

Teyvat's thought

테이바 생각

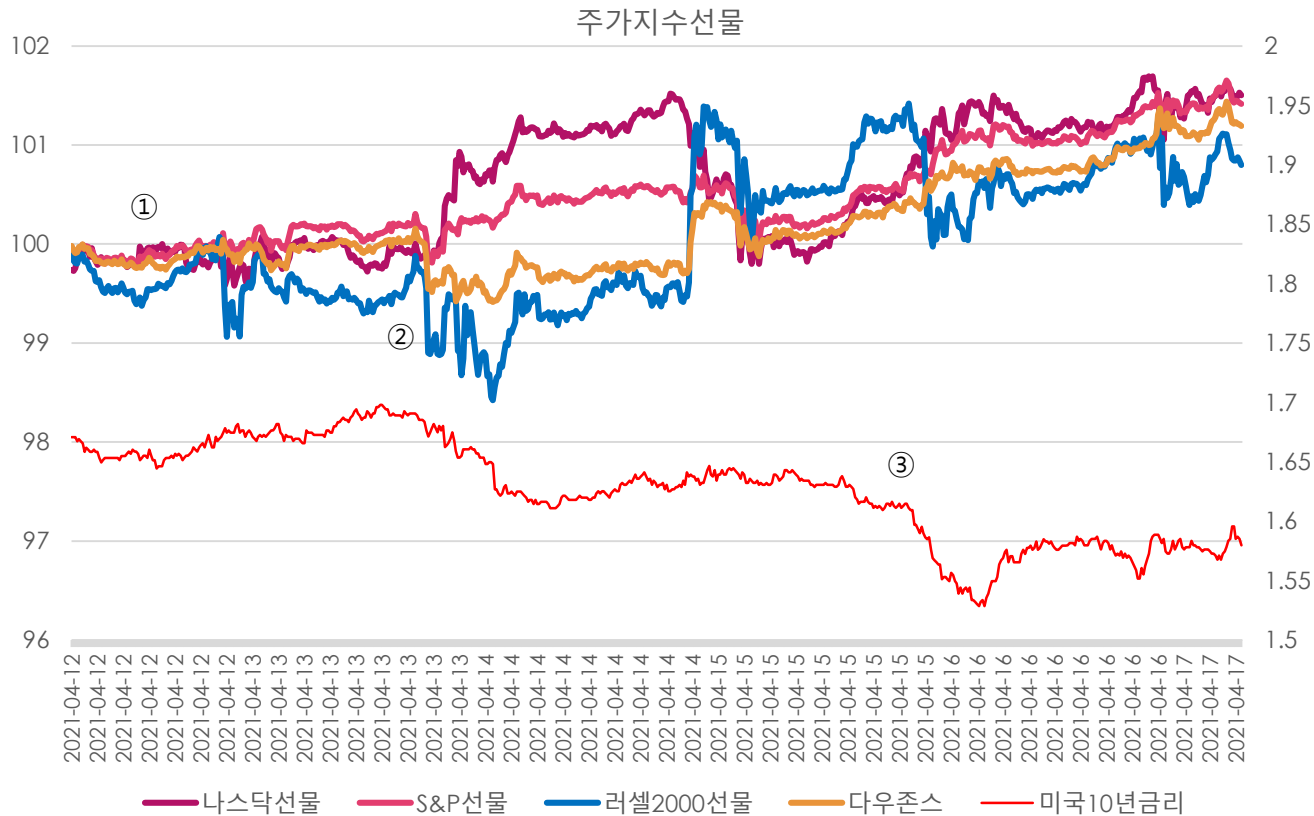
UPDATE BY KEVIN KANG | 2021-04-19



[위험고지]

테이바의 트레이딩 아이디어 또는 투자 정보는 투자 판단에 대한 조언입니다. 트레이딩 아이디어나 투자정보로 발생하는 이익과 손실 모두 투자자의 책임운용에서 발생하는 것으로 테이바는 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 정보에 대한 정확성을 최대한 유지하기 위하여 노력하지만 부정확한 정보가 있을 수도 있습니다. 이럴 경우 독자분들께서 Feedback을 주시면 바로 수정하도록 하겠습니다.

주간 Review : 주가지수 선물 (4/12~4/16)



상품	04월 16일	주간(%)	월간(%)	연간(%)
S&P선물	4,176.30	1.38%	5.27%	11.71%
나스닥선물	14,029.50	1.45%	7.18%	9.01%
러셀2000선물	2,259.00	0.88%	1.64%	14.64%
다우존스선물	34,081.00	1.18%	3.60%	12.19%

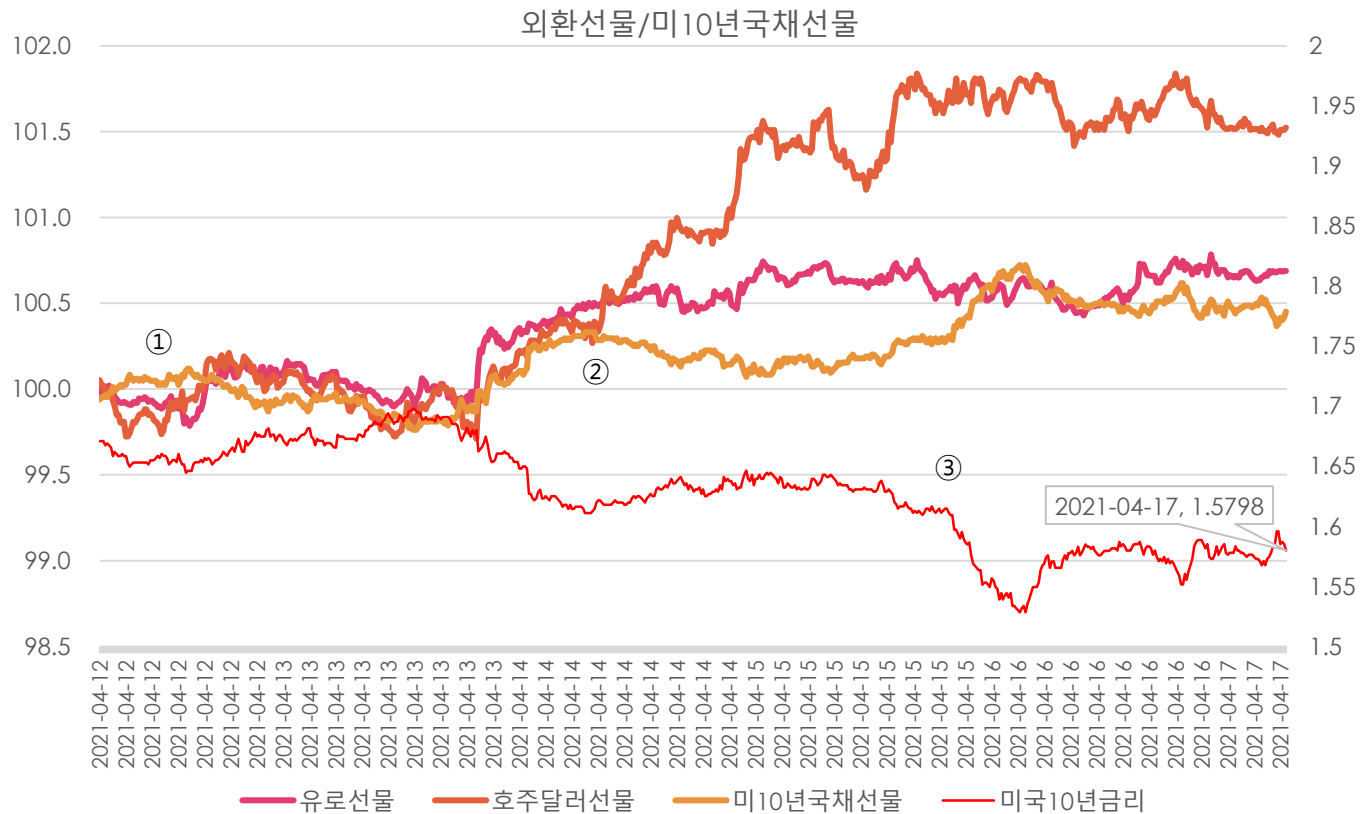
주간 Key Market Driver

- ① 알리바바 3조 벌금
- ② 미국 CPI 2.6% (예상치 2.5%) ,
- ③ 미국 3월 소매 판매 5.5% 예상 > 발표 9.8%

*차트날짜 한국시간 기준 (10분차트) / 선물가격은 전주금요일 증가 기준 표준화 (R :미국10년 금리)

(출처:블룸버그)

주간 Review : 외환선물/미10년 국채선물



상품	04월 16일	주간(%)	월간(%)	연간(%)
유로선물	1.1993	0.62%	2.13%	-2.26%
호주달러선물	77.35	1.41%	1.75%	0.40%
미10년국채선물	131.73	0.60%	0.61%	-3.97%

주간 Key Market Driver

- ① 백악관 인플레이션 우려 없다는 브리핑 공지
- ② IEA 석유 수요 전망치 상향 (지난주 OPEC)
- ③ 마이너스 금리 국채 대비 미국 국채 금리 매력도에 따른 매수세 유입 (예상 : 일본)

국면 분석 및 매매전략

기본적 분석

1. 인플레이션 우려에 대한 의견이 나누어지고 있는 상황에서 화요일 미국 CPI 가 예상치 보다 높게 발표되었지만 월요일에 백악관에서 인플레이션 우려 없다는 의견 발표, FED의 인플레 우려 없음 발언 지속으로 시장 안정
2. 은행주 JP, GS, 웰스파고 은행주 실적 호조 발표등 미국 기업 실적 호조 발표 지속
3. CPI +2.6% (예상 2.5%), 미국 소매판매 9.8% 발표 (예상 5.5%) 등으로 단기 인플레이션 우려는 있으나 장기적으로는 없다는 쪽으로 기우는 듯.
4. 외환안정시 채권시장 수급상 유럽, 일본의 마이너스 금리 국채 대비 미국 국채의 상대적 투자 매력도 증가

• 4/22 : 유럽통화 정책회의 / 기후변화 정상회의

기술적 분석

1. 나스닥 100지수 신고가 갱신
2. 단기 실현 변동성이 계속 하락하면서 17% 레벨까지 하락하여 저변동성 구간 진입
> 일반적으로 저변동성 지속되는 경향이 있음.
3. 변동성 하락하면서 상승세 유지함에 따라 **추세있음 + 저변동성** 구간으로 국면 전환
4. MACD 0 이상의 안정 상승 구간 집입 가능성 상승.
5. 200일 이동 평균선과의 **이격도 과다 여부**는 지속적으로 모니터링 필요 (급등시 Profit taking 또는 매도)
6. 새로운 저항선과 지지선, 가격 예상 범위를 설정하여 현재 가격에 따라 포지션 전환(청산) 여부 결정

나스닥 100 지수 변동성 분석



(출처:블룸버그)

- 내재 변동성 17.99%, 20일 역사적 변동성 17.63% 로 역사적 변동성 2년 중간값 20.80% 이하로 하락
- 기업 실적 호조와 금리하락으로 변동성은 지속적으로 하락
- 다다음주 FOMC 이전까지는 현수준 유지 예상되지만 미일 정상회담, 한미 정상 회담 등의 정치적 이슈에 따른 미증 갈등에 따른 변동성 급등 가능성 모니터링 필요

나스닥 100 지수 추세 분석



수요일 급락이후 신고가 갱신

지난주 새로 생성된 추세 지지선

MACD 시그널 지속 가능성 있음

신고가 갱신에 따라
새로운 밴드에 대한 아이디어 필요

나스닥 선물 주간 매매 전략 - 추세 추종 포지션 트레이딩



새로운 상승추세선 (녹색)

200일 이동평균선



단기 운용의 경우 상단에서 로스컷 설정하고 박스권 고점 매도 대응

주간 예상 밴드: 13,000 ~ 14,800
13,300 수준까지 조성시 매수 (노랑)

- 내재 변동성 하락 + 추세 구간으로 변경
- 추세 추종 포지션 트레이딩 구간
- 현재 매수 포지션의 경우 밴드 상단까지 급등할 때까지 포지션 유지 (200일 이동평균선과의 이격도에 따라 익절)
- 무포지션이라면 13,300 수준 조정시 매수, 지속 상승한다면 200일 이동 평균 선과 이격도 축소시까지 기다림.

(출처:블룸버그)

주간 Issue : 미국 백악관 블로그 : 인플레이션 우려에 대하여

White House Says Coming Months' Inflation Bump to Be Transitory

By Scott Lanman
2021년 4월 12일 오후 9:20 GMT+9

- ▶ Economists Bernstein, Tedeschi issue blog post on prices
- ▶ GOP has attacked stimulus as likely to overheat economy



Jared Bernstein Photographer: Oliver Contreras/Sipa/Bloomberg

The White House said inflation is likely to settle back down after a temporary acceleration in the next few months, as the Biden administration seeks to address Republican criticism that its stimulus plans will overheat the economy.

THE WHITE HOUSE



Administration Priorities COVID-19 Briefing Room Español MENU



BRIEFING ROOM

Pandemic Prices: Assessing Inflation in the Months and Years Ahead

APRIL 12, 2021 • BLOG

(출처 : <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/blog/2021/04/12/pandemic-prices-assessing-inflation-in-the-months-and-years-ahead/>)

결론 : 인플레이션은 완만하게 상승하고 이후에는 장기기대치 2%에 부합하기 시작해서 사라질 것이다. 우려 크지 않다

- 이유 :**
- 1) 기저효과 : 인플레이션 지표가 높게 나오는 것은 숫자상 왜곡이다.
 - 2) 공급망 파괴 및 불일치 : 지속적인 임금, 물가 상승 아니다.
 - 3) 특히 서비스업에 대한 눌린 팬트업 (억눌린 수요가 한번에 몰린다) 수요

(출처 : <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-04-12/white-house-says-coming-months-inflation-bump-to-be-transitory>)

감사합니다.

T