

퀀틴전시 플랜

선물 포지션으로 본 미국 주식과 채권, 강력한 매수세 지속



[투자전략팀]

조재운 / Quant Strategist
jaeun.jo@daishin.com

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

이슈 분석

선물 포지션으로 본 미국 주식과 채권, 강력한 매수세 지속

미국 시장 : 주식과 채권에서 강한 매수 포지션

- 미국 시장은 2006년 이후 볼 수 없었던 강력한 매수 심리를 보이며 새로운 영역에 진입. 주식과 채권 시장 모두에서 기관 투자자들이 역대급 롱(매수) 포지션을 구축하고 있으며, 이는 시장의 낙관적 전망과 투자 심리를 강하게 반영. 특히, S&P 500과 1~2년물 T-Note는 각각 주식과 채권 시장에서 가장 강한 매수 강도를 보이며 시장을 주도

TFF 데이터: 투자 심리와 시장 동향의 나침반

- 미국 상품거래위원회(CFTC)가 발간하는 TFF(Traders in Financial Futures) 데이터는 주요 금융 시장 참여자들의 선물 및 옵션 시장 포지션을 분석한 자료. 트레이더를 네 가지 주요 그룹(딜러/중개인, 자산 관리자/기관 투자자, 레버리지 펀드, 기타 보고 대상)으로 분류하고, 이들의 롱(매수) 및 숏(매도) 포지션을 기록. 이 데이터를 통해 투자자들은 시장에서의 자금 흐름과 투자 심리를 파악하고, 향후 시장 동향 예측에 사용

주식 시장: 역대 최고치의 매수 강도, S&P 500가 주도

- 전체 주식시장의 롱포지션 강도는 67.6%로, 2007 금융위기 직전 최고치인 60%를 상회. 이는 2006년 이후 가장 강한 매수 심리로, 주식 시장에 대한 신뢰가 크게 높아졌음을 반영
- 그 중 S&P 500은 70%를 초과하며, 다른 지수(나스닥 60%, 러셀 중소형주) 대비 선전. 이는 대형주 중심의 시장 안정성과 성장 가능성에 대한 투자자들의 높은 신뢰를 반영. 반면 기술주 위주 나스닥은 약간 둔화됐는데 60%로 여전히 높은 수준이지만, 2024년 초 75%에서 소폭 하락한 수준. 이는 기술주 중심의 매수 심리가 일부 완화되었음을 시사

채권 시장: 금리 인하 기대 속 강한 매수 심리. 장기채는 물가와 부채 우려 반영

- 채권시장 전체의 롱포지션 강도는 55.0%로, 2019년 전고점(52.7%)을 넘어선 상황. 이는 전고점을 포함하여 2006년 이후 가장 높은 수준
- 만기가 짧은 1~2년물 T-Note의 매수 강도가 가장 높으며, 이는 금리 인하에 대한 강한 기대감을 반영. 최근 금리인하에도 높은 수준을 유지하고 있는 채권 금리의 하향 안정을 기대하는 것으로 판단
- 장기 채권은 4~6년물과 6.5~10년물 모두 2019년 수준과 비슷한 강도를 보이고 있지만, 만기가 가장 긴 T-Bond(30년물)는 매수 강도가 40%로 상대적으로 낮으며 과거대비 해도 부진한 수준. 이는 물가 부담과 미국 부채 우려가 주요 원인으로 작용했다고 해석

요일	주제
월	이슈/변곡점 분석 및 전망
화	경제지표/이슈 점검
수	증시 성과 요인 분석
목	실적 컨센서스 점검
금	밸류에이션 점검, 주간 전망

퀀틴전시 플랜 자료는?

퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

미국 시장: 주식과 채권에서 강한 매수 포지션

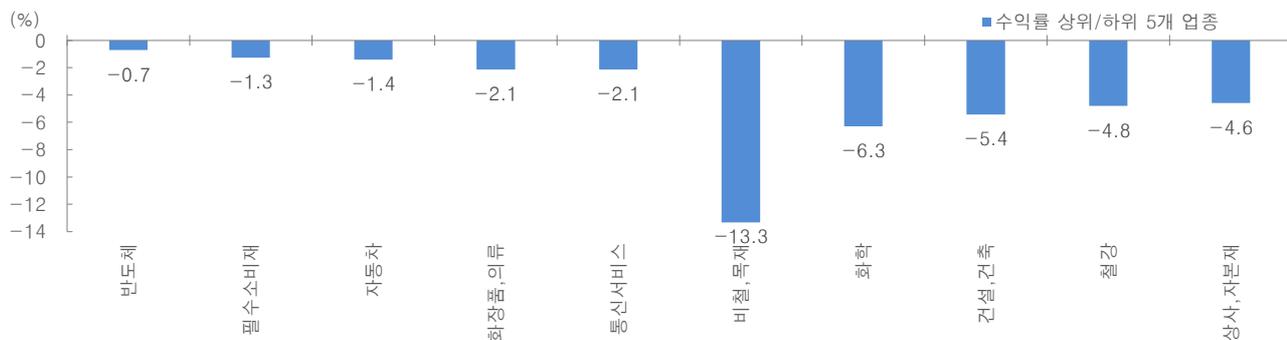


자료: 상품거래위원회, 대신증권 Research Center

업종 수익률 및 특징주

- 고려여연, 영풍 차익실현 매물 출회되면서 큰 폭으로 하락함에 따라 비철,목재 약세
- 탄핵 불발 이후, 정국 불안정성 강화되며 핵심 정책 실행 동력에 대한 의구심 지속. 원전, 대왕고래 관련주 등 정부 정책 관련주 약세
- 정부 신뢰도 하락 및 공백 우려로 인해 대표적 G2G 사업으로 주목받는 방산업종 수주에 차질 발생하며 약세

수익률 상위/하위 5개 업종



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	현재가 (p)	동락율(%)						
		1D	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	2,361	-2.8	-3.8	-7.8	-6.9	-13.3	-6.3	-11.1
에너지	3,156	-3.8	-4.4	-5.5	-9.2	-10.7	-17.7	-24.1
화학	3,383	-6.3	-10.5	-22.3	-23.9	-42.2	-48.9	-49.9
비철,목재	7,354	-13.3	4.7	17.7	92.2	78.4	86.3	87.4
철강	1,772	-4.8	-9.3	-19.9	-20.7	-33.3	-43.9	-46.8
건설,건축	985	-5.4	-8.4	-10.0	-16.4	-16.8	-20.0	-21.6
기계	3,097	-4.0	-5.8	-13.9	8.9	-6.6	36.2	29.9
조선	3,569	-3.3	-5.9	-6.5	8.0	23.4	41.3	36.6
상사,자본재	1,373	-4.6	-7.5	-16.3	-9.2	-6.8	5.3	1.8
운송	1,458	-2.5	-4.1	-1.7	4.2	-1.1	5.4	-4.3
자동차	8,271	-1.4	-4.4	-2.3	-6.8	-19.1	1.9	-6.7
화장품,의류	3,604	-2.1	0.2	-6.1	-8.6	-17.1	-5.1	-11.0
호텔,레저	1,670	-4.5	-9.3	-6.6	-9.8	-8.9	-7.6	-10.3
미디어,교육	519	-2.7	-4.3	-6.6	2.1	-10.0	-21.8	-19.6
소매(유통)	1,516	-3.6	-4.3	-5.5	-12.8	-16.9	-24.6	-25.0
필수소비재	5,600	-1.3	-1.8	-1.8	3.3	6.0	14.4	15.0
건강관리	8,046	-3.1	-5.2	-9.1	-8.6	1.4	6.3	-4.9
은행	1,770	-3.4	-9.1	-7.1	-1.8	4.2	33.3	26.4
증권	1,293	-3.6	-5.3	-6.5	0.6	13.6	30.2	28.9
보험	7,307	-3.7	-7.6	-2.8	-1.0	4.2	29.3	27.9
소프트웨어	5,950	-3.0	-4.3	7.0	12.3	1.8	-11.3	-13.5
IT하드웨어	634	-4.5	-3.7	-14.2	-24.5	-35.4	-32.9	-34.0
반도체	7,755	-0.7	1.4	-9.6	-14.4	-28.1	-15.4	-22.0
IT가전	1,762	-2.6	-4.9	-10.9	-17.4	-23.9	-31.4	-34.2
디스플레이	554	-3.8	-6.9	-13.6	-17.8	-16.8	-26.9	-28.9
통신서비스	332	-2.1	-7.7	4.8	4.6	13.7	17.9	18.0
유틸리티	723	-2.5	-14.7	-11.1	-9.7	-1.7	8.1	10.7

주: Top 5, Bottom 5
 자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호 사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자: 이경민, 조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생 할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
