



## "6월 2주차 전략"

## 5가지 키워드 주간(중전, 물가, BoC, ECB, 스페이스X)

### [대신증권 글로벌전략팀]

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

EM Strategist 문건우  
gunwoo.moon@daishin.com

### 이란 전쟁, 중전 협상 막바지 단계임은 분명.. 늦어져도 6월 상반기 내 타결 예상

- 미국-이란 간 중전 협상이 막바지 단계임에도 최근 이란이 미국과 다른 입장을 표명하는 것은 양국 간 핵심 쟁점을 두고 어느 정도 진척을 이룬 상황에서 이란이 그에 걸맞은 최대한의 보상을 얻어내기 위한 저의가 깔려 있다고 판단한다. 트럼프 대통령이 이란의 최고 지도자 모르타바 하메네이와 직접 만나고 싶다는 점을 언급한 점은 미국 측 요구사항이 만족할 만한 수준을 넘어선 것으로, 이란의 수용 결정만 남겨두고 있음을 엿볼 수 있다. 빠르면 6월 첫째 주 주말, 늦어도 6월 상반기 내 이란 전쟁의 중전 공식화를 기대한다.

### 6월 캐나다, ECB 통화정책회의 결과.. 6월 BOJ와 연준 통화정책 결정에 영향력을 미칠 것

- 10일 캐나다, 11일 ECB 통화정책회의가 예정되어 있다. 캐나다 중앙은행은 4월에 이은 금리 동결 결정과 대외 정세 불확실성과 고유가에 따른 대내 물가 상승 자극 시 금리 인상에 나설 수 있다는 점을 강조할 것이다.
- ECB는 5월 독일 물가(2.6% YoY 이하 vs. 전월 2.8%)가 전월보다 내린 유가, 5.1일 시행한 유류세 인하 조치로 물가 둔화가 나타났지만, 근원 물가(2.5% vs. 전월 2.3%)가 여전히 높은 수준을 유지한 점을 주목할 것이다. 독일 외 프랑스(2.8%), 이탈리아(3.3%), 스페인(3.6%)도 ECB 물가 안정 목표치(2.0%)를 상회하고 있어, 상황에 따라서는 6월 ECB는 금리 인상에 나설 가능성도 있다. 이미 4월 통화정책회의 의사록에 상당수 위원들이 금리 인상이 공식 안건으로 상정됐다면 반대하지 않았을 것이라는 입장을 확인했다.
- 6월 ECB가 금리 인상을 단행한다면, 향후 물가 상승을 경계해 금리 동결을 선택해온 주요국 중앙은행들이 금리 인상을 택하는데 물꼬를 터주는 역할과 함께, 다가오는 6월 FOMC에서 금리 인상에 대해 관대해질 소수의견이 많아 지는데 영향을 미칠 것이다. 금융시장 시선도 통화긴축으로 빠르게 옮겨가며, 증시의 불편함을 높여줄 것이다.

### 12일 스페이스X 상장, 상장 직후 주가 변동성 극심할 것. 이는 상전 전, 높았던 투자자 관심을 빠르게 식게 할 것

- 스페이스X 상장 직후, 주가 변동성이 극심해질 것이다. 상장 직후 2~3일 전후 주가 급등 가능성도 있지만, 공격적 차익실현도 발생할 것으로 보이기 때문이다. 또한 과거 경험상 IPO 이후 몇 달간 주가 하락이 발생한 경우도 빈번해, 이에 실망하여 상장 전 상당히 높았던 투자자 관심이 빠르게 식을 가능성도 있다. 스페이스X 상장 전후로 미국 증시 및 기술주 주가 하락이 발행한다면 이는 스페이스X 상장보다는 다른 요인(이란 전쟁 중전 협상 장기화, ECB 금리 인상 시 통화긴축 현실화 우려 등)이 더 클 것이다.

표 1. 다음 주 중요 경제지표 및 이벤트 (26.6.8~6.14)

경제지표 & 이벤트명	국가	일정	전기치	예상치	방향성	내용 및 시사점
5월 CPI / 근원	미국	6.10	3.8 / 2.8% YoY	4.2 / 2.9% YoY	▲ / ▲	전쟁 영향, 에너지 외 항목으로 물가 상승 전이 여부 확인 필요
6월 ECB 통화정책회의	유럽	6.11	2.15%	2.40%	▲	에너지 공급 교란에 따른 물가 상승, ECB 사전 대응 가능성
스페이스X 상장	미국	6.12				상장 직후, 변동성 극심(차익실현 등). 상장 전, 관심 빠르게 식을 것

일자	국가	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
6.8	일본	GDP	1/4 분기	% QoQ, % YoY	0.5 / 3.4	0.3 / 3.4	▼ / -
6.9	한국	GDP	1/4 분기	% QoQ, % YoY	-0.2 / 1.6	1.7 / 3.6	▲ / ▲
	중국	수출 / 수입	5월	% YoY	14.1 / 25.3	14.4 / 27.5	▲ / ▲
	미국	기존주택매매	5월	% MoM	0.2	0.9	▲
6.10	중국	CPI / PPI	5월	% YoY	1.2 / 2.8	1.3 / 3.9	▲ / ▲
	미국	CPI / 근원	5월	% YoY	3.8 / 2.8	4.2 / 2.9	▲ / ▲
	캐나다	통화정책회의	6월	%	2.25	2.25	-
6.11	유럽	ECB 통화정책회의	6월	%	2.15	2.40	▲
	미국	PPI / 근원	5월	% YoY	6.0 / 5.2	- / -	- / -
6.12	미국	스페이스X 상장					
	브라질	CPI	5월	% YoY	4.39	-	-
	미국	미시간대 소비자신뢰 / 기대인플레이션 1년 / 5-10년	6월	P, %, %	44.8 / 4.8 / 3.9	46.0 / - / -	▲ / - / -

기준일: 26. 6. 4

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	연초이후	
신흥국	전체	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	美 금리 인하 사이클. 신흥국, 성장 대응 강화	166.8	1.7	26.2	
	미국	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	AI 데이터센터 구축, 에너지 인프라 건설 등 AI 관련 기업 및 정부의 투자지출 큰 폭 증가 예상	497.5	2.0	21.1	
	중국	Xtrackers Harvest CSI300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10 일 전까지 G2, 전술적 화해기간(양국 정상 상호 방문 등)	1.9	0.7	10.1	
	브라질	Shares MSCI Brazil ETF	BWZ	10 월 대선 경기 부양 기대, 통화안화 사이클 지속, 원자재 순환매의 전방위적 수혜	0.3	-0.6	-1.5	
	대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단기술	11.3	3.8	68.3	
국가	한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY	제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조.	25.2	7.4	119.0	
	에너지	Energy Select Sector SPD	XLE	26 년 연간 실적 주도 섹터	39.6	3.0	31.3	
	IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	연준 금리 인하, 할인을 축소(현재가치↑)에 따른 추가 상승 기. 26 년 연간 실적 주도 섹터	129.6	6.4	36.3	
	소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26 년 연간 실적 주도 섹터	7.3	0.9	13.8	
	커뮤니케이션	Communication Services Select Sector SPDR	XLC	26 년 연간 실적 주도 섹터	24.5	-3.6	-4.8	
주식	AI	Global x Artificial Intelligence & Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 학습용 → 추론용 전환 수요 지속	11.3	6.2	36.0	
	반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	39.8	9.2	104.4	
	바이오의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2 기 행정부 정책 강조 지속	36.8	-0.8	-4.7	
	우라늄 · 원전	Global X Management Co LLC	URA	전 세계적인 데이터센터 건설, 제조 활동 증가, 전력화	7.4	0.5	17.9	
	VanEck Uranium and Nuclear Energy ETF	NLR	정책 등 전력산업에 전례 없는 변화	5.1	-0.5	6.1		
정책 (美 자국내 공급망 구축)	양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단산업 주도권을 쥐기 위한 방편	6.0	7.2	53.0	
	가상자산, 스테이블코인	ProShares Bitcoin	BITO	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입, 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.6	-12.8	-26.8	
	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 휴머노이드 3 공개 후 26.8 월 본격적인 양산 시작	3.8	0.5	11.2	
	채권	미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준 금리 인하 사이클 진입(24.9 월~)	47.9	-0.3	-2.2
	원자재	원유	United States Oil Fund LP	USO	영구적 유정 생산성 훼손	1.9	7.5	103.7
구리		United States Copper Index Fund	CPER	향후 금리 인하, 현 가격 미반영	0.8	2.4	12.8	
부동산	미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	모기지 금리 하락 등 미국 부동산 시장 회복	36.6	-2.6	6.7	
통화	달러(약세)	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	UDN	연준, 금리 인하 사이클 시작(24.9 월~)	0.1	-0.3	-0.6	

기준일: 26. 6. 3  
자료: 대신증권 Research Center

표 3. 2026년 2/4분기 주요 이벤트

구분	4월	5월	6월
공동	13~18 일 IMF/WB 연례 춘계 회의 중 IMF/WB 세계경제전망	12 일 MSCI 반기 리부 중 OECD 세계경제전망보고서	15~17 일 G7 정상회담 중 FTSE 분기 리부
국가	마: 28~29 일 FOMC, 17~22 일 AACR 학회 유: 30 일 ECB, BOE 알: 28 일 금정위 한: 10 일 금통위 안: RBI 브: 29 일 BCB	유: 7 일 영국 지방선거 중: 1~5 일 노동절 한: 28 일 금통위	마: 2 일 ASCO 학회, 16~17 일 FOMC 유: 11 일 ECB, 18 일 BOE 알: 16 일 금정위 중: 6.18 일 소핑 축제, 19~21 일 단오절 한: 3 일 지방선거 브: 17 일 BCB

자료: 대신증권 Research Center

# 글로벌 투자환경 및 증시 포커스

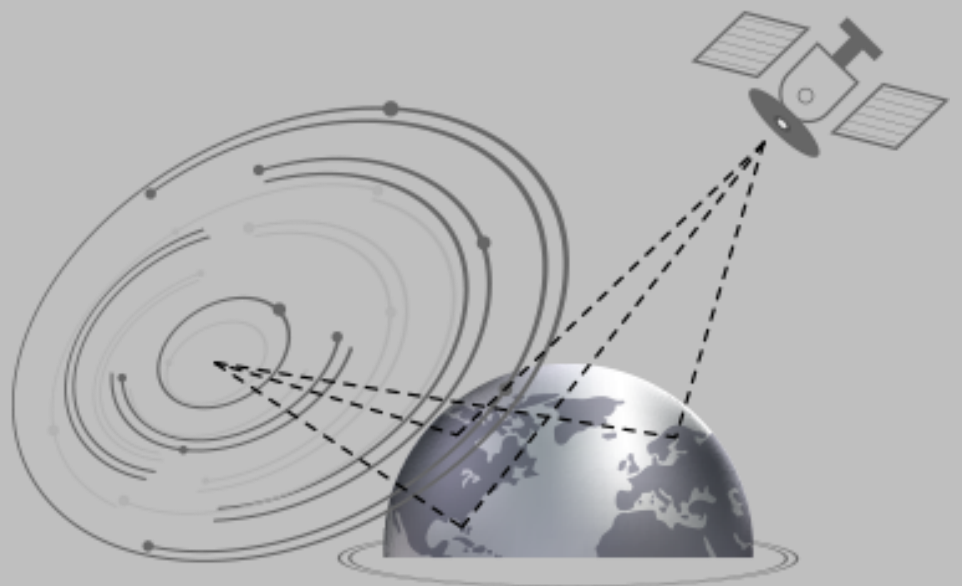


표 4. 26.2/4분기 국가 선호도

권역	국가	투자 선호도					변화 (전분기 대비)	투자 의견	투자 포인트
		부정		중립	긍정				
		-2	-1	0	+1	+2			
선진국	미국					●	비중확대	편더멘탈(경기 확장, 실적 개선 등) 장세, 글로벌 AI 주도	
	유럽			●			하락시 비중확대	이란 전쟁 영향, 선제적 금리 인상 여지	
	일본				●		비중확대	사나에노믹스 기대, BOJ 통화정책 정상화 수순	
신흥국	중국					●	비중확대	15 차 5 개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조개혁 한층 강화	
	한국					●	비중확대	고부가가치 반도체 수요 증가	
	대만					●	비중확대	첨단 기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견고	
	인도					●	비중확대	다른 수출 신흥국 대비 공급망 재편 충격 완화	
	베트남					●	비중확대	팜 민 쯔 총리, 향후 5 년간 연간 10% 경제성장률 목표	
	멕시코			●			하락시 비중확대	니어쇼어링 수혜, 7 월 USMCA 검토 불확실성 잔존, 높은 대미 수출 편중도는 리스크	
	브라질					●	비중확대	10 월 대선 경기 부양 기대, 통화완화 사이클 지속, 원자재 순매매의 전방위적 수혜	

표 5. 26.2/4분기 증시 전망

국가	대표지수	총가 (로컬)	경기 (제조업 PMI)	이익 (EPS 증가율, %)	수급 (대표ETF 순유입, 백만 달러)	밸류 에이션 (12m Fwd PE)	방향성	투자포인트
미국	S&P500	7553.7	54.0	0.3	-338.9	22.5	▲	23.10 월 말 기점, 편더멘탈(경기, 이익 등) 견인 장세. 상승장 지속 중동 지정학 위기, 단발성 요인(한달 전후). 변동성 확대는 비중확대 기회
유럽	STOXX50	6053.6	51.6	0.3	448.7	16.0	-	26 년 유로존 경제, 상황조정. 예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과 경제전망 상황과 낮은 물가를 공식화하는 ECB 입장을 반기는 분위기
일본	TOPIX	3956.6	54.5	-0.1	-	17.8	▲	BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 2 월 중의원 선거, 자민당 압승. 사나에 노믹스 기대, 다카이치 트레이드 연출
중국	상해종합	4084.0	51.8	-0.2	-	14.4	▲	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	8644.8	54.8	1.0	-	9.9	▲	24.12.27 일, 현재의 탄핵 심판 1 차 변론준비기일 기점 증시 반등 시작 반도체 상승 사이클 국면, 세제 개편 불확실성 완화 등 증시 상방 압력 확대
대만	가권	46459.2	56.1	-1.3	-	22.4	▲	AI 수요 호조에 따른 25 년 대만 수출액은 전년대비 34.9% 증가 첨단기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견고. 조정 시, 비중확대
인도	SENSEX	74346.2	55.0	-0.3	-	18.9	-	26 년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속 다른 수출 신흥국 대비 공급망 재편 충격 완화, 안정적인 성장 유지 예상
베트남	VN	1819.0	52.8	-0.1	-	12.6	-	팜 민 쯔 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	68285.8	49.6	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	170330.6	49.1	0.4	-	8.7	▲	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. 6. 3

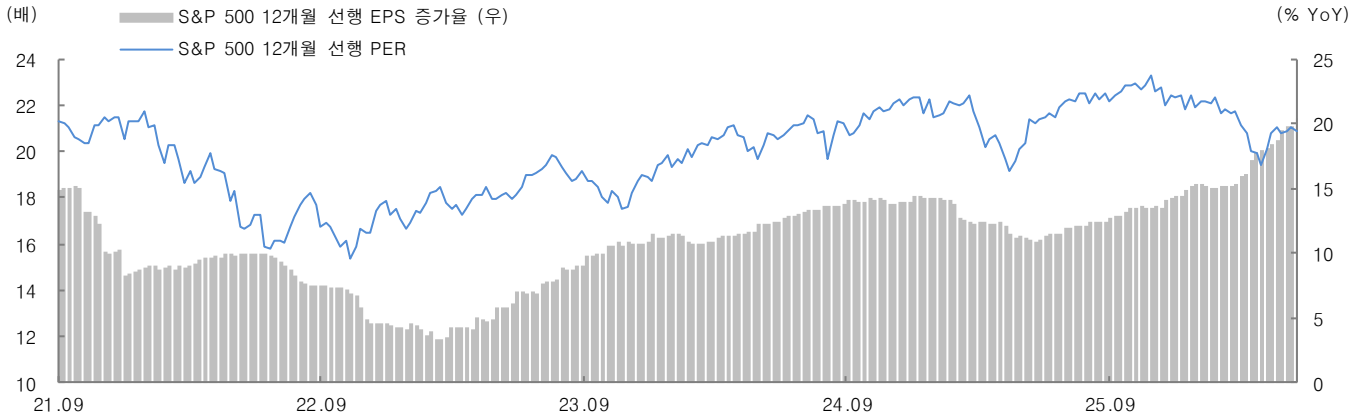
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

표 6. 주요 지표

구분	다우존스산업평균지수	S&P500	NASDAQ	Dollar Index	VIX
WTD 수익률&변동률(%)	-0.68 ▼	-0.35 ▼	-0.44 ▼	0.63 ▲	4.83 ▲

기준일: 26. 6. 3  
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Centerv

그림 1. S&P500 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 6. 3  
 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						
	26.Q1	26.Q2	26.Q3	26.Q4	2025	2026	2027	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
<b>S&amp;P500 전체</b>	<b>11.3</b>	<b>17.7</b>	<b>36.9</b>	<b>38.0</b>	<b>16.6</b>	<b>43.5</b>	<b>15.7</b>	<b>0.0</b>	<b>1.16</b>	<b>22.4</b>	<b>22.1</b>	<b>5.1</b>	<b>5.1</b>	<b>1.2</b>	<b>5.4</b>	<b>11.7</b>
에너지	5.0	0.8	104.3	98.8	-18.3	82.5	-10.4	0.5	11.88	12.3	13.2	2.1	2.2	0.1	-1.6	29.7
소재	-38.0	168.3	51.0	123.5	-16.0	107.8	9.0	0.4	1.00	18.4	18.2	3.0	3.0	0.5	0.3	12.6
산업재	15.2	17.6	15.2	21.5	11.1	19.1	16.2	0.2	0.67	26.7	26.4	6.8	6.7	-0.1	0.7	12.6
경기 소비재	-36.4	30.3	29.3	16.0	2.8	31.3	11.7	0.2	1.29	26.9	26.5	7.4	7.2	-2.0	-1.3	0.7
필수 소비재	-0.4	40.0	46.7	26.8	-5.9	37.3	8.0	0.0	0.22	22.2	23.0	6.1	6.3	-2.9	-4.4	6.0
헬스케어	-15.4	24.2	28.4	82.1	42.7	45.7	19.5	-0.2	-4.09	18.9	19.0	4.5	4.5	-1.4	0.8	-5.0
금융	6.7	13.3	16.2	-6.8	6.6	14.9	7.0	0.0	0.16	15.2	15.3	2.1	2.2	-0.8	-0.9	-5.7
IT	137.3	-10.7	54.7	55.0	29.5	82.5	30.3	-0.3	1.57	27.8	26.6	11.8	11.2	6.3	18.3	28.1
커뮤니케이션	1.7	9.3	-0.4	33.7	51.5	27.1	7.4	0.0	1.92	20.6	20.6	4.9	4.9	-5.0	-5.0	4.8
유틸리티	3.5	-11.6	18.8	17.8	9.2	20.1	10.7	0.0	0.51	18.2	18.6	2.1	2.1	-3.2	-5.6	3.6

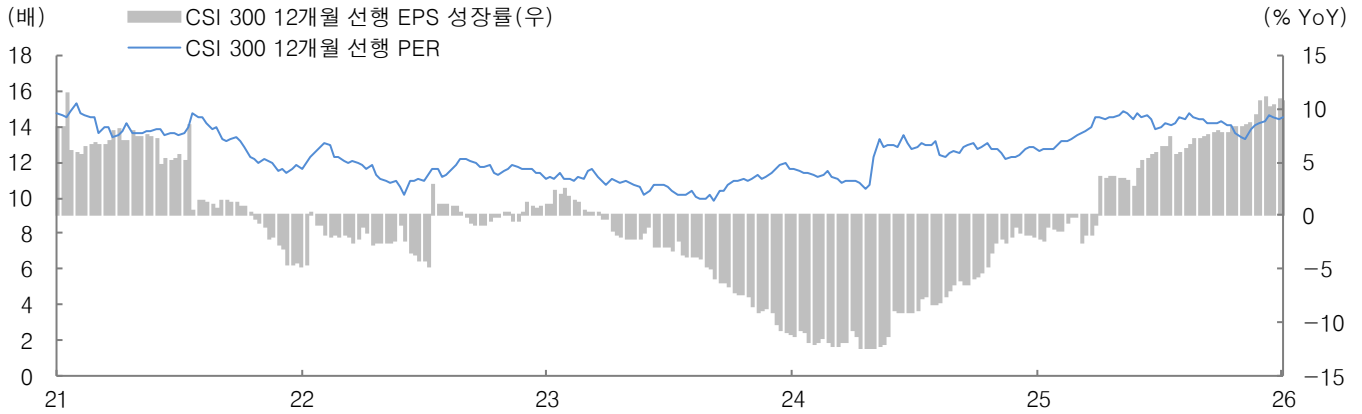
기준일: 26. 6. 3  
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

표 8. 주요지표

구분	상해	심천	홍콩H	홍콩항셱	위안화
WTD 수익률&변동률(%)	0.38 ▲	0.26 ▲	2.03 ▲	1.79 ▲	0.04 ▲

기준일: 26. 6. 3  
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. CSI 300 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 6. 3  
 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				수익률(%)		
	26.Q1	26.Q2	26.Q3	26.Q4	2025	2026	2027	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
CSI 300 전체	9.4	0.7	18.7	6.5	6.2	21.3	15.4	0.1	-1.0	15.5	15.3	1.8	1.7	0.7	2.9	7.2
에너지	-31.7	-11.5	33.1	10.9	-14.2	19.6	0.0	0.0	0.0	12.5	12.2	1.5	1.4	6.4	-3.2	15.0
소재	51.0	10.6	74.8	74.3	28.5	86.5	15.0	0.3	0.8	12.7	13.2	2.3	2.3	-0.5	-8.8	-1.9
산업재	6.0	25.9	35.9	15.6	1.8	44.0	20.4	0.3	-1.1	17.0	17.1	1.7	1.7	-1.9	-3.5	2.7
경기 소비재	-9.3	22.4	7.6	39.9	-24.8	47.5	13.4	-0.1	-1.3	13.7	13.9	1.9	1.9	-0.6	-4.6	-11.6
필수 소비재	-27.2	-38.0	-11.8	-0.1	4.0	-12.3	26.4	0.0	-3.8	18.2	17.8	3.6	3.5	-1.9	-9.6	-13.8
헬스케어	-7.1	1.6	-3.0	25.0	2.0	15.3	16.2	0.2	-0.4	22.0	22.3	2.9	2.9	-3.8	-10.8	-12.8
금융	-9.8	-6.3	14.3	-8.0	5.4	11.3	7.4	0.1	-0.9	7.2	7.1	0.7	0.7	1.1	-3.7	-11.3
IT	37.0	39.8	38.5	45.8	28.6	58.9	38.4	0.0	-1.3	45.3	46.0	6.3	6.4	-1.4	18.6	36.8
커뮤니케이션	28.0	27.2	29.0	65.0	4.9	69.4	35.6	-0.2	0.5	36.4	33.1	6.3	5.8	11.1	33.4	66.1
유틸리티	-1.0	-4.8	-5.4	-27.2	-5.3	3.5	6.5	0.1	-1.5	17.3	16.4	1.9	1.8	4.2	4.6	7.0

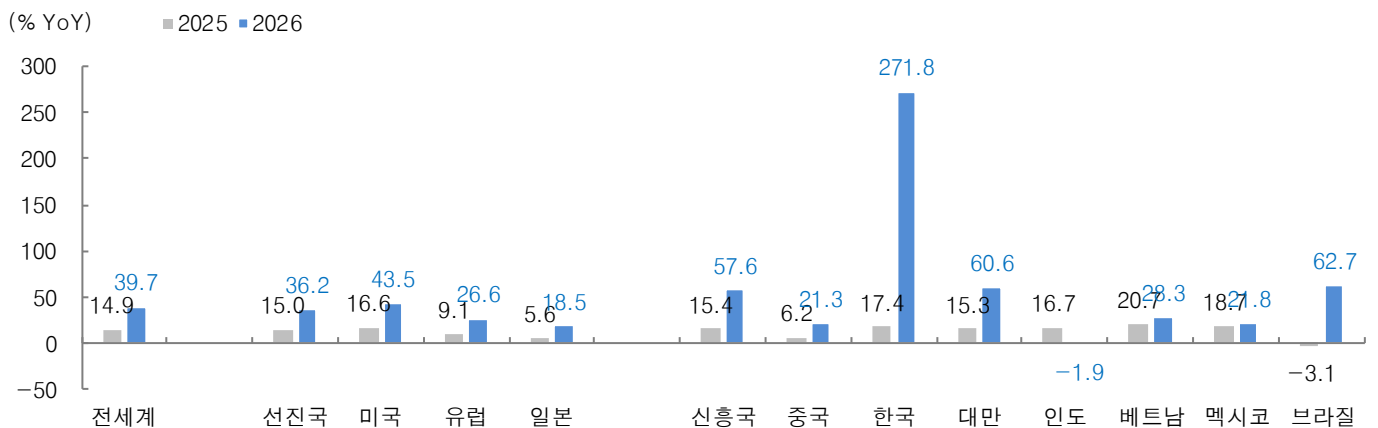
기준일: 26. 6. 3  
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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	39.7	15.0	-0.2	0.5	19.2	18.9	3.5	3.5	1.4	5.5	13.0
선진국 (MSCI)	15.0	36.2	13.7	-0.2	0.3	20.6	20.3	3.8	3.8	1.0	4.6	11.1
미국 (S&P500)	16.6	43.5	15.7	0.0	1.2	22.4	22.1	5.1	5.1	1.2	5.4	11.7
유럽 (STOXX50)	9.1	26.6	6.6	0.1	1.1	15.7	15.7	2.8	2.8	-0.5	3.0	7.8
일본 (TOPIX)	11.0	10.7	11.6	0.3	1.6	16.7	16.4	1.7	1.7	2.0	7.2	18.5
신흥국 (MSCI)	15.4	57.6	21.4	0.2	1.3	13.0	12.6	2.3	2.2	4.1	12.0	28.4
중국 (CSI300)	6.2	21.3	15.4	0.1	-1.0	15.5	15.3	1.8	1.7	0.7	2.9	7.2
한국 (KOSPI)	6.9	15.3	14.1	0.1	0.5	19.4	19.3	2.8	2.2	9.4	33.4	110.1
대만 (가권)	-10.2	47.4	13.5	0.2	-0.2	9.1	8.8	1.5	4.2	5.0	19.4	60.8
인도 (NIFTY50)	16.7	-1.9	15.1	-0.2	-0.2	19.0	19.1	2.7	2.8	-2.0	-3.1	-12.4
베트남 (VN)	20.7	28.3	17.2	0.3	2.6	12.8	12.9	1.7	1.7	-2.9	-1.6	2.5
멕시코 (IPC)	18.7	21.8	18.9	0.2	-0.5	13.6	13.6	2.3	2.3	0.2	2.6	8.8
브라질 (IBES Brazil)	-3.1	62.7	7.7	0.4	-0.3	8.7	8.7	1.4	1.4	-1.4	-7.0	8.1

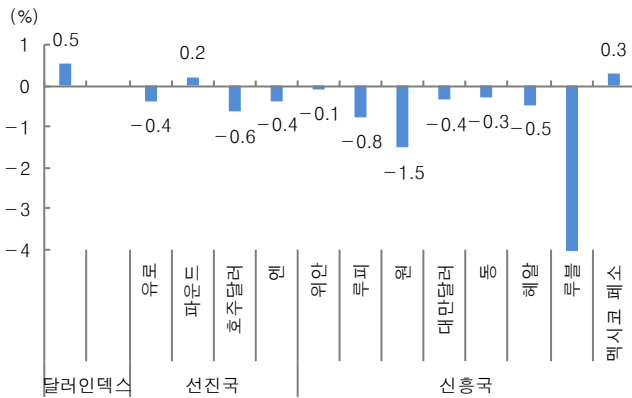
기준일: 26. 6. 3  
 자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 3. 권역/국가별 연간 EPS 증가율(YoY) 추이



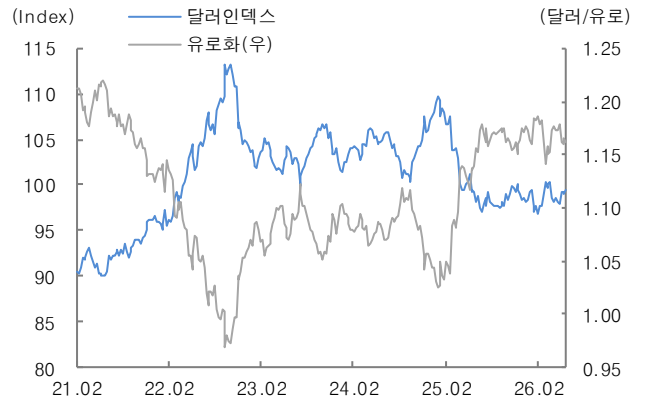
기준일: 26. 6. 3  
 자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 4. 글로벌 주요국 달러 대비 통화가치 변화(WTD)



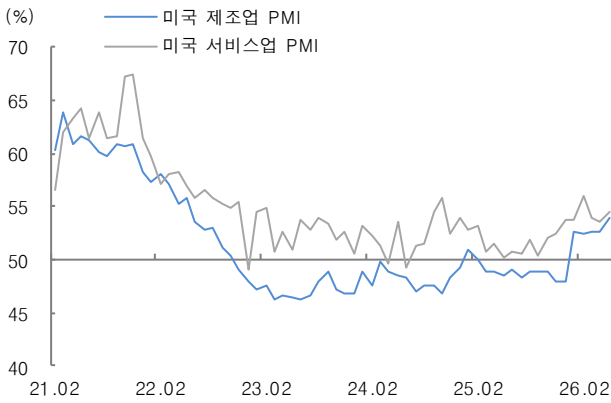
기준일: 26. 6. 3  
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

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



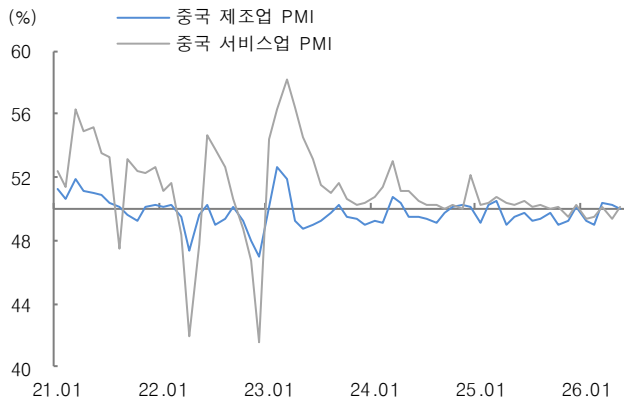
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 8. 장단기 금리차 추이(10년물-2년물)



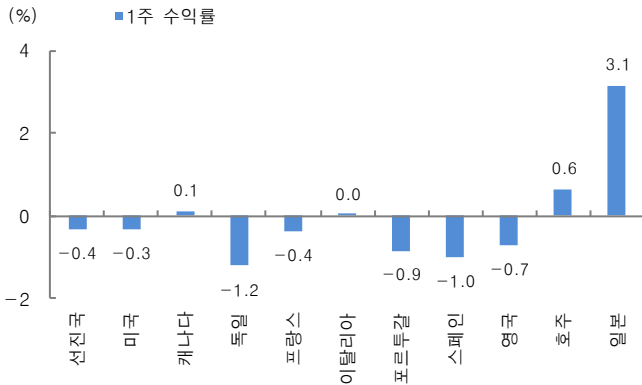
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 9. 중국 제조업 & 서비스업 PMI



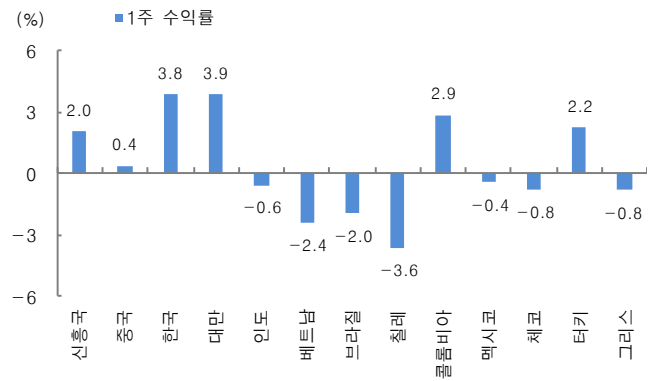
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 10. 선진국 증시(WTD)



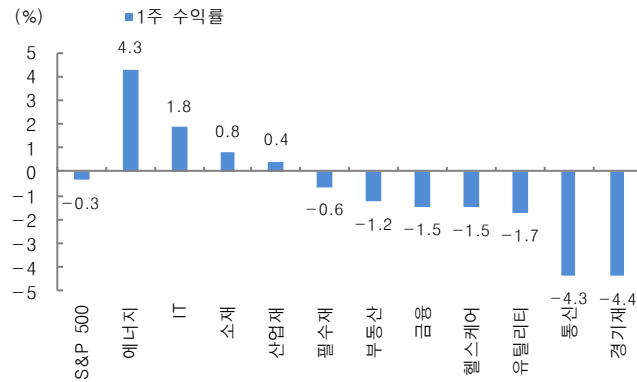
기준일: 26. 6. 3  
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 11. 신흥국 증시(WTD)



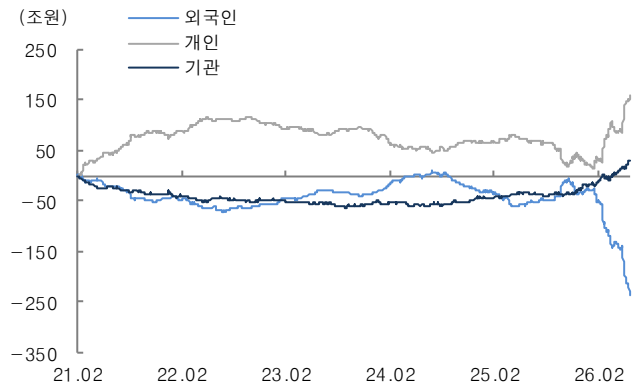
기준일: 26. 6. 3  
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 12. 미국 S&P500 섹터별 성과(WTD)



기준일: 26. 6. 3  
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 13. 한국 KOSPI 투자 주체별 누적 순매수



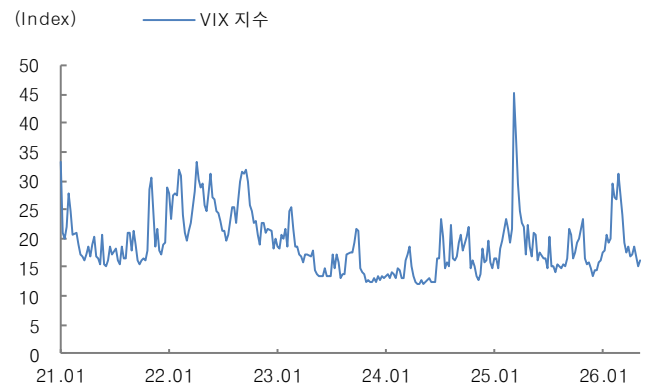
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 14. JP Morgan Emerging Currency Index



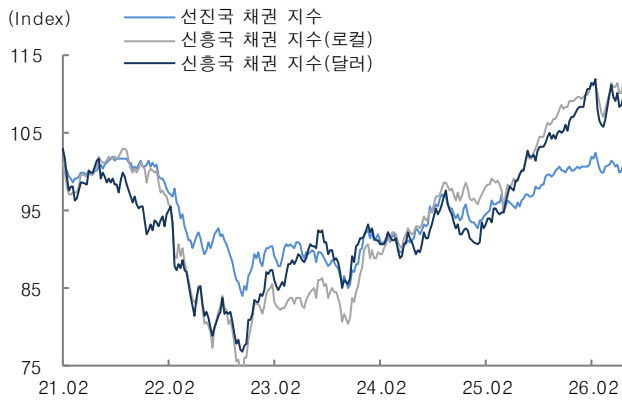
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 15. VIX 추이



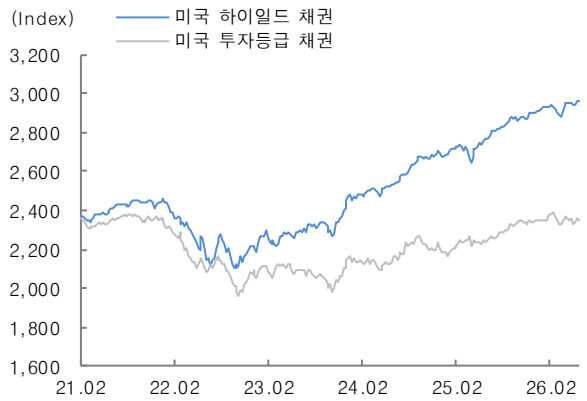
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 16. 글로벌 채권지수



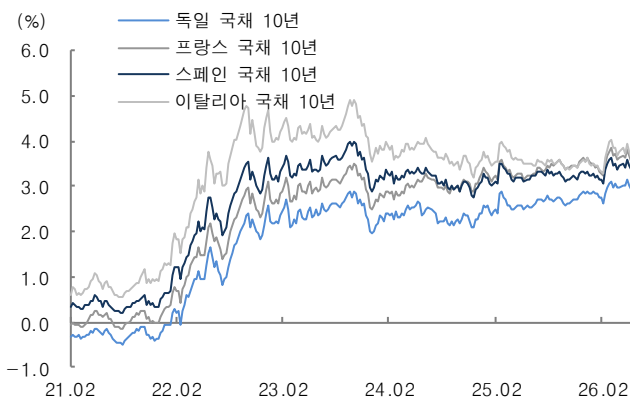
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 17. 미국 회사채, 하이일드 채권 지수 추이



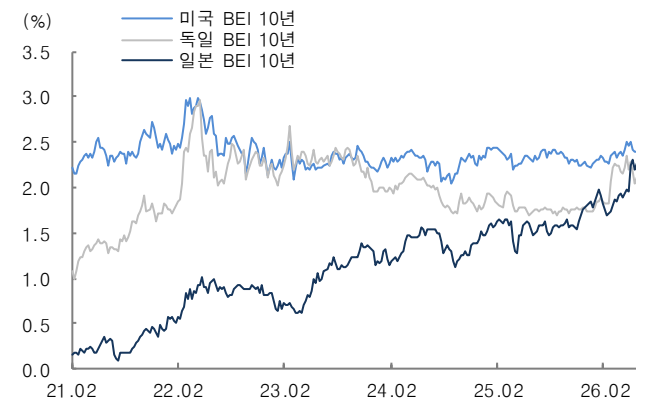
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 18. 유로존 주요국 금리 추이(10Y)



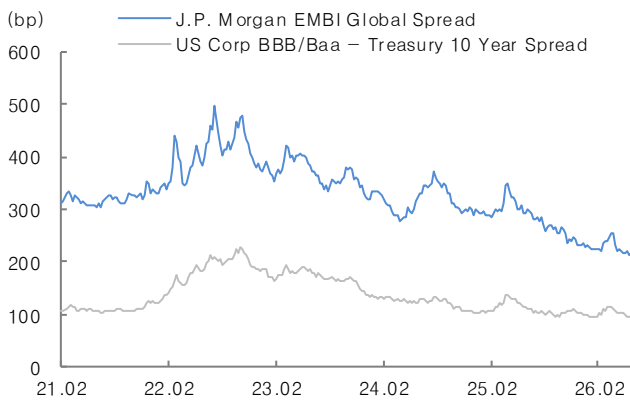
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 19. 선진국 BEI(손익분기 인플레이션) 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 20. EMBI Spread, 미국 회사채(BBB)스프레드



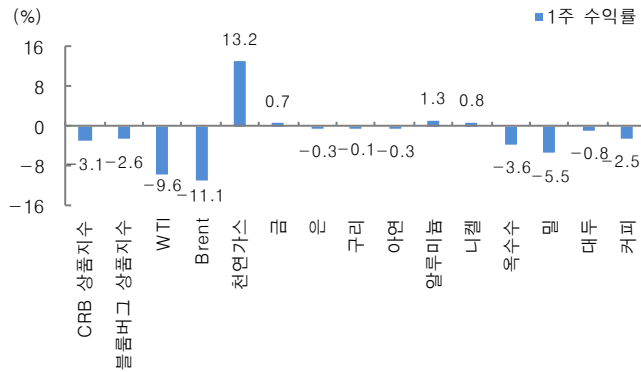
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 21. 한국 국고채 금리(3년, 5년, 10년)



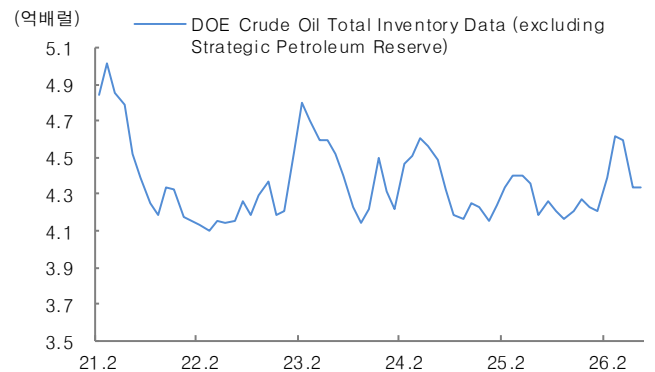
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 22. 원자재 품목별 가격 변화(WTD)



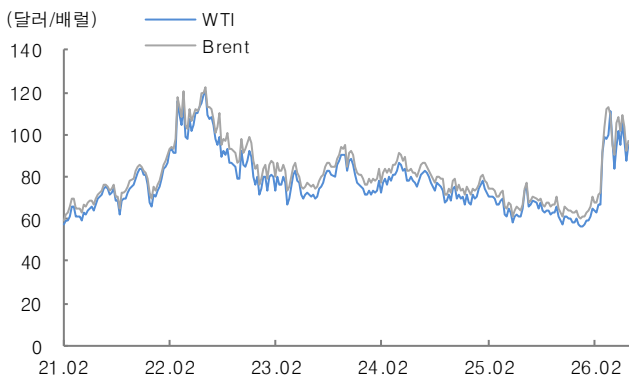
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 23. 미국 원유 재고 변화



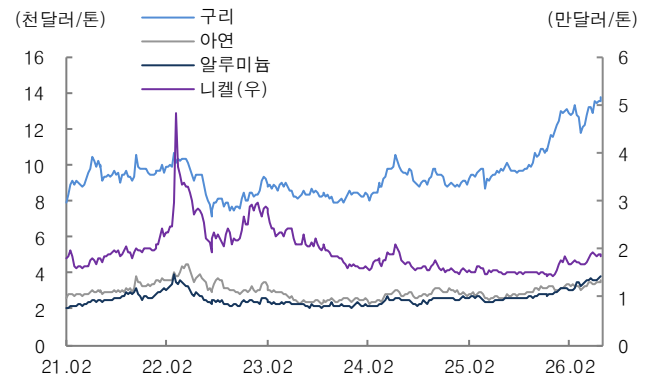
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 24. 원유 가격 추이



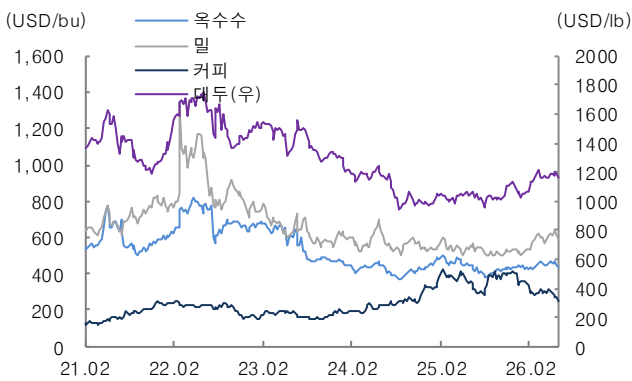
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 25. 산업금속 가격 추이



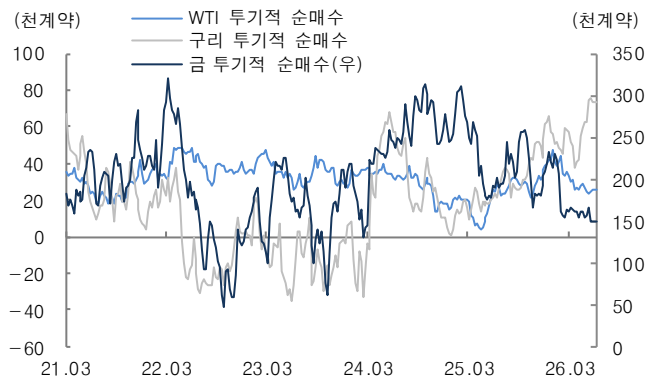
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 26. 농산물 가격 추이



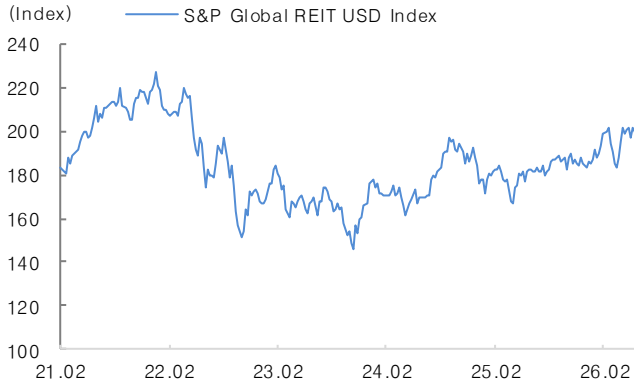
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 27. NYMEX 투기적 순매수 WTI, COMEX 구리&금



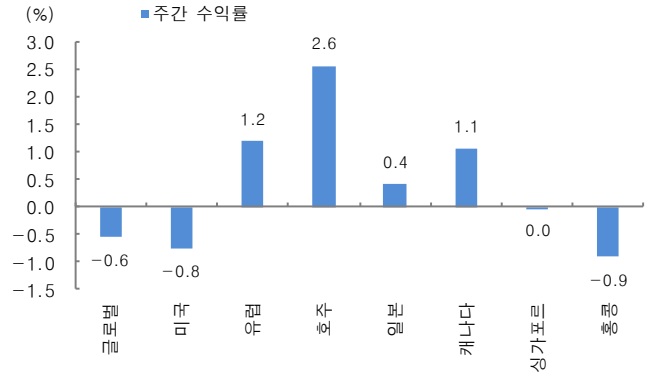
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 28. 글로벌 리츠 추이



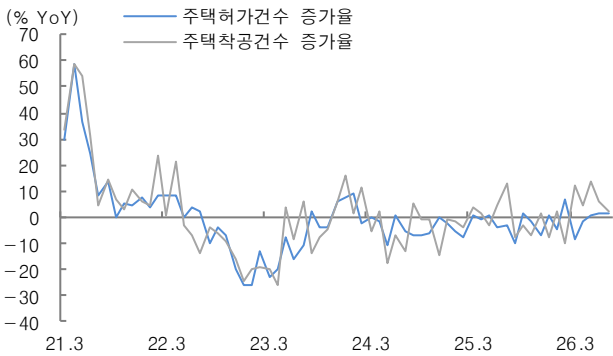
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 29. 지역별 리츠 수익률(WTD)



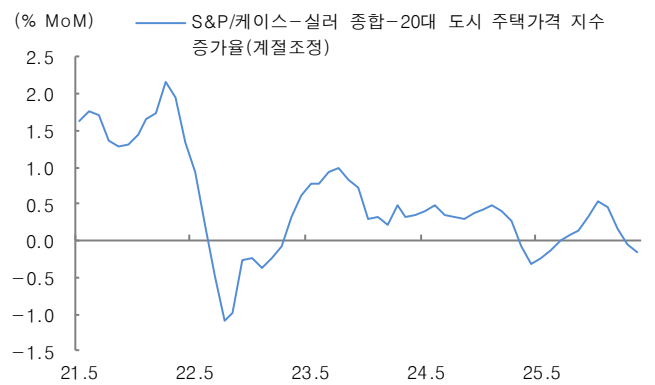
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 30. 미국 주택 건축 착공/허가 추이



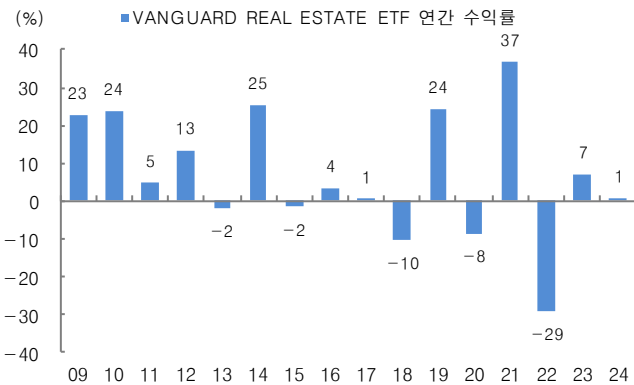
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 31. 미국 Case Shiller 20대 도시 주택판매지수



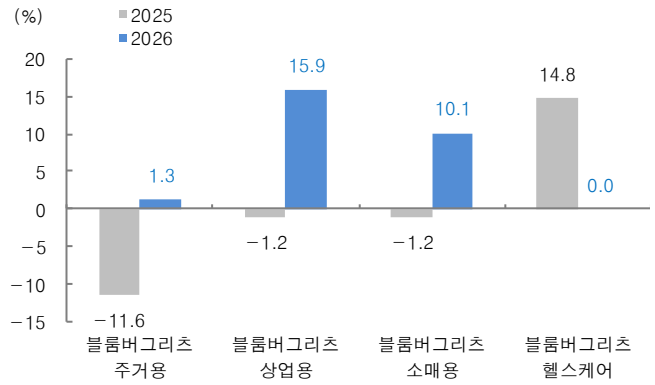
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 32. 연도별 미국 리츠 ETF 수익률



기준일: 26. 6. 3  
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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



기준일: 26. 6. 3  
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.