THE GLOBAL 주간 증시 전략

DAISHIN RESEARCH | 2026. 01. 23 (금)

"1월 5주차 전략"

증시는 달린다. 타코 그리고 캐나다, 미국, 브라질 통화정책 주간

[대신증권 글로벌전략팀]

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

EM Strategist 문건우
gunwoo.moon@daishin.com

- 올해 1/4분기, 트럼프의 영토 확장을 위한 자국 우선주의 강화와 관련국과의 마찰이라는 새로운 국제질서 직면은 단기적인 변동성 요인일 뿐, 글로벌 증시가 조정을 보일 경우 오히려 매수 기회로 삼아야 한다는 판단이다. 현재 증시의 문제는 방향성이 아닌 속도로 미국, 유럽, 일본, 중국 증시는 해당되지 않지만 대만, 한국 증시는 주도주(반도체, 로보틱스)의 빠른 상승 속도에 대한 정당성 입증을 요구하는 목소리가 커지면서 숨 고르기 형태로 나타날 개연성도 있어 보인다.
- 시기적으로 새로운 국제질서 변화에 대해 관련국 간 이해관계를 두고 국익에 도움이 되는 방향에 대한 분석 기간이 필요하다는 점 그리고 현재 그린란드를 두고 미국과 EU 간 대립 구도를 놓고 봤을 때 양국은 이해관계가 첨예하게 얽혀있다는 점에서 미국, EU 모두 일방적인 자세로 강경한 행동에 나서기는 어렵다.
- 미국은 덴마크 연기금의 1억 달러 미국 국채 매도를 시작으로 EU 국가들이 동참할 경우 국채 가격 및 주가 하락이라는 금융시장 충격과 모기지 금리 상승에 따른 주거비 상승 등 미국민들의 삶의 질 감소로 11월 중간선거를 앞둔 공화당에 부담으로 작용한다. EU는 미국과 합의된 기존 무역협정 재검토 및 보복관세를 꺼내들 수 있지만, 러-우 전쟁으로 미국산 천연가스 수입 규모를 지속 확대하고 있는 상황에서 실물경기에 상당한 부담으로 작용할 수밖에 없다. 트럼프 대통령이 2월 1일 시행 예정이던 EU 국가에 대한 관세 철회 및 무력 사용을 배제한 타코가 재현된 배경이다.
- 1월 5주 차에는 캐나다(28일), 미국(29일), 브라질(29일) 통화정책회의가 예정됐다. 캐나다 중앙은행은 지난해 12월 금리 동결을 결정하면서 금리 인하 국면이 마무리됐다는 평가이다. 미국 관세 영향이 제한적이고 현 정책금리(2.25%)가 2%대 물가를 유지하는데 적절한 수준이라고 판단하고 있어, 1월 역시 금리 동결이 예상된다. 브라질 중앙은행은 지난해 12월 네 차례 연속 금리 동결을 결정, 06년 7월 이후 가장 높은 기준금리(15%)가 유지 중이다. 고금리에 따른 경기 둔화를 우려한 인하 목소리도 높아졌지만, 브라질 중앙은행은 현 기준금리 수준이 인플레이션 목표를 달성하는데 적절하다고 평가하고 있어 1월도 금리 동결이 예상된다.
- 29일 결과를 확인할 수 있는 1월 FOMC(27~28일)는 시장 예상대로 금리 동결이 예상되지만, 빠르면 트럼프 대통령의 차기 연준 의장 지명과 함께 향후 연준의 더 완화적 통화정책 기조에 대한 기대가 부각되는 계기가 될 것이다. 이는 지난해 12월 기준, 비농업부문 고용자수의 고용추세(2만 2천 명 감소)가 연준이 금리 인상을 중단하기 시작한 23년 8월 이후 평균 증가폭(14만 3천 명)에서 (-)로 감소했다는 점에서 확인됐다. 그린란드를 둘러싼 미국과 EU 간 불협화음 지속되겠지만, 타코 그리고 1월 FOMC가 가져올 통화정책 기대가 위험선호심리를 이끌 것이다.

표 1. 다음 주 중요 경제지표 및 이벤트 (26.1.26~2.1)

경제지표 & 이벤트명	국가	일정	전기치	예상치	방향성	내용 및 시사점
1 월 통화정책회의	캐나다	1.28	2.25 %	2.25 %	-	25.12 월 기점 금리 인하 국면 마무리 평가. 올해 상반까지 금리 동결 예상
1 월 FOMC(27~28 일)	미국	1.29	3.75 %	3.75 %	-	금리 동결 예상. 1 월 FOMC 기점, 올해 더 완화적인 통화정책 기대 커질 것
1 월 통화정책회의	브라질	1.29	15.0 %	15.0 %	-	고금리에 따른 경기 둔화 지적 불구, 현 금리 수준은 인플레 목표 달성 적합 평가

일자	국가	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
1.26		휴장(인도, 호주)					▼
	미국	내구재주문 / 근원	11 월	% MoM	-2.2 / 0.1	3.0 / 0.3	▲ / ▲
1.27	브라질	소비자물가	1 월	% YoY	4.41	-	-
	미국	S&P/CS 20 대 도시주택가격지수	11 월	% YoY	1.31	1.20	▼
1.28	미국	CB 소비자신뢰지수	1 월	P	89.1	90	▲
	캐나다	통화정책회의	1 월	%	2.25	2.25	-
1.29	미국	FOMC(27~28 일)	1 월	%	3.75	3.75	-
	브라질	통화정책회의	1 월	%	15.0	15.0	-
1.30	유럽	GDP	4/4 분기	% YoY, % QoQ	1.4 / 0.3	1.3 / 0.3	▼ / -
	미국	PPI / 근원	12 월	% YoY	3.0 / 3.0	- / -	- / -

기준일: 26. 1. 22
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	133.3	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	404.9	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	9.1	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.	7.4	3.2	3.2
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY		10.8	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	92.5	1.8	1.8
		소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26 년 연간 실적 주도 섹터	5.9	2.9	2.9
		산업재	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	26 년 연간 실적 주도 섹터	28.0	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	7.8	3.4	3.4
		반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	20.6	7.9	7.9
		바이오의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2 기 행정부 정책 강조 지속	42.0	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	7.3	16.6	16.6
			VanEck Urauium and Nuclear Energy ETF	NLR		4.6	12.3	12.3
		양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단산업 주도권을 쥐기 위한 방편	3.6	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	3.4	5.3	5.3
채권		미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준 금리 인하 사이클 진입(24.9 월~)	45.8	0.3	0.3
원자재		금	SPDR Gold Shares	GLD	향후 금리 인하, 현 가격 미반영, 달러 약세	167.8	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	35.0	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

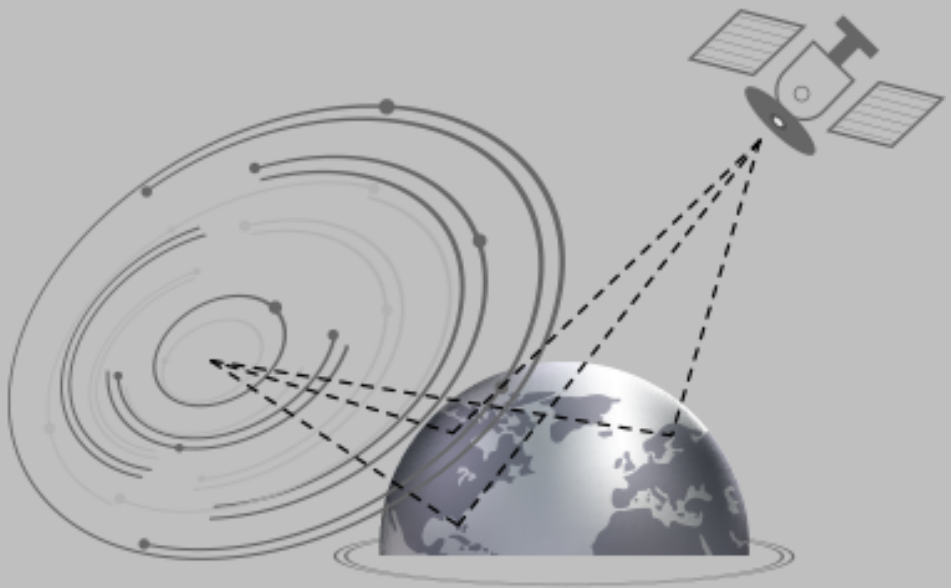
기준일: 26. 1. 21
자료: 대신증권 Research Center

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	6,875.6	47.9	0.0	-2,811.0	25.4	▲	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	5,882.9	48.8	0.0	-	17.8	▲	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	3,617.6	50.0	0.0	-	19.1	-	BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 다카이치 총리, BOJ 금리 인상 용인. 엔화 약세 및 증시 상승 제한 요인
중국	상해종합	4,116.9	50.1	-0.1	-	15.7	▲	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	4,988.2	50.1	0.3	-	16.6	▲	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	31,823.2	50.9	0.0	-	22.8	▲	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	81,909.6	55.0	0.2	-	23.3	▲	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	1,885.4	53.0	0.2	-	16.0	-	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	68,036.1	46.1	-0.3	-	14.8	-	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	171,816.7	47.6	-1.2	-	10.3	-	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. 21
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

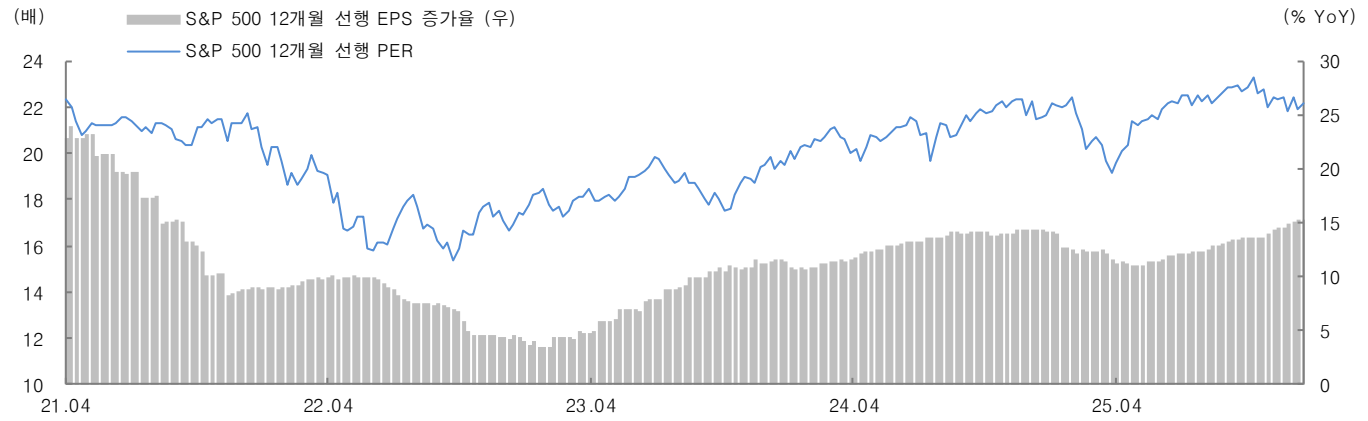
Key Indicator

표 6. 주요 지표

구분	다우존스산업평균지수	S&P500	NASDAQ	Dollar Index	VIX
WTD 수익률&변동률(%)	-0.74 ▼	-0.99 ▼	-1.24 ▼	-0.64 ▼	6.69 ▲

기준일: 26. 1. 21
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Centerv

그림 1. S&P500 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 1. 21
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**	**22.7**	**29.9**	**16.7**	**13.5**	**16.3**	**-0.1**	**0.18**	**25.9**	**26.1**	**5.4**	**5.4**	**-2.4**	**-0.5**	**-0.7**
에너지	-15.0	-3.4	2.4	4.8	-18.3	5.4	2.9	0.1	-0.62	18.2	17.7	2.0	2.0	1.4	9.1	6.6
소재	-6.3	7.0	141.8	143.5	-16.0	43.9	25.5	-0.1	-0.19	25.4	25.2	3.1	3.1	-1.0	7.0	6.4
산업재	-1.7	8.0	0.7	13.7	11.1	4.7	14.0	0.0	0.97	29.2	28.6	7.2	7.0	-0.3	5.3	5.5
경기 소비재	-6.8	-3.9	18.5	22.4	2.8	17.0	10.3	0.1	0.71	29.8	30.4	9.1	9.2	-4.3	-1.8	-0.4
필수 소비재	-19.8	30.2	27.6	37.2	-5.9	28.7	6.7	0.0	-0.12	23.5	22.7	6.8	6.6	1.3	5.3	5.9
헬스케어	29.0	36.7	35.2	22.6	42.7	40.2	7.9	-0.7	-1.13	20.4	20.6	5.0	5.1	-0.9	0.7	0.4
금융	-9.0	-7.6	7.0	31.1	6.6	4.7	8.1	0.1	-0.08	17.7	18.1	2.4	2.5	-1.9	-2.7	-2.9
IT	26.1	11.1	123.4	32.9	29.5	13.6	39.0	0.0	0.06	36.0	36.3	12.9	13.0	-3.8	-3.3	-3.5
커뮤니케이션	94.0	22.3	20.2	5.1	51.5	5.8	6.6	0.0	2.01	22.8	23.6	5.5	5.6	-3.7	-0.2	-1.6
유틸리티	4.4	-22.9	13.6	17.6	9.2	7.7	11.1	0.0	-0.04	19.9	19.5	2.3	2.2	0.2	1.6	0.6

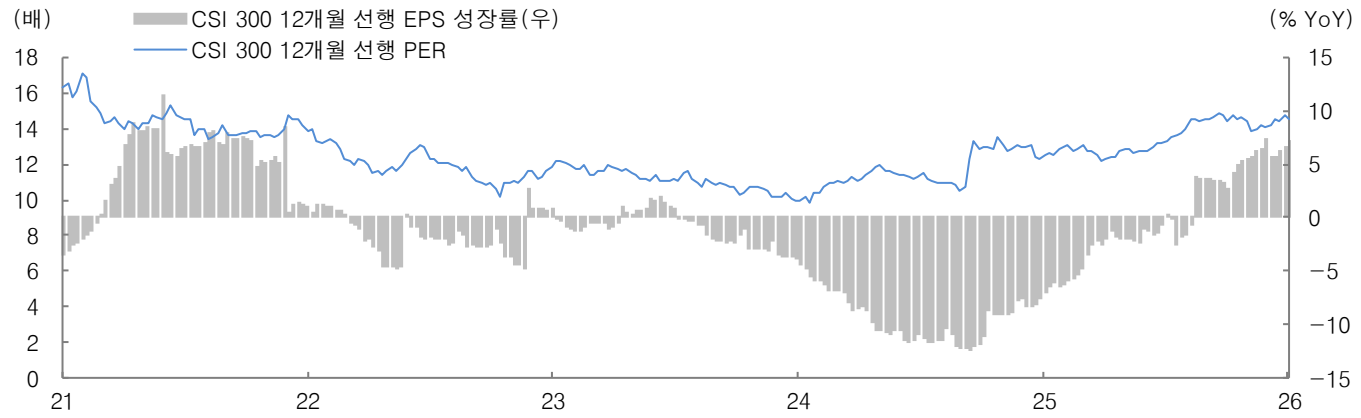
기준일: 26. 1. 21
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

표 8. 주요지표

구분	상해	심천	홍콩H	홍콩항셍	위안화
WTD 수익률&변동률(%)	0.11 ▲	-0.45 ▼	-1.86 ▼	-1.62 ▼	-0.09 ▼

기준일: 26. 1. 21
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. CSI 300 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 1. 21
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	-7.6	6.7	6.4	6.7	15.4	-0.3	-0.5	16.9	17.0	1.8	1.8	-0.3	3.5	2.1
에너지	-28.8	28.5	-23.6	-6.6	-14.2	1.8	5.0	0.2	-0.1	13.2	13.5	1.4	1.4	-1.0	2.0	-0.6
소재	21.8	23.5	65.3	53.6	28.5	14.8	33.1	-0.4	0.0	23.2	22.8	3.0	2.9	3.3	20.3	12.1
산업재	8.4	0.5	5.4	-5.4	1.8	19.9	25.6	-0.6	-0.4	19.9	20.0	1.8	1.8	1.2	3.2	2.8
경기 소비재	-13.3	6.2	14.4	18.6	-24.8	39.9	14.9	-0.5	-0.7	16.2	16.5	2.3	2.3	1.2	1.9	-0.2
필수 소비재	2.8	-1.4	-31.7	-7.1	4.0	-1.4	10.6	-1.1	-2.1	17.8	18.3	4.1	4.2	-3.5	-5.3	-3.2
헬스케어	2.3	7.5	11.8	-4.8	2.0	6.9	13.9	-0.4	-4.6	27.8	26.8	3.6	3.5	-4.4	0.7	2.9
금융	8.5	-14.2	60.2	1.9	5.9	7.5	5.2	-0.1	-0.3	8.2	8.5	0.8	0.8	-2.9	-3.6	-3.7
IT	22.0	40.3	53.2	65.2	28.6	13.4	45.5	-0.1	-0.6	51.5	49.9	5.7	5.5	2.4	13.6	9.4
커뮤니케이션	10.9	-18.5	29.2	56.4	4.9	17.0	39.7	0.0	0.4	34.5	34.1	4.7	4.6	-2.8	-0.1	-2.3
유틸리티	-11.5	-38.0	-53.2	9.9	-5.3	5.3	6.2	-0.1	0.1	15.9	16.2	1.8	1.8	-0.5	-4.1	-0.8

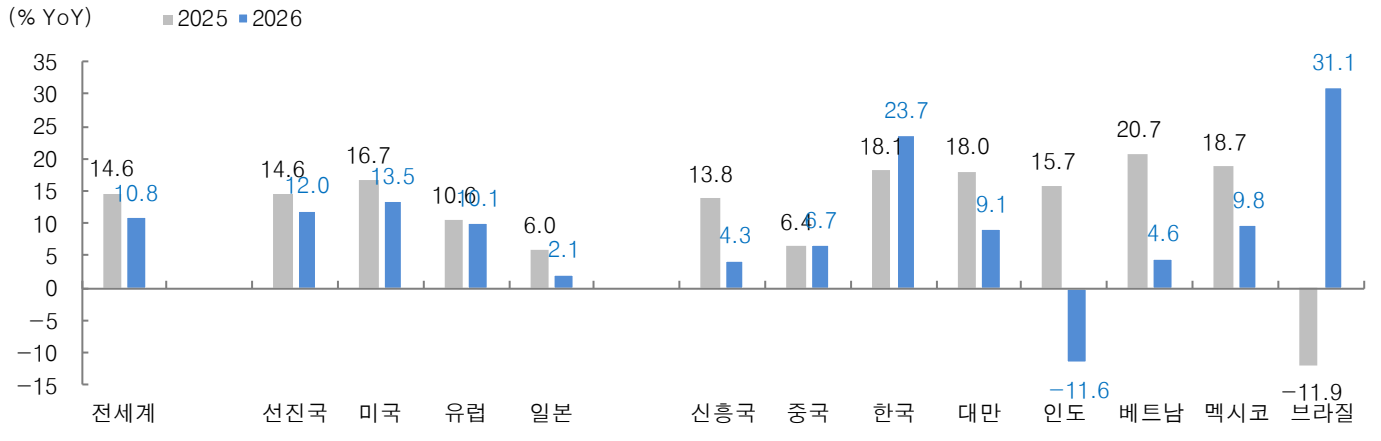
기준일: 26. 1. 21
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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	10.8	15.9	0.0	0.1	22.3	22.2	3.6	3.6	-1.5	1.5	0.8
선진국 (MSCI)	14.6	12.0	14.5	0.0	0.0	23.3	23.3	3.9	3.9	-1.8	0.6	0.2
미국 (S&P500)	16.7	13.5	16.3	-0.1	0.2	25.9	26.1	5.4	5.4	-2.4	-0.5	-0.7
유럽 (STOXX50)	10.6	10.1	6.5	0.0	0.0	17.6	17.4	3.0	3.0	-1.7	3.1	2.3
일본 (TOPIX)	10.0	7.1	11.3	0.0	1.6	16.3	16.1	1.6	1.7	-1.5	6.2	5.3
신흥국 (MSCI)	13.8	4.3	24.4	0.1	1.1	16.7	16.4	2.2	2.2	0.6	8.3	5.5
중국 (CSI300)	6.4	6.7	15.4	-0.3	-0.5	16.9	17.0	1.8	1.8	-0.3	3.5	2.1
한국 (KOSPI)	3.4	7.1	16.5	0.6	0.4	21.3	21.4	3.2	1.6	4.0	22.2	16.5
대만 (가권)	3.0	14.1	10.5	-0.7	0.4	9.9	10.1	1.6	3.4	1.0	12.9	7.9
인도 (NIFTY50)	15.7	-11.6	15.6	0.6	1.1	23.7	23.9	3.4	3.5	-1.7	-3.2	-3.5
베트남 (VN)	20.7	4.6	12.8	0.0	-0.7	15.9	15.9	2.0	2.1	-0.5	11.2	6.2
멕시코 (IPC)	18.7	9.8	11.6	-0.3	-0.2	14.7	14.5	2.4	2.4	2.1	5.9	5.3
브라질 (IBES Brazil)	-11.9	31.1	6.5	0.1	-0.4	10.2	10.0	1.3	1.3	2.7	4.9	3.2

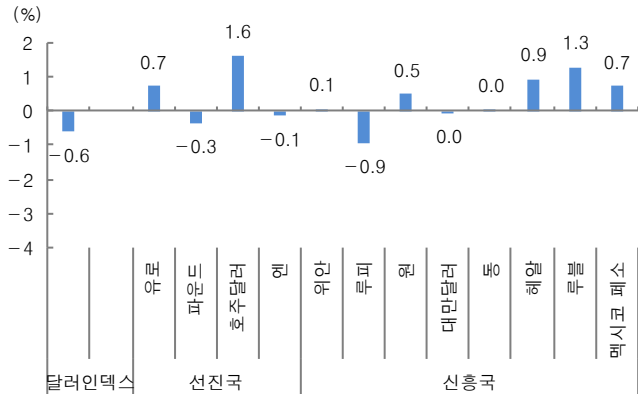
기준일: 26. 1. 21
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 3. **권역/국가별 연간 EPS 증가율(YoY) 추이**



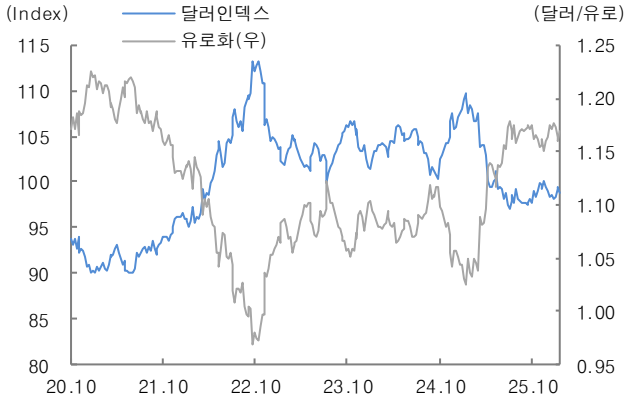
기준일: 26. 1. 21
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 4. 글로벌 주요국 달러 대비 통화가치 변화(WTD)



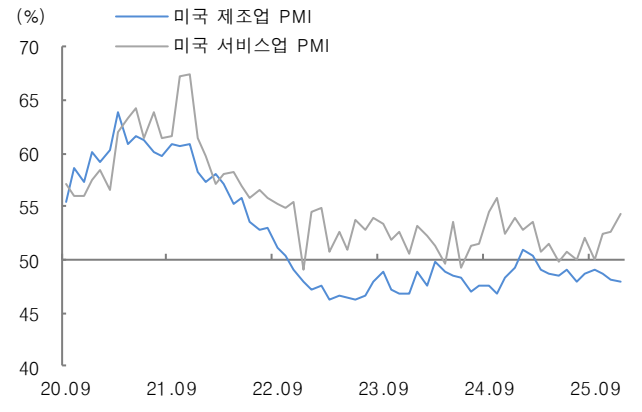
기준일: 26. 1. 21
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 5. 달러 인덱스 & 유로화



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 6. 미국 제조업 & 서비스업 PMI



자료: ISM, 대신증권 Research Center

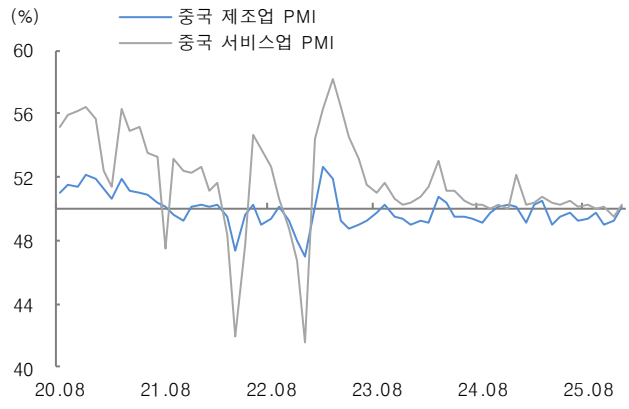
그림 7. 연방기금금리 선물에 반영된 정책금리 수준

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 8. 장단기 금리차 추이(10년물-2년물)

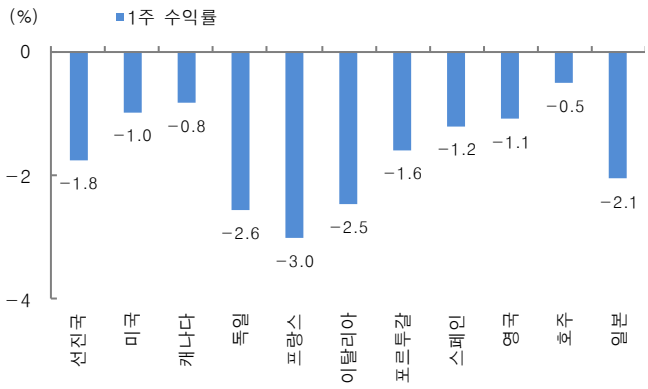
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 9. 중국 제조업 & 서비스업 PMI



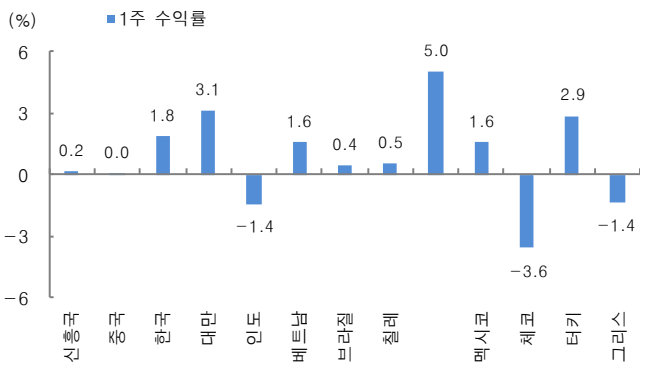
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 10. 선진국 증시(WTD)



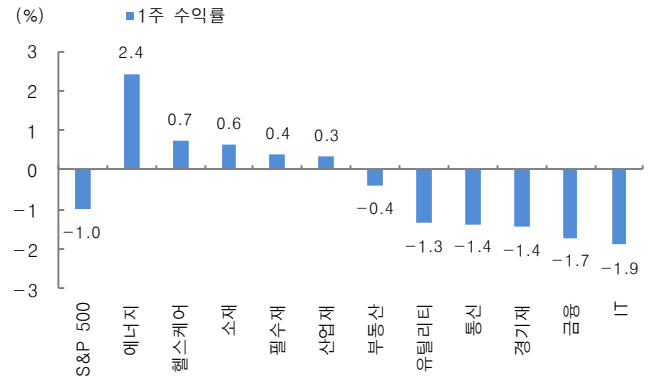
기준일: 26. 1. 21
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 11. 신흥국 증시(WTD)



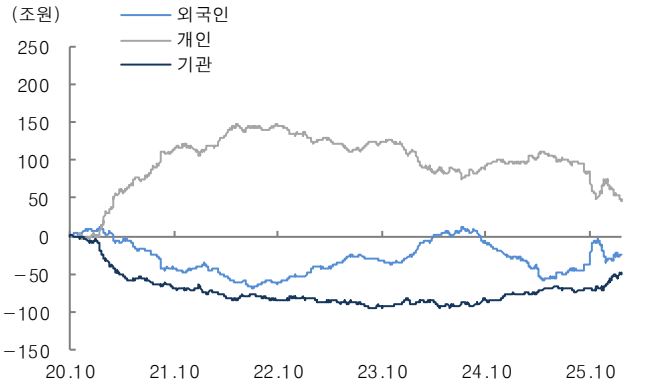
기준일: 26. 1. 21
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 12. 미국 S&P500 섹터별 성과(WTD)



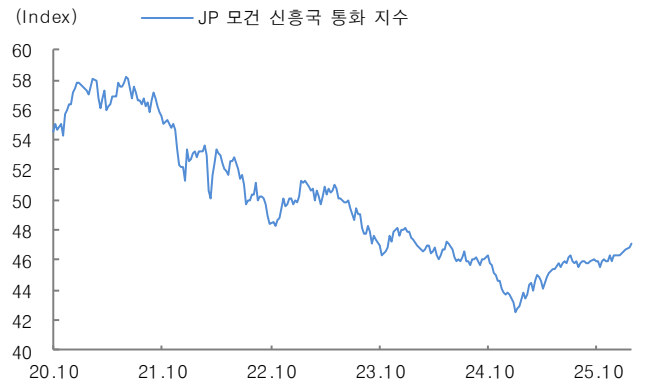
기준일: 26. 1. 21
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 13. 한국 KOSPI 투자 주체별 누적 순매수



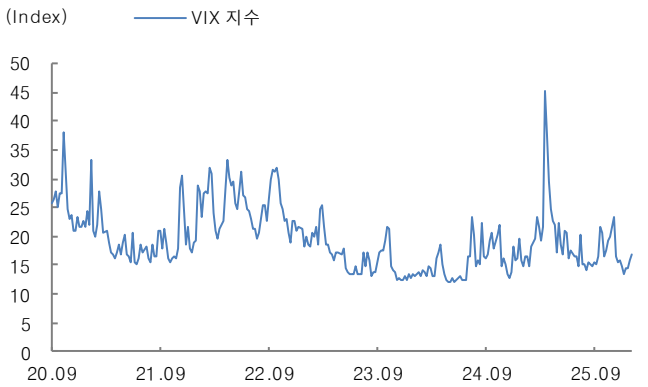
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 14. JP Morgan Emerging Currency Index



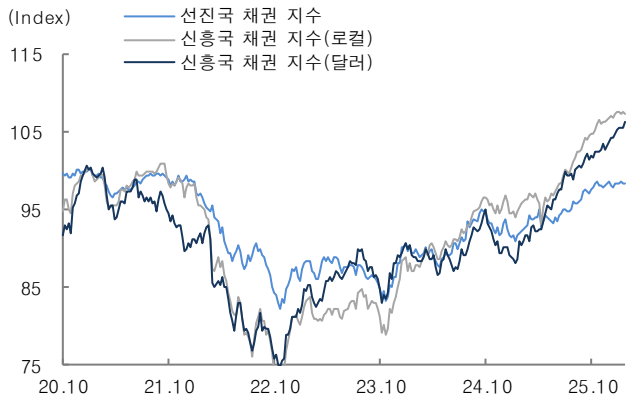
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 15. VIX 추이



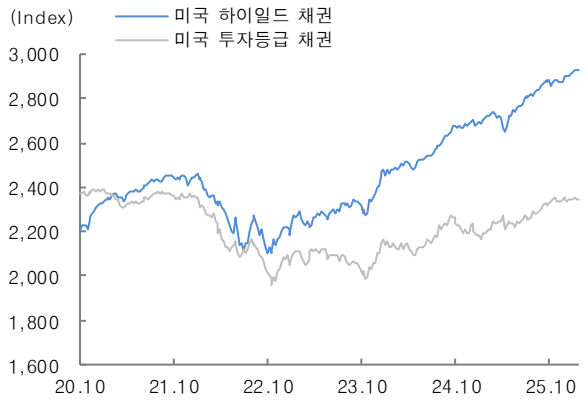
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 16. 글로벌 채권지수



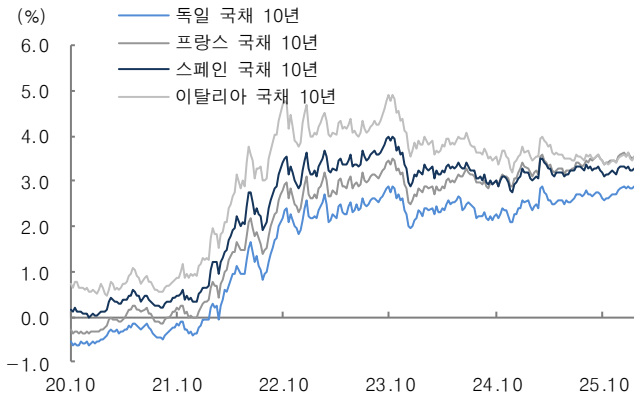
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 17. 미국 회사채, 하이일드 채권 지수 추이



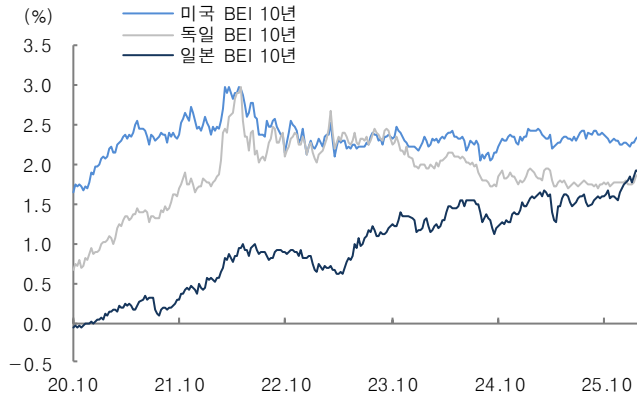
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 18. 유로존 주요국 금리 추이(10Y)



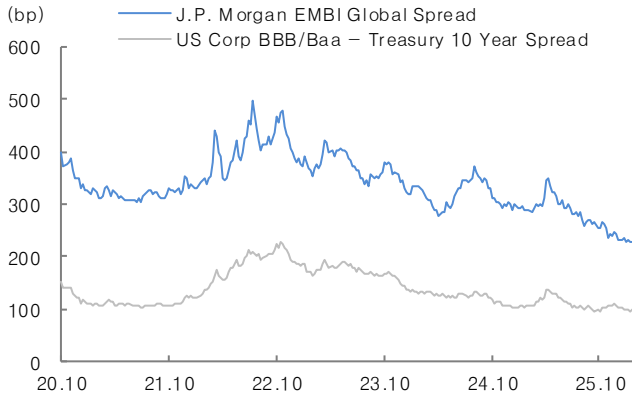
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 19. 선진국 BEI(손익분기 인플레이션) 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 20. EMBI Spread, 미국 회사채(BBB)스프레드

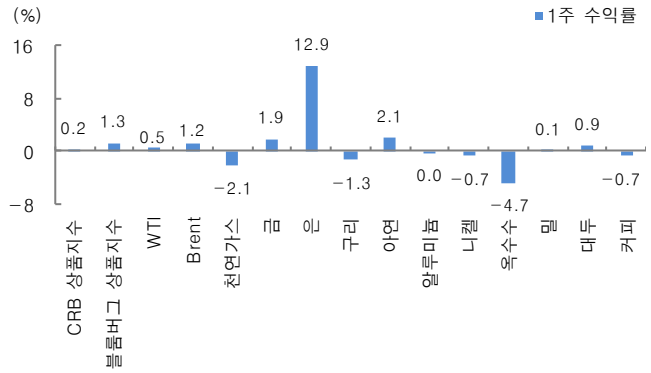


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 21. 한국 국고채 금리(3년, 5년, 10년)

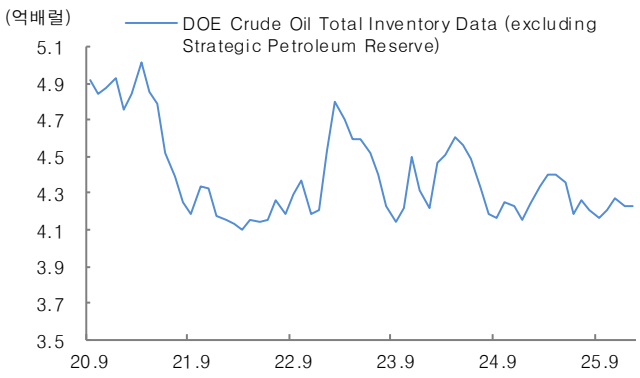
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 22. 원자재 품목별 가격 변화(WTD)



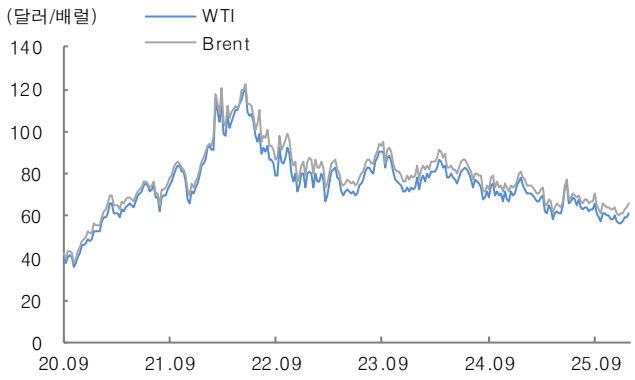
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 23. 미국 원유 재고 변화



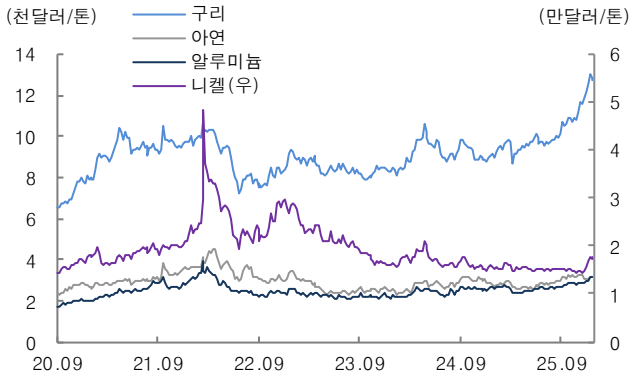
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 24. 원유 가격 추이



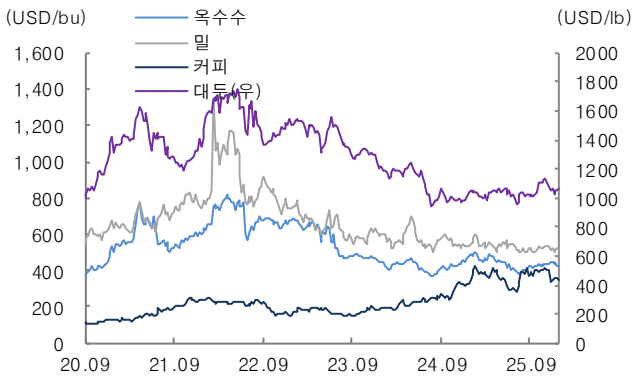
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 25. 산업금속 가격 추이



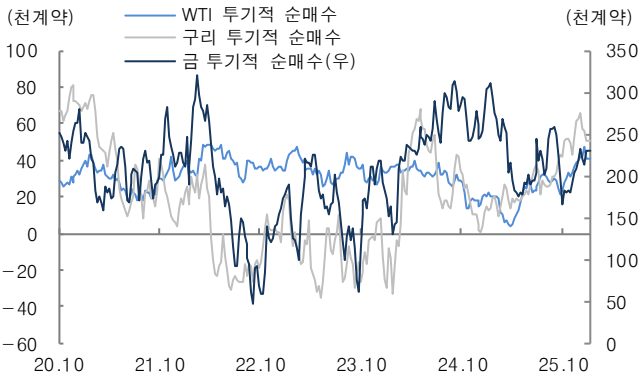
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 26. 농산물 가격 추이



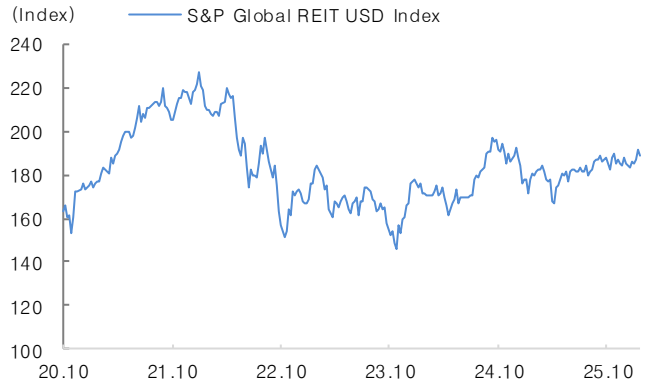
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 27. NYMEX 투기적 순매수 WTI, COMEX 구리&금



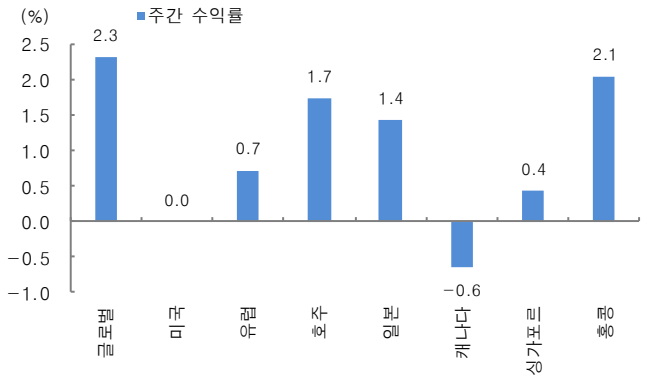
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 28. 글로벌 리츠 추이



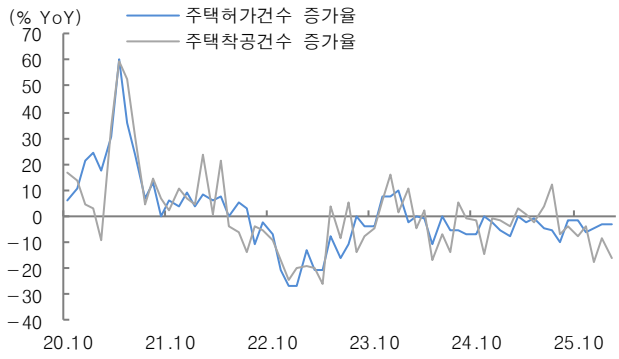
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 29. 지역별 리츠 수익률(WTD)



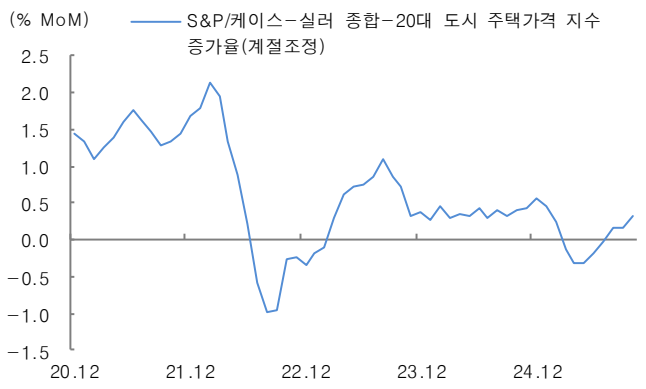
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 30. 미국 주택 건축 착공/허가 추이



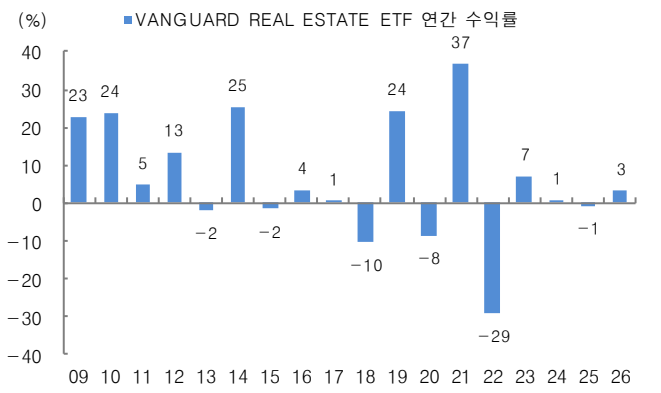
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 31. 미국 Case Shiller 20대 도시 주택판매지수



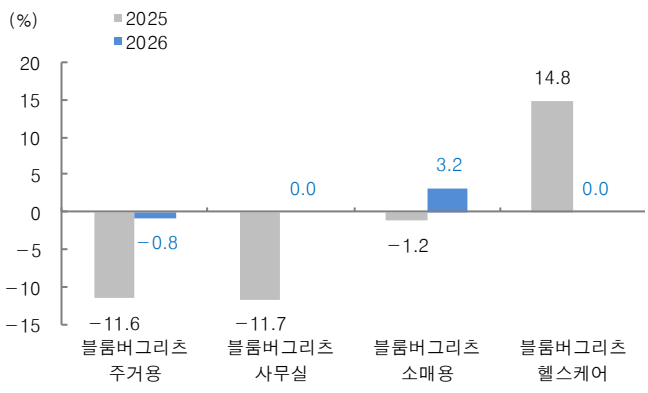
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 32. 연도별 미국 리츠 ETF 수익률



기준일: 26. 1. 21
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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



기준일: 26. 1. 21
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.