



## "5월 3주차 전략"

## G2 정상외의 선물 보따리 기대. 정책 모멘텀 부각

테크, AI, 반도체, 금융, 투자, 결제, 제조, 항공, 농업, 바이오

### [대신증권 글로벌전략팀]

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

EM Strategist 문건우  
gunwoo.moon@daishin.com

### 전 세계 증시, 하반기로 갈수록 상승 모멘텀 강화. 기존 펀더멘탈 장세에 G2 정책 모멘텀 가세

- 올해 미국은 11월 중간선거 예정, 중국은 올해 4.5~5% 성장 목표 달성과 소비, 투자 부진을 만회하기 위해 대미 수출의 중요성이 부각되면서 미중간 긴장 수위를 조절할 당위성을 갖췄다. 13~15일 트럼프의 방중은 G2간 관계 안정 및 무역부문에서 일정 부분 합의를 이뤄낼 것이다. 특히 트럼프 대통령의 방중 일정 중, 테크, AI, 반도체, 금융, 투자, 결제, 제조, 항공, 농업, 바이오 관련 미국 기업인을 대거 동행시킨 점을 주목해야 한다. 이는 첨단 산업/금융/제조 분야에서 양국간 시장 접근 관련 규제 완화를 도출할 여지를 높인다는 점이다. 전세계 증시는 기존 펀더멘탈 장세에 G2 정책 모멘텀 가세하며, 5월 하반기로 갈수록 상방 압력이 높아지는 흐름을 예상된다.

### 트럼프 대통령, 방중 시 대동한 미국 기업 CEO 주목. 우선 '테크, AI, 반도체, 금융, 투자, 결제 시장' 주목받을 것

- **[테크 · AI · 반도체]** 1. 테슬라(일론 머스크 CEO 이하): 중국내 전기차 사업 영위. 전기차 · 배터리 관련 이해관계. 2. 애플(팀 쿡): 아이폰 등 중국내 생산량 구축, 관세 및 중국 시장 판매 이슈 관계, 3. 엔비디아(젠슨 황): AI 고성능 칩 대중국 수출 규제, 중국 AI 시장 접근 문제 이해 관계, 4. 퀄컴(크리스티아노 아몬): 중국 스마트폰 · 반도체 · 통신 칩 라이선스 사업 관련 이해관계, 5. 마이크론(산제이 메호트라): 메모리 반도체, 중국 시장 규제 및 접근 문제 관련 이해관계, 6. 메타(디나 파월 맥코믹 사장. 글로벌 정책 및 사업 전략 인사): 중국내 직접 사업보다는 빅테크 외교 라인 성격, 7. 코히런트(짐 앤더슨. 반도체 · 광학 · 첨단소재 인사): 중국 제조 및 기술 공급망 이해 관계
- **[금융 · 투자 · 결제]** 1. 블랙록(래리 핑크): 중국 투자시장, 자산운용 이해관계, 2. 블랙스톤(스티븐 슈워츠먼): 중국 투자 및 부동산 · 인프라 · 대체투자 이해관계, 3. 씨티그룹(제인 프레이저): 중국 금융시장 접근, 글로벌 금융 서비스 이해관계, 4. 골드만삭스(데이비드 솔로몬): 중국 투자은행 · 자본시장 · 덜 이해관계, 5. 마스터카드(마이클 미바흐): 중국 결제망, 카드 · 디지털결제 · 시장 접근 문제, 6. 비자(라이언 매키너니): 중국 결제시장 접근 문제
- **[제조 · 항공 · 농업 · 바이오]** 1. 보잉(켈리 오트버그): 중국 항공기 판매, 주문, 미중 항공산업 거래 관련, 2. GE Aerospace(H.로런스 켈프): 항공 엔진, 항공우주산업, 중국 항공시장 관련, 3. 카길(브라이언 사이크스): 식량 무역, 미국산 농산물 대중국 수출 관련, 4. 일루미나(제이콥 타이슨): 유전체 분석, 바이오 장비, 중국 바이오 의료 시장 관련. 그 외 영화감독(브렛 래트너): 러시아워 4 관련 중국 촬영, 문화 교류성 동향

표 1. 다음 주 중요 경제지표 및 이벤트 (26.5.18~5.24)

경제지표 & 이벤트명	국가	일정	전기치	예상치	방향성	내용 및 시사점
4월 산업생산, 소매판매, 고정자산투자	중국	5.18	5.7 / 1.7 / 1.7 % YoY	6.0 / 2.0 / 1.7 % YoY	- / - / -	춘제 연휴 영향, 왜곡됐던 생산 정상화 기대. 다만 내부 부진, 미국 관세 영향에 따른 소매판매, 고정자산투자 부진 예상
엔비디아 실적 발표	미국	5.21				시장 예상치 상회 예상. 28년 데이터센터 총 유효시장(TAM) 성장 기대 부각
삼성전자 총파업 가능성	한국	2.21				파업시(DS 부문 64% 인원 참여), 손실 발생. 美 반도체 기업, 대체 수요 기대 부각

일자	국가	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
5.18	중국	산업생산, 소매판매, 고정자산투자	4월	% YoY	5.7 / 1.7 / 1.7	6.0 / 2.0 / 1.7	▲ / ▲ / -
	미국	NAHB 주택시장지수	5월	P	34	34	-
5.19	일본	GDP	1/4 분기	% QoQ, % YoY	0.3 / 1.3	0.4 / 1.6	▲ / ▲
	미국	구글 I/O 개발자회의(~20일)					
5.20	중국	LPR 1년 / 5년	5월	%	3.0 / 3.5	3.0 / 3.5	- / -
	유럽	CPI / 근원	4월	% YoY	3.0 / 2.2	- / -	- / -
	한국	법원, 삼성전자 파업 가처분 판결					
5.21	미국	FOMC 의사록	4월				
	미국	엔비디아 실적 발표					
	미국	제조업 / 서비스업 PMI	5월	%	54.5 / 51.0	- / -	- / -
	한국	삼성전자 총파업 가능성					
5.22	일본	CPI / 근원	4월	% YoY	1.5 / 1.8	1.7 / 1.8	▲ / -

기준일: 26. 5. 14

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	159.3	-0.6	22.1
	미국	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	AI 데이터센터 구축, 에너지 인프라 건설 등 AI 관련 기업 및 정부의 투자지출 큰 폭 증가 예상	472.6	2.7	16.3
	중국	Xtrackers Harvest CSI300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10 일 전까지 G2, 전술적 화해기간(양국 정상 상호 방문 등)	2.0	2.5	12.3
	인도	iShares MSCI India ETF	INDA	26년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속	6.7	-4.1	-11.2
	대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단기술	10.0	0.0	49.3
	한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY	제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조.	23.7	3.7	94.0
주식	IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	연준 금리 인하, 활인을 축소(현재가치↑)에 따른 추가 상승 기대 26년 연간 실적 주도 섹터	115.6	4.0	22.8
	소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26년 연간 실적 주도 섹터	7.4	-0.7	14.8
	산업재	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	26년 연간 실적 주도 섹터	30.9	-1.8	11.9
	AI	Global x Artificial Intelligence & Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 학습용 → 추론용 전환 수요 지속	9.8	3.0	22.1
	반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	35.0	4.2	75.4
	바이오의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2기 행정부 정책 강조 지속	37.6	0.9	-5.2
정책 (美 자국내 공급망 구축)	우라늄원전	Global X Management Co LLC VanEck Uranium and Nuclear Energy ETF	URA NLR	전 세계적인 데이터센터 건설, 제조 활동 증가, 전력화 정책 등 전력산업에 전례 없는 변화	7.5 5.0	-8.5 -8.6	24.8 9.8
	양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단산업 주도권을 쥐기 위한 방편	4.9	2.2	33.9
	가상자산, 스테이블코인	ProShares Bitcoin	BITO	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입, 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.2	-4.9	-28.5
	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 오픈이머스 3 공개 후 26.8월 본격적인 양산 시작	1.9	-2.4	-10.5
	채권	미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준 금리 인하 사이클 진입(24.9월~)	47.5	-0.7
원자재	금	SPDR Gold Shares	GLD	향후 금리 인하, 현 가격 미반영, 달러 약세	156.5	-0.1	8.6
	구리	United States Copper Index Fund	CPER	향후 금리 인하, 현 가격 미반영	0.8	7.3	15.2
부동산	미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	모기지 금리 하락 등 미국 부동산 시장 회복	36.9	-1.2	8.4
통화	달러(약세)	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	UDN	연준, 금리 인하 사이클 시작(24.9월~)	0.1	-0.4	0.4
	엔(강세)	Invesco CurrencyShares Japanese Yen Trust	FXJ	BOJ 통화정책 정상화(24.7월~). 다카이치 총리, BOJ 금리 인상 압력적 용인	0.4	-0.9	-0.9

기준일: 26. 5. 13  
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 리뷰 중 OECD 세계경제전망보고서	15~17 일 G7 정상회담 중 FTSE 분기 리뷰
국가	마: 28~29 일 FOMC, 17~22 일 AACR 학회 유: 30 일 ECB, BOE 알: 28 일 금정위 한: 10 일 금통위 인: 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 쇼핑 축제, 19~21 일 단오절 한: 3 일 지방 선거 브: 17 일 BCB

자료: 대신증권 Research Center

# 글로벌 투자환경 및 증시 포커스

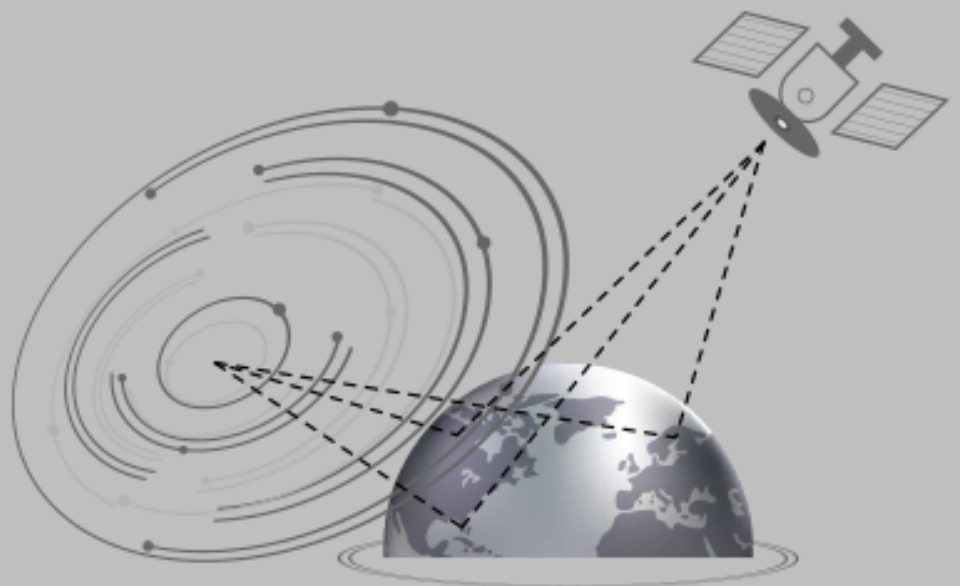


표 4. 26.2/4분기 국가 선호도

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				●		비중확대	예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과	
	일본				●		비중확대	2월 중의원 선거 자민당 압승, 사나에노믹스 기대	
신흥국	중국					●	비중확대	15차 5개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조개혁 한층 강화	
	한국					●	비중확대	반도체 상승 사이클 수혜	
	대만					●	비중확대	첨단 기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견고	
	인도					●	비중확대	다른 수출 신흥국 대비 공급망 재편 충격 완화	
	베트남				●		하락시 비중확대	팜민찐 총리, 향후 5년간 연간 10% 경제성장률 목표	
	멕시코				●		하락시 비중확대	멕시코 중앙은행, 2월 금리 동결 통해 속도 조절 단행. 투자심리 위축 요인	
	브라질			●			하락시 비중확대	현 물가 및 환율 안정으로 BCB 긴축 정책은 정점 도달 평가	

표 5. 26.2/4분기 증시 전망

국가	대표지수	총가 (로컬)	경기 (제조업 PMI)	이익 (EPS 증가율, %)	수급 (대표ETF 순유입, 백만 달러)	밸류에이션 (12m Fwd PE)	방향성	투자포인트
미국	S&P500	7444.3	52.7	0.0	719.4	22.1	▲	23.10월 말 기점, 펀더멘탈(경기, 이익 등) 견인 장세. 상승장 지속 중동 지정학 위기, 단발성 요인(한달 전후). 변동성 확대는 비중확대 기회
유럽	STOXX50	5861.1	52.2	0.2	68.9	15.3	▲	26년 유로존 경제, 상향조정. 예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과 경제전망 상황과 낮은 물가를 공식화하는 ECB 입장을 반기는 분위기
일본	TOPIX	3901.3	55.1	1.5	-105.4	18.2	▲	BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 2월 중의원 선거, 자민당 압승. 사나에노믹스 기대, 다카이치 트레이드 연출
중국	상해종합	4199.2	52.2	0.1	1.9	14.7	▲	부동산 시장 침체 장기화, 여전히 내수 회복을 제한하는 요인 15차 5개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조개혁 한층 강화 예상
한국	KOSPI	7843.4	53.6	0.9	-	9.0	▲	24.12.27일, 현재의 탄핵 심판 1차 변론준비기일 기점 증시 반등 시작 반도체 상승 사이클 국면, 세계 개편 불확실성 완화 등 증시 상방 압력 확대
대만	가권	41652.6	55.3	1.9	-105.4	20.7	▲	AI 수요 호조에 따른 25년 대만 수출액은 전년대비 34.9% 증가 첨단기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견조. 조정 시, 비중확대
인도	SENSEX	74953.3	54.7	-0.2	-	18.9	▲	26년 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	1908.3	50.5	1.2	-	13.3	-	팜민찐 총리, 향후 5년간 연간 10% 경제성장률 목표 25.9월 FTSE 세컨더리 이머징 시장 편입, 약 50-60억 달러 유입 기대
멕시코	IPC	70187.5	47.7	-0.2	-	13.8	-	미국 관세 부과에 따른 향후 물가 상승 자극과 경제 활동 둔화를 우려 멕시코 중앙은행, 2월 금리 동결 통해 속도 조절 단행. 투자심리 위축 요인
브라질	BOVESPA	177098.3	52.6	0.6	-	8.9	-	현 물가 및 환율 안정으로 BCB 긴축 정책은 정점 도달 평가 12개월 선행 CPI, BCB 목표치 진입. 향후 정책금리 전망치 하향 조정 기대

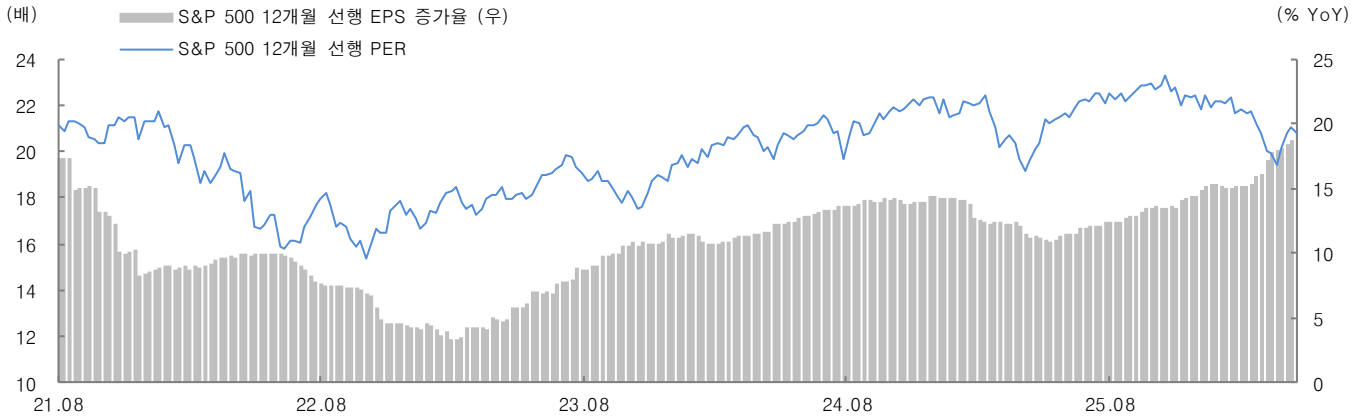
기준일: 26. 5. 13  
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

표 6. 주요 지표

구분	다우존스산업평균지수	S&P500	NASDAQ	Dollar Index	VIX
WTD 수익률&변동률(%)	0.17 ▲	0.61 ▲	0.59 ▲	0.64 ▲	3.96 ▲

기준일: 26. 5. 13  
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 1. S&P500 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 5. 13  
 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.Q4	26.Q1	26.Q2	26.Q3	2025	2026	2027	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
<b>S&amp;P500 전체</b>	<b>21.8</b>	<b>2.6</b>	<b>33.2</b>	<b>35.4</b>	<b>16.5</b>	<b>42.1</b>	<b>14.9</b>	<b>0.4</b>	<b>3.02</b>	<b>22.2</b>	<b>21.7</b>	<b>5.0</b>	<b>4.9</b>	<b>1.1</b>	<b>8.2</b>	<b>9.2</b>
에너지	-5.5	7.8	116.7	75.4	-19.0	73.5	-8.2	0.9	17.27	13.0	14.5	2.1	2.3	1.2	0.6	29.2
소재	-14.8	107.2	266.2	49.6	-16.0	105.6	9.1	-0.8	5.64	18.5	18.7	3.1	3.1	-0.1	-0.7	14.4
산업재	12.2	-14.3	27.7	22.6	11.1	18.7	16.2	0.2	2.16	26.8	26.8	6.8	6.7	-1.9	0.5	12.3
경기 소비재	4.5	-5.8	44.4	41.2	2.8	30.4	12.2	0.0	3.09	27.0	26.6	7.3	7.2	-0.6	6.7	2.8
필수 소비재	3.0	24.7	38.1	46.4	-5.9	37.2	8.1	0.0	0.14	22.9	23.0	6.2	6.2	1.1	4.4	11.9
헬스케어	-7.7	50.5	14.7	57.1	42.7	46.0	19.2	0.0	-3.69	18.2	17.7	4.3	4.3	0.9	-0.9	-4.8
금융	25.6	-7.7	29.9	20.5	6.6	14.9	7.0	0.0	1.28	15.2	15.4	2.1	2.2	-1.6	-1.3	-6.5
IT	48.6	66.8	42.7	77.7	29.5	79.8	26.4	0.0	2.78	26.5	24.8	10.9	10.2	3.8	18.5	17.0
커뮤니케이션	15.8	-13.7	19.6	2.0	51.5	24.6	9.1	2.5	8.73	22.2	21.8	5.0	4.9	0.4	11.8	12.7
유틸리티	9.2	34.2	-5.1	71.6	9.2	19.8	10.8	0.1	0.11	18.4	19.2	2.1	2.2	-2.3	-3.7	5.4

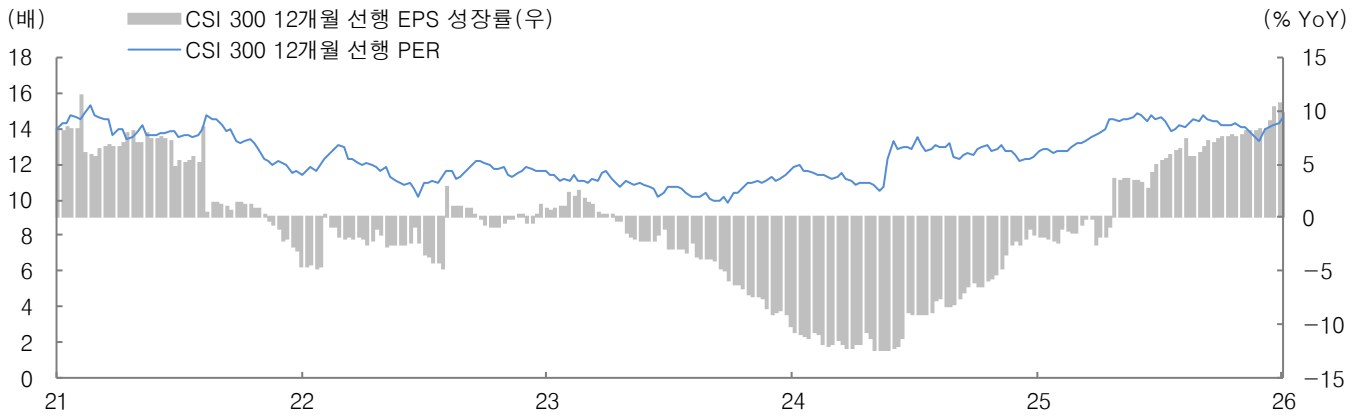
기준일: 26. 5. 13  
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

표 8. 주요지표

구분	상해	심천	홍콩H	홍콩항셱	위안화
WTD 수익률&변동률(%)	1.50 ▲	2.55 ▲	-0.14 ▼	-0.02 ▼	-0.14 ▼

기준일: 26. 5. 13  
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. CSI 300 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 26. 5. 13  
 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(%)		
	25.Q4	26.Q1	26.Q2	26.Q3	2025	2026	2027	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
CSI 300 전체	9.4	-29.8	15.6	18.6	6.2	21.1	15.1	0.0	21.1	15.4	15.0	1.8	1.7	2.5	7.8	8.3
에너지	-10.1	19.2	7.6	25.7	-14.2	20.1	1.1	0.2	3.6	12.5	13.5	1.5	1.6	-6.9	-5.8	9.1
소재	51.0	23.9	94.2	80.5	28.5	83.7	14.7	0.2	59.5	14.6	14.5	2.6	2.5	-1.4	1.2	8.9
산업재	6.0	-27.3	43.9	32.8	1.8	45.2	20.8	-0.1	32.4	17.4	17.1	1.8	1.8	0.2	4.4	9.8
경기 소비재	-28.0	-0.4	22.8	-6.5	-24.8	47.7	13.6	-0.2	-3.4	14.4	14.3	2.0	2.0	-0.3	1.4	-8.0
필수 소비재	-27.2	-10.9	-46.1	-4.3	4.0	-10.6	25.8	-0.4	-7.7	18.8	18.7	3.8	3.8	-2.9	-5.6	-8.4
헬스케어	-7.1	-7.4	-0.2	-3.6	2.0	15.4	16.0	-0.2	20.7	23.5	23.8	3.1	3.1	0.3	-0.2	-2.4
금융	13.5	97.6	7.2	8.3	5.5	11.5	7.1	0.0	-0.6	7.5	7.5	0.7	0.7	-0.8	-0.1	-8.8
IT	37.0	37.6	81.0	72.4	28.6	55.4	36.6	0.3	46.5	41.8	38.3	5.8	5.3	8.5	28.4	30.4
커뮤니케이션	28.0	-43.0	94.9	39.9	4.9	69.8	33.7	0.0	65.2	30.7	29.5	5.3	5.1	16.1	25.0	45.6
유틸리티	-1.0	-51.6	-2.2	12.5	-5.3	4.3	6.8	-0.4	1.2	16.5	16.4	1.8	1.8	1.7	4.5	4.1

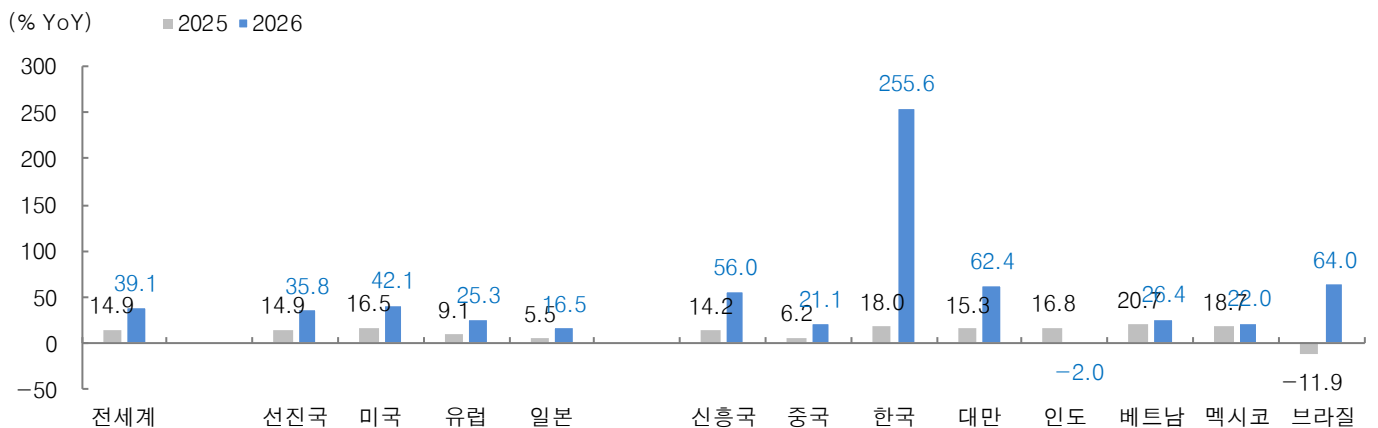
기준일: 26. 5. 13  
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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	39.1	14.2	0.2	3.0	19.0	18.6	3.4	3.4	0.5	6.9	10.1
선진국 (MSCI)	14.9	35.8	13.0	0.3	2.2	20.3	20.0	3.7	3.7	0.6	6.3	8.6
미국 (S&P500)	16.5	42.1	14.9	0.4	3.0	22.2	21.7	5.0	4.9	1.1	8.2	9.2
유럽 (STOXX50)	9.1	25.3	7.0	0.2	2.3	15.5	15.5	2.8	2.8	-1.5	0.6	5.3
일본 (TOPIX)	8.1	12.9	11.7	0.8	1.2	15.9	16.2	1.6	1.7	5.1	5.3	16.2
신흥국 (MSCI)	14.2	56.0	19.7	-0.5	6.3	12.8	12.1	2.2	2.1	0.4	11.2	22.2
중국 (CSI300)	6.2	21.1	15.1	0.0	21.1	15.4	15.0	1.8	1.7	2.5	7.8	8.3
한국 (KOSPI)	6.2	15.6	14.4	-0.9	-0.7	19.5	19.6	2.9	1.8	6.2	35.1	87.2
대만 (가권)	-9.3	47.5	13.3	-1.0	-0.9	9.6	9.7	1.7	3.8	0.6	16.7	43.2
인도 (NIFTY50)	16.8	-2.0	15.6	0.0	1.7	19.6	19.5	2.8	2.8	-4.3	-2.9	-12.3
베트남 (VN)	20.7	26.4	16.5	1.2	3.1	13.5	13.1	1.7	1.7	0.4	8.0	6.6
멕시코 (IPC)	18.7	22.0	13.1	-0.1	0.4	13.8	13.4	2.4	2.3	0.7	1.3	10.0
브라질 (IBES Brazil)	-11.9	64.0	7.8	0.6	2.9	9.2	9.3	1.4	1.4	-5.6	-10.6	9.9

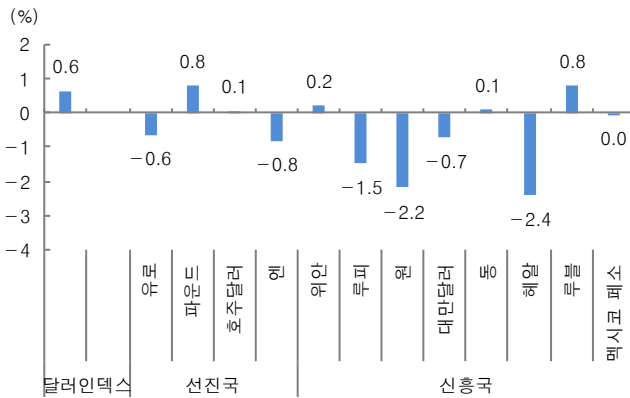
기준일: 26. 5. 13  
 자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 3. 권역/국가별 연간 EPS 증가율(YoY) 추이



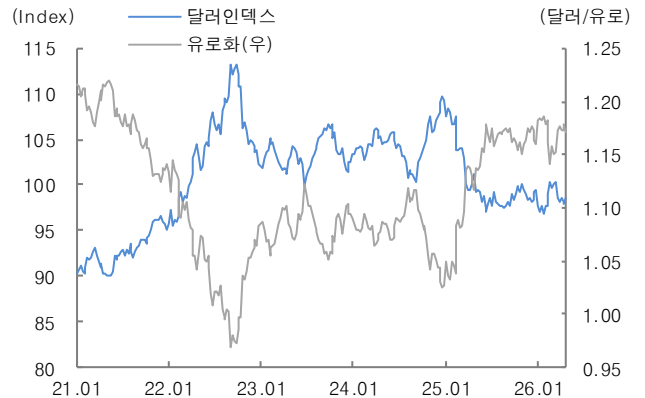
기준일: 26. 5. 13  
 자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 4. 글로벌 주요국 달러 대비 통화가치 변화(WTD)



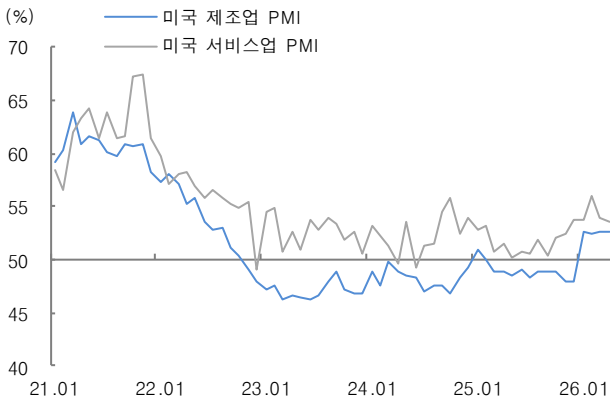
기준일: 26. 5. 13  
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 5. 달러 인덱스 & 유로화



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 6. 미국 제조업 & 서비스업 PMI



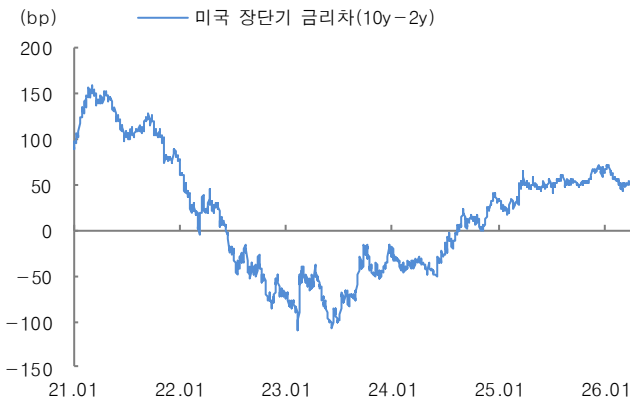
자료: ISM, 대신증권 Research Center

그림 7. 연방기금금리 선물에 반영된 정책금리 수준



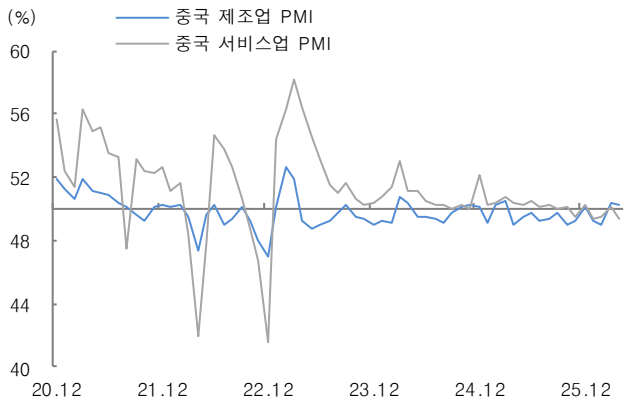
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 8. 장단기 금리차 추이(10년물-2년물)



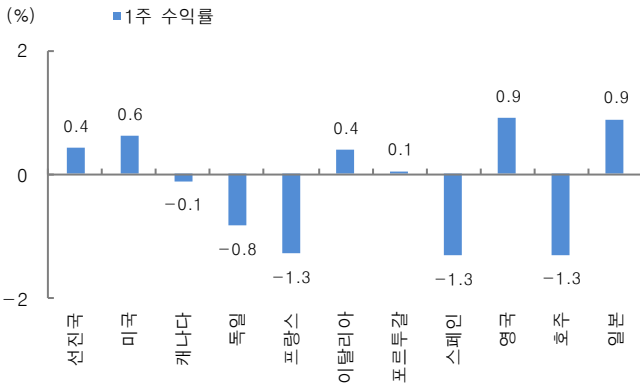
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 9. 중국 제조업 & 서비스업 PMI



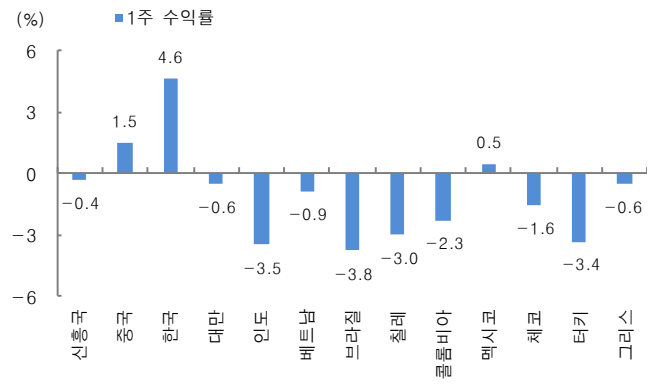
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 10. 선진국 증시(WTD)



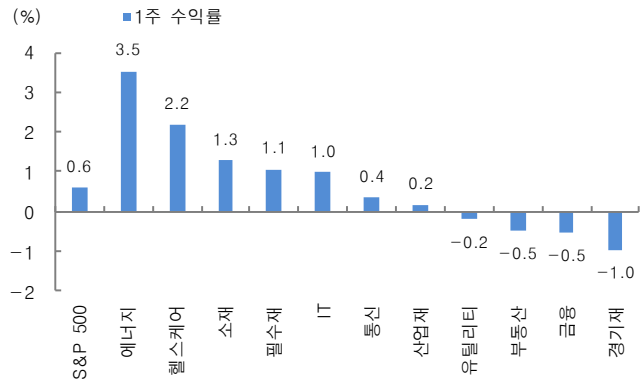
기준일: 26. 5. 13  
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 11. 신흥국 증시(WTD)



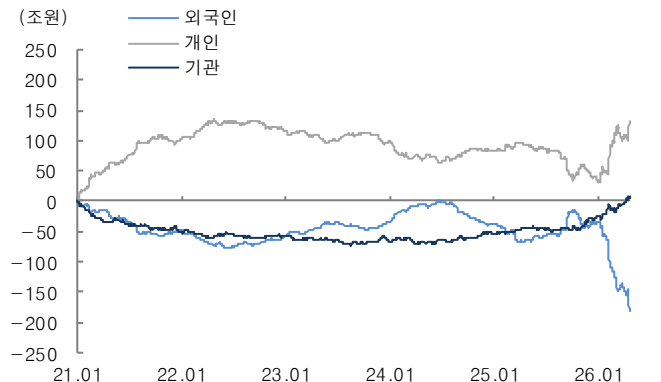
기준일: 26. 5. 13  
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 12. 미국 S&P500 섹터별 성과(WTD)



기준일: 26. 5. 13  
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 13. 한국 KOSPI 투자 주체별 누적 순매수



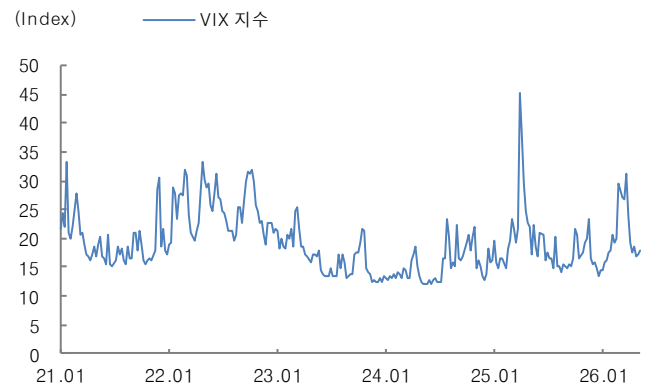
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 14. JP Morgan Emerging Currency Index



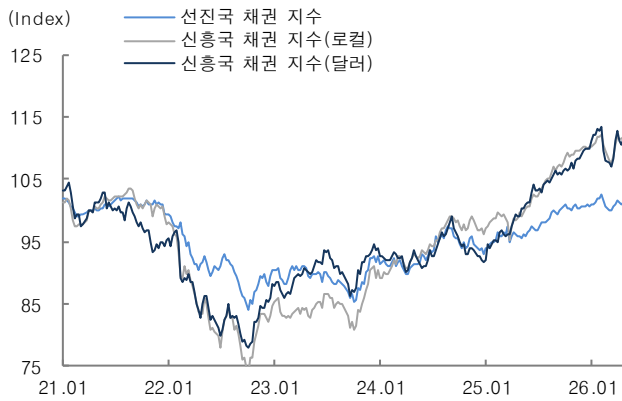
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 15. VIX 추이



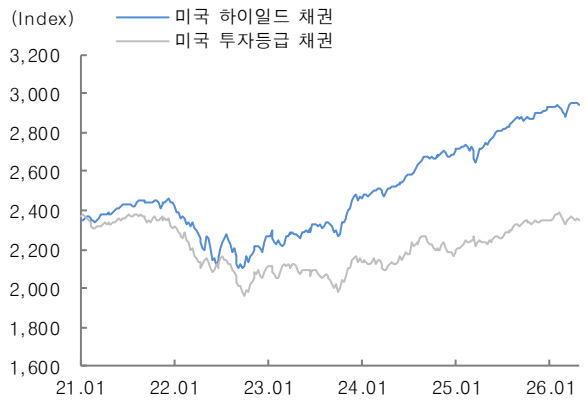
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 16. 글로벌 채권지수



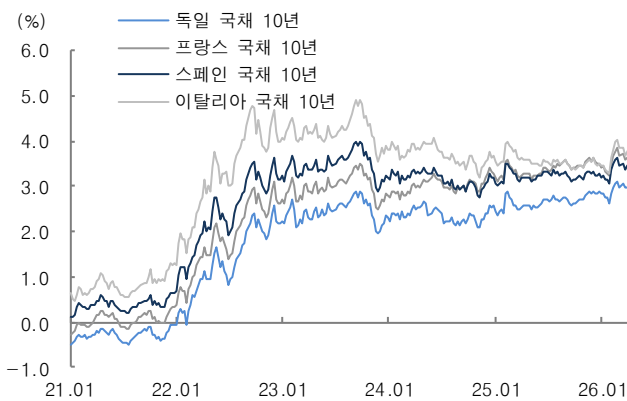
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 17. 미국 회사채, 하이일드 채권 지수 추이



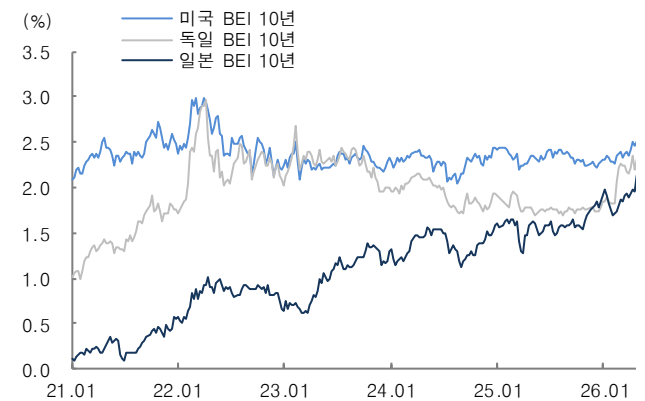
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 18. 유로존 주요국 금리 추이(10Y)



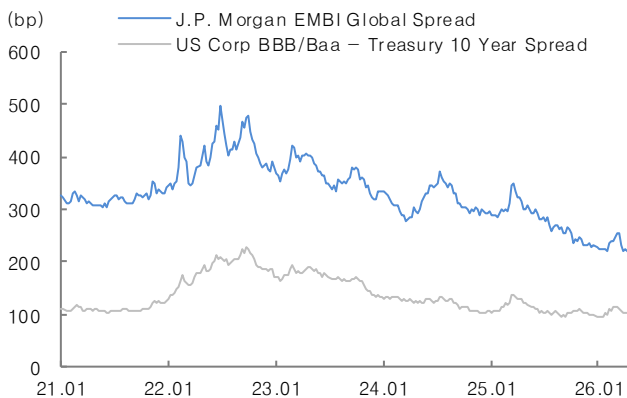
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 19. 선진국 BEI(손익분기 인플레이션) 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 20. EMBI Spread, 미국 회사채(BBB)스프레드



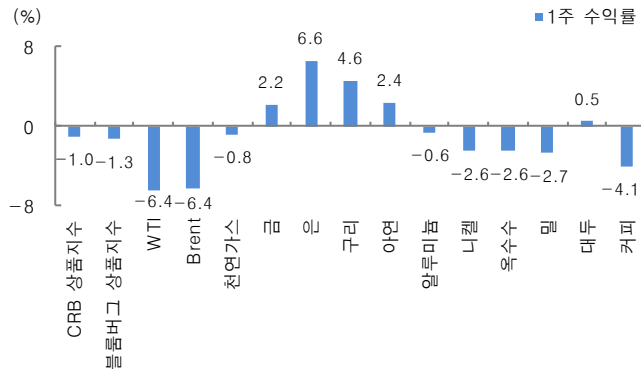
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 21. 한국 국고채 금리(3년, 5년, 10년)



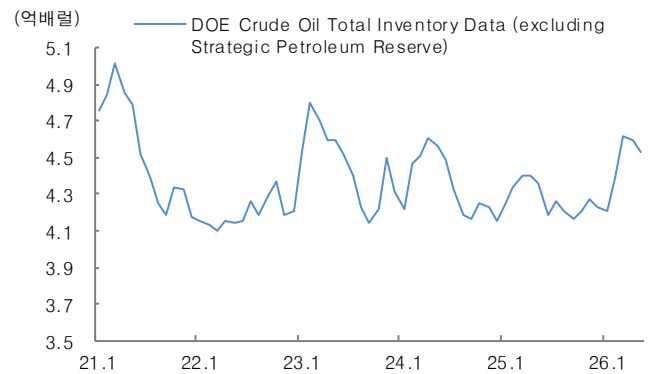
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 22. 원자재 품목별 가격 변화(WTD)



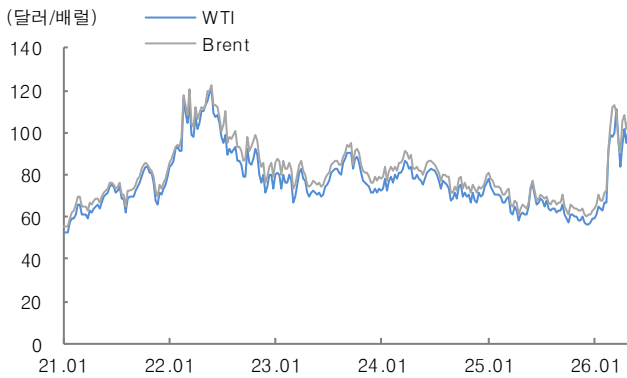
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 23. 미국 원유 재고 변화



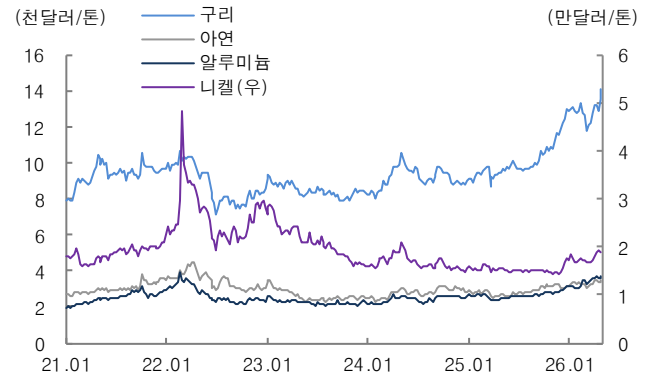
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 24. 원유 가격 추이



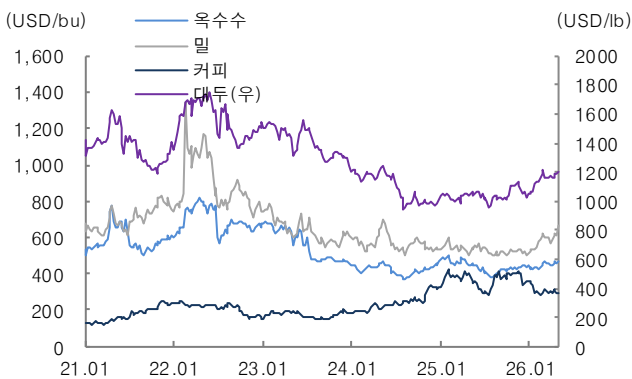
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 25. 산업금속 가격 추이



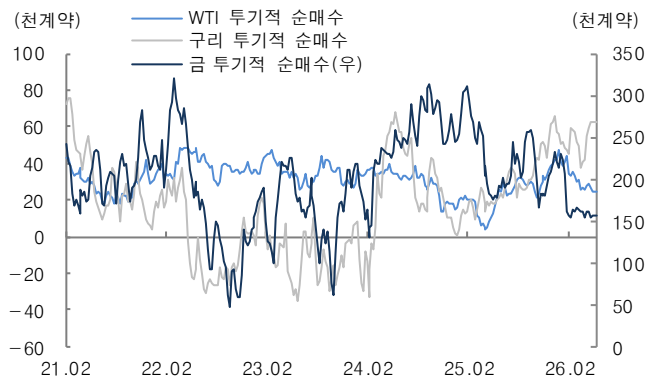
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 26. 농산물 가격 추이



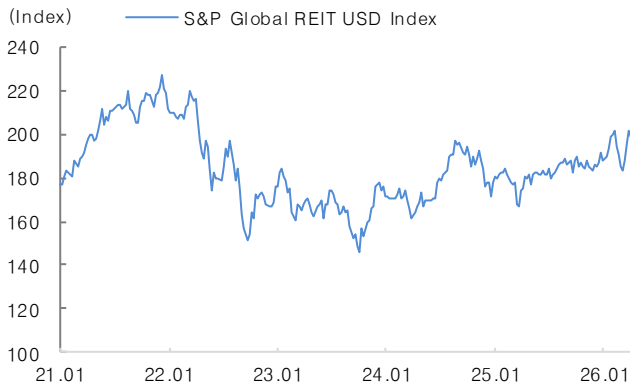
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 27. NYMEX 투기적 순매수 WTI, COMEX 구리&금



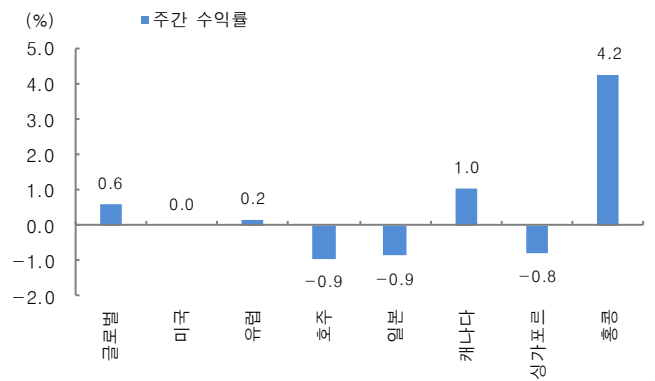
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 28. 글로벌 리츠 추이



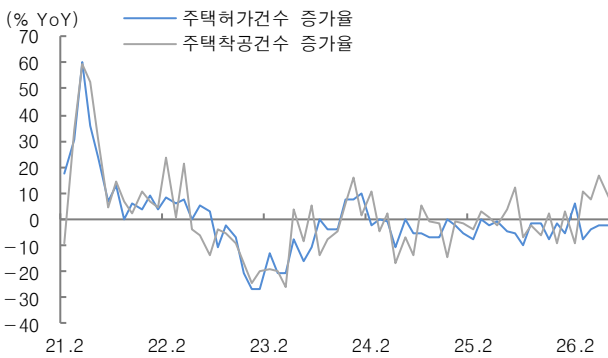
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 29. 지역별 리츠 수익률(WTD)



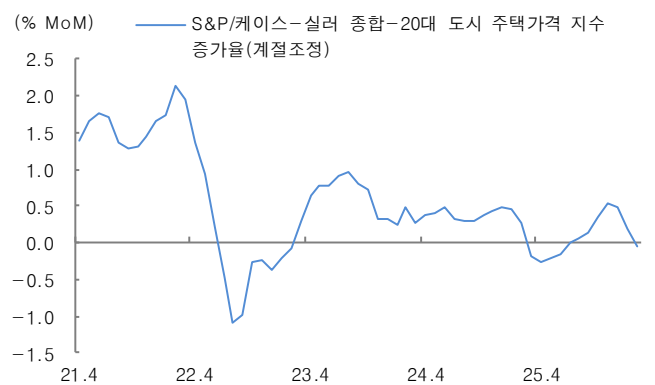
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 30. 미국 주택 건축 착공/허가 추이



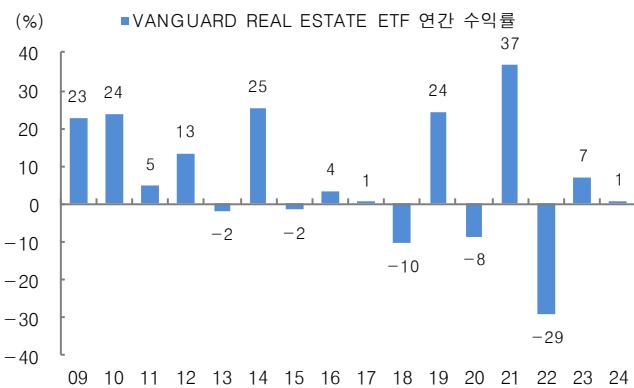
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 31. 미국 Case Shiller 20대 도시 주택판매지수



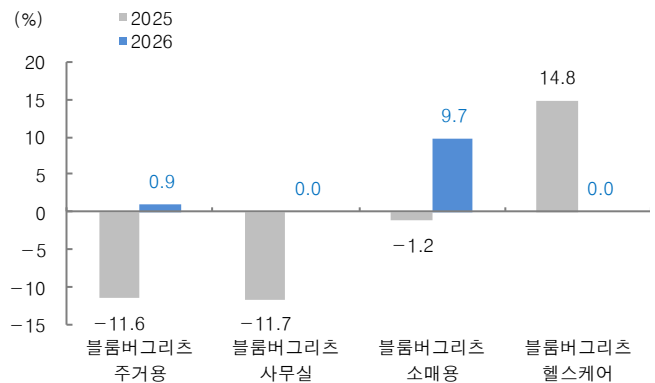
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 32. 연도별 미국 리츠 ETF 수익률



기준일: 26. 5. 13  
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

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



기준일: 26. 5. 13  
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.