

02) 768-7610
yun.lee@wooriwm.com

Market View

, 가?

IT, 가

KOSPI 가 , IT, 가 가 ,

가 , IT, 가 .

가

, 3 가 .

가 가

가 가 가 . 가

가 가 . 3

가

Flight to Quality

가

가

가 . 가 가

(Coupling) . 가 (非)

가 . 2002 가

6

4

. 가 가 가

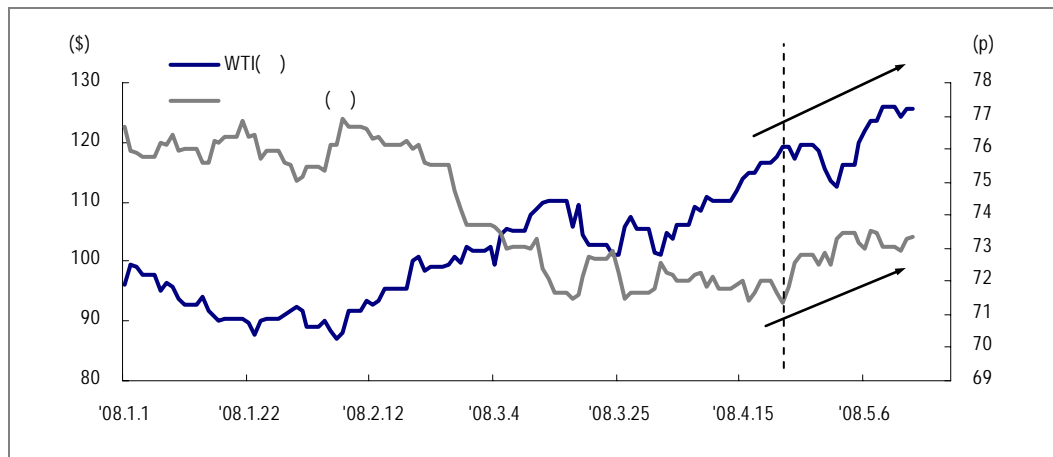
. “ 가 ,

가 가 (Demand - Pull) ”

. , 가 가

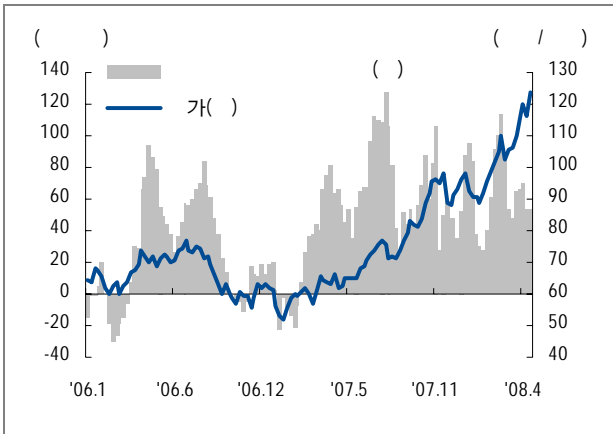
가 가 (Cost - Push) 가 .

가

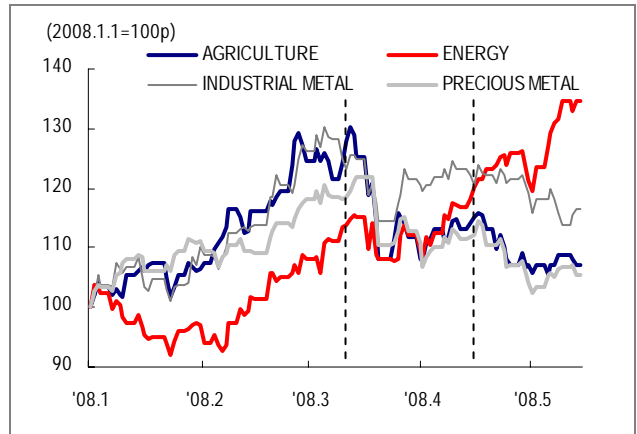


: Bloomberg,

가



:



: Bloomberg,

2006

2007

가가

가

가가 \$110

가

가

가

가

가

가

가

가

가

가

(變數)가

(常數)

가

가가

가

?

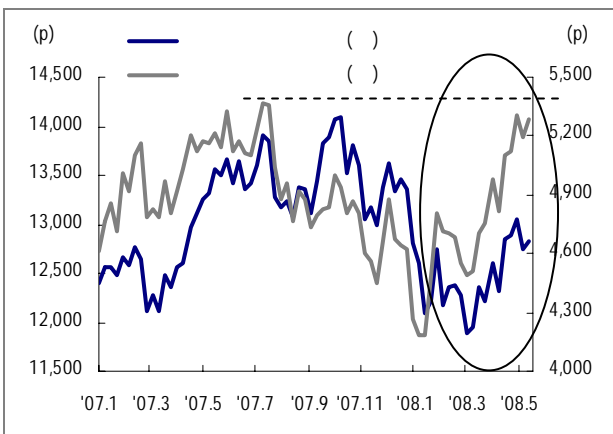
9 가

(4 가

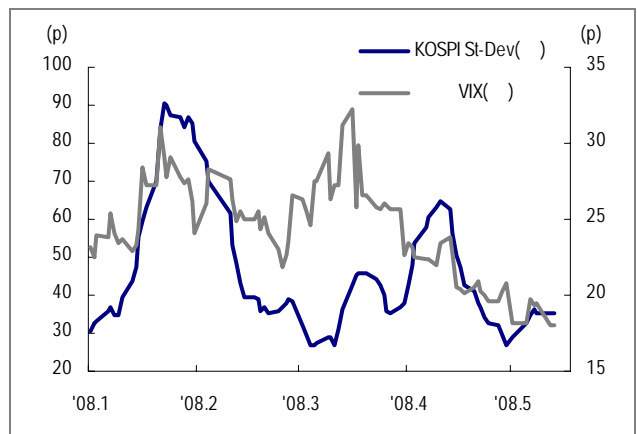
가

가

VIX KOSPI



: Bloomberg,



: Bloomberg,

VIX 17.9% 가
가 KOSPI 1 ,
가 2 , IT
가 20% , Valuation
가 KOSPI 가
IT,
가