2026.01.23

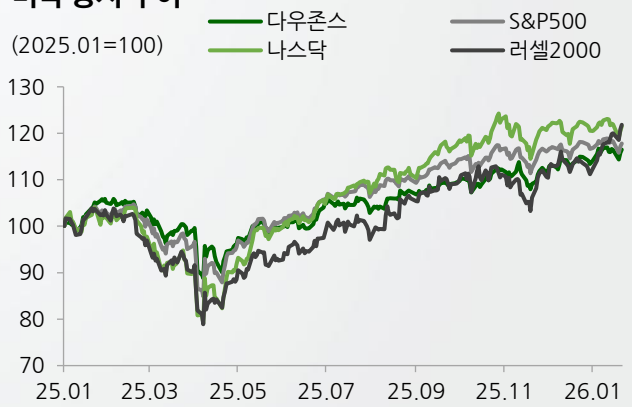
신영 Weekly Global Recap

- 돌아온 타코 트레이드
- [일본 증시] 다카이치와 확대재정
- [미국 증시] 월마트의 나스닥100 편입

주식전략 이상연
02-2004-9045
lee.sang-yeon@shinyoung.com

신영증권

미국 증시 추이



[주간 브리핑] Global Market Weekly Wrap-up (2026.01.19~22)

돌아온 타코 트레이드

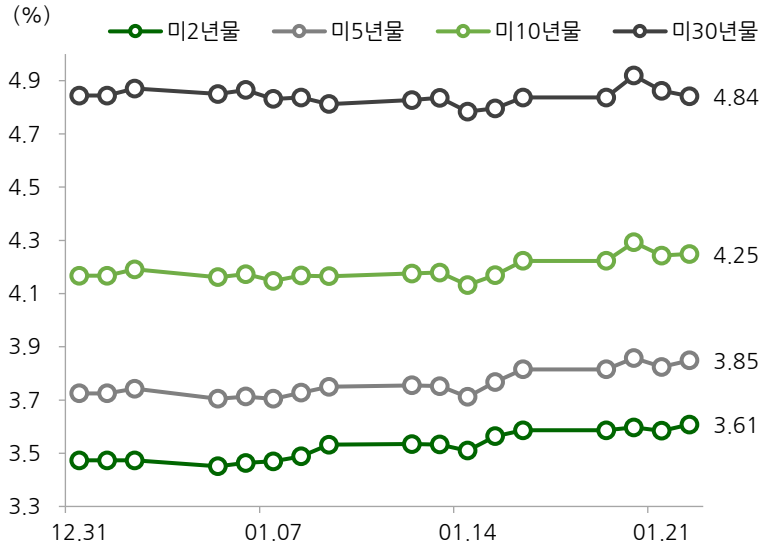
- 미국 증시는 그린란드 분쟁 속 트럼프 대통령의 관세 위협에 하락 출발했으나 관세 철회 속 투자심리 회복되며 낙폭 축소
- 유럽 증시는 그린란드 관세 위협에 따른 무역 전쟁 우려 속 하락 출발했으나 대미 관세 철회 및 무력 배제에 낙폭 축소
- 미 국채 금리는 일본 재정 악화 우려에 따른 일본 국채 금리 급등 속 상승 출발 이후 경제 지표 호조에 상승 마감
  -3분기 실질 GDP 수정치 전분기 대비 연율 4.4%로 속보치(4.3%) 대비 상향 조정
  -주간 신규 실업보험 청구건수 20만으로 예상치(20.8만) 하회하며 금리인하 기대감 축소
- 차주 주요 기업 실적 발표 일정: 유나이티드헬스그룹, 보잉(27일), 마이크로소프트, 메타, 테슬라, ASML, 램리서치, IBM(28일), 애플, 아마존닷컴, 비자, 마스터카드, 캐터필러(29일), 엑슨모빌(30일)

글로벌 시장 데이터 (2026.01.22 기준)

	종가	WTD	MTD	YTD
MSCI ACWI	1,028.65	-0.94	2.34	22.26
DM	4,469.60	-1.07	1.62	20.54
EM	1,480.35	0.14	8.30	37.65
S&P500	6,913.35	-0.45	0.94	17.54
나스닥	23,436.02	-0.40	0.30	21.36
STOXX50	5,956.17	-1.41	5.08	21.65
TOPIX	3,616.38	-1.43	7.04	29.86
CSI300	4,723.71	-0.58	4.35	20.05
KOSPI	4,952.53	3.23	26.13	106.40
달러인덱스	98.29	-1.03	-1.17	-10.20
원/달러 환율	1,467.15	-1.75	-0.15	-4.80
미국채 10년물	4.25	7.95	23.57	-32.01
독일국채 10년물	2.89	6.90	19.90	52.10
영국국채 10년물	4.47	8.60	3.40	-9.40

주) 단위: 주가지수(pt, %), 달러인덱스(pt), 원/달러 환율(원), 채권(%, bp)
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

미국 국채금리 추이



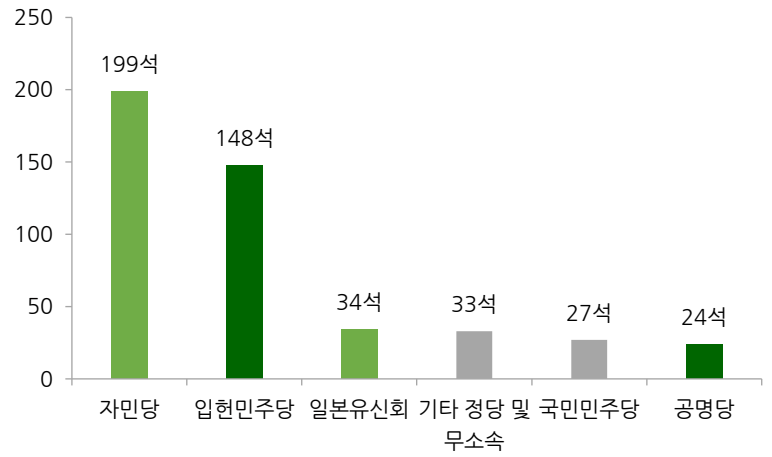
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

[일본 증시] 다카이치와 확대재정

감세 경쟁 속 재정 악화 우려

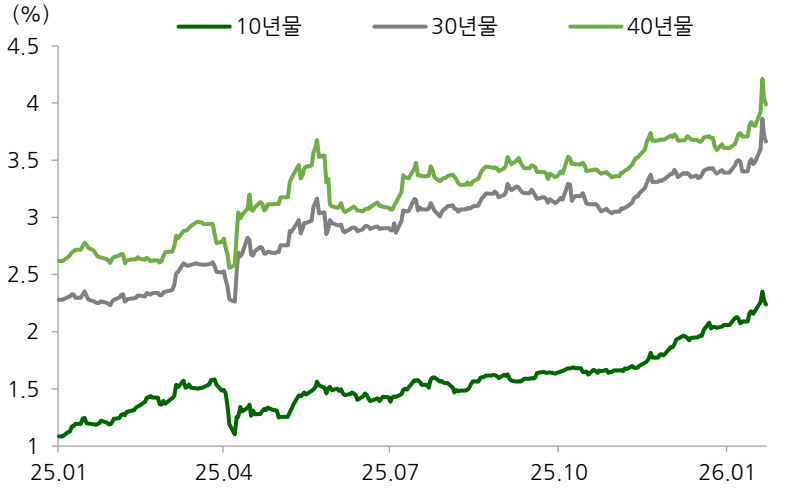
- **다카이치 사나에 일본 총리는 지난 19일 기자회견에서 1월 23일 중의원 해산과 2월 8일 조기 총선 실시를 공식 발표**
  -현재 자민당·유신회 연립여당이 중의원 465석 중 233석 차지 → 높은 내각 지지율을 바탕으로 자민당 단독 과반 확보 목표
- **그러나 여야 정당 모두 식료품 소비세 감세 공약을 제시하자 재정 악화 및 채권 발행 급증 우려 확산**
  -식료품 소비세 현행 8%에서 0% 적용 시 연간 5조엔 이상의 세수 감소가 예상되는 가운데, 이에 대한 재원 대응책 부재
- **이에 따라 일본 국채 40년물 금리가 4%를 상회하며 초장기물 중심의 금리 급등으로 직결**
  -인플레이션 국면 속 확장적 재정 정책은 인플레이션 압력을 높이고 국채금리의 추가 상승 가능성을 확대
  -엔화 약세에도 불구하고 고금리 기조에 따른 엔 캐리 청산 우려는 글로벌 금융시장 유동성 리스크로 작용

현재 일본 중의원 의석 수



자료 : 언론종합, 신영증권 리서치센터

일본 국채금리 추이



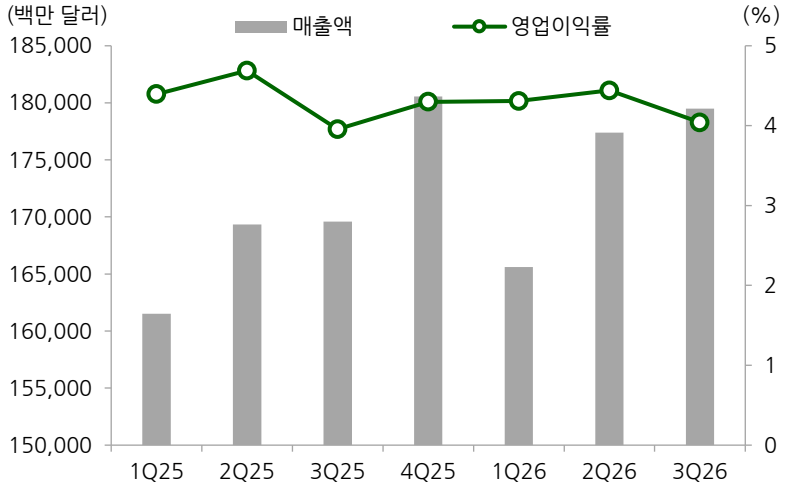
주) 2026.01.22 기준
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

[미국 증시] 월마트의 나스닥100 편입

리테일 테크로의 정체성 변화

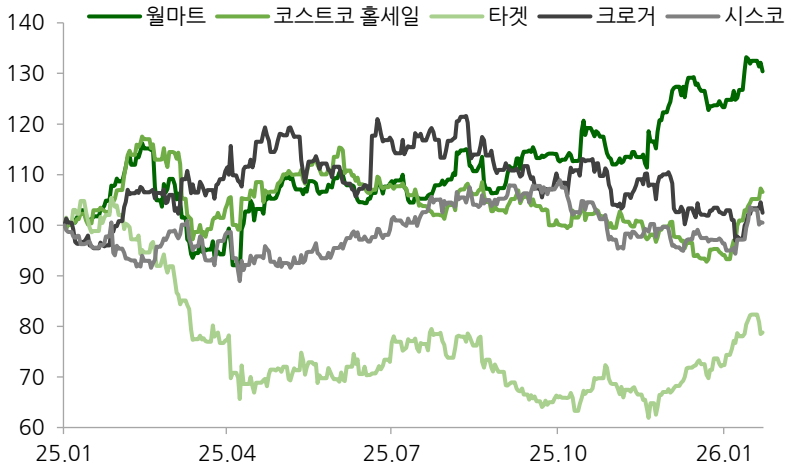
- 2025년 12월 9일 나스닥으로 이전 상장 이후 2026년 1월 20일부터 나스닥 100 구성 종목으로 공식 편입
  -지수 편입 이후 약 190억 달러 규모의 패시브 자금 유입이 예상되며 이에 따라 유동성과 주가 하방 경직성 확보 가능
- 나스닥100 편입은 기술 혁신의 상징적 지표로서 전통 리테일 기업에서 테크 플랫폼으로의 가치 재평가 기대
  -오픈 AI 및 구글과의 협력을 통해 AI 챗봇을 월마트의 판매 채널로 전환함으로써 에이전틱 커머스 시장 선도
  -방대한 구매 데이터를 활용하여 정밀 타켓 광고 서비스를 제공하는 '월마트 커넥트'의 성장 속 리테일 미디어로 확장
- 전통 산업과 첨단 기술의 구분이 무의미해진 가운데, 경기방어주를 넘어 성장주로의 전환 가속화

월마트 매출액 및 영업이익률 추이



자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

S&P500 식품 및 필수품 소매 업종 상대주가 추이



주) 2025.01.01=100 기준
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

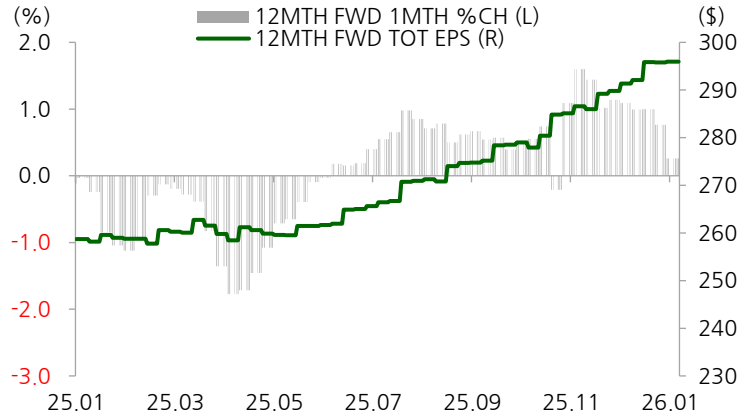
[Appendix] Global Stock Market : Valuation & Earnings

글로벌 주식시장 주요 데이터

	(USD bn)	% Chg.		Revision	12MF Valuation & Earnings				
	Mkt cap.	4W	YTD	1m % chg.	P/E	P/B	ROE	Growth	DY
DM	83,783	0.57	1.57	0.22	20.19	3.54	17.55	13.84	1.66
- US	60,258	-0.32	0.97	0.26	22.34	4.83	21.63	15.45	1.18
- EU	8,528	2.86	2.59	-0.07	15.82	2.07	13.09	13.53	3.07
- JAPAN	4,738	5.83	6.12	0.92	16.97	1.75	10.30	8.81	2.15
- UK	3,197	2.78	2.13	-0.11	13.51	2.12	15.67	10.54	3.38
- France	2,239	0.81	0.23	-0.30	15.45	1.94	12.56	18.10	3.25
- Canada	2,893	2.02	2.91	0.15	17.42	2.39	13.69	11.61	2.34
- Switzerland	2,113	0.39	0.23	-0.33	18.57	3.61	19.44	8.53	2.87
- Germany	2,052	1.90	1.27	-0.11	15.30	1.80	11.76	14.47	2.82
- Australia	1,338	0.12	0.49	0.43	18.60	2.34	12.58	5.98	3.54
- Netherlands	1,089	14.13	12.73	0.59	21.03	3.36	15.96	13.68	1.76
- Sweden	705	3.26	2.23	0.23	19.26	2.89	15.02	11.61	2.66
- HK	405	3.84	6.07	0.32	14.76	1.18	7.98	8.47	3.63
- Spain	822	3.08	2.23	0.29	13.41	1.92	14.33	8.30	4.10
- Denmark	430	10.42	=t	-0.98	18.08	3.10	17.15	-1.40	2.55
- Italy	542	0.90	0.15	-0.11	12.77	1.58	12.37	14.49	4.87
- Finland	182	4.12	3.00	-0.90	19.04	2.32	12.20	12.96	3.45
- Singapore	356	2.07	1.95	-0.31	15.96	1.90	11.88	9.79	3.99
- Norway	122	3.03	2.25	0.17	12.56	1.83	14.56	12.17	5.49
- Israel	238	7.40	7.19	-1.06	14.05	2.56	18.18	5.02	2.19
EM	10,624	7.43	6.46	3.75	13.56	1.96	14.48	20.09	2.48
- China	2,965	2.95	3.52	-0.17	12.91	1.48	11.46	11.66	2.18
- Korea	1,509	25.05	20.02	18.31	9.94	1.56	15.70	57.84	1.29
- Taiwan	2,207	13.14	10.22	4.89	18.52	3.74	20.18	23.46	2.27
- India	1,496	-3.10	-3.13	0.06	22.09	3.33	15.08	16.72	1.38
- Brazil	444	9.40	9.16	-1.60	9.30	1.58	17.00	-0.26	5.95
- South Africa	423	4.26	6.32	0.22	11.14	2.21	19.82	26.56	3.66
- Russia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Saudi Arabia	303	7.45	7.70	-0.37	14.71	1.99	13.50	7.58	4.28
- Thailands	104	4.33	4.92	0.50	14.88	1.48	9.92	4.84	3.99
- Mexico	207	4.30	6.39	-0.02	12.88	2.28	17.67	7.23	4.08
- Malaysia	127	2.57	2.58	-0.07	14.57	1.44	9.91	7.51	4.22
- Indonesia	97	0.36	-0.13	-0.74	12.17	2.00	16.40	7.19	5.35
- Philippines	40	6.18	6.15	0.74	10.54	1.06	10.08	8.71	3.32
- Poland	118	5.85	4.96	0.56	10.83	1.55	14.29	2.31	4.45
- U.A.E	151	6.10	7.50	0.75	9.56	1.71	17.86	10.23	4.90
- Turkey	48	16.19	16.45	-1.47	6.45	0.87	13.55	52.94	3.99
- Hungary	35	12.13	12.55	2.66	7.71	1.25	16.20	6.47	4.03
- Greece	62	9.07	11.41	0.46	9.50	1.34	14.08	11.21	5.22

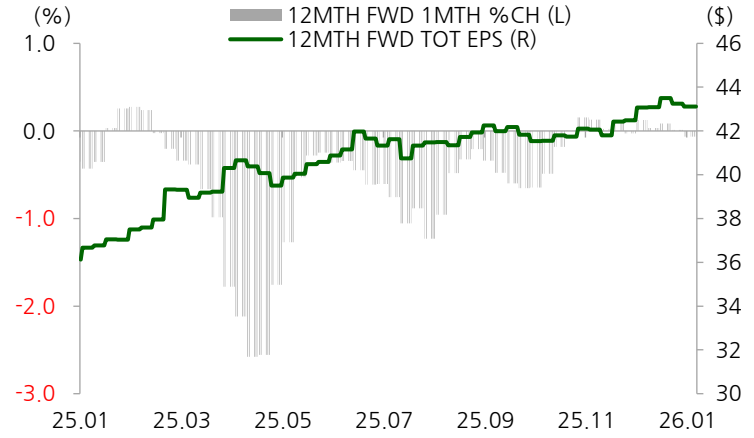
자료 : LSEG, 신영증권 리서치센터

미국 주식 시장 데이터



자료 : LSEG, 신영증권 리서치센터

유럽 주식 시장 데이터



자료 : LSEG, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

이 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포 할 수 없습니다.