



# FINPORTS

WEEKLY REPORT

2019. 11. 15

# 1 국가 주요지수와 주간이슈

## 국외 경제동향

“Ancora, Imparo”

– Michelangelo –



# (1) 세계 주요 지수



## 1. 나스닥 Nasdaq

나스닥은 19년 10월 8일 연준 (FED)의 단기 채권 매입과 함께 캡상승의 움직임을 보여주었으며, 기준금리 추가인하 발표에 힘입어 가파른 상승을 통해 리포트에서 바라보았던 저항선 8,500의 문을 두드리고 있다.

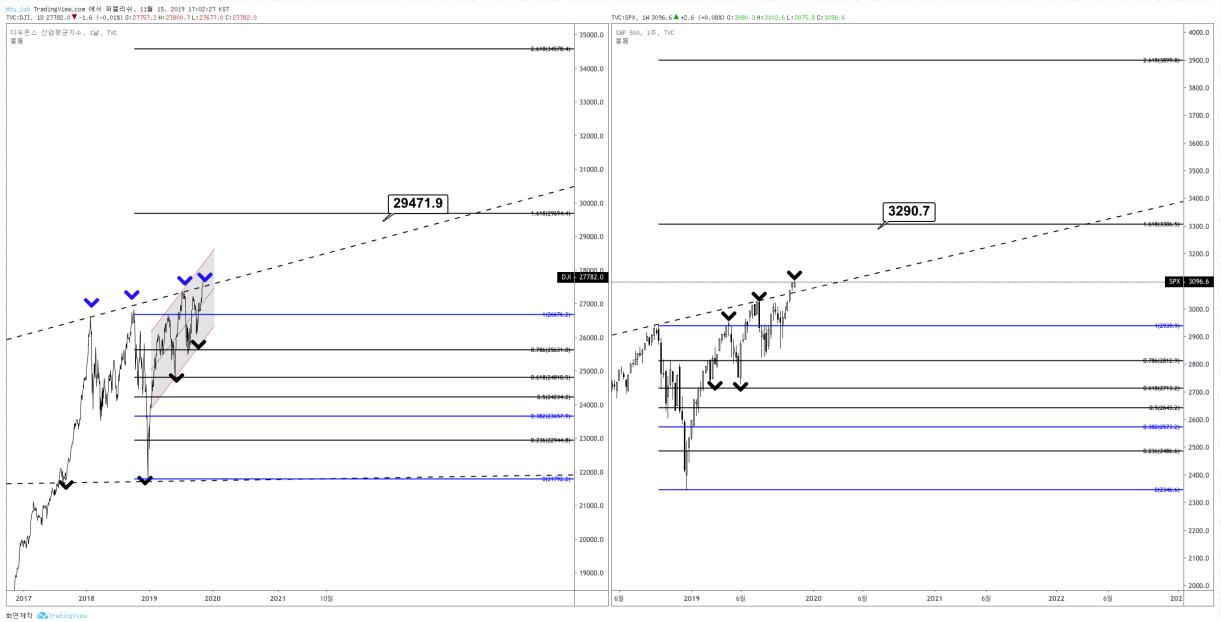
13일 단기적으로 형성된 고점은 지난 5월과 7월에 돌파하지 못했던 저항선이며, 따라서 현재 저항구간을 돌파하게 된다면, 18년도의 저항선의 연장구간인 9,000 포인트를 돌파할 것으로 판단할 수 있다.



<나스닥 / 10월채권>

나스닥의 주가 변동성에 가장 큰 영향을 끼치고 있는 것은 내년 2분기 까지 매입 하기로 결정된 단기 채권의 움직임으로 판단 된다.

## 2. 다우존스 / S&P500



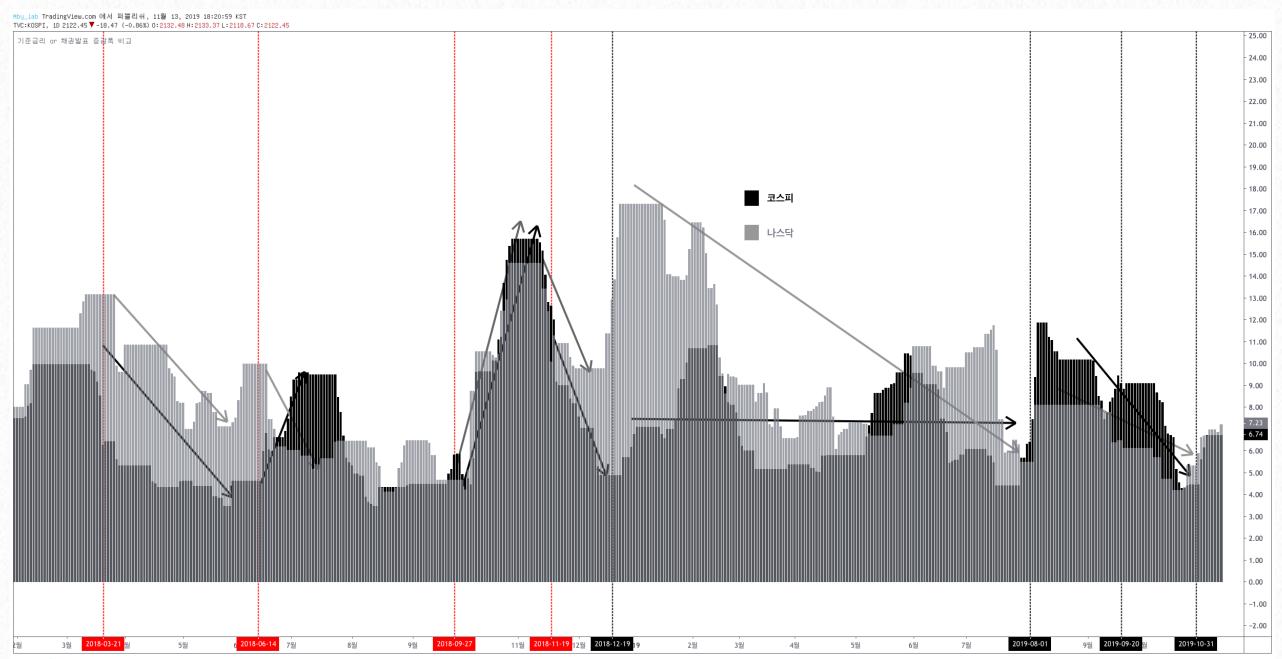
다우존스와 S&P500은 모두 18년도와 19년도에 걸쳐 형성된 고점 저항선을 돌파 하였기 때문에 달러 약세 및 미중 무역전쟁의 강화 등의 이유가 발생하지 않는 한 피보나치(Fibonacci) 레벨 다음 저항인 각각 29,471 (다우존스), 3,290 (SPX) 를 두드릴 것으로 판단된다.

## 3. 코스피 / 낫케이 (KOSPI / NI225)



강력한 하락채널을 보여준 코스피(좌)는 8월말 반등을 시작으로 새로운 상승채널을 형성하였다. 나스닥의 상승세가 유지될 경우 작년 9월말 나타난 갭하락 구간의 물량을 해소하며, 약 2,200 포인트 저항선을 두드릴 것으로 판단된다.

#### 4. 연준(FED) 기준금리 결정 (인상 / 인하) 시기에 따른 가격 변동률



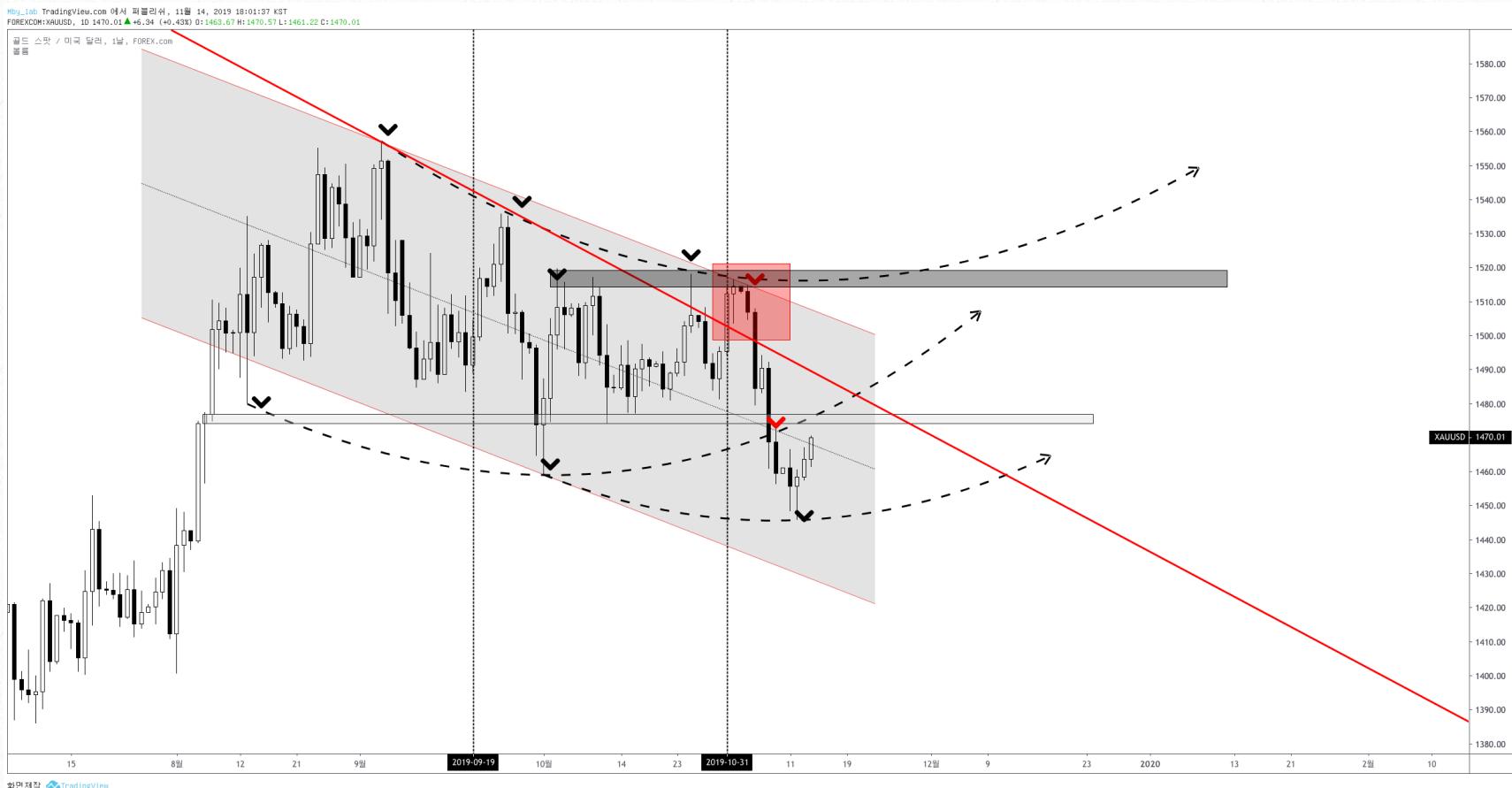
위 자료는 2018년도 부터 현재(~2019)까지 나스닥과 코스피의 30일 동안의 최고점과 최저점의 차이를 통해 표현한 가격변동률을 나타낸 그 래프이며, 연준 (FED)의 기준금리 결정 시기를 세로점선으로 나타냈다. (검정 막대그래프 : 코스피 / 회색 막대그래프 : 나스닥, 빨간 세로선 : 기준금리 인상 / 검정 세로선 : 기준금리 인하)

평균 가격 변동성 : 4 ~ 6% \* 2018 ~ 2019년도 / 30일 기준

먼저, 기준금리 인상에 따른 나스닥과 코스피의 움직임은 4번의 기준금리 상승발표 이후 18년 6월, 9월 말 상승의 움직임을 보여주었으며, 같은해 3월, 11월에는 하락의 움직임을 보여주었다. 다만, 18년 6월달 발표한 기준금리 인상 발표이후의 움직임은 나스닥과 코스피의 움직임이 대비되는데, 이는 5월말 급상승한 코스피가 조정을 통해 안정성을 찾고 있었다고 해석할 수 있겠다. (이후 8월 나스닥 또한 변동률이 줄어드는 것을 확인 할 수 있다.)

다음 기준금리 인하 발표이후의 움직임은 모두 가격 변동성이 줄어들며 전체적인 시장안정화가 진행되고 있다고 해석할 수 있으며, 결론적으로 기준금리 발표는 가격 안정화의 효과를 낳는다는 것으로 해석된다.

## (2) 금, 원유

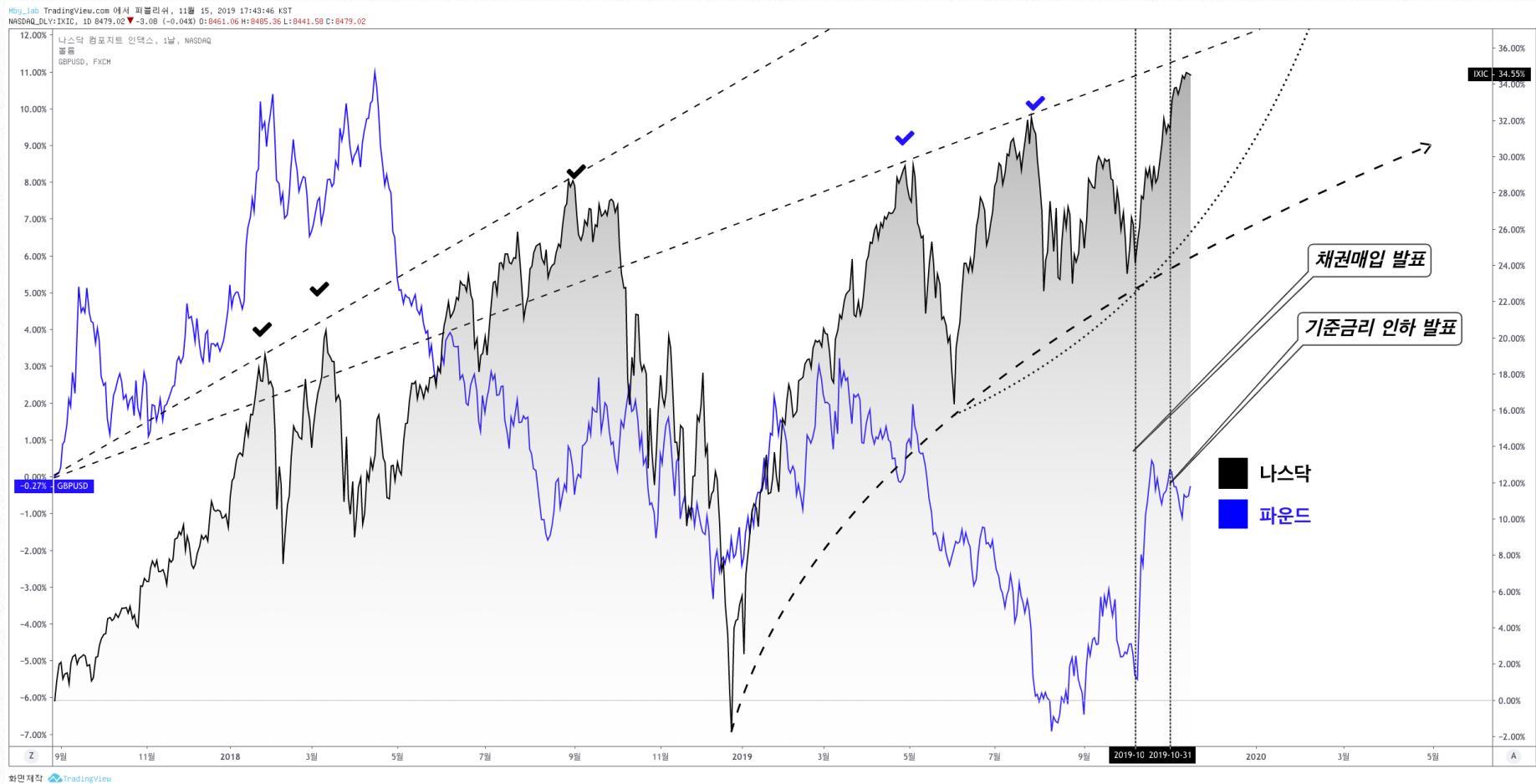


### 1. 금 (XAU)

현재 1,445 포인트에서 반등을 시도하고 있는  
금은 지난 10월 31일 기준금리의 추가 인하 발표  
이후 약 4.8%의 하락의 모습을 보여주고 있다.

하락채널에 위치해 있는 금은 곧 1475포인트 저  
항선 돌파를 시도할 것으로 판단되며, 이곳은 직  
전 하락채널 돌파를 위해 추세전환이 시도 되었던  
지지구간이기도 하다.

# (3) 주간 경제이슈



1. 연준 (FED) 단기채권 매입 발표 (2019년 10월 9일)

2. 연준 (FED) 기준금리 추가 인하 발표 (2019년 10월 31일)

3. 영란은행(BOE) 기준금리 0.75% 동결, 향후 금리 인하 가능성을 시사

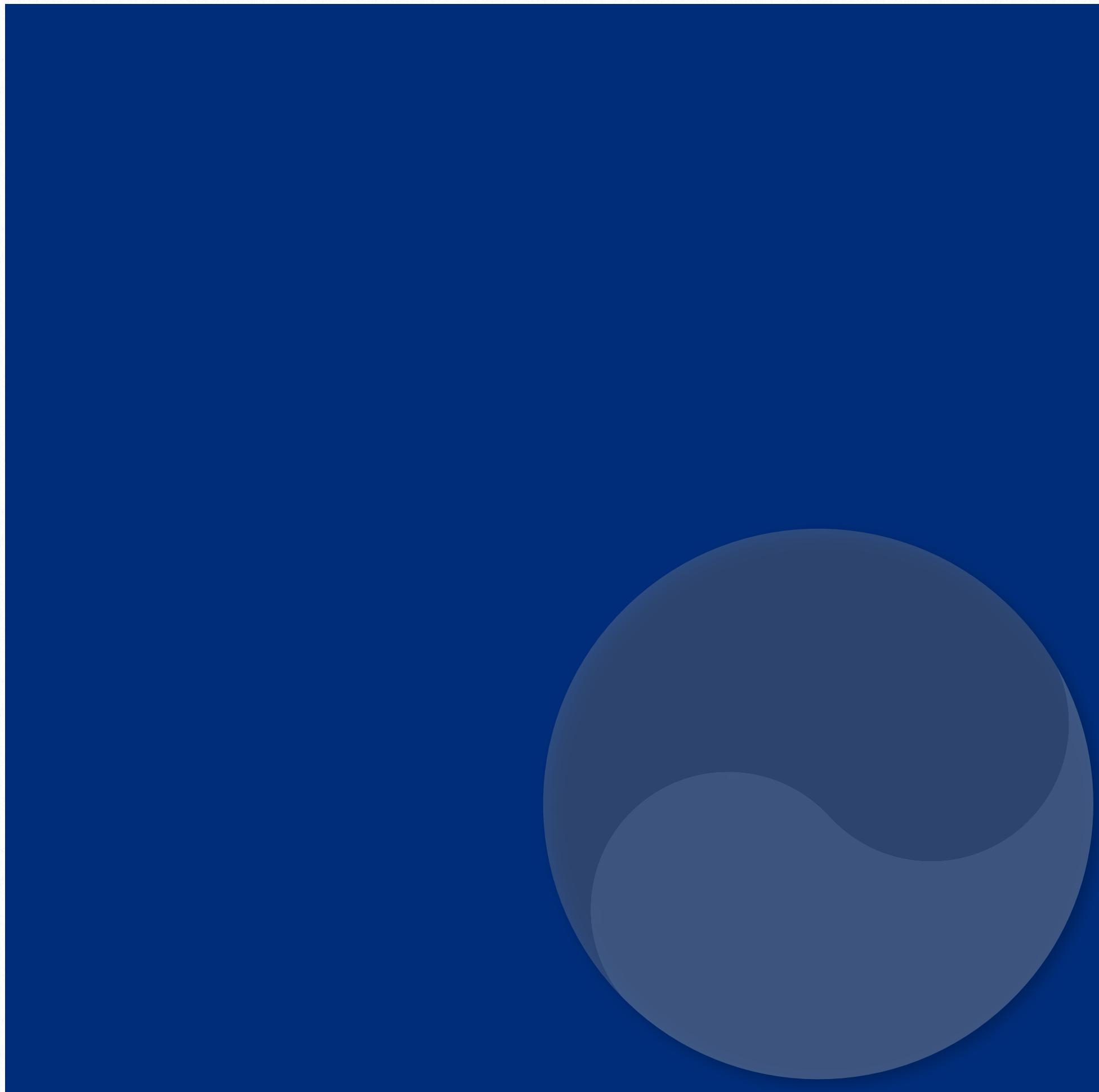
4. OECD 경제전망보고서 : 미중무역전쟁에 의한 중국투자둔화 및 수출감소 시사, 브렉시트로 인한 금융 불안정성 제시

# 2 국내 경제동향 과 주간이슈

## 국내 경제동향

““Ancora, Imparo”

– Michelangelo –



# 국내 경제 동향



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

달러 환율과 코스피는 10월 11일 부로 대비되는 움직임을 보여주었다. 이는 연준 (FED)의 단기채권 매입 발표 이후 시장의 긍정적 효과의 기대감에 따른 것으로 분석 되며, 11월 7일 이후 반등과 조정의 움직임을 보여주고 있다.

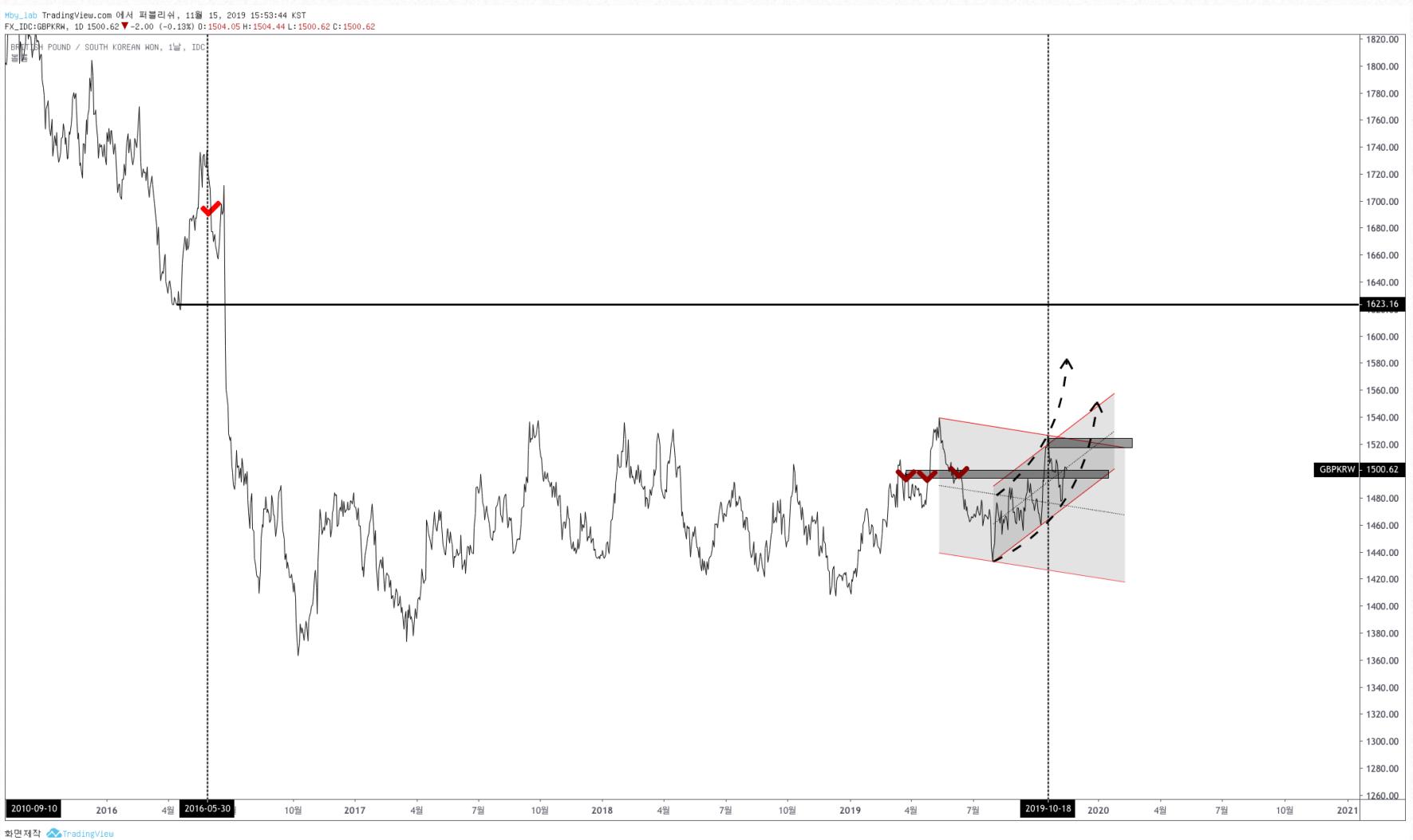
약 1152 포인트에서 반등의 모습을 보여주고 있는 환율은 최대 1172의 단기 고점을 형성할 것으

로 기대할 수 있으며, 1150 포인트가 이번달 최종 지지선으로 판단된다.

## 2. 엔 / 원화 (JPY / KRW), 코스피 (KOSPI)

엔화 환율은 8월부터 고점과 저점이 낮아지는 삼각 수렴인 하방쐐기(Falling Wedges) 패턴을 보여주고 있으며, 11월초 나타난 지지선 이탈 후 저항선인 10.8 포인트돌파에 실패했기 때문에 10.58 포인트의 지지선을 확인할 것으로 판단된다.

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



파운드는 10월 18일 1,527 포인트 고점을 형성 하였으며, 1,470포인트를 지지하고 있는 모습을 보여 주고 있다. 다음 저항선은 4월부터 진행된 하락채널과 단기추세가 겹치는 1,520 포인트가 될 것으로 보여지며, 해당구간 돌파 이후에는 16년 이후 넘지 못한 1,600 포인트 저항선을 두드릴 것으로 판단된다.

## 국내 경제 이슈

1. 한은 기준금리 인하결정 (2019년. 10월. 16일) : 1.50% -> 1.25%

2. 10월 중 은행 기업대출 규모 증가 : +4.9조원 (9월) -> +7.5조원 (10월)

3. 회사채 순발행 규모 증가 : +0.6조원 (9월) -> +3.6조원 (10월)