

주도주 완전 정보

김진(주식원탑)
前프랍트레이더(21년 경력)

목 차

#경기

1. 경기란 무엇인가
2. 경기가 좋은 형태
3. 경기, 주식시장, 그리고 주도주

#주도주

4. 주도주의 개념
5. 주도주의 역사
6. 주도주의 주가의 특징
7. 주도주에 접근하는 방법
8. 주도주와 투자전략
9. 주도주와 포트폴리오 관리
10. 미래의 주도주는?

경기란 무엇인가

#경기

Economic cycle, 경제 상황의 순환
침체 - 회복 - 활황 - 둔화

#GDP

기업투자+개인소비+정부지출+(수출-수입)

#경기가 좋다(회복/둔화)

수요가 좋다는 것

↳ 소비와 투자를 아우르는 포괄적 개념
돈을 많이 써서 돈을 많이 번다는 것

경기가 좋은 형태

인플레이션 경기 순환

장기 **경제 발전** 상황에서
수요 증가/감소의
특별한 모멘텀이 **없는** 상태
(골디락스)

디플레이션 경기 순환

장기 **경제 후퇴** 상황에서
수요 증가/감소의
특별한 모멘텀이 **없는** 상태

경기가 좋은 형태

혁명 없는 경기 활황

기존의 것들에 대한 강한 수요가 발생할 때 나타나는 경기 활황

EM 국가의 경제 발전, 전쟁, 기타
이유로 인한 주변국의 수요 증대에
따른 수출 증대

VS

혁명적인 경기 활황

새로운 것에 대한 수요가 발생할 때 나타나는 경기 활황

새로운 기술, 새로운 산업의 출현에
따른 수요 증가. GDP의 제한적 반응

경기, 주식시장, 그리고 주도주

인플레이션 경기순환

보편적으로 재미 없는 주식시장이 형성
실질 주도주는 존재하지 않음.



경제는 성장하지만 성장 속도가 완만함
정부, 기업들도 예상된 경기 사이클에
충분히 대비하고 있음
따라서 기업실적 변동성도 축소됨

디플레이션 경기순환

중장기 하락 형태이거나
장기 박스권 형태의 주식시장
(90~00 일본, 15~현재 중국)



경제가 장기간 위축 사이클이므로
경제 성장 자체가 미미
기업실적 개선 기대 불가
지속적인 한계기업의 발생

경기, 주식시장, 그리고 주도주

혁명 없는
경기 활황

강한 주식시장 형성
상대적으로 짧고 완만한 증시 상승 사이클



기존의 것 중에서도 수요가 집중되는
(실제 경기 상승을 이끌어가는)
산업에서 주도주 탄생

혁명적인
경기 활황

강한 주식시장 형성
매우 강하고 긴 기간의 상승 사이클,
버블 발생



수요가 집중되는 새로운 산업에서
주도주 탄생