



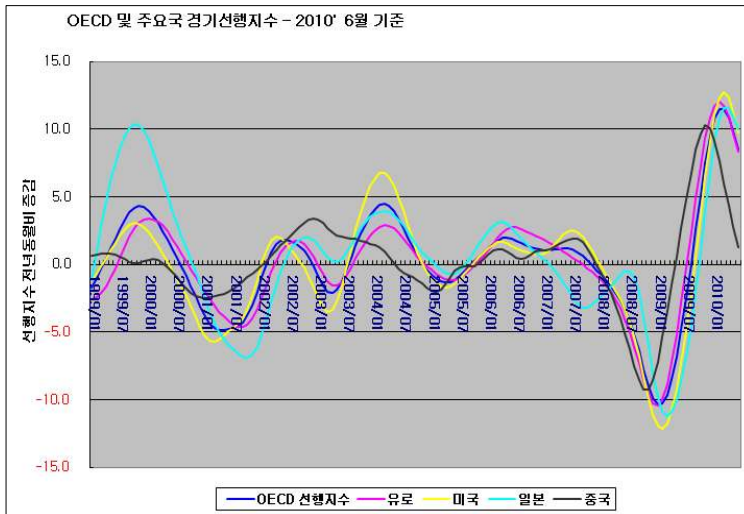
2010 - 08 (통권 23호)

서 평 2010. 8. 20

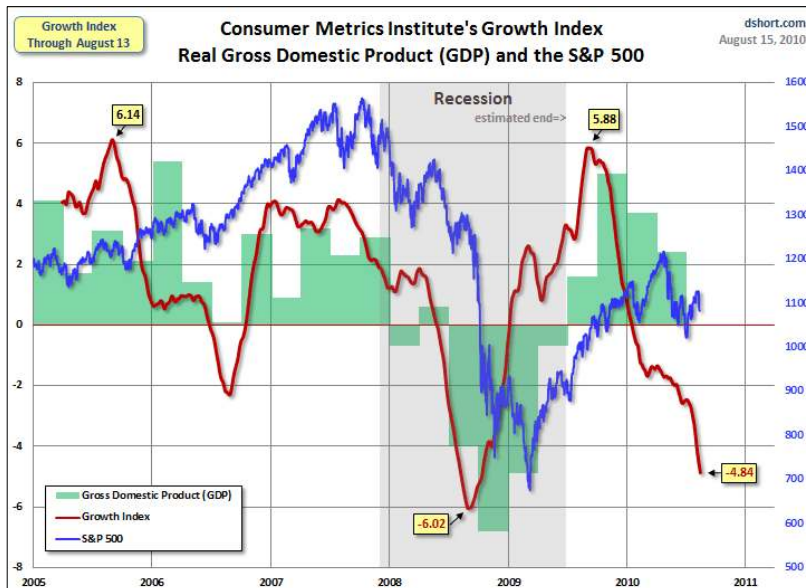
투자선행지수로 살펴본 주식시장

사단법인 광주경제문화공동체

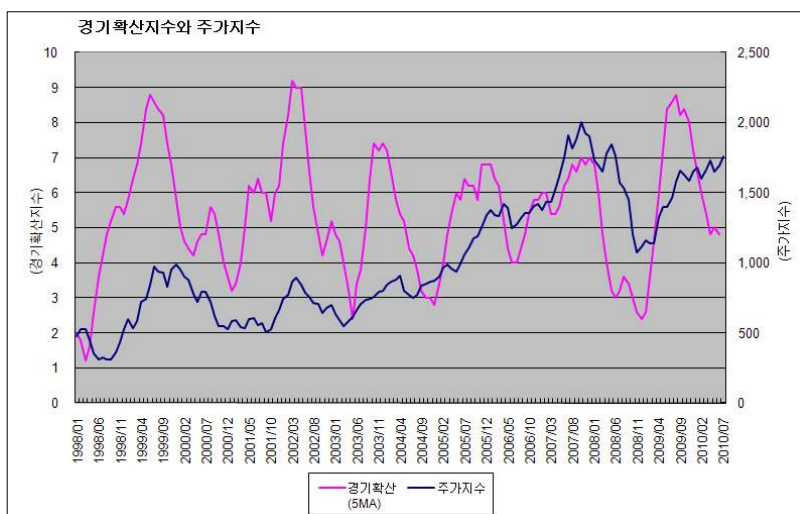
1. 주요 경기 및 금융지표 현황



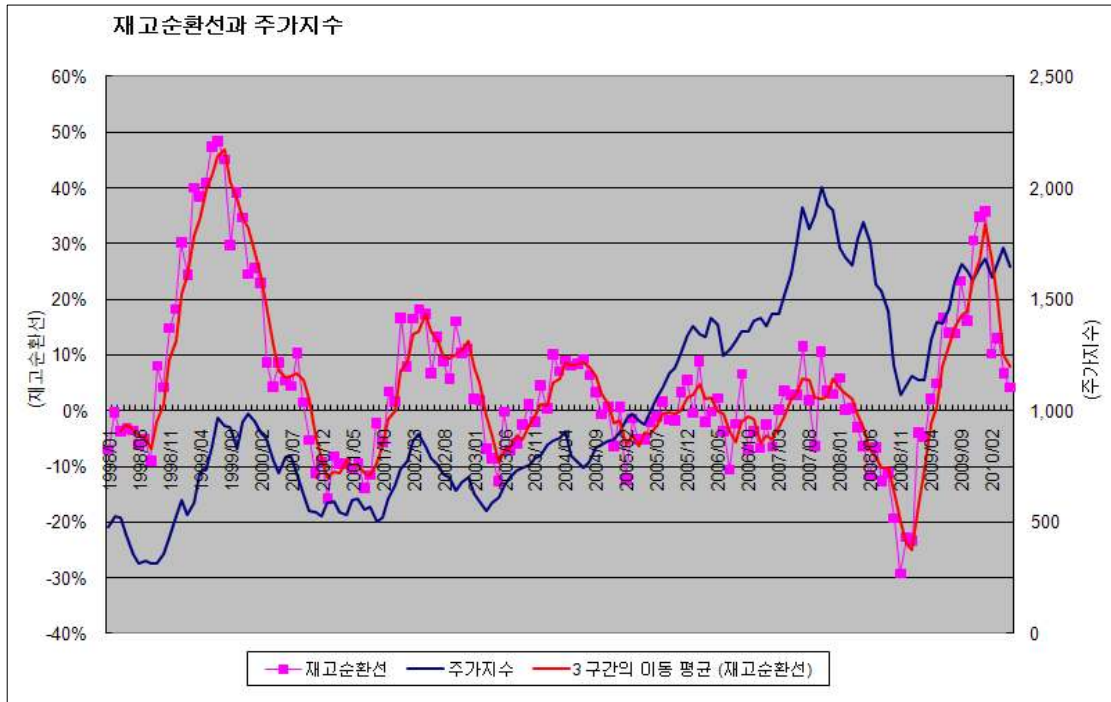
- OECD 및 각국 경기 선행지수 둔화세 지속
- 세계경제 더블딥과 디플레이션 우려감 상존



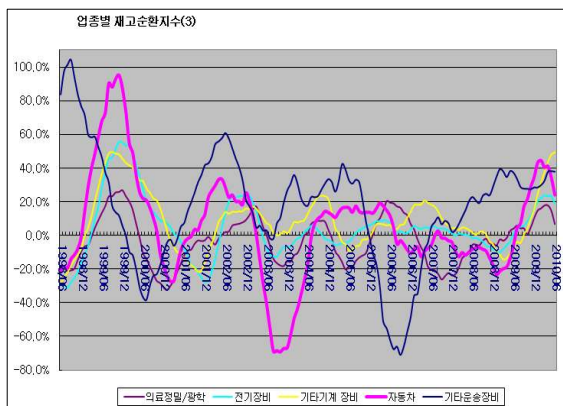
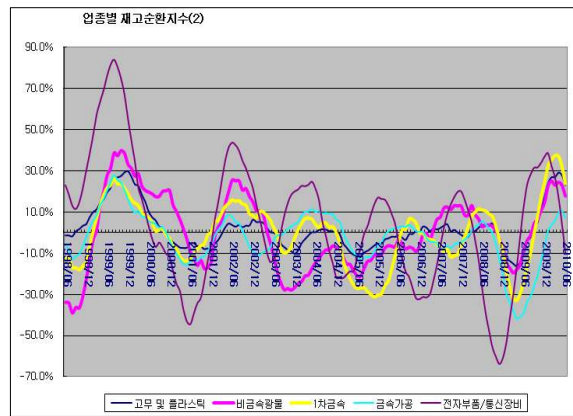
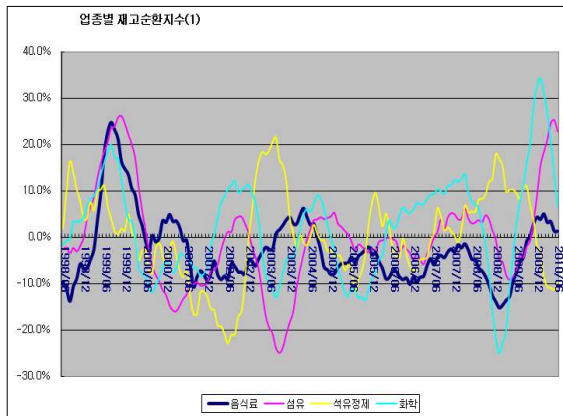
- 미국 경기에 선행하는 CMI에서 발표하는 인덱스로 살펴 보았을 경우, 3분기 이후 미국 경제성장률은 0% 근접 및 (-) 권으로 재차 하락할 가능성 상존



- 경기확산지수는 하락을 멈춘 뒤 재차 하락을 하는 형태를 취하고 있어 경기선행지수의 지속적 하락이 불가피한 상황으로 예상



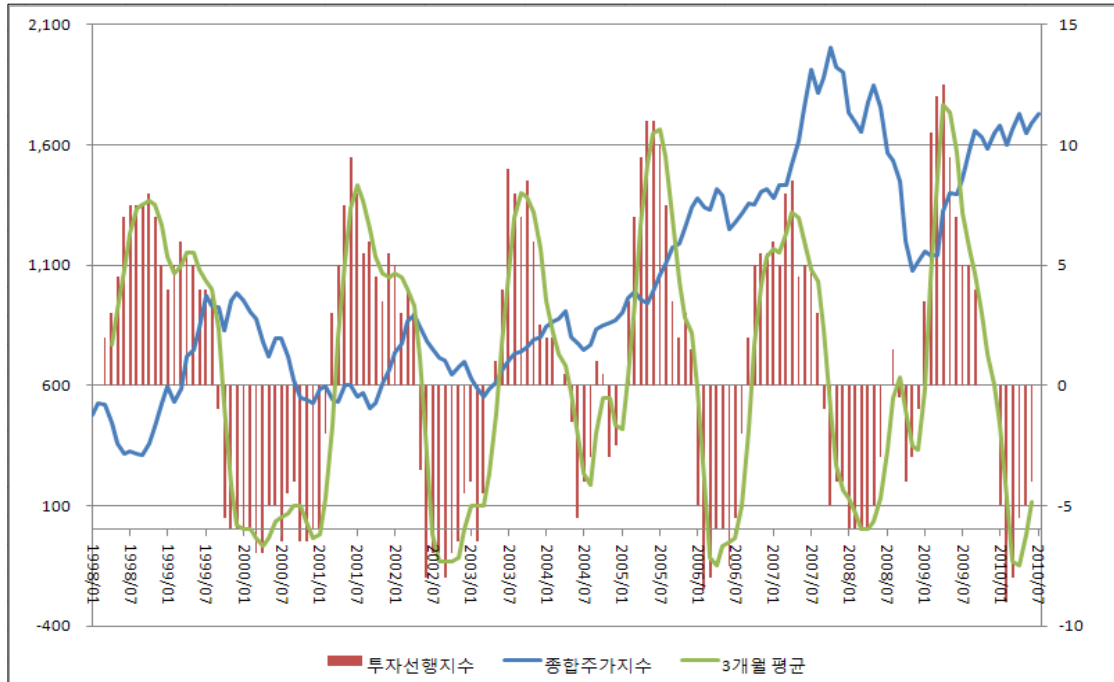
자료 : OECD STAT, KOSIS, 한국은행, (사)광주경제문화공동체



- 산업생산 및 기업의 실적과 관련성이 높은 재고순환지수도 지속적으로 하락하고 있으며, 수출품목의 주요 업종들도 상승 둔화내지, 고점 후 급격히 하락 반전하고 있어, 예의 주시하며 살펴봐야 할 것임. 4분기 실적이 급격히 안 좋아 질 가능성이 농후

- 향후 실적 및 경기 흐름에 따라 조정을 보여야 할 시점에 주식시장이 조정을 보이지 않는다면, 실망에 따른 급격한 하락도 예상 가능.

2. 투자선행지수



자료 : (사)광주경제문화공동체

- 당사가 자체 개발한 주식시장과 연관성이 높은 각종 경기, 심리, 금융 등의 지표들을 조합하여 만든 투자선행지수는 지난 호와 마찬가지로 (-)국면으로 매수 유보라는 신호를 보내고 있음. 투자 선행지수가 (-) 국면에서 (+) 국면으로 전환되는 시점에 주식시장에 대한 면밀한 재조사가 필요해 보이며, 현 국면에서는 22호 보고서와 마찬가지로 테마 위주의 단기 대응은 가능하나 금융시장 환경, 유동성 및 실적에 기반을 둔 중기 이상의 투자는 관망의 자세가 바람직해 보임.

본 보고서는 특정 유가증권의 매매와 관련하여 추천 목적으로 제공하는 것이 아니며, 분석 당시 신뢰성 및 객관성에 의거한 자료와 정보에 의해 작성된 "(사)광주경제문화공동체" 의견일 따름이며, 그 정확성이나 완전성을 당사가 보증하는 것은 아닙니다. 따라서 본 보고서의 내용에 의거하여 행하여진 행위로부터 발생하는 결과에 대해서 당사는 책임을 지지 않습니다.