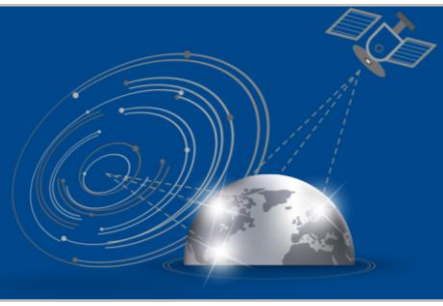
더 글로벌 레이더 Weekly

DAISHIN RESEARCH | 2025. 11. 28 (금)



"12월 1주차 전략"

12월, 기대해도 좋다(美 금리 인하 현실화+AI 낙관론 확산)

[대신증권 글로벌전략팀]

Global Strategist 문남중
namjoong.moon@daishin.com

Global Strategist 문건우
gunwoo.moon@daishin.com

- 12월 FOMC(현지시각 9~10일)가 가까워질수록, 글로벌 증시 분위기는 뜨거워질 것이다. 연준 주요 인사들의 12월 금리 인하 지지 그리고 관세로 인한 비용 부담 완화 평가, 트럼프 대통령의 내년 4월 중국 방문 확정, 엔비디아의 중국 AI 반도체 수출 허용 검토 등 위험 선호 심리를 이끌 요인이 다분하다.
- CME 패드워치 툴에 따르면, 26일 12월 25bp 금리 인하 확률은 84.7%로 일주일 전(30.1%)과 비교해보면 금리 인하가 기정사실화되는 분위기이다. 9월 연준의 금리 인하 재개의 명분이 고용시장 둔화라는 점에서 9월 고용지표 결과는 재해석이 필요하다. 단순히 예상치를 상회한 비농업부문 고용자수 수치보다는 고용추세(7~9월)가 저조하고 7~8월 수치가 하향 조정된 점이다. 특히 8월 수치는 기존 2.2만 명 증가에서 4천 명 감소로 바뀐 점이다. 또한 9월 실업률은 4.4%로 전월(4.3%)을 상회했다.
- 연준이 10월 고용과 물가 지표를 확인하지 못하는 데이터 블랙아웃 상황이더라도 12월 금리 인하는 현실화될 것이다. 특히 성탄절 이전 차기 연준 의장 선임이 예정되어 있다면, 금융시장은 현 파월 연준 의장 보다는 유력한 차기 연준 의장의 성향이 모두 금리 인하를 지지하는 인물들이라는 점에 촉각을 곤두세울 것이다. 이를 통해 향후 적극적 통화완화 기대를 주식시장에 반영해 나갈려고 할 것이다.
- 22년 11월 Open AI의 챗GPT 출시가 가져온 AI 혁명이, 19일 구글이 공개한 제미나이 3.0으로 인해 기존 판도를 바꾸는 AI 혁명 2.0이 시작된 것으로 판단한다. 제미나이 3.0이 추론, 멀티모달, 에이전트 기능에서 주요 벤치마크 대비 압도적 리더십 증명(LM Arena, 1501 Elo 점수 기록 등), 구글의 경제성 높은 TPU 기반 훈련과 플랫폼 통합이 AGI 타임라인을 앞당길 것이다. 이는 AI 버블론을 잠재우고 AI 낙관론 확산에 불을 지피며12월 미국 지휘하 글로벌 증시가 상승하는 주춧돌이 될 것이다(비중확대).

표 1. **지난 주 증시 수익률 (25.11.24~11.27)**

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(%)	3.03 ▲	3.06 ▲	3.17 ▲	1.58 ▲	2.15 ▲	2.81 ▲	1.05 ▲	3.47 ▲	4.24 ▲	0.57 ▲	1.78 ▲	1.32 ▲	2.32 ▲

기준일: 25. 11. 27

표 2. **이번 주 중요 경제지표 및 이벤트 (25.12.1~12.7)**

경제지표 & 이벤트명	국가	일정	전기치	예상치	방향성	내용 및 시사점
11월 수출 / 수입	한국	12.1	3.5 / -1.5 % YoY	5.0 / - % YoY	▲ / -	반도체 수출 증가율, 9개월 연속 증가 시 반도체 관련주 상승 모멘텀↑
11월 ISM 서비스업지수	미국	12.4	52.4 P	52.0 P	▼	경기 확장 구간. 등락은 있을 수 있지만 견고한 미국 경제 흐름 확인
12월 RBI 통화정책회의	인도	12.5	5.5 %	5.25 %	▼	10월 CPI(0.25%YoY), 중앙은행 목표(2~6%) 하한. 금리 인하 기대↑

일자	국가/지역	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
12.1	한국	수출 / 수입	11월	% YoY	3.5 / -1.5	5.0 / -	▲ / -
	중국	레이팅독 제조업PMI	11월	%	50.6	50.5	▼
12.2	미국	ISM 제조업지수	11월	P	48.7	49.0	▲
	한국	CPI / 근원	11월	% YoY	2.4 / 2.2	- / -	- / -
	유럽	CPI / 근원	11월	% YoY	2.1 / 2.4	2.1 / -	- / -
12.3	한국	GDP	3/4분기	% QoQ, % YoY	1.2 / 1.7	- / -	- / -
12.4	미국	ISM 서비스업지수	11월	P	52.4	52.0	▼
12.5	인도	RBI 통화정책회의	12월	%	5.5	5.25	▼
12.6	미국	미시간대 소비자신뢰지수/기대인플레이션(1년, 5-10년)	12월	P, %, %	51.0 / 4.5 / 3.4	52.0 / - / -	▲ / - / -
	미국	개인소득 / 개인소비	9월	% MoM	0.4 / 0.6	0.3 / 0.3	▼ / ▼

기준일: 25. 11. 27
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	우크라이나-러시아 평화협상안	▲	11.25일(현지시간) 트럼프 대통령은 백악관에서 "(우크라이나-러시아 평화안) 합의에 매우 가까워지고 있다고 생각한다"며 "마지막 전쟁을 해결하기 위해 노력하고 있다"고 발언. 세르히 키슬리차 우크라이나 외무부 차관은 트럼프 대통령의 평화안 28개항을 19개항으로 줄였다며 "원본에서 남은 것은 극히 일부"라고 발언. 특히 우크라이나의 영토 양도, 나토 가입 금지, 병력 제한 조항 축소 또는 철회 등에 협상 여지를 남겼다고 언급
선진국	-	-	-
미국	9월 경제지표	▼	11.25일(현지시간) 미국 상무부에 따르면 9월 소매판매가 전월대비 +0.2% 증가했다고 발표. 전월(8월) 0.6%와 시장 예상치 0.4%를 하회하며 4개월만에 최저치 기록. 미국 노동통계국에 따르면 9월 생산자물가지수(PPI)가 전년동월대비 +2.7% 상승했다고 발표. 전월(8월) 2.6%를 상회했으나 시장 예상치에 부합. 근원 생산자물가지수도 전월대비 0.1% 상승하며 전월(7-8월) 대비 완화된 것으로 평가
유럽	영국 증세 발표	▲	11.26일(현지시간) 영국 레이첼 리브스 재무장관이 260억 파운드 규모의 증세안을 발표. 영국예산책임청(OBR)에 따르면 2029~2030 회계연도 연간 증세 규모는 연간 260억 파운드로 2029~2030 회계연도 GDP 대비 세금 비율은 38.3%로 이전(3월) 전망치 37.5% 대비 상향 조정. 영국 재정 악화 우려 완화가 증시 상방 요인으로 연결
일본	라피더스 추가 투자	▲	11.22일(현지시간) 일본 경제산업성이 2027 회계연도 라피더스 지원 계획을 발표. 2026년 3월까지 1,000억엔, 2026 회계연도에 1,500억엔을 출자하고, 연구 및 개발 위탁 비용 등으로 2026 회계연도에 6,300억엔, 2027 회계연도에 3,000억엔 등을 지원
신흥국	-	-	-
중국	10월 공업이익	▼	11.27일(현지시간) 중국 국가통계국에 따르면 10월 공업이익이 전년동월대비 -5.5% 감소했다고 발표. 8월 20.4%, 9월 21.6% 증가를 기록했으나 감소 전환. 중국 내수 부진과 수출 침체가 감소 원인이라고 지목
한국	기준금리 동결	▲	11.27일(현지시간) 한국은행 금융통화위원회 통화정책방향 회의 결과 기준금리를 2.50%로 동결 발표. 3/4분기 경제성장률이 전분기대비 1.2%를 기록한 점, 환율 및 부동산 시장 불확실성 등을 반영한 동결에 해당. 2026년 경제성장률 전망치는 이전(8월) 1.6%에서 1.8%로 +0.2%p 상향 조정
대만	방위비 증액	▼	11.26일(현지시간) 대만 라이칭더 총통이 국가안보고위급회의에서 방위비 증액 계획을 발표. 1) 400억 달러 규모의 특별국방예산 패키지를 통해 추가 예산을 편성하고, 2) 2026년 국방비는 GDP의 3% 이상으로 올리며 2030년까지 GDP의 5%까지 도달하는 계획
인도	-	-	-
베트남	-	-	-
멕시코	-	-	-
브라질	미국 관세 인하	▲	11.21일(현지시간) 트럼프 대통령이 쇠고기, 채소, 커피, 열대과일 등 200개 품목에 대한 40% 추가 관세를 철폐한다고 발표. 미국 동부시간 11월 13일부터 소급 적용될 예정. 트럼프 대통령에 따르면 룰라 다시우바 대통령과 관세 협상 개시에 합의했다고 언급했으나, 미국 인플레이션 상승 우려에 따른 인하라는 해석

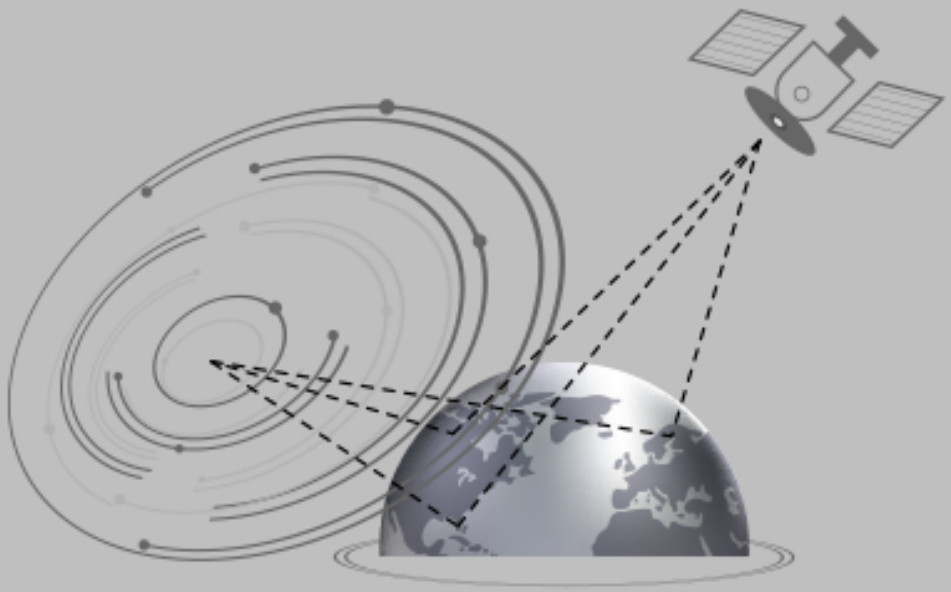
자료: 대신증권 Research Center

표 4. 2025년 4/4분기 주요 이벤트

구분		10월	11월	12월
이벤트	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
		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	6812.61	48.7	0.3	-1,364.1	25.5	▲	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	5655.58	50.0	0.2	37.8	17.0	▲	ECB, 독일 경제 성장 지원(23.4Q 역성장)을 위한 금리 인하 단행. 추가 금리 인하 기대에 따른 금융여건 완화 지속
일본	TOPIX	3355.5	48.2	0.5	93.7	17.9	-	BOJ의 통화정책 정상화라는 대의는 바뀌지 않아, 1월 금정위 전후로 엔화 약세 제한+증시 상승 제한 조합은 일시적이 아닌 연속성을 갖는 금융환경으로 귀결
중국	상해종합	3864.184	50.6	0.5	-	15.5	-	경기 부양책 도입 시점이 춘제(1.28~2.4일) 이후가 될 가능성이 높아지면서 춘제 전까지 중국 증시의 하방 압력은 높아질 전망
한국	KOSPI	3960.87	49.4	1.0	-	14.6	▲	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	27409.54	47.7	-0.1	93.7	21.1	▲	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	85609.51	59.2	0.5	-	23.6	▲	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	1680.36	54.5	0.2	-	13.9	▲	베트남국가은행은 국내 금융기관에 예금금리 안정과 대출금리 인하 노력을 촉구하는 통달 9774호(9774/NHNN-CSTT)발송. 증시 투자심리 개선 기대
멕시코	IPC	63242.71	49.5	0.0	-	13.5	▲	트럼프 관세 부과 위협 등 경기 둔화 대비 선제적 통화정책 전환 기대. 낮은 물가 바탕 소비 진작책 시행 기대
브라질	BOVESPA	158554.9	48.2	0.6	-	9.4	▼	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. 11. 26
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

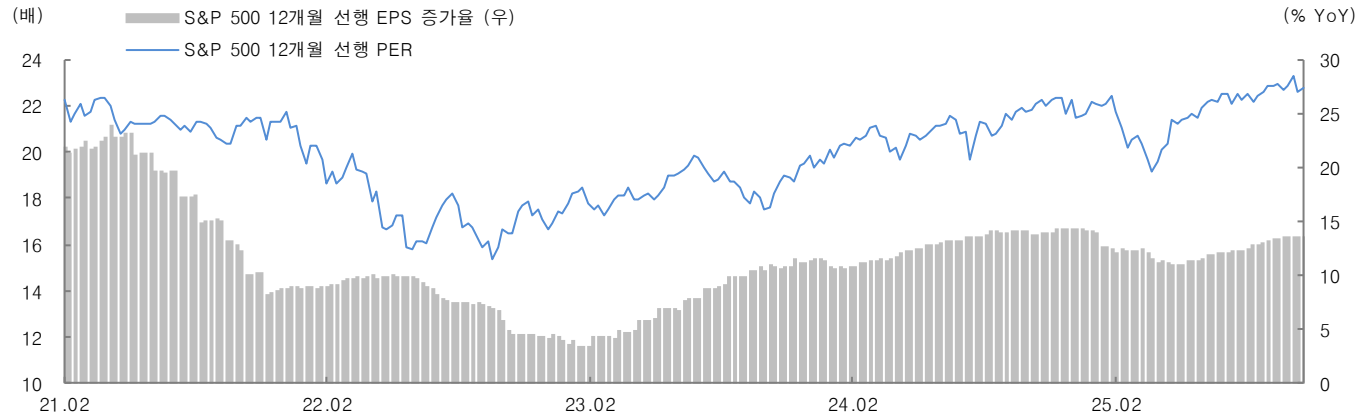
Key Indicator

표 7. 주요 지표

구분	다우존스산업평균지수	S&P500	NASDAQ	Dollar Index	VIX
WTD 수익률&변동률(%)	1.87 ▲	2.47 ▲	3.38 ▲	-0.52 ▼	-20.79 ▼

기준일: 25. 11. 26
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Centerv

그림 1. S&P500 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 25. 11. 26
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**	**34.5**	**22.0**	**6.3**	**31.7**	**15.7**	**-0.1**	**0.17**	**24.8**	**25.3**	**5.1**	**5.2**	**2.3**	**-0.3**	**16.4**
에너지	-26.2	-5.4	-4.7	10.0	-26.5	-14.3	9.0	0.4	1.77	17.0	17.6	1.9	2.0	-2.8	0.5	6.3
소재	-64.4	-8.7	15.0	171.9	-19.0	21.2	22.8	-0.1	-2.96	22.5	22.6	2.7	2.7	2.4	-1.5	6.2
산업재	8.7	-2.1	16.6	-1.7	-0.7	15.4	15.3	0.0	1.37	26.4	26.8	6.5	6.6	1.4	-1.9	16.4
경기 소비재	6.6	13.4	4.3	10.5	21.9	21.0	11.4	0.0	2.85	27.2	28.2	8.1	8.4	3.9	-1.1	3.7
필수 소비재	-12.7	14.7	23.9	27.9	1.4	20.7	7.0	0.0	-0.25	22.4	22.2	6.4	6.4	1.4	-1.3	4.0
헬스케어	228.9	71.3	38.0	67.9	-27.2	101.7	9.5	0.0	1.35	20.2	19.8	5.0	4.9	4.1	8.8	17.1
금융	-9.0	-15.0	9.3	7.6	19.6	10.9	7.5	0.0	0.68	16.9	17.2	2.3	2.3	2.3	-1.1	9.9
IT	19.3	5.0	54.8	118.8	17.2	46.1	33.2	-0.1	1.42	35.1	36.9	12.7	13.3	0.8	-3.2	22.2
커뮤니케이션	42.1	41.2	40.2	4.1	46.0	55.2	9.5	-0.5	-6.62	22.3	21.7	5.2	5.1	7.5	6.7	34.6
유틸리티	-1.8	44.9	-17.8	51.6	25.5	17.9	11.3	0.0	0.27	20.1	20.2	2.3	2.3	-0.4	-2.8	19.8

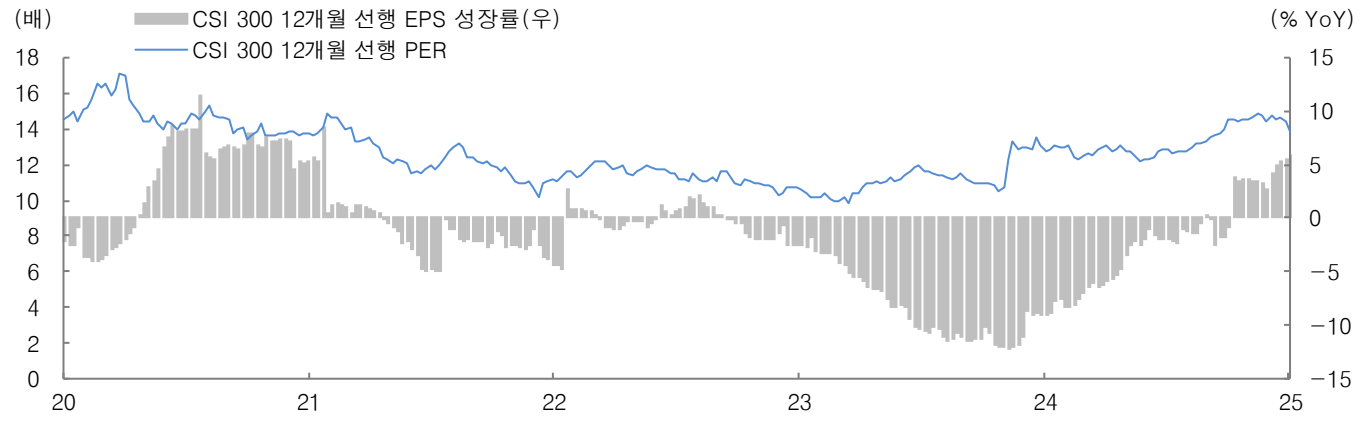
기준일: 25. 11. 26
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

표 9. 주요지표

구분	상해	심천	홍콩H	홍콩항셍	위안화
WTD 수익률&변동률(%)	0.76 ▲	2.30 ▲	2.67 ▲	2.67 ▲	-0.31 ▼

기준일: 25. 11. 26
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. CSI 300 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 25. 11. 26
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	26.5	-3.4	8.3	-6.4	15.4	14.8	0.0	-0.2	15.7	16.3	1.7	1.7	-1.5	-3.0	17.8
에너지	-14.9	-7.2	-14.4	-5.2	-7.1	-12.5	4.5	0.1	-0.6	13.5	13.5	1.4	1.4	-5.1	0.6	1.4
소재	66.1	5.4	58.1	83.1	-18.8	48.3	25.9	0.0	0.5	18.4	19.7	2.3	2.5	-4.4	-1.6	51.8
산업재	1.0	27.3	6.1	-18.0	-26.0	18.7	28.1	0.0	-0.5	19.9	21.2	1.7	1.8	-3.2	-1.7	16.4
경기 소비재	17.1	8.9	19.5	10.9	5.1	6.3	15.1	-0.2	30.0	15.6	16.0	2.2	2.2	0.5	-3.0	4.0
필수 소비재	23.7	30.6	-28.3	23.0	17.2	5.2	10.6	0.0	-4.6	18.9	19.0	4.4	4.4	-1.2	0.2	-0.6
헬스케어	5.1	0.8	13.6	15.8	-12.0	16.4	10.5	0.0	-2.4	25.3	26.5	3.3	3.4	-0.6	-5.5	10.1
금융	-0.8	40.6	-15.6	106.0	-1.7	12.7	5.8	0.0	1.2	8.4	8.6	0.8	0.8	-1.4	-1.0	9.5
IT	47.7	32.9	64.3	40.4	1.2	52.1	40.3	0.0	-1.7	42.2	44.4	4.5	4.8	-1.3	-9.5	31.0
커뮤니케이션	-4.0	-27.3	28.6	47.9	0.2	22.2	37.8	0.2	4.5	28.6	29.6	3.8	3.9	4.5	-2.6	74.9
유틸리티	1.5	29.6	-55.8	-30.2	30.2	1.1	5.9	0.0	0.0	16.4	16.5	1.9	1.9	-1.1	-1.0	-3.2

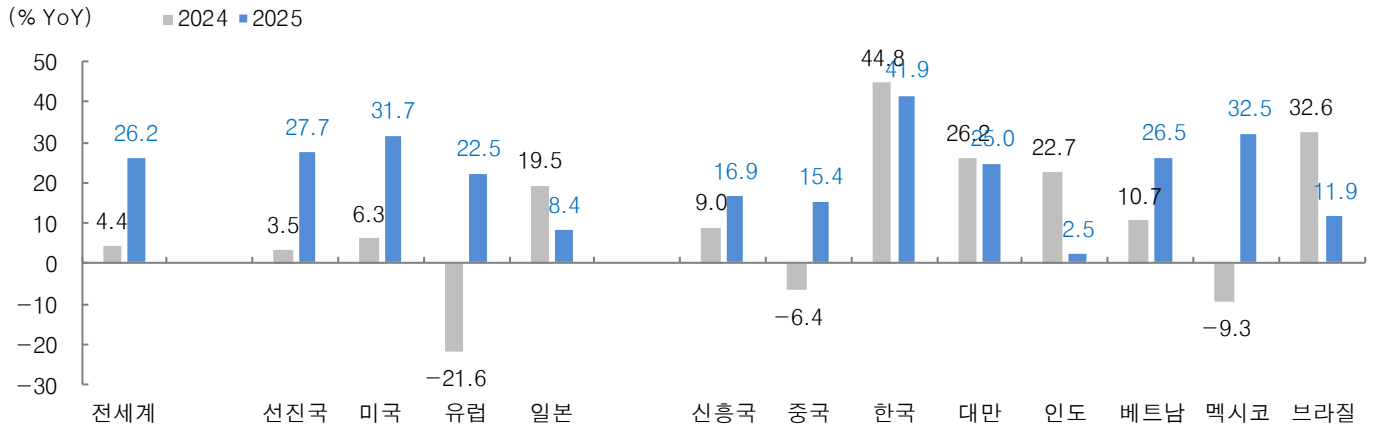
기준일: 25. 11. 26
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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	26.2	14.7	-0.4	-0.2	20.9	21.4	3.4	3.5	1.6	-0.9	19.9
선진국 (MSCI)	3.5	27.7	14.0	-0.3	-0.2	21.9	22.4	3.7	3.8	1.8	-0.7	18.9
미국 (S&P500)	6.3	31.7	15.7	-0.1	0.2	24.8	25.3	5.1	5.2	2.3	-0.3	16.4
유럽 (STOXX50)	-21.6	22.5	6.5	-0.2	0.7	16.0	16.4	2.7	2.8	0.7	-0.6	13.8
일본 (TOPIX)	10.1	3.3	13.3	0.3	2.1	15.4	15.8	1.5	1.6	3.4	2.6	23.3
신흥국 (MSCI)	9.0	16.9	19.0	-1.4	-0.5	15.0	15.6	2.0	2.1	-0.6	-2.5	29.1
중국 (CSI300)	-6.4	15.4	14.8	0.0	-0.2	15.7	16.3	1.7	1.7	-1.5	-3.0	17.8
한국 (KOSPI)	3.7	8.1	15.8	0.5	0.9	21.6	21.4	3.2	1.4	0.8	0.5	67.8
대만 (가권)	1.8	13.1	12.2	-0.3	0.8	10.0	10.1	1.6	3.1	3.1	-0.4	22.3
인도 (NIFTY50)	22.7	2.5	18.0	0.0	0.0	24.2	24.2	3.4	3.4	-0.1	0.6	9.7
베트남 (VN)	10.7	26.5	20.5	-0.1	0.5	13.9	13.8	2.0	2.0	0.0	-1.3	33.1
멕시코 (IPC)	-9.3	32.5	8.8	0.3	0.0	13.4	13.5	2.2	2.3	2.0	3.7	31.8
브라질 (IBES Brazil)	32.6	11.9	9.1	0.2	-1.5	9.9	10.0	1.3	1.3	-0.4	6.7	29.6

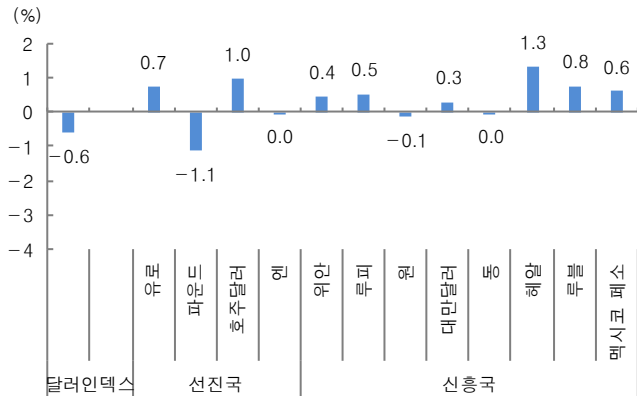
기준일: 25. 11. 26
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 3. **권역/국가별 연간 EPS 증가율(YoY) 추이**



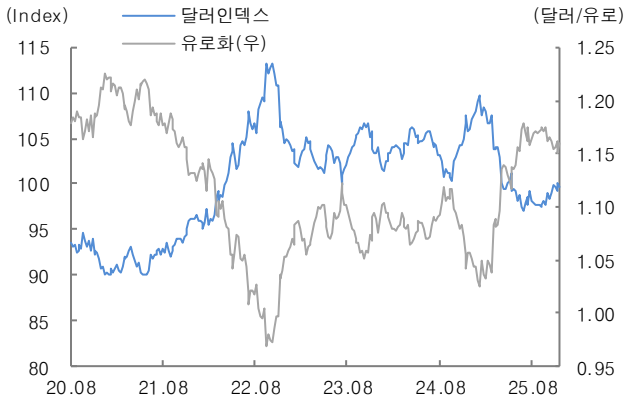
기준일: 25. 11. 26
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 4. 글로벌 주요국 달러 대비 통화가치 변화(WTD)



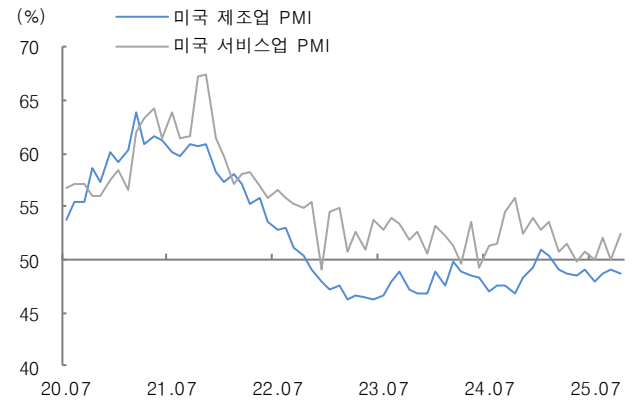
기준일: 25. 11. 26
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 5. 달러 인덱스 & 유로화



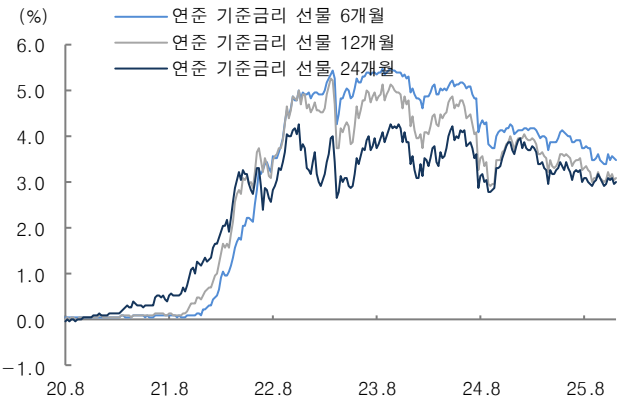
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 6. 미국 제조업 & 서비스업 PMI



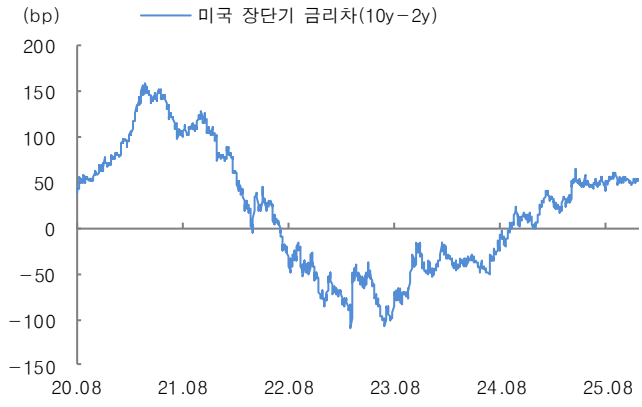
자료: ISM, 대신증권 Research Center

그림 7. 연방기금금리 선물에 반영된 정책금리 수준



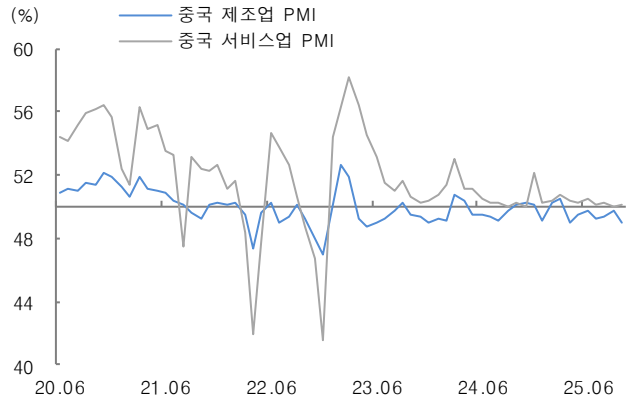
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 8. 장단기 금리차 추이(10년물-2년물)



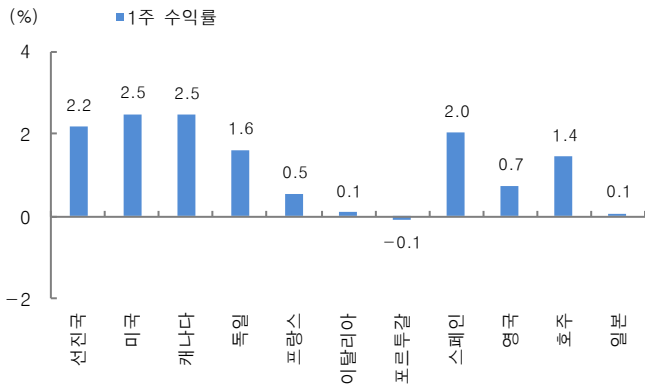
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 9. 중국 제조업 & 서비스업 PMI



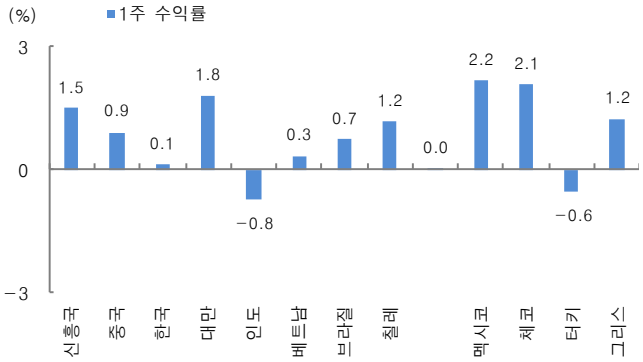
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 10. 선진국 증시(WTD)



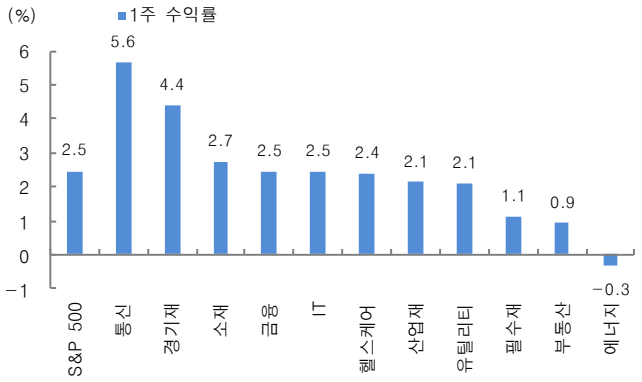
기준일: 25. 11. 26
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 11. 신흥국 증시(WTD)



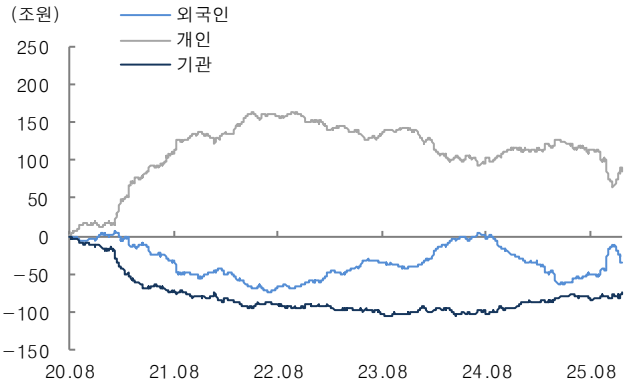
기준일: 25. 11. 26
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 12. 미국 S&P500 섹터별 성과(WTD)



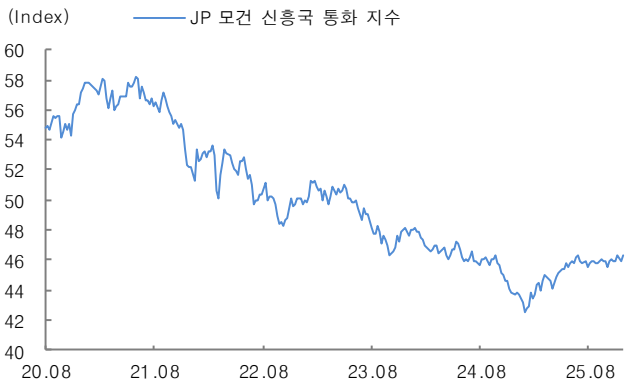
기준일: 25. 11. 26
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 13. 한국 KOSPI 투자 주체별 누적 순매수



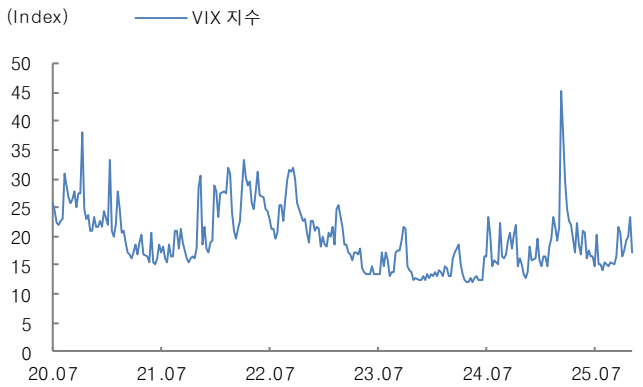
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 14. JP Morgan Emerging Currency Index



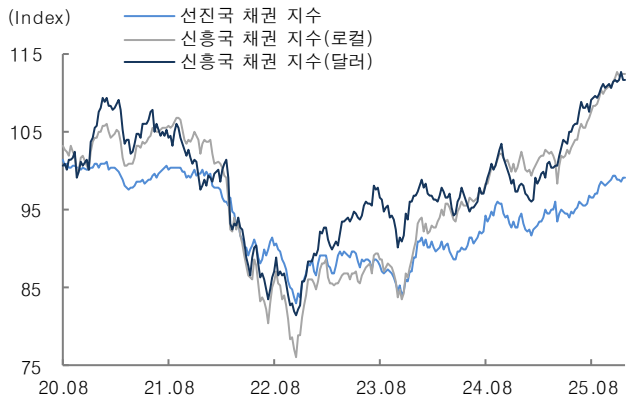
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 15. VIX 추이



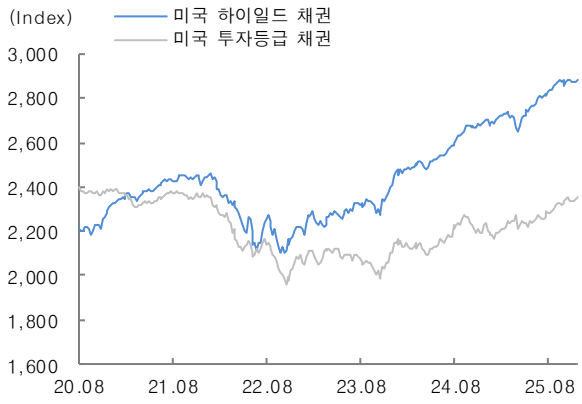
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 16. 글로벌 채권지수



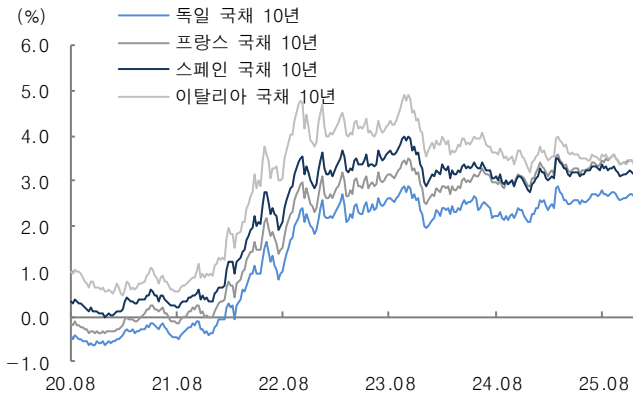
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 17. 미국 회사채, 하이일드 채권 지수 추이



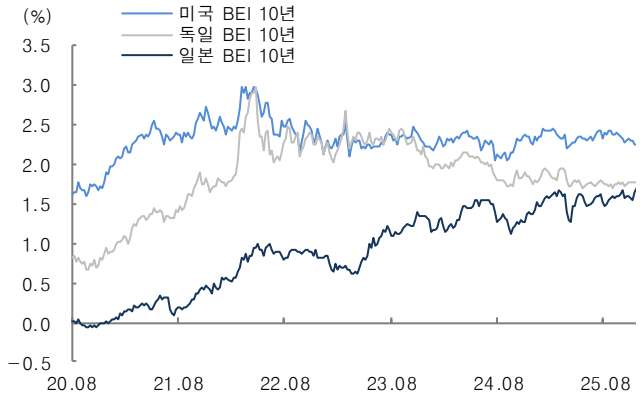
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 18. 유로존 주요국 금리 추이(10Y)



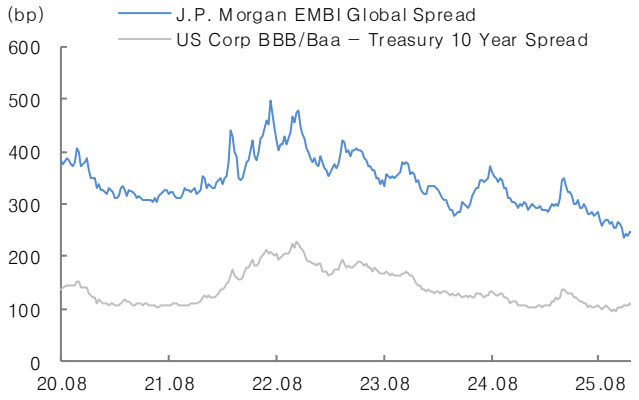
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 19. 선진국 BEI(손익분기 인플레이션) 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 20. EMBI Spread, 미국 회사채(BBB)스프레드

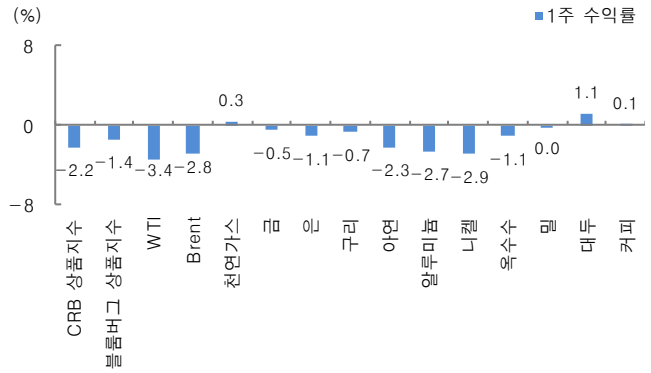


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 21. 한국 국고채 금리(3년, 5년, 10년)

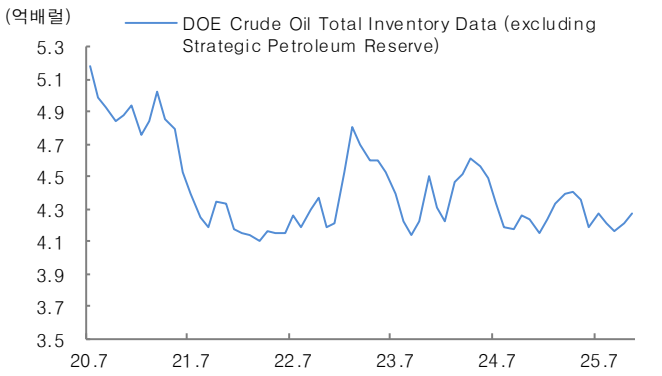
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 22. 원자재 품목별 가격 변화(WTD)



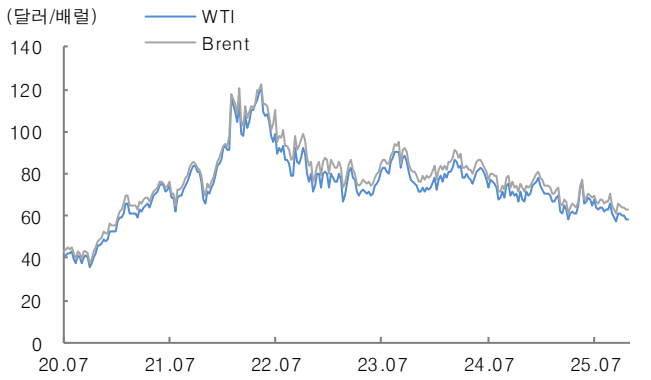
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 23. 미국 원유 재고 변화



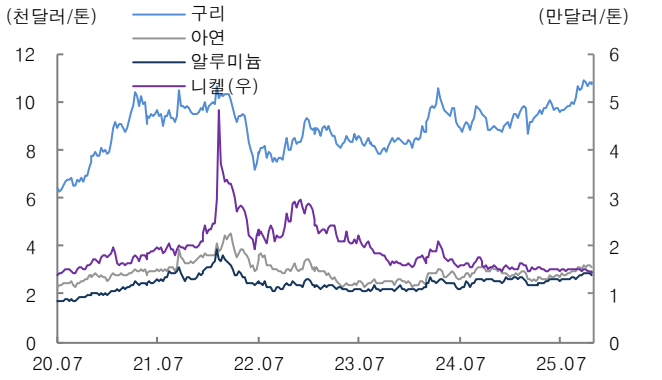
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 24. 원유 가격 추이



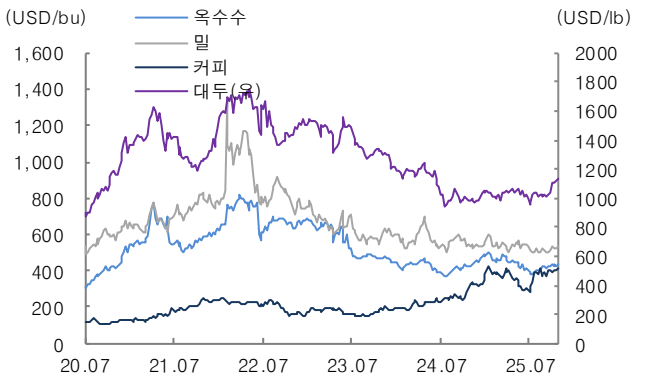
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 25. 산업금속 가격 추이



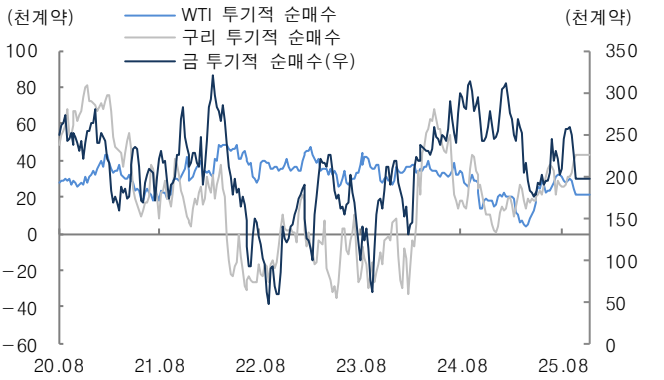
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 26. 농산물 가격 추이



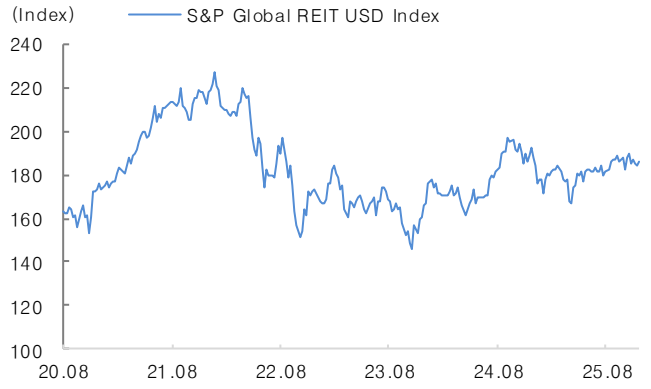
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 27. NYMEX 투기적 순매수 WTI, COMEX 구리&금



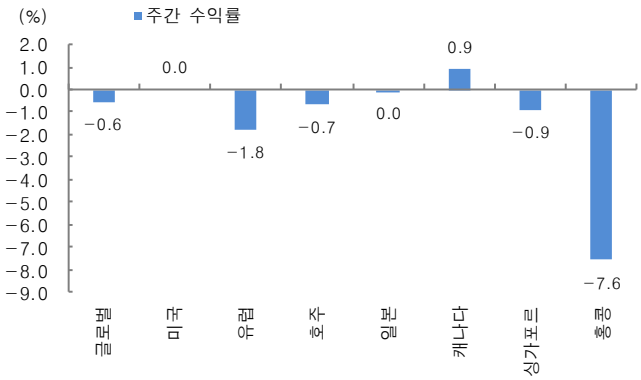
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 28. 글로벌 리츠 추이



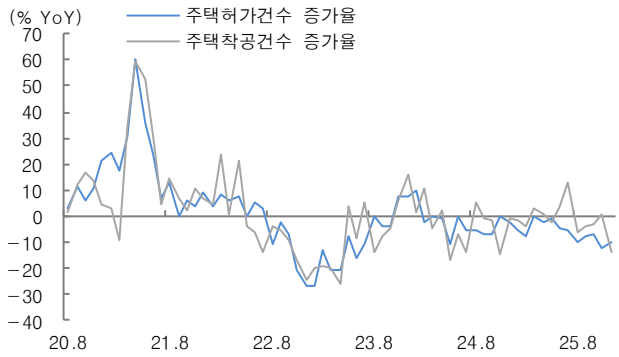
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 29. 지역별 리츠 수익률(WTD)



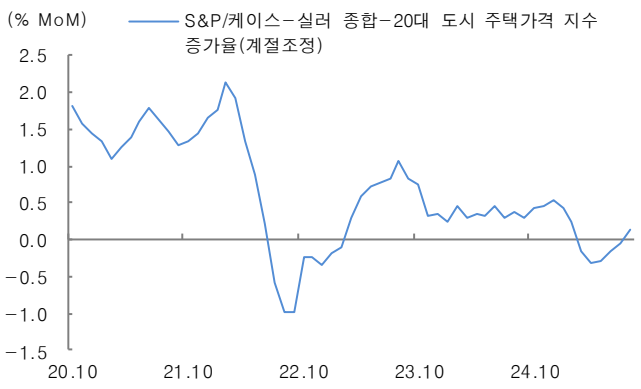
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 30. 미국 주택 건축 착공/허가 추이



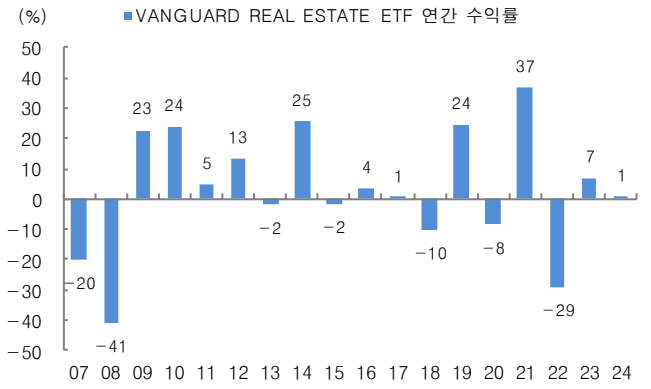
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 31. 미국 Case Shiller 20대 도시 주택판매지수



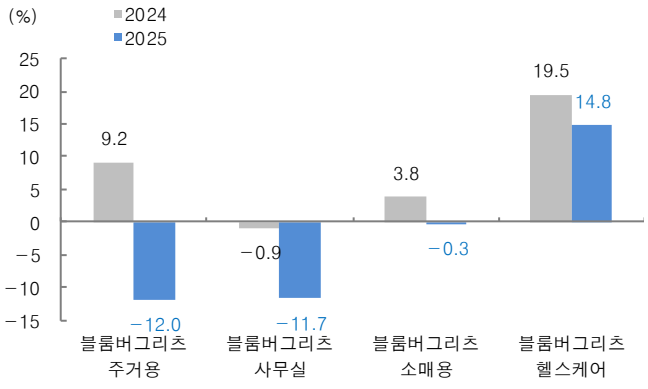
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 32. 연도별 미국 리츠 ETF 수익률



기준일: 25. 11. 26
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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



기준일: 25. 11. 26
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.