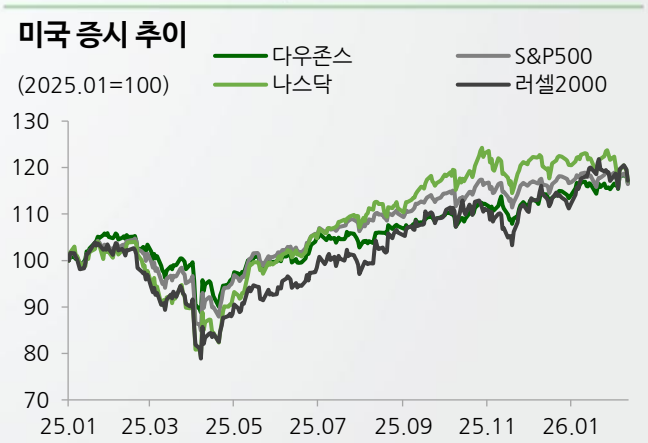
2026.02.20

신영 Weekly
Global Recap

- 안전자산으로 쏠리는 투자 심리
- [지정학 리스크] 미국-이란 핵협상은 가능할까
- [미국 증시] 사모대출의 균열? / 워너브라더스 인수전 재개

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

신영증권



[주간 브리핑] Global Market Weekly Wrap-up (2026.02.16~19)

안전자산으로 쏠리는 투자 심리

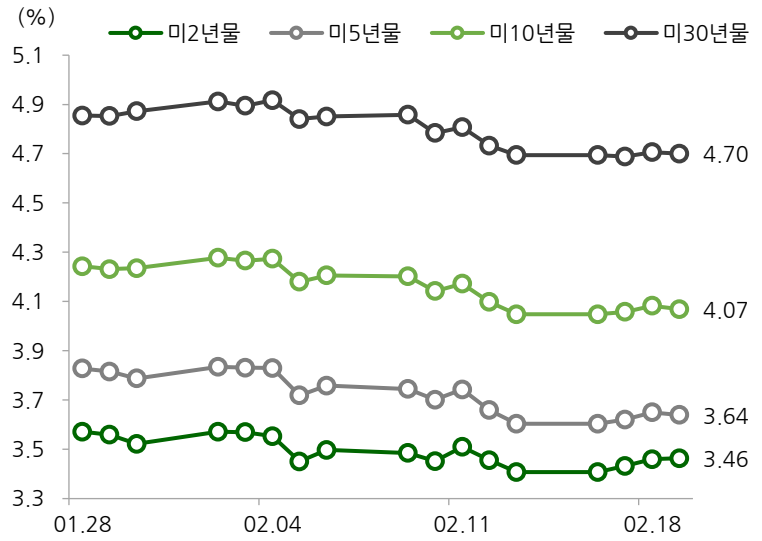
- 미국 증시는 저가매수세 유입 속 상승 출발했으나 미국의 이란 공습 우려 및 사모 대출 리스크에 상승폭 축소
  -AI 인프라에 집중 투자해왔던 사모펀드 블루아울 캐피털의 일부 펀드 환매 중단 소식에 AI 산업 전반의 의구심 재점화
- 유럽 증시는 영국 실업률 상승 및 물가 둔화 속 금리인하 기대감 확대되었으나 기업 실적 부진으로 하락 전환
  -에어버스의 2026년 상용 항공기 인도량 870대 발표(전망치 880대) 및 르노 영업이익 전년동기 대비 -15%
- 미 국채 금리는 매파적인 FOMC 의사록 공개에도 불구하고 이란발 위험회피 심리 속 중장기 구간 중심 하락 마감
- 차주 주요 기업 실적 발표 일정: 도미노피자(23일), 홈디포, 아메리칸 타워(24일), 엔비디아(25일), 세일즈포스, 인튜이트, 델(26일), 버크셔 해서웨이(28일)

글로벌 시장 데이터 (2026.02.19 기준)

	종가	WTD	MTD	YTD
MSCI ACWI	1,049.69	0.19	0.28	3.21
DM	4,541.48	0.28	0.02	2.21
EM	1,560.88	-0.45	2.31	11.32
S&P500	6,861.89	0.43	-1.11	0.24
나스닥	22,682.73	0.38	-3.32	-2.41
STOXX50	6,059.62	0.80	1.88	4.63
TOPIX	3,852.09	-0.77	8.01	13.00
CSI300	4,660.41	-1.25	-0.98	0.66
KOSPI	5,677.25	2.81	8.67	34.72
달러인덱스	97.81	1.00	0.93	-0.40
원/달러 환율	1,450.25	11.15	9.20	10.50
미국채 10년물	4.07	-3.08	-16.82	-9.97
독일국채 10년물	2.74	-3.60	-10.00	-11.20
영국국채 10년물	4.37	-8.40	-15.40	-11.10

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

미국 국채금리 추이



자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

[지정학 리스크] 미국-이란 핵협상은 가능할까

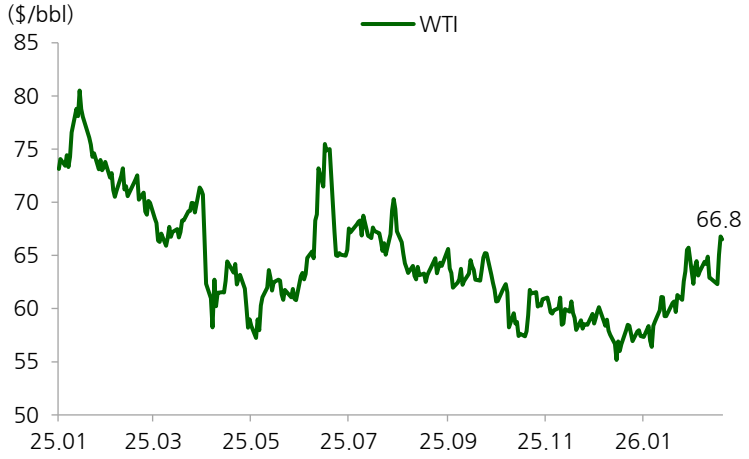
단기적으로 안전자산 선호 심리 강화 요인

- 트럼프 대통령이 현지시간 기준 19일 '도널드 트럼프 평화 연구소'에서 미국과 이란 대표단의 핵 협상을 언급하며 시한을 제시해 미국-이란의 무력 충돌 우려가 커진 상황
  -트럼프 대통령:“10일은 충분 분한 시간일 것이며 10일이나 15일이 최대한도”
- 미국은 지난 6월 21일 실제로 이란의 핵 시설을 3곳을 기습 타격 한 바 있어 무력 충돌 배제할 수 없는 상황
  -당시 트럼프 대통령의 2주의 시한을 언급했음에도 불구하고 해당 발언 2일 뒤 공습을 단행한 바 있음
- 연초부터 이어지는 지정학 리스크 속 WTI $66.5로 연초대비 +15.8% 기록해 상승 추세 지속될 경우 인플레이션 상승 우려 부각 가능해 경계 필요

이란 주변 미군 배치 현황

자료 : 이데일리

WTI 추이



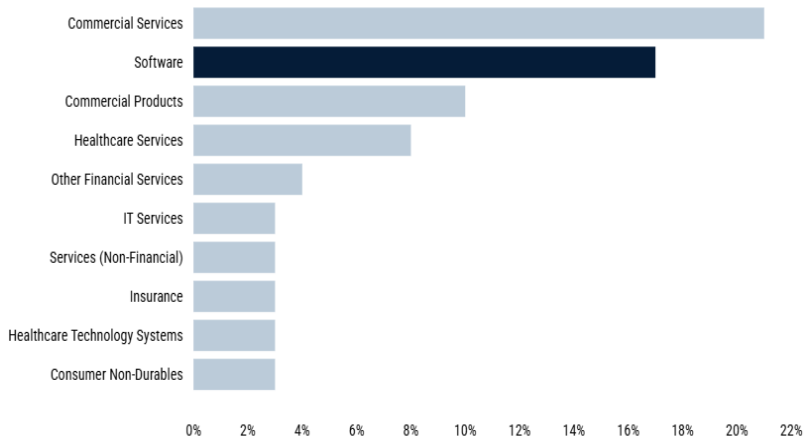
주) 2026.02.19 기준
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

[미국 증시] 사모 대출의 균열?

위험자산 투자가 위축될 수밖에 없는 환경 지속

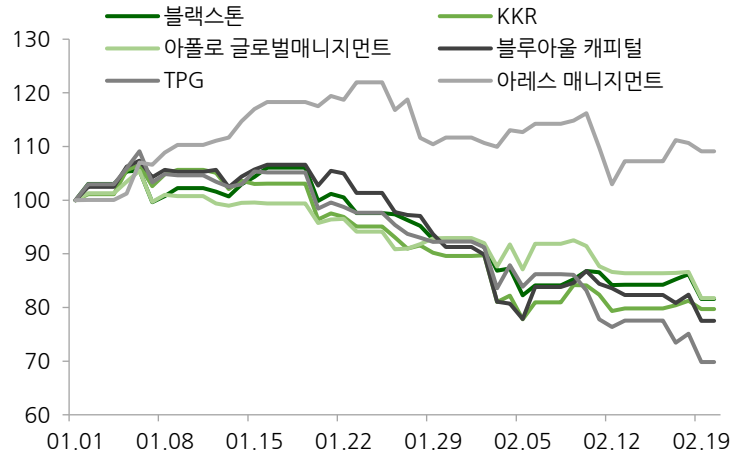
- 현지시간 기준 19일 블루아울 캐피털이 환매 및 부채 상환 자금 마련을 위해 운영 중인 3개 펀드에서 $14억 규모의 자산 매각 및 '블루아울 캐피털코프II' 환매의 영구중단을 발표해 전반적인 위험자산 선호 심리 후퇴
  -블루아울 포트폴리오 구성: 소프트웨어(11%), 의료서비스 제공자 및 서비스(9%), 자산 담보대출 및 펀드(7%) 등
- PitchBook 기준 미국 사모대출 투자기구가 보유한 대출 중 소프트웨어 업종이 건수 기준 17%를 차지해 2위 기록
  -또한 소프트웨어와 상업 서비스 업종은 이자를 현금 대신 빚으로 내는 'Payment in Kind' 대출 비중이 높다는 특징 존재
- 'AI 잠식 우려에 따른 소프트웨어 주가 부진 → 사모 대출발 유동성 경색 우려 → 기술주 투매'의 흐름 속에서 차주 엔비디아, 세일즈포스 등 주요 기업 실적 발표에 대한 민감도가 높아질 것

업종별 미국 사모 대출 내 비중



자료 : PitchBook

주요 사모펀드 상대주가 추이: 전반적 부진



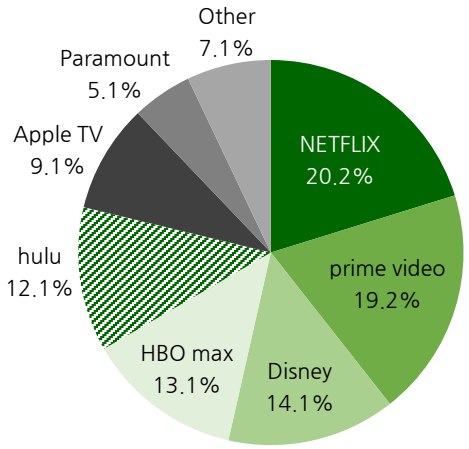
주) 2026.02.19 기준
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

[미국 증시] 워너브라더스 인수전 재개

글로벌 미디어 지형 재편의 핵심 변수

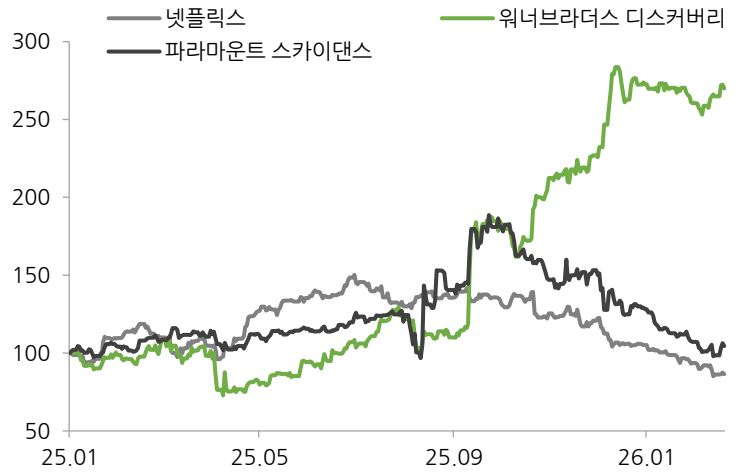
- **워너브라더스는 지난 해 12월 넷플릭스에 스트리밍·스튜디오 사업 부분을 주당 $27.75에 매각하기로 합의**
  -주주 가치 제고와 재정적 확실성을 이유로 파라마운트의 주당 $30 인수 제안을 거부하고 넷플릭스와 계약
- **그러나 파라마운트가 인수 조건을 상향 제시하자 워너브라더스는 2월 23일까지 7일간 협상 재개 권한을 확보**
  -주당 $31로 인수가액 인상 시사와 더불어 위약금 $28억 대납 및 거래 종결 지연 시 분기별 $6.5억 현금 지급 등을 제시
- **미 당국의 반독점 규제 리스크가 상존하나 해당 인수합병 결과에 따라 글로벌 미디어 산업의 경쟁 구도가 재편될 전망**
  -넷플릭스와의 거래 유지 시 넷플릭스는 독보적인 콘텐츠 공급망을 확보하며 시장지배력 확대 가능
  -반면, 파라마운트와의 재협상 타결 시 전통 스튜디오와 스트리밍이 결합된 새로운 대형 미디어 그룹 탄생

미국 내 구독형 비디오 스트리밍 시장 점유율(4Q25)



자료 : JustWatch, 신영증권 리서치센터

넷플릭스·워너브라더스·파라마운트 상대주가 추이



주) 2026.02.19 기준
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

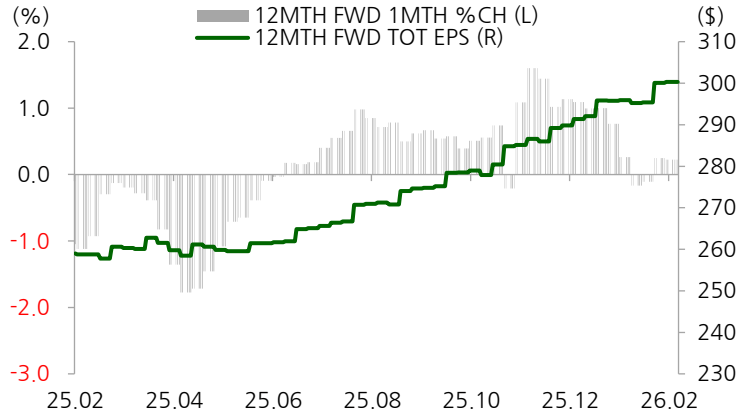
[Appendix] Global Stock Market : Valuation & Earnings

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	85,016	1.61	2.51	0.28	20.05	3.51	17.50	14.12	1.67
- US	60,278	-0.08	0.32	0.22	22.02	4.73	21.47	15.74	1.19
- EU	8,781	5.44	6.87	-0.10	15.82	2.10	13.25	12.81	3.07
- JAPAN	5,210	5.88	11.56	1.32	17.82	1.86	10.41	10.47	2.03
- UK	3,283	5.59	7.81	0.14	13.75	2.17	15.78	10.08	3.35
- France	2,257	4.70	3.97	-0.28	15.40	1.95	12.65	14.93	3.26
- Canada	2,936	1.57	4.33	0.56	17.31	2.40	13.88	13.97	2.44
- Switzerland	2,201	4.36	4.10	-0.71	19.17	3.77	19.65	9.17	2.83
- Germany	2,052	3.25	3.16	-0.45	15.07	1.78	11.83	13.29	2.88
- Australia	1,413	5.25	4.66	2.87	18.79	2.43	12.93	6.45	3.50
- Netherlands	1,128	3.33	15.01	3.38	20.65	3.45	16.72	13.62	1.76
- Sweden	729	4.10	6.03	0.48	19.60	3.03	15.45	11.31	2.59
- HK	424	4.30	10.22	0.08	15.35	1.20	7.82	8.52	3.49
- Spain	846	3.61	4.56	0.24	13.54	1.95	14.42	8.69	4.01
- Denmark	398	-8.09	-1.59	-3.16	17.09	2.85	16.66	-1.72	2.75
- Italy	558	3.95	2.65	-1.80	13.14	1.66	12.60	21.53	4.79
- Finland	189	4.85	6.25	-0.44	19.54	2.37	12.14	9.65	3.33
- Singapore	365	1.53	2.91	0.14	16.04	1.93	12.01	10.29	3.95
- Norway	137	8.31	11.58	0.02	13.86	2.04	14.74	10.91	5.05
- Israel	224	2.95	9.00	-0.06	13.25	2.17	16.39	3.70	2.41
EM	11,225	5.44	11.14	6.72	13.11	2.01	15.36	25.37	2.43
- China	2,890	-2.59	0.91	-0.34	12.38	1.42	11.46	12.33	2.27
- Korea	1,754	13.91	35.28	28.37	8.70	1.68	19.31	78.47	1.22
- Taiwan	2,412	9.15	18.41	4.54	19.02	3.96	20.84	26.81	2.15
- India	1,533	3.16	-0.80	-0.09	22.04	3.32	15.08	17.39	1.38
- Brazil	512	7.32	14.38	0.48	10.45	1.80	17.25	2.12	5.29
- South Africa	426	0.96	6.89	8.77	10.26	2.18	21.21	31.20	3.92
- Russia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Saudi Arabia	316	2.08	7.99	0.64	15.03	2.05	13.62	8.26	4.14
- Thailands	123	13.08	19.19	-0.33	17.44	1.76	10.09	5.54	3.43
- Mexico	227	4.24	10.52	1.76	13.64	2.50	18.32	13.21	3.85
- Malaysia	134	1.87	3.80	0.02	14.83	1.47	9.93	7.74	4.18
- Indonesia	94	-3.74	-3.93	0.32	11.57	1.91	16.49	5.77	5.67
- Philippines	41	1.85	6.75	0.28	10.54	1.50	14.26	9.16	3.31
- Poland	123	3.12	5.58	2.07	10.89	1.58	14.46	3.82	4.37
- U.A.E	167	10.93	16.88	1.68	10.29	1.85	17.94	8.85	4.48
- Turkey	52	10.73	28.20	-3.83	7.18	0.95	13.16	23.94	3.78
- Hungary	39	6.76	16.58	-0.10	8.40	1.36	16.17	6.66	3.73
- Greece	65	2.45	11.62	-1.42	10.07	1.37	13.63	9.70	4.91

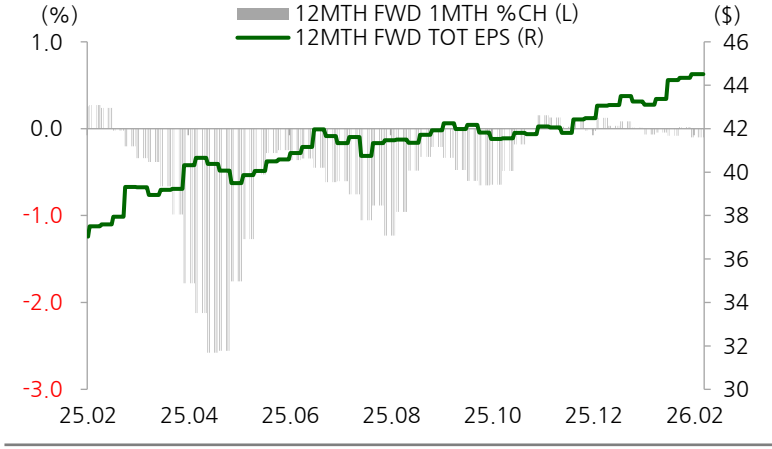
자료 : LSEG, 신영증권 리서치센터

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.