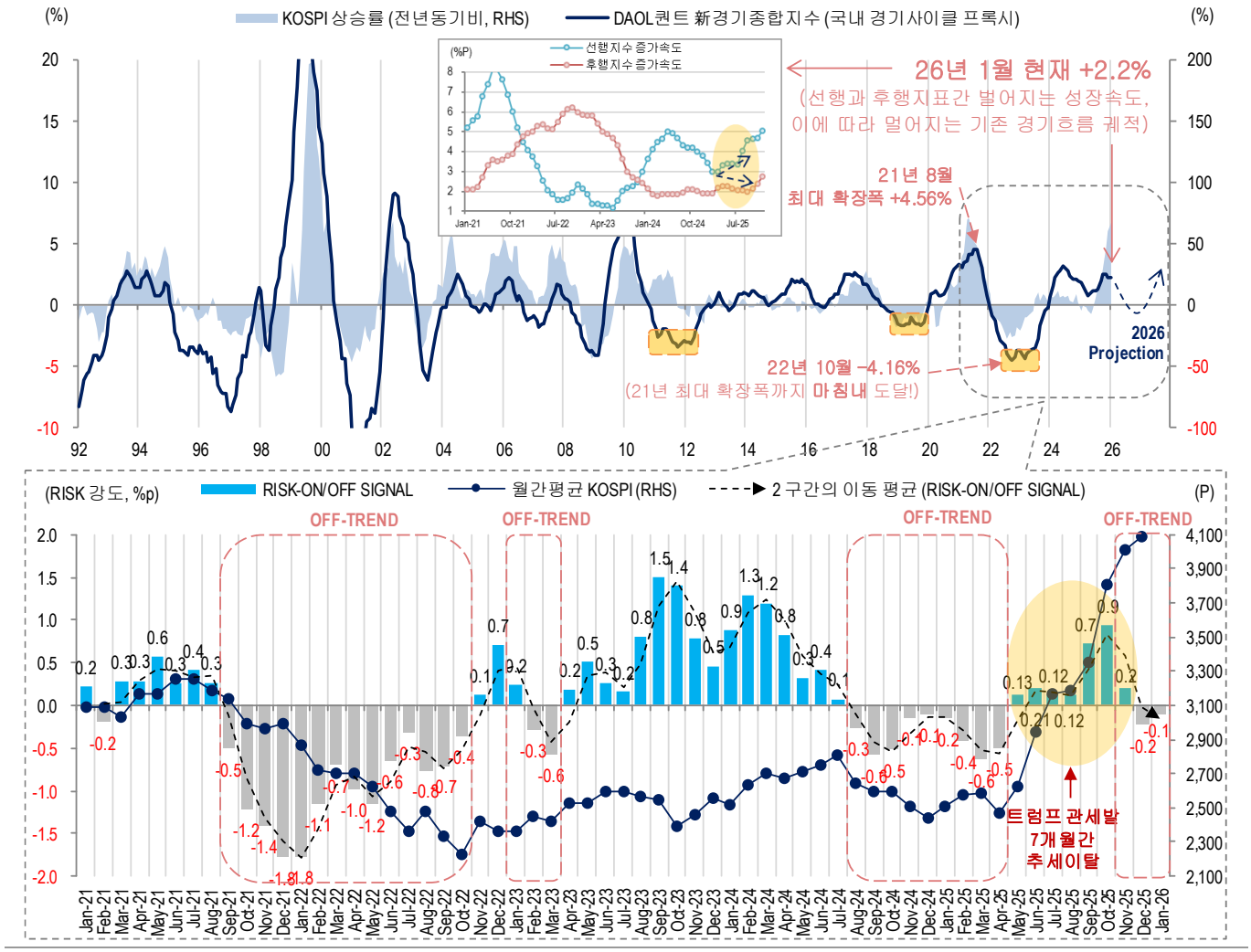
market timing works

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

Publication Date: 2026-1-5

새해부터 2개월 연속 RISK-OFF



Source: 통계청, DAOL투자증권

- 작년 5월부터 시작된 국내 경기사이클의 반등은 7개월간 이어지며 RISK-ON 시그널이 이어져왔으나, 11월 "추세이탈급" 강도 급감 이후 직전 12월 실제 RISK-OFF 시그널 변곡 발생

- 현재 2개월 연속 중인 이번 1월 RISK-OFF 강도는 전달대비 다소 약화되며 일정부분 "숨고르기"에 진입한 모습. 허나, 경기사이클에는 추세가 존재하는 점 감안시 방심하기에는 시기상조. 아직 선행경기지표가 지속 확장 중이라는 점에서 당장 증시에 큰 악영향은 부재하겠으나, 현 RISK-OFF 기조가 최소 1분기까지는 이어질 것이라는 기존 시각 유지

- 작년부터 시작된 관세 및 확장정책으로 인한 미국 내 물가상승은 오히려 미국 내 "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