

2020년 4월 23일

KIWOOM DAILY

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

국제유가 급등과 개별 기업 실적 기반 상승

국제유가 +19%, 스냅 +36.74%, 텍사스 인스트루먼트 +4.81%

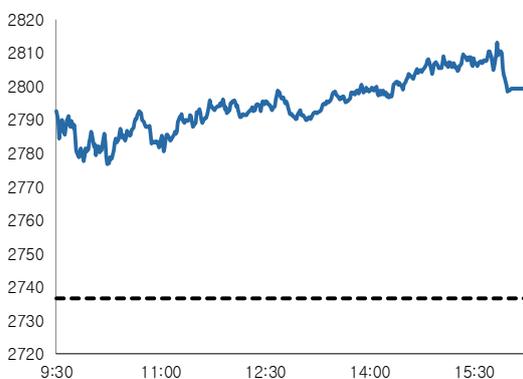
미 증시 변화 요인: 국제유가, 기업실적

미 증시는 하락하던 국제유가가 기술적으로 반등에 성공하고 미 의회가 4,840 억 달러의 추가 부양 정책을 통과 시키자 상승 출발. 더 나아가 스냅(+36.74%)이 온라인 광고 매출 증가로 양호한 실적을 발표하자 여타 온라인 기반 대형 기술주가 강세를 보인 점도 상승 요인. 여기에 므누신이 여름에 경제 재개를 할 것이라고 언급한 점도 긍정적(다우 +1.99%, 나스닥 +2.81%, S&P500 +2.29%, 러셀 2000 +1.39%)

국제유가가 장 시작 전 15~20% 내외 급락을 뒤로하고 반등에 성공. 이는 ①최근 하락에 따른 기술적인 반등 ②므누신과 커들로 등의 경제 재개가 시작되면 유가가 반등 할 것으로 주장 한 점 ③러시아 에너지 장관이 “필요한 경우 대응을 할 것” 이라고 언급한 점 ④EIA가 발표한 원유재고 보고서에서 가솔린 재고가 예상보다 적게 증가한 점 ⑤트럼프가 이란 보트에 대한 공격 언급 한 점등이 국제유가의 드라마틱한 상승 전환 요인. 특히 러시아 에너지 장관이 최근 마이너스 유가 기록은 저장 능력이 포화상태인 가운데 선물 만기일을 맞아 나타난 일시적인 영향일 뿐 확대 해석할 필요는 없고, 유가 하락에 대응 할 수단을 가지고 있다고 주장한 점이 긍정적인 영향을 준 것으로 추정

한편, 스냅(+36.74%)이 온라인 광고 증가를 기반으로 전년 대비 44% 매출 증가를 발표하자 급등. 이는 코로나 19 로 온라인 광고 침체 우려가 부각되었음에도 불구하고 양호한 결과를 내놓은 것. 특히 스냅의 장점인 플랫폼에 의한 광고증가라는 점에서 같은 유형의 온라인 기반 기업인 알파벳(+3.82%), 페이스북(+6.72%), 트위터(+10.45%)의 급등을 불러옴. 물론 스냅의 경우 코로나로 인해 피해를 입은 여행과 같은 분야에 덜 의존한다는 점에서 알파벳 등과 다르기는 하지만 이들의 투자심리에는 긍정적인 영향. 이와 함께 텍사스 인스트루먼트(+4.81%)가 예상대로 PC 와 서버 향 매출 개선으로 양호한 실적을 발표하자 반도체 관련 종목들이 상승. 다만, TI 가 공급망 중단에 대한 공포로 고객이 1 분기에 재고를 쌓았기 때문에 3 월에 일시적으로 수요가 증가했다고 주장해 지속적으로 개선되는지는 주목

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	동락률(%)	Close	D-1	지수	동락률(%)	Close	D-1
KOSPI		1,896.15	+0.89	홍콩항셍		23,893.36	+0.42
KOSDAQ		635.16	+1.02	영국		5,770.63	+2.30
DOW		23,475.82	+1.99	독일		10,415.03	+1.61
NASDAQ		8,495.38	+2.81	프랑스		4,411.80	+1.25
S&P 500		2,799.31	+2.29	스페인		6,719.80	+1.28
상하이종합		2,843.98	+0.60	그리스		595.41	+0.74
일본		19,137.95	-0.74	이탈리아		16,765.28	+1.91

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.

주요 업종 및 종목 동향

온라인 기반 대형 기술주 및 반도체 업종 강세

스냅(+36.74%)은 온라인 광고 매출 증가에 힘입어 양호한 실적을 발표하자 급등 했다. 알파벳(+3.82%), 페이스북(+6.72%), 트위터(+10.45%) 등도 강세를 보였다. 특히 스냅과 비슷한 트위터의 상승폭이 컸다. 텍사스 인스트루먼트(+4.81%)은 재고 확충을 기반 매출 증가에 기대 상승했다. 특히 PC 및 서버 향 매출 증가가 컸다. 이에 힘입어 실적 발표를 앞두고 있는 인텔(+6.64%)가 급등 했다. AMD(+5.67%), NVIDIA(+6.17%), 마이크론(+6.04%) 등도 동반 상승해 필라델피아 반도체 지수는 5.88% 급등 했다.

다만, 램 리서치(+11.55%)는 장중 급등 했으나 장 마감 후 매출액이 예상을 하회하자 시간 외로 5% 하락 중이며 자일링스(+4.96%)도 부진한 실적 발표로 시간 외로 5% 넘게 하락 중이다. 이 여타 반도체 종목들도 시간 외로 약세를 보이고 있다. 애플(+2.88%)은 가격과 성능에 대한 호평을 받은 아이폰 SE 모델 효과로 상승 했다. 넷플릭스(-2.86%)는 가입자수 급증에도 불구하고 차익 매물 출회되며 하락했다. 바이오젠(-9.42%)과 AT&T(-1.34%)는 부진한 실적 영향으로 하락했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+2.82%	대형 가치주 ETF(IVE)	+1.53%
에너지섹터 ETF(OIH)	+3.58%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.39%
소매업체 ETF(XRT)	+0.67%	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.64%
금융섹터 ETF(XLF)	+1.08%	대형 성장주 ETF(VUG)	+3.07%
기술섹터 ETF(XLK)	+3.85%	중형 성장주 ETF(IWP)	+2.92%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+5.20%	소형 성장주 ETF(IWO)	+1.76%
인터넷업체 ETF(FDN)	+3.84%	배당주 ETF(DVY)	+1.43%
리츠업체 ETF(XLRE)	+1.74%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+2.49%
주택건설업체 ETF(XHB)	+1.10%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+2.19%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.95%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.31%
헬스케어 ETF(XLV)	+1.53%	하이일드 ETF(JNK)	+0.98%
곡물 ETF(DBA)	+0.22%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.60%
반도체 ETF(SMH)	+5.65%	Long/short ETF(BTAL)	+0.08%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	256.24	+3.58%	+4.44%	+21.69%
소재	307.03	+2.13%	+0.49%	+13.81%
산업재	512.31	+1.15%	-0.29%	+10.27%
경기소비재	906.14	+2.03%	+2.01%	+16.84%
필수소비재	601.74	+1.08%	-1.04%	+14.58%
헬스케어	1,146.31	+1.60%	+1.86%	+22.33%
금융	357.50	+1.09%	-0.48%	+8.01%
IT	1,536.93	+3.87%	+0.41%	+12.42%
커뮤니케이션	161.76	+2.39%	+0.04%	+10.97%
유틸리티	299.70	+2.95%	+0.66%	+18.62%
부동산	206.95	+1.91%	-0.96%	+20.19%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

상승 출발 후 매물 출회 예상

MSCI 한국 지수 ETF 는 2.97% MSCI 신흥 지수 ETF 는 2.73% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,232.35 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 하락 출발 할 것으로 예상된다.

전일 2% 가까이 하락하던 한국 증시는 장 후반 정부의 추경 발표에 힘입어 상승 전환에 성공했다. 특히 국제유가가 급락세를 이어갔음에도 불구하고 호재에 민감한 반응을 보이며 강세를 보였다. 오늘 미 증시도 개별 기업들의 실적과 국제유가의 강세에 기반 상승했다. 특히 국제유가의 급등으로 투자심리가 안정을 보이자 개별 기업들의 실적 발표 내용 중 긍정적인 부분만 반응을 보이는 경향을 보인 점이 특징이다.

실제 텍사스 인스트루먼트가 양호한 실적을 발표 했으나, 고객들이 공급망 중단을 우려해 재고 축적에 나서며 매출이 증가했다고 경고 했었다. 더불어 재고 축적이 완료 되면 수요가 감소 할 수 있다고도 주장 했다. 그러나 반도체 업종은 코로나로 인해 PC 와 서버향 매출 증가에만 주목하며 강세를 보였다. 결국 시장 참여자들은 긍정적인 부문에만 주목하고 있는 것으로 추정한다. 이러한 긍정적인 투자심리는 오늘 한국 증시 상승을 이끌 것으로 예상된다.

다만, 오클라오마 쿠싱 지역 저장고가 5 월 첫 주에 포화 상태에 이를 수 있어 여전히 원유시장 변동성 확대 우려가 높다는 점, 코로나로 인한 실적 급감으로 높은 밸류에이션 우려가 여전 하다는 점을 감안 주식시장 상승폭이 확대되기 보다는 차익 욕구가 높아질 수 있어 매물 출회를 배제할 수 없다. 더불어 장 마감 후 부진한 실적을 발표한 램서치로 인해 반도체 관련주가 약세를 보이고 있다는 점도 부정적이다.

주요 경제지표 결과

중국 경기 선행지수 상승 전환

3 월 중국 경기 선행지수는 전월 대비 1.4% 상승으로 발표돼 지난 달 발표치(mom -1.3%)를 상회한 156.3(2016=100)을 기록했다.

미국 2월 FHFA 주택 가격 지수는 전월 대비 0.7% 상승해 지난달 발표(mom +0.5%)와 예상(mom +0.4%)를 상회했다. 전년 대비로는 5.7% 상승했다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 19% 급등

국제유가는 최근 하락에 따른 기술적 반등에 힘입어 급등했다. 특히 트럼프가 이란 보트에 대한 공격을 발표하자 숯커버링 물량이 유입되며 장중 한 때 40% 급등 하는 등 여전히 변동성이 확대되었다. 여기에 러시아 에너지 장관이 유가 하락에 대한 정책 수단을 가지고 있다라고 주장한 점도 상승 요인 중 하나 였다. 여기에 EIA 가 지난 주 원유 재고가 예상보다 많은 1,500 만 배럴 증가 했다고 발표했으나, 가솔린은 예상보다 적은 증가에 그쳤다는 점도 우호적이었다. 다만, 5 월 첫 주 오클라오마 쿠싱지역의 원유 재고가 포화 상태에 이를 수 있다는 분석이 제기돼 매물이 출회되며 상승분을 일부 반납한 점도 특징이었다.

달러화는 국제유가가 급등하자 안전자산 선호심리가 완화되며 여타 환율에 대해 약세를 보이기도 했으나, 추가 구제금융의 의회 통과를 앞두고 그 폭은 제한 되었다. 한편, 유로화는 EU 의 코로나 19 대책 회의를 앞두고 재정 정책 합의 우려로 약세로 전환했다. 엔화는 안전 자산 선호심리가 약화되기는 했으나, 달러화가 약세를 보인데 힘입어 달러 대비 강세를 보였다. 러시아 루블은 달러 대비 강세를 보였으나, 브라질 헤알화, 노르웨이 크로네는 달러 대비 약세를 보이는 등 상품 환율은 혼조 양상이었다.

국채금리는 4,840 억 달러 규모의 추가적인 재정 정책의 의회 통과를 앞두고 상승 했다. 여기에 주식시장과 국제유가의 강세도 상승 요인 중 하나였다. 이에 힘입어 장기물의 상승폭이 컸다.

금은 추가적인 부양정책과 달러 약세에 힘입어 상승했다. 구리 및 비철금속도 국제유가 급등과 달러 약세에 힘입어 상승했다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	13.78	+19.10	-47.08	Dollar Index	100.388	+0.13	+0.93
브렌트유	20.37	+5.38	-26.44	EUR/USD	1.0821	-0.34	-0.82
금	1,738.30	+2.99	-0.11	USD/JPY	107.72	-0.07	+0.24
은	15.503	+3.42	-0.96	GBP/USD	1.2322	+0.27	-1.57
알루미늄	1,515.00	+1.64	+0.50	USD/CHF	0.9719	+0.22	+0.76
전기동	5,131.50	+2.02	+0.39	AUD/USD	0.6319	+0.62	0.00
아연	1,895.50	-0.81	-1.84	USD/CAD	1.4170	-0.29	+0.39
옥수수	324.75	+2.36	-0.61	USD/BRL	5.4391	+2.31	+5.34
밀	543.75	-0.46	+0.60	USD/CNH	7.102	+0.00	+0.44
대두	842.50	+0.21	-1.09	USD/KRW	1232.20	+0.20	+1.22
커피	112.05	+0.49	-7.55	USD/KRW NDF1M	1232.35	+0.04	+0.72

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.613	+4.36	-1.89	스페인	1.132	+13.30	+27.40
한국	1.540	+8.50	+7.80	포르투갈	1.271	+12.00	+30.00
일본	0.002	-2.00	-1.20	그리스	2.522	+5.90	+48.20
독일	-0.407	+7.00	+5.80	이탈리아	2.077	-7.60	+19.60