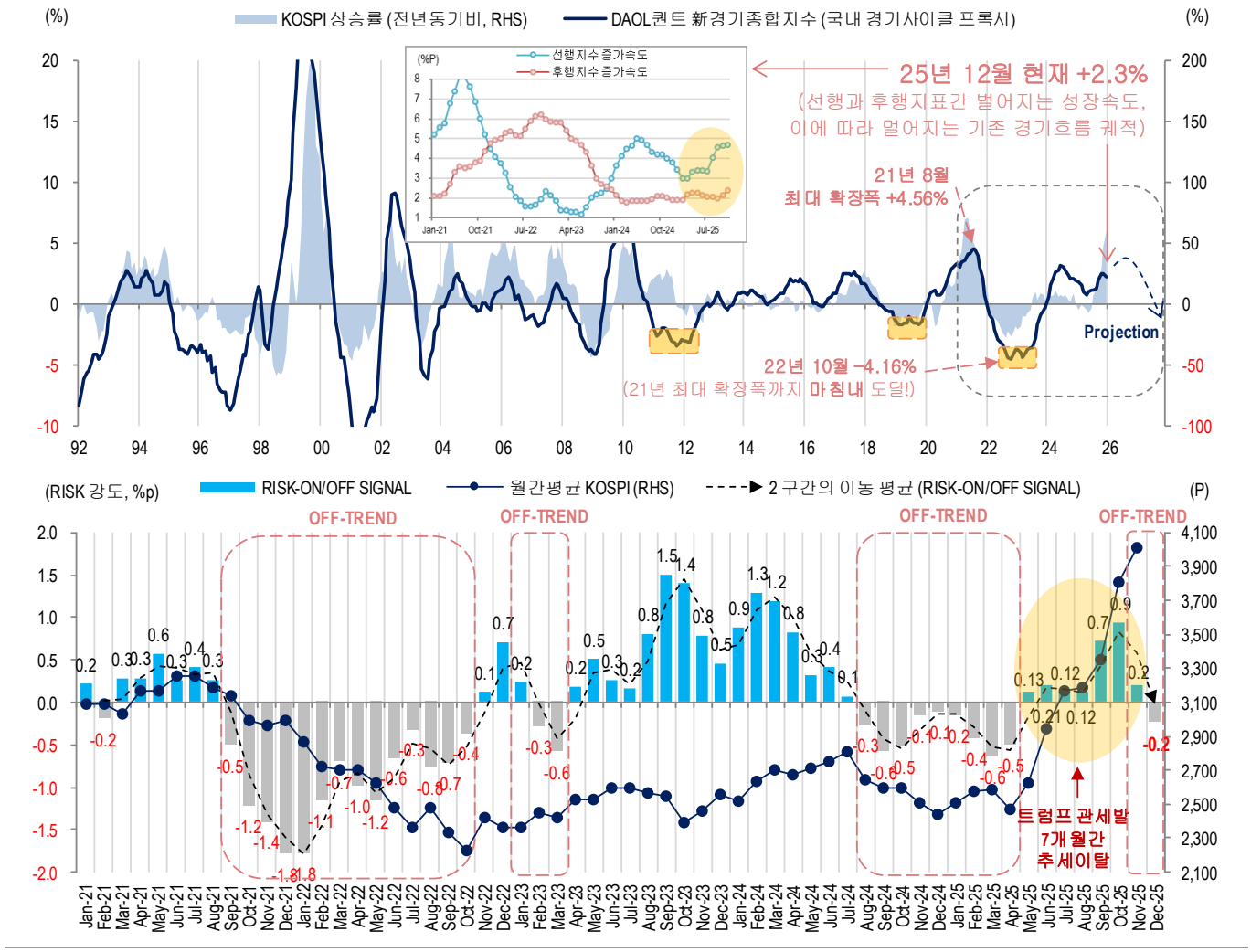
market timing works

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

Publication Date: 2025-12-1

올해 "산타"는 여름에 미리 왔었나?



Source: 통계청, DAOL투자증권

- 올해 5월부터 시작된 국내 경기사이클의 반등이 지난 7개월간 이어지며 RISK-ON 시그널이 생성되어 왔으나, 직전 11월 "추세이탈" 급 강도 급감 이후 이번달 RISK-OFF 시그널로 변곡점 발생

- 그간 이러한 모습의 배경으로 실제 "경기확장"이 아닌 관세부과로 인한 밀어내기 "왜곡현상"으로 치부해 온데에는 최근 경기종합지수간 괴리 확대, 특히 "K자 디커플링"에 주로 기인하기 때문. 계량적으로 펀더먼털이 뒷받침되는 "체감되는 경기확장"이란, 예컨대 과거 2021년도 상반기 때와 같이 경기 선행 및 후행 지표 모두가 동반 상승할 때를 의미

- 내년 관세 및 확장정책으로 인한 미국 내 물가 상승 이후 "수요 절벽" 가시화는 미국의 "마이너스 실질금리" 환경의 촉매재 역할을 하게 될 것. 이는 곧, 자산시장과 실물경기간의 괴리가 더 확대되는 K자 형태의 디커플링 지속을 의미. 이러한 환경은 증시 내 IT를 필두로 한 경기민감주들의 아웃퍼폼을 야기하게 될 것

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