더 글로벌 레이더 Weekly

DAISHIN RESEARCH | 2025. 12. 05 (금)

"12월 2주차 전략"

올해 산타클로스는 'FOMC'. 산타랠리가 찾아온다

[대신증권 글로벌전략팀]

Global Strategist 문남중
namjoong.moon@daishin.com

Global Strategist 문건우
gunwoo.moon@daishin.com

- 전 세계 증시의 벤치마크인 미국 증시는 현재 펀더멘탈 장세에 놓여 있다. NBER(전미경제연구소) 기준 65개월째 진행중인 경기 확장 국면, 기업 실적 측면에서 24년부터 두 자릿수 EPS 증가율(24년 +10.4% YoY 이하, 25년(E) +10.2%, 26년(P) +14.0%)과 23.1/4분기 이후 11개 분기 연속 예상치를 상회하고 있는 결과치까지 S&P500지수가 7,000선을 목전에 두고 있는 상황은 이상이 아닌 당연한 현상이다.
- 더불어 신산업 태동과 통화정책 측면도 위험 선호 심리가 지속되는 유인이다. 22년 11월 Open AI의 챗GPT 출시를 시작으로 AI 혁명을 3년째 주도하는 기업과 국가는 미국이다. 또한 올해 9월 금리 인하 재개를 통해 완화적 통화정책 기조로 전환한 점은 유동성 증가 기대를 통해 증시로의 자금 유입을 자극하고 있다. 이러한 여건하에 연말을 앞두고 있는 12월 계절적 특성상 올해 산타클로스는 '12월 FOMC'가 될 것이다. S&P500 지수가 7,000선을 상회하며 마디지수가 달라지는 산타랠리가 찾아올 것으로 기대한다.
- 12월 FOMC는 민간 고용통계가 통화정책 결정에 중요한 근거가 될 흔치 않은 통화정책회의로, 11월 ADP 민간고용(전월대비 -3.2만명, 예상치 4.0만명)에서 확인했듯이 하반기 이후 고용 둔화가 지속되고 있음을 보여줬다. CME 패드워치 툴의 12월 25bp 금리 인하 확률은 89.2%로 금융시장은 금리 인하를 기정사실화하고 있다. 고용 둔화를 명분으로 한 25bp 금리 인하는 12월 수정경제전망 내 내년 연준의 최종정책금리 중위값(3.4%)과 레인지(2.6~3.9%) 하향 조정에 영향을 미치며, 향후 적극적 통화완화 기대가 커지며 주식시장이 반영해 나가려고 할 것이다. 정치 이벤트를 중시하는 트럼프의 정치적 술수를 감안 시, 성탄절 전후 차기 연준 의장 지명을 통해 산타를 스스로 자처할 가능성이 있는 점도 연말 산타랠리가 찾아오는 또 다른 이유가 될 것이다. 상승 과정 속, 변동성 확대는 비중확대 기회이다.

표 1. **지난 주 증시 수익률 (25.12.1~12.4)**

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(%)	0.13 ▲	0.09 ▲	0.12 ▲	0.35 ▲	0.59 ▲	0.44 ▲	-0.33 ▼	2.60 ▲	0.61 ▲	-0.51 ▼	2.74 ▲	0.19 ▲	1.69 ▲

기준일: 25. 12. 4

표 2. **이번 주 중요 경제지표 및 이벤트 (25.12.8~12.14)**

경제지표 & 이벤트명	국가	일정	전기치	예상치	방향성	내용 및 시사점
11월 수출 / 수입	중국	12.8	-1.1 / 1.0 % YoY	4.2 / 2.8 % YoY	▲ / ▲	전월 8개월만에 (-) 전환. 전년 기저효과. 미국과 통상마찰 영향 지속
12월 통화정책회의	캐나다	12.10	2.25 %	2.25 %	-	2회 연속 25bp 금리 인하. 10월 인하 사이클 종료 시사로 동결 예상
12월 FOMC	미국	12.11	4.0 %	3.75 %	▼	고용 둔화 대응 25bp 인하 예상. 12월 수정경제전망 주목

일자	국가/지역	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
12.8	일본	GDP	3/4분기	% QoQ, 연간화	-0.4 / -1.8	-0.5 / -2.0	▼/▼
	중국	수출 / 수입	11월	% YoY	-1.1 / 1.0	4.2 / 2.8	▲/▲
	유럽	센틱스 투자자기대지수	12월	P	-7.4	-	-
12.10	미국	JOLTS 구인건수	10월	천건	7,227	-	-
	중국	CPI / PPI	11월	% YoY	0.2 / -2.1	0.7 / -2.0	▲/▲
	캐나다	통화정책회의	12월	%	2.25	2.25	-
12.11	미국	FOMC(9~10일)	12월	%	4.0	3.75	▼
12.12	인도	CPI	11월	%	0.25	0.76	▲

기준일: 25. 12. 4
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 평화 협상	▼	12.3일(현지시간) 러시아 크렘린궁에 따르면 미국과 러시아의 우크라이나 전쟁 평화안 합의에 실패했다고 발표. 영토 양도와 우크라이나 군대 축소, 서방 군사 지원 금지 등을 두고 이견이 나타났다는 보도. 마코 루비오 국무장관은 폭스 뉴스와의 인터뷰를 통해 "전후 우크라이나 안보는 어느 정도 진전이 있었다"고 언급
선진국	우크라이나 자금 지원	-	12.3일(현지시간) 우르줄라 폰데어라이엔 유럽연합(EU) 집행위원장이 900억 유로 규모의 우크라이나 지원 계획을 공개. 폰데어라이엔 위원장은 유럽연합 중앙예탁기관에 동결되어 있는 러시아 자산을 통해 향후 2년간 1,400억 유로의 무이자 대출로 지원하는 '배상금 대출' 방안을 추진. 다만 벨기에 정부는 러시아와의 외교 관계를 근거로 반대 입장을 발표
미국	11월 경제지표	▲	12.3일(현지시간) 오토매틱데이터프로세싱(ADP)에 따르면 11월 민간 고용 건수가 3.2만명 감소를 기록했다고 발표. 시장 예상치 1-4만명 증가를 크게 하회하며 고용 둔화 우려가 확대. 미국 공급관리협회(ISM)에 따르면 11월 제조업 구매관리자지수가 48.2를 기록했다고 발표. 전월(10월) 48.7과 시장 예상치 48.6을 하회하며 위축 국면 지속. 경제 지표 둔화가 12월 금리 인하 기대감으로 연결되며 증시 상방 요인으로 작용
유럽	기준 금리 동결 전망	▼	12.3일(현지시간) 크리스틴 라가르드 유럽중앙은행(ECB) 총재가 기준 금리 동결 가능성을 언급. 라가르드 총재에 따르면 "앞으로 몇 달간 물가 상승률이 2% 목표치에 머물 것으로 예상한다"며 "다만 글로벌 무역정책으로 인한 불확실성이 평소보다 높은 수준"이라고 언급. 12.18일 ECB 통화정책회의 금리 동결 가능성 확대
일본	기준 금리 인상 전망	▼	12.1일(현지시간) 우에다 가즈오 일본은행(BOJ) 총재는 "다음 통화정책회의에서 기준금리 인상에 대한 장단점을 검토할 것"이라며 "현재 실질 금리는 매우 낮은 수준"이라고 언급. 기준 금리 인상 전망에 일본 10년물 국채 금리는 1.92%까지 상승하며 2007년 이후 최고치를 경신(12.4일 현지시간 기준)
신흥국	-	-	-
중국	11월 구매관리자지수	▼	12.1일(현지시간) 레이팅독에 따르면 11월 제조업 구매관리자지수(PMI) 49.9를 기록했다고 발표. 전월(10월) 50.6와 시장 예상치 50.5를 하회한 수치에 해당. 11월 서비스업 구매관리자지수는 52.1을 기록하며 시장 예상치에 부합했으나 전월(10월) 52.6을 하회
한국	경제성장률 전망치	▼	12.2일(현지시간) 경제협력개발기구(OECD)에 따르면 2026년 한국 경제성장률 전망치가 2.1%라고 발표. 이전(9월) 2.2% 대비 -0.1%p 하향 조정한 수치에 해당. 2026년 소비자물가지수(CPI) 전망치는 1.8%로 이전(9월) 1.9% 대비 -0.1%p 하향 조정. 다만 한국은행의 기준 금리는 25bp 추가 인하한 2.25% 로 전망
대만	대만 보장 이행법	▲	12.2일(현지시간) 트럼프 대통령이 대만 보장 이행법에 서명. 미국 국무부가 5년마다 '대만 관계 지침'을 검토하고 보고하는 내용. 해당 법안을 발의한 앤 와그너 공화당 하원의원은 "중국 공산당의 대만 지배 시도에 맞서 우리가 굳건히 서 있다는 메세지를 보낸 것"이라고 발언
인도	11월 구매관리자지수	-	12.3일(현지시간) S&P에 따르면 인도 11월 서비스업 구매관리자지수(PMI) 확정치가 59.8을 기록했다고 발표. 전월(10월) 58.9와 속보치 59.5를 상회한 수치에 해당. 다만 11월 제조업 구매관리자지수는 56.6을 기록하며 시장 예상치 57.4를 하회. 11월 종합 구매관리자지수는 59.7로 전월(10월) 60.4를 하회
베트남	소득세율 개편		12.2일(현지시간) 베트남 국회가 개인소득세법 2차 개편안을 발표. 최고 세율을 35%로 고정하고 2구간(월 1,000만동~3,000만동)과 3구간(월 3,000만동-6,000만동) 세율을 5%씩 하향 조정. 해당 개인소득세법 개정안은 12.10일 가결 예정으로 2026.7월부터 시행
멕시코			
브라질			

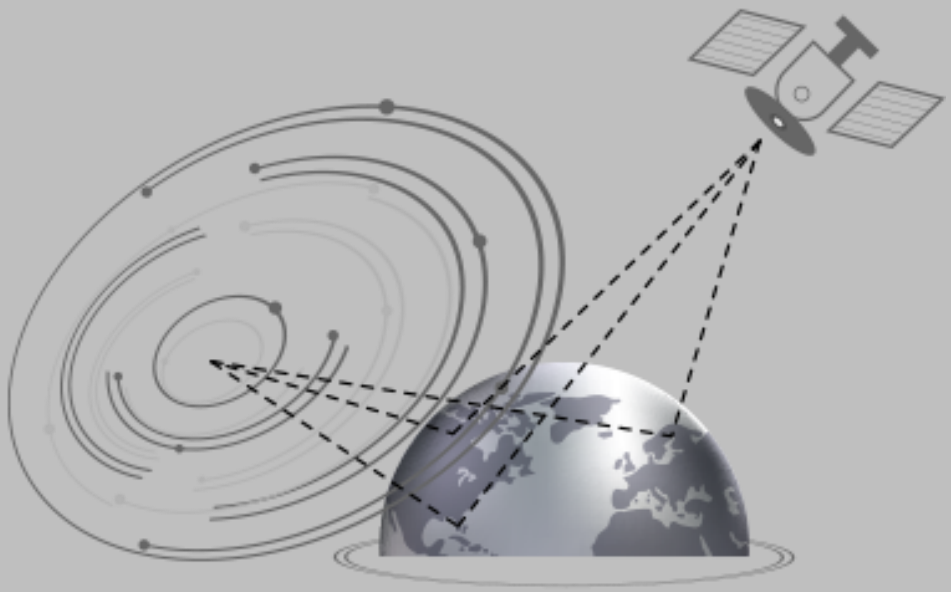
자료: 대신증권 Research Center

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	6849.7	48.2	0.0	2,683.6	25.7	▲	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	5694.6	49.6	0.0	-86.8	17.1	▲	ECB, 독일 경제 성장 지원(23.4Q 역성장)을 위한 금리 인하 단행. 추가 금리 인하 기대에 따른 금융여건 완화 지속
일본	TOPIX	3365.8	48.7	0.0	-	17.4	-	BOJ의 통화정책 정상화라는 대의는 바뀌지 않아, 1월 금정위 전후로 엔화 약세 제한+증시 상승 제한 조합은 일시적이 아닌 연속성을 갖는 금융환경으로 귀결
중국	상해종합	3878.0	49.9	0.1	-	15.1	-	경기 부양책 도입 시점이 춘제(1.28~2.4일) 이후가 될 가능성이 높아지면서 춘제 전까지 중국 증시의 하방 압력은 높아질 전망
한국	KOSPI	4004.4	49.4	0.4	-	13.9	▲	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	27793.0	48.8	0.6	-	20.3	▲	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	85106.8	56.6	0.0	-	24.1	▲	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	1731.8	53.8	-0.2	-	14.4	▲	베트남국가은행은 국내 금융기관에 예금금리 안정과 대출금리 인하 노력을 촉구하는 통달 9774호(9774/NHNN-CSTT)발송. 증시 투자심리 개선 기대
멕시코	IPC	63597.4	47.3	-0.9	-	14.0	▲	트럼프 관세 부과 위협 등 경기 둔화 대비 선제적 통화정책 전환 기대. 낮은 물가 바탕 소비 진작책 시행 기대
브라질	BOVESPA	161755.2	48.8	1.1	-	10.2	▼	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. 12. 3
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

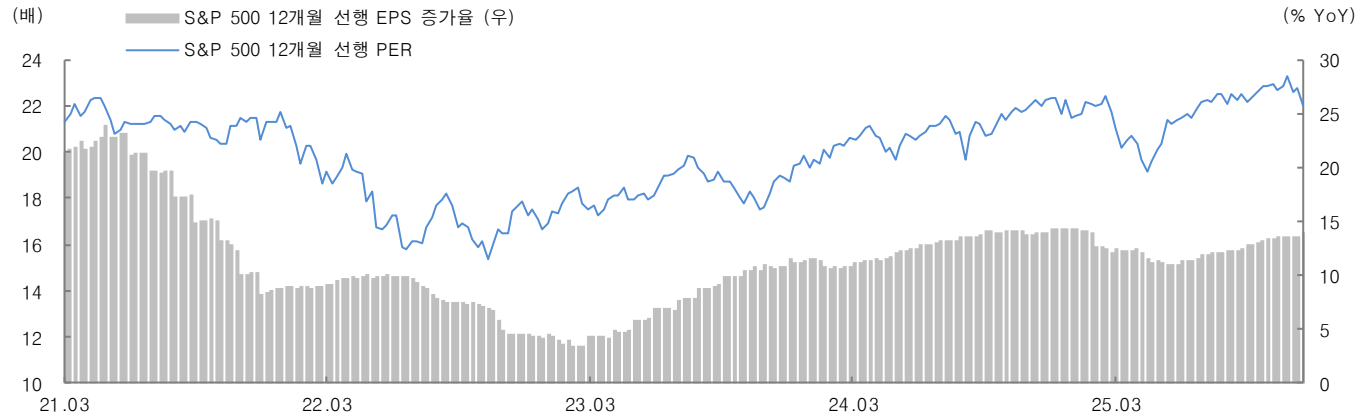
Key Indicator

표 7. 주요 지표

구분	다우존스산업평균지수	S&P500	NASDAQ	Dollar Index	VIX
WTD 수익률&변동률(%)	0.10 ▲	0.25 ▲	0.86 ▲	-0.24 ▼	-3.49 ▼

기준일: 25. 12. 3
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Centerv

그림 1. S&P500 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 25. 12. 3
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.Q3	25.Q4	26.Q1	26.Q2	2024	2025	2026	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
S&P500 전체	**11.0**	**18.1**	**21.1**	**30.9**	**6.3**	**31.5**	**16.0**	**-0.1**	**0.30**	**25.7**	**24.8**	**5.3**	**5.1**	**1.0**	**0.0**	**17.5**
에너지	-14.9	-3.4	6.3	14.0	-26.5	-14.2	8.2	0.0	1.21	17.1	17.0	1.9	1.9	1.6	2.1	8.1
소재	-6.3	7.0	137.8	161.1	-19.0	20.6	23.6	-0.1	-3.68	23.3	22.5	2.8	2.7	0.7	3.0	6.9
산업재	-1.7	8.0	0.2	14.0	-0.7	15.3	15.0	-0.1	2.03	27.1	26.4	6.6	6.5	0.5	-1.5	17.1
경기 소비재	-6.8	-3.9	18.2	25.7	21.9	20.6	11.2	-0.3	0.34	28.7	27.2	8.5	8.2	1.5	-2.4	5.3
필수 소비재	-19.8	30.2	41.3	36.5	1.4	20.7	7.0	0.0	-0.12	22.8	22.4	6.6	6.4	1.0	3.5	5.0
헬스케어	29.0	36.7	41.5	35.7	-27.2	101.0	10.0	0.1	0.37	20.7	20.3	5.1	5.0	-2.8	7.1	13.8
금융	-9.0	-7.6	4.6	29.4	19.6	11.1	7.4	0.1	0.79	17.4	16.9	2.4	2.3	0.6	1.0	10.6
IT	26.1	11.1	78.1	35.5	17.2	45.9	34.4	-0.1	0.27	36.6	35.0	13.1	12.7	2.7	-3.4	25.5
커뮤니케이션	94.0	22.3	10.7	4.3	46.0	54.9	9.6	-0.2	-0.87	23.8	22.3	5.5	5.2	-0.4	5.7	34.0
유틸리티	4.4	-22.9	14.7	20.2	25.5	17.9	11.3	0.1	0.22	20.6	20.1	2.4	2.3	-1.1	-1.3	18.6

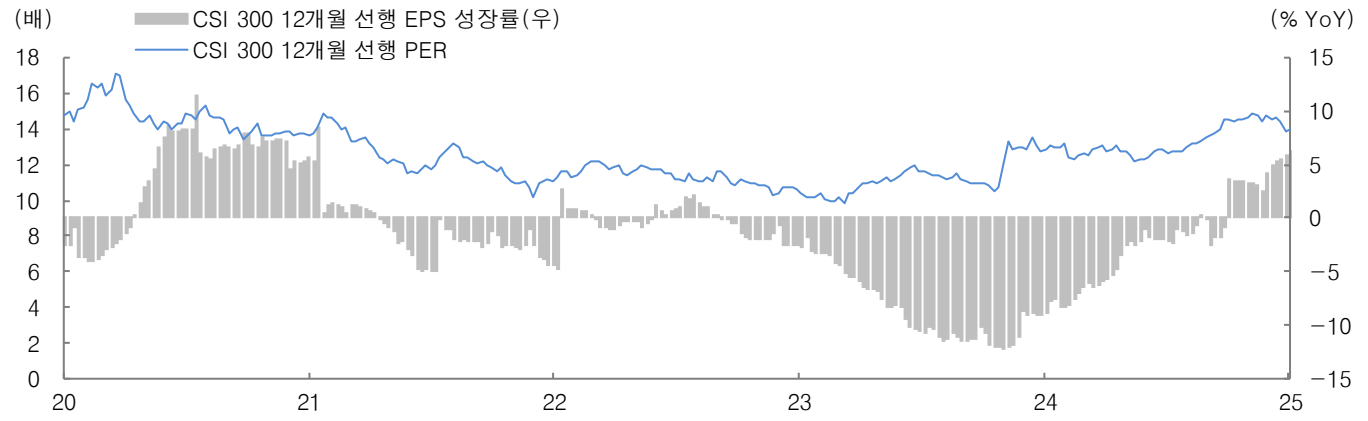
기준일: 25. 12. 3
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

표 9. 주요지표

구분	상해	심천	홍콩H	홍콩항셍	위안화
WTD 수익률&변동률(%)	0.07 ▲	1.31 ▲	0.19 ▲	0.57 ▲	-0.13 ▼

기준일: 25. 12. 3
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. CSI 300 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 25. 12. 3
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.Q3	25.Q4	26.Q1	26.Q2	2024	2025	2026	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
CSI 300 전체	5.6	-4.8	-3.3	8.5	-6.4	15.9	14.6	-0.1	0.0	15.9	15.7	1.7	1.7	0.3	-2.6	18.2
에너지	-28.8	28.5	-29.0	-7.8	-7.1	-12.9	5.2	0.1	0.4	13.2	13.6	1.3	1.4	1.9	-0.7	3.4
소재	21.8	23.5	58.7	44.9	-18.8	48.3	26.1	0.2	0.1	18.8	18.4	2.4	2.3	4.1	1.3	58.0
산업재	8.4	0.5	5.1	-6.7	-26.0	18.6	28.0	0.0	-0.4	20.1	19.9	1.7	1.7	-0.1	-4.6	16.3
경기 소비재	-13.3	6.2	20.6	14.1	5.1	6.3	15.2	0.0	-2.3	15.9	15.6	2.2	2.2	1.5	-0.7	5.5
필수 소비재	2.8	-1.4	-28.3	-4.4	17.2	5.1	10.4	0.0	-1.1	18.9	18.9	4.4	4.4	-1.5	-1.5	-2.1
헬스케어	3.1	7.5	13.6	-1.5	-12.0	16.5	10.6	-0.1	-0.9	25.6	25.3	3.3	3.3	-2.3	-5.7	7.6
금융	8.5	-14.2	69.9	4.1	-1.8	14.0	5.4	-0.1	0.7	8.3	8.4	0.8	0.8	-1.1	-1.4	8.3
IT	22.0	40.3	58.6	59.3	1.2	50.9	40.8	-0.2	-1.1	44.3	42.2	4.7	4.5	0.8	-7.3	32.1
커뮤니케이션	10.9	-18.5	28.4	51.4	0.2	22.2	38.8	0.0	2.5	30.9	28.6	4.1	3.8	2.1	3.5	78.5
유틸리티	-11.5	-38.0	-52.1	11.0	30.2	1.5	5.6	0.0	-0.4	16.3	16.3	1.9	1.9	1.8	-0.5	-1.4

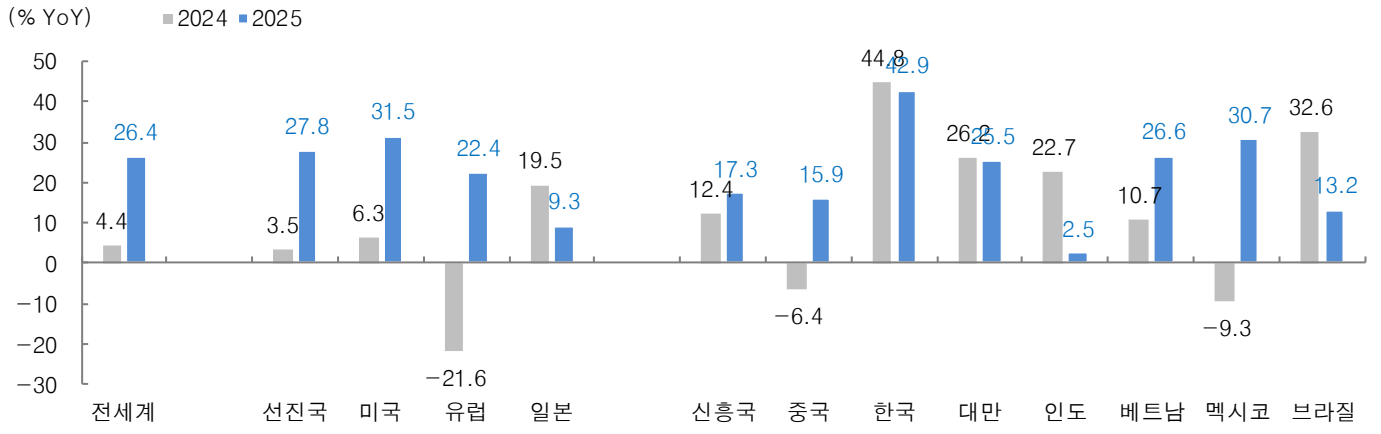
기준일: 25. 12. 3
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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	26.4	14.7	0.0	0.2	21.7	20.9	3.5	3.4	1.2	-0.2	21.4
선진국 (MSCI)	3.5	27.8	14.1	0.0	0.4	22.8	21.9	3.8	3.7	1.2	0.0	20.3
미국 (S&P500)	6.3	31.5	16.0	-0.1	0.3	25.7	24.8	5.3	5.1	1.0	0.0	17.5
유럽 (STOXX50)	-21.6	22.4	6.5	-0.1	0.1	16.4	16.0	2.8	2.7	1.3	1.3	15.3
일본 (TOPIX)	10.1	3.5	13.3	0.3	2.1	15.5	15.4	1.5	1.6	-0.6	0.1	22.6
신흥국 (MSCI)	12.4	17.3	18.4	0.1	-1.0	15.6	15.0	2.1	2.0	1.5	-1.9	31.1
중국 (CSI300)	-6.4	15.9	14.6	-0.1	0.0	15.9	15.7	1.7	1.7	0.3	-2.6	18.2
한국 (KOSPI)	3.7	8.1	15.8	-0.4	0.5	21.6	21.6	3.2	1.3	1.9	-4.3	71.1
대만 (가권)	1.9	13.5	12.1	0.4	1.0	10.0	10.0	1.6	3.0	1.4	-1.9	24.0
인도 (NIFTY50)	22.7	2.5	18.0	0.0	0.0	24.3	24.2	3.4	3.4	0.7	1.5	10.4
베트남 (VN)	10.7	26.6	20.0	0.0	0.1	14.2	13.9	2.1	2.0	3.4	4.8	37.7
멕시코 (IPC)	-9.3	30.7	9.6	-0.9	-0.9	13.8	13.5	2.3	2.2	1.2	2.2	33.3
브라질 (IBES Brazil)	32.6	13.2	8.3	1.2	-1.1	10.2	9.9	1.4	1.3	3.3	7.7	33.9

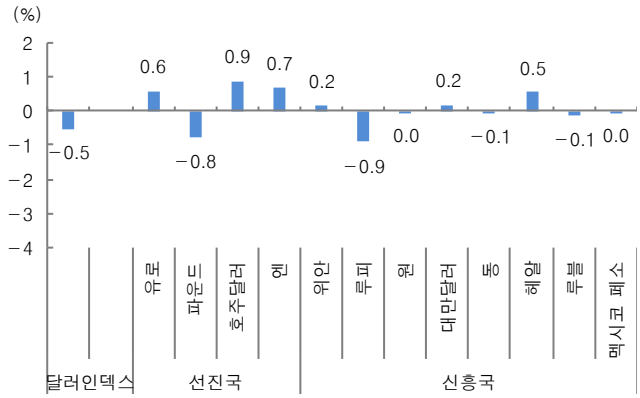
기준일: 25. 12. 3
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 3. **권역/국가별 연간 EPS 증가율(YoY) 추이**



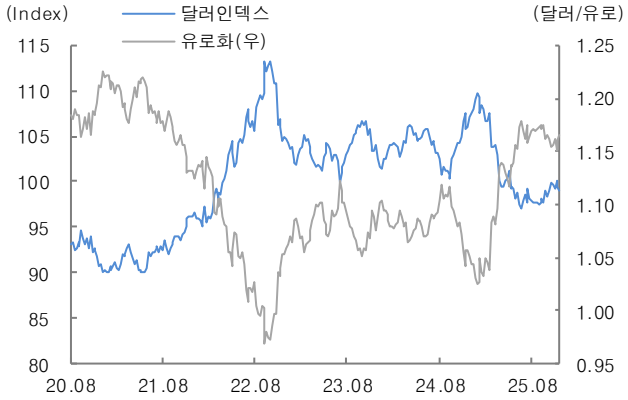
기준일: 25. 12. 3
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 4. 글로벌 주요국 달러 대비 통화가치 변화(WTD)



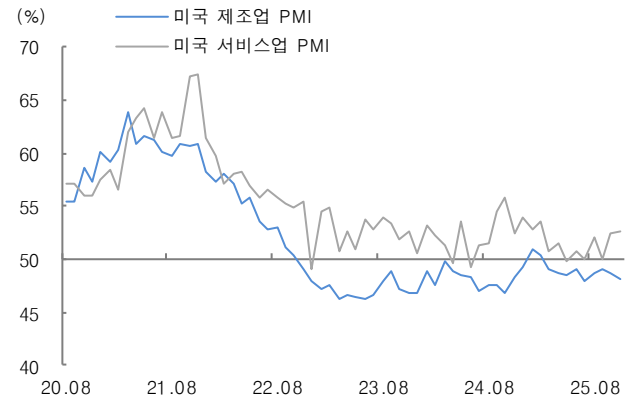
기준일: 25. 12. 3
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 5. 달러 인덱스 & 유로화



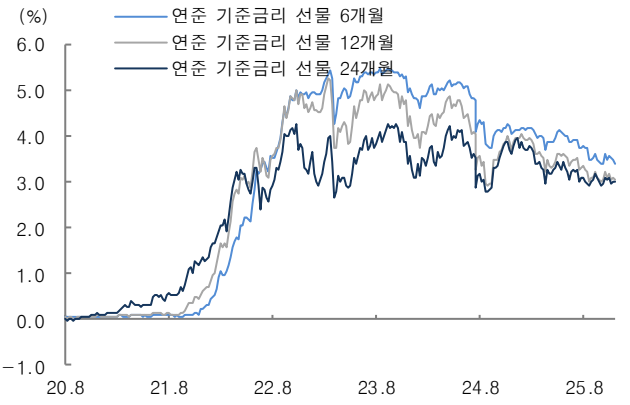
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 6. 미국 제조업 & 서비스업 PMI



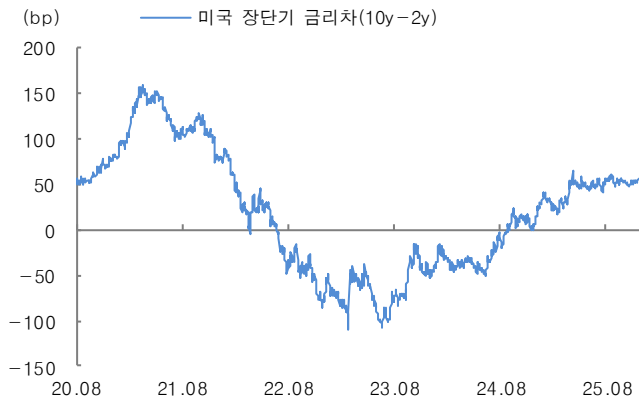
자료: ISM, 대신증권 Research Center

그림 7. 연방기금금리 선물에 반영된 정책금리 수준



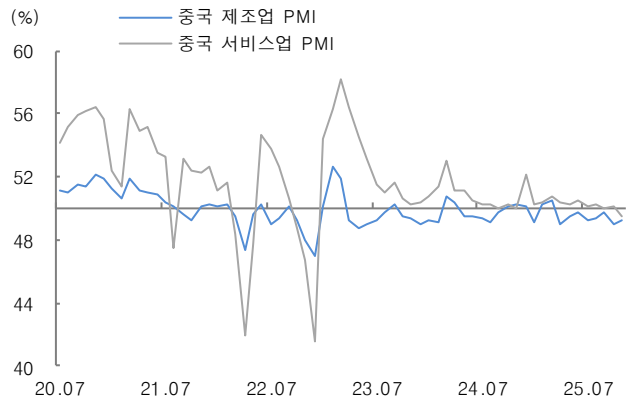
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 8. 장단기 금리차 추이(10년물-2년물)



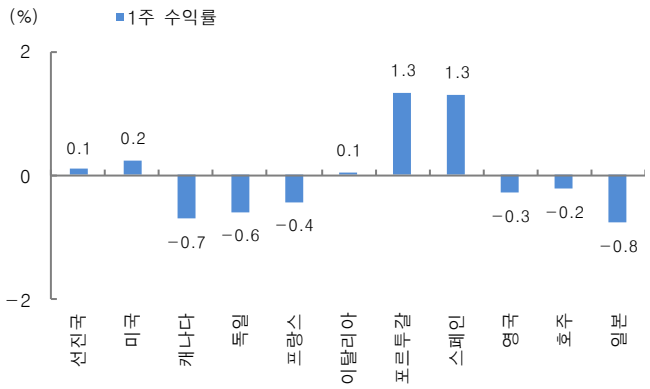
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 9. 중국 제조업 & 서비스업 PMI



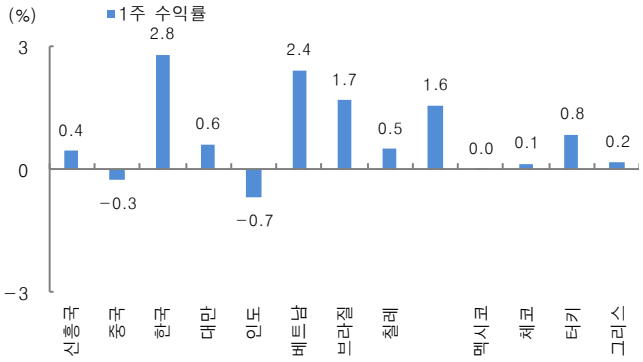
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 10. 선진국 증시(WTD)



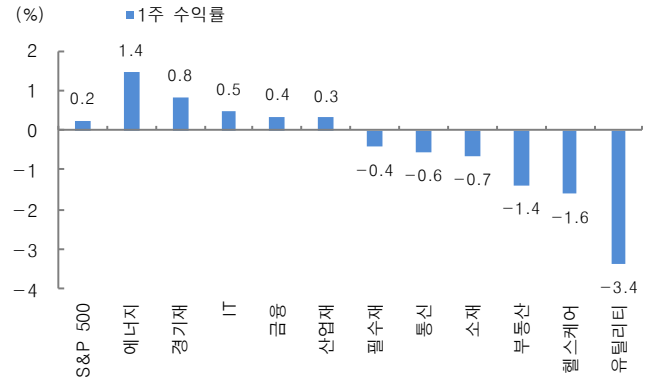
기준일: 25. 12. 3
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 11. 신흥국 증시(WTD)



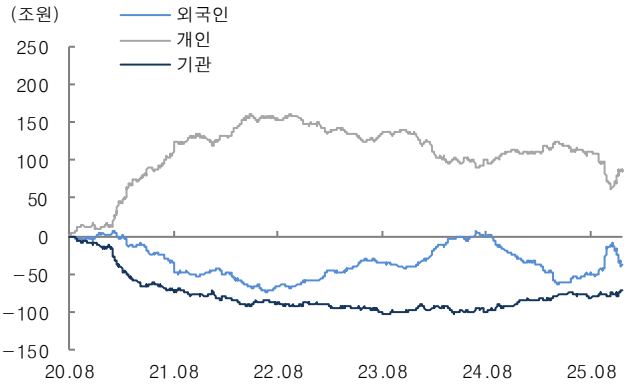
기준일: 25. 12. 3
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 12. 미국 S&P500 섹터별 성과(WTD)



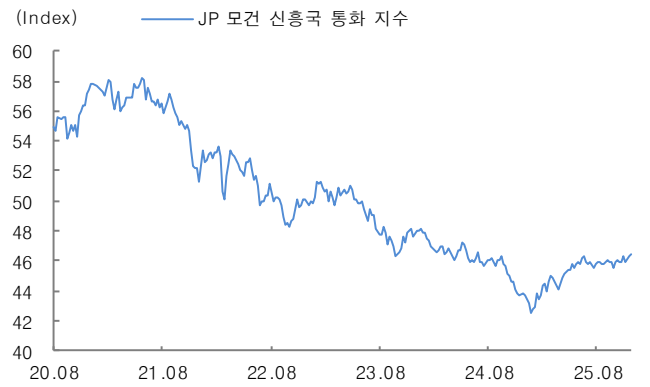
기준일: 25. 12. 3
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 13. 한국 KOSPI 투자 주체별 누적 순매수



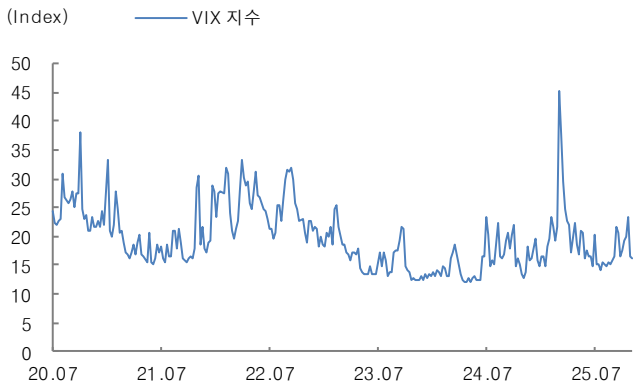
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 14. JP Morgan Emerging Currency Index



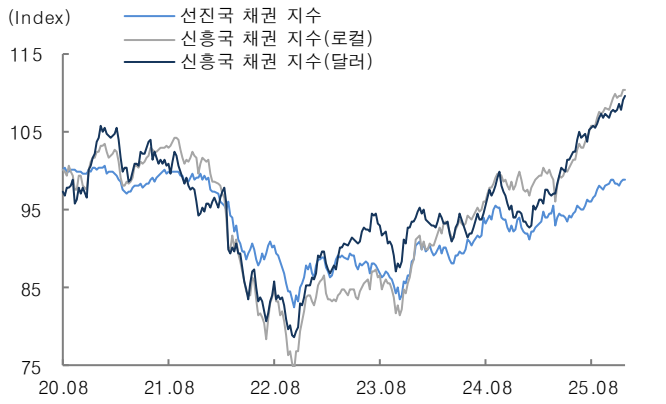
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 15. VIX 추이



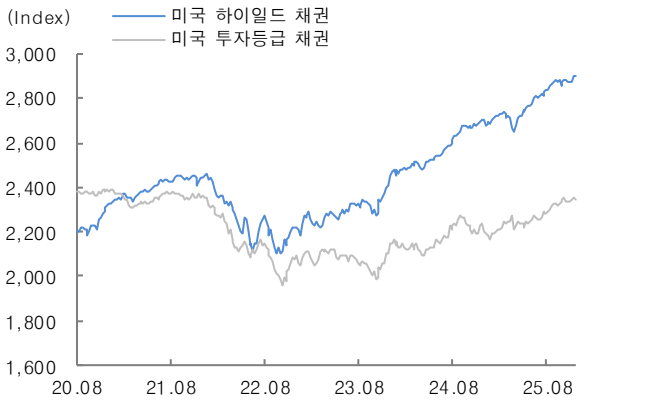
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 16. 글로벌 채권지수



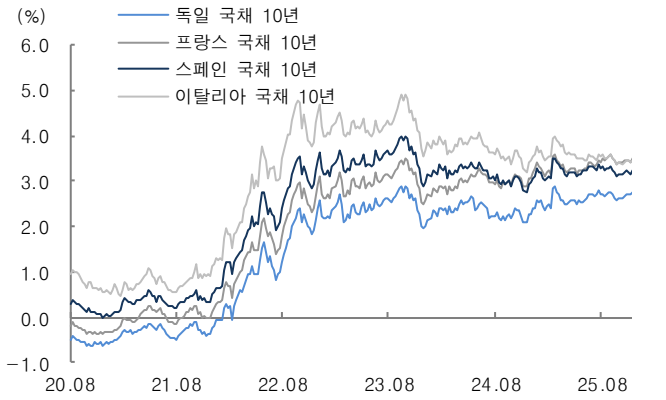
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 17. 미국 회사채, 하이일드 채권 지수 추이



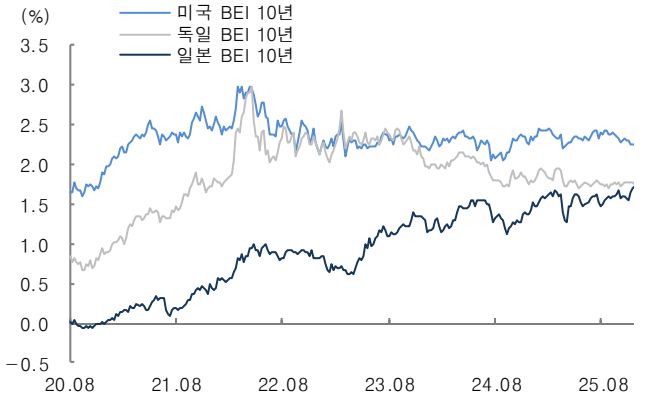
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 18. 유로존 주요국 금리 추이(10Y)



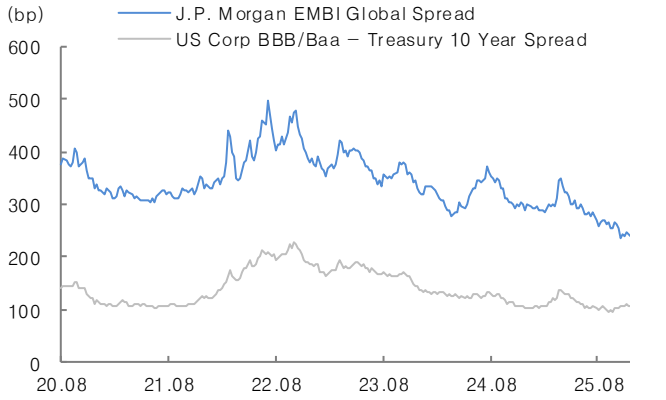
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 19. 선진국 BEI(손익분기 인플레이션) 추이



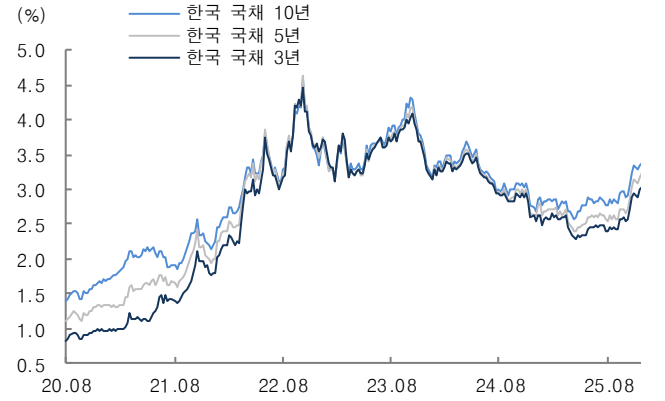
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 20. EMBI Spread, 미국 회사채(BBB)스프레드



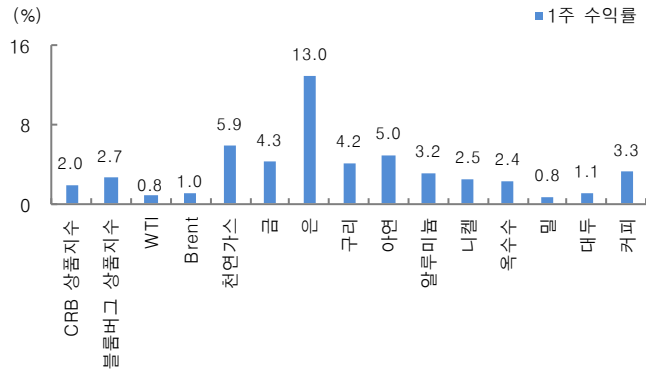
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 21. 한국 국고채 금리(3년, 5년, 10년)



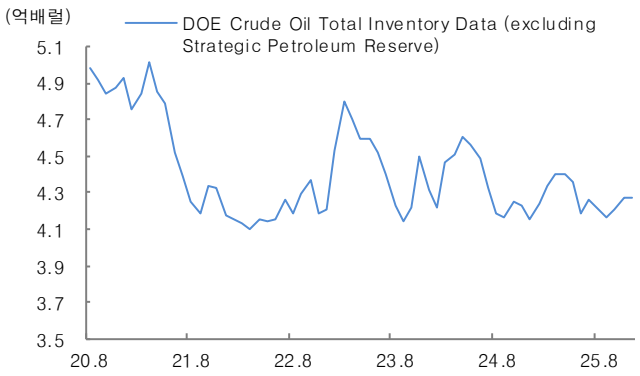
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 22. 원자재 품목별 가격 변화(WTD)



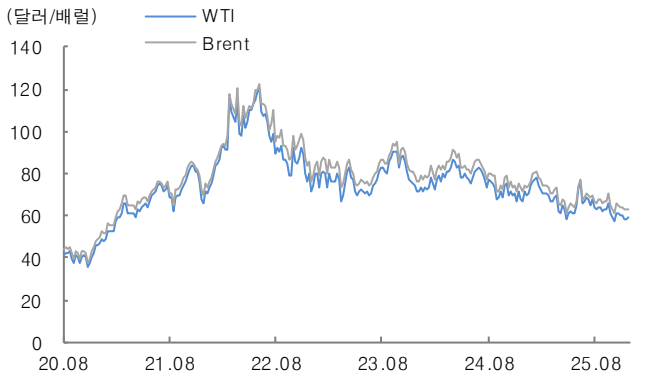
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 23. 미국 원유 재고 변화



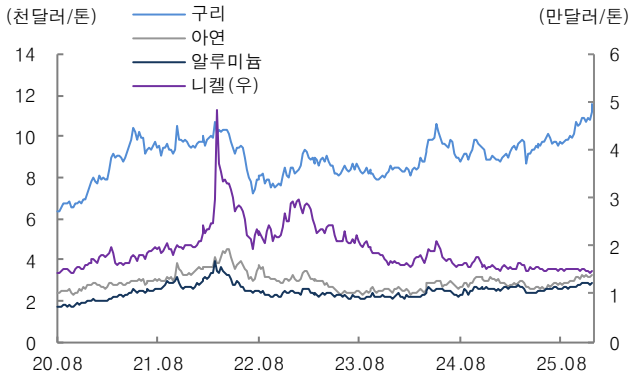
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 24. 원유 가격 추이



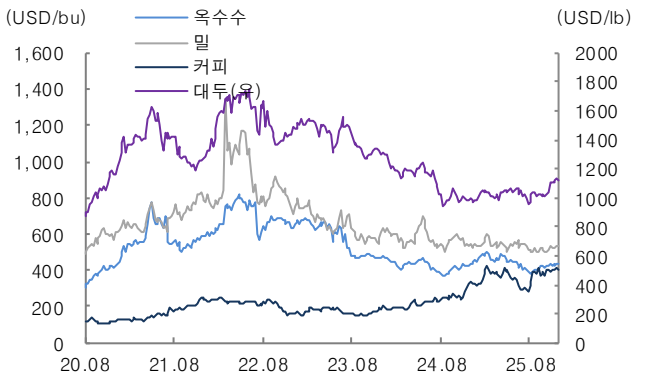
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 25. 산업금속 가격 추이



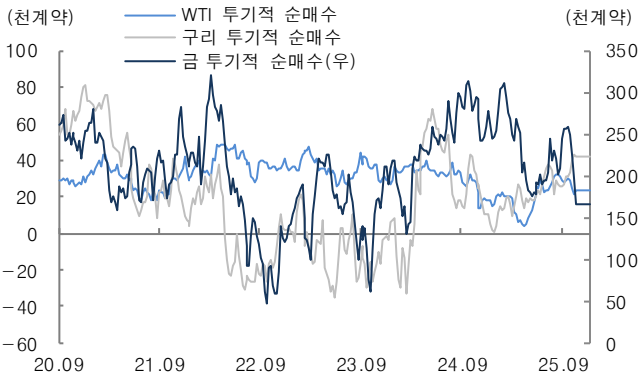
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 26. 농산물 가격 추이



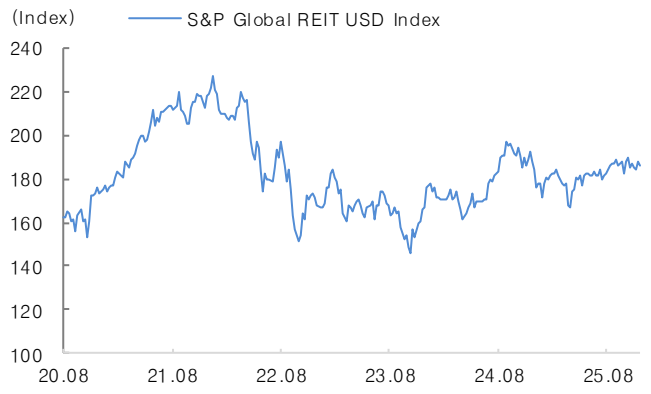
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 27. NYMEX 투기적 순매수 WTI, COMEX 구리&금



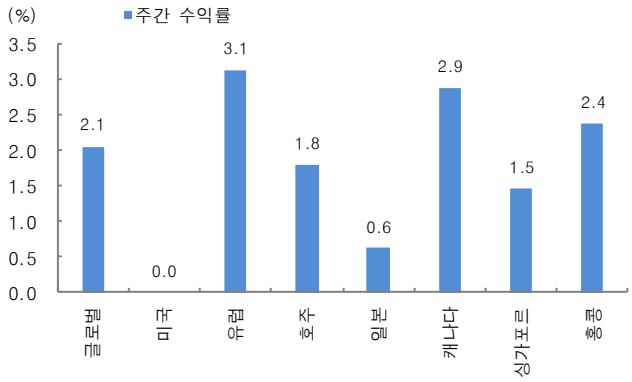
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 28. 글로벌 리츠 추이



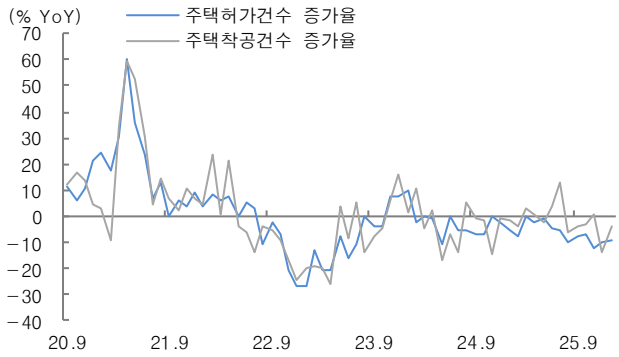
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 29. 지역별 리츠 수익률(WTD)



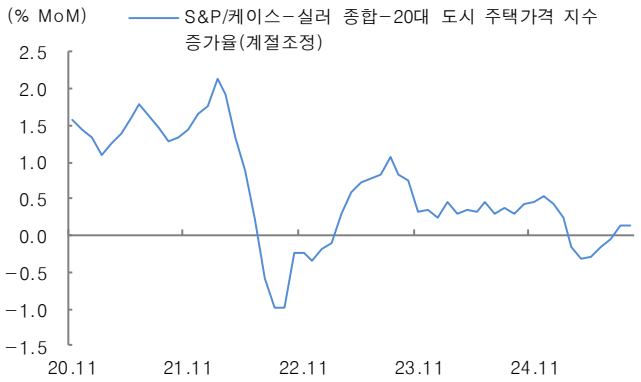
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 30. 미국 주택 건축 착공/허가 추이



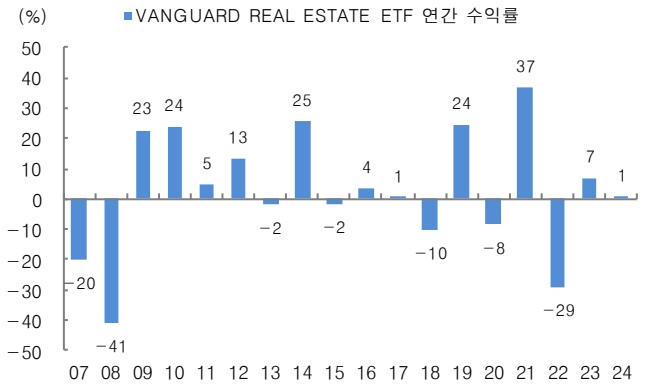
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 31. 미국 Case Shiller 20대 도시 주택판매지수



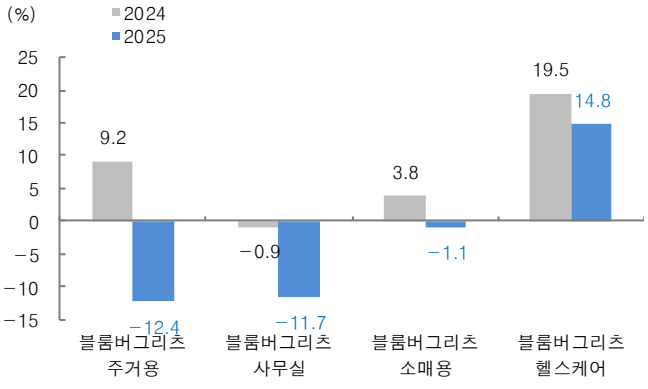
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 32. 연도별 미국 리츠 ETF 수익률



기준일: 25. 12. 3
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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



기준일: 25. 12. 3
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.