

[Weekly Technical View]

과매수 영역에 진입한 KOSPI

- 주초반 금융(은행, 증권) & 주 후반 제약, 레저 관심

• 김영일 769,2176 ampm01@daishin.com

(Summary)

1. 글로벌 증시 0.6% 상승. 아시아 시장 상승폭 커
2. 유로화 하반기 최고치 갱신 - 안착 여부 확인
3. KOSPI : 과매수 영역 진입 - 숨고르기 예상
4. 조선, 증권업종 중기 반등 국면 진입 - 중기 바닥 통과 가능성
5. 주초반 - 금융 (은행, 증권) & 주 후반 - (제약, 레저) 관심 제시

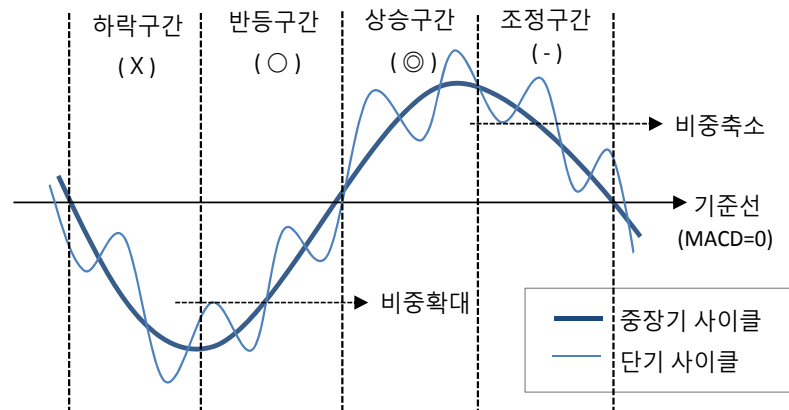


Global Market

[Review : 12월 10일~12월 14일]

1. MSCI AC World 업종 사이클

업종	종가	변수	Performance			사이클 국면			
			주간	최근 4주	최근 12주	현재	1W	2W	3W
World Index	336.4	절대주가	0.6%	6.0%	-0.4%	○	-	-	-
유틸리티	107.0	절대주가	0.5%	3.9%	-2.8%	X	X	X	X
		상대주가	0.0%	-2.0%	-2.5%	X	X	X	X
통신	69.0	절대주가	0.8%	4.4%	-5.4%	X	X	-	-
		상대주가	0.2%	-1.6%	-5.0%	X	X	X	X
헬스케어	132.3	절대주가	0.3%	5.3%	0.8%	-	-	-	-
		상대주가	-0.3%	-0.7%	1.2%	-	-	-	-
금융	89.5	절대주가	0.8%	7.0%	3.6%	○	○	○	○
		상대주가	0.2%	1.1%	3.9%	○	○	○	○
필수소비재	173.1	절대주가	-0.2%	5.3%	1.2%	-	-	-	-
		상대주가	-0.8%	-0.7%	1.5%	-	-	-	-
소재	259.0	절대주가	2.5%	8.9%	0.1%	○	○	○	○
		상대주가	2.0%	2.9%	0.4%	○	○	○	○
에너지	252.7	절대주가	0.5%	4.5%	-4.9%	X	X	X	X
		상대주가	-0.1%	-1.5%	-4.5%	X	X	X	X
IT	102.1	절대주가	0.0%	5.1%	-5.6%	-	-	X	X
		상대주가	-0.6%	-0.9%	-5.2%	X	X	X	X
경기소비재	137.3	절대주가	0.3%	6.0%	1.2%	○	○	○	-
		상대주가	-0.2%	0.0%	1.6%	○	○	○	○
산업재	154.4	절대주가	0.6%	7.1%	2.0%	○	○	○	-
		상대주가	0.1%	1.1%	2.4%	○	○	○	○



2. Technical Comment

• 글로벌 주식 시장 : *상승 국면 진입 (지난주 0.6% 상승)

* 사이클 주도업종 : 금융, 경기소비재, *산업재

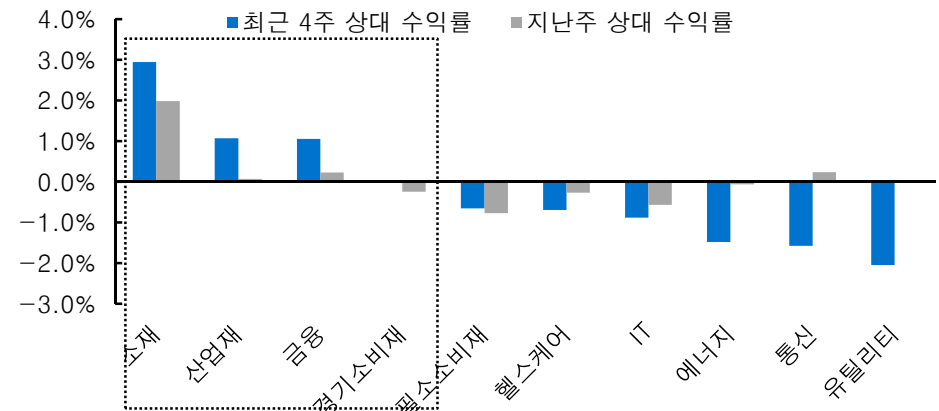
* 사이클 반등업종 : 소재

* 지난주 상대적 강세 : 소재(2.0%p), 금융(0.2%p)
통신(0.2%p)

자료 : Bloomberg, 대신증권 리서치센터

주 : 상대주가 = 해당업종/World Index*100

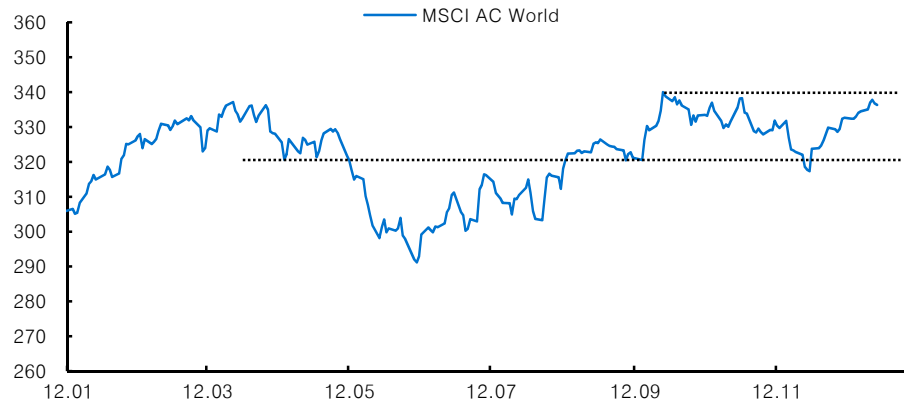
3. 글로벌 업종 상대 성과



자료 : Bloomberg

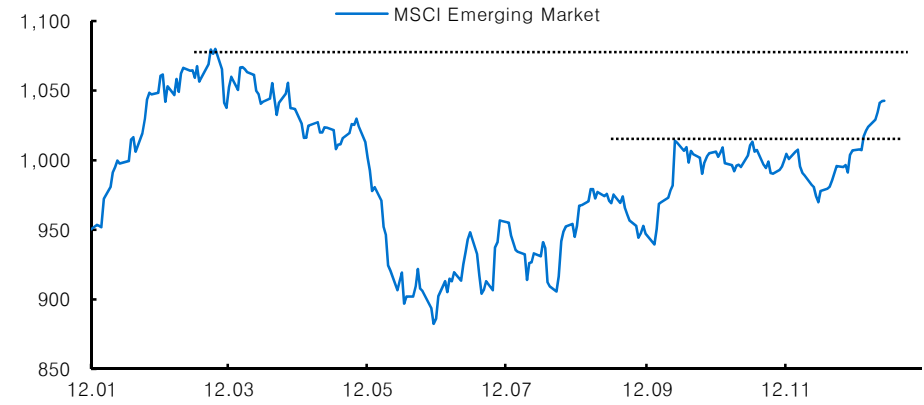
글로벌 마켓1

1. 주식 시장(MSCI AC World Index)



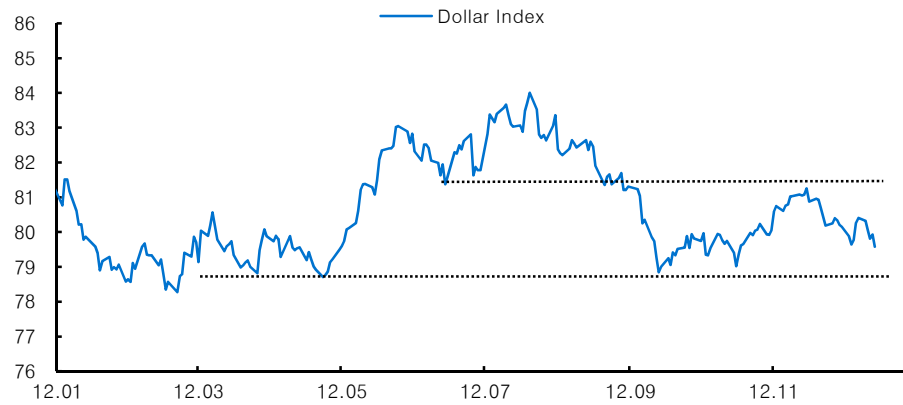
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

2. 이머징마켓



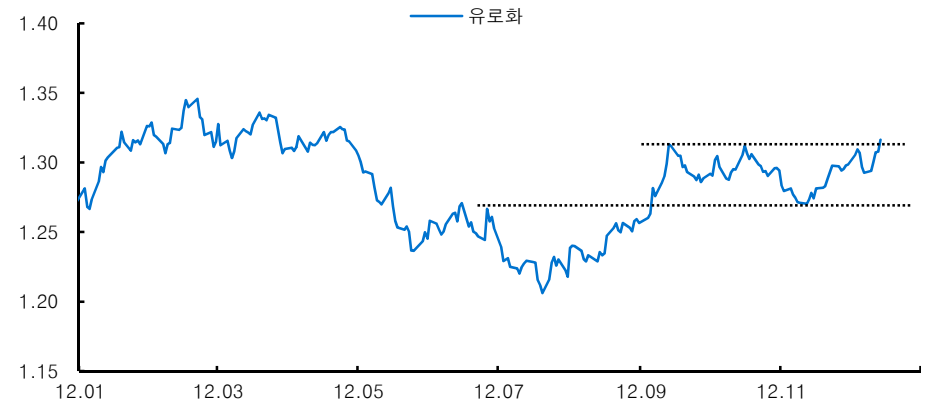
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

3. 달러 인덱스



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

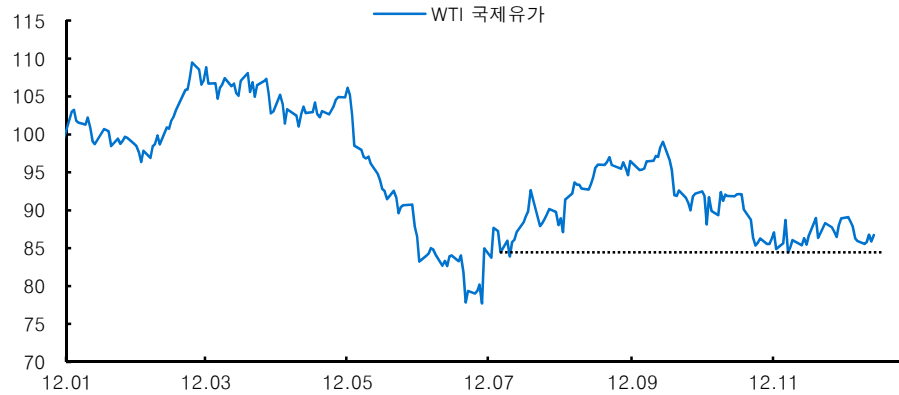
4. 유로화



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

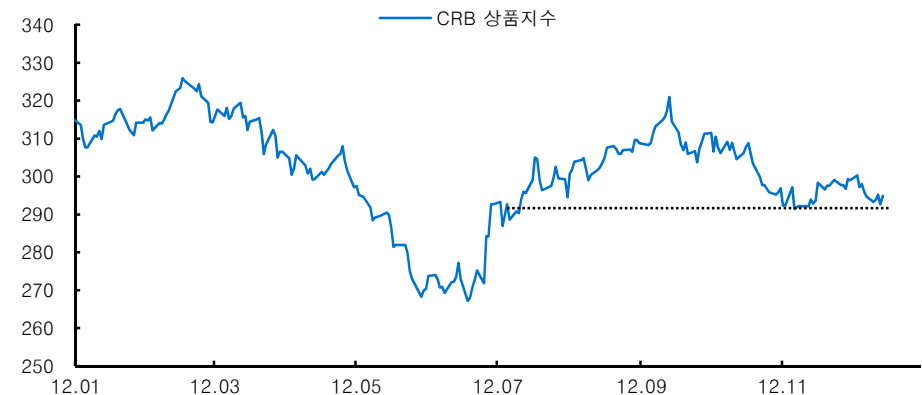
글로벌 마켓2

1. 국제 유가



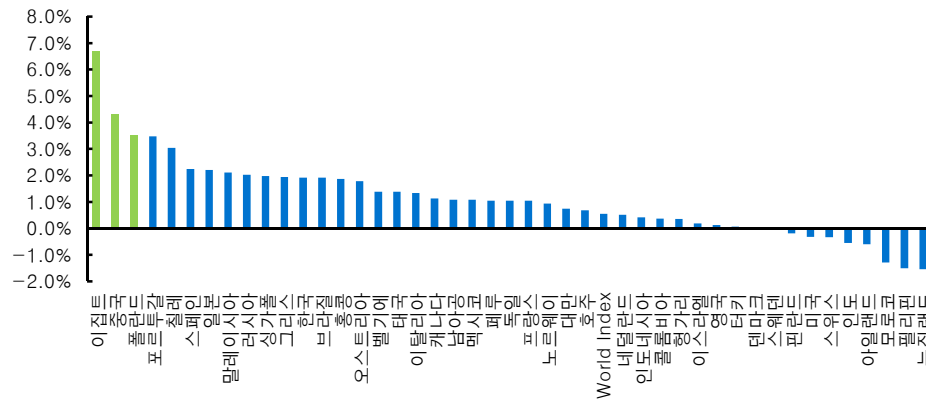
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

2. CRB 지수



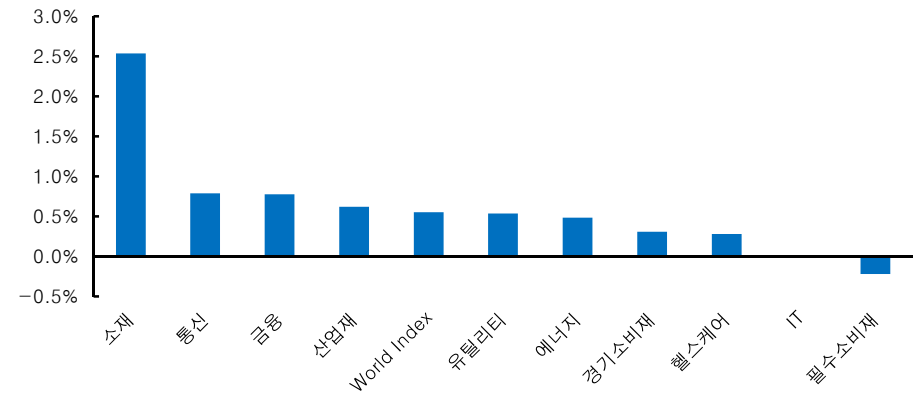
자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

3. 글로벌 증시 주간 등락률



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

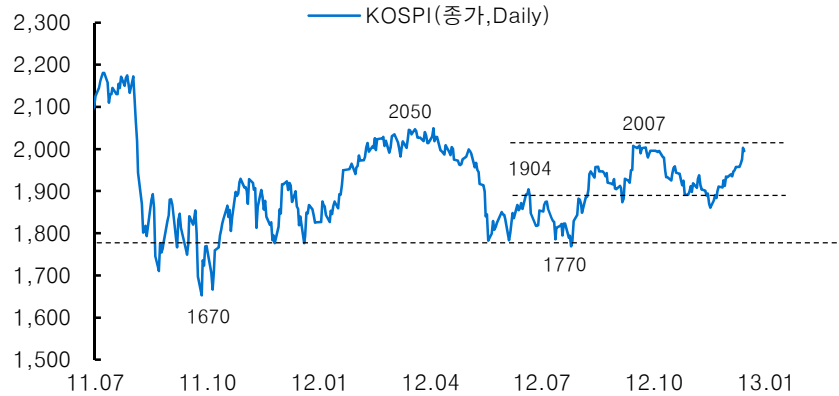
4. 업종 등락률 : 소재, 통신, 금융 주도



자료: Bloomberg, 대신증권 리서치센터

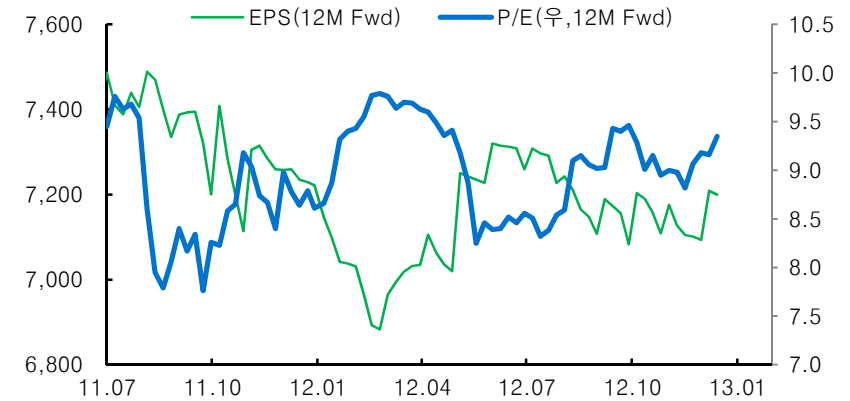
KOSPI

1. 주가 : 1900~2010



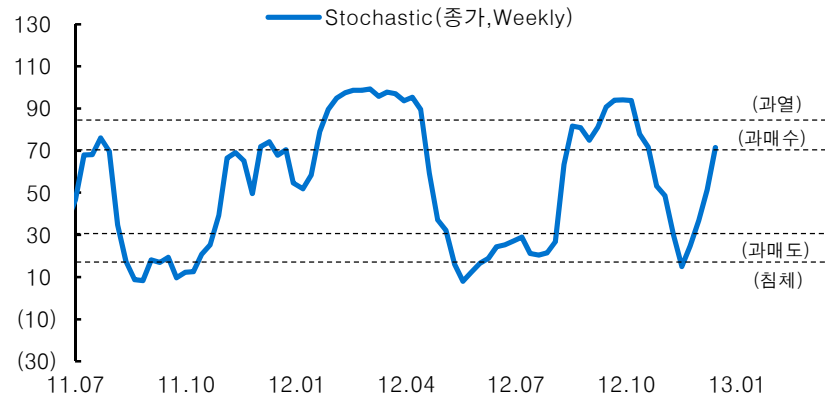
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

3. 심리 : 과매수 영역 진입

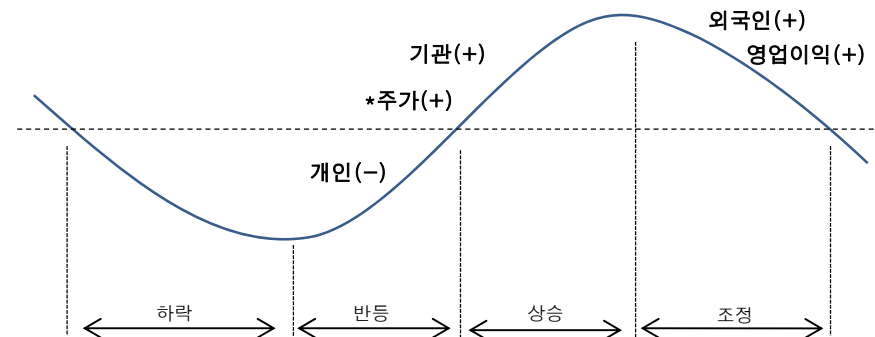


자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

주: Stochastic은 (14,3)사용. 30이하일 경우 과매도 / 특히 15이하일 경우 침체로 해석
70이상일 경우 과매수 / 특히 85이상일 경우 과열로 해석

4. 변수별 사이클 : 주가 상승 사이클 진입

3개월(분기)평균 > 6개월(반기)평균



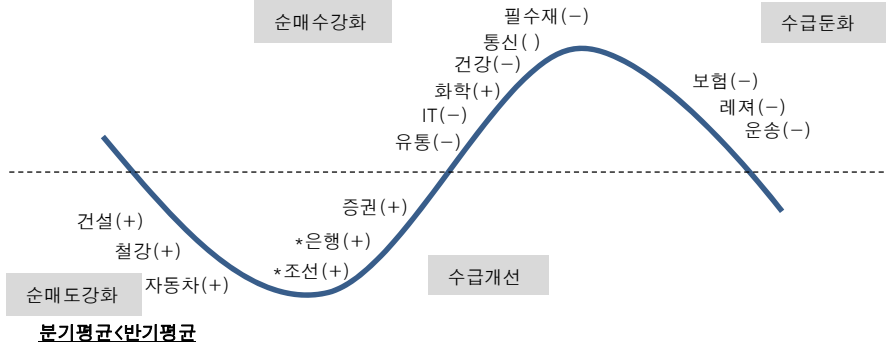
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

주: (+),(-)는 해당 국면 내 방향성

수급 사이클

1. 기관 : 화학 순매수 강화 / 은행, 조선 수급 개선

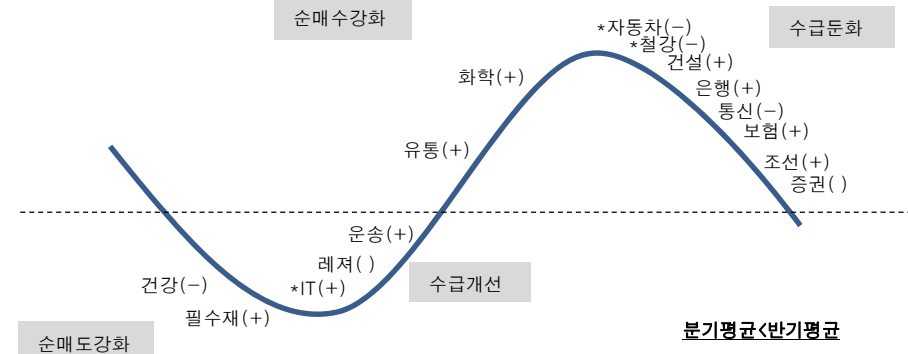
분기평균>반기평균



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 외국인 : 화학, 유통 순매수 강화 / IT 수급 개선

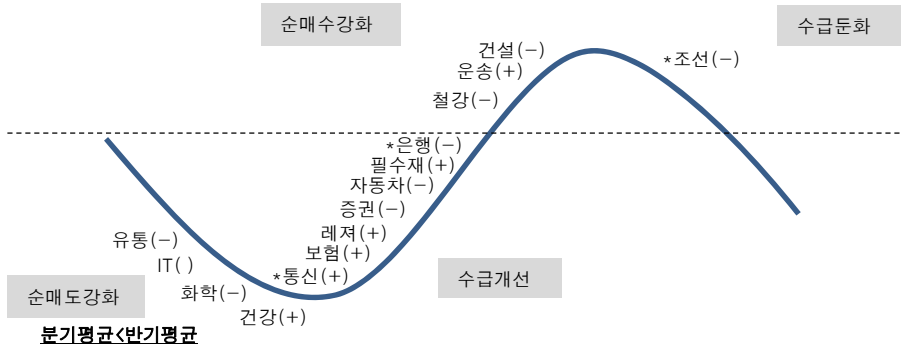
분기평균>반기평균



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

3. 개인 : 화학, 유통 순매도 강화 / 조선 수급 둔화

분기평균>반기평균



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. Technical Comment

- (1) 기관 수급 사이클
 - 화학업종 순매수 강화 사이클
 - 은행, 조선, 증권업종 수급 개선 사이클
- (2) 외국인 수급 사이클
 - 화학, 유통업종 순매수 강화 사이클
 - IT, 운송업종 수급 개선 사이클
- (3) 개인 수급 사이클
 - 유통, 화학 순매도 강화 사이클
 - 조선업종 순매수 둔화 사이클

자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

주: (+),(-)는 해당 국면 내 방향성

업종 사이클표

1. 업종 상대적 사이클 (2012년) : 유통, 에너지화학, *은행, *건설, *증권, *조선

	KOSPI	자동차	건강	은행	전기전자	에너지화학	철강	필수재	통신	건설	증권	조선	보험	운송	유통	레저엔터
2012-04-06	(+)	(+)	(-)	(+)	(+)	(-)	(-)		(-)	(-)			(-)			(-)
2012-04-13		(+)		(+)				(+)		(-)	(-)		(-)		(+)	(-)
2012-04-20		(+)				(-)	(-)	(+)		(-)	(-)	(+)		(-)	(+)	
2012-04-27		(+)	(-)		(+)	(-)	(-)	(+)	(-)	(-)	(-)			(-)		(+)
2012-05-04	(-)	(+)		(-)		(-)	(-)	(+)	(-)	(-)	(-)		(+)		(+)	(+)
2012-05-11	(-)	(+)	(+)	(-)	(-)	(-)	(-)	(+)	(+)	(-)	(-)	(-)	(+)		(+)	(+)
2012-05-18	(-)	(+)	(+)	(-)	(-)	(-)	(-)	(+)	(+)	(-)	(-)	(-)	(+)	(-)	(+)	(+)
2012-05-25	(-)	(+)	(+)	(-)	(-)	(-)	(-)	(+)	(+)		(-)	(-)	(+)	(-)		(+)
2012-06-01	(-)	(+)	(+)	(-)	(-)	(-)	(-)	(+)	(+)	(-)	(-)	(-)	(+)			(+)
2012-06-08	(-)	(+)	(+)	(+)	(-)	(-)		(+)	(+)	(-)	(-)	(-)			(-)	(+)
2012-06-15	(-)	(+)	(+)	(+)	(-)		(+)	(+)	(+)	(-)	(-)				(-)	
2012-06-22	(-)	(+)	(+)	(+)	(-)		(+)	(+)	(+)	(-)	(-)	(-)	(-)	(+)		(+)
2012-06-29	(-)		(+)	(+)	(-)		(+)	(+)	(+)		(-)	(-)	(+)	(+)		(+)
2012-07-06			(+)	(+)	(-)	(+)	(+)		(+)					(+)	(-)	(+)
2012-07-13	(-)		(+)		(-)	(+)	(+)	(+)	(+)	(-)		(-)	(+)	(+)	(-)	(+)
2012-07-20	(-)		(+)	(-)	(-)	(+)	(+)	(+)	(+)	(-)	(-)	(-)	(+)	(+)	(-)	(+)
2012-07-27	(-)		(+)	(-)	(-)	(+)	(+)		(+)	(-)	(-)	(-)			(-)	
2012-08-03		(-)	(+)	(-)	(-)	(+)	(+)		(+)	(-)	(-)				(-)	
2012-08-10	(+)	(-)		(-)	(-)	(+)	(+)	(-)	(+)		(+)		(-)		(-)	(-)
2012-08-17	(+)	(-)		(-)	(-)	(+)	(+)	(-)	(+)	(+)	(+)				(-)	(-)
2012-08-24	(+)	(-)	(+)	(-)	(-)	(+)	(+)	(-)	(+)		(+)	(-)	(+)			
2012-08-31	(+)	(-)	(+)	(-)	(-)	(+)	(+)		(+)	(+)	(+)	(-)	(+)	(+)	(+)	(+)
2012-09-07	(+)	(-)	(+)			(+)	(+)	(-)	(+)	(+)	(+)		(+)	(+)	(+)	(+)
2012-09-14	(+)	(-)			(-)	(+)	(+)	(-)	(+)	(+)	(+)		(+)		(+)	(+)
2012-09-21	(+)	(-)	(+)		(-)	(+)	(+)	(-)	(+)	(+)	(+)	(+)			(+)	(+)
2012-09-28	(+)	(-)	(+)	(-)	(-)	(+)	(+)	(-)	(+)		(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(+)
2012-10-05	(+)	(-)	(+)	(-)	(-)		(+)		(+)		(+)	(-)	(+)	(-)		(+)
2012-10-12		(-)	(+)	(-)	(-)			(+)	(+)	(-)		(-)	(+)	(-)	(+)	(+)
2012-10-19		(-)	(+)		(-)	(+)		(+)	(+)	(-)			(+)	(+)	(+)	(+)
2012-10-26		(-)	(+)	(-)				(+)	(+)	(-)	(-)	(-)	(+)	(+)	(+)	(+)
2012-11-02		(-)	(+)	(+)	(+)	(+)	(-)	(+)	(+)	(-)	(-)	(-)	(+)	(-)	(+)	(+)
2012-11-09	(-)	(-)	(+)	(-)	(+)	(+)	(-)	(+)	(+)	(-)	(-)	(-)		(-)	(+)	(+)
2012-11-16	(-)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)	(-)	(+)	(+)	(-)	(-)	(-)	(+)	(-)	(+)	(+)
2012-11-23	(-)	(-)		(-)	(+)	(-)	(-)	(+)	(+)	(-)	(-)	(-)		(-)	(+)	
2012-11-30				(-)	(+)		(-)						(-)	(-)	(+)	
2012-12-07			(-)		(+)	(+)		(-)	(-)				(-)	(-)	(+)	
2012-12-14	(+)		(-)	(+)		(+)	(-)	(-)	(-)	(+)	(+)	(+)	(-)	(-)	(+)	(-)

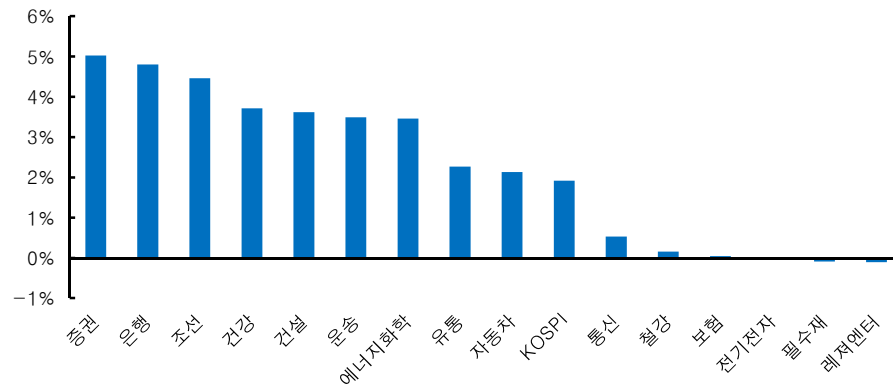
1. 사이클을 4국면으로 구분 (상승-조정-하락-반등) /이 중 실질적인 모멘텀 구간은 “반등~상승” 구간임
2. 절대주가와 상대주가가 “반등~상승” 구간에 위치한 업종을 음영으로 표시함
3. (+)와 (-)는 해당 사이클 내에서 상대 주가의 방향성을 보여줌.
4. 결국, 음영 구간내에서 모멘텀이 (+)인 업종이 유리함.

업종 사이클(1)

1. 변수별 사이클과 심리 수준 : 주간(상단) 일간(하단)

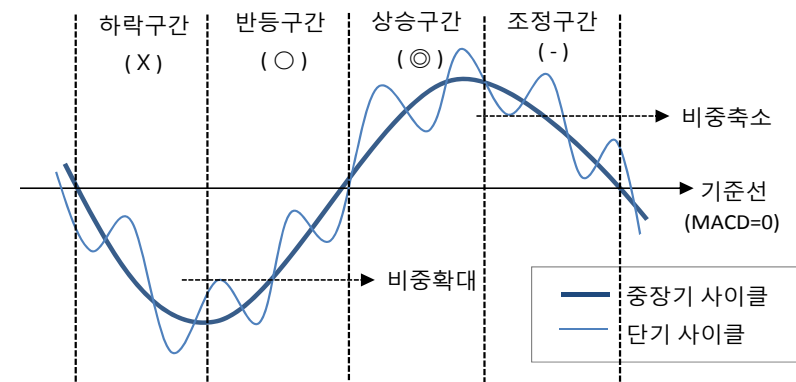
Weekly	KOSPI			KRX정보통신				KRX자동차				KRX에너지화학				KRX철강				KRX은행				KRX조선				KRX건설			
	주가	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)	(+)	★	(+)	(-)			(+)	(+)		★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(-)	(-)		(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★
2012-12-14	◯	-	71	◯	◯	◯	55	X	X	-	31	◯	◯	◯	53	X	X	-	침체	◯	◯	-	탈출	◯	◯	◯	48	◯	◯	X	26
2012-12-07	-	-	51	◯	◯	◯	71	X	X	-	27	◯	◯	◯	33	X	X	-	침체	X	X	-	침체	◯	X	X	33	X	X	X	탈출
2012-11-30	-	-	37	◯	◯	◯	이탈	X	X	-	탈출	X	X	◯	탈출	X	X	-	침체	X	X	-	침체	X	X	X	탈출	X	X	X	침체
2012-11-23	X	-	탈출	◯	◯	◯	과열	X	X	-	침체	X	X	◯	침체	X	X	◯	침체	X	X	-	침체	X	X	X	침체	X	X	X	침체
Daily	KOSPI			KRX정보통신				KRX자동차				KRX에너지화학				KRX철강				KRX은행				KRX조선				KRX건설			
	주가	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀		(+)		(-)	(-)	(-)			(-)					(+)	★		(-)			(+)	(+)	(+)	★			(+)			(+)	★	
2012-12-14	◯	◯	과열	-	X	-	침체	◯	◯	◯	33	◯	◯	◯	과열	◯	◯	◯	38	◯	◯	◯	과열	◯	◯	◯	과열	◯	◯	◯	과열
2012-12-13	◯	◯	과열	-	X	-	침체	◯	◯	◯	58	◯	◯	◯	과열	◯	◯	◯	이탈	◯	◯	◯	과열	◯	◯	◯	과열	◯	◯	◯	과열
2012-12-12	◯	◯	과열	-	-	-	침체	◯	◯	◯	69	◯	◯	◯	과열	◯	◯	◯	과열	◯	◯	◯	과열	◯	◯	◯	과열	◯	◯	◯	과열
2012-12-11	◯	◯	과열	-	-	-	23	◯	◯	◯	81	◯	◯	◯	과열	◯	◯	◯	과열	◯	◯	◯	과열	◯	◯	◯	과열	◯	◯	◯	과열

2. 주간 업종 등락률



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

3. 사이클 설명표



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

주 : (그림1)에서 심리는 상대지수의 Stochastic / 별표는 심리 개선 의미

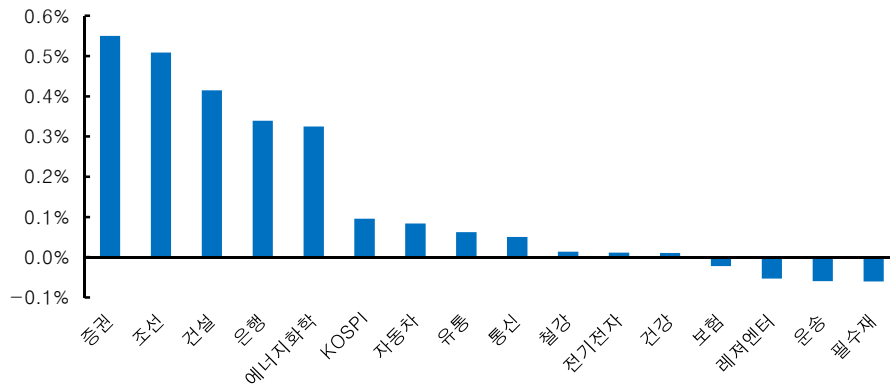
업종 사이클(2)

1. 변수별 사이클과 심리 수준 : : 주간(상단) 일간(하단)

Weekly	KRX증권				KRX운송				KRX보험				KRX필수소비재				KRX미디어통신				KRX건강				KRX소비자유종				KRX레저엔터테인먼트			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)		(+)	★	(+)		(-)	★	(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)		(+)		(+)	★	(-)	(-)	(-)	
2012-12-14	○	○	○	37	X	X	-	침체	-	X	-	침체	-	-	-	45	-	-	○	23	-	-	○	34	○	○	○	81	-	-	-	32
2012-12-07	X	X	-	22	X	X	-	침체	-	-	-	침체	-	-	-	63	-	-	○	44	-	-	○	39	○	○	○	80	-	○	-	50
2012-11-30	X	X	-	탈출	X	X	-	침체	-	-	-	21	○	○	-	이탈	○	○	○	이탈	-	○	○	59	○	○	○	이탈	○	○	-	75
2012-11-23	X	X	-	침체	X	X	-	침체	-	○	-	36	○	○	-	과열	○	○	○	과열	○	○	○	이탈	○	○	○	과열	○	○	-	이탈

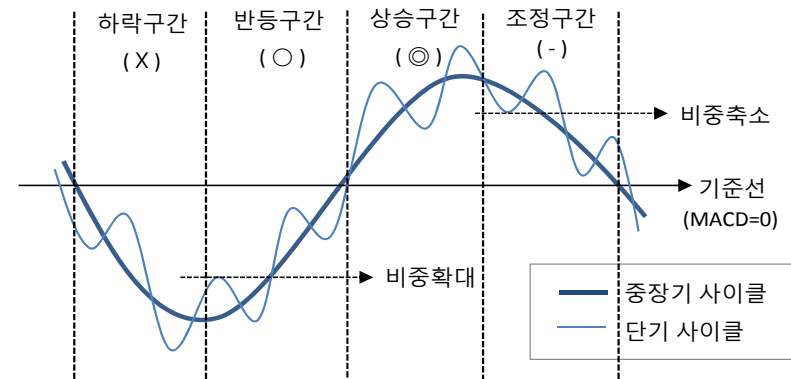
Daily	KRX증권				KRX운송				KRX보험				KRX필수소비재				KRX미디어통신				KRX건강				KRX소비자유종				KRX레저엔터테인먼트			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)		(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)						(-)	★	(+)			★	(+)	(+)		★	(+)	(+)		★				
2012-12-14	○	○	○	과열	○	○	○	54	○	X	X	침체	X	X	X	침체	X	X	-	침체	○	X	X	45	○	-	-	61	X	X	X	침체
2012-12-13	○	○	○	과열	○	○	○	29	○	X	X	침체	X	X	X	침체	X	X	-	침체	○	X	X	38	○	-	-	34	X	X	X	침체
2012-12-12	○	○	○	과열	○	X	○	탈출	○	X	X	침체	X	X	X	침체	X	X	-	침체	X	X	X	탈출	○	-	-	49	X	X	X	침체
2012-12-11	○	○	○	과열	○	X	○	침체	○	X	X	침체	X	X	X	침체	X	X	-	침체	X	X	X	침체	○	-	-	41	X	X	X	침체

2. 주간 '기관+외국인' 순매수 (지수산정 시가총액 대비 %)



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

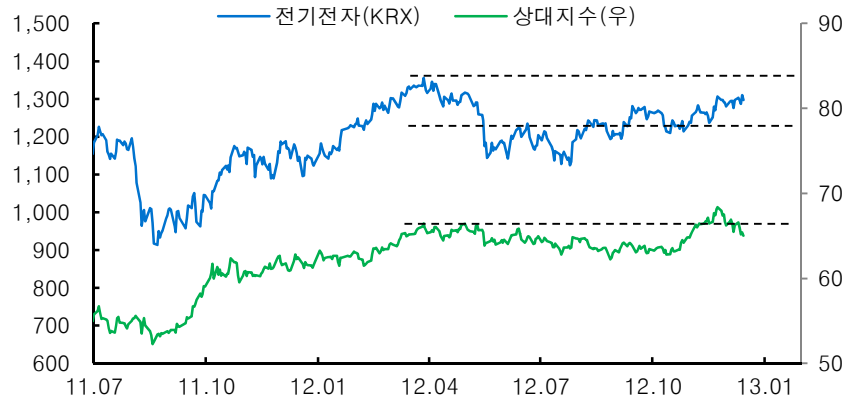
3. 사이클 설명표



자료: 대신증권 리서치센터

1. 전기전자

1. 가격 : 상대 지수 되돌림



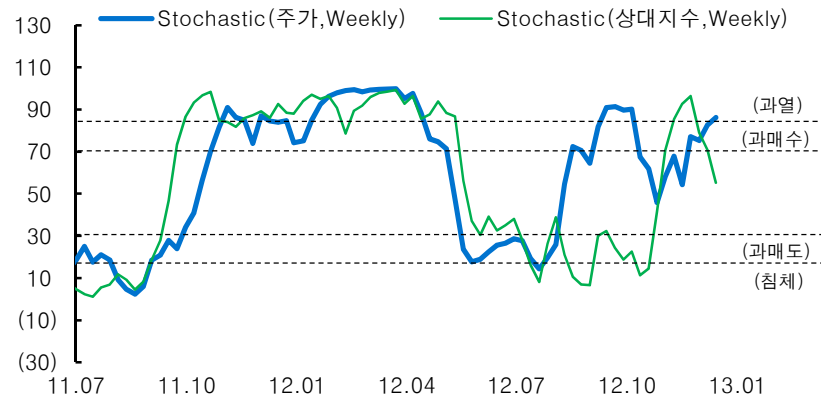
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



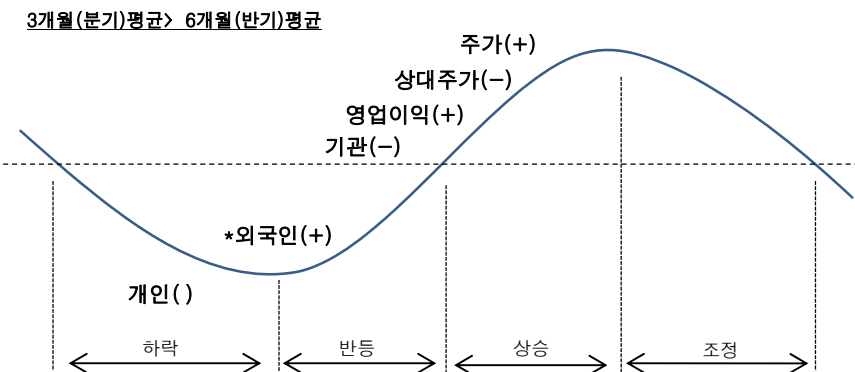
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

3. 심리



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. 변수별 사이클 : 외국인 순매도 둔화 사이클 진입

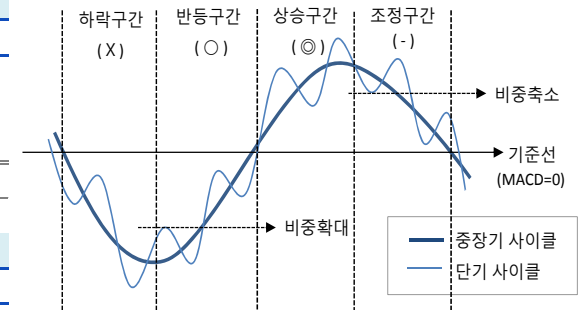


자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

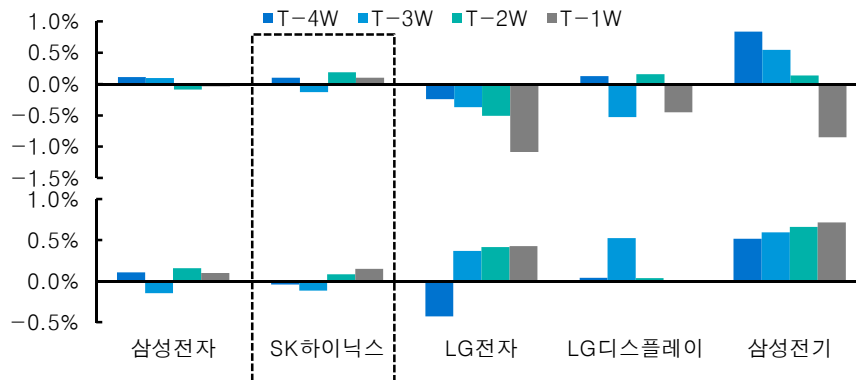
주요 종목 사이클

1. 변수별 사이클과 심리 수준 - 삼성전자, LG디스플레이, LG전자, SK하이닉스, 삼성전기(상승국면)

Weekly	KRX정보통신				삼성전자				SK하이닉스				LG전자				LG디스플레이				삼성전기			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)	(-)			(+)	(+)	(+)	★	(+)				(-)	(-)	(-)		(-)	(-)		(+)		(+)		
2012-12-14	○	○	○	55	○	○	○	과열	○	○	○	82	○	○	○	36	○	○	○	이탈	○	○	○	이탈
2012-12-07	○	○	○	71	○	○	○	과열	○	○	○	82	○	○	○	54	○	○	○	과열	○	○	○	과열
2012-11-30	○	○	○	이탈	○	○	○	과열	○	○	○	이탈	○	○	○	68	○	○	○	과열	○	○	○	과열
2012-11-23	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	이탈	○	○	○	과열	○	○	-	80
Daily	KRX정보통신				삼성전자				SK하이닉스				LG전자				LG디스플레이				삼성전기			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(-)	(-)	(-)		(-)	(+)			(+)	(+)	(+)	★	(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)	
2012-12-14	-	X	-	침체	○	○	○	과열	○	-	○	69	X	X	-	침체	X	X	-	침체	-	-	-	침체
2012-12-13	-	X	-	침체	○	○	○	과열	○	-	○	60	X	X	-	침체	-	X	-	침체	-	-	○	18
2012-12-12	-	-	-	침체	○	○	-	80	○	-	-	64	X	X	-	침체	-	-	-	침체	-	-	○	36
2012-12-11	-	-	-	23	○	○	-	이탈	○	-	-	63	X	X	-	침체	-	-	-	침체	○	-	○	이탈



2. 최근 4주 수급 동향(상단-기관,하단-외국인)



3. Technical Comment

*Review

- 지난주 0.0% 상승. KOSPI 보다 1.9%p 상대적 약세를 보임
- 사이클 : 주가(상승), 상대 주가(상승), 수급(강세)

*특이사항

- 외국인 순매수 둔화 사이클 진입

*종합

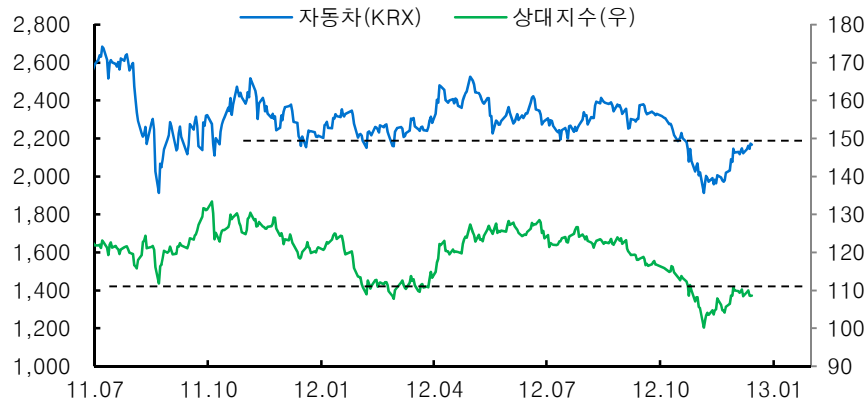
- (중기) 세가지 변수 상승 국면 진행. 상대 주가 과매수 이탈
- (단기) 상대적 단기 침체 지속

자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터
주 : 시가총액 대비 주간 순매수 금액 비율임
기관/ 외국인 동시 순매수 종목 점선 표시

주. (그림 1)에서 모멘텀 (+) (-)는 해당 국면내에서의 주가 방향성임
주. (그림 1)에서 심리는 상대지수의 Stochastic값임

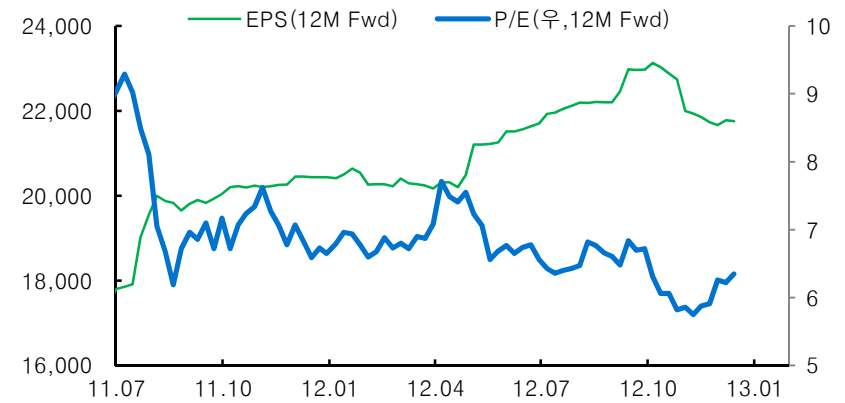
2. 자동차

1. 가격 : 주가와 상대 지수 저항선 도달



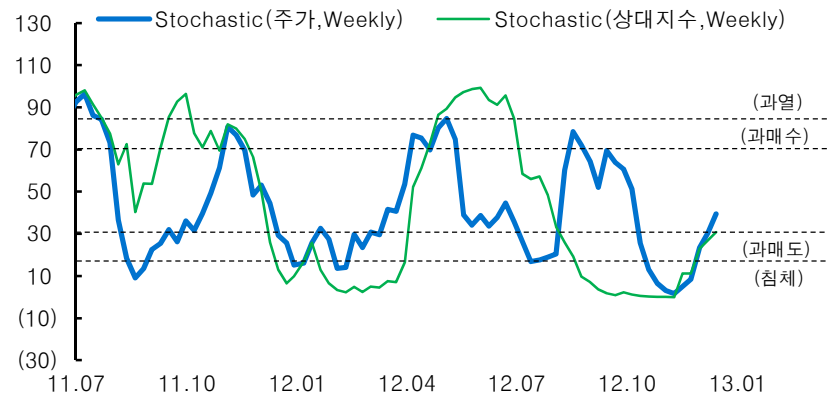
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

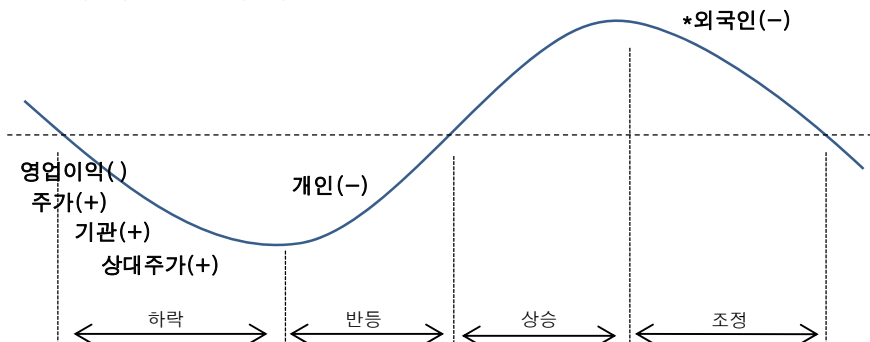
3. 심리 : 주가 과매도 탈출



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. 변수별 사이클 : 외국인 순매수 둔화 사이클 진입

3개월(분기)평균 > 6개월(반기)평균



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

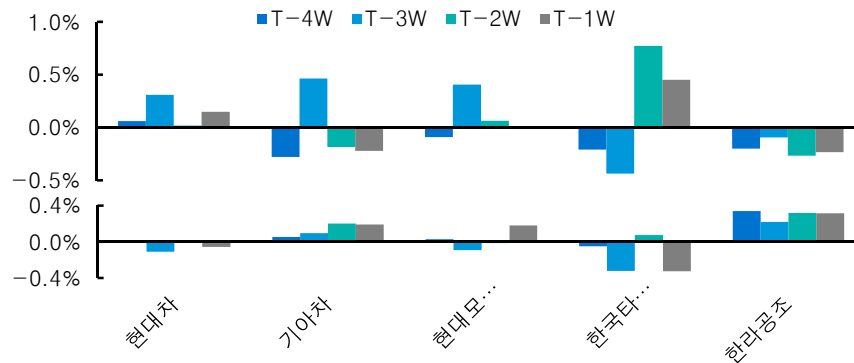
주요 종목 사이클

1. 변수별 사이클과 심리 수준 - 한라공조(상승국면)

Weekly	KRX자동차				현대차				기아차				현대모비스				한국타이어월드와이드				한라공조			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)	(+)		★	(+)				(+)				(+)	(+)		★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★
2012-12-14	X	X	-	31	X	X	-	22	X	X	X	침체	X	X	-	43	○	○	X	침체	○	○	○	과열
2012-12-07	X	X	-	27	X	X	-	23	X	X	X	16	X	X	-	30	X	X	X	침체	○	○	○	80
2012-11-30	X	X	-	탈출	X	X	-	탈출	X	X	X	탈출	X	X	-	탈출	X	X	X	침체	○	○	○	83
2012-11-23	X	X	-	침체	X	X	-	침체	X	X	X	침체	X	X	-	침체	X	X	X	침체	X	X	○	68

Daily	KRX자동차				현대차				기아차				현대모비스				한국타이어월드와이드				한라공조			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀		(-)			(-)				(-)	(-)					(+)	★			(+)	★	(+)		(-)	★
2012-12-14	○	○	○	33	○	-	○	20	○	○	○	22	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	-	○	77
2012-12-13	○	○	○	58	○	-	○	37	○	○	○	44	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	-	○	68
2012-12-12	○	○	○	69	○	○	○	48	○	○	○	60	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	-	○	67
2012-12-11	○	○	○	81	○	○	○	67	○	○	○	78	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	-	○	64

2. 최근 4주 수급 동향(상단-기관,하단-외국인)



3. Technical Comment

*Review

- 지난주 2.1% 상승. KOSPI 보다 0.2%p 상대적 강세를 보임
- 사이클 : 주가(하락), 상대 주가(하락), 수급(둔화)

*특이사항

- 외국인 순매수 둔화 사이클 진입

*종합

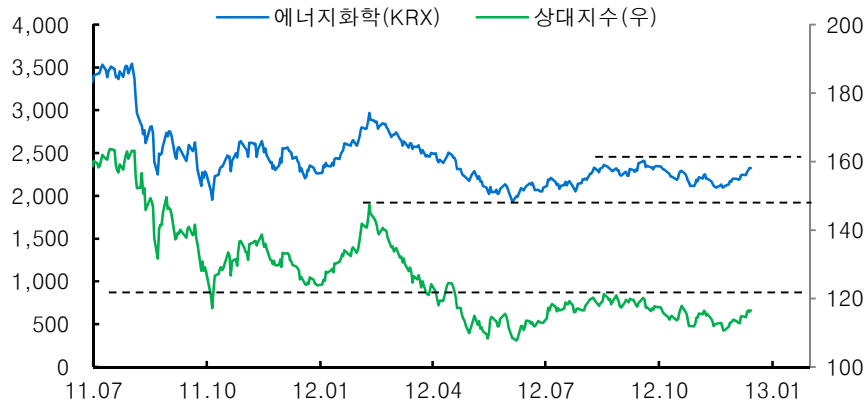
- (중기) 기술적 반등 진행
- (단기) 단기 모멘텀 둔화. 저점 확인 후 대응

자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터
주 : 시가총액 대비 주간 순매수 금액 비율임

자료: 대신증권 리서치센터
주: 상승/하락 국면 변화시 2~3주 기간 조정이 발생할 개연성이 있음

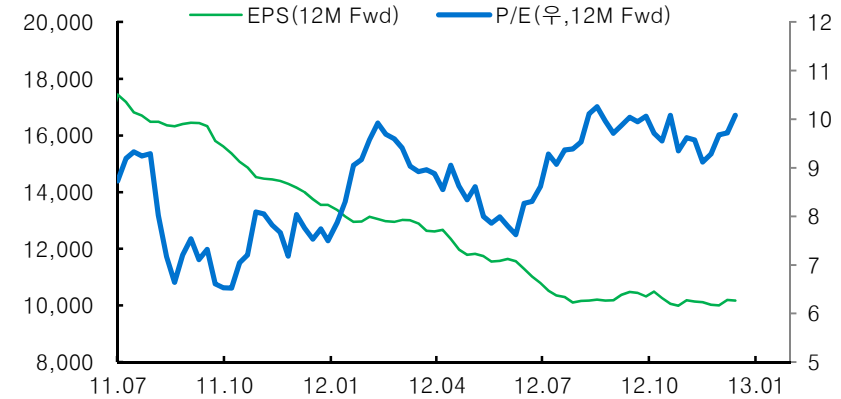
3. 에너지화학

1. 가격 : 주가와 상대 지수 반등



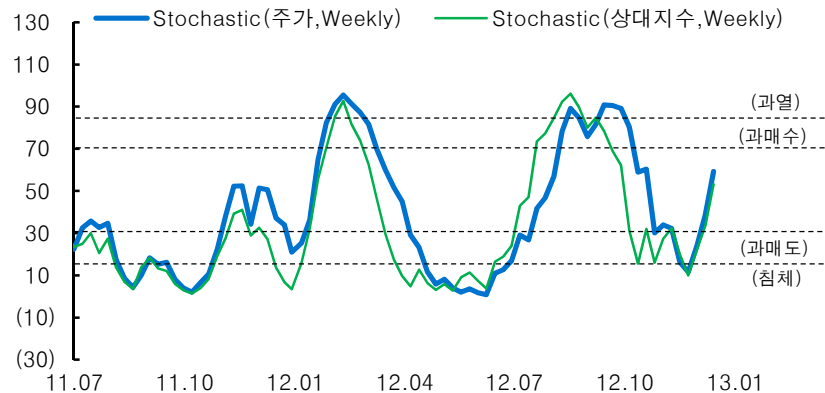
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

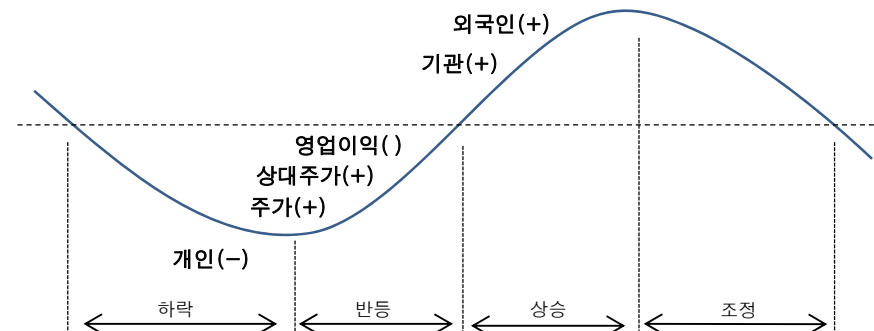
3. 심리



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. 변수별 사이클

3개월(분기)평균 > 6개월(반기)평균



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

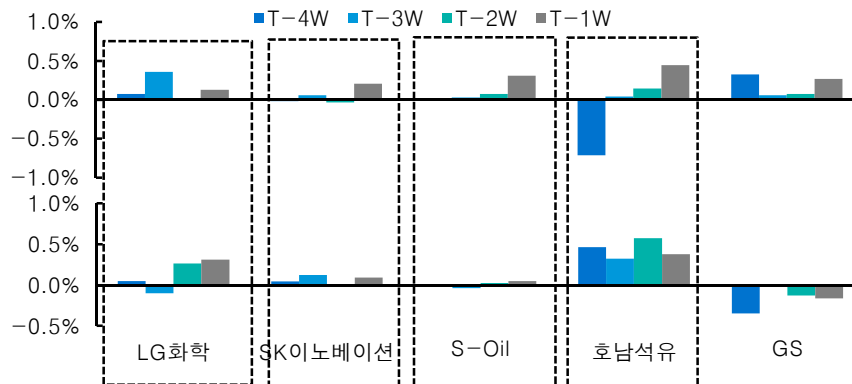
주요 종목 사이클

1. 변수별 사이클과 심리 수준 - GS(상승국면), LG화학, *S-OIL, *호남석유(반등국면)

Weekly	KRX에너지화학				LG화학				SK이노베이션				S-Oil				호남석유				GS			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(-)			★
2012-12-14	○	○	○	53	○	○	○	57	○	○	-	74	○	○	○	탈출	○	○	○	48	○	○	○	59
2012-12-07	○	○	○	33	○	○	○	50	○	○	-	58	X	X	-	침체	X	X	○	34	○	○	○	57
2012-11-30	X	X	○	탈출	X	○	○	41	-	○	-	50	X	X	○	침체	X	X	X	탈출	○	○	○	67
2012-11-23	X	X	○	침체	X	X	○	33	-	-	-	33	X	X	○	침체	X	X	X	침체	○	○	○	72

Daily	KRX에너지화학				LG화학				SK이노베이션				S-Oil				호남석유				GS			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀			(+)	★							(+)		(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)		★
2012-12-14	○	○	○	과열	○	○	○	75	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	X	-	60
2012-12-13	○	○	○	과열	○	○	○	이탈	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	X	-	46
2012-12-12	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	-	X	-	47
2012-12-11	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	81	○	○	○	과열	-	X	-	탈출

2. 최근 4주 수급 동향(상단-기관,하단-외국인)



3. 업종 특이사항

*Review

- 지난주 3.5% 상승. KOSPI 보다 1.5%p 상대적 강세를 보임
- 사이클 : 주가(반등), 상대 주가(반등), 수급(강세)

*특이사항

- S-OIL, 호남석유 편입

*종합

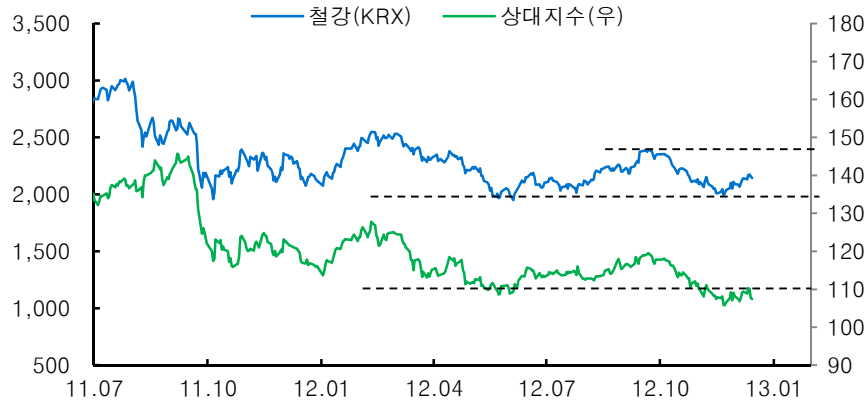
- (중기) 주가와 상대 주가 반등 국면 지속
- (단기) 상대적 단기 과열권 지속. 주초반까지 강세 이어질 것

자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터
주 : 시가총액 대비 주간 순매수 금액 비율임

자료: 대신증권 리서치센터

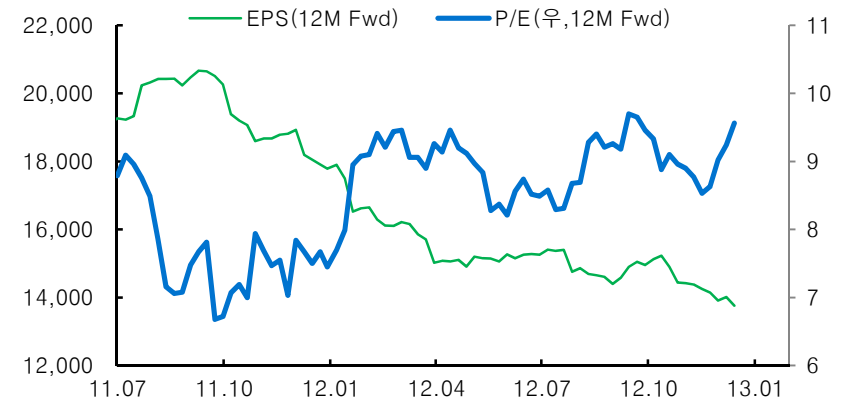
4. 철강

1. 가격 : 기술적 반등. 상대 지수 하락 주의



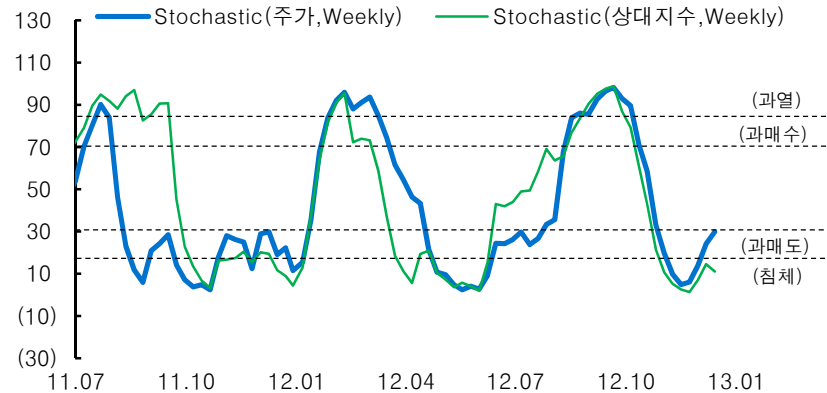
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

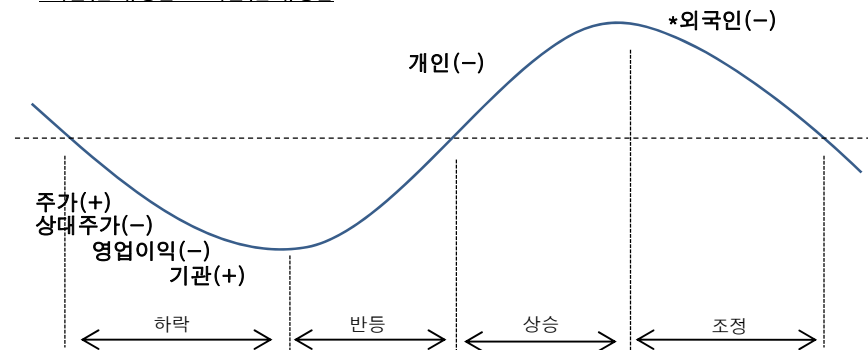
3. 심리 : 상대 지수 침체 지속



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. 변수별 사이클 : 외국인 순매수 둔화 사이클 진입

3개월(분기)평균 > 6개월(반기)평균



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

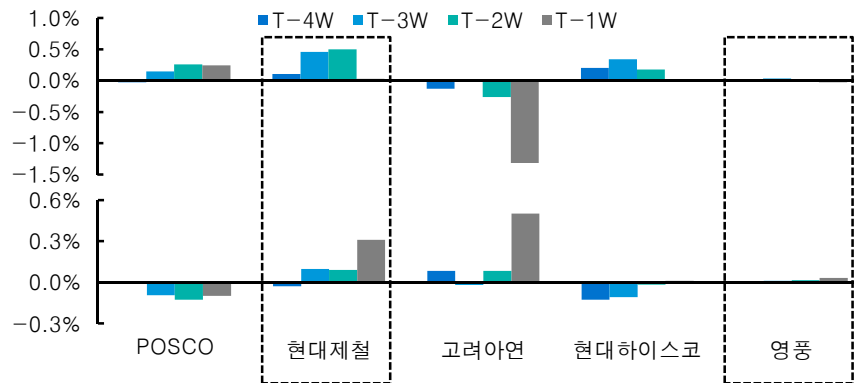
주요 종목 사이클

1. 변수별 사이클과 심리 수준 - *현대제철(반등국면)

Weekly	KRX철강				POSCO				현대제철				고려아연				현대하이스코				영풍			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)	(-)	(-)		(+)	(+)		★	(+)	(+)	(+)	★	(-)	(-)	(-)		(+)	(+)	(+)	★	(-)	(+)		
2012-12-14	X	X	-	침체	X	X	○	31	○	○	○	45	-	-	-	침체	-	-	○	51	○	○	X	37
2012-12-07	X	X	-	침체	X	X	○	탈출	○	○	X	31	-	-	-	23	-	-	○	47	○	○	X	49
2012-11-30	X	X	-	침체	X	X	○	침체	X	X	X	탈출	-	-	-	47	-	-	○	32	-	○	X	46
2012-11-23	X	X	○	침체	X	X	○	침체	X	X	X	침체	-	-	-	60	-	-	○	탈출	X	-	X	29

Daily	KRX철강				POSCO				현대제철				고려아연				현대하이스코				영풍			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀		(-)			(+)	(+)		★				★	(-)	(-)	(-)			(-)			(-)	(-)		
2012-12-14	○	○	○	38	○	○	○	과열	○	○	○	83	X	X	X	침체	○	○	○	49	○	-	○	18
2012-12-13	○	○	○	이탈	○	○	○	과열	○	○	○	이탈	X	X	X	침체	○	○	○	51	○	-	○	31
2012-12-12	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	X	X	16	○	○	○	55	○	○	○	63
2012-12-11	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	X	X	탈출	○	○	○	76	○	○	○	52

2. 최근 4주 수급 동향(상단-기관,하단-외국인)



3. 업종 특이사항

*Review

- 지난주 0.2% 상승. KOSPI 보다 1.8%p 상대적 약세를 보임
- 사이클 : 주가(하락), 상대 지수(하락), 수급(둔화)

*특이사항

- 외국인 순매수 둔화 사이클 진입
- 현대제철 편입

*종합

- (중기)기술적 반등 진행
- (단기)단기 과열권 이탈. 저점 확인 과정 필요

자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터
주 : 시가총액 대비 주간 순매수 금액 비율임

자료: 대신증권 리서치센터

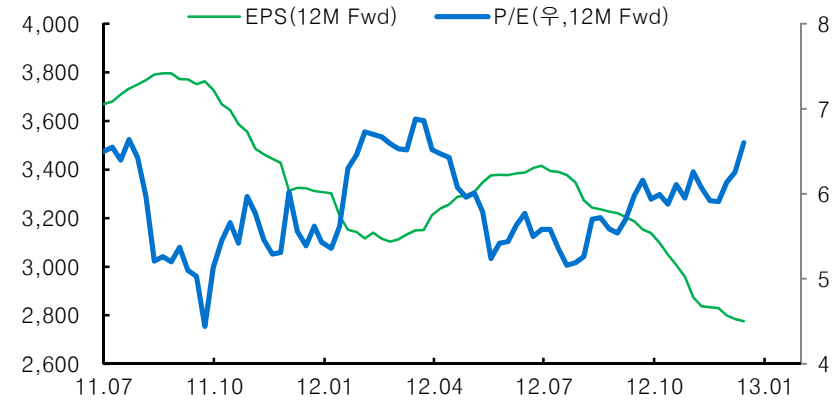
5. 은행

1. 가격 : 기술적 반등



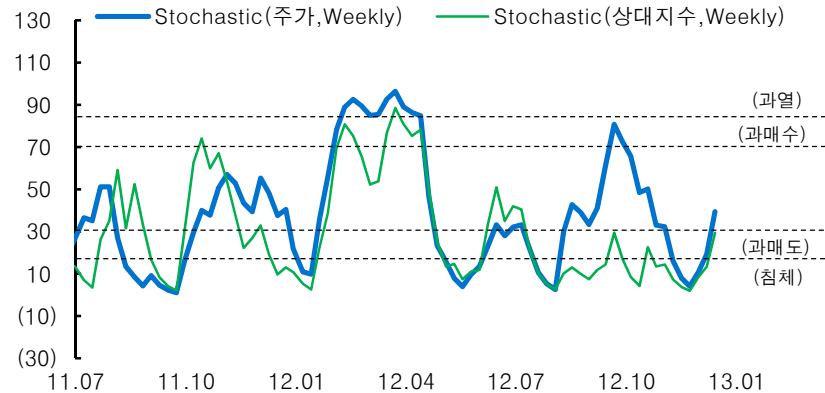
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

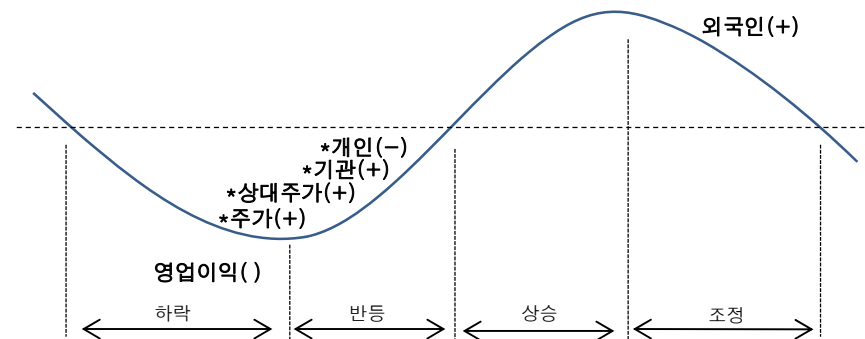
3. 심리 : 주가 과매도 국면 탈출, 상대 주가 침체 탈출



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. 변수별 사이클 : 기관, 상대주가, 주가 반등 사이클 진입

3개월(분기)평균 > 6개월(반기)평균



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

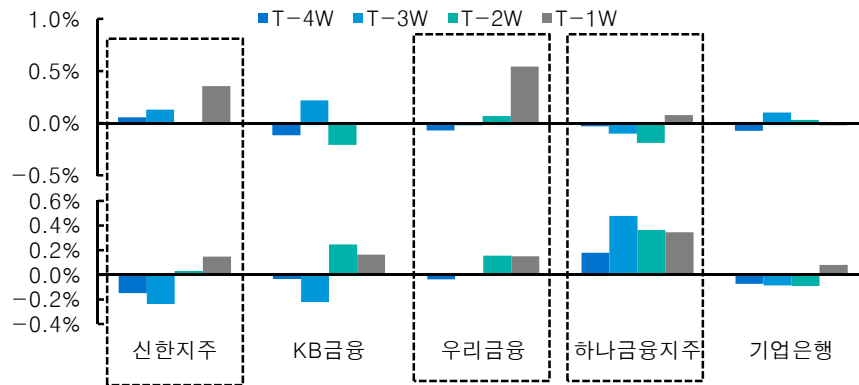
주요 종목 사이클

1. 변수별 사이클과 심리 수준 - *신한지주(반등국면)

Weekly	KRX은행				신한지주				KB금융				우리금융				하나금융지주				기업은행			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★
2012-12-14	○	○	-	탈출	○	○	○	탈출	X	X	-	탈출	○	○	X	탈출	○	○	X	53	X	X	X	탈출
2012-12-07	X	X	-	침체	X	X	○	침체	X	X	-	침체	X	X	X	침체	○	○	X	46	X	X	X	침체
2012-11-30	X	X	-	침체	X	X	○	침체	X	X	-	침체	X	X	X	침체	○	○	X	40	X	X	X	침체
2012-11-23	X	X	-	침체	X	X	○	16	X	X	-	침체	X	X	X	침체	X	X	X	27	X	X	X	침체

Daily	KRX은행				신한지주				KB금융				우리금융				하나금융지주				기업은행			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★							(+)	
2012-12-14	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	75	○	○	○	이탈
2012-12-13	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	이탈	○	○	○	과열
2012-12-12	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	84
2012-12-11	○	○	○	과열	○	○	○	74	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	68

2. 최근 4주 수급 동향(상단-기관,하단-외국인)



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터
주: 시가총액 대비 주간 순매수 금액 비율임

3. 업종 특이사항

*Review

- 지난주 4.8% 상승. KOSPI 보다 2.9%p 상대적 강세를 보임
- 사이클 : *주가(반등), *상대 주가(반등), 수급(둔화)

*특이사항

- 주가 중기 과매도 탈출. 상대지수 중기 침체 탈출
- 기관, 주가, 상대 지수 중기 반등 국면 진입
- 신한지주 편입

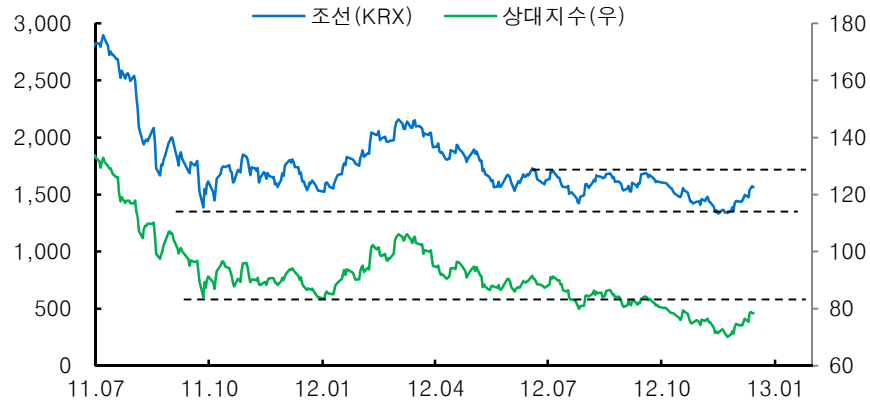
*종합

- (중기)주가, 상대지수 반등 국면 진입. 상대지수 침체 탈출
- (단기)단기 과열 지속. 주 초반 추가 상승 가능 폭은 제한적

자료: 대신증권 리서치센터

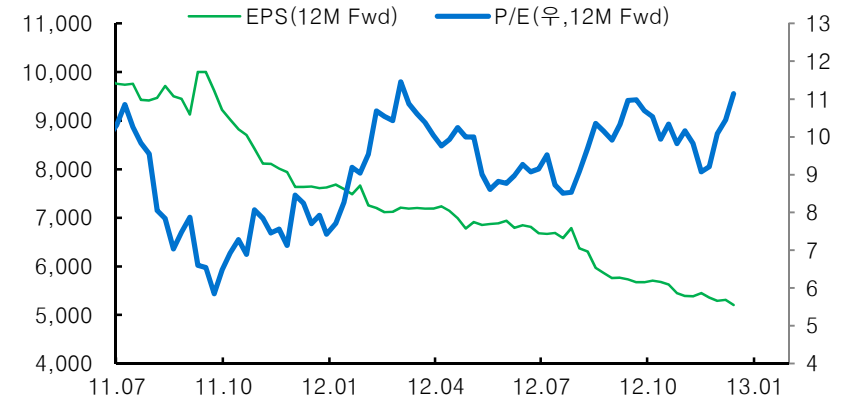
6. 조선

1. 가격 : 기술적 반등



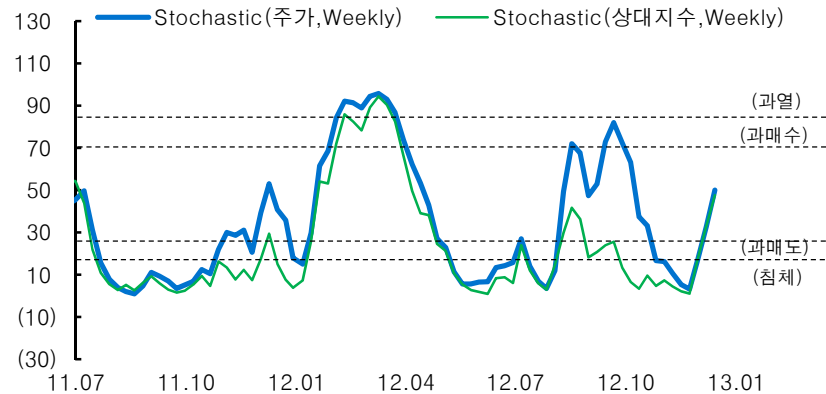
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

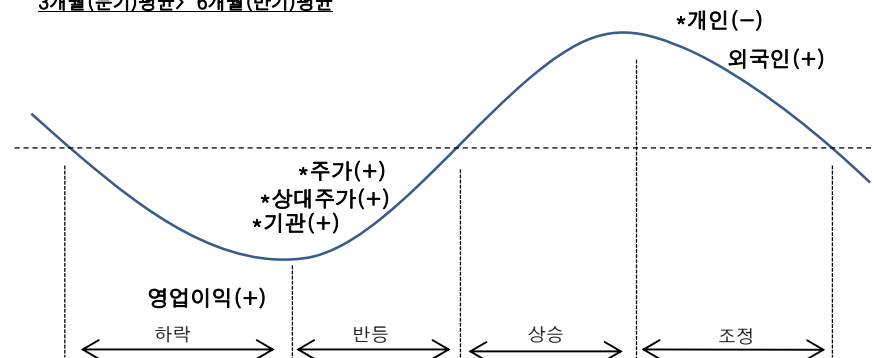
3. 심리



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. 변수별 사이클 : 개인 수급 둔화, 주가, 상대주가, 기관 반등

3개월(분기)평균 > 6개월(반기)평균



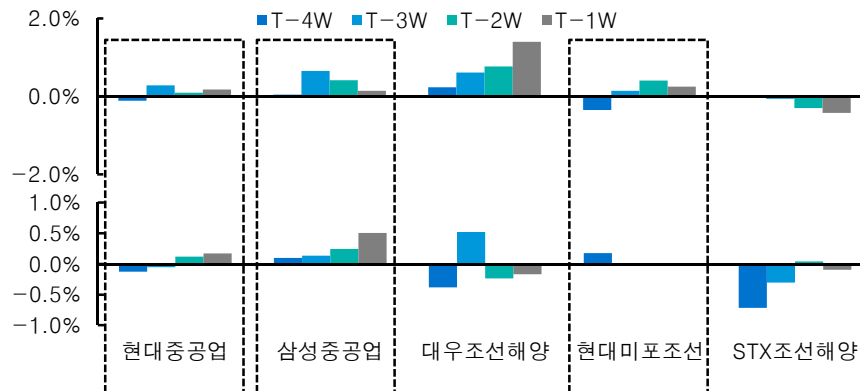
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

주요 종목 사이클

1. 변수별 사이클과 심리 수준 - *삼성중공업, *대우조선해양(반등국면)

Weekly	KRX조선				현대중공업				삼성중공업				대우조선해양				현대미포조선				STX조선해양			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(-)	★
2012-12-14	○	○	○	48	○	○	X	37	○	○	○	80	○	○	○	75	X	X	-	36	○	X	X	탈출
2012-12-07	○	X	X	33	X	X	X	탈출	○	○	-	64	○	○	X	51	X	X	-	27	X	X	X	침체
2012-11-30	X	X	X	탈출	X	X	X	침체	X	X	-	45	X	X	X	탈출	X	X	-	탈출	X	X	X	침체
2012-11-23	X	X	X	침체	X	X	X	침체	X	X	-	31	X	X	X	침체	X	X	-	침체	X	X	X	침체
Daily	KRX조선				현대중공업				삼성중공업				대우조선해양				현대미포조선				STX조선해양			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀			(+)				(+)	★		(-)					(+)	★					(+)	(+)	(+)	★
2012-12-14	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	X	과열
2012-12-13	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	X	과열
2012-12-12	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	X	과열
2012-12-11	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	X	84

2. 최근 4주 수급 동향(상단-기관,하단-외국인)



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터
주: 시가총액 대비 주간 순매수 금액 비율임

3. 업종 특이사항

*Review

- 지난주 4.5% 상승. KOSPI 보다 2.5%p 상대적 강세를 보임
- 사이클 : 주가(반등), *상대 주가(반등), *수급(개선)

*특이사항

- 기관, 주가, 상대 주가 중기 반등 국면 진입
- 개인 수급 둔화 국면 진입
- 삼성중공업, 대우조선해양 신규편입

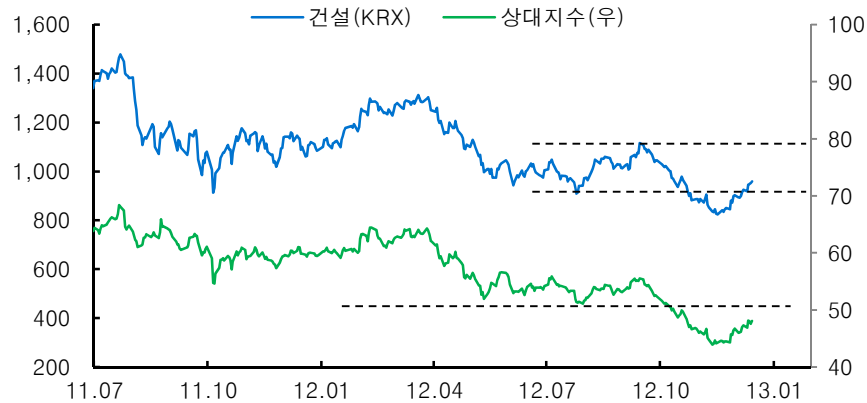
*종합

- (중기) 세가지 변수 반등 국면 진입. 중기 저점 통과 가능성
- (단기) 단기 과열 지속. 주초반 상승 예상 폭은 제한적일 듯

자료: 대신증권 리서치센터

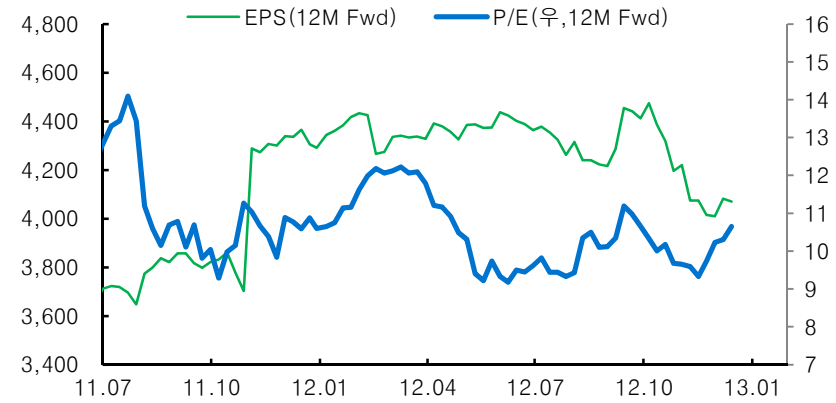
7. 건설

1. 가격 : 기술적 반등



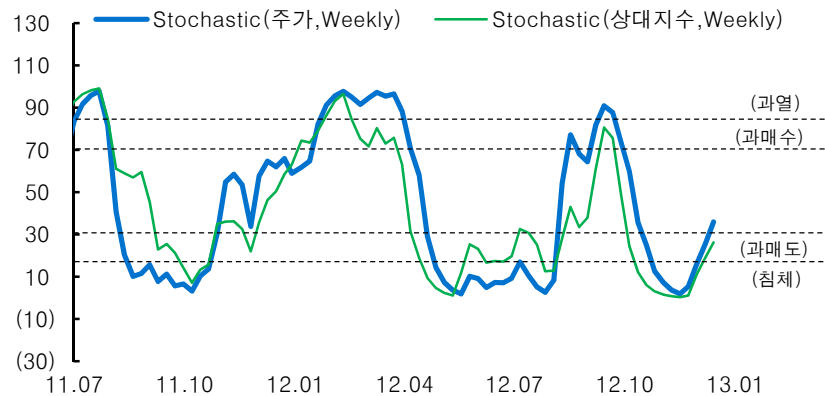
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

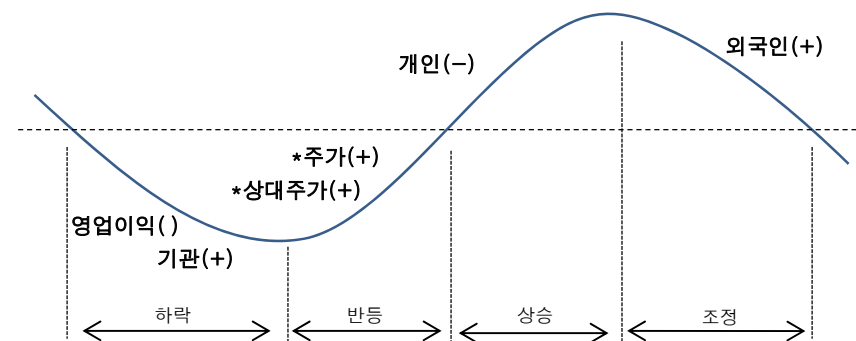
3. 심리 : 주가 과매도 탈출



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. 변수별 사이클 : 주가와 상대 주가 반등 국면 진입

3개월(분기)평균 > 6개월(반기)평균



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

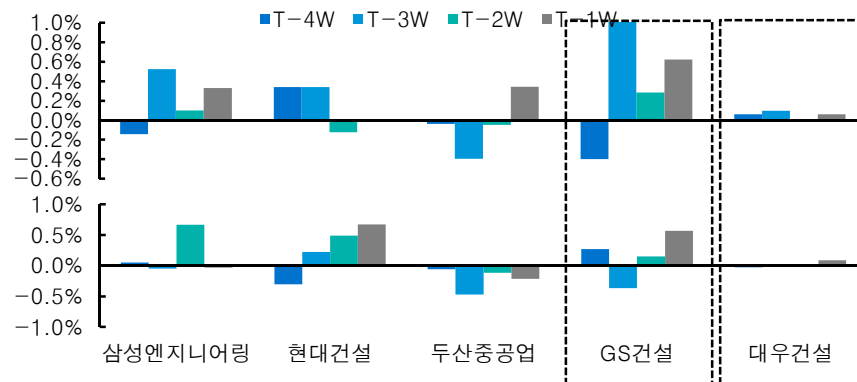
주요 종목 사이클

1. 변수별 사이클과 심리 수준 - 현대건설(반등 국면)

Weekly	KRX건설				삼성엔지니어링				현대건설				두산중공업				GS건설				대우건설			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)		★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(-)	★
2012-12-14	○	○	X	26	○	○	X	35	○	○	○	과열	X	X	X	침체	X	X	X	침체	X	X	-	33
2012-12-07	X	X	X	탈출	○	○	X	29	○	○	○	84	X	X	X	침체	X	X	X	침체	X	X	-	25
2012-11-30	X	X	X	침체	X	X	X	탈출	○	○	○	68	X	X	X	침체	X	X	X	침체	X	X	○	31
2012-11-23	X	X	X	침체	X	X	X	침체	○	○	○	39	X	X	X	침체	X	X	X	침체	X	X	○	21

Daily	KRX건설				삼성엔지니어링				현대건설				두산중공업				GS건설				대우건설			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀			(+)	★				★			(+)				(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★
2012-12-14	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	84	○	○	○	과열	○	○	○	72
2012-12-13	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	82	○	○	○	과열	○	○	○	61
2012-12-12	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	이탈	○	○	○	과열	○	○	○	50
2012-12-11	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	탈출

2. 최근 4주 수급 동향(상단-기관,하단-외국인)



3. 업종 특이사항

*Review

- 지난주 3.6% 상승. KOSPI 보다 1.7%p 상대적 강세를 보임
- 사이클 : *주가(반등), *상대 주가(반등), 수급(약세)

*특이사항

- 주가 상대주가 중기 반등 국면 진입
- 주가 과매도 탈출

*종합

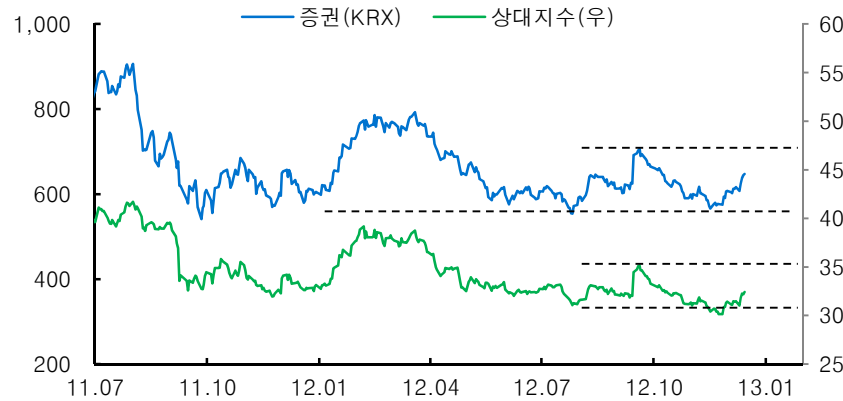
- (중기)기술적 반등 지속
- (단기)단기 과열권 지속. 주초반 추가 상승 가능. 폭은 제한적

자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터
주 : 시가총액 대비 주간 순매수 금액 비율임

자료: 대신증권 리서치센터

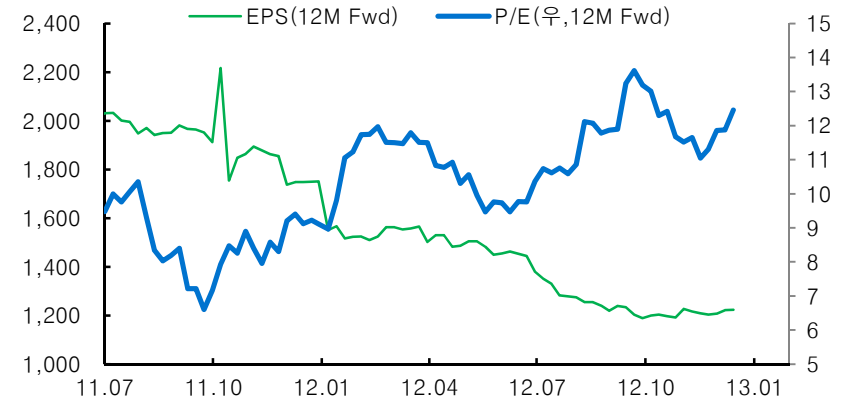
8. 증권

1. 가격 : 주가 반등 지속



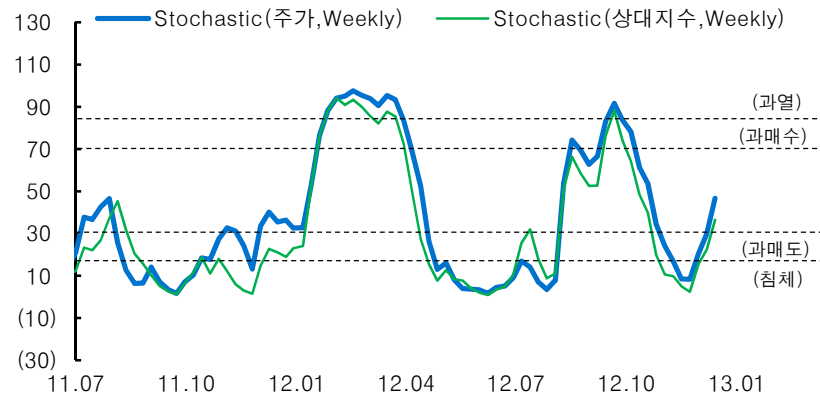
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

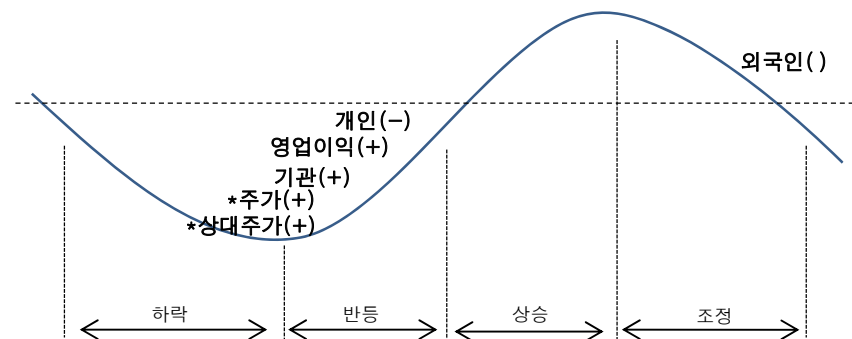
3. 심리 : 주가, 상대 주가 과매도 탈출



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. 변수별 사이클 : 주가와 상대주가 반등 국면 진입

3개월(분기)평균 > 6개월(반기)평균



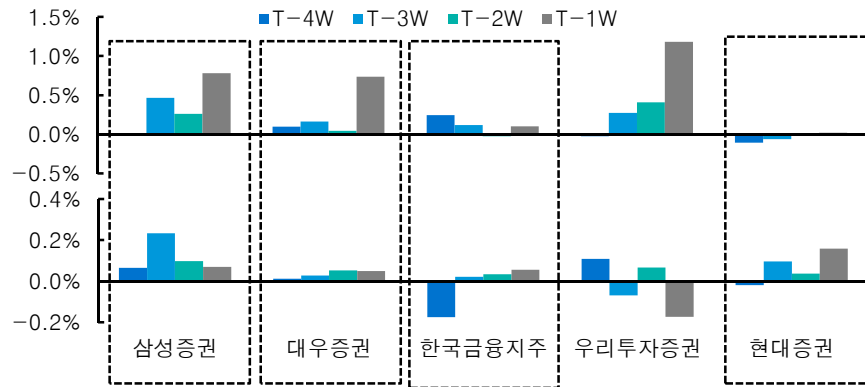
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

주요 종목 사이클

1. 변수별 사이클과 심리 수준 - 삼성증권, *한국금융지주, *우리투자증권(반등국면)

Weekly	KRX증권				삼성증권				대우증권				한국금융지주				우리투자증권				현대증권			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)		★
2012-12-14	○	○	○	37	○	○	○	52	X	X	-	탈출	○	○	-	65	○	○	○	37	○	X	-	탈출
2012-12-07	X	X	-	22	○	○	○	37	X	X	-	침체	○	○	-	51	X	X	-	탈출	X	X	-	침체
2012-11-30	X	X	-	탈출	X	○	○	탈출	X	X	-	침체	X	○	-	48	X	X	-	침체	X	X	-	침체
2012-11-23	X	X	-	침체	X	X	○	침체	X	X	-	침체	X	X	-	23	X	X	-	침체	X	X	-	침체
Daily	KRX증권				삼성증권				대우증권				한국금융지주				우리투자증권				현대증권			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★			(+)		(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★
2012-12-14	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열
2012-12-13	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열
2012-12-12	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	82	○	○	○	과열	○	○	○	과열
2012-12-11	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열	○	○	○	64	○	○	○	과열	○	○	○	83

2. 최근 4주 수급 동향(상단-기관,하단-외국인)



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터
주: 시가총액 대비 주간 순매수 금액 비율임

3. 업종 특이사항

*Review

- 지난주 5.0% 상승. KOSPI 보다 3.1%p 상대적 강세를 보임
- 사이클 : *주가(반등), *상대 주가(반등), *수급(강화)

*특이사항

- 주가와 상대 주가 중기 반등 국면 진입
- 주가와 상대 주가 과매도 탈출
- 한국금융지주, 우리투자증권 편입

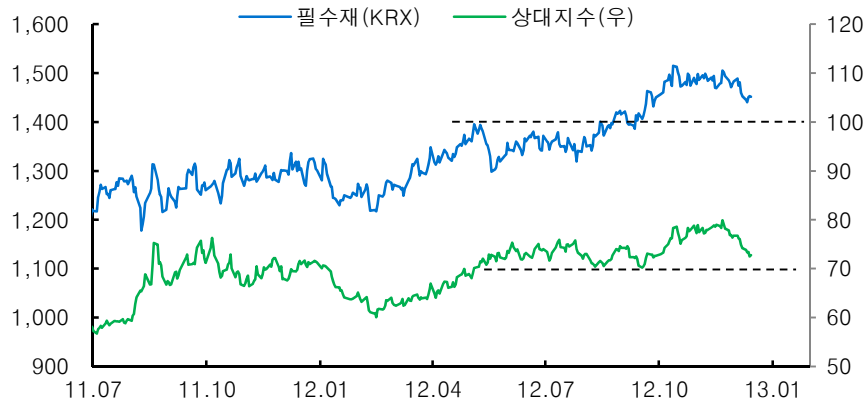
*종합

- (중기)세가지 변수 반등 국면 진입. 중기 저점 통과 가능성
- (단기)단기 모멘텀 지속으로 주초반 추가 상승 가능할 듯

자료: 대신증권 리서치센터

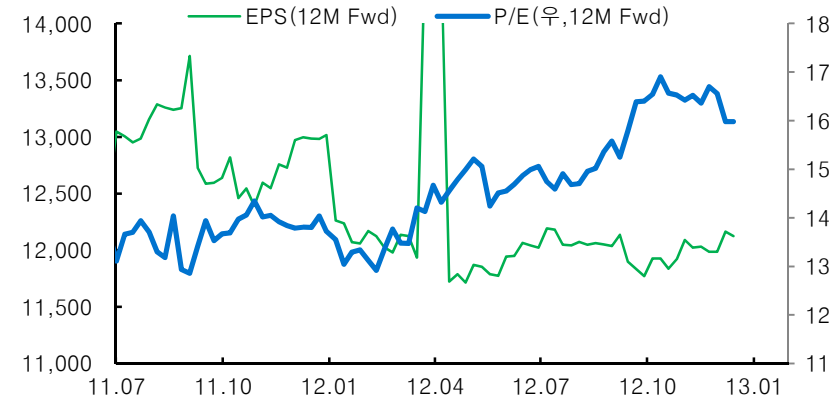
9. 필수재

1. 가격 : 가격 조정 진행



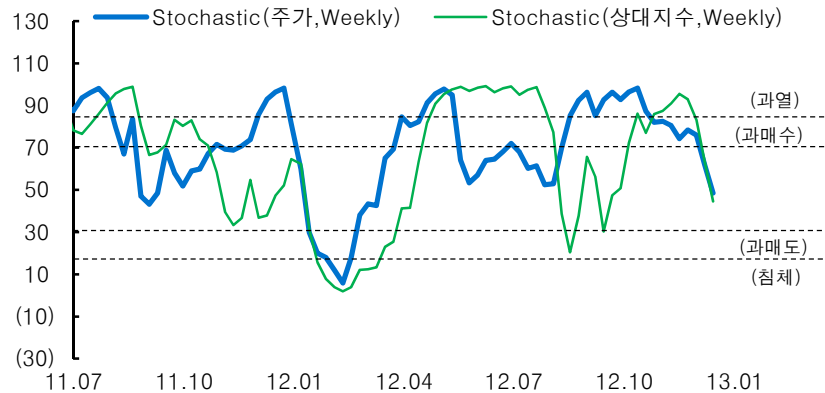
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

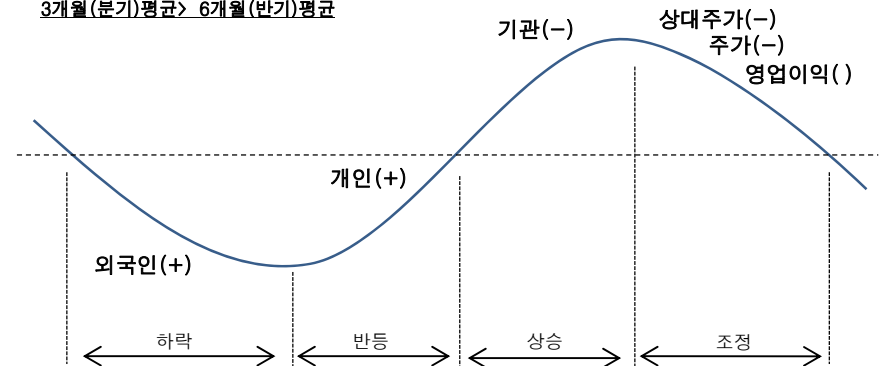
3. 심리



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. 변수별 사이클

3개월(분기)평균 > 6개월(반기)평균



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

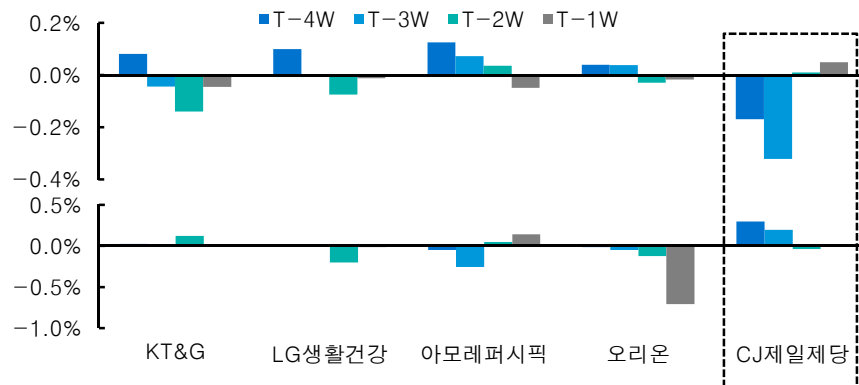
주요 종목 사이클

1. 변수별 사이클과 심리 수준 - CJ제일제당(상승국면)

Weekly	KRX필수소비재				KT&G				LG생활건강				아모레퍼시픽				오리온				CJ제일제당			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(+)		(-)	(-)	(-)		(-)	(-)		
2012-12-14	-	-	-	45	-	-	-	침체	-	-	-	20	○	○	-	62	○	○	X	이탈	○	○	○	74
2012-12-07	-	-	-	63	-	-	-	24	-	-	-	40	○	○	-	65	○	○	○	과열	○	○	○	이탈
2012-11-30	○	○	-	이탈	-	-	-	37	-	○	-	이탈	○	○	-	이탈	○	○	○	과열	○	○	○	과열
2012-11-23	○	○	-	과열	-	-	-	37	-	○	-	과열	○	○	-	과열	○	○	○	과열	○	○	○	과열

Daily	KRX필수소비재				KT&G				LG생활건강				아모레퍼시픽				오리온				CJ제일제당			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀			(-)	★	(-)		(-)	★					(+)	(+)	(+)	★	(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)	
2012-12-14	X	X	X	침체	X	X	X	침체	X	X	X	침체	○	X	○	41	X	X	X	침체	○	X	-	25
2012-12-13	X	X	X	침체	X	X	X	침체	X	X	X	침체	X	X	○	22	X	X	X	침체	○	X	-	49
2012-12-12	X	X	X	침체	X	X	○	침체	X	X	X	침체	X	X	○	탈출	X	X	X	침체	○	X	-	48
2012-12-11	X	X	X	침체	X	X	○	침체	X	X	X	침체	X	X	X	침체	-	X	X	침체	X	X	-	탈출

2. 최근 4주 수급 동향(상단-기관,하단-외국인)



3. 업종 특이사항

*Review

- 지난주 0.1% 하락. KOSPI 보다 2.0%p 상대적 약세를 보임
- 사이클 : 주가(조정), *상대 주가(조정), 수급(둔화)

*특이사항

- 오리온 제외

*종합

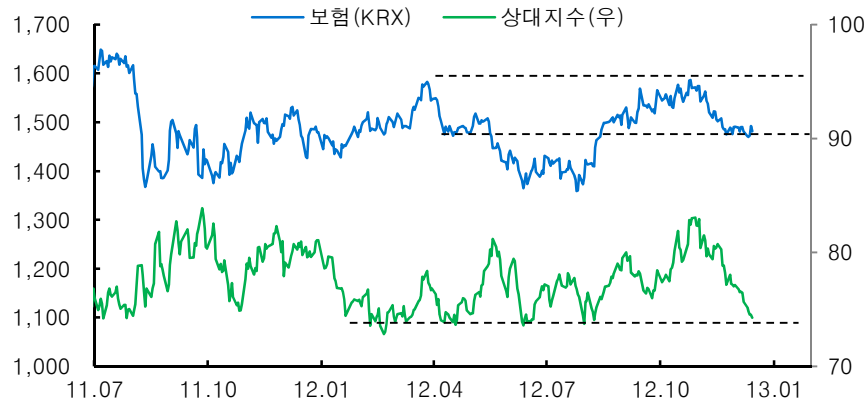
- (중기)조정 국면 지속. 종목별 차별화 가능성
- (단기)침체 국면 지속. 주 후반 기술적 반등 기대

자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터
주 : 시가총액 대비 주간 순매수 금액 비율임

자료: 대신증권 리서치센터

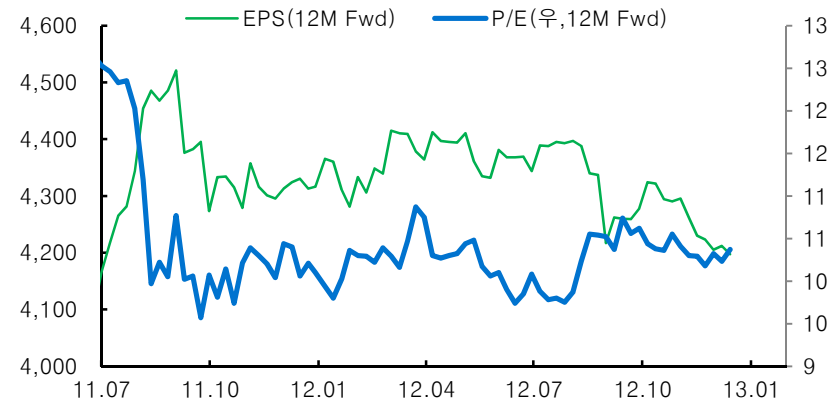
10. 보험

1. 가격 : 상대 지수 저점 근접



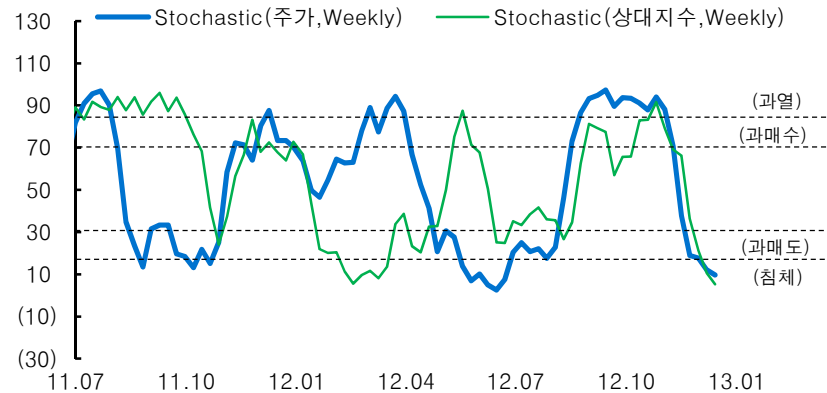
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



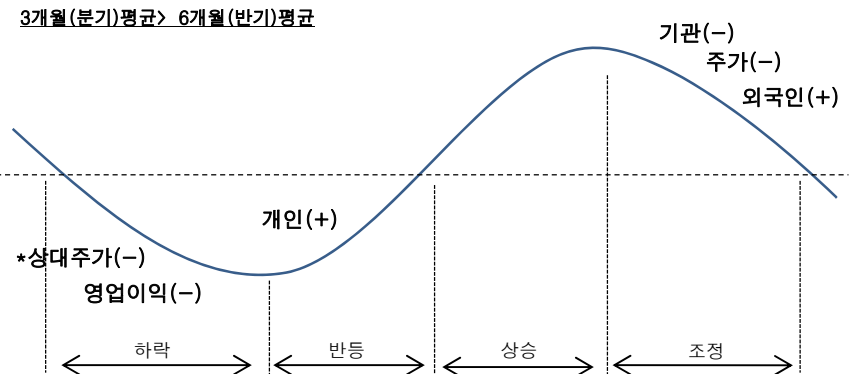
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

3. 심리 : 주가와 상대 주가 침체 지속



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. 변수별 사이클 : 상대 주가 하락 국면 진입



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

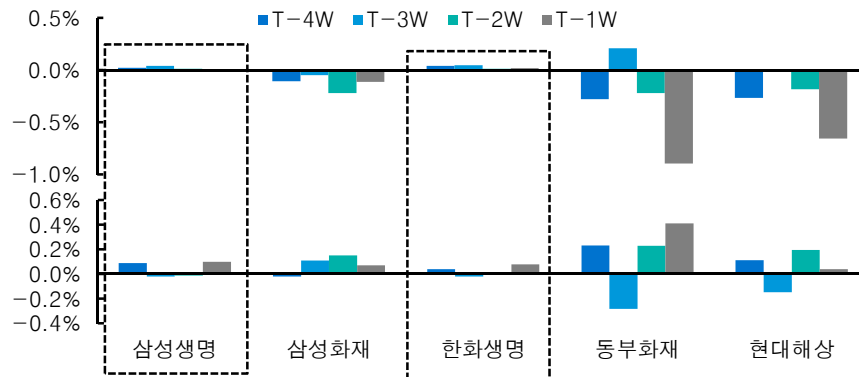
주요 종목 사이클

1. 변수별 사이클과 심리 수준 - 없음

Weekly	KRX보합				삼성생명				삼성화재				한화생명				동부화재				현대해상			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(-)	(-)	(-)		(+)			★		(-)	(-)		(+)	(-)		★	(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)	
2012-12-14	-	X	-	침체	X	X	-	탈출	X	X	-	침체	○	-	-	53	-	X	○	17	-	-	-	침체
2012-12-07	-	-	-	침체	X	X	-	침체	X	X	-	침체	-	-	-	52	-	-	○	34	-	-	-	21
2012-11-30	-	-	-	21	X	X	-	24	-	-	-	침체	-	○	-	65	○	○	○	44	-	○	-	35
2012-11-23	-	○	-	36	X	X	-	36	-	-	-	침체	-	○	○	70	○	○	○	54	○	○	○	56

Daily	KRX보합				삼성생명				삼성화재				한화생명				동부화재				현대해상			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)		(+)		(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)	
2012-12-14	○	X	X	침체	○	X	○	48	○	X	X	탈출	○	○	○	71	X	X	X	침체	X	X	X	침체
2012-12-13	○	X	X	침체	○	X	-	28	○	X	X	침체	○	X	-	탈출	X	X	X	침체	X	X	X	침체
2012-12-12	○	X	X	침체	○	X	-	탈출	X	X	X	침체	○	X	-	침체	X	X	X	침체	X	X	X	침체
2012-12-11	○	X	X	침체	○	X	-	침체	X	X	X	침체	X	X	-	침체	○	X	X	침체	○	X	X	25

2. 최근 4주 수급 동향(상단-기관,하단-외국인)



3. 업종 특이사항

*Review

- 지난주 0.0% 하락. KOSPI 보다 1.9%p 상대적 약세를 보임
- 사이클 : 주가(조정), *상대 주가(하락), 수급(둔화)

*특이사항

- 상대주가 중기 하락 국면 진입

*종합

- (중기)주가와 상대 주가 모멘텀 둔화
- (단기)상대적 침체 지속. 금주 저점 모색할 듯

자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터
주 : 시가총액 대비 주간 순매수 금액 비율임

자료: 대신증권 리서치센터

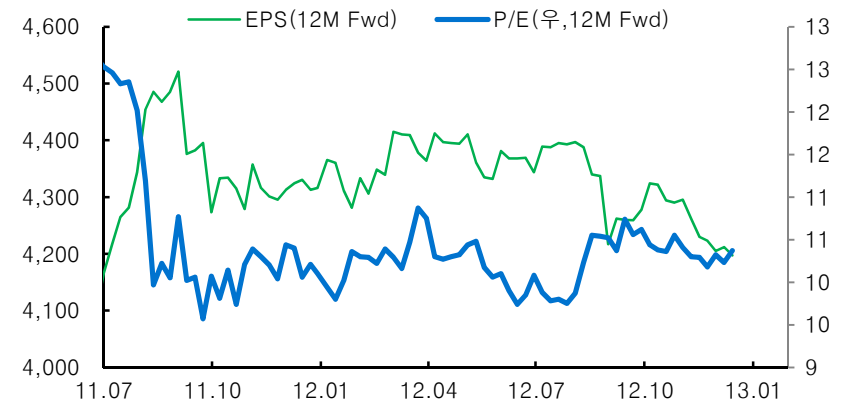
11. 운송

1. 가격 : 기술적 반등



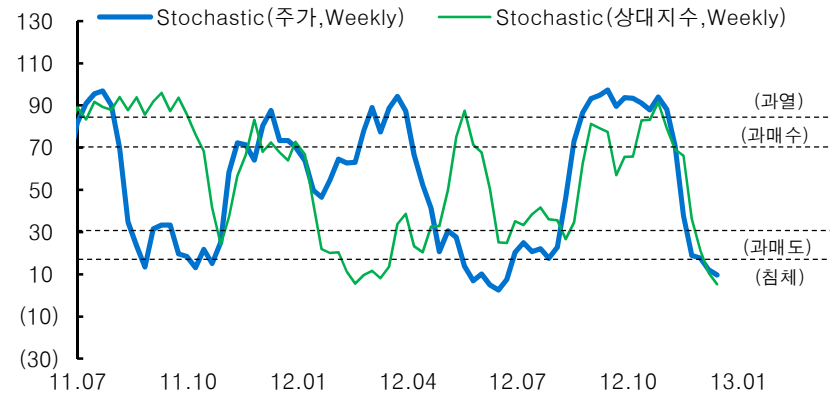
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

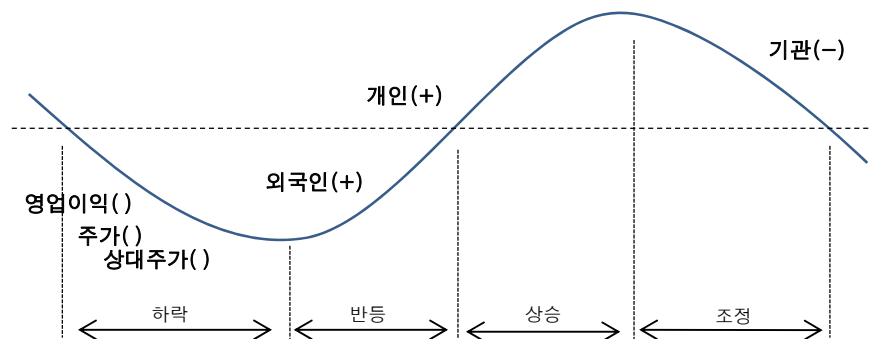
3. 심리 : 주가와 상대 지수 침체 지속



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. 변수별 사이클

3개월(분기)평균 > 6개월(반기)평균



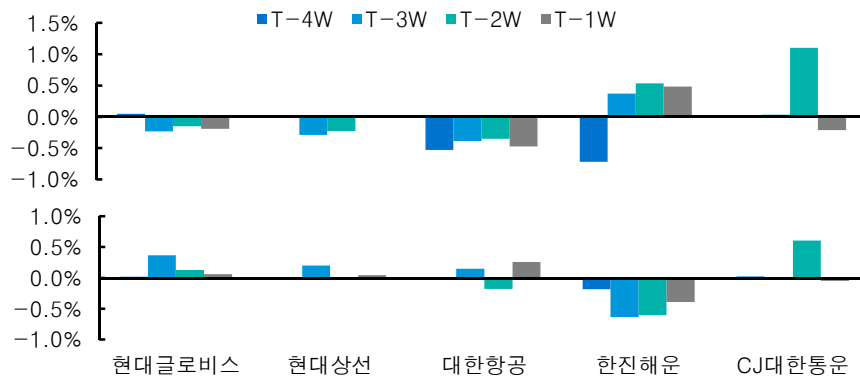
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

주요 종목 사이클

1. 변수별 사이클과 심리 수준 - 없음

Weekly	KRX운송				현대글로벌비스				현대상선				대한항공				한진해운				CJ대한통운			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)		(-)	★		(-)	(-)		(+)		(-)	★	(+)	(-)	(-)	★	(+)			★	(-)	(-)		
2012-12-14	X	X	-	침체	-	-	-	27	X	X	-	침체	X	X	X	침체	X	X	X	탈출	-	-	○	43
2012-12-07	X	X	-	침체	-	-	-	48	X	X	-	침체	X	X	X	침체	X	X	X	침체	○	○	○	67
2012-11-30	X	X	-	침체	-	-	-	70	X	X	○	침체	X	X	X	침체	X	X	X	침체	○	○	○	이탈
2012-11-23	X	X	-	침체	-	-	-	40	X	X	○	침체	X	X	X	20	X	X	X	침체	○	○	○	과열
Daily	KRX운송				현대글로벌비스				현대상선				대한항공				한진해운				CJ대한통운			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)	(+)	(+)	★	(+)	(+)		★	(+)	(+)		★	(+)	(+)	(+)				(+)		(-)		(-)	
2012-12-14	○	○	○	54	-	X	-	탈출	○	○	X	54	○	○	X	54	○	○	○	이탈	X	X	○	침체
2012-12-13	○	○	○	29	-	X	-	침체	○	○	X	32	○	○	X	57	○	○	○	과열	X	X	○	침체
2012-12-12	○	X	○	탈출	-	X	-	침체	○	X	X	탈출	○	○	X	48	○	○	○	과열	X	X	○	침체
2012-12-11	○	X	○	침체	-	-	-	18	○	X	X	침체	○	X	X	탈출	○	○	○	과열	X	X	○	침체

2. 최근 4주 수급 동향(상단-기관,하단-외국인)



3. 업종 특이사항

*Review

- 지난주 3.5% 상승. KOSPI 보다 1.6%p 상대적 강세를 보임
- 사이클 : 주가(하락), 상대 주가(하락), 수급(둔화)

*특이사항

- CJ대한통운 제외

*종합

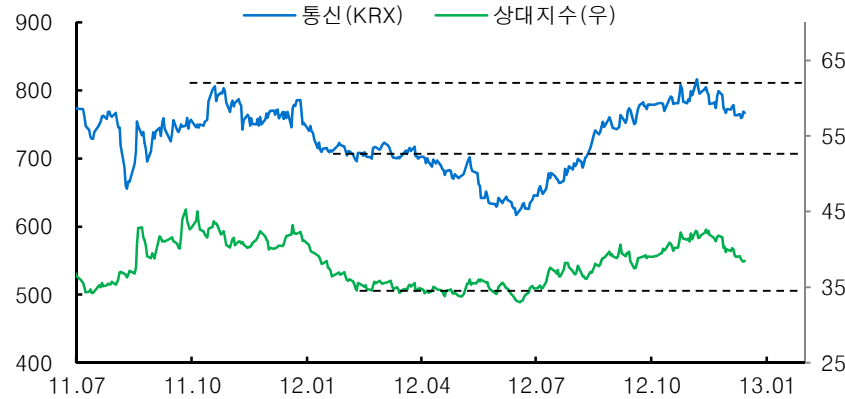
- (중기)주가와 상대 주가 침체 지속
- (단기)침체 탈출에 다른 기술적 반등 가능성

자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터
주 : 시가총액 대비 주간 순매수 금액 비율임

자료: 대신증권 리서치센터

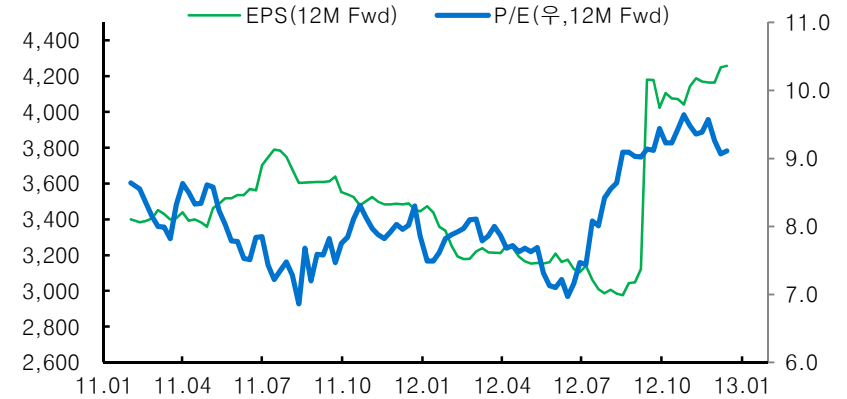
12. 통신

1. 가격 : 주가와 상대 지수 하락



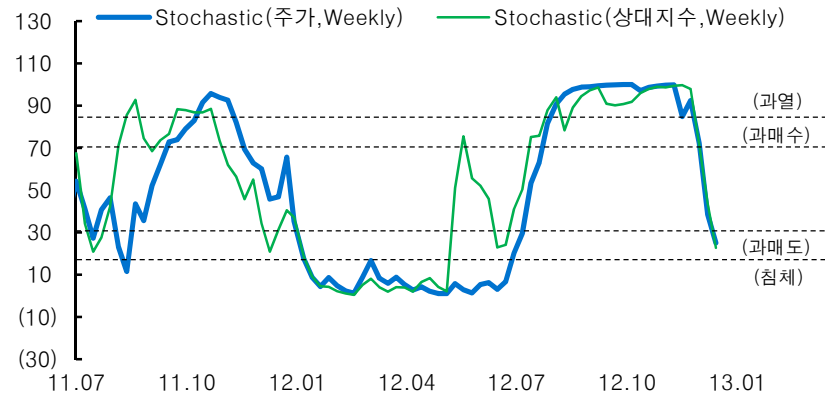
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



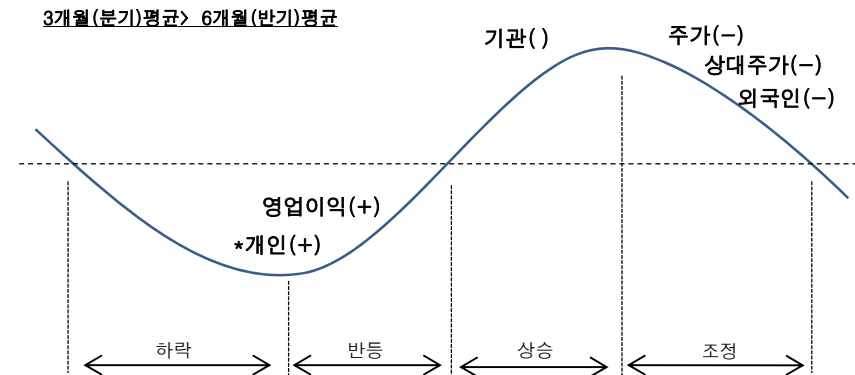
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

3. 심리 : 주가와 상대 지수 과매도 국면 진입



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. 변수별 사이클 : 개인 수급 개선 사이클 진입



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

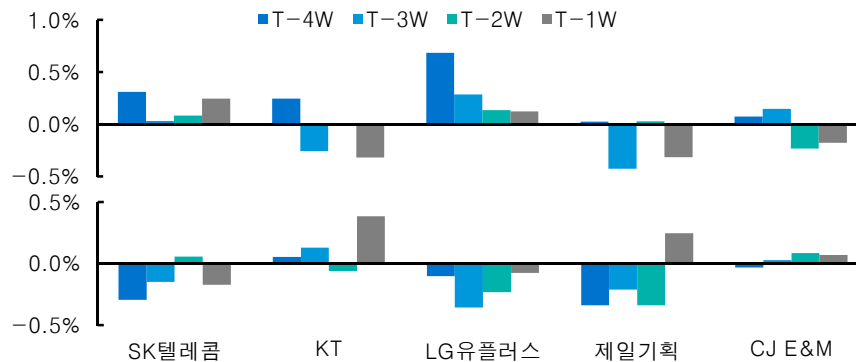
주요 종목 사이클

1. 변수별 사이클과 심리 수준 - KT(상승국면)

Weekly	KRX미디어통신				SK텔레콤				KT				LG유플러스				제일기획				CJ E&M			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(-)	(-)	(-)		(+)	(-)			(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)	
2012-12-14	-	-	○	23	○	-	-	51	○	○	○	50	-	-	○	52	-	-	X	15	X	X	○	침체
2012-12-07	-	-	○	44	○	○	-	54	○	○	○	59	○	○	○	60	-	-	X	31	X	X	○	16
2012-11-30	○	○	○	이탈	○	○	-	55	○	○	○	이탈	○	○	○	이탈	-	-	X	57	○	○	○	32
2012-11-23	○	○	○	과열	○	○	-	65	○	○	○	과열	○	○	○	과열	-	○	X	75	○	○	○	63

Daily	KRX미디어통신				SK텔레콤				KT				LG유플러스				제일기획				CJ E&M			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)			★	(-)								(+)	(+)		★			(+)				(-)	
2012-12-14	X	X	-	침체	○	X	○	54	-	X	-	침체	X	X	-	탈출	X	X	○	침체	X	X	-	침체
2012-12-13	X	X	-	침체	○	X	○	58	-	X	-	침체	X	X	-	침체	X	X	○	침체	X	X	-	침체
2012-12-12	X	X	-	침체	○	○	○	68	-	X	-	침체	X	X	-	침체	X	X	X	침체	X	X	-	침체
2012-12-11	X	X	-	침체	○	○	○	72	-	X	-	침체	X	X	-	침체	X	X	X	침체	X	X	-	침체

2. 최근 4주 수급 동향(상단-기관,하단-외국인)



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터
주: 시가총액 대비 주간 순매수 금액 비율임

3. 업종 특이사항

*Review

- 지난주 0.5% 상승. KOSPI 보다 1.4%p 상대적 약세를 보임
- 사이클 : 주가(조정), 상대 주가(조정), 수급(강세)

*특이사항

- 주가와 상대 주가 과매도 국면 진입
- 개인 수급 개선 사이클 진입
- LG유플러스 제외

*종합

- (중기)중기 조정 국면 진입. 모멘텀 둔화 중
- (단기)단기 침체 지속. 주 후반 기술적 반등 기대

자료: 대신증권 리서치센터

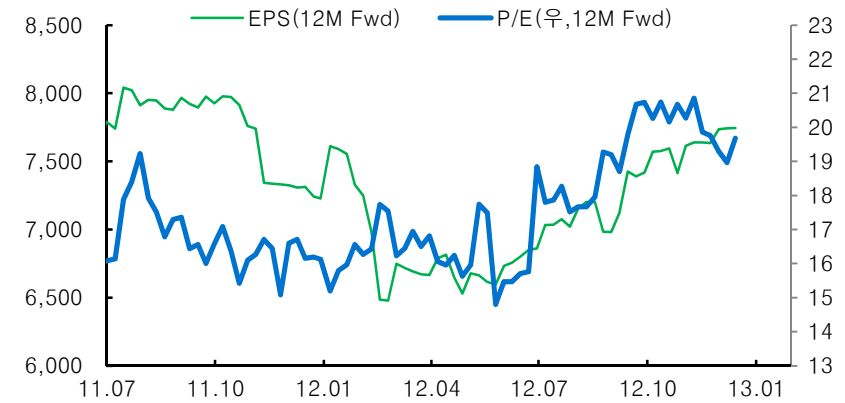
13. 건강

1. 가격 : 주가와 상대 지수 저점 모색



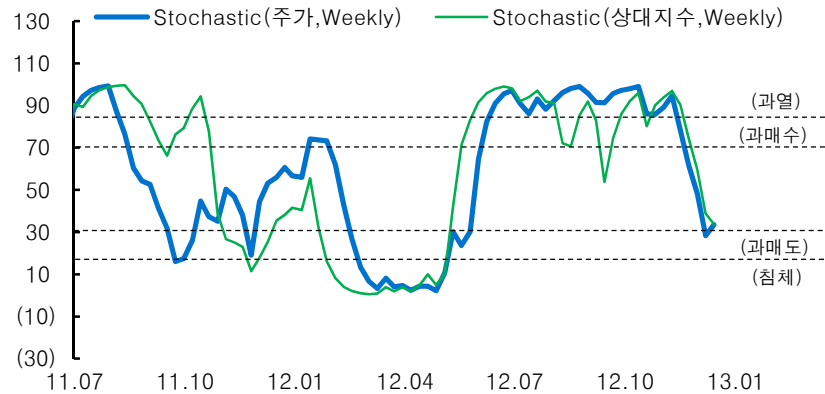
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

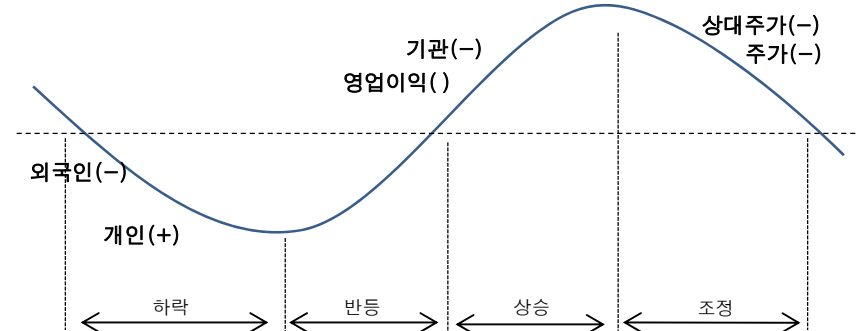
3. 심리 : 주가과매도 탈출



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. 변수별 사이클

3개월(분기)평균 > 6개월(반기)평균



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

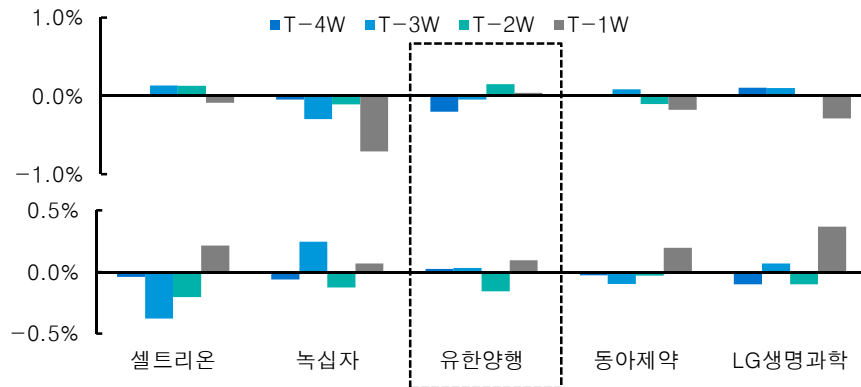
주요 종목 사이클

1. 변수별 사이클과 심리 수준 - 유한양행(상승국면), 셀트리온(반등국면)

Weekly	KRX건강				셀트리온				녹십자				유한양행				동아제약				LG생명과학			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(-)	(-)	(-)		(+)	(+)	(-)	★	(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)	
2012-12-14	-	-	○	34	○	○	○	탈출	X	X	-	침체	○	○	○	59	-	-	○	44	-	-	○	18
2012-12-07	-	-	○	39	○	○	○	침체	-	-	-	침체	○	○	○	64	○	○	○	51	-	-	○	37
2012-11-30	-	○	○	59	X	X	○	침체	-	-	○	침체	○	○	○	이탈	○	○	○	68	○	○	○	69
2012-11-23	○	○	○	이탈	X	X	○	침체	-	-	○	29	○	○	○	과열	○	○	○	이탈	○	○	○	이탈

Daily	KRX건강				셀트리온				녹십자				유한양행				동아제약				LG생명과학			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)	(+)		★	(+)	(+)	(+)	★	(-)	(-)	(-)		(+)		(+)	★	(+)							
2012-12-14	○	X	X	45	○	○	○	과열	X	X	X	침체	X	X	-	39	X	X	X	침체	X	X	-	15
2012-12-13	○	X	X	38	○	○	○	과열	X	X	X	침체	X	X	-	탈출	X	X	X	침체	X	X	-	탈출
2012-12-12	X	X	X	탈출	○	○	○	과열	X	X	X	침체	X	X	-	침체	X	X	X	침체	X	X	-	침체
2012-12-11	X	X	X	침체	○	○	X	79	X	X	X	침체	X	X	-	침체	X	X	X	침체	X	X	-	침체

2. 최근 4주 수급 동향(상단-기관,하단-외국인)



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터
주: 시가총액 대비 주간 순매수 금액 비율임

3. 업종 특이사항

*Review

- 지난주 3.7% 상승. KOSPI 보다 1.8%p 상대적 강세를 보임
- 사이클 : 주가(조정), 상대 주가(조정), 수급(강세)

*특이사항

- 주가 과매도 탈출
- 동아제약 제외

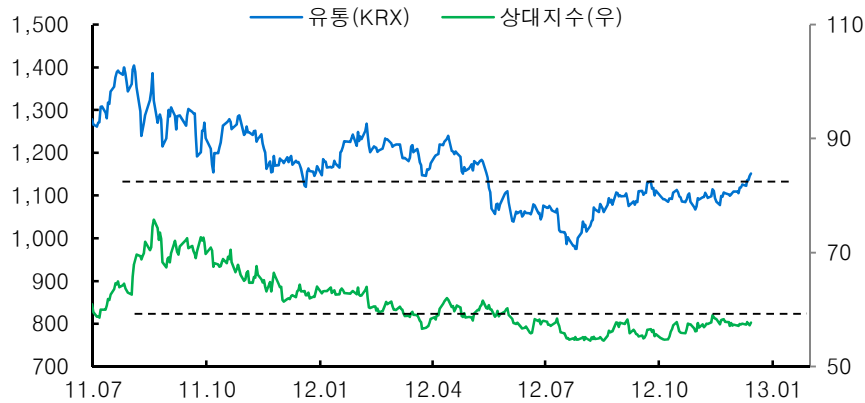
*종합

- (중기)상대 주가 조정 국면 지속.
- (단기)단기 저점 확인 과정. 저점 매수 유효

자료: 대신증권 리서치센터

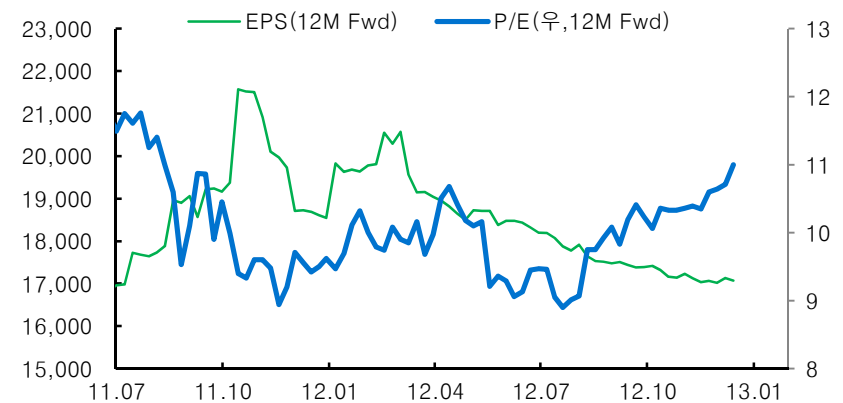
14. 유통

1. 가격 : 하반기 신고가



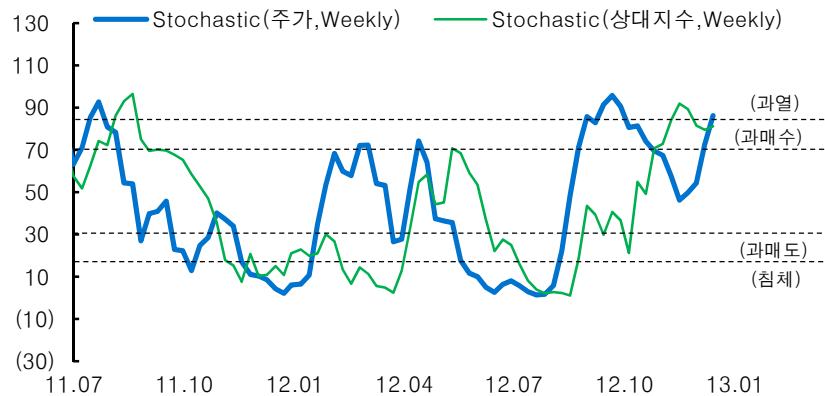
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

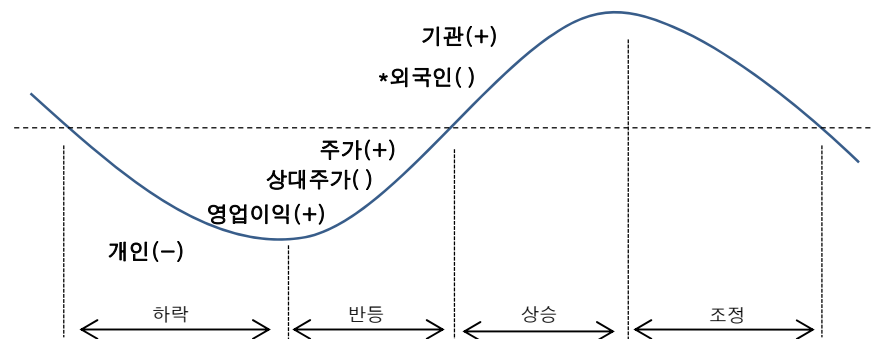
3. 심리 : 주가 과열 국면 진입



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. 변수별 사이클 : 외국인 순매수 국면 진입

3개월(분기)평균 > 6개월(반기)평균



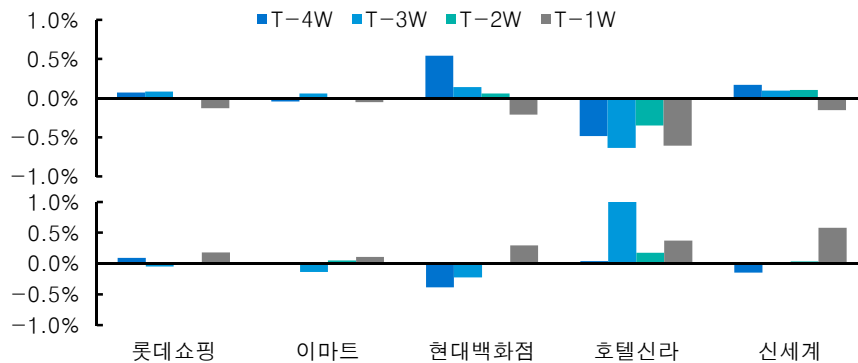
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

주요 종목 사이클

1. 변수별 사이클과 심리 수준 - 롯데쇼핑, 현대백화점(상승국면), *신세계(반등국면)

Weekly	KRX소비자유종				롯데쇼핑				이마트				현대백화점				호텔신라				신세계			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)		(+)	★					(+)	(+)		★	(+)	(+)		★		(-)	(+)		(+)	(+)	(+)	★
2012-12-14	○	○	○	81	○	○	○	과열	X	X	-	29	○	○	○	과열	X	X	X	침체	○	○	○	56
2012-12-07	○	○	○	80	○	○	○	과열	X	X	-	탈출	○	○	○	과열	X	X	X	침체	○	○	X	탈출
2012-11-30	○	○	○	이탈	○	○	○	과열	X	X	-	침체	○	○	○	82	X	X	X	침체	○	○	X	침체
2012-11-23	○	○	○	과열	○	○	○	과열	X	X	-	24	○	○	○	75	X	X	X	침체	○	○	X	탈출
Daily	KRX소비자유종				롯데쇼핑				이마트				현대백화점				호텔신라				신세계			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(+)	(+)		★	(+)		(+)	★	(+)	(+)	(+)	★	(-)	(-)			(+)	(+)	(-)	★	(+)	(+)	(+)	★
2012-12-14	○	-	-	61	○	-	-	42	○	○	○	54	○	-	-	72	○	X	-	탈출	○	○	○	과열
2012-12-13	○	-	-	34	-	-	-	31	○	○	○	45	○	○	-	이탈	X	X	-	침체	○	○	○	과열
2012-12-12	○	-	-	49	-	-	-	탈출	○	○	○	58	○	○	-	과열	X	X	-	침체	○	○	○	85
2012-12-11	○	-	-	41	-	-	-	침체	○	○	○	63	○	○	-	과열	X	X	-	침체	○	○	○	78

2. 최근 4주 수급 동향(상단-기관,하단-외국인)



3. 업종 특이사항

*Review

- 지난주 2.3% 상승. KOSPI 보다 0.1%p 상대적 강세를 보임
- 사이클 : *주가(상승), 상대 주가(반등), 수급(강화)

*특이사항

- 주가 중기 상승 국면 진입. 주가 과매수 진입
- 외국인 순매수 국면 진입

*종합

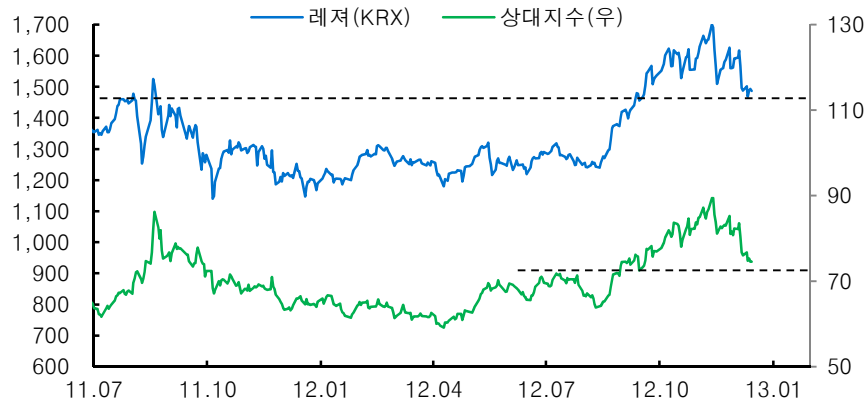
- (중기)반등 국면 지속
- (단기)단기 모멘텀 지속. 종목별 대응 유효

자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터
주 : 시가총액 대비 주간 순매수 금액 비율임

자료: 대신증권 리서치센터

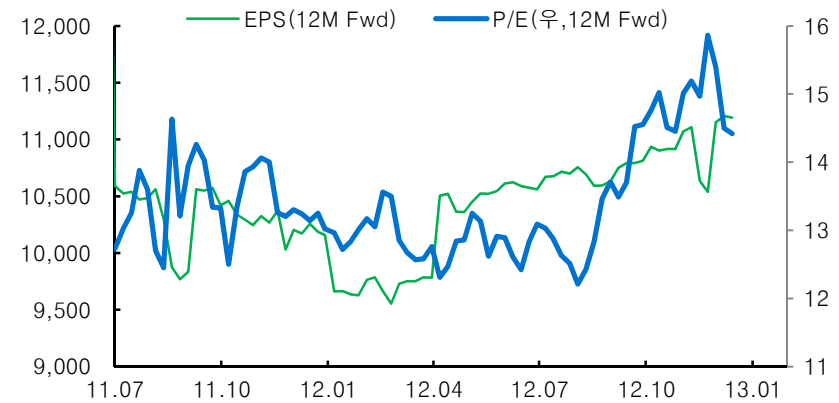
15. 레저엔터

1. 가격 : 상대 지수 지지선 근접



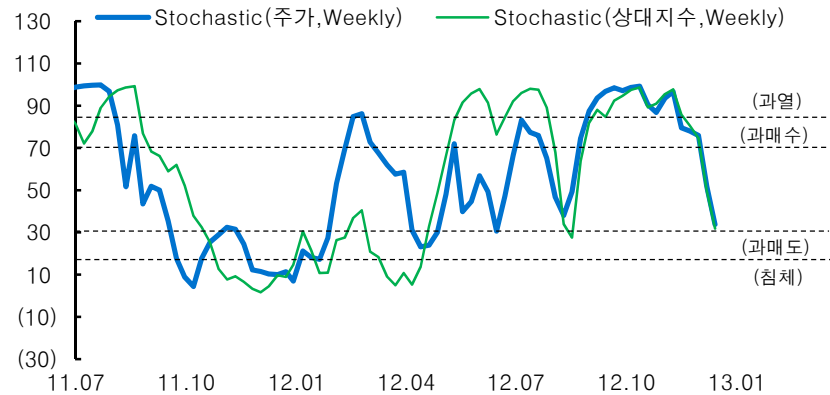
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

2. 밸류에이션



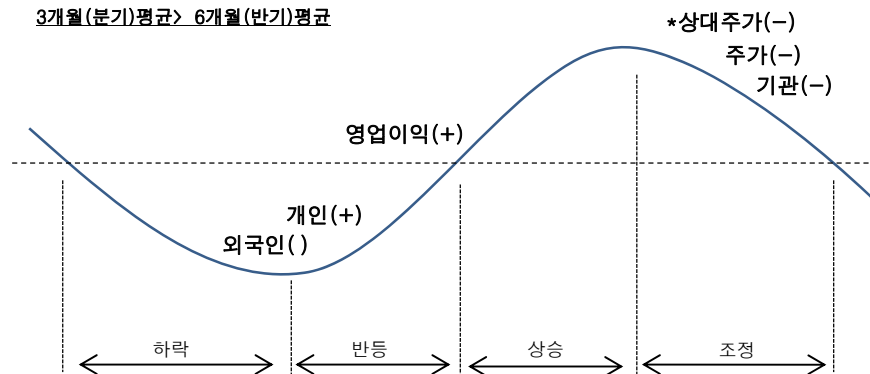
자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

3. 심리



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

4. 변수별 사이클 : 상대 주가 조정 국면 진입



자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터

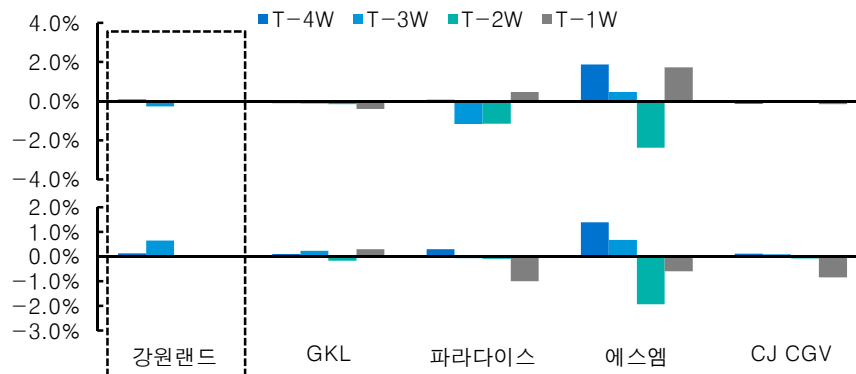
주요 종목 사이클

1. 변수별 사이클과 심리 수준 : 강원랜드(상승국면)

Weekly	KRX레저엔터테인먼트				강원랜드				GKL				파라다이스				에스엠				CJ CGV			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀	(-)	(-)	(-)				(+)		(-)	(-)	(-)		(-)	(-)	(-)		(-)	(-)			(-)	(-)	(-)	
2012-12-14	-	-	-	32	○	○	○	이탈	-	-	-	39	-	-	X	34	X	X	X	침체	○	○	X	44
2012-12-07	-	○	-	50	○	○	○	과열	-	-	-	57	-	○	X	54	X	X	X	침체	○	○	-	67
2012-11-30	○	○	-	75	○	○	○	과열	○	○	-	이탈	○	○	X	이탈	-	-	-	17	○	○	-	이탈
2012-11-23	○	○	-	이탈	○	○	○	과열	○	○	-	과열	○	○	X	과열	-	-	-	26	○	○	-	과열

Daily	KRX레저엔터테인먼트				강원랜드				GKL				파라다이스				에스엠				CJ CGV			
	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리	주가	상대	수급	심리
모멘텀					(-)	(-)	(-)									★	(+)	(+)	(+)	★			(-)	★
2012-12-14	X	X	X	침체	-	-	-	침체	X	X	X	침체	X	X	X	침체	○	○	○	21	X	X	X	침체
2012-12-13	X	X	X	침체	-	-	-	17	X	X	-	침체	X	X	X	침체	○	X	○	19	X	X	X	침체
2012-12-12	X	X	X	침체	-	-	-	35	X	X	-	침체	X	X	X	침체	X	X	X	탈출	X	X	X	침체
2012-12-11	X	X	X	침체	-	-	○	34	X	X	-	침체	X	X	X	침체	X	X	X	침체	X	X	X	침체

2. 최근 4주 수급 동향(상단-기관,하단-외국인)



3. 업종 특이사항

*Review

- 지난주 0.1% 하락. KOSPI 보다 2.0%p 상대적 약세를 보임
- 사이클 : 주가(조정), *상대 주가(조정), 수급(둔화)

*특이사항

- 상대 주가 중기 조정 국면 진입

*종합

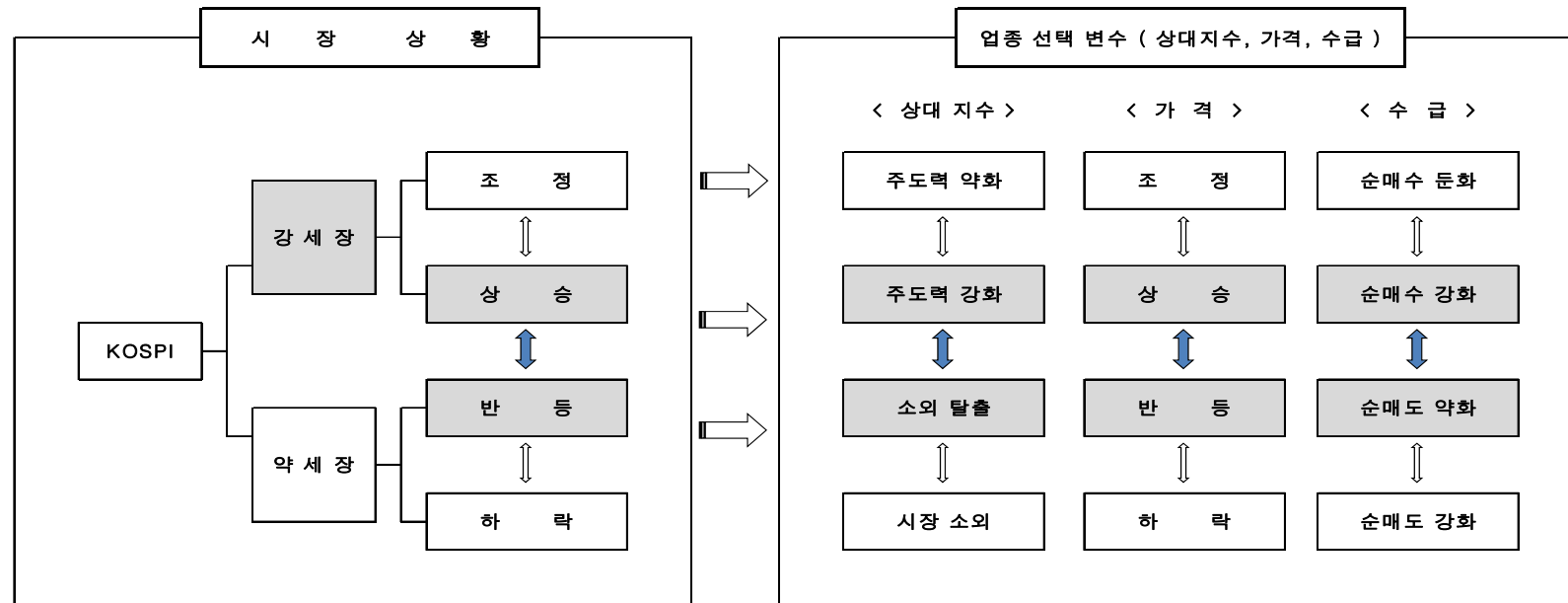
- (중기)주가 조정 국면 지속.
- (단기)단기 침체 지속. 저점 매수 유효

자료: Quantwise, 대신증권 리서치센터
주 : 시가총액 대비 주간 순매수 금액 비율임

자료: 대신증권 리서치센터

업종 선택 아이디어

1. 변수별 국면

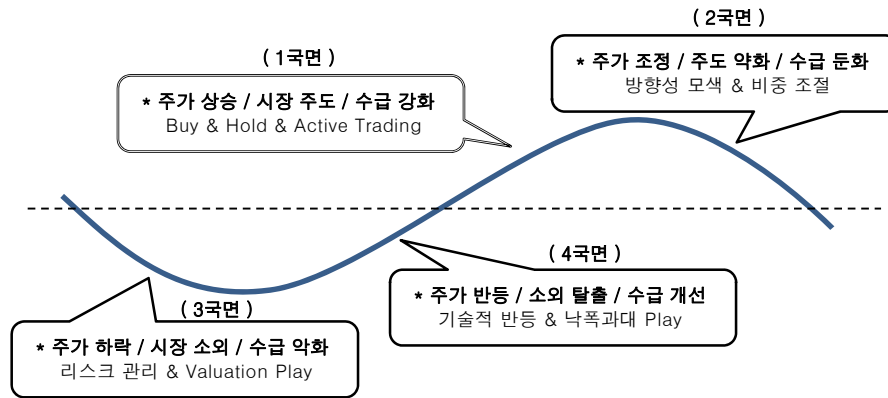


2. 설명

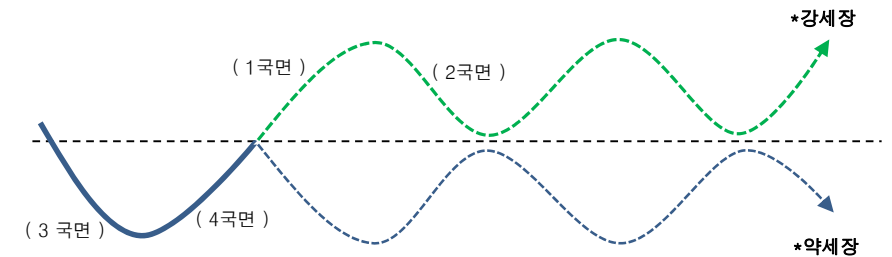
- * 시장은 강세장과 약세장으로 구분되며 강세장은 ‘상승-조정’ 약세장은 ‘하락-반등’ 으로 구분됨
- * 모멘텀 업종 선택시 고려되어야 할 변수는 크게 주가, 상대주가, 수급
- * 강세장의 경우 대부분의 업종이 강세를 진행함에 따라 업종 선택이 힘들 => 상대 주가 이용
- * 수급의 선행성과 수급의 후행성을 구분 => 모멘텀에 따른 매수 ? 주가 상승에 따른 추격 매수?

업종 사이클 국면1

1. 국면별 전략



2. 강세장과 약세장의 확장



3. 설명

* 시장은 강세장과 약세장으로 구분되며 강세장은 ‘상승(1)–조정(2)’ 약세장은 ‘하락(3)–반등(4)’으로 구분

* 1국면의 특징 : 상승 탄력 강화 구간. 상승 변동성 높음

* 2국면의 특징 : 상승에 따른 조정 구간. 향후 방향성 모색(하락? 재상승?)

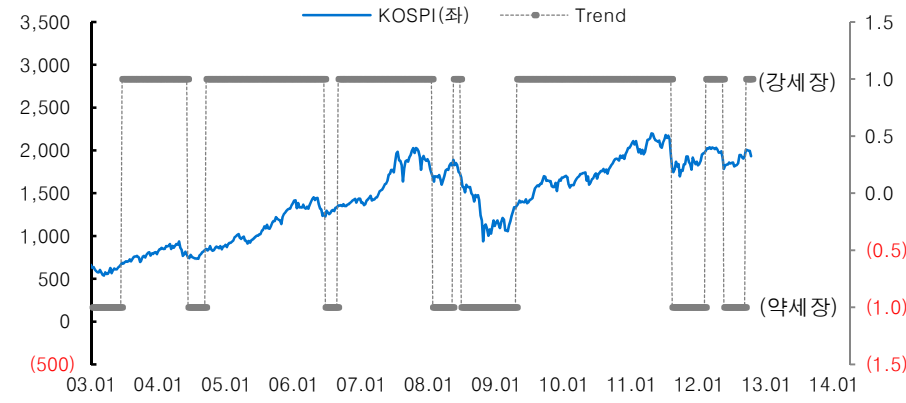
* 3국면의 특징 : 하락 탄력 강화 구간, 하락 변동성 높음

* 4국면의 특징 : 하락에 따른 반등 구간. 향후 방향성 모색(상승? 재하락?)

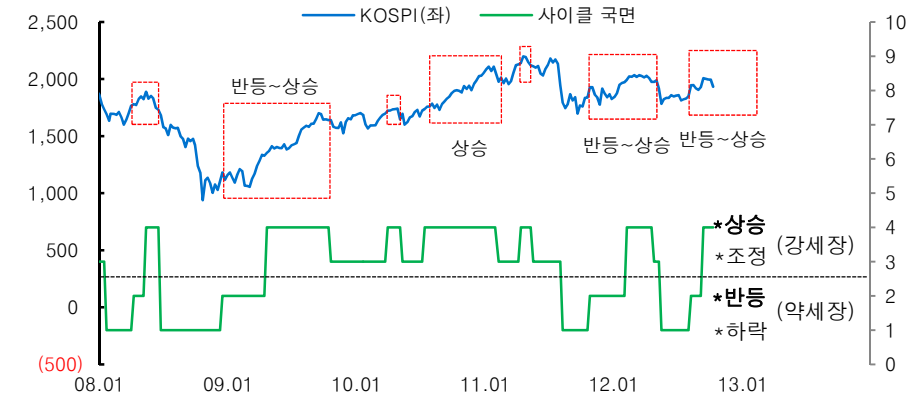
=> 실질적 상승이 동반되는 국면은 4국면~1국면

업종 사이클 국면2

1. 강세장과 약세장



2. 4국면의 확장



3. 설명

* 시장은 강세장과 약세장으로 구분되며 강세장은 ‘상승(1)–조정(2)’ 약세장은 ‘하락(3)–반등(4)’ 으로 구분

* 1국면의 특징 : 상승 탄력 강화 구간. 상승 변동성 높음

* 2국면의 특징 : 상승에 따른 조정 구간. 향후 방향성 모색(하락? 재상승?)

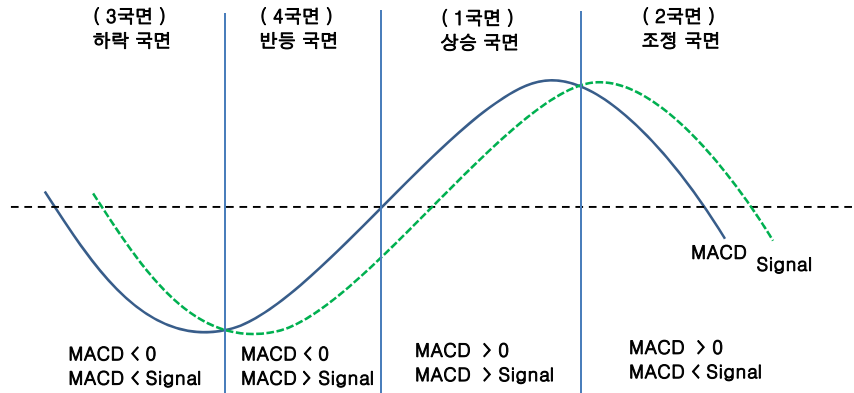
* 3국면의 특징 : 하락 탄력 강화 구간, 하락 변동성 높음

* 4국면의 특징 : 하락에 따른 반등 구간. 향후 방향성 모색(상승? 재하락?)

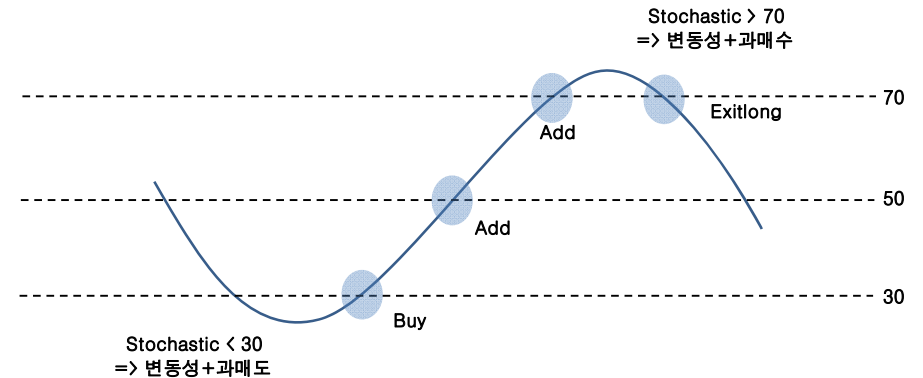
=> 실질적 상승이 동반되는 국면은 4국면~1국면

기술적 지표 활용

1. 방향성의 구분



2. 주가 Level 구분

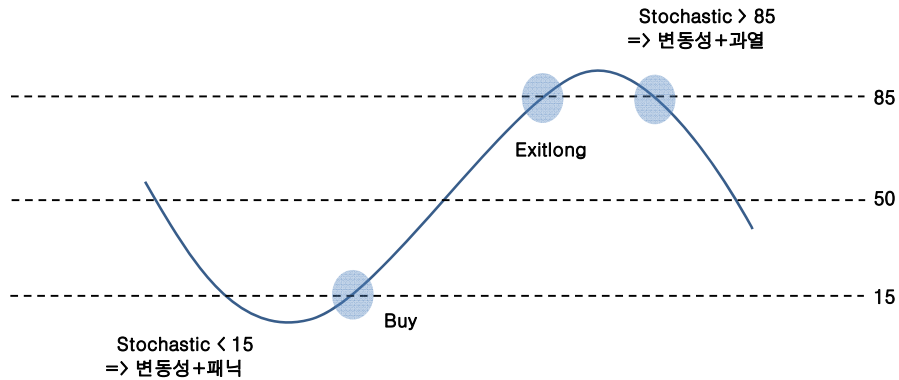


3. 설명

- * 기술적 분석틀은 크게 1)시장의 방향성 구분과 2) Level 구분으로 나누어짐
- * 시장의 방향성은 투자 성공 확률을 의미 => 강세장의 경우 상승 확률이 높고 약세장의 경우 하락 확률이 높음
- * 주가의 Level은 심리를 나타냄 => 과매도/ 과매수를 통해 주가의 Level 확인
- * MACD = 12주 평균 - 26주 평균. 따라서 MACD > 0 = 3개월 평균 > 6개월 평균 => 강세장 의미
- * Stochastic 30이하의 과매도 70이상은 과매수 의미. 과매수의 의미= 1) 상승변동성 확대 가능성 + 2) 고점 근접 가능성
=> Stochastic 지표 이용 방법은 과매수 이탈시 청산, 과매도 탈출시 진입
- * Level을 세분화 할 경우 15이하의 침체, 85이상은 과열로 구분할 수 있음

낙폭과대 컨셉

1. 국면 사이클 변화

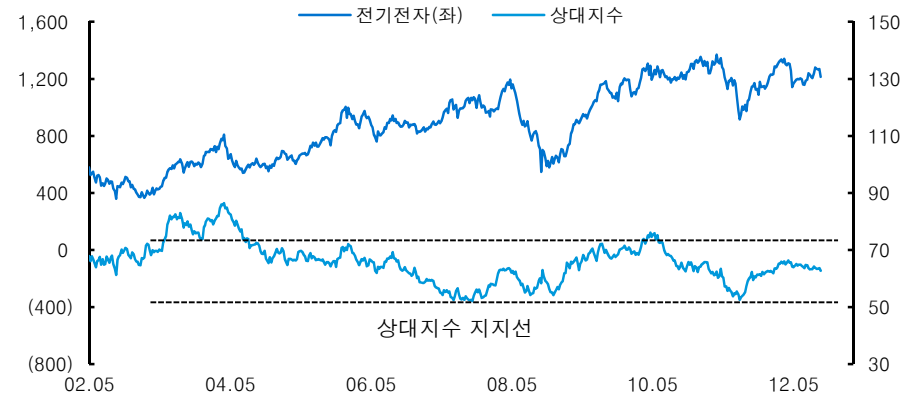


2. 설명

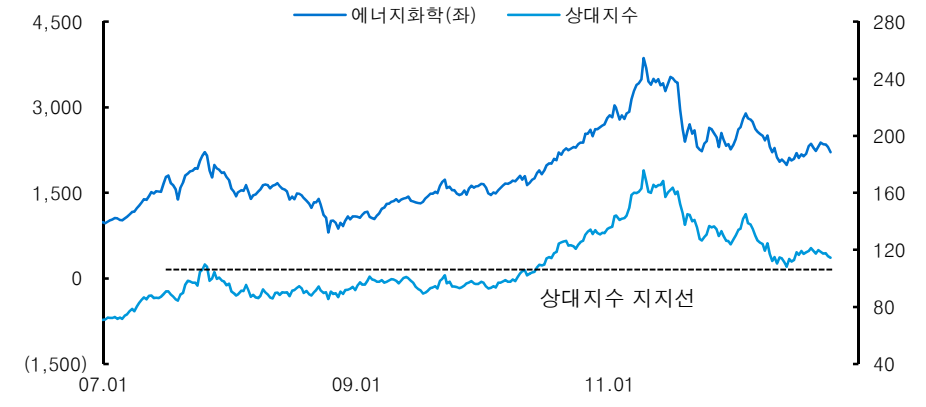
* 침체(15이하)를 지나고 있는 업종의 경우 침체 탈출시 낙폭과대 컨셉으로 접근이 가능

상대 지수 활용

1. 전기전자와 상대지수



2. 에너지화학 업종과 상대지수

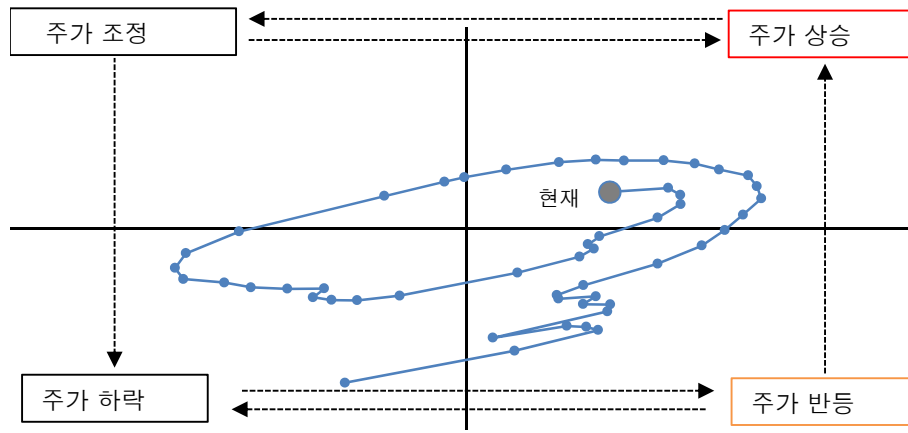


3. 설명

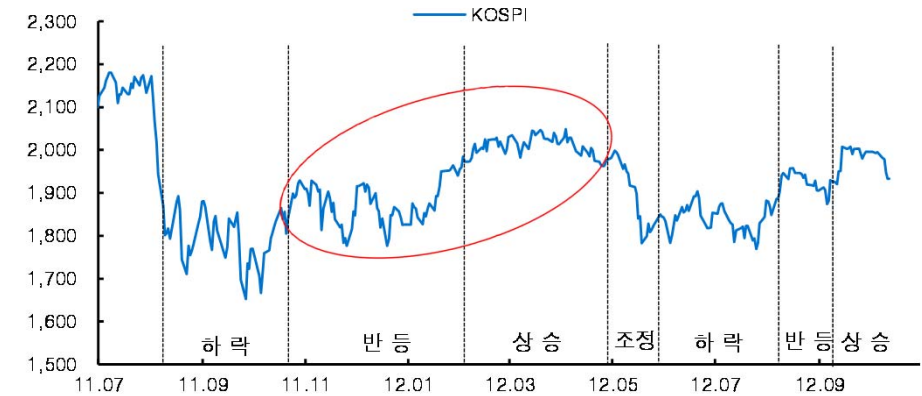
- * 업종별 상대적 강도를 측정하기 위해 상대 지수를 이용. 상대지수 = 업종지수/코스피지수*100
- * KOSPI 상승시 상대 지수가 상승하는 업종이 주도업종
- * KOSPI 하락시 상대 지수가 상승하는 업종이 방어업종
- * KOSPI 전체를 1이라 하면 업종 비중은 사이클을 주기로 순환 => 업종의 매력도에 따라 순환
- * 주도업종은 상당기간 지속되기도 함(1~3년)

Timeframe 활용

1. 국면 사이클 변화 : 역시계 방향 순환(주간)



2. 일간 흐름



3. 설명

* 업종의 방향성과 Level에 대한 판단은 Weekly데이터를 이용하기 때문에 실제 매매와는 괴리가 발생할 수 있음
 => 상승 국면으로 전환시 2~3주간의 조정, 하락 국면으로 전환시 2~3주간의 반등이 나타나는 현상

* 지표 후행성의 단점 : 주가가 상승 부분 상승해야 지표의 개선이 나타남 => 실제 매매시 가격 부담에 직면

* 지표 후행성의 장점 : 지표 후행성의 장점은 확률을 높일 수 있다는 점

* 시간대를 이용한 전략으로 후행성을 극복

=> 업종의 방향성이 정해진 업종이 안전한 성과를 보임(Weekly data) => 이들 업종 중 단기 사이클이 전환하는 업종을 선택(Daily data)

Compliance Notice

- 본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 위 애널리스트는 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하였습니다.
- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.