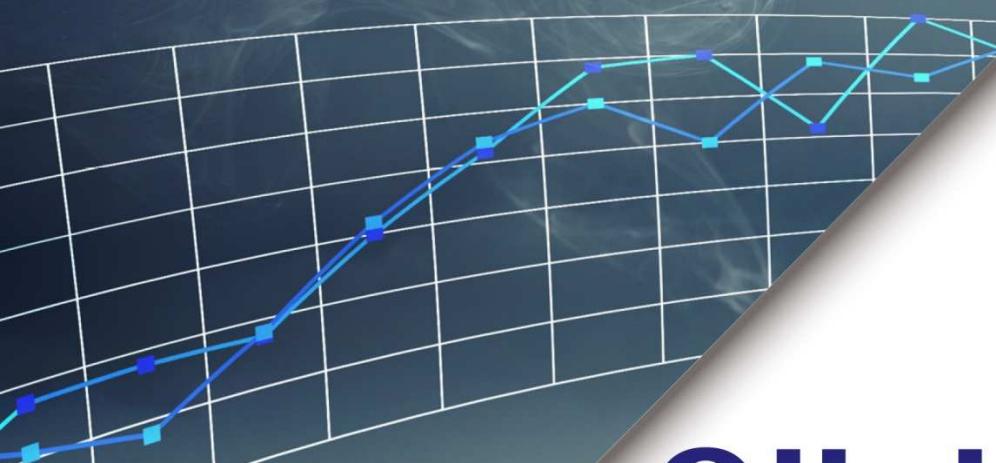
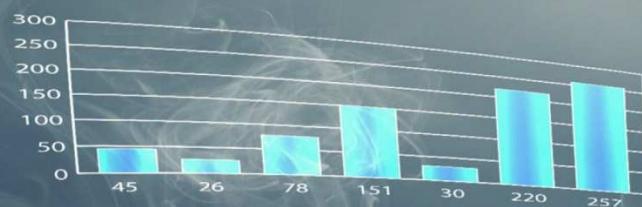


Weekly

vol 18. 2019. 7. 19

| 리서치센터 투자전략팀 |

Changes in the activity of the active and passive market is uncertain. Established positive trends in various market segments.



Quant 염동찬

02 3779 8918

dongchan@ebestsec.co.kr

Clipboard+

주간 리뷰 & 프리뷰



Quant Weekly: 주간 일정 Preview / 데이터 Review

다음주 주요 일정

- 영국 보수당 당대표 경선 및 총리 지명(7/22~)
- 본격적인 어닝 시즌 돌입(7/22~)
- ECB 통화정책회의(7/25)
- 미국 의회 휴회 (7/27~9/6)

Chart of the Week

S&P500 산업재 지수 P/E의 S&P500과의 괴리를 확대

- 미~중 무역 분쟁 초기에는 산업재 지수는 S&P500의 P/E가 유사
- 2019년 이후 산업재 지수의 상대 P/E가 낮아졌고, 철도 운송업체 CSX가 예상치를 하회하는 실적을 발표하면서 미~중 무역 분쟁이 운송업체 실적에 영향을 미친다는 우려도 산업재 밸류에이션에 영향을 미침

실적 시즌 앞두고 글로벌 실적 추정치 하향 조정

- 올해 미국과 유럽 주식이 15% 이상 상승한 가운데, 2/4분기 어닝 시즌이 개막
- 최근 실적 추정치가 하향 조정되는 가운데 유럽의 주가가 상승하는 괴리가 발생

글로벌 산업 이슈

넷플릭스 가입자수 증가율 둔화

- 미디어 기업 넷플릭스가 예상치를 상회하는 EPS를 발표하고 매출액 증가가 이어졌음에도 불구하고, 글로벌 가입자수 증가율이 둔화되고 북미지역 가입자수는 전분기 대비 감소
- 디즈니의 스트리밍 서비스 디즈니+가 11월에 시범 운영을 시작할 예정인 가운데, 워너 미디어의 HBO 역시 2020년 스트리밍 서비스를 시작할 예정이라고 발표했고 넷플릭스 주가는 디즈니와 AT&T(타임워너 인수) 대비 부진한 모습 기록
- 최근 설문조사에서 자녀가 있는 넷플릭스 구독자 중 23%가 디즈니+서비스 시작시 넷플릭스 해지를 고려하고 있다고 응답한 점 역시 스트리밍 서비스 산업 경쟁 심화에 대한 부담으로 작용

국내외 기업 이익 Review

기업이익 추정치 하향 조정 둔화

- 이익추정치 하향 조정은 지속되었지만, 하향 조정 폭은 둔화 흐름 기록
- 본격적인 어닝 시즌을 앞두고 있는만큼 하향 조정이 마무리되었다고 평가하기는 어렵지만, IT업종의 이익추정치 하향 조정이 완화되는 흐름은 긍정적인 부분
- 한국 이외에도, 이며징 아시아 지역의 이익추정치 하향 조정이 전반적으로 완화되고 있는 흐름 보이고 있는 점 긍정적



Week Ahead (2019.7.22~7.26)

다음주 금융시장 주요 이벤트

- **영국 보수당 당대표 경선 및 총리 지명(7/22~):** 보수당 평단원 16만명의 우편 투표가 22일 마감되며, 다음 날인 23일에 영국 차기 총리가 선출될 예정. 설문조사 결과 72%가 보리스 존슨 전 외무장관을, 28%가 제레미 헌트 전 외무장관을 선택한 것으로 알려짐. 보리스 존슨은 노딜 브렉시트도 불사하겠다는 입장이고 10월에 EU 를 떠날 각오가 되어있음을 시사해왔지만, 설문조사 결과로 당선이 확실시 되어왔고 10월까지 아직 시간이 남아있다는 점에서 금융시장 변동성을 확대시키는 요인이 되지는 않을 것.
- **본격적인 어닝 시즌 돌입(7/22~):** 다음주에는 전세계가 본격적인 어닝 시즌에 돌입하며, 미국은 아마존, 알파벳, 인텔, 보잉, 캐터필라 등의 대형주 실적이 발표될 예정이며 한국은 SK하이닉스, 현대차, LG화학, 현대모비스, POSCO 등의 실적이 발표될 예정. 미국의 경우 2/4분기 순이익이 역성장을 기록할 것으로 우려되고 있지만, 최근 금융주의 긍정적인 실적과 유사하게 다음주 발표되는 실적 역시 긍정적인 모습을 보일 수 있을지에 대한 확인 필요. 한국의 경우 연간 실적 하향 조정이 이어지고 있는데, 2/4분기를 기점으로 하향 조정 둔화 여부를 다음주에 확인할 수 있을 것.
- **ECB 통화정책회의(7/25):** ECB 통화정책 회의에서는 완화적 통화정책을 시사하는 발언을 재확인하겠지만, 실제 기준금리 인하에 나서지는 않을 것으로 전망. 유로존 6월 CPI 확정치가 1.3%를 기록하며 예비치(1.2%) 대비 상향 조정되었으며, 독일이 자금유출에 대한 우려를 주장하고 있는만큼, 7월에 기준금리 인하에 나서기는 어려울 것으로 전망.
- **미국 의회 휴회(7/27~9/6):** 미국 하원은 7월말부터, 상원은 8월부터 한 달간 휴회에 돌입할 예정. 스티븐 므누신 미국 재무장관은 연방정부의 법정 부채한도를 증액하지 않는다면 9월 초에 재정 자금이 바닥 난다고 경고. 낸시 펠로시 하원 의장 역시 7월안에 부채한도 증액을 희망한다고 언급한 바가 있는만큼, 이번 미국 부채 한도 증액 성공 여부를 확인해야 할 것.

표1 주요 이벤트 및 경제일정 (7/22-7/28)

Date	국가	지표	예상	이전
07/22	미국	6월 시카고 연방 국가활동 지수	-0.20	-0.05
07/22-28	영국	집권 보수당이 당대표 경선(07/22 마감) 이후 새 총리를 지명		
07/23	미국	6월 기존주택매매	5.36m	5.34m
		6월 기존주택매매 (MoM)	0.4%	2.5%
	유럽	7월 소비자기대지수	-7.2	-7.2
07/24	유럽	7월 마켓 유로존 제조업 PMI	47.8	47.6
		6월 M3 통화공급 (YoY)	4.6%	4.8%
	미국	6월 신규주택매매	670k	626k
		6월 신규주택매매 (MoM)	7.0%	-7.8%
07/25	한국	2분기 GDP (YoY)	1.8%	1.7%
	미국	6월 내구재 주문 (MoM)	0.9%	-1.3%
	유럽	ECB 주요 재융자 금리	0.0%	0.0%
		ECB 통화정책회의		
07/26	미국	2분기 GDP (QoQ)	1.7%	3.1%
07/27	미국	미국 하원 폐회 (07/27-09/06)		
		미국 상원 폐회 (08/05-09/06)		
	중국	6월 산업생산 (YoY)	-/-	1.1%

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터



Chart of the Week

그림1 S&P500 산업재 지수 P/E의 S&P500 과의 괴리를 확대



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

Comment

- 미-중 무역 분쟁 초기만 하더라도, 산업재 지수는 S&P500과 큰 차이를 보이지 않았음
- 2019년 들어 산업재 지수와 S&P500의 P/E 차이는 점차 확대되는 모습을 보였고, 철도 운송업체 CSX가 예상치를 하회하는 실적을 발표하면서 미-중 무역 분쟁이 운송업체 실적에 영향을 미친다는 우려가 커지며 P/E 괴리는 더욱 확대

그림2 실적 시즌 앞두고 글로벌 실적 추정치 하향 조정



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

Comment

- 올해 미국과 유럽 주식이 15% 이상 상승한 가운데, 2/4분기 어닝 시즌이 개막
- 기업 이익이 부진하다면 주가는 영향을 받을 수 밖에 없는데, 최근 실적 추정치가 하향 조정되는 가운데 주가가 상승하는 괴리가 발생

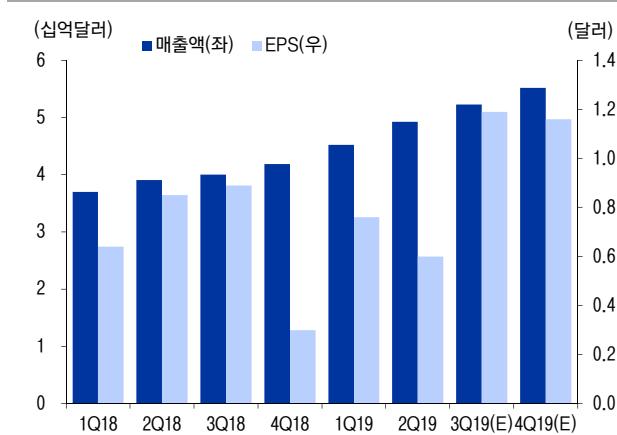


글로벌 산업 이슈: 넷플릭스 가입자수 증가율 둔화

Comment

- 미디어 기업 넷플릭스가 예상치를 상회하는 EPS를 발표하고 매출액 증가가 이어졌음에도 불구하고, 글로벌 가입자수 증가율이 둔화되고 북미지역 가입자수는 전분기 대비 감소
- 디즈니의 스트리밍 서비스 디즈니+가 11월에 시범 운영을 시작할 예정인 가운데, 워너 미디어의 HBO 역시 2020년 스트리밍 서비스를 시작할 예정이라고 발표했고 넷플릭스 주가는 디즈니와 AT&T(타임워너 인수) 대비 부진한 모습 기록
- 최근 설문조사에서 자녀가 있는 넷플릭스 구독자 중 23%가 디즈니+서비스 시작시 넷플릭스 해지를 고려하고 있다고 응답한 점 역시 스트리밍 서비스 산업 경쟁 심화에 대한 부담으로 작용

그림3 넷플릭스 매출액과 EPS



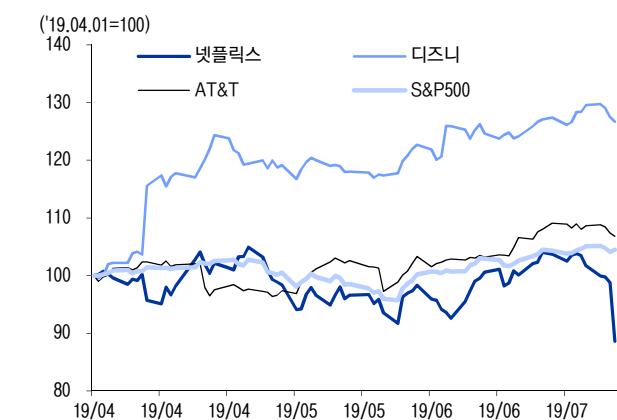
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 넷플릭스 가입자수 증가율 둔화



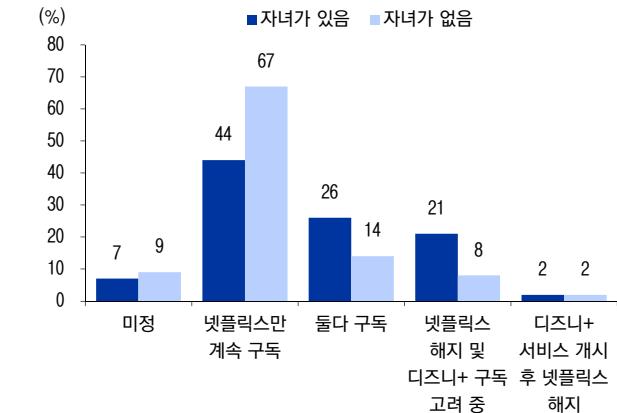
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림5 주요 미디어 기업 2/4분기 이후 주가



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림6 디즈니+의 영향에 대한 넷플릭스 구독자 설문조사

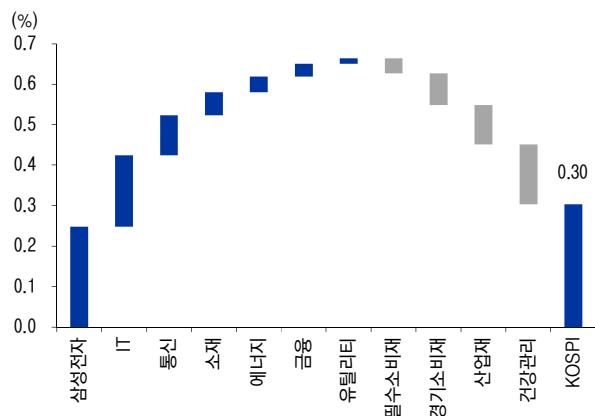


자료: Streaming Observer(2019년 4월), 이베스트투자증권 리서치센터



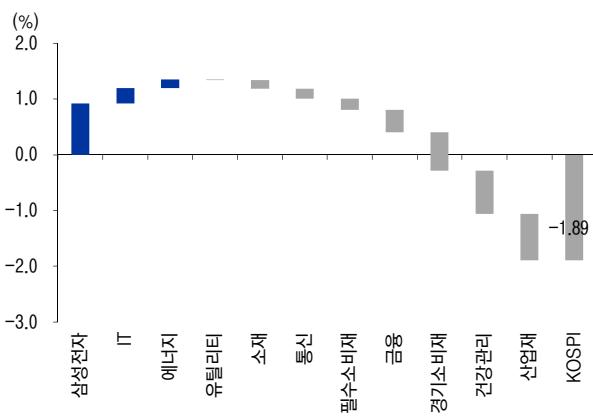
한국 기업이익 / 밸류에이션

그림7 KOSPI 주간 수익률 섹터별 Break-down



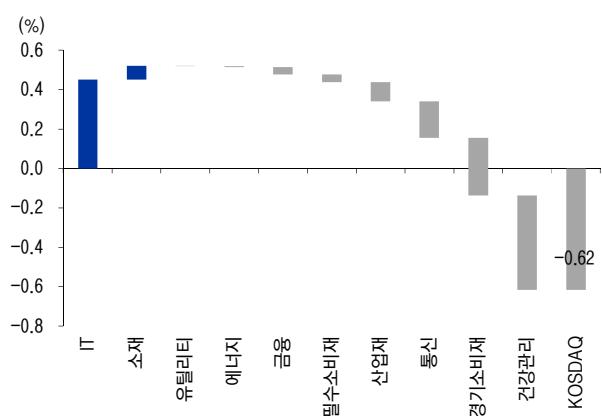
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림8 KOSPI 월간 수익률 섹터별 Break-down



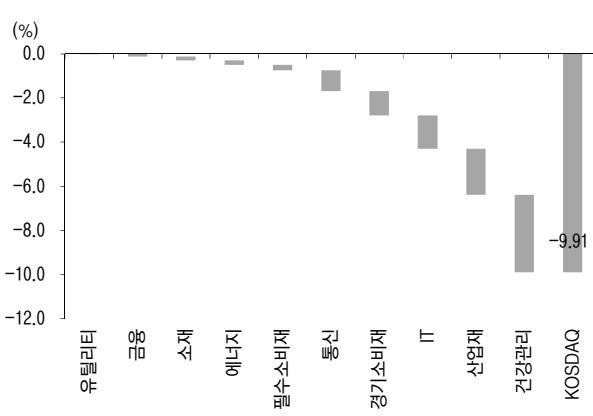
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림9 KOSDAQ 주간 수익률 섹터별 Break-down



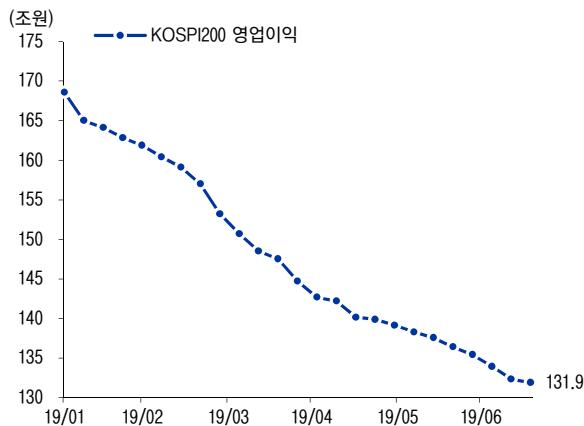
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림10 KOSDAQ 월간 수익률 섹터별 Break-down



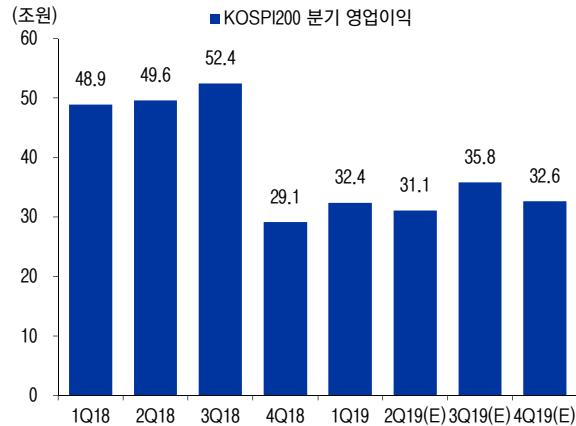
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림11 2019년 KOSPI200 영업이익 추정치 변화



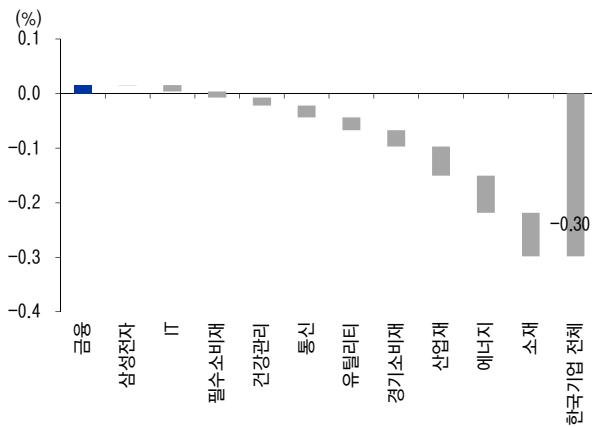
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림12 KOSPI200 분기 영업이익



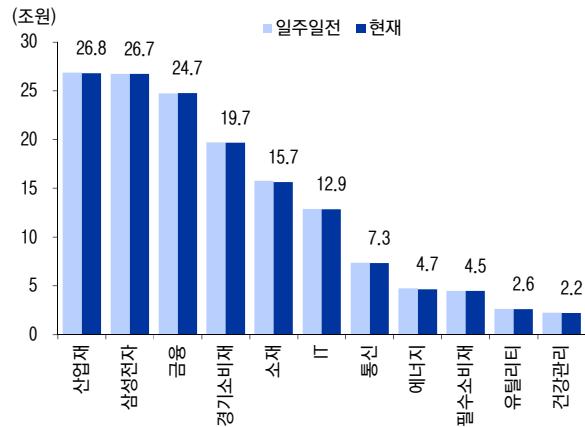
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림13 2019년 영업이익 추정치 주간 변화율 Break-down



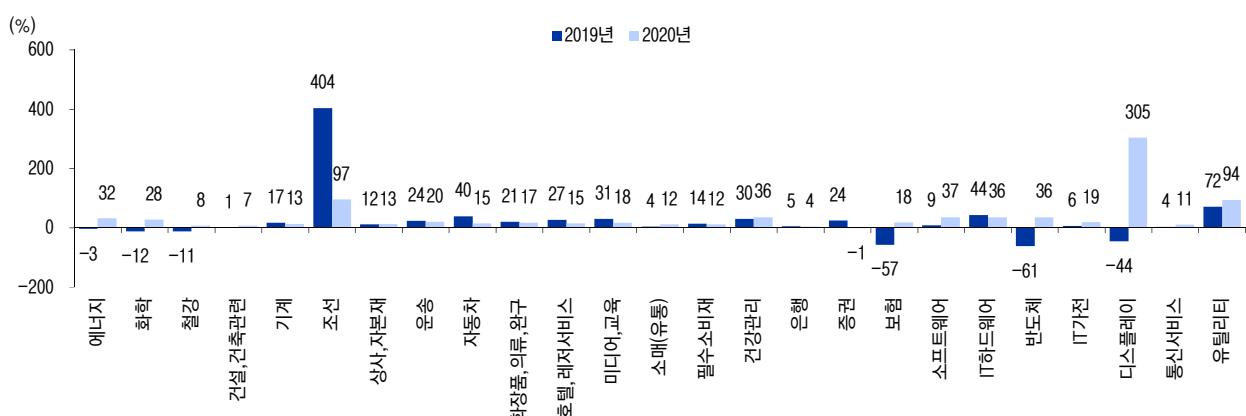
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림14 섹터별 영업이익 추정치



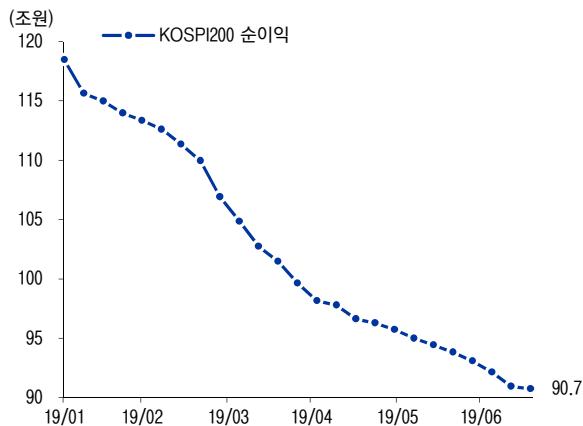
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림15 세부 업종별 영업이익 증가율



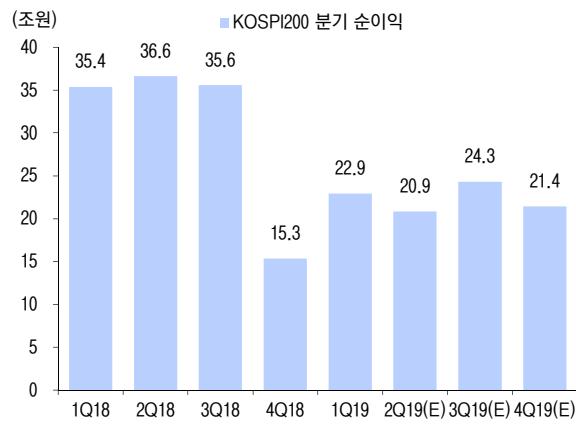
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림16 2019년 KOSPI200 순이익 추정치 변화



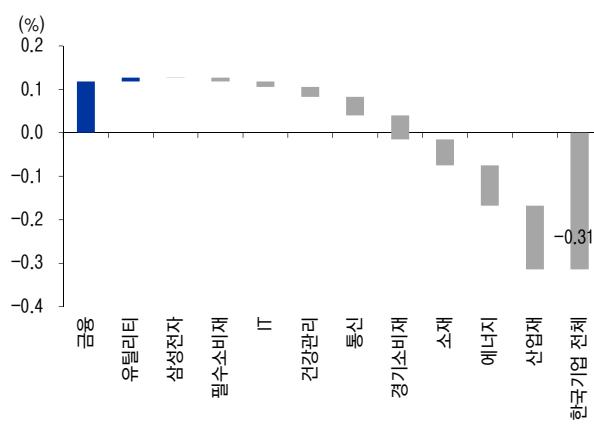
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림17 KOSPI200 분기 순이익



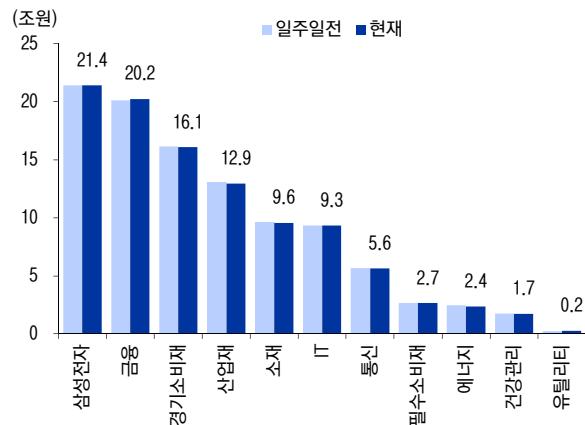
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림18 2019년 순이익 추정치 주간 변화율 Break-down



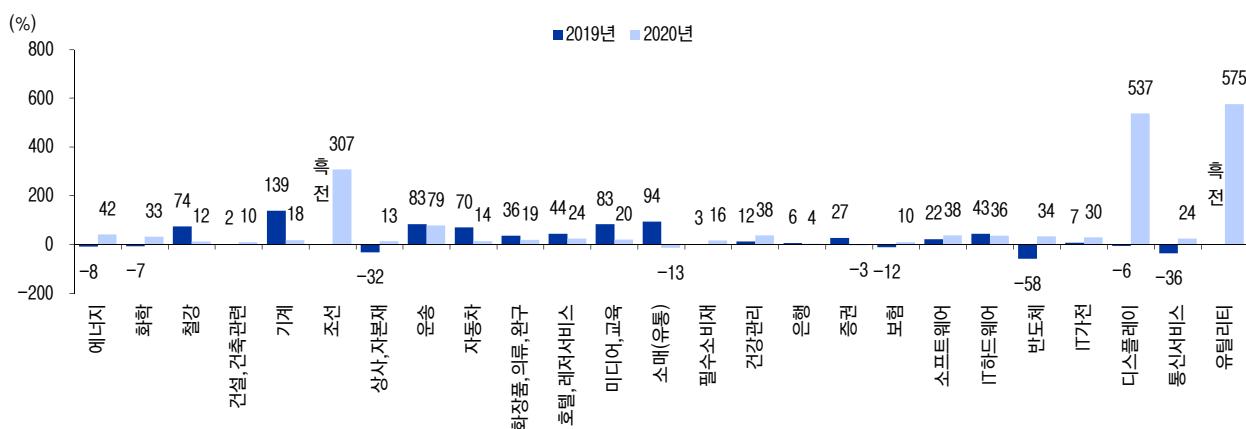
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림19 섹터별 순이익 추정치



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림20 세부 업종별 순이익 증가율



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

Weekly Research Report Review

표2 지난 일주일간 보고서가 가장 많이 발간된 종목

순위	코드	종목	발간 보고서 수	시가총액 (억원)	수익률(%)			12M Fwd(X)	
					1W	1M	3M	P/E	P/B
1	A000660	SK 하이닉스	5	543,818	-1.1	17.8	-5.7	13.6	1.0
2	A009150	삼성전기	5	69,988	3.4	0.4	-18.2	10.9	1.3
3	A018880	한온시스템	5	62,988	2.6	-1.7	-7.8	17.3	2.8
4	A097950	CJ 제일제당	5	42,754	-0.4	-3.9	-10.7	12.0	0.9
5	A271560	오리온	5	33,448	-5.1	-6.2	-12.7	14.8	2.0

자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

표3 지난 일주일간 보고서가 나온 종목 중 가장 수익률이 높았던 종목 상위 5개

순위	코드	종목	시가총액 (억원)	수익률(%)				12M Fwd(X)	
				1W	1M	3M	12M	P/E	P/B
1	A036800	나이스정보통신	3,120	19.5	42.8	44.8	20.0	n/a	n/a
2	A001820	심화콘텐서	5,489	17.9	3.7	-16.9	-48.7	8.4	2.5
3	A036830	솔브레인	12,005	17.2	50.0	32.4	12.8	9.3	1.3
4	A178920	SKC 코오롱 PI	9,852	15.5	17.3	4.0	-34.6	21.6	3.3
5	A066970	엘앤에프	8,084	12.8	28.8	5.7	-37.5	38.0	4.2

자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

표4 지난 일주일간 보고서가 나온 종목 중 가장 수익률이 낮았던 종목 상위 5개

순위	코드	종목	시가총액 (억원)	수익률(%)				12M Fwd(X)	
				1W	1M	3M	12M	P/E	P/B
1	A237880	클리오	2,969	-20.8	-27.4	-17.8	-32.2	22.7	2.1
2	A039560	다산네트웍스	2,358	-19.1	-31.4	7.8	16.6	8.8	1.3
3	A159580	제로투세븐	2,264	-14.1	-5.4	28.4	30.8	12.2	2.5
4	A136540	원스	1,677	-13.4	-22.0	-6.1	5.7	10.2	1.2
5	A004250	NPC	1,305	-10.0	-5.5	-9.8	-21.4	n/a	n/a

자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

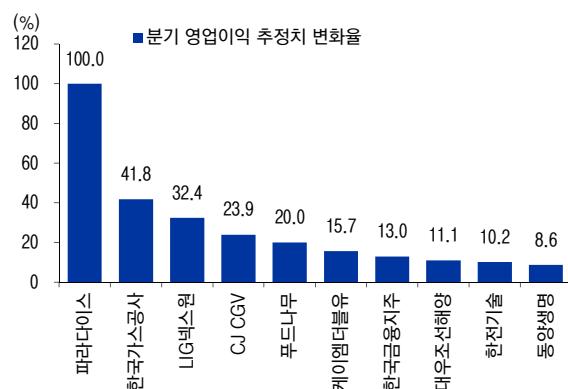
표5 지난 일주일간 처음으로 목표주가가 제시된 종목

코드	종목	보고서 발간일	목표주가 대비 괴리율(%)	수익률(%)				12M Fwd(X)	
				발간일 이후	1M	3M	12M	P/E	P/B

주: 최근 1년간 목표주가가 제시된 적이 없다가, 지난 일주일 동안 처음으로 목표주가가 제시된 종목.

자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

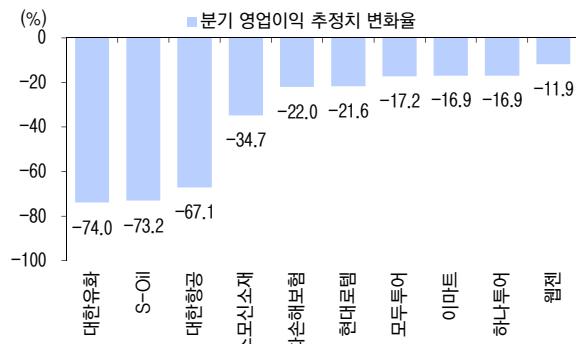
그림21 분기 영업이익 상향 조정 상위 10개 종목



주: 추정치 3개 이상 종목. FQ1(2Q19) 기준
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

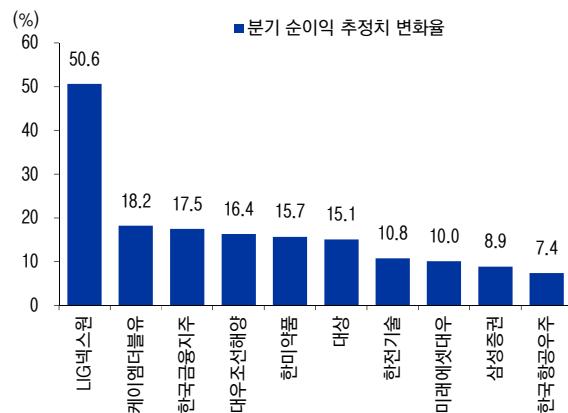
그림22 분기 영업이익 하향 조정 상위 10개 종목

그림22 분기 영업이익 하향 조정 상위 10개 종목



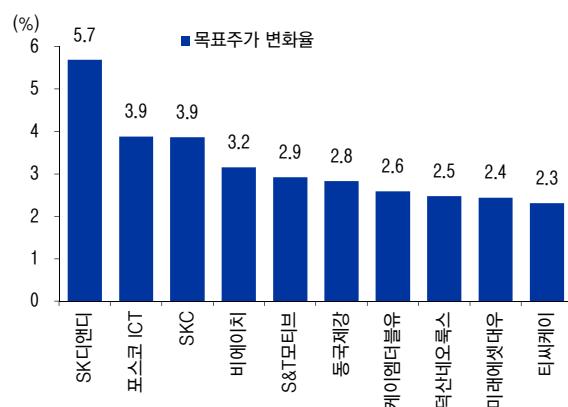
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림23 분기 순이익 상향 조정 상위 10개 종목



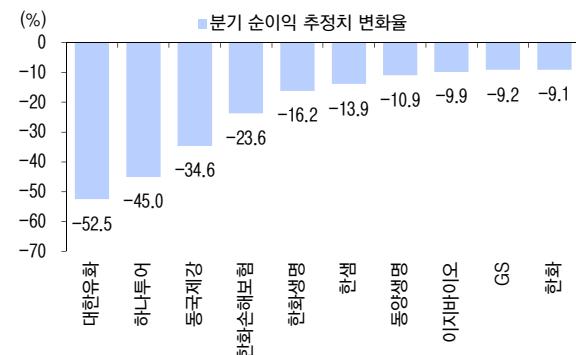
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림25 목표주가 상향 조정 상위 10개 종목



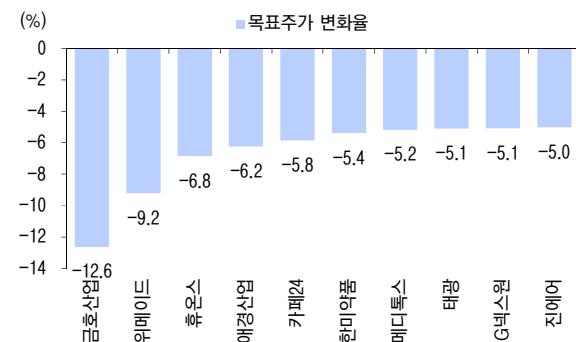
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림24 분기 순이익 하향 조정 상위 10개 종목



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림26 목표주가 하향 조정 상위 10개 종목



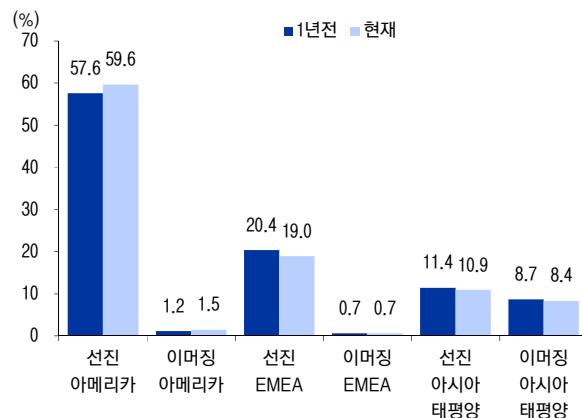
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터



Global Earnings / Valuation

지역별 실적, 수익률 및 밸류에이션

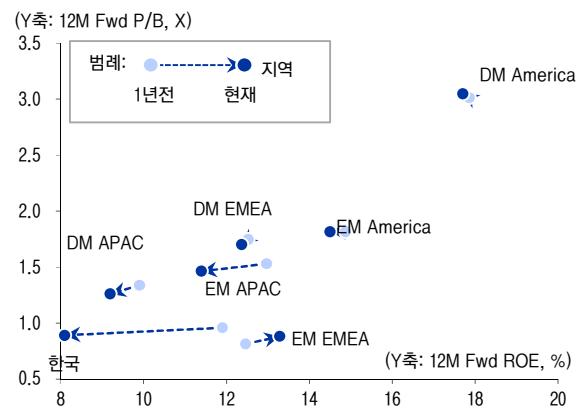
그림27 지역별 시가총액 비중



주: MSCI 기준

자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

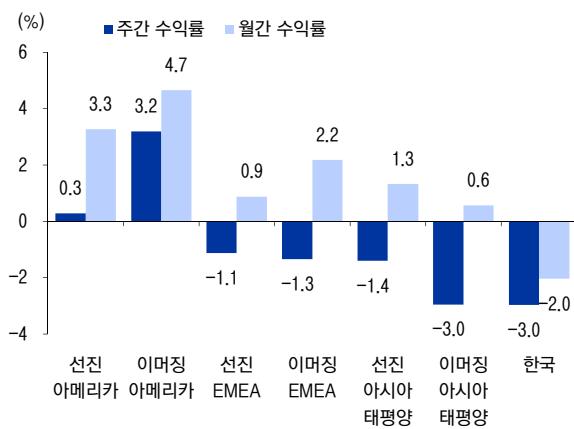
그림28 지역별 ROE 와 P/B



주: MSCI 기준

자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

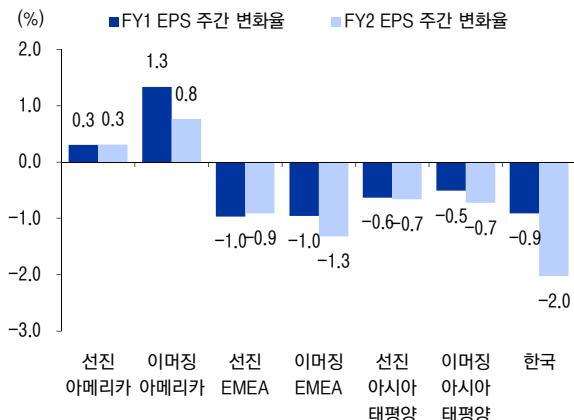
그림29 지역별 주간 / 월간 수익률



주: MSCI 기준, 1주일 지연

자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림30 FY1 및 FY2 EPS 주간 변화율



주: MSCI 기준, 1주일 지연

자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

MSCI 선진국 Bottom-up 데이터

그림31 MSCI 선진국 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE



그림32 MSCI 선진 아메리카 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE



그림33 MSCI 선진 유럽 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE



그림34 MSCI 선진 아시아태평양 12M Fwd P/E



자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

MSCI 이머징 Bottom-up 데이터

그림35 MSCI 이머징 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

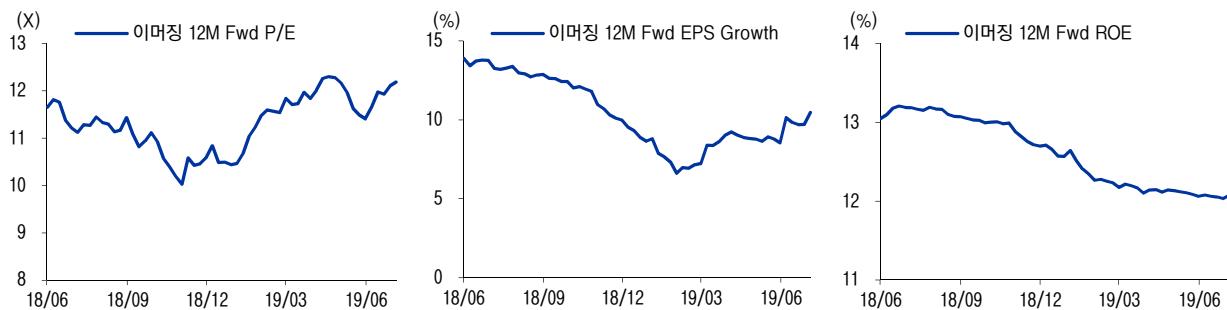


그림36 MSCI 이머징 아메리카 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

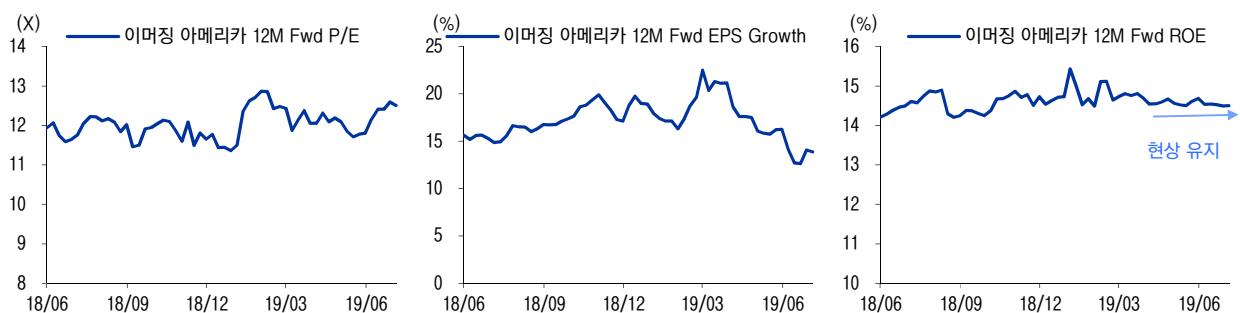


그림37 MSCI 이머징 유럽 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE



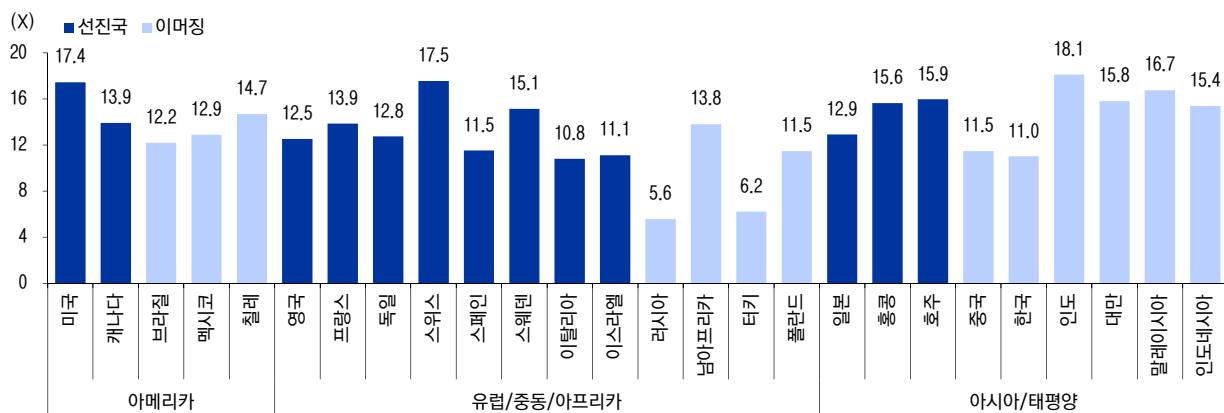
그림38 MSCI 이머징 아시아태평양 12M Fwd P/E



자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

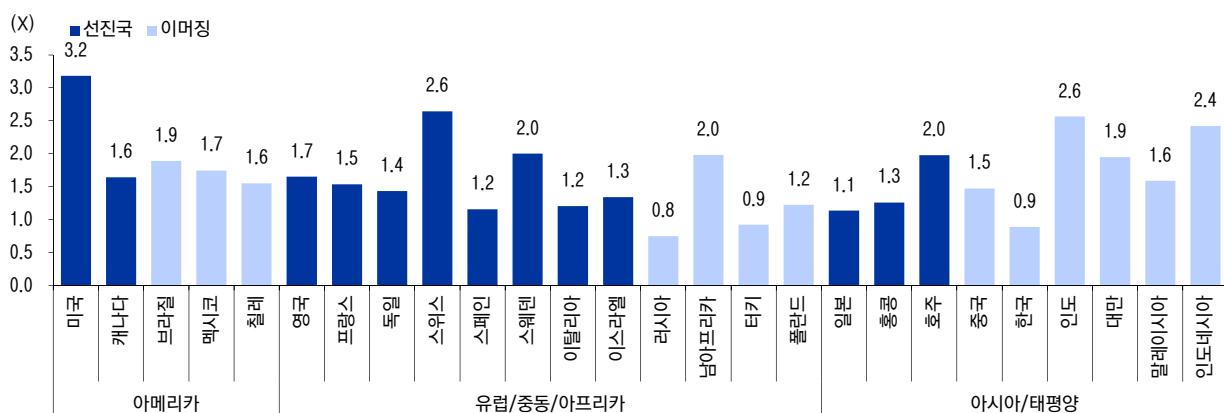
국가별 밸류에이션 및 이익추정치 흐름

그림39 MSCI 국가별 12M Fwd P/E



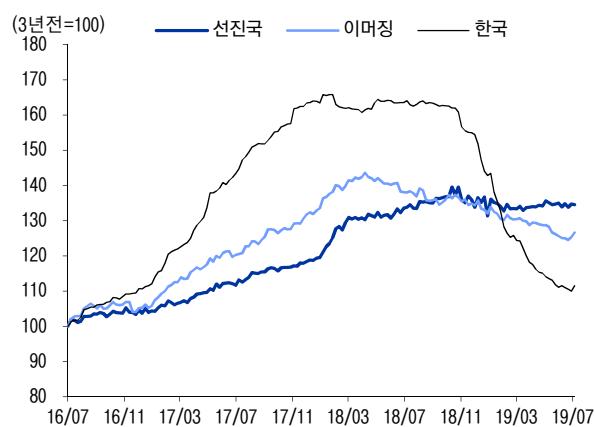
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림40 MSCI 국가별 12M Fwd P/B



자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

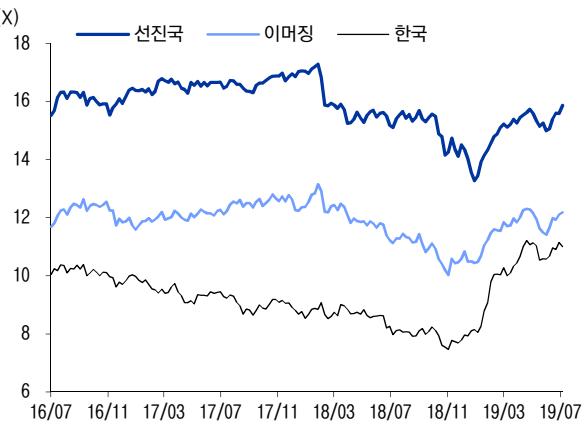
그림41 선진국, 이머징, 한국 12M Fwd EPS 추정치 흐름



주: MSCI 기준

자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림42 선진국, 이머징, 한국 12M Fwd P/E 흐름

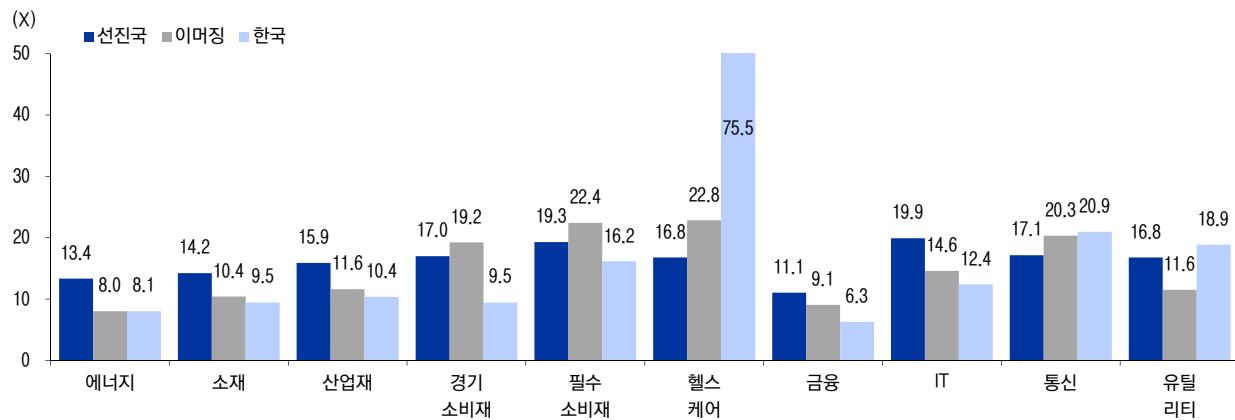


주: MSCI 기준

자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

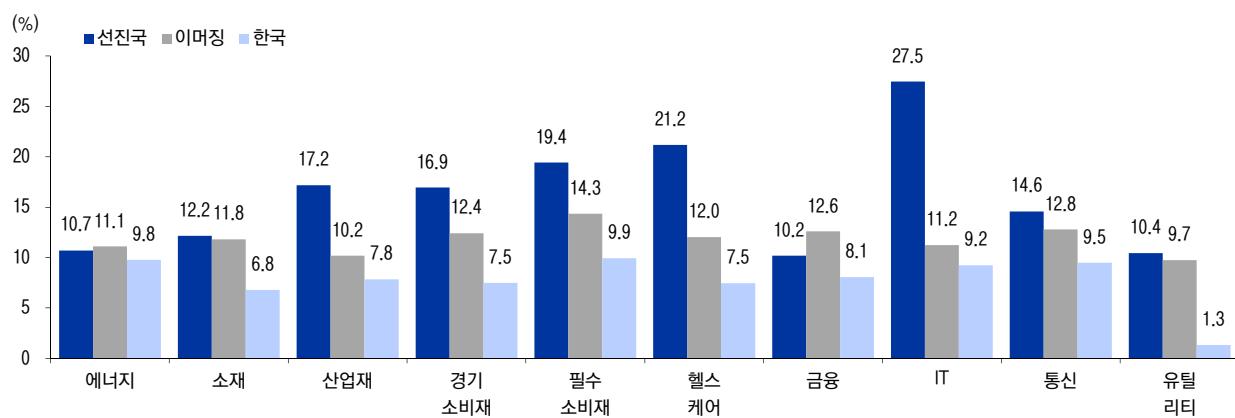
글로벌 업종별 실적 및 밸류에이션

그림43 선진국 / 이머징 / 한국 업종별 12M Fwd P/E



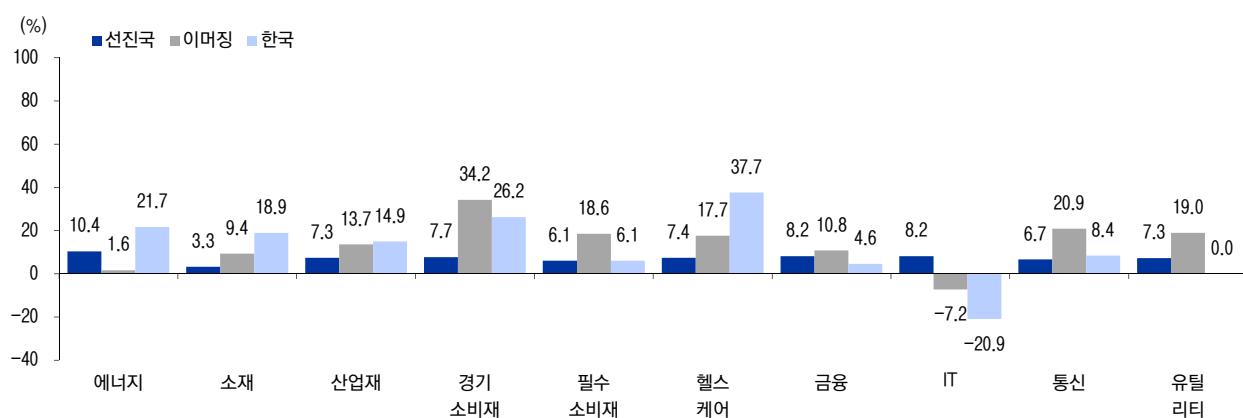
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림44 선진국 / 이머징 / 한국 업종별 12M Fwd ROE



자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림45 선진국 / 이머징 / 한국 업종별 12M Fwd EPS 증가율



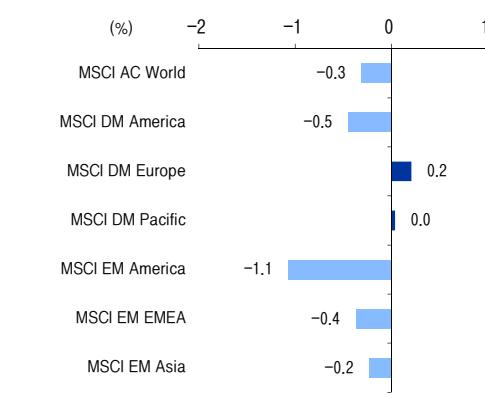
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

Global Equities (주가지수)

지역	국가지수	종가 (07/18)	지수(%)		
			1W	1M	YTD
전세계	MSCI AC World	527.51	-0.32	2.27	15.77
	MSCI 선진국지수	2,197.94	-0.34	2.19	16.67
	MSCI 신중국지수	1,054.90	-0.02	3.03	9.23
북미	MSCI DM America	3,000.73	-0.45	2.33	19.46
	Dow Jones (미국)	27,222.97	0.50	2.86	16.70
	NASDAQ (미국)	8,207.24	0.14	3.19	23.69
	S&P 500 (미국)	2,995.11	-0.16	2.65	19.48
	S&P/TSX (캐나다)	16,494.23	-0.20	-0.06	15.16
	MSCI DM Europe	130.62	0.21	0.69	14.38
	BEL 20 (벨기에)	3,620.71	1.39	3.06	11.63
	SMI (스위스)	10,010.15	1.32	0.22	18.75
	ASE (그리스)	870.58	0.84	2.02	41.95
유럽	AEX (네덜란드)	571.57	0.81	2.03	17.15
	PSI 20 (포르투갈)	5,220.59	0.67	1.86	10.34
	ISEQ (아일랜드)	6,277.07	0.02	1.86	14.55
	CAC 40 (프랑스)	5,550.55	-0.03	0.74	17.33
	FTSE 100 (영국)	7,493.09	-0.22	0.67	11.37
	FTSE MIB (이탈리아)	22,090.81	-0.35	4.53	20.56
	IBEX 35 (스페인)	9,225.70	-0.59	-0.16	8.03
	DAX30 (독일)	12,227.85	-0.85	-0.84	15.81
	ATX (오스트리아)	2,953.90	-1.26	-0.34	7.58
태평양	OMX (핀란드)	9,199.57	-1.80	-1.24	5.63
	OMX 30 (스웨덴)	1,577.41	-2.22	-1.99	11.97
	MSCI DM Pacific	160.37	0.04	3.32	9.31
	NZX50 (뉴질랜드)	10,741.09	0.50	5.39	21.90
	Strait Times (싱가폴)	3,361.05	0.32	3.78	9.52
	Hang Seng (홍콩)	28,461.66	0.11	3.50	10.12
	S&P/ASX200 (호주)	6,649.12	-1.00	1.20	17.76
	NIKKEI225 (일본)	21,046.24	-2.76	0.35	5.15
	MSCI EM America	2,925.43	-1.07	4.66	14.01
남미	BOVESPA (브라질)	104,716.60	-0.41	5.34	19.15
	SM SELECT (칠레)	5,041.09	-0.67	0.01	-1.26
	BOLSA (멕시코)	41,618.11	-2.95	-3.57	-0.05
	MERVAL (아르헨티나)	40,752.75	-4.91	0.16	34.53
	MSCI EM EMEA	267.30	-0.37	1.18	11.09
동유럽	PX (체코)	1,063.87	1.60	0.82	7.84
	Budapest SE (헝가리)	41,282.46	1.33	0.88	5.48
	FTSE/JSE ALL (남아공)	57,872.53	1.05	-1.29	9.74
	WSE WIG (폴란드)	60,192.60	-0.28	0.43	4.34
	Hermes (아랍에미리트)	1,292.82	-1.26	-3.94	1.19
	RTS (러시아)	1,349.76	-3.51	-0.70	26.30
	MSCI EM Asia	521.83	-0.24	2.66	7.51
	PSEI (필리핀)	8,258.05	1.27	4.24	10.61
	SENSEX 30 (인도)	38,897.46	0.19	-0.38	7.84
아시아	JCI (인도네시아)	6,403.29	-0.21	2.33	3.37
	TWSE (대만)	10,799.28	-0.41	2.20	11.02
	상해총합 (중국)	2,901.18	-0.57	0.38	16.33
	KOSPI (한국)	2,066.55	-0.67	-1.53	1.25
	SET INDEX (태국)	1,723.44	-0.98	2.37	10.20
	KOSDAQ (한국)	665.15	-1.76	-6.95	-1.55
	FTSE KLC (말레이시아)	1,648.93	-1.81	-0.23	-2.46

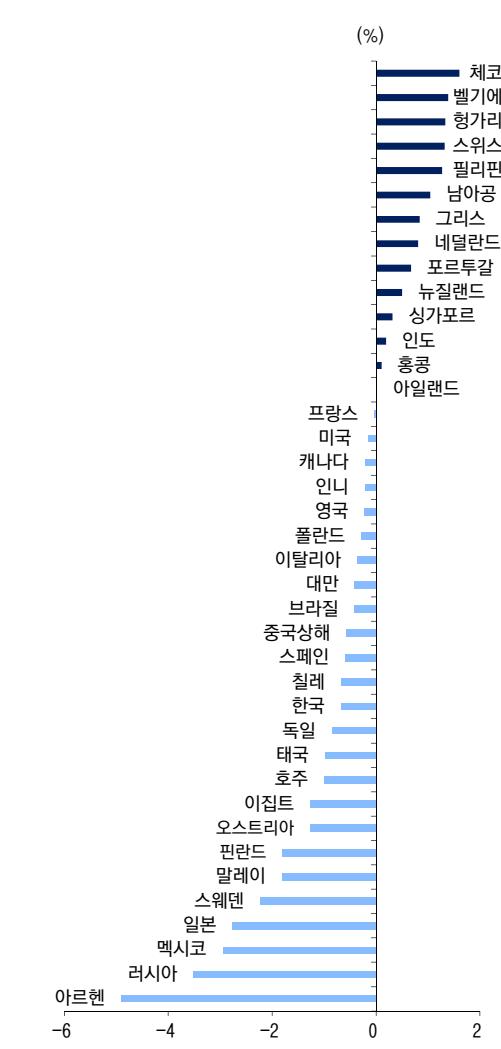
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림46 MSCI 등락 폭



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림47 국가별 주가지수



FX (외환)

	국가지수	총가 (07/18)	수익률 (%), +:강세 / -:약세)		
			1W	1M	YTD
북미	캐나다 달러/달러	1.30	0.34	2.62	4.47
	달러화 지수	96.70	-0.34	-2.62	-4.47
	스위스 프랑/달러	0.98	0.87	1.91	0.07
유럽	스웨덴 크로나/달러	9.31	0.81	2.41	-5.10
	달러/파운드	1.25	0.22	-0.07	-1.61
	덴마크 크로네/달러	6.62	0.22	0.76	-1.68
	달러/유로	1.13	0.20	0.74	-1.66
	노르웨이 크로나/달러	8.54	0.02	2.38	1.19
태평양	아일랜드 파운드/달러	16.61	0.00	0.82	7.30
	파운드/유로	0.90	-0.01	-0.83	0.02
	달러/뉴질랜드 달러	0.68	1.83	3.87	0.95
태평양	달러/호주 달러	0.71	1.45	2.88	0.37
	엔/달러	107.30	1.11	1.06	2.18
	홍콩 달러/달러	7.82	0.09	0.20	0.21
	싱가포르 달러/달러	1.36	0.04	0.75	0.45
	원/엔 100	1,097.06	-1.34	-1.22	-7.91
남미	브라질 헤알/달러	3.72	0.91	3.63	4.14
	멕시코 페소/달러	18.94	0.70	0.94	3.60
	아르헨티나 페소/달러	42.43	-1.69	2.44	-12.63
동유럽	터키 리라/달러	5.62	0.99	3.60	-6.21
	폴란드 즈로티/달러	3.77	0.53	0.89	-0.93
	헝가리 포린트/달러	288.99	0.21	-0.08	-3.23
	러시아 루블/달러	62.79	0.03	1.99	9.47
아시아	인도네시아 루피야/달러	13,960.00	0.76	2.55	2.99
	필리핀 페소/달러	51.10	0.31	1.81	2.76
	말레이시아 랑kit/달러	4.11	0.04	1.64	0.48
	대만 달러/달러	31.07	-0.14	1.42	-1.69
	위안/달러	6.88	-0.14	0.34	-0.02
	태국 바트/달러	30.82	-0.17	1.36	4.66
	원/유로	1,323.33	-0.20	0.63	-4.19
	원/달러	1,181.30	-0.66	0.38	-5.88
	인도 루피/달러	68.96	-0.75	1.05	1.16

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

주: 주간 등락률로 내림차순 정렬



그림48 아르헨티나 페소



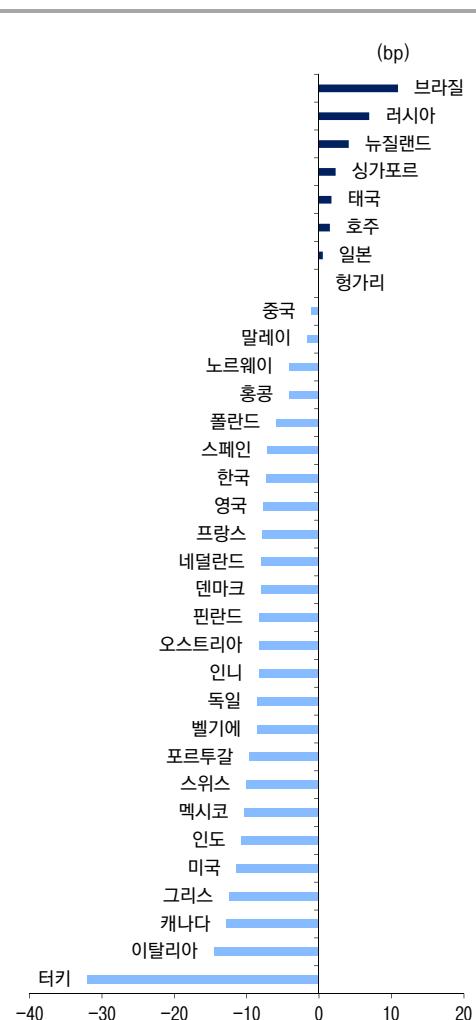
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림49 뉴질랜드 달러



Fixed Income (금리)

지역	국채(10Y)	종가 (07/18)	기간변동(bp)		
			1W	1M	YTD
북미	미국	2.02	-11.36	-3.53	-66.00
	캐나다	1.50	-12.80	7.50	-46.80
	노르웨이	1.48	-4.10	7.60	-29.10
	스페인	0.41	-7.10	1.20	-101.10
	영국	0.76	-7.70	-4.80	-51.80
	프랑스	-0.06	-7.80	-7.00	-77.10
유럽	네덜란드	-0.19	-8.00	-3.30	-57.90
	덴마크	-0.27	-8.00	0.40	-49.10
	핀란드	-0.08	-8.30	-6.50	-63.00
	오스트리아	-0.10	-8.30	-6.10	-59.70
	독일	-0.31	-8.50	1.00	-55.20
	벨기에	0.01	-8.50	-7.90	-76.80
태평양	포르투갈	0.47	-9.60	-5.90	-125.00
	스위스	-0.60	-10.00	-7.10	-35.10
	그리스	2.14	-12.40	-37.40	-225.90
	이탈리아	1.56	-14.50	-56.00	-118.70
	뉴질랜드	1.57	4.10	-4.90	-79.30
	싱가포르	1.95	2.28	-3.43	-9.38
남미	호주	1.35	1.50	-2.10	-97.00
	일본	-0.13	0.50	-0.60	-13.30
	홍콩	1.45	-4.10	-11.40	-55.40
	브라질	7.30	10.90	-63.90	-193.50
	멕시코	7.56	-10.30	-13.80	-109.30
	러시아	7.47	6.93	-15.05	-131.08
동유럽	헝가리	2.39	0.00	-24.00	-62.00
	폴란드	2.23	-5.90	-11.20	-59.90
	터키	16.74	-32.00	-88.00	32.00
	태국	1.96	1.70	-18.60	-52.40
	중국	3.16	-1.00	-8.90	-14.70
	말레이시아	3.61	-1.60	-9.60	-46.70
아시아	한국	1.48	-7.30	-14.00	-47.90
	인도네시아	7.14	-8.30	-52.70	-88.40
	인도	6.39	-10.70	-42.10	-98.20



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

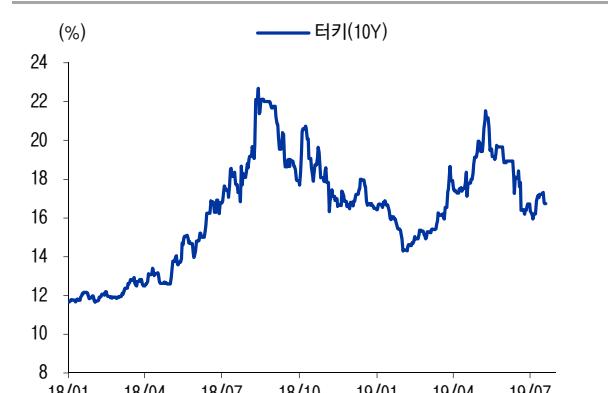
주: 주간 등락률로 내림차순 정렬,

그림50 브라질 10년물 금리



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림51 터키 10년물 금리



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

Compliance Notice

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

본 자료는 고객의 증권투자를 돋기 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 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제 3 자에게 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.