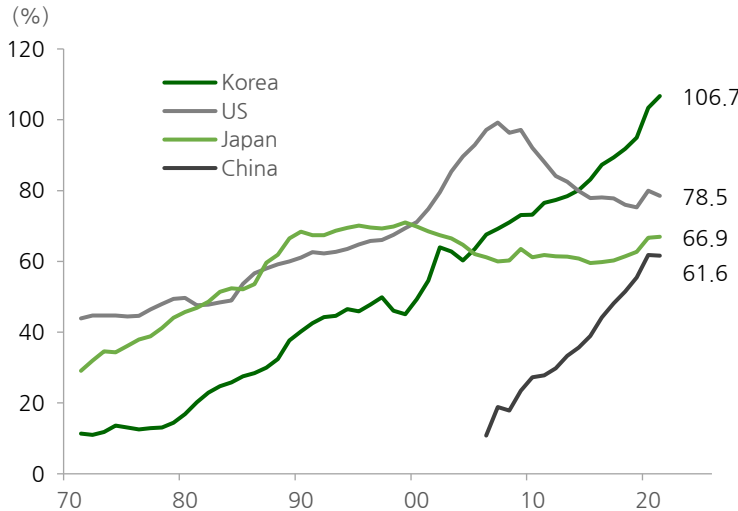


# 태양은 동쪽에서 뜬다

## 중국시장, 하반기 좋아질 3가지 이유

- 중국 경기선행지수 고점 2021년 1월 : 조만간 바닥 형성 전망
- 상승하는 미국 물가 vs. 안정된 중국 물가
- 선진국의 금리인상 vs. 중국의 금리인하 : LPR 추가 인하 전망
- 10월 당대회 앞두고 경기부양 태세 전환 : 플랫폼 규제 완화
- 성장주 변동성 추가 확대 불구, 중국발 모멘텀이 하방을 지지

도표1. GDP 대비 가계부채비율: 한국은 107% 육박



자료: BIS, 신영증권 리서치센터 (2021년 3분기 말 기준)

안타깝게도 물가는 아직 잡힐 기미가 안보인다. 한국 5월 CPI가 12년래 최고치인 5.4%로 상승했고 금요일 발표된 미국 5월 CPI도 8.6%로 40년래 최고치를 갈아치웠다. 이에 6월 FOMC 75bp 인상설까지 흘러나오고 있다. 최근 바이든 대통령 지지율이 40%를 하회했고 연준 책임론(transitory)까지 불거지고 있어, 고밸류 성장주들은 어려운 국면이 지속될 것 같다. 주말에는 이더리움(ETH) 기반 디파이(Lido)에서도 코인런이 관찰되어 암호화폐 시장도 불안한 모습을 보였다.

그러나 우리는 중앙은행들이 1970년대처럼 경기침체를 감수하고 대대적인 통화긴축을 하긴 어렵다고 본다. 저금리 환경이 장기간 누적되면서 각 경제주체들의 부채비율이 급격하게 상승했기 때문이다. 지난주 ECB가 금리인상을 예고한 후 이탈리아 10년물 금리가 8년래 최고를 경신했다. 독일 분트채와의 스프레드도 5년래 최대다. 한국도 가계부채비율이 높은 국가 중 하나인데 생활자금에 해당되는 전세대출금리가 5%를 돌파했다. 최근의 인플레이는 공급망 교란과 전쟁 등 외부에서 파생된 부분도 상당한데, 이것을 통화긴축으로 해결하려 들면 가뜩이나 어려운 가계에 고통스러운 디레버리징을 강요하는 꼴이다. 금리인상만으로 물가를 잡긴 어려운 환경이니만큼, 규제완화와 생산 확대 등 여타 정책수단들이 많이 등장하게 될 것이다.

이러한 맥락에서 바이든의 사우디 방문 여부는 매우 중요하다. 사우디는 미국의 카슈고지 언급을 내정간섭으로 여기고 있어 쉽게 풀릴 것 같진 않지만, 성사될 경우 모멘텀은 될 수 있을 것이다.

## 중국시장 하반기 좋아질 이유

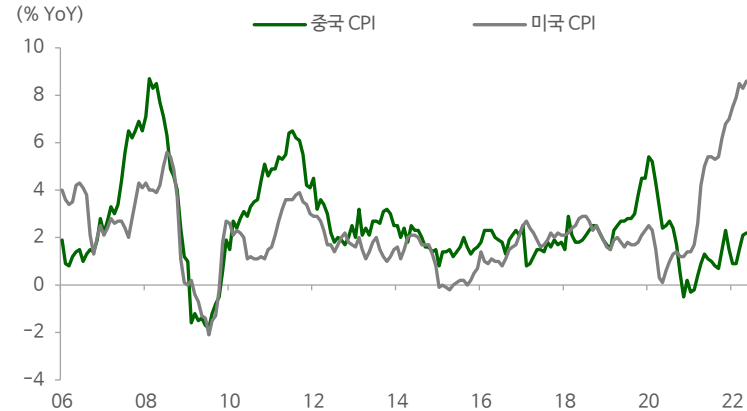
다행스러운 것은 중국시장의 모멘텀이 강해지고 있다는 점이다.

중국을 최근 락다운을 풀고 경제재개에 나서고 있는데 OECD 경기선행지수 고점이 2021년 1월에 형성되어 여타 국가보다 5~6개월 빨랐기 때문에 회복되는 것도 빠를 가능성이 높다. 여기에 최근 1) 공동부유 기조에서 일부 후퇴해 플랫폼 기업 육성을 돕고 해외시장도 지원한다는 쪽으로 정책 방향이 바뀐데다, 2) 10월 당대회를 앞두고 기준율과 LPR 금리 인하를 단행해 통화정책도 부양 쪽으로 돌아섰다. 지난주 발표된 중국 CPI 상승률을 보면 2.2%로 미국과 달리 매우 안정된 상태라 부양책을 쓰는데 큰 부담이 없는 상태로 보인다.

실제로 지난주 중국시장에서는 중국 전기차 업체 BYD와 로컬 화장품 업체 프로야가 사상 최고가를 경신한 것을 비롯해 닝더스다이, 국현하이테크, 화우코발트, 강봉리튬 등 전기차 소재/부품사들과 횡점동자, 광후이에너지 등 LNG/태양광/석탄업체들이 급등세를 보였다. BYD의 테슬라 납품 모멘텀이 한뼉 한 것으로 보이긴 하지만 전세계에서 금리를 내리고 있는 몇 안되는 나라라는 점이 중요하다.

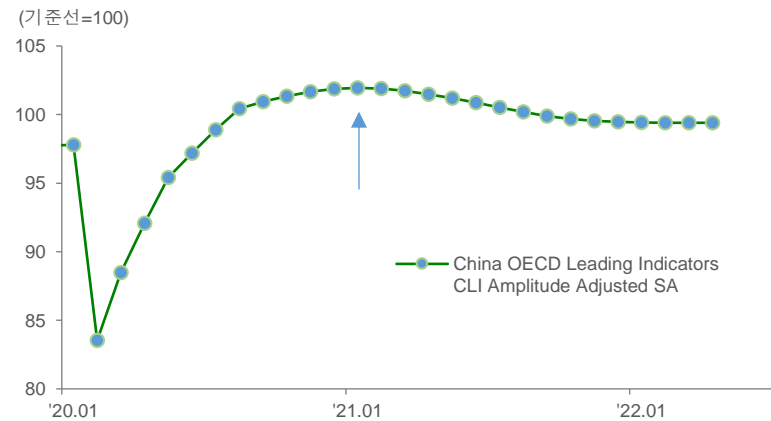
미국장 급락 여파, 6월 FOMC 경계감으로 KOSPI 월요일 시초가는 2,570선 전후에서 형성될 것으로 보인다. NDF 원/달러 환율도 금요일 증가보다 10원 오른 1,279원에 호가되고 있다. 그러나 중국시장이 리오프닝, 경기부양 모멘텀 속에 매우 견고한 모습을 보이고 있고 밸류에이션 정상화도 상당 부분 진행된 만큼 추가적인 레벨 다운보다는 점진적 안정화를 전망한다. 에너지 안보, 인플레이 헷지, 공급망 재구축 등은 장기적 주제이며 인플레이 헷지를 위한 CAPEX 확대가 새로운 주도주로 연결될 것이다.

도표2. 미국과 중국 소비자물가지수 : 중국 물가는 안정적



자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

도표3. 중국 OECD 경기선행지수 : 2021년 저점, 전환 임박



자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

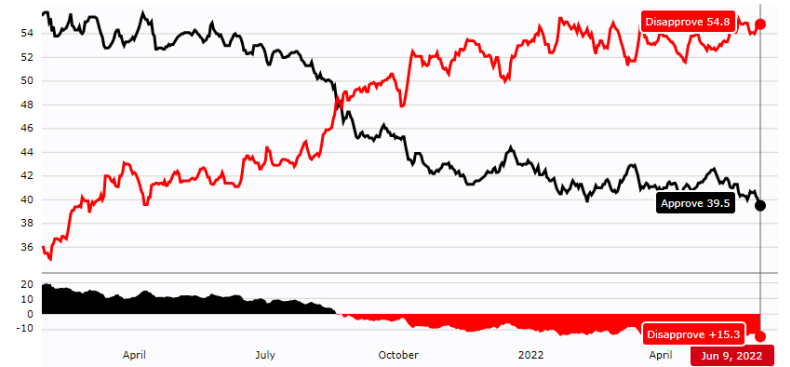
## [News & Ideas] 美 11월 중간선거

- 11월 8일 중간선거 앞두고 물가 불안으로 바이든 지지율 추락
- 중간선거는 현 정권에 대한 심판 성격 강해 통상 집권당에 불리
- 인플레이션에 이어 ‘총기 규제’, ‘로-웨이드 판결’이 변수로 부상
- 트럼프 지지 얻은 후보들이 공화당 프라이머리에서 잇따라 승리
- 11월 중간선거 상하원 모두 공화당 탈환 가능성 부각

오는 11월 8일, 미국 현 정권을 심판하는 격인 ‘중간선거’가 실시된다. 이번 중간선거에서는 하원의원 전원, 상원의원 34명, 주지사 36명을 새로 선출한다. 현재 미국은 대통령, 상원, 하원 모두 민주당이 우위에 있는 ‘여대야소(Blue Wave)’ 상태다. 하원은 민주당이 221석, 공화당이 208석을 확보 중이며 상원은 민주당과 공화당이 정확히 양분하고 있는데, 부통령이자 상원의장인 Kamala Harris가 민주당 인사이기 때문에 사실상 민주당이 다수당인 격이다. 그런데 이번 선거에서 민주당이 상하원을 모두 공화당에 내줄거란 의견이 우세하다.

코로나 이후 우크라이나 전쟁이 발발하며 인플레이션 이슈가 부각되었고, 수급 문제가 촉발한 물가 폭등은 바이든 대통령의 지지율 하락 시켰다. 여론조사기관 Ipsos에 따르면, 미 유권자의 83%는 ‘물가’가 다가오는 중간선거에서의 결정에 매우 중요하게 영향을 미치는 요인이라고 응답했다. 글로벌 이슈와 거시적인 경제 요소에 따른 불안정한 경기 흐름이 민주당의 정권 유지에 불리하게 작용하고 있는 것이다. 이어 ‘인플레이션’에는 80%가, ‘유가’에는 74%가 중요한 요인이라고 응답했다. 40년만에 최악의 인플레이션과 원자재 가격 급등에 경기 둔화 우려가 부각되며 바이든 대통령의 지지율은 급락했고, 5월 말에는 지지율이 36%까지 떨어지기도 했다. 6월 8일 기준 바이든의 지지율은 39.5%를 기록 중이다.

바이든 미 대통령 지지율 변화: Disapprove 54.8%, Approve 39.5%



자료: Realclearpolitics, 신영증권 리서치센터

민주당은 중간선거를 염두에 두고 지지율을 회복하기 위한 다양한 방안을 검토하고 있다. 대중국 관세 인하, 총기 규제, 로 대 웨이드 판결 유지 등이 그것이다. 그 중 트럼프 정부가 중국산 수입품에 부과했던 고율 관세를 일부 인하는 방안은 미국 내 인플레이션 부담 완화와 더불어 중국 수출 경기 회복 효과를 기대할 수 있다. 캐서린 타이 무역대표부(USTR) 대표는 대중국 관세 인하로는 물가 안정 효과를 누릴 수 없다고 반대 목소리를 내고 있으나, 재닛 옐런 재무장관이 8일 백악관에서 대중국 관세를 일부 해제하는 방안을 검토하고 있다고 밝혀 해당 정책이 시행될 경우 미국 내 물가 상승 압박을 소폭 완화할 수 있을 것으로 보인다.

현재 미국 내 뜨거운 감자인 ‘총기 규제’와 ‘로 대 웨이드(Roe v. Wade)’ 판결 폐기 이슈는 공화당에 유리한 현재 분위기를 뒤집는 변수가 될 수 있다. 지난달 뉴욕과 텍사스에서 잇달아 발생한 총기 난사 사건 이후로 발의된 총기 규제 강화 법안은 하원을 통과했다.

그러나 전미총기협회(NRA)를 비롯한 총기 제조업자들이 자본력이 공화당 의원들에 영향을 미치고 있기 때문에, 상원의 문턱을 넘는 것은 쉽지 않을 전망이다. 보수 정당인 공화당은 총기 규제에 반대하고 있으므로 총격 사건이 발생한 지금 중도 여론의 방향은 민주당에 우세하게 흘러갈 수 있다. 총기 규제 이슈 뿐 아니라, 보수 성향이 강한 현 대법관이 로 대 웨이드 판결을 뒤집을 것이라는 전망이 우세한 가운데 민주당은 낙태권을 보호하기 위해 민주당에 투표할 것을 독려하고 있다. 현재 이 문제에 대한 여론은 민주당에 우호적이기 때문에, 유권자들을 민주당쪽으로 결집할 수 있게 만드는 이슈다.

#### 최근 두 달간 미국 총기 사고와 그에 따른 인명 피해

일자	장소	피해
04.03	캘리포니아주 새크라멘토	6명 사망, 12명 부상
	텍사스주 델러스	1명 사망, 11명 부상
04.10	아이오와주	2명 사망, 10명 부상
04.12	뉴욕주 브루클린	16명 부상(10명 총상)
04.22	워싱턴 DC	4명 부상
05.07~11	일리노이주 시카고	70여건, 11명 사망, 60명 부상
05.13	위스콘신주 밀워키	3건, 3명 사망, 20명 부상
05.14	뉴욕주 버팔로	10명 사망, 3명 부상
05.15	캘리포니아주 남부	1명 사망, 5명 부상
05.24	텍사스주 유밸디 롱 초등학교	21명 사망

자료: 언론 취합, 신영증권 리서치센터

이번 중간선거는 트럼프 전대통령의 공화당 내 영향력을 가늠할 수 있는 리트머스 시험지로도 작용할 것으로 보인다. 5월 17일부터 시작된 공화당 프라이머리(예비선거)에서 트럼프를 지지하는 후보가 잇따라 당선되며 트럼프의 차기 대선 재도전 가능성도 점쳐지고 있다. 트럼프가 지지를 선언한 후보가 펜실베이니아, 오하이오, 노스캐롤라이나, 사우스다코타 등지에서 승리했다. 공화당 내 트럼프의 입지가 공고한 가운데, 다음 대선에 트럼프가 공화당 후보로 출마할 경우 24년 대선에 재도전하게 될 수 있다.

중간선거 이후 다수당이 공화당으로 뒤바뀔 경우 지금까지 바이든 행정부가 추진해왔던 정책들이 물거품이 되어버릴 수 있다. 민주당은 바이든 대통령의 정책 아젠다를 남은 임기 동안 꾸준히 밀고 나가기 위해서 다수당의 지위를 잃지 않기 위해 노력해야 한다. 작년 8월 아프가니스탄에서의 미군 철수 과정에서 혼란을 겪으며 바이든과 행정부 지지율이 급락한 이후 회복하지 못하고 있는 만큼, 안보 측면에서 바이든의 리더십이 드러나는 정책이 필요해 보인다.

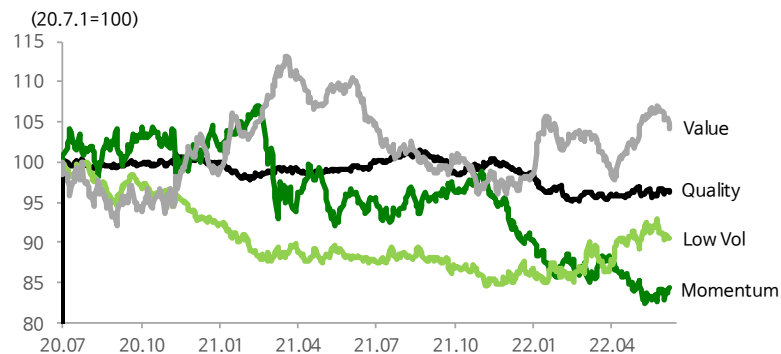
만약 중간선거에서 민주당이 패배할 경우, 바이든의 정책들이 의회에서 막혀 실현되지 않을 수 있고, 이에 따라 최근 강력히 추진된 대외 정책도 흔들릴 가능성이 높다. 공화당의 경우 다시 집권당이 되기 위해서는 중간 선거에서 ‘여소야대’ 흐름을 잡아야 한다. 그렇게 된다면, 그 결과에 따라 24년 대선에 트럼프 전 대통령이 공화당 후보로서 출마 여부와 그에 따른 공화당의 미래 경로를 가늠해 볼 수 있다.

## Appendix 1. 지난주 동향 및 스타일

KOSPI 전주 대비 하락 마감. 미 고용 호조에 따른 긴축 불안감과 중국 경기 침체 우려 속 유럽 금리 인상 예고에 동조되어 하락. 경기 둔화로 인한 투심 악화 및 반도체 업황 불확실성 부각으로 삼성전자 (-4.5%) 하락하며 신저가 재경신. 중국 상하이 부분 재봉쇄 소식에 아시아나항공(-5.5%), 제주항공(-10.3%), 티웨이항공(-6.9%) 등 항공주 약세. 국고 10년물 3.50%, 3년물 3.28%로 전주대비 각 9.0bp, 15.4bp 상승하며 장단기 스프레드 6.4bp 축소. 원/달러 환율은 1,268.9원으로 전주대비 26.2원 하락

전주 뉴욕 3대지수 동반 하락. 주초 중국 봉쇄 해제 기대감에 Risk-on 분위기 조성되었으나, 이후 국제 유가 급등한 가운데 유럽중앙은행(ECB)이 금리 인상을 예고하며 인플레이션 우려 재점화로 약세 흐름. WTI, 타이트한 공급 상황에 상승 지속 이후, 중국 일부 지역 봉쇄 재개 소식에 소폭 하락. NDF 원/달러 환율 1,268.0원 호가

미국 스마트베타 팩터별 상대강도 : 모멘텀 강세 가치주 약세



자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

## Appendix 2. 한국 기업실적 추정치 변동

한국 업종별 12MF EPS 변동 추이 (1개월전 대비)

	05.06	05.13	05.20	05.27	06.03	06.09
WI26	2.5	3.4	3.1	1.9	0.8	0.1
에너지	21.5	18.3	17.6	16.4	6.6	5.1
화학	0.7	5.4	5.4	5.5	4.2	3.3
비철목재	3.7	1.7	2.2	2.2	0.3	-0.4
철강	12.7	12.6	12.8	3.5	0.5	0.4
건설/건설자재	-1.8	0.0	3.6	3.5	2.5	2.3
기계	4.1	3.3	8.3	6.9	7.1	6.2
조선	흑전	흑전	흑전	흑전	흑전	흑전
상사	6.0	9.3	10.4	4.8	3.6	2.1
운송	5.7	6.9	18.3	16.0	12.9	13.0
자동차	2.3	3.0	4.0	0.6	0.7	0.6
화학품/의류	-2.9	-6.7	-5.3	-3.0	-1.4	-1.1
호텔/레저	1.8	5.9	3.3	1.3	2.6	2.6
미디어/교육	2.2	0.5	0.1	-0.5	-2.5	-1.0
유통	3.2	12.2	12.5	7.4	3.8	6.9
음식료/담배	-1.1	1.4	3.8	3.5	2.5	2.5
헬스케어	-0.5	-1.7	-3.5	-4.7	-2.9	-2.2
은행	2.8	2.9	2.7	0.7	0.8	1.1
증권	-1.2	-1.5	0.8	1.2	-0.6	-1.1
보험	0.1	1.8	0.7	-0.1	-1.1	-1.0
소프트웨어	1.9	0.6	0.3	3.3	2.0	-3.9
IT하드웨어	4.4	4.4	5.1	4.6	3.1	2.6
반도체	2.6	1.7	1.9	1.9	1.1	0.2
IT가전	3.5	3.8	5.8	3.7	1.6	0.5
디스플레이	-12.4	-13.1	-14.9	-6.2	-1.5	-1.3
통신서비스	2.4	1.5	1.6	1.2	1.9	1.6
유틸리티	-15.4	0.5	-23.9	-23.8	-26.1	-27.9

자료: IBES, 신영증권 리서치센터

## Appendix 3. 미국 기업실적 추정치 변동 (1) : 에너지/소재/산업재/소비재

미국 업종별 12MF EPS 변동 추이 (1개월전 대비)

	04.20	04.27	05.04	05.11	05.18	05.25	06.01	06.08	대표 종목
에너지장비	-1.44	-0.28	1.46	2.43	2.51	2.11	-0.68	-0.49	솔럼버거, 베이커 휴즈, 할리버튼
원유/가스	8.01	9.69	12.63	13.67	16.10	18.64	11.06	7.53	엑손모빌, 쉘브론, 코노코필립스
화학/비료	0.66	0.47	1.49	4.23	7.71	7.92	5.86	2.60	Linde, 셔윈-윌리엄스, 에코랩
건축소재	-1.05	-1.14	-1.22	-0.14	0.98	0.63	1.17	0.42	벌간 머티리얼스, 마틴 마리에타 머티리얼스
컨테이너/패키지	0.37	0.94	1.73	2.35	2.43	2.37	0.56	-0.23	볼, 인터내셔널 페이퍼, 에이버리 테니슨
철강/금속	4.66	5.06	14.86	12.13	11.84	11.93	1.36	1.48	프리포트 맥모란, 뉴몬트, 뉴코
우주/방위	-0.04	0.01	-2.54	-4.97	-5.09	-4.73	-2.23	0.15	레이테온 테크놀로지스, 보잉, 록히드 마틴
전자재	-0.29	-0.31	0.63	0.32	-0.02	-0.18	-0.92	-0.49	매스코, 포춘 브랜즈 홀 & 시큐리티, A.O. 스미스
전기장비/부품	-0.65	-0.77	-0.54	-0.95	-1.21	-1.86	-1.78	-0.88	이튼, 에머슨 일렉트릭, 로크웰 오토메이션
지주/그룹	-0.80	-1.02	-1.00	-0.74	-0.66	-0.39	0.18	-0.04	허니웰 인터내셔널, GE, 쓰리엠
기계	-0.09	-0.11	-0.16	-0.70	-0.38	-0.36	0.15	0.54	디어, 캐터필러, 일리노이 톨 워크스, 커민스
상사/무역	0.74	1.81	2.95	6.34	5.72	5.59	3.44	0.41	패스널, 유나이티드 렌탈스, 그레이저
항공화물	-0.42	-0.15	0.23	0.96	0.98	0.98	0.10	-0.51	UPS, 페덱스, 익스피디아터스
항공	16.53	23.99	27.78	45.68	21.59	21.48	14.21	4.13	사우스웨스트항공, 델타항공, 유나이티드항공
도로/교량	0.09	1.03	1.62	0.87	-10.92	-12.44	-14.27	-11.31	유니온 퍼시픽, CSX, 노퍽서던
자동차	-1.45	2.65	4.98	6.36	6.21	5.28	-0.67	-1.89	테슬라, 제너럴 모터스, 포드 모터 컴퍼니
자동차부품	-5.01	-5.96	-8.02	-6.29	-6.26	-6.21	-2.27	-0.52	엠티브, 보그워너
가전/가구/인테리어	0.44	-0.09	1.56	2.44	2.36	2.28	0.83	-0.23	D.R.호턴, 레나, 가민
섬유의복	0.18	0.64	0.30	0.22	0.07	-0.71	-1.73	-1.85	나이키, 룰루레몬 애슬레티카, VF
호텔/카지노	-4.10	-2.51	-1.74	-1.40	-2.80	-3.37	-2.33	-2.02	맥도날드, 스타벅스, 부킹 홀딩스
인터넷쇼핑	-0.82	-1.50	-2.43	-42.19	-42.74	-42.32	-41.11	-1.53	아마존, 메르카도리브레, 이시, 이베이, JD 닷컴
백화점/대형마트	0.41	-0.03	-0.05	0.08	0.30	-10.84	-14.20	-13.31	타겟, 달러 제너럴, 달러 트리
전문상점	-0.59	-0.63	-1.28	-1.16	-1.00	-0.43	-0.07	0.05	홀디포, 로우스, TJX, 오토존
푸드리테일	-0.21	-0.02	0.03	0.27	0.45	-1.23	-1.62	-1.99	월마트, 코스트코 홀세일, 월그린스 부츠 얼라이언스
음료	-0.53	-0.59	-0.20	0.08	0.25	0.22	-0.06	-0.13	코카콜라, 펍시코, 큐리그 닥터 페퍼
식재료	0.12	0.45	2.41	2.74	3.10	3.16	0.80	0.45	몬델리즈 인터내셔널, 크래프트 하인즈, 제너럴 밀즈
담배	-1.79	-1.89	-3.66	-3.67	-3.34	-3.72	-0.45	-0.51	필립 모리스, 알트리아
가정용품	-1.60	-2.03	-1.66	-1.88	-1.38	-1.38	-0.86	-0.41	P&G, 콜게이트-팜올리브, 킴벌리클라크
개인용품	-0.71	-0.84	-0.87	-4.72	-5.42	-5.18	-4.86	-0.87	에스티 로더

자료: IBES, 신영증권 리서치센터

## Appendix 3. 미국 기업실적 추정치 변동 (2) : 헬스케어, 금융, IT, 통신, 유틸리티, 부동산

미국 업종별 12MF EPS 변동 추이 (1개월전 대비)

	04.20	04.27	05.04	05.11	05.18	05.25	06.01	06.08	대표 종목
헬스케어장비	-0.06	-0.45	-1.07	-1.73	-2.85	-2.83	-1.86	-2.06	애보트 래버러토리, 메드트로닉, 인튜이티브 서지컬
헬스케어서비스	-0.14	0.06	-0.38	-0.23	-0.16	-0.20	0.10	0.03	유나이티드헬스 그룹, CVS 헬스, 앤섬
바이오	-0.06	0.27	-0.37	-1.31	-1.03	-1.17	-0.77	0.29	알렉시온 파마슈티컬스, 애브비, 암젠
제약	-0.13	-0.88	-1.00	-2.71	-2.90	-2.65	-1.74	-0.15	존슨앤드존슨, 화이자, 일라이 릴리, 머크
생명공학	0.05	-0.01	-0.09	0.14	0.25	0.27	0.47	0.25	써모 피셔 사이언티픽, 다나허, 일루미나
상업은행	0.15	1.17	1.87	2.34	1.45	1.34	0.78	0.71	제이피모간체이스,뱅크오브아메리카, 웰스파코
소비자금융	0.44	0.77	1.22	1.52	1.23	1.28	0.78	0.05	아메리칸 익스프레스, 캐피털 원 파이낸셜
사모/헷지/운용업	-1.10	-0.96	-0.99	-1.06	-0.96	-1.55	-1.71	-2.04	모건 스탠리, 찰스 슈왈, 블랙록
보험	0.09	0.03	0.13	0.50	0.87	0.70	0.62	0.19	마시 앤 맥레넌, 처브, Aon
IT서비스	-0.36	-0.69	-1.24	-1.36	-1.25	-1.27	-0.42	0.24	비자, 마스터카드, 페이팔
SW서비스	-0.22	-0.10	0.15	0.30	0.27	0.37	0.13	0.04	마이크로소프트, 어도비, 세일즈포스닷컴, 오라클
통신장비	-0.26	-0.27	-0.69	-0.66	-0.34	-3.29	-3.20	-3.34	시스코, 모토로라 솔루션스, 아리스타 네트워크
IT하드웨어	0.01	-0.02	-0.08	-0.39	-0.23	-0.22	-0.18	0.23	애플, HP, 씨게이트, 웨스턴디지털
IT전자장비/부품	-0.33	-0.34	-0.22	0.69	1.30	1.47	1.48	0.72	타이코 전자, 암페놀, 키사이트 테크놀로지스
반도체/장비	0.35	0.11	0.11	0.71	1.05	1.41	0.58	0.14	엔비디아, ASML, 브로드컴, 퀄컴, 인텔, AMD
종합통신서비스	-8.39	-5.96	-7.59	-7.14	-0.86	-0.47	0.60	-0.24	버라이즌 커뮤니케이션스, AT&T, 리버티 글로벌
무선통신	-2.42	-3.47	6.11	7.96	9.71	9.72	1.24	0.49	T-모바일 US
미디어	-0.39	-0.30	-0.01	0.73	0.72	0.79	0.60	-0.45	컴캐스트, 차터 커뮤니케이션스, 시리우스 XM 홀딩스
엔터테인먼트	-0.33	-22.05	-21.65	-21.21	-9.33	-10.59	-0.67	-1.82	넷플릭스, 월트디즈니, 넷이즈
인터넷티브미디어	-0.19	0.60	-1.85	-3.24	-2.99	-3.01	-1.29	-0.61	알파벳, 메타, 바이두
전기유틸	0.13	0.42	0.42	0.26	0.24	0.21	0.27	0.28	넥스트에라 에너지, 듀크 에너지, 서던 컴퍼니
가스유틸	-0.71	-0.10	-2.10	-2.04	-1.98	-0.56	1.54	1.24	애트모스 에너지
멀티유틸	0.13	0.19	0.12	0.12	0.18	0.22	0.15	0.15	도미니언 에너지, 셉프라 에너지, 퍼블릭 서비스
수자원유틸	-0.00	0.03	0.06	0.02	-0.04	-0.12	-0.09	-0.13	아메리칸 워터 워스
리츠	0.71	2.26	1.77	2.39	3.54	3.94	3.25	1.95	아메리칸타워, 웰타워, 프로로지스, 크라운캐슬
부동산관리/개발	-0.49	-0.46	-1.57	-1.16	-1.42	-1.73	0.29	-0.18	CBRE 그룹

자료: IBES, 신영증권 리서치센터



## Appendix 4. 해외주식 ETF 모니터링 (1) : 주식시장

(단위 : 백만달러, 달러, %)

자산군	티커	종목명	AUM (USD mn)	현재가 (USD)	수익률 (%)		발행주식 수 변화율 (%)		
					5D	YTD	1W	4W	3M
<b>해외주식</b>									
S&P500	SPY	SPDR S&P 500 ETF TRUST	373,192	401.4	-3.82	-15.48	-0.86	0.88	-0.03
나스닥	QQQ	INVECO QQQ TRUST SERIES 1	163,560	299.4	-4.76	-24.75	-1.13	-1.61	0.84
유로존	EZU	ISHARES MSCI EUROZONE ETF	5,676	39.4	-6.70	-19.59	0.00	0.00	-7.32
일본	EWJ	ISHARES MSCI JAPAN ETF	9,997	55.8	-4.16	-16.67	1.13	2.74	2.47
중국본토	ASHR	XTRACKERS HARVEST CSI 300 CHINA	2,077	31.2	-0.54	-20.29	3.13	9.49	-36.49
<b>업종별(미국)</b>									
에너지	XLE	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	45,745	90.2	2.15	62.59	0.45	2.79	-1.57
소재	XLB	MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	7,652	84.3	-3.74	-7.02	3.29	2.11	5.36
산업재	XLI	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	14,092	93.6	-2.42	-11.54	-4.09	-1.58	-7.72
자유소비재	XLY	CONSUMER DISCRETIONARY SELECT	16,177	150.5	-4.53	-26.40	0.05	-1.41	-0.85
필수소비재	XLP	CONSUMER STAPLES SPDR	15,290	72.2	-3.14	-6.33	-1.82	-1.43	0.12
헬스케어	XLV	HEALTH CARE SELECT SECTOR	39,019	127.5	-2.91	-9.48	1.68	6.12	14.20
금융	XLF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	33,606	33.8	-4.61	-13.57	-0.72	-6.96	-16.14
IT	XLK	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	41,837	136.3	-4.94	-21.59	0.02	-0.85	1.69
커뮤니케이션	XLC	COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	10,174	58.3	-4.27	-24.90	-0.06	1.95	-1.65
유틸리티	XLU	UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	16,553	71.9	-3.77	0.43	0.07	1.14	15.62
<b>스타일(미국)</b>									
성장주	IWF	ISHARES RUSSELL 1000 GROWTH	61,927	231.9	-4.58	-24.11	0.02	2.31	2.57
가치주	IWD	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE E	55,421	154.5	-3.53	-7.97	0.11	1.70	-0.41
중소형주	IWM	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	54,746	183.6	-2.75	-17.48	-0.03	0.98	-4.26
<b>테마</b>									
혁신/신경제	ARKK	ARK INNOVATION ETF	8,517	43.2	-5.33	-54.33	-0.35	0.18	6.69
게임/E스포츠	HERO	GLOBAL X VIDEO GAMES & ESPORT	263	23.0	-2.46	-18.53	0.00	-3.98	-15.24
중국인터넷	KWEB	KRANESHARES CSI CHINA INTERNET	7,395	31.6	4.71	-13.43	0.27	8.05	13.83
신재생에너지	ICLN	ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	5,161	19.9	-2.64	-5.95	-0.63	-4.50	-3.65

주: 2022년 6월 9일 종가 기준, 발행주식수 변화율은 ETF 총 발행주식 대비 해당 기간의 주수 증감으로 계산

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터



## Appendix 4. 해외주식 ETF 모니터링 (2) : 채권/원자재/리츠

(단위 : 백만달러, 달러, %)

자산군	티커	종목명	AUM (USD mn)	현재가 (USD)	수익률 (%)		발행주식 수 변화율 (%)		
					5D	YTD	1W	4W	3M
<b>채권</b>									
미국채권 - 종합	AGG	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	82,520	102.1	-0.91	-10.55	0.24	0.73	1.40
미국채 - 장기	TLT	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	19,937	114.5	-1.55	-22.75	-0.96	11.01	41.34
미국채 - 물가채	TIP	ISHARES TIPS BOND ETF	30,981	117.5	-0.10	-9.05	-1.57	0.76	-4.42
회사채 - IG	LQD	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	33,473	111.6	-1.72	-15.79	2.50	6.69	10.29
회사채 - HY	HYG	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	13,228	76.9	-2.89	-11.57	-4.66	0.00	-6.91
신흥국 - 달러표시	EMB	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING	15,332	88.7	-3.19	-18.66	1.37	2.46	-1.45
인컴자산/우선주	PFF	ISHARES PREFERRED & INCOME SECURITIES	16,177	33.9	-2.11	-14.00	0.32	-0.99	-4.00
<b>원자재</b>									
원자재 - 종합	PDBC	INVESCO OPTIMUM YIELD DIVERSIFIED COM	10,082	20.7	3.19	47.16	0.44	1.25	4.69
금	GLD	SPDR GOLD SHARES	63,186	172.2	-1.22	0.74	-0.35	-1.71	0.49
은	SLV	ISHARES SILVER TRUST	11,955	20.0	-3.01	-7.16	-0.75	-3.84	2.11
원유	USO	UNITED STATES OIL FUND LP	3,136	91.1	4.39	67.55	-2.06	-7.75	-27.44
천연가스	UNG	US NATURAL GAS FUND LP	586	30.4	5.49	143.15	0.00	-1.65	-20.81
기초금속 - 종합	DBB	INVESCO DB BASE METALS FUND	491	22.5	-4.53	1.21	-0.45	-11.60	-19.34
구리	CPER	UNITED STATES COPPER INDEX	218	26.4	-4.45	-3.01	-2.38	-7.34	-2.96
농산물 - 종합	DBA	INVESCO DB AGRICULTURE FUND	2,363	22.2	0.45	12.30	-0.09	4.40	36.27
옥수수	CORN	TEUCRIUM CORN FUND	296	28.5	3.41	32.36	0.00	6.28	40.13
밀	WEAT	TEUCRIUM WHEAT FUND	634	11.0	2.33	48.71	-1.26	24.81	30.10
대두	SOYB	TEUCRIUM SOYBEAN FUND	92	29.2	2.49	28.53	0.00	8.62	28.57
탄소배출권	KRBN	KRANESHARES GLOBAL CARBON ETF	1,203	47.7	-5.12	-6.39	-1.17	-8.63	-13.31
<b>부동산 / FX / 기타</b>									
글로벌리츠	REET	ISHARES GLOBAL REIT ETF	3,062	25.1	-5.60	-18.00	-0.34	-0.50	-2.75
미국인프라	IFRA	ISHARES US INFRASTRUCTURE	1,854	37.3	-2.94	-2.43	1.91	97.73	120.46
미국 MLP/에너지	MLPX	GLOBAL X MLP & ENERGY INFRAS	1,049	44.2	-1.56	25.11	0.25	4.33	7.22
데이터센터리츠	VPN	GLOBAL X DATA CENTER REITS	81	15.4	-3.21	-16.86	0.00	0.00	-4.36

주: 2022년 6월 9일 종가 기준, 발행주식수 변화율은 ETF 총 발행주식 대비 해당 기간의 주수 증감으로 계산

자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

#### Compliance Notice

이 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포 할 수 없습니다.