Weekly

2026년 5월 3주차

Daishin's View

Daishin Research Center

Daishin 증권

Key factor 전망

구분	내용	향후 6개월 전망
금리	**잠시 안정을 찾았으나 변동성 재(再)분출 우려. 매파적 정책 기조에 대한 불안 가중** • 미국과 이란 간의 휴전 논의로 잠시 안정을 찾았던 채권 투자심리가 다시 불안한 동향을 보이고 있음. 또한 매파적 FOMC 여파가 중첩되며 주요 금리 일제히 변동성 추가 확대 우려 • 한국은 美 금리에 연동하는 가운데 신임 신현송 총재 취임 이후 인상 기조로의 전환을 빠르게 반영. WGBI 지수 편입 이후 개선된 국채 수급 여건에도 시장금리 하향 안정화는 제한적	국고 3년 3.40~3.80%
환율	**종전 기대감 후퇴 및 인플레 우려에 1,500원 돌파, 그러나 3월 대비 상단은 제한** • 달러-원은 종전 기대감 약화에 글로벌 인플레이션 우려가 심화되면서 달러 강세에 연동. 여기에 외국인들의 국내주식 매도세가 가팔라지면서 한 주 만에 저점 대비 50원 넘게 상승. • 여러 악재에도 불구하고 금융 시장의 위험 선호 심리는 3월 대비로는 훨씬 양호. 1,500원대 초반에서는 저항 예상하며 종전 후 환율 방향성은 여전히 아래를 향함	달러원 환율 1,400~1,510원
국내 증시	**KOSPI Target 8,800p 상향 조정. 단기 과열 해소, 매물 소화를 거치며 사상 최고치 행진 지속** • 실적 전망 상향조정, 선행 EPS 레벨업으로 26년 KOSPI Target 8,800p로 상향조정(기존 7,500p). KOSPI 선행 PER 9배 수준, 밸류에이션 정상화만으로도 KOSPI 8,000시대 진입 • 단기 과열 해소, 매물 소화 국면은 비중확대 기회. 반도체, 조선, 자동차 등 수출주와 2차전지, 인터넷 등 성장주 주목. 월초 반도체 대장주 급등 이후 순환매 장세 전개 예상	KOSPI 6,100 ~ 8,800p
글로벌 증시	**5월 글로벌 증시, 안도랠리 연장선. 현 투자환경, 펀더멘탈 기반 Risk-On 국면** • 이란 전쟁 종전 수순, 양호한 미국 기업이익, AI 성장 기대감이라는 3가지 요인 바탕 역사적 사상 최고치 행렬 지속 예상. 특히 빅테크 중심의 지속적 기업이익 증가 주목 • 5월 예정된 호재성 이벤트(1.트럼프 대통령 방중 일정, 2. 케빈 워시 차기 연준 의장 취임, 3.미 재무부 TGA 잔고 감소 예상), 위험 선호 심리 지탱. 주식, 아직은 손에 쥐고 있어야 할 국면	S&P500 6,400 ~ 7,700p
원자재	**이달 말 저장 능력 포화될 이란, 이란 역시 영구적 생산성 훼손 우려한단 점에서 협상 복귀 기대** • 미중 정상회담 앞두고 이란과의 종전 가능성 주장했던 트럼프 대통령, 그러나 이란 측이 제시한 종전 요구 협상안 거부. 비핵화 수용 전까지 호르무즈 해협 역봉쇄 지속하겠다 엄포 • 다만, 협상 재개 가능성 여전히 상존. 이란 원유 재고는 81.7%까지 도달, 월말 저장 시설 포화로 유정 폐쇄 불가피. 이란 역시 영구적 생산성 훼손 우려한단 점에서 협상 복귀 기대	WTI 85~110$/bbl.
부동산	**주택은 세제 강화 수준에 따라 추가 조정 가능성 有, 상업용은 금리 부담에 거래 지연/감소 전망** • 주택 : 다주택자 양도세 관련 조정은 마무리 국면. 1주택자 세제 변화 수준에 따라 고가 시장 추가 조정 가능성 有, 다만, 전세가율 높은 중저가 지역의 수요 드리븐 상승 지속 • 상업 : 시장 금리 상승과 오피스 임대 시장 둔화로 투자 매력도 감소, 물류 섹터는 신규 공급 가뭄으로 우량 자산 중심으로 임대/투자 시장 회복 나타날 것	주택 : 보합 상업 : 보합

[자산별 투자의견과 선호 섹터]

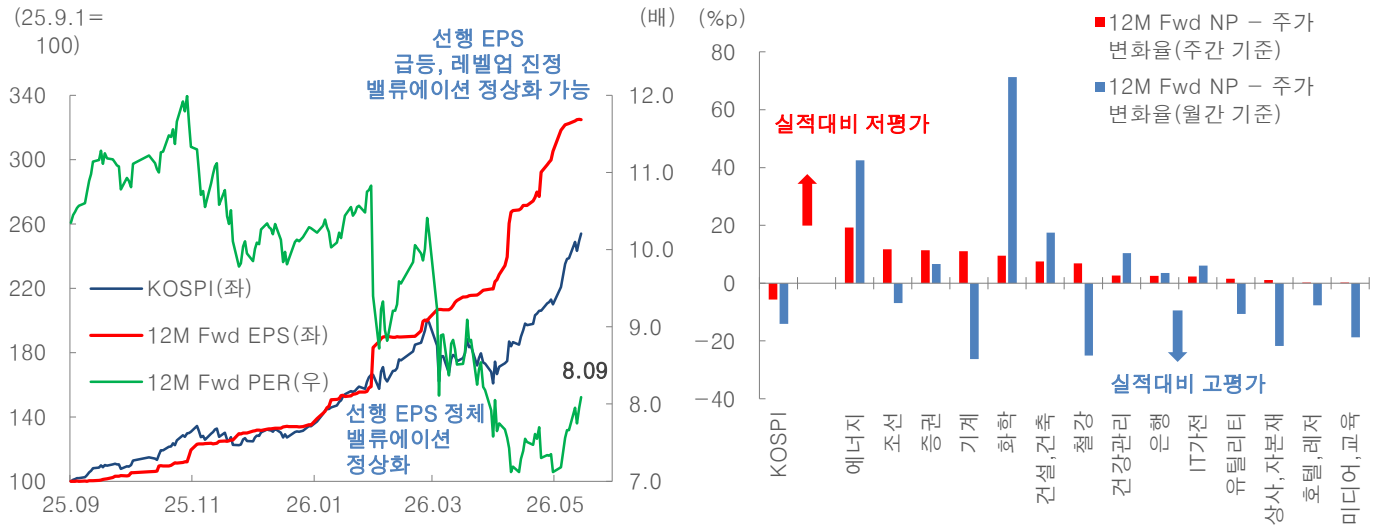
구분		투자의견			선호 섹터
		비중축소	중립	비중확대	
주식	한국(유지)			■	반도체, 자동차, 인터넷
	선진국(유지)			■	스타일(성장, 대형, 퀄리티)
	신흥국(유지)		■		인도, 베트남, 멕시코
채권	국내채권(유지)		■		신용도 높은 채권 중심으로 매수 지속
	해외채권(유지)		■		신용도 높은 채권 중심으로 매수 지속
기타	리츠(유지)		■		국내: 대형 리츠 / 미국: 데이터센터, 시니어하우징
	원자재(유지)		■		원유, 구리, 알루미늄, 리튬

자료: 대신증권 Research Center

KOSPI 8,000p, 선행 PER 8배 돌파/안착 국면. 실적대비 저평가 업종 주목

- KOSPI 8,000p, 선행 PER 8배 돌파/안착 국면 전개. 밸류에이션 측면에서 여전히 Deep Value 국면이지만, 5월에만 20% 이상 상승한데 따른 단기 과열 심화, 상승 피로 누적. 라운드 지수, PER 레벨 안착까지 단기 등락 예상
- 실적 시즌과 미중 정상회담 종료 이후에도 밸류에이션 정상화 국면 전개 유효. 이 과정에서 실적대비 저평가된 업종들 중심으로 순환매가 전개되면서 KOSPI 낙폭은 제한적이고, 완만한 상승세를 이어갈 수 있을 것
- 5월 14일 종가 기준 12개월 선행 순이익 변화율대비 저평가 영역에 위치한 업종은 화학, 에너지, 건설, 건강관리, 증권, IT가전, 은행 등이 있음. KOSPI 단기 과열 해소, 매물 소화 국면에서 Gap 축소 차원의 반등시도 가능할 것

KOSPI 8,000선과 선행 PER 8배 돌파/안착까지 시간 필요. 실적대비 저평가 업종으로 순환매 전개 가능성



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[국내 주식 10선]

티커	종목명	편입 일자	시가총액 (조원)	수익률(%) YTD
005930	삼성전자	24.11.07	1,730.5	146.9
005380	현대차	26.04.27	145.8	140.1
207940	삼성바이오로직스	25.07.14	67.1	-14.5
010120	LS ELECTRIC	25.04.14	42.0	204.4
000150	두산	25.11.03	27.6	118.1
316140	우리금융지주	26.03.30	23.3	13.6
011070	LG이노텍	26.04.27	18.0	180.4
030200	KT	24.07.08	15.5	17.1
071050	한국금융지주	25.08.18	14.4	59.6
004170	신세계	26.04.27	5.1	116.6

주: 음영은 신규 편입 종목, 기준일: 26.05.14, 자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

G2 정상회담 이후... 전세계 증시, 기존 펀더멘탈 장세에 G2 정책 모멘텀 가세 예상

- 올해 미국은 11월 중간선거 예정, 중국은 올해 4.5~5% 성장 목표 달성과 소비, 투자 부진을 만회하기 위해 대미 수출의 중요성이 부각되면서 미중간 긴장 수위를 조절할 당위성을 갖췄음
- 13~15일 트럼프의 방중은 G2간 관계 안정 및 무역부문에서 일정 부분 합의를 이뤄낼 것. 특히 트럼프 대통령의 방중 일정 중, 테크, AI, 반도체, 금융, 투자, 결제, 제조, 항공, 농업, 바이오 관련 美 기업인을 대거 동행시킨 점 주목
- 이는 첨단 산업/금융/제조 분야에서 양국간 시장 접근 관련 규제 완화를 도출할 여지를 높인다는 점. 전세계 증시는 기존 펀더멘탈 장세에 G2 정책 모멘텀 가세하며, 5월 하반월로 갈수록 상방 압력이 높아지는 흐름 예상

트럼프, 방중 시 대동한 미국 기업 CEO 주목. 우선 테크, AI, 반도체, 금융, 투자 결제 시장 주목 받을 것

[테크 · AI · 반도체]	[금융 · 투자 · 결제]	[제조 · 항공 · 농업 · 바이오]
1. 테슬라(일론 머스크 CEO 이하): 중국내 전기차 사업 영위. 전기차 · 배터리 관련 이해관계.	1. 블랙록(래리 핑크): 중국 투자시장, 자산운용 이해관계.	1. 보잉(켈리 오트버그): 중국 항공기 판매, 주문, 미중 항공산업 거래 관련.
2. 애플(팀 쿡): 아이폰 등 중국내 생산망 구축, 관세 및 중국 시장 판매 이슈 관계.	2. 블랙스톤(스티븐 슈워츠먼): 중국 투자 및 부동산 · 인프라 · 대체투자 이해관계.	2. GE Aerospace(H.로런스 컬프): 항공 엔진, 항공우주산업, 중국 항공시장 관련.
3. 엔비디아(젠슨 황): AI 고성능칩 대중국 수출 규제, 중국 AI 시장 접근 문제 이해 관계.	3. 씨티그룹(제인 프레이저): 중국 금융시장 접근, 글로벌 금융 서비스 이해관계.	3. 카길(브라이언 사이크스): 식량 무역, 미국산 농산물 대중국 수출 관련.
4. 퀄컴(크리스티아노 아몬): 중국 스마트폰 · 반도체 · 통신칩 라이선스 사업 관련 이해관계.	4. 골드만삭스(데이비드 솔로몬): 중국 투자은행 · 자본시장 · 딜 이해관계.	4. 일루미나(제이콥 타이슨): 유전체 분석, 바이오 장비, 중국 바이오 의료 시장 관련.
5. 마이크론(산제이 메흐로트라): 메모리 반도체, 중국 시장 제재 및 접근 문제 관련 이해관계.	5. 마스터카드(마이클 미바흐): 중국 결제망, 카드 · 디지털결제 · 시장 접근 문제.	그 외 영화감독(브렛 래트너): 러시아워 4 관련 중국 촬영, 문화 교류성 동행.
6. 메타(디나 파월 맥코믹 사장. 글로벌 정책 및 사업 전략 인사): 중국내 직접 사업보다는 빅테크 외교 라인 성격.	6. 비자(라이언 매키너니): 중국 결제시장 접근 문제.	
7. 코히런트(짐 앤더슨. 반도체 · 광학 · 첨단소재 인사): 중국 제조 및 기술 공급망 이해 관계.		

자료: 대신증권 Research Center

[해외 주식 5선]

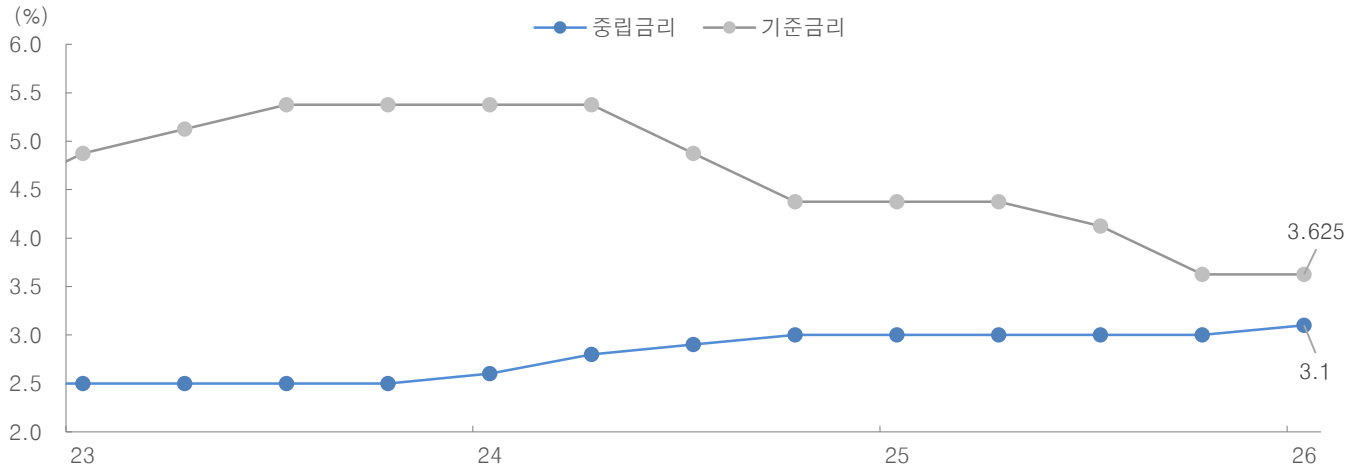
티커	종목명	편입 일자	시가총액 (USD bn)	수익률(%) YTD
GOOGL	알파벳	25.06.23	2,671.1	28.1
AMZN	아마존	25.11.03	2,874.5	15.7
AAPL	애플	26.05.04	4,379.9	46.5
AVGO	브로드컴	24.11.11	1,866.1	27.1
GEV	GE 버노바	26.02.09	293.0	66.9

주: 음영은 신규 편입 종목, 기준일: 26.05.14, 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

매파적 연준의 다음 행보는 점도표

- 4월 FOMC 당시 성명서 채택 과정에서 완화 편향(easing bias) 문구에 반대하는 3인이 등장함에 따라 미국 통화정책에 대한 긴장감이 크게 높아짐. 신임 의장 취임 이전 분위기 환기의 성격이 농후하나, 실제 정책 결정에 영향을 미칠 수 있는 숫자의 인원들이 이른바 '세력'을 형성했다는 점에 주목
- 추후 이들의 추가 대응은 점도표 표시 과정에서 이뤄질 전망. 가장 최신 점도표는 3월 FOMC 직후에 나온 것으로 2026년 연간 기준금리 예측에서 간발의 격차로 1회 인하 전망이 유지됨. 점도표는 중위값을 기준으로 대표 의견이 발표되는데 현재 3명 정도 분포 변화가 이뤄질 경우 중위값 자체가 달라질 수 있음. 또한 이미 꾸준히 이뤄지고 있는 중립금리(longer run) 상향 과정이 가속화될 경우 금리 인하 여지를 크게 축소할 수 있음

美 **기준금리와 중립금리**



자료: Fed, 대신증권 Research Center(기준금리는 레인지 중간값, 중립금리는 longer run 중위값 기준)

[주요 채권 관련 ETF]

대분류	중분류	티커	종목명	수익률(%)		
				1W	3M	1년
국채	1-3개월	BIL	SPDR® Blmbg 1-3 Mth T-Bill ETF	0.1	0.0	0.0
	1년미만	SHV	iShares Short Treasury Bond ETF	0.1	-0.1	0.0
	1-3년	SHY	iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	-0.1	-1.1	-0.1
	3-7년	IEI	iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	-0.4	-2.2	0.5
	7-10년	IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	-0.5	-3.0	1.0
	10-20년	TLH	iShares 10-20 Year Treasury Bond ETF	-0.7	-4.6	0.6
	20년이상	TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	-0.9	-5.4	-0.5
	물가채	TIP	iShares TIPS Bond ETF	0.0	-0.3	2.4
물가채	0-5년	VTIP	Vanguard Short-Term Infl-Prot Secs ETF	0.2	1.3	1.3
	1-10년	TIPX	SPDR® Blmbg 1-10 Year TIPS ETF	0.1	-0.3	1.8
	15년이상	LTPZ	PIMCO 15+ Year US TIPS ETF	-0.8	-4.6	-0.8
변동금리		USFR	WisdomTree Floating Rate Treasury ETF	0.1	0.0	0.0
STRIP		ZROZ	PIMCO 25+ Year Zero Coupon US Trs ETF	-1.2	-8.1	-3.6

기준일: 26.05.14
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

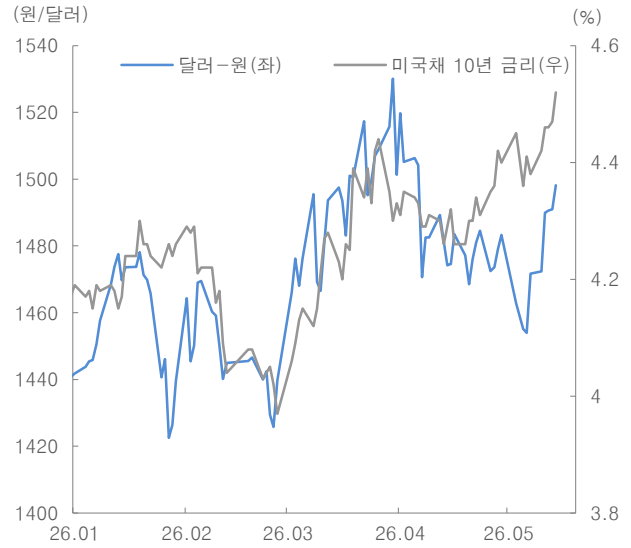
후퇴한 종전 기대와 인플레 우려에 반등

- 주중 달러-원 1,500원으로 전주 장중 저점 대비 50원 넘게 급등. 종전 기대감 후퇴와 미국 CPI 예상치 상회, 그리고 외국인들의 가파른 국내 주식 순매도가 겹쳤음
- 종전 협상이 좀처럼 진전되지 않고 있으나, 미-중 정상회담을 계기로 실타래가 풀릴 수 있음. 단기 환율 반등에도 금융 시장의 위험 선호 심리는 3월과는 달라 1,500원 안착은 어려울 전망. 종전 가시화되면 환율 방향성은 여전히 아래

아연, 뒤늦게 반영된 유동성으로 반등

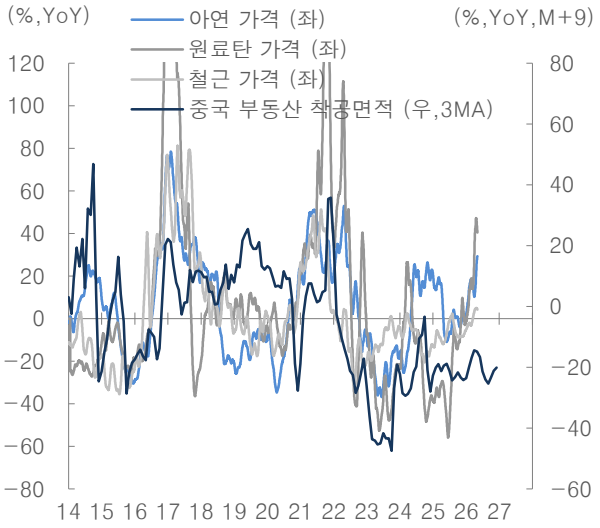
- 아연은 대표적인 부동산 착공향 원자재. 중국 부동산 경기 침체로 수요는 취약. 그럼에도 가격 반등
- 반등의 주역은 유동성. 금 + 은과 달리 아연과 같은 비철금속은 유동성을 후행, 지금 아연 가격은 뒤늦게 유동성 반영하며 반등한 것
- 뒤늦게 반영되는 유동성 속 종전 후 전개될 재건 기대 + 중국의 배관 교체 수요는 투기 수요 유인, 지금은 아연처럼 비철금속이 강해질 수밖에 없는 구간

종전 기대 약화 속 인플레 우려 높아지며 달러 강세



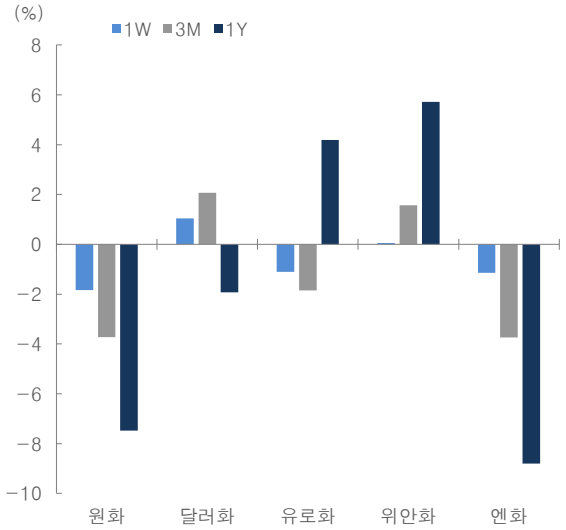
자료: 연합인포맥스, 대신증권 Research Center

아연, 부동산 부진에도 뒤늦게 반영된 유동성으로 반등



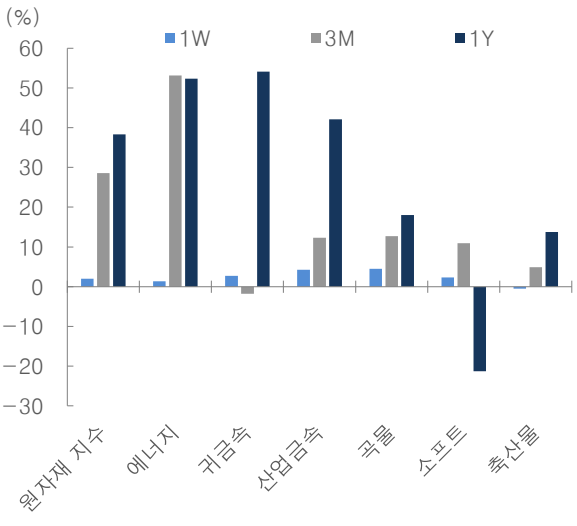
자료: Wind, Bloomberg, 대신증권 Research Center

주요 통화가치 변화율



자료: 연합인포맥스, 대신증권 Research Center

주요 원자재 변화율



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

[ETF/리츠 10선]

티커	종목명	편입 일자	시가총액 (LC bn)	수익률(%) YTD
396500	TIGER 반도체TOP10	25.04.07	13,630.2	149.3
161510	PLUS 고배당주	25.11.03	2,801.4	33.6
0117V0	TIGER 코리아AI전력기기TOP3플러스	26.02.13	1,482.8	137.5
464310	TIGER 글로벌AI&로보틱스 INDXX	26.05.18	137.4	17.2
AIQ-US	Global X Artificial Intelligence & Technology ETF	25.08.11	9.8	22.8
SPY-US	State Street SPDR S&P 500 ETF Trust	24.03.11	776.4	9.7
UFO-US	Procure Space ETF	26.03.23	0.9	50.0
BND-US	Vanguard Total Bond Market Index Fund:ETF	25.06.09	153.8	-1.2
330590	롯데리츠	24.11.07	1,167.4	2.0
293940	신한알파리츠	25.09.05	674.8	-0.2

주: 음영은 신규 편입 종목, 기준일: 26.05.14, 자료: Quantiwise, Refinitiv, 대신증권 Research Center

[관심 펀드]

구분		종목명	설정액 (억원)	수익률 (3개월,%)	핵심 포인트
국내채권	단기	대신내일줄금단기채증권투자신탁[채권]C	1,131	0.88	단기채 펀드의 장점에 익영업일 줄금을 더해 효율적인 단기 투자
		코레이트셀렉트단기채증권투자신탁[채권]C	21,019	0.87	신용등급 A-이상의 회사채에 주로 투자하여 초과수익 추구
		한국투자크레딧포커스ESG증권자투자신탁1(채권)C	16,887	0.34	한투운용의 크레딧 전문인력과 자체 투자분석 시스템 활용 의사 결정
채권 혼합	공모주	트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합]C	303	4.27	트러스톤자산운용의 리서치와 네트워크로 우량 공모주에 선택과 집중
국내주식	일반 주식	한국밸류10년투자배당증권투자신탁(주식)C	952	41.17	안정성 기반으로 고배당 지급 기업과 성장성 기반의 배당성향 확대 기업에 투자
	배당형	KB액티브배당증권자투자신탁(주식)C	914	51.31	배당주 프리미엄을 활용한 자본수익과 배당수익을 동시 추구

자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

[국내 경제전망 요약표]

(단위: %, 전기비, 전년동기비, 억달러)

구분	2025				2026				2024	2025	2026	2027
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
GDP	-0.2	0.7	1.3	-0.2	1.7	-0.8	1.2	0.4	2.0	1.0	2.5	1.9
민간소비	-0.1	0.5	1.3	0.3	0.5	0.5	0.5	0.4	1.8	1.3	2.2	1.8
건설투자	-3.1	-1.2	0.6	-3.5	2.8	-2.0	-1.0	1.7	1.5	-9.9	-1.5	2.5
설비투자	-0.4	-2.1	2.6	-1.7	4.8	2.0	-1.0	1.5	1.1	2.0	5.7	1.8
수출(통관기준)	-2.3	2.1	6.6	8.2	37.0	33.0	24.0	15.0	8.2	2.7	26.8	0.0
수입(통관기준)	-1.4	-1.7	1.5	1.4	10.8	20.0	11.0	15.0	-1.4	0.3	15.3	3.0
무역수지	69	208	226	276	498	552	544	282	518	774	1,883	1,997
경상수지	193	301	334	392	737	681	705	460	990	1,230	2,584	2,600
소비자물가	2.1	2.1	2.0	2.3	2.1	2.9	2.8	2.7	2.3	2.0	2.6	2.0
원/달러 환율 (평균)	1,452	1,399	1,387	1,435	1,467	1,460	1,420	1,430	1,364	1,418	1,444	1,440
기준금리	2.75	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	3.00	2.50	2.50	2.50
국고 3년 (평균)	2.59	2.37	2.46	2.83	3.20	3.30	3.20	3.30	3.11	2.56	3.25	3.30
국고 5년 (평균)	2.69	2.51	2.61	3.01	3.46	3.55	3.45	3.55	3.16	2.70	3.50	3.55
국고 10년 (평균)	2.82	2.73	2.84	3.18	3.61	3.70	3.60	3.70	3.23	2.88	3.65	3.70

자료: 대신증권 Research Center
주1: 실적치 음영표시
주2: GDP 세부항목은 전기비, 나머지 경제지표는 전년동기비

[해외 경제전망 요약표]

(단위: %, %연율, %전년동기비)

구분		2025				2026				2024	2025	2026	2027
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
미국	GDP(연율)*	-0.6	3.8	4.4	0.5	2.0	1.6	2.6	2.0	2.8	2.1	2.2	1.8
	CPI	2.7	2.4	2.9	3.0	2.7	3.6	3.0	3.1	3.0	2.8	3.1	2.5
	기준금리	4.50	4.50	4.25	3.75	3.75	3.75	3.50	3.50	4.50	3.75	3.50	3.50
	TB 2년 (평균)	4.16	3.87	3.72	3.54	3.58	3.75	3.65	3.65	4.37	3.82	3.65	3.70
	TB 10년 (평균)	4.46	4.37	4.26	4.10	4.20	4.25	4.10	4.20	4.21	4.30	4.20	4.30
유로존	GDP	0.6	0.1	0.3	0.2	0.1	0.3	0.4	0.3	0.9	1.5	1.1	1.4
	CPI	2.3	2.0	2.1	2.1	2.0	2.5	2.6	3.0	2.4	2.1	2.5	2.1
	달러/유로	1.05	1.13	1.17	1.16	1.17	1.19	1.22	1.21	1.08	1.13	1.19	1.18
일본	GDP	0.3	0.6	-0.7	0.3	0.2	0.2	0.4	0.3	0.1	1.2	0.8	1.1
	CPI	3.8	3.4	2.9	2.7	1.4	2.7	2.6	2.4	2.7	3.2	2.4	2.0
	엔/달러	152	144	147	154	157	156	153	153	152	149	155	152
중국	GDP	5.4	5.2	4.8	4.5	5.0	4.5	4.6	4.7	5.0	4.8	4.7	4.2
	CPI	-0.1	0.0	-0.2	0.6	0.8	0.9	1.0	0.8	0.2	0.1	0.9	0.9
	위안/달러	7.28	7.23	7.16	7.08	6.91	6.82	6.74	6.70	7.20	7.19	6.78	6.70

자료: 대신증권 Research Center
주1: 연율 성장률(Annualized growth rate)은 분기 성장률을 연간으로 환산
주2: 실적치 음영표시
주3: 기준금리는 기말 값
주4: 국가별 환율 수치는 기간 평균

[원자재 전망(평균) 요약표]

구분	2025				2026				2024	2025	2026	2027
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
국제유가	72	64	65	59	72	90	80	85	76	65	80	105
금	2,858	3,288	3,459	4,157	4,857	4,800	5,000	5,100	2,390	3,420	5,000	4,800
은	32	34	40	55	83	80	85	90	28	39	85	80
구리	9,339	9,506	9,810	11,129	12,801	14,000	14,500	15,000	9,150	9,850	14,000	12,500
알루미늄	2,624	2,444	2,621	2,831	3,193	3,400	3,600	3,800	2,422	2,630	3,500	3,400
니켈	15,575	15,166	15,031	15,093	17,508	18,500	19,000	22,000	16,826	15,200	19,500	17,500
옥수수	472	452	402	431	438	550	600	650	424	440	550	700
소맥	554	535	521	522	556	600	700	750	572	530	650	900
대두	1,024	1,044	1,013	1,075	1,116	1,200	1,250	1,300	1,103	1,030	1,250	1,600

주1: WTI는 $/bbl 기준
주2: 구리, 알루미늄, 니켈은 $/ton 기준
주3: 금, 은은 $/Oz 기준
주4: 옥수수, 소맥과 대두는 ¢ /bsh 기준
주5: 실적치 음영표시
주6: 전망치 및 실적치는 각 기간 평균가격
자료: 대신증권 Research Center

[주간 주요 증시일정]

일자	국가	일정	단위	예상치	전기치
2026-05-18	중국	4월 소매판매	%yoy	2.0	1.7
	중국	4월 광공업생산	%yoy	6.0	5.7
	중국	4월 고정자산 투자	%yoy	1.7	1.7
2026-05-19	일본	1분기 GDP 연간화	%qoq	1.6	1.3
2026-05-20	중국	1년/5년 대출 프라임 금리	%/%	3.0/3.5	3.0/3.5
2026-05-21	일본	5월 S&P 글로벌 제조업 PMI	pt	-	55.1
	미국	5월 S&P 글로벌 제조업 PMI	pt	53.6	54.5
	미국	5월 S&P 글로벌 서비스업 PMI	pt	51.3	51.0
2026-05-22	일본	4월 전국 CPI	%yoy	1.6	1.5
	독일	5월 IFO 기업환경	pt	-	84.4
	미국	5월 미시간대 소비자신뢰지수 (F)	pt	48.2	48.2

주: 날짜는 한국 기준이며 예상치는 Bloomberg 기준
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다.

- 당사의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 위 언급된 종목을 제외한 동자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 리서치센터)

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