

추락장세에 투자는 어떻게...

추락장세의 대처방법과 투자자의 투자 전략을 알려 드립니다.

최근 주식시장의 조정은 서브프라임과 원자재 가격 상승에 따른 경기침체 부담에서 기인된 것입니다.

글 _ 이재엽 | 재무설계사 아이해피아이(주) www.ihappyi.co.kr

E-mail : nest4000@naver.com C · P : 010-7708-4000

1. 최근 시장하락의 원인

최근 전 세계 시장에 큰 변화가 발생하고 있습니다. 세계 주식시장의 하락은 추세의 전환일까? 아니면 단기적인 변화에 불과할 뿐인가? 어느 누구도 미래를 정확하게 예측하기는 힘들지만, 어쨌든 어딘가에 투자되어야 하므로, 시장 상황을 살펴보는 것은 중요하다고 하겠습니다.

먼저, 최근 시장의 하락원인을 먼저 정리해 보겠습니다.

- (1) 미국발 서브프라임모기지 쇼크가 미국 소비를 줄이고 전 세계 경제를 얼게 만들었습니다.
- (2) 원유, 곡물 등의 가격 상승에 따라 물가 상승 압력이 커지고 있습니다.

그 결과 많이 오른 아시아 주식을 처분하여 부족한 자금을 메우려는 선진 금융기관과 이익 실현의 기회로 여기는 투자자의 환매 수요에 따라 매수 주체가 없는 때도만이 존재하는 시장이 되었습니다.

2. 투자자여 변화되는 환경을 보시기 바랍니다.

(1) 새로운 변화의 시대

최근 의미있는 기사가 나왔습니다. 이 기사를 보면서 지금의 상황을 어떻게 해석해야 할 지를 먼저 생각해 보시기 바랍니다.

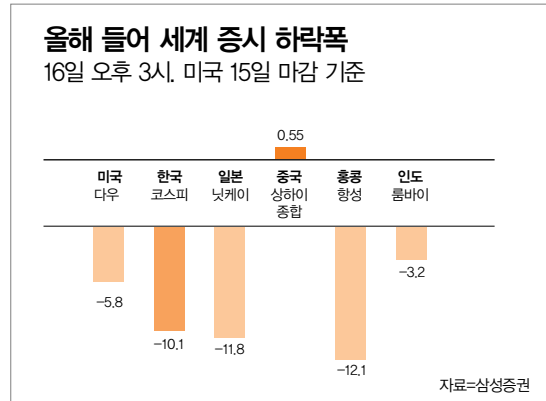
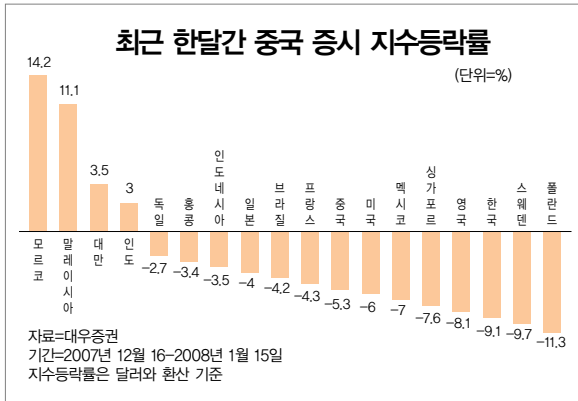
美금융사들, 亞-중동서 잇단 '자금수혈'

“미국 팝니다(America, For sale).”

뉴욕에서 발행되는 타블로이드 신문 뉴욕데일리뉴스는 16일 1면에 이런 제목을 큼지막하게 뽑았다. 시티그룹과 메를린치 등 월가 투자회사들이 최근 서브프라임 모기지(비유량주택담보대출) 위기로 막대한 손실을 기록하면서 중동과 아시아의 국부펀드들로부터 자금을 수혈하는 것을 빗댄 표현이었다.

[중략]

미국을 대표하는 금융회사들이 잇달아 해외 자본을, 그것



도 유럽이 아닌 중동과 아시아 자본에 손을 벌리는 것은 국제 금융계에서 힘의 변화를 보여 준다. 특히 그동안 막대한 자본 축적을 바탕으로 전 세계 금융시장에서 돈줄 역할을 해왔던 미국 금융회사들이 이제는 거꾸로 얼마 전까지 금융위기를 겪던 나라에까지 손을 벌리는 상황으로 몰리면서 미국 내에선 “어쩌다 이 지경까지...”라는 우려가 제기되고 있다. -동아일보 2008/01/18

(2)지금의 변화는 새로운 시대를 여는 틀

위의 기사에서 보듯 1930년대 이후 미국의 패권이 점점 사라지는 모습이 지구촌 곳곳에서 나타나고 있습니다. 중국은 아직 미국을 따라가려면 멀었다고 몸을 낮추고 조심하고 있지만, 현재의 금융상황을 잘 살펴보면 서브프라임 모기지론 사태나 미국의 경기침체가 단기적으로 세계 시장을 흔들고 있으나 그 덕에 새롭게 나타나는 스타가 생기고 있음을 알 수 있습니다. 즉, 아시아의 풍부한 외환보유고가 하나씩 선진 시장에 영향을 주기 시작한 것입니다.

21세기의 변화는 산업혁명도, 전쟁에 의한 변화도 아닙니다. 새로운 시장의 성장과 거대 소비인구의 탄생, 그리고 풍부한 돈의 힘에 의해 일어날 것입니다.

그 시작이 바로 현재 시점이 아닐까 합니다.

3. 최근의 시장 성과와 투자 전략

최근의 펀드 성과를 살펴보면 시장의 흐름을 알 수 있습

니다. 상해 지수가 비교적 견조함을 유지하고 있고, 다음으로 금 및 실물펀드의 약진, 그리고 인디아 펀드의 선방이 특징으로 자리하고 있습니다.

따라서 향후 포트폴리오는 시작 하락기에 중대한 방어가 가능한 펀드에 일부 포트폴리오 변경을 해야 하며, 기존의 브릭스 및 신흥시장 포트폴리오는 유지하시는 것이 좋겠습니다.

새롭게 투자하고자 하는 분은 정말 좋은 분산투자 기회가 만들어 지고 있습니다. 2008년 1월은 새롭게 투자하시는 분에게는 천금과도 같은 기회가 될 것입니다. 다만 나누어 투자하시기 바랍니다.

4. 맺음말

큰 그림을 볼 수 있는 능력은 재무목표와 밀접한 관계가 있습니다. 뚜렷한 목표가 있다면 주가의 낙폭에 상관없이 지속적인 투자가 가능합니다. 그렇지 않다면, 주가하락시에 매도하고, 주가상승시에 매수하는 어리석은 선택을 하기가 쉽습니다. 여러분의 자금조달 계획에 맞는 투자처와 투자방법을 선택하셨다면, 계획한 기간까지 지속하는 것이 진짜 제대로 하는 투자라 생각합니다.

목표설정, 분할매수, 분산투자의 의미를 다시 한번 마음에 새기는 달이 되시길 바랍니다. ❖