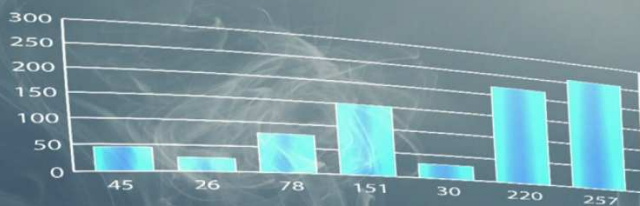




Changes in the activity of the active and passive market is uncertain. Established positive trends in various market segments.



Quant **염동찬**
02 3779 8918
dongchan@ebestsec.co.kr

Qlipboard+

주간 리뷰 & 프리뷰



Quant Weekly: 주간 일정 Preview / 데이터 Review

다음주 주요 일정

- 한국/미국 어닝 시즌(7/29~) 및 삼성전자 실적발표(7/31)
- 미-중 무역협상 재개(7/30~31)
- 미국 FOMC 정례회의(7/30~31)
- 미국 ISM 제조업 지수 및 고용지표 발표(8/1, 8/2)

Chart of the Week

여전히 높은 S&P500 Yield Gap

- 최근 S&P500이 사상 최고치를 경신했음에도, 여전히 주식 시장은 긍정적이라는 전망이 등장
- 특히 금리가 하락하면서 P/E의 역수와 국채수익률의 차이인 Yield gap은 2년 평균을 상회하는 수준을 유지 중

반도체 기업 P/E 2009년 이후 최고치 경신

- 최근 반도체 기업이 뉴욕 증시 상승세를 이끌고 있는 가운데, 필라델피아 반도체 지수가 사상 최고치를 경신하고 Fwd P/E 역시 2009년 이후 최고점 기록
- 낙관론자들은 금리 인하와 업황 바닥 통과가 긍정적이라고 주장하고 있는 반면, 비관론자들은 실적은 하향 조정되고 주가는 기대를 반영해 P/E는 고평가 영역에 진입했다고 지적

글로벌 산업 이슈

캐터필라 실적 부진

- 캐터필라가 예상치를 하회하는 실적을 발표했는데, 아시아 지역의 매출이 2개 분기째 한자릿수 성장률을 이어가고 구조조정 비용이 발생한 영향
- 캐터필라 주가는 이미징 국가 수요와 연관성이 높으며, EPS의 경우에는 2018년부터는 괴리가 발생
- 중국 건설용 장비 수요가 부진한 모습을 보이고 있고 캐터필라의 지역 매출액 증가율이 전반적으로 둔화되고 있다는 우려에 중국, 대만, 한국 소재 업종 주가 약세

국내외 기업 이익 Review

이익추정치 하향 조정 2주째 둔화

- 2019년 이후 이어지던 2019년 영업이익 추정치 하향 조정이 최근 2주 연속 둔화되는 모습 기록
- 기업들의 실적이 이어지는 가운데 IT업종은 이익추정치가 하향 조정되었지만, 경기소비재, 산업재, 금융 등의 이익추정치 상향 조정
- 해외에서는 이미징 아시아 국가의 이익추정치 하향 조정이 둔화된 가운데, 아시아 선진국 이익추정치는 상향 조정



Week Ahead (2019.7.29~8.4)

다음주 금융시장 주요 이벤트

- **한국/미국 어닝 시즌(7/29~):** 한국과 미국 실적 발표가 몰려있는 시기가 이어질 예정. 한국은 2/4분기 실적추정치가 낮아진만큼 실적이 예상치를 크게 하회하는 기업은 많지 않은 상황. 삼성전자가 31일에 실적을 발표할 예정인데, 2/4분기 잠정 영업이익이 예상치를 상회했지만 시장에서는 1회성 요인이 포함되었기 때문이라는 우려를 확인할 수 있을 전망. 마이크론, TSMC, 텍사스 인스트루먼트 등이 반도체 업황 바닥 통과에 대해 언급했는데, 삼성전자의 전망 역시 긍정적일지에 대한 확인이 관전 포인트.
- **미-중 무역협상 재개(7/30~31):** 스티븐 므누신 재무장관과 로버트 라이트하우저 무역대표부(USTR) 대표가 30일 상하이로 방문해 류허 부총리를 만나 무역협상을 재개할 예정. 백악관은 지식재산권, 기술이전, 비관세 무역 장벽 등에 대해 논의할 것이라고 예정이라고 발표. 2개월만에 협상이 재개되는 상황에서, 시진핑 국가주석은 24일에 정책 당국자들에게 지적 재산권 보호와 관련한 시스템을 개혁하고 향상해야 한다고 촉구.
- **미국 FOMC(7/30~31):** 7/30~31일에 FOMC가 예정되어 있으며, 한국 시간으로는 8월 1일(목) 아침에 결과 확인 가능. 현재 Fedwatch에 따르면 미국채 선물 금리는 25bp 인하 가능성을 74%, 50bp 인하 가능성을 26%로 반영하고 있는 상황이며 금리 동결 가능성은 반영되지 않고 있음. 지난주에 50bp 인하 가능성이 70% 수준까지 상승했었지만, 연준에서 가장 비둘기파적이라는 제임스 볼라드 세인트 루이스 연은 총재조차 50bp 인하는 과도하다고 발언하면서 완화. 현재 기준금리 25bp 인하는 기정사실화 되어 있으며, 올해 추가적인 통화정책 방향성에 대한 코멘트가 더욱 중요할 것.
- **미국 ISM 제조업 지수 및 고용지표 발표(8/1, 8/2):** 매월 첫 거래일에 발표되는 ISM 제조업지수와, 매월 첫 금요일에 발표되는 고용지표가 다음주에 모두 발표될 예정. ISM 제조업 지수의 경우 한국을 비롯한 이머징 국가 수출과도 연관성이 높는데, 미국과 중국의 무역 갈등이 심화되었던 6월 ISM 제조업지수는 2016년 10월 이후 최저 수준을 기록했던 만큼 반등 폭이 어느 정도일지에 대한 확인 필요. 고용지표의 경우 7월 비농업 고용자수 증가가 6월에 비해 둔화될 것으로 전망되고 있지만, 실제 지표가 개선되는 모습을 보인다고 하더라도 FOMC 이후에 발표되는 만큼 통화정책에 영향을 줄 수 있다는 우려감은 강하지 않을 것.

표1 주요 이벤트 및 경제일정 (7/29-8/4)

Date	국가	지표	예상	이전
07/29	일본	6 월 소매판매 (YoY)	-/-	1.3%
07/30	일본	7 월 일본은행 정책금리잔고	-0.100%	-0.100%
	한국	8 월 기업경기실사지수(제조업)	-/-	75.0
	미국	6 월 개인소득 (MoM)	0.3%	0.5%
		6 월 개인소비지수 (MoM)	0.3%	0.4%
		5 월 S&P 케이스실러 20 개 도시 (MoM)	0.20%	0.00%
		미중 무역협상 재개 (07/30-31)		
		6 월 미결주택매매 (MoM)	0.4%	1.1%
		7 월 컨퍼런스보드 소비자대지수	125	121.5
	유럽	7 월 소비자대지수 확정	-6.6	-6.6
07/31	한국	6 월 광공업생산 (YoY)	-/-	-0.2%
	중국	7 월 제조업 PMI	49.7	49.4
	유럽	6 월 실업률	7.5%	7.5%
		2 분기 GDP SA (QoQ) 예비	0.2%	0.4%
		7 월 CPI (YoY) 예비	1.1%	1.2%
		7 월 시카고 PMI	51.8	49.7
		7 월 ADP 취업자 변동	150k	102k
		7 월 FOMC 금리 결정	2.25%	2.50%
08/01	한국	7 월 CPI (YoY)	-/-	0.7%
		7 월 수출(YoY)	-/-	-13.5%
	중국	7 월 차이신 제조업 PMI	49.7	49.4
	미국	7 월 ISM 제조업지수	52.0	51.7
	영국	8 월 BOE 통화정책회의		
08/02	미국	7 월 비농업부분고용자수 변동	160k	224k
		7 월 실업률	3.7%	3.7%
		6 월 내구재 주문 (MoM) 확정	2.0%	2.0%
		7 월 미시간대학교 소비자신뢰지수 확정	98.5	98.4
	유럽	6 월 소매판매 (YoY)	-/-	1.3%

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터



Chart of the Week

그림1 여전히 높은 S&P500 Yield Gap



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

Comment

- S&P500이 최근 사상 최고치를 경신했음에도, 여전히 주식 시장은 긍정적이라는 전망이 등장
- 특히 금리가 하락하면서 P/E의 역수와 국채수익률의 차이인 Yield gap은 2년 평균을 상회하는 수준을 유지 중

그림2 반도체 기업 P/E 2009 년 이후 최고치 경신



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

Comment

- 최근 반도체 기업이 뉴욕 증시 상승세를 이끌고 있는 가운데, 필라델피아 반도체 지수가 사상 최고치를 경신했고 Fwd P/E 역시 2009년 이후 최고점 기록
- 낙관론자들은 금리 인하와 업황 바닥 통과가 긍정적이라고 주장하고 있는 반면, 비관론자들은 실적은 하향 조정되고 주가는 기대를 반영해 상승했기 때문에 P/E는 고평가 영역에 진입했다고 지적



글로벌 산업 이슈: 캐터필라 실적 부진

Comment

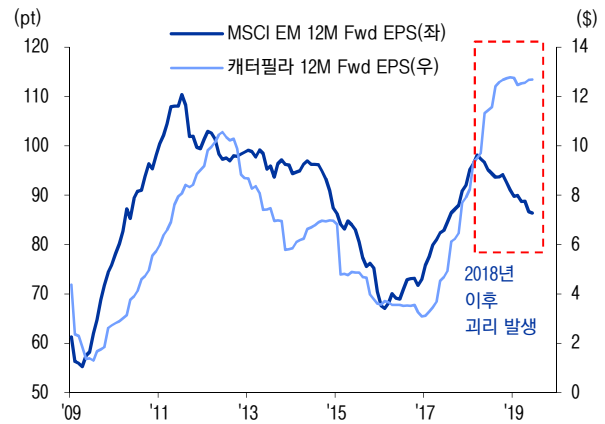
- 캐터필라가 예상치를 하회하는 실적을 발표했는데, 아시아 지역의 매출이 2개 분기째 한자릿수 성장률을 이어가고 구조조정 비용이 발생한 영향
- 캐터필라 주가는 이머징 국가 수요와 연관성이 높다는 점에서 캐터필라 주가와 이머징 국가 지수는 높은 상관성을 보여왔으나, 2018년부터는 괴리가 발생
- 중국 건설용 장비 수요가 부진한 모습을 보이고 있고 캐터필라의 지역 매출액 증가율이 전반적으로 둔화되고 있다는 우려에 중국, 대만, 한국 소재 업종 주가는 약세

그림3 캐터필라 주가와 MSCI EM 지수



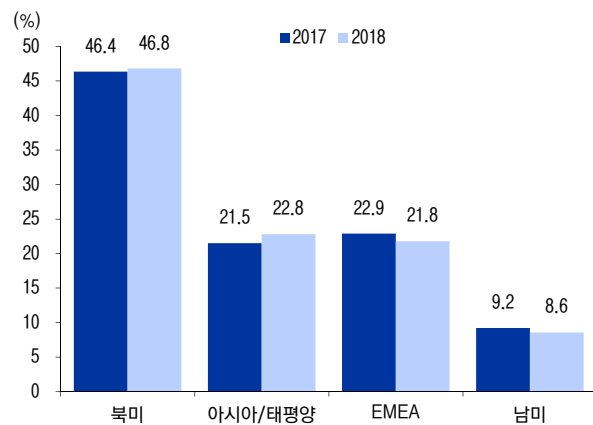
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 캐터필라와 MSCI EM 지수 12M Fwd EPS



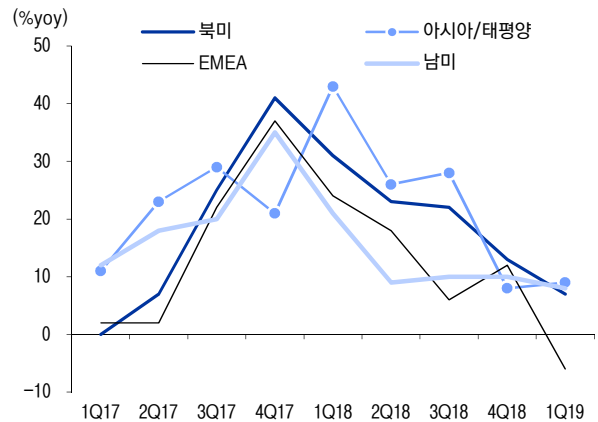
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림5 캐터필라 연간 매출액 지역별 비중



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림6 캐터필라의 지역별 분기 매출액 증가율

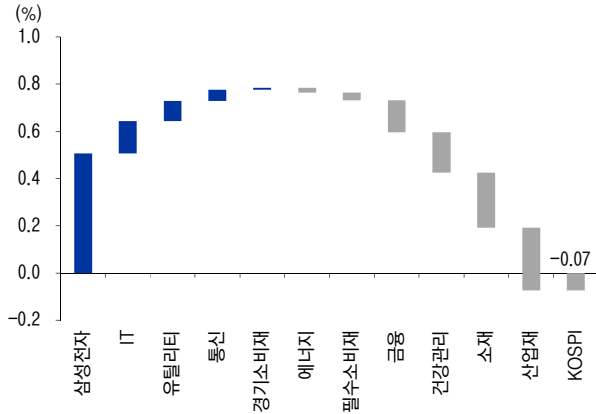


자료: Streaming Observer(2019년 4월), 이베스트투자증권 리서치센터



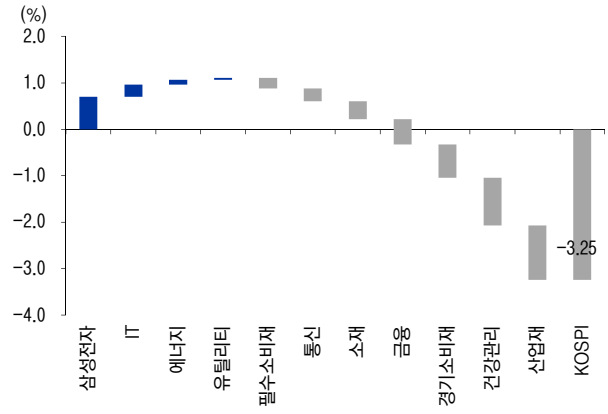
한국 기업이익 / 밸류에이션

그림7 KOSPI 주간 수익률 섹터별 Break-down



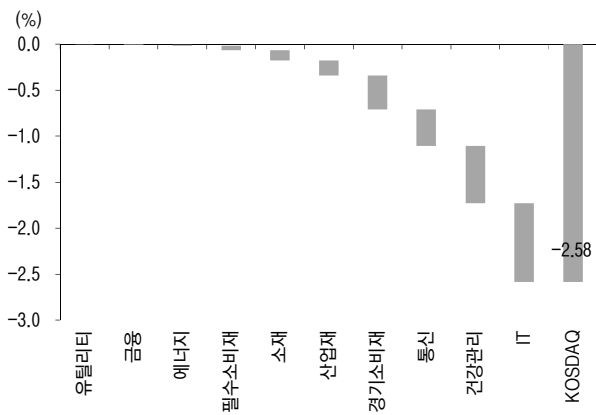
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림8 KOSPI 월간 수익률 섹터별 Break-down



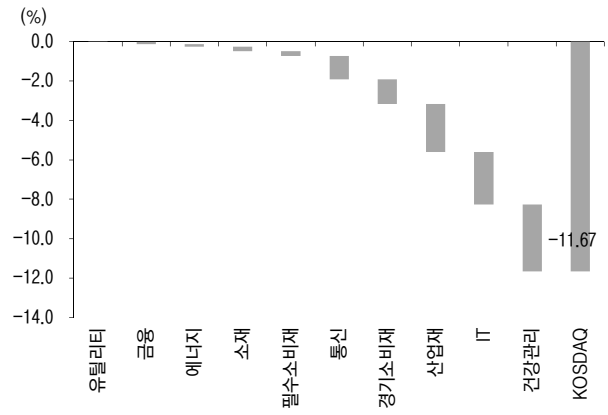
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림9 KOSDAQ 주간 수익률 섹터별 Break-down



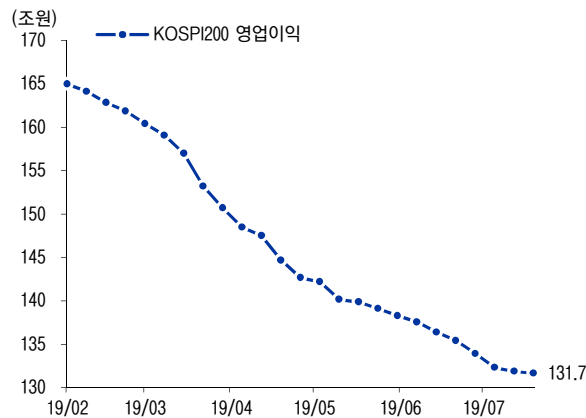
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림10 KOSDAQ 월간 수익률 섹터별 Break-down



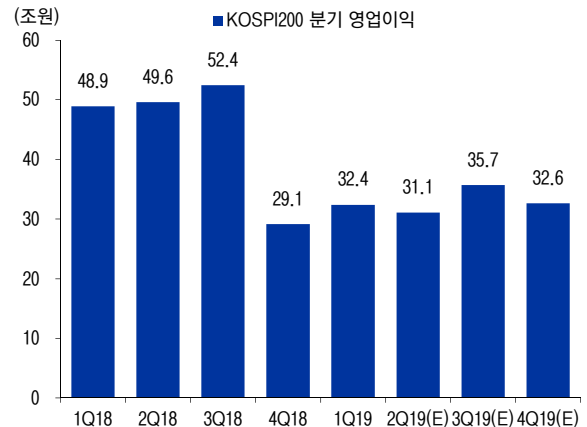
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림11 2019년 KOSPI200 영업이익 추정치 변화



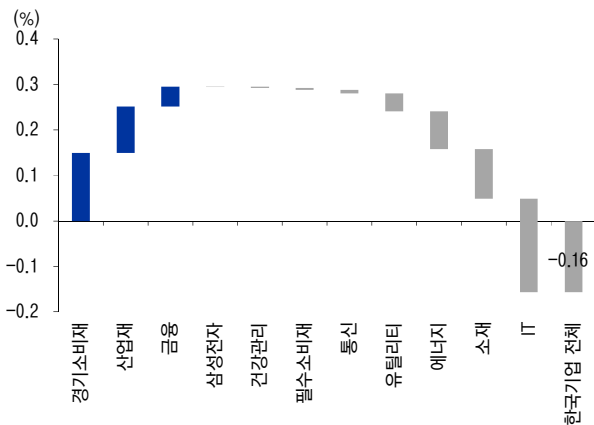
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림12 KOSPI200 분기 영업이익



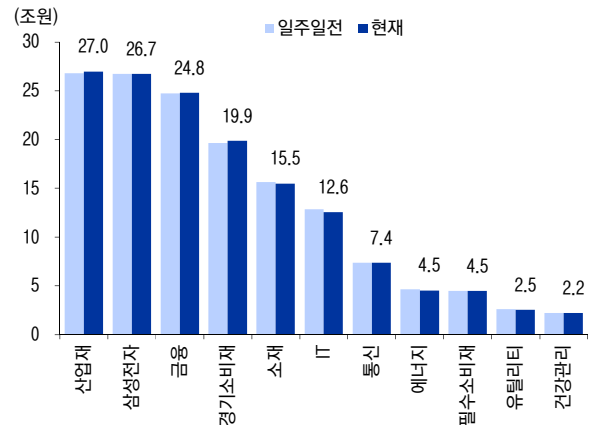
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림13 2019년 영업이익 추정치 주간 변화율 Break-down



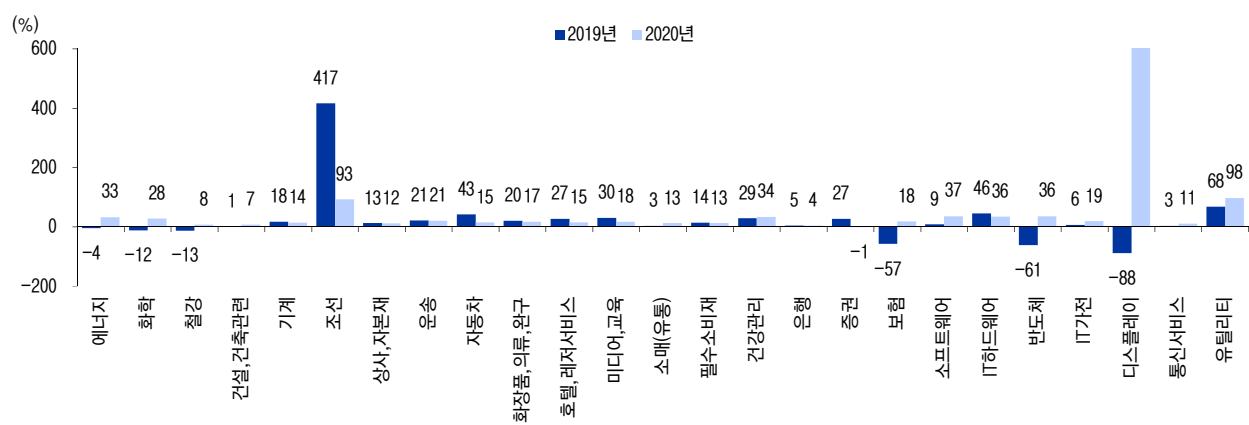
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림14 섹터별 영업이익 추정치



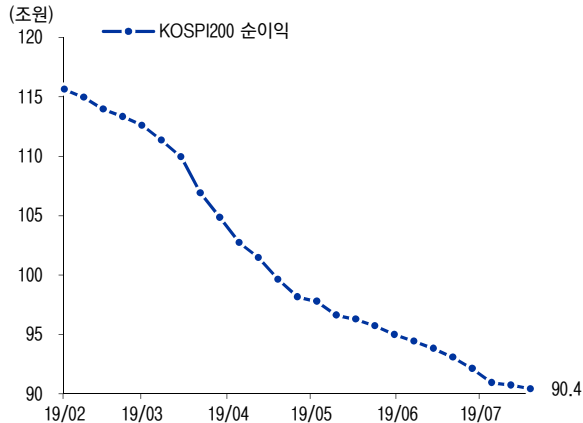
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림15 세부 업종별 영업이익 증가율



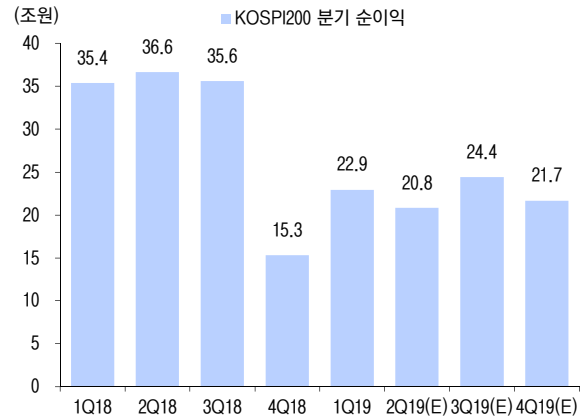
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림16 2019년 KOSPI200 순이익 추정치 변화



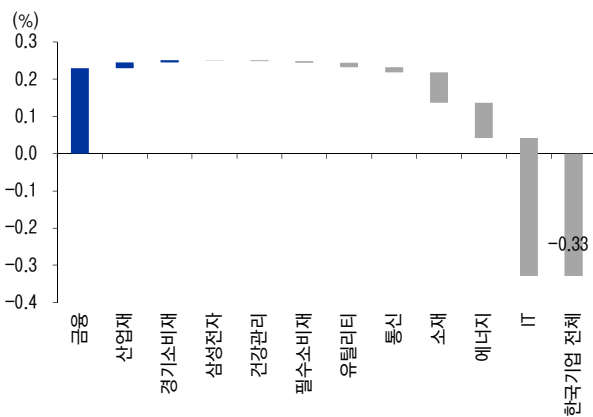
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림17 KOSPI200 분기 순이익



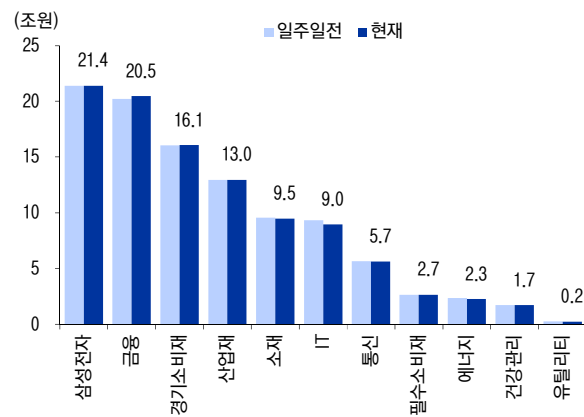
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림18 2019년 순이익 추정치 주간 변화율 Break-down



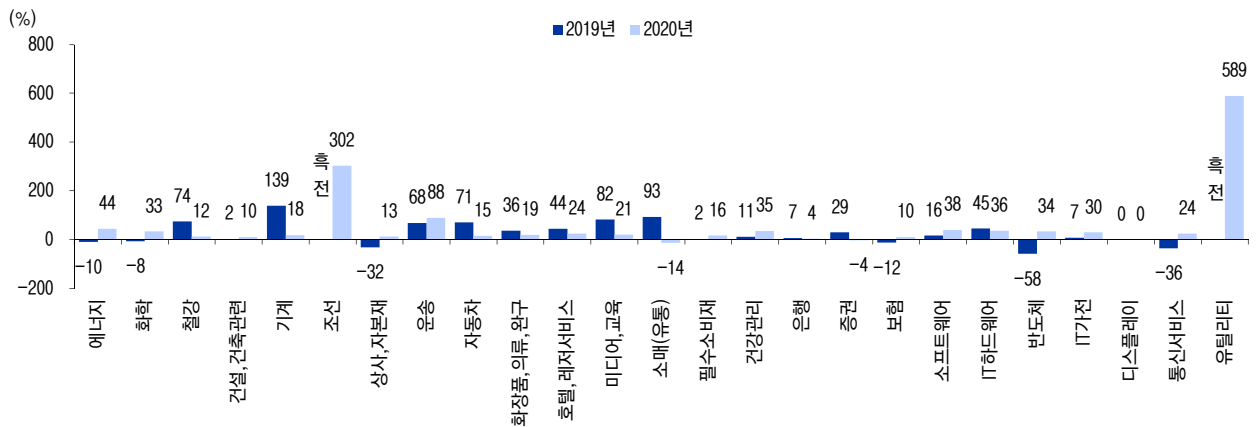
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

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	A051910	LG 화학	22	237,190	-5.6	-4.6	-8.0	19.2	1.5
2	A010950	S-Oil	21	104,702	3.0	10.6	-0.8	13.3	1.5
3	A011070	LG 이노텍	20	26,981	5.6	10.1	-5.8	14.0	1.1
4	A012330	현대모비스	18	233,978	6.3	5.8	7.7	9.0	0.6
5	A005490	POSCO	17	206,197	1.1	-3.5	-9.2	7.5	0.4

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	A038680	에스넷	1,500	19.6	10.4	13.1	128.4	9.1	1.5
2	A039840	디오	6,675	12.1	5.1	3.1	25.7	23.0	4.1
3	A035420	NAVER	220,850	11.2	17.0	11.2	-10.2	33.3	3.0
4	A204320	만도	14,932	11.2	8.4	-8.2	-20.2	10.7	0.9
5	A043370	평화정공	2,111	10.7	14.2	-3.4	6.8	7.0	0.4

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	A258830	세종메디칼	759	-13.2	-0.4	-12.5	-41.1	16.5	1.5
2	A089980	상아프론테크	2,576	-12.0	0.9	-7.9	11.6	16.5	1.9
3	A241790	오션브릿지	986	-11.2	3.5	-17.9	23.2	6.4	n/a
4	A001630	종근당홀딩스	5,035	-10.7	-10.3	29.3	59.3	54.8	1.5
5	A005070	코스모신소재	2,478	-10.4	-8.1	-14.9	-51.0	20.5	2.4

자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

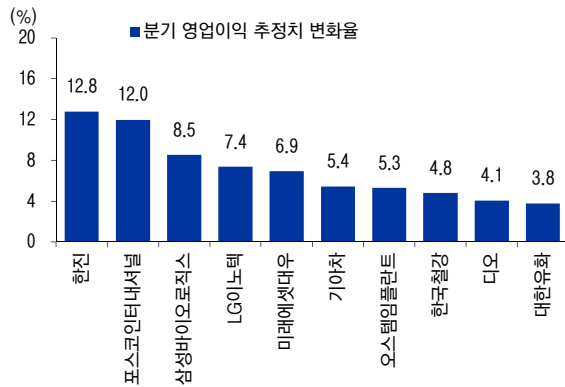
표5 지난 일주일간 처음으로 목표주가가 제시된 종목

코드	종목	보고서 발간일	목표주가 대비 괴리율(%)	수익률(%)				12M Fwd(X)	
				발간일 이후	1M	3M	12M	P/E	P/B
A138690	엘아이에스	20190724	50.20	0.0	-12.5	-9.0	-9.0	7.0	2.6

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

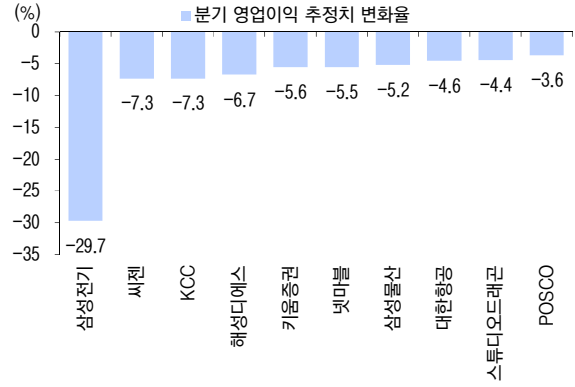
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림21 분기 영업이익의 상향 조정 상위 10개 종목



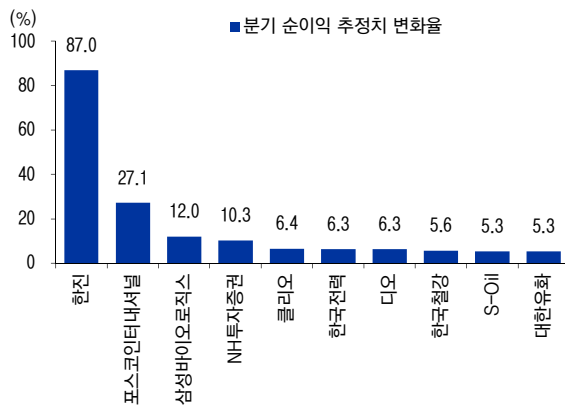
주: 추정치 3개 이상 종목, FQ1(2Q19) 기준
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림22 분기 영업이익의 하향 조정 상위 10개 종목



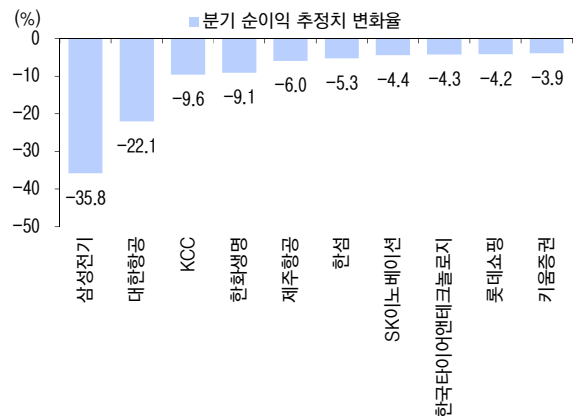
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림23 분기 순이익의 상향 조정 상위 10개 종목



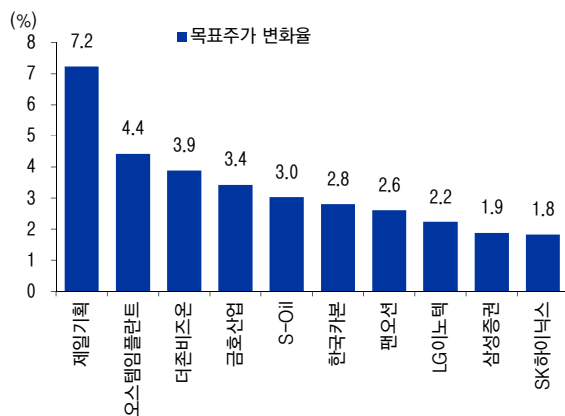
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림24 분기 순이익의 하향 조정 상위 10개 종목



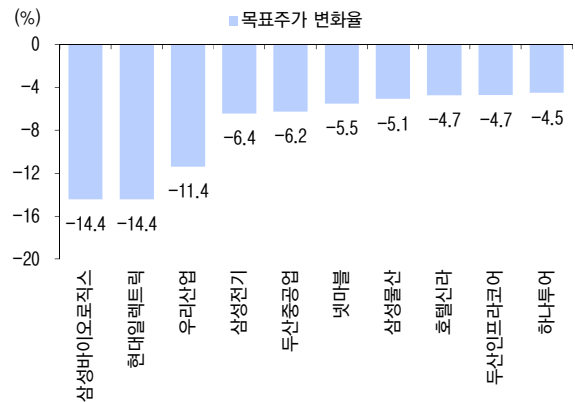
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림25 목표주가 상향 조정 상위 10개 종목



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림26 목표주가 하향 조정 상위 10개 종목



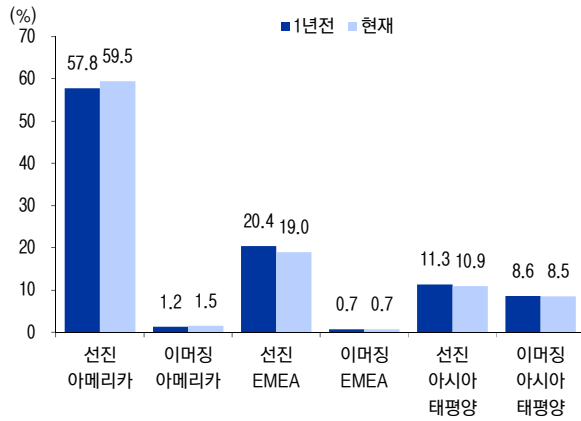
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터



Global Earnings / Valuation

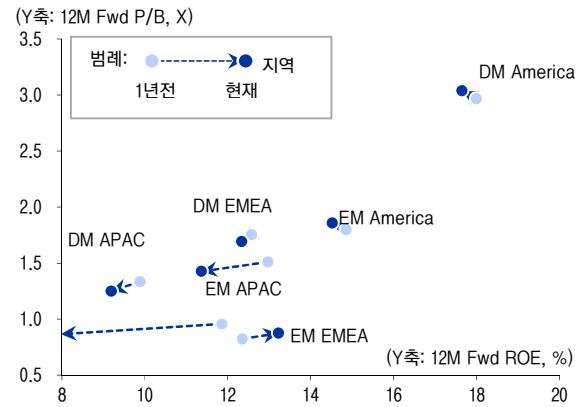
지역별 실적, 수익률 및 밸류에이션

그림27 지역별 시가총액 비중



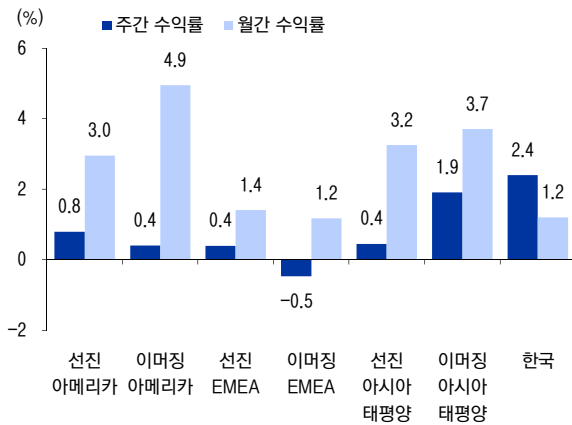
주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림28 지역별 ROE와 P/B



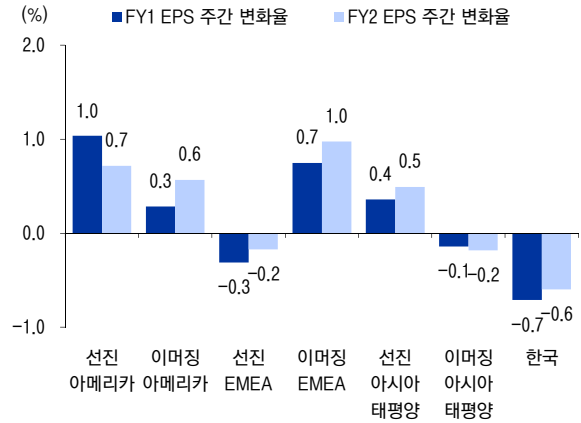
주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림29 지역별 주간 / 월간 수익률



주: MSCI 기준, 1 주일 지연
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림30 FY1 및 FY2 EPS 주간 변화율



주: MSCI 기준, 1 주일 지연
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

MSCI 선진국 Bottom-up 데이터

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

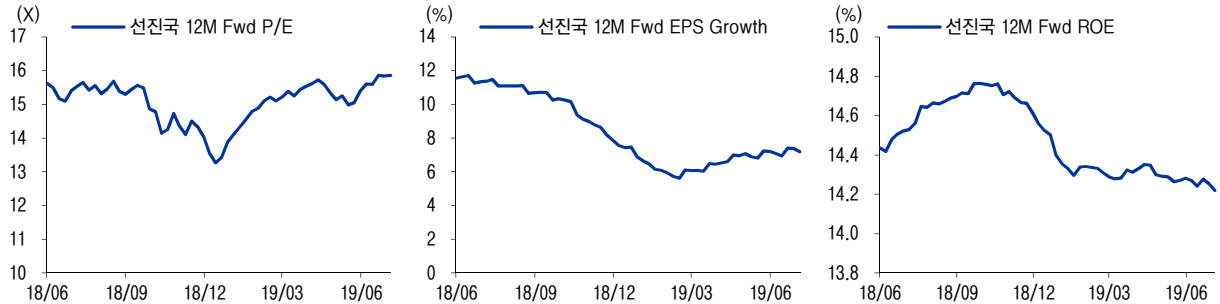


그림32 MSCI 선진 아메리카 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

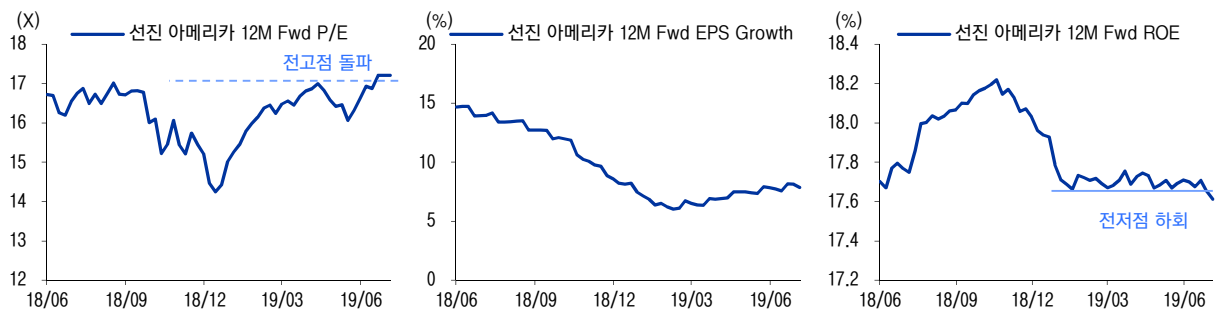


그림33 MSCI 선진 유럽 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

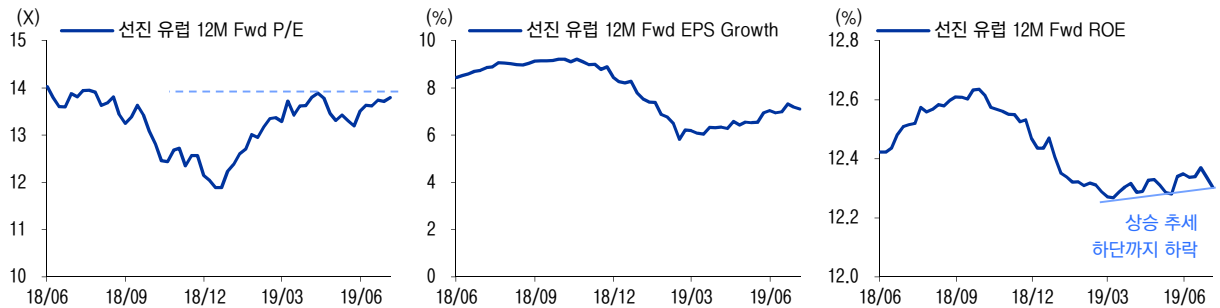


그림34 MSCI 선진 아시아태평양 12M Fwd P/E



자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

MSCI 이머징 Bottom-up 데이터

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

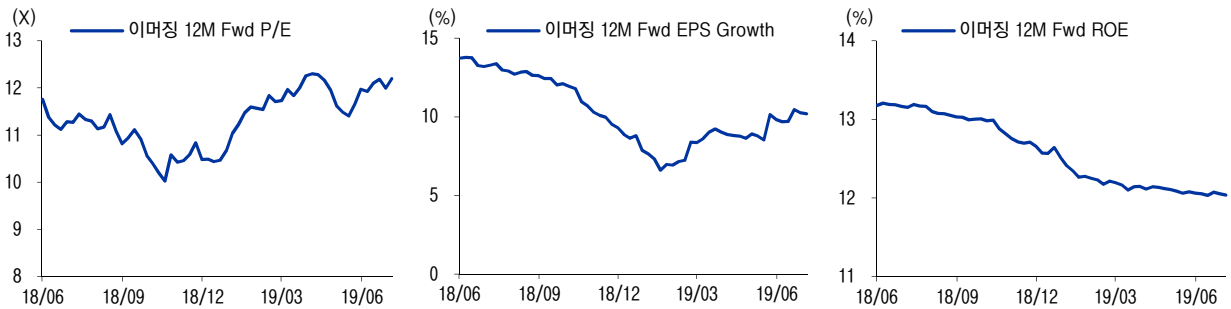


그림36 MSCI 이머징 아메리카 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

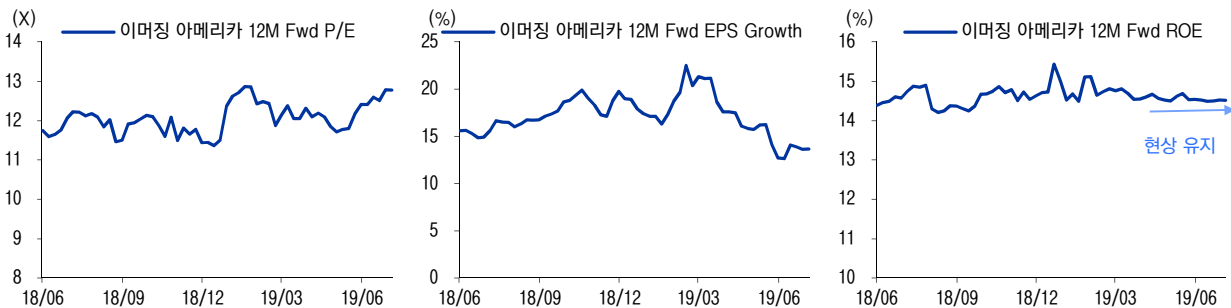


그림37 MSCI 이머징 유럽 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

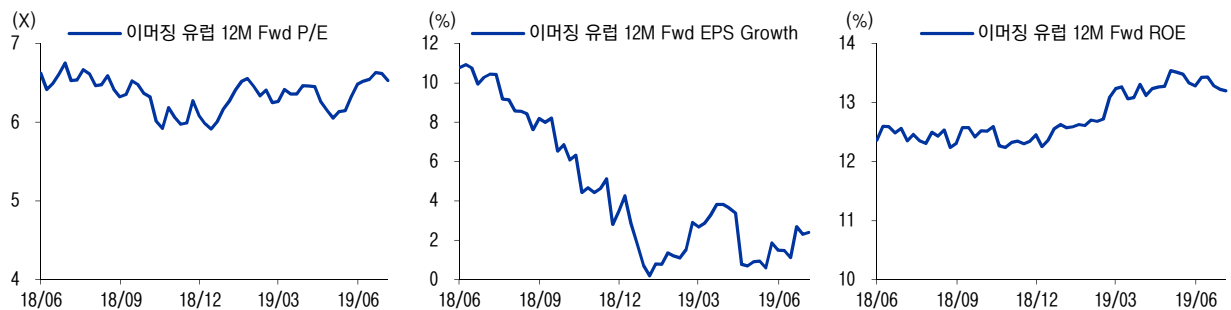
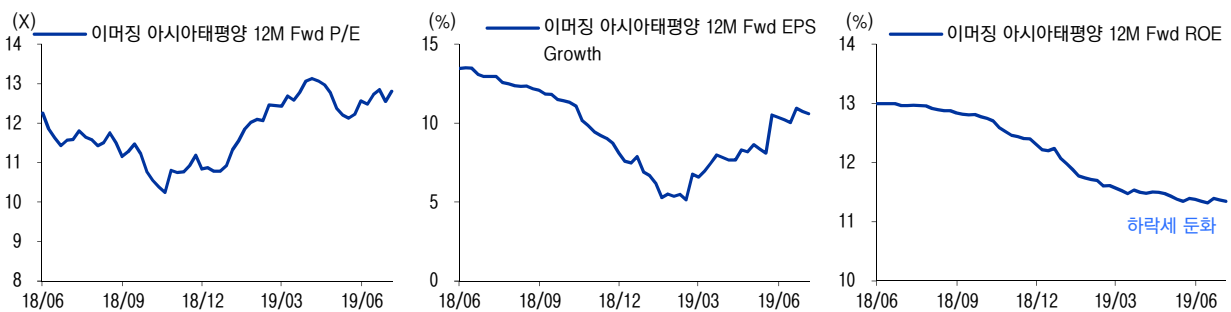


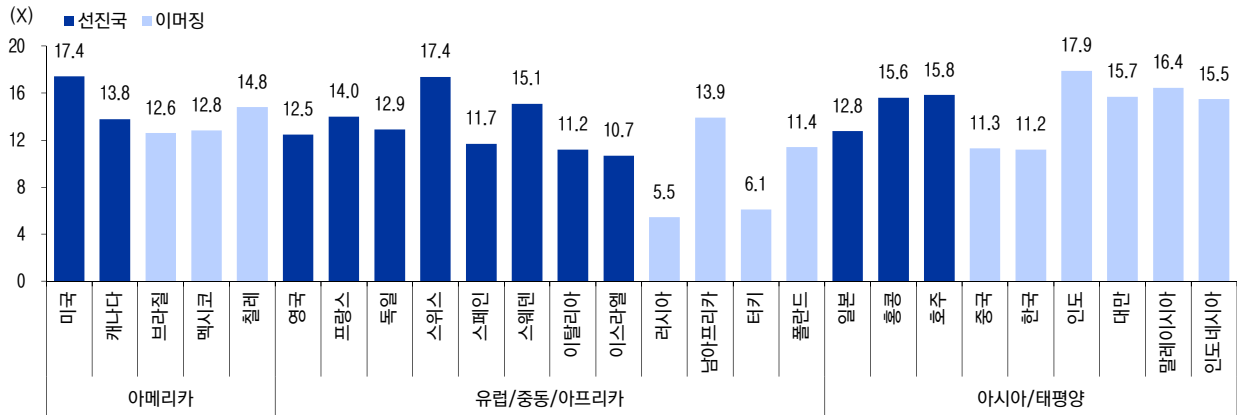
그림38 MSCI 이머징 아시아태평양 12M Fwd P/E



자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

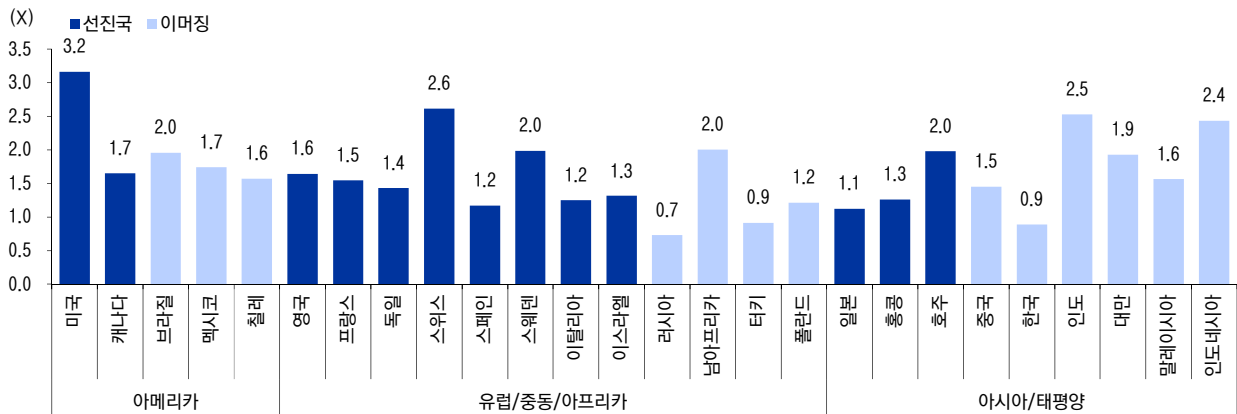
국가별 밸류에이션 및 이익추정치 흐름

그림39 MSCI 국가별 12M Fwd P/E



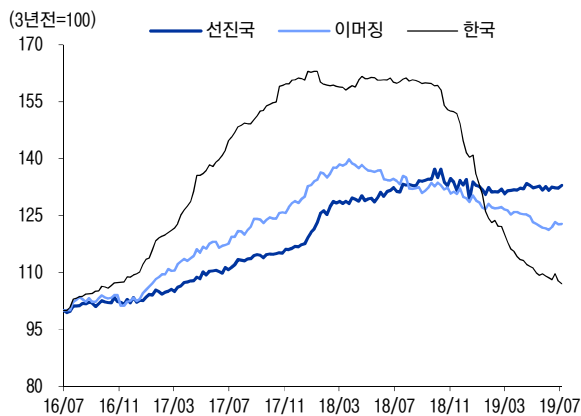
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림40 MSCI 국가별 12M Fwd P/B



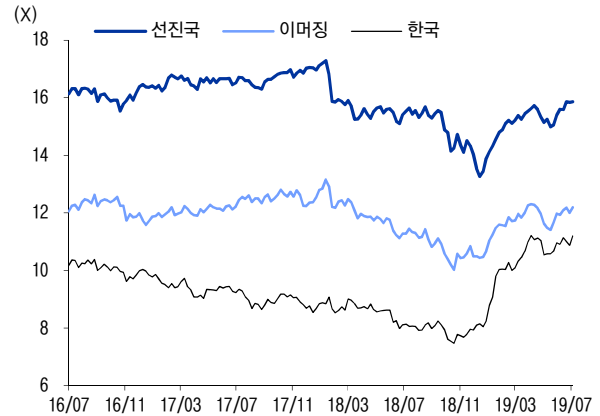
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림41 선진국, 이머징, 한국 12M Fwd EPS 추정치 흐름



주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

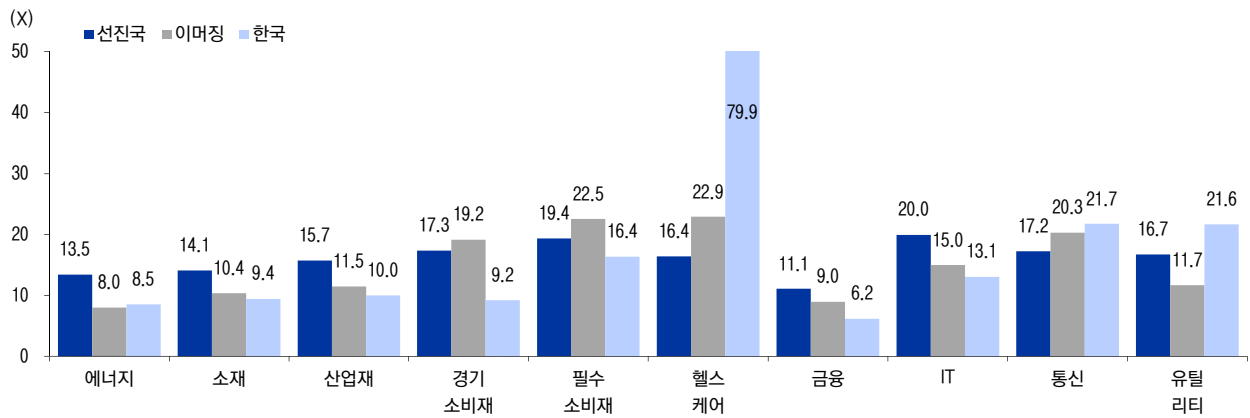
그림42 선진국, 이머징, 한국 12M Fwd P/E 흐름



주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

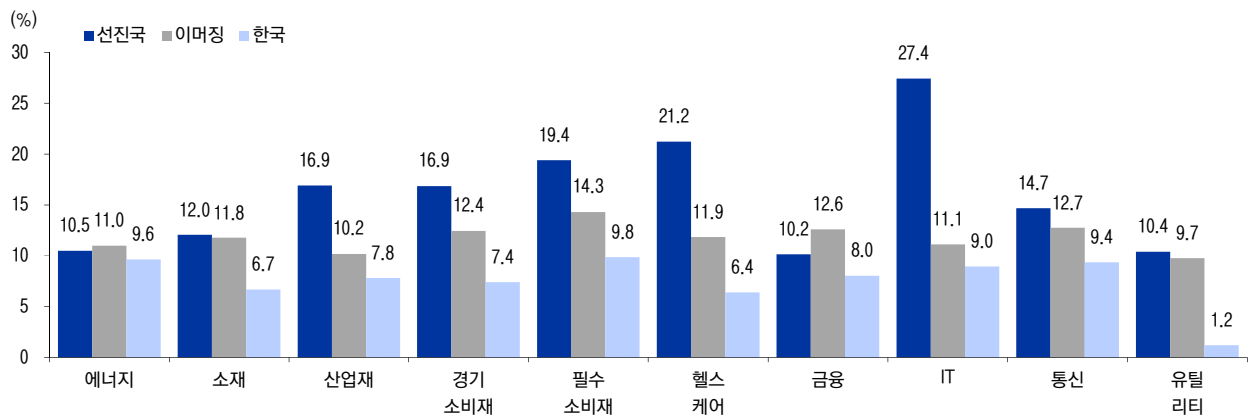
글로벌 업종별 실적 및 밸류에이션

그림43 선진국 / 이머징 / 한국 업종별 12M Fwd P/E



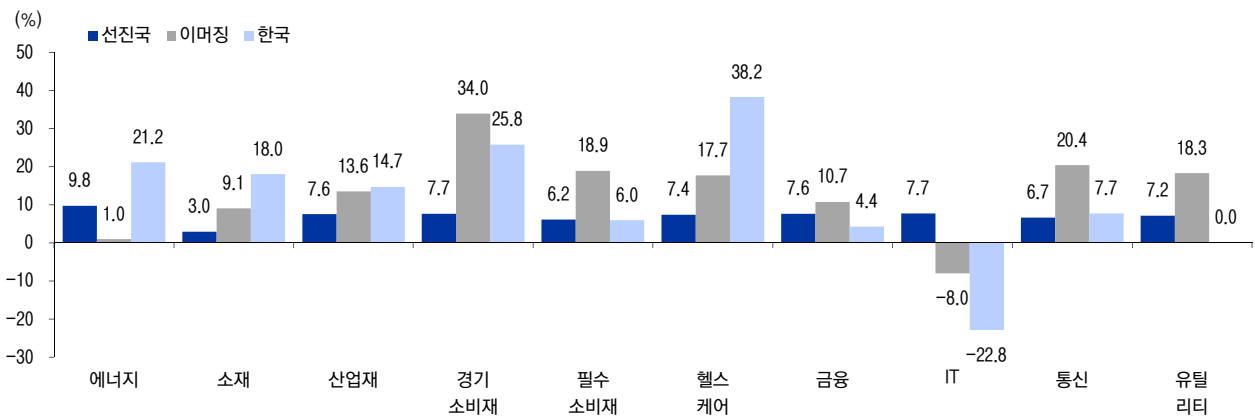
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림44 선진국 / 이머징 / 한국 업종별 12M Fwd ROE



자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

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



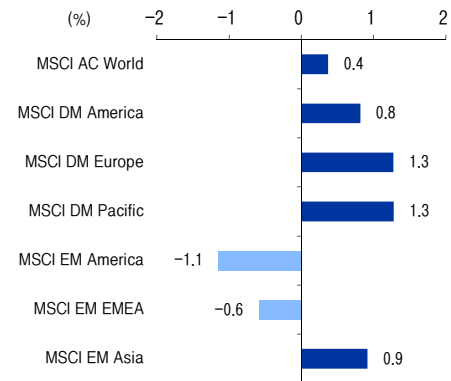
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

Global Equities (주가지수)

지역	국가지수	총가 (07/25)	지수(%)		
			1W	1M	YTD
전세계	MSCI AC World	529.46	0.37	1.86	16.20
	MSCI 선진국지수	2,217.75	0.88	2.50	17.72
	MSCI 신흥국지수	1,055.34	0.34	0.96	9.27
북미	MSCI DM America	3,035.21	0.82	3.56	20.83
	NASDAQ (미국)	8,238.54	0.38	4.49	24.16
	S&P 500 (미국)	3,003.67	0.29	2.96	19.82
	S&P/TSX (캐나다)	16,488.20	-0.04	0.71	15.12
	Dow Jones (미국)	27,140.98	-0.30	2.23	16.35
	MSCI DM Europe	131.99	1.27	2.08	15.58
	BEL 20 (벨기에)	3,735.16	3.16	6.77	15.15
유럽	ATX (오스트리아)	3,041.73	2.97	4.04	10.78
	OMX (핀란드)	9,403.16	2.21	1.60	7.96
	OMX 30 (스웨덴)	1,607.20	1.89	-0.01	14.09
	ASE (그리스)	885.99	1.77	4.65	44.46
	AEX (네덜란드)	578.82	1.27	3.67	18.64
	ISEQ (아일랜드)	6,356.07	1.26	4.06	15.99
	DAX30 (독일)	12,362.10	1.10	1.09	17.08
	IBEX 35 (스페인)	9,289.90	0.70	1.42	8.78
	CAC 40 (프랑스)	5,578.05	0.50	1.15	17.91
	FTSE 100 (영국)	7,489.05	-0.05	0.90	11.31
	PSI 20 (포르투갈)	5,180.80	-0.76	2.34	9.50
	FTSE MIB (이탈리아)	21,903.29	-0.85	3.67	19.53
	SMI (스위스)	9,877.03	-1.33	-0.22	17.17
	MSCI DM Pacific	160.99	1.28	1.07	9.73
	NIKKEI225 (일본)	21,756.55	3.37	2.66	8.70
태평양	S&P/ASX200 (호주)	6,818.03	2.54	2.40	20.75
	NZX50 (뉴질랜드)	10,898.28	1.46	4.61	23.69
	Strait Times (싱가포르)	3,381.26	0.60	2.33	10.18
	Hang Seng (홍콩)	28,594.30	0.47	1.45	10.63
	MSCI EM America	2,900.60	-1.15	2.13	13.04
남미	SM SELECT (칠레)	4,992.75	-0.96	-2.07	-2.21
	BOLSA (멕시코)	40,933.43	-1.65	-6.53	-1.70
	BOVESPA (브라질)	102,654.60	-1.97	2.56	16.80
	MERVAL (아르헨티나)	39,884.35	-2.13	-1.01	31.66
동유럽	MSCI EM EMEA	265.73	-0.59	0.38	10.44
	PX (체코)	1,074.02	0.95	3.27	8.87
	Budapest SE (헝가리)	41,353.62	0.17	3.22	5.66
	WSE WIG (폴란드)	60,249.72	0.09	1.29	4.44
	RTS (러시아)	1,346.91	-0.21	-2.46	26.03
	Hermes (이집트)	1,288.26	-0.35	-2.11	0.83
	FTSE/JSE ALL (남아공)	57,662.89	-0.36	-1.17	9.34
	MSCI EM Asia	526.61	0.92	0.99	8.49
	TWSE (대만)	10,941.41	1.32	2.19	12.48
	상해종합 (중국)	2,937.36	1.25	-1.50	17.78
아시아	FTSE KLC (말레이시아)	1,656.58	0.46	-1.19	-2.01
	SET INDEX (태국)	1,730.90	0.43	0.56	10.68
	KOSPI (한국)	2,074.48	0.38	-2.22	1.64
	PSEI (필리핀)	8,272.18	0.17	2.96	10.80
	JCI (인도네시아)	6,401.37	-0.03	1.28	3.34
	KOSDAQ (한국)	652.40	-1.92	-8.12	-3.44
	SENSEX 30 (인도)	37,830.98	-2.74	-4.07	4.89

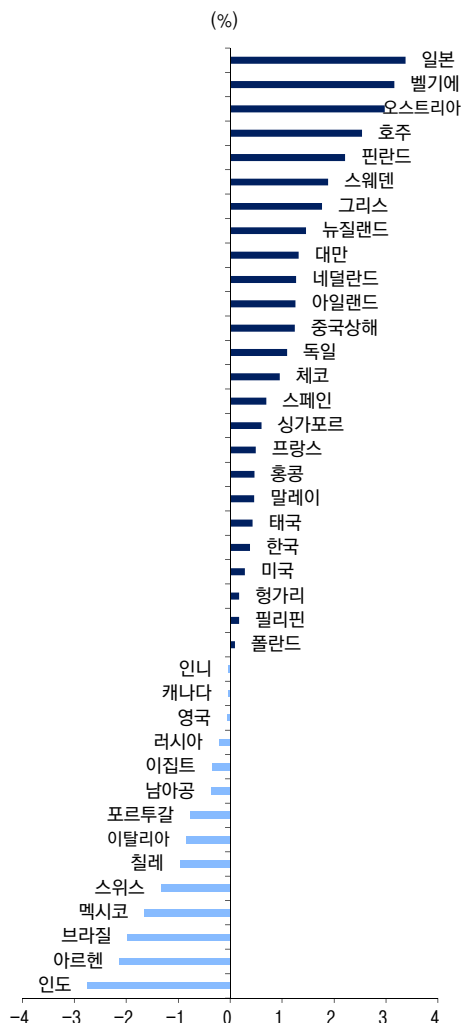
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림46 MSCI 등락 폭



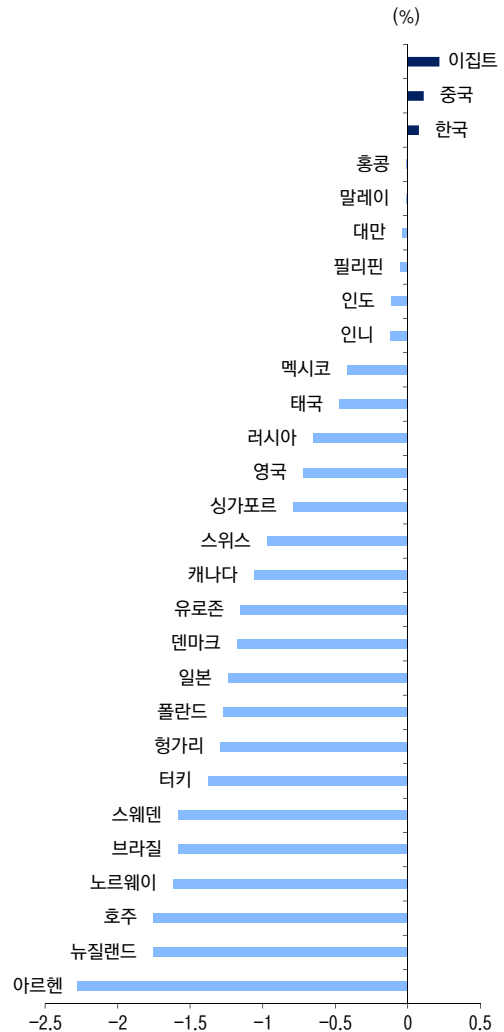
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림47 국가별 주가지수



FX (외환)

	국가지수	증가 (07/18)	수익률 (% , +:강세/ -:약세)		
			1W	1M	YTD
북미	달러화 지수	97.79	1.02	1.71	1.68
	캐나다 달러/달러	1.32	-1.06	0.03	3.46
	파운드/유로	0.90	0.42	0.07	0.44
	이집트 파운드/달러	16.58	0.22	0.79	7.50
유럽	달러/파운드	1.25	-0.73	-1.82	-2.32
	스위스 프랑/달러	0.99	-0.97	-1.58	-0.90
	달러/유로	1.11	-1.15	-1.94	-2.79
	덴마크 크로네/달러	6.70	-1.18	-1.99	-2.87
	스웨덴 크로나/달러	9.45	-1.58	-1.87	-6.77
	노르웨이 크로나/달러	8.68	-1.62	-1.66	-0.40
태평양	원/엔 100	1088.26	0.80	-0.89	-7.04
	홍콩 달러/달러	7.82	-0.01	-0.08	0.19
	싱가포르 달러/달러	1.37	-0.79	-0.95	-0.33
	엔/달러	108.63	-1.24	-1.33	0.97
	달러/호주 달러	0.70	-1.75	-0.14	-1.39
	달러/뉴질랜드 달러	0.67	-1.75	0.38	-0.82
남미	멕시코 페소/달러	19.02	-0.42	1.06	3.20
	브라질 헤알/달러	3.78	-1.58	1.80	2.62
	아르헨티나 페소/달러	43.39	-2.28	-2.37	-15.20
	러시아 루블/달러	63.20	-0.65	-0.49	8.88
동유럽	폴란드 즐로티/달러	3.82	-1.27	-2.01	-2.22
	헝가리 포린트/달러	292.72	-1.29	-2.89	-4.57
	터키 리라/달러	5.70	-1.38	1.72	-7.68
아시아	원/유로	1314.48	0.67	0.18	-3.50
	위안/달러	6.87	0.11	0.11	0.09
	원/달러	1177.90	0.08	-1.88	-5.57
	말레이시아 링깃/달러	4.11	-0.01	0.73	0.46
	대만 달러/달러	31.08	-0.04	-0.07	-1.73
	필리핀 페소/달러	51.13	-0.05	0.47	2.71
	인도 루피/달러	69.04	-0.12	0.44	1.04
	인도네시아 루피아/달러	13977.00	-0.12	1.05	2.87
	태국 바트/달러	30.97	-0.47	-0.67	4.21



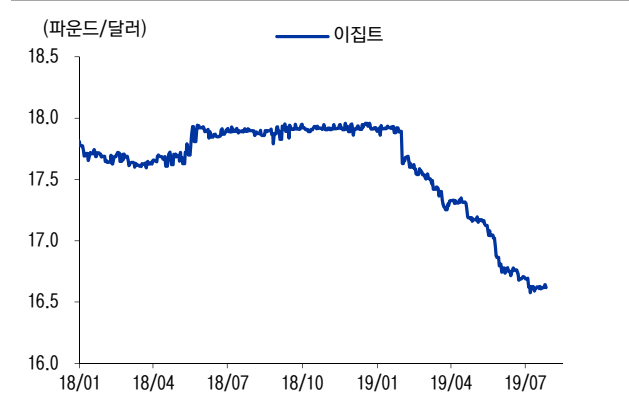
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터
주: 주간 등락률로 내림차순 정렬

그림48 아르헨티나 페소

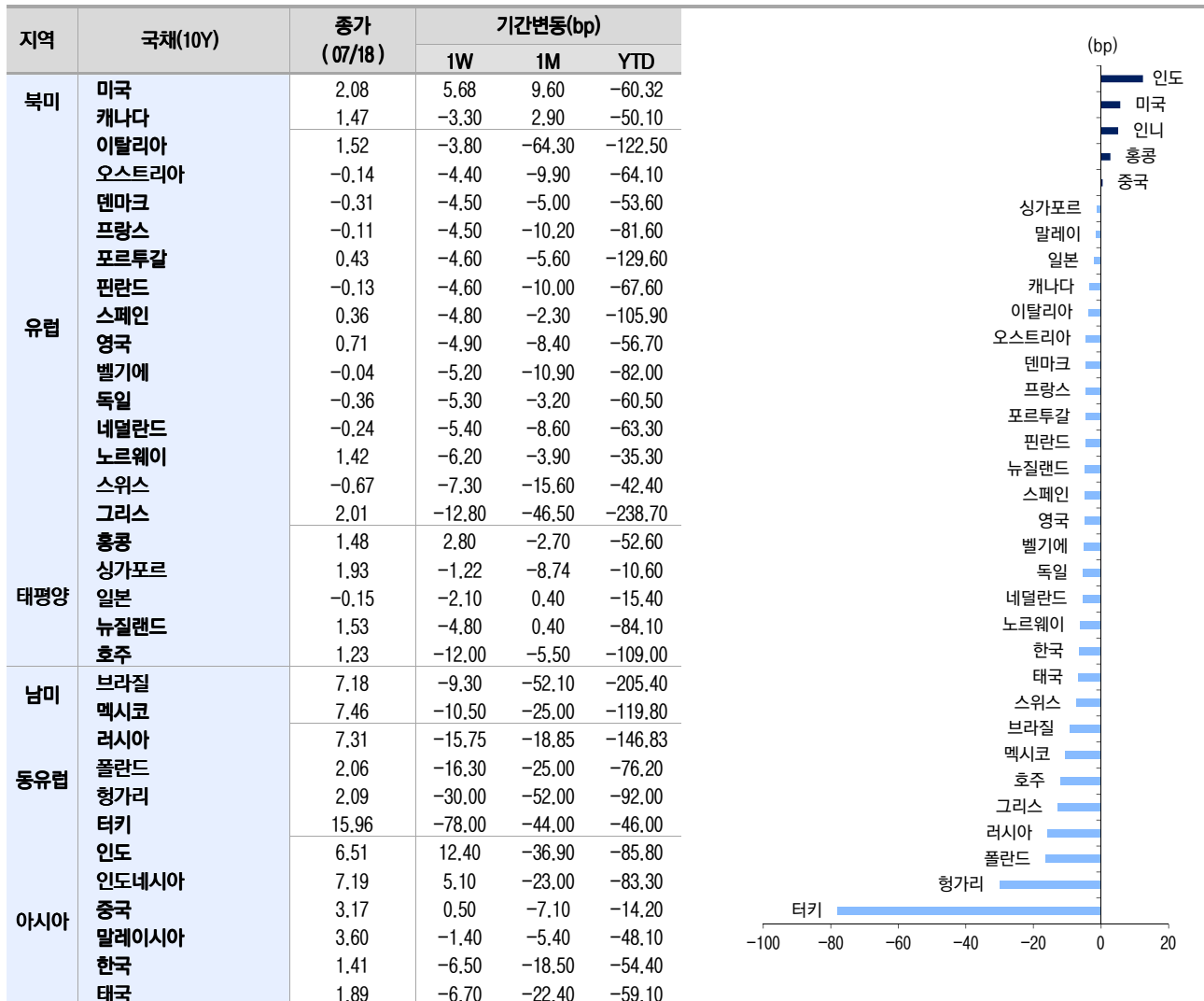


자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림49 이집트 파운드



Fixed Income (금리)



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 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 하시기를 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 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.