(%)	Close	D-1
KOSPI	2,074.52	+0.05	홍콩항셍	26,041.93	+0.37
KOSDAQ	628.42	+0.26	영국	7,351.08	+0.84
DOW	26,891.12	-0.30	독일	12,288.54	+0.44
NASDAQ	8,030.66	-0.58	프랑스	5,620.57	+0.66
S&P 500	2,977.62	-0.24	스페인	9,129.70	+0.49
상하이종합	2,929.09	-0.89	그리스	866.18	+0.47
일본	22,048.24	+0.13	이탈리아	21,947.67	+0.73

자료: 블룸버그, 키움증권

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 사용될 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.

주요 업종 및 종목 동향

마이크론 시간 외로 5% 하락

크루즈 운영회사인 카니발(-8.55%)은 예상보다 양호한 실적을 발표했으나, 가이드스 하향 조정한 여파로 부진했다. 특히 손님의 50%를 차지하는 유럽 및 아시아 경제 악화 및 달러 강세 등으로 가이드스를 조정한 것이다. 로알 캐리비안(-2.49%)과 노르웨이 크루즈 라인 홀딩스(-3.83%)도 동반 하락했다. 국제유가가 하락세를 이어가자 코노코필립스(-3.03%), EOG 리소스(-2.19%) 등 에너지 업종이 부진했다. JP모건(-0.82%), BOA(-0.41%), 씨티그룹(-0.39%), 웰스파고(-0.79%) 등 금융주는 국채금리 하락 여파로 부진했다.

페이스북(-1.47%)은 법무부가 또 다른 독점 금지 조사를 실시할 것이라는 소식이 알려지자 부진했다. 미 법무부장관은 페이스북은 물론 애플(-0.52%), 아마존(-1.61%), 알파벳(-0.29%)도 포함된다고 언급했다. 비온드 미트(+11.58%)는 맥도날드(-0.01%)가 비온드 미트의 식물성 버거 패티를 사용한 햄버거를 테스트할 것이라고 발표한 뒤 급등했다. 한편, 마이크론(-1.76%)은 양호한 실적을 발표했으나 가이드스를 하향 조정한 이후 시간 외로 5% 하락 중이다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-1.95%	대형 가치주 ETF(IVE)	-0.37%
에너지섹터 ETF(OIH)	-2.20%	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.26%
소매업체 ETF(XRT)	-0.64%	소형 가치주 ETF(IWN)	-0.99%
금융섹터 ETF(XLF)	-0.46%	대형 성장주 ETF(VUG)	-0.13%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.11%	중형 성장주 ETF(IWP)	-0.30%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-0.30%	소형 성장주 ETF(IWO)	-1.23%
인터넷업체 ETF(FDN)	-0.88%	배당주 ETF(DVY)	+0.11%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.97%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	-0.19%
주택건설업체 ETF(XHB)	+0.39%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.19%
바이오섹터 ETF(IBB)	-2.01%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.21%
헬스케어 ETF(XLV)	-0.55%	하이일드 ETF(JNK)	-0.08%
곡물 ETF(DBA)	+0.19%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.06%
반도체 ETF(SMH)	+0.35%	Long/short ETF(BTAL)	+0.55%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	440.45	-1.33%	-2.53%	+5.95%
소재	362.97	-0.21%	-1.02%	+4.34%
산업재	656.23	+0.08%	-0.68%	+5.42%
경기소비재	942.86	-0.56%	-1.72%	+1.16%
필수소비재	626.90	+0.50%	+1.07%	+0.73%
헬스케어	1,038.47	-0.63%	-2.01%	+0.14%
금융	464.93	-0.39%	-1.07%	+6.29%
IT	1,416.98	+0.04%	-0.65%	+3.47%
커뮤니케이션	168.23	-0.80%	-1.88%	+2.26%
유틸리티	329.42	+0.48%	+2.03%	+4.98%
부동산	245.14	+0.91%	+0.62%	+1.95%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

매물 출회 전망

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.02% 상승 했으나, MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.02% 하락했다. 야간선물은 외국인인 495 계약 순매도 한 가운데 0.10pt 하락한 275.00pt 로 마감 했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,199.49 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 보합 출발할 것으로 예상된다.

미 증시가 트럼프 탄핵 이슈가 지속되며 하락 했다. 특히 하원 의원들 중 과반수가 탄핵을 찬성한다고 발표해 하원 통과가 확실히 된 점이 부담이 되었다. 그러나 관련 이슈는 전일 한국 증시 장 중 나왔던 내용이라는 점을 감안 영향은 크지 않을 것으로 판단된다.

반면, 커들로 백악관 국가경제위원회 위원장이 무역협상에 진전이 있었다고 주장한 점은 한국 증시에 긍정적이다. 전일 중국 상무부 또한 미국과 10 월 무역회담과 관련 긴밀한 소통을 이어가고 있다고 발표하는 등 미-중 무역협상 기대를 높이는 내용들이 지속되고 있기 때문이다. 그러나 이 또한 전일 장 후반 일부 반영이 되었던 점을 감안하면 오늘 한국 증시에 영향은 제한될 것으로 전망한다. 오히려 미 정부의 화웨이에 대한 기업들의 판매 금지 면제 기간을 연장하지 않는다는 발표가 나온점이 부담으로 작용할 것으로 예상된다.

한편, 마이크론이 장 마감 후 실적을 발표했다. 마이크론 CEO 는 “어려운 환경에서도 양호한 결과를 내놓았다. 산업의 수요 개선 조짐이 있어 고무되지만 단기적인 무역불확실성은 염두에 두고 있다” 라고 주장해 업황 개선에 대한 기대를 높였다. 그러나 다음 분기 EPS 를 예상보다 하회한 결과를 내놓자 시간외로 5% 하락 중이다. 이 여파로 여타 반도체 관련주가 시간외로 하락 중이다. 이러한 변화 요인을 감안 한국 증시는 전일에 이어 오늘도 차익 매물 출회 가능성을 높일 수 있다.

주요 경제지표 결과

미국 2Q GDP 성장률 2.0%로 확정

미국 2 분기 GDP 성장률은 2.0%로 확정 되었다. 세부적으로 보면 개인 소비지출은 4.6% 증가하며 소폭 하향 조정 했다. 수출은 5.7% 감소로 발표되었으며, PCE 가격지수는 2.4%로 발표되었다. 한편, 애틀란타 GDPNow 는 3 분기 성장률에 대해 1.9%로 뉴욕연은은 2.24%로 전망하고 있다.

8 월 미국 잠정 주택 판매는 전월 대비 1.6% 증가했다. 이는 지난달(mom -2.5%) 발표치는 물론 예상치(mom +0.6%)를 상회한 결과다. 고용안정과 모기지 금리 하락 등이 영향을 준 것으로 추정한다

9 월 캔사스시티 제조업지수는 전월(-6)이나 예상(-3) 보다 양호한 -2.0 으로 발표되었다.

상품 및 FX 시장 동향

미 국채 금리 하락

국제유가는 사우디의 산유량이 회복되었다는 보도가 나오며 하락 요인이 많았다. 그러나 미-중 무역협상에 대한 기대가 높아지며 하락폭이 제한되었다. 특히 커들로가 중국의 대두 수입 등으로 미-중 협상에 진전이 있었다고 주장한 데 따른 것으로 추정한다.

달러화는 트럼프 탄핵 이슈로 인해 여타 환율에 대해 약세를 보이기도 했다. 그러나 미 상원이 섯다운을 막기 위해 단기 예산안을 통과 시켰고, 미-중 무역협상에 대한 기대가 높아지자 강세로 전환하는 모습을 보였다.

국채금리는 연준위원들의 온건한 통화정책과 관련된 발언이 이어지자 하락 했다. 클라리다 연준 부의장은 인플레이가 목표에 부합된다며 추가적인 금리인하를 시사하지는 않았다. 그러나 새로운 옵션과 정책들을 다음 회의에서 논의할 것이라고 주장했다. 비둘기 성향의 카시카리 총재는 추가 금리인하를 발표했으며, 매파 성향의 카플란 총재는 글로벌 경기 우려가 이어지고 있어 두차례 금리인하는 정당하다고 주장했다. 한편, 하원에서 트럼프 탄핵 찬성 의원수가 과반수(218 석)를 넘어선 221 석을 기록하자 정치 불확실성이 높아진 점도 하락 요인이었다.

금은 정치 불확실성이 이어지며 상승 했다. 구리 및 비철금속은 달러 강세 및 미 정치 불확실성 등이 부각되자 하락 했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.79% 상승 했으나, 철근은 1.53% 하락 했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	56.41	-0.14	-3.06	Dollar Index	99.199	+0.16	+0.94
브렌트유	62.74	+0.56	-2.58	EUR/USD	1.0921	-0.20	-1.09
금	1,515.20	+0.19	+0.60	USD/JPY	107.83	+0.06	-0.18
은	17.912	-0.89	+0.16	GBP/USD	1.2328	-0.20	-1.58
알루미늄	1,737.00	-0.86	-3.50	USD/CHF	0.9936	+0.18	+0.09
전기동	5,722.00	-1.12	-1.14	AUD/USD	0.6749	-0.03	-0.63
아연	2,302.00	+0.52	-0.43	USD/CAD	1.3268	0.00	+0.06
옥수수	372.50	-0.47	-0.07	USD/BRL	4.1693	+0.51	+0.04
밀	484.25	+1.47	-0.77	USD/CNH	7.1245	-0.04	+0.31
대두	888.50	-0.08	-0.50	USD/KRW	1198.80	0.00	+0.44
커피	100.85	-0.10	+2.54	USD/KRW NDF1M	1199.49	+0.05	+0.45

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.692	-4.51	-9.19	스페인	0.146	+1.60	-9.90
한국	1.435	+1.00	-3.00	포르투갈	0.169	+1.50	-9.20
일본	-0.246	+0.90	-3.40	그리스	1.329	+0.50	-3.10
독일	-0.582	-0.70	-7.50	이탈리아	0.822	-1.90	-6.10