

2022년 서학개미가 가장 많이 물어본 질문 TOP 10

유에스스탁 이항영 교수
유에스스탁 장우석 본부장

투자 유의 안내

- 본 교재에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안정성을 보장할 수 없습니다.
- 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.
- 본 교재는 투자자의 투자를 돕기 위해 작성된 당사의 저작물이며, 당사 고객에 한해 배포되는 자료로서 어떠한 경우에도 복사, 배포, 전송, 변형, 대여될 수 없습니다.
- 당사는 금융투자 상품에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며, 투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 충분히 들으시기 바랍니다.
- 주식(해외주식) 및 ETF는 투자결과에 따라 원금의 손실이 발생할 수 있으며, 투자결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다.
- 주식(해외주식), ETF 등 금융투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. 원금손실이 발생할 수 있습니다.
- 레버리지 ETF는 투자원금 손실이 크게 확대될 수 있습니다.
- 해외주식은 환율 변동에 따라 투자자산의 가치가 변동되어 손실이 발생할 수 있습니다.
- 집합투자증권을 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 집합투자증권을 취득하시기 전에 투자대상, 환매 방법 및 보수 등에 관하여(간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 중국주식 수수료 [온라인: 0.30%, 오프라인: 0.50%], 홍콩주식 수수료 [온라인: 0.30%, 오프라인: 0.50%], 미국주식 수수료 [온라인: 0.25%, 오프라인: 0.50%]. 각 국가별 세금 및 기타 비용 있음, 기타 수수료에 관련된 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

1. 인플레이션 시대 주가는 왜 하락하나요?



- 복권 당첨이 되고,
- 지금 당장 9,600원
- 1년 후 10,000원
- 당신의 선택은?



- 결국 금리를 확인, 현재 3%라면 10,000원의 미래 가치를 현재 가치로 당겨오면 9,709원
- 지금 당장 9,600원
- 결론 1년을 참고 기다린다.
- 즉 주식도 미래가치를 현재 이자율로 할인
- 만약 지금처럼 이자율이 5%라면 미래가치인 10,000을 현재 이자율로 할인 9,524원
- 지금 당장 9,600원

출처: Yahoofinance 2023.02.14

현재 가치 10,000원

금리 2%

9,803원

금리 3%

9,709원

금리 5%

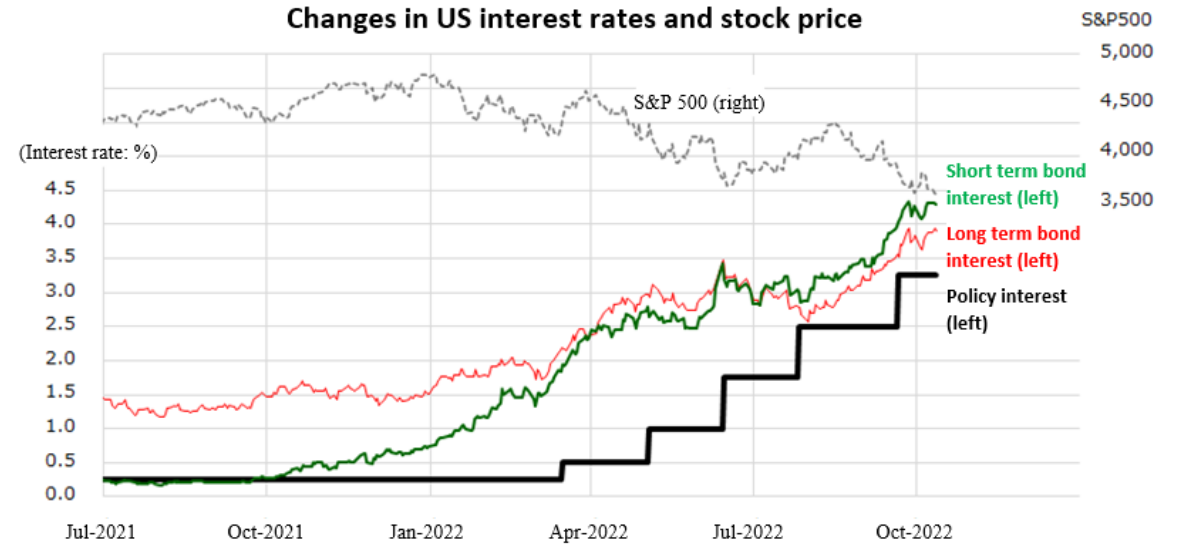
9,524원

-
-
-
-
-
-

금리 10%

9,091원

<Chart 1> US stocks is suppressed by rapid interest rate hikes



(Source) Created by Economic Research Institute of Rakuten Securities, Inc. from Bloomberg (Jul-2021 – Oct-12, 2022)

출처: Yahoofinance 2023.02.14

- 구매력 감소와 소비 위축



1972



1992



2012

출처: Yahoofinance 2023.02.14

• 경기 침체의 공포

Inflation and Recessions.



출처: Yahoofinance 2023.02.14

2. 인플레이션 시대 투자는 어떻게 하나요?



COMPANIES HIKING PRICES

YEAR-OVER-YEAR CHANGES IN MOST RECENT QUARTER



UP TO SPEED

yahoo!
finance

THESE 3 COMPANIES TOLD US A LOT
ABOUT PRICING AND THE CONSUMER



DOWNLOAD
THE APP TO



출처: Yahoofinance 2023.02.14



출처: 영웅문 글로벌 0601 (2023.02.14)

7 Stocks with the Pricing Power

1. Advance Auto Parts- 자동차 부품업체
2. PepsiCo- 음료
3. Apple- 스마트폰
4. Johnson & Johnson- 타이레놀
5. Nike- 신발
6. Generac Holdings- 전력수요 (전력 제품의 설계 및 제조)
7. Extra Space Storage- 셀프 스토리지 (대체불가)



출처: 영웅문 글로벌 0601 (2023.02.15)



출처: 영웅문 글로벌 0601 (2023.02.15)



출처: 영웅문 글로벌 0601 (2023.02.15)



출처: 영웅문 글로벌 0601 (2023.02.15)



출처: 영웅문 글로벌 0601 (2023.02.15)



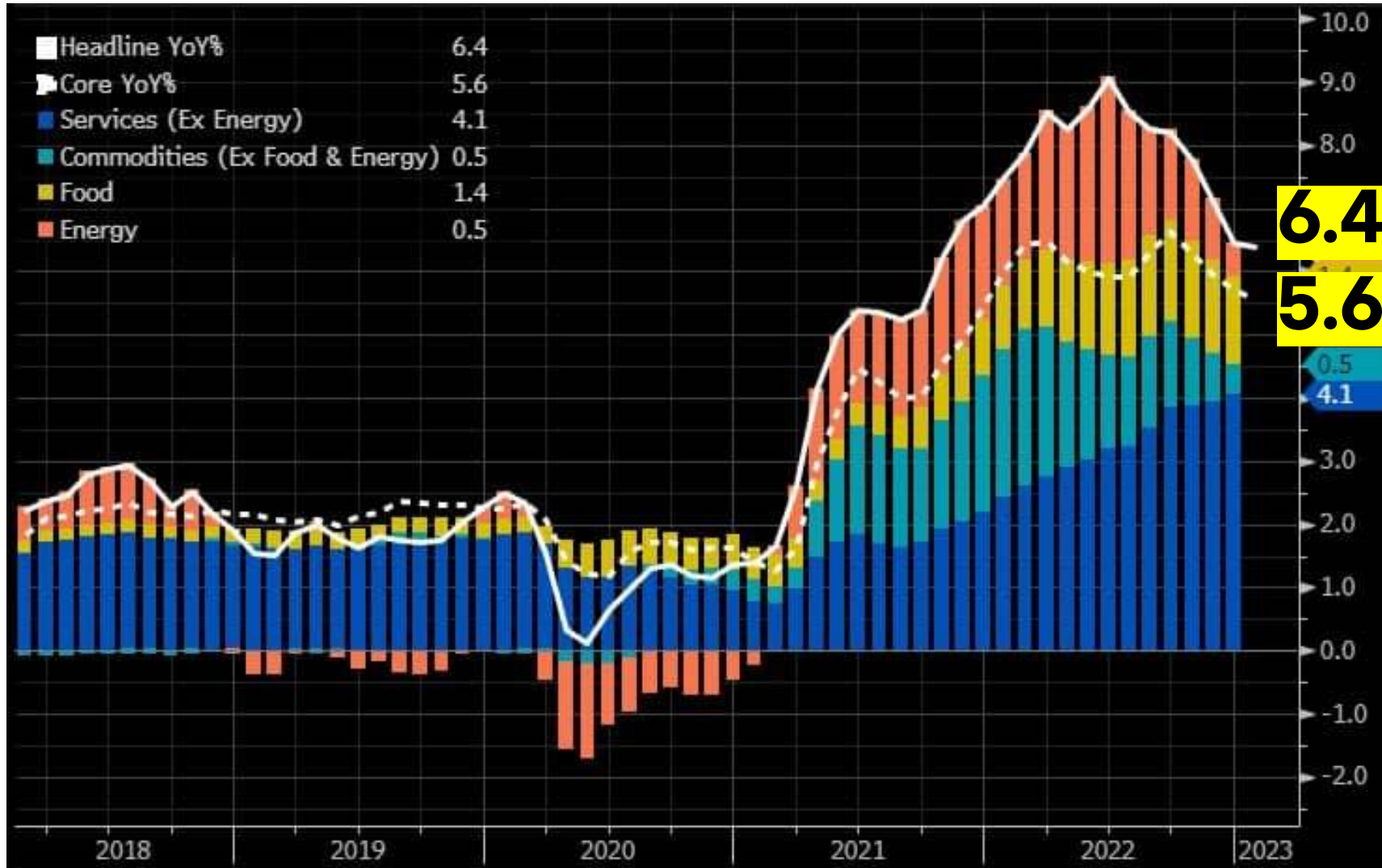
출처: 영웅문 글로벌 0601 (2023.02.15)



출처: 영웅문 글로벌 0601 (2023.02.15)

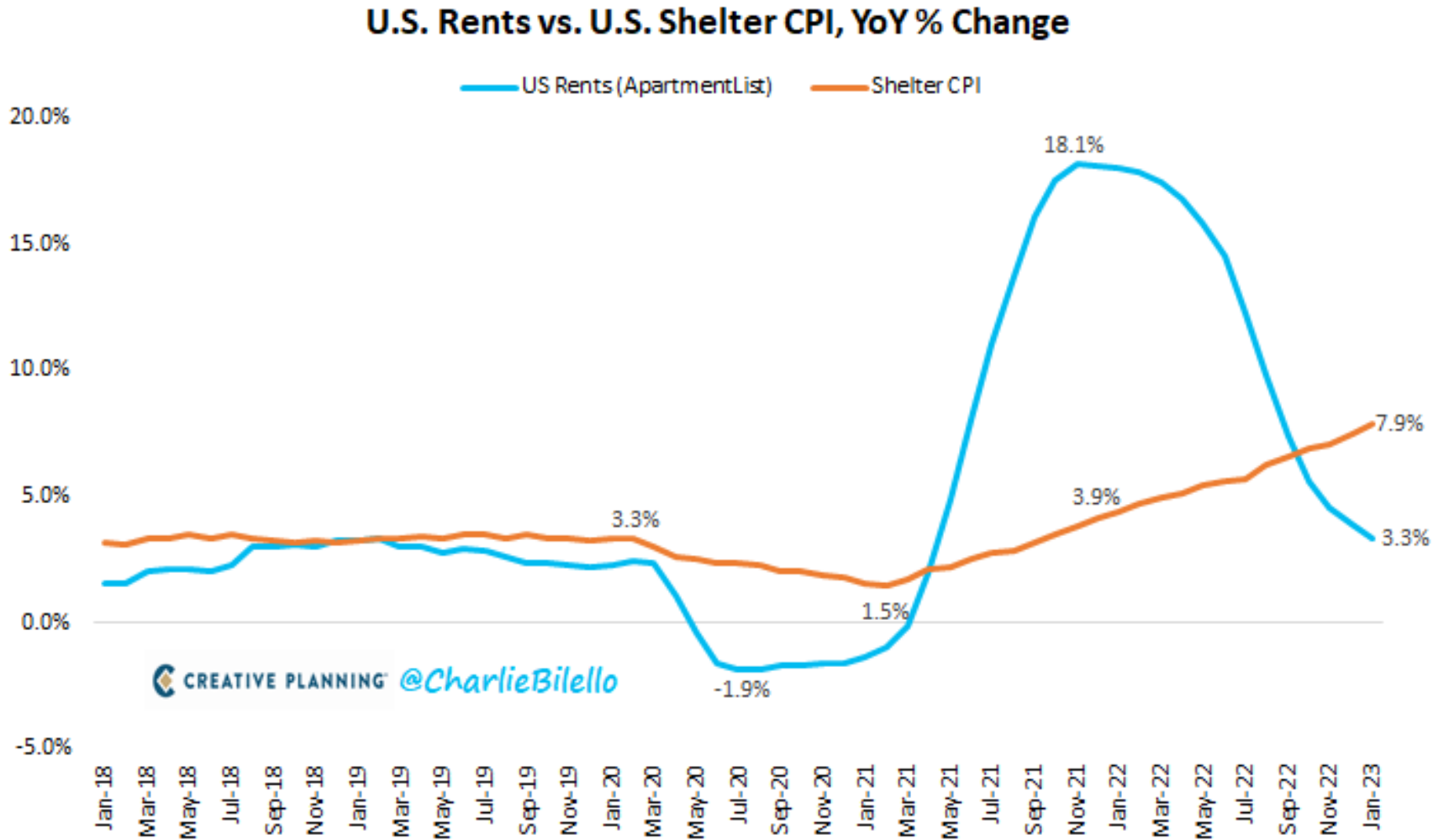
3. 올해 연준이 금리인하를 할까요?





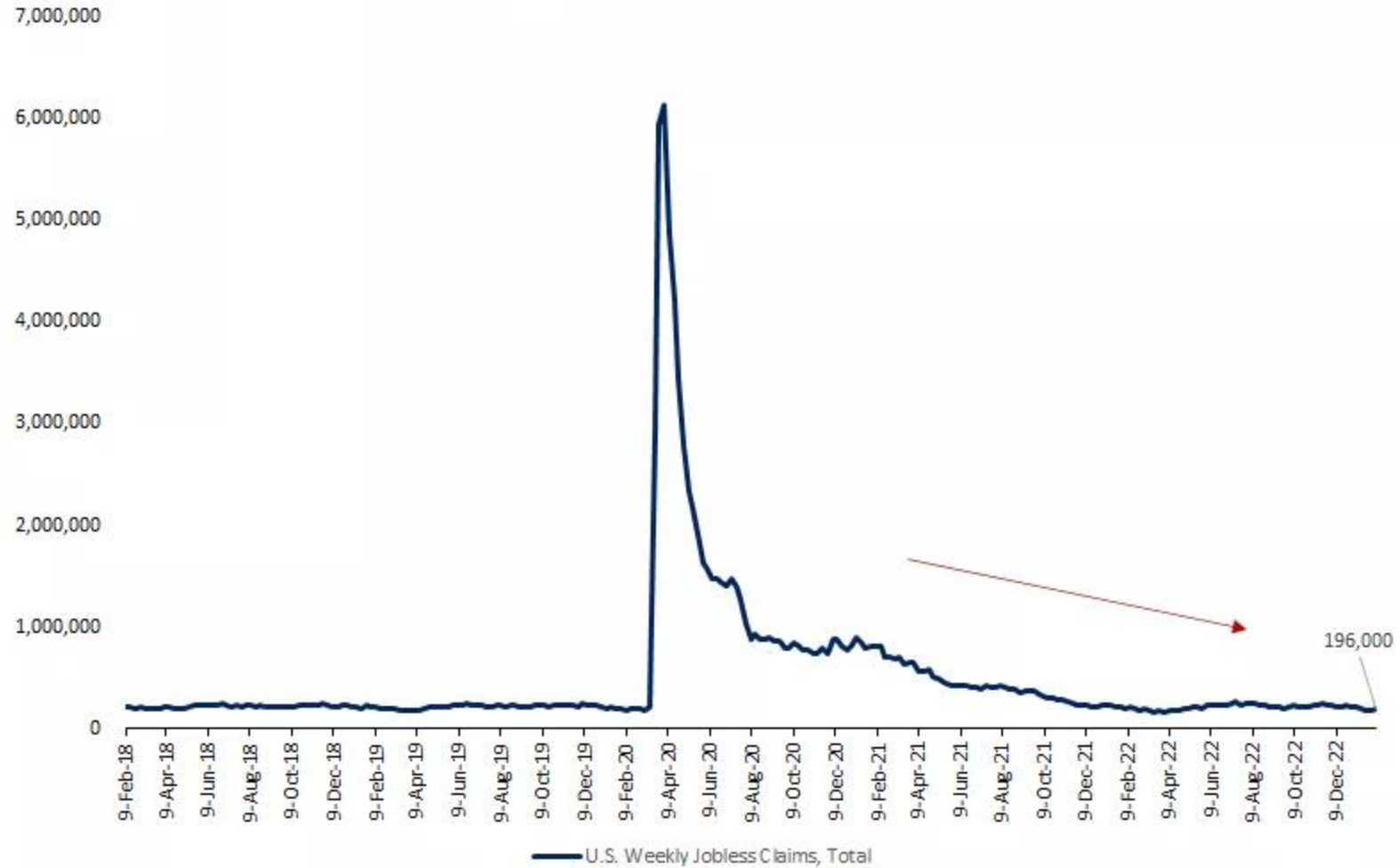
출처: 블룸버그 (2023.02.16)

주거비 1982년 이후 최고치 7.9%



출처: 찰리빌렐로 (2023.02.16)

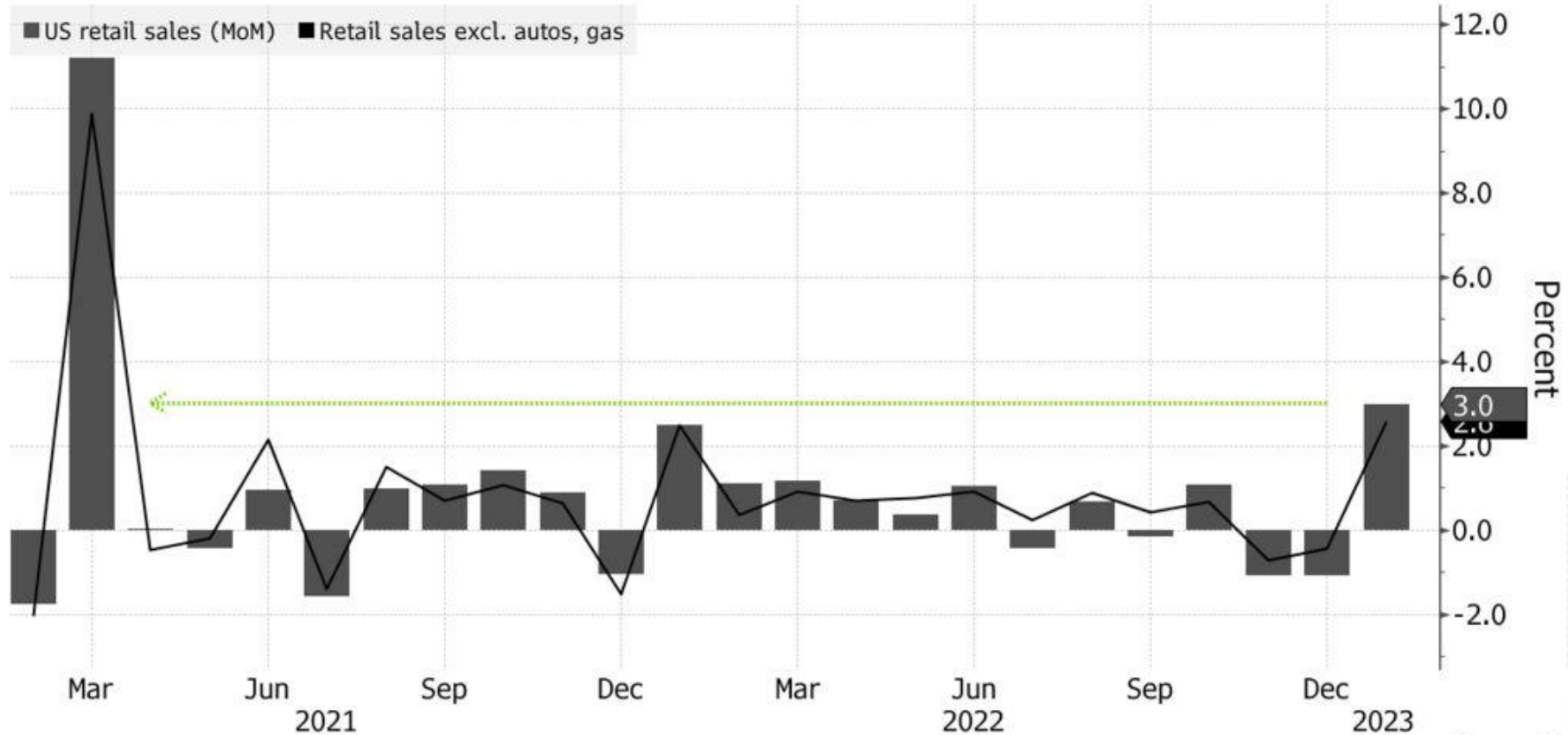
U.S. Weekly Jobless Claims Remain At Pre-Pandemic Levels



출처: 에드워드존스 (2023.02.16)

US Retail Sales Rebound at Start of Year

Sales rose by most since March 2021, when vaccines and checks rolled out

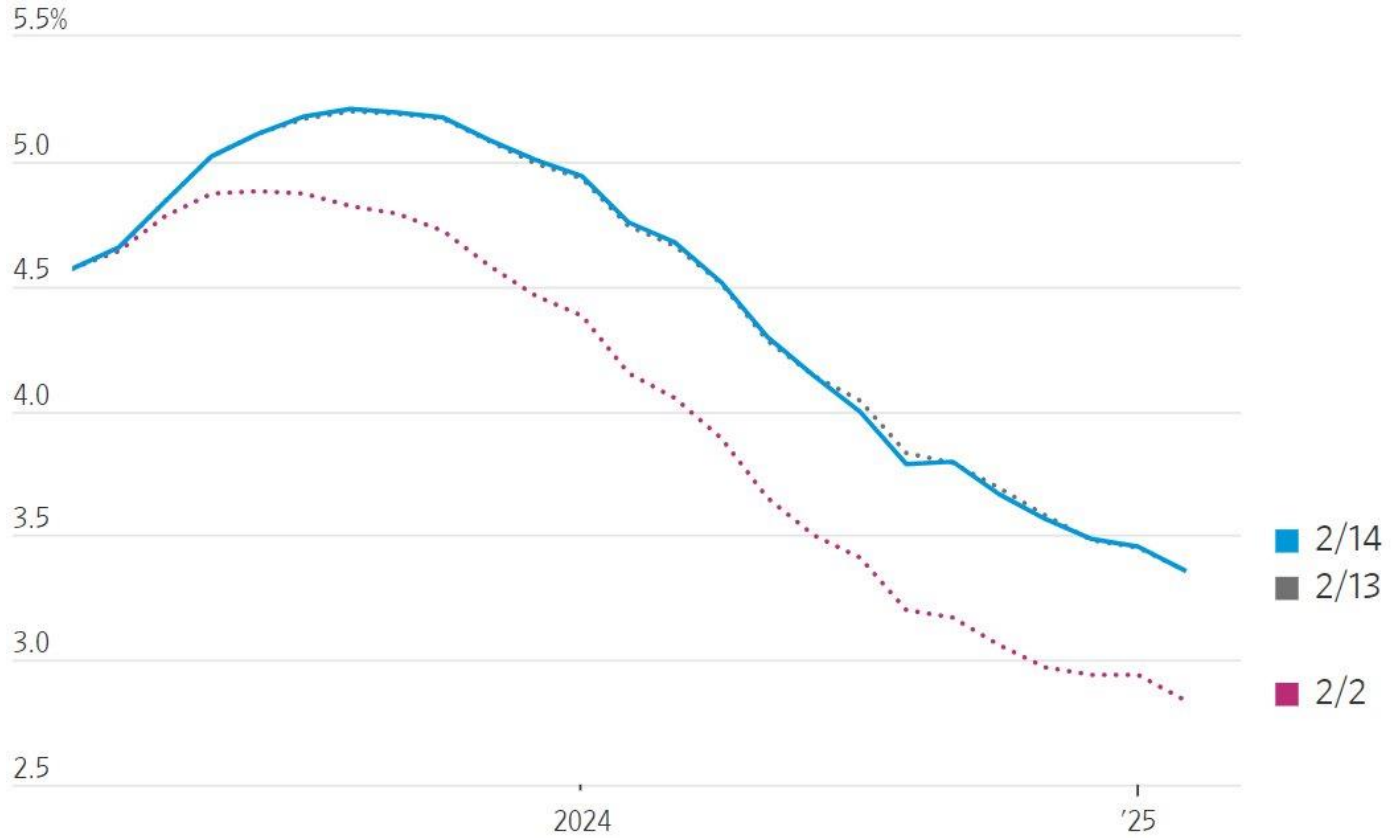


Source: US Department of Commerce

Bloomberg

출처: 블룸버그 (2023.02.16)

Expected federal funds rate*



*Implied by derivatives markets
Source: FactSet

출처: 팩트셋 (2023.02.16)

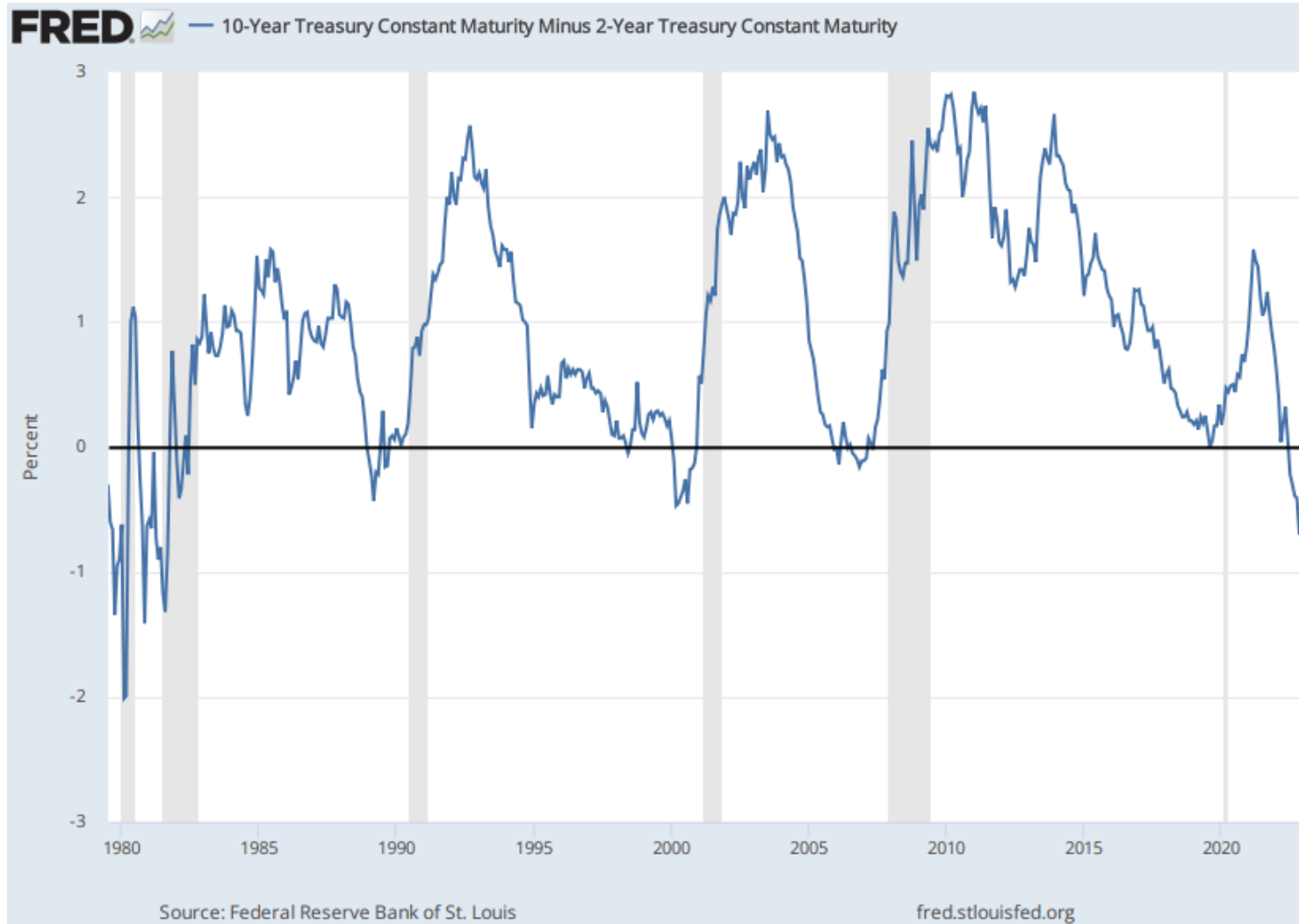
MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600
3/22/2023	0.0%	0.0%	87.8%	12.2%	0.0%	0.0%	0.0%
5/3/2023	0.0%	0.0%	16.4%	73.7%	9.9%	0.0%	0.0%
6/14/2023	0.0%	0.0%	6.7%	39.7%	47.8%	5.9%	0.0%
7/26/2023	0.0%	0.0%	4.8%	30.7%	45.6%	17.3%	1.6%
9/20/2023	0.0%	0.2%	5.9%	31.3%	44.4%	16.7%	1.5%
11/1/2023	0.0%	1.3%	10.8%	33.8%	39.0%	13.7%	1.2%
12/13/2023	0.6%	5.7%	21.5%	36.3%	27.3%	7.9%	0.7%

출처: CME (2023.02.16)

4. 경기침체의 가능성은?





출처: Fred (2023.02.16)



Business



1 minute read · February 7, 2023 5:57 AM GMT+9 · Last Updated 8 days ago



Goldman Sachs cuts U.S. recession odds to 25% on strong labor market

Reuters



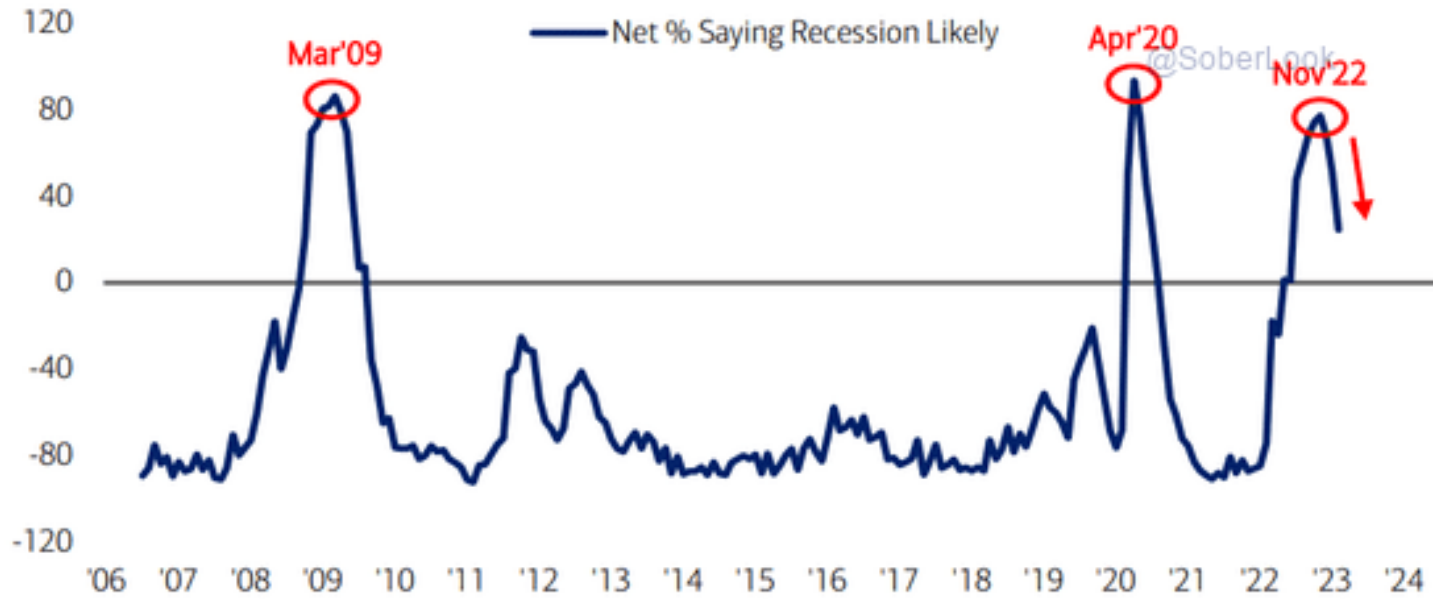
출처: 로이터 (2023.02.16)



Chart 4: Recession fears down sharply

Net % saying recession likely next 12m

Posted on
The Daily Shot
14-Feb-2023

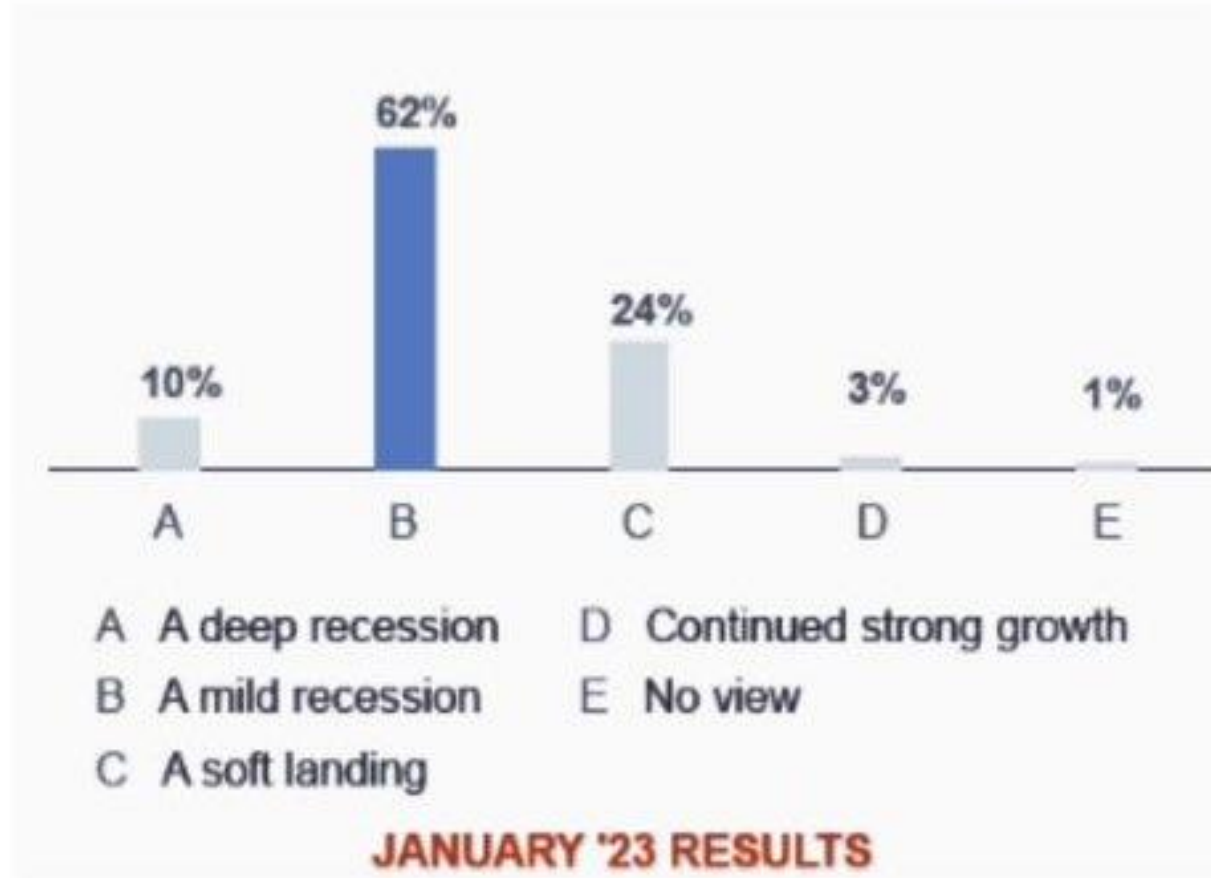


Source: BofA Global Fund Manager Survey.

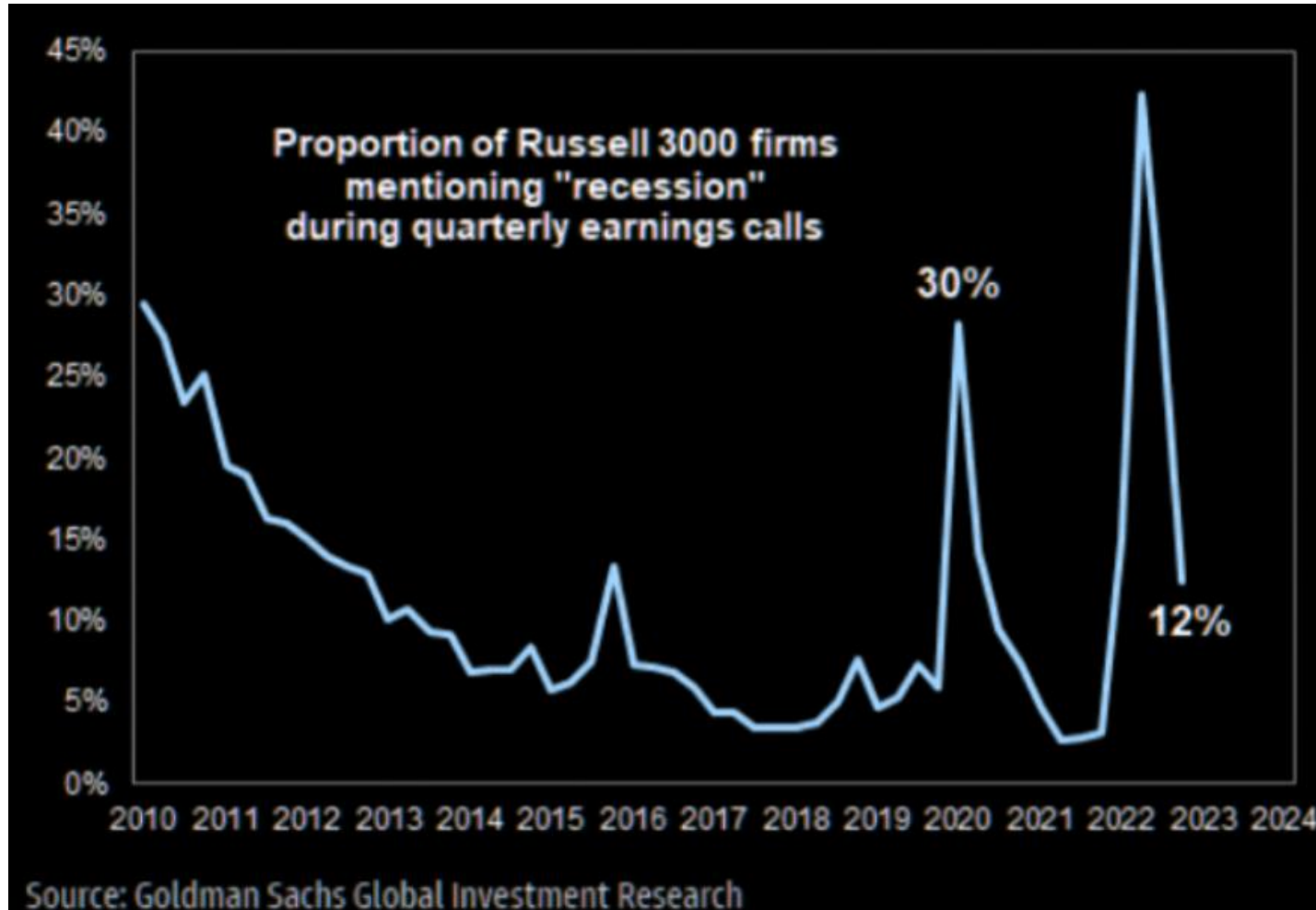
BofA GLOBAL RESEARCH

출처: BofA FMS (2023.02.16)

What is your central expectation for the US economy?



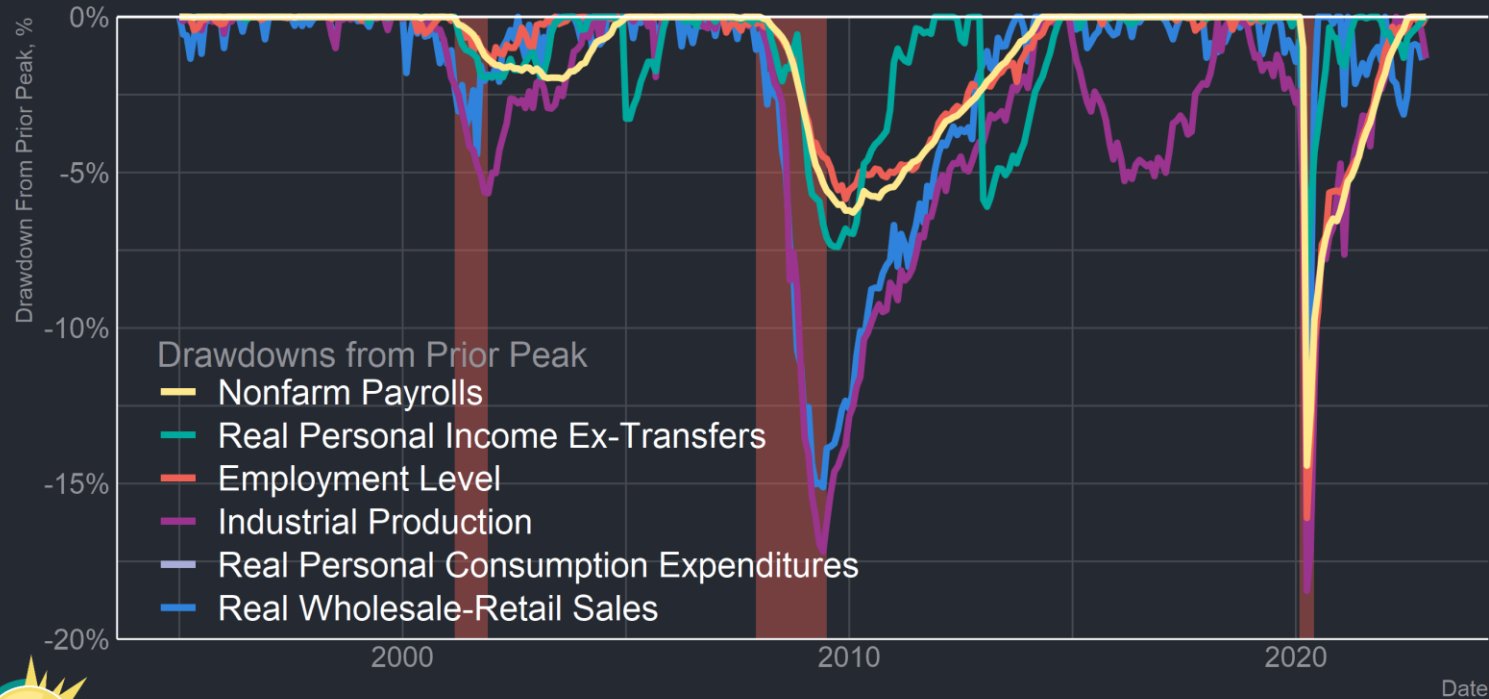
출처: 골드만삭스 (2023.02.16)



출처: 골드만삭스 (2023.02.16)

Recessions and Output Drawdowns

Of All the Recession Indicators the NBER Focuses on, Only 2 Remain Below-Peak Right Now



Graph created by @JosephPolitano using BEA, BLS, FRB, and Census data

출처: 골드만삭스 (2023.02.16)

5. 현재 미국 기업들의 실적은?

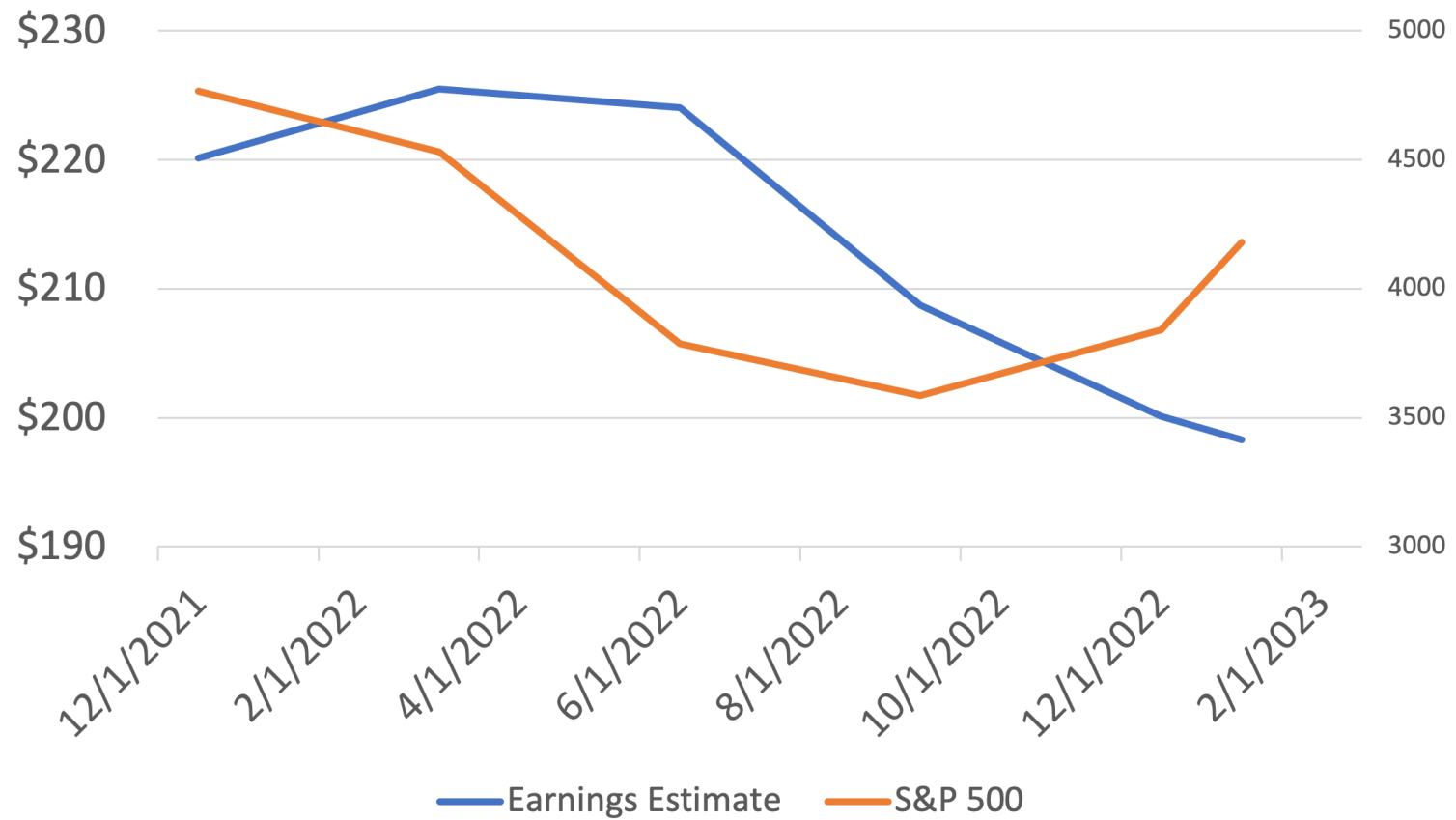


Exhibit 3: Forward EPS Growth Is Now Negative for Just the Fifth Time Since 2000; History Shows Price Downside Is in Front of Us, Not Behind Us



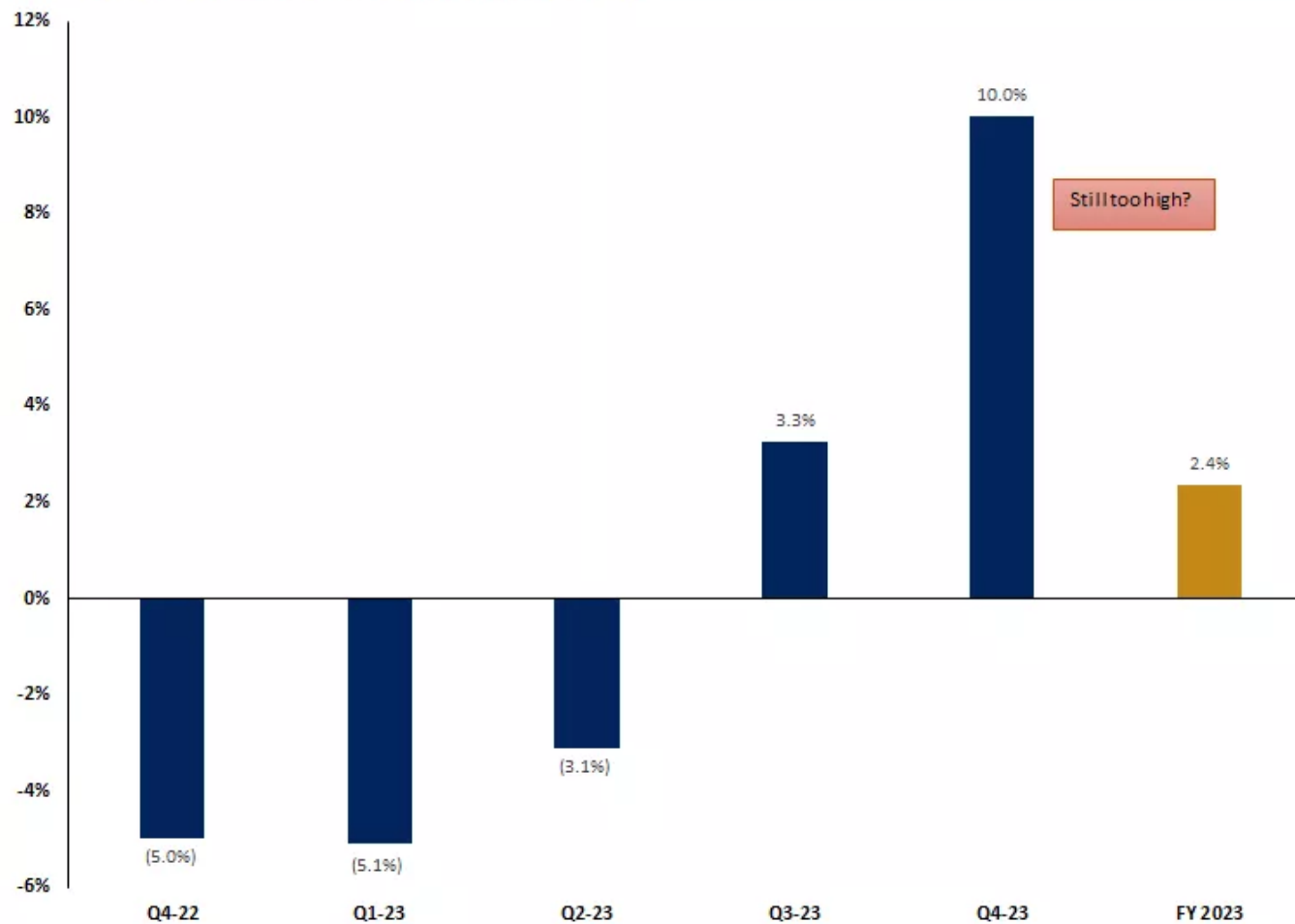
출처: 골드만삭스 (2023.02.16)

Earnings Estimates Diverged from Prices

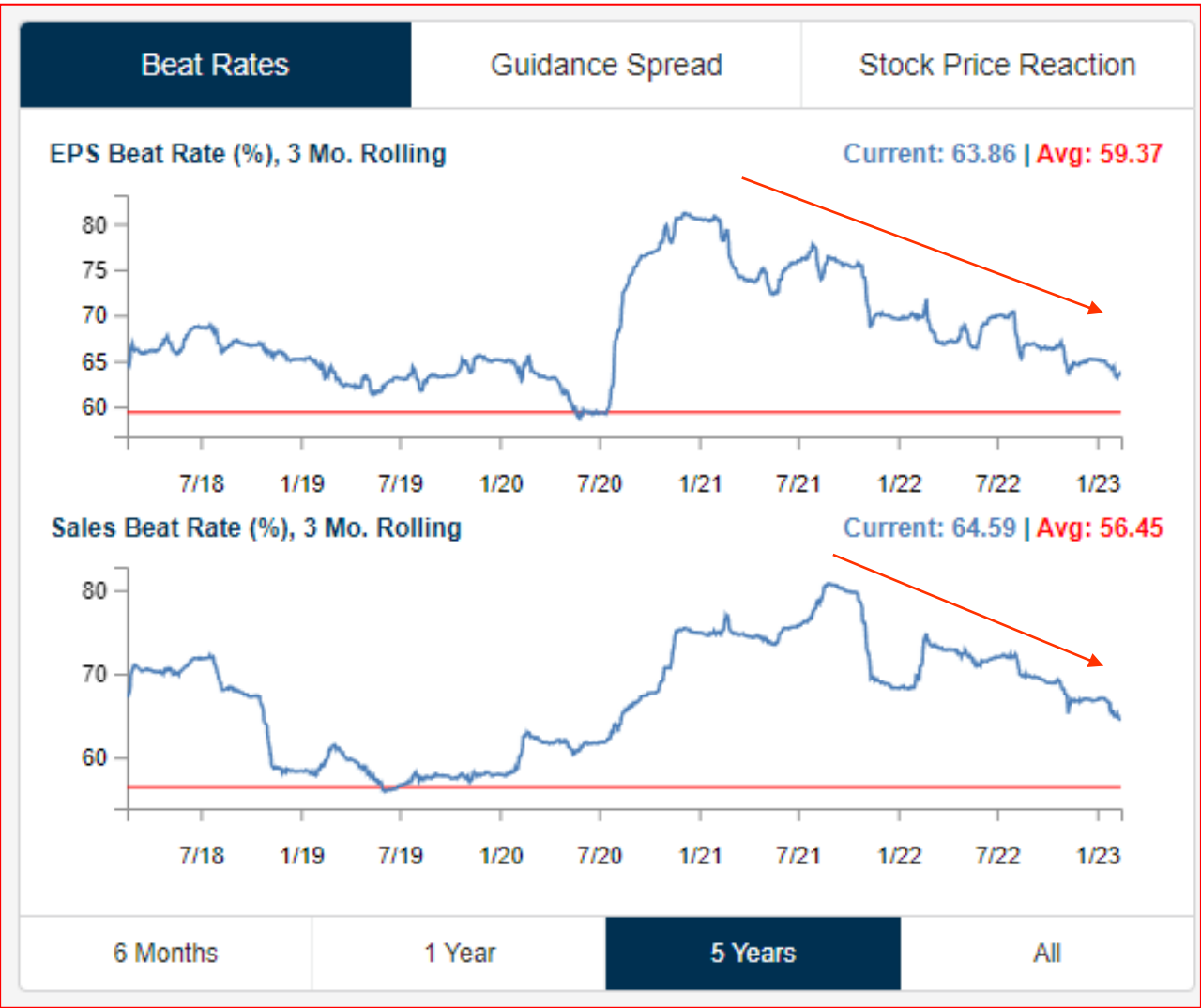


출처: 에드워드존스 (2023.02.16)

S&P 500 Earnings Growth Forecasts Weak for 1H 2023



출처: 에드워드존스 (2023.02.16)



출처: 에드워드존스 (2023.02.16)

Equities have typically troughed 6–9 months before earnings reach their low in past bear markets.

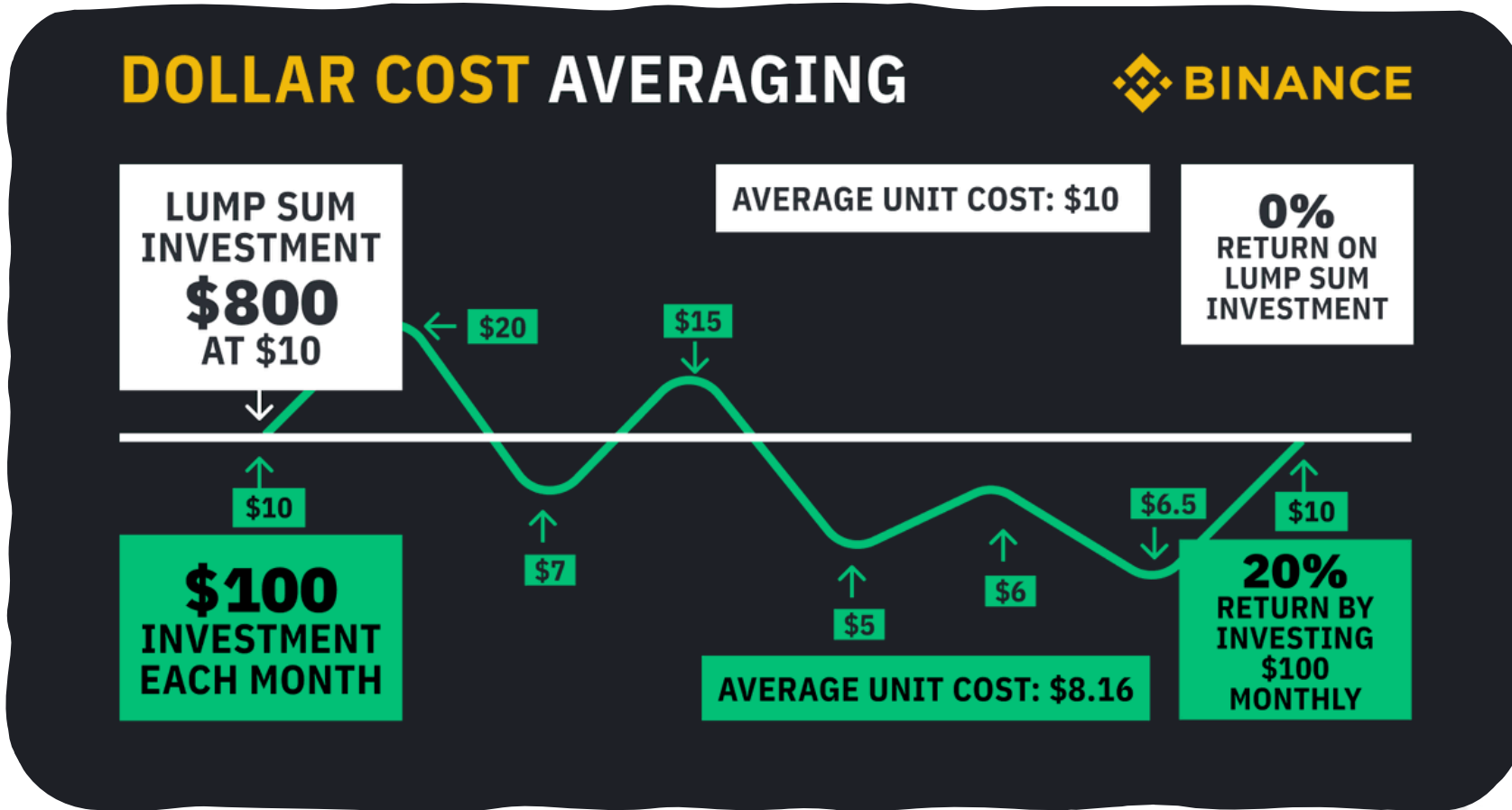


출처: 에드워드존스 (2023.02.16)

6. 미국투자자에 있어서 추천할 만한 전략은?



Dollar-Cost Averaging (DCA)



출처: 야후 파이낸스 (2023.02.16)

<https://www.buyupside.com/calculators/dollarcostave.php>

Dollar-cost Average Calculator	
Stock Symbol:	<input type="text" value="tsla"/>
Initial Investment (\$):	<input type="text" value="1000"/>
Recurring Monthly Investment (\$):	<input type="text" value="100"/>
Start Month:	<input type="text" value="Jul"/>
Start Year:	<input type="text" value="2020"/>
End Month:	<input type="text" value="Feb"/>
End Year:	<input type="text" value="2023"/>
<input type="button" value="Calculate Returns"/> <input type="button" value="Reset"/> Do not enter \$ in any field.	

출처: Buyupside (2023.02.16)

테슬라

Thu FEB 09 2023 10:38 AM

207.74 H:214.00 L:205.54 C:212.53 Vol:1.29B



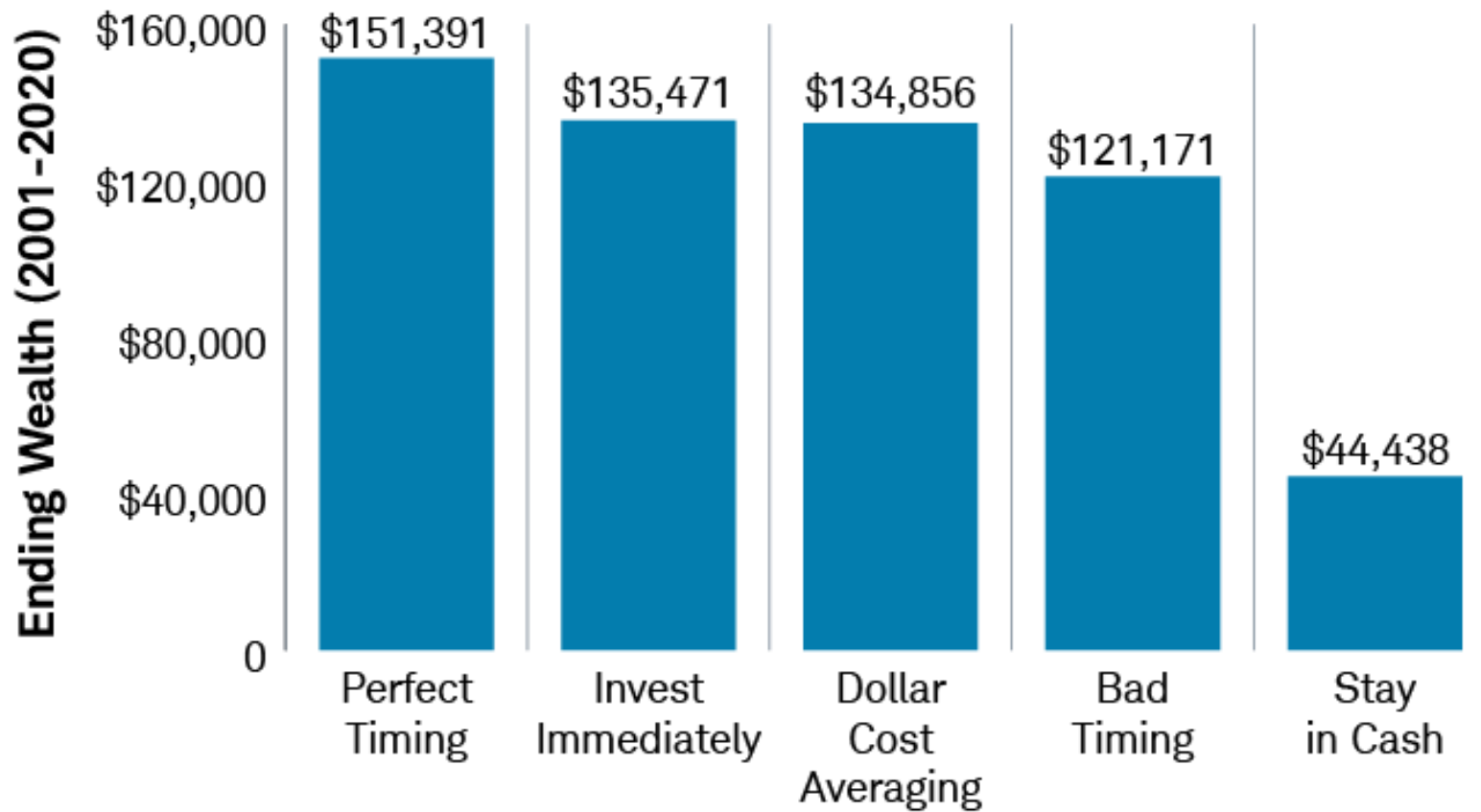
출처: finviz (2023.02.16)

Dollar-cost Average Calculator	
Stock	tsla
Initial Investment	\$1,000.00
Recurring Monthly Investment	\$100.00
Initial # Shares	10.484
# Monthly Investments	31
Amount Invested	\$3,100.00
# Shares Bought	13.734
Total Shares	24.218
Total Value	\$4,874.88 (+57.2%)

출처: Buyupside (2023.02.16)

7. 언제 매수하고 언제 매도할까요?

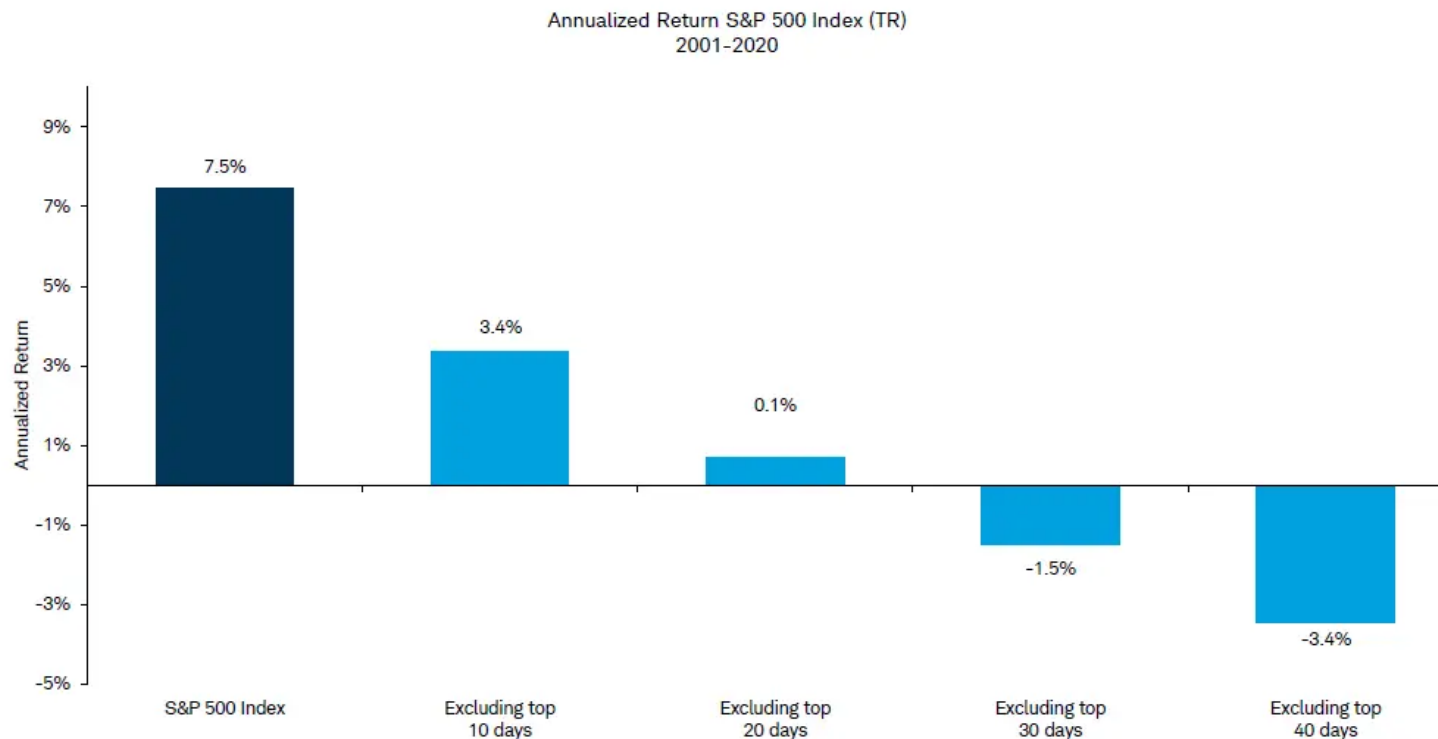




출처: 찰스슈왓 (2023.02.16)

Time in the market is more important than timing the market

Missing the best 10 days of the market from 2001-2020 resulted in less than half of the total returns of staying invested.



Source: Bloomberg as of 12/31/2020. Past performance is no guarantee of future results.

출처: 블룸버그 (2023.02.16)



출처: 영웅문 글로벌 0606 (2023.02.15)



출처: 영웅문 글로벌 0606 (2023.02.15)



출처: 영웅문 글로벌 0606 (2023.02.15)



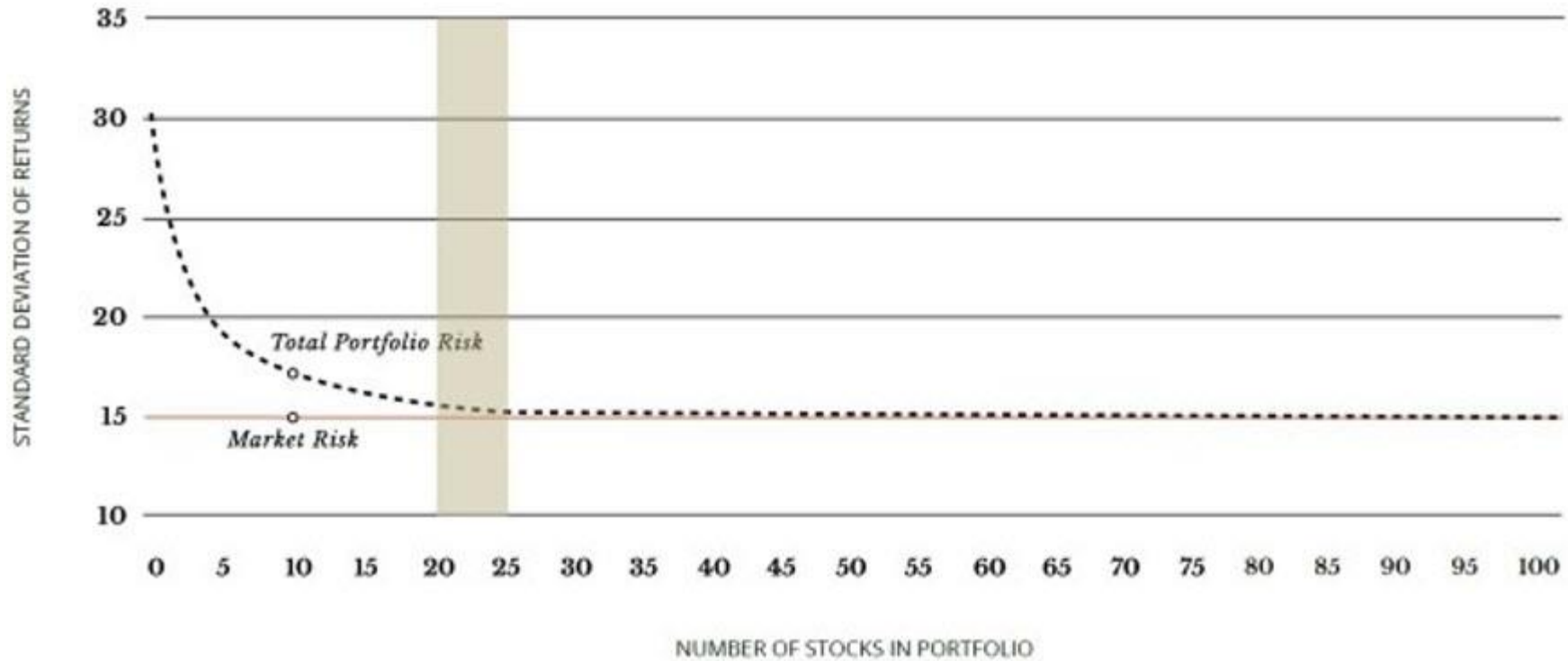
출처: 영웅문 글로벌 0606 (2023.02.15)

8. 포트폴리오는 몇 종목으로 구성하나요?



Benefits of Diversification Decay Quickly

Diversification: Total portfolio risk as a function of number of stocks held (%)



출처: 블룸버그 (2023.02.16)

Prepare for the year ahead with the FT's unrivalled insights for leaders.

Subscribe and save 33%

Opinion **Investing in funds**

How many stocks should a portfolio hold?

There are good arguments for holding many more than 30 stocks

JAMES HENDERSON

+ Add to myFT



출처: 파이낸셜 타임즈 (2023.02.16)

9. 채권투자도 필요한가요?

10. 상품, 원자재, 대체자산 투자도 필요한가요?

