이은택의 그림으로 보는 전략

이번 주 전략: 사회적 거리두기 + 배당주 = 손보주

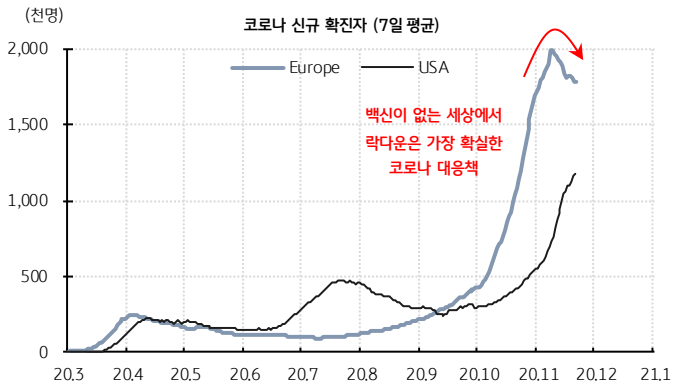
2020-11-23

Strategist 이은택
02-6114-2958 et.lee@kbfg.com

코로나 확산: 24일부터 사회적 거리두기가 2단계로 상향됩니다. 당국은 12월 초엔 신규 확진자가 600명에 이를 것이라 예측했습니다.

백신이 아직 보급되지 않은 상황에서 '락다운'은 가장 강력한 코로나 대응책이 됩니다. 락다운 이후 2주 전후에 신규확진자 고점이 나온다는 게 지금까지 경험입니다. 지난달 말부터 락다운 수위를 높였던 프랑스/영국은 12월부터 락다운을 완화하겠다고 주말에 발표했습니다. 락다운 2주 만에 확진자 증가 추세가 꺾이고 1달 만에 완화한 것입니다.

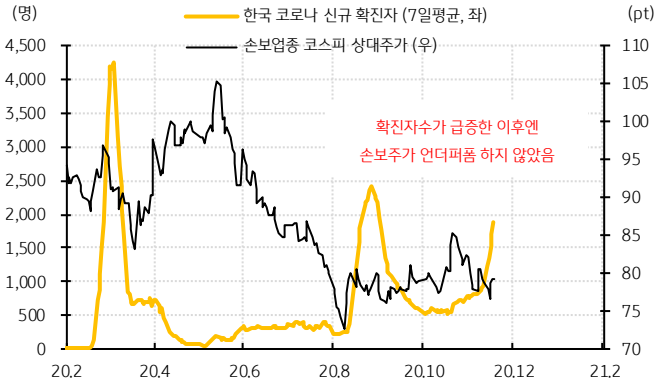
반면 전면적 락다운을 하지 않는 미국은 확진자가 계속 증가할 수 있습니다. 트럼프 정권하에서 전면적 락다운 가능성은 낮습니다만, 바이든 정부 인선이 완성되면 락다운 체계를 발표할 수 있습니다.



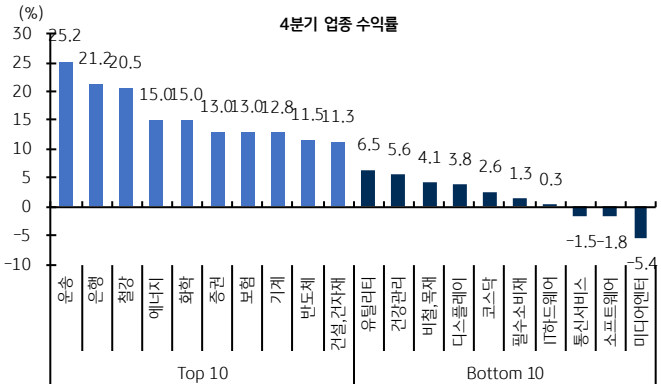
주: Quantiwise, KB증권

미국 장관 인선: 24일 (화)부터 장관 인선을 발표할 것이라고 합니다. 이번 주말쯤 발표 예정인 재무장관엔 자넷 옐런이 선택됐다는 루머가 나오고 있습니다. 국무장관은 토니 블링컨 (대북 강경파), 국방장관은 미셸 플로노이 (여성 국방장관) 등이 언급됩니다. 장관 발표와 더불어 아스트라제네카 (장점: 가격 저렴/생산능력 큼/보관 용이), J&J (장점: 1회 접종) 등의 결과가 나올 때까진 증시는 강력한 모습을 이어갈 수 있습니다. 그리고 이후 락다운 체계 발표 등이 이어지면 12월 증시는 좁은 박스권에서 숨고르기를 한 후 연말연초 반등을 모색할 것으로 보입니다.

12월엔 배당주가 대안이 될 수 있습니다. 금융주에서는 금리에 연동되는 은행주보다는 손보주 내의 고배당주를 주목합니다. 사회적 거리두기 2단계는 손보주들에 모멘텀을 제공할 수 있습니다. 향후 호실적이 예상되는 중간재 관련주 (화학/철강/반도체)도 비중을 유지할 것을 추천합니다.



주: KB증권



세줄 요약:

1. 한국은 24일부터 사회적 거리두기 2단계로 상향되며. 미국은 바이든 정부 인선이 완성되면 락다운 체계를 발표할 수 있다
2. 12월엔 배당주에 주목하며, 중간재 관련주 (화학/철강/반도체)도 비중을 유지할 것을 추천한다
3. 금융배당주에서는 사회적 거리두기 2단계 격상과 금리 영향이 비교적 작은 손보주를 주목한다

투자자 고지사항

- KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

- 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.