

2020년 10월 8일

# KIWOOM DAILY

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

## 트럼프 재정 지원과 펠로시 협상 발표로 상승

### 펠로시, “므누신과 항공업종 등 지원 관련 협상에 돌입” 발표

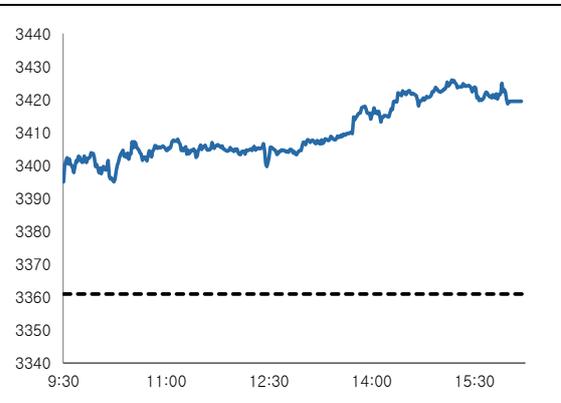
미 증시 변화 요인: 부양책 기대 확산

미 증시는 트럼프가 포괄적인 부양책 협상을 중단한 가운데 일부 업종에 대한 핀셋 지원을 시사하자 상승 출발. 여기에 펠로시 하원의장이 므누신과 항공업종 등에 대한 지원책 관련 협상을 시작했다고 발표하자 상승폭 확대. 특히 민주당이 대선과 의회 선거 모두 승리할 가능성이 높아지자 관련주가 상승 주도. 더불어 코로나 치료제 관련 긍정적 소식도 투자 심리 개선 요인(다우 +1.91%, 나스닥 +1.88%, S&P500 +1.74%, 러셀 2000 +2.14%)

트럼프가 전일 추가 부양책 협상 중단을 발표한 후 금융시장의 변동성이 확대되자 곧바로 일부 부양책에 대한 승인을 시사. 부양책을 놓고 트럼프의 갈지자 행보에 대해 대선에서 우위를 차지하기 위한 협상 기술일 수 있으나 펠로시 하원의장의 발언처럼 스테로이드 복용에 따른 일시적인 현상일 수 있다는 지적도 나오고 있음. 결국 므누신과 펠로시는 트럼프가 언급한 일정 급여 이하 국민에게 1,200 달러 지원책은 뒤로 미뤄놓고 항공업종에 대한 지원과 기업 대출 정책에 대해서는 협상에 돌입. 이에 힘입어 항공업종은 물론 크루즈 업종과 일부 소매 업종 강세. 더불어 일라이릴리(+3.35%)의 코로나 치료제에 대한 FDA에 긴급 승인 요청도 관련 기업들의 상승을 이끈 요인

한편, 트럼프의 부양책을 두고 논란이 확산되고 있는 가운데 두 후보간 당선 가능성이 각각 63.4%와 36.0%로 다시금 확산되는 경향. 여기에 주요 여론 조사 결과도 두자리 수 격차를 보이는 등 바이든 승리 가능성이 확산. 상. 하원 선거에서도 민주당 승리 가능성이 높아지자 헬스케어 및 신재생에너지 관련 업종 또한 강세를 지속. 이런 가운데 전일 부각되었던 독점금지법 이슈도 공화당이 극단적인 규제에 반대를 표명하며 실제적인 규제안이 나올 수 있는 시기가 지연 될 수 있다는 점도 긍정적. 요인. 한편, 연준은 FOMC 의사록 공개를 통해 예상보다 빠른 경기 회복이 진행 되고 있으나 여전히 불확실성 또한 높다고 언급. 더불어 새로운 재정정책이 없을 경우 경기 후퇴할 수 있다며 통화정책 보다는 재정정책 확대의 중요성을 발표. 실제 이날 발언이 있었던 연준위원들은 연준이 이미 많은 채권을 매입했다며 추가적인 유동성 공급에 신중함을 표명한 대신 정부 재정지출 확대를 요구

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수동락률	Close	D-1	지수동락률	Close	D-1
KOSPI	2,386.94	+0.89	홍콩항성	24,242.86	+1.09
KOSDAQ	869.66	+0.82	영국	5,946.25	-0.06
DOW	28,303.46	+1.91	독일	12,928.57	+0.17
NASDAQ	11,364.60	+1.88	프랑스	4,882.00	-0.27
S&P 500	3,419.45	+1.74	스페인	6,910.10	-0.38
상하이종합	3,218.05	휴장	그리스	641.99	-0.37
일본	23,422.82	-0.05	이탈리아	19,435.08	+0.03

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

### 필라델피아 반도체 지수 +2.09%

애플(+1.70%)은 13일 새로운 아이폰 발표에 대한 기대 심리가 높아 강세를 보였다. 스카이웍(+1.76%), 쿼코(+2.72%) 등 부품주도 동반 상승했다. 아마존(+3.09%)은 13~14일 프라임데이를 앞두고 전년 대비 매출이 42% 급증 할 것이라는 분석이 제기되며 상승했다. UPS(+3.33%), 페덱스(+3.47%) 등 물류회사도 상승했다. 넷플릭스(+5.69%)는 가입자 확산에 따라 더 많은 콘텐츠 제작 비용 증가로 기존 가입자 이탈이 최소화 될 것이라며 목표주가를 상향 조정한 데 힘입어 상승했다.

일라이릴리(+3.35%)는 FDA에 코로나 항체 치료제 긴급 승인을 요청했다는 소식이 전해지며 상승했다. 설파워(+11.02%)는 바이든 승리 가능성이 높아진 점과 긍정적인 현금흐름이 기대된다는 소식이 전해지며 급등했다. 퍼스트솔라(+7.18%)등 태양광 업종과 넥스테라 에너지(+2.36%) 등도 강세를 이어갔다. 유나이티드헬스(+2.77%) 등 헬스케어 업종도 상승했다. 델타항공(+3.51%) 등 항공업종과 카니발(+5.27%) 등 크루즈 업종, TJX(+3.09%) 등 소매 유통업종은 정부 지원 기대 속 상승했다. 리바이스(+5.09%)는 온라인 판매가 52% 증가하며 실적 개선 소식으로 상승했다.

#### 주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+2.83%	대형 가치주 ETF(IVE)	+1.60%
에너지섹터 ETF(OIH)	+0.95%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.68%
소매업체 ETF(XRT)	+2.72%	소형 가치주 ETF(IWN)	+2.10%
금융섹터 ETF(XLF)	+1.60%	대형 성장주 ETF(VUG)	+1.68%
기술섹터 ETF(XLK)	+1.83%	중형 성장주 ETF(IWP)	+2.04%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.31%	소형 성장주 ETF(IWO)	+2.11%
인터넷업체 ETF(FDN)	+1.91%	배당주 ETF(DVY)	+1.77%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.30%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.54%
주택건설업체 ETF(XHB)	+1.37%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.81%
바이오섹터 ETF(IBB)	+2.26%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.29%
헬스케어 ETF(XLV)	+1.89%	하이일드 ETF(JNK)	+0.39%
곡물 ETF(DBA)	+1.43%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.01%
반도체 ETF(SMH)	+2.14%	Long/short ETF(BTAL)	-1.04%

자료: 블룸버그, 키움증권

#### US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	228.75	+1.41%	+0.55%	-9.30%
소재	410.68	+2.62%	+2.67%	+0.98%
산업재	673.10	+2.22%	+3.45%	+3.05%
경기소비재	1,235.99	+2.47%	+2.34%	+1.12%
필수소비재	666.94	+1.19%	+1.18%	+0.09%
헬스케어	1,246.40	+1.89%	+1.25%	+1.29%
금융	413.23	+1.74%	+3.24%	+0.28%
IT	2,072.75	+1.89%	+0.89%	+1.33%
커뮤니케이션	195.17	+0.88%	-0.16%	-3.15%
유틸리티	316.97	+0.63%	+5.01%	+5.04%
부동산	226.06	+0.28%	+3.25%	+0.79%

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 주식시장 전망

### 만기일 감안 외국인 선물 매매 동향 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 2.39% MSCI 신흥 지수 ETF 는 1.10% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,157.54 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

한국 증시는 미 증시 강세에 힘입어 상승 출발할 것으로 예상된다. 특히 펠로시와 므누신이 항공업종을 비롯한 일부 산업에 대한 지원책 관련 협상 돌입 소식은 긍정적인 영향을 줄 것으로 전망한다. 다만 트럼프의 발표로 전일 한국 증시가 강세를 보이는 등 선반영이 되었다는 점을 감안 그 폭은 제한 될 것으로 예상된다. 이런 가운데 장 시작 전 삼성전자의 실적 발표가 있는데 시장에서는 IM 및 CE 부문 실적 개선으로 영업이익 10 조원 이상을 기록할 것으로 전망하고 있다. 시장이 유동성 장세에서 펀더멘탈 시장으로의 변화 초입 단계라는 점을 감안 삼성전자 실적 개선 소식이 전해진다면 10월에 있을 어닝시즌에 대한 기대가 확산 될 수 있어 중요한 이슈다.

한편, 오늘은 옵션 만기일이다. 한국은 물론 신흥국으로의 자금 유입이 크지 않은 가운데 외국인 패시브 자금 유입은 매우 더딘 상황이다. 그런 가운데 외국인의 경우 선물시장을 통한 매매에 치중하고 있으며 이는 한국 증시의 방향성을 결정하는 경향을 보이고 있다. 기관의 경우 선물 매도 차익 잔고가 증가하고 있어 금융투자의 매물 출회 가능성을 배제할 수 없다. 결국 한국 증시는 삼성전자 실적과 옵션만기일에 따른 변동성 확대가 예상돼 외국인 선물 수급에 주목할 필요가 있다.

## 주요 경제지표 결과

### 독일 산업생산 코로나 여파로 전월 대비 감소

독일 산업생산이 전월 대비 0.2% 감소돼 지난달 발표(mom +1.4%)는 물론 예상(mom +1.5%)를 하회했다. 코로나 재 확산 등의 영향을 받은 것으로 추정한다.

## 상품 및 FX 시장 동향

### 국제유가, 최근 급등에 따른 차익 매물 출회되며 하락

국제유가는 추가 부양책에 대한 논란 확산으로 소비 둔화 우려가 높아지고 최근 급등에 따른 차익 실현 욕구가 높아지며 하락 했다. 더불어 EIA 가 주간 원유 재고에 대해 10 만 배럴 감소 전망과 달리 50 만 배럴 증가한 점도 하락 요인이었다. 다만 가솔린 재고가 140 만 배럴, 정제유 재고가 100 만 배럴 감소해 낙폭을 확산하지는 않았다.

달러화는 11 월 3 일 민주당이 대선에서 의회와 행정부 모두를 장악할 가능성이 높아지자 불확실성이 완화되며 안전자산 선호심리 약화로 엔화와 더불어 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 민주당이 모두 장악할 경우 더 많은 재정지출 확대에 대한 기대 심리가 높아진 데 따른 것으로 추정한다. 더 나아가 부양책 관련 항공업종에 대한 지원 관련 팰로시와 므누신의 협상 돌입 소식 또한 안전자산 선호심리를 약화 시켜 달러 약세를 부추겼다.

국채금리는 민주당이 행정부와 의회 모두를 장악할 가능성이 높아지자 대선 이후 불확실성이 완화 될 수 있다는 점이 부각되며 상승했다. 더불어 윌리엄스 뉴욕연은 총재가 연준은 이미 많은 채권 매입했다며 추가적인 유동성 공급에 신중함을 표명하는 등 연준 위원들의 발언도 상승 요인 중 하나였다. 10 년물 국채입찰에서는 응찰률이 12 개월 평균(2.45 배)를 소폭 상회한 2.47 배를 기록했고 간접입찰 또한 12 개월 평균(60.5%) 보다 소폭 상승한 62.9%를 기록해 금리에 영향이 크지 않았다.

금은 달러 약세 불구 부양책을 둘러싼 불확실성과 주가지수 강세에 따른 안전자산 선호심리 약화로 하락했다. 구리 및 비철금속은 달러약세에 기대 강세를 보였다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	39.95	-1.77	-0.67	Dollar Index	93.641	-0.05	-0.26
브렌트유	41.99	-1.55	-0.73	EUR/USD	1.1765	+0.26	+0.38
금	1,890.80	-0.94	-0.25	USD/JPY	105.97	+0.32	+0.46
은	23.896	-0.10	+1.71	GBP/USD	1.2916	+0.27	-0.03
알루미늄	1,783.50	+1.05	+1.05	USD/CHF	0.9173	-0.08	-0.39
전기동	6,679.00	+2.28	+0.10	AUD/USD	0.7136	+0.48	-0.36
아연	2,357.00	-0.25	-1.91	USD/CAD	1.3267	-0.34	-0.39
옥수수	388.75	+0.97	+2.57	USD/BRL	5.6298	+0.64	+0.35
밀	607.50	+2.49	+5.10	USD/CNH	6.7353	-0.18	-0.71
대두	1,051.00	+0.67	+2.69	USD/KRW	1158.20	-0.24	-1.20
커피	109.60	+1.81	-1.22	USD/KRW NDF1M	1157.54	-0.64	-0.66

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.784	+4.82	+9.95	스페인	0.240	+0.60	-0.60
한국	1.533	-0.20	+10.60	포르투갈	0.230	+0.40	-3.00
일본	0.041	+0.20	+2.50	그리스	0.931	-3.90	-8.80
독일	-0.493	+1.40	+2.90	이탈리아	0.784	+0.90	-8.10