

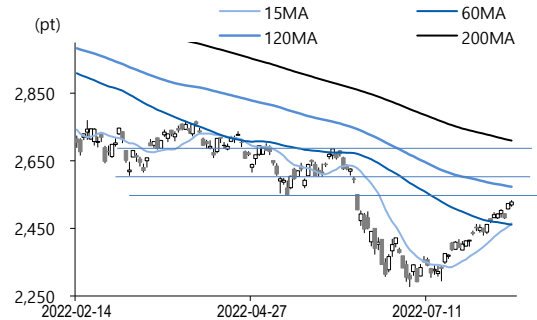


KOSPI, 중기 고점대 확인 필요

1. KOSPI, S&P500 저항대 근접

- KOSPI, 반등 진행 과정에서 5월과 1, 2월 저점대 저항 2,550~2,600pt 수준에 존재. 이 가격대에 120일 이평선도 위치해 강한 저항 예상.
- 2,600pt 돌파 시 다음 저항은 200일 이평선 위치한 2,700pt 수준. 15일 이평선이 탈 전까지 중기 상승 지속으로 이해.
- S&P500지수, 장기 하락 추세선과 200일 이평선 저항 4,330pt 수준에 존재해 중요한 분기점이 될 전망.

KOSPI 일봉과 RSI, 반등 국면 이어지면서 120일 이평선과 5월 저점대 저항 근접

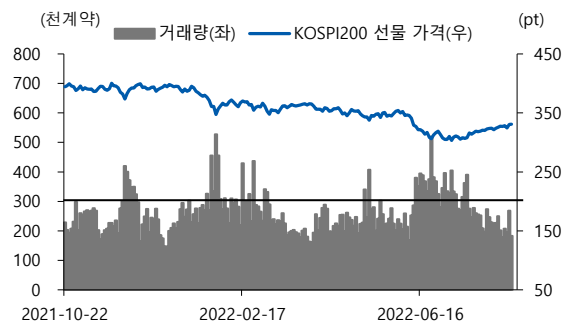


자료: 유안타증권 리서치센터

2. 심리적 분기점이 될 수 있는 지표

- 현재까지 상승세는 매우 견조하게 나타남. 중기 고점대 형성 가능할 수 있는 심리 지표 확인 필요.
- KOSPI200 선물 거래량, 일간 30만 계약 상회 시 심리적 과열 신호. 상승 시 이런 모습 나타날 때 중기 고점 형성 가능.
- 대차잔고, KOSPI 고점대 형성 시 고점 형성 후 하락. 아직까지 대차잔고 고점 확인되지 않아 추적 관찰 필요..

KOSPI200 선물 가격과 거래량, 거래량 일간 30만 계약 넘어서면 심리적 과열로 볼 수 있음



자료: 유안타증권 리서치센터

1. KOSPI, S&P500 저항대 근접

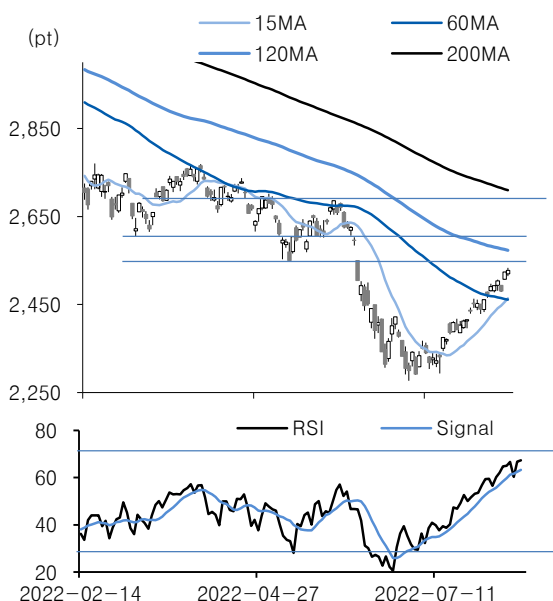
KOSPI는 6월 말 이후 반등 국면이 한 달 반 정도 진행되면서 저점 대비 약 250pt 상승했고, 기술적으로는 중요한 저항에 근접했다. 이미 60일 이평선과 일목균형표 구름대를 돌파한 점은 중요한 변화지만 아직도 넘어야 할 저항이 많은 상황이다.

먼저 지난 5월 저점대와 1, 2월 저점대 저항이 2,550~2,600pt 수준에 존재하고 작년 8월 고점대에서 그은 중기 하락 추세선과 120일 이평선도 이 범위 내에 존재해 상승 시도 시 강한 저항이 예상된다.

2,600pt를 넘어서면 그 다음 저항은 6월 고점대와 200일 이평선이 위치한 2,700pt 수준에 위치한다. 7월 18일 이후로 지금까지 7일 이평선도 이탈한 바 없어 아직은 단기 상승세가 유효한 상황이다. 만약 저항을 넘지 못하고 15일 이평선까지 이탈하면 중기 고점대 형성 가능성이 높아질 것이다.

S&P500지수도 4,330pt 수준에 200일 이평선과 하락 추세선이 위치해 중요한 분기점에 근접해 있다. 이 가격대를 넘어서면 4월초 고점대를 다음 목표로 볼 수 있고, 15일 이평선 이탈 시에 조정 가능성을 고려해야 할 것이다.

[차트1] KOSPI 일봉과 RSI, 반등 국면 이어지면서 120일 이평선과 5월 저점대 저항 근접



자료: 유안타증권 리서치센터

[차트2] S&P500 지수 일봉과 RSI, 중기 반등 국면 이어지면서 6월 고점 돌파, 200일 이평선과 하락 추세선 근접



자료: 유안타증권 리서치센터

2. 심리적 분기점이 될 수 있는 지표

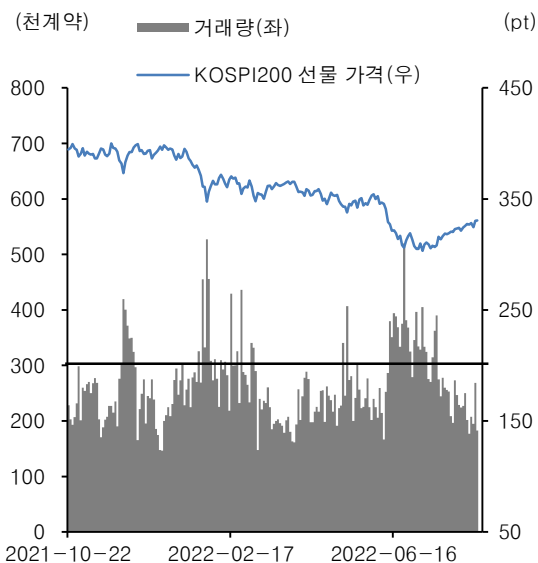
7월 중반 이후의 상승은 그리 빠르지는 않지만 단기 조정도 허용하지 않는 꾸준한 상승세로 진행 중이다. 경기 침체에 대한 우려감이 여전한 상황이라 본격 상승을 생각하기 쉽지 않은 여건이지만 시장은 쉽게 조정을 허용하지 않고 있다.

이런 상황에서 심리적으로 시장의 변화를 가늠할 수 있는 몇 가지 지표를 생각할 수 있다. 첫번째는 KOSPI200 선물 거래량이다. 작년 8월 이후 하락 추세 진행 시 단기 저점대에서 급락하면서 선물 거래가 늘었지만 이제는 상승 시 거래량 증가 시점을 찾아야 할 것이다.

일반적으로 KOSPI200 선물 거래량은 하루에 30만 계약을 넘어서면 심리적 과열로 볼 수 있기 때문에 앞으로 상승 폭 확대되는 과정에서 일간 거래량이 30만 계약을 넘어서면 중기 고점대 형성 가능성을 타진할 수 있을 것이다.

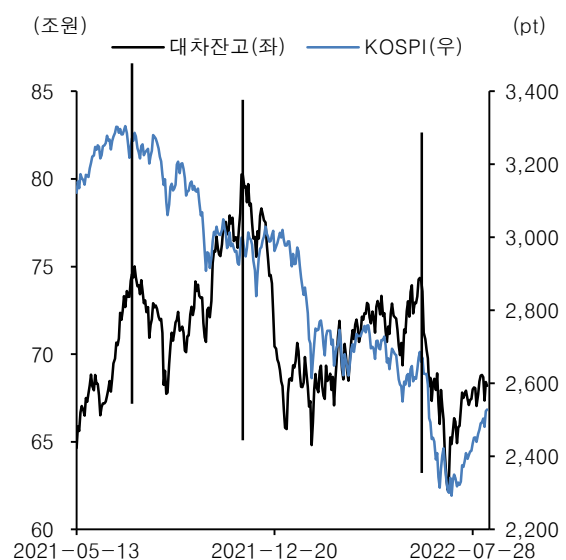
대차잔고 역시 주가가 고점대를 형성하면서 줄어드는 모습을 보인다. [차트4]에서 볼 수 있듯이 작년 8월 이후 하락 추세 진행 과정에서 대차 잔고 고점을 KOSPI 고점과 유사한 시기에 형성되었다.

[차트3] KOSPI200 선물 가격과 거래량, 거래량 일간 30만 계약 넘어서면 심리적 과열로 볼 수 있음



자료: 유안타증권 리서치센터

[차트4] KOSPI와 대차잔고 추이, 대차잔고가 고점을 형성 하면서서 KOSPI도 하락세로 진행



자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터