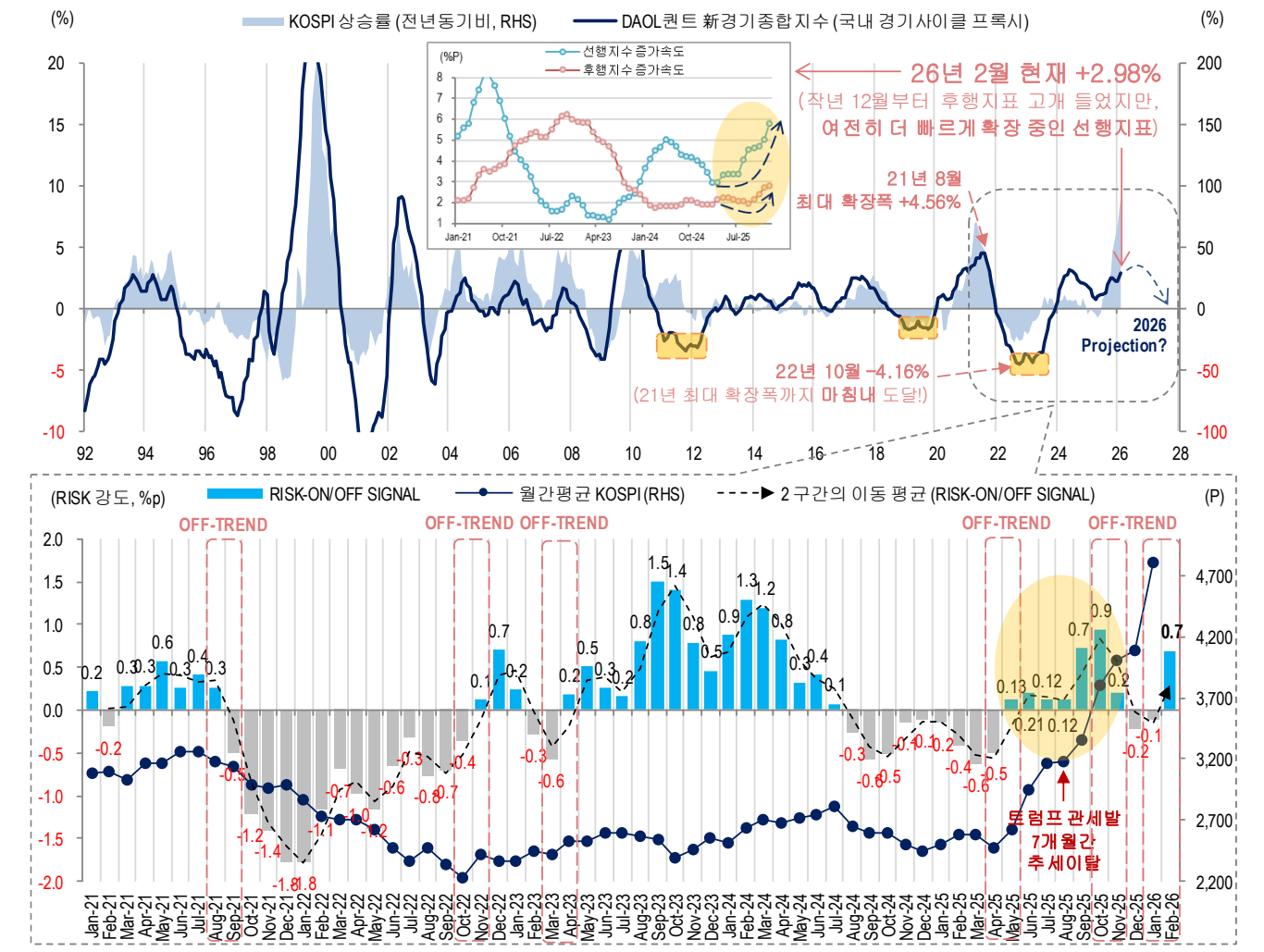
# market timing works

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

Publication Date: **2026-2-2**

## 3개월 만에 부활한 경기사이클, 그것도 강하게…




Source: 통계청, DAOL투자증권

- 연말연초에 걸쳐 미미하게나마 2개월간 RISK-OFF로 돌아섰던 국내 경기 사이클이, 이번 2월에는 다시 한번 추세 이탈급으로 상승하며 경기 확장을 강하게 재개. 여기에는 반도체 중심 수출 호조 및 제조업 재고 대비 출하지수의 개선이 크게 기여

- 이는 그간 자산가격 급등에 대한 피로감과 때마침 글로벌 금융환경 변동성 확대로 쉬어가는 2월을 예상했던 것과는 대조적인 계량적 결과. 국내 경기사이클의 현 위치(2.98%)는 24년 6월 전고점(3.17%) 레벨에 근접한 상황이며, 올 상반기부터 가시화 될 작년의 기저효과는 지속적인 경기사이클 팽창에 분명한 부담 요인

- 트럼프 2기 행정부 집권 이후 경기사이클 왜곡이 장기화되는 상황 속 작년부터 시작된 관세 및 확장정책으로 인한 미국 내 물가상승은 오히려 하반기로 갈수록 미국 내 "마이너스 실질금리" 환경으로 가는 촉매재가 될 것. 이는 올해 연말까지 증시 내 IT를 필두로 한 경기민감주들(e.g. Hard한 것들 보단, Soft한 민감주 의미)의 아웃퍼폼을 의미

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