Weekly

vol 43. 2020. 1.10

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

Qlipboard+

주간 리뷰 & 프리뷰

이베스트투자증권

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

Quant Weekly: 주간 일정 Preview / 데이터 Review

다음주 주요 일정

미국 4/4분기 어닝 시즌 개막(1/14~)
미-중 1단계 무역합의 서명(1/15)
한국은행 금융통화위원회(1/17)

Chart of the Week

미국 제조업 지표 부진과 서비스업 지표 개선

- ISM 서비스업 지수는 4개월 최고치를 기록했고, 특히 판매와 생산분야 세부지표가 개선
- 반면 ISM 제조업지수는 5개월 연속 하락세를 이어가며, ISM 제조업지수와 서비스업 지수의 차이는 4년 최고치까지 확대
- 미국 제조업 부문 부진에도, 서비스업은 상대적으로 안정적인 모습을 기록하며 미국 경제는 안정을 유지 중

중국 소형주 지수의 강세와 위험 선호도 회복 가능성

- 중국 12월 경제지표가 호조를 보이면서, 중국 대형주 대비 소형주 지수는 지난 3월 이후 가장 강한 모습 기록
- 이러한 현상은 인민은행의 유동성 공급 강화 정책으로 더욱 강해졌고, 중국의 유동성 개선, 경기 회복, 우호적인 정책은 주식의 위험 선호도를 높여줄 것으로 기대

글로벌 산업 이슈

아시아 소재 업종 반등

- 소재 업종은 선진국과 이머징 국가 간의 성과 차이가 크지 않는 업종이었지만, 2015년을 전후하여 괴리가 발생
- 미국과 중국의 무역 분쟁이 완화된 최근 1개월간 수익률을 살펴보면, 선진국은 소재 업종 수익률이 부진한 반면 이머징은 소재 업종 수익률이 상위권에 위치하며 괴리 축소 기대감 증가
- 선진국과 이머징 국가 소재 업종 수익률 차이를 살펴보면, 선진국은 화학 업종의 비중이 높은 반면 이머징은 금속/철강 업종의 비중이 높다는 차이가 존재
- 한국 역시 최근 1년간 소재 업종 성과가 부진했지만, 선진국처럼 화학 업종 비중이 높고 무역 분쟁 완화에 따른 업황 개선 기대감이 크지 않다는 점에서 눈에 띄는 성과를 보이지는 못하는 중

국내외 기업 이익 Review

삼성전자 어닝 서프라이즈에도 이익추정치 하향 조정

- 삼성전자가 예상치를 상회하는 영업이익을 발표하며 IT 업종 이익추정치는 상향 조정되었으나, 소재, 에너지, 산업재 이익추정치가 하향 조정되 2020년 한국 실적추정치는 지난주 대비 하향 조정
- 어닝 시즌 개막을 앞두고 이익추정치 하향 조정이 이루어지고 있으며, 소재와 산업재 성격 업종 이익추정치가 특히 큰 폭으로 하향 조정 중
- 선진국 이익추정치와 ROE는 지지부진한 흐름을 보이는 가운데, 이머징 국가 이익추정치의 반등 흐름이 지속적으로 나타나는 중

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

Week Ahead (2020.1.12~1.19)

다음주 금융시장 주요 이벤트

- **미국 4/4분기 어닝 시즌 개막(1/14~)**: 1월 14일에 시티그룹, JP모건, 웰스파고 등 대형 금융주의 실적 발표를 시작으로 4Q19 어닝 시즌이 개막. 다음 주에는 뱅크 오브 아메리카, 모건스탠리, 골드만삭스, 찰스 슈왑 등 대형 상업은행과 투자은행이 골고루 실적을 발표할 예정. S&P500 3/4분기 EPS는 전년 동기 대비 역성장을 기록했는데, 4/4분기 EPS 역시 역성장을 기록할 것으로 전망. 2019년 뉴욕 증시 강세는 실적보다 밸류에이션이 상승 영향이 컸는데, 주가 상승에 시차를 두고 실적 역시 개선될 수 있을지를 4/4분기 실적 및 가이던스에서 확인할 수 있을 것.

- **미-중 1단계 무역합의 서명(1/15)**: 중국 측 협상 대표단이 1월 13일 워싱턴을 방문해 15일 1단계 무역합의에 서명하고 16일에 귀국할 예정이라고 중국 관영 언론 환구시보가 보도. 다만 미국 측이 중국의 농산물 구매 규모와 서명식 날짜 등을 공개했지만, 중국 정부는 공식적인 발언을 내놓지 않는 등 불확실성 요소는 남아있는 상태. 또한 미국측은 1단계 합의 이행과 동시에 곧바로 2단계 협상 시작을 원하고 있는 반면, 중국은 1단계 합의 이행 과정을 지켜보고 난 후 다음 단계 협상을 원하는 모습을 보이는 등의 차이도 존재하는 상황.

- **한국은행 금융통화위원회(1/17)**: 17일에 금융통화위원회와 경제성장률 전망치 발표가 예정되어 있지만, 모두 큰 변화가 발생하지 않고 시장에도 영향이 크지 않을 전망. 12월 소비자 물가가 반등하는 모습을 보이며 지난해 4/4분기에 불거진 디플레이션 우려가 감소한 상황이고, 미국과 중국의 무역분쟁 완화와 반도체 업황 바닥 통과로 12월 한국 수출이 바닥을 탈출하는 모습을 보이고 있기 때문. 한국은행은 지난 11월에 2020년 경제성장률 전망치를 2.3%로 전망했었는데, 이번 금통위에서는 기존의 전망치에 변화를 두지 않을 것으로 전망.

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

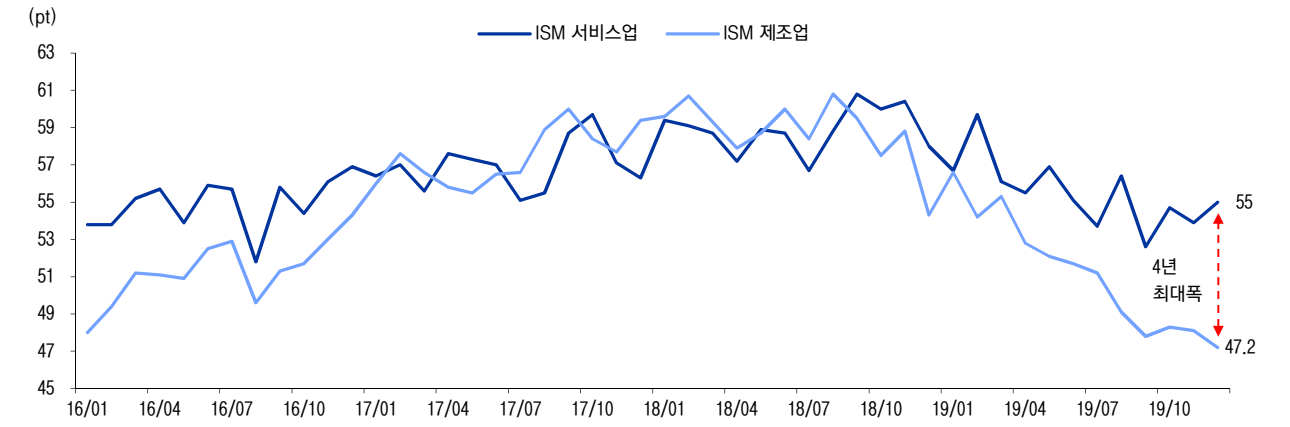
표1 주요 이벤트 및 경제일정 (1/13-1/17)

날짜	국가	지표	예상	이전
1/13	일본	휴장 (성년의 날)		
	영국	11 월 보통무역수지	-£11,700m	-£14,486m
		11 월 광공업생산 (YoY)	-1.20%	-1.30%
	미국	에릭 로젠그린 보스턴 연은 총재 연설		
		라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설		
1/14	중국	12 월 수출 (YoY)	1.90%	-1.30%
		12 월 수입 (YoY)	9.50%	0.30%
	미국	에스더 조지 캔자스시티 연은 총재 연설		
		12 월 NFIB 소기업 낙관지수	104.8	104.7
		12 월 CPI (YoY)	2.30%	2.10%
1/15	한국	12 월 실업률	-/-	3.60%
	일본	12 월 공작기계 수주 (잠정치, YoY)	-/-	-37.90%
	유럽	11 월 산업생산 (YoY)	-1.3%	-2.20%
		11 월 무역수지	-/-	24.5b
	독일	2019 년 GDP (YoY)	0.6%	1.50%
		2019 년 재정수지 (GDP 대비)	-/-	1.70%
	미국	패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 연설		
		12 월 PPI 최종수요 (YoY)	1.3%	1.10%
		1 월 뉴욕제조업지수	4.0	3.5
		연준 베이지북 발표		
1/16	한국	12 월 총 가계대출	-/-	881.1 조 원
	유럽	12 월 EU27 신규 차량등록	-/-	4.90%
	미국	12 월 소매판매 추정 (MoM)	0.30%	0.20%
		1 월 필라델피아 제조업지수	3.4	2.4
		11 월 기업재고	-0.10%	0.20%
		1 월 NAHB 주택시장지수	74	76
1/17	한국	금융통화위원회		
	중국	12 월 소매판매 (YoY)	7.80%	8.00%
		12 월 광공업생산 (YoY)	5.90%	6.20%
		4 분기 GDP (YoY)	6.0%	6.0%
	유럽	12 월 CPI (YoY)	1.3%	1.00%
	영국	12 월 소매판매 (자동차연료 제외, YoY)	1.6%	0.80%
	미국	12 월 건축허가	1,470k	1,482k
		12 월 주택착공건수	1,376k	1,365k
		12 월 설비가동률	77.30%	77.30%
		12 월 광공업생산 (MoM)	0.10%	1.10%
		1 월 미시간대 소비자기대지수 (잠정치)	-/-	88.9
		패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 연설		

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

Chart of the Week

그림1 미국 제조업 지표 부진과 서비스업 지표 개선



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

Comment

- ISM 서비스업 지수는 4개월 최고치를 기록했고, 특히 판매와 생산분야 세부지표가 개선
- 반면 ISM 제조업지수는 5개월 연속 하락세를 이어가며, ISM 제조업지수와 서비스업 지수의 차이는 4년 최고치까지 확대
- 미국 제조업 부문 부진에도, 서비스업은 상대적으로 안정적인 모습을 기록하며 미국 경제는 안정을 유지 중

그림2 중국 소형주 지수의 강세와 위험 선호도 회복 가능성

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

Comment

- 중국 12월 경제지표가 호조를 보이면서, 중국 대형주 대비 소형주 지수는 지난 3월 이후 가장 강한 모습 기록
- 이러한 현상은 인민은행의 유동성 공급 강화 정책으로 더욱 강해졌고, 중국의 유동성 개선, 경기 회복, 우호적인 정책은 주식의 위험선호도를 높여줄 것으로 기대

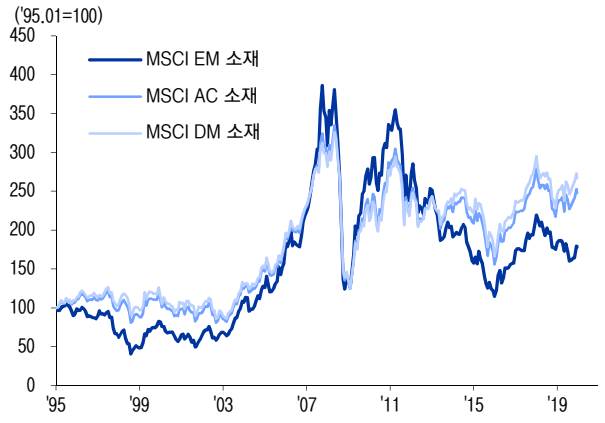
Quant **염동찬**
02 3779 8918
dongchan@ebestsec.co.kr

글로벌 산업 이슈: 아시아 소재 업종 반등

Comment

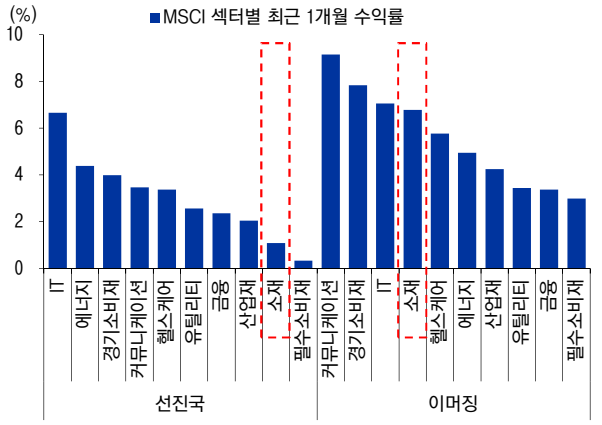
- 소재 업종은 선진국과 이머징 국가 간의 성과 차이가 크지 않는 업종이었지만, 2015년을 전후하여 괴리가 발생
- 미국과 중국의 무역 분쟁이 완화된 최근 1개월간 수익률을 살펴보면, 선진국은 소재 업종 수익률이 부진한 반면 이머징은 소재 업종 수익률이 상위권에 위치하며 괴리 축소 기대감 증가
- 선진국과 이머징 국가 소재 업종 수익률 차이를 살펴보면, 선진국은 화학 업종의 비중이 높은 반면 이머징은 금속/철강 업종의 비중이 높다는 차이가 존재
- 한국 역시 최근 1년간 소재 업종 성과가 부진했지만, 선진국처럼 화학 업종 비중이 높고 무역 분쟁 완화에 따른 업황 개선 기대감이 크지 않다는 점에서 눈에 띄는 성과를 보이지는 못하는 중

그림3 MSCI 전세계, 선진국, 아시아의 소재 섹터 지수



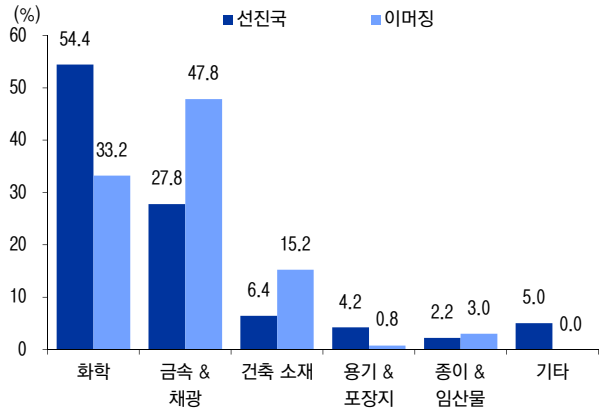
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 MSCI와 S&P 글로벌의 연간 EPS



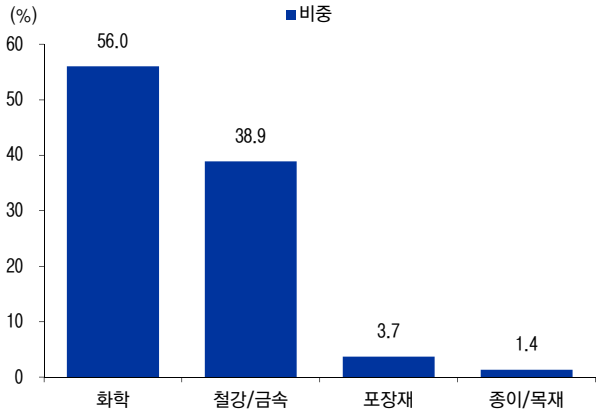
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림5 선진국과 이머징의 소재 업종 세부 업종 비중 차이



주: 2019년 12월말 기준
자료: MSCI, 이베스트투자증권 리서치센터

그림6 한국 소재 섹터 세부 업종별 비중

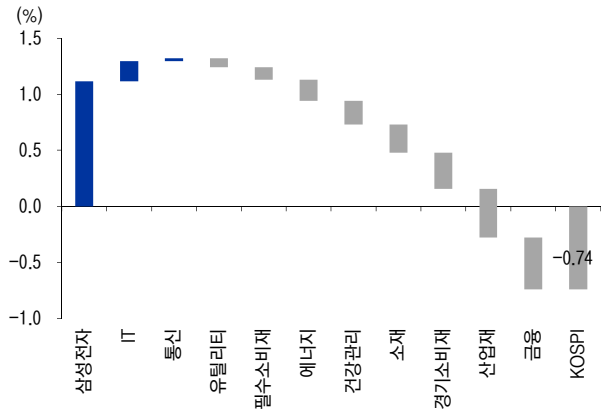


자료: WISEFN, 이베스트투자증권 리서치센터

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

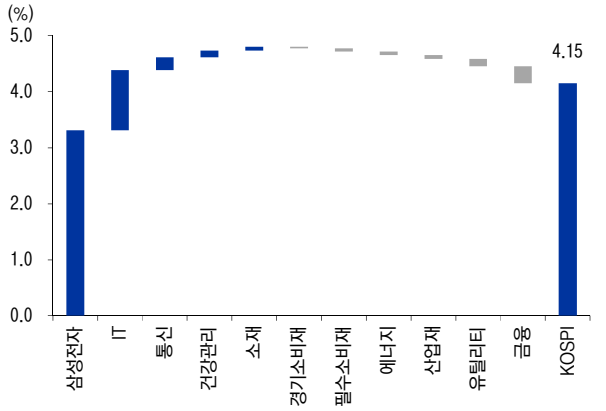
한국 기업이익 / 밸류에이션

그림7 KOSPI 주간 수익률 섹터별 Break-down



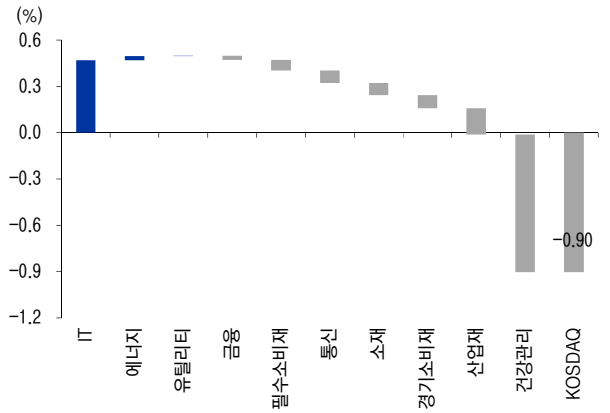
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림8 KOSPI 월간 수익률 섹터별 Break-down



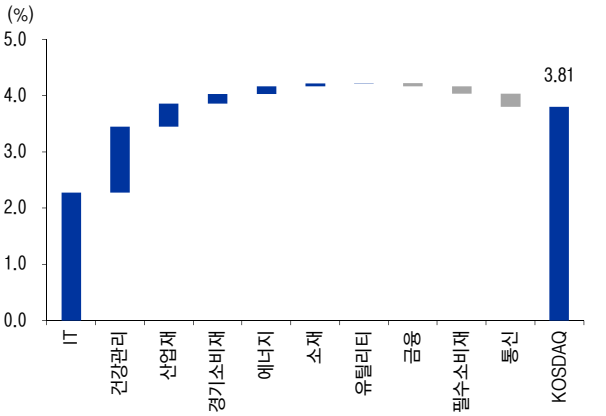
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림9 KOSDAQ 주간 수익률 섹터별 Break-down



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

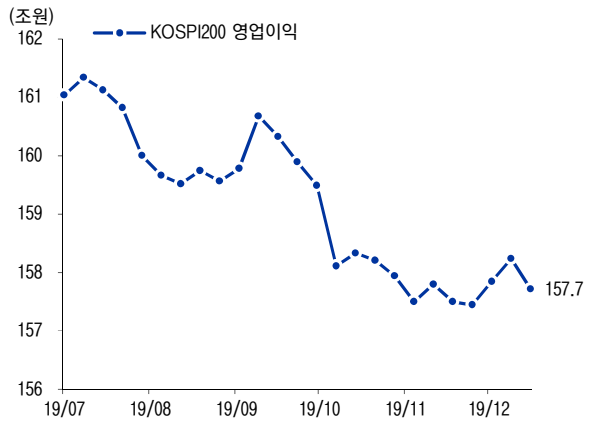
그림10 KOSDAQ 월간 수익률 섹터별 Break-down



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

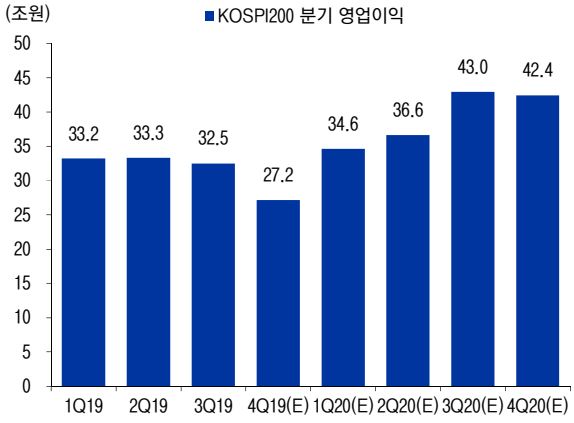
Quant **염동찬**
02 3779 8918
dongchan@ebestsec.co.kr

그림11 2020년 KOSPI200 영업이익 추정치 변화



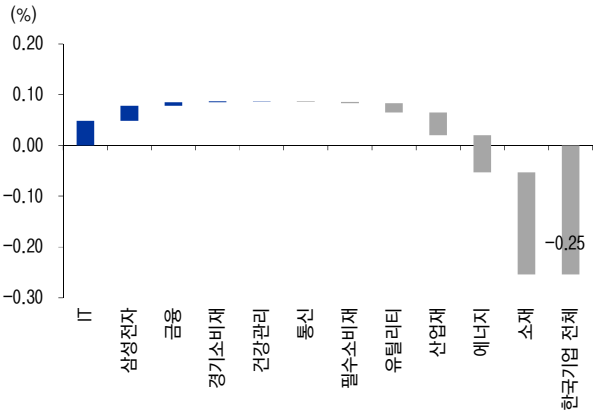
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림12 KOSPI200 분기 영업이익



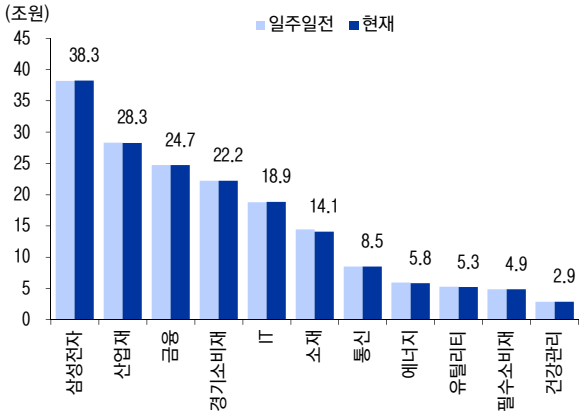
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림13 2020년 영업이익 추정치 주간 변화율 Break-down



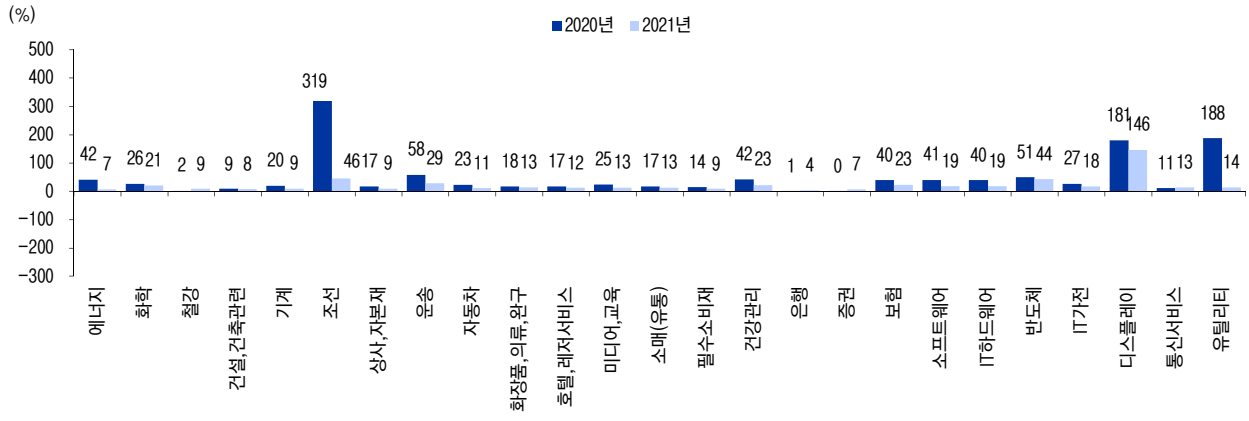
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림14 섹터별 영업이익 추정치



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

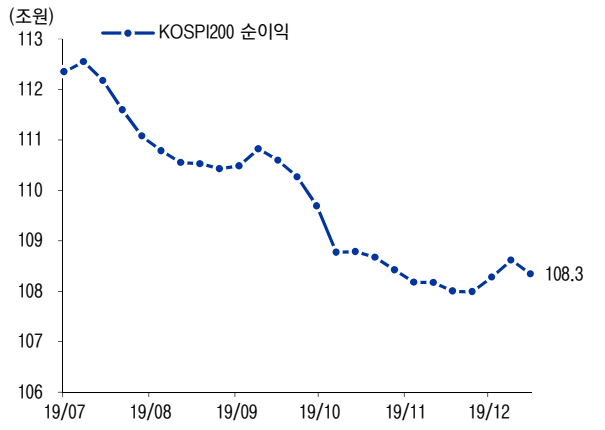
그림15 세부 업종별 영업이익 증가율



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

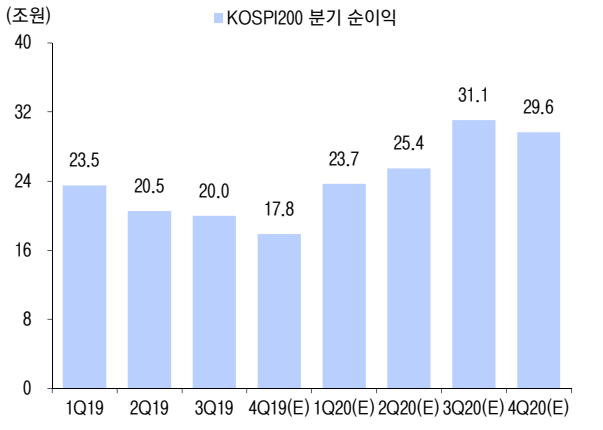
Quant **염동찬**
02 3779 8918
dongchan@ebestsec.co.kr

그림16 2020년 KOSPI200 순이익 추정치 변화



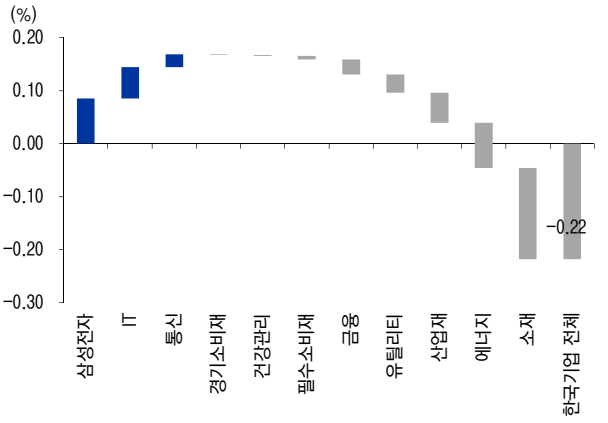
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림17 KOSPI200 분기 순이익



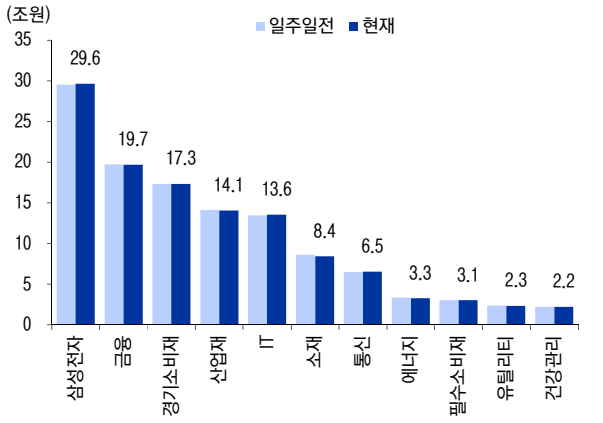
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림18 2020년 순이익 추정치 주간 변화율 Break-down



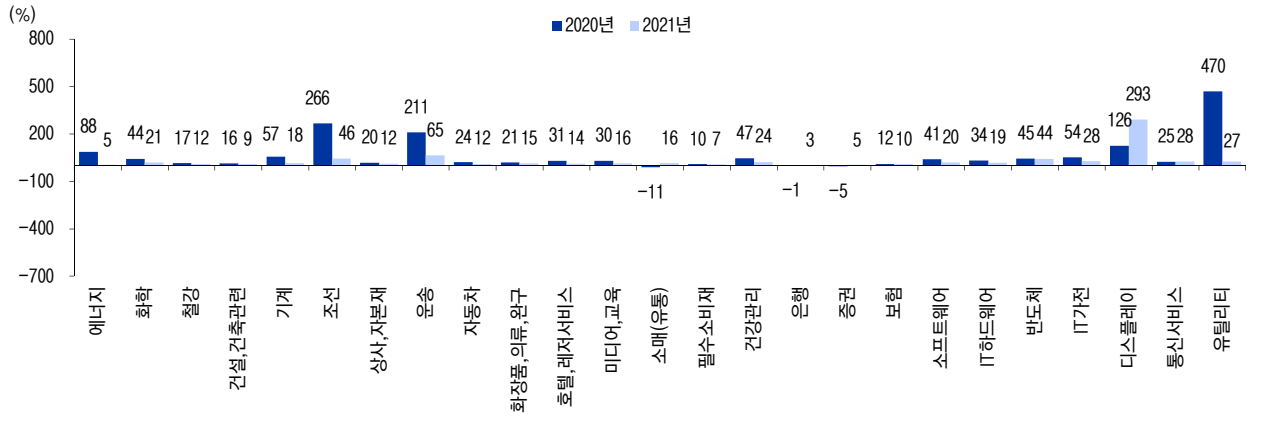
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림19 섹터별 순이익 추정치



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림20 세부 업종별 순이익 증가율



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

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

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	19	3,498,293	6.2	14.5	19.8	12.6	1.4
2	A066570	LG 전자	13	108,989	-6.2	-3.6	-2.5	8.7	0.7
3	A005490	POSCO	9	204,017	-0.9	0.4	5.6	8.3	0.4
4	A010950	S-Oil	7	98,397	-4.9	-2.2	-13.0	10.1	1.4
5	A011170	롯데케미칼	7	70,436	-6.0	-3.1	-11.4	7.8	0.5

자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

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

순위	코드	종목	시가총액 (억원)	수익률(%)				12M Fwd(X)	
				1W	1M	3M	12M	P/E	P/B
1	A030190	NICE 평가정보	9,623	17.0	14.4	18.7	53.9	19.6	3.2
2	A122870	와이지엔터테인먼트	5,832	16.6	27.7	34.7	-32.2	29.4	1.5
3	A009240	한샘	17,674	12.6	22.5	28.4	12.8	26.2	2.1
4	A036570	엔씨소프트	133,480	12.4	12.6	16.7	28.1	16.8	3.7
5	A226340	본느	1,320	12.3	22.5	12.6	130.6	n/a	n/a

자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

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

순위	코드	종목	시가총액 (억원)	수익률(%)				12M Fwd(X)	
				1W	1M	3M	12M	P/E	P/B
1	A218410	RFHIC	7,796	-16.5	-4.4	-21.6	27.5	15.4	3.3
2	A067160	아프리카 TV	6,437	-14.8	-19.8	-16.4	33.8	14.7	3.6
3	A298000	효성화학	4,147	-10.0	-3.7	-24.6	-13.6	3.6	0.7
4	A115180	큐리언트	2,221	-10.0	-12.6	10.3	36.2	n/a	n/a
5	A004020	현대제철	37,698	-9.5	-8.0	-23.3	-42.7	12.8	0.2

자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

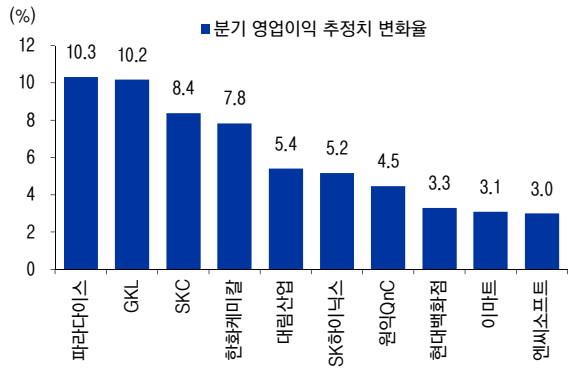
표5 지난 일주일간 처음으로 목표주가가 제시된 종목

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

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

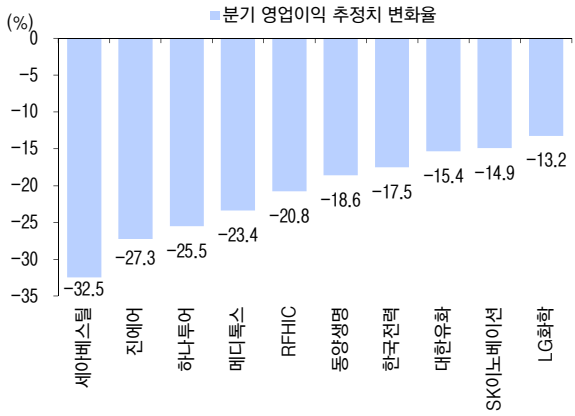
Quant **염동찬**
02 3779 8918
dongchan@ebestsec.co.kr

그림21 분기 영업이익 상향 조정 상위 10개 종목



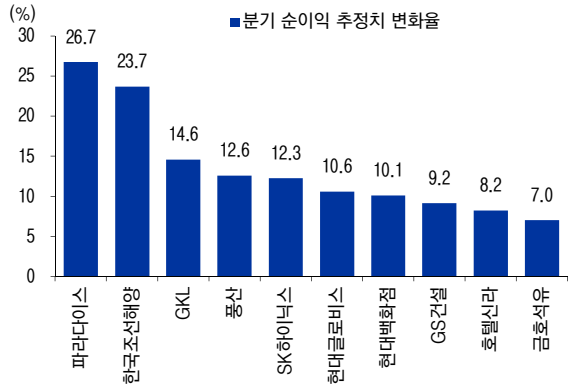
주: 추정치 3개 이상 종목. FQ1(4Q19) 기준
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림22 분기 영업이익 하향 조정 상위 10개 종목



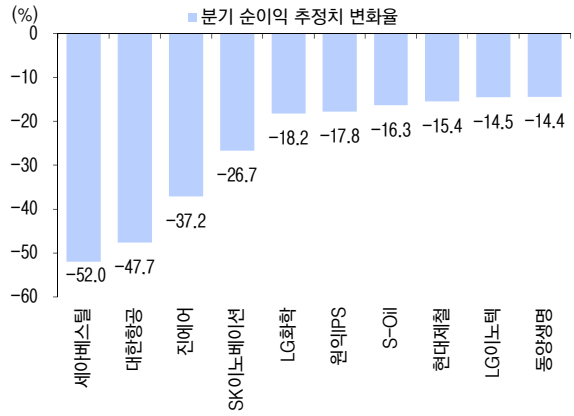
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림23 분기 순이익 상향 조정 상위 10개 종목



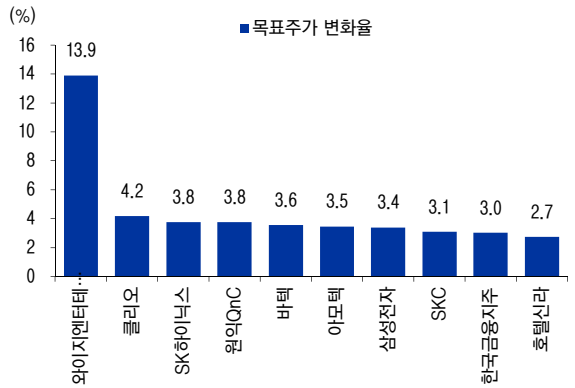
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림24 분기 순이익 하향 조정 상위 10개 종목



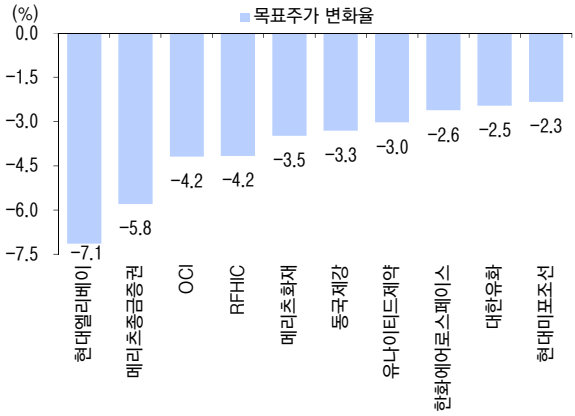
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림25 목표주가 상향 조정 상위 10개 종목



자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

그림26 목표주가 하향 조정 상위 10개 종목



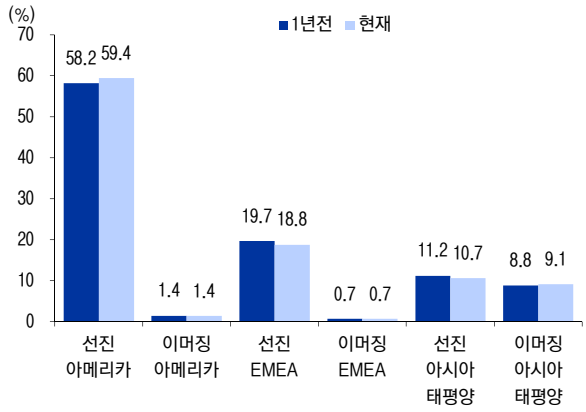
자료: FnGuide, 이베스트투자증권 리서치센터

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

Global Earnings / Valuation

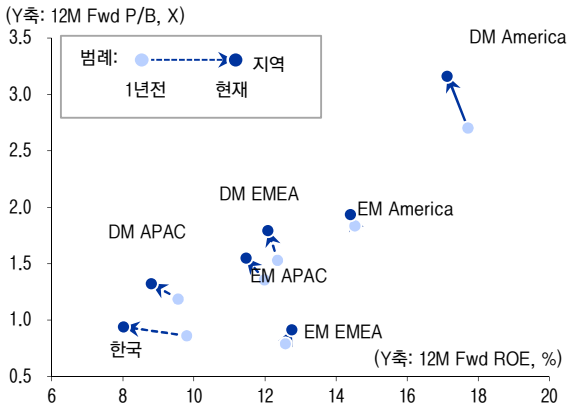
지역별 실적, 수익률 및 밸류에이션

그림27 지역별 시가총액 비중



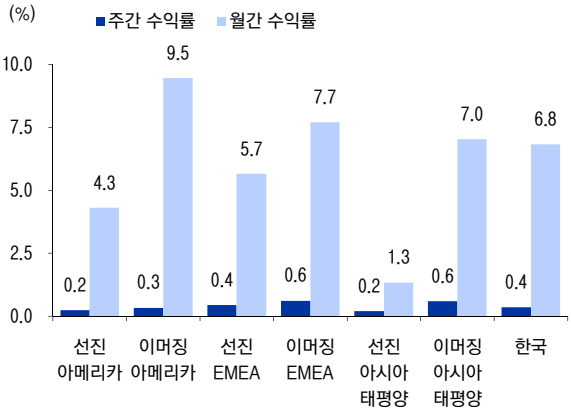
주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림28 지역별 ROE와 P/B



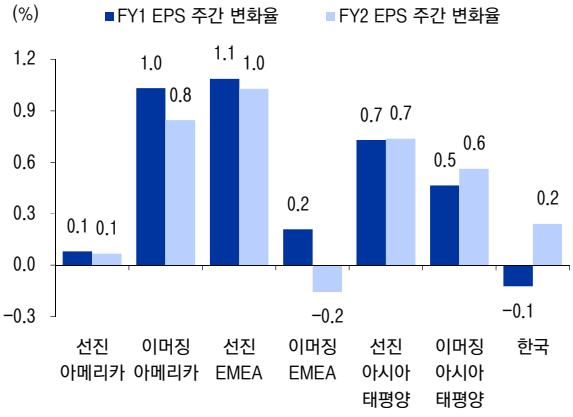
주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

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

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

MSCI 선진국 Bottom-up 데이터

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

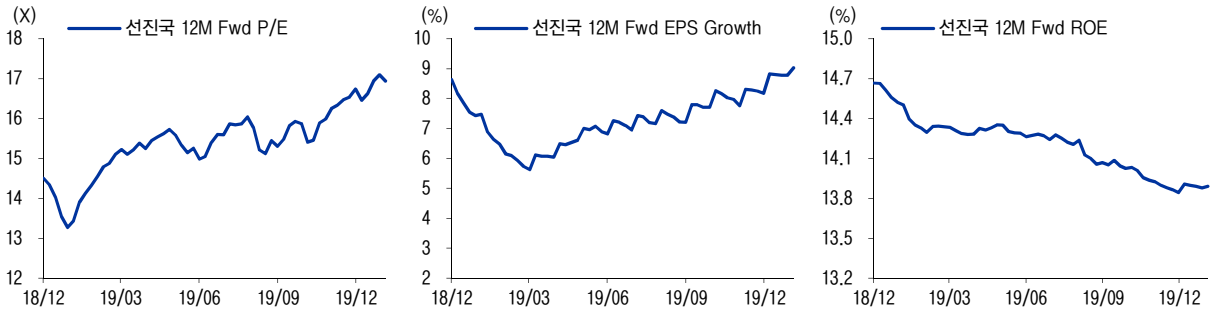


그림32 MSCI 선진 아메리카 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

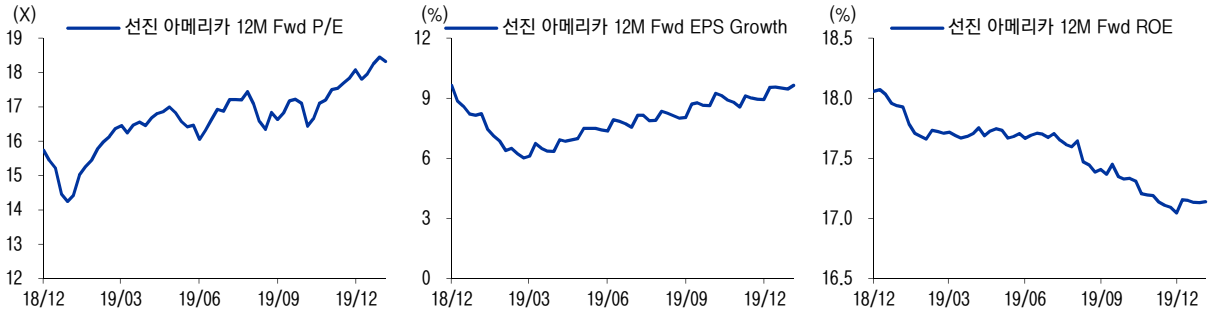


그림33 MSCI 선진 유럽 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

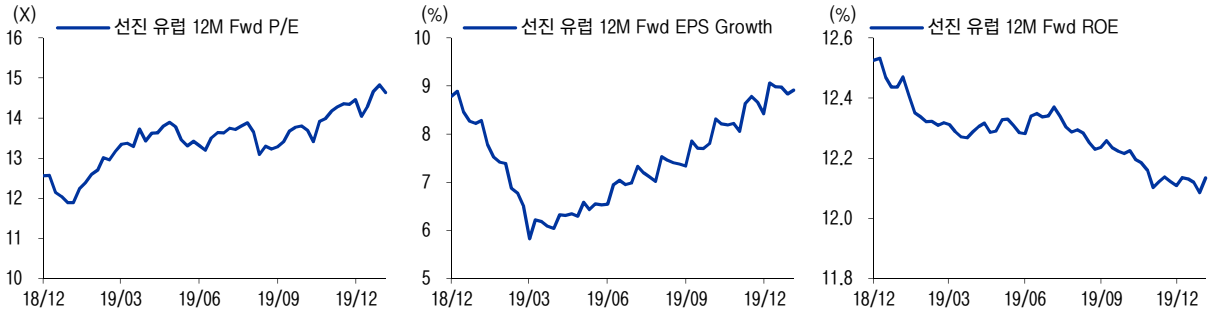


그림34 MSCI 선진 아시아태평양 12M Fwd P/E

자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

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

MSCI 이머징 Bottom-up 데이터

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

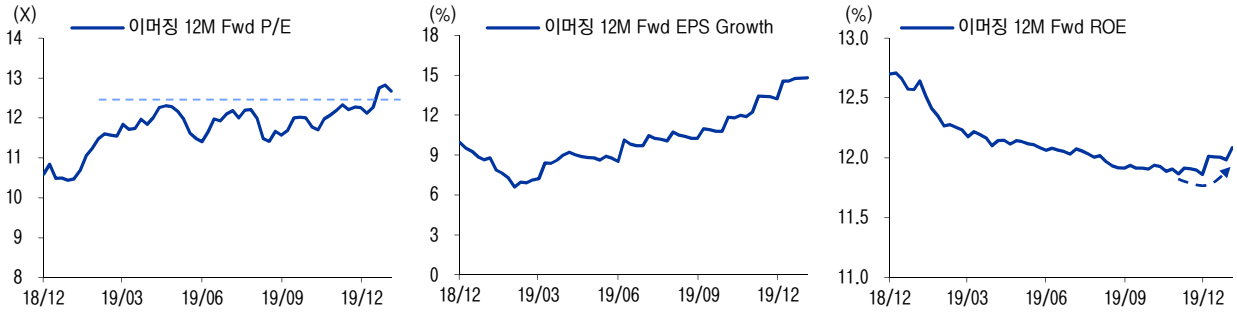


그림36 MSCI 이머징 아메리카 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

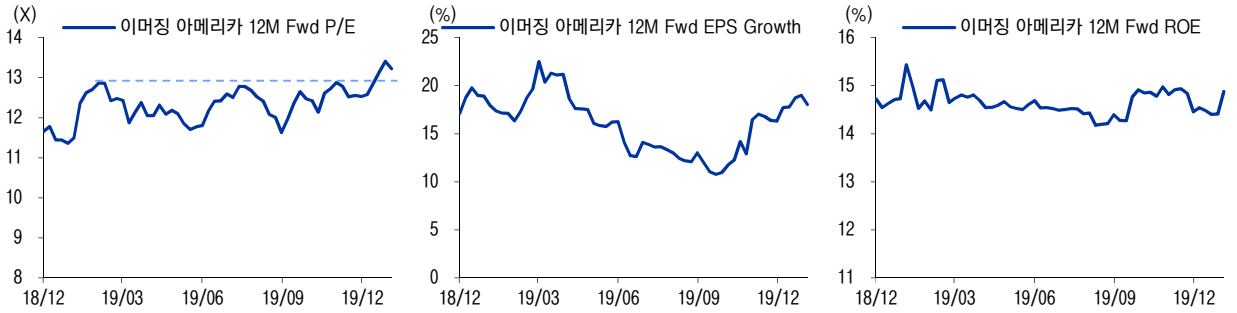


그림37 MSCI 이머징 유럽 12M Fwd P/E, EPS 증가율, ROE

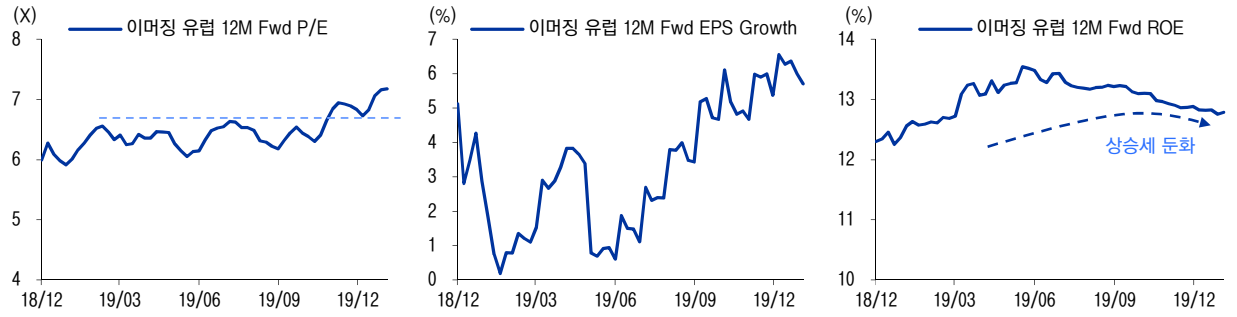
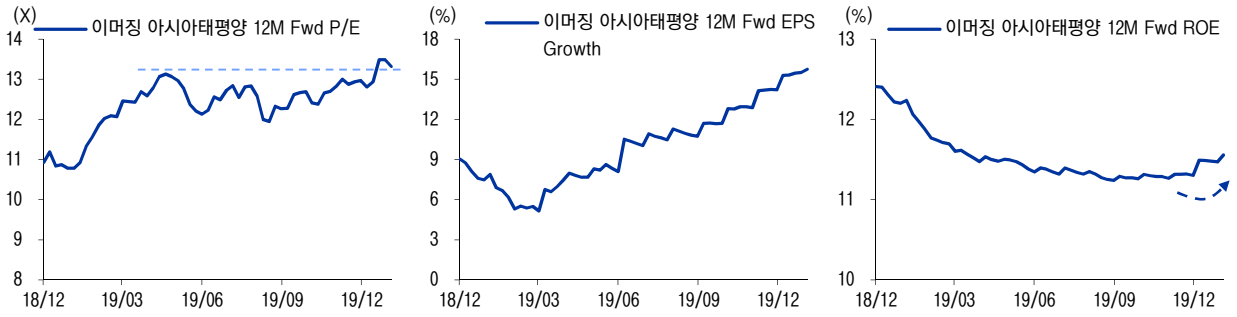


그림38 MSCI 이머징 아시아태평양 12M Fwd P/E

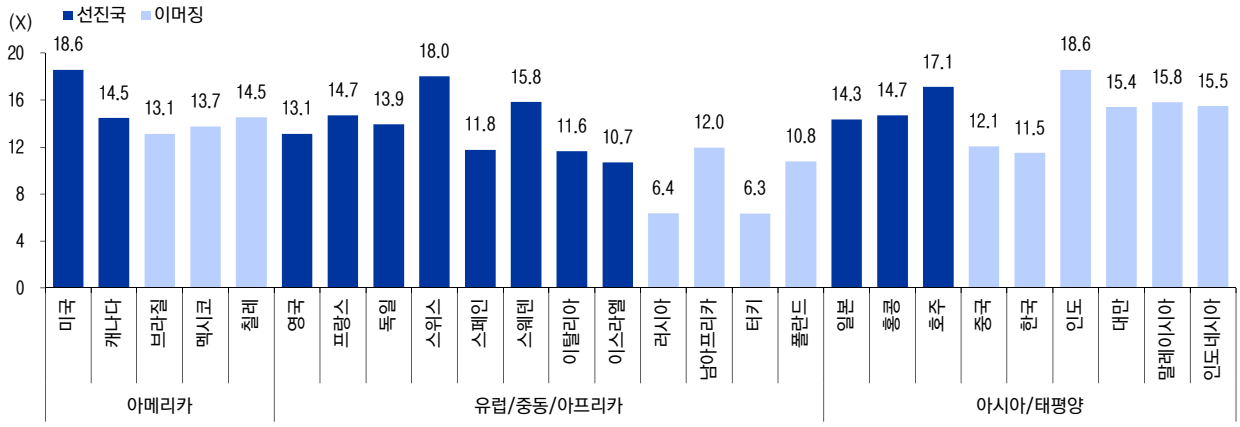


자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

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

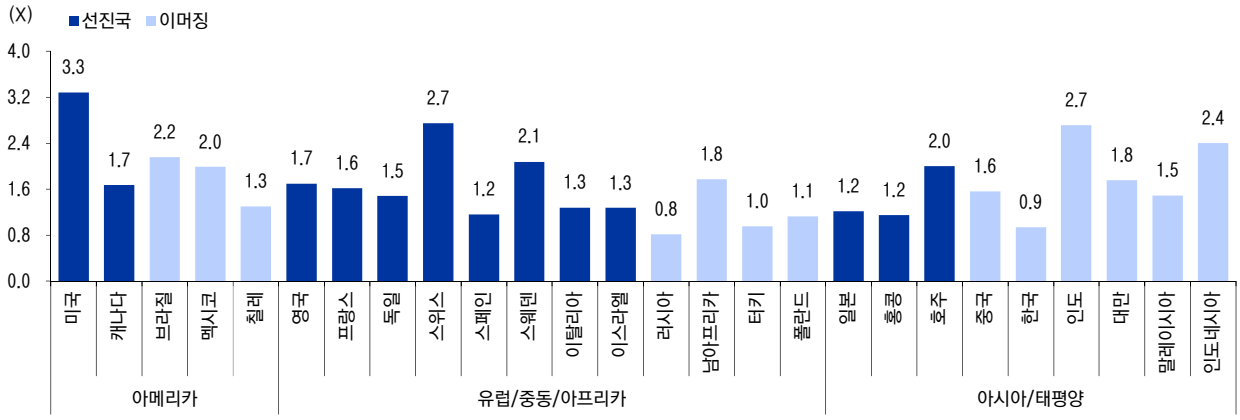
국가별 밸류에이션 및 이익추정치 흐름

그림39 MSCI 국가별 12M Fwd P/E



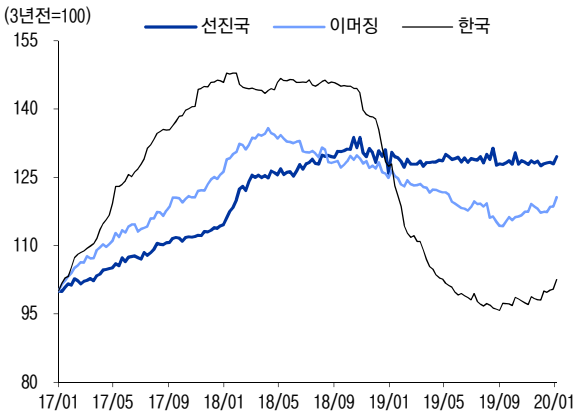
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

그림40 MSCI 국가별 12M Fwd P/B



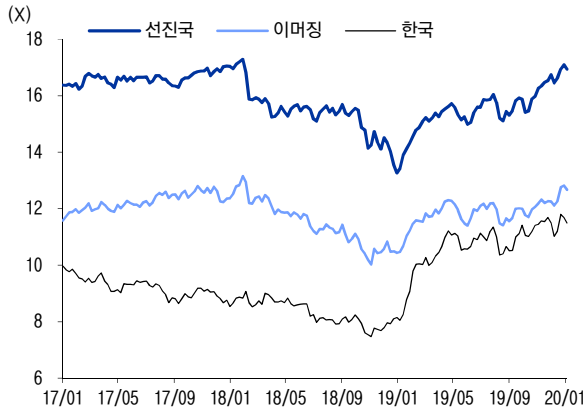
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

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

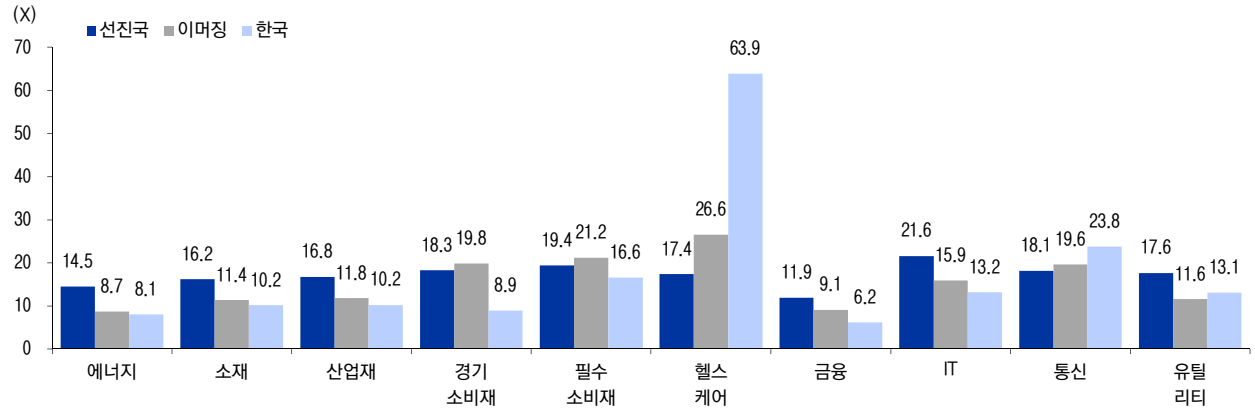


주: MSCI 기준
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

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

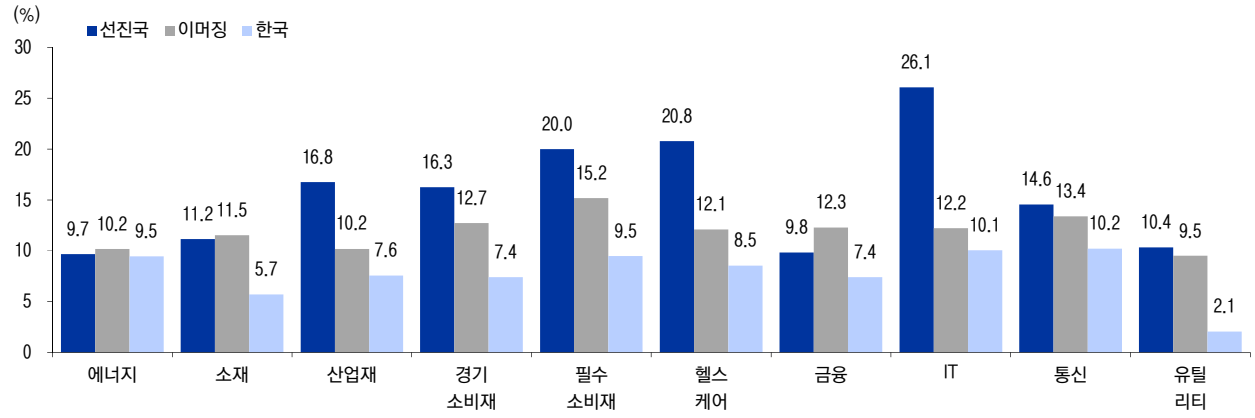
글로벌 업종별 실적 및 밸류에이션

그림43 선진국 / 이머징 / 한국 업종별 12M Fwd P/E



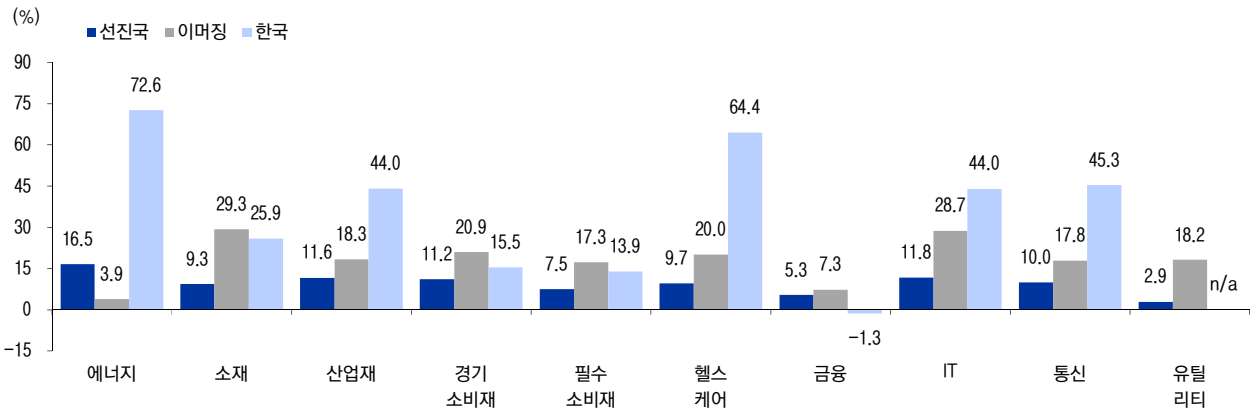
자료: Thomson Reuters, 이베스트투자증권 리서치센터

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

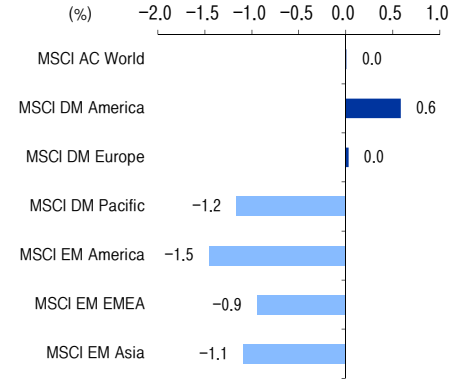
Quant 염동찬
02 3779 8918
dongchan@ebestsec.co.kr

Global Equities (주가지수)

지역	국가지수	종가 (1/9)	지수(%) 1W	1M	YTD
전세계	**MSCI AC World**	**566.82**	0.01	3.36	0.28
	MSCI 선진국지수	2,366.93	0.16	3.13	0.36
	MSCI 신흥국지수	1,111.40	-1.11	5.02	-0.29
북미	**MSCI DM America**	**3,260.40**	0.58	3.57	0.74
	NASDAQ (미국)	9,203.43	2.02	6.35	2.57
	S&P 500 (미국)	3,274.70	1.23	4.24	1.36
	Dow Jones (미국)	28,956.90	1.12	3.75	1.47
	S&P/TSX (캐나다)	17,235.57	0.99	1.75	1.01
유럽	**MSCI DM Europe**	**140.56**	0.03	3.02	0.69
	DAX30 (독일)	13,495.06	2.09	2.65	1.86
	FTSE MIB (이탈리아)	24,016.70	1.33	3.72	2.17
	ASE (그리스)	926.06	0.65	4.76	1.02
	OMX 30 (스웨덴)	1,796.74	0.64	3.16	1.40
	BEL 20 (벨기에)	4,013.98	0.48	2.38	1.47
	AEX (네덜란드)	612.55	0.24	2.27	1.32
	ISEQ (아일랜드)	7,249.62	0.10	3.03	0.92
	CAC 40 (프랑스)	6,042.55	-0.03	3.10	1.08
	PSI 20 (포르투갈)	5,229.19	-0.25	1.56	0.29
	FTSE 100 (영국)	7,598.12	-0.32	5.29	0.74
	ATX (오스트리아)	3,203.32	-0.43	2.57	0.51
	SMI (스위스)	10,650.97	-0.46	2.36	0.32
	OMX (핀란드)	9,935.53	-0.53	5.02	0.62
	IBEX 35 (스페인)	9,581.80	-0.67	2.02	0.34
태평양	**MSCI DM Pacific**	**169.78**	-1.16	2.46	-0.52
	S&P/ASX200 (호주)	6,874.23	2.09	1.80	2.84
	Hang Seng (홍콩)	28,561.00	0.38	7.19	1.32
	NIKKEI225 (일본)	23,739.87	0.35	1.49	0.35
	Strait Times (싱가폴)	3,247.48	0.27	2.35	0.76
	NZX50 (뉴질랜드)	11,568.36	-0.21	2.45	0.67
남미	**MSCI EM America**	**2,925.21**	-1.45	5.26	0.26
	MERVAL (아르헨티나)	42,035.70	3.79	20.03	0.87
	SM SELECT (칠레)	4,898.43	1.21	2.38	4.89
	BOLSA (멕시코)	44,572.17	-0.12	3.19	2.37
	BOVESPA (브라질)	115,947.10	-1.49	4.49	0.26
동유럽	**MSCI EM EMEA**	**265.68**	-0.95	5.15	-0.71
	RTS (러시아)	1,601.74	2.40	9.47	3.41
	PX (체코)	1,126.66	0.47	4.32	0.99
	WSE WIG (폴란드)	58,397.17	-0.35	5.16	0.98
	FTSE/JSE ALL (남아공)	57,128.68	-1.18	2.44	0.08
	Budapest SE (헝가리)	45,493.15	-1.40	1.99	-1.28
	Hermes (이집트)	1,252.82	-1.89	0.87	-2.34
아시아	**MSCI EM Asia**	**564.45**	-1.09	4.96	-0.29
	KOSPI (한국)	2,186.45	0.46	3.84	-0.51
	상해종합 (중국)	3,094.88	0.36	5.83	1.47
	SENSEX 30 (인도)	41,452.35	-0.03	2.57	0.48
	PSEI (필리핀)	7,797.64	-0.54	0.14	-0.23
	KOSDAQ (한국)	666.09	-0.57	5.87	-0.56
	JCI (인도네시아)	6,274.49	-0.77	1.53	-0.40
	SET INDEX (태국)	1,579.64	-0.96	1.79	-0.01
	FTSE KLC (말레이시아)	1,595.65	-0.98	2.08	0.43
	TWSE (대만)	11,970.63	-1.15	2.31	-0.22

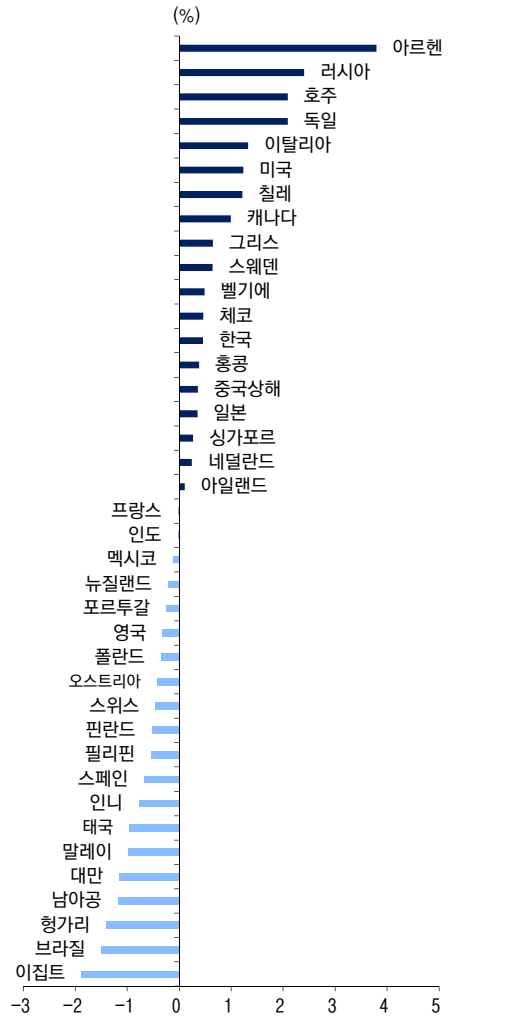
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림46 MSCI 등락 폭



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

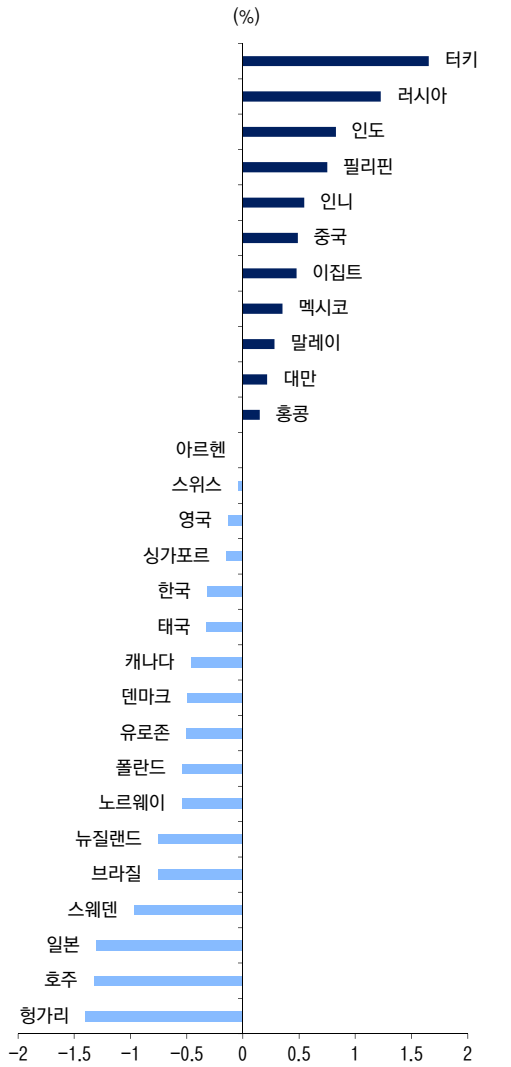
그림47 국가별 주가지수



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

FX (외환)

	국가지수	종가 (1/9)	수익률 (%, +:강세/ -:약세) 1W	1M	YTD
북미	달러화 지수	97.43	0.62	0.37	1.08
	캐나다 달러/달러	1.31	-0.46	0.86	-0.55
유럽	이집트 파운드/달러	15.97	0.48	1.02	0.47
	파운드/유로	0.85	0.40	-0.77	-0.48
	스위스 프랑/달러	0.97	-0.04	1.02	-0.69
	달러/파운드	1.31	-0.13	-0.99	-1.44
	덴마크 크로네/달러	6.73	-0.49	-0.22	-1.00
	달러/유로	1.11	-0.50	-0.22	-0.96
	노르웨이 크로나/달러	8.88	-0.54	2.52	-1.10
	스웨덴 크로나/달러	9.49	-0.97	-0.96	-1.34
태평양	원/엔 100	1058.82	1.89	3.51	0.42
	홍콩 달러/달러	7.77	0.15	0.52	0.31
	싱가포르 달러/달러	1.35	-0.15	0.44	-0.40
	달러/뉴질랜드 달러	0.66	-0.75	0.43	-1.87
	엔/달러	109.50	-1.30	-0.87	-0.82
	달러/호주 달러	0.69	-1.32	-0.26	-2.32
남미	멕시코 페소/달러	18.84	0.35	1.44	0.44
	아르헨티나 페소/달러	59.82	0.00	0.00	0.09
	브라질 헤알/달러	4.09	-0.76	0.70	-1.60
동유럽	터키 리라/달러	5.87	1.65	-1.20	1.31
	러시아 루블/달러	61.31	1.23	3.20	1.04
	폴란드 즐로티/달러	3.82	-0.54	0.67	-0.75
	헝가리 포린트/달러	299.50	-1.40	-0.91	-1.45
아시아	원/유로	1288.48	1.12	2.65	0.57
	인도 루피/달러	71.22	0.83	-0.53	0.23
	필리핀 페소/달러	50.69	0.75	0.33	-0.08
	인도네시아 루피아/달러	13854.00	0.55	1.31	0.09
	위안/달러	6.93	0.49	1.51	0.45
	말레이시아 링킷/달러	4.09	0.28	1.77	0.01
	대만 달러/달러	29.98	0.22	1.66	0.03
	원/달러	1170.80	-0.32	2.00	-1.25
	태국 바트/달러	30.27	-0.32	-0.07	-1.91



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

그림48 터키 리라

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

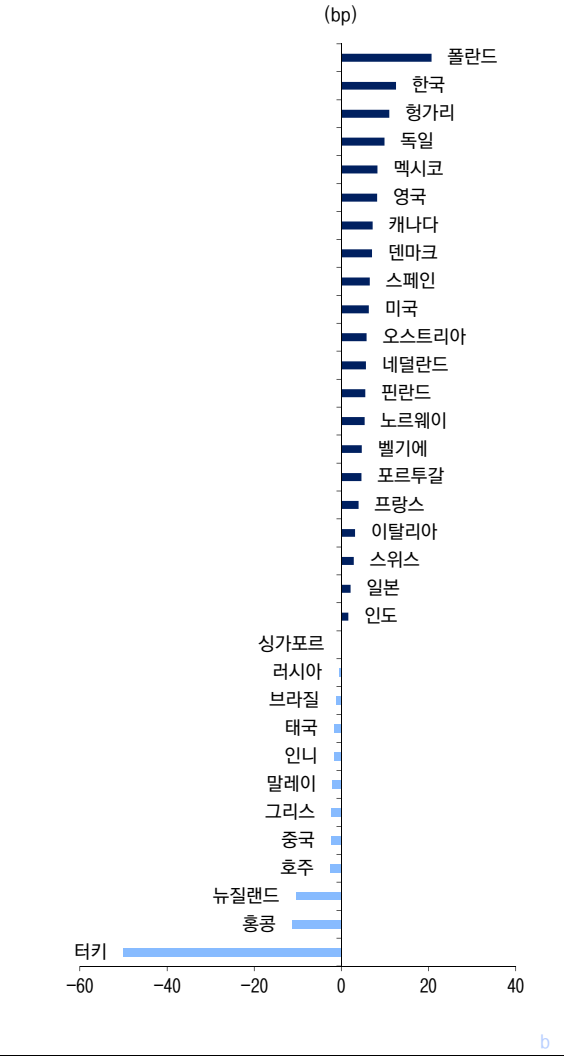
그림49 헝가리 포린트

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

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

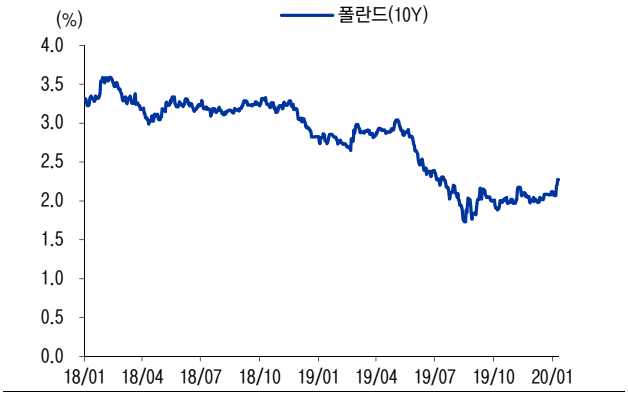
Fixed Income (금리)

지역	국채(10Y)	종가 (1/9)	기간변동(bp)		
			1W	1M	YTD
북미	캐나다	1.61	7.20	2.50	-9.50
	미국	1.85	6.29	5.96	-6.65
유럽	독일	-0.18	9.90	14.20	0.60
	영국	0.82	8.20	4.60	-0.20
	덴마크	-0.19	7.00	8.90	-3.60
	스페인	0.45	6.50	3.80	-1.70
	오스트리아	-0.01	5.80	8.10	-3.20
	네덜란드	-0.09	5.60	9.10	-4.20
	핀란드	0.01	5.50	7.80	-4.10
	노르웨이	1.45	5.30	-2.50	-12.10
	벨기에	0.05	4.70	7.70	-4.30
	포르투갈	0.41	4.60	4.80	-3.70
	프랑스	0.07	3.90	7.30	-5.30
	이탈리아	1.38	3.10	17.40	-3.40
	스위스	-0.49	2.80	8.20	-1.90
	그리스	1.39	-2.30	1.20	-8.30
태평양	일본	0.01	2.10	0.70	2.10
	싱가포르	1.76	-0.06	1.36	1.38
	호주	1.23	-2.60	7.20	-14.40
	뉴질랜드	1.48	-10.40	-3.30	-17.00
	홍콩	1.66	-11.30	2.20	-10.30
남미	멕시코	6.91	8.30	0.70	0.00
	브라질	6.81	-1.30	5.90	2.60
동유럽	폴란드	2.28	20.70	29.00	15.70
	헝가리	2.04	11.00	24.00	3.00
	러시아	6.42	-0.64	-16.25	0.44
	터키	11.86	-50.00	-64.00	-35.00
아시아	한국	1.69	12.50	6.50	1.30
	인도	6.53	1.60	-23.20	-2.40
	태국	1.39	-1.60	-16.20	-8.80
	인도네시아	7.01	-1.60	-15.50	-4.90
	말레이시아	3.28	-2.00	-15.10	-3.00
	중국	3.12	-2.40	-6.80	-2.20



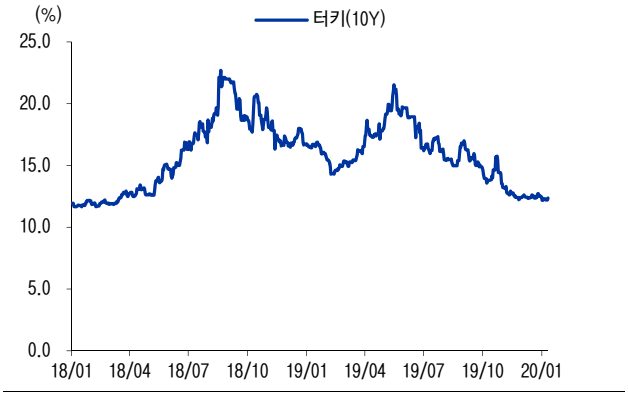
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터
주: 주간 등락률로 내림차순 정렬,

그림51 폴란드 10 년물 금리



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림52 터키 10 년물 금리



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

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

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 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.