

하이투자증권 투자가이드



23.03.16

단기 투자 아이디어

KOSPI 지수는 다시 2,300~2,500pt

- 달러 약세와 낮아진 금리가 하단을 받치고, 금융 불확실성과 경기 리스크가 상방을 누르는 장세가 이어질 전망
- KOSPI 지수는 2,300~2,500pt 내에서 방향성 없이 큰 폭 등락할 것으로 전망
- 경기민감주, 수출주, 금융주의 약세와 방어주, 내수주, 금리민감 성장주의 강세를 전망
- 경기 침체/신용경색에 대한 과도한 반응들이 나타나는 과정에서 시장의 과잉 반응을 매매기회로 삼는 전략 유효

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	축소	연준 긴축속도 조절론이 진정되고 긴축강화 대두. 긴축강화는 경기 및 기업마진에 부담을 높일 것으로 전망. 시장 전체 흐름보다는 기술혁신 및 중국 리오프닝 따른 소비수요 확대를 겨냥한 선별적 증시 접근이 필요. 아직은 방향성 보다는 변동성 증시 국면으로 판단
채권	중립	2월 금통위, 기준금리 3.50% 동결 전망 및 성장을 하향 조정 예상. 다만 3월 FOMC 전까지 연준의 정책관련 불확실성 반영되며 금리 하락이 가시화되기는 어려울 것으로 판단. 보험 예상
원자재	축소	달러화 반등과 실물경기 둔화 우려는 원자재 가격 상방제한 요인. 다만, 중국 리오프닝 관련 경제활동 재개는 하방 지지 요인. 변동성 상황 감안해 트레이딩 차원 접근 필요

Compliance Notice

- 본 자료는 리서치센터에서 공표한 자료('22.11.10 2023년 주식시장 전망, '23.03.15 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.