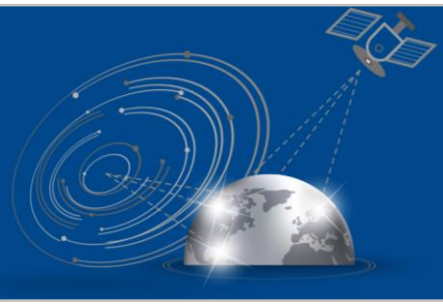
THE GLOBAL 주간 증시 전략



DAISHIN RESEARCH | 2026. 04. 30(목)

"5월 1주차 전략"

5월 글로벌 증시, 안도랠리의 연장선. 꽃길은 지속된다

[대신증권 글로벌전략팀]

Global & DM Strategist 문남중
namjoong.moon@daishin.com

EM Strategist 문건우
gunwoo.moon@daishin.com

5.1일 美 전쟁권한법 60일 시한 만료, 연장 시 트럼프 대통령에게 전쟁 종전을 서두르게 하는 압박 요인

- 5.1일은 미국 전쟁권한법이 규정한 60일 시한 만료일이다. 1973년 제정된 전쟁권한법은 대통령이 의회 승인 없이 군사작전을 지속할 수 있는 기간을 60일로 제한한다. 시한이 끝나면 트럼프 대통령은 4가지 선택안(1. 의회, 무력사용 수권결의 획득, 2. 군사작전 축소 및 철군, 3. 30일 연장 선언, 4. 시한 무시)이 있지만, 현 이란 전쟁 상황을 감안하면 30일 연장 또는 시한 무시를 선택할 것이다.
- 30일 연장은 트럼프 서명 승인을 통해 가능하지만, 병력의 안전한 철군을 위한 조치로 군사작전 지속을 목적으로 사용할 수 없다. 시한 무시는 과거 오마바 행정부가 2011년 리비아 작전 시 60일을 넘겼다는 점을 들어, 시한을 무력화할 수 있다. 언급한 2가지 안 중 어떤 선택을 하더라도 트럼프 대통령 입장에서 전쟁 종전을 서두르게 하는 압박 요인이 돼, 늦어져도 5.14일 트럼프 방중 일정에 앞서 전쟁 종전을 공식화할 것으로 예상한다.

8일 美 4월 고용지표 결과, 노동시장 둔화 재확인해 줄 것. 올해 연준 금리 인하 기대를 놓지 말아야하는 대목

- 4월 FOMC는 이란 전쟁이 미칠 경제적 불확실성을 염두에 두고 금리 동결을 결정했다. 전쟁 발생으로 연준도 인플레이션 전개 및 전망에 중점을 두는 모습이지만, 지난해 연준이 금리 인하를 단행하기 시작한 명분에는 노동시장 둔화 위험이 자리잡고 있다는 점을 상기해야 한다. 8일 발표되는 4월 비농업부문 고용자수, 실업률, 시간당 평균임금 예상치는 각각 6만 3천명, 4.3%, 3.8% YoY로, 비농업부문 고용자수의 전월대비 감소세가 예상된다. 3월의 경우 전월의 일시적 약세 요인의 되돌림이 강한 고용 증가의 원인이 됨에 따라 4월은 자연스럽게 감소세로 전환이 예상된다. 또한 전쟁 영향으로 고유가가 지속되면서 재량소비에 해당되는 업종 중심의 채용 감소도 영향을 미칠 것으로 보여 노동시장 둔화 우려를 높일 것이다. 이는 올해 연준의 금리 인하 기대를 놓지 말아야하는 대목이다.

5월 글로벌 증시, 안도랠리의 연장선. 미국 증시, 사상 최고치 경신 지속 예상. 주식, 손에 쥐고 있어야 할 국면

- 5월 글로벌 증시는 종전 낙관론이 꽃피운 안도랠리의 연장선 상에서 위험 선호 심리가 지속될 것이다. 4.15일 이후 역사적 사상 최고치를 경신하고 있는 미국 증시는 5월 예정된 호재성 이벤트(1. 이란 전쟁 종전 기대, 2. 트럼프 대통령 방중 일정, 3. 케빈 워시 차기 연준 의장 취임)를 기반한 사상 최고치 경신을 지속할 것으로 예상한다.

표 1. **다음 주 중요 경제지표 및 이벤트 (26.5.4~5.10)**

경제지표 & 이벤트명	국가	일정	전기치	예상치	방향성	내용 및 시사점
4 월 레이팅독 서비스업 PMI	중국	5.6	52.1 %	-	-	춘제 연휴 효과가 사라지면서 소매, 숙박, 음식업 등 부진 영향 여부
4 월 비농업부문 고용자수, 실업률, 시간당 평균임금	미국	5.8	178 / 4.3 / 3.5 명, %, % YoY	63 / 4.3 / 3.8 명, %, % YoY	▼ / - / ▲	3 월, 일시적 요인(2 월 파업 참여 의료진 복귀 영향에 따른 증가폭 확대로 비농업부문 고용자수 전월대비 감소 예상. 고용시장 냉각 우려 지속
5 월 미시간대 소비자심리지수, 기대인플레이션 1 년, 5-10 년	미국	5.8	48.1 / 4.7 / 3.5 P, %, %	48.8 / - / - P, %, %	▼ / - / -	소비자심리, 이란 전쟁 종전 수순에 따른 휘발유 가격 하락 반영, 단기 및 장기 기대인플레이션 하락 여부 주목

일자	국가	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
5.4		휴장(중국, 일본)					
	유럽	센틱스 투자자기대지수	5 월	P	-19.2	-	-
5.5		휴장(중국, 일본, 한국)					
	미국	ISM 서비스업지수	4 월	%	54.0	53.9	▼
	호주	RBA 통화정책회의	5 월	%	4.1	4.35	▲
	미국	JOLTS 구인건수	3 월	백만	6.882	-	-
5.6		휴장(일본)					
	한국	CPI / 근원	4 월	% YoY	2.2 / 2.2	- / -	-
	미국	ADP 취업자 변동	4 월	천명	62	-	-
	중국	레이팅독 서비스업 PMI	4 월	%	52.1	-	-
5.8	미국	비농업부문 고용자수, 실업률, 시간당 평균임금	4 월	천명, %, % YoY	178 / 4.3 / 3.5	63 / 4.3 / 3.8	▼ / - / ▲
	미국	미시간대 소비자심리지수, 기대인플레이션 1 년, 5-10 년	5 월	P, %, %	49.8 / 4.7 / 3.5	48.8 / - / -	▼ / - / -

기준일: 26. 4. 29
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

글로벌 투자 포트폴리오

표 2. 2026년 2/4분기 글로벌 투자 포트폴리오

구분		투자대상	미국상장 ETF명	티커	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률(%) 1W	수익률(%) 연초이후
주식	신흥국	전체	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	美 금리 인하 사이클. 신흥국, 성장 대응 강화	150.0	3.8	3.8
	국가	미국	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	AI 데이터센터 구축, 에너지 인프라 건설 등 AI 관련 기업 및 정부의 투자지출 큰 폭 증가 예상	428.4	1.6	1.6
		중국	Xtrackers Harvest CSI300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10 일 전까지 G2, 전술적 화해기간(양국 정상 상호 방문 등)	1.7	2.7	2.7
		인도	iShares MSCI India ETF	INDA	26 년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속	6.6	0.3	0.3
		대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단기술 제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조.	9.0	3.2	3.2
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY		20.5	10.1	10.1
	섹터	IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	연준 금리 인하, 할인율 축소(현재가치↑)에 따른 주가 상승 기대 26 년 연간 실적 주도 섹터	102.3	1.8	1.8
		소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26 년 연간 실적 주도 섹터	7.4	2.9	2.9
		산업재	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	26 년 연간 실적 주도 섹터	29.7	2.5	2.5
	정책 (美 자국내 공급망 구축)	AI	Global x Artificial Intelligence& Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 학습용 → 추론용 전환 수요 지속	8.4	3.4	3.4
		반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	28.4	7.9	7.9
		바이오의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2 기 행정부 정책 강조 지속	37.8	3.1	3.1
	정책 (美 전략산업)	우라늄원전	Global X Management Co LLC	URA	전 세계적인 데이터센터 건설, 제조 활동 증가, 전력화 정책 등 전력산업에 전례 없는 변화	7.6	16.6	16.6
			VanEck Urauium and Nuclear Energy ETF	NLR		5.0	12.3	12.3
		양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단산업 주도권을 쥐기 위한 방편	4.1	6.0	6.0
		가상자산, 스테이블코인	ProShares Bitcoin	BITO	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입. 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.2	7.5	7.5
	테마	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 옵티머스 3 공개 후 26.8 월 본격적인 양산 시작	1.9	3.9	3.9
채권		미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준 금리 인하 사이클 진입(24.9 월~)	48.5	0.3	0.3
원자재		금	SPDR Gold Shares	GLD	향후 금리 인하, 현 가격 미반영, 달러 약세	154.2	3.3	3.3
		구리	United States Copper Index Fund	CPER	향후 금리 인하, 현 가격 미반영	0.7	2.7	2.7
부동산		미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	모기지 금리 하락 등 미국 부동산 시장 회복	36.8	0.0	0.0
통화		달러(약세)	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	UDN	연준, 금리 인하 사이클 시작(24.9 월~)	0.1	-0.3	-0.3
		엔(강세)	Invesco CurrencyShares Japanese Yen Trust	FXY	BOJ 통화정책 정상화(24.7 월~). 다카이치 총리, BOJ 금리 인상 암묵적 용인	0.4	-0.1	-0.1

기준일: 26. 4. 28
자료: 대신증권 Research Center

표 3. 2026년 2/4분기 주요 이벤트

구분	4월	5월	6월
공통	13~18 일 IMF/WB 연례 춘계 회의 중 IMF/WB 세계경제전망	12 일 MSCI 반기 리뷰 중 OECD 세계경제전망보고서	15~17 일 G7 정상회담 중 FTSE 분기 리뷰
국가	미: 28~29 일 FOMC, 17~22 일 AACR 학회 유: 30 일 ECB, BOE 일: 28 일 금정위 한: 10 일 금통위 인: RBI 브: 29 일 BCB	미: 1 일 전쟁권한법 시한 만료, 14~15 일 트럼프 대통령 방중 유: 7 일 영국 지방선거 중: 1~5 일 노동절 한: 28 일 금통위	미: 2 일 ASCO 학회, 16~17 일 FOMC 유: 11 일 ECB, 18 일 BOE 일: 16 일 금정위 중: 6.18 일 쇼핑 축제, 19~21 일 단오절 한: 3 일 지방 선거 브: 17 일 BCB

자료: 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자: 문남중)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치 센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.