

2020년 8월 25일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 경기 민감주 강세에 힘입어 상승

항공, 에너지, 금융 상승 Vs. 바이오, 헬스케어 등 모멘텀 주식 하락

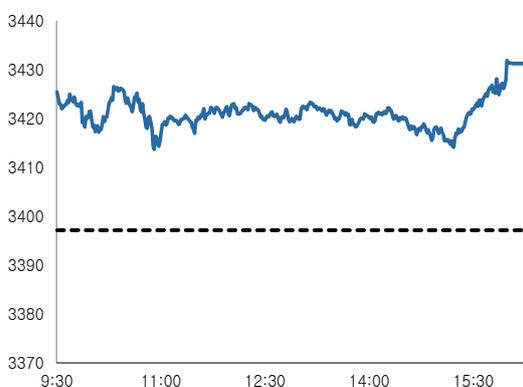
미 증시 특징: 애플, 테슬라 변동성 확대

미 증시는 FDA의 코로나 혈장 치료제 긴급 승인 소식과 애플과 테슬라의 급등에 힘입어 상승 출발. 그러나 테슬라에 대한 버블 논란이 유입되며 두 종목 모두 변동성이 확대되자 상승분을 반납하기도 했음. 이런 가운데 일부 호재성 재료가 유입된 항공과 에너지를 비롯해 은행, 경기 소비재 업종이 강세를 보이며 재차 상승폭을 확대하는 등 그동안 약세를 보였던 종목군 위주로 강세(다우 +1.35%, 나스닥 +0.60%, S&P500 +1.00%, 러셀 2000 +0.90%)

FDA의 혈장 치료제에 대한 긴급 승인과 트럼프 행정부가 11월 대선 전 코로나 백신 긴급 사용 승인을 검토 중이라는 보도가 유입되며 금융, 소매, 에너지 등이 상승 주도. 특히 미 환경보호국이 아메리칸에어라인(+10.53%)에 7일동안 코로나 퇴치를 위한 연방 살충제법(FIFRA) 긴급 면제 요청을 승인할 것이라는 소식이 전해지자 항공주가 급등. 환경보호국(EPA)는 항공기에 표면 코팅을 적용후 2시간 이내 바이러스와 박테리아는 비활성화 된다고 승인. 이는 항공 운항의 증가 기대를 높인다는 점에서 긍정적. 여기에 코로나 치료제 긴급 승인으로 크루즈 및 여행, 자동차 소매판매 업종이 강세를 보였으며 에너지 업종은 허리케인으로 인한 멕시코만 시추시설 폐쇄에 따른 원유 공급 감소 기대가 높아지자 강세. 금융주는 경기 회복 기대등으로 상승하는 등 그동안 약세를 보이던 종목군이 강세

반면, 애플(+1.20%)이 4:1 주식분할을 앞두고 3.5% 상승 출발했으나 곧바로 매물이 출회되며 하락 전환하는 등 변동성을 키웠음. 이는 테슬라(-1.75%)에 대해 가치투자자중 하나인 조엘 그린블랫이 "전기차의 급등을 정말로 설명할 수 없다"라며 '거품'의 일부라고 주장하자 장중 4% 상승하던 주가가 갑작스럽게 6% 하락하는 등 매물이 출회된 데 따른 것으로 추정. 이런 가운데 시장 일부에서는 주식 분할로 소액 투자자들의 접근이 용이하기 때문에 상승할 수 있다고 알려져 있으나 이미 미국내 많은 증권사들이 1주 미만으로 투자가 가능한 시스템을 도입했기에 과거와 달리 주식분할로 인한 효과가 크지 않다는 소식이 전해진 점도 매물 출회 영향

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	종가	D-1	지수	종가	D-1
KOSPI	2,329.83	+1.10	홍콩항셍	25,551.58	+1.74
KOSDAQ	815.74	+2.48	영국	6,104.73	+1.71
DOW	28,308.46	+1.35	독일	13,066.54	+2.36
NASDAQ	11,379.72	+0.60	프랑스	5,007.89	+2.28
S&P 500	3,431.28	+1.00	스페인	7,109.10	+1.82
상하이종합	3,385.64	+0.15	그리스	632.56	-0.11
일본	22,985.51	+0.28	이탈리아	20,113.36	+2.12

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

항공, 여행, 금융, 에너지업종 강세

아메리칸 에어라인(+10.53%)은 환경 보호국이 연방 살충제법 긴급 면제 발표 소식과 교통안전국이 23일 미국 공항 이용객수가 84만명을 넘었다고 발표한 점, FDA가 코로나 혈장 치료제의 긴급 승인 발표로 급등했다. 델타항공(+9.28%), 보잉(+6.43%) 등 항공주가 급등했다. 더불어 카니발(+10.17%) 등 크루즈 업종, 부킹 닷컴(+3.09%) 등 여행주, 윈 리조트(+4.83%) 등 리조트, GM(+6.13%) 등 자동차 업종도 강세를 보였다. 엑손모빌(+2.95%) 등 에너지 업종도 수요 증가 및 공급 감소 기대 속 강세를 보였다. JP모건(+2.82%), BOA(+2.84%), 캐피탈원(+5.58%), BOK파이낸셜(+4.58%) 등 금융주는 혈장 치료제 긴급 승인 등으로 경기 회복 기대가 높아지자 강세를 보였다.

반면, 애플(+1.20%)과 테슬라(-1.75%)는 주식분할에 기대 장 초반 4% 가까이 급등했으나 버블 논란이 유입되자 급격하게 매물 출회되며 상승분을 반납하거나 하락했다. 넷플릭스(-0.71%), 줌비디오(-2.55%) 등 언택트 관련주도 버블 이슈 부각 여파로 하락했다. AMD(-0.87%)는 투자의견 하향 조정된 여파로 하락했다. 유나이티드 헬스(-1.69%), 휴마나(-3.03%) 등 헬스케어와 길리어드사이언스(-0.63%) 등 바이오 업종은 FDA의 긴급 혈장 치료제 등의 발표로 차익 매물 출회되며 하락했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+3.03%	대형 가치주 ETF(IVE)	+1.36%
에너지섹터 ETF(OIH)	+5.69%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.66%
소매업체 ETF(XRT)	+1.71%	소형 가치주 ETF(IWN)	+2.26%
금융섹터 ETF(XLF)	+2.39%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.47%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.86%	중형 성장주 ETF(IWP)	-0.01%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.95%	소형 성장주 ETF(IWO)	-0.08%
인터넷업체 ETF(FDN)	-0.11%	배당주 ETF(DVY)	+2.61%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.14%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.45%
주택건설업체 ETF(XHB)	+1.17%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.45%
바이오섹터 ETF(IBB)	-1.17%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.14%
헬스케어 ETF(XLV)	-0.46%	하이일드 ETF(JNK)	+0.54%
곡물 ETF(DBA)	0.00%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.17%
반도체 ETF(SMH)	+0.89%	Long/short ETF(BTAL)	-1.98%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	276.87	+2.75%	-2.91%	-2.75%
소재	395.67	+1.72%	+0.07%	+0.88%
산업재	656.15	+1.79%	+0.77%	+7.70%
경기소비재	1,230.04	+1.30%	+2.51%	+8.63%
필수소비재	663.58	+0.84%	+0.47%	+3.69%
헬스케어	1,236.45	-0.54%	-1.12%	+0.25%
금융	412.53	+2.32%	+0.38%	+3.24%
IT	2,089.28	+0.87%	+3.69%	+11.13%
커뮤니케이션	202.42	+1.06%	+2.71%	+6.59%
유틸리티	303.24	+0.93%	-0.64%	+0.24%
부동산	222.80	+0.24%	-0.62%	+2.03%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

코로나 신규 확진자 수 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.34% MSCI 신흥국 지수 ETF 는 1.11% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,188.95 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 FDA 의 코로나 혈장 치료제 긴급 승인, 코로나 신규 확진자수 감소, 이주열 한국은행 총재의 온건한 통화정책 시사, 공매도 금지 연장 기대 등에 힘입어 KOSPI 가 1.10%, KOSDAQ 이 2.48% 상승 했다. 이런 가운데 미 증시가 강세를 보였으나 그 요인이 개별적인 이슈에 의한 결과 및 전일 한국 증시에 이미 반영된 내용이라는 점을 감안 영향은 제한된다. 오히려 테슬라에 대한 거품 논란이 부는 등 개별 종목들의 변동성이 크게 확대된 점은 투자심리 위축을 불러올 수 있어 주의해야 할 것으로 전망한다

이런 가운데 오전 10시에 발표되는 전일 코로나 신규 확진자 수가 주목받을 것으로 예상된다. 전일 신규 확진자 수 감소가 주말 효과일 가능성이 있기 때문이다. 현재 방역당국은 사회적 거리두기를 3 단계로 높이기에는 사회, 경제적 파장이 크기에 우려하고 있다. 그러나 감염학회 등이 주장하듯 3 단계로 격상 시킨 후 빠른 사태 해결도 주목하고 있다. 결국 한국 증시는 미 증시가 강세를 보였음에도 관련 내용은 영향이 제한된 가운데 방역당국이 발표하는 코로나 신규 확진자수에 따라 변화할 것으로 예상된다.

주요 경제지표 결과

미국 경기 회복세 둔화

7월 시카고 연은 국가 활동 지수는 전월(5.33)을 크게 하회한 1.18로 발표되었다. 지난 3월 셋다운 이후 2개월 연속 마이너스를 기록한 이후 5월부터 확장세로 전환했으나 7월 코로나 확산과 경제 재개 축소 등으로 전월 대비 둔화 된 것으로 추정한다. 전체 세부항목 85개 지표중 60개가 전월 대비 둔화 되었으며 25개는 개선되었다. 반면, 3개월 평균은 전월(-2.78) 보다 개선된 3.59로 발표돼 여전히 경기 회복 국면을 기록하고 있다.

상품 및 FX 시장 동향

달러, 국채금리 파월 연준의장 발언을 기다리며 변화 제한

국제유가는 허리케인 여파로 멕시코만의 해양시추시설이 폐쇄 되자 상승했다. 특히 천연가스 생산 지역 또한 폐쇄 조치가 이어지자 천연가스도 강세를 보이는 등 대부분 강세를 보였다. 다만, 허리케인으로 정유시설 마저도 폐쇄 될 수 있다는 점이 부각되자 국제유가는 상승폭이 축소되었다.

달러화는 파월 연준의장의 발언을 앞두고 보험권 등락을 보인 가운데 여타 환율에 소폭 강세를 보였다. 시장은 파월 연준의장이 평균 인플레이션을 언급할 것으로 전망하고 있으며 이는 달러 약세 가능성을 높인다고 평가하고 있다. 한편, 브라질 헤알화는 달러 대비 강세를 보였으나 멕시코 페소는 달러 대비 약세를 보이는 등 신흥국 환율은 혼조 양상을 보였다.

국채금리는 코로나 치료제와 백신 등의 긴급 승인 기대가 높아진 점은 상승 요인이었다. 그러나 시카고 국가 활동 지수가 전월보다 크게 둔화되는 등 경기 회복 약화 소식은 상승을 제한했다. 여기에 목요일 파월 연준의장의 발언을 기다리며 관망세가 짙은 점도 보험권 등락 요인이었다.

금은 달러 강세 및 매물 소화 과정 속 안전자산 선호심리가 코로나 치료제 소식에 약화되며 소폭 하락했다. 은도 1% 넘게 하락했다. 구리 및 비철금속은 중국 인프라 투자 확대 기대에 힘입어 상승했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 1.61% 하락했으나 철근은 0.42% 상승했다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	42.62	+0.66	-1.27	Dollar Index	93.327	+0.09	+0.51
브렌트유	45.13	+1.76	-0.53	EUR/USD	1.1788	-0.08	-0.69
금	1,939.20	-0.40	-2.98	USD/JPY	105.99	+0.18	-0.01
은	26.768	-0.41	-3.83	GBP/USD	1.3064	-0.20	-0.30
알루미늄	1,770.50	+0.31	+0.83	USD/CHF	0.9119	+0.03	+0.58
전기동	6,516.00	+0.40	+1.09	AUD/USD	0.7162	+0.01	-0.72
아연	2,445.50	-0.43	+0.14	USD/CAD	1.3225	+0.36	+0.08
옥수수	345.00	+1.32	+0.07	USD/BRL	5.6002	-0.37	+1.62
밀	527.75	-1.36	+0.29	USD/CNH	6.9141	-0.10	-0.26
대두	905.75	+0.11	-1.04	USD/KRW	1189.10	+0.24	+0.38
커피	120.15	+0.29	+2.30	USD/KRW NDF1M	1188.95	-0.24	+0.42

자료: 블룸버그, 키움증권

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.653	+2.44	-3.56	스페인	0.295	+0.70	-5.90
한국	1.382	-2.80	-1.80	포르투갈	0.325	+0.30	-4.30
일본	0.027	-0.70	-2.00	그리스	1.087	+0.10	-3.80
독일	-0.491	+1.60	-4.00	이탈리아	0.943	+3.00	-4.30

자료: 블룸버그, 키움증권