

Weekly

2026년 6월 3주차

Daishin's View

Daishin Research Center



Daishin 증권

Key factor 전망

구분	내용	향후 6개월 전망
금리	<p>금리의 추가 변동성 확대 여지 있으나, 그만큼 절대 금리의 매력도 높아진다</p> <ul style="list-style-type: none"> 한국은 기준금리 인상 사이클 진입 가시화로 금리의 변동성 확대 및 분출 가능성 높아. 다만 단기간에 금리 레벨이 큰 폭으로 상승한데 따른 되돌림 과정도 제한적으로 이뤄질 것 미국은 고유가에 따른 물가 우려, 기대 인플레 상승 부담이 장기물 중심으로 크게 반영되고 있음. 연준 내부의 매파적인 기조 확산도 부담 요인이거나 금리 급등에 따른 되돌림 시도 가능 	국고 3년 3.50~3.95%
환율	<p>정부 정책 대응 본격화, 미-이란 전쟁 합의 시 추가 되돌림 예상</p> <ul style="list-style-type: none"> 달러-원 환율 금융위기 이후 최고치 연달아 경신하자 정부의 투기성 거래 조사, 국민연금 환헤지 가동 등 정책 당국의 대응이 본격화되면서 과도했던 달러 매수 심리 진정 그러나 정부 정책 대응은 환율 상승의 근본 요인을 제거하기 보다는 속도 조절의 효과가 강함. 현재 환율 상승의 핵심 요인인 중동 문제 해결 시 추가 되돌림 나올 것으로 예상 	달러원 환율 1,430~1,560원
국내 증시	<p>7,8월 KOSPI 강세 = 실적 호조 + 미국/이란 종전 나비효과. FOMC 전후 등락은 비중확대 기회</p> <ul style="list-style-type: none"> AI 수익성 논란, 고용 서프라이즈, 물가 레벨업으로 인한 채권금리 상승압력은 단기 노이즈. KOSPI 시장 및 주도주 과열해소, 매물소화 국면 전개. 7월, 8월 KOSPI 강세 전망 유지 미국 이란 종전 협상 타결시 유가, 채권금리, 달러화 하향 안정/정상화 예상. 18일 FOMC 이후 2분기 프리 어닝 시작과 함께 실적 전망 상향 조정 = KOSPI 상승추세 재개 	KOSPI 7,000 ~ 8,800p
글로벌 증시	<p>6월 글로벌 증시, 안도와 경계 사이. 예상보다 빨라진 금융시장 시선 이동 '통과 긴축 부상'</p> <ul style="list-style-type: none"> 6.5일 美 증시 급락. 글로벌 통화 긴축 부상과 이에 연동되는 증시 변동성 확대라는 과정 시작. 10일 美 5월 CPI, 11일 ECB 금리 인상 확인할 때마다 금융시장 우려를 확산시키는 기폭제 6월 상반기 이란 전쟁 종전 소식(가정), 증시 반등 영향 미치는 역할 위상 축소. 종전 후에도 시차를 둔 물가 상승 불가피. 주요국 중앙은행 금리 인상 대두. 증시 상승세 제한 요인 	S&P500 7,000 ~ 8,400p
원자재	<p>38번째 종전 가능성 언급한 트럼프 대통령. 다만, 이에 따른 유가 조정은 저가 매수 기회</p> <ul style="list-style-type: none"> 트럼프 대통령, 이란과 종전 협상이 최종 단계라며 38번째 주장, 이란에 대한 공격 중단 명령. 이스라엘 언론은 이란이 우라늄 농축 포기했다 보도, 유가는 지정학 리스크 후퇴로 하락 전환 종전 시 WTI 가격은 배럴당 70달러 후반까지 하락 가능. 다만, 이는 저가 매수 기회. 1)장기간 유정 폐쇄로 인한 워터 코닝 가능성과 2)해협 재개방 시 유조선들의 병목 현상 가능성 주목 	WTI 75~100\$/bbl.
부동산	<p>주택은 세계 영향 받는 고가시장 제외하면 강보합세 기대, 상업용은 기간 조정 장기화 전망</p> <ul style="list-style-type: none"> 주택 : 세계 강화 수준에 따라 고가 시장 추가 조정 가능하나, 전세가를 높은 중저가 지역 및 구매력 급증한 수도권 동남권 지역 가격 상승 지속 예상, 임대 시장은 전반적 강세 전망 상업 : 지속적인 시장 금리 상승과 오피스 임대 시장 둔화로 보수적인 관점 필요, 물류 섹터는 우량 자산 중심으로 임대 시장 회복 나타나 조정 시 선별/분산 투자 의견 유지 	주택 : 강보합 상업 : 약보합

[자산별 투자의견과 선호 섹터]

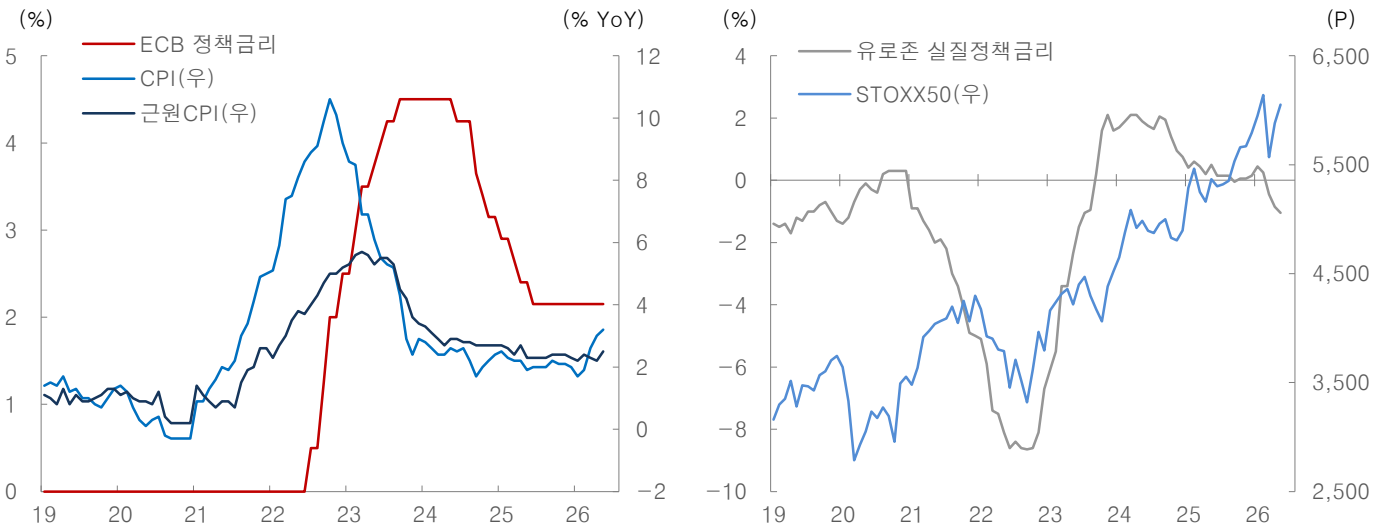
구분	투자의견			선호 섹터
	비중축소	중립	비중확대	
주식	한국(유지)			반도체, 자동차, 인터넷
	선진국(유지)			스타일(성장, 대형, 퀄리티)
	신흥국(유지)			인도, 베트남, 멕시코
채권	국내채권(유지)			신용도 높은 채권 중심으로 매수 지속
	해외채권(유지)			신용도 높은 채권 중심으로 매수 지속
기타	리츠(유지)			국내: 대형 리츠 / 미국: 데이터센터, 시니어하우징
	원자재(유지)			구리, 알루미늄, 리튬, 코코아

자료: 대신증권 Research Center

일본(16일), 미국(18일), 영국(18일) 통화정책회의 주목. 통화 긴축 우려 지속

- 5월 미국의 5월 고용지표 발표 후 미국 통화 긴축이 부각되는데 이어, 11일 ECB 금리 인상 단행으로 글로벌 통화 긴축으로 의미가 확장되는 중. 16일 BOJ 금리 인상 예정. 미국 제외 주요 선진국 중앙은행 통화 긴축 모드 진입
- BOJ는 유가 상승, 교역조건 악화 등의 영향을 반영하여 26년을 중심으로 물가 전망은 대폭 상향 조정하고 성장 전망 하향. 3월 중동사태의 기조 물가 영향을 주시하며 임금-물가 선순환도 약화될 수 있는 점을 감안한 결정 예상
- 16일 BOJ가 금리 인상에 나선다면, 이는 글로벌 통화 긴축 우려를 재부각시키며 글로벌 증시의 변동성 확대라는 진통은 지속. 8월 경제지표를 확인할 수 있는 9월까지 글로벌 통화 긴축 우려가 해소되기 어렵다고 판단

11일 ECB 금리 인상 단행으로 글로벌 통화 긴축으로 의미가 확장 중. 16일 BOJ 금리 인상 예상



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

[해외 주식 5선]

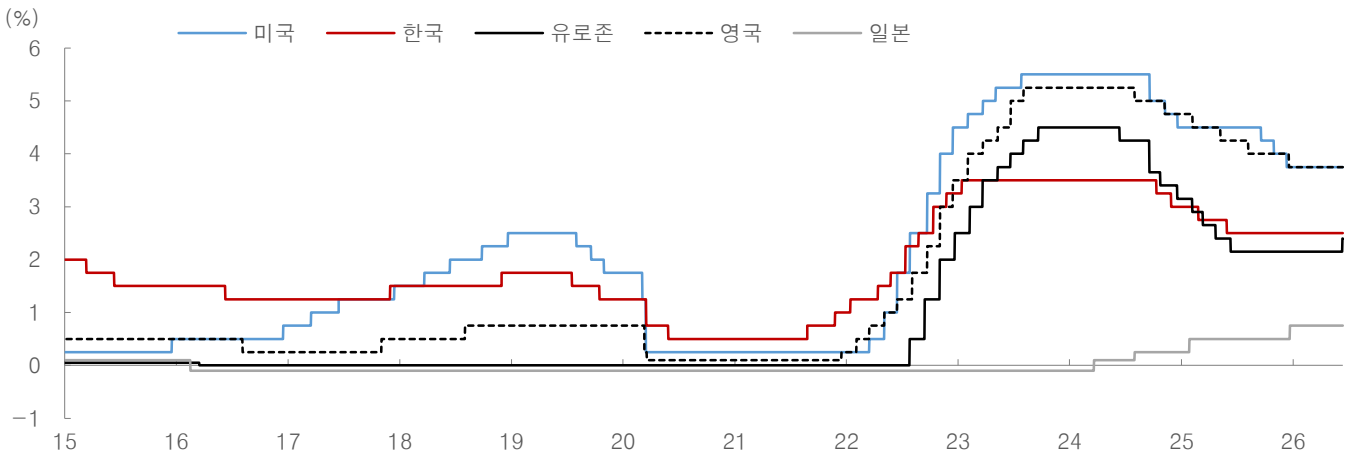
티커	종목명	편입 일자	시가총액 (USD bn)	수익률(%) YTD
GOOGL	알파벳	25.06.23	2,393.2	14.3
AAPL	애플	26.05.04	4,342.0	8.7
AMZN	아마존	25.11.03	2,597.9	45.2
AVGO	브로드컴	24.11.11	1,843.8	11.4
GEV	GE 버노바	26.02.09	243.7	38.7

주: 음영은 신규 편입 종목, 기준일: 26.06.11, 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

글로벌 기준금리 인상 붐: 조금은 더 조심스럽게

- 유럽중앙은행(ECB)이 3년 만에 기준금리를 인상한데 이어 조만간 일본도 인상에 동참해 기준금리 1.00% 시대에 진입할 것으로 보임. 이미 사실상 7월 기준금리 인상을 시사한 한국까지 포함하면 주요국들의 통화정책 기조는 주저하는 바와 같이 인상 붐
- 이미 상당한 시간에 걸쳐 재료 노출을 진행했으나 향후 전개될 인상 사이클의 크기나 강도에 대한 불확실성이 상존하는 만큼 "예상된 이벤트 실시 이후 불확실성 해소 경로 작동"은 당장 이뤄지기 어려워 보임. 또한 케빈 워시 신임 연준 의장의 첫 FOMC의 경우 분기마다 나오는 점도표 발표가 병행된다는 점에서 비둘기적 발언이 나오더라도 그 효과 자체가 상쇄될 가능성이 있음

주요국 기준금리 추이: ECB 3년 만에 인상 및 일본, 한국 등 인상 붐



자료: 각국 중앙은행, 대신증권 Research Center

[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	-0.1
	1년미만	SHV	iShares Short Treasury Bond ETF	0.1	0.0	0.0
	1-3년	SHY	iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	0.1	-0.7	-0.4
	3-7년	IEI	iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	0.1	-1.5	-0.3
	7-10년	IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	0.2	-1.7	0.1
	10-20년	TLH	iShares 10-20 Year Treasury Bond ETF	0.4	-1.5	0.3
	20년이상	TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	0.6	-1.3	-0.2
	물가채	TIP	iShares TIPS Bond ETF	-0.2	-1.3	1.1
물가채	0-5년	VTIP	Vanguard Short-Term Infl-Prot Secs ETF	-0.1	0.9	1.0
	1-10년	TIPX	SPDR® Blmbg 1-10 Year TIPS ETF	-0.2	-1.7	0.2
	15년이상	LTPZ	PIMCO 15+ Year US TIPS ETF	-0.1	-2.2	-0.8
변동금리		USFR	WisdomTree Floating Rate Treasury ETF	0.1	0.0	0.1
STRIP		ZROZ	PIMCO 25+ Year Zero Coupon US Trs ETF	1.0	-1.2	-1.9

기준일: 26.06.11

자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

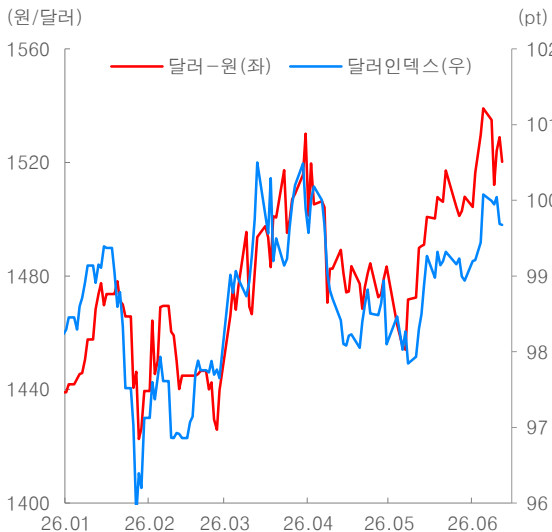
당국 대응에 중동 긴장 완화로 상승세 진정

- 달러-원 미국 고용 서프라이즈 및 중동 이슈로 주 초반 장중 1,550원을 큰 폭으로 상회했으나, 당국의 강력한 구두개입을 비롯한 정책 대응과 국민연금 환해지 가동이 달러 매수 심리에 제동
- 주 후반 트럼프가 미-이란 합의가 임박했다고 언급. 수급 여건이 우호적이진 않으나, 올해 환율 상승의 주범인 중동 이슈가 정말 해결되는 것이 맞다면 달러-원은 추가 되돌림이 나올 가능성이 충분함

종전 가능성↑ 그럼에도 물가↑ 방향 불변

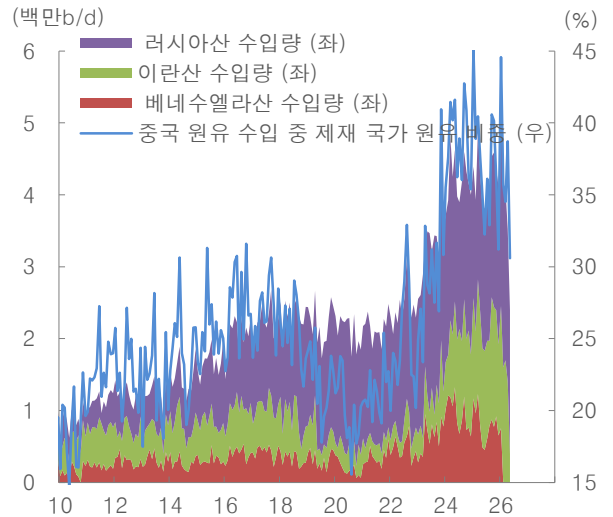
- 트럼프 대통령은 이란과 종전 협상이 최종 단계에 있다며 38번째 주장. 유가는 호르무즈 개방 시 70 달러 후반까지 후퇴 가능, 물가 우려 진정 가능
- 그러나 물가 우려 잠시 진정되더라도 내년 말까지 상승 방향 불변. 1)중동 산유국들은 장기간 유정 폐쇄로 워터 코닝 가능성↑ 2)중국은 대이란 제재가 해제될 시 염가의 원유 조달처 상실, 세계 공장인 중국의 디플레 수출 어렵다면 구조적 물가↑ 불가피

당국 대응 속 1,500원대 초반으로 내려온 달러-원



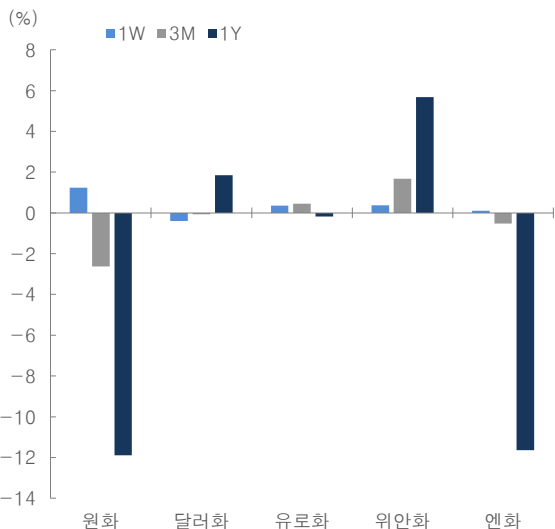
자료: 연합인포맥스, 대신증권 Research Center

세계 공장인 중국, 염가의 원유 조달처 상실 불가피



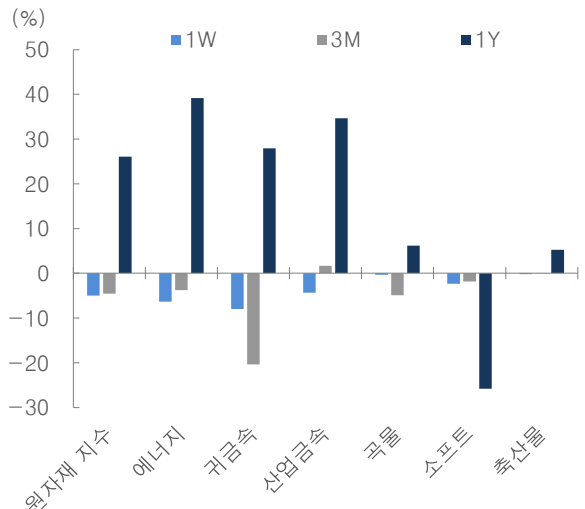
자료: JODI, OPEC, 중국해관총서, Reuters, 대신증권 Research Center

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	13,060.2	141.8
161510	PLUS 고배당주	25.11.03	2,439.6	23.0
138530	TIGER LG그룹플러스	26.06.01	150.2	54.4
464310	TIGER 글로벌AI&로보틱스 INDXX	26.05.18	125.7	3.9
AIQ-US	Global X Artificial Intelligence & Technology ETF	25.08.11	10.6	25.7
SPY-US	State Street SPDR S&P 500 ETF Trust	24.03.11	777.3	8.2
UFO-US	Procore Space ETF	26.03.23	1.2	47.2
BND-US	Vanguard Total Bond Market Index Fund ;ETF	25.06.09	158.0	-1.0
330590	롯데리츠	24.11.07	1,079.3	-5.7
293940	신한알파리츠	25.09.05	653.1	-3.4

주: 음영은 신규 편입 종목, 기준일: 26.06.11, 자료: Quantiwise, Refinitiv, 대신증권 Research Center

[관심 펀드]

구분	종목명	설정액 (억원)	수익률 (3개월,%)	핵심 포인트	
국내채권	단기	대신내일출금단기채증권투자신탁 [채권]C	1,224	0.75	단기채 펀드의 장점에 익영업일 출금을 더해 효율적인 단기 투자
		코레이트셀렉트단기채증권투자신탁 [채권]C	18,789	0.77	신용등급 A-이상의 회사채에 주로 투자하여 초과수익 추구
		한국투자크레딧포커스ESG 증권투자신탁1 (채권)C	11,929	-0.41	한투운용의 크레딧 전문인력과 자체 투자분석 시스템 활용 의사 결정
채권 혼합	공모주	트러스트공모주알파증권투자신탁 [채권혼합]C	255	-0.23	트러스트자산운용의 리서치와 네트워크로 우량 공모주에 선택과 집중
국내주식	일반 주식	한국밸류10년투자배당증권투자신탁 (주식)C	915	35.15	안정성 기반으로 고배당 지급 기업과 성장성 기반의 배당성장 확대 기업에 투자
	배당형	KB액티브배당증권투자신탁(주식)C	914	37.26	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	0.0	0.6	0.4	2.0	1.0	2.8	2.3
민간소비	-0.1	0.5	1.3	0.3	0.5	0.6	0.4	0.5	1.8	1.3	2.3	1.9
건설투자	-3.1	-1.2	0.6	-3.5	2.8	-2.0	0.5	1.7	1.5	-9.9	-1.0	2.5
설비투자	-0.4	-2.1	2.6	-1.7	4.8	2.2	-1.0	1.5	1.1	2.0	5.8	1.8
수출(통관기준)	-2.3	2.1	6.6	8.2	37.8	40.0	31.0	15.0	8.2	2.7	31.0	4.0
수입(통관기준)	-1.4	-1.7	1.5	1.4	10.9	18.0	12.0	16.0	-1.4	0.3	14.2	11.8
무역수지	69	208	226	276	504	630	602	301	518	774	2,038	1,479
경상수지	193	301	334	392	738	589	730	450	990	1,230	2,507	2,041
소비자물가	2.1	2.1	2.0	2.3	2.1	2.8	3.2	2.9	2.3	2.0	2.8	3.2
원/달러 환율 (평균)	1,452	1,399	1,387	1,435	1,467	1,495	1,450	1,460	1,364	1,418	1,468	1,470
기준금리	2.75	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.75	3.00	3.00	2.50	3.00	3.25
국고 3년 (평균)	2.59	2.37	2.46	2.83	3.20	3.55	3.65	3.70	3.11	2.56	3.55	3.75
국고 5년 (평균)	2.69	2.51	2.61	3.01	3.46	3.75	3.85	3.90	3.16	2.70	3.75	3.95
국고 10년 (평균)	2.82	2.73	2.84	3.18	3.61	3.90	4.00	4.10	3.23	2.88	3.90	4.15

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	2.0	2.8	2.4	2.8	2.1	2.3	1.8
	CPI	2.7	2.4	2.9	3.0	2.7	3.9	3.4	3.6	3.0	2.8	3.4	3.9
	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	3.50	3.45	3.45	4.37	3.82	3.50	3.55
	TB 10년 (평균)	4.46	4.37	4.26	4.10	4.20	4.00	4.00	4.05	4.21	4.30	4.05	4.15
유로존	GDP	0.6	0.1	0.3	0.2	0.1	0.0	0.2	0.1	0.9	1.5	1.1	1.4
	CPI	2.3	2.0	2.1	2.1	2.0	2.9	2.7	3.4	2.4	2.1	2.8	3.0
	달러/유로	1.05	1.13	1.17	1.16	1.17	1.17	1.19	1.17	1.08	1.13	1.18	1.21
일본	GDP	0.3	0.6	-0.7	0.3	0.5	0.2	0.1	0.3	0.1	1.2	0.8	1.1
	CPI	3.8	3.4	2.9	2.7	1.4	1.7	2.0	2.3	2.7	3.2	1.9	2.7
	엔/달러	152	144	147	154	157	158.5	154	156	152	149	156	157
중국	GDP	5.4	5.2	4.8	4.5	5.0	4.5	4.7	4.8	5.0	4.8	4.8	4.2
	CPI	-0.1	0.0	-0.2	0.6	0.8	1.3	1.1	1.4	0.2	0.1	1.2	1.6
	위안/달러	7.28	7.23	7.16	7.08	6.91	6.80	6.75	6.70	7.20	7.19	6.79	6.85

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
2026-06-15	미국	5월 광공업생산	%mom	0.2	0.7
2026-06-16	중국	5월 소매판매	%yoy	0.0	0.2
	중국	5월 광공업생산	%yoy	4.3	4.1
	중국	5월 고정자산투자	%yoy	-2.3	-1.6
2026-06-17	독일	6월 ZEW 서베이 예상	pt	-7.5	-10.2
	일본	BOJ 정책 금리 결정	%	1.0	0.75
2026-06-18	일본	4월 핵심기계수주	%mom/%yoy	1.5/8.9	-9.4/5.9
	미국	5월 소매판매	%mom	0.5	0.5
2026-06-18	미국	FOMC 금리 결정	%	3.75	3.75
2026-06-19	일본	5월 전국 CPI	%yoy	1.5	1.4

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 이용하는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.