

김장열의 '요것만'

리서치센터장 김장열
jay.kim1007@gmail.com
02-3779-3531

**파워풀한 파월의 코멘트 > 실업자 대폭 증가를 압도, 빠른
급락후 빠른 반등. 코스피 1700 재탈환후 4월 코로나 추
이 살필 듯**



미국 신규실업수당청구건수 <전주 28.2만건, 발표 328만건, 시장 예상 150만~440만 건 범위> 보다 더 중요한 것은 1. 이런 상태가 How long? 코로나 확진자수가 How soon? 진정세되느냐, 2. 오늘 수치가 더 나빠지지는 않는 다는 공감대가 형성 되어야. 라고 3/26 밤에 코멘트 드렸는데

역시 경제는 (또는 주가는) 심리입니다. 파월의 파워풀 코멘트 "실탄 충분하다"가 파워풀한 미국장을 연출했습니다.

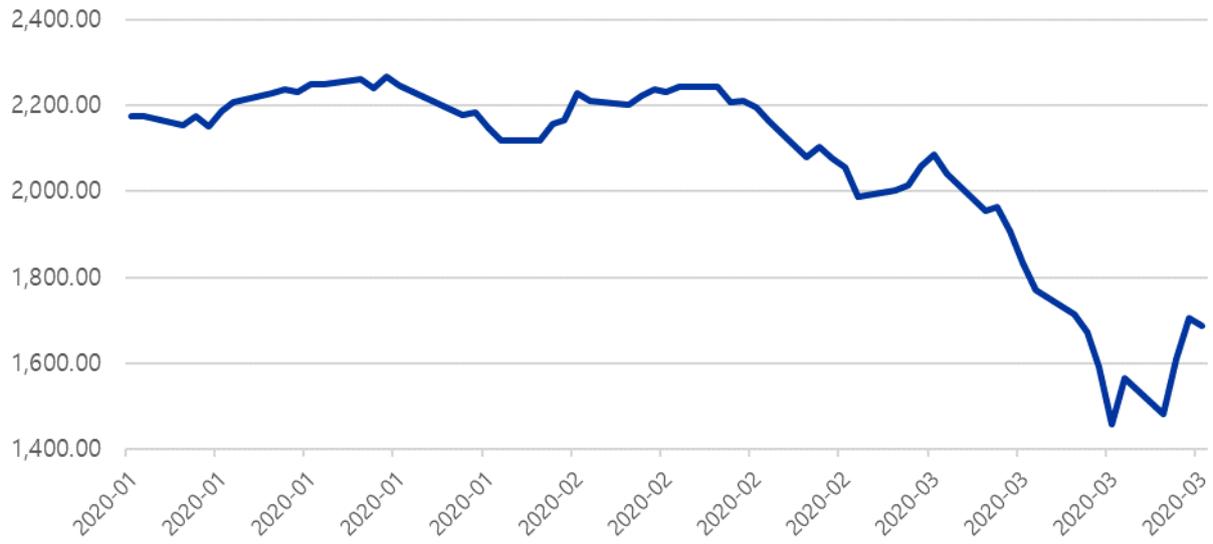
무제한 (Unlimited) 양적완화 QE(Quantative Easing)의 힘을 시장이 기본적으로 신뢰한다면 코스피 지수도 1700을 재탈환 상태에서 4월 코로나 추이를 살필 것입니다.

무한정 돈 풀겠다는 것에 대한 신뢰도 오늘 기사처럼 (스웨덴의 '평소대로'.., 중국의 외국인 입국 사실상 금지) 각국의 대별되는 조치도 결국 그 사회 지도자/구성원간의 신뢰도에 달려 있습니다. 이른바 신뢰도 측정이 가장 중요한 주식 시장 측정잣대가 되는 상황입니다. 신뢰할 코멘트와 코로나 확진자 수 증가 추이의 줄다리기에 따라 변동성은 지속되겠지만...

기본적으로 3월 23일 김장열의 '요것만'리포트에서 (역사의 반복이라면 수개월내 코스피 1650~1800으로 회복가능성...) 언급한대로 지난 1400대 지수 2번 내려갔던 것이 바닥으로 기록될 듯합니다.

급락이 (과거 위기보다) 단기에 발생했기에. 반등도 더 단기에 일어난 것으로 해석할 수 있습니다.

[도표1] 주가 그래프 (20년 1월 1일~20년 3월 26일)



자료: 상상인증권

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자:김장열)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비	Overweight(비중확대)			
	업종 비중 기준	Neutral (중립)			
	투자등급 3 단계	Underweight (비중축소)			
Company (기업)	투자등급 4 단계	Buy (매수)	+15% 이상	53.5%	투자의견 비율은 의견 공표 종목들의 맨 마지막 공표 의견을 기준으로 한 투자 등급별 비중 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)
		Hold (보유)	-15% ~+15%	1.8%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대	0.0%	
		Not Rated(투자의견없음)	등급보류	44.7%	
		합계		100.0%	