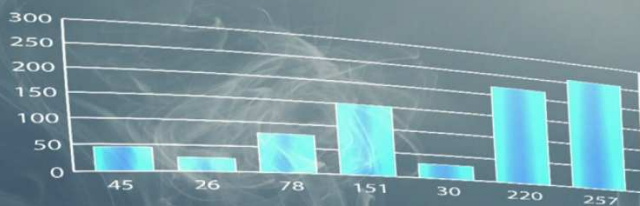




Changes in the activity of the active and passive market is uncertain. Established positive trends in various market segments.



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

Qlipboard+

주간 리뷰 & 프리뷰



Quant Weekly: 주간 일정 Preview / 데이터 Review

다음주 주요 일정

미국의 중국산 제품에 대한 추가 관세 부과 여부(10/15)

한국은행 금통위(10/16)

EU 정상회담(10/17~18)

Chart of the Week

3/4분기 S&P500 EPS 역성장을 피하기 위해서는 추정치 이상의 실적 발표가 필요

- 현재 S&P500 3/4분기 EPS는 -3.6% yoy 감소할 것으로 전망치가 잡혀있는데, 만약 실적이 예상대로 발표된다면 2016년 이후 처음으로 역성장을 기록할 전망
- 1/4분기와 2/4분기도 실적 역성장이 예상되었지만 실제 실적은 예상치를 상회하면서 역성장을 피했는데, 과거 평균적으로 실제 EPS가 예상 EPS보다 3.6%p 높았다는 점을 고려할 때 역성장을 피하기 위해서는 과거보다 강한 실적이 필요할 것

10년만에 가장 낮은 수준까지 하락한 유럽 대비 영국 주식의 밸류에이션

- 영국 주식이 유럽 대비 14년 가장 낮은 수준까지 하락한 이후, 반등에 성공
- 이는 브렉시트 이슈와 원자재주 약세의 영향이며, 씨티그룹 등 일부 기관은 가치주 관점에서 영국 주식을 추천

글로벌 산업 이슈

미국 IPO 시장의 변화?

- 올해 미국 성장주의 IPO가 이어지고 있지만, 올해 최대 IPO기업인 우버 주가가 상장 이후 약세를 보이고 위워크가 상장을 철회하면서 스타트업 기업에 대한 벤처캐피탈에 대한 선호도에 변화가 생기고 있다고 NYT가 보도
- 지금까지 스타트업 기업들은 수익성이 좋지 못하고 적자를 기록하고 있다고 하더라도, 성장성이 높고 기업 규모가 커졌다면 IPO 시장에서 긍정적인 평가를 받아왔음
- 실제로 올해 IPO한 대형 업체들의 상장 이후 주가를 보면, 흑자 기업과 적자 기업 사이에 큰 차이가 존재하지 않음
- 하지만 최근 벤처 캐피탈들은 성장성이 좀 느리더라도 수익성을 위해 노력하는 스타트업 기업들을 선호하기 시작

국내외 기업 이익 Review

삼성전자 어닝 서프라이즈에도 이익추정치 하향 조정

- 삼성전자가 잠정실적 발표에서 예상치를 상회하는 영업이익을 발표했지만, 2019년 한국 전체 영업이익 추정치는 하향 조정
- 산업재와 소재 업종 이익추정치가 가장 큰 폭으로 하향 조정되었고, 삼성전자를 제외한 IT업종 역시 이익추정치 하향 조정
- 다만 연간 이익추정치 하향 조정이 둔화되면서, 한국의 12개월 Fwd EPS는 바닥을 다지는 모습을 보이고 있다는 점 특징적



Week Ahead (2019.10.14~10.20)

다음주 금융시장 주요 이벤트

- **미국의 중국산 제품에 대한 추가 관세 부과 여부(10/15):** 미국은 10월 15일부터 2,500억 달러 규모의 중국산 제품 관세율을 현행 25%에서 30%로 인상하겠다는 입장을 밝힌 상태. 중국은 미국이 추가 관세를 부과하지 않는다면 미국산 농산물 구매와 같은 비핵심 쟁점에 대해 양보하는 스몰딜을 합의할 준비가 되어 있다고 밝힘. 다만 트럼프 대통령은 무역협상에서 중국과의 부분적인 합의를 선호하지 않으며, 올해 가을까지 빅딜에 이르는 것을 선호한다는 입장. 11일까지 예정된 고위급 무역회담 결과에 따라 달라지겠지만, 협상에 진전이 있지 않다면 예정대로 15일에 관세가 인상될 예정. 최근 미국은 중국의 위구르족 등 이슬람 신자들에 대한 탄압을 근거로 28개 중국 기업에 대한 미국 기업과의 거래를 제한했고, 중국은 내정간섭이라며 반발. 미국은 이슬람 소수민족 탄압과 관련된 정부 인물들에게 비자 제한 조치도 내렸는데, 중국 역시 미국인 반중국 단체의 비자를 제한하는 조치를 추진하겠다고 맞대응하며 갈등은 여전히 존재.
- **한국은행 금통위(10/16):** 25bp 기준금리 인하 가능성 높음. 이주열 총재는 국정감사에서 경기회복을 지원하기 위해 통화정책은 완화적이어야 한다는 입장을 시사. 다만 금리의 대폭 인하보다는 정부의 적극적인 재정정책이 함께 필요하다고 언급했다는 점에서, 50bp 수준의 기준금리 인하는 나오지 않을 전망이다. 한국은행은 최근 마이너스 물가가 지난해 농수산물 가격 급등으로 인한 기저효과 영향이며, 3개월 후에는 1% 수준의 소비자 물가를 회복할 것이라고 전망한 상황. 디플레이션 위험에 대해 경계하고 있지만 실제로 디플레이션에 진입하지는 않았다는 기존의 입장을 반복할 것으로 전망하며, 2.2%로 제시했던 올해 경제성장률 전망치를 달성하기 어려워 보인다는 입장과 11월 성장률 전망치 하향 조정 가능성을 언급할 것으로 판단.
- **EU 정상회담(10/17~18):** 이번 EU 정상회담에서 영국의 브렉시트 합의안 승인 여부를 결정할 예정이나, 현재까지의 상황으로는 합의될 가능성이 높지 않은 편. 핵심 쟁점인 백스톱(Backstop) 내용에 대하여 보리스 존슨 총리는 북아일랜드가 영국 본토와 함께 EU 관세 동맹에서 탈퇴하되, 2025년까지 농식품 및 상품은 EU 단일 시장의 규제를 적용받고 그 이후는 북아일랜드 자치정부가 투표를 통해 계속 EU규제를 적용할지 여부를 결정하도록 하는 방안을 제시. 독일 메르켈 총리는 북아일랜드가 EU 관세동맹에 남지 않는 한 브렉시트 합의는 없을 것이라는 입장을 전했고, 마크롱 프랑스 대통령 역시 개선된 협상안을 가져오라고 압박. 보리스 존슨 총리는 이번 협상안이 받아들여지지 않는다고 하더라도 10월 31일에 브렉시트가 이루어질 것이라는 입장. 다만 실제로 노딜 브렉시트가 현실화 될 가능성은 높지 않은데, 영국 하원이 10월 19일까지 브렉시트 협정안이 승인되지 않으면 정부가 EU에 브렉시트 시한을 3개월 연장하도록 요청하는 법을 통과시켰고, 상원도 이를 수정하지 않고 승인한 상태. 엘리자베스 2세 여왕이 이 법안을 재가하면 법이 성립하며, 만약 19일까지 브렉시트 합의안이 승인되지 않아도 EU 27개국이 브렉시트 연기를 동의한다면 브렉시트 시한은 2020년 1월말까지 3개월 연장될 예정.

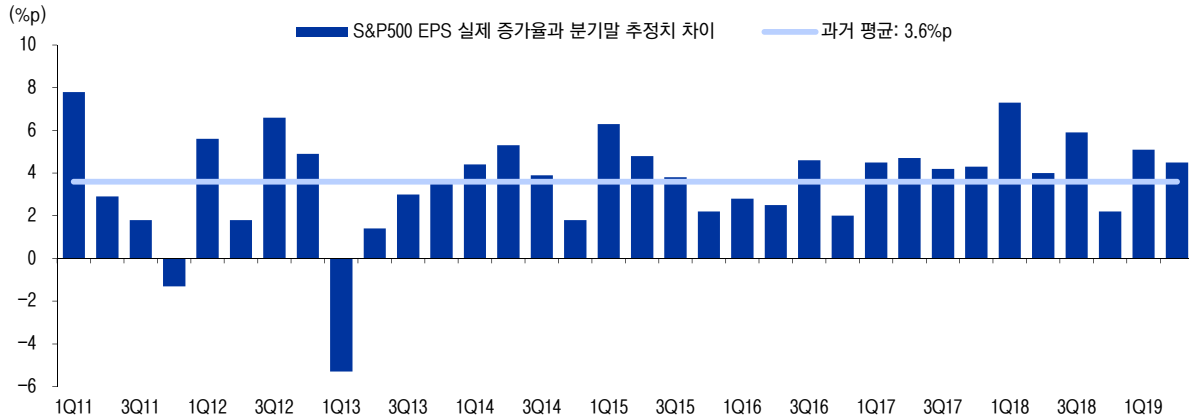
표1 주요 이벤트 및 경제일정 (10/14~10/20)

Date	국가	지표	예상	이전
10/14	중국	9월 무역수지	\$34.50b	\$34.83b
		9월 수출 (YoY)	-2.9%	-1.00%
		9월 수입 (YoY)	-6.00%	-5.60%
	유럽	8월 산업생산 (YoY)	-2.6%	-2.00%
10/15	한국	8월 통화공급 M2 (MoM)	-/-	0.30%
		9월 은행 추가계대출	-/-	₩ 862.1 조
	일본	8월 설비가동 증가율 (MoM)	-/-	1.10%
		8월 광공업생산 (확정치, YoY)	-/-	-4.70%
		구로다 하루히코 BOJ 총재 연설		
	중국	9월 CPI (YoY)	2.90%	2.80%
		9월 PPI (YoY)	-1.20%	-0.80%
	독일	10월 ZEW 서베이 현재상황	-24.0	-19.9
		10월 ZEW 서베이 예상	-25.0	-22.5
	영국	8월 실업률 (3개월 평균)	3.80%	3.80%
	미국	10월 뉴욕 제조업 지수	2.3	2.0
		제임스 볼라드 세인트 루이스 연은 총재 연설		
		라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설		
		마리 달리 샌프란시스코 연은 총재 연설		
10/16	한국	한국은행 금융통화위원회 회의 기준금리 결정	1.25%	1.50%
	유럽	8월 무역수지	-/-	19.0b
		9월 CPI (확정치, YoY)	1.00%	1.00%
		엔스 바이트만 분데스 банк 총재 연설		
	미국	9월 CPI (YoY)	1.9%	1.70%
		9월 소매판매 추정 (MoM)	0.30%	0.40%
		10월 NAHB 주택시장지수	68	68
		찰스 에반 시카고 연은 총재 연설		
10/17	영국	9월 소매판매 (자동차 및 연료 제외) (YoY)	-/-	2.20%
	미국	9월 건축허가	1,348k	1,425k
		9월 주택착공건수	1,318k	1,364k
		10월 필라델피아 제조업 지수	7.8	12.0
		9월 광공업생산 (MoM)	-0.10%	0.60%
		9월 설비가동률	77.70%	77.90%
		존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설		
10/18	중국	9월 광공업생산 (YoY)	4.90%	4.40%
		9월 소매판매 (YoY)	7.80%	7.50%
		3분기 GDP SA (QoQ)	1.50%	1.60%
	영국	피치, 영국 국가 신용등급 발표		
	미국	9월 컨퍼런스보드 경기선행지수	0.10%	0.00%



Chart of the Week

그림1 3/4분기 S&P500 EPS 역성장을 피하기 위해서는 추정치 이상의 실적 발표가 필요

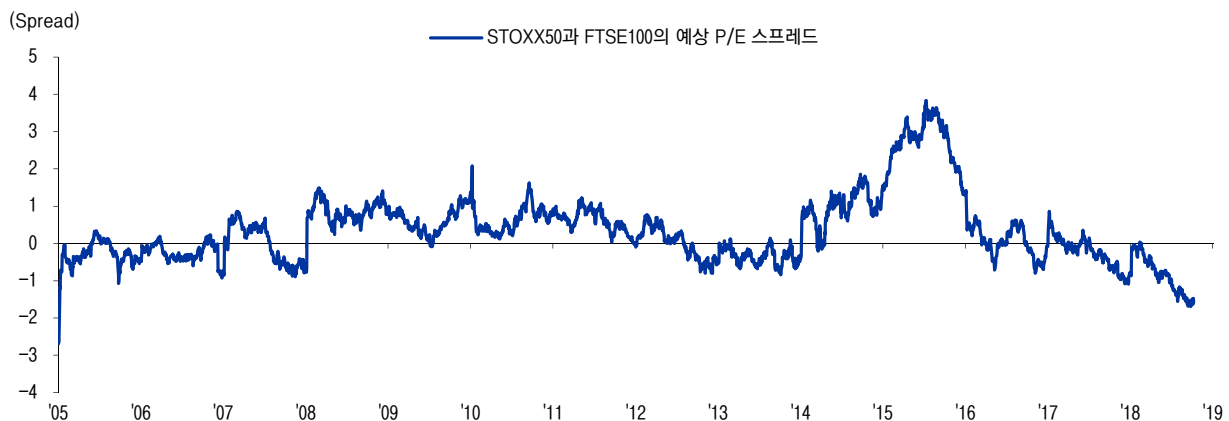


자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

Comment

- 현재 S&P500 3/4분기 EPS는 -3.6% yoy 감소할 것으로 전망치가 잡혀있는데, 만약 실적이 예상대로 발표된다면 2016년 이후 처음으로 역성장을 기록할 전망
- 1/4분기와 2/4분기도 실적 역성장이 예상되었지만 실제 실적은 예상치를 상회하면서 역성장을 피했는데, 과거 평균적으로 실제 EPS가 예상 EPS보다 3.6%p 높았다는 점을 고려할 때 역성장을 피하기 위해서는 과거보다 강한 실적이 필요할 것

그림2 10 년만에 가장 낮은 수준까지 하락한 유럽 대비 영국 주식의 밸류에이션



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

Comment

- 영국 주식이 유럽 대비 14년 가장 낮은 수준까지 하락한 이후, 반등에 성공
- 이는 브렉시트 이슈와 원자재주 약세의 영향이며, 씨티그룹 등 일부 기관은 가치주 관점에서 영국 주식을 추천

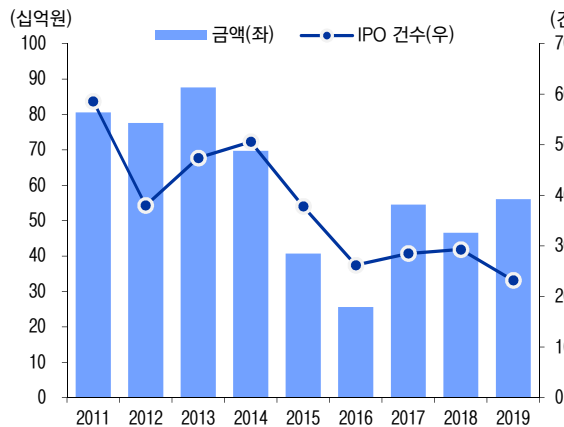


글로벌 산업 이슈: 미국 IPO 시장의 변화?

Comment

- 올해 미국 성장주의 IPO가 이어지고 있지만, 올해 최대 IPO기업인 우버 주가가 상장 이후 약세를 보이고 위워크가 상장을 철회하면서 스타트업 기업에 대한 벤처캐피탈에 대한 선호도에 변화가 생기고 있다고 NYT가 보도
- 지금까지 스타트업 기업들은 수익성이 좋지 못하고 적자를 기록하고 있다고 하더라도, 성장성이 높고 기업 규모가 커졌다면 IPO 시장에서 긍정적인 평가를 받아왔음
- 실제로 올해 IPO한 대형 업체들의 상장 이후 주가를 보면, 흑자 기업과 적자 기업 사이에 큰 차이가 존재하지 않음
- 하지만 최근 벤처 캐피탈들은 성장성이 좀 느리더라도 수익성을 위해 노력하는 스타트업 기업들을 선호하기 시작

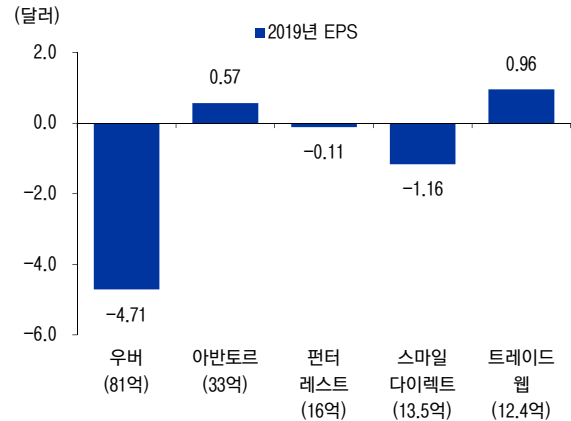
그림3 연간 미국 IPO 금액 합계 및 IPO 기업수



주: 2019 년은 9 월까지의 합산

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

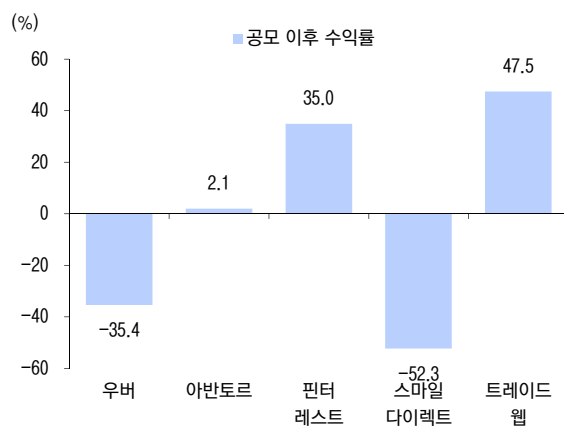
그림4 2019년 IPO 상위 5개 기업의 2019년 EPS 추정치



주: 괄호안의 수치는 공모금액

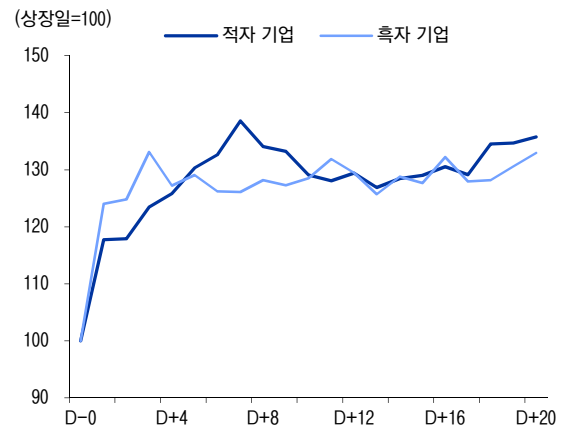
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림5 2019년 IPO 상위 5개 기업의 상장 이후 수익률



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림6 적자 기업과 흑자 기업의 상장 이후의 주가



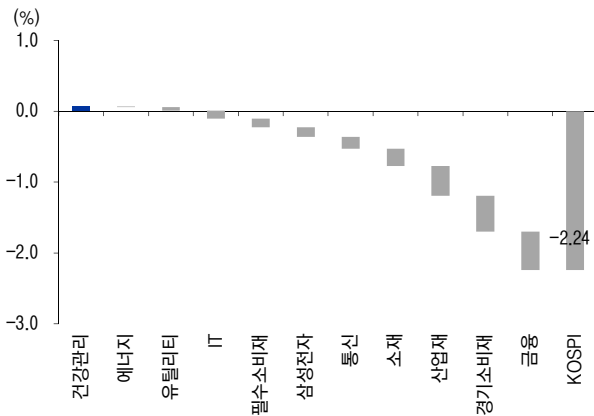
주: 공모가액 상위 9개 기업 중 흑자 기업 4개와 적자 기업 5개 기준

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터



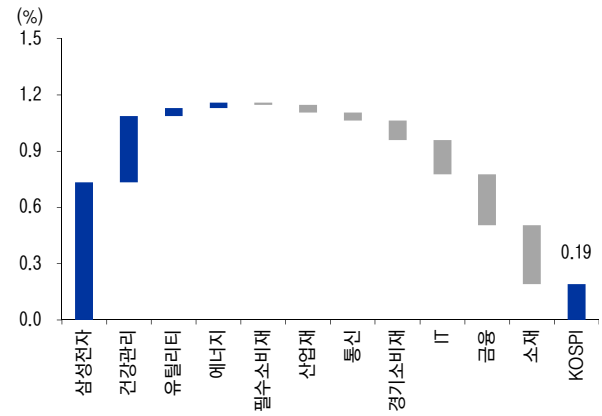
한국 기업이익 / 밸류에이션

그림7 KOSPI 주간 수익률 섹터별 Break-down



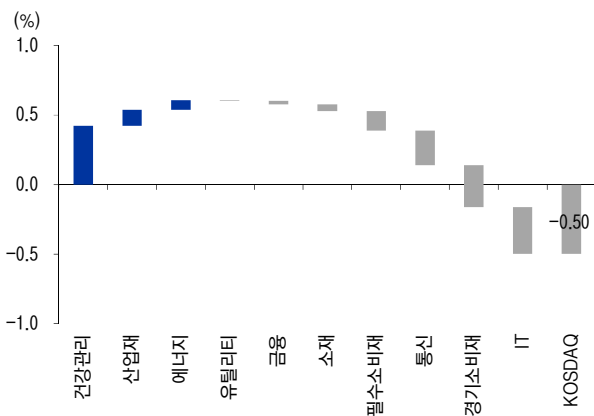
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림8 KOSPI 월간 수익률 섹터별 Break-down



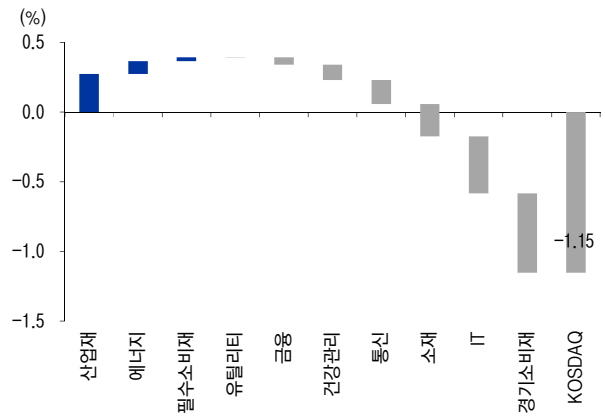
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림9 KOSDAQ 주간 수익률 섹터별 Break-down



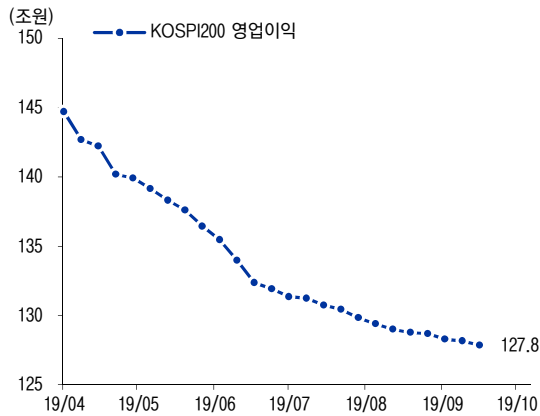
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림10 KOSDAQ 월간 수익률 섹터별 Break-down



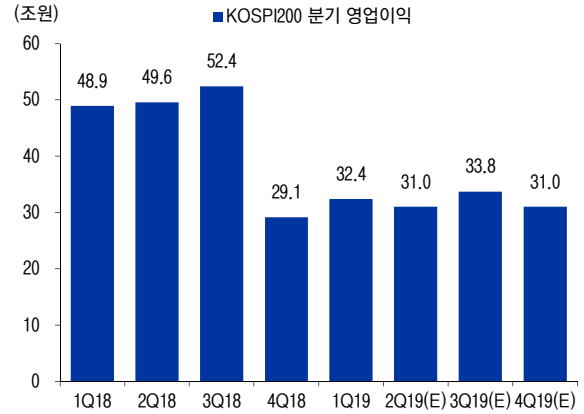
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림11 2019년 KOSPI200 영업이익 추정치 변화



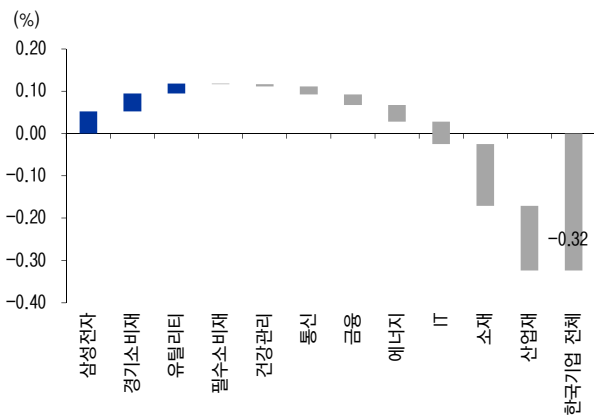
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림12 KOSPI200 분기 영업이익



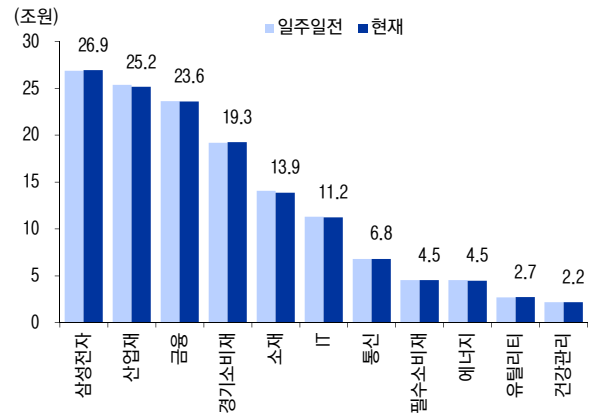
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림13 2019년 영업이익 추정치 주간 변화율 Break-down



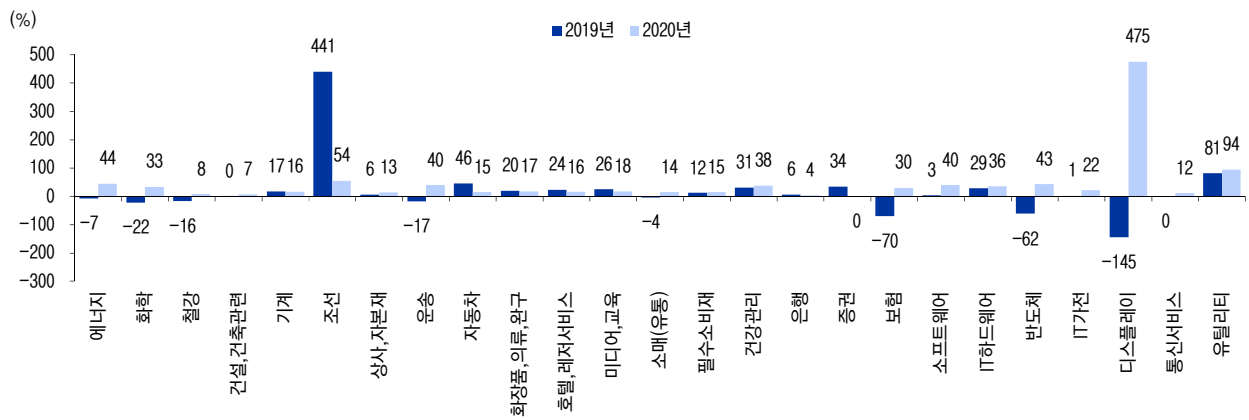
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림14 섹터별 영업이익 추정치



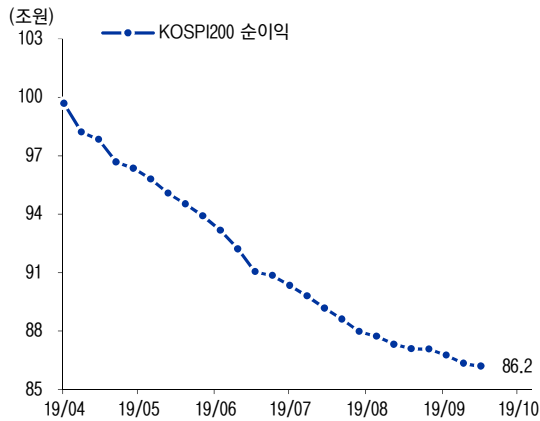
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림15 세부 업종별 영업이익 증감율



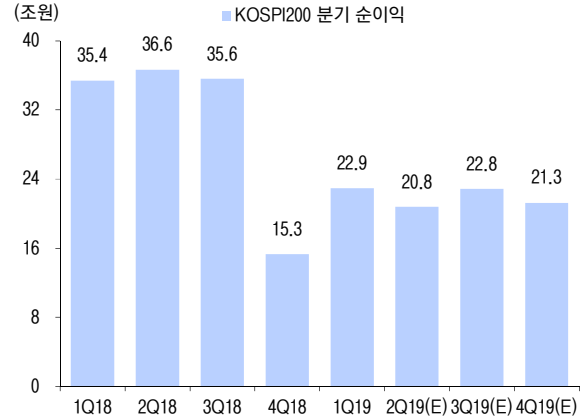
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림16 2019년 KOSPI200 순이익 추정치 변화



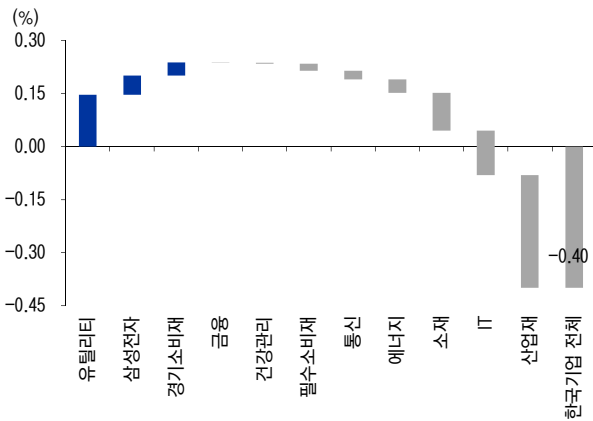
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림17 KOSPI200 분기 순이익



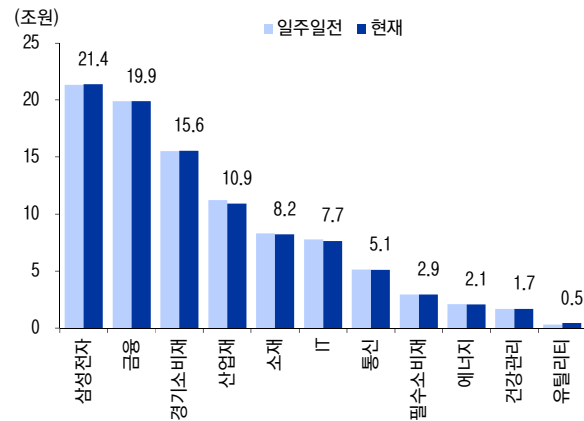
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림18 2019년 순이익 추정치 주간 변화율 Break-down



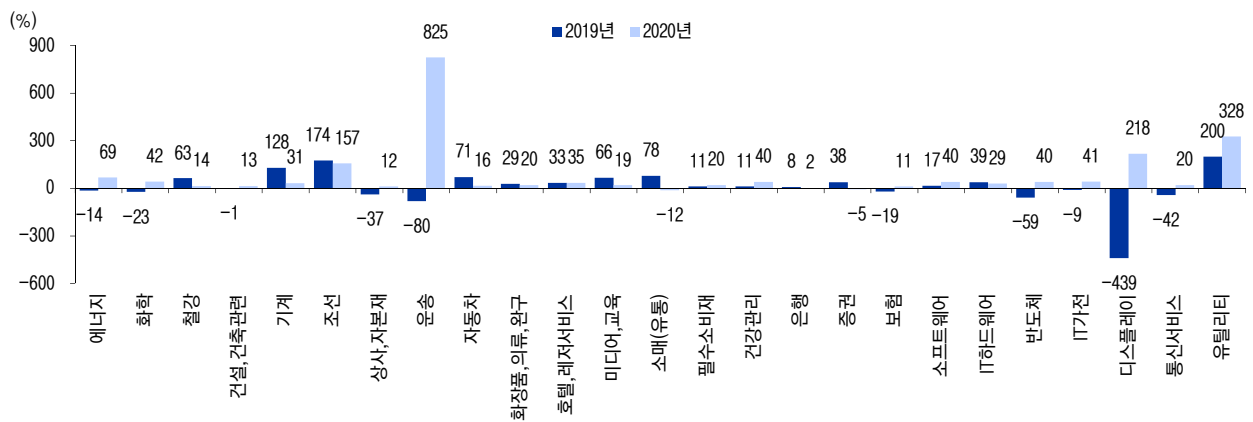
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

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	A005930	삼성전자	20	2,898,329	2.0	3.3	6.6	12.2	1.2
2	A066570	LG 전자	14	111,771	3.0	5.2	-3.3	9.1	0.8
3	A081660	휠라코리아	8	35,019	-1.2	1.1	-20.9	12.2	2.4
4	A051910	LG 화학	7	209,659	0.2	-7.8	-12.0	18.1	1.3
5	A011170	롯데케미칼	7	79,519	0.0	-4.9	-6.6	6.7	0.6

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	A123420	선데이토즈	1,823	21.7	20.6	-3.8	-1.6	12.0	1.2
2	A009420	한올바이오파마	16,978	18.2	20.4	18.6	12.7	102.8	11.2
3	A036830	솔브레인	14,475	15.9	15.7	49.6	49.6	10.2	1.6
4	A092070	디엔에프	987	9.6	5.8	32.5	3.4	n/a	n/a
5	A230360	에코마케팅	5,232	8.9	13.1	2.5	105.7	14.5	3.9

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	A028100	동아지질	2,340	-10.6	-10.8	-11.3	29.2	7.5	1.1
2	A011210	현대위아	12,020	-9.2	-7.6	-11.2	13.8	9.9	0.4
3	A138080	오이솔루션	3,963	-8.1	-5.5	-19.8	309.6	7.5	2.6
4	A007700	F&F	14,014	-7.4	2.9	9.8	20.2	13.2	2.6
5	A080160	모두투어	2,637	-7.3	-5.7	-24.0	-35.1	14.5	1.7

자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

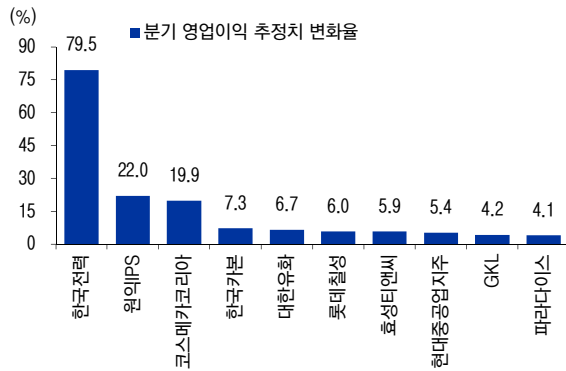
표5 지난 일주일간 처음으로 목표주가가 제시된 종목

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.

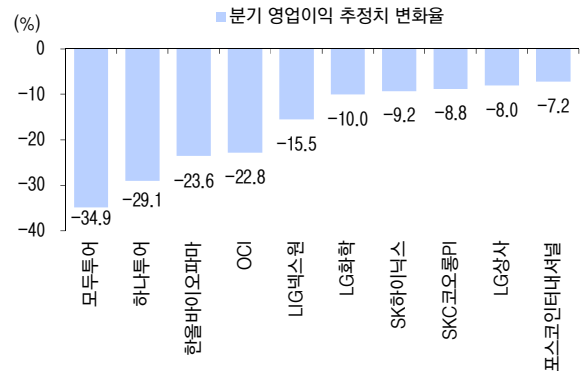
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림21 분기 영업이익의 상향 조정 상위 10개 종목



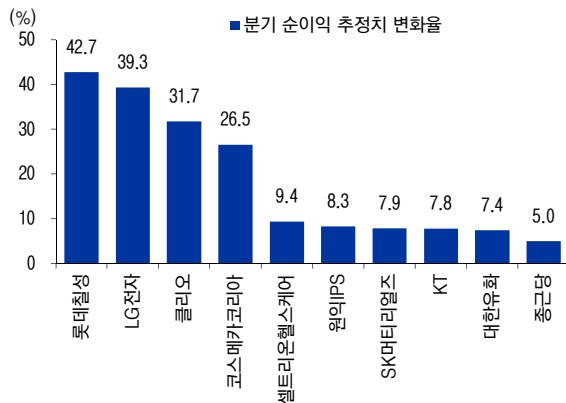
주: 추정치 3개 이상 종목, FQ1(3Q19) 기준
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림22 분기 영업이익의 하향 조정 상위 10개 종목



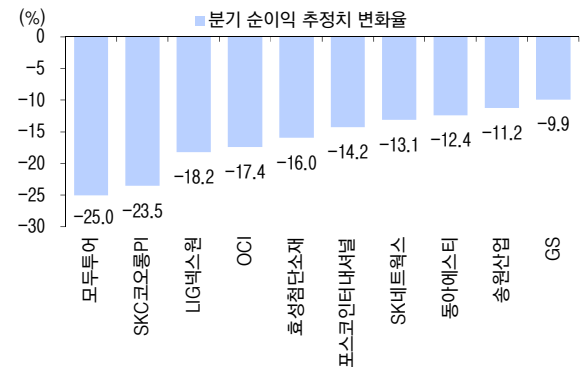
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림23 분기 순이익의 상향 조정 상위 10개 종목



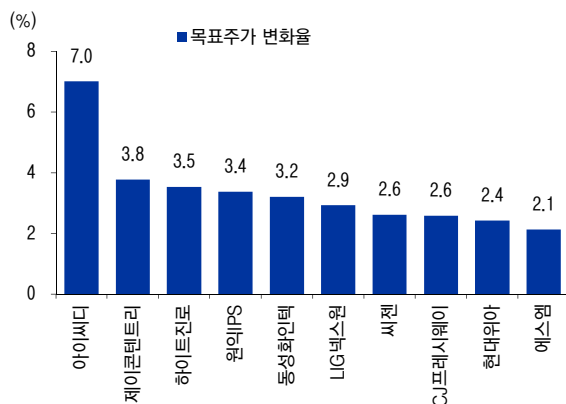
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림24 분기 순이익의 하향 조정 상위 10개 종목



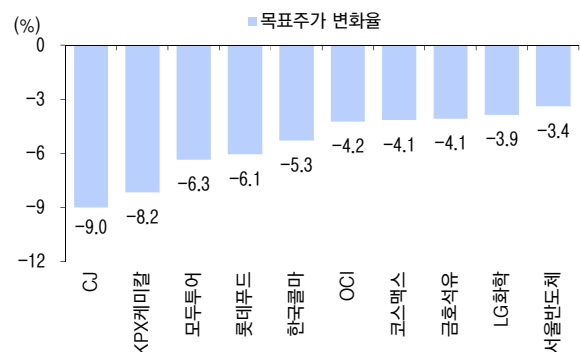
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림25 목표주가 상향 조정 상위 10개 종목



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림26 목표주가 하향 조정 상위 10개 종목



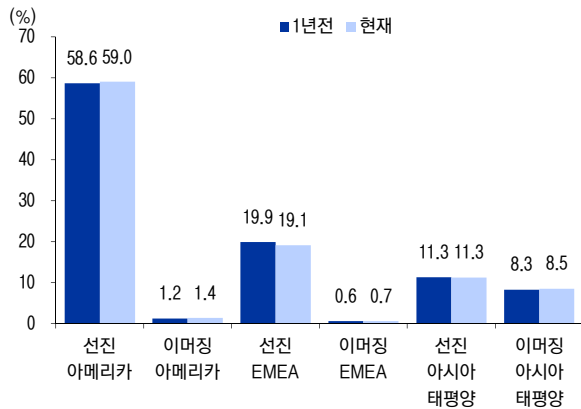
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터



Global Earnings / Valuation

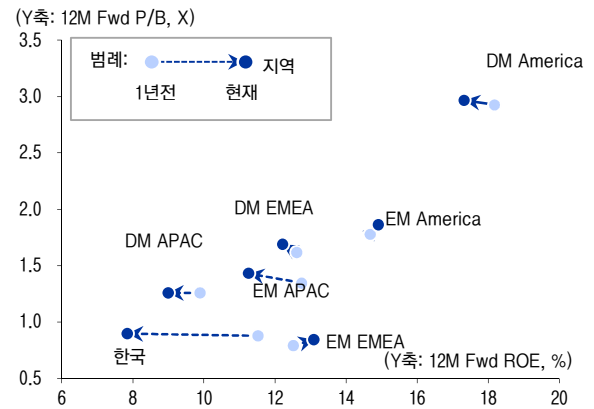
지역별 실적, 수익률 및 밸류에이션

그림27 지역별 시가총액 비중



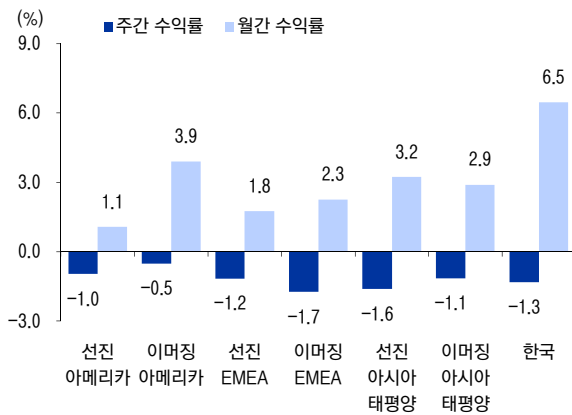
주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림28 지역별 ROE와 P/B



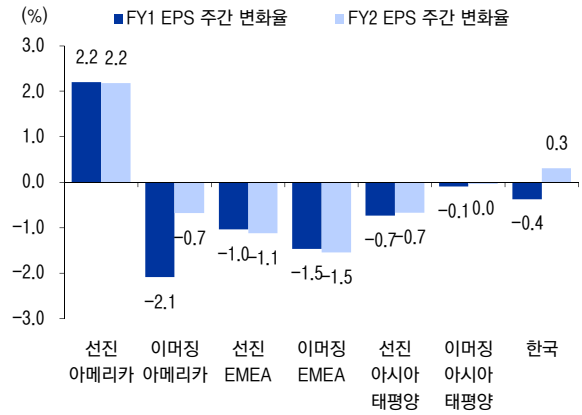
주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

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

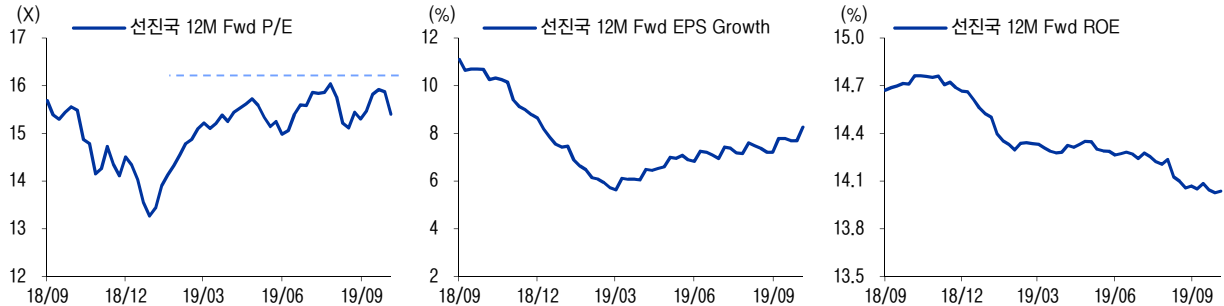


그림32 MSCI 선진 아메리카 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

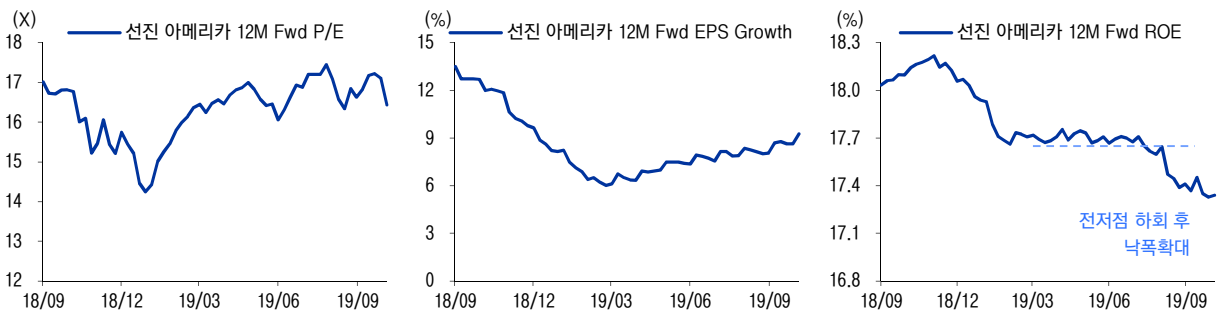
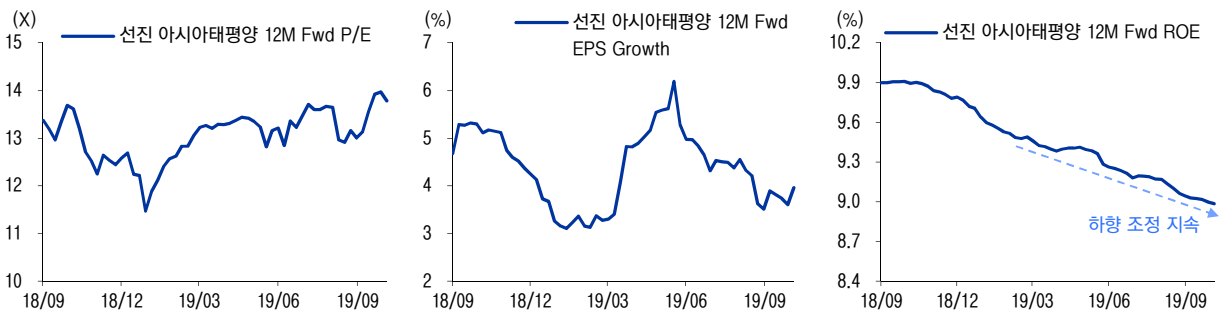


그림33 MSCI 선진 유럽 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE



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

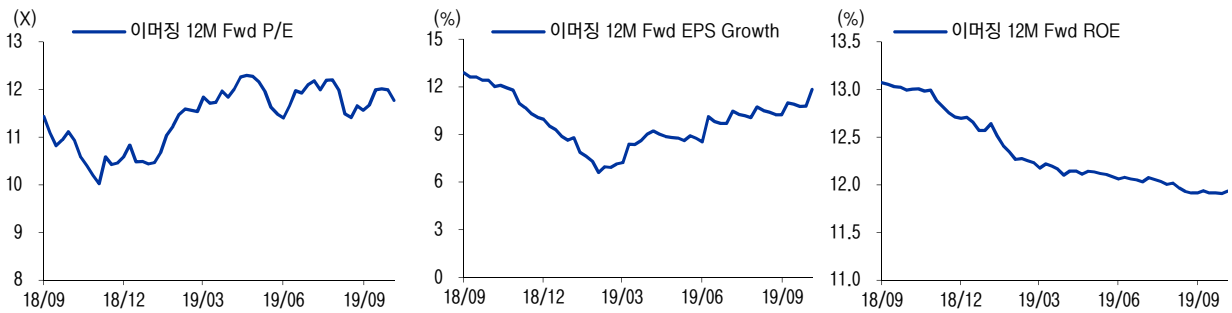


그림36 MSCI 이머징 아메리카 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

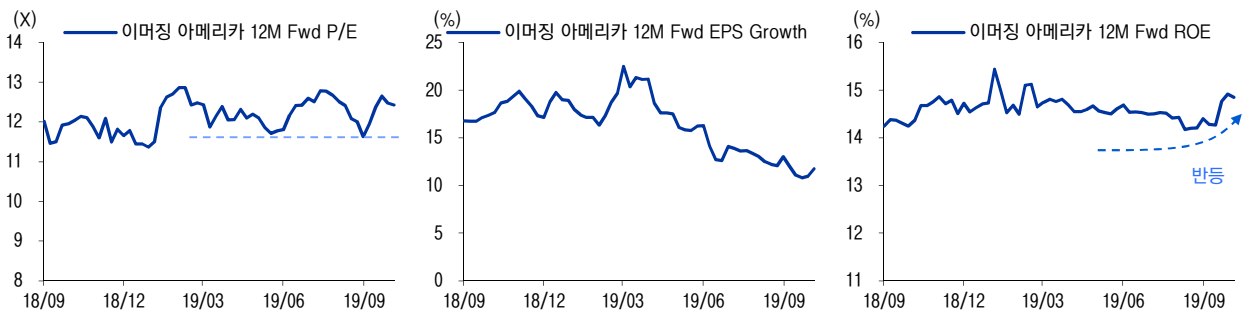


그림37 MSCI 이머징 유럽 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE



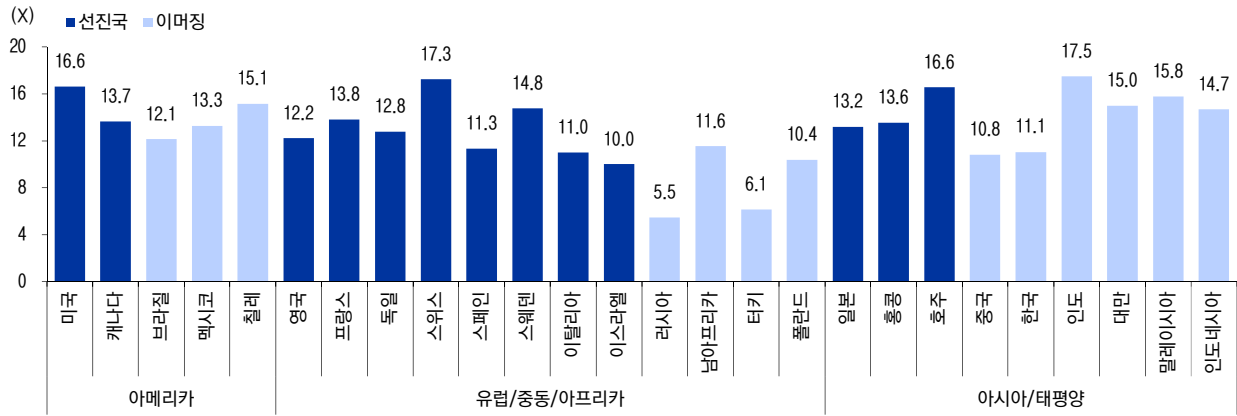
그림38 MSCI 이머징 아시아태평양 12M Fwd P/E



자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

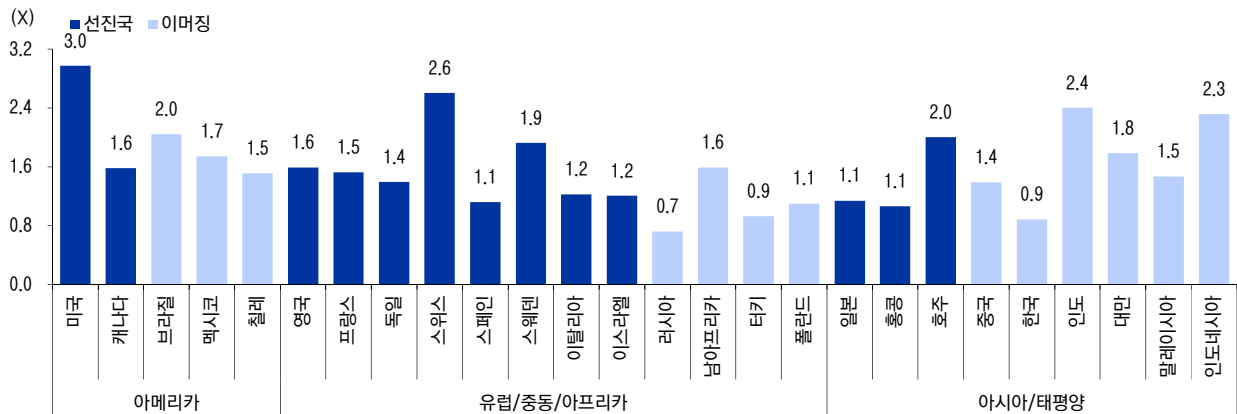
국가별 밸류에이션 및 이익추정치 흐름

그림39 MSCI 국가별 12M Fwd P/E



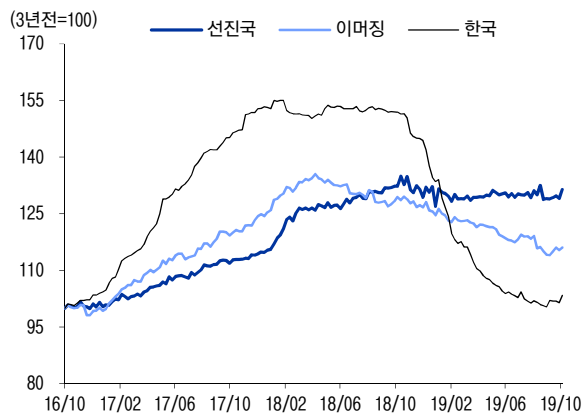
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림40 MSCI 국가별 12M Fwd P/B



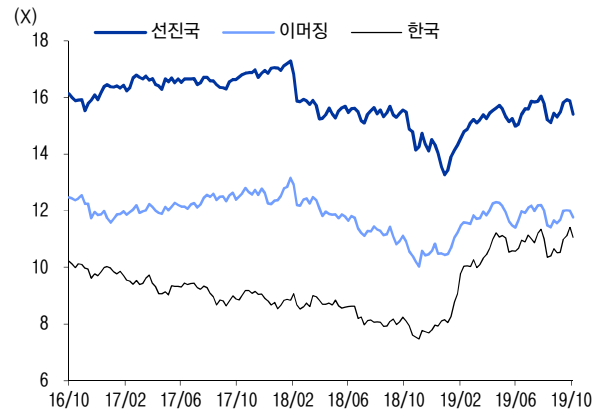
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림41 선진국, 이머징, 한국 12M Fwd EPS 추정치 흐름



주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

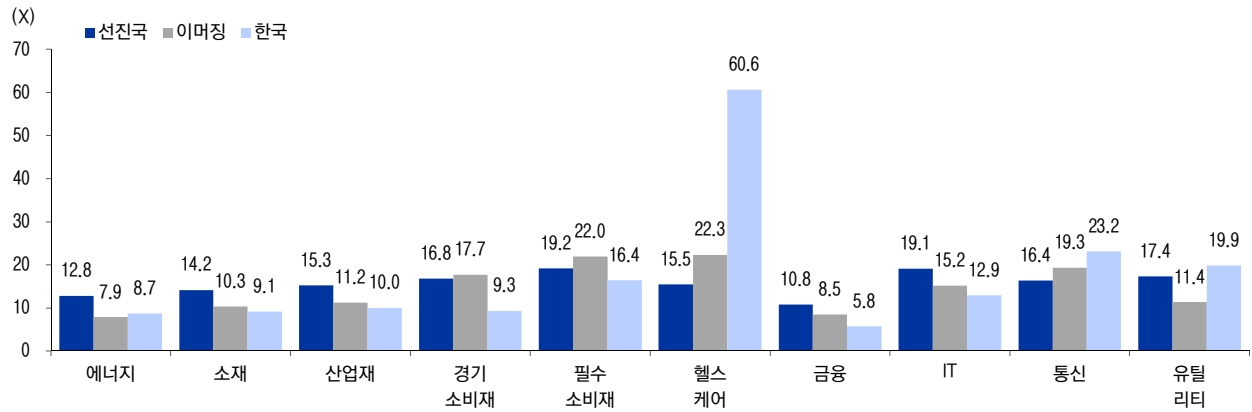
그림42 선진국, 이머징, 한국 12M Fwd P/E 흐름



주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

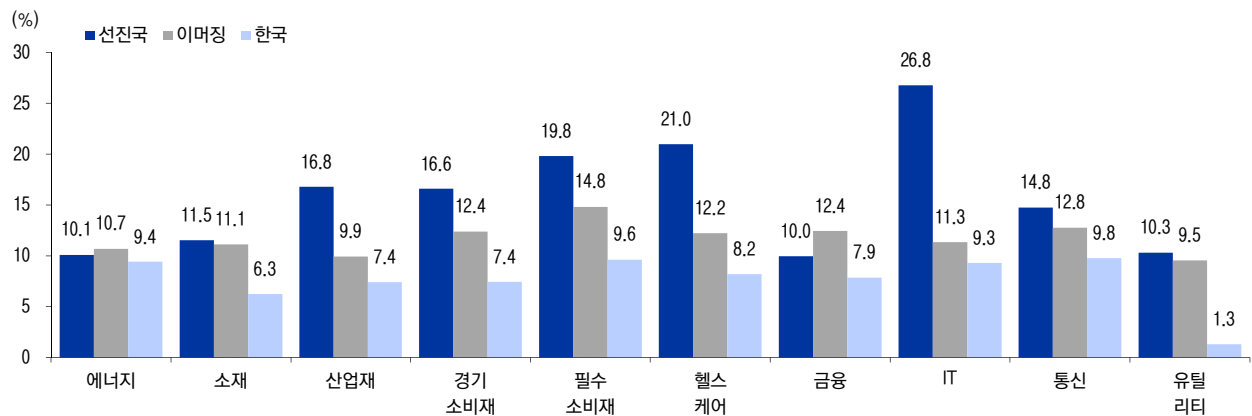
글로벌 업종별 실적 및 밸류에이션

그림43 선진국 / 이머징 / 한국 업종별 12M Fwd P/E



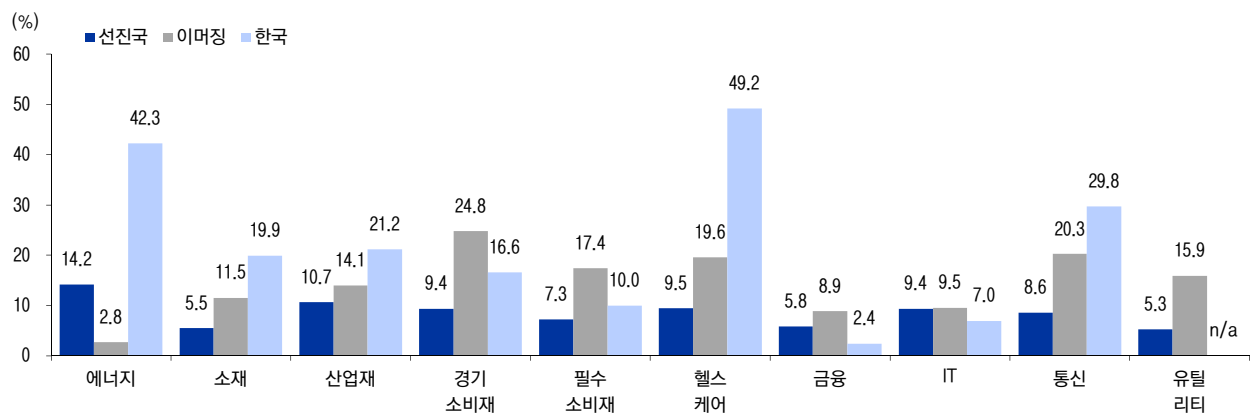
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림44 선진국 / 이머징 / 한국 업종별 12M Fwd ROE



자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

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



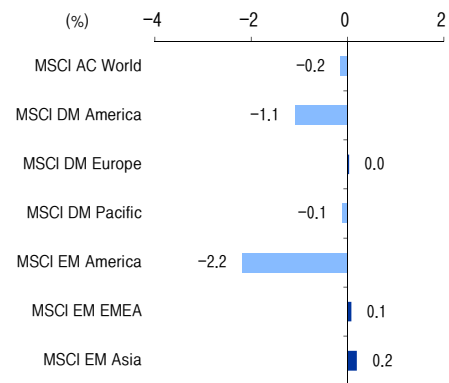
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

Global Equities (주가지수)

지역	국가지수	종가 (10/10)	지수(%)		
			1W	1M	YTD
전세계	MSCI AC World	514.07	-0.15	-2.02	12.82
	MSCI 선진국지수	2,137.62	-0.75	-2.59	13.47
	MSCI 신흥국지수	993.01	-0.36	-2.36	2.82
북미	MSCI DM America	2,927.66	-1.10	-2.75	16.55
	S&P/TSX (캐나다)	16,422.68	-0.16	-1.13	14.66
	Dow Jones (미국)	26,496.67	-0.29	-2.36	13.59
	NASDAQ (미국)	7,950.78	-0.40	-2.68	19.83
	S&P 500 (미국)	2,938.13	-0.47	-2.09	17.20
	MSCI DM Europe	128.15	0.03	-2.47	12.22
	OMX 30 (스웨덴)	1,630.03	2.26	-0.46	15.71
유럽	ASE (그리스)	839.22	1.81	-2.11	36.84
	IBEX 35 (스페인)	9,104.40	1.59	0.50	6.61
	OMX (핀란드)	9,281.67	1.55	-1.07	6.57
	CAC 40 (프랑스)	5,569.05	1.47	-0.87	17.72
	FTSE MIB (이탈리아)	21,756.39	1.33	-0.62	18.73
	BEL 20 (벨기에)	3,657.77	1.31	-0.53	12.77
	DAX30 (독일)	12,164.20	1.26	-1.58	15.20
	ISEQ (아일랜드)	6,216.48	1.21	-0.24	13.44
	SMI (스위스)	9,903.02	0.77	-1.94	17.48
	PSI 20 (포르투갈)	4,944.46	0.75	-1.23	4.50
태평양	AEX (네덜란드)	568.37	0.67	-0.84	16.50
	ATX (오스트리아)	2,939.68	0.56	-2.02	7.06
	FTSE 100 (영국)	7,186.36	0.43	-2.07	6.81
	MSCI DM Pacific	155.36	-0.11	-1.82	5.90
	NIKKEI225 (일본)	21,551.98	0.66	-0.21	7.68
	S&P/ASX200 (호주)	6,547.08	0.46	-1.37	15.95
	Strait Times (싱가포르)	3,089.48	0.36	-3.59	0.68
	NZX50 (뉴질랜드)	10,901.71	0.08	-0.21	23.72
	Hang Seng (홍콩)	25,707.93	-0.44	-5.34	-0.53
남미	MSCI EM America	2,633.05	-2.19	-2.40	2.62
	SM SELECT (칠레)	5,056.11	0.32	2.00	-0.97
	MERVAL (아르헨티나)	31,743.20	-0.23	10.92	4.79
	BOVESPA (브라질)	101,817.10	-0.72	-1.57	15.85
	BOLSA (멕시코)	42,929.76	-1.12	0.42	3.10
동유럽	MSCI EM EMEA	242.95	0.08	-3.31	0.97
	FTSE/JSE ALL (남아공)	55,071.77	2.00	-2.08	4.43
	RTS (러시아)	1,330.92	1.47	-1.75	24.53
	Hermes (이집트)	1,318.07	0.79	-4.88	3.16
	WSE WIG (폴란드)	56,034.97	0.10	-3.30	-2.87
	PX (체코)	997.28	-0.72	-4.44	1.09
	Budapest SE (헝가리)	39,466.35	-0.90	-1.83	0.84
	MSCI EM Asia	502.81	0.19	-1.84	3.59
	KOSDAQ (한국)	634.73	2.07	0.69	-6.06
	상해종합 (중국)	2,947.71	1.46	-2.03	18.20
아시아	PSEI (필리핀)	7,765.03	0.78	-2.55	4.00
	SENSEX 30 (인도)	37,880.40	0.55	1.64	5.02
	KOSPI (한국)	2,028.15	0.37	-1.03	-0.63
	SET INDEX (태국)	1,607.50	0.10	-3.97	2.79
	TWSE (대만)	10,889.96	-0.04	0.92	11.95
	FTSE KLC (말레이시아)	1,551.87	-0.37	-3.15	-8.20
	JCI (인도네시아)	6,023.64	-0.62	-5.61	-2.76

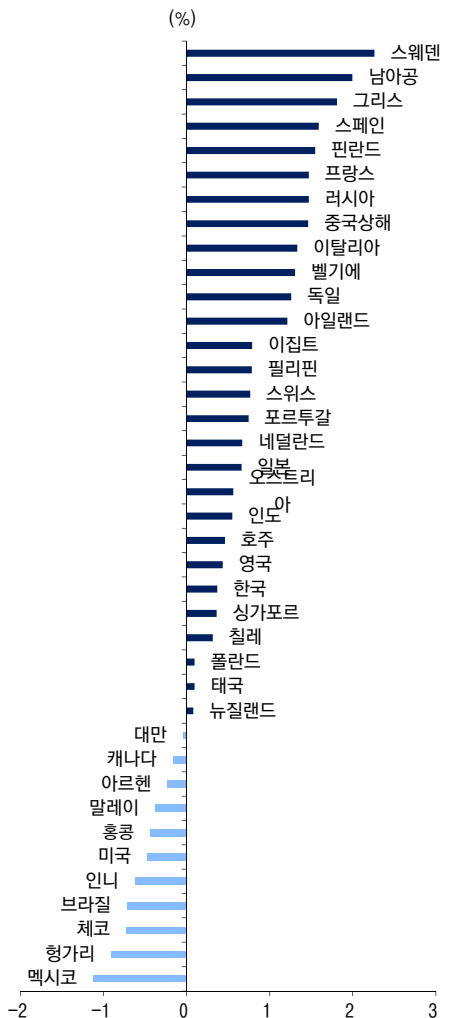
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림46 MSCI 등락 폭



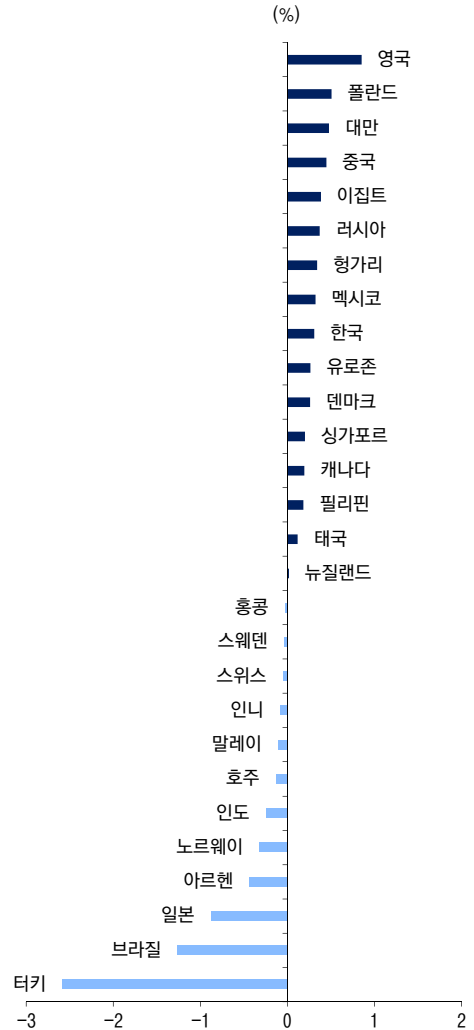
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림47 국가별 주가지수



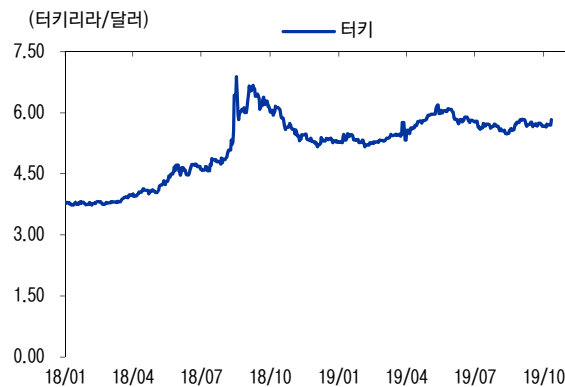
FX (외환)

	국가지수	증가 (10/10)	수익률 (% , +:강세/ -:약세)		
			1W	1M	YTD
북미	캐나다 달러/달러	1.33	0.20	-0.71	2.56
	달러화 지수	98.69	-0.20	0.71	-2.56
	달러/파운드	1.24	0.85	0.89	-2.49
유럽	파운드/유로	0.89	0.63	0.87	1.53
	이집트 파운드/달러	16.25	0.39	1.11	9.35
	달러/유로	1.10	0.26	-0.02	-4.00
	덴마크 크로네/달러	6.78	0.26	-0.12	-4.19
	스웨덴 크로나/달러	9.84	-0.04	-1.76	-11.19
	스위스 프랑/달러	1.00	-0.05	-0.34	-1.45
	노르웨이 크로나/달러	9.12	-0.32	-1.88	-5.60
태평양	원/엔 100	1104.85	1.09	-0.02	-8.67
	싱가포르 달러/달러	1.38	0.20	0.26	-0.95
	달러/뉴질랜드 달러	0.63	0.02	-1.43	-5.92
	홍콩 달러/달러	7.84	-0.03	-0.04	-0.13
	달러/호주 달러	0.68	-0.13	-1.46	-4.07
	엔/달러	107.88	-0.88	-0.06	1.65
남미	멕시코 페소/달러	19.45	0.32	0.30	1.01
	아르헨티나 페소/달러	57.98	-0.43	-3.22	-53.93
	브라질 헤알/달러	4.11	-1.26	-0.98	-5.84
동유럽	폴란드 즐로티/달러	3.92	0.51	0.66	-4.77
	러시아 루블/달러	64.43	0.37	1.64	7.10
	헝가리 포린트/달러	301.84	0.34	0.04	-7.82
	터키 리라/달러	5.85	-2.58	-1.68	-10.53
아시아	대만 달러/달러	30.76	0.48	1.30	-0.69
	위안/달러	7.12	0.45	-0.01	-3.46
	원/달러	1193.10	0.31	-0.18	-6.94
	필리핀 페소/달러	51.70	0.18	0.83	1.63
	태국 바트/달러	30.41	0.12	0.56	5.92
	인도네시아 루피아/달러	14150.00	-0.08	-0.64	1.67
	말레이시아 링깃/달러	4.19	-0.11	-0.25	-1.35
	원/유로	1312.70	-0.17	0.26	-3.36
	인도 루피/달러	71.07	-0.25	0.84	-1.86



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

그림48 터키 리라

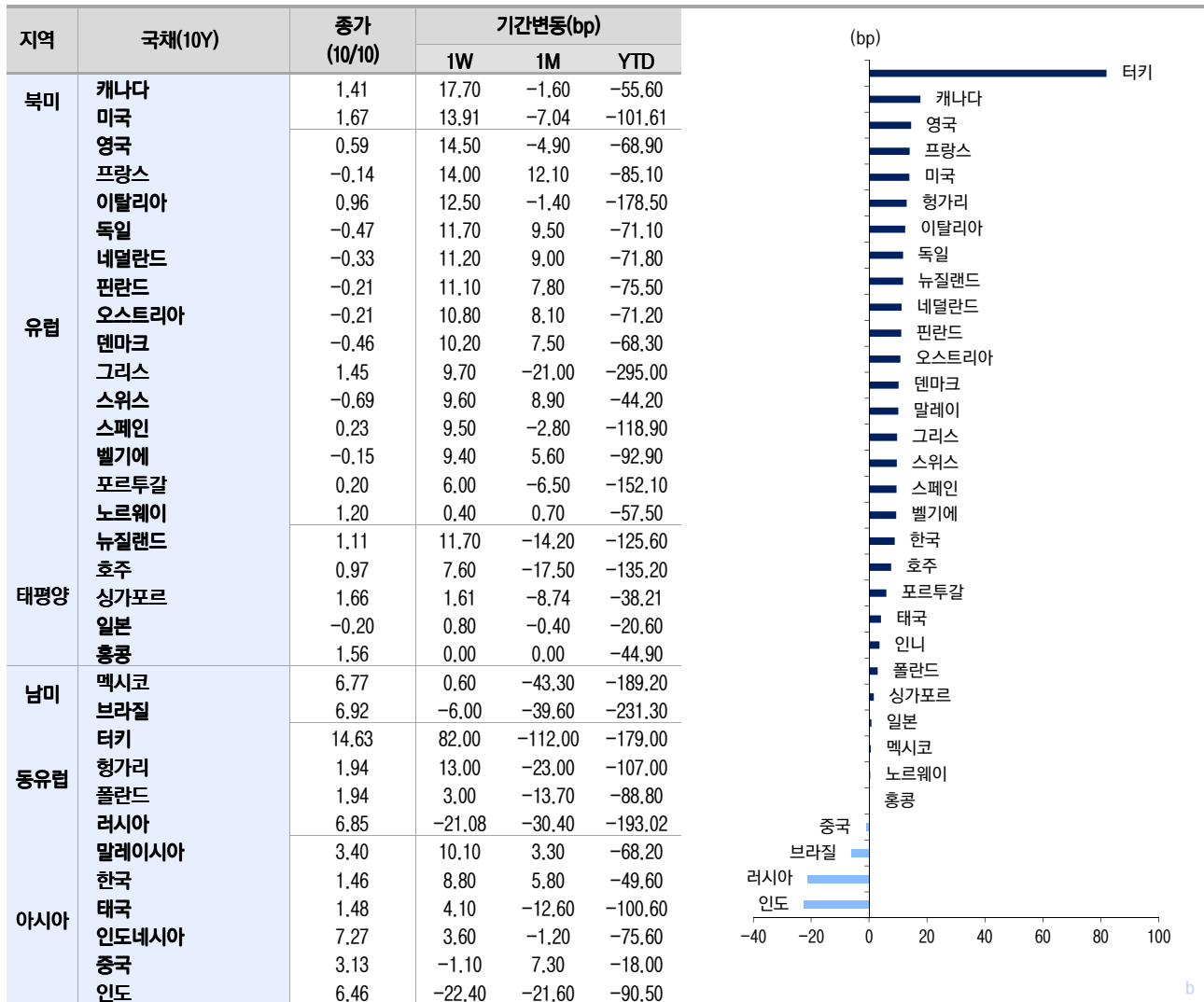


자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림49 영국 파운드



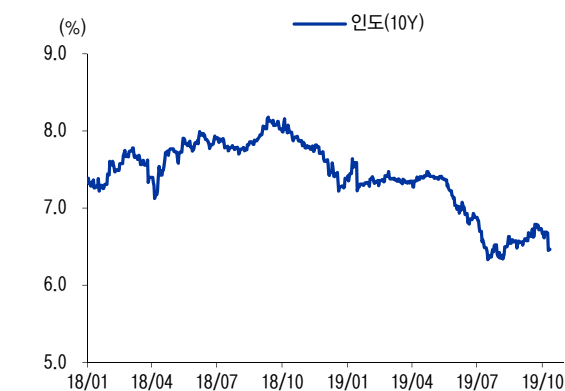
Fixed Income (금리)



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

주: 주간 등락률로 내림차순 정렬,

그림51 인도 10년물 금리



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림52 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.