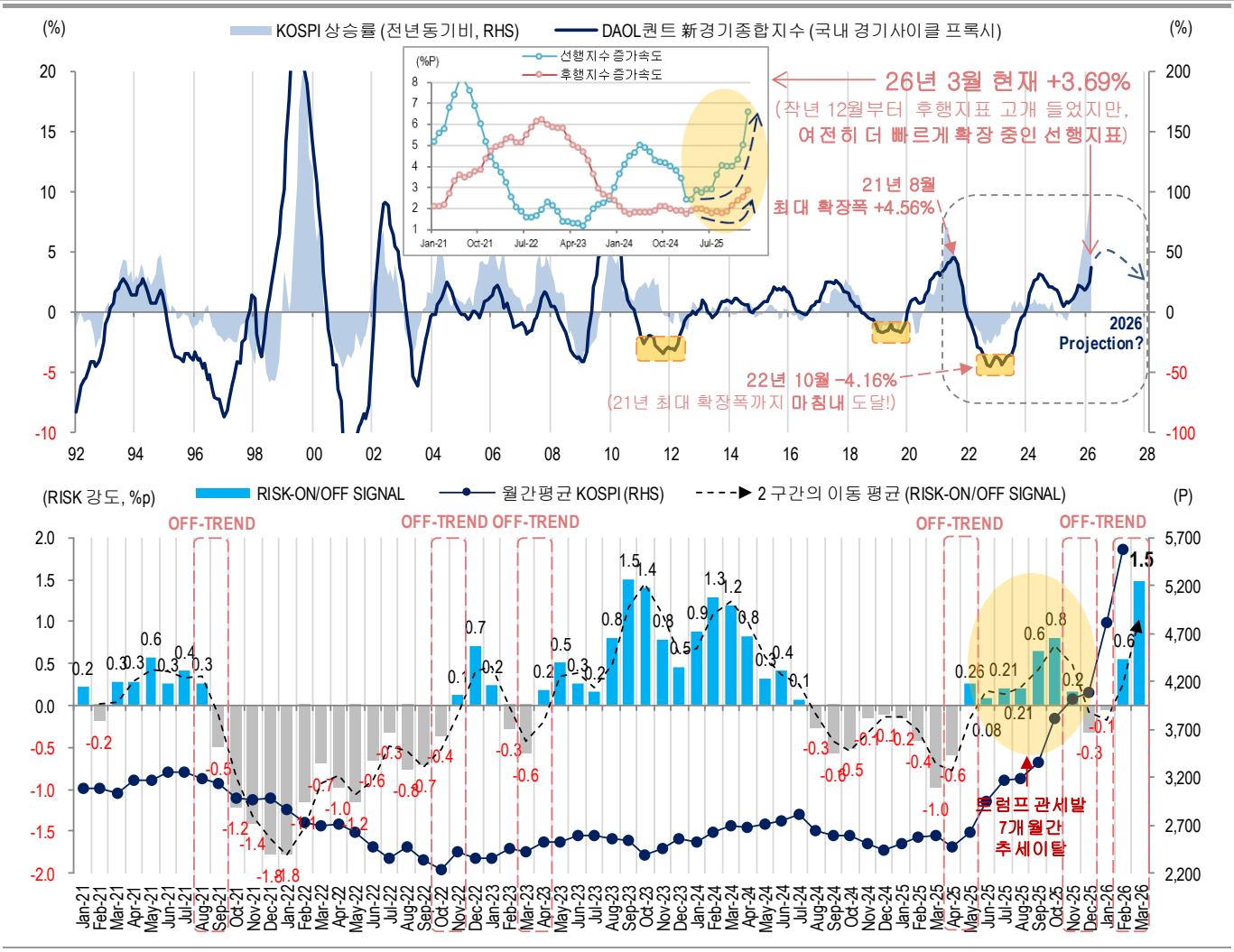
market timing works

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

Publication Date: 2026-3-4

전쟁 속에서도 지금은 열심히 주식 할 때!



Source: 통계청, DAOL투자증권

- 지난 2월 다시 한번 추세 이탈급으로 상승을 강하게 재개한 이후 이번 3월 국내 경기 사이클은 훨씬 더 강하게 확장된 모습. 여기에는 코스피 상승과 같은 기술적이 요이 외 반도체 중심 교역조건 개선 및 건설수주의 확대 등 수출 사이클과 금융시장 기대 효과가 크게 기여 (i.e. 아직 소비 및 설비투자까지 이어진 것은 아님)

- 경기사이클의 현 위치(3.69%)는 재작년 24년 6월 전고점(3.17%)을 경신한 상황이며, 이번달 경기 확장 강도 측면에서는 코로나 사태 이후 가장 강한 확대에 해당

- 트럼프 2기 행정부 집권 이후 경기사이클 왜곡이 장기화되는 상황 속 작년부터 시작된 관세 및 확장정책으로 인한 미국 내 점진적인 물가상승과 정책금리 인하 기조는 미국 내 "마이너스 실질금리" 환경을 도래하는 촉매재가 될 것. 즉, 현 상반기가 AI를 필두로한 "실적장세"라면, 하반기는 완화적인 금융환경 속 "멀티플 리레이팅" 국면으로 해석 시각 유지

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