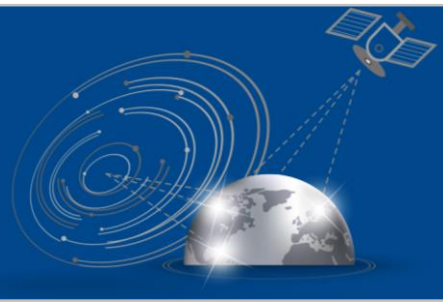
더 글로벌 레이더 주간 증시 전략

DAISHIN RESEARCH | 2026. 01. 09 (금)



"1월 3주차 전략"

美 독로 독트린 공식화. 선을 긋는 금융시장

[대신증권 글로벌전략팀]

Global & AM Strategist 문남중
namjoong.moon@daishin.com

EM Strategist 문건우
gunwoo.moon@daishin.com

- 새해 벽두부터 미국의 베네수엘라 공습에 이어 그 총알이 빠르게 덴마크 자치령인 그린란드로 향하고 있다. 베네수엘라의 경우 미군 공습의 신속한 성공, 중국 · 러시아 그 외 남미국과 심각한 갈등도 제한돼 트럼프 행정부는 그린란드도 확보할 가능성이 높다고 보고 빠르게 행동에 나서는 상황이다.
- 우선 트럼프 행정부는 덴마크와 외교적 협의에 나서고, 덴마크는 EU와의 연대 그리고 국제법 활용을 통한 강경한 대응책을 마련할 것이다. 다만 러-우 전쟁이라는 안보위기 상황에 놓여있는 EU와 우크라이나는 이번 그린란드 사태를 두고 러-우 전쟁에 미국 지원이 감소할 것을 우려해, 덴마크와의 연대에서 한 발짝 물러설 가능성이 상당히 높다. 이를 교묘히 간파하고 있는 미국은 덴마크와 외교적 협의가 난항을 겪을 경우, 베네수엘라 공습처럼 군대 동원도 불사할 것으로 보인다.
- 1823년 시작된 미국의 뿌리 깊은 고립주의 외교정책을 상징하는 먼로 독트린이 트럼프 2기 행정부가 들어선 이후 다시 발현되고 있다. 돈로 독트린은 당시 아메리카 대륙에서 미국의 패권을 강조한 제임스 먼로 전 대통령(1817~1825년)의 외교정책인 '먼로 독트린'과 트럼프 대통령 이름을 합성을 단어이다. 트럼프 대통령은 서반구에서 미국의 지배력이 의문시되는 일은 다시는 없을 것이라는 입장을 재차 강조 중이다.
- 트럼프 대통령은 지난해 1월 캐나다의 51번째 주 편입, 파나마 운하의 미국령화, 그린란드 장악, 콜롬비아와 멕시코에 대한 공격 의사 표명에 이어, 올해 1월 베네수엘라 공습, 그린란드 확보를 위한 구체적 행동에 나서고 있다. 이는 미국이 경제와 안보 측면에서 국제 질서를 리드하기 위해 중요 전략적 가치를 획득하기 위한 목적이다. 베네수엘라의 경우 미국은 경제 측면에서 베네수엘라 석유 및 가스 자원 통제 강화, 향후 원유 공급 증대를 통해 장기적인 국제유가 안정 도모, 안보 측면에서는 남미 지역에서 중국, 러시아 영향력을 축소하기 위함이다. 그동안 중국은 베네수엘라에 막대한 차관을 제공해 영향력을 확대해왔다.
- 그린란드는 경제적 측면에서 석유, 가스, 희토류 등 풍부한 천연자원을 보유하고 있어 향후 광물 및 석유 가스 개발, 기후 위기로 북극 얼음이 녹으면서 북방 항로가 연중 이용 가능해질 수 있어 지역적 중요성이 커질 북극 항로 개설, 안보 측면에서는 미국, 유럽, 러시아 사이의 요충지로 오랫동안 미국 안보의 핵심지역으로 여겨져옴에 따라 러시아 및 더 나아가 중국 감시 및 군사 대응을 위한 목적이 크다.
- 향후 미국의 독로 독트린 현실화와 관련된 국가와의 갈등 그리고 반미 연대 강화가 예상되지만 금융시장에 미치는 영향은 제한될 것이다. 단기적인 지정학 긴장 요인으로 작용할 뿐, 미국의 패권 강화에 순응해 나갈 수밖에 없다.

표 1. **다음 주 중요 경제지표 및 이벤트 (26.1.12~1.18)**

경제지표 & 이벤트명	국가	일정	전기치	예상치	방향성	내용 및 시사점
12 월 CPI / 근원	미국	1.13	2.7 / 2.6 % YoY	2.7 / 2.7 % YoY	- / ▲	물가, 예상치 하회 시 인플레이션 우려 완화로 받아들이는 현 시장 해석 지속
12 월 수출 / 수입	중국	1.14	5.9 / 1.9 % YoY	3.0 / 0.8 % YoY	▼ / ▼	전월에 이어 미국 외 지역으로의 수출 다변화가 예상외 수출 증가세로 연결 여부
1 월 BOK 금통위	한국	1.15	2.5 %	2.5 %	-	주택 가격 및 물가 상승 제한을 위한 선제적 금리 동결 선택 전망

일자	국가	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
1.12		휴장(일본: 성인의 날)					
	유럽	센틱스 투자자신뢰지수	1 월	P	-6.2	-	-
1.13	한국	수출 / 수입	12 월	% YoY	7.0 / 2.2	- / -	- / -
	미국	CPI / 근원	12 월	% YoY	2.7 / 2.6	2.7 / 2.7	- / ▲
1.14	중국	수출 / 수입	12 월	% YoY	5.9 / 1.9	3.0 / 0.8	▼ / ▼
	미국	소매판매 / 근원	11 월	% MoM	0.0 / 0.4	0.4 / 0.3	▲ / ▼
	미국	PPI / 근원	11 월	% YoY	2.7 / 2.6	- / -	- / -
1.15	미국	기존주택판매	12 월	% MoM	0.5	2.4	▲
	한국	BOK 금통위	1 월	%	2.5	2.5	-
1.17	미국	NAHB 주택시장지수	1 월	P	39	-	-

기준일: 26. 1. 8
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

글로벌 투자 포트폴리오

표 2. 2026년 1/4분기 글로벌 투자 포트폴리오

구분		투자대상	미국상장 ETF명	티커	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률(%) 1W	수익률(%) 연초이후
주식	신흥국	전체	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	美 금리 인하 사이클. 신흥국, 성장 대응 강화	126.3	3.8	3.8
	국가	미국	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	AI 데이터센터 구축, 에너지 인프라 건설 등 AI 관련 기업 및 정부의 투자지출 큰 폭 증가 예상	410.4	1.6	1.6
		중국	Xtrackers Harvest CSI300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10 일 전까지 G2, 전술적 화해기간(양국 정상 상호 방문 등)	1.8	2.7	2.7
		인도	iShares MSCI India ETF	INDA	26 년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속	9.6	0.3	0.3
		대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단기술 제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조.	7.2	3.2	3.2
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY		9.2	10.1	10.1
	섹터	IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	연준 금리 인하, 할인율 축소(현재가치↑)에 따른 주가 상승 기대 26 년 연간 실적 주도 섹터	94.1	1.8	1.8
		소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26 년 연간 실적 주도 섹터	5.6	2.9	2.9
		산업재	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	26 년 연간 실적 주도 섹터	27.0	2.5	2.5
	정책 (美 자국내 공급망 구축)	AI	Global x Artificial Intelligence& Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 학습용 → 추론용 전환 수요 지속	7.7	3.4	3.4
		반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	19.2	7.9	7.9
		바이오의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2 기 행정부 정책 강조 지속	41.2	3.1	3.1
	정책 (美 전략산업)	우라늄원전	Global X Management Co LLC	URA	전 세계적인 데이터센터 건설, 제조 활동 증가, 전력화 정책 등 전력산업에 전례 없는 변화	6.2	16.6	16.6
			VanEck Urauium and Nuclear Energy ETF	NLR		4.1	12.3	12.3
		양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단산업 주도권을 쥐기 위한 방편	3.4	6.0	6.0
		가상자산, 스테이블코인	2X BTCN STRG	BITX	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입. 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.5	7.5	7.5
	테마	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 옵티머스 3 공개 후 26.8 월 본격적인 양산 시작	3.3	5.3	5.3
채권		미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준 금리 인하 사이클 진입(24.9 월~)	46.0	0.3	0.3
원자재		금	SPDR Gold Shares	GLD	향후 금리 인하, 현 가격 미반영, 달러 약세	152.6	3.3	3.3
		구리	United States Copper Index Fund	CPER	향후 금리 인하, 현 가격 미반영	0.5	2.7	2.7
부동산		미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	모기지 금리 하락 등 미국 부동산 시장 회복	33.8	0.0	0.0
통화		달러(약세)	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	UDN	연준, 금리 인하 사이클 시작(24.9 월~)	0.1	-0.3	-0.3
		엔(강세)	Invesco CurrencyShares Japanese Yen Trust	FXY	BOJ 통화정책 정상화(24.7 월~). 다카이치 총리, BOJ 금리 인상 암묵적 용인	0.5	-0.1	-0.1

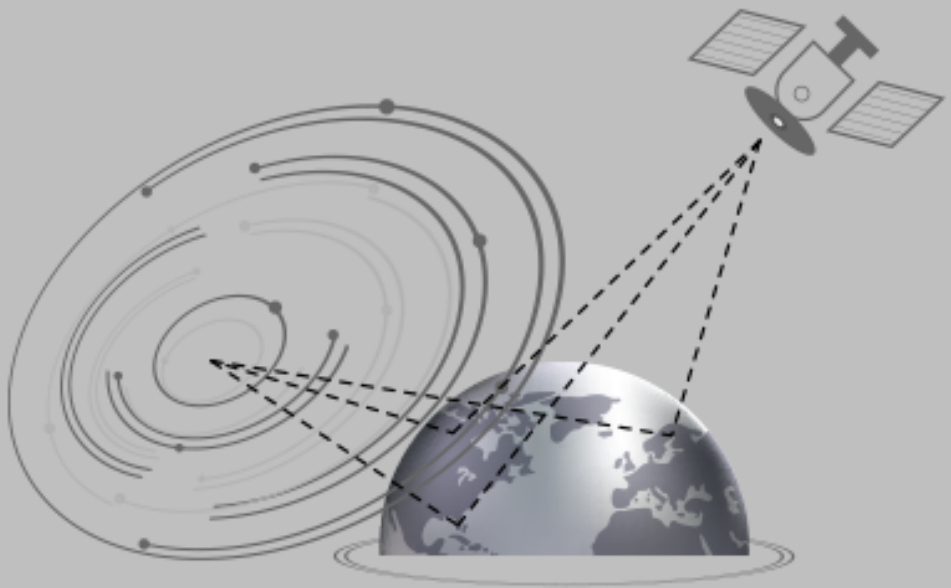
기준일: 26. 1. 7
자료: 대신증권 Research Center

표 3. 2026년 1/4분기 주요 이벤트

구분	1월	2월	3월
공통	6~9 일 CES 2026 19~23 다보스 포럼 중 IMF/WB 세계경제전망	10 일 MSCI 분기 리뷰 중 FTSE 반기 리뷰	2~5 일 MWC 중 OECD 중간보고서 중 FTSE 분기리뷰
국가	미: 27~28 일 FOMC 일: 23 일 금정위 한: 15 일 금통위 브: 28 일 BCB	유: 5 일 ECB, BOE 중: 15~23 일 춘절 한: 26 일 금통위 인: 26/27 회계연도 예산안 발표	미: 17~18 일 FOMC 유: 19 일 ECB, BOE 일: 19 일 금정위 중: 양회(정협/전인대) 개최 베: 15 일 의회선거 브: 18 일 BCB

자료: 대신증권 Research Center

글로벌 투자환경 및 증시 포커스



권역/국가 증시 전망

표 4. 26.1/4분기 국가 선호도

권역	국가		투자 선호도			변화 (전분기 대비)	투자 포인트
			부정	중립	긍정		
선진국	미국				●		비중확대. 펀더멘탈(경기 확장, 실적 개선 등) 장세, 글로벌 AI 주도
	유럽				●		비중확대. 예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과
	일본			●			하락시 비중확대. BOJ, 통화정책 정상화 수순. 엔화 약세 및 증시 상승 제한 요인
신흥국	아시아 공업국	중국			●		비중확대. 15차 5개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조개혁 한층 강화 예상
		한국			●		비중확대. 3차 상법개정안, 배당소득분리과세 시행 기대
		대만			●		비중확대. 첨단 기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견고
	내수 소비국	인도			●		비중확대. 다른 수출 신흥국 대비 공급망 재편 충격 완화
		베트남		●			하락시 비중확대. 팜 민 찐 총리, 향후 5년간 연간 10% 경제성장률 목표
	자원 수출국	멕시코		●			하락시 비중확대. 25.2,3,5,6,11월 금리 인하. 추가 금리 인하 기조 유지 예상
		브라질		●			하락시 비중확대. 현 물가 및 환율 안정으로 BCB 긴축 정책은 정점 도달 평가

표 5. 26.1/4분기 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	6920.9	47.9	0.0	-8,489.7	26.1	▲	23.10월 말 기점, 펀더멘탈(경기, 이익 등) 견인 장세. 상승장 지속 1월 증시, 1월 효과+AI 낙관론 재점화. 변동성 확대는 비중확대 기회
유럽	STOXX50	5923.6	48.8	0.0	248.9	17.9	▲	26년 유로존 경제, 상향조정. 예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과 25.7월, 금리 인하의 기준이 높을 수 있음 시사. 금리 인하 속도 조절 무게
일본	TOPIX	3493.0	50.0	-1.1	147.0	18.4	-	BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 다카이치 총리, BOJ 금리 인상 용인. 엔화 약세 및 증시 상승 제한 요인
중국	상해종합	4085.8	50.1	0.0	5.7	15.8	▲	부동산 시장 침체 장기화, 여전히 내수 회복을 제한하는 요인 15차 5개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조개혁 한층 강화 예상
한국	KOSPI	4572.2	50.1	0.7	-	15.5	▲	24.12.27일, 헌재의 탄핵 심판 1차 변론준비기일 기점 증시 반등 시작 반도체 상승 사이클 국면, 세제 개편 불확실성 완화 등 증시 상방 압력 확대
대만	가권	30435.5	50.9	0.0	147.0	22.4	▲	AI 수요 호조에 따른 25.3/4분기 GDP 예상 상회(7.64% YoY 이하) 첨단기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견조. 얕은 조정 시, 비중확대
인도	SENSEX	84961.1	55.0	0.0	-	24.4	▲	26년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속 다른 수출 신흥국 대비 공급망 재편 충격 완화, 안정적 성장 유지 예상
베트남	VN	1861.6	53.0	0.2	-	15.7	-	팜 민 찐 총리, 향후 5년간 연간 10% 경제성장률 목표 25.9월 FTSE 세컨더리 이머징 시장 편입, 약 =50~60억 달러 유입 기대
멕시코	IPC	64871.7	46.1	0.0	-	14.4	-	미국 관세 부과에 따른 향후 물가 상승 자극과 경제 활동 둔화를 우려 25.2,3,5,6, 11월(25bp)금리 인하. 추가 금리 인하 기조 유지 예상
브라질	BOVESPA	161975.2	47.6	-0.4	-	10.0	-	현 물가 및 환율 안정으로 BCB 긴축 정책은 정점 도달 평가 12개월 선행 CPI, BCB 목표치 진입. 향후 정책금리 전망치 하향 조정 기대

기준일: 26. 1. 7
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

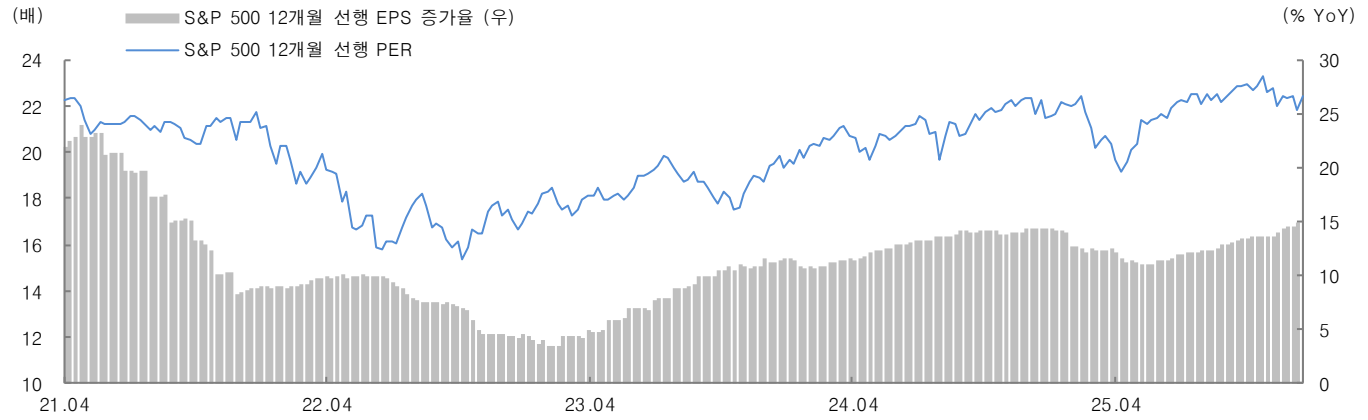
Key Indicator

표 6. 주요 지표

구분	다우존스산업평균지수	S&P500	NASDAQ	Dollar Index	VIX
WTD 수익률&변동률(%)	2.26 ▲	0.70 ▲	1.31 ▲	0.26 ▲	2.93 ▲

기준일: 26. 1. 7
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Centerv

그림 1. S&P500 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 1. 7
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

표 7. 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	**10.9**	**18.1**	**21.6**	**31.1**	**16.7**	**13.1**	**16.6**	**0.0**	**0.13**	**25.7**	**26.0**	**5.3**	**5.4**	**0.7**	**1.2**	**1.5**
에너지	-15.0	-3.4	5.3	10.7	-18.3	6.1	5.1	0.0	0.98	17.3	16.7	2.0	1.9	1.3	0.6	1.9
소재	-6.3	7.0	140.1	140.7	-16.0	44.0	23.6	0.1	0.93	24.1	24.2	2.9	2.9	4.0	8.7	4.9
산업재	-1.7	8.0	0.2	13.9	11.1	3.7	15.2	-0.1	-0.13	27.9	27.8	6.9	6.8	3.6	5.1	4.5
경기 소비재	-6.8	-3.9	17.5	22.7	2.8	16.2	10.8	0.0	-1.04	28.9	29.8	8.7	9.0	0.9	1.6	1.7
필수 소비재	-19.8	30.2	28.1	37.9	-5.9	28.8	6.8	0.0	0.27	22.2	22.4	6.5	6.5	-0.9	-0.7	-0.3
헬스케어	29.0	36.7	41.6	33.9	42.7	41.8	8.9	0.0	0.31	20.3	20.4	5.0	5.0	1.5	3.5	2.1
금융	-9.0	-7.6	4.9	30.1	6.6	4.5	7.6	-0.1	0.29	17.9	18.1	2.4	2.5	2.1	5.3	2.9
IT	26.1	11.1	123.2	32.1	29.5	13.5	37.7	0.0	0.76	36.3	36.8	13.0	13.2	-0.3	-1.1	0.6
커뮤니케이션	94.0	22.3	10.2	4.3	51.5	2.0	10.2	-0.1	-0.59	23.5	23.7	5.5	5.5	-0.6	-1.9	-0.2
유틸리티	4.4	-22.9	14.1	19.1	9.2	7.8	11.1	0.0	-0.16	19.8	19.6	2.3	2.3	-0.1	-0.2	0.5

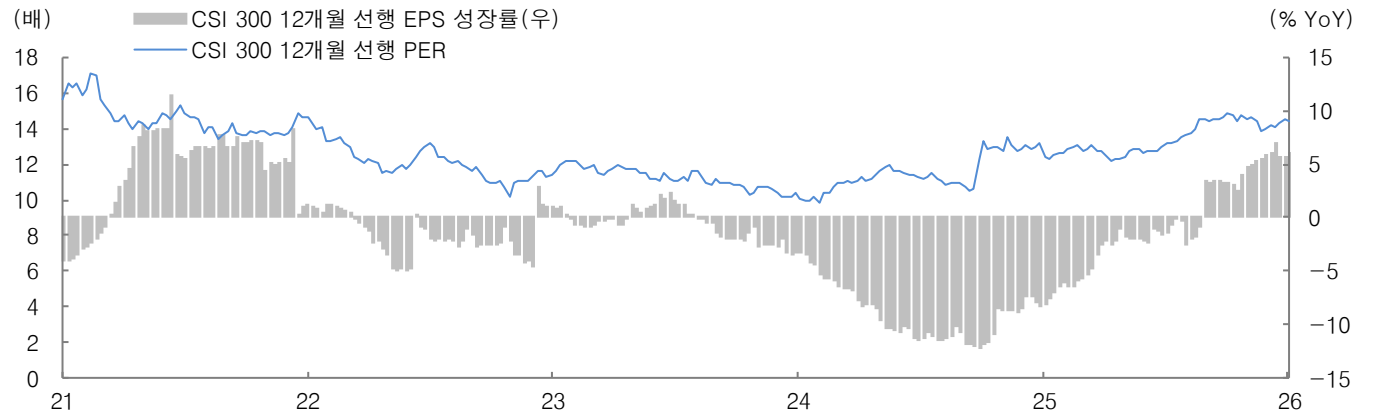
기준일: 26. 1. 7
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

표 8. 주요지표

구분	상해	심천	홍콩H	홍콩항셍	위안화
WTD 수익률&변동률(%)	2.94 ▲	3.54 ▲	-0.33 ▼	0.46 ▲	0.05 ▲

기준일: 26. 1. 7
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. CSI 300 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 1. 7
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

표 9. 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	5.9	-4.8	-4.9	7.3	6.4	7.4	14.8	0.0	-1.6	16.5	16.6	1.8	1.8	3.2	4.4	3.2
에너지	-28.8	28.5	-23.6	-6.7	-14.2	2.0	5.1	0.2	0.7	13.3	12.9	1.4	1.3	0.3	0.1	0.3
소재	21.8	23.5	59.4	48.7	28.5	15.6	28.9	0.3	0.2	21.4	21.2	2.7	2.7	6.6	15.3	6.6
산업재	8.4	0.5	6.4	-5.7	1.8	20.6	24.5	-0.1	3.4	19.4	19.7	1.8	1.8	2.2	0.8	2.2
경기 소비재	-13.3	6.2	16.0	13.6	-24.8	41.1	15.0	0.0	-0.3	16.3	16.2	2.3	2.3	1.2	1.9	1.2
필수 소비재	2.8	-1.4	-28.3	-4.8	4.0	0.6	10.7	-0.1	-0.5	17.9	18.2	4.1	4.2	2.0	-0.4	2.0
헬스케어	2.3	7.5	10.1	-3.5	2.0	11.8	10.5	0.1	-1.9	25.3	25.8	3.3	3.3	5.1	2.2	5.1
금융	6.3	-15.1	68.7	4.6	3.4	7.2	5.5	-0.1	-0.4	8.5	8.5	0.8	0.8	2.7	4.6	2.7
IT	22.0	40.3	52.6	58.6	28.6	14.1	43.3	0.0	-2.8	46.9	46.9	5.2	5.2	5.4	6.7	5.4
커뮤니케이션	10.9	-18.5	29.0	55.4	4.9	17.3	39.4	0.1	0.8	34.1	34.8	4.6	4.7	1.2	8.1	1.2
유틸리티	-11.5	-38.0	-52.4	10.9	-5.3	6.0	6.7	0.0	-1.2	16.0	16.5	1.8	1.9	0.6	-3.5	0.6

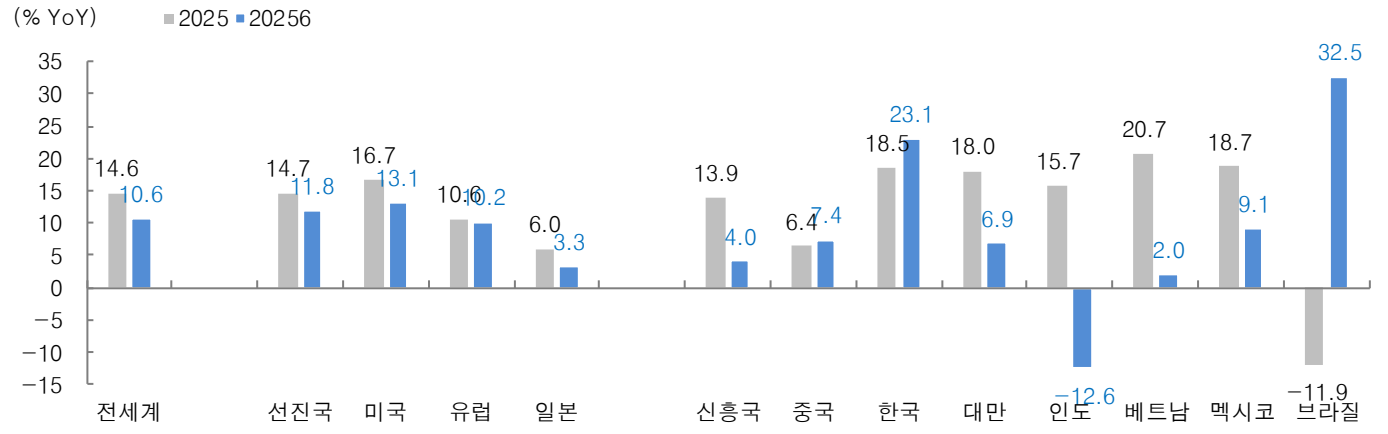
기준일: 26. 1. 7
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

표 10. **권역/국가별 EPS 증가율(YoY) 현황**

구분 (GICS)	EPS(% YoY)					PER(배)		PBR(배)		수익률(%)		
	연간					12M FWD						
	2025	2026	2027	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
전세계 (MSCI)	14.6	10.6	26.9	10.8	10.9	21.9	22.0	3.5	3.6	1.5	2.5	2.0
선진국 (MSCI)	14.7	11.8	14.6	0.0	0.0	23.0	23.1	3.8	3.9	1.1	2.1	1.7
미국 (S&P500)	16.7	13.1	16.6	0.0	0.1	25.7	26.0	5.3	5.4	0.7	1.2	1.5
유럽 (STOXX50)	10.6	10.2	6.4	0.0	0.0	17.0	16.8	2.9	2.9	2.4	4.7	2.5
일본 (TOPIX)	10.0	7.0	11.1	0.2	1.7	15.5	15.7	1.5	1.6	3.0	4.5	3.0
신흥국 (MSCI)	13.9	4.0	21.0	72.5	73.1	16.1	15.8	2.2	2.1	4.6	6.1	4.5
중국 (CSI300)	6.4	7.4	14.8	0.0	-1.6	16.5	16.6	1.8	1.8	3.2	4.4	3.2
한국 (KOSPI)	3.5	7.7	16.2	1.0	1.0	21.3	21.5	3.2	1.4	8.0	11.0	8.0
대만 (가권)	1.8	14.9	10.2	-0.7	1.5	9.8	10.0	1.6	3.2	5.1	9.0	5.1
인도 (NIFTY50)	15.7	-12.6	15.6	0.0	-1.7	24.6	24.4	3.7	3.6	0.5	-0.8	-0.2
베트남 (VN)	20.7	2.0	16.4	0.0	-2.0	15.4	15.0	1.3	2.2	2.8	4.3	1.8
멕시코 (IPC)	18.7	9.1	10.7	0.1	-1.2	14.2	14.5	2.3	2.4	1.0	3.2	1.1
브라질 (IBES Brazil)	-11.9	32.5	6.3	-0.4	2.4	9.8	9.9	1.3	1.3	1.6	4.0	1.6

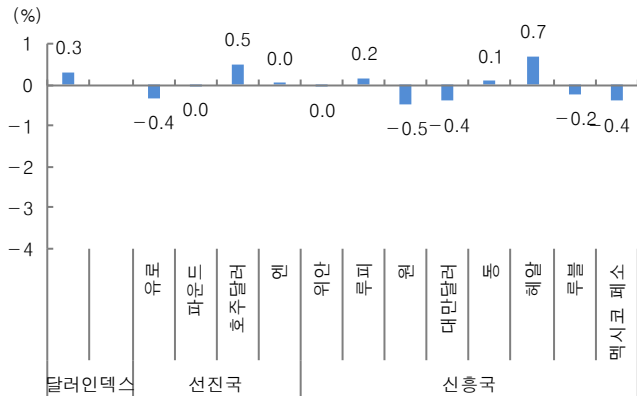
기준일: 26. 1. 7
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 3. **권역/국가별 연간 EPS 증가율(YoY) 추이**



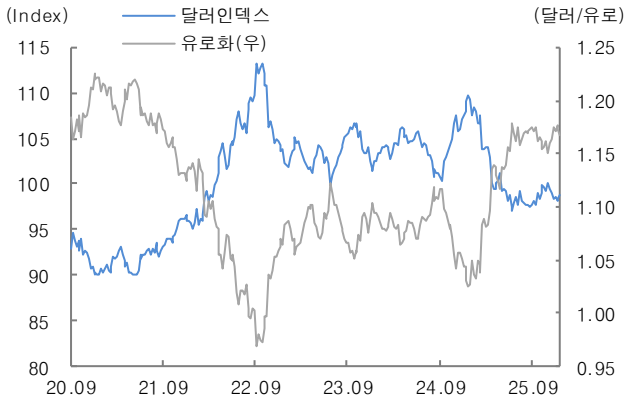
기준일: 26. 1. 7
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 4. 글로벌 주요국 달러 대비 통화가치 변화(WTD)



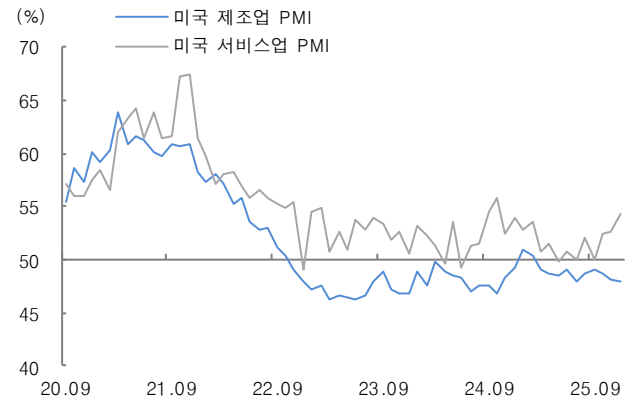
기준일: 26. 1. 7
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 5. 달러 인덱스 & 유로화



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 6. 미국 제조업 & 서비스업 PMI



자료: ISM, 대신증권 Research Center

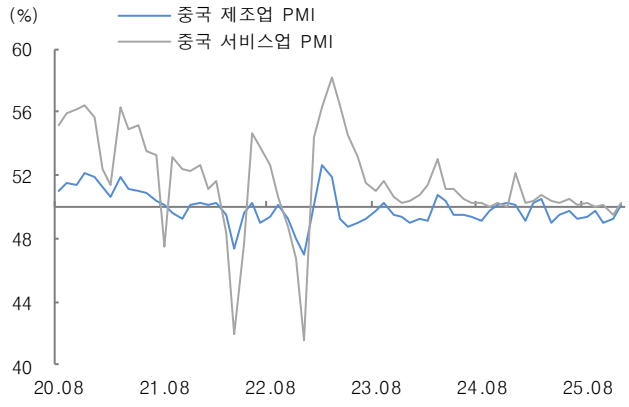
그림 7. 연방기금금리 선물에 반영된 정책금리 수준

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 8. 장단기 금리차 추이(10년물-2년물)

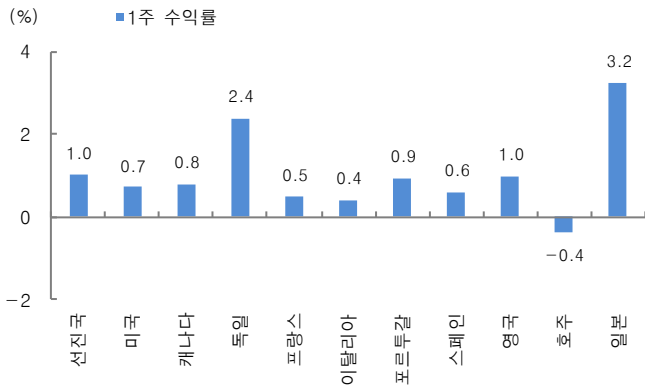
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 9. 중국 제조업 & 서비스업 PMI



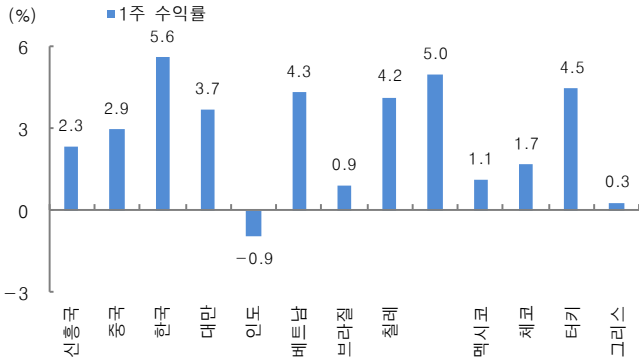
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 10. 선진국 증시(WTD)



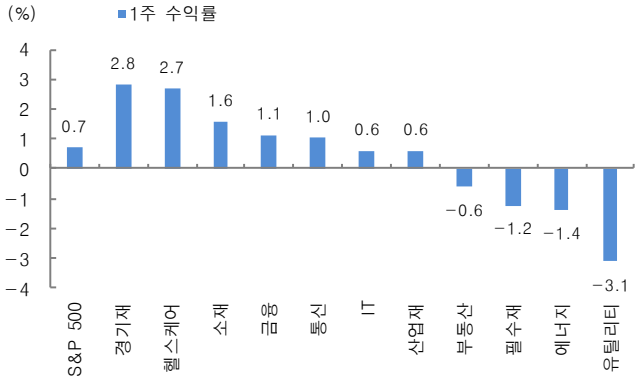
기준일: 26. 1. 7
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 11. 신흥국 증시(WTD)



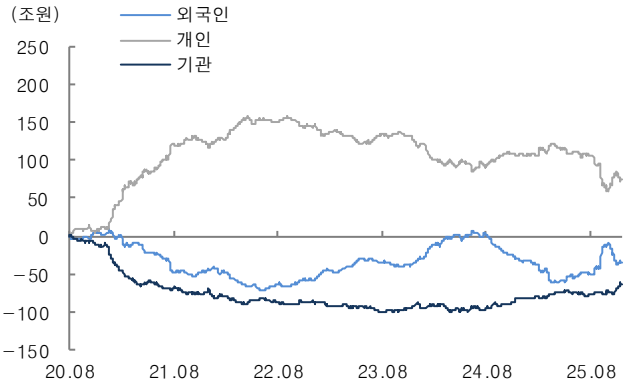
기준일: 26. 1. 7
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 12. 미국 S&P500 섹터별 성과(WTD)



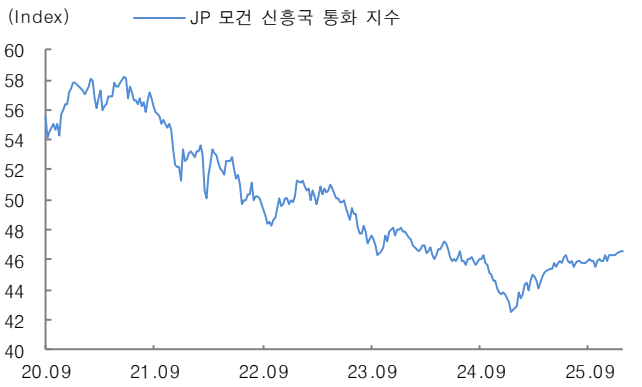
기준일: 26. 1. 7
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 13. 한국 KOSPI 투자 주체별 누적 순매수



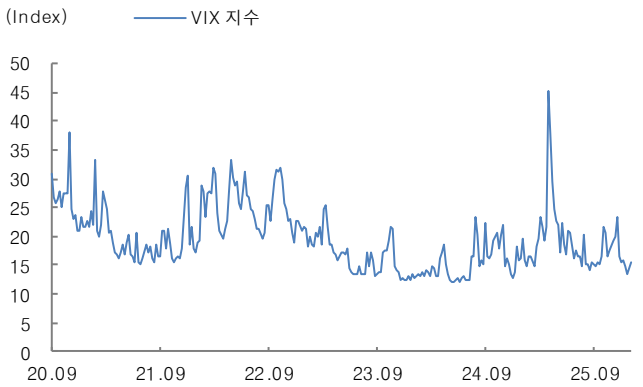
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 14. JP Morgan Emerging Currency Index



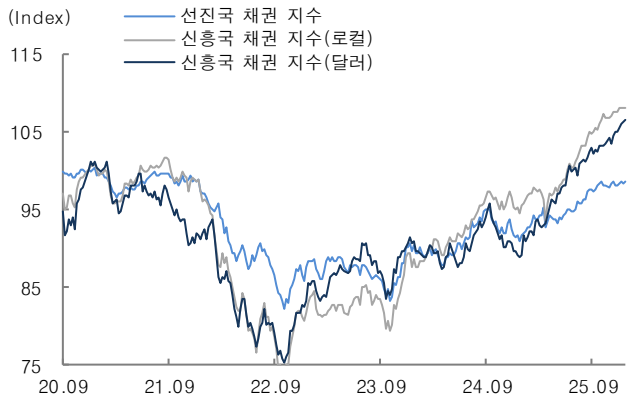
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 15. VIX 추이



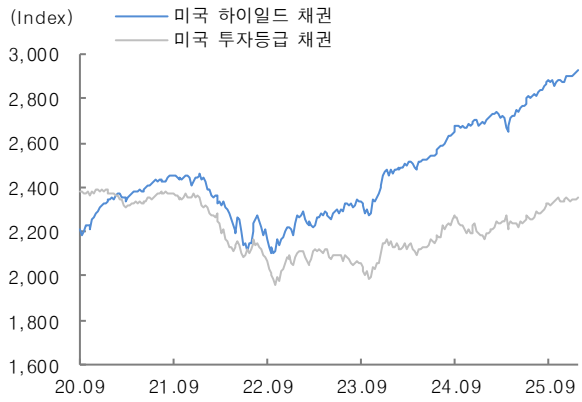
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 16. 글로벌 채권지수



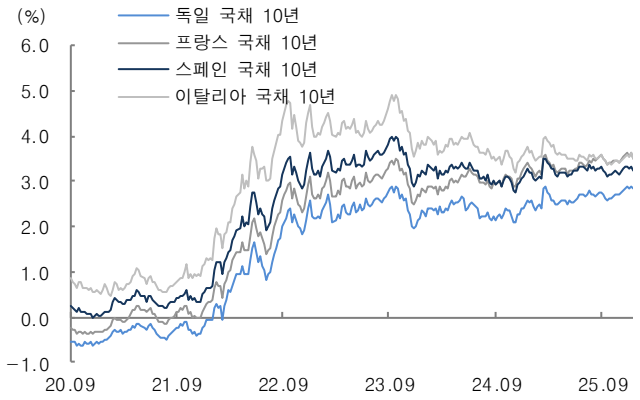
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 17. 미국 회사채, 하이일드 채권 지수 추이



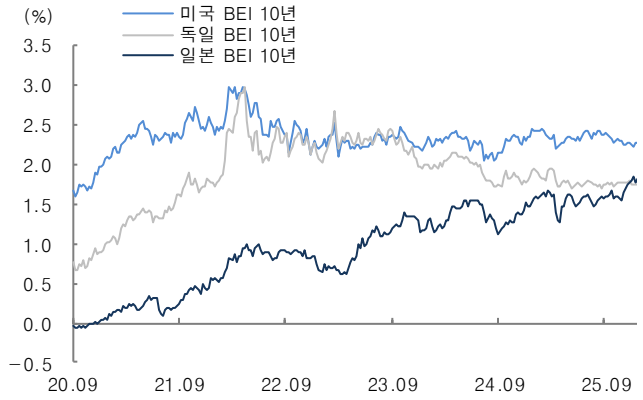
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 18. 유로존 주요국 금리 추이(10Y)



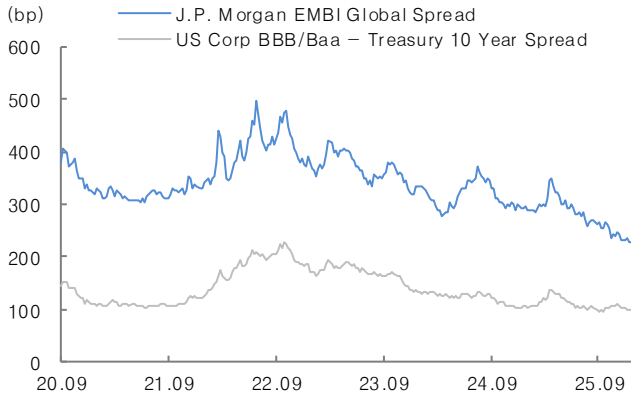
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 19. 선진국 BEI(손익분기 인플레이션) 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 20. EMBI Spread, 미국 회사채(BBB)스프레드

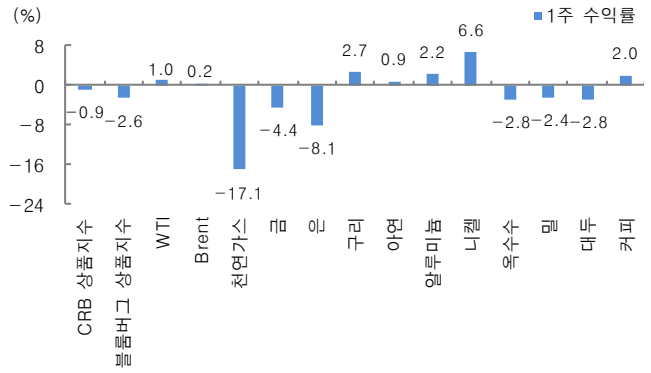


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 21. 한국 국고채 금리(3년, 5년, 10년)

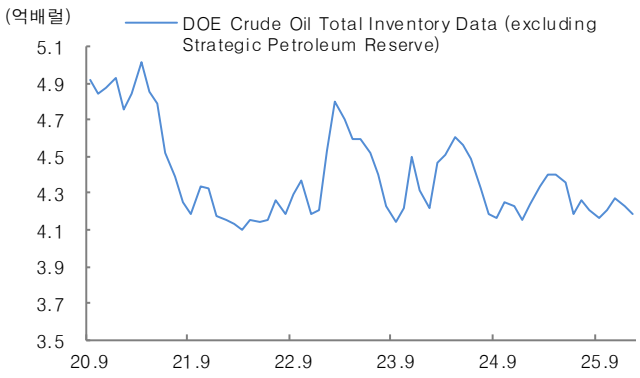
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 22. 원자재 품목별 가격 변화(WTD)



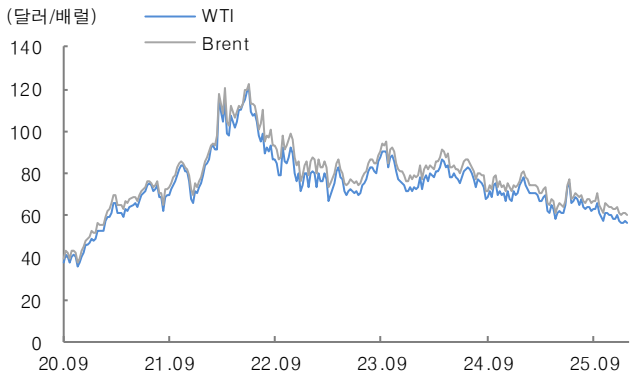
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 23. 미국 원유 재고 변화



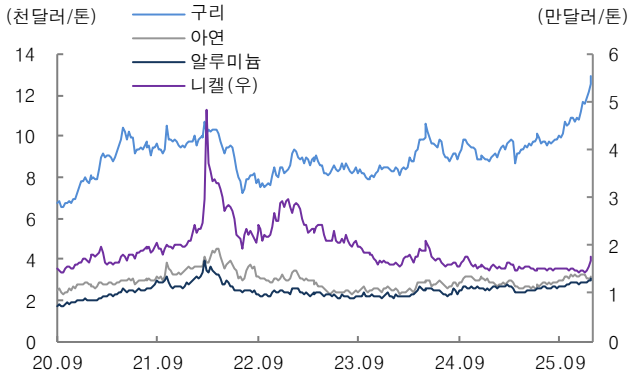
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 24. 원유 가격 추이



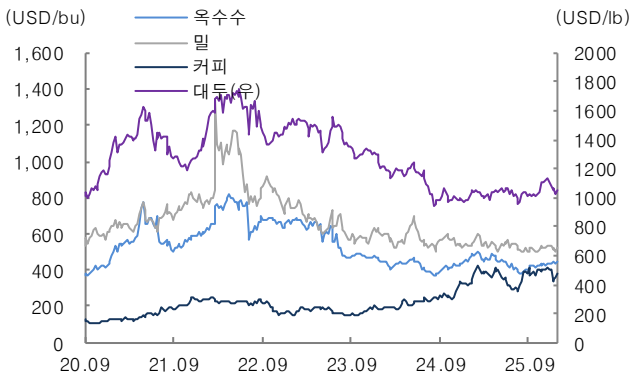
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 25. 산업금속 가격 추이



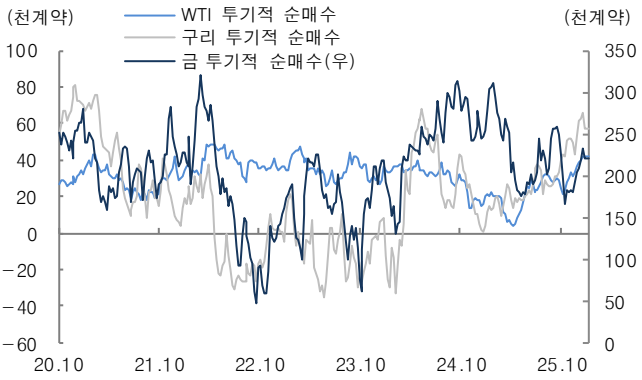
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 26. 농산물 가격 추이



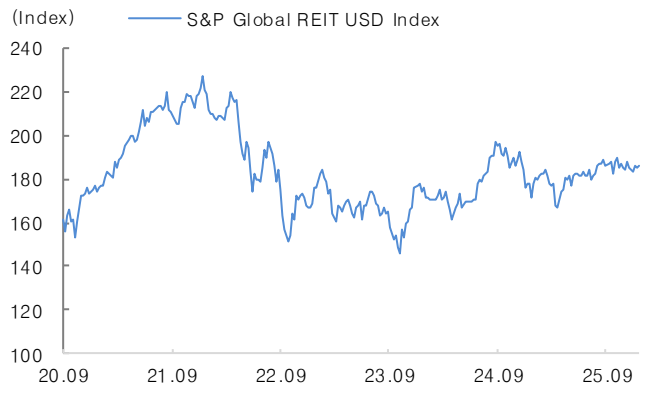
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 27. NYMEX 투기적 순매수 WTI, COMEX 구리&금



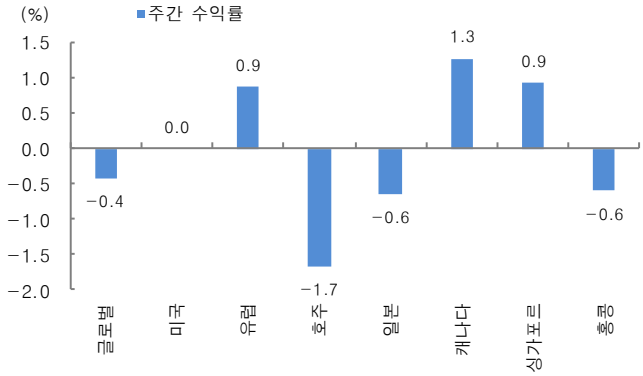
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 28. 글로벌 리츠 추이



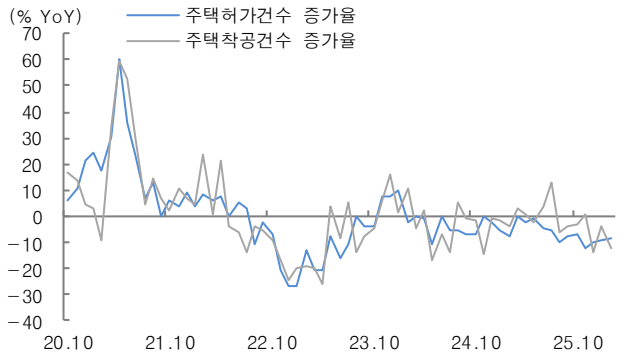
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 29. 지역별 리츠 수익률(WTD)



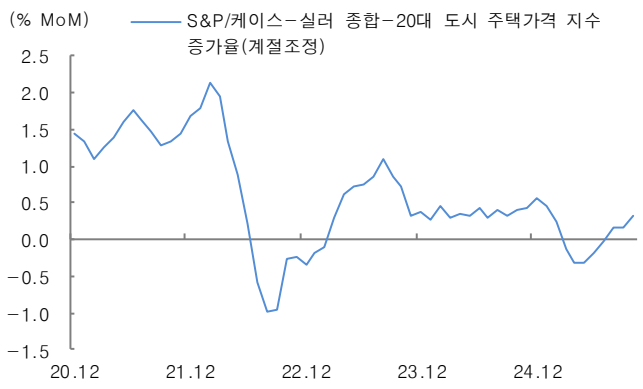
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 30. 미국 주택 건축 착공/허가 추이



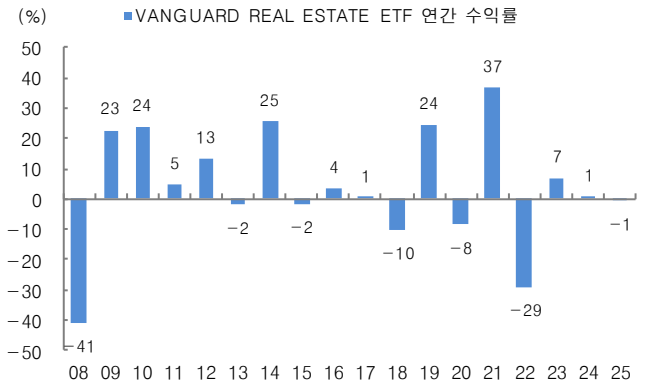
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 31. 미국 Case Shiller 20대 도시 주택판매지수



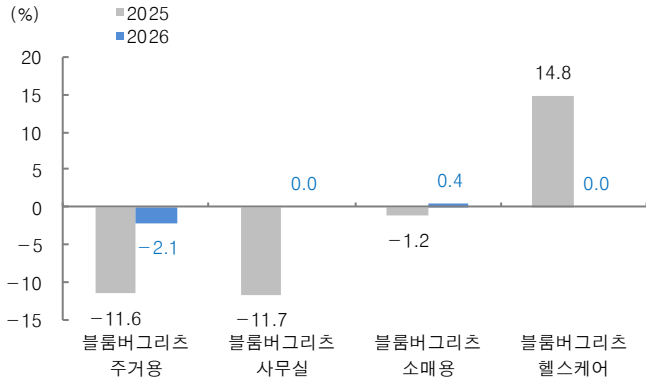
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 32. 연도별 미국 리츠 ETF 수익률



기준일: 26. 1. 7
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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



기준일: 26. 1. 7
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.