

이중 바닥형 패턴 형성 중



치트는 시장이 비밀을 알고있다.
치트 분석이 담긴 **정인지** 애널리스트입니다.

(02)3770-3585 / value93@myasset.com



Why This Report

안녕하세요. KOSPI가 일본 지진의 충격에서 조금씩 벗어나는 모습을 보이는 가운데 다시 증등 정세가 심상치 않게 돌아가고 있습니다. 이런 정황을 차트는 어떻게 설명하고 있는지 알아보도록 하겠습니다.

KOSPI는 5, 20일 이평선 간의 골든 크로스가 발생해 단기적으로 상승세가 이어질 전망이다. 목표치는 이전 고점대인 2,100pt 부근으로 설정할 수 있습니다. 다만 박스권 상단선과 60일 이평선의 저항이 존재해 20일 이평선 부근까지 되밀리고 상승할 가능성이 있다는 점도 염두에 두는 것이 바람직해 보입니다.

Investment Point

KOSPI 전망

- ▶ KOSPI가 반등 과정에서 5일 이평선과 20일 이평선의 골든 크로스가 발생하고 20일 이평선이 상승 전환 되었다. MACD에서는 추세 강화신호가 발생되어 추가 상승 가능성이 높은 모습이다. 다만 박스권 상단선과 60일 이평선의 저항으로 20일 이평선 부근까지 되밀리고 상승할 가능성도 존재한다.
- ▶ 엘리엇 파동이론으로 지난 1월 중순 이후 X 파동의 파동 A가 시작된 후 3월 초에 마감되었다. 현재 X 파동의 파동 B가 진행 중인데, 파동 B의 목표치는 이전 고점대이고, 파동 B가 형성된 후에는 파동 C가 나타나면서 다시 조정국면이 진행될 전망이다.
- ▶ 국제유가(WTI)는 이전 고점대의 저항에 도달해 단기 조정국면이 진행될 가능성이 높다. 그러나 중기적으로 상승세가 진행되어 120달러 수준까지 상승 가능한 모습이다.
- ▶ 업종별로는 최근 강세를 보였던 화학, 운송장비 업종지수가 중요한 저항대에 도달해 추가적인 상승 가능성은 제한적인 모습이다. 박스권 상단선을 돌파한 철강업종이나 조정 과정에서 중요한 지지대를 확인한 전기전자 업종에 대해서 매수하는 전략이 필요하다고 판단된다.

WTI 주봉 : 중기 120 달러까지 상승 가능



자료: Reuters, 동양종합금융증권 리서치센터

WTI 일봉 : 단기 고점대 형성 전망

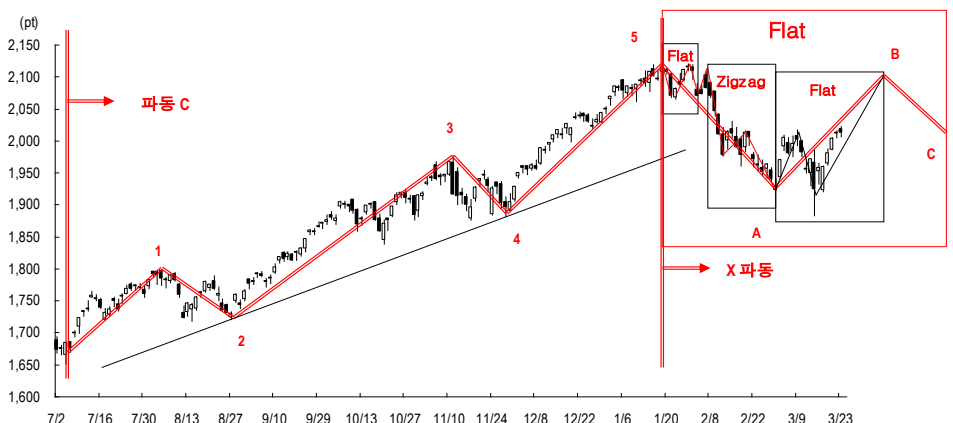


자료: Reuters, 동양종합금융증권 리서치센터

Contents

- I. KOSPI, 5, 20일 이평선의 골든 크로스 발생
- II. KOSPI 파동이론 분석 : 반등 국면 진행 중
- III. 국제유가(WTI) 기술적 분석 : 이전 고점의 저항대 근접
- IV. 주요 업종지수 분석 : 전기전자, 철강 및 금속 업종 중심
- V. 투자전략 : 반등국면 지속 가능성에 대비한 전략

KOSPI 일봉, 엘리엇 파동



자료: 한국증권선물거래소, 동양종합금융증권 리서치센터

I. KOSPI, 5, 20일 이평선의 골든 크로스 발생

KOSPI 일봉, 5, 20, 60, 120, 200MA, MACD, 60일 이평선 기준 이격도



자료: 한국증권선물거래소, 동양종합금융증권 리서치센터

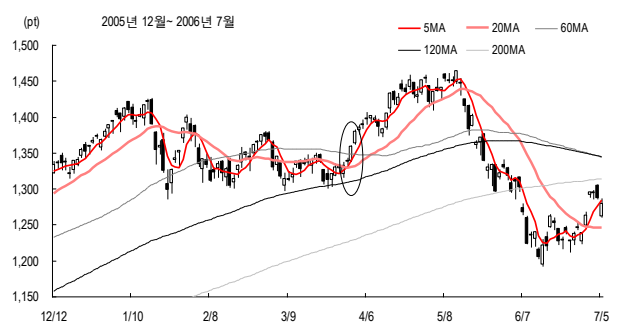
KOSPI가 일본 지진과 원전 방사능 유출에 대한 우려를 극복하고 반등국면이 진행되는 가운데 전일은 약보합으로 마감되었다. 지난 3월 15일 급락 과정에서 주봉상 상승 추세선의 지지력을 확인했고, 200일 이평선을 소폭 상회하는 수준에서 저점을 형성했다. 최근 반등 과정에서 일봉상 하락 추세선의 저항을 돌파했고, 5일 이평선과 20일 이평선 간에 골든 크로스가 발생했다. **지난 3월 9일에도 동 이평선들의 골든 크로스가 있었지만 당시에는 20일 이평선이 하락 중이었고, 이번에는 20일 이평선이 상승세로 전환되어 돌파의 의미가 크다고 할 수 있다.** 추세 추종형 보조지표인 MACD에서 MACD 선이 시그널선 부근까지 하락한 후 다시 상승하는 추세 강화형 패턴이 나타나 반등 국면이 지속될 가능성이 높은 모습을 보였다.

KOSPI 일봉, 5, 20, 60, 120, 200MA



자료: 한국증권선물거래소, 동양종합금융증권 리서치센터

KOSPI 일봉, 5, 20, 60, 120, 200MA



자료: 한국증권선물거래소, 동양종합금융증권 리서치센터

일봉상으로 박스권 상단선과 60일 이평선의 저항이 존재하기 때문에 20일 이평선이 위치한 1,972pt 수준까지 되돌릴 수 있지만 이평선 패턴을 고려할 때 이전 고점대(2,121pt)를 향한 반등국면은 이어질 가능성이 높다고 판단된다. 최근과 같이 200일 이평선이 상승하는 가운데 5일 이평선이 20일 이평선과 두 번째 골든 크로스를 내면서 상승 전환하는 경우를 살펴보면 위와 아래의 그림과 같다.

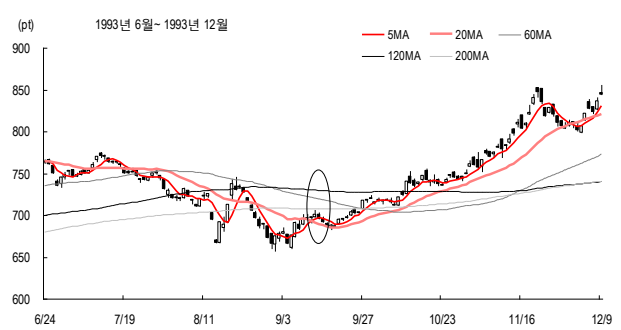
2009년 12월, 2006년 3월, 2005년 5월, 1993년 9월에 비슷한 경우가 발생했다. 이전 고점대에 도달한 후의 움직임에 있어서 다소 차이가 있었지만 모두 이전 고점대까지는 상승하는 모습을 보였다. 차이가 있다면 5일 이평선을 지속적으로 상회하면서 상승하는 경우와 20일 이평선의 지지력을 확인하는 과정을 거치는 경우가 있다는 점이다. 따라서 상승 가능성에 무게를 두되 5일 이평선을 이탈하면 20일 이평선 부근까지 조정 후 상승할 수 있다는 점을 염두에 두는 것이 바람직하다고 판단된다.

KOSPI 일봉, 5, 20, 60, 120, 200MA



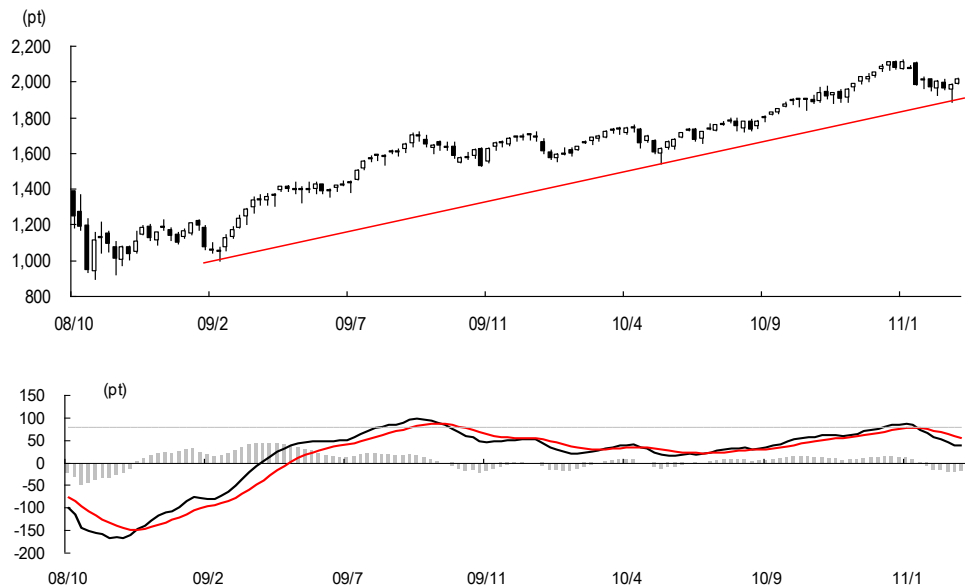
자료: 한국증권선물거래소, 동양종합금융증권 리서치센터

KOSPI 일봉, 5, 20, 60, 120, 200MA



자료: 한국증권선물거래소, 동양종합금융증권 리서치센터

KOSPI 주봉, 추세선, MACD(2008.10~2011.3)



자료: 한국증권선물거래소, 동양종합금융증권 리서치센터

KOSPI 는 주봉상으로 상승 추세선의 지지력을 확인했지만 MACD 선이 80pt 를 상회하는 수준까지 상승한 후 매도신호가 발생하고 하락 중이다. 이런 경우는 강한 상승 추세가 나타난 후 중기 조정에 들어간 경우에 나타난다. 최근에 반등 시도가 나타나면서 MACD 오실레이터가 상승 반전되었는데, 이런 모습이 나타난 때를 정리하면 아래 차트와 같다. 2002년의 경우는 하락추세가 이어졌지만 대부분의 경우 반등 시도가 나타나면서 시그널선이 MACD 선까지 상승한 후 다시 하락하고, 준가 흐름은 이전 고점대까지 상승한 후 다시 조정을 받는 모습이 나타난다. 따라서 한번에 전고점을 넘어서 상승추세가 진행될 가능성은 높지 않다고 판단된다.

KOSPI 주봉, 추세선, MACD(2005.1~2007.12)



자료: 한국증권선물거래소, 동양종합금융증권 리서치센터

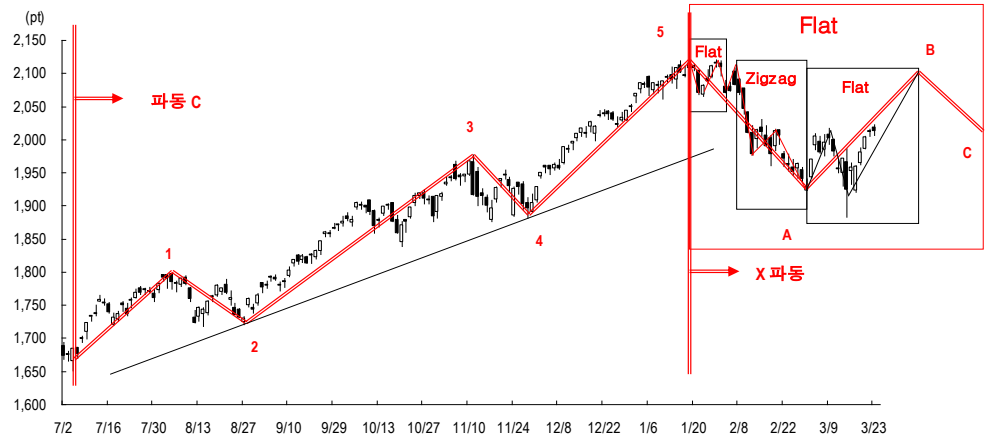
KOSPI 주봉, 추세선, MACD(1999.1~2002.12)



자료: 한국증권선물거래소, 동양종합금융증권 리서치센터

II. KOSPI 파동이론 분석 : 반등 국면 진행 중

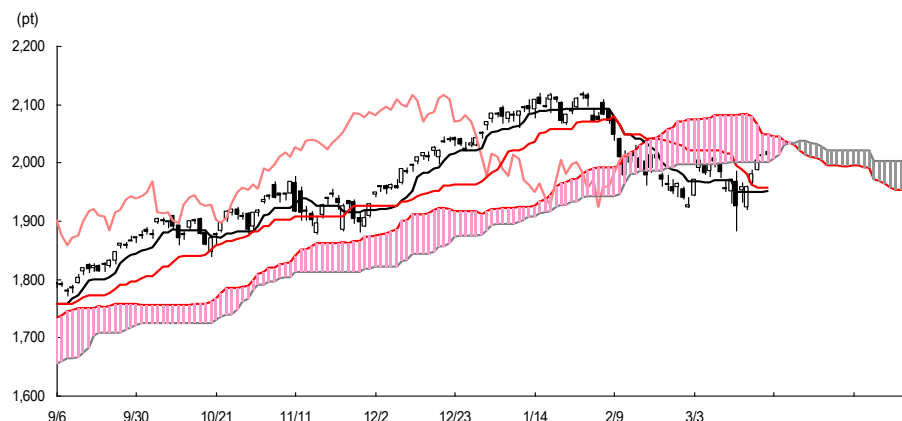
KOSPI 일봉, 엘리어트 파동



자료: 한국증권선물거래소, 동양종합금융증권 리서치센터

엘리어트 파동이론으로 2009년 3월에서 2011년 1월 중순까지 지그재그 파동이 마감된 모습이다. 현재 조정국면은 x 파동으로 규정할 수 있는데, x 파동은 두 개의 조정파동을 연결하는 작은 조정 파동이다. 이 x 파동은 1월 중순에 시작된 것으로 판단되고 현재까지는 플랫폼 조정으로 진행 중이다. **현재 x 파동의 파동 A가 마감되고 파동 B가 진행 중인 모습으로 이전 고점대 부근에서 파동 B가 마감되고 파동 C가 형성되면서 조정국면이 진행될 전망이다.** 일목균형표상으로는 구름대에 들어갔지만 현재 선행스팬은 음운을 형성 중이므로 중기 횡보국면이 진행될 가능성이 높고, 음운대 하단 부근에서 단기 고점이 형성되는 성격을 감안하면 4월 말경에 단기 고점대가 만들어질 가능성이 높다고 판단된다.

KOSPI 일봉, 일목균형표 : 구름대 안으로 회귀



자료: 한국증권선물거래소, 동양종합금융증권 리서치센터

III. 국제유가(WTI) 기술적 분석 : 이전 고점의 저항대 근접

WTI 주봉, 추세선 : 중기적으로 120 달러 수준까지 상승 가능



자료: Reuters, 동양종합금융증권 리서치센터

최근 중동, 북아프리카 정정 불안으로 상승한 국제유가는 중기적으로 120달러 수준까지 상승 가능한 모습이다. 2009년 저점대를 형성한 후 상승하는 과정에서 채널을 그려보면 대략 120달러 수준을 목표로 설정할 수 있다. 일봉상으로는 아래 그림과 같이 지난 2월 22일에 채널 상단선을 돌파하고 형성된 새로운 채널 상단선과 지난 3월 7일 고점대에 근접해 상승 폭이 제한될 가능성이 높은 상황이다. 2월 저점에서 그은 채널 상단선의 목표치는 현재 속도대로 상승할 경우 약 120달러 수준으로 설정할 수 있다. 가장 가능성 높은 시나리오로는 단기 횡보국면이 진행된 후 상승해서 120달러에 도달하는 것이다.

WTI 일봉, 추세선 : 박스권과 채널 상단선의 저항대 근접



자료: Reuters, 동양종합금융증권 리서치센터

IV. 주요 업종지수 분석 : 전기전자, 철강 및 금속 업종 중심 접근

운송장비 업종지수 일봉, 추세선 : 박스권 상단선의 저항대 근접



자료: 한국증권선물거래소, 동양종합금융증권 리서치센터

화학 업종지수, 추세선 : 채널 상단선의 저항대 도달



자료: 한국증권선물거래소, 동양종합금융증권 리서치센터

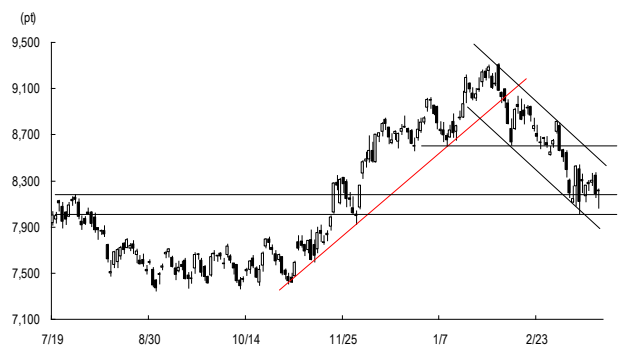
KOSPI가 반등하는 과정에서 기여도가 가장 높았던 업종으로 운송장비 업종과 화학업종을 꼽을 수 있다. 특히 화학업종의 3월 상승률은 저가대비 15%를 상회한다. 운송장비 업종지수도 3월 저가 대비 13%이상 올랐다. 이 과정에서 운송장비 업종지수는 박스권 상단선의 저항대에 근접했고, 화학 업종지수는 채널 상단선의 저항대에서 하락했다. 아직까지 단기 상승 추세선을 이탈하지 않아 조정 국면에 들어섰다고 볼 수 없지만 추세선 이탈 시 위험관리가 필요하다고 판단된다. 한편 철강 및 금속업종지수는 전일 약세로 마감되었지만 돌파된 박스권 상단선에서 안착을 확인할 경우 상승세로 진행될 가능성이 높고, 최근 약세로 진행되었던 전기전자 업종지수는 중요한 지지대에 도달해 반등 시도가 나타날 전망이므로 이들 업종에 대해서 매수관점으로 접근할 수 있다고 판단된다.

철강 및 금속 업종지수 일봉, 추세선 : 박스권 상단선 돌파



자료: 한국증권선물거래소, 동양종합금융증권 리서치센터

전기전자 업종 지수 일봉, 추세선 : 이전 저점대의 지지력 테스트 중



자료: 한국증권선물거래소, 동양종합금융증권 리서치센터

V. 투자전략 : 반등국면 지속 가능성에 대비한 전략

KOSPI 가 반등하는 과정에서 5일 이평선이 20일 이평선을 돌파했고, 20일 이평선이 상승 전환되었다. MACD 에서는 매수 강화신호가 발생하는 등 추가 상승 가능성이 높은 모습이다. 다만 박스권 상단선과 60일 이평선의 저항이 존재하기 때문에 20일 이평선 부근까지 다시 되밀리고 상승할 가능성도 존재하는 모습이다.

주봉상으로는 강한 상승추세가 진행된 후 MACD 에서 매도 신호가 발생한 모습으로 이런 경우 이전 고점대까지 반등하고 다시 조정국면으로 진행되는 경우가 많았기 때문에 전고점 돌파 후 추세 상승 여부는 추가적인 확인 과정이 필요하다.

엘리어트 파동이론으로는 지난 1월 중순 이후 X 파동이 시작되어 진행 중인 모습이다. X 파동은 플랫폼조정으로 3월 초까지 X 파동의 파동 A 가 진행된 후 현재 반등 과정에서 파동 B 가 형성 중이다. 파동 B 는 이전 고점대 부근에서 마감될 것으로 예상되고, 그 후 파동 C 가 형성되면서 X 파동이 마감될 전망이다.

국제유가(WTI)는 이전 고점대의 저항에 근접해 단기적으로 상승 폭이 제한될 수 있지만 횡보국면 진행 후 중기적으로 120달러 수준까지 상승 가능한 모습이다.

업종별로는 지금까지 상승폭이 컸던 운송장비, 화학업종 등은 기술적인 저항대에 도달해 단기 추세선이나 이평선을 이탈할 경우 위험관리가 필요하고, 박스권 상단선을 돌파한 철강업종 또는 낙폭 확대 과정에서 중요한 지지대에 도달한 전기전자 업종에 대해서 매수관점으로 접근하는 전략이 필요하다고 판단된다.

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함.
(작성자 : 정인지)
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.