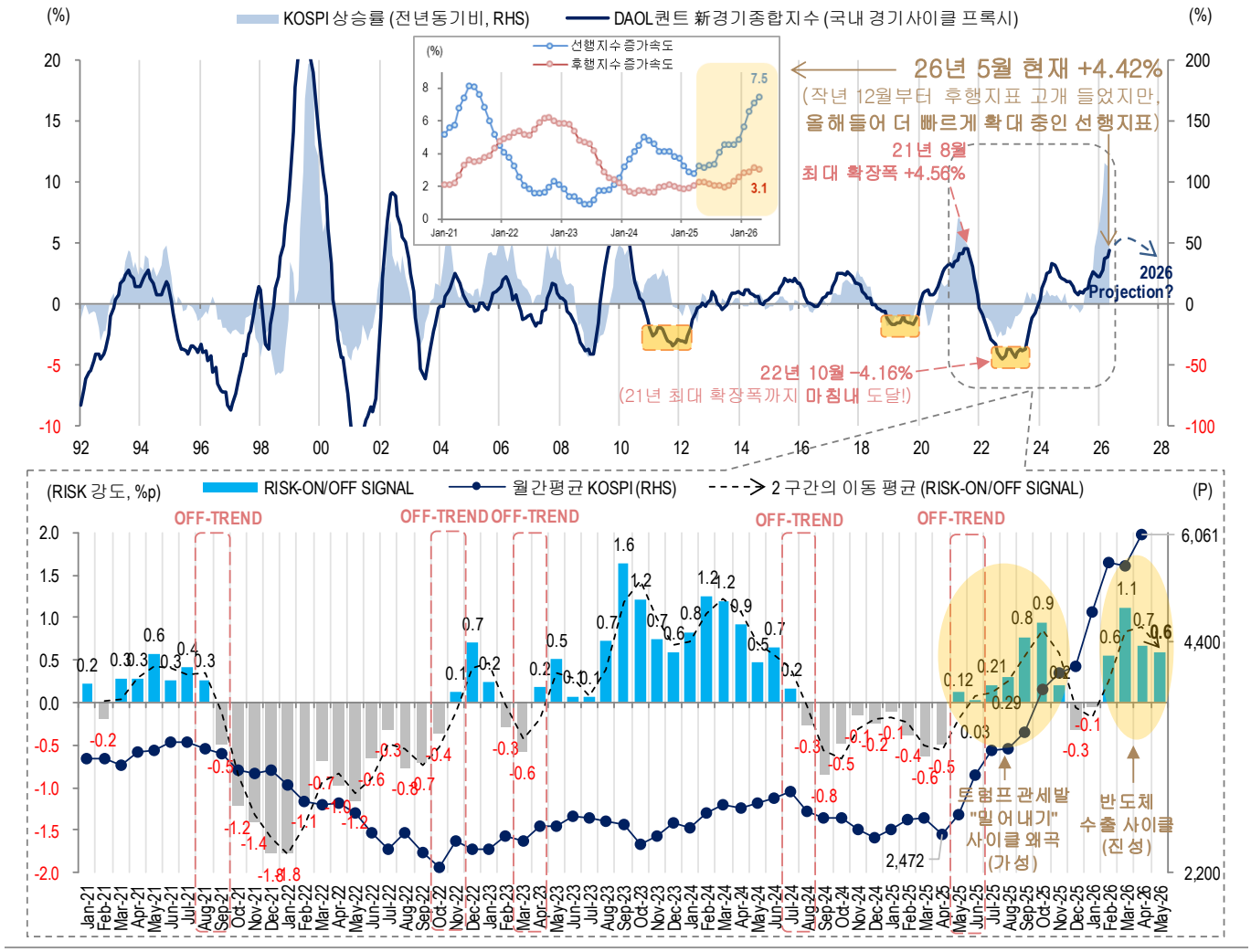
market timing works

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

Publication Date: 2026-5-1

턱밑까지 다가온 코로나 이후 최대 호황기



Source: 통계청, DAOL투자증권

- 이번 5월 월간 경기 확장강도는 올 2월 고점 이후 소폭 약화 중이지만, 국내 경기사이클의 절대값상 현 위치는 추세적으로 여전히 강한 확장 기조가 유지되며 2024년 7월의 "전고점"을 넘어, 현재는 코로나발 막대한 유동성으로 탄생한 2021년 8월 리플레이션 국면 때의 "전전고점"을 향해 지속 팽창 중

- 이번달 산업활동동향의 특이점은 수출이 이끄는 선행지표의 견조한 우상향과 고금리 및 고물가로 인한 내수부진이 충돌하며 후행지수는 일시적으로 정체하는 대조적인 모습. 이러한 후행 쪽 정체를 "일시적"이라고 표현한 이유는 구성항목 중 가장 큰 비중을 차지하는 재고자산의 급감에 주로 기인하기 때문. 다만, 내수 부진으로 인한 서비스 및 건설업 채용 시장 위축은 추세를 넘어 고착화 위협 상존

- 트럼프 2기 집권 이후 글로벌 실물 및 금융 변동성이 이례적으로 크게 확대된 가운데 국내 기준 작년의 경기확장은 트럼프 관세발 "밀어내기" 사이클 왜곡이라면, 올해의 확장은 국내 "펀더먼털"에 기인한 진성 사이클이라는 판단. 현 상반기가 반도체를 필두로한 "실적장세"라면, 하반기 이후에는 미국에서 전개될 우호적인 금융환경 속 "멀티플 리레이팅" 국면 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