신영증권 리서치센터
2022.1. 17

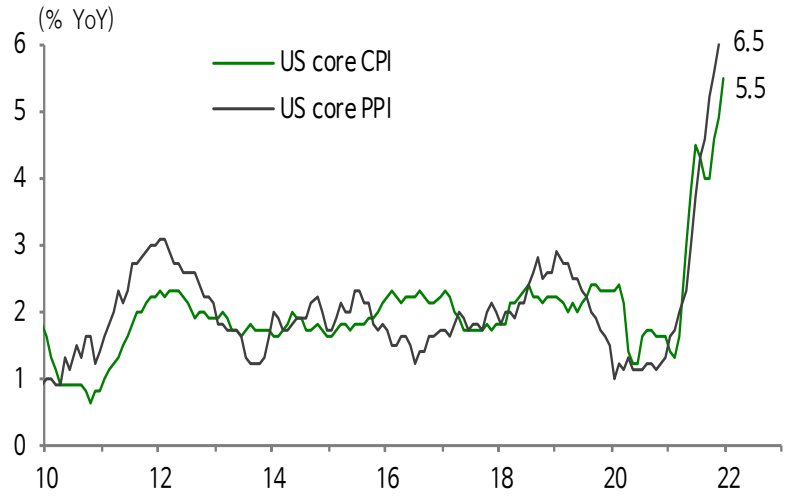
Chief Strategist 박소연 (02-2004-9095)
park.so-yeon@shinyoung.com

그레이트 디스인플레이션의 종료 (ft.실질임금)

임금 상승률을 갉아먹는 인플레

- 미국 CPI, PPI 핵심물가 기준으로는 상승률 더 올라가
- 인플레가 실질임금을 갉아먹는다 : CPI 상승률 〉 임금 상승률
- 선행지수 하락기에 통화긴축 단행 : 2011년, 2015년, 2018년
- Great Disinflation 종료 : 소비재 붐 끝났나
- 1970년대 1,2차 오일쇼크 비교 : 밸류 로테이션 더 지속될 것

도표1. 미국 핵심물가 상승률은 계속 오르고 있다



자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

지난 주 미국 물가지표가 발표됐다. CPI, PPI 모두 YoY 상승률이 둔화돼 표면적으로는 긍정적이었다. 그러나 여전히 찜찜하다는 느낌을 지우기 어렵다. 에너지/식자재를 제외한 핵심물가 상승률은 지난 달보다 더 올라갔기 때문이다. 문제는 겨울철 오미크론 확산으로 공급망 교란이 지속되면서 물가가 단기간에 잡힐 가능성이 안보인다는 점이다. 중국은 제로 코로나 정책에도 불구하고 산발적 지역감염으로 공장가동 중단 사례가 속출하고 있으며, 미국과 유럽은 백신 미접종 어린이 감염자 급증에 골머리를 앓고 있다. 치료제가 보급되고 있으니 코로나 자체는 큰 문제가 아니다. 그러나 망가져버린 공급망을 재건하는 데에는 매우 오랜 시간이 소요될 것이다.

이에 인플레이션이 실질임금을 갉아먹고 있다는 이야기가 나오고 있다. 얼마 전 발표된 미국의 1월 임금 상승률은 4.7%였지만, 소비자물가가 7%나 올랐기 때문에 사실상 가계의 생활비 부담은 훨씬 커졌다. 실제로 임금 상승률은 핵심 소비자물가 상승률인 5.5%도 커버하지 못하고 있다. 연준 부의장에 임명된 블레이너드는 바이든의 복심(腹心)으로 유명한 인사인데, 지난 주 인준 청문회에서 "인플레이션을 다시 2%까지 떨어뜨리는게 정책 목표다. 전국의 노동자들이 하나같이 계산서와 영수증에 대해 걱정하고 있다"며 매파적 견해를 드러냈다. 11월 중간선거가 코앞인데 민주당의 지지율이 급락하니 맘이 편치 않을 것이다. 2011년, 2015년, 2018년 등 경기선행지수 하강기에 통화 긴축을 단행한 경우 주식시장은 상당한 변동성을 겪었다. 올해가 사실상 비슷한 케이스라 주의가 필요하다.

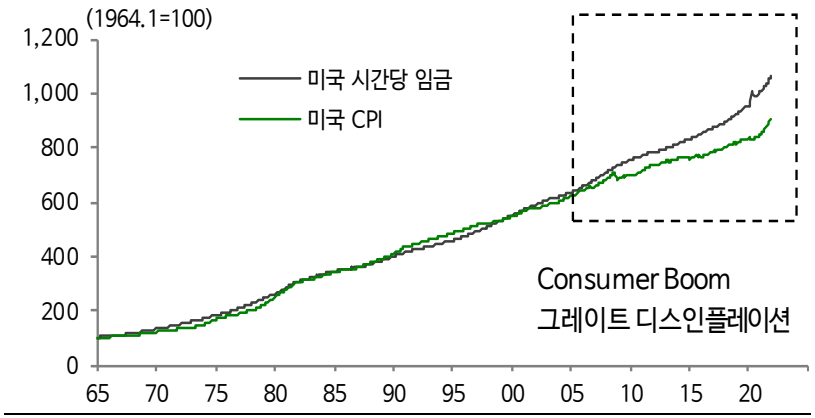
Great Disinflation 종료: 소비재 붐 끝났나

2008년 미국 금융위기 이후 약 10년간은 '그레이트 디스인플레이션(Great Disinflation)'이라고 명명해도 될 정도로 구조적으로 낮은 물가를 누렸다. 실제로 미국 통계를 보면 시간당 임금 상승률보다 소비자물가 상승률이 낮게 유지됐고, 이것이 소비자들의 구매력을 크게 끌어올렸다. 그런데 코로나 이후 이런 상황이 뒤바뀌고 있다. 임금 상승률이 물가 상승률을 따라잡지 못하다보니 실질 임금이 사실상 마이너스가 된 것이다.

인플레이션이 극심했던 1970년대에도 비슷한 현상이 있었다. 1차 오일쇼크인 1973년(오른쪽 도표 3번의 첫번째 네모칸)의 경우 임금 상승률과 물가 상승률을 뺀 값이 큰 폭의 마이너스(-)를 기록했다. 그리고 공교롭게도 S&P500 지수의 전년동월비 상승률도 비슷한 궤적을 그렸다. 소비자들의 구매력 하락이 기업들의 이윤에도 악영향을 미쳤기 때문이다. 그런데 재미있게도 1978년 2차 오일쇼크(오른쪽 도표 3번의 두번째 네모칸)때에는 실질임금이 더 크게 감소했는데도 S&P500은 점진적 상승세가 유지됐다. 아마도 1차 오일쇼크 당시의 학습 효과와 더불어, 연준 의장이 폴 볼커(Paul Volcker)로 교체되면서 인플레이션에 대해 중앙은행이 적극 대처할 것이라는 모종의 기대감이 반영되었기 때문일 것이다.

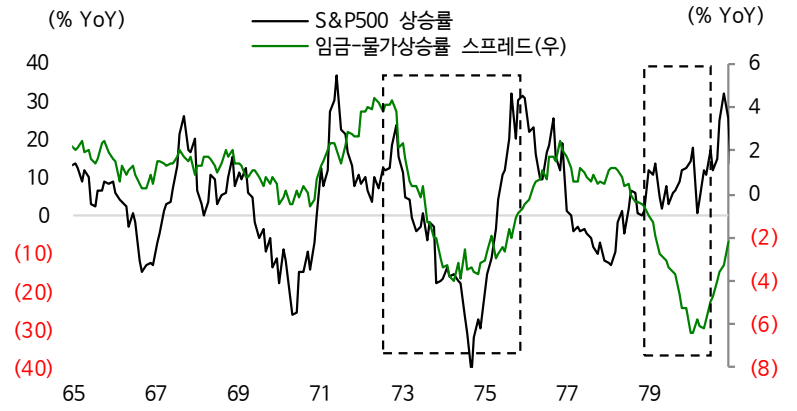
2021년은 안타깝게도 1차 오일쇼크 당시와 조금 더 비슷해 보인다. 처음에는 다들 물가 상승이 일시적일 것으로 여겼지만, 최근에는 구조적이라는 견해가 늘어나고 있다. 연준의 테이퍼링이 마무리되고 첫번째 금리인상이 단행되는 3월까지는 변동성에 유의해자. 고밸류 성장주, 소비재에 대해 경계가 필요하며 중기적으로는 공급망 구축, 재고비축 수혜가 가능한 밸류 로테이션군이 시장의 Key가 될 것이다.

도표2. 그레이트 디스인플레이션: 지난 10년간 소비재 호황의 이유



자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

도표3. 1970년대 실질임금 상승률 (-) 시기의 S&P500

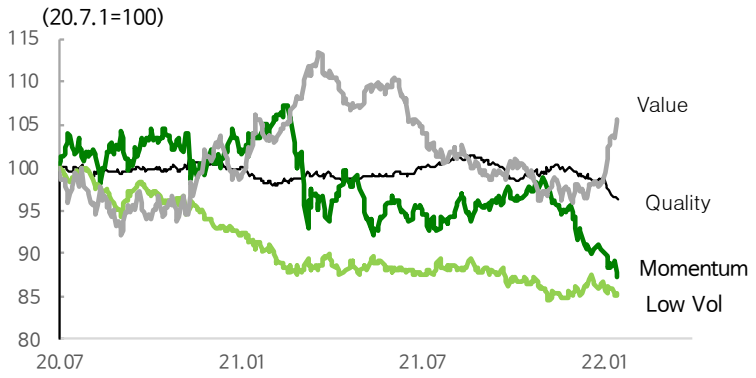


자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

Appendix 1. 지난주 동향 및 스타일

KOSPI 4주 연속 하락. 물가 지표 고공행진 지속되며 미국 연내 4회 금리인상 가시화, 고밸류 성장주 중심 타격. 국고채 3년물 3bp 상승한 2,04%, 원/달러 환율은 14원 하락한 1,187원. 가치주 로테이션 속 KB금융(+11.7%), DB손해보험(+6.6%) 등 은행/보험 강세보였고 커머더티 상승에 SK이노베이션(+6.7%), 고려아연(+6.2%) 오름세. LG이노텍(+14.1%)은 애플카/자율주행 수혜 기대로 신고. 반면 카카오뱅크(-15.8%), 크래프톤(-12.9%) 등 플랫폼/게임주 약세였으며 HDC현대산업(-24.4%)은 광주 붕괴사고에 급락. 주말 뉴욕증시는 혼조세. 소매판매 등 경제지표는 예상보다 부진했으나 인플레/긴축 우려 지속되며 미국채 금리 전구간 상승. 코카콜라, 제너럴밀즈 등 음식료주 52주 신고 다수. WTI 유가는 러시아-우크라이나 긴장 고조에 2% 상승. NDF 원/달러 환율 1,190원 호가

미국 스마트베타 팩터별 상대강도 : 모멘텀 약세 vs. 밸류 강세 지속



자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

Appendix 2. 한국 기업실적 추정치 변동

한국 업종별 12MF EPS 변동 추이 (1개월전 대비)

	12.10	12.17	12.24	12.30	01.07	01.12
WI26	-1.5	-0.9	-1.1	-0.2	-2.0	-1.2
에너지	1.9	2.5	2.4	1.8	1.5	0.4
화학	-1.5	-1.8	-1.3	-1.6	-2.6	-3.2
비철목재	-0.9	-1.0	-0.8	-0.6	0.0	-0.1
철강	-3.1	-2.9	-1.2	-1.6	-2.0	-1.6
건설/건자재	-1.1	-1.1	-2.0	-1.0	0.8	0.6
기계	-0.7	0.2	-0.2	0.5	-12.5	-12.8
조선	흑전	흑전	흑전	흑전	흑전	흑전
상사	-0.1	1.1	0.1	-1.1	-12.5	-12.4
운송	11.3	2.8	3.1	3.4	-20.6	-17.1
자동차	0.9	1.1	1.3	1.2	0.7	0.8
화장품/의류	1.8	1.9	1.6	1.4	0.9	0.0
호텔/레저	8.8	9.2	12.0	14.3	0.2	5.7
미디어/교육	5.6	6.3	6.7	5.0	1.5	0.4
유통	0.5	-4.3	-5.2	-5.2	0.1	-2.0
음식료/담배	0.3	-0.2	0.3	0.3	-0.5	-0.5
헬스케어	-2.2	-0.8	-1.2	-1.1	-0.9	-0.7
은행	0.5	0.3	1.0	1.0	0.3	0.3
증권	-0.5	-1.0	-1.8	-1.8	0.5	1.0
보험	2.5	0.1	0.1	0.1	0.7	0.1
소프트웨어	-9.6	-11.8	-11.8	-11.6	-0.7	-2.4
IT하드웨어	5.9	4.4	4.6	4.5	1.4	1.0
반도체	0.0	0.2	0.8	1.0	3.2	6.2
IT가전	3.5	3.0	2.8	2.9	0.2	-2.3
디스플레이	-1.1	-0.3	-1.3	-1.6	3.4	4.9
통신서비스	-35.4	-35.7	-35.4	-4.1	1.3	2.0
유틸리티	-144.5	4.2	-20.4	-19.6	-18.5	-18.3

자료: IBES, 신영증권 리서치센터

Appendix 3. 미국 기업실적 추정치 변동 (1) : 에너지/소재/산업재/소비재

미국 업종별 12MF EPS 변동 추이 (1개월전 대비)

	11.23	11.30	12.07	12.14	12.21	12.28	01.04	01.11	대표 종목
에너지 장비	2.38	-0.30	0.31	0.36	0.48	0.24	0.20	0.45	슐럼버거, 베이커 휴즈, 할리버튼
원유/가스	14.62	8.39	4.00	1.37	-0.30	-0.36	-0.25	0.83	엑손모빌, 쉐브론, 코노코필립스
화학/비료	4.41	3.12	1.75	0.87	1.00	1.22	1.29	0.56	Linde, 셔윈-윌리엄즈, 에코랩
건축소재	3.66	3.17	1.40	0.06	0.23	-0.21	-0.26	-0.24	벌간 머티리얼스, 마틴 마리에타 머터리얼스
컨테이너/패키지	-3.34	-2.31	-1.85	-0.87	-0.35	-0.38	-0.09	-0.17	볼, 인터내셔널 페이퍼, 에이버리 데니슨
철강/금속	7.31	-0.92	-1.63	-0.82	-0.67	1.93	1.74	1.64	프리포트 맥모란, 뉴몬트, 뉴코
우주/방위	-3.88	-2.36	-0.71	-0.86	-0.89	-0.42	-0.49	-0.32	레이테온 테크놀로지스, 보잉, 록히드 마틴
건자재	0.05	0.05	0.07	0.01	-0.10	-0.09	-0.10	-0.22	매스코, 포춘 브랜즈 홈 & 시큐리티, A.O. 스미스
전기장비/부품	2.99	2.72	0.14	-0.38	-0.24	-0.02	-0.02	-0.03	이튼, 에머슨 일렉트릭, 로크웰 오토메이션
지주/그룹	-1.51	-0.47	-0.18	-0.33	-0.51	-0.47	-0.44	-0.34	허니웰 인터내셔널, GE, 쓰리엠
기계	-0.47	0.02	0.85	0.59	0.72	0.37	0.23	0.22	디어, 캐터필러, 일리노이 툴 웍스, 커민스
상사/무역	1.90	1.96	0.84	0.63	0.46	0.33	0.19	-0.13	패스널, 유나이티드 렌털스, 그레인저
항공화물	3.49	1.45	0.23	-0.12	-0.13	1.36	1.59	1.70	UPS, 페덱스, 익스피다이터스
항공	-18.51	-1.86	-3.14	-4.68	-4.77	-13.43	-12.15	-9.91	사우스웨스트항공, 델타항공, 유나이티드항공
도로/교량	2.51	-0.35	-0.19	-0.23	-0.04	0.01	0.11	0.23	유니온 퍼시픽, CSX, 노퍽서던
자동차	5.22	1.34	0.69	1.10	1.09	1.67	2.68	2.07	테슬라, 제너럴 모터스, 포드 모터 컴퍼니
자동차부품	-4.75	-2.20	-1.45	-0.57	-0.78	-0.49	-0.34	-0.61	앱티브, 보그워너
가전/가구/인테리어	2.34	2.01	2.14	1.04	0.78	2.20	2.25	2.25	D.R.호턴, 레나, 가민
섬유의복	0.06	0.08	0.06	-0.07	0.08	2.19	1.69	1.69	나이키, 룰루레몬 애슬레티카, VF
호텔/카지노	-1.18	-0.83	0.38	-0.29	-0.52	-0.91	-1.71	-1.25	맥도날드, 스타벅스, 부킹 홀딩스
인터넷쇼핑	-19.92	-19.11	-0.21	0.07	-0.29	-0.61	-0.31	-0.18	아마존, 메르카도리브레, 잇시, 이베이, JD 닷컴
백화점/대형마트	1.49	3.59	3.61	3.76	2.63	0.34	0.31	0.34	타겟, 달러 제너럴, 달러 트리
전문상점	3.26	3.83	3.58	3.75	1.05	0.28	0.38	0.06	홈디포, 로우스, TJX, 오토존
푸드리테일	0.45	0.73	0.72	1.23	1.65	1.40	1.21	0.69	월마트, 코스트코 홀세일, 월그린스 부츠 얼라이언스
음료	-0.25	-0.10	-0.01	-0.08	-0.04	-0.12	-0.12	-0.09	코카콜라, 펩시코, 큐리그 닥터 페퍼
식재료	2.01	1.08	0.60	0.59	0.11	-0.06	-0.06	0.10	몬델리즈 인터내셔널, 크래프트 하인즈, 제너럴 밀즈
담배	-0.84	-0.28	-0.91	-1.13	-1.07	-1.23	-0.55	-0.49	필립 모리스, 알트리아
가정용품	-1.37	-0.20	-0.01	-0.07	-0.15	-0.16	-0.18	-0.25	P&G, 콜게이트-팜올리브, 킴벌리클라크
개인용품	0.59	0.53	0.31	0.00	0.00	-0.09	-0.09	-0.18	에스티 로더

자료: IBES, 신영증권 리서치센터

Appendix 3. 미국 기업실적 추정치 변동 (2) : 헬스케어, 금융, IT, 통신, 유틸리티, 부동산

미국 업종별 12MF EPS 변동 추이 (1개월전 대비)

	11.23	11.30	12.07	12.14	12.21	12.28	01.04	01.11	대표 종목
헬스케어장비	-0.05	-0.64	-0.37	-0.23	-0.28	-0.05	-0.00	0.51	애보트 래버러토리, 메드트로닉, 인튜이티브 서지컬
헬스케어서비스	0.44	0.22	0.01	0.09	0.33	0.37	0.40	0.34	유나이티드헬스 그룹, CVS 헬스, 앤섬
헬스케어테크	1.41	2.04	-1.84	-0.98	-0.50	-1.23	0.24	0.33	서너
바이오	-1.24	-0.21	-0.02	0.14	0.61	-0.07	0.00	0.55	알렉시온 파마수티컬스, 애브비, 암젠
제약	3.49	5.02	4.97	5.48	8.42	6.96	5.32	5.03	존슨앤드존슨, 화이자, 일라이 릴리, 머크
생명공학	1.23	0.54	0.24	0.47	0.31	0.09	0.03	0.16	써모 피셔 사이언티픽, 다나허, 일루미나
상업은행	1.24	0.14	0.10	0.22	0.45	0.43	0.39	0.56	제이피모간체이스, 뱅크오브아메리카, 웰스파고
소비자금융	4.03	0.25	0.61	0.38	0.35	0.28	0.62	0.72	아메리칸 익스프레스, 캐피털 원 파이낸셜
사모/헷지/운용업	3.23	0.72	0.25	0.33	0.53	0.55	0.42	0.70	모건 스탠리, 찰스 슈왑, 블랙록
보험	-0.19	-0.63	-0.75	-0.11	-0.28	-0.13	-0.08	0.01	마시 앤 맥레넌, 처브, Aon
IT서비스	-3.39	-2.76	-2.19	-0.14	0.13	0.52	0.46	1.70	비자, 마스터카드, 페이팔
SW서비스	2.92	1.11	0.26	0.12	0.15	0.03	-0.06	-0.00	마이크로소프트, 어도비, 세일즈포스닷컴, 오라클
통신장비	0.46	0.76	0.08	0.01	0.05	-0.13	0.02	0.02	시스코, 모토로라 솔루션스, 아리스타 네트웍스
IT하드웨어	0.79	0.29	0.33	0.14	0.22	-0.44	0.23	0.19	애플, HP, 씨게이트, 웨스턴디지털
IT전자장비/부품	0.76	1.47	1.09	0.50	0.70	0.63	0.62	0.57	타이코 전자, 암페놀, 키사이트 테크놀로지스
반도체/장비	1.22	3.75	2.17	1.91	1.50	1.44	1.37	1.27	엔비디아, ASML, 브로드컴, 퀄컴, 인텔, AMD
종합통신서비스	1.61	0.66	0.32	0.46	0.33	0.07	0.04	-0.03	버라이존 커뮤니케이션스, AT&T, 리버티 글로벌
무선통신	-8.83	-6.01	0.30	2.06	1.44	0.39	-1.59	-1.15	T-모바일 US
미디어	-0.72	-0.14	-0.22	-0.02	-0.03	-0.28	-0.23	-0.44	컴캐스트, 차터 커뮤니케이션스, 시리우스 XM 홀딩스
엔터테인먼트	-8.46	-8.17	-6.50	-2.47	-0.15	-0.40	-0.27	-0.24	넷플릭스, 월트디즈니, 넷이즈
인터액티브미디어	-1.02	0.65	0.08	0.14	0.13	0.24	0.13	0.13	알파벳, 메타, 바이두
전기유틸	-0.41	-0.52	-0.57	-0.79	-0.71	-0.69	-0.72	0.12	넥스트에라 에너지, 듀크 에너지, 서던 컴퍼니
가스유틸	0.05	-0.07	0.05	0.07	0.08	0.21	0.18	-0.01	애트모스 에너지
멀티유틸	0.14	0.06	0.03	0.06	0.01	0.01	0.01	-0.02	도미니언 에너지, 셈프라 에너지, 퍼블릭 서비시
수자원유틸	-1.02	-1.21	-1.11	-0.91	-0.81	-0.54	-0.31	-0.15	아메리칸 워터 웍스
리츠	3.25	1.87	-0.99	-0.59	-0.14	0.12	0.24	0.27	아메리칸타워, 웰타워, 프로로지스, 크라운캐슬
부동산관리/개발	5.52	5.09	6.26	-0.72	-1.04	-1.04	-1.01	0.49	CBRE 그룹

자료: IBES, 신영증권 리서치센터

Appendix 4. 해외주식 ETF 모니터링 (1) : 주식시장

(단위 : 백만달러, 달러, %)

자산군	티커	종목명	AUM (USD mn)	현재가 (USD)	수익률 (%) 5D	YTD	발행주식 수 변화율 (%) 1W	4W	3M
해외주식									
S&P500	SPY	SPDR S&P 500 ETF TRUST	442,426	464.7	-0.29	-2.16	-0.50	1.49	5.96
나스닥	QQQ	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	204,174	380.0	0.04	-4.48	-0.44	-0.80	3.95
유로존	EZU	ISHARES MSCI EUROZONE ETF	7,426	49.4	0.00	0.73	1.35	-0.86	-4.81
일본	EWJ	ISHARES MSCI JAPAN ETF	11,812	67.2	0.84	0.40	-0.85	-2.01	-6.39
중국본토	ASHR	XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH	3,166	37.5	-1.94	-4.20	15.15	24.45	36.58
업종별(미국)									
에너지	XLE	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	32,114	64.5	5.17	16.23	0.26	6.69	4.89
소재	XLB	MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	8,476	88.8	-0.56	-2.00	-0.42	4.89	7.49
산업재	XLI	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	18,533	105.9	-0.60	0.04	0.92	4.85	-0.20
자유소비재	XLY	CONSUMER DISCRETIONARY SELT	22,798	196.5	-1.48	-3.87	0.13	-0.22	4.22
필수소비재	XLP	CONSUMER STAPLES SPDR	14,464	77.0	-0.50	-0.10	3.07	9.86	15.18
헬스케어	XLV	HEALTH CARE SELECT SECTOR	35,165	134.1	-0.21	-4.84	-0.38	4.92	12.00
금융	XLF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	49,464	40.8	-0.83	4.56	2.06	9.47	7.42
IT	XLK	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	49,627	165.8	-0.10	-4.66	-1.01	0.59	1.61
커뮤니케이션	XLC	COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	13,435	76.6	0.16	-1.44	1.12	-2.42	-5.87
유틸리티	XLU	UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	12,979	69.4	-1.43	-3.05	1.41	1.00	2.38
스타일(미국)									
성장주	IWF	ISHARES RUSSELL 1000 GROWTH	73,820	288.3	-0.86	-5.66	-1.23	-0.87	-1.52
가치주	IWD	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE E	59,792	169.5	0.16	0.95	-0.38	-0.86	2.75
중소형주	IWM	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	64,633	214.3	-0.81	-3.66	-1.89	-4.32	-2.43
테마									
혁신/신경제	ARKK	ARK INNOVATION ETF	13,093	80.2	-4.95	-15.17	-3.80	-5.28	-8.52
게임/E스포츠	HERO	GLOBAL X VIDEO GAMES& ESPORT	376	26.4	-0.56	-6.45	-5.21	-10.42	-16.39
중국인터넷	KWEB	KRANESHARES CSI CHINA INTERN	7,357	37.2	2.96	1.97	12.10	5.21	15.88
신재생에너지	ICLN	ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	5,080	19.5	-1.07	-8.12	-0.38	-1.99	-4.12

주: 2022년 1월 14일 종가 기준, 발행주식수 변화율은 ETF 총 발행주수 대비 해당 기간의 주수 증감으로 계산

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

Appendix 4. 해외주식 ETF 모니터링 (2) : 채권/원자재/리츠

(단위 : 백만달러, 달러, %)

자산군	티커	종목명	AUM (USD mn)	현재가 (USD)	수익률 (%) 5D	YTD	발행주식 수 변화율 (%) 1W	4W	3M
채권									
미국채권 - 종합	AGG	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	90,660	112.2	-0.28	-1.67	-0.02	0.75	4.08
미국채 - 장기	TLT	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	16,720	142.1	-0.11	-4.11	-4.39	-8.62	12.10
미국채 - 물가채	TIP	ISHARES TIPS BOND ETF	37,457	125.9	-0.25	-2.55	-0.17	1.16	7.59
회사채- IG	LQD	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	36,023	129.2	-0.43	-2.54	-4.81	-1.79	-5.10
회사채 - HY	HYG	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	18,584	86.1	0.26	-1.06	-7.97	-9.06	-6.01
신흥국 - 달러표시	EMB	ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	18,979	104.9	-1.55	-3.79	0.44	-2.11	2.79
인컴자산/우선주	PFF	ISHARES PREFERRED & INCOME S	20,151	38.6	-0.03	-2.05	-0.09	-0.39	0.31
원자재									
원자재 - 종합	PDBC	INVESCO OPTIMUM YIELD DIVERS	5,007	14.7	2.57	4.84	2.81	14.68	12.63
금	GLD	SPDR GOLD SHARES	57,207	169.7	1.14	-0.75	-0.09	-0.21	-0.09
은	SLV	ISHARES SILVER TRUST	12,313	21.2	2.81	-1.44	-0.16	-1.37	-2.95
원유	USO	UNITED STATES OIL FUND LP	2,666	60.0	5.82	10.32	1.59	-3.46	-10.44
천연가스	UNG	US NATURAL GAS FUND LP	353	14.2	8.83	13.45	-17.34	-21.03	-4.98
기초금속 - 종합	DBB	INVESCO DB BASE METALS FUND	507	22.7	0.89	2.11	0.45	-0.89	3.74
구리	CPER	UNITED STATES COPPER INDEX	231	27.1	0.78	-0.40	1.79	-4.47	-5.00
농산물 - 종합	DBA	INVESCO DB AGRICULTURE FUND	1,010	19.9	0.50	0.96	-0.78	-1.92	5.79
옥수수	CORN	TEUCRIUM CORN FUND	122	21.8	-0.86	1.35	0.00	3.70	-8.94
밀	WEAT	TEUCRIUM WHEAT FUND	71	7.1	-2.33	-3.38	-2.44	-2.44	-3.61
대두	SOYB	TEUCRIUM SOYBEAN FUND	46	23.2	-2.60	2.02	0.00	3.95	-12.22
탄소배출권	KRBN	KRANESHARES GLOBAL CARBON ET	1,670	51.2	-2.37	0.51	0.15	4.60	31.27
부동산 / FX / 기타									
글로벌리츠	REET	ISHARES GLOBAL REIT ETF	3,607	29.6	-0.50	-3.40	1.41	3.56	5.21
미국인프라	IFRA	ISHARES US INFRASTRUCTURE	828	38.0	-0.42	-0.71	-1.13	2.83	10.94
미국 MLP/에너지	MLPX	GLOBAL X MLP & ENERGY INFRAS	846	38.9	3.73	10.19	0.55	1.82	3.91
데이터센터리츠	VPN	GLOBAL X DATA CENTER REITS	81	16.8	-2.61	-9.13	6.86	10.27	23.53

주: 2022년 1월 14일 종가 기준, 발행주식수 변화율은 ETF 총 발행주수 대비 해당 기간의 주수 증감으로 계산
자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

Investment Perspectives

Compliance Notice

이 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.