Market Sketch

주식전략. 강재현 jaehyun.kang@sks.co.kr R.A. 박유진 youjin.park@sks.co.kr

SK 증권

코멘트

2024년 4월 23일

- 미국 증시는 지정학적 위험 감소로 크게 하락했던 기술주 오르며 반등 성공. S&P 500 +0.9%, NASDAQ +1.1%, Russell 2000 +1.0%

- 이스라엘과 이란의 갈등이 전면전을 피하고 소강상태에 접어들면서 간만에 증시가 활력을 찾았음. IT 섹터의 반등이 눈에 띔. IT 섹터는 16일 하루 (+) 수익률을 기록하긴 했지만 이날은 강보합권으로 마무리했던 것이었고, 사실상 6거래일 연속 하락했던 것과 마찬가지. 그것도 16일을 제외하고는 매일 1% 이상 최대 2%까지 하락률을 기록했음. 그러나 전일은 0.9% 상승해 의미 있는 움직임을 보여주었음. 엔비디아는 반발 매수세 유입되며 4.4% 상승

- 전일 발표된 실적은 업종별로 편차가 심한 모습. 금융 업종 실적이 양호했고 왜 이러한 불확실성 높은 국면에서 가장 좋은 성과를 보여주고 있는지를 증명. 자이언스뱅코프(ZION), 트루이스트파이낸셜(TFC) 등 금융주들이 호실적을 기록했음. 두 기업 모두 매출은 예상보다 부진했지만 순이익 단에서 예상보다 양호한 실적을 발표하면서 주가가 3% 대 상승

- 버라이즌커뮤니케이션(VZ)은 순이익은 예상보다 양호했지만 탑 라인 미스를 기록하며 주가는 4.7% 하락. 유연 요금제와 넷플릭스 등에 대한 번들 요금제 덕에 가입자 수 감소 폭이 예상보다 크지 않았다고 언급했는데 결국 시장 컨센에 부합하지 못한 것이 문제였음. 또한 IT 섹터로 자금 이동한 영향으로 주가 낙폭 컸을 것으로 보임

- ITSW에서는 실적이 엇갈리는 모습. SAP는 탑, 바텀 라인 모두 예상보다 부진한 결과 발표. 그러나 클라우드 부문 매출이 AI 수요 급증 덕에 양호한 것으로 확인되자 시외 2.9% 상승 중. 그러나 케이든스디자인시스템(CDNS)은 장 마감 후 실적 발표, 시외 6.4% 하락 중. 매출이 YoY 감소하며 예상을 하회, 다음 분기 가이던스도 예상보다 낮게 제시

<< 모멘텀이 다시 될까 >>

- 최근 증시 약세 구간에서 가격 모멘텀 스타일이 부진한 성과 기록. 이들은 연초 이후 크게 올랐기에 차익실현 압력이 클 수 밖에 없었음. IT 섹터, 특히 AI의 경우 이익 모멘텀도 흔들릴 수 있다는 우려가 확대되기도 했지만 위험 회피 리스크가 이들 주식 약세에 더 큰 영향 미쳤다는 생각. SAP는 ai 수요로 성장세 가속화될 수 있음을 재차 증명하기도

- 아직 이익 모멘텀이 완전히 꺾인 것이 아니라면 이익 모멘텀이 붙어 있는 가격 모멘텀 스타일이 귀환할 가능성도 염두에 두어야 할 듯. 낙폭도 컸기에 본질에 문제가 있는 것이 아니라면 반등 폭도 클 수 있음

주식: 국가별 등락률 (%)

지역	국가	지수명	종가 (pt)	1D	1W	1M	3M	YTD
선진	미국	S&P 500	5,010.6	0.9	(1.0)	(4.3)	3.0	5.0
		NASDAQ	15,451.3	1.1	(2.7)	(5.9)	0.2	2.9
		다우	38,240.0	0.7	1.3	(3.1)	0.9	1.5
		Russell 2000	1,967.5	1.0	(0.4)	(5.0)	(0.4)	(2.9)
	유로존	Stoxx 50	4,936.9	0.4	(1.0)	(1.9)	10.5	9.2
	독일	DAX 30	17,860.8	0.7	(0.9)	(1.9)	7.4	6.6
	프랑스	CAC 40	8,040.4	0.2	(0.1)	(1.4)	8.8	6.6
	이탈리아	FTSE MIB	33,724.8	(0.6)	(0.7)	(1.8)	12.1	11.1
	스페인	IBEX 35	10,890.2	1.5	1.9	(0.5)	10.5	7.8
	영국	FTSE 100	8,023.9	1.6	0.7	1.2	7.2	3.8
	일본	Nikkei 225	37,438.6	1.0	(4.6)	(8.4)	2.5	11.9
	호주	ASX 200	7,649.2	1.1	(1.3)	(1.6)	1.8	0.8
	홍콩	항셍	16,511.7	1.8	(0.5)	0.1	7.5	(3.1)
신흥	중국	상해종합	3,044.6	(0.7)	(0.4)	(0.1)	9.9	2.3
		선전종합	1,678.3	(0.5)	(1.4)	(5.8)	3.2	(8.7)
	한국	KOSPI	2,629.4	1.4	(1.5)	(4.3)	6.1	(1.0)
		KOSDAQ	845.8	0.5	(0.8)	(6.4)	0.7	(2.4)
	대만	가권	19,411.2	(0.6)	(5.1)	(4.0)	8.6	8.4
	인도	SENSEX	73,648.6	0.8	0.3	1.1	4.7	1.9
	베트남	VN	1,190.2	1.3	(2.2)	(7.1)	1.1	5.3
	태국	SET	1,349.5	1.3	(3.4)	(2.3)	(0.5)	(4.7)
	필리핀	PCOMP	6,444.1	0.0	(1.8)	(6.4)	(2.7)	(1.2)
	인도네시아	IDX	7,073.8	(0.2)	(2.9)	(3.8)	(2.5)	(2.7)
	터키	BIST 100	9,645.0	(0.5)	(0.4)	5.9	21.3	29.1
	폴란드	WIG 20	2,508.3	1.8	2.2	5.5	14.2	7.1
	러시아	MOEX Russia	3,479.2	0.2	0.2	6.3	9.6	12.3
	멕시코	IPC	56,551.9	1.2	1.0	(0.1)	1.9	(1.5)
	브라질	BOVESPA	125,573.2	0.4	0.2	(1.1)	(2.1)	(6.4)

주식: 한국 & 미국 업종별 등락률 (%)

** KOSPI WI26에 맞춰 S&P 500 지수 GICS 1-3 level 재구성*

업종	1D	1W	1M	3M	YTD
반도체	6.4	(7.7)	(2.2)	6.2	2.4
IT하드웨어	1.8	(5.0)	(2.5)	(4.4)	(7.8)
IT가전	1.6	3.1	(10.2)	4.4	(12.3)
디스플레이	(9.1)	1.2	(5.1)	(17.2)	(13.5)
자동차	0.3	0.2	(0.8)	24.3	11.6
에너지	(9.1)	(0.9)	(6.9)	(3.0)	(14.7)
화학	(7.8)	(0.8)	(12.2)	2.1	(16.9)
비철금속	4.2	(2.0)	1.5	6.9	0.8
철강	(11.5)	1.2	(7.2)	(1.2)	(18.7)
건설	(2.3)	1.6	(2.5)	3.0	(6.0)
기계	26.9	(0.7)	6.7	30.7	22.9
조선	16.6	5.5	2.0	16.4	8.7
상사,자본재	(0.4)	1.1	(6.5)	15.8	8.0
운송	(11.8)	2.0	(1.7)	(9.9)	(10.9)
은행	1.5	4.1	(9.5)	17.1	14.5
증권	3.1	2.5	(7.5)	18.5	15.0
보험	(2.5)	3.8	(10.9)	24.4	13.8
소매(유통)	(13.0)	2.5	(2.8)	(4.1)	(8.6)
화장품,의류	0.4	3.4	4.4	2.5	(2.9)
호텔,레저	(6.5)	2.9	(7.5)	1.4	(1.2)
미디어,교육	1.8	(0.4)	2.2	(1.4)	(6.4)
소프트웨어	(8.3)	0.9	(4.8)	(11.4)	(13.1)
건강관리	(1.2)	0.6	(6.1)	(1.1)	(7.7)
필수소비재	4.7	3.1	4.8	8.2	2.0
통신	(5.5)	0.4	(6.9)	2.2	(0.2)
유틸리티	(1.9)	(0.1)	(7.5)	9.2	7.1

	1D	1W	1M	3M	YTD
Semiconductors & Equipment	2.8	(6.8)	(12.9)	11.5	23.8
Technology Hardware & Equipment	0.5	(3.6)	(4.4)	(12.5)	(11.3)
Automobiles & Components	(1.8)	(9.0)	(13.6)	(24.7)	(35.4)
Energy	0.6	0.3	3.5	18.6	14.1
Chemicals	0.4	0.1	(4.1)	4.5	1.8
Metals & Mining	(1.4)	(2.1)	4.7	16.7	7.0
Capital Goods	0.7	(0.6)	(2.2)	10.1	8.3
Transportation	1.0	(0.6)	(6.2)	0.6	1.6
Banks	1.9	4.2	(0.3)	12.2	11.3
Diversified Financials	1.1	1.8	(1.9)	5.2	6.3
Insurance	0.3	2.7	(1.3)	6.5	12.5
Retailing	1.0	(2.1)	(4.4)	8.6	10.6
Consumer Durables & Apparel	0.8	0.3	(6.0)	(4.3)	(8.7)
Household & Personal Products	1.4	3.4	(0.5)	4.6	7.6
Hotels, Restaurants & Leisure	1.0	0.4	(3.9)	(0.1)	(0.2)
Media & Entertainment	0.7	(1.2)	(1.5)	10.4	16.1
Software & Services	0.5	(2.3)	(7.0)	(2.8)	2.6
Health Care	0.4	0.6	(4.2)	(0.4)	2.2
Food, Beverage & Tobacco	0.9	4.4	0.5	2.4	1.3
Telecommunication Services	(2.5)	(1.2)	(3.0)	(5.8)	0.4
Utilities	1.0	3.8	3.4	8.6	4.2
Real Estate	0.8	(1.2)	(6.6)	(6.7)	(9.9)

주식: 국가별 스타일 지수 등락률 (%)

국가	스타일	지수명	1D	1W	1M	3M	YTD
미국	Size	대형 S&P 500 Large-cap	0.9	(1.0)	(4.3)	3.0	5.0
		중형 S&P 400 Mid-cap	0.9	(0.2)	(4.3)	3.7	2.9
		소형 S&P 600 Small-cap	0.9	0.6	(3.4)	(1.7)	(3.8)
	그 외	가치 S&P L Value	1.0	(2.7)	(5.9)	2.8	6.7
		성장 S&P L Growth	0.7	1.2	(2.1)	3.4	3.3
		로우볼 S&P 500 Low Vol.	0.5	2.1	(1.4)	1.6	2.2
		고배당 S&P 500 High Div.	0.9	2.1	(0.8)	2.0	0.5
유럽	그 외	가치 MSCI Europe V	1.2	0.3	1.1	7.3	5.6
		성장 MSCI Europe G	0.5	(1.4)	(3.0)	7.7	6.7
일본	그 외	가치 MSCI Japan V	0.9	(2.0)	(4.3)	6.1	9.6
		성장 MSCI Japan G	1.0	(4.2)	(8.0)	0.5	8.3
신흥	그 외	가치 MSCI EM V	0.5	(0.4)	(0.5)	10.9	4.1
		성장 MSCI EM G	0.5	(2.1)	(3.8)	1.3	(5.0)
한국	Size	대형 KOSPI 대형	1.0	(2.0)	(4.8)	6.3	(1.0)
		중형 KOSPI 중형	0.1	1.1	(1.6)	7.7	2.3
		소형 KOSPI 소형	(1.8)	(0.1)	(3.1)	1.8	(0.0)
	그 외	가치 WMI 500 순수가치	(4.0)	1.2	(6.1)	10.8	1.1
		성장 WMI 500 순수성장	5.6	0.7	(5.4)	5.4	(2.3)
		로우볼 WISE 로우볼	(2.3)	1.9	(3.2)	8.4	3.9
		고배당 KOSPI 고배당	(3.7)	2.4	(6.8)	6.9	2.0

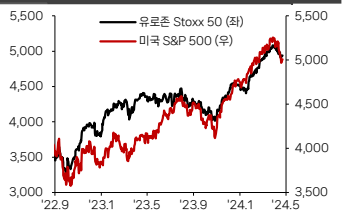
** S&P 600 Small-cap,S&P 500 Value/Growth/LowVol./HighDiv., MSCI Europe Value/Growth, MSCI EM Value/Growth는 관련 ETF로 계산*

주식: 등락률 상위 종목 (%)

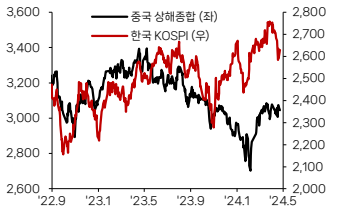
국가	순위	종목명	1D	1W	1M	3M	YTD
미국	1	PDD Holdings Inc	9.4	(6.3)	2.9	(20.6)	(22.4)
	2	Ford Motor Co	6.1	(1.2)	5.7	18.0	7.2
	3	JD.Com Inc	5.8	(5.5)	3.1	(0.4)	(11.7)
	5	NVIDIA Corp	4.4	(15.9)	(12.9)	63.4	53.9
	6	Enphase Energy Inc	3.8	(12.5)	(18.3)	2.8	(19.4)
	7	Goldman Sachs Group Inc	3.3	5.0	7.8	18.6	8.2
	8	Citigroup Inc	3.1	0.4	6.0	26.6	18.5
	9	Capital One Financial Corp	3.0	4.9	7.3	23.9	12.3
	10	Moderna Inc	3.0	(5.2)	(1.6)	23.7	2.0
	11	Lululemon Athletica Inc	2.6	0.7	(23.4)	(29.9)	(31.1)
한국	1	포스코퓨처엠	9.3	4.9	(13.0)	4.3	(22.8)
	2	KB금융	9.1	5.0	(7.2)	35.2	28.5
	3	삼성생명	8.9	3.6	(14.0)	35.6	21.9
	4	하나금융지주	8.8	2.9	(10.9)	32.9	31.3
	5	삼성화재	8.3	3.8	(10.3)	27.3	14.3
	6	한국금융지주	8.2	4.1	(7.7)	15.4	7.5
	7	두산에너빌리티	7.1	4.0	(12.1)	4.9	(1.1)
	8	포스코DX	6.8	(1.1)	(21.9)	(22.0)	(44.2)
	9	삼성물산	6.7	2.0	(7.9)	25.3	13.8
	10	DB손해보험	6.6	3.0	(9.9)	20.4	11.5

주식 key chart 1

주가지수: 선진) 미국 vs 유로존



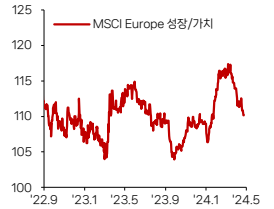
주가지수: 신흥) 중국 vs 한국



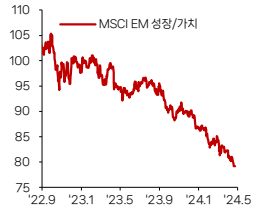
주식 key chart 2

주가지수: 미국 성장 vs 가치

주가지수: 유럽 성장 vs 가치



주가지수: 신흥 성장 vs 가치



주가지수: 한국 성장 vs 가치

경제지표, 실적발표 및 이벤트, 뉴스

지역	경제지표	단위	실제	예상	이전
유로존	4월 소비자신뢰		-14.7	-14.0	14.9
중국	LPR 1년 금리	%	3.45	3.45	3.45
중국	LPR 5년 금리	%	3.95	3.95	3.95
한국	3월 PPI	YoY%	1.6		1.5

■ 뉴스 ■

EU 외교장관들, 이란 드론·미사일 제재 확대 합의
EU, 틱톡 라이트 '보상 프로그램' 조사...잠정금지 경고
중국, 대출우대금리(LPR) 2개월 연속 동결
대만 동부 화롄 해역서 또 지진 발생...규모 5.6
포르투갈 중앙銀 총재 "ECB, 올해 100bp 넘게 금리 내릴 수도"
ASML, 네덜란드 내에 대규모 생산시설 확장 추진
테슬라 미국 이어 중국-독일서도 가격인하, 주가 3.4% 급락

■ 실적 ■

Verizon Communications Inc (VZ)
매출 33B (컨센 33.23B 하회) / EPS 1.15 (컨센 1.12 상회)

Cadence Design Systems Inc (CDNS)
매출 1.01B (컨센 1B 상회) / EPS 1.17 (컨센 1.00 상회)

Truist Financial Corp (TFC)
매출 4.87B (컨센 5.7B 하회) / EPS 0.90 (컨센 0.78 상회)

Nucor Corp (NUE)
매출 8.14B (컨센 8.26B 하회) / EPS 3.46 (컨센 3.67 하회)

채권: 국가별 등락 (bp)

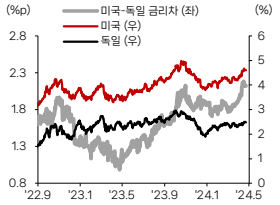
구분	지역	국가	종가	1D	1W	1M	3M	YTD
국채 2년	선진	미국	4.97	(1.5)	5.1	38.2	60.4	72.1
(%)		캐나다	4.26	1.3	3.1	15.9	21.3	37.0
		독일	2.97	(3.5)	5.3	13.8	25.1	56.1
		프랑스	2.97	(4.3)	5.2	17.3	30.2	2.9
		이탈리아	3.48	(7.9)	1.6	10.0	25.9	49.3
		스페인	3.14	(5.0)	3.5	15.3	22.4	17.7
		영국	4.32	(6.3)	(9.0)	19.8	(5.5)	33.6
		일본	0.28	1.2	0.5	7.6	23.8	22.7
		호주	3.93	5.4	3.8	11.3	4.2	22.4
	신흥	중국	1.83	(1.0)	(4.7)	(14.3)	(40.6)	(35.7)
		한국 (3년)	3.51	3.3	7.3	22.3	22.2	36.5
		인도	7.13	(2.3)	3.2	2.3	9.0	6.2
		폴란드 (3년)	5.30	(9.0)	(8.7)	5.4	28.3	33.7
국채 10년	선진	미국	4.61	(1.2)	0.7	41.0	48.0	72.9
(%)		캐나다	3.75	1.3	1.1	31.4	27.7	64.2
		독일	2.49	(1.4)	4.6	16.3	13.5	46.4
		프랑스	2.98	(2.7)	2.6	18.5	13.5	42.4
		이탈리아	3.85	(8.5)	(3.1)	20.5	(7.1)	14.7
		스페인	3.26	(5.1)	(1.6)	10.2	(0.9)	26.8
		영국	4.21	(2.5)	(3.6)	27.7	21.9	66.8
		일본	0.89	3.9	2.6	14.9	21.9	27.6
		호주	4.32	6.3	5.8	28.4	13.0	36.4
	신흥	중국	2.25	(1.0)	(3.5)	(6.3)	(26.0)	(31.5)
		한국	3.65	6.2	9.5	28.8	27.7	47.7
		인도	7.19	(3.8)	1.2	9.6	1.4	1.6
		폴란드	5.76	(10.9)	0.1	20.6	43.5	55.2
장단기		미국 10Y-2Y	-36.3	0.2	(4.4)	2.8	(12.3)	0.8
금리차		미국 10Y-3M	-78.6	(3.5)	(1.1)	37.7	43.3	66.7
(bp)		독일 10Y-2Y	-48.0	2.1	(0.7)	2.5	(11.6)	(9.7)
		한국 10Y-3Y	14.2	2.9	2.2	6.5	5.5	11.2

상품: 등락률 (%)

업종		단위	종가	1D	1W	1M	3M	YTD
에너지	WTI	$/bbl	81.9	(0.4)	(3.5)	2.2	10.7	13.6
	Brent유	$/bbl	87.2	(0.1)	(3.2)	2.8	10.9	13.8
	두바이유	$/bbl	86.7	(1.3)	(3.7)	1.7	9.2	13.3
	휘발유	$/gal	268.5	(0.9)	(3.5)	(1.2)	10.2	16.0
	경유	$/MT	784.3	0.4	(3.7)	(3.3)	2.9	8.5
	난방유	$/gal	256.0	0.8	(3.5)	(3.0)	0.3	5.7
	천연가스	$/MMBtu	1.8	2.2	5.9	(1.2)	(22.0)	(24.4)
	석탄	$/MT	138.0	(2.6)	1.1	9.7	14.7	7.5
금속	금	$/t oz.	2,346.4	(2.8)	(1.5)	7.6	13.6	11.1
	은	$/t oz.	27.5	(5.5)	(5.1)	9.7	20.2	12.1
	백금	$/t oz.	931.3	(1.3)	(5.1)	2.6	1.9	(8.3)
	철광석	$/MT	116.1	(0.3)	3.4	8.4	(8.7)	(13.1)
	구리	$/lb.	450.6	(0.4)	2.3	11.7	17.4	14.7
곡물	옥수수	$/bu.	449.8	1.5	1.2	(0.5)	(3.5)	(9.0)
	소맥	$/bu.	587.5	3.7	3.5	3.2	(4.1)	(9.0)
	대두	$/bu.	1,176.5	0.9	0.4	(2.4)	(6.2)	(10.4)
	현미	$/cwt.	19.2	0.3	4.6	9.0	8.0	8.6
기타	커피	$/lb.	227.7	(1.8)	0.4	23.7	22.5	22.2
	설탕	$/lb.	19.6	0.6	(1.1)	(9.2)	(12.5)	(3.9)
	원면	$/lb.	82.4	1.7	(3.2)	(10.3)	(4.6)	(0.5)
	코코아	$/MT	11,064.0	(3.5)	4.8	32.2	147.2	169.2
	고무	JPY/kg	317.0	2.0	1.1	(2.5)	17.0	24.3
	팜유	MYR/MT	3,944.0	0.5	(4.8)	(3.9)	4.2	8.1
	오렌지주스	$/lb.	369.7	2.3	(1.1)	1.9	22.0	18.4
	DRAM Spot	$	1.2	0.0	0.0	0.8	2.5	12.0

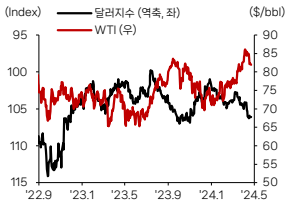
FICC key chart

국채 10년 금리: 미국 vs 독일



국채 10년 금리: 중국 vs 한국

달러와 원자재 가격



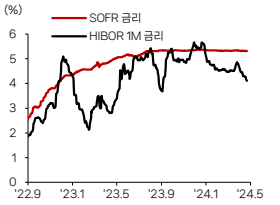
환율: 각 국 통화 절상률 (%)

국가	국가	환율 종가	1D	1W	1M	3M	YTD
선진	미국 달러지수	106.1	(0.0)	(0.1)	1.6	2.4	4.7
(/$)	캐나다 달러	1.4	0.4	0.6	(0.7)	(1.7)	(3.3)
	영국 파운드	0.8	(0.2)	(0.8)	(2.0)	(2.7)	(3.0)
	유로존 유로	0.9	(0.0)	0.3	(1.4)	(1.8)	(3.5)
	일본 엔	154.9	(0.1)	(0.4)	(2.2)	(4.2)	(8.9)
	호주 달러	1.6	0.5	0.1	(1.0)	(2.0)	(5.3)
	홍콩 달러	7.8	(0.0)	(0.1)	(0.2)	(0.2)	(0.3)
신흥	중국 위안	7.2	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(1.0)	(2.0)
(/$)	한국 원	1,379.4	0.2	0.3	(3.0)	(3.3)	(6.6)
	인도 루피	83.4	0.1	0.1	0.1	(0.3)	(0.2)
	인도네시아 루피아	16,235.0	0.1	(2.4)	(2.8)	(3.7)	(5.2)
	태국 바트	37.0	(0.4)	(1.1)	(1.7)	(3.5)	(7.7)
	말레이시아 링깃	4.8	0.1	0.1	(0.8)	(1.0)	(3.8)
	필리핀 페소	57.5	0.2	(1.3)	(2.2)	(2.4)	(3.6)
	터키 리라	32.5	0.0	(0.3)	(1.5)	(6.9)	(9.2)
	폴란드 즈워티	4.1	(0.2)	(0.0)	(1.4)	(0.2)	(2.9)
	헝가리 포린트	370.1	(0.0)	0.2	(0.6)	(3.9)	(6.2)
	멕시코 페소	17.1	(0.3)	(2.5)	(2.2)	1.0	(1.0)
	브라질 헤알	5.2	0.7	0.4	(3.2)	(4.2)	(6.0)
	콜롬비아 페소	3,915.8	(0.1)	(0.3)	(0.5)	1.0	(1.6)
	아르헨티나 페소	872.2	(0.1)	(0.4)	(2.0)	(5.8)	(7.3)
	남아공 란드	19.2	(0.5)	(1.1)	(0.9)	(0.8)	(4.3)
	원 /위안	190.4	(0.3)	(0.4)	2.8	2.4	4.7
	원 /엔	8.9	0.2	(1.0)	0.4	(1.2)	(2.9)
	원 /유로	1,471.6	0.1	(0.2)	1.5	1.1	3.0

리스크 모니터링

국가	종목명	종가	1D	1W	1M	3M	YTD
증시	VIX	16.9	(1.8)	(2.3)	3.9	4.4	4.5
변동성	VSTOXX	17.1	(1.1)	(1.4)	4.7	3.5	3.5
(pt)	VKOSPI	19.8	(1.4)	1.4	2.7	2.4	2.0
단기	SOFR 금리	5.3	(0.1)	(0.1)	(1.3)	(2.0)	(3.9)
자금시장	HIBOR 1M 금리	4.1	(5.8)	(17.7)	(63.6)	(64.4)	(115.9)
(%, bp)	SHIBOR 1M 금리	2.0	(1.7)	(4.0)	(15.8)	(32.8)	(51.0)
크레딧	미국 하이일드(HY) 스프레드	357.1	(11.6)	(12.8)	36.8	1.9	0.7
리스크	미국 HY IT 스프레드	460.7	(6.9)	0.2	33.8	(27.7)	(4.6)
(bp)	미국 HY 경기소비 스프레드	298.1	(5.9)	(1.4)	12.8	(37.4)	(38.6)
	미국 투자적격(IG) 스프레드	54.2	(2.6)	(3.3)	1.9	(1.1)	(2.5)
	미국 IG 금융채 후순위 스프레드	152.1	(0.5)	0.9	1.9	(15.4)	(27.0)
	미국 IG 통신 스프레드	151.7	(1.7)	(2.8)	2.1	(0.8)	(5.1)
	유럽 하이일드(HY) 스프레드	377.0	(2.0)	10.0	17.0	12.0	(22.0)
신흥국	Barclays EM FX Risk Index	5.61	(0.03)	(0.01)	0.06	(0.05)	(0.17)
리스크							
(bp, pt)							

단기자금시장 리스크 관찰



크레딧 스프레드: 미국 전체 vs IT

Compliance Notice

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도