

하이투자증권 투자가이드



23.02.02

단기 투자 아이디어

중국 경제 리오프닝과 글로벌 유동성 완화 모멘텀

- 연말부터 신흥국 증시의 아웃퍼폼 강력. 중국 경기 개선에 대한 기대가 큰 상황
- 추가 상승 여부는 달러화 방향, 중국 양회 정책, 중국의 경제 회복 속도가 관건
- 2Q 글로벌 인플레이션 압력 하락, 중국 경기 반등, 미국 경기 하락 제한되며 외국인 매수 지속 전망
- 중국 경제 회복 모멘텀이 기대되는 IT HW 및 소재, 글로벌 유동성 완화 모멘텀이 기대되는 중소형 성장주 주목

중기 투자 전략

금리 부담이 완화되기 전까지 강력한 상승은 어렵다

- 23년 KOSPI 지수 전망치를 2,050 ~ 2,600pt로 제시 KOSPI 선행 PER 기준 9.5배 ~ 12.0배의 구간
- 연말부터 1Q까지 KOSPI 지수는 박스권 내 움직임 전망. 중국 경기 회복 모멘텀 관련주의 강세 전망
- 2Q에는 미국의 금리 인상 중단이 확인되며 증시 강세 전망. 반도체 업황 개선과 수요 회복 기대로 IT 반등 시도
- 하반기 중물가, 중금리, 강달러 기조 유지. 산업재, 자동차, 2차전지 미국 산업정책 관련 섹터 장기 트렌드 지속

금융상품 투자 전략

구분	투자 의견	투자전략
주식	중립	글로벌 경기하락 우려가 여전하지만 연준의 긴축속도 조절론도 상존. 증시는 방향성 보다는 등락 과정 속에 있는 것으로 판단. 전체 시장보다 종목간 차별화 관점에서 퀄리티 감안한 선별적 접근 유효
채권	중립	1월 금리 급락에 따라 레벨 부담감 존재. 2월 FOMC에서 연준의 금리인상 속도 조절(25bp 인상)이 예상되나 파월의장의 발언 톤은 중립적일 가능성. 추가 하락보다는 보합에 무게
원자재	소폭 축소	달러화 약세와 중국 리오프닝 기대, 기후변화 관련 투자 등은 긍정적이지만, 경기하락 정도가 깊진 않아도 하락 구간의 변동성 상승은 불가피. 트레이딩 차원 접근 유효

Compliance Notice

- 본 자료는 리서치센터에서 공표한 자료('22.11.10 2023년 주식시장 전망, '23.02.02 HI Market Analysis)를 기반으로 작성되었습니다.
- 본 자료는 단기적 시황을 고려한 투자솔루션부의 자료로 당사 리서치센터의 의견과 다소 상이할 수 있습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었습니다.