



마켓 레이다: 다음주 전략

- 시장 불확실성을 타개할 열쇠는 '정책'

Global Strategist 문남중
namjoong.moon@daishin.com

Global Strategist RA 조재운
jaeun.jo@daishin.com

2021년
글로벌 전략
View

- [투자환경] 감염병 극복을 위한 완화적 통화정책 및 재정지출 확대, 풍부한 유동성을 바탕으로 위험자산 선호심리 지속, 백신 보급에 따른 자율적인 경기회복 기대감이 커지며 경제와 기업이익 제한적 회복 기대
- [투자전략] 바이든 행정부, 과감한 재정정책 강화를 통해 정책 기대 극대화. 상반기 증시가 크게 상승하는 원동력. 하반기 주요국 경제/이익 지표의 기저효과로 모멘텀 둔화 불가피. 경기 부양 여력 높은 선진국과 G2(미국, 중국) 선호
- [증시경로] 1~2Q 지속적 상승, 3Q 약세, 4Q 상승(상고하저)
- [선호섹터 및 테마] 성장주(연간)와 가치주(상반기) 양립하는 한 해. 60 vs. 40 비중으로 가지고 가는 전략 유효. 코로나19 이후 사회구조적 변화와 바이든 정책 수혜 주목(IT, 헬스케어, 신재생. 테마: 친환경-저탄소/전기차/수소차, 인프라-차세대 통신/보건의료)

다음주 전략
View

- 10월 증시의 불확실성을 타개할 열쇠는 미국의 '정책'이다. 고점대비 -5.2% 하락한 미국 증시(S&P500)의 분위기 전환을 이끈 변수가 '부채 한도 유예 가능성'이었던 만큼, 2가지 법안(부채 한도 유예 법안, 인프라 투자 법안) 중 한 가지라도 꼬인 매듭을 풀 경우 증시는 점차 진정세를 되찾을 가능성이 크다.
- 18일은 엘런 재무장관이 경고한 디폴트의 데드라인이다. 디폴트 현실화시 미국채 발행 부재로 달러의 기축통화 위상 악화, 경기 침체 야기 등 경제적 파국을 경고하고 있는 만큼 공화당도 올해 말까지 부채 한도 유예 기간을 연장하는 쪽으로 방향을 선회했다. 그동안 공화당은 필리버스터와 민주당에게 예산 조정절차로 처리하라고 고수해 왔던 만큼, 합의점 모색과 정상적 처리 절차를 밟을 것을 피력한 것은 18일 이전까지 최소한 '기간 연장'은 도출할 가능성을 높인 것이다. 공화당의 변심이 부채 한도 유예 가능성을 높이고 있는 만큼, 10월 증시 변동성 완화의 1차 관문이 부채 한도 유예 법안의 상원 통과 가능성이 될 가능성이 크다. 통과시 10월 경험하고 있는 급격한 투자 심리 위축이 조금이나마 되살아 나는 계기가 될 것이다.
- 정책이 10월 증시 타개의 열쇠라고 하면, 인플레이션 우려는 남아있는 4분기 주시해야 하는 변수인 만큼 13일 발표되는 미국의 9월 소비자물가(YoY) 결과는 중요한 가늠자가 될 것이다. 전월보다 상승할 경우 표면적으로 물가 우려를 자극할 수 있겠지만, 9월이 델타변이 확산으로 생산 차질, 물류 지연 등으로 공급망 교란 요인을 키운 만큼 7~8월 수준에서 크게 변동하지 않는다면 10월 증시가 진정세를 되찾는데 기여하는 또 하나의 변수가 될 것이다.

주요 지수 동향

구분	전세계	선진국	미국	유럽	일본	신흥국	중국	한국	인도	베트남	러시아	브라질
	FTSE	FTSE	S&P500	STOXX50	TOPIX	FTSE	상해종합	KOSPI	SENSEX	VN	RTS	BOVESPA
WTD 수익률 (%)	-0.40 ▼	-0.33 ▼	0.15 ▲	0.07 ▲	-2.24 ▼	-1.31 ▼	휴장 -	-3.67 ▼	0.72 ▲	2.09 ▲	2.44 ▲	-2.07 ▼

기준일: 21. 10. 06

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

Key Indicator & Event(21.10.11~10.15)

경제지표&이벤트명	해당 국가	일정	전월치	예상치	방향성	내용 및 시사점
10월 금통위	한국	10.12	0.75 %	0.75 %	-	금융안정보고서를 통해 현 금리 수준에서 추가 금리 인상을 하더라도 가계 이자부담과 기업 재무건정성에 미치는 영향이 제한적이라는 평가를 감안시, 연내 금리 인상 가능성 농후
9월 수출입	중국	10.13	25.6 / 33.1 % YoY	22.3 / 21.5 % YoY	▼ / ▼	지난달 예상외 호조에 따른 반락, 동남아시아 지역의 코로나19 델타 변이 확산에 대체수요가 중국 수출 증가로 이어지고 있어 지표 부진이 증시에 미치는 부정적 영향은 제한
9월 소비자물가지수 / 근원	미국	10.13	5.3 / 4.0 % YoY	5.3 / 4.0 % YoY	- / -	전월대비 상승할 경우, 표면적으로 최근 증시 하락의 주범인 물가 우려를 일시적으로 높일겠지만 7~8월 수준에서 벗어나고 있지 않아 물가가 정점에 근접해 있다는 분석에 무게를 실어줄 전망

기준일: 21. 10. 07

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

표 1. 3/4분기 주요 이벤트

구분	이벤트	증시 영향			주요 내용	수혜(피해) 대상
		부정	중립	긍정		
7월	15일 IMF 세계 경제 전망 발표		●		하계를 맞아 코로나19 확산세로 향후 경제 전망에 대한 불확실성이 커질 수 있는 시점에서, 전반적인 경제 상황 기조 및 향후 전망에 대해 기금 8월 22일까지 6주간 도쿄도내 긴급사태 선포, 무관중 개최, 선수 불참 선언 등 개최에 따른 경제적, 사회적 후폭풍으로 불확실성 확대와 투자 심리 훼손	전세계
	23일(~8.8일) 도쿄 올림픽	●				일본
8월	중국 베이다이하 회의		●		미국과 경쟁 격화, 서구권과의 마찰, 저출산과 고령화, 소득 격차 확대 등 논의, 차기 지도부 결정하는 내년 제20차 당 대회 앞두고 후계체계와 시 주석의 집권 연장 문제가 논의될 전망	중국, 동아시아권
	26~28일 미국 잭슨홀 컨퍼런스		●			연준의 테이퍼링 시작 시점과 관련, 이르면 잭슨홀 회의를 통해 테이퍼링을 발표하고 실제 자산매입 축소는 연말 또는 내년 초 시작될 가능성 기금
9월	5일 홍콩 입법위원회 선거		●		홍콩 선거제 개편으로 홍콩 범민주진영의 정계 진출이 어려워져, 중국과 홍콩정부가 비판적인 후보자가 배제되면서 친중진영이 장악하는 구조 형성	홍콩, 중국
	21일 중국 중추절 휴일			●		중국의 4대 전통 명절 중 하나로 9월 중추절, 10월 국경절, 11월 광군제, 12월 연말 쇼핑시즌으로 이어지는 내수 소비 확대에 기대감이 커지는 출발점

표 2. 주간 주요 경제지표 및 이벤트

일자	국가/지역	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
2021.10.11	이탈리아	산업생산	8월	% YoY / % MoM	7.0 / 0.8	-	-
2021.10.12	한국	금통위	10월	%	0.75	0.75	-
	독일	ZEW 경제전망지수	10월	P	26.5	-	-
	유럽	ZEW 경기전망지수	10월	P	31.1	-	-
	인도	소비자물가지수	9월	% YoY	5.3	4.5	▼
	인도	산업생산	8월	% YoY	11.5	12.2	▲
2021.10.13	일본	근원 기계수주	8월	% YoY / % MoM	11.1 / 0.9	15.2 / 2.0	▲ / ▲
	중국	수출 / 수입	9월	% YoY	25.6 / 33.1	22.3 / 21.5	▼ / ▼
	중국	무역수지	9월	\$ Bil	58.33	47.23	▼
	유럽	산업생산	8월	% YoY / % MoM	7.7 / 1.5	- / -	- / -
	미국	소비자물가지수 / 근원	9월	% YoY	5.3 / 4.0	5.3 / 4.0	- / -
	미국	실질 평균 시간당 임금	9월	% MoM	-0.9	-	-
2021.10.14	휴장	홍콩					
	한국	수출 / 수입	9월	% YoY	18.6 / 21.6	- / -	- / -
	중국	소비자물가지수	9월	% YoY	0.8	0.9	▲
	미국	생산자물가지수 / 근원	9월	% YoY	8.3 / 6.7	- / -	- / -
2021.10.15	미국	소매판매 / 근원	9월	% MoM	0.7 / 1.8	-0.2 / 0.4	▼ / ▼
	미국	수출 / 수입	9월	% YoY	16.8 / 9.0	- / -	- / -
	미국	미시간대 소비자신뢰지수	10월	P	72.8	-	-
	미국	기업채고	8월	% MoM	0.5	0.7	▲

기준일: 21. 10. 07
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

∞ 해외증시 포커스

증시 전망

표 3. 2021년 국가 선호도

권역	국가	투자선호도			변화 (전년 대비)	투자 포인트
		부정	중립	긍정		
선진국	미국			●	-	바이든 신정부, 미국 경제 재건을 위한 2단계 재정정책 시행
	유럽		●		▲	백신 보급, 감염병 확산에서 벗어나 경제 정상화의 연속성 확보
	일본		●		-	백신 보급, 감염 완화와 재정지원으로 경제 정상화
신흥국	아시아 공업국	중국		●	▲	수요측 개혁을 통한 경제 정상화 속도, 타 국가대비 빠른 전망
		한국		●	-	반도체, 자동차 등 수출 주력 산업 회복은 긍정 요인
	내수 소비국	인도		●	▼	코로나19 진정과 함께 그동안 가려진 인도 경제의 성장성 부각
		베트남		●	▼	경제 정상화 가속화, 외국인 투자자 신뢰 바탕 경제 성장 지속
	자원 수출국	러시아		●	▲	원유의 안정적 수요회복에 대한 기대 긍정, 코로나19 변수 관련
		브라질		●	▲	원자재 가격 변동성 완화는 긍정, 코로나19 변수 관련

표 4. 3/4분기 증시 전망

국가	대표지수	증가 (21. 10. 06)	경기 (제조업 PMI)	이익 (EPS 증 가율, %)	수급 (대표ETF 순유입, 백 만달러)	밸류 에이션 (12m Fwd PE)	방향성	투자포인트
미국	S&P500	4,363.6	61.1	0.7	-895.7	20.3	▼	실물 부문 성장은 뒷받침 되겠지만 1) 지난해 하반기 높은 기저에 따른 경제 및 이익지표의 둔화, 2) 과거 월별 수익률(7월 2.5%, 8월 -1.0%, 9월 0.3%) 감안 시 3분기 감속 불가피. 8~9월 약세는 4분기를 염두에 둔 비중확대 기회
유럽	STOXX50	4,012.7	58.6	0.6	-	15.1	▼	백신보급에 따른 빠른 경제 심리 개선 긍정. 다만 감염병 변이 등 일부 노이즈는 관공업 비중 높은 국가(프랑스, 이탈리아, 스페인)에 부담으로 작용. 제조업 비중 높은 국가(독일) 중심 대응 필요
일본	TOPIX	1,941.9	51.5	0.2	50.9	13.7	▼	백신 보급 되고 있지만 긴급사태 선포가 이뤄지고 있어 타 선진국 대비 느린 경제성장에 대한 우려가 존재. 7월 도쿄 올림픽 개최도 무관중 형태로 올림픽 특수 기대는 찾아볼 수 없는 상황
중국	상해종합	3,568.2	50.0	0.0	-	11.7	▲	2020년 4월 이후 15개월만에 저준을 인하 단행에서 보듯, 경제 성장의 연속성을 확보하기 위한 정부 정책이 이어지고 있는 점은 긍정적. 올해 수요측 개혁을 꺼내들면서 경제회복 가치가 증시에 반영되는 시점이 될 전망
한국	KOSPI	2,908.3	52.4	-0.1	-23.7	10.5	-	하계를 맞아 코로나19 확산으로 사회적 거리단계 강화가 내수 소비 위축으로 연결될 수 있는 점은 실물 및 증시에도 부정적 요인. 다만 반도체, 자동차 등 주력 수출 산업의 회복이 지속되고 있어 성장 부정 요인을 상쇄할 전망
인도	SENSEX	59,189.7	53.7	0.3	-	23.6	-	코로나19 확진자수 감소, 백신접종 확대, 기준금리(4%) 최저 수준 유지로 타 신흥국 대비 견고한 증시 흐름 나타날 전망. 탈중국화 현상에 따른 수혜국가 중 하나로 G2 갈등 확대시 심리적 수혜 가능
베트남	VN	1,362.8	40.2	0.9	-	13.5	-	코로나19의 효과적 통제와 이에 따른 외국인 투자 활성화로 정보통신업종 중심의 산업구조로 변화하고 있는 점 긍정적. 7월 증시하락은 코로나19 확산의 계절적 영향과 차익실현 물량 영향으로 베트남 성장성을 염두에 둔 매수 기회 달러 약세, 경기회복에 따른 원자재시장 개선 기대로 증시 투자심리 견고할 전망
브라질	BOVESPA	110,559.6	54.4	1.0	-	7.9	-	다만 하계 진입으로 코로나19 확산 증가 및 이에 따른 봉쇄조치 반복 가능성이 총수요측면의 부정적 영향을 줄 수 있을 전망
러시아	RTS	1,814.6	49.8	0.7	-11.0	6.7	-	백신 보급 이후 경기 회복과 원유가격 상승세로 견고해진 경제 상황. 증시 및 환율 변동성은 안정적. 다만 코로나19 확산세에 취약할 수 있는 공중보건 수준은 증시 변동성 확대 요인

기준일: 21. 10. 06
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

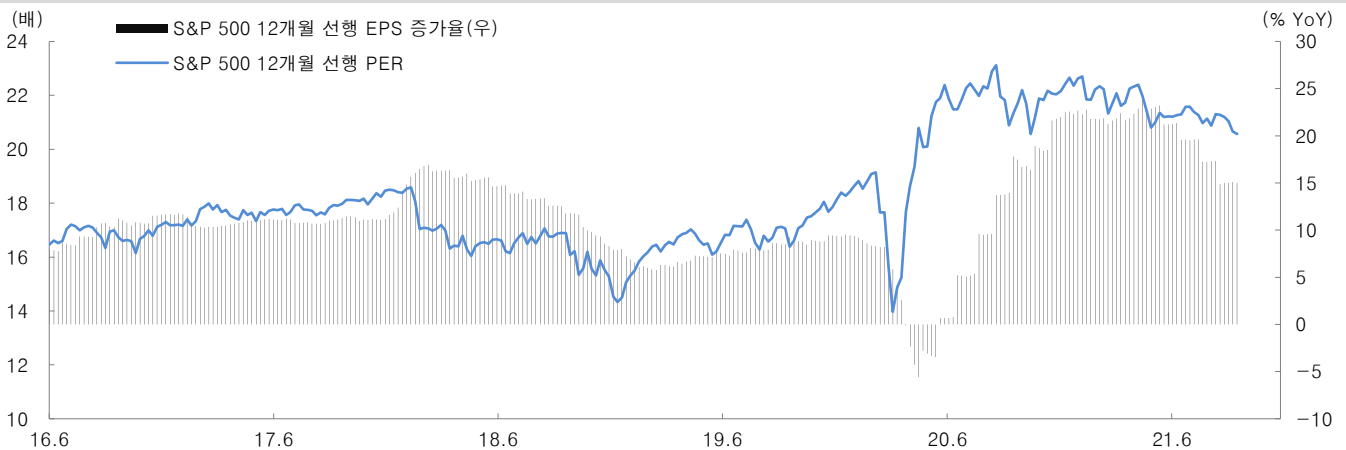
미국증시 Focus Key Indicator

주요지표

구분	다우존스산업평균지수	S&P500	Nasdaq	Dollar Index	VIX
WTD 수익률&변동률(%)	0.26 ▲	0.15 ▲	-0.44 ▼	0.23 ▲	-0.71 ▼

기준일: 21. 10. 06
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 1. S&P500 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 21. 10. 06
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별EPS 증가율(YoY) 현황

구분 (GICS)	EPS(% YoY)								PER(배)		PBR(배)		수익률(%)				
	분기			연간			12M FWD		현		1W		연초 이후				
	21.3Q	4Q	22.1Q	2Q	2020	2021	2022	1W	1M	현	1W	현	1W	1M	연초 이후		
S&P500 전체	29.4	21.7	5.8	3.6	-13.3	46.1	9.2	-0.45	-3.37	20.6	20.7	4.1	4.1	0.1	-3.7	17.4	
에너지	1,391.9	4,933.1	105.6	28.5	-	111.0	0.0	27.4	7.58	10.49	13.6	12.6	1.7	1.6	3.0	13.8	49.5
소재	92.9	62.4	28.3	-2.3	-5.6	85.7	-1.5	0.21	-6.30	15.9	15.8	2.8	2.8	0.2	-5.2	12.5	
산업재	79.0	67.6	64.6	34.6	-20.9	47.9	19.2	0.91	-2.93	20.6	20.4	5.1	5.1	0.3	-3.9	14.2	
경기 소비재	8.0	23.6	8.7	27.0	-22.9	72.3	28.9	0.44	0.17	29.5	29.4	9.1	9.0	-1.0	-2.0	10.8	
필수 소비재	3.5	3.9	5.9	5.7	4.5	10.0	6.6	-0.59	-3.35	20.1	20.2	6.0	6.1	-0.5	-3.7	6.1	
헬스케어	15.3	21.3	6.1	2.5	7.9	23.5	6.2	-0.51	-4.89	16.8	16.9	4.4	4.4	-2.2	-7.6	12.3	
금융	17.4	-0.7	-20.2	-17.1	-17.7	58.2	-6.0	2.69	0.59	14.4	14.0	1.6	1.5	1.2	1.8	32.7	
IT	28.8	14.9	5.1	3.4	7.2	36.1	10.1	-2.15	-4.89	25.2	25.8	9.0	9.2	0.5	-5.0	16.7	
커뮤니케이션	23.8	11.5	2.0	3.1	-13.9	61.2	10.4	-1.51	-6.29	20.9	21.2	4.0	4.0	1.3	-4.9	23.7	
유틸리티	0.2	-0.9	7.0	-9.9	-5.8	-2.1	9.7	-1.80	-6.99	18.8	19.1	2.0	2.0	1.9	-4.9	7.0	

기준일: 21. 10. 06
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

∞ 중국증시 Focus Key Indicator

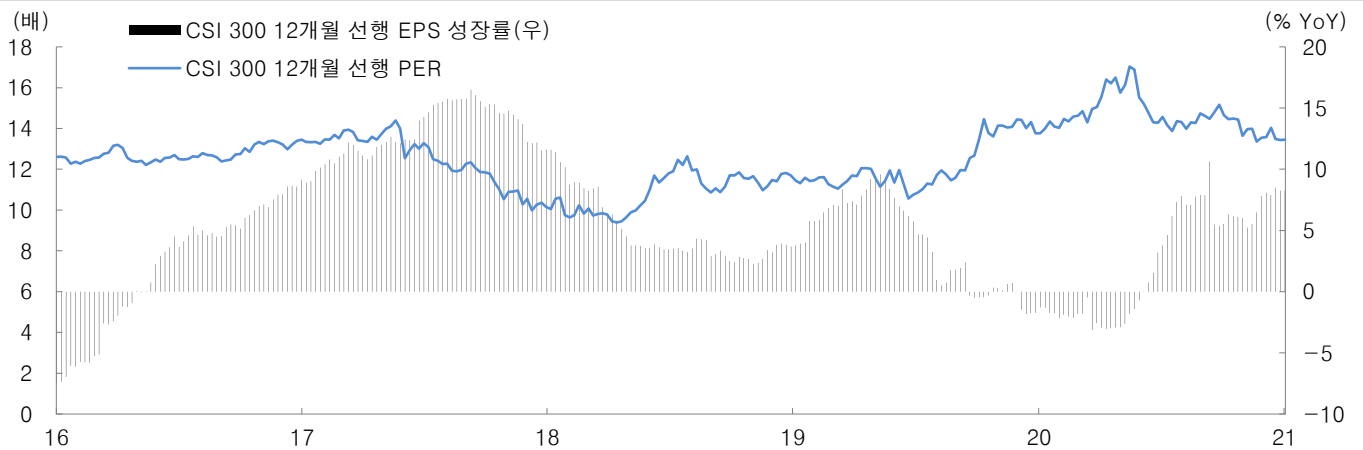
주요지표

구분	상해	심천	홍콩H	홍콩항셱	위안화
WTD 수익률&변동률(%)	휴장	-	휴장	-	-

기준일: 21. 10. 06

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. CSI300 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 21. 10. 06

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별EPS 증가율(YoY) 현황

구분 (GICS)	EPS(% YoY)									PER(배)		PBR(배)		수익률(%)		
	분기			연간			연간		현	12M FWD		1W	1M	연초 이후		
	21.2Q	3Q	4Q	22.1Q	2020	2021	2022	1W		1M	현				1W	
CSI 300 전체	9.6	3.3		15.6	-2.8	15.9	16.3	-0.03	0.36	15.1	15.1	2.0	2.0	0.3	1.3	-5.0
에너지	230.0	-69.4	87.2	-23.4	-17.6	65.8	-0.6	0.00	-0.15	9.6	9.4	1.0	1.0	-3.7	13.2	40.1
소재	84.6	1.2	39.9	23.0	24.7	70.4	11.6	0.30	-1.19	15.8	16.5	3.1	3.2	-8.6	-10.2	24.2
산업재	39.2	5.5	20.9	23.9	-15.8	33.3	11.1	-0.05	0.24	17.8	18.2	2.2	2.3	-2.2	-4.3	10.1
경기 소비자재	-3.3	-10.2	-1.0	22.7	-3.5	15.5	22.5	0.06	-0.54	21.1	21.0	3.2	3.2	1.6	-3.0	-16.3
필수 소비자재	-47.1	-2.5	6.2	11.1	18.8	-7.4	24.8	0.00	-0.88	36.8	34.3	7.7	7.2	11.1	14.0	-15.0
헬스케어	31.4	-6.3	30.7	11.8	19.4	32.1	16.8	-0.01	-0.05	39.5	39.2	7.2	7.1	1.7	5.9	-9.0
금융	5.1	4.9	7.3	19.0	-2.5	10.7	17.0	-0.09	0.75	7.6	7.6	0.9	0.9	-0.6	2.0	-9.4
IT	73.4	-0.4		26.0	29.0	67.4	18.7	-0.19	-0.72	26.2	26.3	4.5	4.5	-0.9	-1.1	-9.2
커뮤니케이션	-7.7	27.5	76.2	3.7	-19.2	27.7	26.5	0.00	7.57	21.5	23.7	1.9	2.0	-3.2	-4.6	-10.1
유틸리티	-21.2	-14.8	130.0	-8.1	17.1	2.9	10.2	0.01	-0.05	19.0	18.6	2.1	2.0	1.1	22.6	31.2

기준일: 21. 10. 06

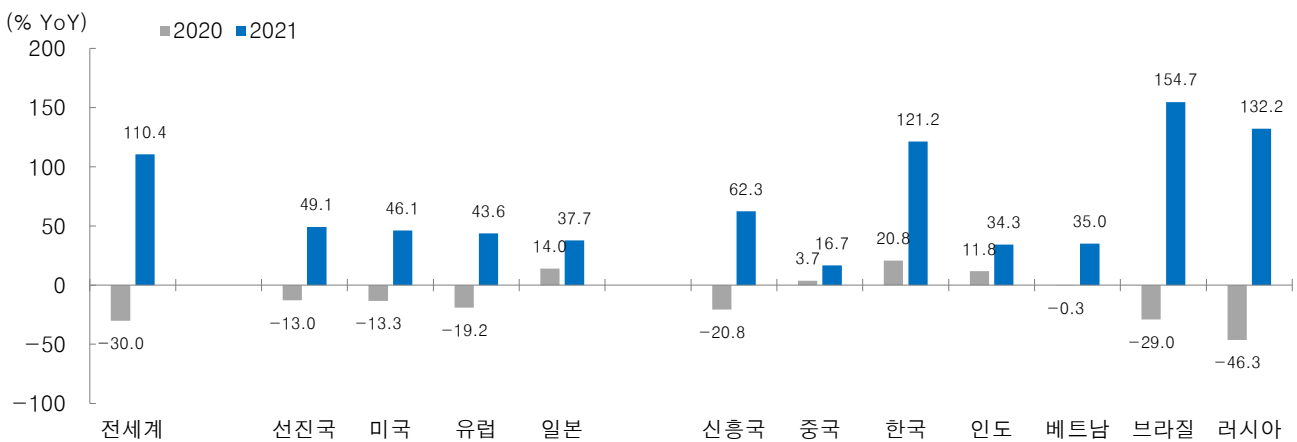
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

권역/국가별 EPS 증가율(YoY) 현황

구분 (GICS)	EPS(% YoY)					PER(배)		PBR(배)		수익률(%)		
	2020	2021	연간		1M	현	12M FWD	현	1W	1W	1M	연초 이후
			2022	1W			1W					
전세계 (FTSE)	-30.0	110.4	7.4	0.04	0.19	17.4	17.9	2.6	2.7	-0.6	-5.0	11.5
선진국 (FTSE)	-13.0	49.1	7.5	-0.2	-0.6	18.6	18.7	2.3	2.3	-0.5	-5.0	12.8
미국 (S&P500)	-13.3	46.1	9.2	-0.4	-0.3	20.6	20.7	4.1	4.1	0.1	-3.7	17.4
유럽 (STOXX50)	-19.2	43.6	7.1	-0.2	2.1	14.7	14.8	2.1	2.2	-0.6	-4.3	15.4
일본 (TOPIX)	14.0	37.7	6.6	7.1	8.4	14.1	15.0	1.3	1.3	-4.7	-4.2	9.6
신흥국 (FTSE)	-20.8	62.3	8.6	-0.04	-1.46	13.4	13.4	1.8	1.8	-1.2	-6.0	-0.4
중국 (CSI300)	3.7	16.7	13.3	-4.5	-7.6	15.9	15.1	2.4	2.2	0.3	1.3	-5.0
한국 (KOSPI)	20.8	121.2	3.5	-0.1	0.8	11.0	11.1	1.2	1.2	-5.0	-9.2	1.6
인도 (NIFTY50)	11.8	34.3	16.7	0.2	0.1	22.7	22.5	3.4	3.4	-0.4	1.6	25.0
베트남 (VN)	-0.3	35.0	24.1	1.36	1.92	15.8	16.0	2.5	2.6	1.8	1.4	24.5
브라질 (IBES Brazil)	-29.0	154.7	-5.8	0.6	-4.5	9.8	10.1	1.8	1.9	-0.5	-6.2	-7.1
러시아 (IBES Russia)	-46.3	132.2	3.9	0.7	4.1	6.2	6.0	1.0	1.0	3.3	4.6	36.5

기준일: 21. 10. 06
 자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

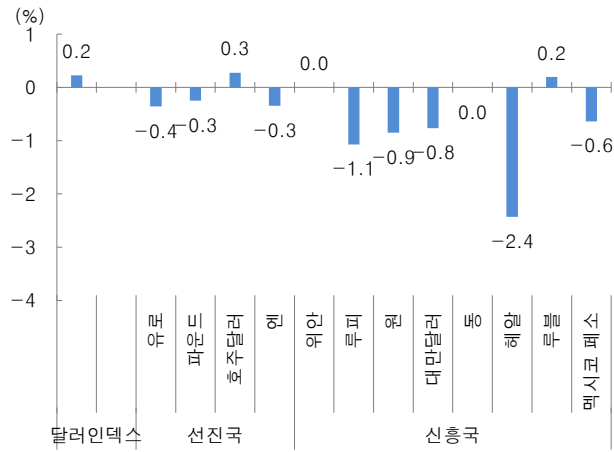
그림 3. 권역/국가별 연간 EPS 증가율(YoY) 추이



기준일: 21. 10. 06
 자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

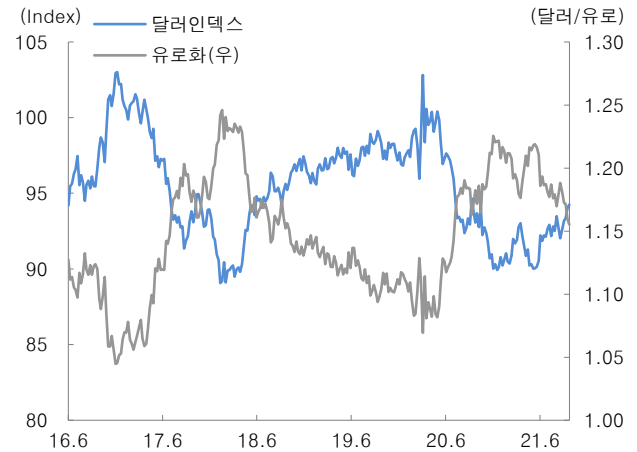
Macro& Asset Key Indicator

그림 1. 글로벌 주요국 달러 대비 통화가치 변화(WTD)



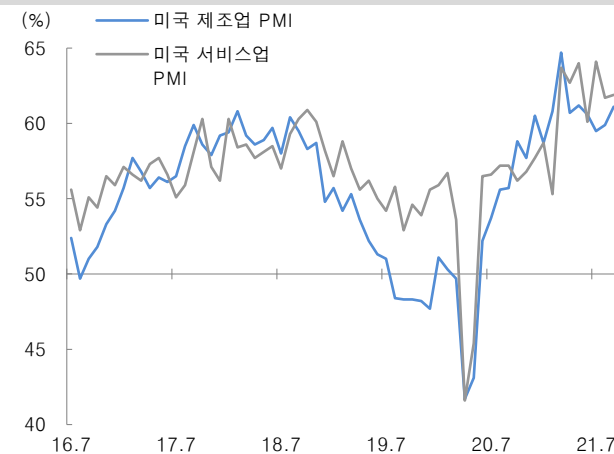
기준일: 21. 10. 06
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. 달러 인덱스 & 유로화



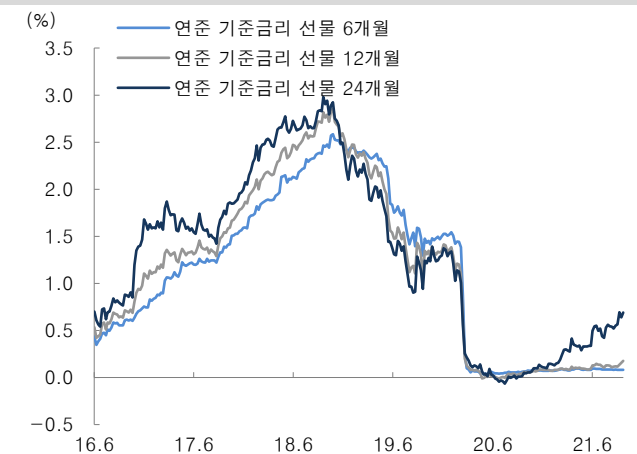
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 3. 미국 제조업 & 서비스업 PMI



자료: ISM, 대신증권 Research Center

그림 4. 연방기금리 선물에 반영된 기준금리 수준



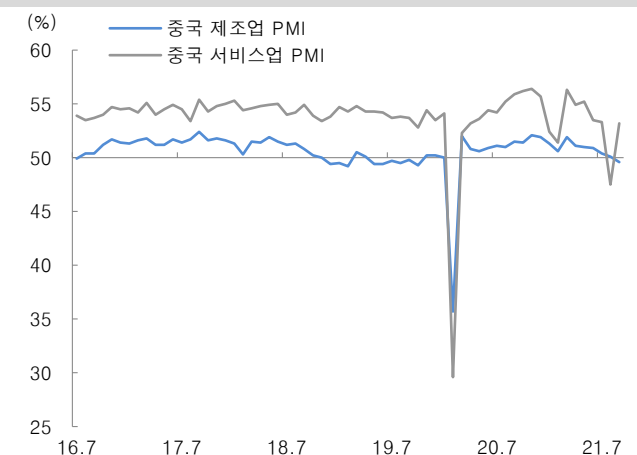
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 5. 장단기 금리차 추이(10년물-2년물)



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국 제조업 & 서비스업 PMI

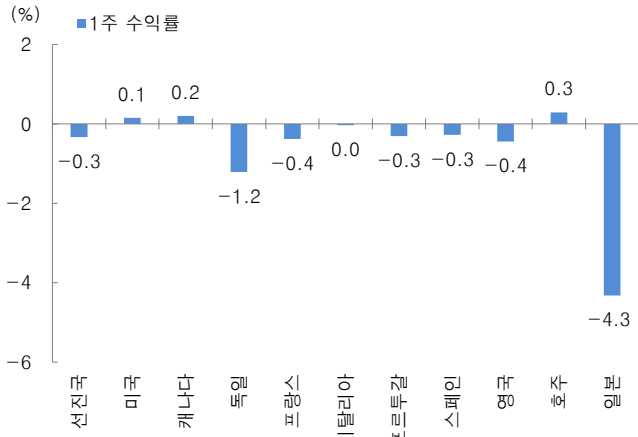


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

Equity

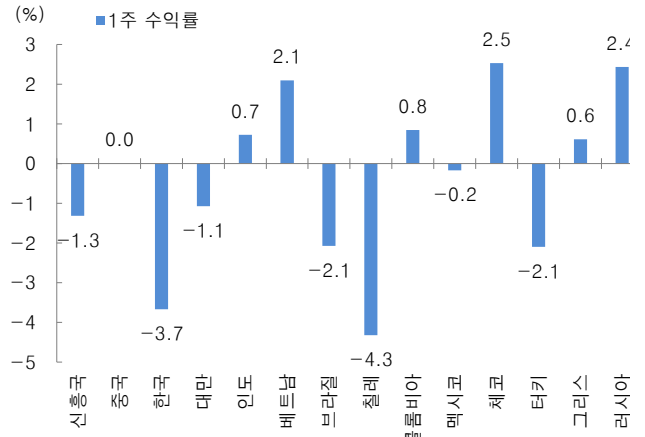
Key Indicator

그림 7. 선진국 증시(WTD)



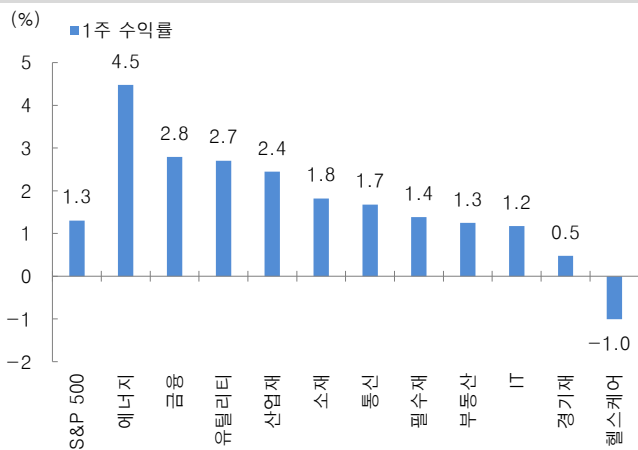
기준일: 21. 10. 06
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 8. 신흥국 증시(WTD)



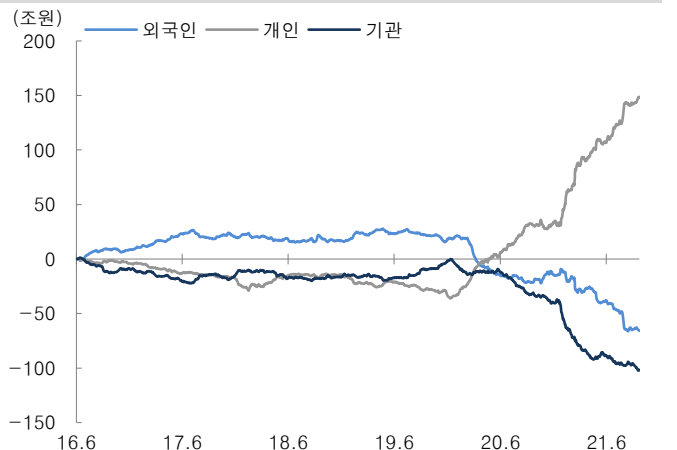
기준일: 21. 10. 06
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 9. 미국 섹터별 성과(WTD)



기준일: 21. 10. 06
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 10. KOSPI 투자 주체별 누적 순매수



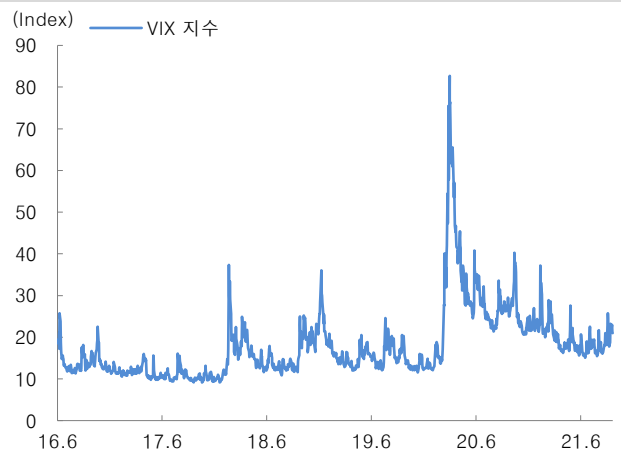
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 11. JPMorgan Emerging Currency Index



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 12. VIX 추이

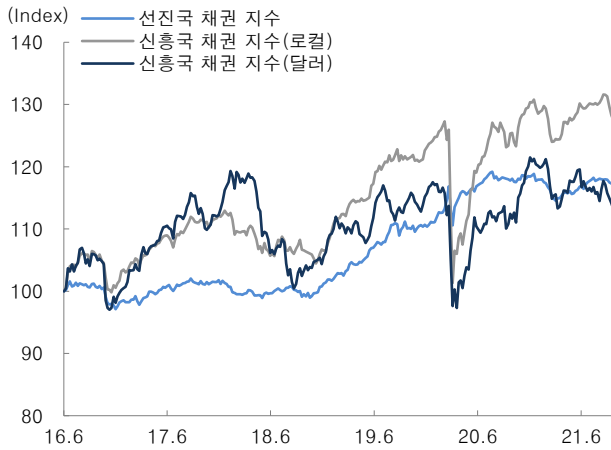


자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

Fixed Income

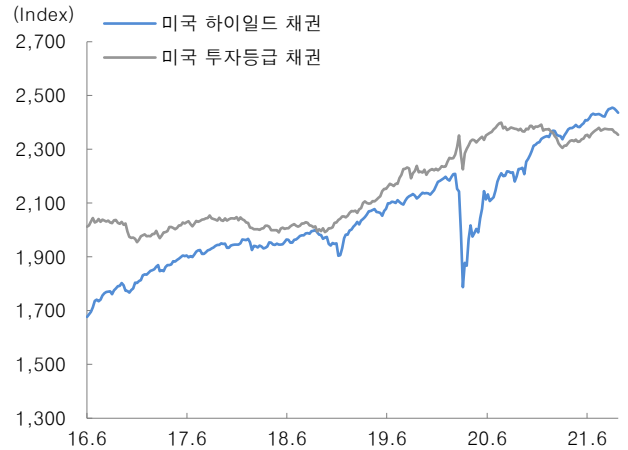
Key Indicator

그림 13. 글로벌 채권지수



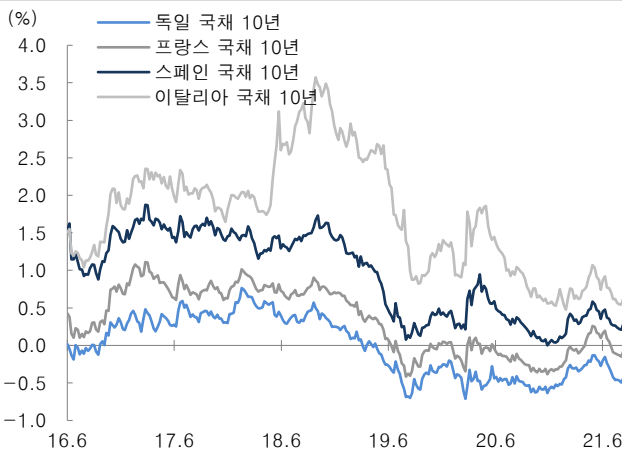
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 14. 미국 회사채, 하이일드 채권 지수 추이



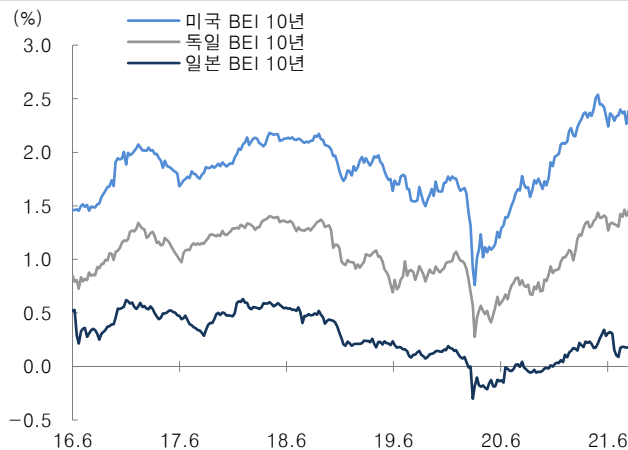
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 15. 유로존 주요국 금리 추이(10Y)



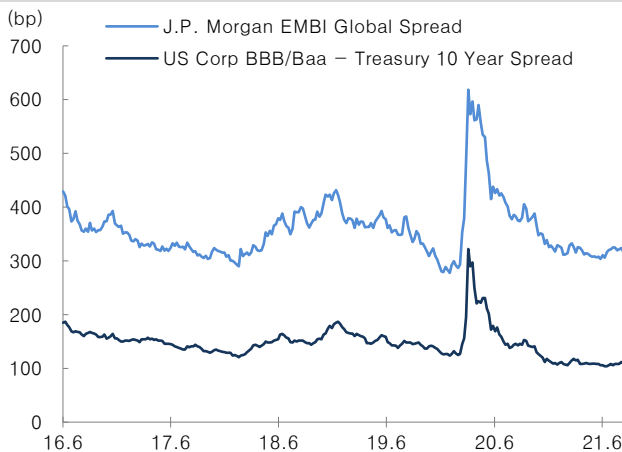
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 16. 선진국 BEI(손익분기 인플레이션) 추이



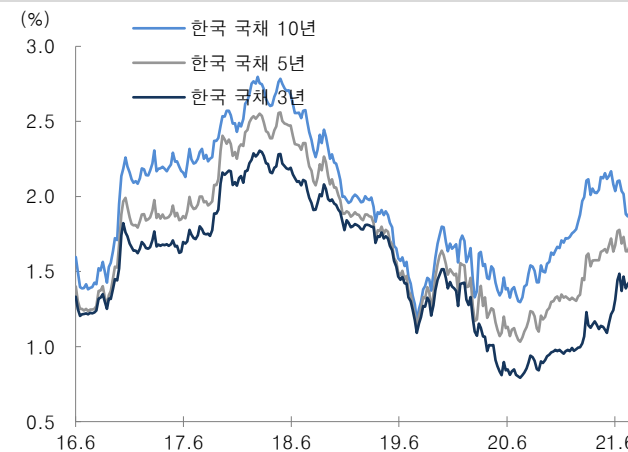
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 17. EMBI Spread, 미국 회사채(BBB)스프레드



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 18. 국고채 금리(3년, 5년, 10년)

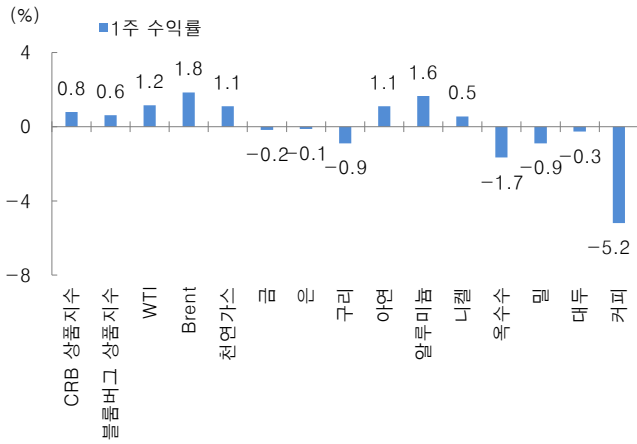


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

Commodity

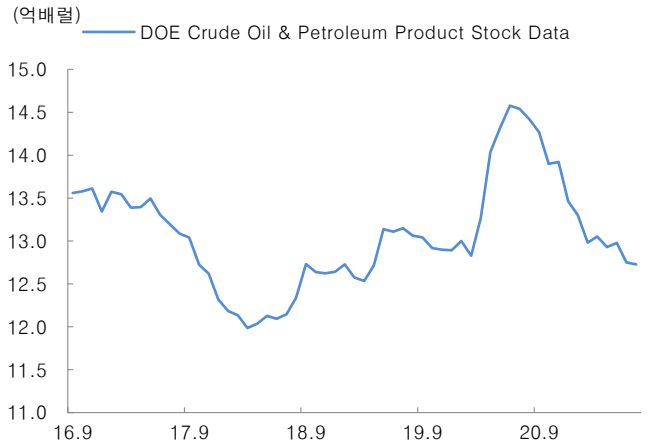
Key Indicator

그림 19. 원자재 품목별 가격 변화(WTD)



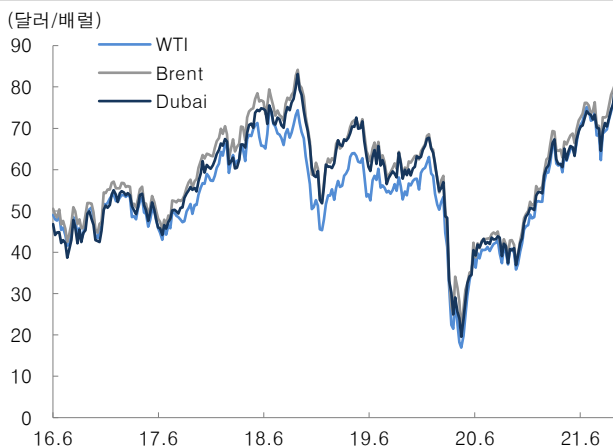
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 20. 미국 원유 재고 변화



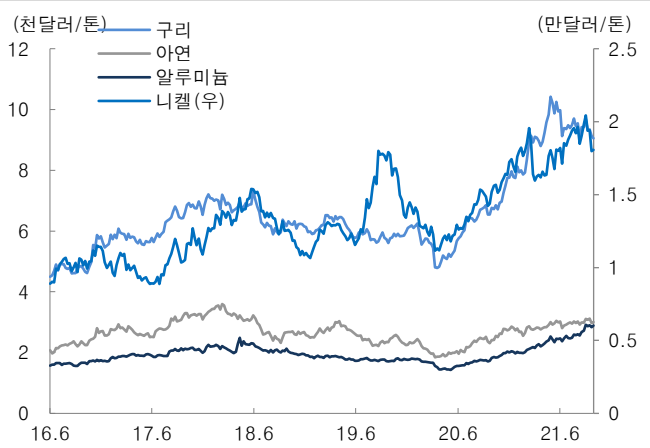
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 21. 원유 가격 추이



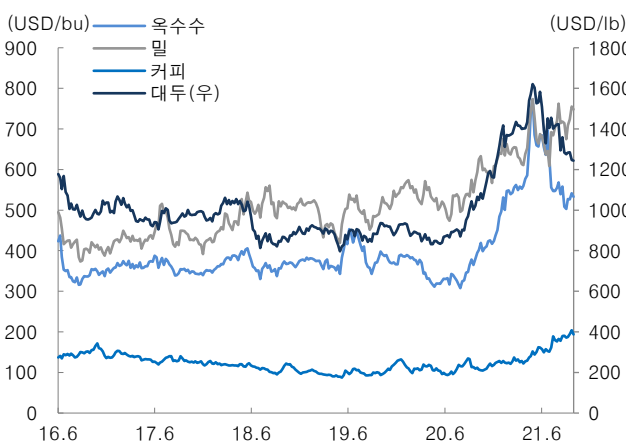
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 22. 산업금속 가격 추이



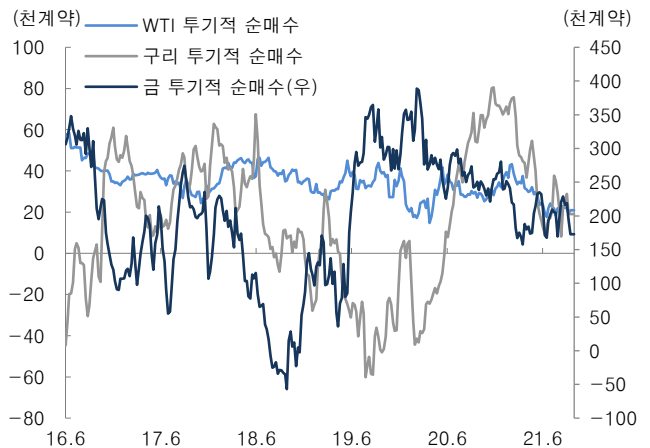
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 23. 농산물 가격 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 24. NYMEX 투기적 순매수 WTI, COMEX 구리&금

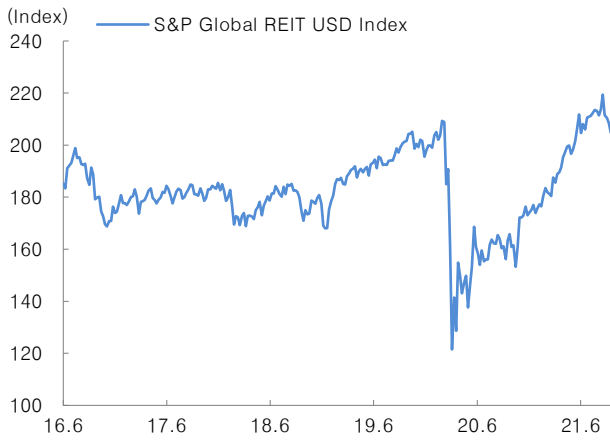


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

Real Estate

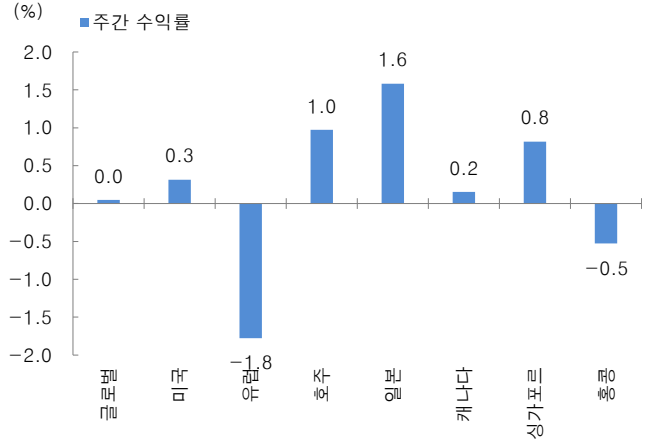
Key Indicator

그림 25. 글로벌 리츠 추이



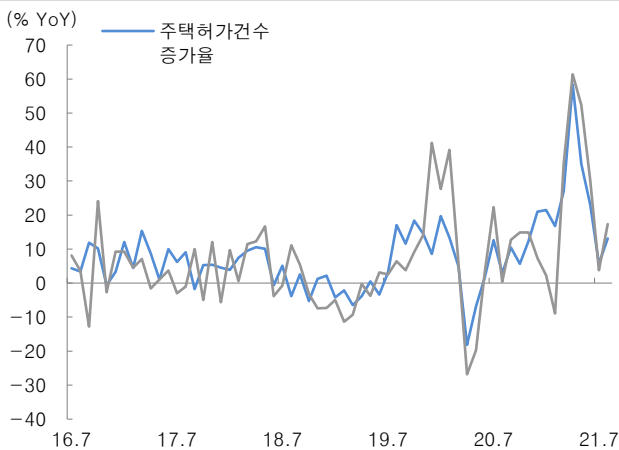
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 26. 지역별 리츠 수익률(WTD)



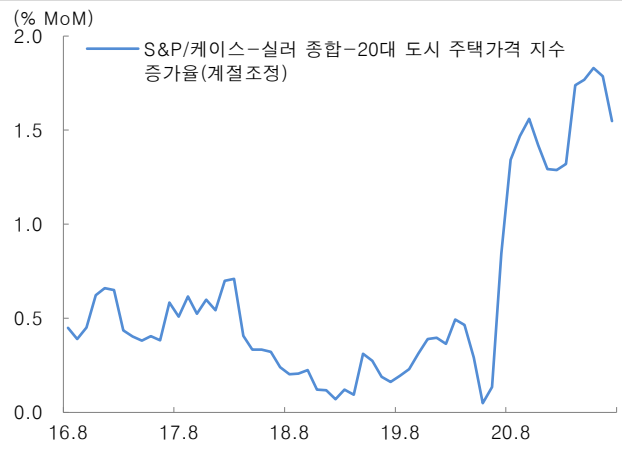
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 27. 미국 주택 건축 착공/허가 추이



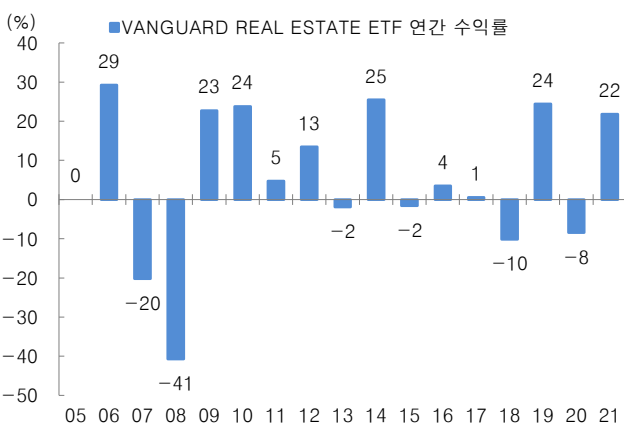
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 28. Case Shiller 20대 도시 주택판매지수



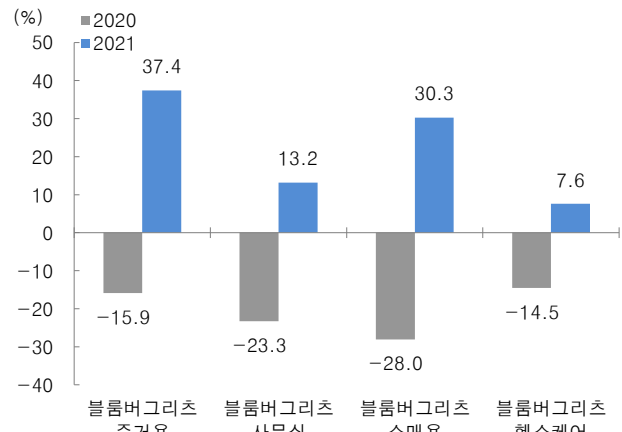
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 29. 연도별 미국 리츠 ETF 수익률



기준일: 21. 10. 06
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 30. 미국 리츠 섹터수익률(헬스케어, 리테일, 오피스, 주거용)



기준일: 21. 10. 06
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 하시기를 바랍니다.