

하이투자증권 투자가이드



23.04.18

단기 투자 아이디어

2분기는 잠시 동안의 골디락스

- 경기 하강이 부담스러운 상황에서 다행히 물가가 안정된 점은 유동성 랠리를 이어갈 수 있게 하는 원동력
- 2Q는 잠시 동안의 골디락스 국면으로 KOSPI 지수는 2,600pt 돌파를 시도하며 추가 상승이 가능할 전망
- 단기간 내의 저점은 SVB사태 발생 시점의 저점 2,350pt, 상단은 24년 이익의 10.5배 수준인 2,700pt 수준
- 디펜시브 스타일의 헬스케어와 엔터, 실적 호조세의 자동차 업종, 수출주의 반전이 기대되는 반도체 업종 긍정적

중기 투자 전략

하반기 박스권 전망 경로 유지

- 긍정적인 IRA 조항과 연준의 피벗에 의한 기대가 지수에 반영되며 올해 들어 많이 오른 지수는 부담
- 하반기는 추세적 상승을 이어가기보다는 박스권 내에서 몇 차례의 리스크를 소화하며 박스권 경로 전망
- 3Q에는 미국의 부채한도 협상, 4Q에는 물가 반등과 금리 인하 여부, 크레딧 이벤트 발생 여부가 주요 리스크
- 하반기에는 턴어라운드하는 반도체, 양호한 실적의 자동차, 3Q 이후에는 미국 산업정책 수혜 관련 산업재 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 방향성보다는 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('23.03.28 하이 Quarter View 2Q23, '23.04.17 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.