Weekly

2025년 11월 4주차

Daishin's View

Daishin Research Center

Daishin 증권

Key factor 전망 - 11/03 ~ 11/28

구분	내용	전망
금리	**美 금리 인하 사이클 확인하며 점진적인 금리 하락. 韓은 과매도 영역 진입에 따른 금리 반락 기대** • 미국은 9월 인하 재개 이후 2회 연속 인하. 이후 통화당국의 매파적인 발언으로 추가 인하에 대한 불확실성이 높아졌으나, 고용으로 정책 초점이 전환된 가운데 인하 사이클 지속 전망 • 한국은 부동산 문제로 금리 인하 사이클 마무리에 대한 우려가 커짐. 이후 인하 기대 약화에 따른 금리 급등과 손절 매물로 과매도 영역 진입. 높은 금리 레벨에 따른 대기 매수세 유입 기대	국고 3년 2.50~3.00%
환율	**수급 부담 완화되어야 달러원환율 정상화 차원에서 하향 안정 가능할 전망** • 연준 금리인하 사이클 지속에 따른 달러 약세 국면 유효. 미 셧다운 종료된 만큼 지연되었던 경제지표 발표되며 경기 확장세 둔화 조짐 나타날 경우 달러가치 하락 추세 재개 가능 • 원화의 경우 여타 통화 대비 과도한 약세가 지속. 펀더멘털 격차나 정책 측면 감안했을 때 약세폭 과도한 만큼, 수급 부담 완화될 경우 정상화 차원에서 달러원환율 하향 안정화를 예상	달러원 환율 1,400~1,500원
국내 증시	**앞서간 기대와 현실 간 괴리로 인한 변동성 확대, 전략적으로 비중확대 기회. PER 10배 = 3,800p** • 미국 금리인하 사이클 확인. Policy Mix 모멘텀 강화로 중장기 상승추세 견고. 다만, 선반영된 금리인하 기대 후퇴, 미국 셧다운 해제 이후 경제지표 결과에 따른 일희일비 불가피 • KOSPI 단기 과열해소, 매물소화 국면 진행 중. 12월 1일 QT 중단 이후 유동성 환경 개선 예상. 선행 PER 10배(3,800선) 이하는 비중확대 전략으로 전환. 12월 FOMC 회의가 중요 변곡점	KOSPI 3,700 ~ 4,250p
글로벌 증시	**증시, 새로운 역사를 써 내려간다. 새롭게 등장하는 호재 만연, 연말을 염두에 두고 투자할 때** • 4/4분기 미국 금리 인하는 향후 미국 외 국가들의 통화완화 또는 재정 지출 동참을 자극하면서 유동성 증가가 증시로의 자금 유입을 이끌 것. 미중 갈등 긴장 완화, 美 연말 쇼핑시즌 기대 • 양호한 펀더멘탈을 갖춘 미국 지휘 하에서, 유동성 증가 기대가 Non-US 증시로 확산될 것. 위험 확산 및 성장 대응(인도, 중국, 유럽), 주주가치 제고(한국, 일본) 등 긍정적 요인이 상승장 뒷받침	S&P500 6,500 ~ 7,000p
원자재	**다시 떠오른 러-우 전쟁 종전 가능성. 다만, 이는 국제유가보다 러시아산 우랄유 가격 상승 요인** • 트럼프 행정부는 러시아 측과 러-우 전쟁 종전안(초안)마련, 일각에서는 러시아에 대한 제재 해제(러시아산 석유 수출 확대)가 예상보다 빠르게 전개될 수 있다 전하면서 유가 상승분 축소 • 다만, 제재 해제는 국제유가보다 우랄유, ESPO유 가격↑ 요인. 러시아는 서방의 제재에도 그림자 함대 통해 수출 지속, 오히려 그간 염가의 러시아산 활용한 중국+인도 정유사에 악재	WTI 55~65$/bbl.
부동산	**10.15 부동산 대책 이후 규제 지역 관망세, 비수도권 주요지역 회복 기대감 증가** • 주택 : 10.15 대책 이후 규제 지역 관망세, 수도권 일부지역 및 비수도권 주요지역 회복 기대감 증가, 세제/공급 변화가 핵심이나 현 정책/제도하에서는 1Q26~2Q26 시기가 변곡점 • 상업 : CBD 중심으로 예상되는 공급 과잉 전망과 서울 오피스 공실률 증가 및 실질 임대료 정체로 FI 고민은 깊어지는 상황이나 풍부한 수급상황으로 내년 상반기까지 거래량은 회복세	주택 : 강보합 상업 : 보합

[자산별 투자의견과 선호 섹터]

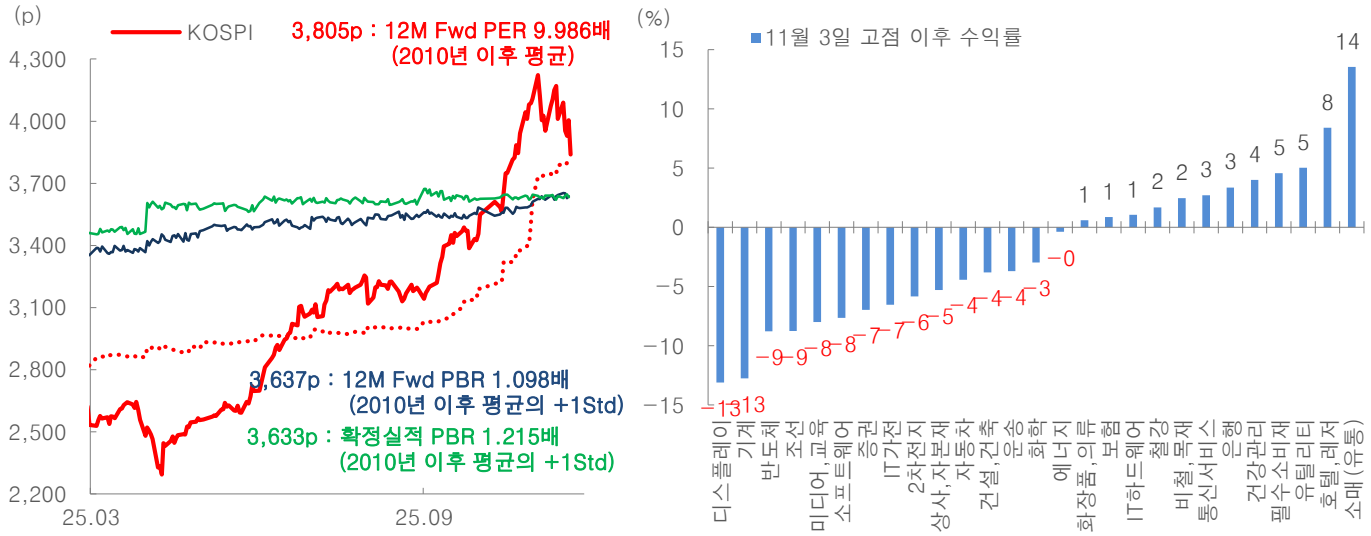
구분		투자의견			선호 섹터
		비중축소	중립	비중확대	
주식	한국(유지)			■	반도체, 자동차, 인터넷
	선진국(유지)			■	스타일(성장, 대형, 퀄리티)
	신흥국(유지)		■		인도, 베트남, 멕시코
채권	국내채권(유지)		■		신용도 높은 채권 중심으로 매수 지속
	해외채권(유지)		■		신용도 높은 채권 중심으로 매수 지속
기타	리츠(유지)		■		국내: 대형 리츠 / 미국: 데이터센터, 시니어하우징
	원자재(유지)		■		원유, 천연가스, 은

자료: 대신증권 Research Center

KOSPI 선행 PER 10배(3,800p) 이하는 주도주 매집 전략으로 전환

- KOSPI 과열해소, 매물소화 국면 절반 이상 진행. 20일(한국 시간) 10월 FOMC 의사록과 엔비디아 실적 서프라이즈 이후 추가적인 하락으로 3,850선대로 레벨다운. 단기 유동성 위축에 AI 버블 논란 여전
- 그 결과 KOSPI 주요 지지권인 KOSPI 3,600 ~ 3,800 수준에 근접. 밸류에이션 측면에서 의미있는 지지권이자, 40일, 50일, 60일 이동평균선이 위치. 추가적인 변동성 확대를 주도주 매집 기회로 활용하는 전략적 전환 필요
- 9월, 10월 주도주 중 단기 낙폭이 큰 기계, 반도체, 조선, 소프트웨어, 2 차전지 등이 매집 대상. 12월 1일 QT 중단 이후 단기 유동성 환경이 개선되고, 12월 10일 FOMC를 통해 26년 금리인하 사이클이 재확인될 것으로 예상

KOSPI 1차 지지권(3,600 ~ 3,800선) 근접. 주도주 매집 전략으로 전환



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[국내 주식 10선]

티커	종목명	편입 일자	시가총액 (조원)	수익률(%) YTD
005930	삼성전자	24.11.07	595.5	89.1
207940	삼성바이오로직스	25.07.14	86.9	28.7
034020	두산에너빌리티	25.04.14	49.8	342.7
000270	기아	25.11.10	44.7	12.6
035720	카카오	25.09.01	26.1	54.7
086790	하나금융지주	25.11.03	25.6	61.8
000150	두산	25.11.03	15.3	262.0
010120	LS ELECTRIC	25.04.14	15.2	214.7
030200	KT	24.07.08	12.4	12.4
071050	한국금융지주	25.08.18	8.8	122.2

주: 음영은 신규 편입 종목, 기준일: 25.11.20, 자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

美 12월 금리 인하 후퇴, 일시적 증시 변동성 확대 요인. 연말을 염두에 두고 투자할 때

- 미국 9월 비농업부문 고용자수, 예상치 상회가 12월 금리 인하 가능성을 낮추며 20일 미국 증시 하락을 주도. 하지만 일시적 변동성 확대로 해석 제한. 오히려 연말을 염두에 두고 비중확대 기회로 삼아야 한다는 판단
- 11~12월 호재로 인식할 수 있는 요인은 1) 연말 쇼핑시즌 기대, 2) 3/4분기 기업 실적 상향 조정, 3) 12월 FOMC가 다가올수록 9~10월 고용지표 해석이 완화적으로 바뀌며, 12월 연준의 금리 인하 기대 재부각 예상
- 또한 4) 가장 중요한 변수는 미국의 대중국 고율관세 유예가 1년 연장된 점. 내년 4월 트럼프의 중국 방문, 시진핑의 미국 방문 예정 등 일정과 함께 내년 10월까지는 미중간 전술적 화해 기간이 지속될 것

25.9월 수정경제전망. 올해 최종정책금리 중위값 3.6%. 레인지 하단 2.9~4.4%

Percent

Variable	Median[1]					Central Tendency[2]					Range[3]				
	2025	2026	2027	2028	Longer run	2025	2026	2027	2028	Longer run	2025	2026	2027	2028	Longer run
Change in real GDP	1.6	1.8	1.9	1.8	1.8	1.4–1.7	1.7–2.1	1.8–2.0	1.7–2.0	1.7–2.0	1.3–2.0	1.5–2.6	1.7–2.7	1.6–2.6	1.7–2.5
June projection	1.4	1.6	1.8		1.8	1.2–1.5	1.5–1.8	1.7–2.0		1.7–2.0	1.1–2.1	0.6–2.5	0.6–2.5		1.5–2.5
Unemployment rate	4.5	4.4	4.3	4.2	4.2	4.4–4.5	4.4–4.5	4.2–4.4	4.0–4.3	4.0–4.3	4.2–4.6	4.0–4.6	4.0–4.5	4.0–4.5	3.8–4.5
June projection	4.5	4.5	4.4		4.2	4.4–4.5	4.3–4.6	4.2–4.6		4.0–4.3	4.3–4.6	4.3–4.7	4.0–4.7		3.5–4.5
PCE inflation	3.0	2.6	2.1	2.0	2.0	2.9–3.0	2.4–2.7	2.0–2.2	2.0	2.0	2.5–3.2	2.2–2.8	2.0–2.4	2.0	2.0
June projection	3.0	2.4	2.1		2.0	2.8–3.2	2.3–2.6	2.0–2.2		2.0	2.5–3.3	2.1–3.1	2.0–2.8		2.0
Core PCE inflation[4]	3.1	2.6	2.1	2.0		3.0–3.2	2.5–2.7	2.0–2.2	2.0		2.7–3.4	2.2–2.9	2.0–2.4	2.0–2.2	
June projection	3.1	2.4	2.1			2.9–3.4	2.3–2.7	2.0–2.2			2.5–3.5	2.1–3.2	2.0–2.9		
Memo: Projected appropriate policy path															
Federal funds rate	3.6	3.4	3.1	3.1	3.0	3.6–4.1	2.9–3.6	2.9–3.6	2.8–3.6	2.8–3.5	2.9–4.4	2.6–3.9	2.4–3.9	2.6–3.9	2.6–3.9
June projection	3.9	3.6	3.4		3.0	3.9–4.4	3.1–3.9	2.9–3.6		2.6–3.6	3.6–4.4	2.6–4.1	2.6–3.9		2.5–3.9

자료: FED, 대신증권 Research Center

[해외 주식 10선]

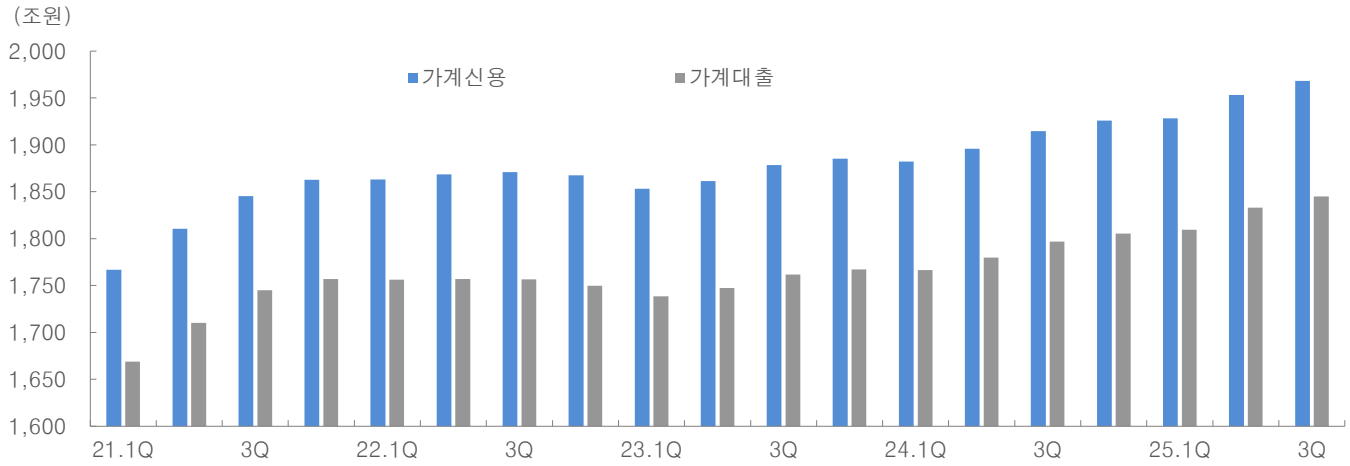
티커	종목명	편입 일자	시가총액 (USD bn)	수익률(%) YTD
GOOGL	알파벳	25.06.23	1,927.7	52.9
AMZN	아마존	25.11.03	2,321.3	-1.0
AVGO	브로드컴	24.11.11	1,637.8	35.4
PLTR	팔란티어	25.02.24	1,203.6	105.9
HOOD	로빈후드	25.08.18	95.5	185.1
BABA-US	알리바바	25.11.03	365.7	82.2
700-HK	텐센트	24.04.01	729.6	48.9
388-HK	홍콩거래소	25.06.02	68.0	41.7
600276-CN	항서제약	24.03.11	54.3	32.1
HSAI-US	허사이 그룹	25.08.25	2.0	8.8

주: 음영은 신규 편입 종목, 기준일: 25.11.20, 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

11월 금통위, 기준금리 2.50% 동결 전망

- 11월 한국은행 금융통화위원회에서 기준금리가 현 수준인 2.50%로 동결될 것으로 전망. 통화정책 경로가 그간 집중됐던 성장의 하방 위험 완화보다 금융안정 측 요인이 더 강조되고 있는 상황을 반영한 전망. 이에 따라 한국의 2025년 연말 기준금리는 2.50%
- 기준금리 결정과 함께 주목을 받고 있는 향후 통화정책 방향에 대한 언급은 "성장의 하방 리스크 완화를 위한 금리인하 기조를 이어나갈 것"이란 골격이 유지될 것으로 예상. 지난 금통위에서 내년 상반기까지는 GDP 갭이 마이너스 국면이라는 진단을 이창용 총재가 직접 내린 바 있어, 최근 외신 보도를 통해 전해진 정책 전환 가능성 관련 발언에 대한 진위를 확인하는 과정이 진행될 것으로 전망

한국 분기별 가계신용, 가계대출 추이



자료: 한국은행, 대신증권 Research Center

[주요 채권 관련 ETF]

대분류	중분류	티커	종목명	수익률(%)		
				1W	3M	1년
국채	1-3개월	BIL	SPDR® Blmbg 1-3 Mth T-Bill ETF	0.1	0.0	0.0
	1년미만	SHV	iShares Short Treasury Bond ETF	0.1	0.0	0.0
	1-3년	SHY	iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	0.2	0.2	1.1
	3-7년	IEI	iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	0.3	0.7	3.3
	7-10년	IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	0.3	1.4	3.5
	10-20년	TLH	iShares 10-20 Year Treasury Bond ETF	0.0	2.5	1.1
	20년이상	TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	-0.2	2.8	-1.3
	물가채	TIP	iShares TIPS Bond ETF	-0.1	0.6	2.7
물가채	0-5년	VTIP	Vanguard Short-Term Infl-Prot Secs ETF	0.0	-0.5	2.4
	1-10년	TIPX	SPDR® Blmbg 1-10 Year TIPS ETF	0.0	0.1	3.0
	15년이상	LTPZ	PIMCO 15+ Year US TIPS ETF	-0.8	2.6	-2.2
변동금리		USFR	WisdomTree Floating Rate Treasury ETF	0.1	-0.1	-0.1
STRIP		ZROZ	PIMCO 25+ Year Zero Coupon US Trs ETF	-0.8	4.1	-7.6

기준일: 25.11.20
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

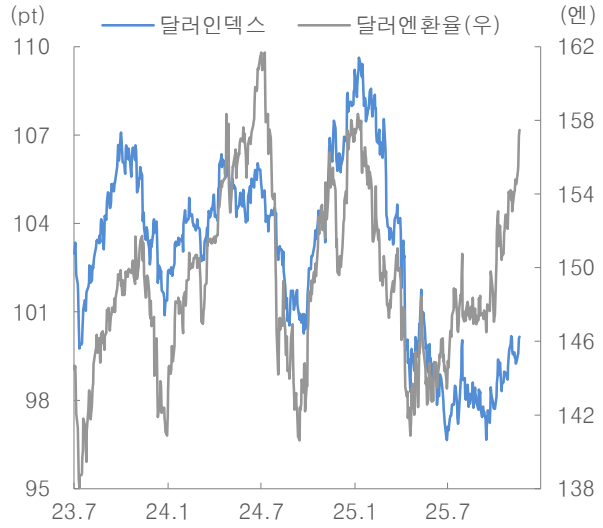
엔화약세에 달러인덱스 100pt대 진입

- 일본 다카이치 내각은 21.3조엔 규모의 경제대책을 발표하며 확장재정 기조를 재확인. 예상보다 큰 규모의 재정지출로 인해 일본 시중금리 상승과 함께 엔화는 약세폭을 확대
- 이는 달러 강세로 이어지며 달러원환율에도 상방압력으로 작용. BOJ 통화정책 불확실성도 부각된 만큼 단기적으로 엔캐리 자금 이동이 빨라져 외환시장에도 영향을 줄 가능성에 경계할 필요

미국의 희토류 투자, 당장 공급 과잉 없다

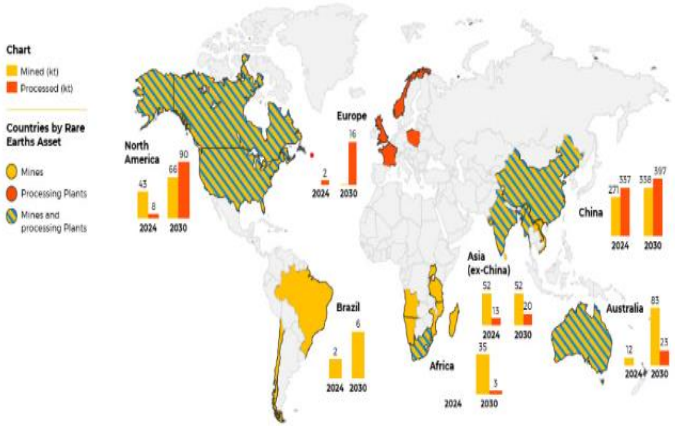
- 베센트 미 재무장관, 중국과 희토류 협상 진행 중, 추수감사절(11/27) 이전에 합의 도달 가능. 다만, 체결되더라도 희토 공급망 재구축 계획 추진 강조
- 이는 미국을 넘어 사우디, 호주, 일본, 태국 등 동맹국에도 채굴-정·제련-가공 밸류체인 투자하는 것. 중국 CAS 말대로 미래 공급 과잉 유발 요인
- 다만, 문제는 투자-생산의 긴 시차. 일본은 탈중국 달성까지 7~8년 소요. 희토류에 대한 낙관론 유지

엔화 약세에 달러가치 상승



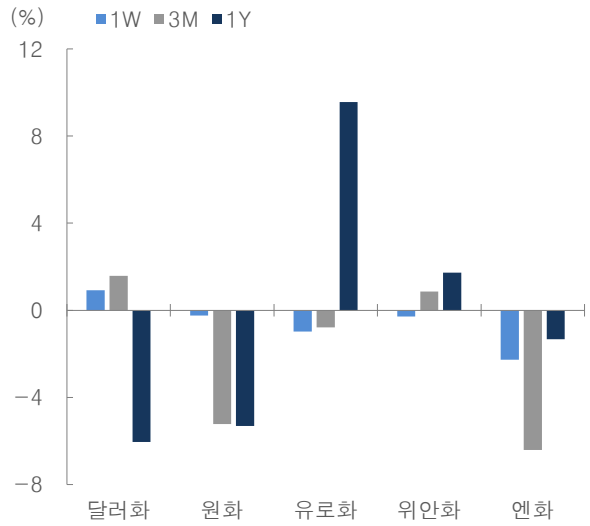
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

희토류 투자, 미래 공급 과잉 유발하지만 지금은 아니다



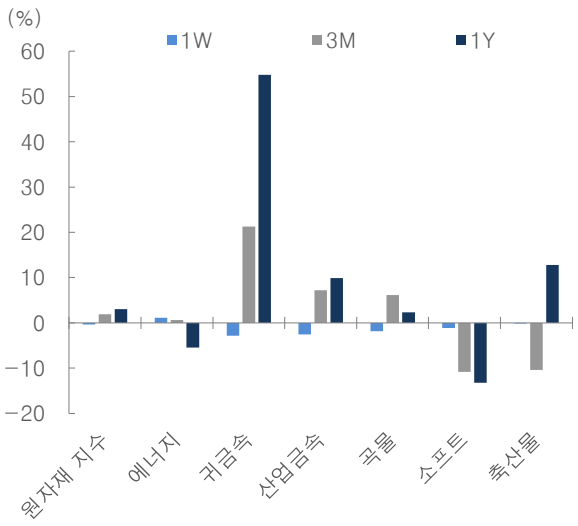
자료: Benchmark, 대신증권 Research Center

주요 통화가치 변화율



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

주요 원자재 변화율



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

[ETF/리츠 10선]

티커	종목명	편입 일자	시가총액 (LC bn)	수익률(%) YTD
396500	TIGER 반도체TOP10	25.04.07	1,787.4	99.2
0051G0	SOL 미국원자력SMR	25.06.02	373.2	74.3
307520	TIGER 지주회사	25.11.03	323.0	77.0
365000	TIGER 인터넷TOP10	25.08.11	91.7	28.0
AIQ-US	Global X Artificial Intelligence & Technology ETF	25.08.11	6.6	22.5
SPY-US	SPDR S&P 500 ETF Trust	24.03.11	672.2	11.3
NLR-US	VanEck Uranium and Nuclear ETF	25.06.02	3.4	50.8
TLT-US	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	25.06.09	49.7	2.2
330590	롯데리츠	24.11.07	1,145.8	30.0
293940	신한알파리츠	25.09.05	677.3	-0.7

주: 음영은 신규 편입 종목, 기준일: 25.11.20, 자료: Quantiwise, Refinitiv, 대신증권 Research Center

[관심 펀드]

구분		종목명	설정액 (억원)	성과(%) 1개월	3개월	핵심 포인트
국내채권	단기	대신내일출금단기채증권투자신탁[채권]C	2,147	0.22	0.68	단기채 펀드의 장점에 익영업일 출금을 더해 효율적인 단기 투자
		코레이트셀렉트단기채증권투자신탁[채권]C	33,353	0.23	0.73	신용등급 A-이상의 회사채에 주로 투자하여 쵸과수익 추구
		한국투자크레딧포커스ESG증권자투자신탁1(채권)C	46,818	0.23	0.89	한투운용의 크레딧 전문인력과 자체 투자분석 시스템 활용 의사 결정
채권 혼합	공모주	트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합]C	450	0.93	0.62	트러스톤자산운용의 리서치와 네트워크로 우량 공모주에 선택과 집중
국내주식	배당형	한국밸류10년투자배당증권투자신탁(주식)C	1,117	6.17	8.82	안정성 기반으로 고배당 지급 기업과 성장성 기반의 배당성향 확대 기업에 투자
		KB액티브배당증권자투자신탁(주식)C	718	9.94	13.29	배당주 프리미엄을 활용한 자본수익과 배당수익을 동시 추구

자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

[국내 경제전망 요약표]

(단위: %, 전기비, 전년동기비, 억달러)

구분	2024				2025				2023	2024	2025	2026
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
GDP	1.3	-0.2	0.1	0.1	-0.2	0.6	0.7	0.5	1.4	2.0	1.1	1.7
민간소비	0.7	-0.2	0.5	0.2	-0.1	0.5	1.3	0.2	1.8	1.1	1.3	1.6
건설투자	-3.8	3.3	-1.7	-3.6	-3.1	-1.2	-0.1	2.2	1.5	-2.7	-6.1	3.8
설비투자	-2.0	-1.2	6.5	1.2	-0.4	-1.5	2.4	0.2	1.1	1.8	3.4	1.1
수출(통관기준)	8.1	10.1	10.6	4.2	-2.3	2.1	6.6	4.0	-7.5	8.2	2.6	4.8
수입(통관기준)	-11.0	-1.4	6.2	0.9	-1.4	-1.7	1.5	4.0	-12.1	-1.4	0.6	3.6
무역수지	85	146	137	153	69	208	226	159	-103	518	662	566
경상수지	165	237	271	318	193	301	334	147	355	990	975	624
소비자물가	3.0	2.7	2.1	1.6	2.1	2.1	2.0	1.9	3.6	2.3	1.9	1.8
원/달러 환율 (평균)	1,329	1,372	1,356	1,397	1,452	1,400	1,387	1,415	1,306	1,364	1,414	1,385
기준금리	3.50	3.50	3.50	3.00	2.75	2.50	2.50	2.50	3.50	3.00	2.50	2.25
국고 3년 (평균)	3.32	3.39	2.94	2.77	2.59	2.37	2.40	2.55	3.58	3.11	2.50	2.45
국고 5년 (평균)	3.36	3.43	2.98	2.85	2.69	2.51	2.55	2.70	3.60	3.16	2.60	2.55
국고 10년 (평균)	3.41	3.50	3.05	2.95	2.82	2.73	2.75	2.85	3.65	3.23	2.80	2.65

자료: 대신증권 Research Center
주1: 실적치 음영표시
주2: GDP 세부항목은 전기비, 나머지 경제지표는 전년동기비

[해외 경제전망 요약표]

(단위: %, %연율, %전년동기비)

구분		2024				2025				2023	2024	2025	2026
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
미국	GDP(연율)*	1.6	3.0	3.1	2.3	-0.6	3.8	2.9	0.5	2.9	2.8	2.2	2.1
	CPI	3.2	3.2	2.6	2.7	2.7	2.4	2.9	2.9	4.1	3.0	2.7	2.2
	기준금리	5.50	5.50	5.00	4.50	4.50	4.50	4.25	3.75	5.50	4.50	3.75	3.25
	TB 2년 (평균)	4.48	4.83	4.04	4.14	4.16	3.87	3.75	3.55	4.58	4.37	3.85	3.40
	TB 10년 (평균)	4.16	4.45	3.95	4.27	4.46	4.37	4.25	4.05	3.96	4.21	4.30	3.70
유로존	GDP	0.3	0.2	0.4	0.1	0.6	0.1	0.2	0.2	0.4	0.7	1.2	1.2
	CPI	2.6	2.5	2.2	2.2	2.3	2.0	2.1	2.0	5.5	2.4	2.1	2.0
	달러/유로	1.09	1.08	1.10	1.07	1.05	1.13	1.17	1.10	1.08	1.09	1.11	1.08
일본	GDP	-0.2	0.5	0.6	0.5	0.1	0.5	-0.4	0.1	1.2	0.1	1.2	0.8
	CPI	2.5	2.7	2.8	2.9	3.8	3.4	2.9	2.5	3.3	2.7	3.2	1.5
	엔/달러	148	156	149	153	152	144	148	150	141	152	149	145
중국	GDP	5.3	4.7	4.6	5.4	5.4	5.2	4.8	4.0	5.2	5.0	4.9	4.1
	CPI	0.0	0.3	0.5	0.2	-0.1	0.0	-0.2	0.0	0.2	0.2	-0.1	0.5
	위안/달러	7.19	7.24	7.16	7.19	7.28	7.23	7.16	7.10	7.08	7.20	7.19	7.20

자료: 대신증권 Research Center
주1: 연율 성장률(Annualized growth rate)은 분기 성장률을 연간으로 환산
주2: 실적치 음영표시
주3: 기준금리는 기말 값
주4: 국가별 환율 수치는 기간 평균

[원자재 전망(평균) 요약표]

구분	2024				2025				2023	2024	2025	2026
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
국제유가	77	81	75	70	72	64	65	60	78	76	65	70
금	2,076	2,339	2,480	2,662	2,858	3,288	3,459	4,060	1,944	2,390	3,420	4,450
은	23	29	29	31	32	34	40	49	23	28	39	55
구리	8,452	9,751	9,215	9,309	9,339	9,506	9,810	10,800	8,525	9,267	9,850	11,500
알루미늄	2,204	2,522	2,385	2,606	2,624	2,444	2,621	2,800	2,289	2,460	2,630	3,300
니켈	16,842	18,680	16,498	16,236	15,575	15,166	15,031	15,000	21,697	17,061	15,200	17,000
옥수수	435	443	391	426	472	452	402	420	565	424	440	600
소맥	576	608	546	559	554	535	521	510	645	572	530	650
대두	1,193	1,186	1,039	993	1,024	1,044	1,013	1,038	1,416	1,103	1,030	1,250

주1: WTI는 $/bbl 기준
주2: 구리, 알루미늄, 니켈은 $/ton 기준
주3: 금, 은은 $/Oz 기준
주4: 옥수수, 소맥과 대두는 ¢ /bsh 기준
주5: 실적치 음영표시
주6: 전망치 및 실적치는 각 기간 평균가격
자료: 대신증권 Research Center

[주간 주요 증시일정]

일자	국가	일정	단위	예상치	전기치
2025-11-25	한국	11월 소비자신뢰지수	pt	-	109.8
	미국	9월 PPI	%yoy/ %mom	2.7/0.3	2.6/-0.1
	미국	9월 소매판매	%mom	0.4	0.6
	미국	9월 S&P CS 주택가격지수	%yoy/ %mom	-/-	1.6/0.2
2025-11-26	미국	11월 CB 소비자신뢰지수	pt	93.3	94.6
	미국	10월 잠정주택매매	%mom	-	0.0
2025-11-27	한국	11월 금융통화위원회	-	-	-
	한국	10월 소매판매	%mom	-	-0.1
	미국	연준 베이지북	-	-	-
2025-11-28	한국	10월 산업생산	%yoy/ %mom	-/-	11.6/-1.2
	일본	10월 실업률	%	-	2.6
	일본	11월 도쿄 CPI	%yoy	-	2.8

주: 날짜는 한국 기준이며 예상치는 Bloomberg 기준
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다.

- 당사의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 위 언급된 종목을 제외한 동자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 리서치센터)

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