

2019.04.07

고종현 대표

## 주식시장의 완전한 복귀

### 저평가 상태의 많은 종목과 섹터에 투자할 타이밍.

안녕하세요. 워렌고핏 전문가입니다. ^^

빠른 판단일지 모르지만, 미국을 중심으로 주요 지수들의 반등이 이어지고 있습니다.

한국과 대만 등 대응을 잘 한 몇개국가들을 제외한 대부분의 국가들의 방역대응이 부족하여 지난 3월 엄청난 하락을 겪었지만, 그나마 다행스럽게도 유럽과 북미지역 주요 선진국들이 Stimulus Package(스팀팩; 부양책)을 발 빠르게 대응하면서 투자시장에서 낙관론이 대기 중인 상황이었다고 볼 수 있겠습니다.

특히, OPEC과 러시아, 미국 간의 감산 논의(비록 아직 확정된 것은 아니지만), 미국과 이탈리아, 스페인 등의 확진자 수가 정점에 이르렀다는 낙관적인 판단이 주를 이루면서 어제부터 본격적인 반등장세를 연출하고 있습니다.

물론 항상 다시 하락조정을 염두해 두어야겠으나, 이제 바닥은 거의 잡혔다고 볼 수 있겠습니다.

일단 지난 한달 간의 멈춰진 경제활동을 완벽하게 커버할 수 있는 것은 아니지만, 나름 각국의 부양책을 이제 본격적으로 시장에 투입하고 정말로 확진자 수가 정점에 이르렀다는 것이 현실화 된다면, 다시 최저점을 터치할 일은 없을 것으로 보여집니다.

그렇다면, 빠른 시일안에 최고점에 이를 수 있을까요?

그것에 대해서는 저 개인적으로는 부정적으로 보고 있습니다. 일단, S&P500지수 기준으로 2900선까지는 복귀하는게 그리 어렵지 않을 것으로 생각합니다. 그 후가 문제인데요, 그 후부터는 연결된 변수들에 따라서 지수의 움직임이 다소 달라질 수 있겠습니다.

1. 중국의 공장 가동률이 얼마나 정상화 될 것인가
2. 부양책을 적용한 각국들의 경제 복구가 얼마나 빨리 회복될 것인가
3. 일본과 주요 이머징 마켓 등 진단을 제대로 하고 있는 국가들의 상황 변화

등을 주요 변수로 들 수 있겠습니다.



<S&P500지수선물의 최근 가격흐름, 2020.04.07>

3월 말 부터 제가 지속적으로 예상을 한 것 처럼, 오른쪽이 올라있는 W자 반등으로 반등 중에 있습니다. ^^  
 앞으로의 시나리오는 위 그림을 참고하시기 바랍니다.

이제 다시 가투로타픽스를 통해, 이 반등하는 시장에서 투자할 만한 종목과 섹터를 중심으로 분석해 드리겠습니다.

오늘은, 먼저 원자재 섹터를 추천하고자 합니다.

**원자재 섹터 - 실버 .**

아래는 지난 2월 말, 코로나로 인해 세계 지수가 폭락하기 전 실버선물의 상태입니다.



<Silver선물의 최근 가격흐름, 2020.02.21>

현재 15.995 달러 수준까지 올라왔습니다.



<Silver선물의 최근 가격흐름, 2020.04.07>

어제인 4월 6일이 추매하기 최적의 포인트 였으나, 오늘도 여전히 괜찮은 자리입니다.  
 지난 2월 말, 3월 초에 손절한 분이 아니라면 손실 상태로 보유 중일테니, 오늘 미국장에서 추가매수를 하시기 바랍니다.  
 USLV로 추매를 해도 괜찮겠습니다. 어제 상당히 크게 반등을 한 만큼, 추매를 두번에 걸쳐 나누어서 한다는 생각으로 하시기 바랍니다.  
 \$45.50 수준에서 3%비중으로 한번, 40~43달러 수준에서 3%로 한번씩.

원자재 섹터 - 원유 .

원유는 지난 3월 초에 인버스 비중을 더 키우면서 인버스로 수익을 챙겼습니다.  
 그러나, 개별적인 욕심으로 국내와 미국장에서 레버리지, 3배수 ETN으로 매수포지션을 과대하게 한 분들이 많은 것 같습니다.  
 그런 분들이 별로 없기를 바랍니다. 이미 그런 분들을 위해 밴드폭으로 여러번 대응전략을 알려드렸습니다.



<원유선물의 최근 가격흐름, 2020.04.07>

위 차트 처럼, 사우디, 러시아의 증산 주먹다짐으로 하방으로 오버슈팅을 했다가 트럼프의 발언으로 감산으로 가닥이 잡히면서 반등을 크게 한 상태입니다.

여전히 본질적인 반등이라고 보기엔 무리가 있긴 합니다. 원유 포지션이 없는 분들이라면 지나치게 무리해서 매수로 대응하기 보다는 적절한 비중 (투자자금의 5~10% 수준)으로 투자하길 권해 드립니다.

아직도 본격적인 상승으로 이어지려면 갈길이 멀리 있으니.

미국은 3배수 말고 2배수로 대응하시기 바랍니다. UCO, USO로 지난주에 공개추천을 드렸으니, 오늘부터 지속적으로 나눠서 매집을 하시기 바랍니다. 급등하면 추매는 자제하시기 바랍니다. 국내는 신한 WTI와 신한 레버리지 WTI로 매수대응을 하면 되겠습니다.

원자재 말고도 지금 국내, 미국 주식시장은 매우 바닥 상태이니 다른 섹터 및 개별종목도 투자하기 좋은 적기입니다. 한 종목이나 섹터에 몰아서 투자하는 것은 금물이기도 하고 잘못된 투자방법임을 다시 한번 조언 드립니다.

수익이 나면 꼭 가투로네이버 카페에 수익인증도 해주시기 바랍니다.

[https://cafe.naver.com/ArticleList.nhn?search\\_clubid=29444878&search\\_menuid=21&search\\_boardtype=](https://cafe.naver.com/ArticleList.nhn?search_clubid=29444878&search_menuid=21&search_boardtype=)

☆ **가투로토픽스 소개**

매일 커피한잔 가격, 1년구독을 통한 가치투자 실천하기

<https://gaturo.co.kr/gaturotopicks/>

☆ **가투로토픽스 가입안내**

<https://gaturo.co.kr/2019/08/08/gaturotopicks/51986/>

☆ **주식종목 문의**

<http://bit.ly/stockqna>

☆ **가치투자 포탈, 가투로 홈페이지**

<https://gaturo.co.kr/>

☆ **가투로 토픽스 페이지**

<https://band.us/@gaturotopicks>

☆ **가투로 카페: 글 중심 가투로커뮤니티**

<https://cafe.naver.com/mijuse>

☆ **가투로 페이스북**

<https://www.facebook.com/gaturoad/>

☆ **가투로 트위터**

<https://twitter.com/gaturo3>

\* **투 자 고 지**

가투로토픽스(Gaturo-Topicks)는 중장기 가치투자를 기준으로 국내주식/미국주식/국내외지수/원자재 등에 관련한 분석과 종목추천을 제공합니다. 단기투자자보다는 중기나 장기투자를 하는 투자자에게 적합합니다. 매수포인트를 추천할 경우, 매수점 또는 매수밴드와 매수비율을 적시합니다. 개별종목은 2~3번의 추가매수, 원자재와 지수ETF의 경우 최대 5~6번 정도의 추가매수가 이어질 수 있습니다. 최초 매수 후 수익실현까지 보통 2개월 이상 길어질 경우, 2년까지 이어질 수 있습니다. 보유기간이 길어진다고도 가치투자종목에 비중을 늘리면서 수익규모도 동시에 커지는 투자방식이기때문에 장기투자자들에게 적합합니다. 가투로토픽스(Gaturo-Topicks)가 중장기 가치투자에 도움을 드린긴 하지만, 수익을 보장하는 것은 아니며, 투자자들에 따라서는 만족하는 투자수익에 도달하지 못할 수도 있습니다. 추천하는 매수종목, 매수가격, 매수비중 등은 투자자 본인이 각자 신중하게 생각하여 투자에 참고하시기 바랍니다.

- 가투로토픽스 - 금융시장의 핵심을 분석한다.