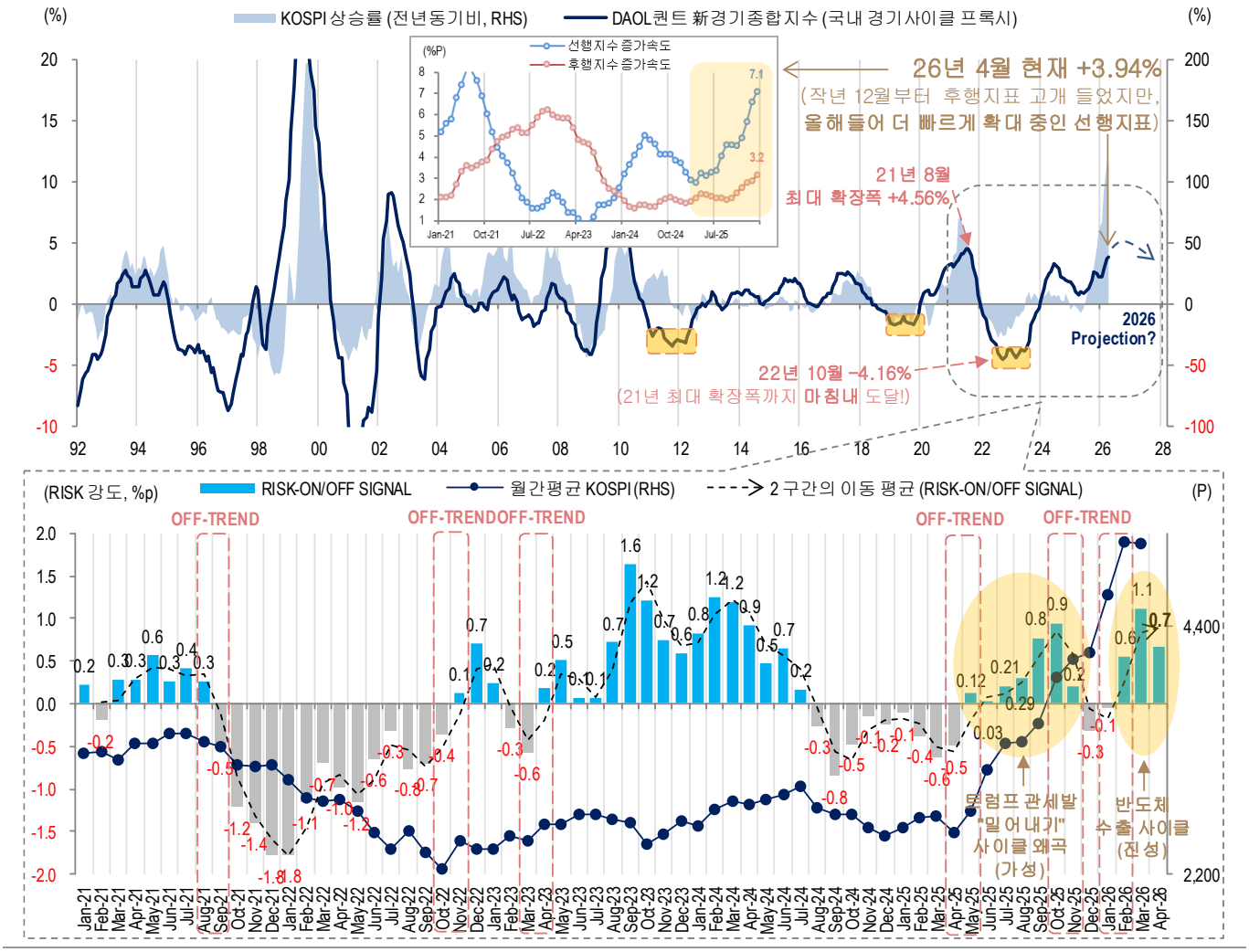
market timing works

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

Publication Date: 2026-4-1

4월 국내 펀더멘털도 이상무!



Source: 통계청, DAOL투자증권

- 이번 4월 국내 경기사이클은 지난달보다 소폭 약화됐지만, 여전히 강한 확장 기조는 유지 중. 여기에는 반도체 중심의 수출 호조 외 소비자심리지수 및 기계류 내수출하지수 역시 개선되며 향후 경기 확장 기대감이 반영

- 경기사이클의 현 위치(3.94%)는 "재작년 24년 7월 전고점(3.17%)"을 경신한 이후 코로나 때 막대한 유동성을 등에 업고 탄생한 "21년 8월 리플레이션 고점(4.56%)"을 향해 빠르게 개선 중

- 트럼프 2기 집권 이후 글로벌 실물 및 금융 변동성이 이례적으로 크게 확대된 가운데 국내 기준 작년의 경기 확장은 트럼프 관세발 "밀어내기" 사이클 왜곡이라면, 올해의 확장은 국내 펀더멘털에 기인한 진성 경기사이클이라는 판단. 현 상반기가 반도체를 필두로한 "실적장세"라면, 하반기는 미국에서 전개될 우호적인 금융환경의 "멀티플 리레이팅" 국면 해석 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