



# FINPORTS

MONTHLY REPORT

DECEMBER



research



# 1 국가 주요지수와 월간이슈

## 국외 경제동향

“Ancora, Imparo”

– Michelangelo –



# (1) 세계 주요 지수



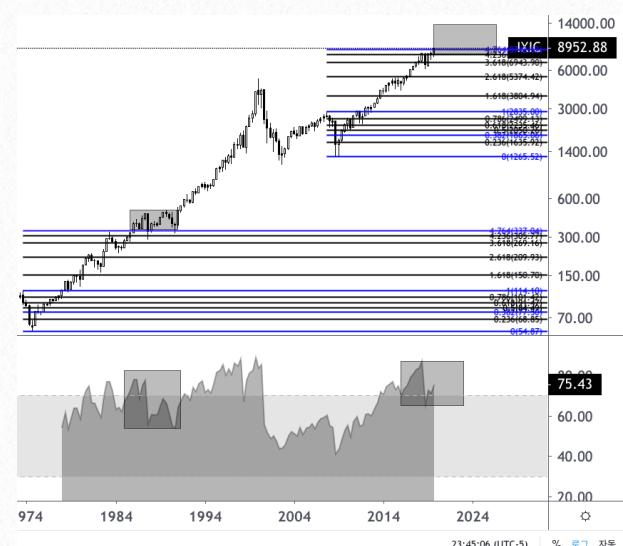
## 1. 나스닥 Nasdaq

현재 나스닥은 수 많은 분석가들의 하락예측에도 불구하고, 8,700 포인트를 강하게 돌파하며, 9,000 포인트의 벽을 강하게 두드리고 있다.

이러한 상승의 원인으로는 11월부터 완화될 것으로 기대되고 있는 미국과 중국의 무역관계의 영향이 가장 큰 것으로 판단 되며, 이례적인 신고가를 간신히 나스닥은 사실상 상단부근에 매물대가 존재하지 않기 때문에, 2019년 1월부터 전환된 시장에 등장한 매수 볼륨을 뛰어넘는 매도 볼륨이 등장 하지 않는 한 상승세를 유지할 것으로 판단된다.

이러한 추가 상승 시나리오가 실현되기 위해서는 14년도와 18년도 하반기에 형성한 고점을 이은

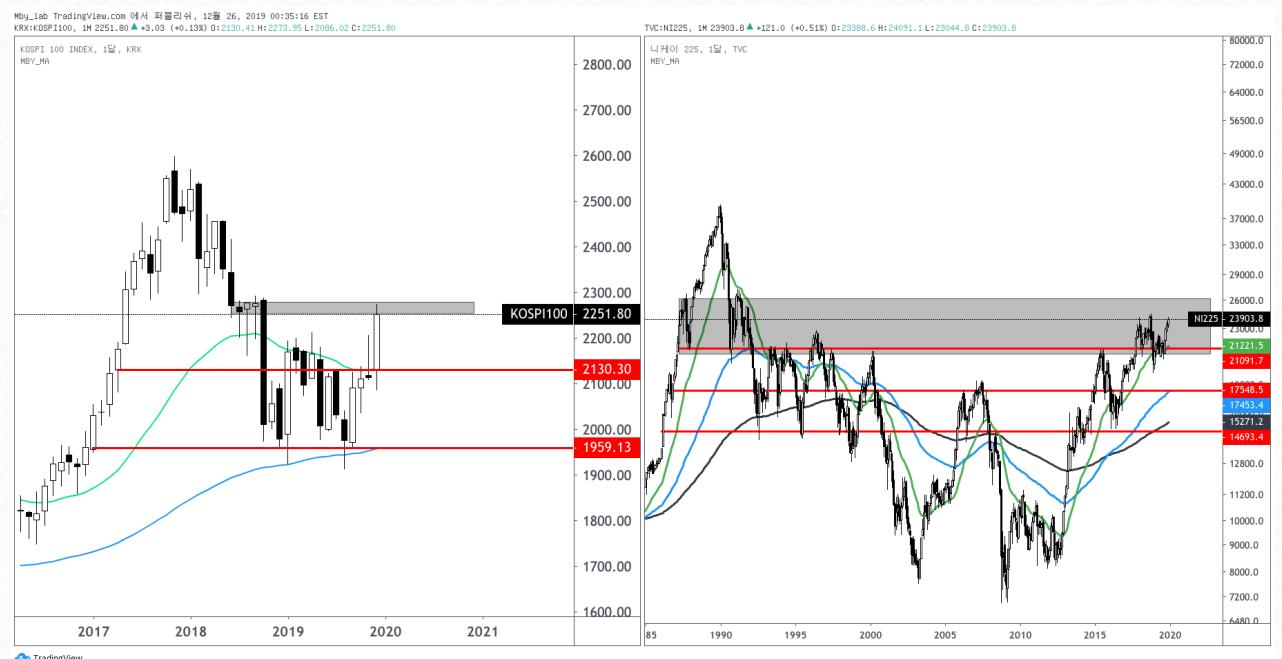
고점 저항선이 나타내는 9,300 포인트를 돌파해야 되지만, 해당 부근은 18년도 고점과 19년도 저점을 연결한 “피보나치 되돌림” 161% 구간이기 때문에 한번에 돌파하는 모습보다는 단기적인 조정의 움직임을 보여줄 것으로 판단된다.



조정에 대한 근거는 위의 4개월 프레임 차트에서 보여지는 RSI (Relative Strength Index)의 과열구간에 대한 해소를 들 수 있다.

## 다우존스 / S&P500

다우존스와 S&P500 역시 나스닥의 흐름을 따라 유사한 움직임을 보여주고 있으며, 장기 이동평균선 (300), 중기 이동평균선 (120), 단기 이동평균선 (50)의 이격도가 유지될 경우 지속적인 상승세가 예상된다.



## 3. KOSPI100 / NI225

코스피와 니케이 또한 단기적인 움직임에서 나스닥의 움직임을 따르는 것으로 판단할 수 있다.

국제경제 지수의 흐름에 맞춰 상승세를 유지하는 반면, 코스피100의 경우 2,300 포인트 저항선 돌파를 실패하며, 조정 중이며 이 움직임은 최대 2,130 포인트 까지 예상된다. 하지만, 2,300 포인트를 돌파하는 움직임이 추가로 등장 할 경우 2,480 포인트를 확인 할 것으로 예상된다.

코스피100이 현재의 상승세를 유지하기 위해서는 1) 2,130 포인트 2) 1,959 포인트를 지켜야 하며, 해당구간을 이탈 할 경우 중기, 장기 이동평균선의 데드 크로스 수렴과 함께 하락세로 전환 될 것이다.

닛케아의 경우 1980년대 후반 ~ 1990년 후반에 걸쳐 형성된 26,000 ~ 21,000 포인트의 매물대를 돌파하지 못하는 움직임을 보여주고 있으며, 해당 구간을 돌파할 경우에는 많은 분석가들이 예측한 “장기침체”를 뒤엎는 상승세를 보여 줄 것으로 판단된다.



하지만, 닛케아가 1) 21,000 2) 17,548 3) 14,693 지지를 이탈하는 움직임을 보여준다면, 장기침체를 넘어선 강한 하락세가 나타나, 위의 그림에서 나타나는 하락채널을 형성할 것으로 판단된다.

## (2) 금, 원유



### 1. 금 (Gold)

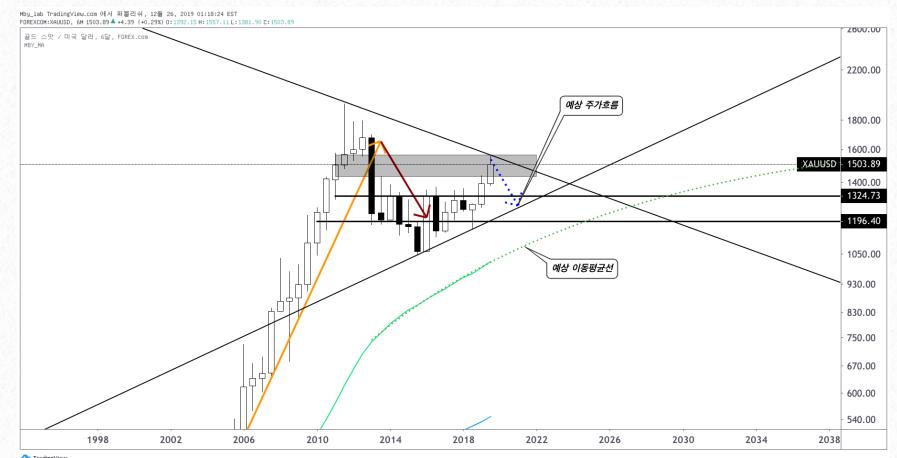
금의 움직임은 지난 12월 자사에서 발간한 주간 리포트에서 바라 보았듯 2011년도와 19년도 고점을 연결하는 저항선 1,600 포인트를 돌파하는데 실패하였다.

2002년도 이후부터의 금의 추세는 3가지로 나뉘는데 1) 2002년 ~ 2012년 까지 상승 2)

2012년 ~ 2016년 까지 조정 3) 2016 ~ 현재 까지 수렴으로, 현 구간은 새로운 고점갱신 또는 장기 하락추세로 전환 될 수 있는, “수렴” 구간이기 때문에 더욱 매매에 주의가 필요하다.

**주가가 하락하기 시작할 경우 1) 1,324 2)**

**1,196 포인트** 지지가 매우 중요할 것으로 판단된다.



현재 추세가 유지 될 경우 예상되는 이동평균선은 위와 같으며 (초록색 점선), 1,600 포인트 돌파에 실패 할 경우 예상되는 움직임 또한 파란색 점선으로 표현하였다.



## 2. 원유 (OIL)

장기, 중기, 단기 이동평균선의 이격도가 매우 줄어들었으며, 골든크로스 수렴의 모습을 보여주고 있는 원유는 2018년도에 돌파에 실패한 78 포인트 돌파를 재시도 할 것으로 판단 되며, 최대 90 포인트 저항선 돌파를 위한 움직임을 보여 줄 것으로 판단된다.



주가가 해당구간 까지 상승 할 경우, 이와 대비되는 움직임을 보여주고 있는 금의 경우 하락 할 것으로 판단 되며, 금과 원유의 가격하락 / 상승폭(%) 가 동일한 모습을 보여주며, 가격 안정화의 움직임을 보여 줄 것으로 판단된다.

# (3) 월간 경제이슈



1월 미정부 셧다운, 브렉시트 이슈

11월 사우디 아람코 IPO

2월 북미 정상회담

12월 산타랠리

3월 파월 금리인상 포기

4월 파월 연준 비둘기 정책, S&P 최고치 갱신

5월 트럼프에 의한 글로벌 시장 움직임

6월 -

7월 연준 기준금리 인하 가능성 감소

8월 미중 무역전쟁으로 인해 전세계 시장 경직

9월 -

10월 수 많은 악재 불구, 시장은 최고가 근접

# 2 국내 경제동향

## 국내 경제동향

““Ancora, Imparo”

– Michelangelo –



# 국내 경제 동향



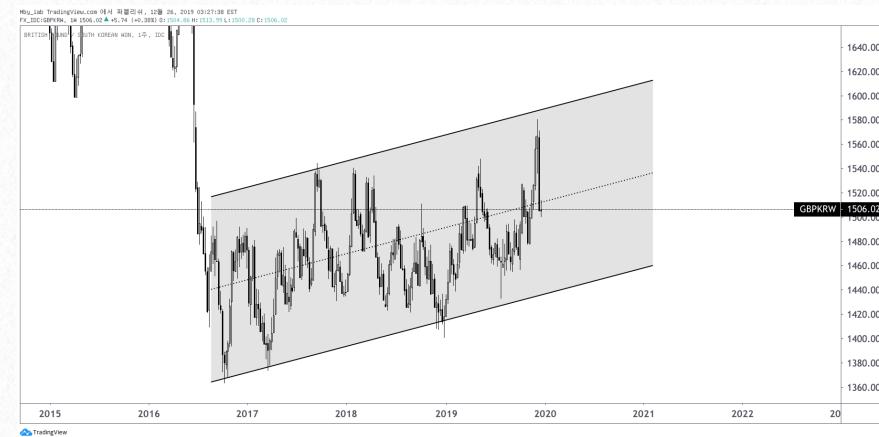
## 1. 달러 / 원화, 코스피 (US Dollar / KRW, KOSPI)

달러는 코스피의 흐름과 대비되는 움직임을 보여주고 있다.

코스피는 현재 2,200 포인트 돌파를 시도하는 모습을 보여주고 있으며, 조정을 받고 있다. 이후 2,200 포인트 돌파를 성공한다면, 환율은 다시한 번 하락 할 것으로 판단된다.

상승세 유지시 코스피는 2,300 포인트를 두드릴 것으로 판단되며, 원유는 1,125 포인트 지지를 확인할 것으로 판단된다.

## 2. 파운드 / 원화 (GBP / KRW), 코스피 (KOSPI)



파운드는 2016년 말 이후 형성한 상승채널을 유지 중이며, 1,600 포인트 저항선 돌파에 실패 후 조정이 진행 중이다.

이후 파운드는 최대 1,460 포인트 지지를 확인 할 것으로 판단된다.

# 3 경제전망보고서 리뷰

19. 11 한국은행

““Ancora, Imparo”

– Michelangelo –



# 경제전망보고서 리뷰 (19. 11)

## [들어가기 전에]

FlnPorts (핀포츠)에서 발간하는 월간 리포트에 포함된 경제전망보고서 리뷰 내용은, 2019년 11월 한국은행에서 웹페이지를 통해 발행한 경제 전망보고서의 자료를 토대로 작성 되었음을 알립니다.

## [세계경제]

세계경제 성장을 전망

	전망시점	2018	2019 <sup>d)</sup>	2020 <sup>d)</sup>
IMF	19.10월	3.6	3.0	3.4
(선진국)		2.3	1.7	1.7
(신흥국)		4.5	3.9	4.6
OECD	19.11월	3.5	2.9	2.9
Global Insight	19.11월	3.7	3.0	3.0
6개 IB 평균	19.11월	3.8	3.1	3.3

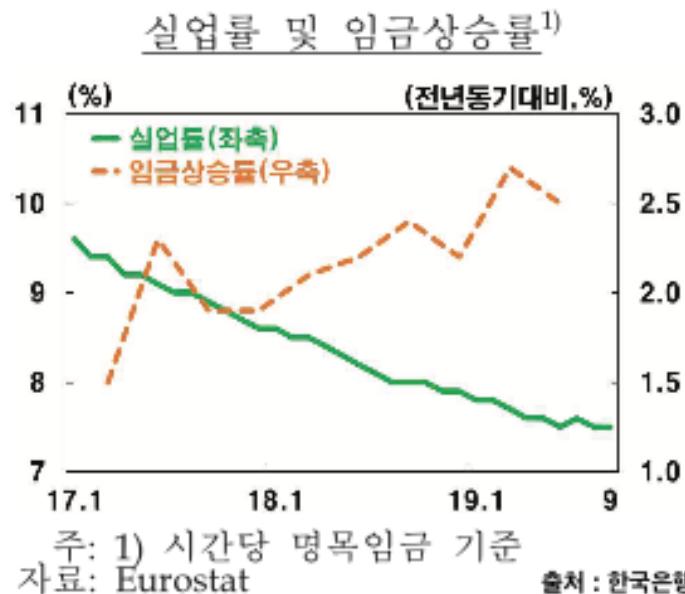
자료: 각 기관

출처 : 한국은행

## [미국]

- 감소하는 실업률과 임금상승률을 통해 양호한 소비 증가세가 나타났으며, 3/4분기 중 2.1% (전 기대비연율) 성장 하였다.
- 향후에도 안정적인 소비시장을 유지하며, 2% 내외의 잠재성장률을 보여줄 것으로 예상된다.

## [유로]



- 신흥국의 경제 성장을 증가속도가 선진국의 경제 성장을 증가속도를 뛰어 넘을 것으로 예상
- 선진국, 미국, 유로, 일본, 신흥국, 중국의 소비자 물가 상승률은 전년도대비 상승할 것으로 전망되며, 전년도 대비 가장 큰 상승률 %을 보여줄 것으로 예상되는 곳은 선진국과 미국이다.

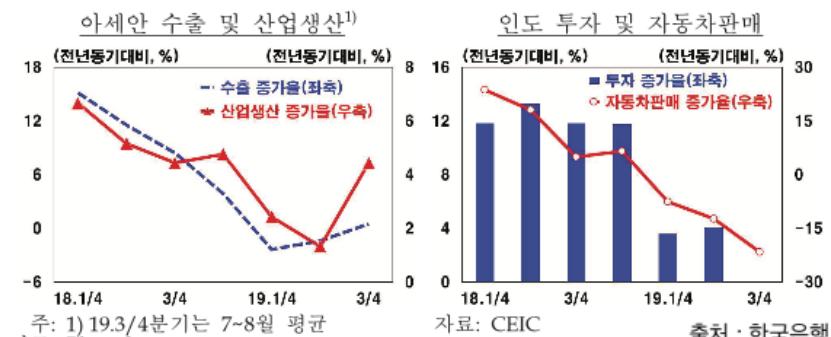
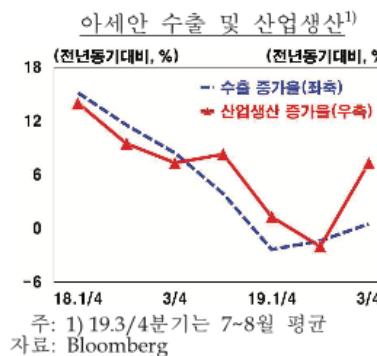
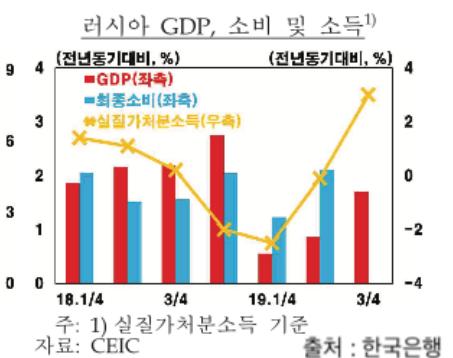
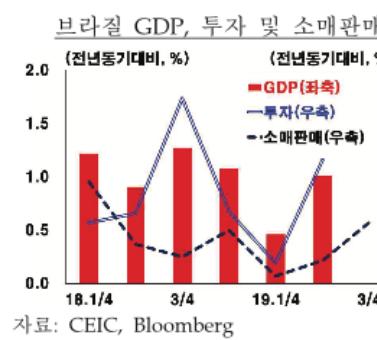
- 주요국들과의 수입수요 회복을 기대하며, 성장세는 완만하게 개선 될 것으로 예상되나, 낮은 성장세를 보여주는 등 침체가 예상된다.

## [일본]

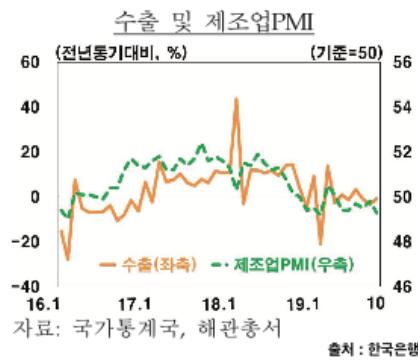
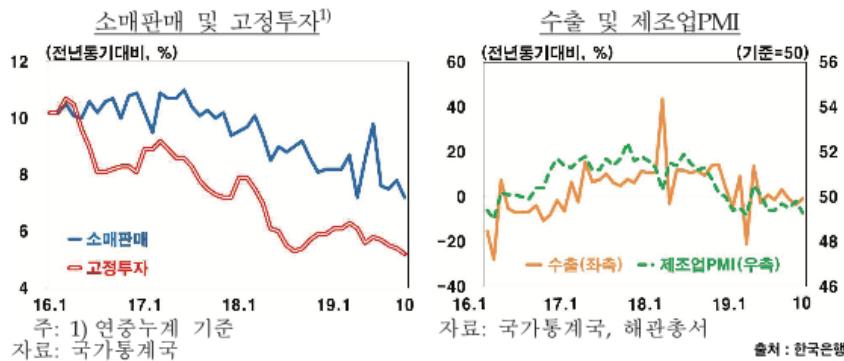
□ 3/4분기 성장률이 전분기 (1.8%)에 비해 크게 떨어진 0.2%를 보여주었다. 이러한 움직임의 원인은 수출부진이 지속되고, 민간재고 조정 등으로 판단된다.

□ 내년중 소비세율 인상(19.10)에 따른 소비 부진 등의 여파로 한 차례 추가하락이 예상된다.

## [신흥국]



## [중국]



□ 미중 무역전쟁에 따른 여파로 인하여, 불확실성이 증대되고 있으며, 수출뿐만 아니라, 소비/투자 등에도 위축되는 심리가 나타나고 있다. 미중 간 무역협의가 완화되지 않는다면, 지속적인 침체가 예상된다.

□ 지난해부터 이어진 수출부진이 점차 완화되고 있으며, 산업생산 증가세도 확대되고 있다.

□ 특히, 인도의 경우 적극적 경기부양책, 기저효과 등으로 내년 성장률이 올해보다 높아질 것을 예상된다.

# 평균 가격 변동성 (Price Volatility Index)

평균 가격 변동성 (Price Volatility Index)은 30일 동안 주가가 평균 가격을 기준으로 얼마나 넓은 분포로 가격 변화를 보여주는지 확인 할 수 있도록 해주는 지표입니다.

식 :  $\text{cum}(\text{high} - \text{low}) / \text{hlc3} / \text{period}$

고가 - 저가의 누적합을 평균과 기간(30일)로 나눈 것으로 특정 기간동안 주가가 평균을 중심으로 얼마나 넓은 분포로 변동성을 지녔는지 판단할 수 있도록 구성하였습니다.



보통 주가가 상승하기 시작 할때 그 값이 줄어들기 시작하며, 그 폭은 주가 상승/하락 폭에 비례합니다.

## 관련된 용어집 용어

여기에 관련된 용어 드래그