

하이투자증권 투자가이드



23.03.29

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

갑자기 찾아온 Pivot

- SVB 사태 등 크레딧 리스크 발생 우려로 갑작스럽게 연준의 정책경로 Pivot 가능성
- 달러 약세와 낮아진 금리가 하단을 받치고, 금융 불확실성과 경기 리스크가 상방을 누르는 박스권 장세 전망
- 은행 리스크가 잦아드는 시점, 경기가 큰 폭 하락하지 않는다면 다시 2,500pt를 시도할 전망
- 섹터 전략은 수출 실적이 견조한 자동차와 최악의 국면에서 바닥을 모색하는 반도체 산업 주목

금융상품 투자 전략

구분	투자 의견	투자전략
주식	축소	연준긴축에 따른 영향이 본격화되고 있고, 향후에도 고금리 여파가 실물경제에 미칠 효과를 감안하면 증시 상방은 제한 전망. 경기선행지수에 이어 동행지표들도 반락 시작. 4월에 시작되는 1분기 실적시즌 경계감 필요. 여전히 방향성 보다는 변동성 국면으로 판단
채권	확대	4월 금통위, 기준금리 3.50% 동결 전망. 최근 빠르게 금리가 하락하며 레벨 부담감도 공존. 경기 하방리스크 우려, 은행 리스크 재발 우려 등으로 금리 상승 전환 어려울 것
원자재	축소	중국 리오프닝 영향 크지 않고 글로벌 실물경기 하락 우려되는 상황에서 에너지와 경기민감 금속 원자재 상방 제한 전망. 안전자산인 귀금속 가격은 수요 유지로 견조한 흐름 기대

Compliance Notice

- 본 자료는 리서치센터에서 공표한 자료('23.03.15 HI Market Analysis, '23.03.28 하이 Quarter View 2Q23)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.