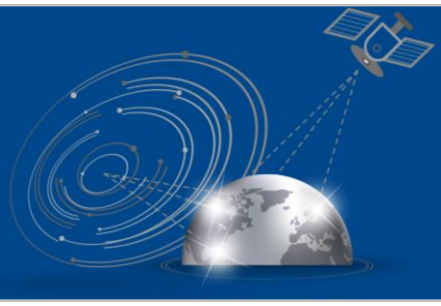
THE GLOBAL 주간 증시 전략

DAISHIN RESEARCH | 2026. 01. 16 (금)



"1월 4주차 전략"

유럽 · 일본 증시, 각기 다른 요인 속 1월 효과 지속된다

[대신증권 글로벌전략팀]

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

EM Strategist 문건우
gunwoo.moon@daishin.com

- 올해도 전 세계 각국은 미국발 위험 회피를 위한 경제, 안보 대책 마련에 고심할 것이다. 이는 경제 성장을 유도하기 위한 재정지원책 수립으로 연결되며 그 기대가 증시에 선반영될 것이다. 대표적인 증시가 유럽과 일본으로 현재는 각기 다른 요인을 반영한 1월 효과가 지속되며 역사적 사상 최고치 행렬에 동참 중이다.
- 선진 증시의 맏형인 미국 증시가 2가지 이유(1월 FOMC 기점으로 더 적극적인 연준 통화정책에 대한 시장 기대 전환, 지난해 4/4분기 어닝 시즌 모멘텀 부각)를 바탕으로 1/4분기 상승 강도를 높여갈 것으로 예상돼, 유럽과 일본 증시 역시 미국발 훈풍을 등에 업고 새로운 지수대를 개척해 나갈 것이다.
- 유럽은 경제가 회복세를 보이는 가운데, 인플레이션이 ECB 물가 안정 목표 2% 수준에서 안정될 것으로 예상되면서 ECB는 지난해 12월 26~27년 경제성장률 전망을 이전(9월) 대비 상향 조정했다. 25.7월, 9월, 10월, 12월 네 차례 연속 금리 동결에 나선 ECB 행보보다는 경제전망 상향과 낮은 인플레이션을 공식화하고 있는 ECB 입장을 금리 인하와 동일시하며 반기는 분위기이다. 또한 지난해 12월 EU가 우크라이나에 향후 2년간 900억 유로 규모의 무이자 대출을 제공하기로 합의한 것도 긍정적 요인으로 작용하고 있다.
- 유럽은 지난해 미국 수입가격 인상 지연과 선출하의 기저효과 감안 시 올해 수출 여건 악화가 불가피하고, 유로화 가치 상승에 따른 가격 경쟁력 약화로 수출의 성장 기여는 줄어들 것이다. 수출 경기 악화로 내수 부양의 필요성이 높아지면서 각국은 확장 재정을 통한 성장 전략을 유지할 것으로 기대되는 점이 향후 유럽 증시가 상승하는 원동력이 될 것이다.
- 일본은 14일 다카이치 총리가 자민당 간사장과 일본유신회 대표를 만나 중의원 해산을 전달해 2월 8일 선거가 예상된다. 70%대에 달하는 높은 지지율을 기반으로 중의원 총 465석 중 233석(자민당+일본유신회)을 차지하고 있는 의석수를 늘리려는 계산이다. 이를 통해 안정된 정권 기반을 확보해 적극적 재정 정책과 강력한 안보정책을 추진코자 할 것으로 보여, '다카이치 트레이드' 재부각이 증시 상승을 주도하고 있다. 다카이치 내각의 17개 전략 분야에 포함된 AI·반도체(어드반테스트, 도쿄 일렉트론 등), 방위(미쓰비시중공업 등)그리고 다카이치 트레이드에 따른 엔화 약세(자동차 등 수출주), 금리 상승(은행주) 관련 산업과 종목이 주도주 역할을 맡고 있다.
- 올해 일본은 지난해 기저효과, 글로벌 수요 약화로 인한 수출 성장률 둔화, 중국과의 갈등이 맞물려 점차 확대될 경기 하방 압력에 대응해 재정확장을 중심으로 경기부양에 나설 것으로 예상되는 점이 향후 일본 증시가 상승하는 배경이 될 것이다. 유럽, 일본 증시 동반 1/4분기 상승 흐름 속, 얕은 조정이 나올 때마다 비중확대로 대응해야 한다.

표 1. 다음 주 중요 경제지표 및 이벤트 (26.1.19~1.25)

경제지표 & 이벤트명	국가	일정	전기치	예상치	방향성	내용 및 시사점
25.4/4 분기 GDP	중국	1.19	4.8 % YoY	4.5 % YoY	▼	미국 관세 영향, 수출 부진. 전분기 대비 둔화 예상
25.4/4 분기 GDP	한국	1.22	1.3 % QoQ	-	-	소비 회복과 수출 호조로 전분기(15 분기래 최고치) 대비 성장 흐름 지속 여부
25.3/4 분기 GDP 확정치	미국	1.23	4.3 % QoQ	4.3 % QoQ	-	관세 부과, 소비자심리 위축 불구 견고한 성장흐름 재확인. 4/4 분기 기대치 ↑

일자	국가	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
1.19		휴장(미국: 마틴루터킹 주니어 추모일)					
	중국	GDP	4/4 분기	% YoY	4.8	4.5	▼
	중국	산업생산, 소매판매, 고정자산투자	12 월	% YoY	4.8 / 1.3 / -2.6	5.0 / 1.1 / -3.1	▲/▼/▼
	유럽	CPI, 근원 확정치	12 월	% YoY	2.0 / 2.3	- / -	- / -
1.20	중국	LPR 1 년, 5 년	1 월	%	3.0 / 3.5	3.0 / 3.5	- / -
1.21	인도네시아	통화정책회의	1 월	%	4.75	4.75	-
1.22	미국	미결주택판매	12 월	% MoM	3.3	-	-
	한국	GDP	4/4 분기	% QoQ	1.3	-	-
	미국	GDP 확정치	3/4 분기	% QoQ	4.3	4.3	-
1.23	미국	PCE / 근원	11 월	% YoY	2.8 / 2.8	- / -	- / -

기준일: 26. 1. 15
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	129.8	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	407.1	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	9.4	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.	7.3	3.2	3.2
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY		9.9	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	92.7	1.8	1.8
		소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26 년 연간 실적 주도 섹터	6.0	2.9	2.9
		산업재	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	26 년 연간 실적 주도 섹터	27.9	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	7.8	3.4	3.4
		반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	19.9	7.9	7.9
		바이오의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2 기 행정부 정책 강조 지속	41.7	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	6.7	16.6	16.6
			VanEck Urauium and Nuclear Energy ETF	NLR		4.3	12.3	12.3
		양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단산업 주도권을 쥐기 위한 방편	3.5	6.0	6.0
		가상자산, 스테이블코인	2X BTCN STRG	BITX	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입. 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.8	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	3.4	5.3	5.3
채권		미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준 금리 인하 사이클 진입(24.9 월~)	46.2	0.3	0.3
원자재		금	SPDR Gold Shares	GLD	향후 금리 인하, 현 가격 미반영, 달러 약세	160.0	3.3	3.3
		구리	United States Copper Index Fund	CPER	향후 금리 인하, 현 가격 미반영	0.6	2.7	2.7
부동산		미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	모기지 금리 하락 등 미국 부동산 시장 회복	34.8	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

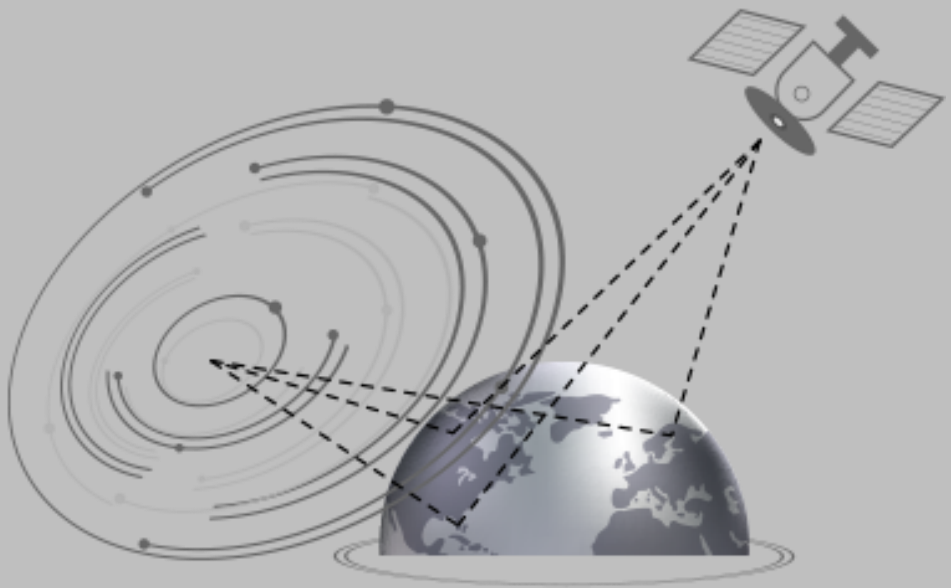
기준일: 26. 1. 14
자료: 대신증권 Research Center

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 의견	투자 포인트
		부정		중립	긍정				
		-2	-1	0	+1	+2			
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	중국					●		비중확대	15 차 5 개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조개혁 한층 강화
	한국					●		비중확대	3 차 상법개정안, 배당소득분리과세 시행 기대
	대만					●		비중확대	첨단 기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견고
	인도				●			비중확대	다른 수출 신흥국 대비 공급망 재편 충격 완화
	베트남				●			하락시 비중확대	팜 민 찐 총리, 향후 5 년간 연간 10% 경제성장률 목표
	멕시코				●			하락시 비중확대	25.2,3,5,6,11 월 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	6,926.6	47.9	0.0	5,813.5	26.1	▲	23.10 월 말 기점, 펀더멘탈(경기, 이익 등) 견인 장세. 상승장 지속 1 월 증시, 1 월 효과+AI 낙관론 재점화. 변동성 확대는 비중확대 기회
유럽	STOXX50	6,005.1	48.8	0.0	-	18.2	▲	26 년 유로존 경제, 상향조정. 예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과 25.7 월, 금리 인하의 기준이 높을 수 있음 시사. 금리 인하 속도 조절 무게
일본	TOPIX	3,667.6	50.0	0.1	249.1	18.8	-	BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 다카이치 총리, BOJ 금리 인상 용인. 엔화 약세 및 증시 상승 제한 요인
중국	상해종합	4,101.5	50.1	0.0	12.7	16.0	▲	부동산 시장 침체 장기화, 여전히 내수 회복을 제한하는 요인 15 차 5 개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조개혁 한층 강화 예상
한국	KOSPI	4,758.0	50.1	-0.1	-	16.0	▲	24.12.27 일, 헌재의 탄핵 심판 1 차 변론준비기일 기점 증시 반등 시작 반도체 상승 사이클 국면, 세제 개편 불확실성 완화 등 증시 상방 압력 확대
대만	가권	30,741.7	50.9	0.2	249.1	22.3	▲	AI 수요 호조에 따른 25.3/4 분기 GDP 예상 상회(7.64% YoY 이하) 첨단기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견조. 얕은 조정 시, 비중확대
인도	SENSEX	83,382.7	55.0	-0.1	-	23.9	▲	26 년 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	1,851.7	53.0	0.9	-	16.3	-	팜 민 찐 총리, 향후 5 년간 연간 10% 경제성장률 목표 25.9 월 FTSE 세컨더리 이머징 시장 편입, 약 =50~60 억 달러 유입 기대
멕시코	IPC	67,403.1	46.1	0.0	-	14.6	-	미국 관세 부과에 따른 향후 물가 상승 자극과 경제 활동 둔화를 우려 25.2,3,5,6, 11 월(25bp)금리 인하. 추가 금리 인하 기조 유지 예상
브라질	BOVESPA	165,146.0	47.6	0.1	-	9.9	-	현 물가 및 환율 안정으로 BCB 긴축 정책은 정점 도달 평가 12 개월 선행 CPI, BCB 목표치 진입. 향후 정책금리 전망치 하향 조정 기대

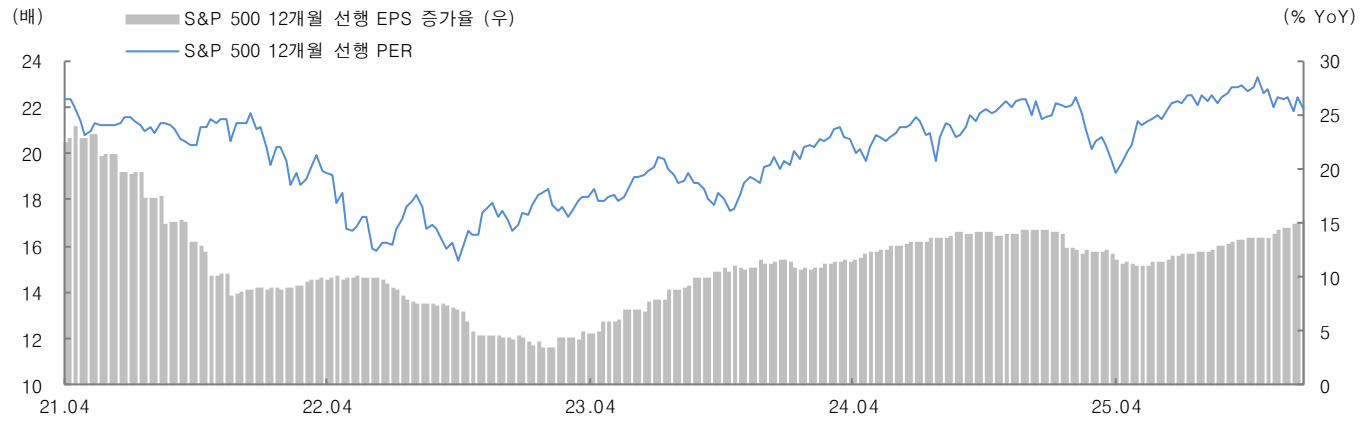
기준일: 26. 1. 14
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

표 6. 주요 지표

구분	다우존스산업평균지수	S&P500	NASDAQ	Dollar Index	VIX
WTD 수익률&변동률(%)	-0.24 ▼	0.07 ▲	-0.84 ▼	0.00 -	8.41 ▲

기준일: 26. 1. 14
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Centerv

그림 1. S&P500 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 1. 14
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**	**21.7**	**31.0**	**16.7**	**13.2**	**16.6**	**0.1**	**0.18**	**26.1**	**25.7**	**5.4**	**5.3**	**0.1**	**1.5**	**1.2**
에너지	-15.0	-3.4	3.5	6.0	-18.3	5.5	4.0	-0.3	0.33	17.7	17.3	2.0	2.0	6.8	6.8	7.5
소재	-6.3	7.0	141.8	141.4	-16.0	44.3	23.9	0.1	0.89	25.2	24.1	3.1	2.9	4.1	8.6	7.4
산업재	-1.7	8.0	0.7	13.8	11.1	5.0	13.8	1.2	1.24	28.6	27.9	7.0	6.9	3.3	5.1	5.9
경기 소비재	-6.8	-3.9	18.0	22.4	2.8	16.8	10.4	0.1	-0.57	30.4	28.9	9.2	8.7	0.6	1.8	2.3
필수 소비재	-19.8	30.2	27.7	37.5	-5.9	28.7	6.8	-0.1	0.09	22.7	22.2	6.6	6.4	7.2	4.2	5.8
헬스케어	29.0	36.7	40.8	32.9	42.7	41.7	8.7	0.0	0.07	20.6	20.3	5.1	5.0	-1.1	2.9	2.0
금융	-9.0	-7.6	5.0	30.6	6.6	4.5	7.9	-0.3	0.41	18.1	17.8	2.5	2.4	-2.6	-1.2	-1.3
IT	26.1	11.1	123.1	32.3	29.5	13.5	38.2	0.0	0.44	36.3	36.3	13.0	12.9	-1.8	-0.4	-1.1
커뮤니케이션	94.0	22.3	11.2	5.0	51.5	2.2	10.4	0.3	-0.19	24.1	23.5	5.6	5.5	1.0	3.1	1.7
유틸리티	4.4	-22.9	13.8	18.6	9.2	7.8	11.0	-0.1	-0.15	19.5	19.8	2.2	2.3	3.1	1.5	1.1

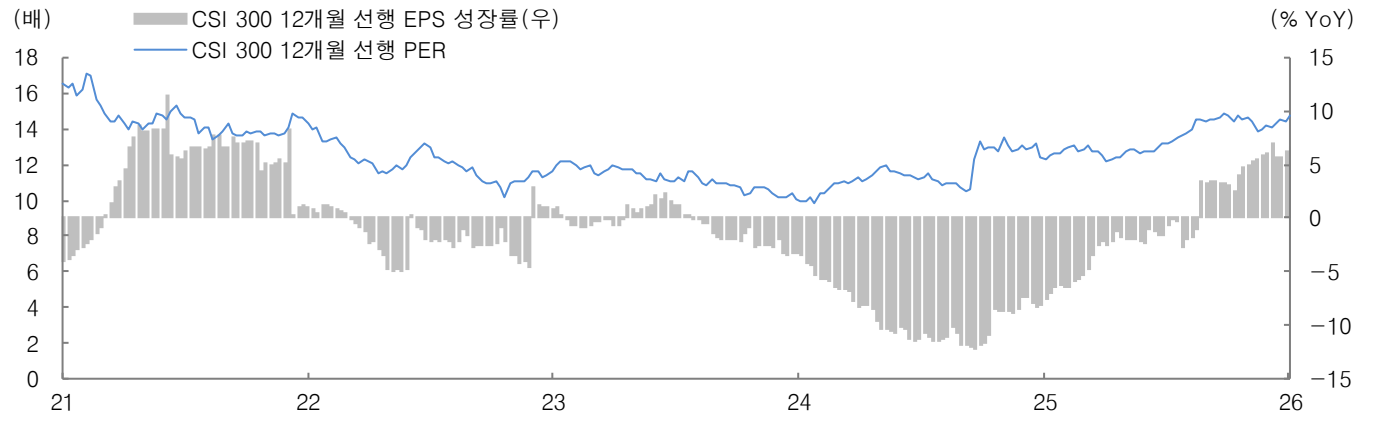
기준일: 26. 1. 14
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

표 8. 주요지표

구분	상해	심천	홍콩H	홍콩항셍	위안화
WTD 수익률&변동률(%)	1.06 ▲	1.94 ▲	2.72 ▲	2.67 ▲	-0.09 ▼

기준일: 26. 1. 14
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. CSI 300 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 1. 14
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	-5.5	7.6	6.4	7.1	15.1	0.0	-0.1	17.0	16.5	1.8	1.8	-0.7	3.7	2.5
에너지	-28.8	28.5	-23.6	-6.8	-14.2	1.6	4.9	-0.4	-0.4	13.5	13.3	1.4	1.4	0.1	3.8	0.4
소재	21.8	23.5	56.5	51.0	28.5	15.6	30.8	0.1	0.4	22.8	21.4	2.9	2.7	1.8	18.9	8.5
산업재	8.4	0.5	5.8	-6.1	1.8	20.5	24.6	0.0	-0.2	20.0	19.5	1.8	1.8	-0.6	0.2	1.5
경기 소비재	-13.3	6.2	15.2	15.4	-24.8	40.9	15.1	0.1	-0.2	16.5	16.3	2.3	2.3	-2.5	0.5	-1.4
필수 소비재	2.8	-1.4	-32.0	-5.2	4.0	-0.1	10.6	-0.2	-1.1	18.3	17.9	4.2	4.1	-1.7	-0.7	0.3
헬스케어	2.3	7.5	10.3	-4.6	2.0	10.6	10.3	-0.9	-3.5	26.9	25.3	3.5	3.3	2.4	4.2	7.6
금융	6.3	-15.1	68.7	4.6	3.4	7.2	5.5	0.1	0.0	8.5	8.5	0.8	0.8	-3.3	1.5	-0.7
IT	22.0	40.3	51.8	58.4	28.6	13.5	44.4	0.0	-0.4	50.0	47.0	5.5	5.2	1.3	7.7	6.9
커뮤니케이션	10.9	-18.5	29.7	56.8	4.9	17.2	40.1	-0.1	0.5	34.0	34.1	4.6	4.6	-0.6	2.2	0.5
유틸리티	-11.5	-38.0	-52.4	10.7	-5.3	5.9	6.5	-0.1	0.0	16.1	16.0	1.9	1.8	-0.9	-4.3	-0.3

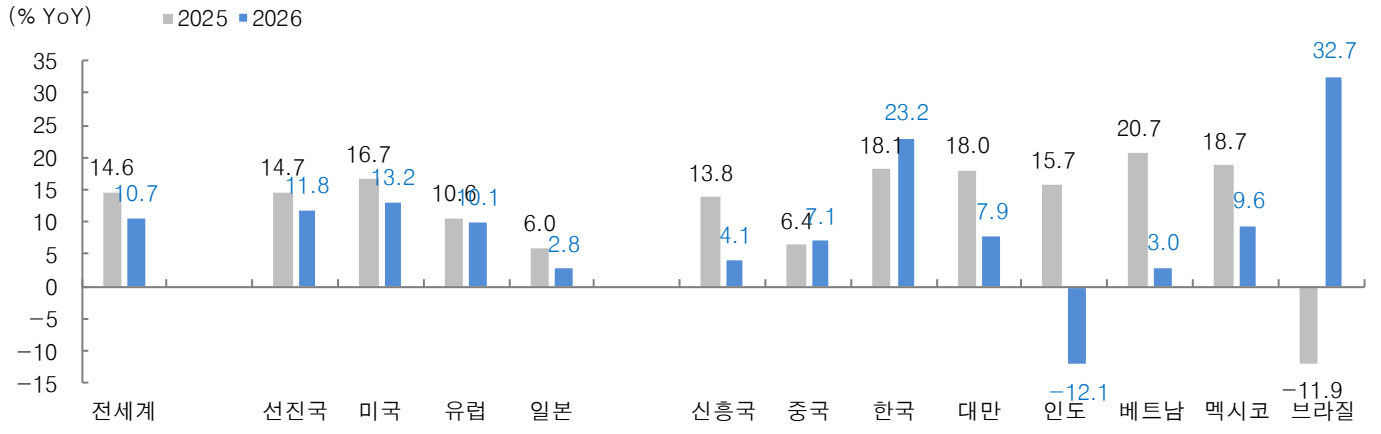
기준일: 26. 1. 14
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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	10.7	15.7	0.0	0.0	22.3	21.9	3.6	3.5	0.5	2.8	2.2
선진국 (MSCI)	14.7	11.8	14.4	0.0	-0.1	23.3	23.0	3.9	3.8	0.4	2.4	1.8
미국 (S&P500)	16.7	13.2	16.6	0.1	0.2	26.1	25.7	5.4	5.3	0.1	1.5	1.2
유럽 (STOXX50)	10.6	10.1	6.5	0.0	0.4	17.4	17.0	3.0	2.9	1.9	6.4	4.1
일본 (TOPIX)	10.0	6.8	11.4	1.0	1.6	16.1	15.5	1.5	1.6	3.8	6.6	6.9
신흥국 (MSCI)	13.8	4.1	22.6	0.2	0.6	16.4	16.1	2.2	2.2	1.1	6.5	5.4
중국 (CSI300)	6.4	7.1	15.1	0.0	-0.1	17.0	16.5	1.8	1.8	-0.7	3.7	2.5
한국 (KOSPI)	3.5	7.6	16.1	0.1	0.5	21.6	21.3	3.2	1.5	3.8	13.4	12.1
대만 (가권)	4.4	15.2	10.5	1.4	0.1	10.1	9.8	1.6	3.3	1.7	9.8	6.9
인도 (NIFTY50)	15.7	-12.1	16.3	-0.1	-1.2	23.9	24.6	3.5	3.6	-1.9	-2.2	-2.2
베트남 (VN)	20.7	3.0	15.0	0.8	-0.8	16.1	15.4	2.4	2.3	1.8	15.1	6.2
멕시코 (IPC)	18.7	9.6	10.0	0.0	-0.4	14.5	14.1	2.4	2.3	3.9	4.3	4.8
브라질 (IBES Brazil)	-11.9	32.7	6.2	0.1	0.6	10.0	9.8	1.3	1.2	2.0	2.7	2.5

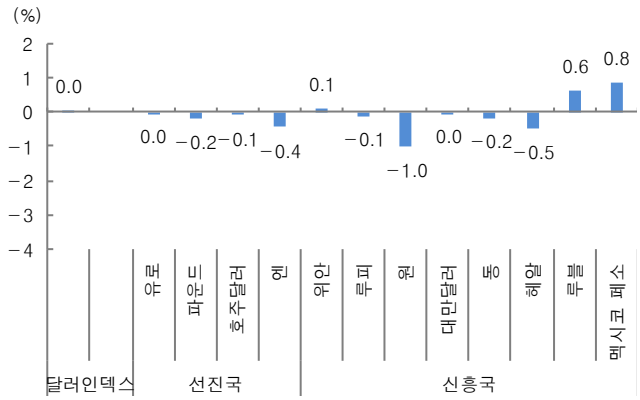
기준일: 26. 1. 14
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 3. **권역/국가별 연간 EPS 증가율(YoY) 추이**



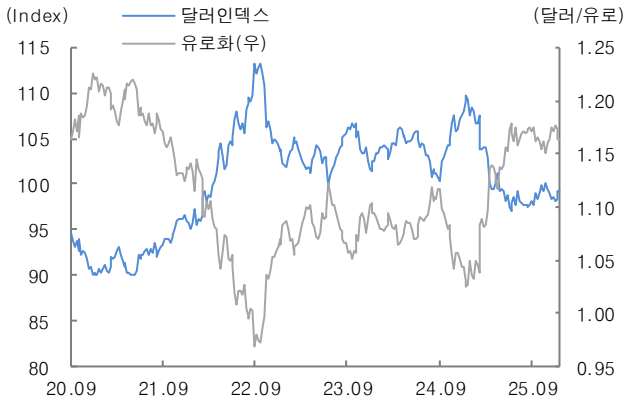
기준일: 26. 1. 14
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 4. 글로벌 주요국 달러 대비 통화가치 변화(WTD)



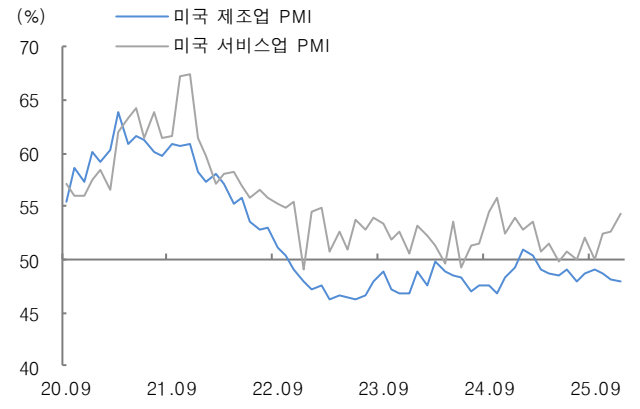
기준일: 26. 1. 14
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 5. 달러 인덱스 & 유로화



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 6. 미국 제조업 & 서비스업 PMI



자료: ISM, 대신증권 Research Center

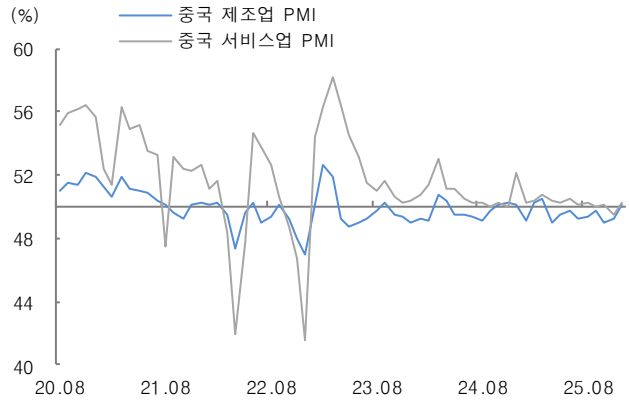
그림 7. 연방기금금리 선물에 반영된 정책금리 수준

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 8. 장단기 금리차 추이(10년물-2년물)

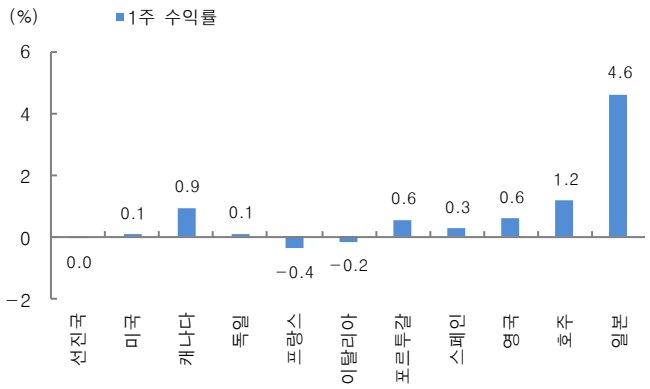
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 9. 중국 제조업 & 서비스업 PMI



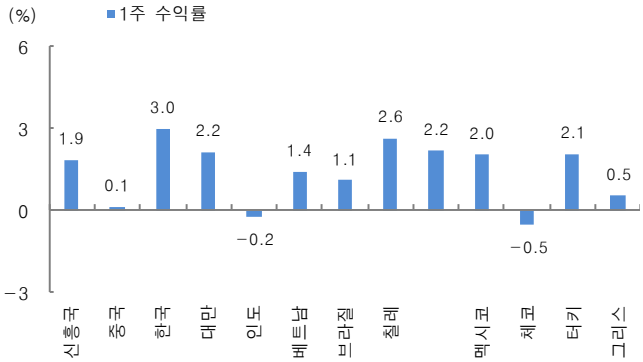
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 10. 선진국 증시(WTD)



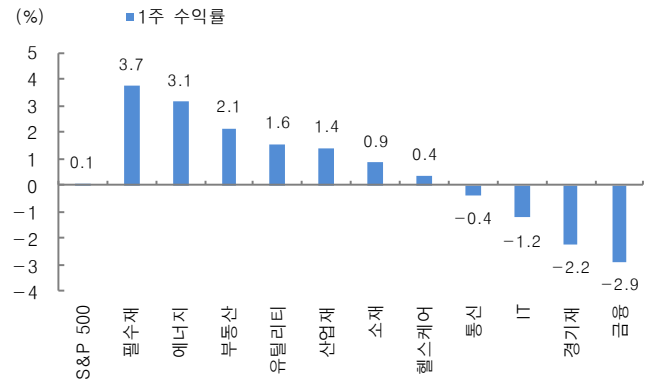
기준일: 26. 1. 14
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 11. 신흥국 증시(WTD)



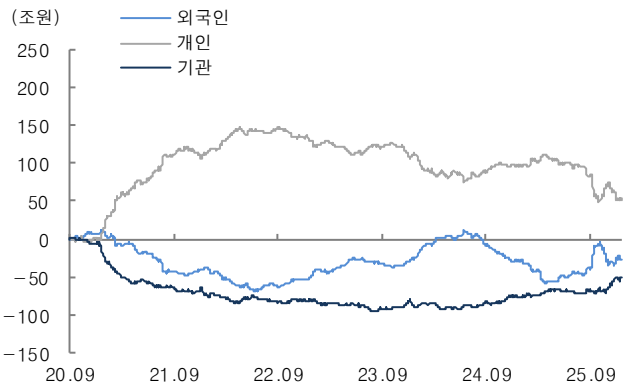
기준일: 26. 1. 14
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 12. 미국 S&P500 섹터별 성과(WTD)



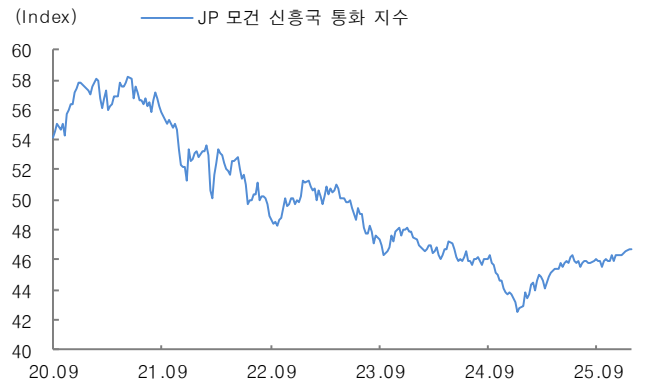
기준일: 26. 1. 14
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 13. 한국 KOSPI 투자 주체별 누적 순매수



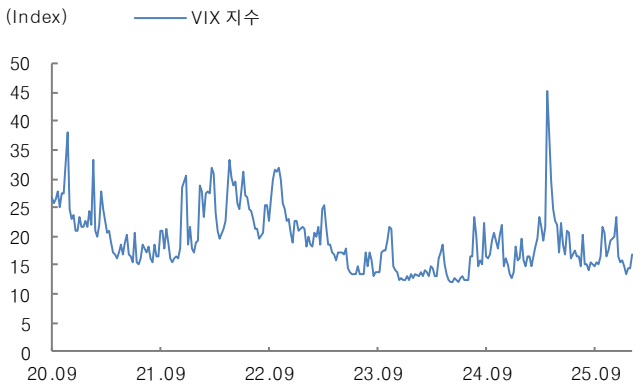
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 14. JP Morgan Emerging Currency Index



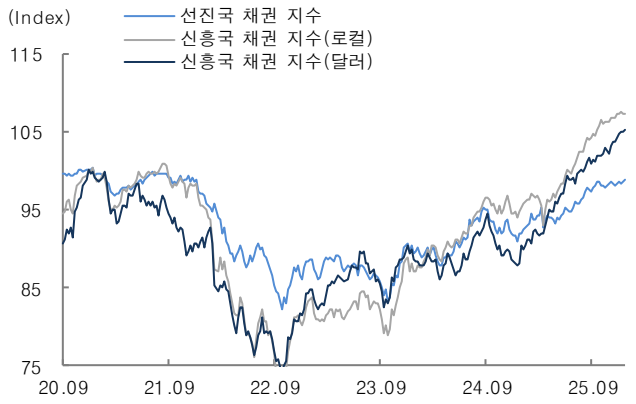
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 15. VIX 추이



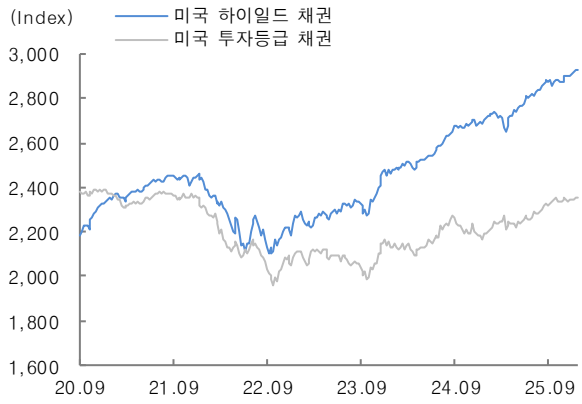
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 16. 글로벌 채권지수



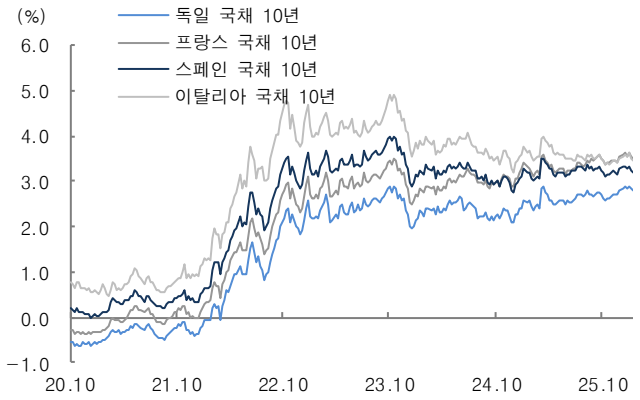
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 17. 미국 회사채, 하이일드 채권 지수 추이



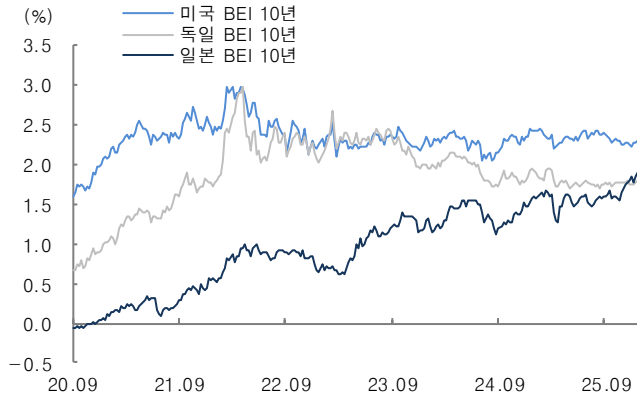
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 18. 유로존 주요국 금리 추이(10Y)



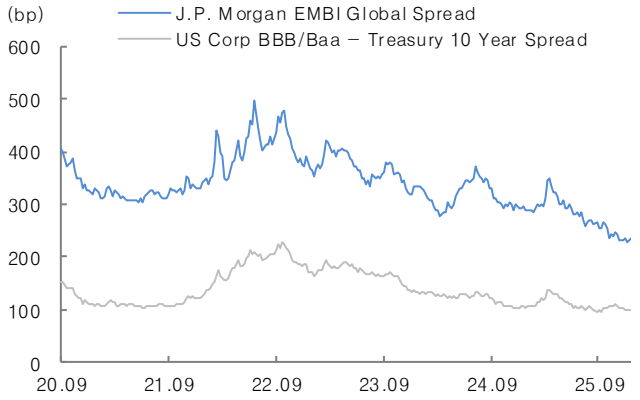
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 19. 선진국 BEI(손익분기 인플레이션) 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 20. EMBI Spread, 미국 회사채(BBB)스프레드

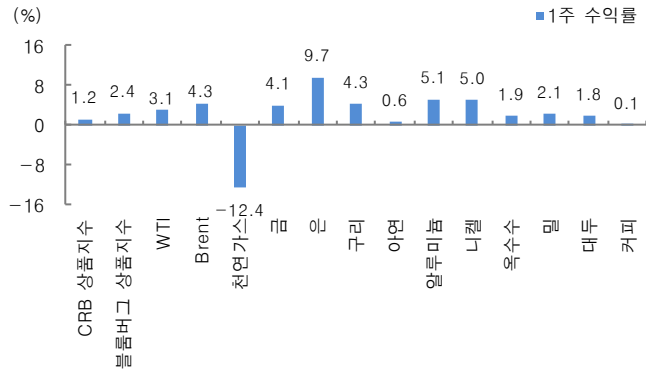


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 21. 한국 국고채 금리(3년, 5년, 10년)

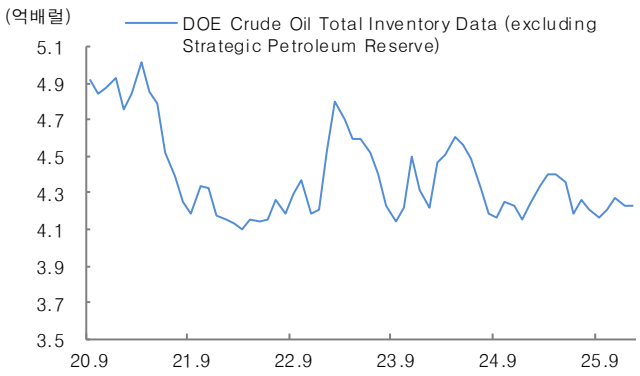
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 22. 원자재 품목별 가격 변화(WTD)



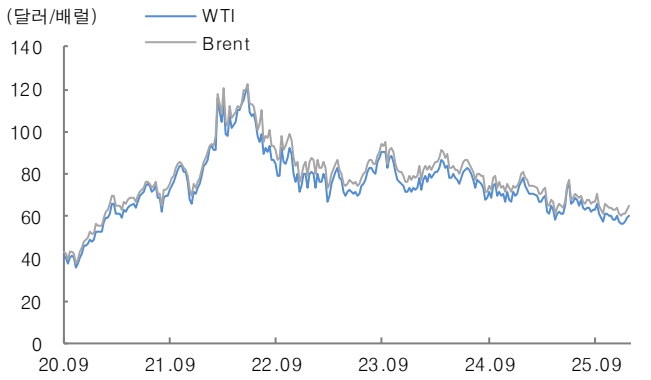
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 23. 미국 원유 재고 변화



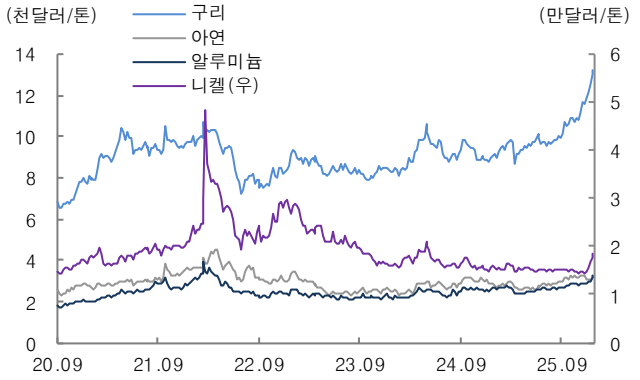
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 24. 원유 가격 추이



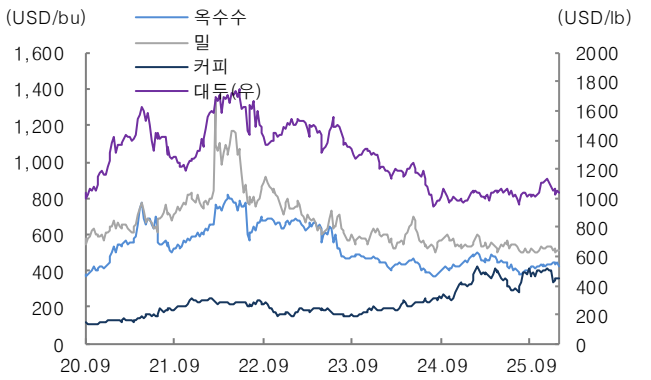
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 25. 산업금속 가격 추이



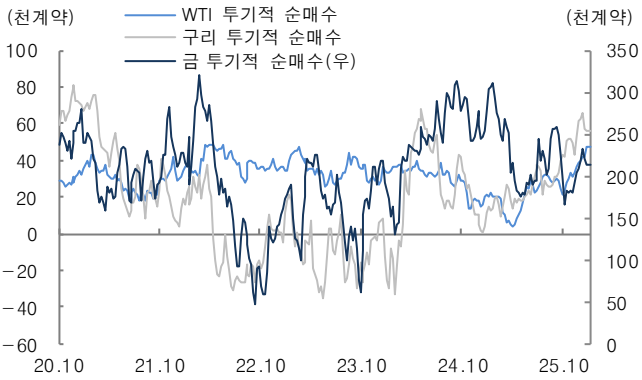
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 26. 농산물 가격 추이



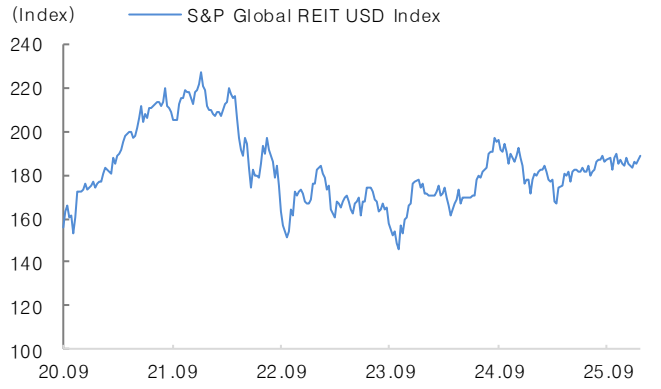
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 27. NYMEX 투기적 순매수 WTI, COMEX 구리&금



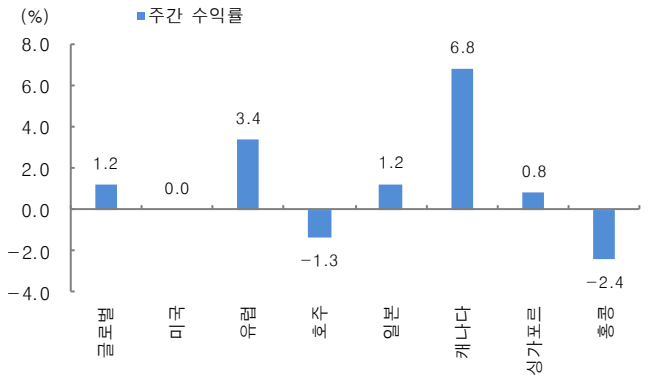
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 28. 글로벌 리츠 추이



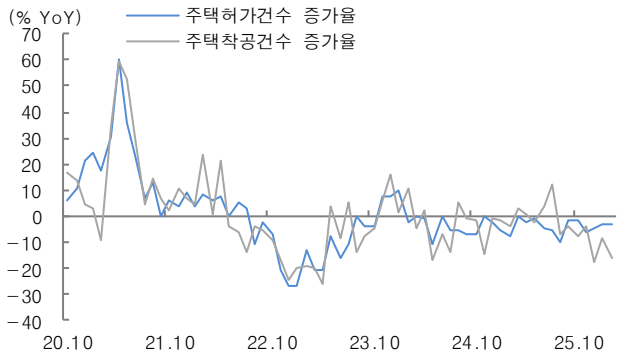
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 29. 지역별 리츠 수익률(WTD)



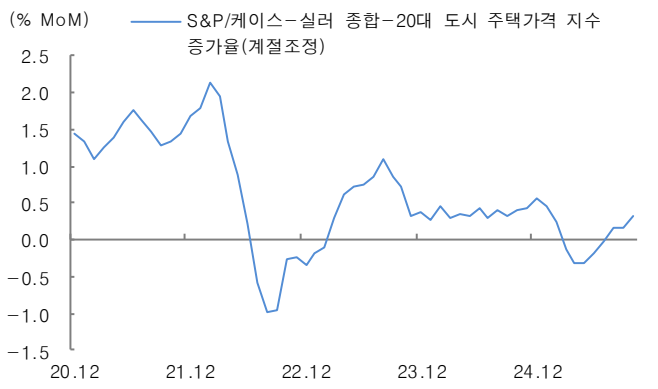
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 30. 미국 주택 건축 착공/허가 추이



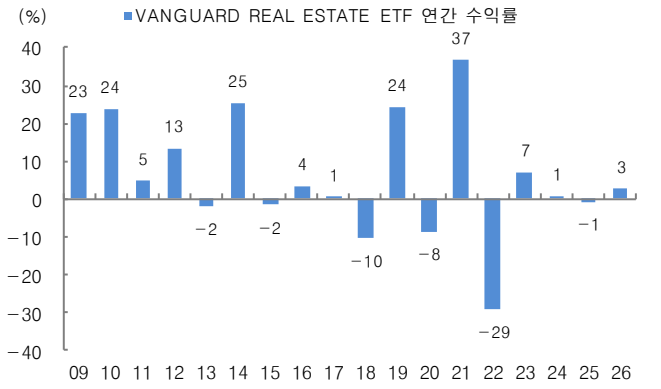
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 31. 미국 Case Shiller 20대 도시 주택판매지수



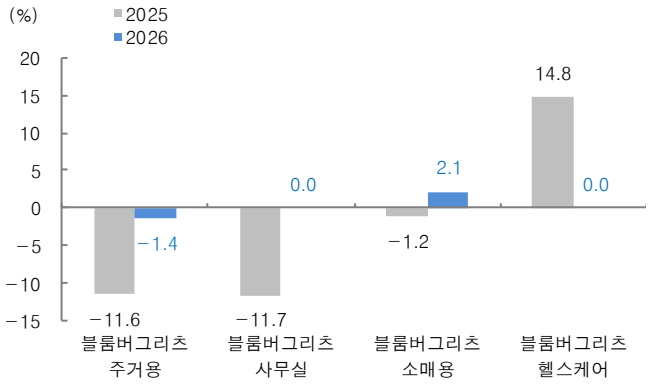
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 32. 연도별 미국 리츠 ETF 수익률



기준일: 26. 1. 14
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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



기준일: 26. 1. 14
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.