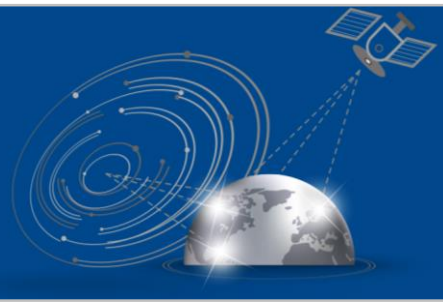
THE GLOBAL 주간 증시 전략

DAISHIN RESEARCH | 2026. 02. 06 (금)



"2월 2주차 전략"

미국 증시를 두고 인지 함정에 빠지지 말라

[대신증권 글로벌전략팀]

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

EM Strategist 문건우
gunwoo.moon@daishin.com

- 올해 미국 증시(S&P500) 수익률은 +0.54%(2.4일 기준)로 소위 오른게 없다. 그래서 떨어질 것도 없다. 해석하자면 등락 장세가 지속되고 있기 때문에, 하루 이틀 사이의 하락을 놓고 큰 의미를 부여할 이유가 없다. 앞으로 미국 증시를 두고 인지 함정을 경계해야 한다. 인지 함정은 사람이 인지 과정에서 정보가 선택적으로 해석, 필터링 되며 '사실' 과 '감정' 이 섞여 판단이 왜곡되는 현상을 말한다.
- 현재 미국 투자환경은 경기 확장(69개월. 26.1월 기준) 국면, 10개 분기 연속 이익 증가, 올해 주요국들의 핵심산업의 대미 투자 본격화로 자금흐름 추가 개선, 감세 및 재정 지출 그리고 금리 인하 유도 친 시장적 정부정책, AI 혁명 주도 등 위험자산 선호심리를 지탱할 수 있는 요인이 다분하다. 올해 1/4분기 미국 증시 경로는 상승으로 3월로 갈수록 AI 관련 산업 주도로 증시는 약진할 것이다.
- AMD 주가 급락, 월마트의 시가총액 1조 달러 상회, 엔트로픽과 구글이 개발중인 AI 도구(클로드 코워크, 프로젝트 지니)의 기존 소프트웨어 대체 등 최근 시장에서 회자되는 의구심은 크게 3가지(1. AI 투자 과열과 수익화 논란, 2. 기술주에서 경기방어주로의 자금 이동 가능성, 3. AI 도입에 따른 소프트웨어 산업 피해 가능성)이다.
- 첫째, **[AI 투자 과열과 수익화 논란]** 은 AI 투자 기대와 Capex에 따른 수익성 우려가 공존하면서 발생한 것으로 이로 인한 AI 고평가 우려는 기우이다. 기업들은 훈련을 통한 모델 성능 개선, 사용자 증가와 추론 수요 급증 등으로 사업 선점을 위한 대규모 연산 및 전력설비 투자를 계속할 수 밖에 없다. 또한 24.4/4분기 어닝시즌을 맞이해서 짧게는 24.4/4분기, 길게는 올해와 내년 연간 실적 개선을 주도하는 섹터는 IT 라는 점은 수익화 논란을 불식시킨다.
- 둘째, **[기술주에서 경기방어주로의 자금 이동 가능성]**은 일회성 이벤트로 그칠 것이다. 올해 1월 S&P500 수익률을 살펴보면, 상위 섹터는 반도체 장비(27%), 석유가스장비(24%), 농산물(20%), 구리(19%), 종합 석유천연가스(17%), 종목은 샌디스크(143%), 모더나(49%), 씨게이트(48%), 마이크론(45%), 웨스턴디지털(45%) 순으로 AI 관련 반도체 등 기술주 선호는 지속되고 있다.
- 셋째, **[AI 도입에 따른 소프트웨어 산업 피해 가능성]**은 실사용도 측면에서 기업의 AI 도입 속도가 생각보다 빠르지 않을 것이다. 이는 기업이 법적, 보안 위험과 관련이 있는 경우 신중한 태도를 취할 가능성이 높기 때문이다.
- 궁극적으로 이러한 3가지 의구심의 발단에는 역사적 사상 최고치를 경신해 왔던 주가지수(1.28일 S&P500 최고가)에 대한 시장 참여자들의 부담이 가장 크다. 인지 함정을 경계하면서 3월까지 미국 증시에 대한 긍정적 견해를 유지해야 한다(비중확대).

표 1. **다음 주 중요 경제지표 및 이벤트 (26.2.9~2.15)**

경제지표 & 이벤트명	국가	일정	전기치	예상치	방향성	내용 및 시사점
1 월 PPI / CPI	중국	2.11	-1.9 / 0.8 % YoY	-1.6 / 0.3 % YoY	▲ / ▼	CPI, 식품 물가 영향 (+) 지속 여부. PPI, 40 개월 연속 (-) 지속 여부
1 월 비농업부문 고용자수 / 실업률 / 시간당 평균임금	미국	2.11	50 / 4.4 / 3.8 천명, %, % YoY	71 / 4.4 /3.7 천명, %, % YoY	▲ / - / ▼	셧다운 지연 발표. 노동시장 냉각 속도가 빨라지고 있음을 재확인. 금리 인하 기대
1 월 CPI / 근원	미국	2.13	2.7 / 2.6 % YoY	2.5 / 2.5 % YoY	▼ / ▼	동계(12~2 월) 기간, 1 월 겨울 폭풍 및 한파 영향으로 난방비 증가 영향

일자	국가	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
2.10	브라질	CPI	1 월	% YoY	4.26	-	-
	미국	소매판매 / 근원	12 월	% MoM	0.6 / 0.5	0.5 / 0.4	▼ / ▼
2.11		휴장(일본)					
	중국	PPI / CPI	1 월	% YoY	-1.9 / 0.8	-1.6 / 0.3	▲ / ▼
	미국	비농업부문 고용자수 / 실업률 / 시간당 평균임금	1 월	천명, %, % YoY	50 / 4.4 / 3.8	71 / 4.4 /3.7	▲ / - / ▼
2.13	미국	기존주택판매	1 월	% MoM	5.1	-2.6	▼
	유럽	GDP	4/4 분기	% QoQ, % YoY	0.3 / 1.3	- / -	- / -
	미국	CPI / 근원	1 월	% YoY	2.7 / 2.6	2.5 / 2.5	▼ / ▼
	브라질	소매판매	12 월	% MoM	1.0	-	-
2.14	중국	M2	1 월	% YoY	8.5	8.3	▼

기준일: 26. 2. 6
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

글로벌 투자 포트폴리오

표 2. 2026년 1/4분기 글로벌 투자 포트폴리오

구분		투자대상	미국상장 ETF명	티커	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률(%) 1W	수익률(%) 연초이후
주식	신흥국	전체	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	美 금리 인하 사이클. 신흥국, 성장 대응 강화	138.7	3.8	3.8
	국가	미국	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	AI 데이터센터 구축, 에너지 인프라 건설 등 AI 관련 기업 및 정부의 투자지출 큰 폭 증가 예상	399.8	1.6	1.6
		중국	Xtrackers Harvest CSI300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10 일 전까지 G2, 전술적 화해기간(양국 정상 상호 방문 등)	1.8	2.7	2.7
		인도	iShares MSCI India ETF	INDA	26 년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속	9.4	0.3	0.3
		대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단기술 제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조.	7.7	3.2	3.2
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY		11.9	10.1	10.1
	섹터	IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	연준 금리 인하, 할인율 축소(현재가치↑)에 따른 주가 상승 기대 26 년 연간 실적 주도 섹터	87.6	1.8	1.8
		소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26 년 연간 실적 주도 섹터	6.5	2.9	2.9
		산업재	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	26 년 연간 실적 주도 섹터	28.9	2.5	2.5
	정책 (美 자국내 공급망 구축)	AI	Global x Artificial Intelligence& Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 학습용 → 추론용 전환 수요 지속	7.6	3.4	3.4
		반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	19.9	7.9	7.9
		바이오의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2 기 행정부 정책 강조 지속	41.4	3.1	3.1
	정책 (美 전략산업)	우라늄원전	Global X Management Co LLC	URA	전 세계적인 데이터센터 건설, 제조 활동 증가, 전력화 정책 등 전력산업에 전례 없는 변화	7.1	16.6	16.6
			VanEck Urauium and Nuclear Energy ETF	NLR		4.6	12.3	12.3
		양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단산업 주도권을 쥐기 위한 방편	3.5	6.0	6.0
		가상자산, 스테이블코인	2X BTCN STRG	BITX	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입. 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.0	7.5	7.5
	테마	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 옵티머스 3 공개 후 26.8 월 본격적인 양산 시작	3.3	5.3	5.3
채권		미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준 금리 인하 사이클 진입(24.9 월~)	46.5	0.3	0.3
원자재		금	SPDR Gold Shares	GLD	향후 금리 인하, 현 가격 미반영, 달러 약세	172.0	3.3	3.3
		구리	United States Copper Index Fund	CPER	향후 금리 인하, 현 가격 미반영	0.9	2.7	2.7
부동산		미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	모기지 금리 하락 등 미국 부동산 시장 회복	35.0	0.0	0.0
통화		달러(약세)	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	UDN	연준, 금리 인하 사이클 시작(24.9 월~)	0.1	-0.3	-0.3
		엔(강세)	Invesco CurrencyShares Japanese Yen Trust	FXY	BOJ 통화정책 정상화(24.7 월~). 다카이치 총리, BOJ 금리 인상 암묵적 용인	0.5	-0.1	-0.1

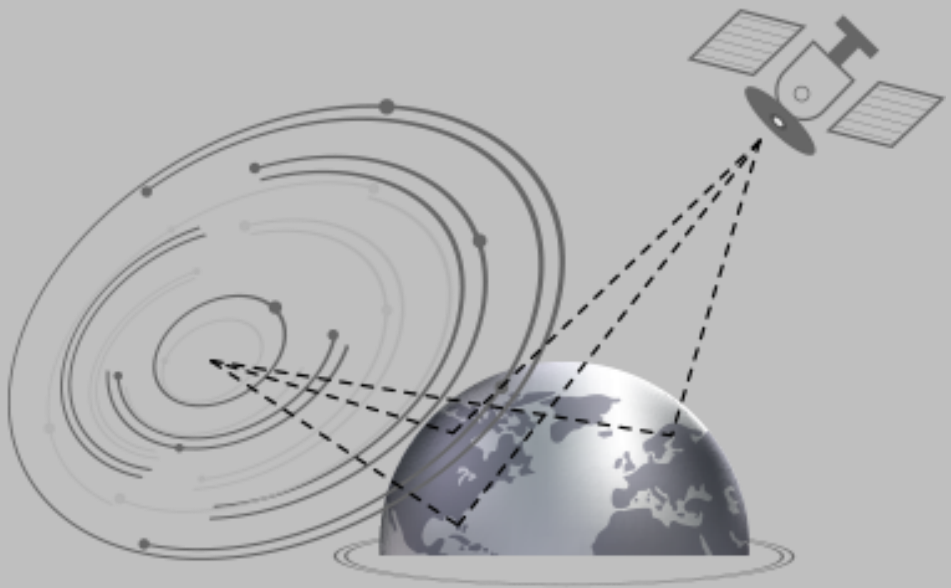
기준일: 26. 2. 4
자료: 대신증권 Research Center

표 3. 2026년 1/4분기 주요 이벤트

구분	1월	2월	3월
공통	6~9 일 CES 2026 19~23 다보스 포럼 중 IMF/WB 세계경제전망	10 일 MSCI 분기 리뷰 중 FTSE 반기 리뷰	2~5 일 MWC 중 OECD 중간보고서 중 FTSE 분기리뷰
국가	미: 27~28 일 FOMC 일: 23 일 금정위 한: 15 일 금통위 브: 28 일 BCB	유: 5 일 ECB, BOE 중: 15~23 일 춘절 한: 26 일 금통위 인: 26/27 회계연도 예산안 발표	미: 17~18 일 FOMC 유: 19 일 ECB, BOE 일: 19 일 금정위 중: 양회(정협/전인대) 개최 베: 15 일 의회선거 브: 18 일 BCB

자료: 대신증권 Research Center

글로벌 투자환경 및 증시 포커스



권역/국가 증시 전망

표 4. 26.1/4분기 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				●			비중확대	예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과
	일본			●				하락시 비중확대	BOJ, 통화정책 정상화 수순. 엔화 약세 및 증시 상승 제한 요인
신흥국	중국					●		비중확대	15 차 5 개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조개혁 한층 강화
	한국					●		비중확대	3 차 상법개정안, 배당소득분리과세 시행 기대
	대만					●		비중확대	첨단 기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견고
	인도				●			비중확대	다른 수출 신흥국 대비 공급망 재편 충격 완화
	베트남				●			하락시 비중확대	팜 민 찐 총리, 향후 5 년간 연간 10% 경제성장률 목표
	멕시코				●			하락시 비중확대	25.2,3,5,6,11 월 금리 인하. 추가 금리 인하 기조 유지 예상
	브라질			●				하락시 비중확대	현 물가 및 환율 안정으로 BCB 긴축 정책은 정점 도달 평가

표 5. 26.1/4분기 증시 전망

국가	대표지수	종가 (로컬)	경기 (제조업 PMI)	이익 (EPS 증가율, %)	수급 (대표ETF 순유입, 백만 달러)	밸류에이션 (12m Fwd PE)	방향성	투자포인트
미국	S&P500	6,882.7	52.6	0.2	-3,537.9	26.5	▲	23.10 월 말 기점, 펀더멘탈(경기, 이익 등) 견인 장세. 상승장 지속 1 월 증시, 1 월 효과+AI 낙관론 재점화. 변동성 확대는 비중확대 기회
유럽	STOXX50	5,970.5	49.5	0.3	-25.8	18.2	▲	26 년 유로존 경제, 상향조정. 예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과 25.7 월, 금리 인하의 기준이 높을 수 있음 시사. 금리 인하 속도 조절 무게
일본	TOPIX	3,642.9	51.5	1.3	-	19.5	-	BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 다카이치 총리, BOJ 금리 인상 용인. 엔화 약세 및 증시 상승 제한 요인
중국	상해종합	4,059.9	50.3	-0.2	-	15.6	▲	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	5,143.6	51.2	-6.6	-	18.2	▲	24.12.27 일, 헌재의 탄핵 심판 1 차 변론준비기일 기점 증시 반등 시작 반도체 상승 사이클 국면, 세제 개편 불확실성 완화 등 증시 상방 압력 확대
대만	가권	31,819.5	51.7	-0.1	-	23.1	▲	AI 수요 호조에 따른 25.3/4 분기 GDP 예상 상회(7.64% YoY 이하) 첨단기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견조. 얕은 조정 시, 비중확대
인도	SENSEX	83,587.2	55.4	0.0	-	20.8	▲	26 년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속 다른 수출 신흥국 대비 공급망 재편 충격 완화, 안정적 성장 유지 예상
베트남	VN	1,793.1	52.5	0.3	-	13.5	-	팜 민 찐 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	68,730.7	46.3	0.3	-	15.2	-	미국 관세 부과에 따른 향후 물가 상승 자극과 경제 활동 둔화를 우려 25.2,3,5,6, 11 월(25bp)금리 인하. 추가 금리 인하 기조 유지 예상
브라질	BOVESPA	181,708.2	47.0	0.7	-	11.4	-	현 물가 및 환율 안정으로 BCB 긴축 정책은 정점 도달 평가 12 개월 선행 CPI, BCB 목표치 진입. 향후 정책금리 전망치 하향 조정 기대

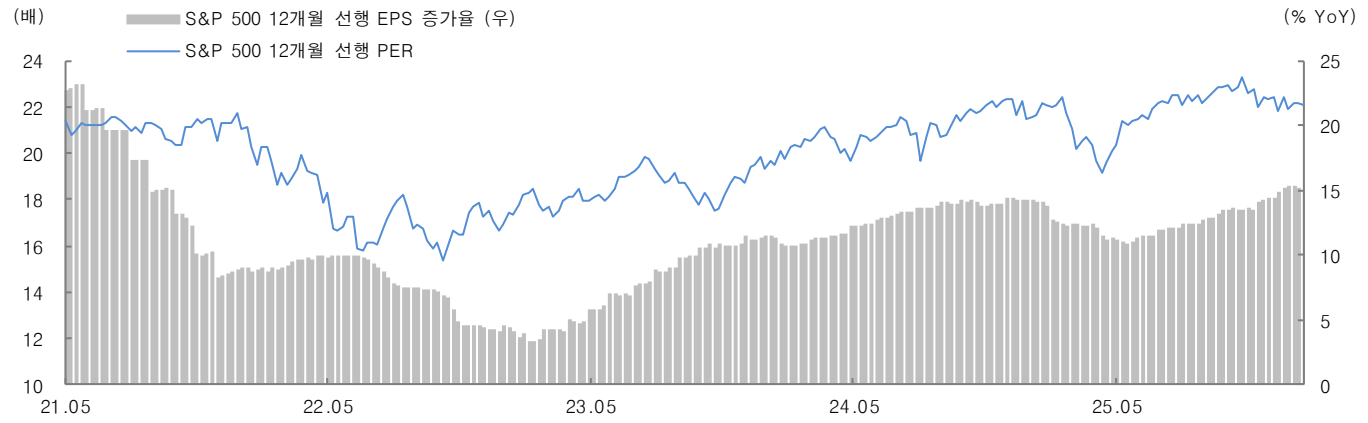
기준일: 26. 2. 4
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

표 6. 주요 지표

구분	다우존스산업평균지수	S&P500	NASDAQ	Dollar Index	VIX
WTD 수익률&변동률(%)	0.88 ▲	-1.24 ▼	-2.38 ▼	0.64 ▲	10.43 ▲

기준일: 26. 2. 4
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Centerv

그림 1. S&P500 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 2. 4
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						
	25.Q3	25.Q4	26.Q1	26.Q2	2024	2025	2026	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
S&P500 전체	**10.9**	**18.1**	**21.5**	**30.4**	**16.7**	**10.3**	**20.5**	**-1.1**	**-2.65**	**26.4**	**26.0**	**5.4**	**5.4**	**-0.9**	**0.9**	**1.1**
에너지	-15.0	-3.4	4.8	3.0	-18.3	4.2	2.0	0.1	-1.72	19.7	18.8	2.2	2.1	4.2	13.6	15.9
소재	-6.3	7.0	128.5	138.2	-16.0	40.3	29.3	-1.4	-2.48	26.1	26.4	3.2	3.2	1.2	10.0	11.7
산업재	-1.7	8.0	-4.9	34.8	11.1	18.4	14.8	16.3	13.87	29.8	29.7	7.1	7.1	2.4	7.0	9.0
경기 소비재	-6.8	-3.9	19.2	23.0	2.8	17.7	10.4	-0.8	1.33	29.1	29.7	9.1	9.2	-1.6	2.6	1.5
필수 소비재	-19.8	30.2	27.2	36.0	-5.9	29.1	6.4	-0.2	0.25	23.8	23.7	7.0	6.9	3.9	11.4	11.3
헬스케어	29.0	36.7	28.6	21.0	42.7	33.2	14.0	-2.2	-6.00	21.0	21.0	5.0	5.1	-0.9	-0.9	-0.4
금융	-9.0	-7.6	8.6	31.3	6.6	13.4	8.2	11.2	8.39	17.8	17.5	2.4	2.4	1.0	-2.6	-2.4
IT	26.1	11.1	126.5	35.0	29.5	13.3	42.3	-0.3	-0.20	35.6	35.8	12.6	12.8	-4.2	-3.4	-3.4
커뮤니케이션	94.0	22.3	8.8	20.3	51.5	13.7	15.9	14.7	9.34	25.7	23.0	5.9	5.6	1.8	5.2	4.8
유틸리티	4.4	-22.9	21.6	17.6	9.2	5.2	14.0	0.0	-2.34	20.3	19.5	2.3	2.2	-0.3	0.2	1.4

기준일: 26. 2. 4
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

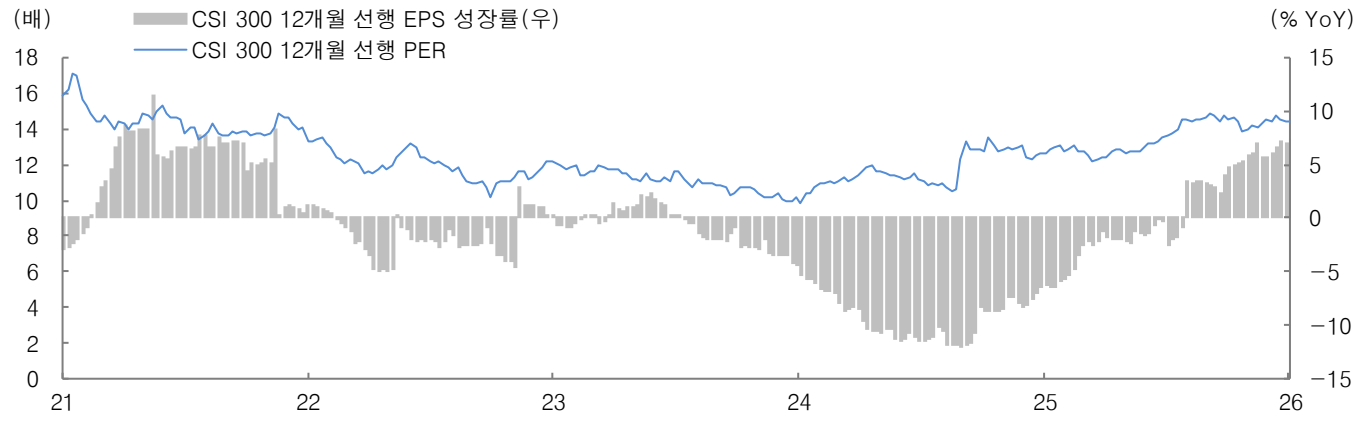
Key Indicator

표 8. 주요지표

구분	상해	심천	홍콩H	홍콩항셍	위안화
WTD 수익률&변동률(%)	-1.41 ▼	0.06 ▲	-2.88 ▼	-1.97 ▼	-0.14 ▼

기준일: 26. 2. 4
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. CSI 300 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 2. 4
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						
	25.Q3	25.Q4	26.Q1	26.Q2	2024	2025	2026	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
CSI 300 전체	5.4	-5.3	-12.4	7.9	5.6	6.5	15.8	0.0	-0.7	16.9	16.9	1.8	1.8	-0.4	1.6	1.6
에너지	-28.8	28.5	-23.6	-6.8	-14.2	1.6	4.9	-0.1	-0.4	14.3	13.3	1.5	1.4	0.9	6.6	6.6
소재	21.8	23.5	65.4	66.7	28.5	14.8	35.6	-0.1	-0.2	25.1	24.3	3.2	3.1	-7.8	12.8	12.8
산업재	8.4	0.5	2.4	-4.9	1.8	19.9	25.8	0.1	-0.4	19.6	20.2	1.8	1.8	3.5	4.5	4.5
경기 소비재	-13.3	6.2	14.1	18.6	-24.8	39.6	15.0	-0.3	-1.0	15.6	16.1	2.2	2.2	1.2	-3.1	-3.1
필수 소비재	2.8	-1.4	-32.5	-3.6	4.0	-1.6	10.5	-0.1	-2.3	18.0	17.6	4.1	4.0	10.1	4.0	4.0
헬스케어	2.3	7.5	11.5	-6.9	2.0	6.5	14.0	0.0	-5.1	26.6	27.0	3.4	3.5	1.1	0.6	0.6
금융	6.3	-15.1	45.3	2.1	3.4	7.3	5.4	0.0	-0.4	8.1	8.0	0.8	0.8	1.7	-3.4	-3.4
IT	22.0	40.3	51.6	66.1	28.6	12.1	46.4	0.0	-0.6	50.3	51.9	5.5	5.7	-6.6	1.1	1.1
커뮤니케이션	10.9	-18.5	27.1	55.2	4.9	15.6	42.7	-0.1	-1.5	36.4	33.5	4.9	4.5	-2.6	-0.9	-0.9
유틸리티	-11.5	-38.0	-57.2	9.1	-5.3	5.0	5.7	-0.1	-0.4	15.7	15.7	1.8	1.8	1.5	-2.2	-2.2

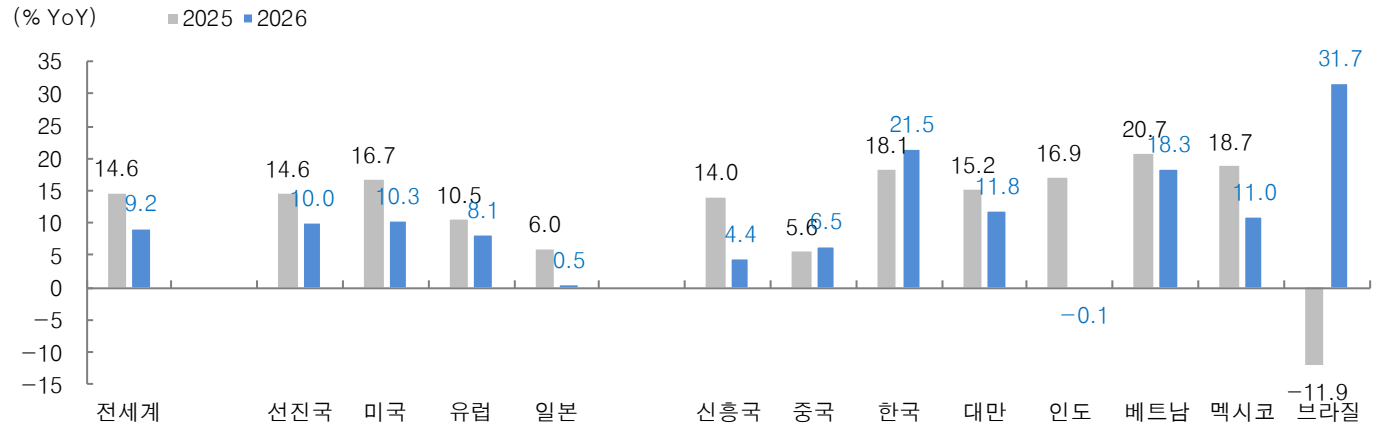
기준일: 26. 2. 4
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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)	14.6	9.2	19.3	-0.7	-1.4	22.6	22.3	3.6	3.6	-0.7	2.5	3.0
선진국 (MSCI)	14.6	10.0	17.3	-0.8	-1.8	23.6	23.3	3.9	3.9	-0.8	1.8	2.2
미국 (S&P500)	16.7	10.3	20.5	-1.1	-2.7	26.4	26.0	5.4	5.4	-0.9	0.9	1.1
유럽 (STOXX50)	10.5	8.1	8.6	-1.3	-2.0	17.5	17.4	3.0	2.9	0.5	3.6	4.4
일본 (TOPIX)	10.0	7.0	12.2	0.5	1.0	16.0	16.3	1.6	1.7	3.4	7.2	7.2
신흥국 (MSCI)	14.0	4.4	30.3	0.1	0.6	17.1	16.9	2.3	2.2	0.5	7.5	9.4
중국 (CSI300)	5.6	6.5	15.8	0.0	-0.7	16.9	16.9	1.8	1.8	-0.4	1.6	1.6
한국 (KOSPI)	3.4	6.2	17.0	-0.1	-1.3	21.0	20.9	3.1	1.7	3.9	24.6	27.5
대만 (가권)	2.8	13.4	10.9	-0.1	-0.7	11.0	10.1	1.6	3.6	-1.6	10.1	11.5
인도 (NIFTY50)	16.9	-0.1	16.3	12.7	14.3	20.1	22.9	3.0	3.3	1.9	-2.1	-1.5
베트남 (VN)	20.7	18.3	21.9	0.3	14.3	13.7	15.8	1.9	2.1	-0.6	0.5	0.5
멕시코 (IPC)	18.7	11.0	10.6	0.3	1.4	14.7	15.1	2.4	2.4	1.2	8.8	8.5
브라질 (IBES Brazil)	-11.9	31.7	6.5	1.1	-1.0	11.3	11.0	1.5	1.4	2.1	15.7	15.2

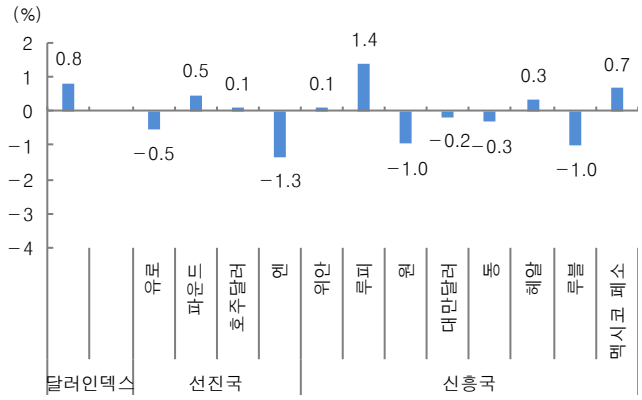
기준일: 26. 2. 4
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 3. **권역/국가별 연간 EPS 증가율(YoY) 추이**



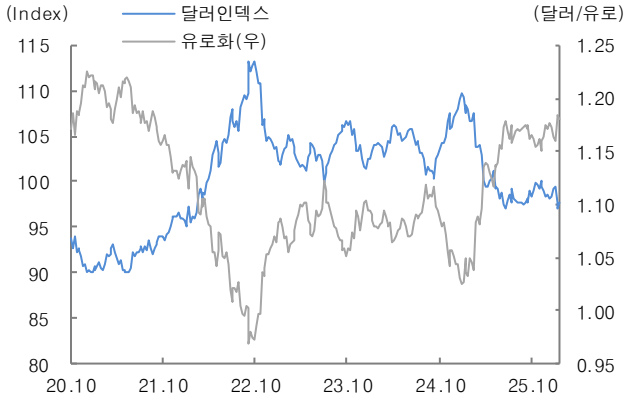
기준일: 26. 2. 4
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 4. 글로벌 주요국 달러 대비 통화가치 변화(WTD)



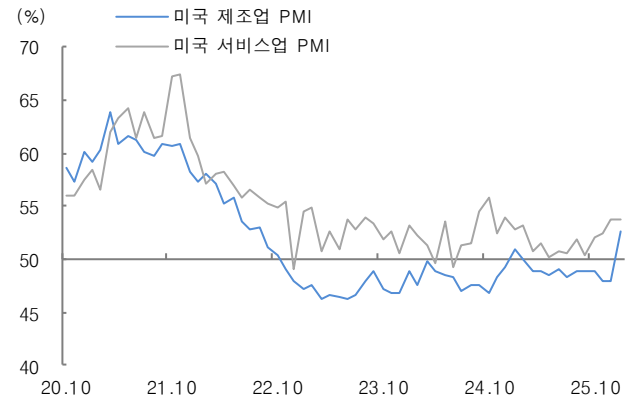
기준일: 26. 2. 4
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 5. 달러 인덱스 & 유로화



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 6. 미국 제조업 & 서비스업 PMI



자료: ISM, 대신증권 Research Center

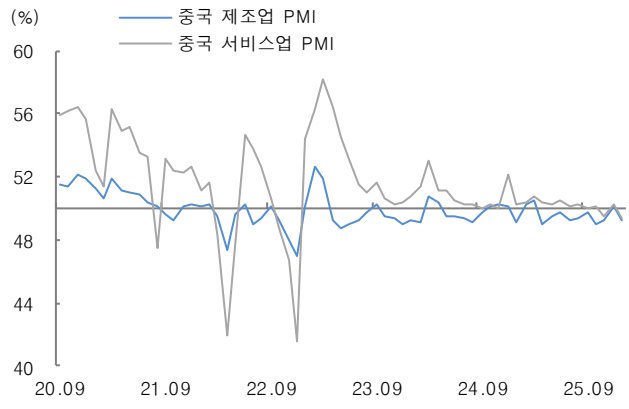
그림 7. 연방기금금리 선물에 반영된 정책금리 수준

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 8. 장단기 금리차 추이(10년물-2년물)

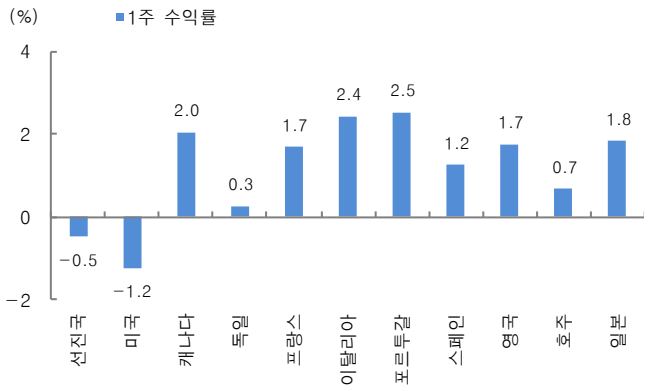
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 9. 중국 제조업 & 서비스업 PMI



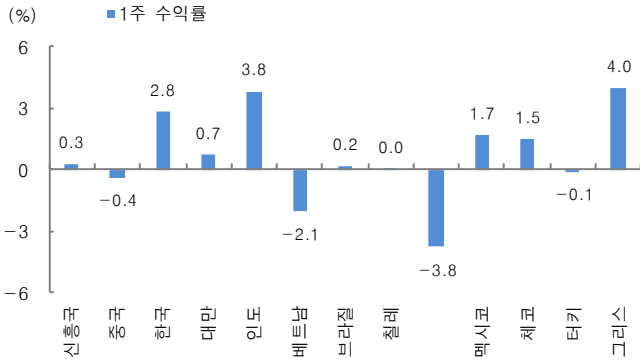
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 10. 선진국 증시(WTD)



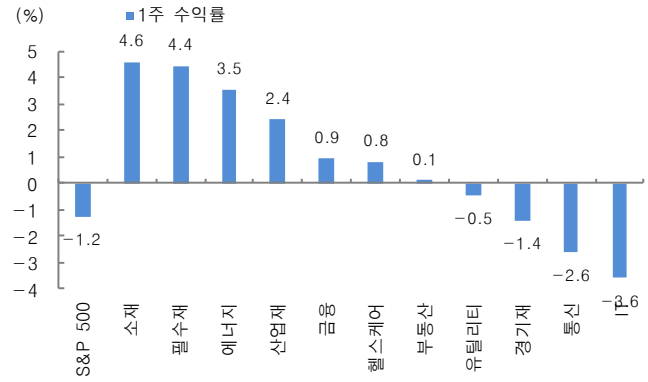
기준일: 26. 2. 4
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 11. 신흥국 증시(WTD)



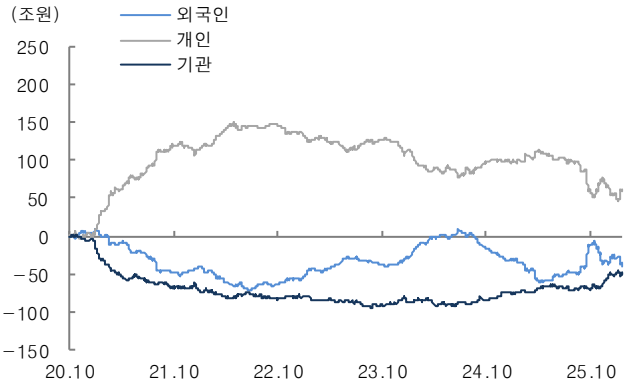
기준일: 26. 2. 4
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 12. 미국 S&P500 섹터별 성과(WTD)



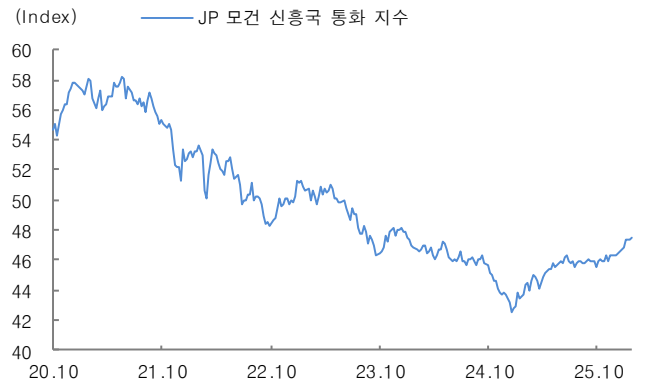
기준일: 26. 2. 4
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 13. 한국 KOSPI 투자 주체별 누적 순매수



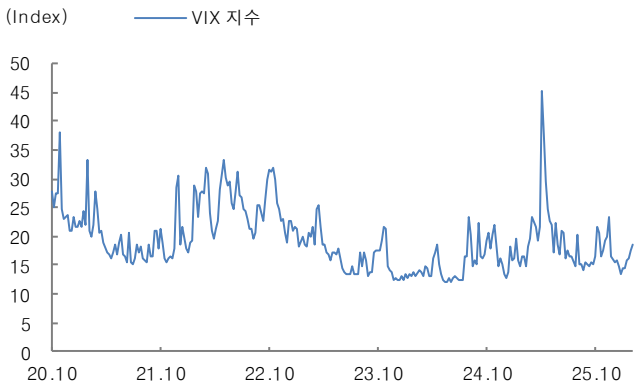
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 14. JP Morgan Emerging Currency Index



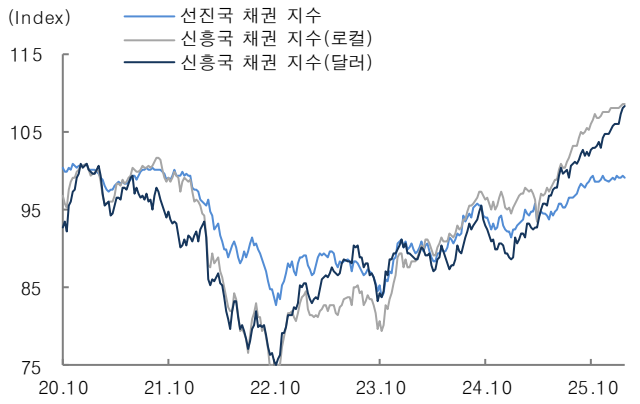
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 15. VIX 추이



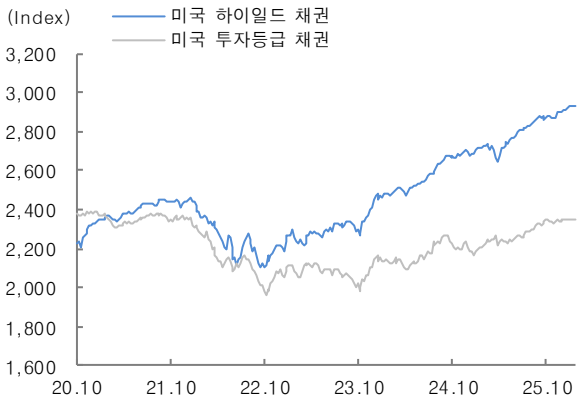
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 16. 글로벌 채권지수



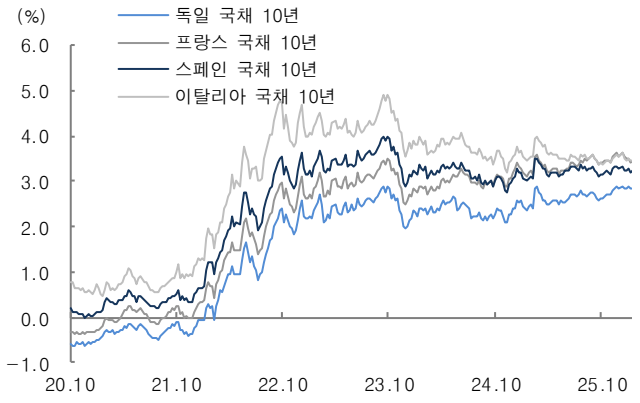
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 17. 미국 회사채, 하이일드 채권 지수 추이



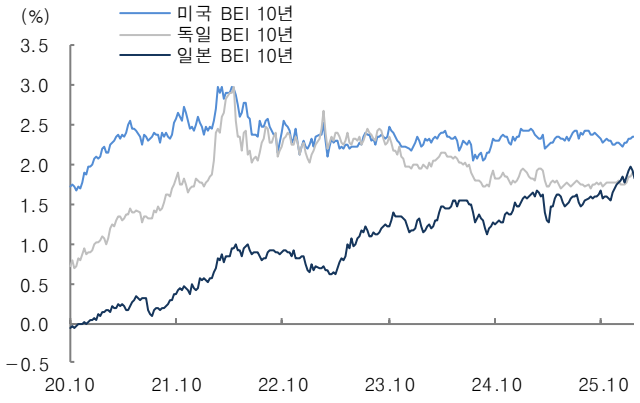
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 18. 유로존 주요국 금리 추이(10Y)



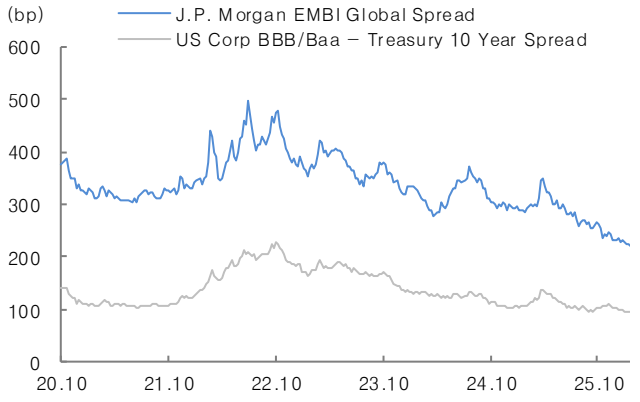
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 19. 선진국 BEI(손익분기 인플레이션) 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 20. EMBI Spread, 미국 회사채(BBB)스프레드

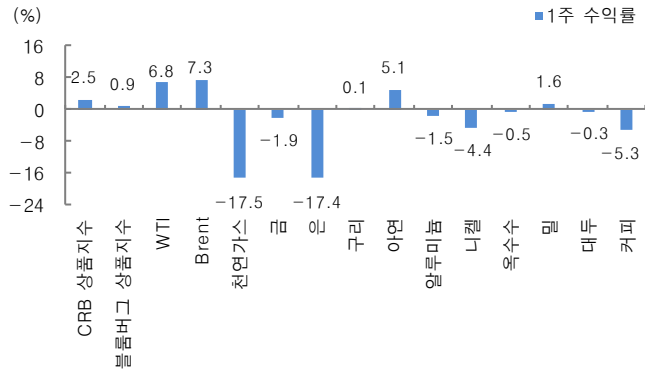


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 21. 한국 국고채 금리(3년, 5년, 10년)

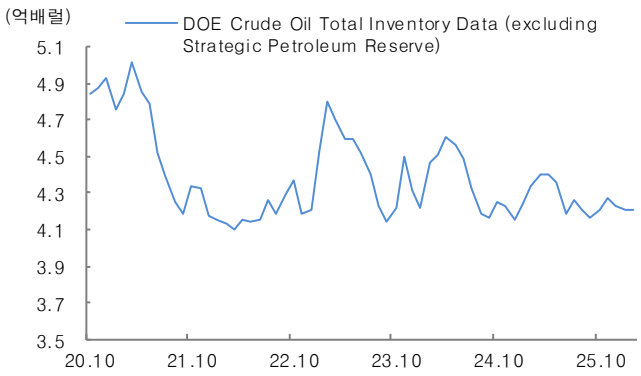
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 22. 원자재 품목별 가격 변화(WTD)



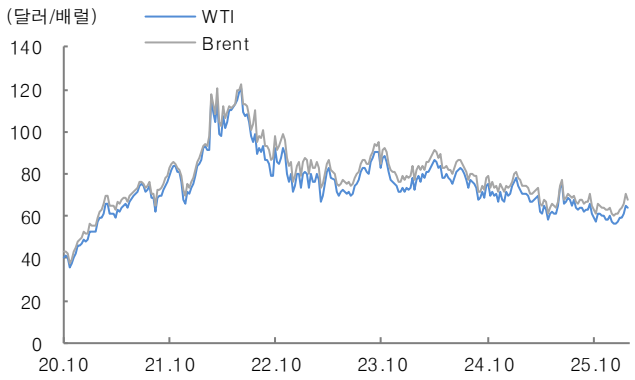
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 23. 미국 원유 재고 변화



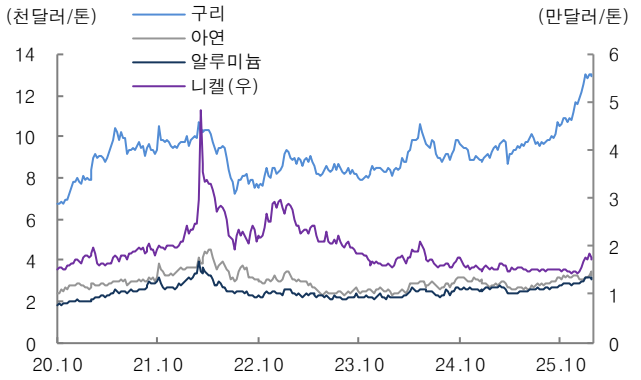
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 24. 원유 가격 추이



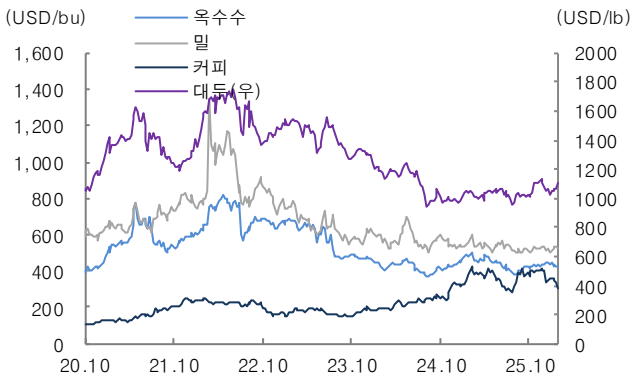
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 25. 산업금속 가격 추이



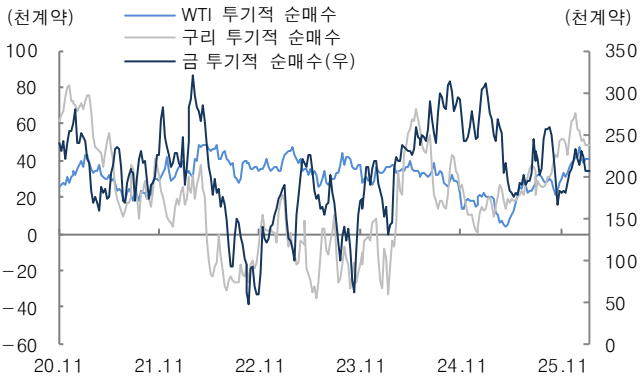
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 26. 농산물 가격 추이



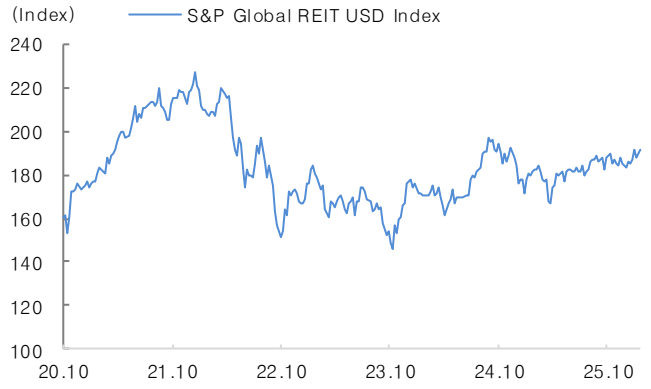
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 27. NYMEX 투기적 순매수 WTI, COMEX 구리&금



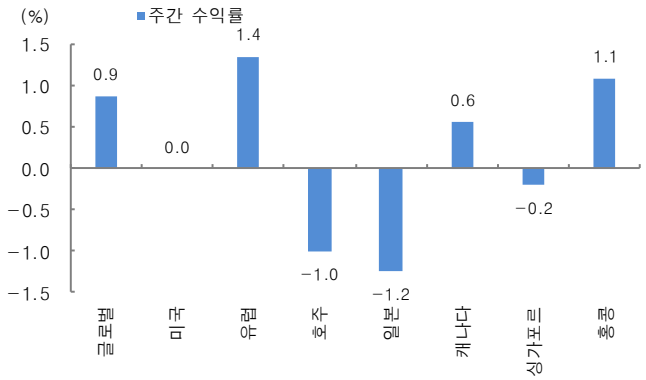
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 28. 글로벌 리츠 추이



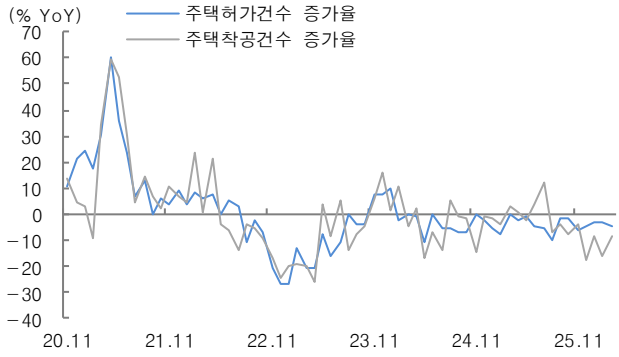
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 29. 지역별 리츠 수익률(WTD)



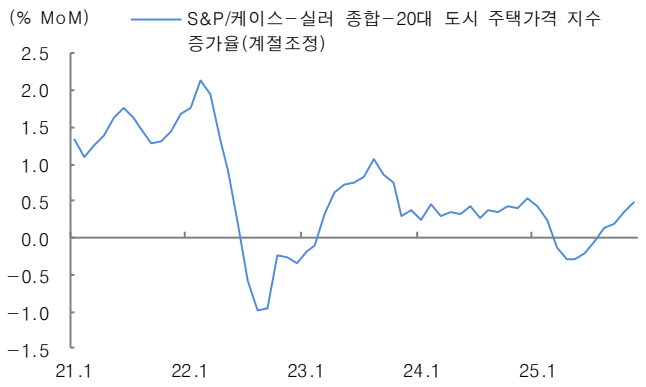
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 30. 미국 주택 건축 착공/허가 추이



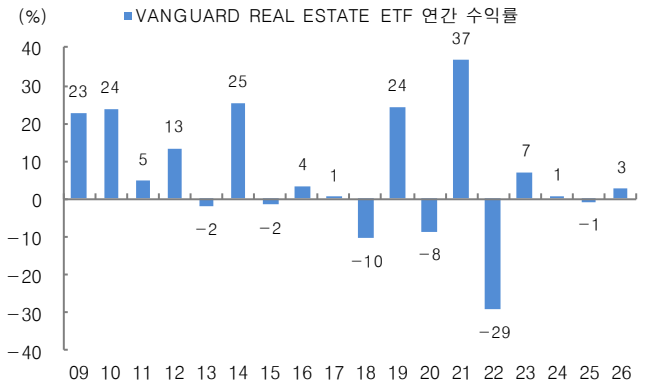
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 31. 미국 Case Shiller 20대 도시 주택판매지수



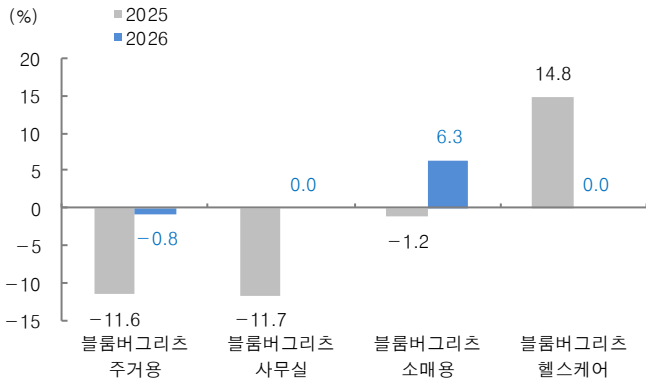
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 32. 연도별 미국 리츠 ETF 수익률



기준일: 26. 2. 4
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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



기준일: 26. 2. 4
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.