

아시아 증시, 미중 관계 정상화 기대감에 상승

김석환 seokhwan.kim@miraeasset.com

박수진 soojin.park.a@miraeasset.com

한국 증시 장중 리뷰:

한국 증시, 개인·기관 순매수
유입되며 상승

- 한국증시 반발매수 유입되며 상승 전환 성공. 혼조 출발 이후, 미중 관계 정상화 기대감 및 선물에서 외국인 순매수 유입 확대되며 상승 전환 견인
- 정부의 인터넷 플랫폼 규제 강화 우려에 이들 연속 급락한 NAVER와 카카오는 반발매수 유입되며 반등. 최근 규제 우려에 대한 하락 과도하다는 평가도 존재. 애플카 직접 개발 추진 소식에 전기차 핵심부품 관련 LG그룹주 상승. 기아차는 하락. 최근 상장한 카카오뱅크, 크래프톤은 보호예수물량 해제 및 공모도 우려 지속되며 하락

아시아 시장 장중 리뷰:

중국 증시, 미중 갈등 완화
기대감에 상승

- 중국 증시 미중 갈등 완화 기대감에 상승. 상해종합지수 올해 2월 이후 처음으로 3700선 돌파
- 시진핑 주석과 바이든 대통령의 전화통화 소식이 전해지며 상승폭 확대. 전화통화를 통해서 향후 다양한 국제 문제에 대한 광범위하고 깊이 있는 대화를 통해 해결 촉구. 미중 관계 정상화 및 기후변화 협력 기대감 반영. 특히, 트럼프 정부 시절 가장 큰 규제 압박을 받았던 반도체 업종에 대한 투자심리 회복되며 급등
- 홍콩 전일 하락에 대한 반발매수 유입. 게임 규제 부담 및 판호 중단 루머 악재까지 겹치며 급락했던 텐센트, 넷이즈 반등.

미 증시 전망:

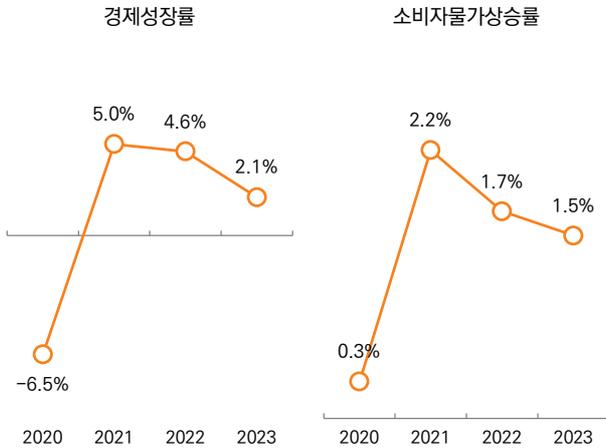
약세 전환한 미 증시,
경기방어주 강세

- The lady isn't tapering. 유럽중앙은행은 전일 통화정책회에서 자산매입속도를 기존 '상당히 빠른 속도'에서 '완만하게 늦춰진 속도'로 변경. 이를 두고 크리스틴 라가르드 ECB 총재는 '테이퍼링'이 아니라 경기 부양을 위한 노력의 재조정이라고 평가. 동시에 ECB는 올해 경제성장률 및 인플레이션 전망치를 상향 조정
 - 유로존 경제성장률 4.6% → 5.0%, 인플레이션 1.9%→2.2%
 - PEPP 자산매입규모: 월 800억 유로 → 월 600~700억 유로 + APP 월 200억 유로
- 도전적인 9월, 경기방어주 강세. 지난 8월까지 S&P 500 지수는 7개월 연속 상승하며 2017년 12월에 끝난 10개월 연속 상승 랠리 이후 가장 긴 상승 랠리를 펼쳐. 그러나 9월 들어 경기둔화, 고용지표 실망과 FOMC 회의 등의 이유로 약세 전환하며 경기민감주 보다는 경기방어주가 강세를 보이는 중
 - 9월 누적수익률: S&P500 -0.7%, 유틸리티(XLU) +1.3%, 자유소비재(XLY) +0.2%
- 높아지는 고용 개선 기대감. 매주 목요일 발표되는 실업수당 청구건수가 지속 개선되는 모습을 보이며 수급불균형이 심각한 미국의 고용시장 개선 기대감 높아져. 또한 여름휴가 시즌 이후 코로나 신규확진자 수가 감소세로 전환하였고 바이든 대통령은 백신 접종을 강화하겠다고 발표
- 미·중 우려 완화 기대감. 금일 주요 해외언론들은 일제히 바이든 대통령과 시진핑 중국 국가 주석이 약 90분간 전화 통화를 했다고 보도. 이는 조 바이든 대통령 취임 이후 7개월 만. 두 정상 간 통화에서 기후변화, 한반도비핵화 등 공동의 관심사에 대해서는 함께 협력할 수 있음을 시사
- 미국 생산자물가지수 발표. 연준은 베이지북을 통해 기업들의 생산원가 상승 압력이 높아지고 있다고 진단하며 기업들은 높아진 원가 부담을 소비자에게 전가할 가능성이 있다고 전망
 - 8월 미국 생산자물가지수(전월대비): (이전) 1.0% / (예상) 0.6%

글로벌 투자 파트너-

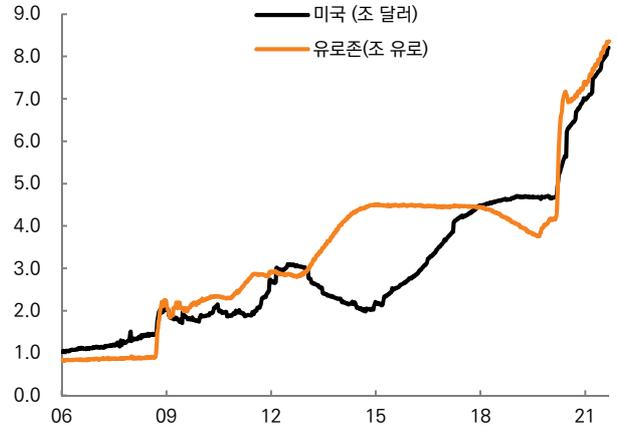
MIRAE ASSET
미래에셋증권

그림 1. 유로존 경제전망(9월)



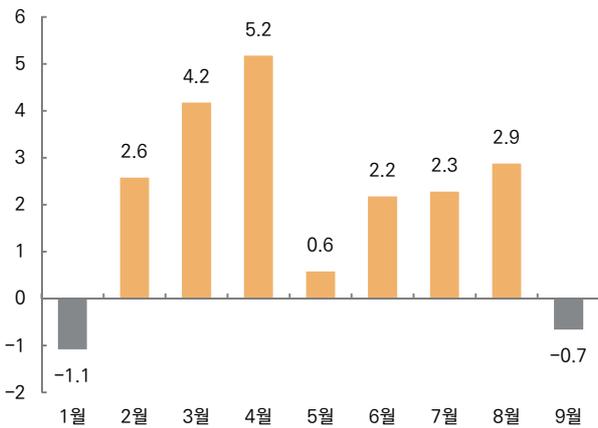
자료: ECB, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 중앙은행 자산 규모



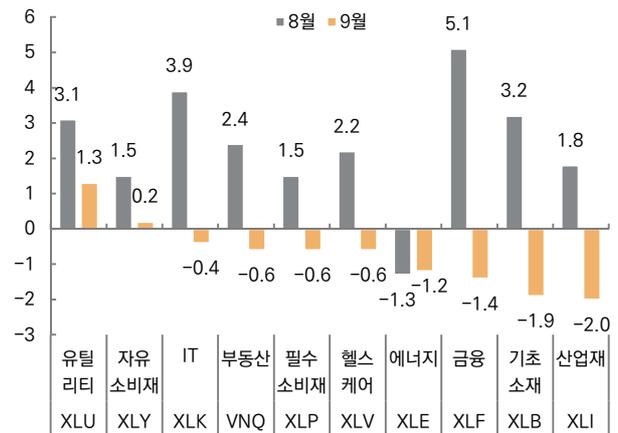
자료: FRED, ECB, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. S&P 500 월별 수익률(%): 2021년



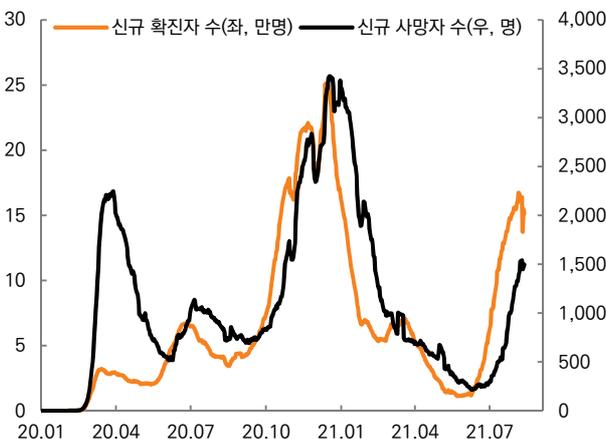
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. S&P 500 업종별 상승률(%)



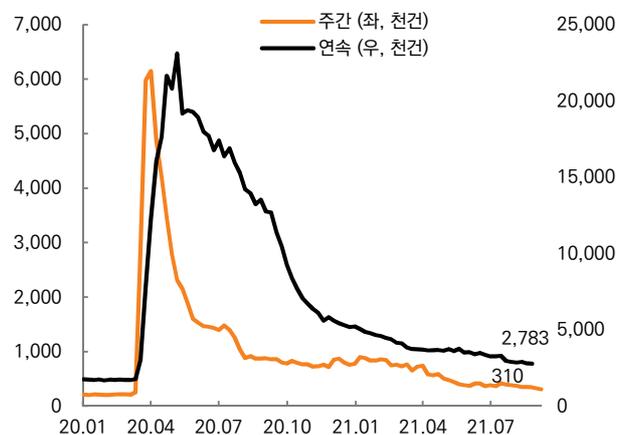
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 5. 미국 코로나 신규 확진자 및 사망자 수(7일평균)



자료: Ourworldindata, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 6. 주간 실업수당 청구건수: 신규 vs. 연속



자료: CEIC, 미국 노동부, 미래에셋증권 디지털리서치팀

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 미래에셋증권이 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.