

Market behavior 엿보기

BEST EDGE

한국시장 강세와 함께하는 국가

Investment Edge

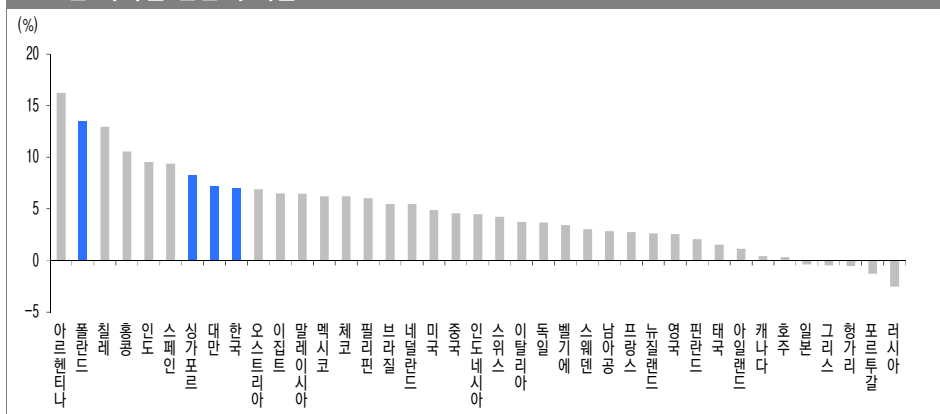
폴란드, 싱가포르, 대만, 그리고 한국, 최근 글로벌 시장을 주도하는 국가들이다.

글로벌 40여개 국가 중 17년 기준으로 연간 수익률 상위 10개국은 대부분 신흥시장이다. 그 중에 한국도 포함되어 있다. 그리고 폴란드, 싱가포르, 대만이 있다. 한국시장이 글로벌 시장에서 상위권에 위치한 것은 오랜만이다.

해당 국가들은 주식시장에서 IT, 금융, 소재, 산업재, 에너지 같은 경기민감업종에 속하는 기업들이 시가총액 상위을 차지하고 있다(그 중에서 한국시장이 가장 다양한 업종군을 보유하고 있다). 16년부터 주가지수 흐름이 비슷한 것도 경기민감업종 강세에 따른 것이다.

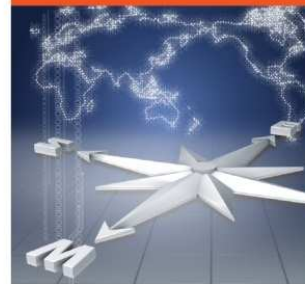
수출을 보면 한국뿐만 아니라 대만, 싱가포르 등이 모두 양호하다. 해당 국가들은 모두 대외교역이 좋을 때 경제성장이 양호한 국가들이다. 폴란드의 경우도 내수규모가 있어 대외교역에 대한 의존도는 다른 3국에 비해 낮지만 유럽 내 교역규모가 경제성장에 많은 영향을 주는 국가다. '보호무역', '환율전쟁' 등 글로벌 경기에 부정적인 언급이 부각되지만 기저에서 글로벌 경기회복은 꾸준히 진행되고 있다. 수출이 경제 성장에서 중요한 국가들이 글로벌 시장에서 수익률 상위에 있다는 것이 우연은 아니다.

2017년 국가별 연간 수익률



주: 국가별 수익률은 3월 23일까지의 수익률임.

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터



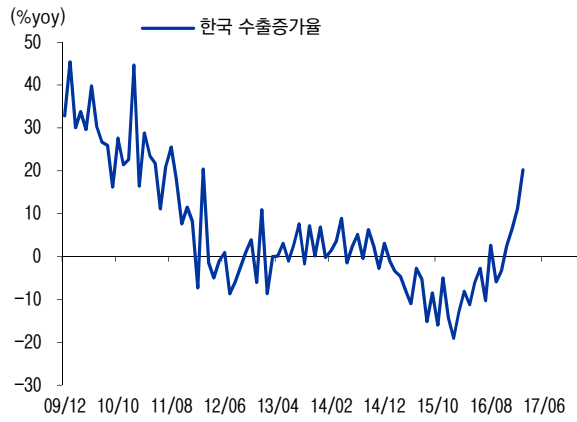
Strategy

양해정

02. 3779-0151

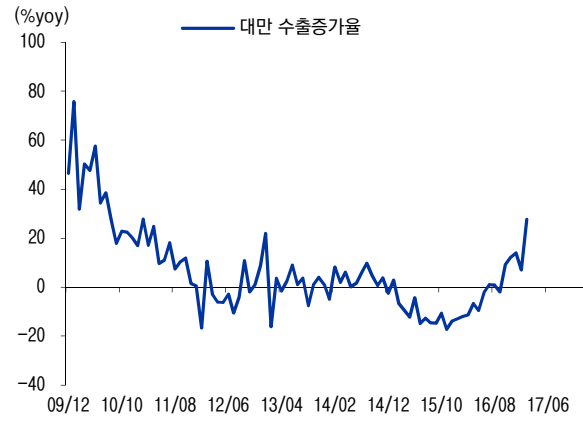
hijang@ebestsec.co.kr

그림1 한국 수출증가율



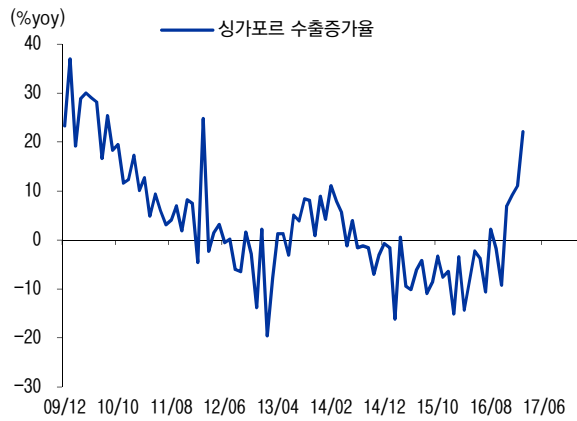
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 대만 수출증가율



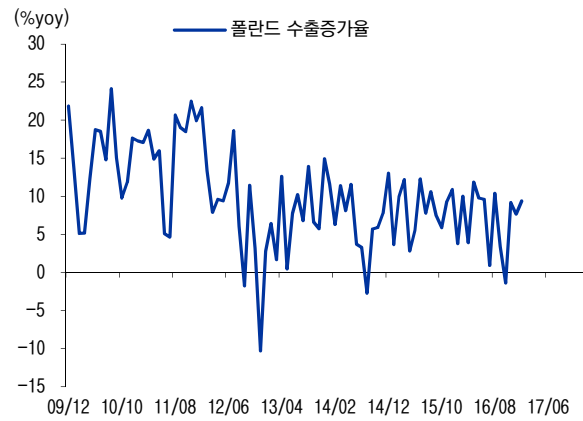
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 싱가포르 수출증가율



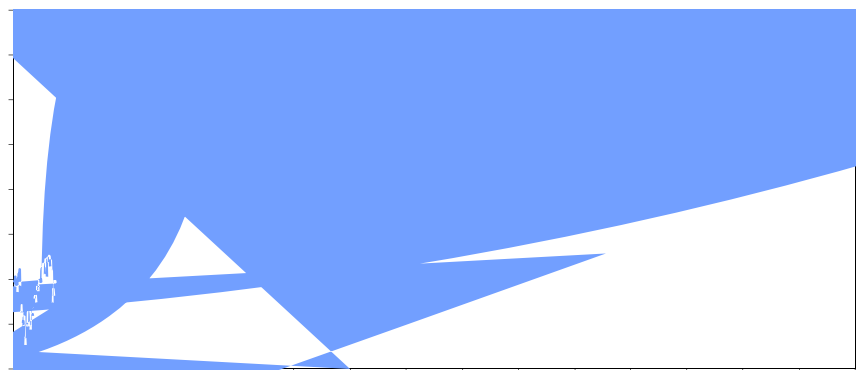
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 폴란드 수출증가율



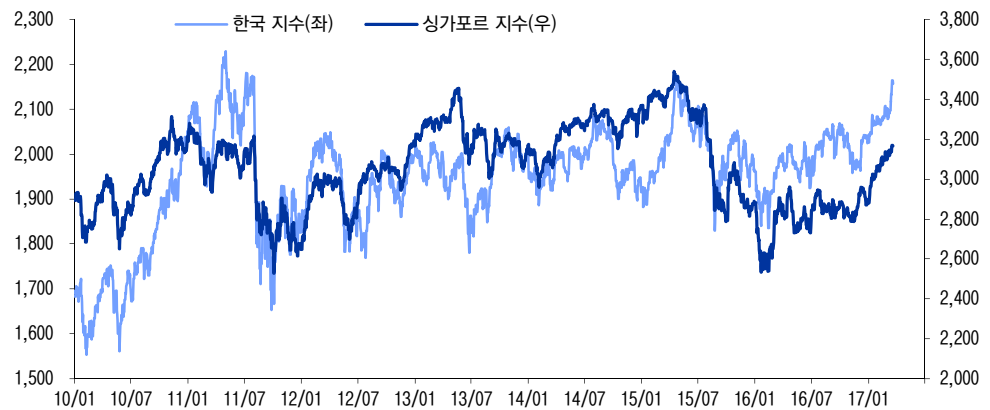
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림5 폴란드와 한국 주가지수



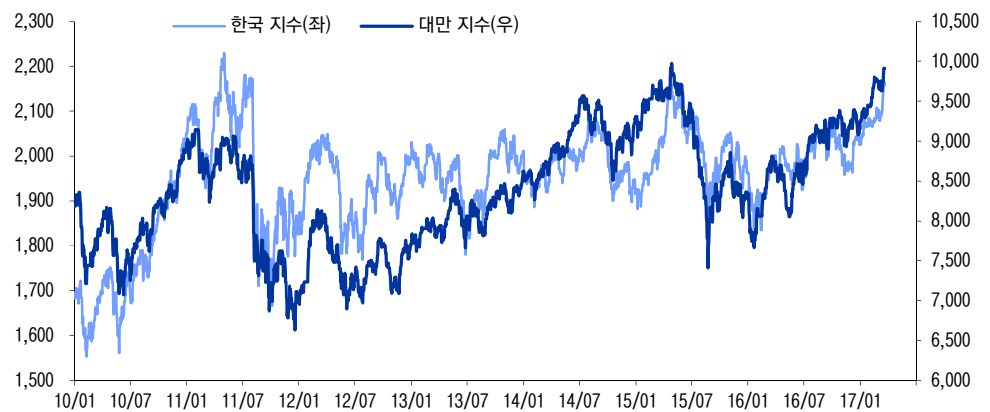
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림6 싱가포르와 한국 주가지수



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림7 대만과 한국 주가지수



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 양해정)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.