



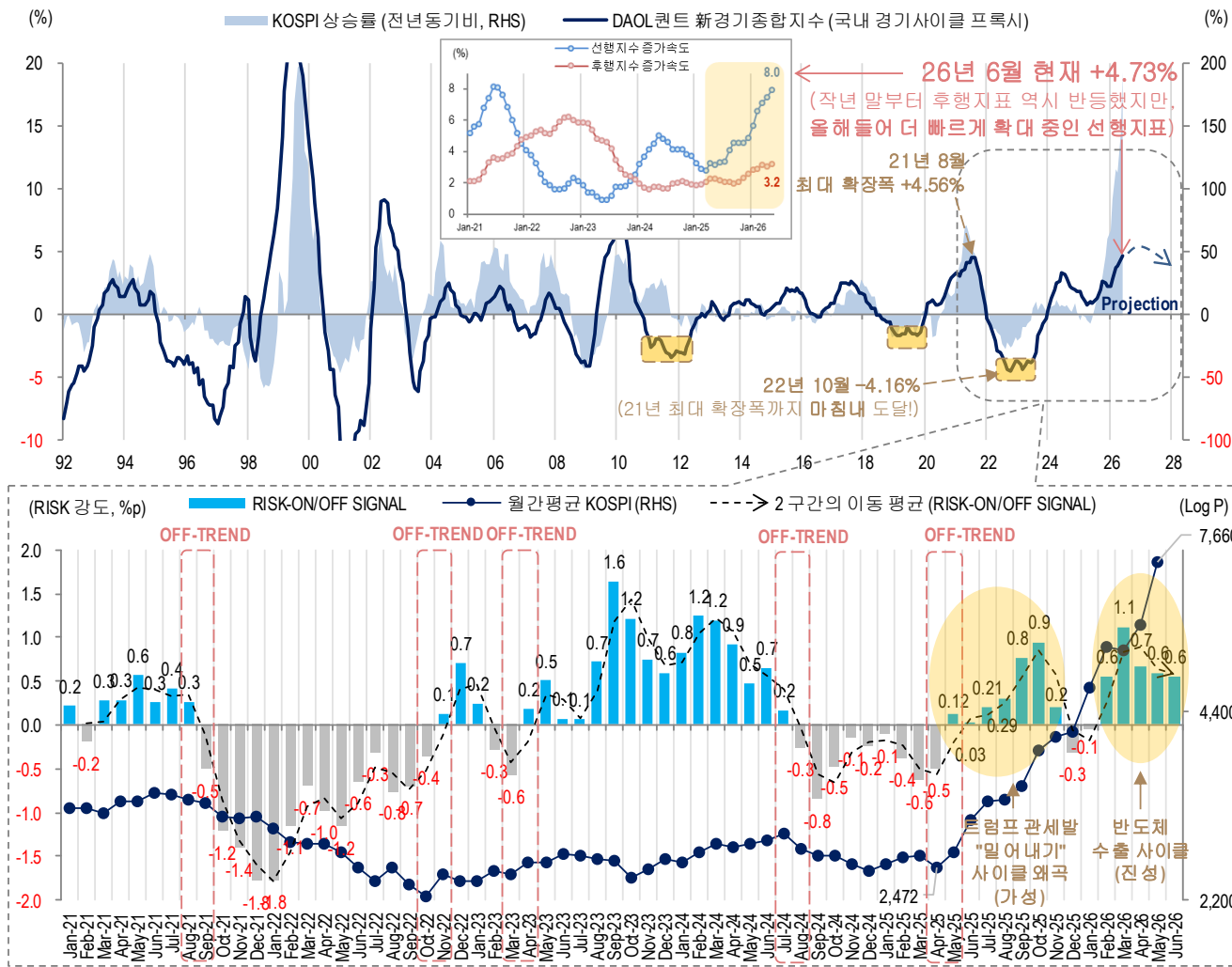
market timing works

DAOL 다음투자증권 Quant Analyst 김 경 훈 (CAIA, FRM, CFA)

Tel: 02)2184-2330 // E-mail: aimhigh2027@daolsecurities.com

Publication Date: 2026-6-1

이제 새로운 벤치마크는 2009년 차화정



Source: 통계청, DAOL투자증권

- 비로서 이번 6월 국내 경기사이클은 5년 전 리플레이션 정점을 지나, 17년 전 "차화정" 때와 유사한 수준까지 접근. 월별 경기확장 강도 역시 작년과는 다르게 꾸준한 확장세를 이어가며, 작년 5월 이후 13개월간 팽창국면 유지 중
- 이번달 산업활동동향의 특이점은 기존 수출호황 외 건설수주 및 기계류 내수출하지수의 개선이 선행종합경기지수의 견조한 위상향 견인. 그밖에 이번달 후행지수 역시 1달여만에 확충된 재고자산과 소비 양극화로 인한 실질 소비재 증가가 개선에 주 기여
- 현 상반기가 반도체를 필두로한 "실적장세"라면, 하반기 이후에는 미국에서 전개될 우호적인 금융환경 속 "멀티플 리레이팅" 국면이라는 시각 지속 유지 (2026년 연간전망 참조). 다만, 올해 외생변수인 이란전쟁이 현 시점 이후에도 지속될 경우 기존 전망을 180도 뒤바꾸는 다운사이드 리스크 요인이라는 점 유의

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 담보하지 않습니다. 모든 투자결정은 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.