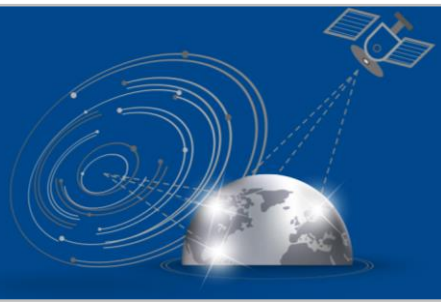
더 글로벌 레이더 Weekly

DAISHIN RESEARCH | 2025. 10. 17 (금)



"10월 4주차 전략" 美 '실적 기대, 금리 인하', 글로벌 증시가 다시 상승하는 힘!

[대신증권 글로벌전략팀]

Global Strategist 문남중
namjoong.moon@daishin.com

Global Strategist 문건우
gunwoo.moon@daishin.com

- 미중 무역 전쟁 재점화가 가져온 10일 미국 증시 하락은 일회적 이벤트였다. 14일 대형 금융주 실적 발표를 기점으로 미국 3/4분기 어닝시즌 기대감이 커지면서 미국 증시도 반등세로 전환됐다.
- 현 미중 간 갈등 양상은 APEC(10.31~11.1일) 미중 정상회담 및 11.10일 미국의 대중 고율관세 유예 만료를 앞두고 양국 간 협상력을 높이려는 정치적 술수에 불과해, 10월 하반월로 갈수록 금융시장에 미치는 영향력도 희석되어 갈 것이다. APEC 미중 정상회담 개최와 11.10일 이전 미국의 대중 고율관세 유예 연장을 예상해, 10월 하반월 미국을 포함한 글로벌 증시의 상승 강도는 강화되어 갈 것이다.
- 10월 하반월, 글로벌 증시가 상승 강도를 높여가는 2가지 축은 1) 美 3/4분기 어닝시즌 기대 점증, 2) 10월 FOMC, 금리 인하 단행이다. 우선, 3/4분기 어닝시즌의 포문을 연 미국(S&P500) 금융섹터의 EPS 증가율 예상치는 전년동기대비 13.2%로 9월 말 예상치(11.4%)를 상회하며, 양호한 실적이 예상된다. 이는 3/4분기 전체 어닝시즌 분위기에 긍정적이다. 또한 3/4분기 S&P500 전체 EPS 증가율 예상치는 8.0%로 9월 말 예상치(7.9%) 상회와 23.1/4분기 이후 11분기 연속 예상치를 상회하는 결과치가 기대된다. 실적을 주도하는 섹터는 단연코 IT로, IT섹터의 EPS 증가율은 20.9%(9월 말 20.9%)이다. 최근 거론되는 AI 버블 논란을 실적으로 수그러트릴 수 있는 명백한 근거가 될 것이다.
- 두 번째는 10월 FOMC, 금리 인하 단행이다. 15일 베이지북을 통한 고용 둔화 확인, 14일 전미실물경제협회(NABE) 파월 의장 연설에서 고용시장 악화에 대한 인식을 재확인하면서 10월 25bp 금리 인하는 기정사실화됐다. 이는 10월 미국 증시가 역사적 사상 최고치를 경신하며 글로벌 증시의 상방 압력을 높이는 요인이 될 것이다. 증시 상승 과정 속 흔들릴 때마다 비중확대 기회로 삼아야 할 것이다.

표 1. 이번 주 증시 수익률 (25.10.13~10.16)

구분	전세계 MSCI	선진국 MSCI	미국 S&P500	유럽 STOXX50	일본 TOPIX	신흥국 MSCI	중국 CSI300	한국 KOSPI	대만 가권	인도 SENSEX	베트남 VN	멕시코 IPC	브라질 BOVESPA
WTD 수익률(%)	1.25 ▲	1.28 ▲	1.17 ▲	1.63 ▲	0.18 ▲	0.97 ▲	0.49 ▲	3.82 ▲	1.27 ▲	1.17 ▲	1.10 ▲	3.26 ▲	1.08 ▲

기준일: 25. 10. 16

표 2. 다음 주 중요 경제지표 및 이벤트 (25.10.20~10.26)

경제지표 & 이벤트명	국가	일정	전기치	예상치	방향성	내용 및 시사점
10월 LPR 1년 / 5년	중국	10.20	3.0 / 3.5 %	3.0 / 3.5	- / -	상반기 GDP 5.3%, 연간 목표 성장률 상회. 추가 부양책 도입 속도 조절
3/4분기 GDP	중국	10.20	5.2 % YoY	4.7 % YoY	▼	전분기 대비 하회. 과잉생산 억제를 위한 산업 구조조정 영향 반영
9월 CPI / 근원	미국	10.24	2.9 / 3.1 %YoY	3.1 / 3.1 % YoY	▲ / ▲	통제 가능 범위 내 물가 인식 바탕, 10월 25bp 금리 인하 뒷받침 예상

일자	국가/지역	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
10.20	중국	LPR 1년 / 5년	10월	%	3.0 / 3.5	3.0 / 3.5	- / -
	중국	GDP	3/4분기	% YoY	5.2	4.7	▼
	중국	산업생산, 소매판매, 고정자산투자	9월	% YoY	5.2 / 3.4 / 0.5	5.0 / 3.0 /0.0	▼ / ▼ / ▼
10.22		휴장(인도)					
	일본	수출 / 수입	9월	% YoY	-0.1 / -5.2	4.4 / 0.3	▲ / ▲
10.23	미국	기존주택판매	9월	% MoM	-0.2	2.0	▲
	한국	금통위	10월	%	2.5	2.5	-
10.24	유럽	제조업 / 서비스업 PMI	10월	%	49.8 / 51.3	- / -	- / -
	미국	CPI / 근원	9월	% YoY	2.9 / 3.1	3.1 / 3.1	▲ / ▲
	미국	제조업 / 서비스업 PMI	10월	%	52.0 / 54.2	- / -	- / -

기준일: 25. 10. 16
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈·이벤트: 권역/국가

표 3. 이번 주 권역/국가별 이슈·이벤트

국가	이슈명	증시 영향 (상승/하락)	주요 내용
전세계	경제성장률 전망치	▲	10.14일(현지시간) 국제통화기금(IMF)에 따르면 2025년 일본 경제성장률 전망치를 전년대비 +1.1% 상승한다고 발표. 이전(7월) 발표치 +0.7% 대비 +0.4%p 상향 조정한 수치에 해당. 2026년 일본 경제성장률 전망치는 전년대비 +0.6%로 이전(7월) +0.5% 대비 +0.1%p 상향 조정
선진국	-	-	-
미국	미중 무역분쟁	▼	10.10일(현지시간) 트럼프 대통령이 중국의 희토류 수출 통제 정책에 대응하며 11.1일부터 중국에 대해 현재 그들이 내고 있는 관세에 추가로 100% 관세를 부과하고 핵심 소프트웨어에 대한 대중국 수출통제도 시행할 것이라고 발언하며 미중 무역 분쟁 우려가 재부각. 14일 중국 상무부는 한화오션의 미국 자회사 5곳에 대한 제재를 발표하고 트럼프 대통령은 중국의 대두 수입 통제에 항의하며 통상정책 불확실성 지속
유럽	철강 및 금속 행동 계획	-	10.8일(현지시간) 유럽연합 집행위원회가 EU 철강 및 금속 행동 계획을 발표. 집행위원회에 따르면 연간 철강 수입 할당량을 1,830만톤으로 2024년 대비 47% 수준으로 제한하고, 할당량을 초과할 시 관세 수준을 50%으로 인상해 현행 세이프가드 25% 관세 대비 2배 상향 조정
일본	차기 총리 불확실성	▼	10.14일(현지시간) 일본 자민당이 21일 임시국회 소집 의사를 전달. 21일 임시국회에서는 차기 총리 지명과 추경 예산 심의가 이뤄질 전망. 다만 자민당(196석)과 공명당(24석)의 연정이 끝나고 입헌민주당(148석), 일본유신회(35석), 국민민주당(27석)이 15일 3자 회담을 진행하며 정책 불확실성 지속
신흥국	-	-	-
중국	9월 경제지표	▼	10.15일(현지시간) 중국 국가통계국에 따르면 9월 소비자물가지수(CPI)가 전년동월대비 -0.3% 감소했다고 발표. 시장 예상치 예상치 -0.2%를 하회했으나, 전월치(8월) -0.4%를 상회. 9월 생산자물가지수(PPI)는 전년동월대비 -2.3% 감소하며 시장 예상치에 부합
한국	10월 경제동향	▼	10.16일(현지시간) 한국개발연구원(KDI) 10월 경제동향에 따르면 "최근 한국 경제는 건설업 위축으로 낮은 생산 증가세가 지속되고 있으나, 소비 부진은 완화되는 모습"이라고 진단. 다만 대외적으로 미국과 중국의 갈등에 따른 통화정책 불확실성은 우려 요인으로 지목. 세부적으로 8월 전산업생산(-0.3%), 8월 설비투자(-0.4%) 등을 기록
대만	9월 무역통계	▲	10.9일(현지시간) 대만 재정부에 따르면 9월 수출액이 542.5억달러로 전년동월대비 +33.8% 상승했다고 발표. 재정부에 따르면 인공지능(AI) 관련 수요 확대에 따라 전자부품(+25.6%), 반도체(+27.1%), 정보통신 및 시청각 제품(+86.9%) 등이 일제히 상승. 9월 수입액은 418.6억달러로 전년동월대비 25.1% 증가
인도	-	-	-
베트남	3/4분기 경제성장률	▲	10.5일(현지시간) 베트남 재무부에 따르면 3/4분기 경제성장률이 전년대비 8.22% 성장했다고 발표. 전분기(2/4분기) 7.96%를 상회한 수치로 2025년 1-9월 누적 성장률은 전년대비 7.84를 기록. 베트남 정부의 2025년 경제성장률 목표치(8.3-8.5%)는 하회할 수 있으나, 전년(2024년) 7.09%와 세계은행 전망치 6.6%를 상회할 것으로 전망
멕시코	통화완화 정책지속	▲	10.9일(현지시간) 멕시코 중앙은행(Banxico)은 9월 통화정책 회의 의사록을 통해 추가 금리 인하 가능성을 시사. 물가 안정화, 경기 둔화 우려, 미국 통화완화 정책 지속을 금리 인하 근거로 지목. 다만 중앙은행 민간 분석가 조사에 따르면 2025년 물가성장률 전망치는 4.18%로 이전 4.11%대비 상향 조정되며 인플레이션 우려도 존재
브라질	-	-	-

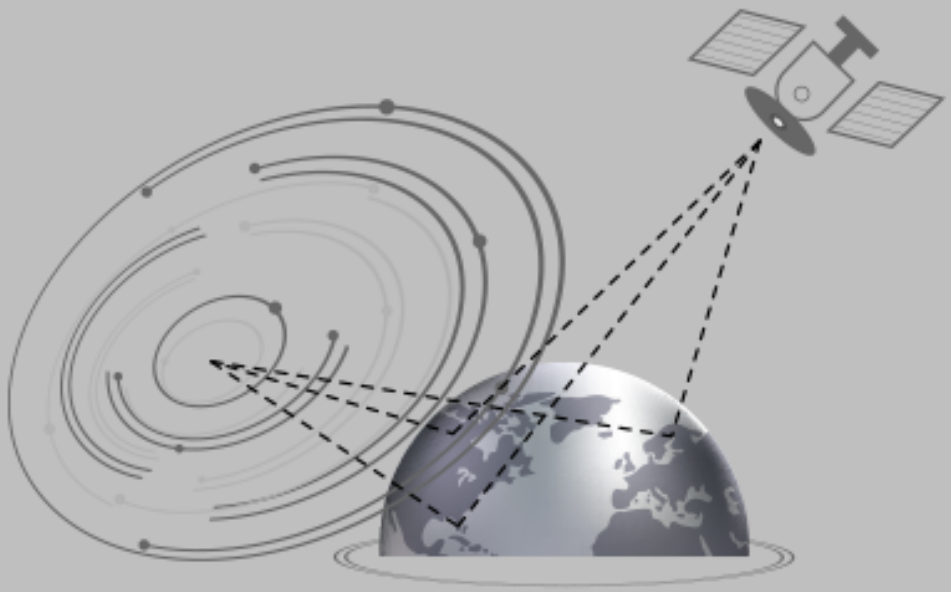
자료: 대신증권 Research Center

표 4. 2025년 4/4분기 주요 이벤트

구분		10월	11월	12월
	공통	21~26 일 IMF/WB 연례회의 중 IMF 세계경제전망	5 일 MSCI 반기 리뷰 27~28 일 G20 정상회담	OECD 중간보고서 FTSE 분기 리뷰
이벤트		미: 28-29 일 FOMC 유: 30 일 ECB 일: 29~30 일 금정위 중: 1~7 일 국경절 한: 23 일 금통위 인: RBI	미: 28 일 블랙프라이데이 유: 6 일 BOE 중: 11 일 광군절 한: 27 일 금통위 브: 4~5 일 BCB	미: 9-10 일 FOMC 유: 18 일 ECB, 18 일 BOE, 일: 18-19 일 금정위 중: 중앙정치국회의, 중앙경제공작회의 브: 9-10 일 BCB

자료: 대신증권 Research Center

글로벌 투자환경 및 증시 포커스



권역/국가 증시 전망

표 5. 25.4/4분기 국가 선호도

권역	국가		투자 선호도			변화 (전분기 대비)	투자 포인트
			부정	중립	긍정		
선진국	미국				●		펀더멘탈(경기 확장, 실적 개선 등) 바탕, 연준 피봇 장세
	유럽				●		근원 물가 둔화, 독일 등 경기 둔화 방어 차원 ECB 금리 인하 단행
	일본			●			BOJ, 통화정책 정상화 수순. 연준 금리 인하 단행 후, 엔화 강세+증시 하락 예상
신흥국	아시아 공업국	중국		●		▼	경기 부양책 발표 시점, 춘제 이후 해석. 경제 심리 훼손 및 증시 상승 기대 저하
		한국		●			견고한 AI 수요 확인. 굴곡은 있겠지만 낙폭과대 시 접근
		대만		●			견고한 AI 수요 확인. 굴곡은 있겠지만 낙폭과대 시 접근
	내수 소비국	인도			●		경제 성장률 예상치 하회, 1/4분기 금리 인하 기대 확대
		베트남			●		베트남국가은행, 시중은행에 대출 금리 인하 노력 촉구. 증시 투자심리 개선
	자원 수출국	멕시코			●		2월 50bp 금리 인하, 트럼프 관세 부과 위협 대비 추가 금리 인하 가능성
		브라질		●			인플레 대응을 위한 24.9월 이후 금리 인상. 통화 긴축에 따른 투자 심리 위축

표 6. 25.4/4분기 증시 전망

국가	대표지수	종가 (로컬)	경기 (제조업 PMI)	이익 (EPS 증가율, %)	수급 (대표ETF 순유입, 백만 달러)	밸류에이션 (12m Fwd PE)	방향성	투자포인트
미국	S&P500	6671.1	49.1	0.0	-4,534.6	25.2	▲	트럼프 2.0시대 개막, Risk-On 요인. AI를 견인하는 매그니피센트7 실적 개선. 단기 과열에 따른 숨고르기 국면 도래 시, 비중 확대 기회로 삼아야 할 것
유럽	STOXX50	5605.0	49.8	0.1	-	16.7	▲	ECB, 독일 경제 성장 지원(23.4Q 역성장)을 위한 금리 인하 단행. 추가 금리 인하 기대에 따른 금융여건 완화 지속
일본	TOPIX	3197.0	48.5	-0.4	-	16.8	-	BOJ의 통화정책 정상화라는 대의는 바뀌지 않아, 1월 금정위 전후로 엔화 약세 제한+증시 상승 제한 조합은 일시적이 아닌 연속성을 갖는 금융환경으로 귀결
중국	상해종합	3913.4	51.2	0.1	8.7	15.2	-	경기 부양책 도입 시점이 춘제(1.28~2.4일) 이후가 될 가능성이 높아지면서 춘제 전까지 중국 증시의 하방 압력은 높아질 전망
한국	KOSPI	3711.7	50.7	0.5	-	13.0	▲	2/4분기 GDP 역성장 이후 경제 심리 약화, IT 기기 판매 부진에 따른 반도체 업황 둔화, 12.3 비상계엄 등 정치적 불확실성 미해소 등 난관 불구 낙폭 과대에 따른 기술적 반등 가능
대만	가권	27607.5	46.8	0.1	-	20.5	▲	25년 반도체 생산량, 전년대비 16.2% 증가한 6조 1,785억 대만달러 전망. 특히 파운드리 생산액 전년대비 30.1% 급성장 전망. 대만 증시 성장 엔진 역할 기대
인도	SENSEX	82605.4	57.7	0.0	-	23.2	▲	2024 회계연도(2024년 4월~2025년 3월) 경제 실질성장률 6.5%로, 정부 예상치(6.5~7%) 하회 전망. 이에 따른 1/4분기 금리 인하 기대 부각
베트남	VN	1758.0	50.4	1.6	-	14.9	▲	베트남국가은행은 국내 금융기관에 예금금리 안정과 대출금리 인하 노력을 촉구하는 통달 9774호(9774/NHNN-CSTT)발송. 증시 투자심리 개선 기대
멕시코	IPC	61637.5	49.6	0.3	-	13.2	▲	트럼프 관세 부과 위협 등 경기 둔화 대비 선제적 통화정책 전환 기대. 낮은 물가 바탕 소비 진작책 시행 기대
브라질	BOVESPA	142603.7	46.5	0.7	-	9.0	▼	24.9월 이후 중앙은행, 인플레이션 대응을 위한 금리 인상 단행. 긴축 통화정책 전환에 따른 경기 둔화와 증시 투자 심리 위축 불가피. 향후 피봇 여부 확인 필요

기준일: 25. 10. 15
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

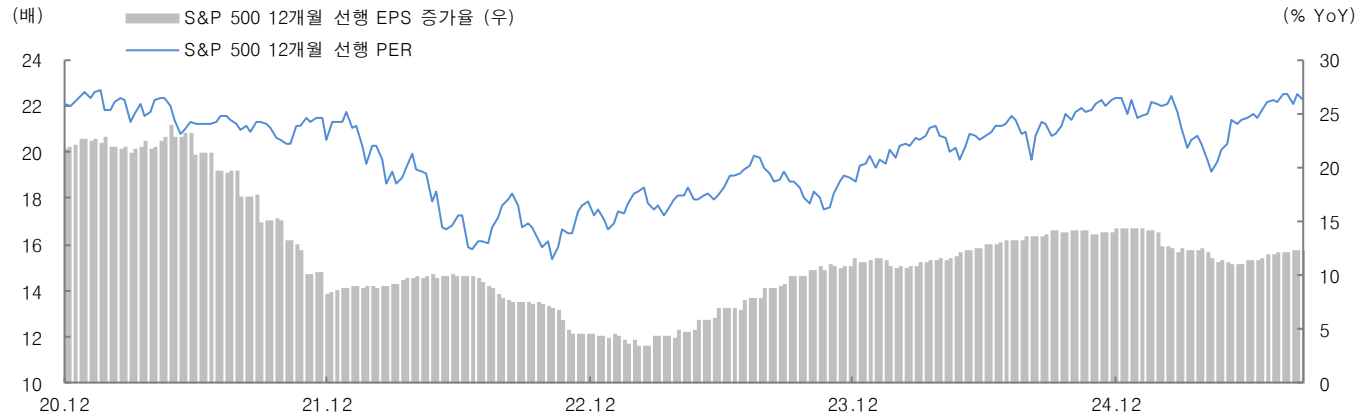
Key Indicator

표 7. 주요 지표

구분	다우존스산업평균지수	S&P500	NASDAQ	Dollar Index	VIX
WTD 수익률&변동률(%)	-0.60 ▼	-0.19 ▼	0.20 ▲	0.38 ▲	6.45 ▲

기준일: 25. 10. 15
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Centerv

그림 1. S&P500 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 25. 10. 15
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

표 8. S&P500 섹터별 EPS 증가율(YoY) 현황

구분 (GICS)	EPS(% YoY)									PER(배)		PBR(배)		수익률(%)		
	분기				연간					12M FWD						
	25.Q2	25.Q3	25.Q4	26.Q1	2024	2025	2026	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
S&P500 전체	**12.2**	**14.0**	**28.4**	**20.6**	**6.3**	**30.7**	**15.0**	**0.0**	**-0.20**	**24.8**	**25.4**	**5.1**	**5.2**	**-1.0**	**1.0**	**14.1**
에너지	-26.2	-5.4	-4.2	2.8	-26.5	-15.5	11.4	-0.4	-0.31	16.4	17.1	1.9	2.0	-3.3	-1.6	3.8
소재	-64.4	-8.7	24.9	148.1	-19.0	24.3	20.0	-0.1	-1.26	22.2	22.8	2.7	2.8	-0.4	-2.5	8.7
산업재	8.7	-2.1	9.6	2.5	-0.7	15.0	16.0	-0.2	-0.64	26.5	27.3	6.6	6.7	-0.6	1.5	17.5
경기 소비재	6.6	13.4	11.4	19.0	21.9	17.6	13.0	-0.1	-0.02	28.3	29.2	8.3	8.6	-1.0	-2.0	3.0
필수 소비재	-12.7	14.7	17.8	32.0	1.4	20.7	7.3	0.0	-0.43	22.4	22.2	6.4	6.4	1.7	-0.6	5.2
헬스케어	228.9	71.3	36.1	45.5	-27.2	99.2	11.5	-0.5	-1.43	18.8	18.9	4.6	4.7	-1.3	3.5	4.9
금융	-9.0	-15.0	10.0	3.3	19.6	9.1	8.5	0.6	1.00	17.4	18.1	2.3	2.4	-1.0	-0.7	11.4
IT	19.3	5.0	55.1	111.3	17.2	44.0	28.5	0.1	-0.13	36.0	36.9	12.6	13.0	-1.7	3.0	21.3
커뮤니케이션	42.1	41.2	31.5	11.3	46.0	59.4	7.8	0.0	0.17	20.6	21.1	4.9	5.0	-0.3	-1.7	22.9
유틸리티	-1.8	44.9	12.3	18.4	25.5	17.6	11.5	-0.1	-0.08	20.6	20.4	2.4	2.3	1.7	8.0	23.7

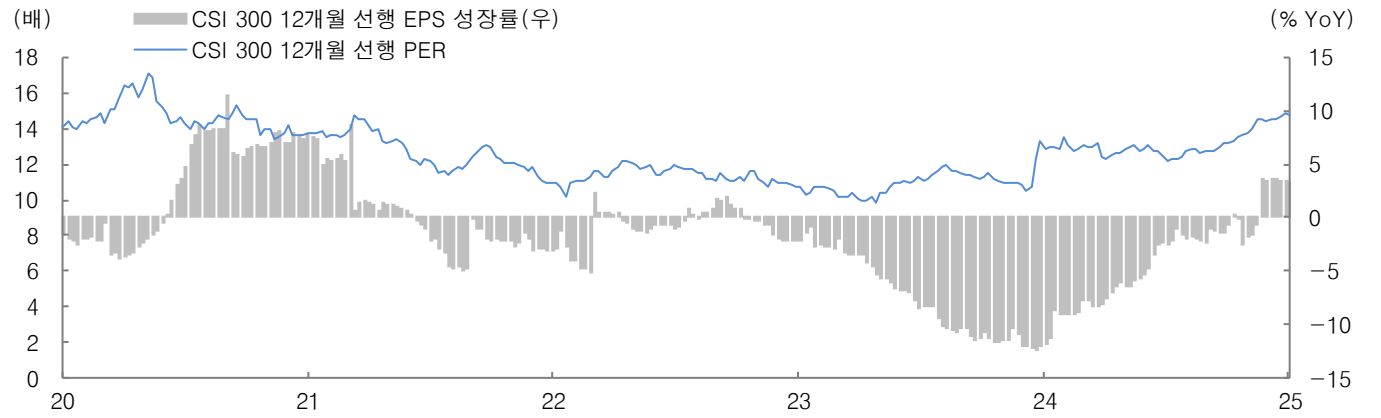
기준일: 25. 10. 15
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

표 9. 주요지표

구분	상해	심천	홍콩H	홍콩항셍	위안화
WTD 수익률&변동률(%)	-1.17 ▼	-2.59 ▼	1.14 ▲	1.06 ▲	0.16 ▲

기준일: 25. 10. 15
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. CSI 300 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 25. 10. 15
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

표 10. CSI 300 섹터별 EPS 증가율(YoY) 현황

구분 (GICS)	EPS(% YoY)									PER(배)		PBR(배)		수익률(%)		
	분기				연간					12M FWD						
	25.Q2	25.Q3	25.Q4	26.Q1	2024	2025	2026	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
CSI 300 전체	5.1	26.4	7.0	-4.6	-6.2	15.0	13.5	0.0	-0.2	16.3	16.4	1.7	1.7	-0.7	1.7	19.9
에너지	-14.9	-7.2	-16.5	-3.8	-7.1	-12.4	3.9	0.1	0.1	12.3	11.9	1.3	1.2	5.0	3.0	-3.8
소재	66.1	5.4	57.2	57.7	-18.8	45.0	22.8	0.1	0.8	19.9	19.0	2.5	2.4	4.1	11.8	58.2
산업재	1.0	26.7	-5.2	3.2	-25.9	17.8	23.5	0.1	-0.2	20.5	20.8	1.8	1.8	-1.2	4.8	18.3
경기 소비재	17.1	8.9	-22.8	10.2	5.1	-17.7	14.3	-0.1	-0.2	21.3	21.6	3.2	3.2	-2.7	-0.3	6.8
필수 소비재	23.7	30.5	-11.7	-14.5	17.2	11.5	11.2	-0.3	-0.7	17.8	17.9	4.3	4.3	0.8	-4.1	1.1
헬스케어	5.1	0.8	15.1	28.1	-12.0	18.5	11.2	0.0	-1.0	28.0	28.6	3.7	3.8	-5.2	-4.5	17.8
금융	-0.8	40.6	6.0	46.8	-0.1	10.4	6.4	-0.2	-0.3	8.3	8.3	0.8	0.8	2.9	-0.2	9.0
IT	47.7	32.9	51.2	66.6	1.2	55.5	33.9	0.0	-0.4	47.2	48.6	5.1	5.3	-5.2	5.3	40.7
커뮤니케이션	-4.0	-27.3	34.0	28.1	0.2	17.6	26.1	0.1	-0.2	30.9	31.4	4.0	4.0	-6.2	-5.4	59.3
유틸리티	1.5	29.6	-7.4	-51.3	30.2	0.9	5.9	0.0	-0.1	16.3	15.9	1.9	1.8	3.6	1.0	-2.6

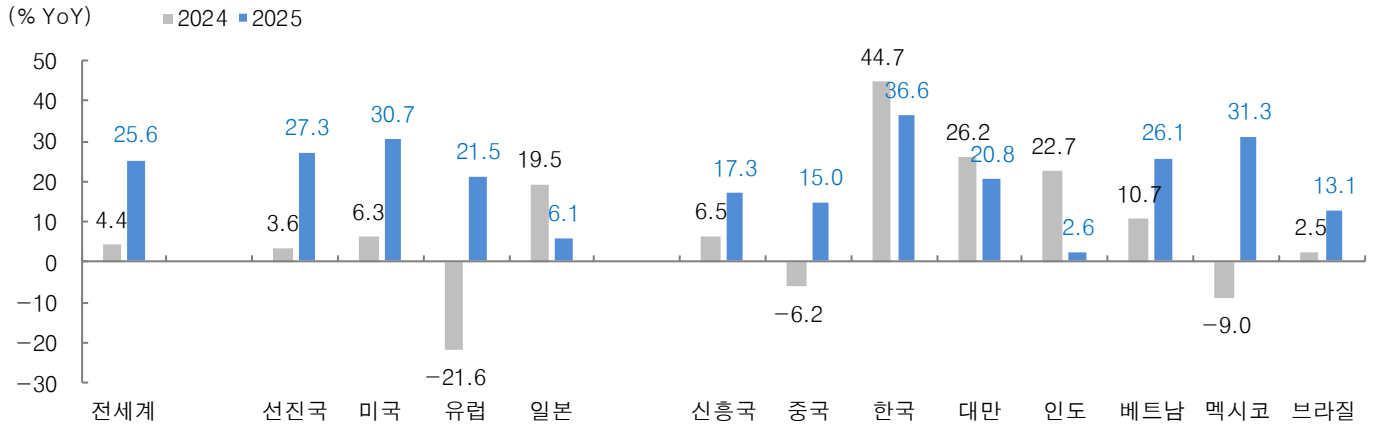
기준일: 25. 10. 15
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

표 11. **권역/국가별 EPS 증가율(YoY) 현황**

구분 (GICS)	EPS(% YoY)					PER(배)		PBR(배)		수익률(%)		
	연간					12M FWD						
	2024	2025	2026	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
전세계 (MSCI)	4.4	25.6	13.7	0.0	-0.3	21.1	21.5	3.4	3.4	-1.4	0.8	18.1
선진국 (MSCI)	3.6	27.3	13.2	0.0	-0.4	22.1	22.5	3.7	3.7	-1.2	0.7	17.1
미국 (S&P500)	6.3	30.7	15.0	0.0	-0.2	24.8	25.4	5.1	5.2	-1.0	1.0	14.1
유럽 (STOXX50)	-21.6	21.5	6.8	0.0	0.1	16.2	16.4	2.7	2.8	-1.0	3.1	12.5
일본 (TOPIX)	10.5	1.5	12.8	0.1	1.1	15.3	15.5	1.4	1.5	-1.6	1.6	16.9
신흥국 (MSCI)	6.5	17.3	16.5	0.0	-0.3	15.7	15.7	2.0	2.0	-2.6	1.1	27.5
중국 (CSI300)	-6.2	15.0	13.5	0.0	-0.2	16.3	16.4	1.7	1.7	-0.7	1.7	19.9
한국 (KOSPI)	3.1	9.9	14.9	-0.7	0.2	21.1	21.3	3.2	1.2	3.0	7.3	54.8
대만 (가권)	6.9	9.0	14.5	0.0	-2.4	9.3	9.1	1.4	3.1	0.8	7.8	21.7
인도 (NIFTY50)	22.7	2.6	17.0	0.0	-1.1	23.4	22.8	3.4	3.4	1.0	1.0	7.0
베트남 (VN)	10.7	26.1	21.7	0.1	-1.1	14.8	13.8	2.1	2.0	3.6	4.7	40.7
멕시코 (IPC)	-9.0	31.3	8.4	0.2	0.0	13.2	13.6	2.3	2.3	1.0	-1.5	26.3
브라질 (IBES Brazil)	2.5	13.1	8.6	0.4	0.8	8.9	9.2	1.2	1.2	0.2	-0.4	17.8

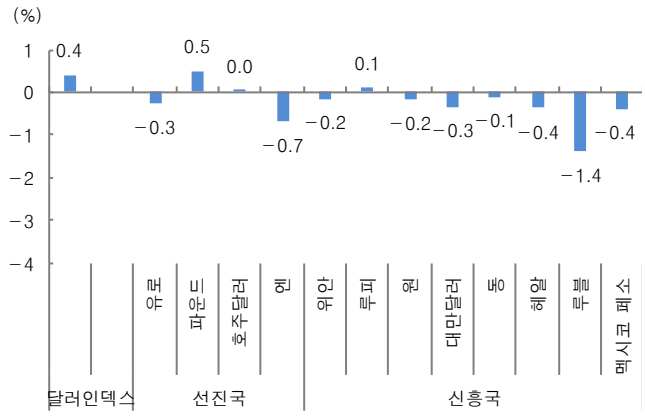
기준일: 25. 10. 15
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 3. **권역/국가별 연간 EPS 증가율(YoY) 추이**



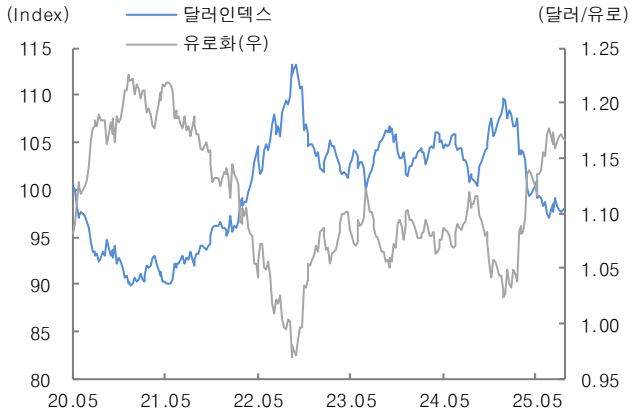
기준일: 25. 10. 15
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 4. 글로벌 주요국 달러 대비 통화가치 변화(WTD)



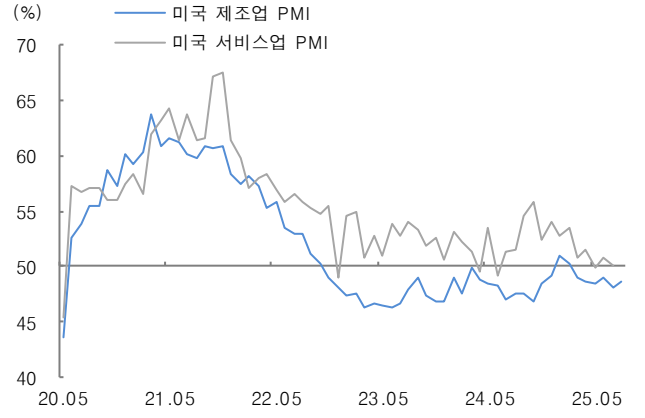
기준일: 25. 10. 15
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 5. 달러 인덱스 & 유로화



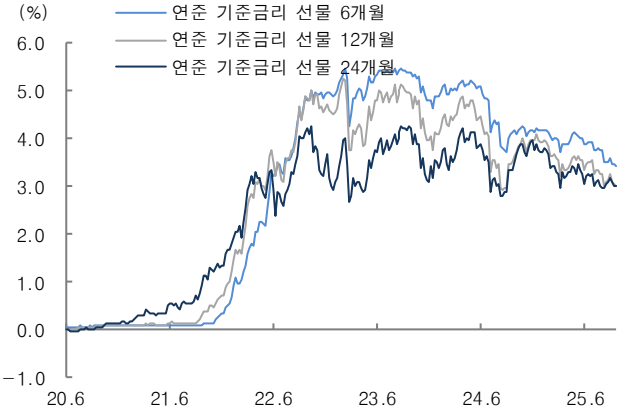
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 6. 미국 제조업 & 서비스업 PMI



자료: ISM, 대신증권 Research Center

그림 7. 연방기금금리 선물에 반영된 정책금리 수준

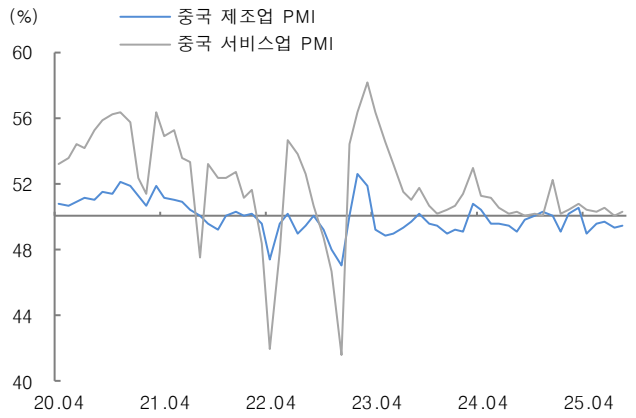


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 8. 장단기 금리차 추이(10년물-2년물)

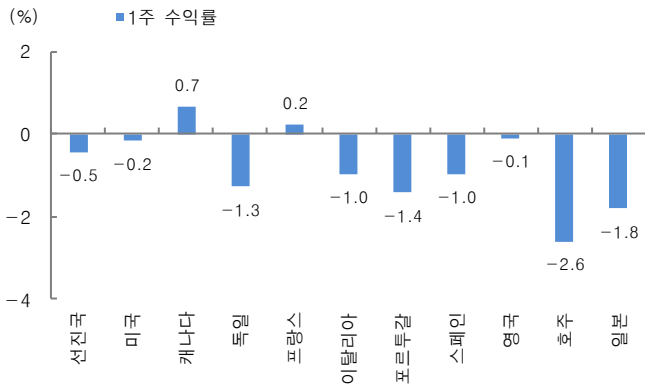
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 9. 중국 제조업 & 서비스업 PMI



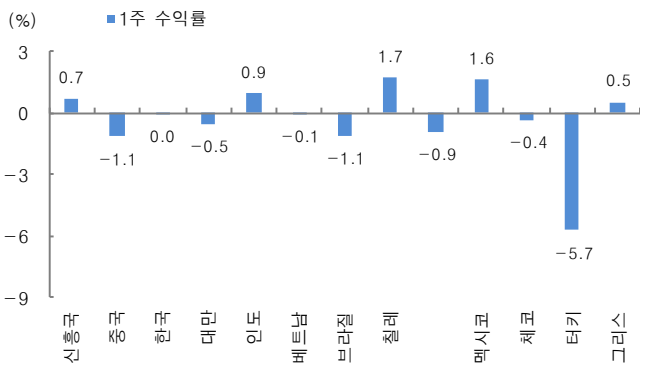
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 10. 선진국 증시(WTD)



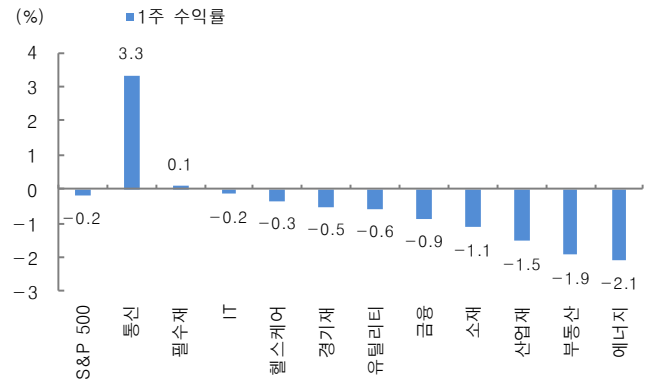
기준일: 25. 10. 15
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 11. 신흥국 증시(WTD)



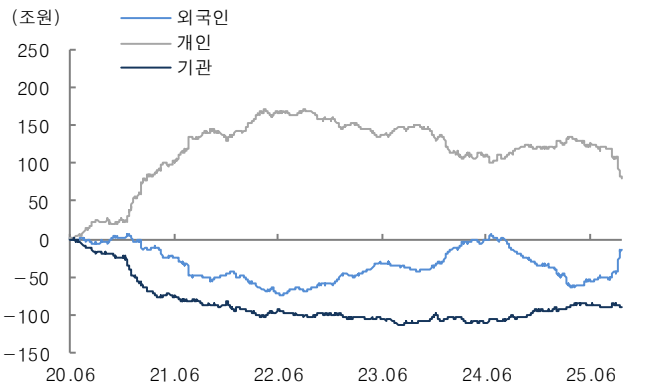
기준일: 25. 10. 15
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 12. 미국 S&P500 섹터별 성과(WTD)



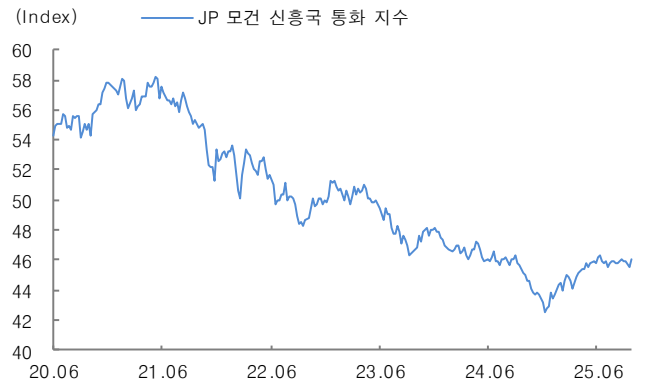
기준일: 25. 10. 15
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 13. 한국 KOSPI 투자 주체별 누적 순매수



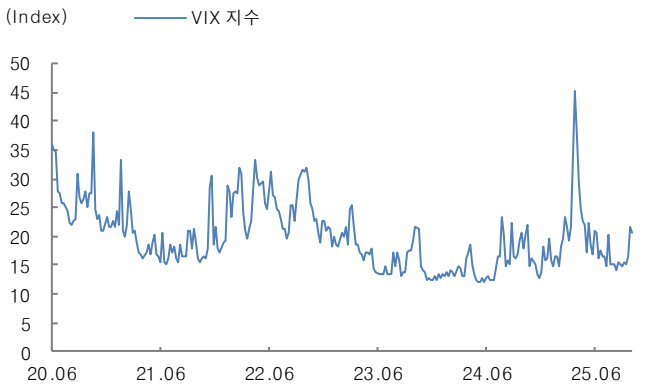
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 14. JP Morgan Emerging Currency Index



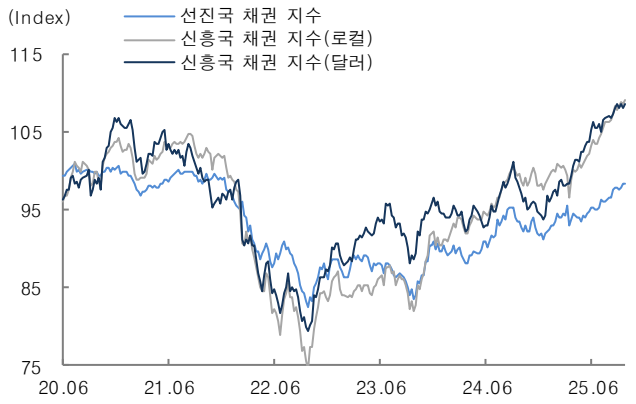
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 15. VIX 추이



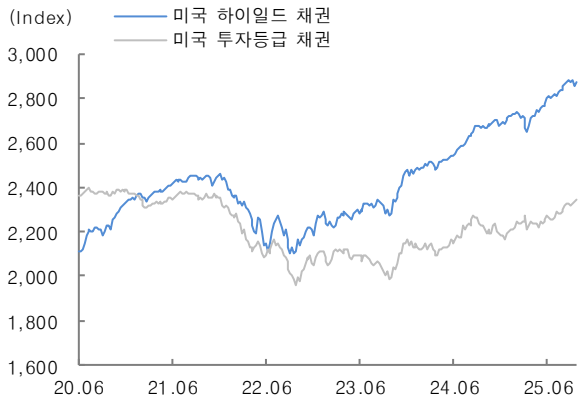
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 16. 글로벌 채권지수



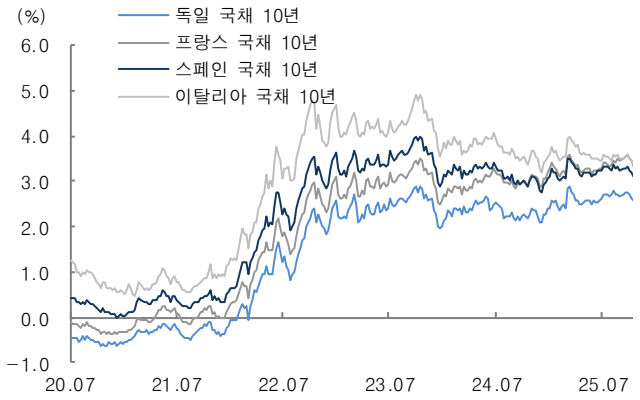
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 17. 미국 회사채, 하이일드 채권 지수 추이



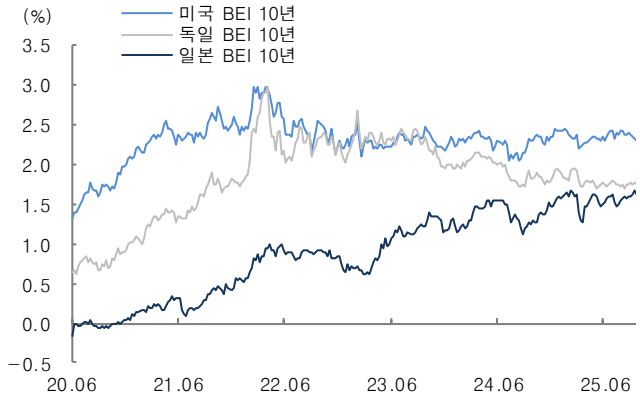
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 18. 유로존 주요국 금리 추이(10Y)



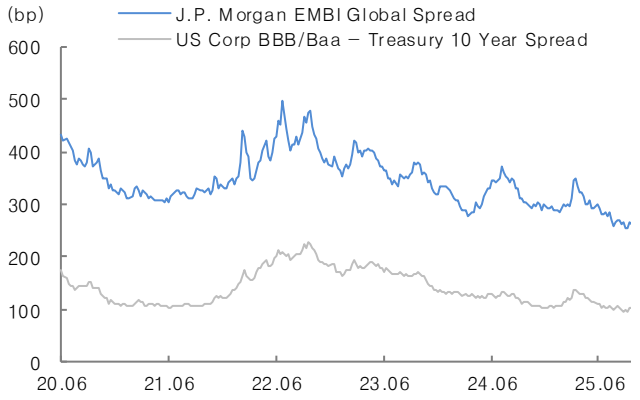
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 19. 선진국 BEI(손익분기 인플레이션) 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 20. EMBI Spread, 미국 회사채(BBB)스프레드

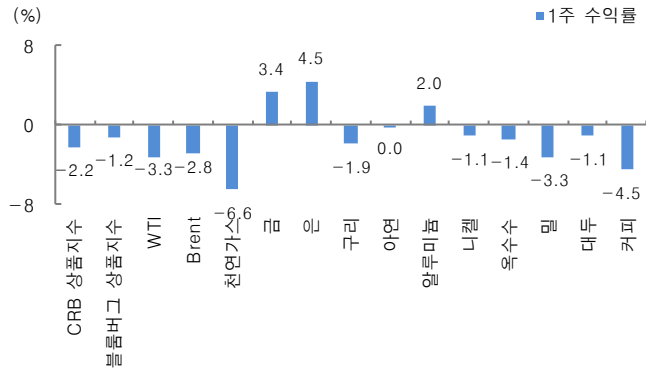


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 21. 한국 국고채 금리(3년, 5년, 10년)

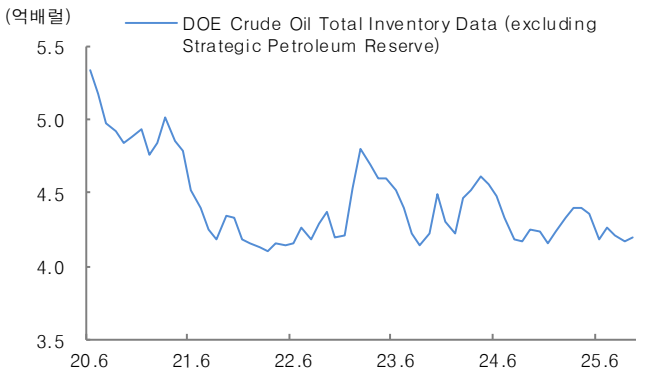
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 22. 원자재 품목별 가격 변화(WTD)



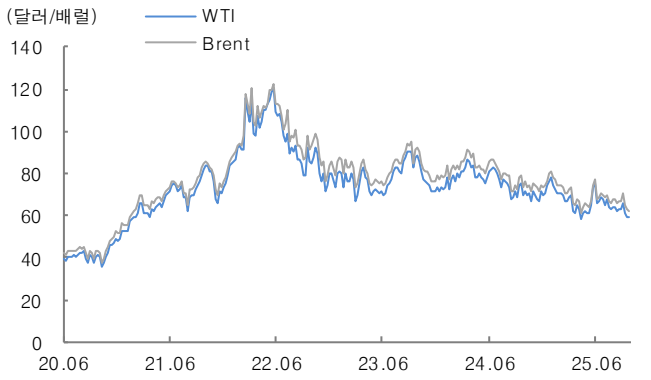
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 23. 미국 원유 재고 변화



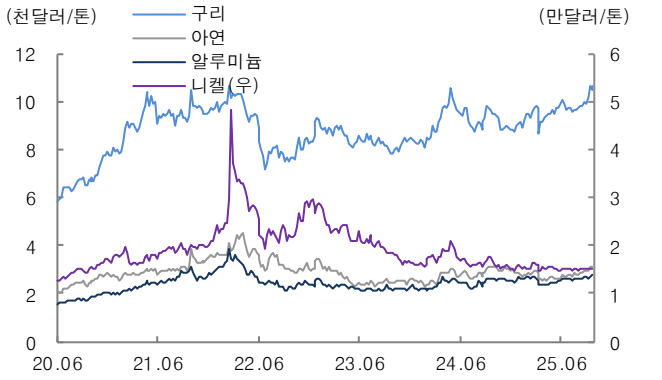
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 24. 원유 가격 추이



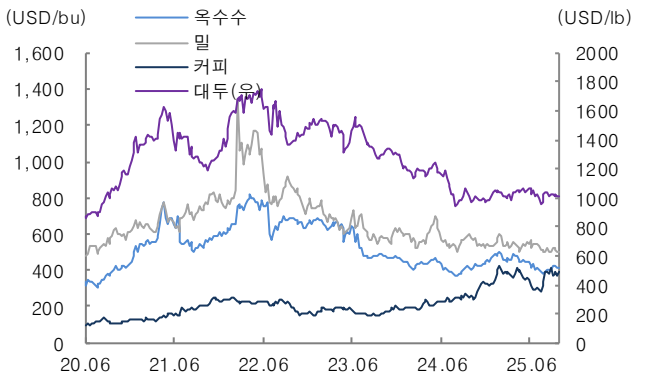
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 25. 산업금속 가격 추이



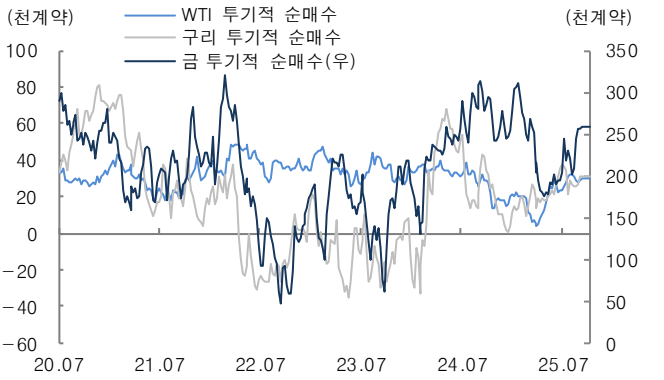
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 26. 농산물 가격 추이



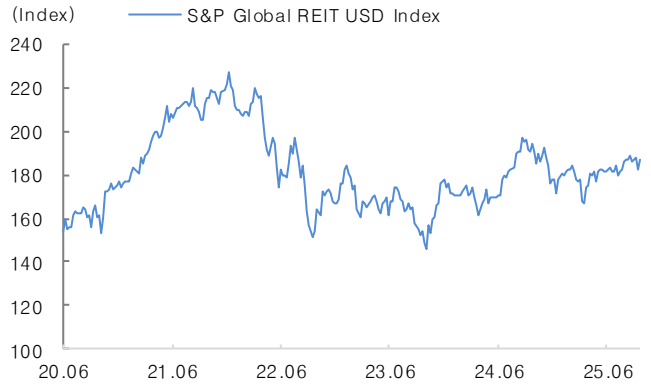
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 27. NYMEX 투기적 순매수 WTI, COMEX 구리&금



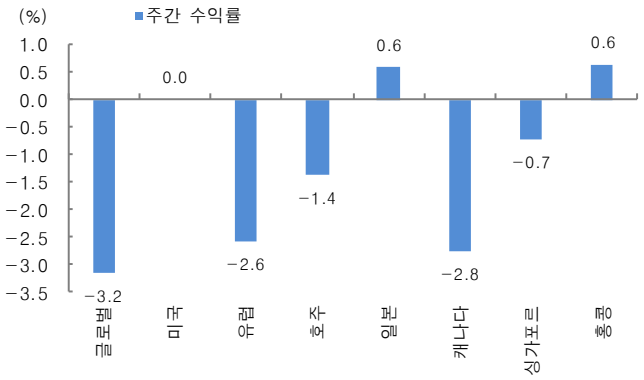
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 28. 글로벌 리츠 추이



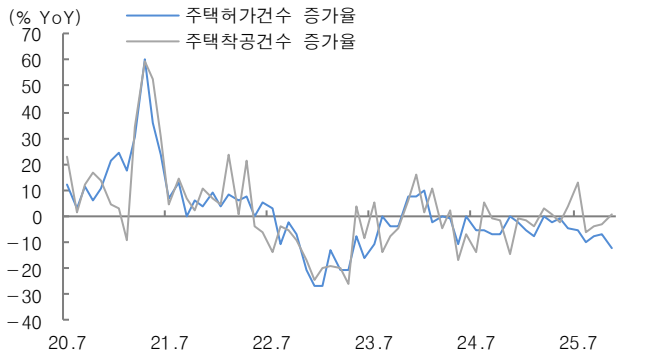
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 29. 지역별 리츠 수익률(WTD)



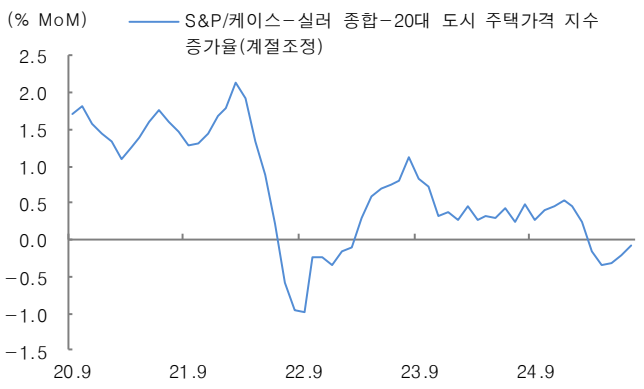
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 30. 미국 주택 건축 착공/허가 추이



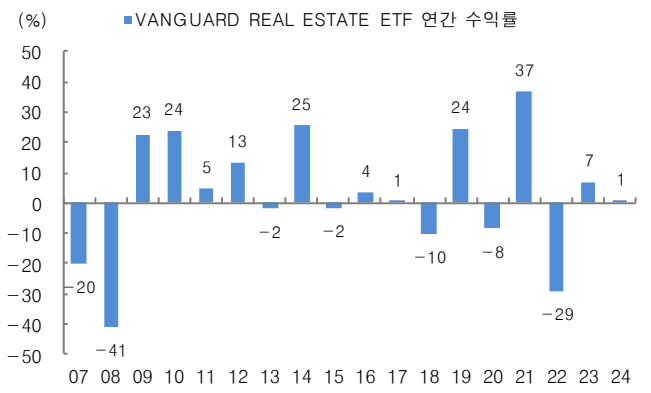
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 31. 미국 Case Shiller 20대 도시 주택판매지수



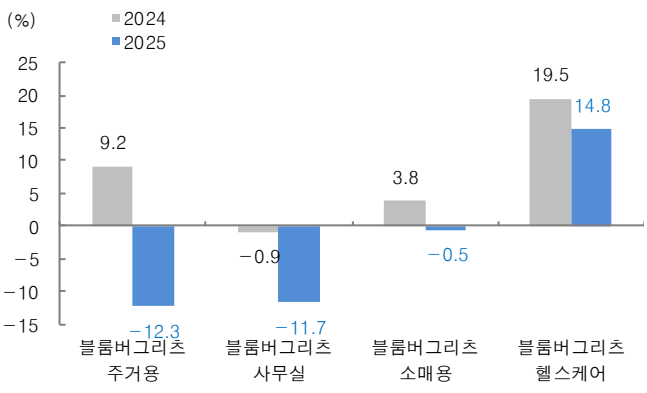
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 32. 연도별 미국 리츠 ETF 수익률



기준일: 25. 10. 15
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 33. 미국 리츠 섹터수익률(헬스케어, 리테일, 오피스, 주거용)



기준일: 25. 10. 15
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 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: 문남중)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치 센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.