

## "6월 4주차 전략"

## 6월 FOMC 이후..미국 증시를 움직이는 키워드 '물가', '긴축'

### [대신증권 글로벌전략팀]

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

EM Strategist 문건우  
gunwoo.moon@daishin.com

### 연준, 매파적 금리 동결. 물가 안정 달성을 위한 인플레이션 억제 의지 피력

- 캐빈 워시 신임 연준 의장의 첫 FOMC, 단연코 주목할 대목은 5개 TF 신설이다. 취임한지 얼마 되지 않은 시점이라 본인의 색깔을 드러내기 어려웠을 거라고 생각하지만, 그러함에도 불구하고 연준에 대해 오랫동안 제기했던 사항에 대해 개진한 점은 주목해야 한다.
- 캐빈 워시는 QE에 따른 연준 영향력의 비대화로 정책 범위가 불필요하게 확장해, 본연의 이중 책무에 집중해야만 신뢰를 확보할 수 있다고 주장해왔다. 또한 데이터에 지나치게 의존해 왔던 정책결정 방식, 과도한 커뮤니케이션, 예측 모형 수정 등 넓은 범위에 걸칠 개선의 필요성을 일괄적으로 제시했다.
- 6월 기자회견을 통해 금리 경로 시사하는 기존 소통 방식 축소 시사, 본인 스스로 점도표 작성에 참여하지 않은 점은 5개 TF 가운데, 통화정책 커뮤니케이션과 경제 데이터 활용은 연내 큰 변화가 있을 것으로 예상된다.
- 6월 FOMC는 매파적 금리 동결과 함께 성명서에 물가 안정을 달성할 것이란 문구 삽입을 통해, 인플레이션 억제 의지를 피력했다. 앞으로 미국 증시에 영향을 미칠 수 있는 변수가 물가와 긴축이 될 것임을 시사해 왔다.

### 25일 5월 PCE 발표. (-)실질정책금리 국면 재확인. 미국 증시, 상방 압력 제한

- 25일 미국의 5월 PCE(근원) 발표가 예정되어 있다. 시장 예상치는 전년동월대비 4.1%(3.4%) 증가로 전월치(3.8%, 3.3%)를 웃돌 것으로 예상된다. 6월 FOMC 이후 첫 발표되는 물가 지표로서, 동 결과는 연내 연준의 매파적 통화정책 기대로 옮겨갈 수 있다. CME 패드워치 틀은 6월 FOMC 이후, 기존 12월 금리 인상에서 9월 금리 인상(49.2%)으로 앞당겨 졌다. 통화긴축 여부와 증시 방향성을 가능할 수 있는 실질정책금리는 4월 (-) 국면 전환 후 2달 째 유지하게 된다. 물가 및 금리 불안 환경 조성을 보여주는 것으로 미국 증시의 상방 압력은 제한될 것이다.

### 22일 나스닥 편입 종목 주목. AI 하드웨어와 우주 인프라 집중. AI 하드웨어, 시장 관심은 지속될 것

- 22일 나스닥100지수의 리밸런싱으로 종목 편입이 예정되어 있다. 편입 종목은 아스테라 랩스(ALAB), 코어워브(CRWW), 네비우스 그룹(NBIS), 로켓랩(RKLB), 테라다인(TER), 편출 종목은 차터 커뮤니케이션(CHTR), 코그니전트(CTSH), 인스메트(INSM), 베리스크 애널리틱스(VRSK), 지스케일(ZS)가 해당된다. 새로 합류하는 기업은 AI 하드웨어와 우주 인프라로, 향후 시장의 관심 대상은 여전히 AI 하드웨어라는 점을 상기시켜줄 것이다.

표 1. 다음 주 중요 경제지표 및 이벤트 (26.6.22~6.28)

경제지표 & 이벤트명	국가	일정	전기치	예상치	방향성	내용 및 시사점
6월 LPR 1년, 5년	중국	6.22	3.0 / 3.5%	3.0 / 3.5%	- / -	13개월째 동결 예상. 경기둔화 대응과 물가 압력 사이에서 신중한 균형 유지
나스닥 리밸런싱	미국	6.22				신규 편입 기업, AI 하드웨어와 우주 인프라에 집중
5월 PCE/근원	미국	6.25	3.8 / 3.3% YoY	4.1 / 3.4% YoY	▲ / ▲	6월 연준, 매파적 동결 바로미터. 인플레이션 억제 의지 피력 이유

일자	국가	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
6.22	중국	LPR 1년, 5년	6월	%	3.0 / 3.5	3.0 / 3.5	- / -
	미국	나스닥 리밸런싱					
6.23	인도	제조업 / 서비스업 PMI	6월	%	55.0 / 59.8	- / -	- / -
	유럽	제조업 / 서비스업 PMI	6월	%	51.6 / 47.7	- / -	- / -
	미국	제조업 / 서비스업 PMI	6월	%	55.1 / 50.7	54.8 / 51.2	▼ / ▲
6.24	미국	신규주택판매	5월	% MoM	-6.2	-	-
6.25	미국	PCE / 근원	5월	% YoY	3.8 / 3.3	4.1 / 3.4	▲ / ▲
	미국	내구재 주문 / 근원	5월	% MoM	8.0 / 1.1	-6.0 / 0.2	▼ / ▼
	미국	개인소득 / 개인소비	5월	% MoM	0.0 / 0.5	0.4 / 0.5	▲ / -
	브라질	CPI / 근원	6월	% YoY	4.64	-	-
	미국	GDP 확정치	1/4 분기	% QoQ	1.6	1.6	-
6.26		휴장(인도)					

기준일: 26. 6. 18

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	160.7	5.6	23.5
	미국	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	AI 데이터센터 구축, 에너지 인프라 건설 등 AI 관련 기업 및 정부의 투자지출 큰 폭 증가 예상	484.6	4.2	17.6
	중국	Xtrackers Harvest CSI300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10 일 전까지 G2, 전술적 화해기간(양국 정상 상호 방문 등)	1.7	3.6	9.3
	브라질	Shares MSCI Brazil ETF	BWZ	10 월 대선 경기 부양 기대, 통화안화 사이클 지속, 원자재 순환매의 전방위적 수혜	6.9	3.7	-9.2
	대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단기술	10.9	7.3	65.4
국가	한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY	제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조.	24.6	14.9	110.9
	에너지	Energy Select Sector SPD	XLE	26 년 연간 실적 주도 섹터	121.4	5.2	29.1
	IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	연준 금리 인하, 할인을 축소(현재가치↑)에 따른 주가 상승 기. 26 년 연간 실적 주도 섹터	8.3	4.9	14.7
	소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26 년 연간 실적 주도 섹터	32.2	5.9	15.8
	커뮤니케이션	Communication Services Select Sector SPDR	XLC	26 년 연간 실적 주도 섹터	10.7	4.8	26.5
주식	AI	Global x Artificial Intelligence & Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 학습용 → 추론용 전환 수요 지속	43.5	10.8	99.1
	반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	38.5	-1.4	-2.6
	바이오의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2 기 행정부 정책 강조 지속	6.5	11.2	10.2
정책 (美 자국내 공급망 구축)	우라늄 · 원전	Global X Management Co LLC	URA	전 세계적인 데이터센터 건설, 제조 활동 증가, 전력화 정책 등 전력산업에 전례 없는 변화	4.6	7.9	0.4
	VanEck Uranium and Nuclear Energy ETF	NLR			6.1	7.6	48.1
	양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단산업 주도권을 쥐기 위한 방편	0.8	6.8	-55.0
	가상자산, 스테이블코인	ProShares Bitcoin	BITO	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입, 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.4	3.6	-28.2
정책 (美 전략산업)	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 옵티머스 3 공개 후 26.8 월 본격적인 양산 시작	47.1	0.4	-2.2
	채권	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준 금리 인하 사이클 진입(24.9 월~)	137.8	3.7	-1.9
원자재	원유	United States Oil Fund LP	USO	영구적 유정 생산성 훼손	0.8	2.4	10.5
	구리	United States Copper Index Fund	CPER	향후 금리 인하, 현 가격 미반영	37.5	-2.1	8.0
부동산	미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	모기지 금리 하락 등 미국 부동산 시장 회복	0.1	-0.4	-1.5
통화	달러(약세)	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	UDN	연준, 금리 인하 사이클 시작(24.9 월~)	0.4	-0.1	-2.7

기준일: 26. 6. 17  
자료: 대신증권 Research Center

표 3. 2026년 2/4분기 주요 이벤트

구분	4월	5월	6월
공동	13~18 일 IMF/WB 연례 총회 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

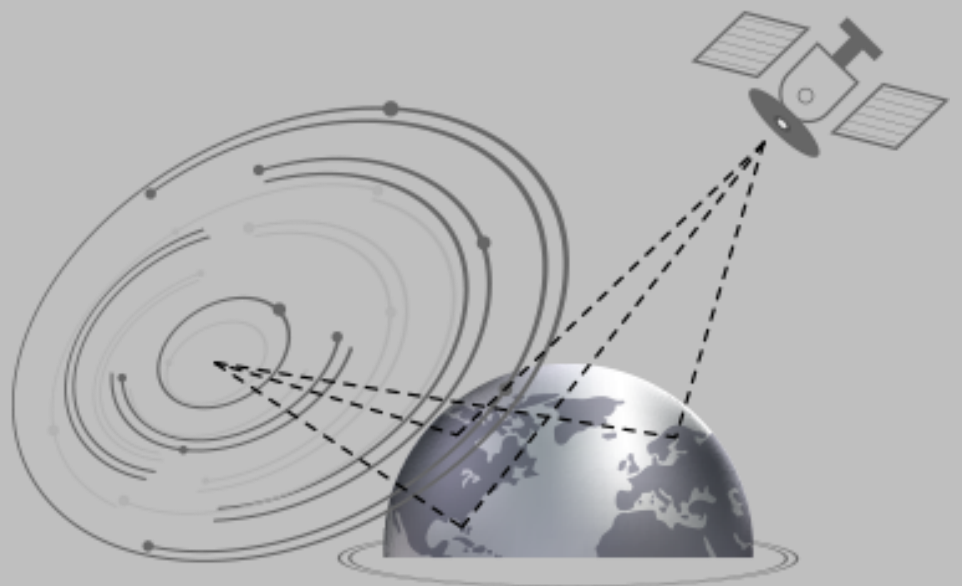


표 4. 26.2/4분기 국가 선호도

권역	국가	투자 선호도					변화 (전분기 대비)	투자 의견	투자 포인트
		부정		중립	긍정				
		-2	-1	0	+1	+2			
선진국	미국					●	비중확대	펀더멘탈(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	7420.1	54.0	0.1	-28,140.2	22.1	▲	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	6300.1	51.6	-0.2	239.9	16.3	-	26 년 유로존 경제, 상황조정. 예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과 경제전망 상황과 낮은 물가를 공식화하는 ECB 입장을 반기는 분위기
일본	TOPIX	4068.3	54.5	-0.2	434.5	18.0	▲	BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 2 월 중의원 선거, 자민당 압승. 사나에 노믹스 기대, 다카이치 트레이드 연출
중국	상해종합	4092.8	51.8	-0.2	-	14.5	▲	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	9031.9	54.8	0.8	-	9.6	▲	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	46266.2	56.1	0.2	434.5	22.7	▲	AI 수요 호조에 따른 25 년 대만 수출액은 전년대비 34.9% 증가 첨단기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견고. 조정 시, 비중확대
인도	SENSEX	77268.2	55.0	0.0	-	19.5	-	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	1835.5	52.8	0.9	-	12.5	-	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	68304.7	49.6	-0.1	-	13.5	-	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	168453.9	49.1	0.2	-	8.4	▲	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. 17

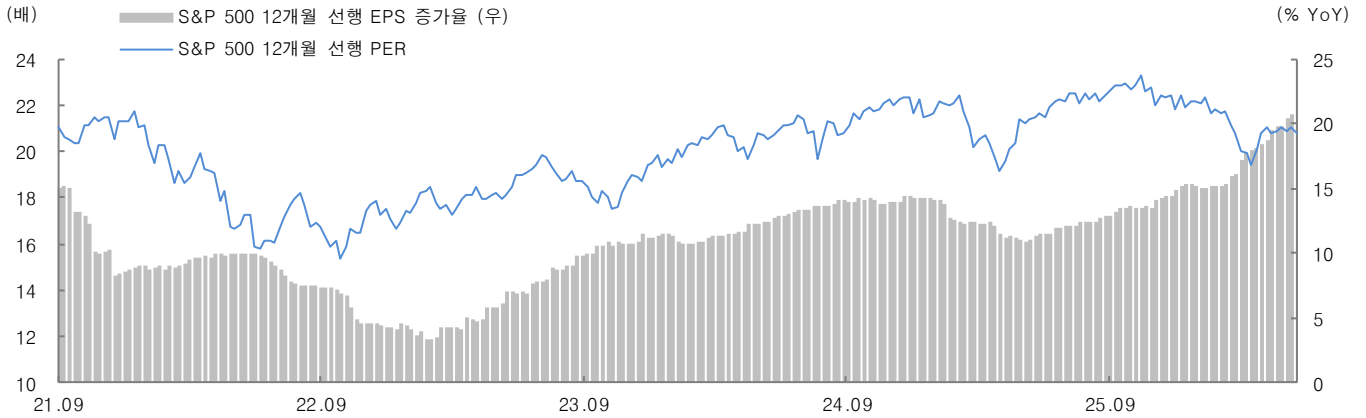
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

표 6. 주요 지표

구분	다우존스산업평균지수	S&P500	NASDAQ	Dollar Index	VIX
WTD 수익률&변동률(%)	0.57 ▲	-0.15 ▼	0.51 ▲	0.34 ▲	4.30 ▲

기준일: 26. 6. 17  
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 1. S&P500 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 6. 17  
 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		12M FWD		연초 이후			
	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>17.3</b>	<b>37.1</b>	<b>38.7</b>	<b>16.6</b>	<b>44.2</b>	<b>15.9</b>	<b>0.1</b>	<b>1.22</b>	<b>21.9</b>	<b>21.8</b>	<b>5.0</b>	<b>5.0</b>	<b>2.1</b>	<b>0.3</b>	<b>9.0</b>
에너지	5.0	0.8	104.2	100.0	-18.3	83.3	-10.5	0.0	5.48	12.4	12.5	2.1	2.1	-6.2	-8.3	22.4
소재	-38.0	168.3	51.7	125.5	-16.0	109.1	8.8	0.1	1.37	18.5	18.0	3.1	3.0	5.2	3.2	14.0
산업재	15.2	17.6	15.2	21.5	11.1	19.1	16.1	0.1	0.28	27.1	26.8	6.9	6.8	5.9	4.8	16.2
경기 소비재	-36.4	30.3	28.8	15.5	2.8	31.0	11.8	0.0	0.64	25.4	25.2	7.0	6.9	1.4	-3.1	-2.5
필수 소비재	-0.4	40.0	47.1	26.8	-5.9	37.5	7.8	0.0	0.14	23.0	22.4	6.3	6.2	-2.0	-2.8	9.0
헬스케어	-15.4	24.2	27.1	80.5	42.7	45.5	19.7	0.0	-0.53	19.5	19.4	4.6	4.6	-1.4	3.9	-2.2
금융	6.7	13.3	16.5	-6.7	6.6	15.0	7.0	0.0	0.00	15.8	15.4	2.2	2.2	3.5	5.8	-0.9
IT	137.3	-10.7	54.6	55.2	29.5	83.5	31.9	0.1	1.58	26.4	26.3	11.1	11.1	3.7	0.8	18.2
커뮤니케이션	1.7	6.4	1.2	37.2	51.5	29.8	4.8	0.0	3.01	19.1	20.1	4.6	4.7	0.6	-7.5	3.1
유틸리티	3.5	-11.6	19.4	16.6	9.2	20.5	10.7	0.2	0.36	18.2	18.1	2.1	2.1	1.1	1.4	5.0

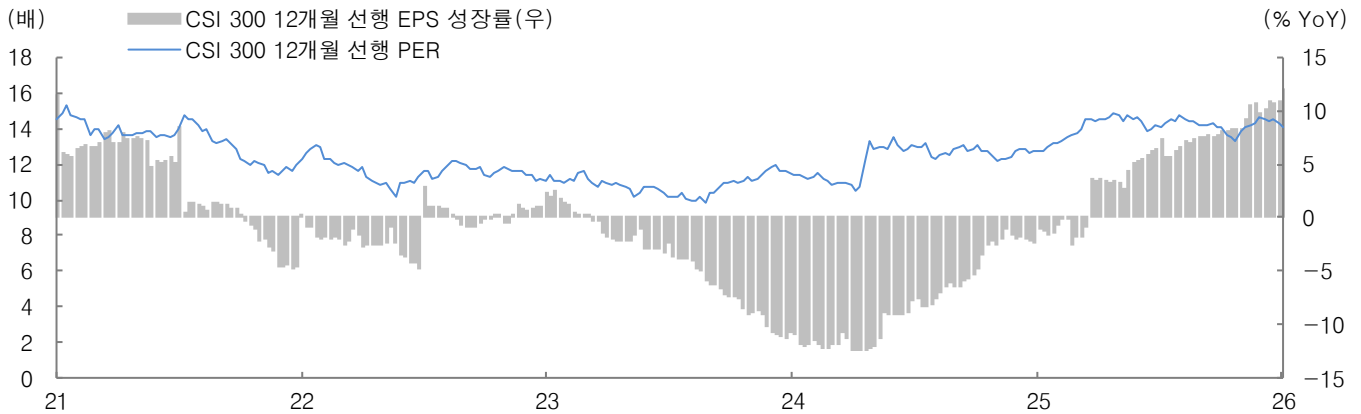
기준일: 26. 6. 17  
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

표 8. 주요지표

구분	상해	심천	홍콩H	홍콩항셱	위안화
WTD 수익률&변동률(%)	1.90 ▲	5.23 ▲	-2.75 ▼	-1.64 ▼	-0.07 ▼

기준일: 26. 6. 17  
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. CSI 300 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 6. 17  
 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	15.7	4.0	6.2	18.6	15.6	-2.2	-2.4	15.1	15.2	1.7	1.7	4.0	1.9	7.3
에너지	-31.7	-11.5	25.0	5.5	-14.2	12.4	2.0	-7.1	-6.3	12.4	12.8	1.5	1.5	-5.8	-6.5	3.7
소재	51.0	10.6	69.6	68.7	28.5	81.6	15.1	-2.3	-1.3	12.6	12.4	2.2	2.2	9.8	-2.9	-1.0
산업재	6.0	25.9	27.9	10.5	1.8	37.2	21.0	-4.6	-5.1	15.8	16.2	1.6	1.7	2.7	-7.3	-1.0
경기 소비재	-9.3	22.4	7.0	39.7	-24.8	46.8	12.9	0.1	-0.4	13.5	13.7	1.9	1.9	-3.7	-9.1	-16.6
필수 소비재	-27.2	-38.0	-10.0	1.0	4.0	-11.6	25.5	1.3	-0.1	17.5	17.4	3.4	3.4	-2.6	-9.2	-17.7
헬스케어	-7.1	1.6	-3.0	25.4	-0.1	16.2	15.9	0.5	1.1	21.3	21.0	2.8	2.7	-0.8	-9.5	-14.6
금융	-9.8	-6.3	14.1	-8.4	5.4	11.5	7.4	0.4	0.4	7.4	7.2	0.7	0.7	0.1	0.9	-9.7
IT	37.0	39.8	42.1	44.5	28.6	57.6	37.3	-1.1	1.2	43.2	44.7	6.0	6.2	11.2	16.1	44.5
커뮤니케이션	28.0	27.2	37.9	79.8	4.9	83.5	35.2	10.6	8.1	36.6	37.5	6.3	6.5	5.3	14.6	64.8
유틸리티	-1.0	-4.8	-6.1	-27.6	-5.3	2.7	6.5	-0.1	-0.6	17.3	17.0	1.9	1.8	-1.6	-1.4	1.7

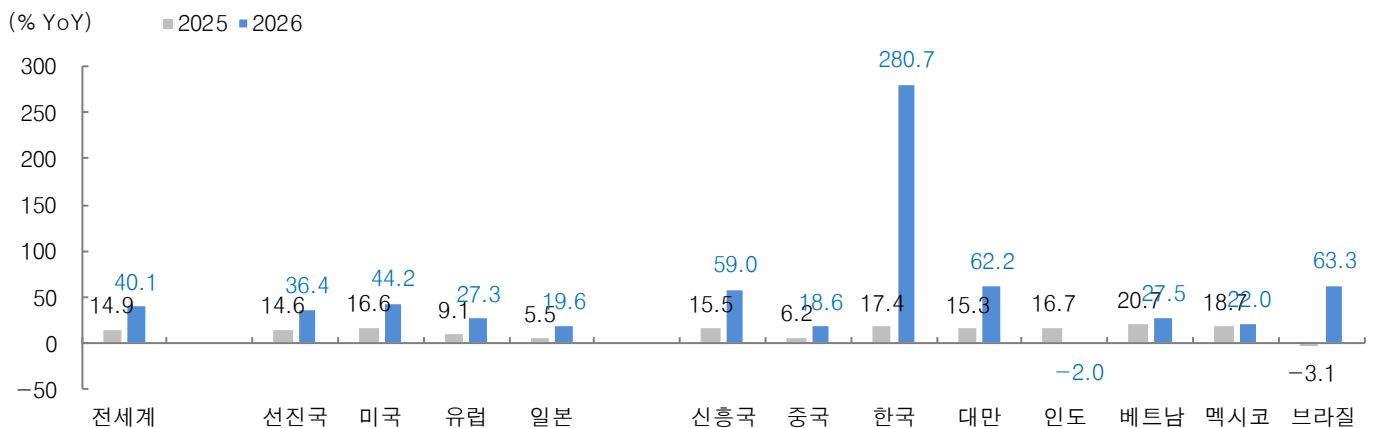
기준일: 26. 6. 17  
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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	40.1	15.4	0.1	0.5	18.9	18.9	3.5	3.5	3.2	2.2	11.5
선진국 (MSCI)	14.6	36.4	13.8	0.0	0.3	20.3	20.2	3.8	3.8	2.6	1.5	9.5
미국 (S&P500)	16.6	44.2	15.9	0.1	1.2	21.9	21.8	5.0	5.0	2.1	0.3	9.0
유럽 (STOXX50)	9.1	27.3	6.4	-0.1	0.9	15.9	15.7	2.9	2.8	3.9	6.4	11.3
일본 (TOPIX)	11.0	11.5	11.6	1.5	2.5	16.2	16.4	1.7	1.8	4.3	3.9	19.0
신흥국 (MSCI)	15.5	59.0	22.2	0.6	1.6	12.7	12.8	2.3	2.3	7.1	7.2	28.2
중국 (CSI300)	6.2	18.6	15.6	-2.2	-2.4	15.1	15.2	1.7	1.7	4.0	1.9	7.3
한국 (KOSPI)	6.6	15.5	14.1	0.6	2.3	18.6	19.0	2.8	2.2	14.7	18.3	111.6
대만 (가권)	-10.6	48.3	13.2	2.2	0.9	8.5	8.7	1.5	4.6	6.4	11.7	59.2
인도 (NIFTY50)	16.7	-2.0	15.6	0.0	-0.5	19.2	18.9	2.8	2.7	4.3	2.9	-8.9
베트남 (VN)	20.7	27.5	15.2	-0.5	-0.6	12.3	12.8	2.0	2.0	0.2	-5.8	1.8
멕시코 (IPC)	18.7	22.0	9.0	-0.1	0.3	13.4	13.1	2.3	2.2	5.4	1.3	7.9
브라질 (IBES Brazil)	-3.1	63.3	6.9	0.1	0.0	8.5	8.3	1.4	1.4	-0.1	-5.0	4.5

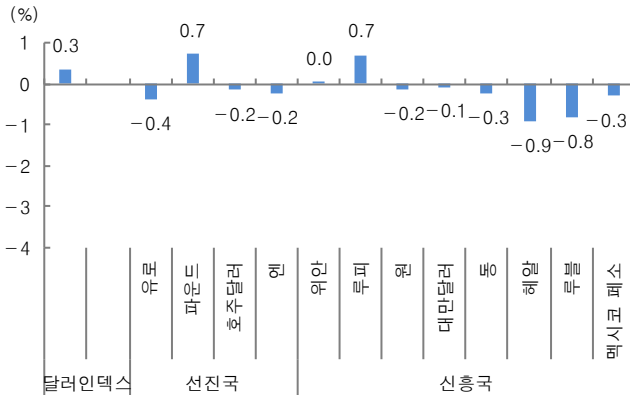
기준일: 26. 6. 17  
 자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 3. 권역/국가별 연간 EPS 증가율(YoY) 추이



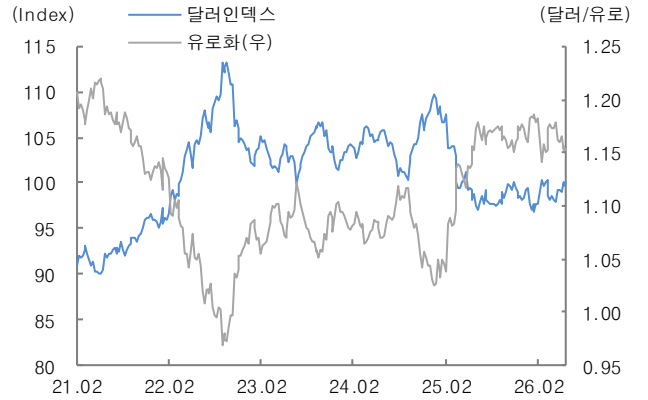
기준일: 26. 6. 17  
 자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 4. 글로벌 주요국 달러 대비 통화가치 변화(WTD)



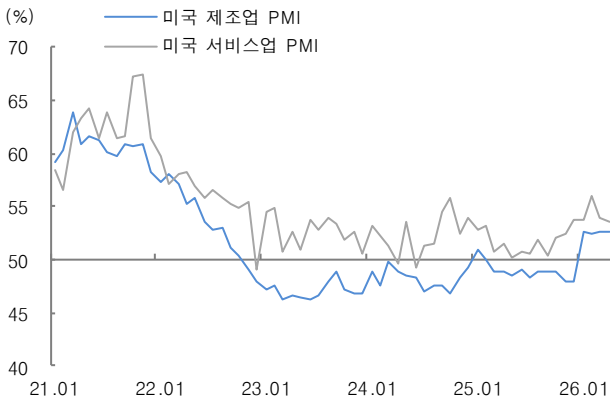
기준일: 26. 6. 17  
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

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



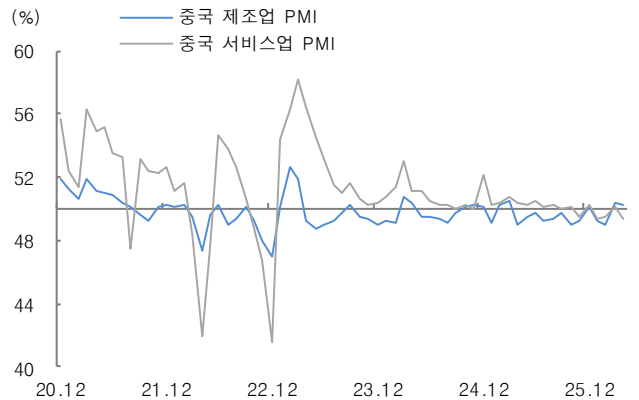
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 8. 장단기 금리차 추이(10년물-2년물)



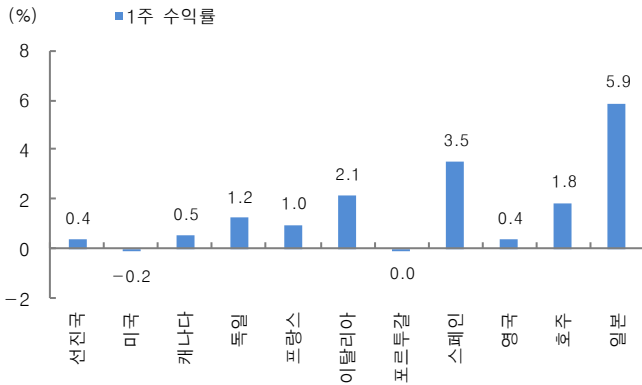
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 9. 중국 제조업 & 서비스업 PMI



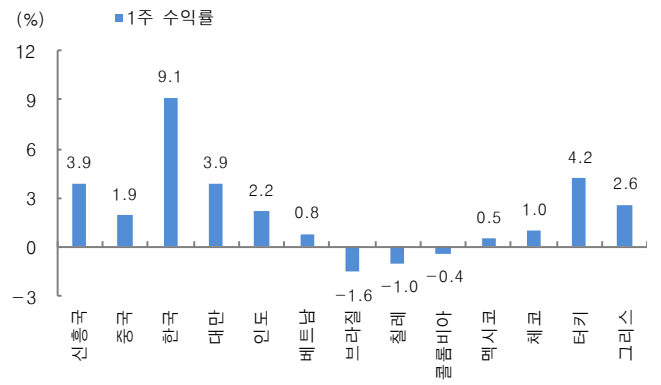
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 10. 선진국 증시(WTD)



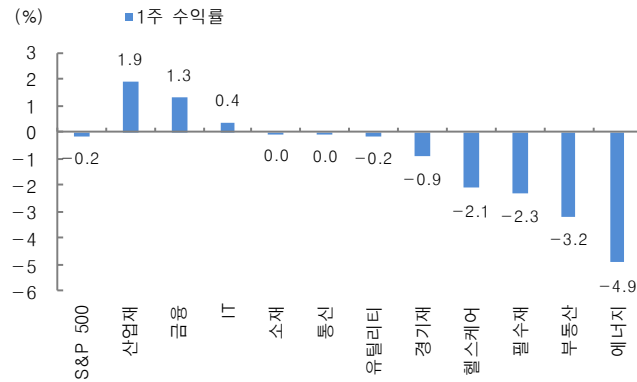
기준일: 26. 6. 17  
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 11. 신흥국 증시(WTD)



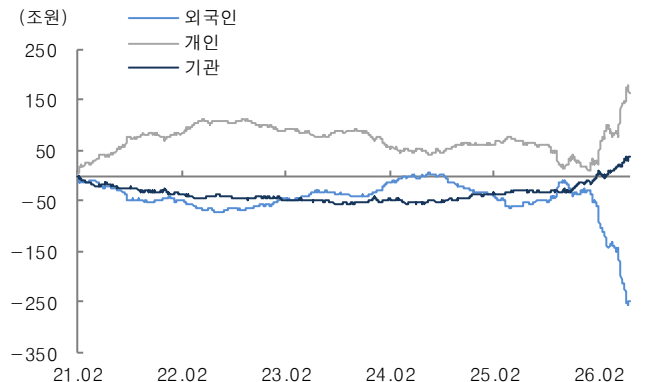
기준일: 26. 6. 17  
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 12. 미국 S&P500 섹터별 성과(WTD)



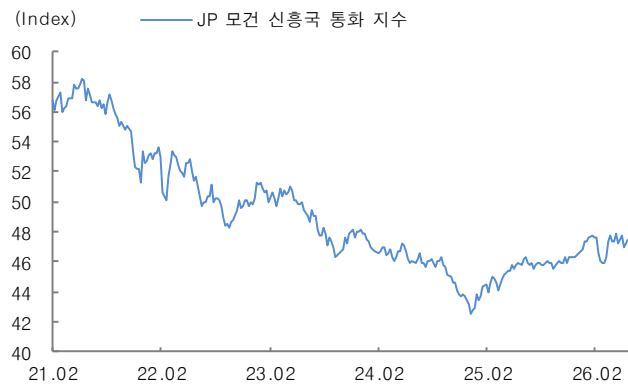
기준일: 26. 6. 17  
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 13. 한국 KOSPI 투자 주체별 누적 순매수



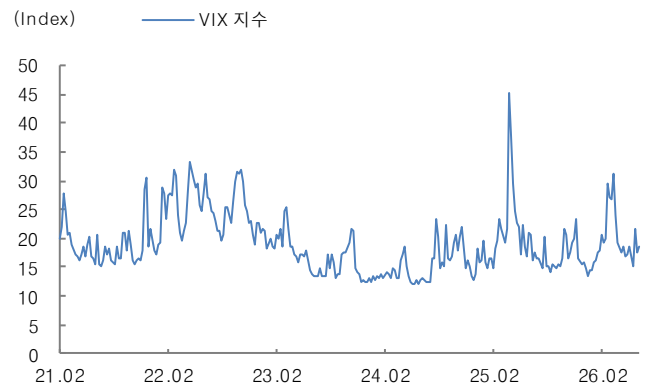
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 14. JP Morgan Emerging Currency Index



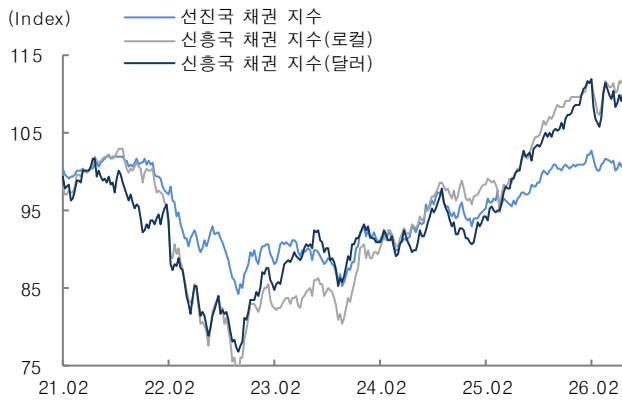
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 15. VIX 추이



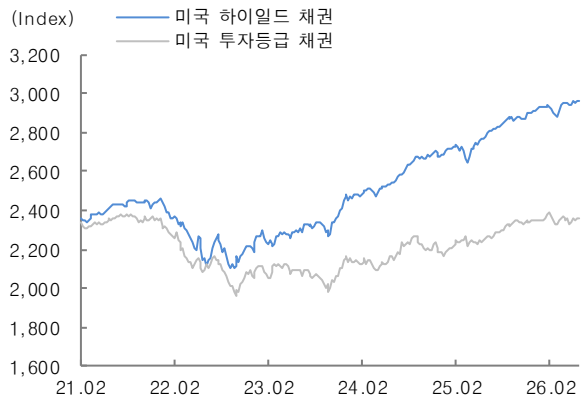
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 16. 글로벌 채권지수



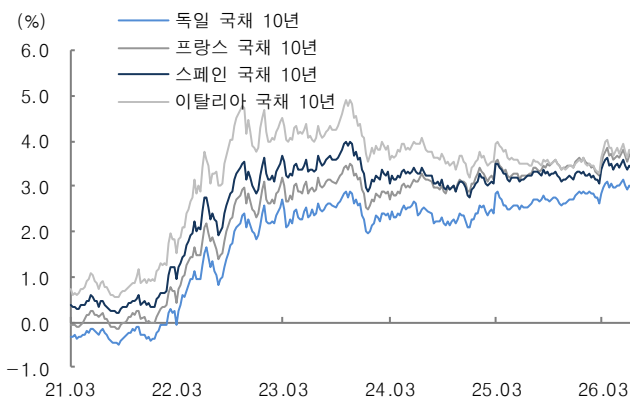
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 17. 미국 회사채, 하이일드 채권 지수 추이



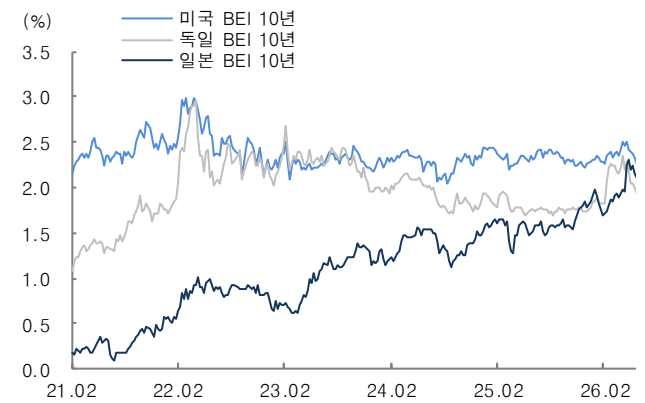
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 18. 유로존 주요국 금리 추이(10Y)



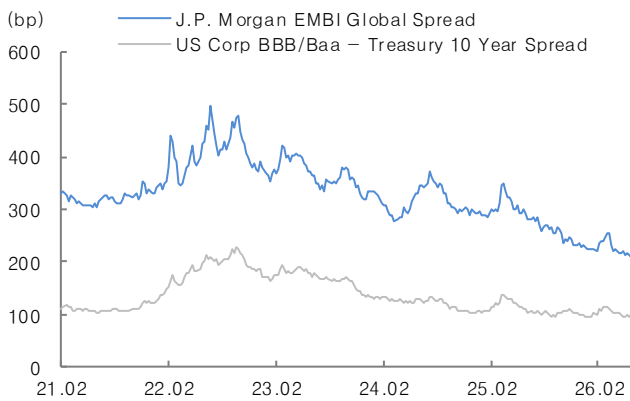
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 19. 선진국 BEI(손익분기 인플레이션) 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 20. EMBI Spread, 미국 회사채(BBB)스프레드



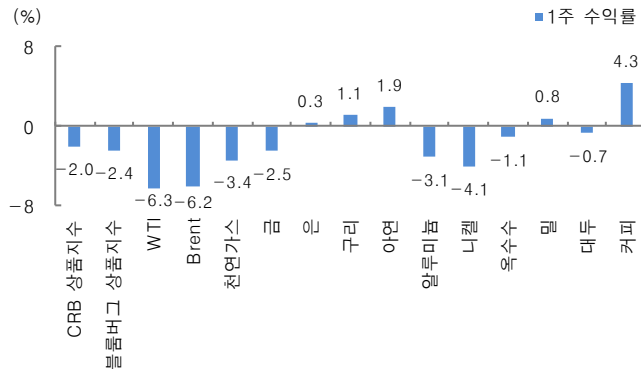
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 21. 한국 국고채 금리(3년, 5년, 10년)



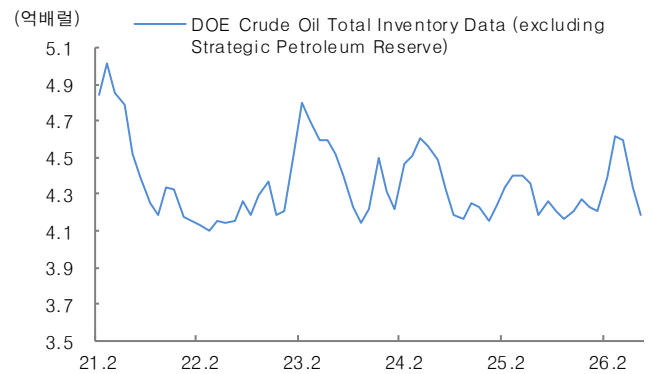
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 22. 원자재 품목별 가격 변화(WTD)



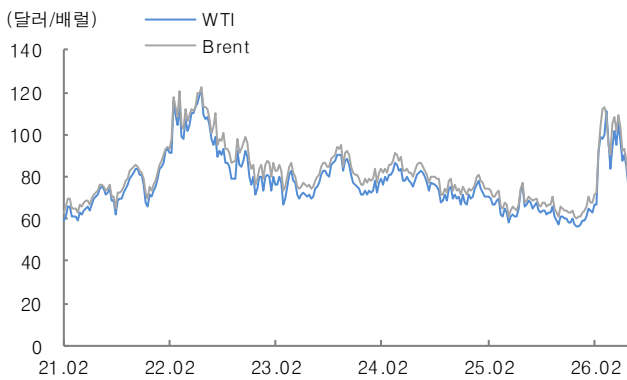
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 23. 미국 원유 재고 변화



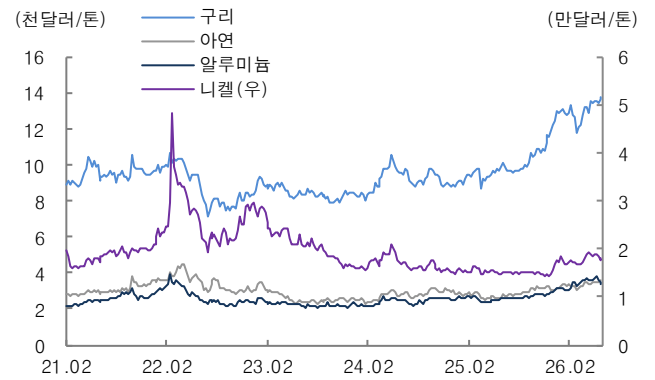
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 24. 원유 가격 추이



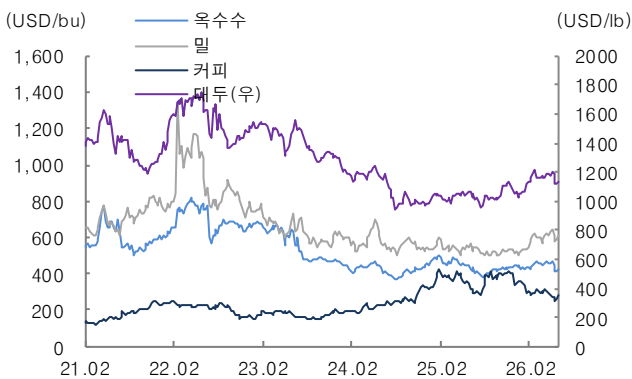
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 25. 산업금속 가격 추이



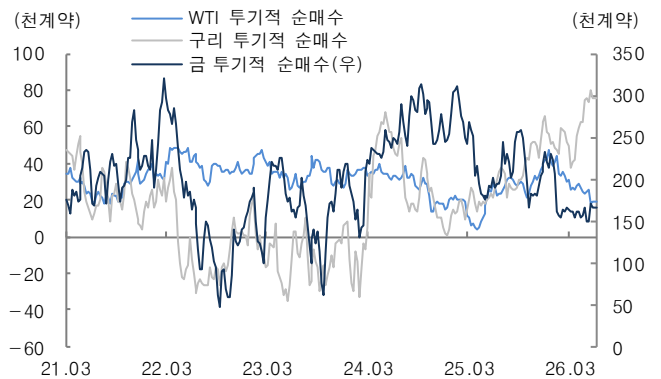
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 26. 농산물 가격 추이



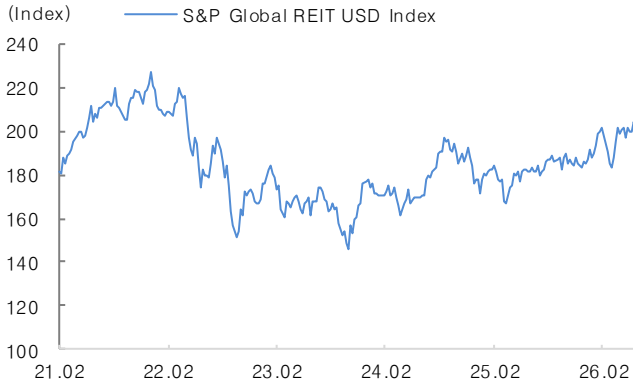
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 27. NYMEX 투기적 순매수 WTI, COMEX 구리&금



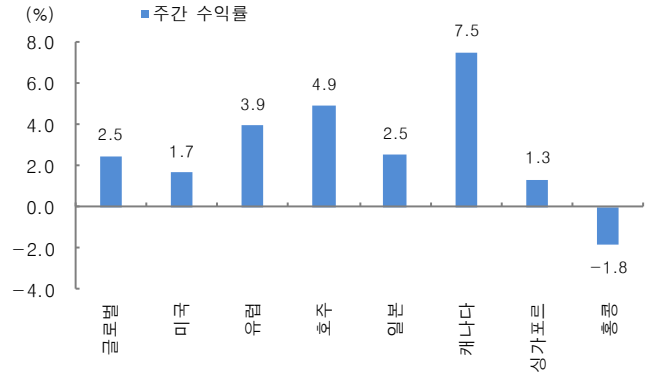
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 28. 글로벌 리츠 추이



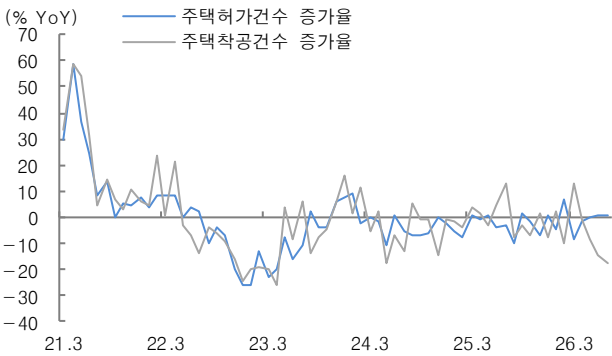
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 29. 지역별 리츠 수익률(WTD)



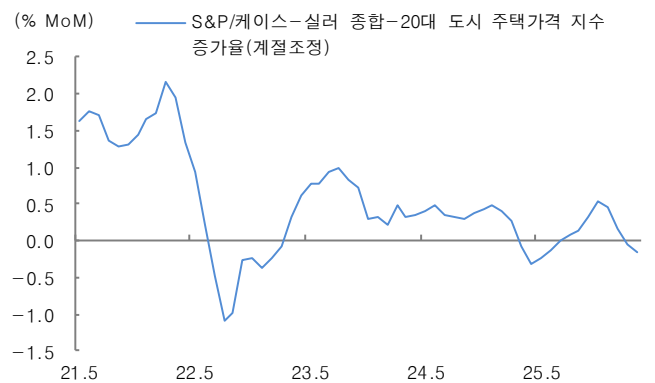
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 30. 미국 주택 건축 착공/허가 추이



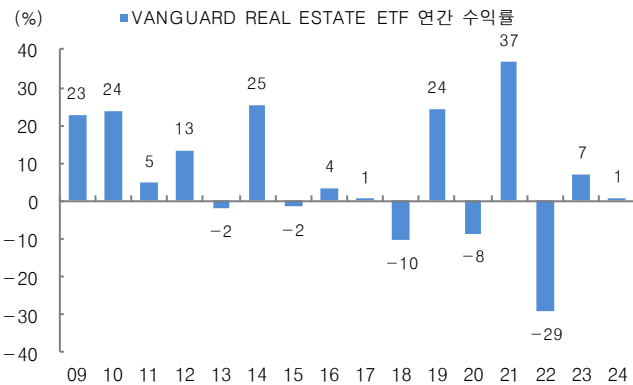
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 31. 미국 Case Shiller 20대 도시 주택판매지수



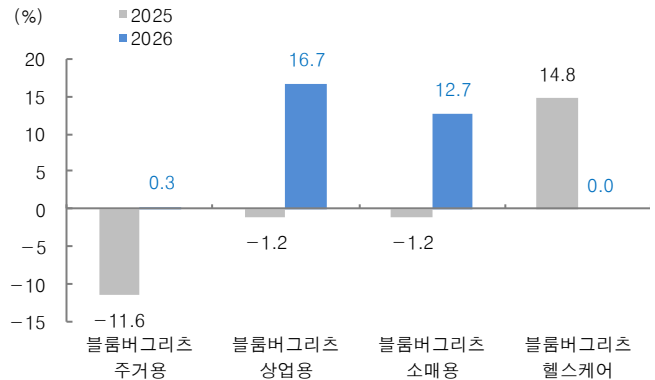
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 32. 연도별 미국 리츠 ETF 수익률



기준일: 26. 6. 17  
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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



기준일: 26. 6. 17  
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.