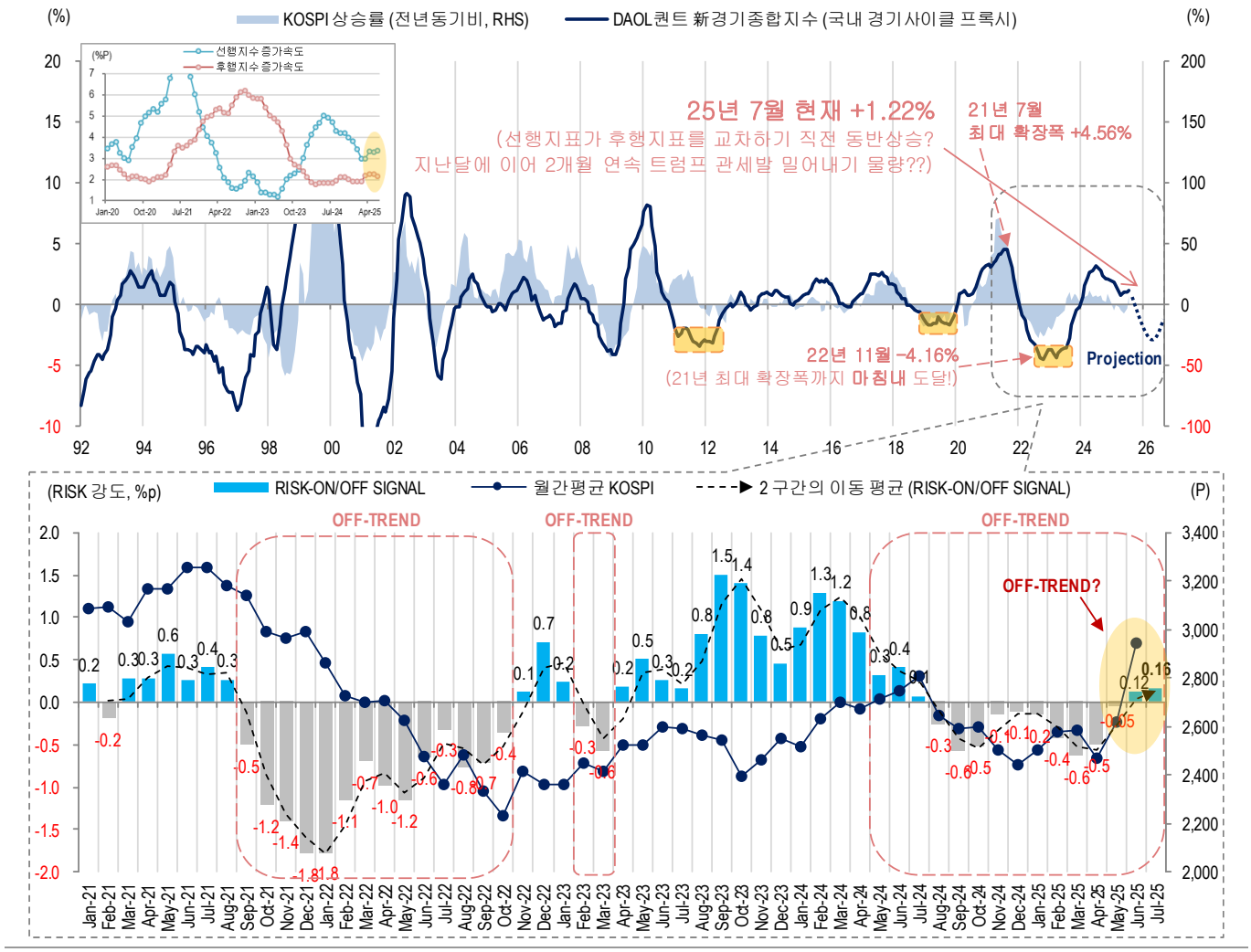
market timing works

DAOL 다올투자증권 Quant Analyst 김 경 훈 (CAIA, FRM)
Tel: 02)2184-2330 // E-mail: aimhigh2027@daolsecurities.com

Publication Date: 2025-7-1

다올 퀀트가 부릅니다, "Rebel Heart" ♬



Source: 통계청, DAOL투자증권

- 국내 경기 사이클은 지난 5월 추세 이탈 이후 직전 6월에는 RISK-ON 시그널 전환, 그리고 이번 7월까지 3개월 연속 확장국면에 접어들며, **"현 경기 수축은 사이클의 절반에도 못미쳤다"**는 기존 시각과 괴리는 지속 확대 중

- 국내 미국향 수출은 6월까지도 지속 증가 추세였다는 점을 감안시, 트럼프의 90일 관세 유예기간 동안 **"밀어내기 물량"** 효과는 여전히 국내 단기 펀더멘털 향방에 영향을 미치고 있다는 해석. 반면, 장기 추세적인 관점에서의 펀더멘털 지표들은 최근 추가 악화 진행 중

- **"국내 경기는 내년 상반기까지 수축기조"** 및 **"트럼프발 착시 현상 제거시 수요 절벽"**이라는 기존 시각을 유지하는 바, 현 KOSPI 레벨은 오버슈팅이라는 판단. 결론적으로 향후 경기 기초체력의 점진적 둔화는 불가피한 가운데, 중장기적 주식전략 차원에서 **건강관리, 필수소비재, 유틸리티, 통신**과 같은 성장주이자 방어주 컨셉을 띄는 **"NON-CYCLICAL DEFENSIVE"** 업종 유망 시각 지속 유지 (STRATEGY REITERATED)

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.

DAOL 다올투자증권