• 발간자료

• **Market & Beyond_빠른 정상화, 자산시장 압축적 진행:** 자산시장 국면 구분을 통한 자산전략. 1. 자산시장 국면 구분 방법. (1) 자산시장 4계절 순환과 특징 (2) 미국과 한국의 국면 구분과 특징 2. 경기확장 초반을 가정한 유사국면과 특징 (1) 빠른 경기회복과 완화적 통화정책, 금리상승이 조합된 국면 특징 (2) 2003년 10월~2004년 5월(8개월)과 2012년 7월~2013년 12월(18개월) 사례 3. 경기확장 중·후반을 가정한 유사국면과 특징 (1) 경기확장으로 인한 통화긴축 선회, 금리상승이 조합된 국면 특징 (2) 2004년 6월~2006년 3월(22개월)과 2016년 7월~2018년 10월(28개월) 사례 4. 자산전략 시사점 (1) 유망 자산군, 유망 섹터 및 스타일, 유망지역과 환율 **(자산배분/전략 김한진)**

• **맥쿼리인프라_BUY/1.5만원:** 최근 가파른 주가 상승에도 2021년 및 2022년 배당수익률은 각각 5.9%, 6.0%로 리츠 업종 중 최상위 수준. 작년 10월 유상증자 이후 1,672억원 규모의 신규 자금조달 결의. 투자 목적으로 사용될 계획. 최근 한국은행이 단기에 기준금리를 두 차례 인상할 가능성을 거론하고 있지만, 높은 배당수익률과 신규자산 편입 등 긍정적 모멘텀이 우세하다는 판단 **(건설/대체투자 라진성)**

▶ Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수 · 합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다.
당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다.
당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.
본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다.
본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다.

▶ 투자등급 비율

BUY :	88.2%	HOLD :	11.1%	SELL :	0.7%

▶ 투자등급 관련사항

이래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- STRONG BUY: 추천기준일 종가대비 +50%이상.
- BUY: 추천기준일 종가대비 +15%이상~+50%미만.
- REDUCE: 추천기준일 종가대비 -5%미만.
- HOLD: 추천기준일 종가대비 -5%이상~ +15%미만.
- SUSPENDED: 기업가치 전망에 불확실성이 일시적으로 커졌을 경우 잠정적으로 분석 중단. 목표가는 미제시.

당사의 투자의견 중 STRONG BUY, BUY는 "매수", HOLD는 "중립", REDUCE는 "매도"에 해당.
투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음.

- Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
- Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
- Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상되는 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치