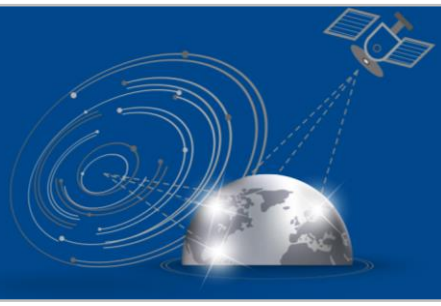
THE GLOBAL 주간 증시 전략

DAISHIN RESEARCH | 2026. 05. 22 (금)



"5월 4주차 전략"

전 세계 증시, 불안에서 안도로 시선을 옮겨갈 시기

[대신증권 글로벌전략팀]

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

EM Strategist 문건우
gunwoo.moon@daishin.com

최근 선진국 장기국채금리 불안을 키웠던 단기 요인 수면 아래로..

- 선진국 장기국채금리는 25년 이후 높은 수준에서 횡보를 해오다가, 올해 5월 들어 이란 전쟁 리스크가 최고조에 달하면서 임계점(美 국채 10년물 4.5%, 30년물 5.0% 등)을 넘나들기 시작했다.
- 장기국채금리가 높은 수준을 유지하는 구조적 배경은 러-우 전쟁, 미국 관세, 이란 전쟁 등 환경 변화에 대응하기 위해 선진국이 재정 지출을 늘려야하는 상황이라는 점이다. 국방비 부담 확대, 고금리 및 경기 둔화에 따른 재정적자 악화, 국채 이자 부담 증가, 경기부양을 위한 공공지출 등 높은 정부 부채와 재정적자로 재정의 역할이 정책의 최우선 고려사항이 되었기 때문이다. 이로 인한 국채 발행 증가, 보유채권 평가손실 증가에 따른 기관투자자 국채 매도 등 국채 유통 물량이 확대된 점도 장기국채금리 하락을 제한했다.
- 이러한 구조적 배경과 함께 이란 전쟁의 종전 장기화와 이를 뒷받침하는 물가지표 발표(4월 발표된 3월 지표부터), 이로 인한 물가 상승을 우려해 선제적 통화정책 대응 부각이 금융시장내 중립금리 상승과 기간 프리미엄 확대를 반영하게 하면서 장기 국채금리 상승을 더 키웠었다.

이란 전쟁 종전 부각, 임계점을 하회하는 장기국채금리. 금융시장, 불안에서 안도로 시선 이동. 5월 말로 갈수록 커질 위험자산 선호심리

- 21일 트럼프 대통령이 이란 전쟁의 종전 협상이 최종 단계에 있다는 점을 밝힌 점은 단기적으로 임계점을 하회하는 선진국 장기국채금리 흐름을 통해, 불안에서 안도로 금융시장 시선을 옮겨주게 할 것이다. 5월 남아있는 기간 동안 이란 전쟁 종전이 공식화되라도 물가 등 실물 경제에 미치는 파급효과는 2~3달 지속된다(7~8월).
- 하지만 이란 전쟁 종전이 임박했다는 점은 높아졌던 단기 기대인플레이션을 낮추고, 장기금리에 내재되어 있는 기간프리미엄도 낮출 것이다. 또한 기관투자자들의 보유채권 평가손실 감소로 국채 매도를 줄여주고, 취약부문의 신용위험을 낮춰주는 금융경로 파급 효과에 대한 기대를 주식시장이 선반영해 나갈 것이다.
- 28일 발표되는 미국의 4월 PCE/근원 결과는 3월의 연장선상에서 이란 전쟁에 따른 공급측 요인을 바탕으로 물가 상방 압력이 지속됨을 확인할 것이다. 다만 시기적으로 이란 전쟁 종전 기대감이 지속될 경우 금융시장은 4월 PCE/근원 결과를 확대해석하지 않을 것으로 예상돼, 위험자산 선호심리를 저해하지 않을 것으로 판단한다.

표 1. **다음 주 중요 경제지표 및 이벤트 (26.5.25~5.31)**

경제지표 & 이벤트명	국가	일정	전기치	예상치	방향성	내용 및 시사점
5 월 CPI	브라질	5.27	4.37 % YoY	-	-	현 정권, 10 월 재선 위해 경기 부양 정책 확대. 시중한 통화 완화 정책 진행 여지
5 월 BOK 금통위	한국	5.28	2.5 %	-	-	경기 하방 우려 완화 진단 시, 기존 완화 기조에서 긴축 방향 전환 여지 시사
4 월 PCE/근원	미국	5.28	3.5 / 3.2 % YoY	3.9 / 3.3 % YoY	▲ / ▲	이란 전쟁 영향, 공급측 물가 상방 압력 확인. 연준, 통화 긴축 전환 부각 지속

일자	국가	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
5.25		휴장: 미국, 한국, 홍콩 등					
5.26	미국	S&P/CS 20 대 도시주택가격지수	5 월	% YoY	0.9	0.9	-
5.27	브라질	CPI	5 월	% YoY	4.37	-	-
5.28		휴장: 인도					
	한국	금융통화위원회	5 월	%	2.5	-	-
	미국	PCE / 근원	4 월	% YoY	3.5 / 3.2	3.9 / 3.3	▲ / ▲
	미국	내구재주문 / 근원	4 월	% MoM	0.8 / 0.9	2.5 / 0.2	▲ / ▼
	미국	개인소득 / 개인소비	4 월	% MoM	0.6 / 0.9	0.4 / 0.5	▼ / ▼
	미국	신규주택판매	4 월	% MoM	7.4	-	-
5.29	일본	산업생산	4 월	% MoM	-0.4	-0.5	▼

기준일: 26. 5. 21
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	155.2	-2.6	18.9
	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	475.2	-0.2	16.1
		중국	Xtrackers Harvest CSI300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10 일 전까지 G2, 전술적 화해기간(양국 정상 상호 방문 등)	2.0	-3.7	8.1
		인도	iShares MSCI India ETF	INDA	26 년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속	6.7	0.1	-11.2
		대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단기술 제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조.	9.7	-3.1	44.7
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY		22.0	-4.5	85.3
	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	115.7	0.2	23.0
		소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26 년 연간 실적 주도 섹터	7.2	-4.5	9.6
		산업재	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	26 년 연간 실적 주도 섹터	29.6	-1.7	10.1
	정책 (美 자국내 공급망 구축)	AI	Global x Artificial Intelligence& Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 학습용 → 추론용 전환 수요 지속	9.8	-0.4	21.6
		반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	34.4	-1.5	72.8
		바이오의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2 기 행정부 정책 강조 지속	37.7	0.3	-5.0
	정책 (美 전략산업)	우라늄원전	Global X Management Co LLC	URA	전 세계적인 데이터센터 건설, 제조 활동 증가, 전력화 정책 등 전력산업에 전례 없는 변화	6.7	-9.9	12.4
			VanEck Urauium and Nuclear Energy ETF	NLR		4.7	-6.3	2.9
		양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단산업 주도권을 쥐기 위한 방편	4.9	-0.9	32.6
		가상자산, 스테이블코인	ProShares Bitcoin	BITO	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입. 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.2	-5.4	-32.4
	테마	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 옵티머스 3 공개 후 26.8 월 본격적인 양산 시작	1.8	-2.6	-12.8
채권		미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준 금리 인하 사이클 진입(24.9 월~)	47.7	-0.6	-2.5
원자재		금	SPDR Gold Shares	GLD	향후 금리 인하, 현 가격 미반영, 달러 약세	151.5	-3.0	5.3
		구리	United States Copper Index Fund	CPER	향후 금리 인하, 현 가격 미반영	0.8	-4.2	10.3
부동산		미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	모기지 금리 하락 등 미국 부동산 시장 회복	37.2	0.6	9.0
통화		달러(약세)	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	UDN	연준, 금리 인하 사이클 시작(24.9 월~)	0.1	-0.6	-0.2
		엔(강세)	Invesco CurrencyShares Japanese Yen Trust	FXY	BOJ 통화정책 정상화(24.7 월~). 다카이치 총리, BOJ 금리 인상 암묵적 용인	0.4	-0.7	-1.5

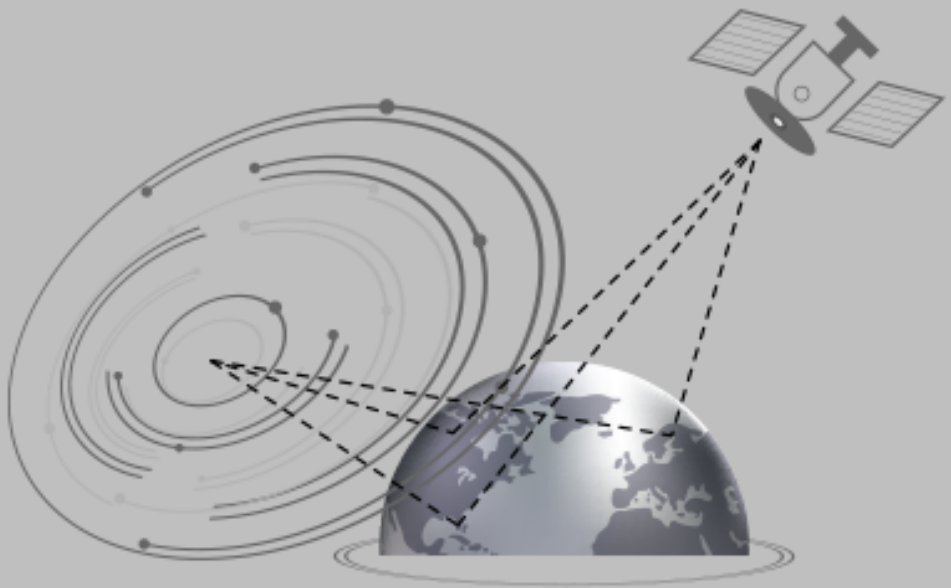
기준일: 26. 5. 20
자료: 대신증권 Research Center

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	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

글로벌 투자환경 및 증시 포커스



권역/국가 증시 전망

표 4. 26.2/4분기 국가 선호도

권역	국가	투자 선호도					변화 (전분기 대비)	투자 의견	투자 포인트
		부정		중립	긍정				
		-2	-1	0	+1	+2			
선진국	미국					●		비중확대	펀더멘탈(경기 확장, 실적 개선 등) 장세, 글로벌 AI 주도
	유럽				●			비중확대	예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과
	일본				●			비중확대	2 월 중위원 선거 자민당 압승. 사나에노믹스 기대
신흥국	중국					●		비중확대	15 차 5 개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조개혁 한층 강화
	한국					●		비중확대	반도체 상승 사이클 수혜
	대만					●		비중확대	첨단 기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견고
	인도					●		비중확대	다른 수출 신흥국 대비 공급망 재편 충격 완화
	베트남				●			하락시 비중확대	팜 민 찐 총리, 향후 5 년간 연간 10% 경제성장률 목표
	멕시코				●			하락시 비중확대	멕시코 중앙은행, 2 월 금리 동결 통해 속도 조절 단행. 투자심리 위축 요인
	브라질			●				하락시 비중확대	현 물가 및 환율 안정으로 BCB 긴축 정책은 정점 도달 평가

표 5. 26.2/4분기 증시 전망

국가	대표지수	종가 (로컬)	경기 (제조업 PMI)	이익 (EPS 증가율, %)	수급 (대표ETF 순유입, 백만 달러)	밸류에이션 (12m Fwd PE)	방향성	투자포인트
미국	S&P500	7,433.0	52.7	0.2	-439.9	21.9	▲	23.10 월 말 기점, 펀더멘탈(경기, 이익 등) 견인 장세. 상승장 지속 중동 지정학 위기, 단발성 요인(한달 전후). 변동성 확대는 비중확대 기회
유럽	STOXX50	5,976.1	52.2	0.2	-67.9	15.4	▲	26 년 유로존 경제, 상향조정. 예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과 경제전망 상향과 낮은 물가를 공식화하는 ECB 입장을 반기는 분위기
일본	TOPIX	3,863.4	54.5	0.7	-318.1	17.4	▲	BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 2 월 중위원 선거, 자민당 압승. 사나에 노믹스 기대, 다카이치 트레이드 연출
중국	상해종합	4,162.2	52.2	-0.2	-	14.6	▲	부동산 시장 침체 장기화, 여전히 내수 회복을 제한하는 요인 15 차 5 개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조개혁 한층 강화 예상
한국	KOSPI	7,621.9	53.6	2.4	-	8.4	▲	24.12.27 일, 헌재의 탄핵 심판 1 차 변론준비기일 기점 증시 반등 시작 반도체 상승 사이클 국면, 세제 개편 불확실성 완화 등 증시 상방 압력 확대
대만	가권	40,020.8	55.3	0.3	-318.1	19.8	▲	AI 수요 호조에 따른 25 년 대만 수출액은 전년대비 34.9% 증가 첨단기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견조. 조정 시, 비중확대
인도	SENSEX	75,318.4	54.7	0.0	-	19.0	▲	26 년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속 다른 수출 신흥국 대비 공급망 재편 충격 완화, 안정적 성장 유지 예상
베트남	VN	1,913.2	50.5	-0.2	-	13.1	-	팜 민 찐 총리, 향후 5 년간 연간 10% 경제성장률 목표 25.9 월 FTSE 세컨더리 이머징 시장 편입, 약 50~60 억 달러 유입 기대
멕시코	IPC	68,893.9	47.7	-0.2	-	13.6	-	미국 관세 부과에 따른 향후 물가 상승 자극과 경제 활동 둔화를 우려 멕시코 중앙은행, 2 월 금리 동결 통해 속도 조절 단행. 투자심리 위축 요인
브라질	BOVESPA	177,355.7	52.6	-0.2	-	8.6	-	현 물가 및 환율 안정으로 BCB 긴축 정책은 정점 도달 평가 12 개월 선행 CPI, BCB 목표치 진입. 향후 정책금리 전망치 하향 조정 기대

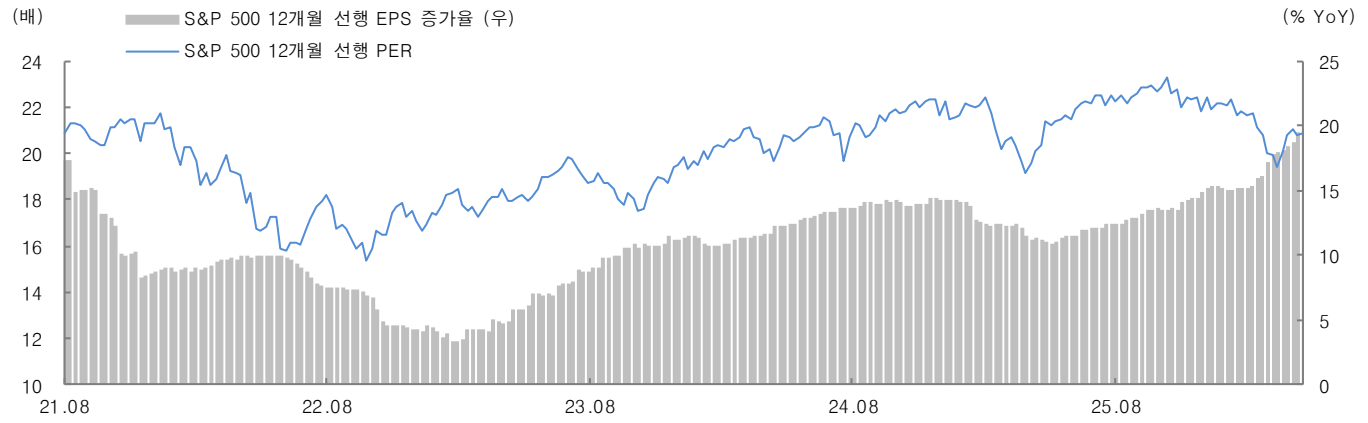
기준일: 26. 5. 20
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

표 6. 주요 지표

구분	다우존스산업평균지수	S&P500	NASDAQ	Dollar Index	VIX
WTD 수익률&변동률(%)	0.98 ▲	0.33 ▲	0.17 ▲	-0.19 ▼	-5.37 ▼

기준일: 26. 5. 20
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Centerv

그림 1. S&P500 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 5. 20
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

표 7. S&P500 섹터별 EPS 증가율(YoY) 현황

구분 (GICS)	EPS(% YoY)									PER(배)		PBR(배)		수익률(%)		
	분기				연간					12M FWD						
	25.Q4	26.Q1	26.Q2	26.Q3	2025	2026	2027	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
S&P500 전체	**21.8**	**2.6**	**48.6**	**47.2**	**16.5**	**42.4**	**15.1**	**0.2**	**2.81**	**22.1**	**22.1**	**5.0**	**5.0**	**-0.6**	**3.3**	**7.9**
에너지	-5.5	7.8	120.8	78.8	-19.0	75.1	-8.4	0.7	13.21	13.7	13.0	2.2	2.1	6.6	11.3	37.6
소재	-14.8	107.2	265.1	49.9	-16.0	105.6	9.5	0.0	4.51	18.3	18.6	3.0	3.1	-5.8	-5.9	7.8
산업재	12.2	-14.3	28.0	22.8	11.1	18.9	16.1	0.0	2.28	26.4	26.8	6.7	6.8	-3.2	-2.7	9.1
경기 소비재	4.5	-5.8	44.2	41.0	2.8	30.3	12.3	0.0	3.26	26.1	27.0	7.0	7.3	-2.9	-2.7	-0.9
필수 소비재	3.0	24.7	38.6	46.8	-5.9	37.3	8.0	0.1	0.33	23.2	22.9	6.3	6.2	2.3	5.4	14.1
헬스케어	-7.7	50.5	15.1	57.0	42.7	46.1	19.2	0.0	-3.17	18.4	17.8	4.3	4.3	1.0	-1.0	-4.4
금융	25.6	-7.7	29.8	20.6	6.6	15.0	7.0	0.0	0.42	15.1	15.2	2.1	2.1	-0.9	-2.6	-6.3
IT	48.6	66.8	43.8	78.8	29.5	80.5	27.3	0.4	3.20	26.7	26.5	11.0	10.9	-0.5	9.9	15.3
커뮤니케이션	15.8	-13.7	20.1	1.4	51.5	25.3	8.2	0.1	7.93	21.3	22.0	5.0	5.0	0.1	3.4	9.9
유틸리티	9.2	34.2	-5.1	74.9	9.2	19.9	10.7	0.0	0.27	18.0	18.4	2.1	2.1	-1.9	-3.9	4.7

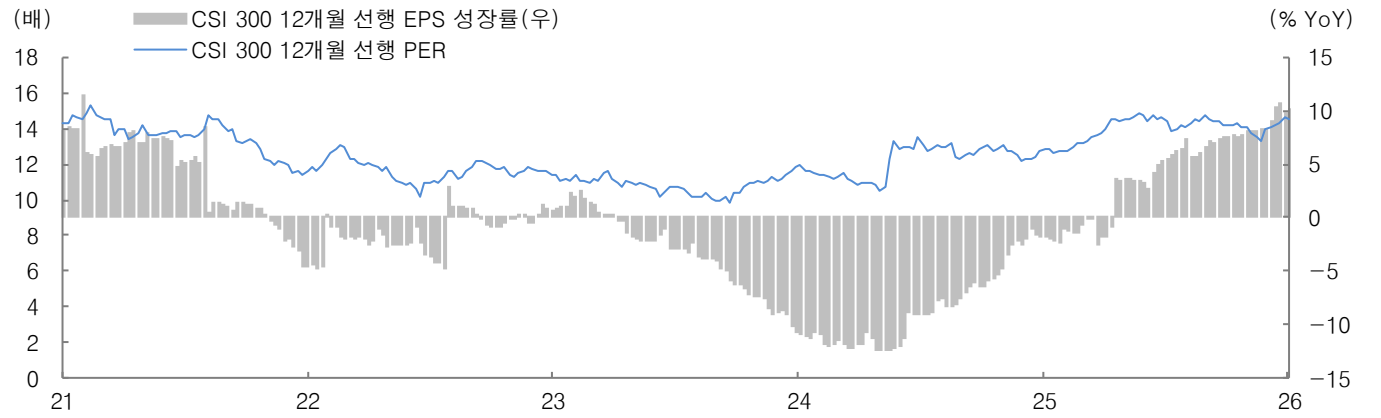
기준일: 26. 5. 20
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

표 8. 주요지표

구분	상해	심천	홍콩H	홍콩항셍	위안화
WTD 수익률&변동률(%)	0.65 ▲	0.27 ▲	-0.99 ▼	-1.20 ▼	-0.13 ▼

기준일: 26. 5. 20
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. CSI 300 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 5. 20
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

표 9. CSI 300 섹터별 EPS 증가율(YoY) 현황

구분 (GICS)	EPS(% YoY)									PER(배)		PBR(배)		수익률(%)		
	분기				연간					12M FWD						
	25.Q4	26.Q1	26.Q2	26.Q3	2025	2026	2027	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
CSI 300 전체	9.4	-29.8	15.7	18.8	6.2	21.6	15.3	0.6	-1.0	15.4	15.4	1.8	1.8	-2.9	2.1	5.2
에너지	-10.1	19.2	7.5	25.7	-14.2	20.0	1.1	-0.1	2.8	12.6	12.5	1.5	1.5	2.8	0.7	12.1
소재	51.0	23.9	94.2	81.5	28.5	84.0	14.8	0.0	4.7	13.7	14.6	2.4	2.6	-9.4	-8.8	-1.4
산업재	6.0	-27.3	43.3	33.7	1.8	44.8	20.8	-0.1	-2.0	17.3	17.4	1.8	1.8	-3.6	-0.3	5.8
경기 소비재	-28.0	-0.4	17.7	-7.0	-24.8	47.5	13.4	-0.2	-3.0	14.2	14.4	2.0	2.0	-2.6	-2.6	-10.4
필수 소비재	-27.2	-10.9	-46.9	-5.7	4.0	-11.8	26.2	-1.3	-5.3	18.3	18.9	3.6	3.8	-2.7	-7.2	-10.9
헬스케어	-7.1	-7.4	0.1	-3.6	2.0	15.2	16.0	-0.1	-3.4	23.1	23.5	3.0	3.1	-6.3	-5.5	-8.5
금융	13.5	97.6	6.4	8.6	5.5	11.2	7.2	0.0	-0.8	7.3	7.5	0.7	0.7	-3.3	-4.7	-11.8
IT	37.0	37.6	81.2	72.6	28.6	55.1	37.2	-0.2	-2.9	42.8	41.9	5.9	5.8	0.7	21.5	31.3
커뮤니케이션	28.0	-43.0	95.1	39.5	4.9	70.6	34.8	0.3	66.5	33.9	30.7	5.9	5.3	-2.7	10.5	41.6
유틸리티	-1.0	-51.6	-2.6	12.1	-5.3	3.7	6.9	-0.3	0.8	16.7	16.5	1.8	1.8	-1.7	1.5	2.3

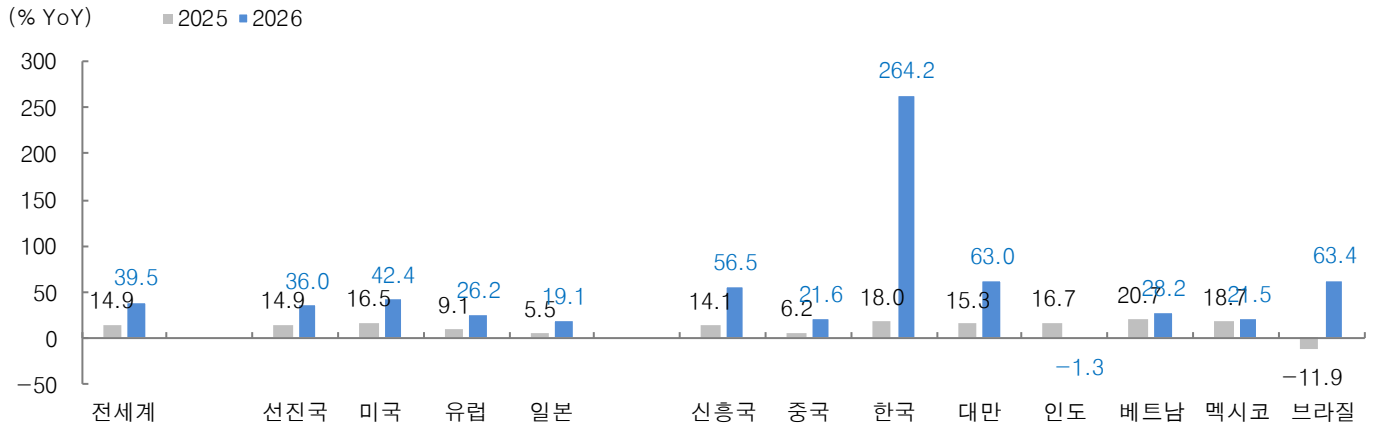
기준일: 26. 5. 20
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

표 10. **권역/국가별 EPS 증가율(YoY) 현황**

구분 (GICS)	EPS(% YoY)					PER(배)		PBR(배)		수익률(%)		
	연간					12M FWD						
	2025	2026	2027	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
전세계 (MSCI)	14.9	39.5	14.1	0.2	2.1	18.8	18.9	3.4	3.4	-1.0	1.8	8.4
선진국 (MSCI)	14.9	36.0	12.9	0.1	1.6	20.2	20.3	3.7	3.7	-0.6	1.7	7.3
미국 (S&P500)	16.5	42.4	15.1	0.2	2.8	22.1	22.1	5.0	5.0	-0.6	3.3	7.9
유럽 (STOXX50)	9.1	26.2	6.6	0.3	1.9	15.4	15.5	2.8	2.8	1.2	-0.8	5.5
일본 (TOPIX)	9.9	11.1	11.9	0.4	1.0	16.5	15.9	1.6	1.7	-3.3	0.4	12.4
신흥국 (MSCI)	14.1	56.5	20.0	0.5	4.2	12.5	12.7	2.1	2.2	-3.5	2.8	17.5
중국 (CSI300)	6.2	21.6	15.3	0.6	-1.0	15.4	15.4	1.8	1.8	-2.9	2.1	5.2
한국 (KOSPI)	5.5	15.9	14.6	0.6	-1.8	19.1	19.5	2.9	2.0	-8.1	15.9	72.1
대만 (가권)	-9.4	48.3	12.9	0.6	0.2	9.2	9.6	1.7	4.1	-3.3	8.3	38.5
인도 (NIFTY50)	16.7	-1.3	15.7	0.1	2.4	19.0	19.5	2.8	2.8	0.9	-4.1	-11.5
베트남 (VN)	20.7	28.2	16.8	-0.2	3.2	13.2	13.5	1.8	1.7	0.9	5.6	7.7
멕시코 (IPC)	18.7	21.5	9.3	-0.3	0.6	13.5	13.7	2.3	2.4	-2.1	-1.3	7.5
브라질 (IBES Brazil)	-11.9	63.4	7.9	-0.1	0.7	8.8	9.2	1.4	1.4	-3.4	-11.0	8.2

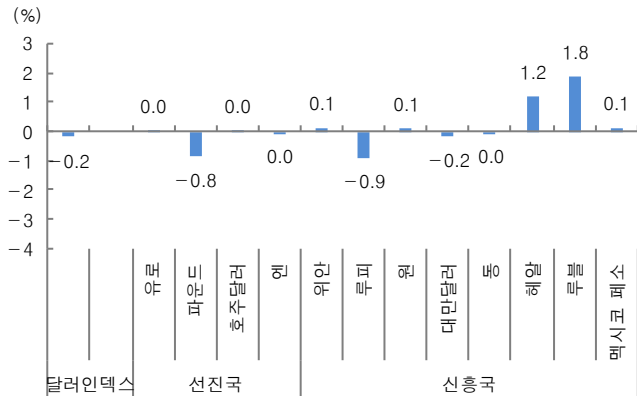
기준일: 26. 5. 20
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 3. **권역/국가별 연간 EPS 증가율(YoY) 추이**



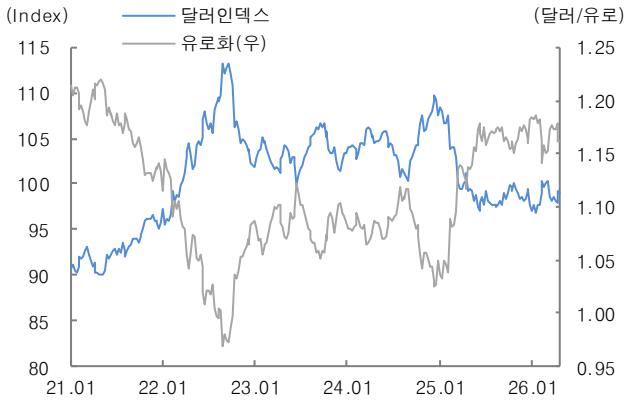
기준일: 26. 5. 20
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 4. 글로벌 주요국 달러 대비 통화가치 변화(WTD)



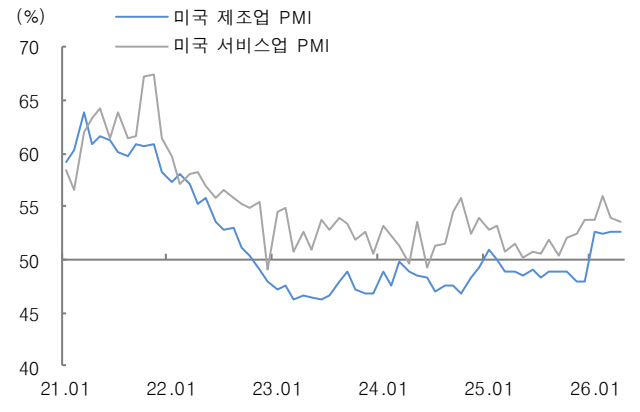
기준일: 26. 5. 20
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 5. 달러 인덱스 & 유로화



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 6. 미국 제조업 & 서비스업 PMI



자료: ISM, 대신증권 Research Center

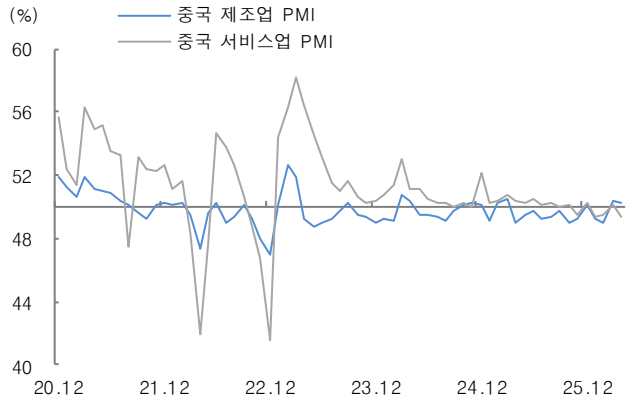
그림 7. 연방기금금리 선물에 반영된 정책금리 수준

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 8. 장단기 금리차 추이(10년물-2년물)

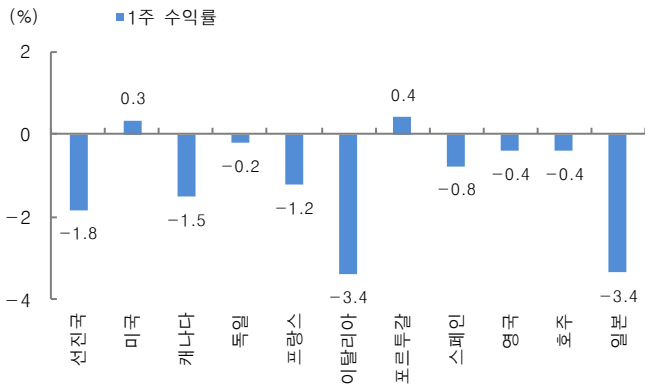
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 9. 중국 제조업 & 서비스업 PMI



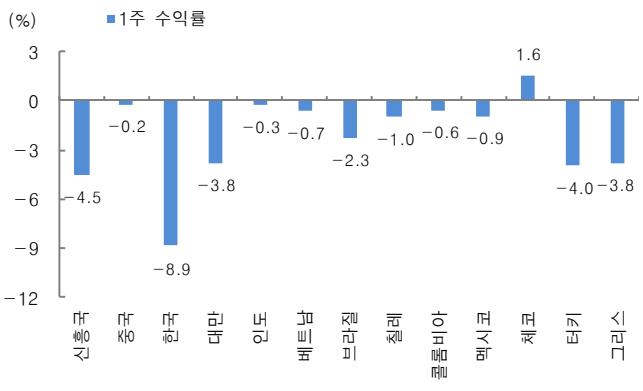
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 10. 선진국 증시(WTD)



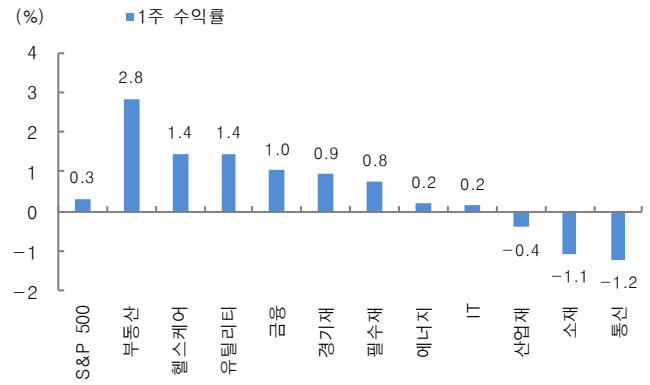
기준일: 26. 5. 20
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 11. 신흥국 증시(WTD)



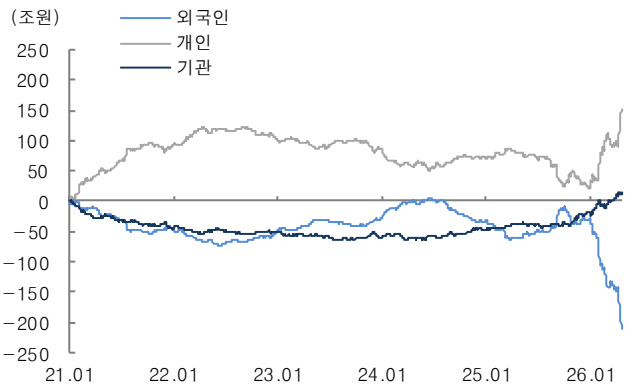
기준일: 26. 5. 20
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 12. 미국 S&P500 섹터별 성과(WTD)



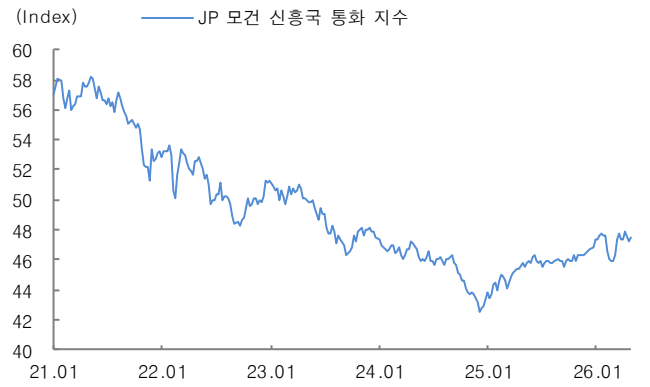
기준일: 26. 5. 20
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 13. 한국 KOSPI 투자 주체별 누적 순매수



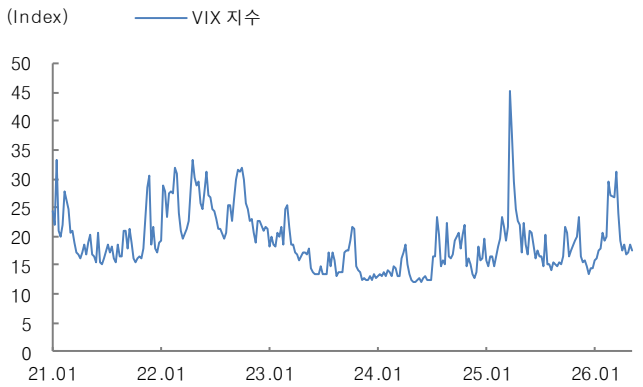
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 14. JP Morgan Emerging Currency Index



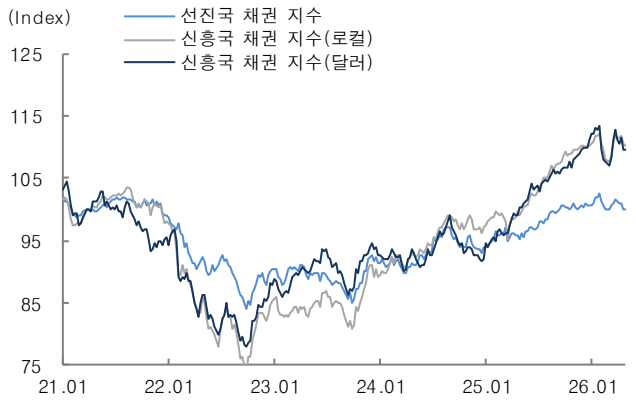
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 15. VIX 추이



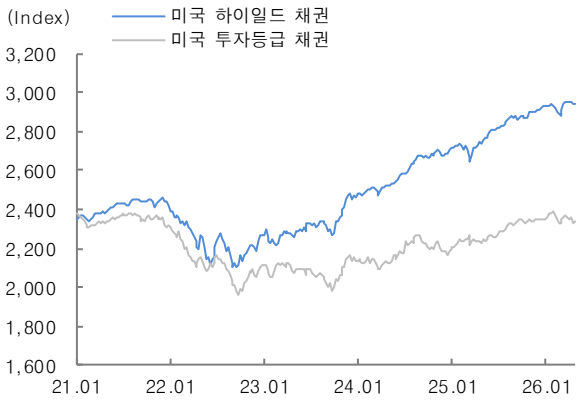
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 16. 글로벌 채권지수



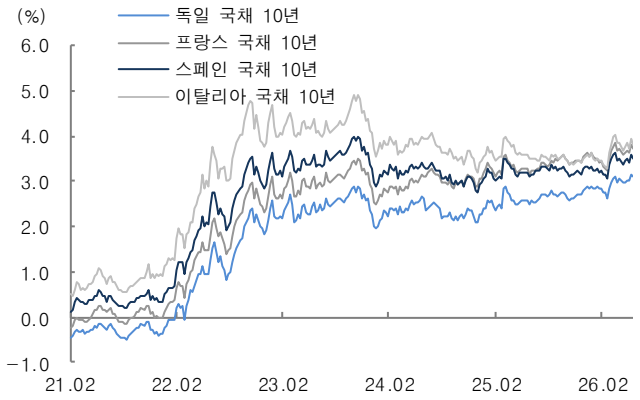
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 17. 미국 회사채, 하이일드 채권 지수 추이



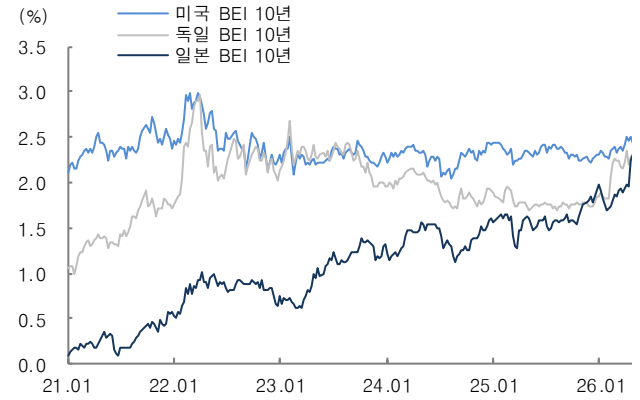
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 18. 유로존 주요국 금리 추이(10Y)



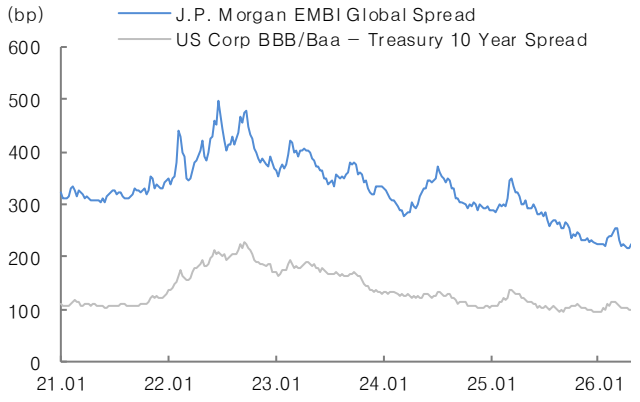
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 19. 선진국 BEI(손익분기 인플레이션) 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 20. EMBI Spread, 미국 회사채(BBB)스프레드

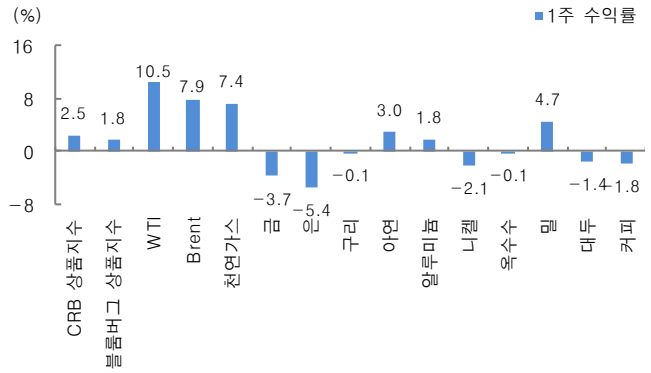


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 21. 한국 국고채 금리(3년, 5년, 10년)

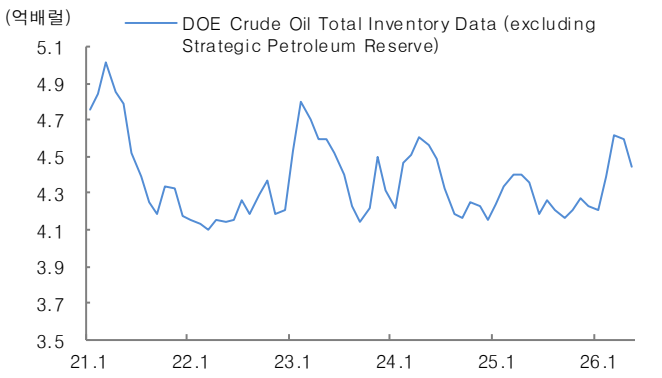
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 22. 원자재 품목별 가격 변화(WTD)



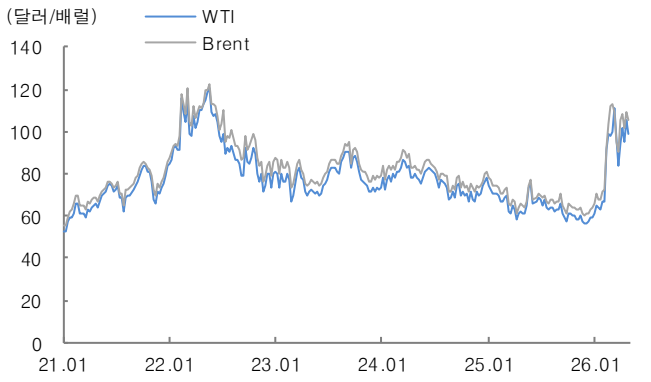
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 23. 미국 원유 재고 변화



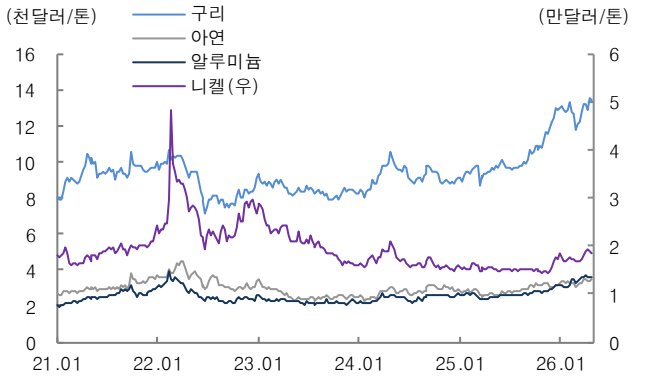
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 24. 원유 가격 추이



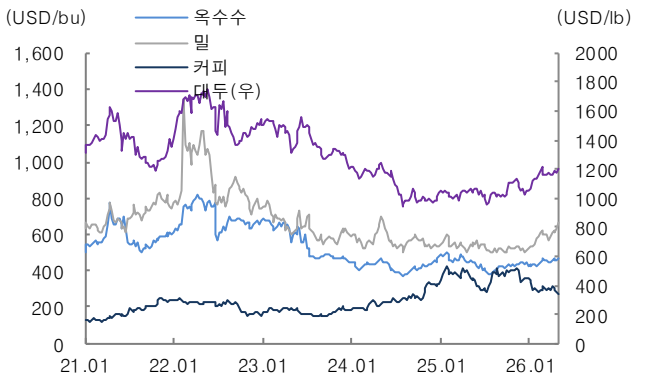
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 25. 산업금속 가격 추이



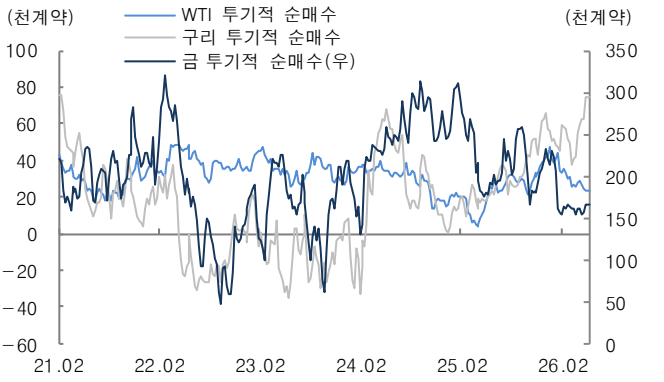
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 26. 농산물 가격 추이



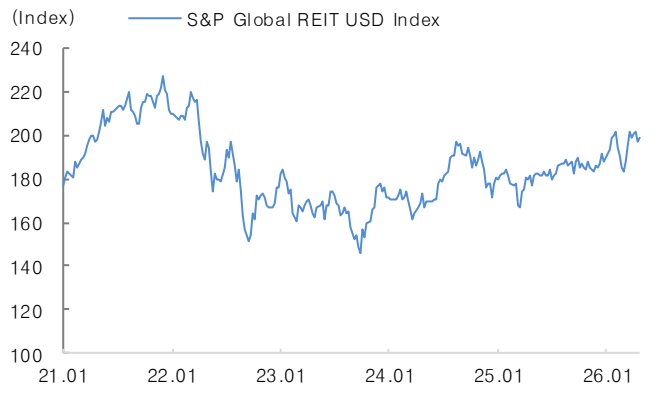
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 27. NYMEX 투기적 순매수 WTI, COMEX 구리&금



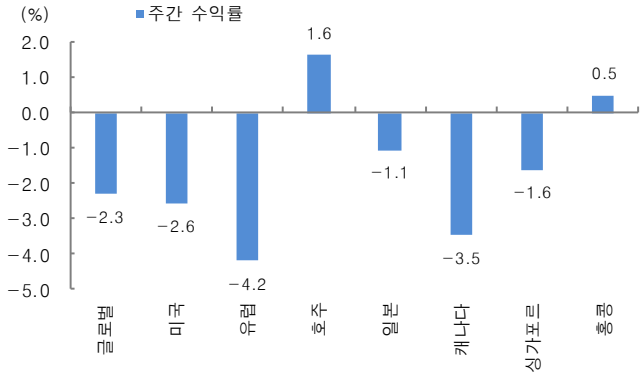
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 28. 글로벌 리츠 추이



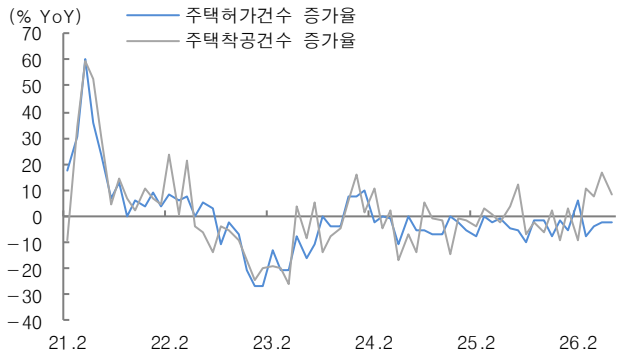
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 29. 지역별 리츠 수익률(WTD)



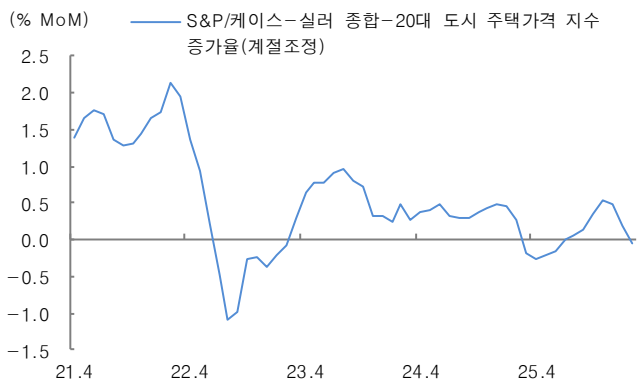
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 30. 미국 주택 건축 착공/허가 추이



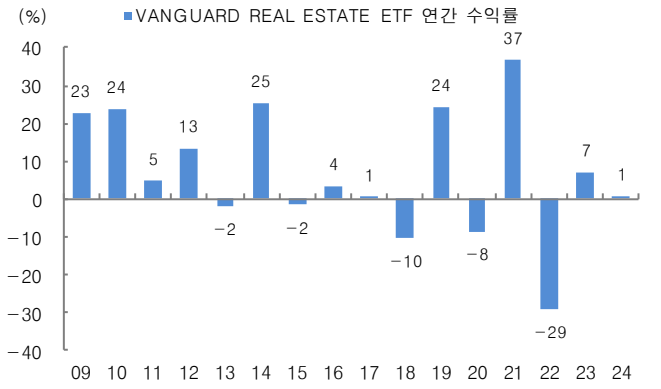
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 31. 미국 Case Shiller 20대 도시 주택판매지수



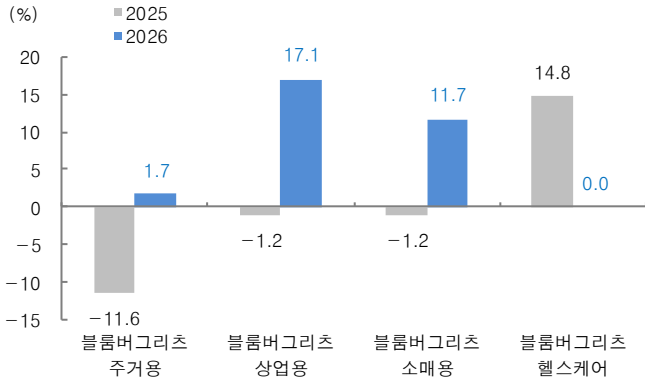
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 32. 연도별 미국 리츠 ETF 수익률



기준일: 26. 5. 20
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 33. 미국 리츠 섹터수익률(헬스케어, 리테일, 오피스, 주거용)



기준일: 26. 5. 20
자료: Bloomberg, 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.