

바로 보기: 인플레 감축법과 중국 금리인하

경기 부양적이라고 보긴 어려운 이유

- 분석의 기본 가정 : 인플레 압력 완화에 따른 자율반등 구간
 - 경기 침체 우려로 통화긴축 강도 약화
 - 3대 핵심 테마는 에너지 안보, 국방 안보, 기술 안보
- 요약 : 인플레 감축법과 중국 금리인하는 경기부양적이라고 보긴 어려워. 미국 재정적자 감축 위해 최저법인세와 자사주매입 도입

도표1. 인플레이션 감축법안(IRA: Inflation Reduction Act) : 세부 항목

항목	금액(십억달러)
총 지출(A)	-485
에너지 및 기후변화	-386
-청정 전력생산 세액공제, 투자세액공제 등	-161
-청정 제조업/연료/차량 세액공제 등	-73
-대기오염, 위험물질, 교통/인프라	-40
-개인 청정에너지 인센티브	-37
헬스케어	-98
-ACA 보험료 보조금 확대 지원 연장	-64
-저소득층 보조금 및 백신 지원	-34
총 수입(B)	+790
메디케어 처방약 가격협상 허용, 본인부담 상한 설정	+322
세수 확보 (자사주매입 1% 소비세 부과 포함)	+468
-15% 최저법인세	+313
-국세청 과세 집행 강화	+124
순 재정적자 감축(A-B)	+305
ACA 확대 지원 영구화될 경우 재정적자 감축폭	+155

자료: 국제금융센터, 신영증권 리서치센터

인플레이션 감축 법안(IRA: Inflation Reduction Act)이 미 하원에서 정식 통과되었다. 없던 법이 갑자기 생긴 것은 아니고 중도파 의원들의 반대로 무산됐던 BBB(Build Back Better) 법안이 이름을 바꾸고 규모를 줄였다고 보면 된다. 그러나 인플레 우려가 극심한 시기에 극적 통과돼 기대감이 높다. 최근 신재생 관련주 급등 원인이기도 하다.

그러나 필자는 시장에서 크게 부각되지 않았던 몇 가지도 함께 지적하고 싶다. 첫째, 이 법안은 일각의 기대와 달리 경기부양책은 아니다. 대규모 재정지출 확대는 인플레이션을 자극할 수 있기 때문에 친환경 정책 및 메디케어 관련 재원 마련을 위해 증세(增稅)가 수반되었으며 중장기로는 재정적자가 감축된다. 이를 위해 3년 평균 10억달러 이상 순이익을 벌어들인 기업에 15% 최저 법인세(corporate alternative minimum tax)가 부과되며 자사주매입(buyback) 시 매입액의 1%를 소비세로 부과하는 조항도 포함됐다. 일각에서는 이로 인해 기업들의 투자와 자사주매입이 위축될 가능성을 우려하고 있다.

둘째, 당초 BBB 법안보다 규모가 크게 축소됐고 10년간 지출하는 것이라 당장 대대적인 효과를 기대하기 어렵다. 게다가 IRA 법안 지출액의 80%가 기후변화 관련 세액공제와 인센티브에 쓰여 여타 업종 수혜는 미미하다. 또한 전기차/친환경 쪽은 언뜻보면 파격적인 것 같지만 원료/소재/부품 미국산 인정 요건이 엄격해 미국 외 기업은 수혜를 입기 힘든 구조다. 벌써부터 EU는 WTO 규정에 위배된다며 공세에 나서고 있으며, 한국 업체도 생산지/원재료 등에서 난관이 있다.

중국 두 번째 금리인하: 그 양면성

인플레 감축법안(IRA Act), 반도체 진흥법안(CHIPS Act)은 금리 인상이 아니라 공급 확대로 물가를 잡아보겠다는 것이라 상반기 통화긴축으로 고생한 투자자들 입장에선 매우 반가운 이야기다. 게다가 최근 원유/금속/곡물 등 원자재 가격까지 일제히 하락하고 있어 물가에 대한 우려는 당분간 접어둬도 괜찮을 것 같다. 그러나 미국/한국 모두 지수로 저점 대비 10~20% 상당 자율 반등이 있었고 First Solar 등 미국 태양광주도 작년 고점 부근까지 상승한 만큼, 앞으로는 실제 경기의 회복세가 어느 정도일지 가늠하는 과정이 필요해 보인다.

그런 의미에서 전일 중국의 금리인하는 상당히 의미심장했다. 중국은 올해 금리인하가 두 번째인데, 직전 인하와 달리 이번에는 위험자산 선호현상이 관찰되지 않고 있다. 1차 원인은 전일 발표된 소매판매, 산업생산, 고정자산투자 등 경제지표가 상당히 부진했기 때문이다. 사실 상반기 중 인프라 목적 특별채가 대규모로 발행됐는데도 지표가 이 정도로 부진하다는 건 걱정스러운 부분이다. 실제로 금융시장은 이번 금리인하를 호재로 받아들이진 않는 분위기다. 일반적으로 금리인하는 정부의 경기부양 시그널로 해석되기 때문에 발표 직후에는 위험자산 선호현상이 나타난다. 올해 연초 인하 때도 그랬다. 그러나 이번엔 발표 직후 위안화(CNH), 호주달러(AUD), 원자재 등 위험자산 전반이 일제히 약세를 보였다. 전일 중국시장에서는 완거(부동산), 바오샨(철강), 중국건축(건설) 등 시클리컬 업종이 전부 마이너스였다.

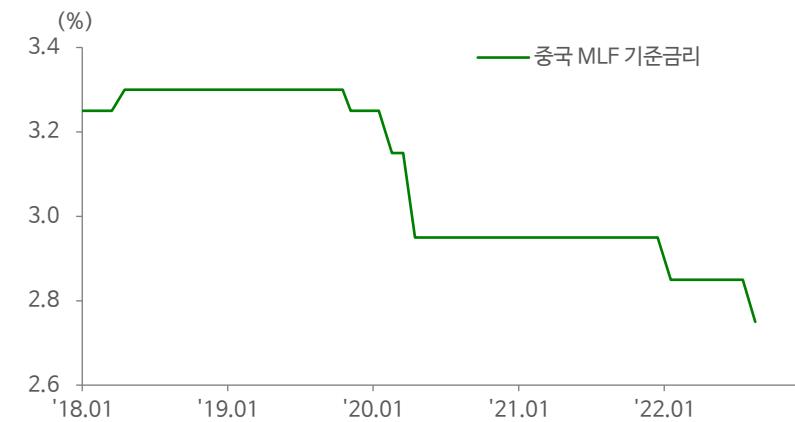
중국은 10월 당대회, 미국은 11월 중간선거를 앞두고 계속 정책을 내놓을 분위기라 자율 반등은 좀 더 이어질 것 같다. 그러나 경기 전반의 회복력과 중국 부동산 시장에 대해 면밀히 관찰이 필요해 보인다. 이번 주는 한국 정부도 250만호 공급 대책을 발표할 예정이다.

도표2. 퍼스트솔라(FSLR) : 이미 2020~21년 고점 부근까지 상승



자료: 신영증권 리서치센터

도표3. 중국 MLF 기준금리 : 올해 들어 두 번째 인하



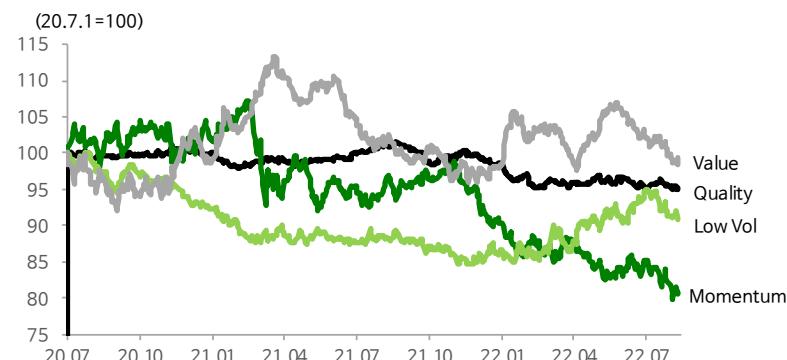
자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

Appendix 1. 지난주 동향 및 스타일

KOSPI 전주 대비 상승 마감, 2,500선 상회. 반도체 업황 부진 우려에도 글로벌 인플레이션 피크 아웃 및 그에 따른 긴축 속도 완화 기대감 작용, 외국인 순매수 유입. 폭우로 인한 빗물 터널 공사, 사우디 '네옴(NEOM)시티' 건설 참여, 新주택공급대책 등 수혜 기대감 속 현대건설(+14.0%), 대우건설(+7.6%), GS건설(+7.4%) 등 건설주 강세. 국고 10년물 3.28%, 3년물 3.18%로 전주대비 각 15.8bp, 10.2bp 상승하며 장단기 스프레드 5.6bp 확대. 원/달러 환율은 1,302.4원으로 전주대비 4.1원 상승

전주 미국 증시 3대지수 동반 상승. 고용지표 서프라이즈에도 미 CPI, PPI의 예상치 하회에 긴축 전망 후퇴 및 위험자산 선호 심리 개선 속 강세 흐름. 이더리움, 비트코인 등 암호 화폐 시장 전반 분위기 개선. WTI, 달러 약세 및 IEA 석유 수요 전망치 상향 발표에 상승. NDF 원/달러 환율 1,303.6원 호가

미국 스마트베타 팩터별 상대강도 : 밸류 팩터 강세, 저변동 약세



자료: Bloomberg, 신영증권 리서치센터

Appendix 2. 한국 기업실적 추정치 변동

한국 업종별 12MF EPS 변동 추이 (1개월전 대비)

	07.08	07.15	07.22	07.29	08.05	08.12
WI26	-3.0	-3.6	-2.6	-3.7	-2.4	-1.2
에너지	5.5	8.1	8.2	11.6	8.9	10.3
화학	1.2	1.3	-1.0	-2.3	1.5	-0.1
비철목재	-4.1	-4.5	-4.8	-4.1	-0.8	1.4
철강	-3.4	-3.9	-4.2	-4.8	-3.4	-3.2
건설/건자재	-2.4	-3.2	-3.6	-2.7	-2.7	-2.0
기계	0.6	0.1	-0.8	0.3	-0.6	0.6
조선	흑전	흑전	흑전	흑전	흑전	흑전
상사	1.1	1.1	2.8	2.7	3.0	2.9
운송	0.3	-2.9	-0.5	1.1	2.3	0.1
자동차	1.7	3.5	9.1	13.6	13.3	11.7
화장품/의류	2.1	1.7	0.9	-2.6	-2.0	-1.5
호텔/레저	6.7	7.1	5.6	6.0	4.0	7.9
미디어/교육	-1.6	-2.2	-1.3	-2.0	-3.8	-5.0
유통	-4.0	-5.6	-4.3	-4.6	-2.8	1.4
음식료/담배	2.0	2.3	2.7	2.9	3.8	3.9
헬스케어	-1.7	-1.8	-0.5	0.0	1.9	2.9
은행	1.0	0.8	0.9	0.5	0.6	0.3
증권	-2.7	-4.4	-4.2	-5.2	-5.1	-2.4
보험	1.8	1.7	2.6	2.7	5.6	4.3
소프트웨어	-2.9	-5.8	-6.8	-7.1	-7.1	-7.1
IT하드웨어	2.4	0.3	-0.2	0.5	0.9	1.1
반도체	-11.1	-11.7	-10.5	-15.3	-13.3	-9.8
IT가전	-3.6	-4.5	-4.3	-6.0	-3.4	1.4
디스플레이	-14.5	-28.2	-28.3	-42.0	-39.3	-39.9
통신서비스	0.3	0.3	-0.0	-0.1	-0.2	-0.1
유저리티	8.6	9.0	9.1	8.5	9.1	9.0

자료: IBES, 신영증권 리서치센터

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

미국 업종별 12MF EPS 변동 추이 (1개월전 대비)

	06.22	06.29	07.06	07.13	07.20	07.27	08.03	08.10	대표 종목
에너지장비	0.05	0.05	-0.02	0.08	0.84	0.52	3.57	3.65	슬럼버거, 베이커 휴즈, 할리버튼
원유/가스	6.49	5.16	5.25	5.72	5.96	7.48	6.91	7.44	엑손모빌, 쉐브론, 코노코필립스
화학/비료	0.16	0.03	-0.41	-0.71	-1.37	-1.60	-2.22	-2.00	Linde, 셔윈-윌리엄즈, 에코랩
건축소재	0.29	-0.66	-0.77	-1.32	-1.99	-3.10	-3.95	-3.78	벌간 머티리얼스, 마틴 마리에타 머터리얼스
컨테이너/패키지	-0.34	-0.39	-0.31	-0.47	-0.64	-0.87	-1.48	-2.29	볼, 인터내셔널 페이퍼, 에이버리 데니슨
철강/금속	-1.08	-1.62	-2.26	-4.89	-7.75	-10.09	-12.87	-11.41	프리포트 맥모란, 뉴몬트, 뉴코
우주/방위	-0.00	-0.04	-0.16	-0.10	-2.07	-2.47	-3.98	-4.46	레이테온 테크놀로지스, 보잉, 록히드 마틴
전자재	-0.12	-0.62	-0.80	-0.85	-1.26	-1.49	-1.14	-1.36	매스코, 포춘 브랜즈 훈 & 시큐리티, A.O. 스미스
전기장비/부품	-0.43	-0.29	-0.21	-0.33	-0.65	-0.89	-1.22	-0.54	이튼, 에머슨 일렉트릭, 로크웰 오토메이션
지주/그룹	-0.12	-0.32	-0.37	-0.41	-1.79	-1.94	-2.32	-2.89	허니웰 인터내셔널, GE, 쓰리엠
기계	0.26	0.01	-0.25	-0.41	-0.85	-1.79	-1.64	-3.58	디어, 캐터필러, 일리노이 툴 웍스, 커민스
상사/무역	0.07	0.01	-0.18	-0.19	-1.34	-1.33	-1.09	1.56	패스널, 유나이티드 렌털스, 그레인저
항공화물	-0.89	-0.45	0.53	0.45	0.03	-0.16	-0.97	-0.66	UPS, 페덱스, 익스피디아이터스
항공	6.10	2.94	-2.24	-3.28	-4.92	-6.23	-6.35	-12.13	사우스웨스트항공, 멀타항공, 유나이티드항공
도로/교량	-0.01	0.48	-0.60	-0.37	-0.99	-0.71	-0.81	-0.80	유니온 피시픽, CSX, 노퍽서던
자동차	-0.82	-0.85	-0.68	-1.41	-1.02	0.12	0.89	1.54	테슬라, 제너럴 모터스, 포드 모터 컴퍼니
자동차부품	-0.14	-0.14	-0.41	-1.24	-1.77	-3.25	-3.34	-2.47	앱티브, 보그워너
가전/가구/인테리어	-1.11	-4.94	-5.02	-4.77	-5.79	-1.95	-5.22	-7.06	D.R.호턴, 레나, 가민
섬유의복	-1.70	-2.10	-10.02	-12.05	-11.55	-10.73	-3.58	-2.01	나이키, 룰루레온 애슬레티카, VF
호텔/레스토랑/카지노	-0.40	-0.82	-2.44	-2.60	-2.67	-3.23	-2.34	-4.14	맥도날드, 스타벅스, 부킹 훌딩스
인터넷쇼핑	-0.65	-0.88	-2.76	-2.66	-3.53	-7.19	-7.69	-19.76	아마존, 메르카도리브레, 잇시, 이베이, JD 닷컴
백화점/대형마트	-9.83	-6.45	-6.99	-0.97	-0.17	-0.06	-0.04	-0.47	타겟, 달러 제너럴, 달러 트리
전문상점	-0.36	-0.04	-0.24	-0.49	-0.56	-1.31	-2.17	-2.26	홈디포, 로우스, TJX, 오토존
푸드리테일	-0.58	-0.17	0.06	-0.35	-0.25	-0.43	-3.39	-3.14	월마트, 코스트코 홀세일, 월그린스 부츠 얼라이언스
음료	0.13	0.10	0.04	-0.25	-0.29	-0.27	-0.48	-0.47	코카콜라, 펩시코, 큐리그 닥터 페퍼
식재료	-0.45	-0.43	-0.40	-0.24	-0.01	-0.39	0.22	0.59	몬델리즈 인터내셔널, 크래프트 하인즈, 제너럴 밀즈
담배	-0.14	-0.16	-0.49	-0.60	-0.89	-1.14	-0.21	0.24	필립 모리스, 알트리아
가정용품	-0.56	-0.56	-0.52	-0.61	-1.02	-1.66	-2.41	-4.02	P&G, 콜게이트-팜올리브, 킴벌리클락
개인용품	0.00	0.00	-0.20	-0.20	-0.33	-1.11	-0.98	-1.08	에스티 로더

자료: IBES, 신영증권 리서치센터

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

미국 업종별 12MF EPS 변동 추이 (1개월전 대비)

	06.22	06.29	07.06	07.13	07.20	07.27	08.03	08.10	대표 종목
헬스케어장비	-1.13	-0.94	-0.17	-0.22	-0.24	-0.55	-1.88	-2.81	애보트 래버러토리, 메드트로닉, 인튜이티브 서지컬
헬스케어서비스	-0.02	0.04	-0.01	-0.14	-0.28	-0.15	0.14	0.45	유나이티드헬스 그룹, CVS 헬스, 앤섬
바이오	-0.48	-0.41	-0.39	-0.01	0.17	-0.06	-0.21	-1.17	알렉시온 파마수티컬스, 애브비, 암젠
제약	0.25	0.20	0.19	0.11	-0.21	-0.94	-1.35	-2.15	존슨앤드존슨, 화이자, 일라이 릴리, 머크
생명공학	0.06	0.00	-0.05	-0.05	-0.34	-0.41	-0.38	-0.61	써모 피셔 사이언티픽, 다나허, 일루미나
상업은행	0.66	-0.03	-0.70	-0.98	-2.11	-1.91	-1.46	-1.36	제이피모간체이스, 뱅크오브아메리카, 웰스파고
소비자금융	-0.02	-0.17	-0.79	-1.10	-1.75	-2.70	-1.74	-1.61	아메리칸 익스프레스, 캐피털 원 파이낸셜
사모/헷지/운용업	-0.84	-0.83	-2.19	-3.09	-4.89	-5.83	-4.84	-4.05	모건 스텝리, 찰스 슈왑, 블랙록
보험	-0.06	-0.23	-0.24	-0.56	-1.60	-2.22	-1.86	-1.21	마시 앤 맥레넌, 처브, Aon
IT서비스	-0.16	-0.03	-0.14	-0.15	-0.36	-0.83	-0.50	-0.42	비자, 마스터카드, 페이팔
SW서비스	-0.18	-0.27	-0.32	-0.16	-0.39	-0.55	-2.52	-3.60	마이크로소프트, 어도비, 세일즈포스닷컴, 오라클
통신장비	-0.34	-0.05	-0.10	-0.20	-0.51	-0.48	-0.40	-0.10	시스코, 모토로라 솔루션스, 아리스타 네트웍스
IT하드웨어	-0.08	-0.13	-0.25	-0.50	-0.92	-0.88	-1.17	-1.98	애플, HP, 씨게이트, 웨스턴디지털
IT전자장비/부품	-0.22	-0.23	-0.23	-0.42	-0.39	-0.73	-1.05	-2.04	타이코 전자, 암페놀, 키사이트 테크놀로지스
반도체/장비	-0.58	-0.61	-1.90	-5.50	-5.65	-5.49	-4.66	-3.98	엔비디아, ASML, 브로드컴, 퀄컴, 인텔, AMD
종합통신서비스	-0.91	-0.86	-0.37	-0.57	-0.70	-0.18	-2.68	-2.59	버라이즌 커뮤니케이션스, AT&T, 리버티 글로벌
무선통신	-0.27	-0.49	0.68	-2.33	-0.02	-0.05	-1.95	2.18	T-모바일 US
미디어	-0.13	-0.36	-0.28	-0.64	-0.80	-0.62	-1.12	-1.59	컴캐스트, 차터 커뮤니케이션스, 시리우스 XM 홀딩스
엔터테인먼트	-4.60	-4.06	-3.03	-3.53	-2.87	-4.58	-4.99	-3.84	넷플릭스, 월트디즈니, 넷이즈
인터넷미디어	-0.74	-0.86	-0.70	-1.15	-1.49	-2.27	-9.66	-11.98	알파벳, 메타, 바이두
전기유ти	0.11	0.05	0.03	0.03	-0.06	-0.01	-0.10	-0.02	넥스트에라 에너지, 듀크 에너지, 서던 컵퍼니
가스유ти	-0.13	-0.10	0.01	0.02	0.02	-0.11	-0.13	-0.12	애트모스 에너지
멀티유ти	0.05	-0.07	-0.08	-0.09	-0.12	-0.06	-0.05	0.01	도미니언 에너지, 셀프라 에너지, 퍼블릭 서비스
수자원유ти	0.04	-0.03	0.01	0.00	0.02	0.03	0.00	0.03	아메리칸 워터 웍스
리츠	0.54	0.03	0.18	0.12	0.14	-0.25	-0.54	0.05	아메리칸타워, 웰타워, 프로로지스, 크라운캐슬
부동산관리/개발	0.18	-0.17	-0.15	-0.81	-0.41	-3.44	-3.65	-3.17	CBRE 그룹

자료: IBES, 신영증권 리서치센터

Appendix 4. 해외주식 ETF 모니터링 (1) : 주식시장

자산군	티커	종목명	AUM (USD mn)	현재가 (USD)	수익률 (%)		발행주식 수 변화율 (%)		
					5D	YTD	1W	4W	3M
해외주식									
S&P500	SPY	SPDR S&P 500 ETF TRUST	386,205	420.0	1.41	-11.57	1.78	1.51	2.11
나스닥	QQQ	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	179,059	324.1	-0.10	-18.54	0.76	-0.16	1.79
유로존	EZU	ISHARES MSCI EUROZONE ETF	5,186	38.7	0.91	-21.00	0.00	0.00	-1.68
일본	EWJ	ISHARES MSCI JAPAN ETF	10,141	56.3	1.15	-15.93	0.00	0.42	6.28
중국본토	ASHR	XTRACKERS HARVEST CSI 300 CHINA	1,850	31.6	2.17	-19.29	0.00	-33.18	13.18
업종별(미국)									
에너지	XLE	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	36,460	77.9	8.68	40.32	0.87	0.85	-2.46
소재	XLB	MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	6,056	79.6	3.62	-12.13	-3.18	-4.40	-10.10
산업재	XLI	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	14,214	98.4	2.49	-7.04	2.48	5.20	-1.90
자유소비재	XLY	CONSUMER DISCRETIONARY SELECT	16,853	166.2	-0.60	-18.73	1.70	5.35	-3.79
필수소비재	XLP	CONSUMER STAPLES SPDR	16,108	74.9	0.07	-2.92	3.31	2.45	0.80
헬스케어	XLV	HEALTH CARE SELECT SECTOR	39,600	131.9	0.33	-6.36	-1.07	0.47	5.26
금융	XLF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	31,551	35.0	4.66	-10.35	1.35	1.53	-11.62
IT	XLK	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	45,276	147.7	0.21	-15.07	0.82	3.33	3.00
커뮤니케이션	XLC	COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	10,193	58.5	1.25	-24.67	0.11	0.35	8.00
유저리티	XLU	UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	17,217	75.5	1.33	5.46	0.35	-3.10	4.18
스타일(미국)									
성장주	IWF	ISHARES RUSSELL 1000 GROWTH	66,333	251.1	0.64	-17.82	0.15	-0.70	2.02
가치주	IWD	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE E	54,352	157.9	2.61	-5.98	0.32	-1.41	0.01
중소형주	IWM	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	56,610	196.4	3.70	-11.73	-0.79	-0.50	-3.39
테마									
혁신/신경제	ARKK	ARK INNOVATION ETF	9,734	49.9	-0.50	-47.22	-4.11	-4.86	-2.18
게임/E스포츠	HERO	GLOBAL X VIDEO GAMES & ESPORT	201	22.7	0.31	-19.66	0.00	-15.66	-23.42
중국인터넷	KWEB	KRANESHARES CSI CHINA INTERNET	6,632	28.7	-1.78	-21.29	-2.03	-10.18	12.94
신재생에너지	ICLN	ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	5,960	23.3	4.68	9.97	0.32	0.44	-1.90

주: 2022년 8월 11일 종가 기준, 발행주식수 변화율은 ETF 총 발행주수 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
채권									
미국채권 - 종합	AGG	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	83,753	102.7	-1.16	-10.01	0.76	1.66	2.29
미국채 - 장기	TLT	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	25,572	114.4	-4.12	-22.81	0.83	15.18	31.86
미국채 - 물가채	TIP	ISHARES TIPS BOND ETF	29,854	115.0	-1.12	-10.96	-0.19	-4.57	-1.22
회사채- IG	LQD	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	36,310	112.9	-1.43	-14.78	2.30	9.42	11.55
회사채 - HY	HYG	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	14,951	78.2	-0.26	-10.08	2.58	3.80	2.74
신흥국 - 달러표시	EMB	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING	16,181	89.5	0.95	-17.94	2.58	8.61	10.17
인컴자산/우선주	PFF	ISHARES PREFERRED & INCOME SECURITIES	16,164	35.0	-1.08	-11.31	-0.09	0.27	-2.16
원자재									
원자재 - 종합	PDBC	INvesco Optimum Yield Diversified Com	8,352	17.7	5.11	25.89	1.25	2.15	-0.78
금	GLD	SPDR GOLD SHARES	57,610	166.3	-0.50	-2.70	-0.29	-1.88	-5.88
은	SLV	ISHARES SILVER TRUST	9,962	18.7	0.16	-13.20	-0.13	-5.34	-14.86
원유	USO	UNITED STATES OIL FUND LP	2,326	76.3	6.64	40.32	3.75	-7.31	-15.55
천연가스	UNG	US NATURAL GAS FUND LP	584	30.1	6.89	141.07	-4.02	-9.49	-1.04
기초금속 - 종합	DBB	INvesco DB BASE METALS FUND	380	20.5	5.18	-7.91	0.55	-1.08	-21.70
구리	CPER	UNITED STATES COPPER INDEX	151	22.3	5.59	-18.12	0.00	-0.74	-21.05
농산물 - 종합	DBA	INvesco DB AGRICULTURE FUND	1,536	20.6	2.79	4.41	-0.53	-4.97	-25.80
옥수수	CORN	TEUCRIUM CORN FUND	203	25.3	3.30	17.64	0.00	-4.48	-23.44
밀	WEAT	TEUCRIUM WHEAT FUND	331	8.4	2.68	14.07	2.61	-9.13	-15.71
대두	SOYB	TEUCRIUM SOYBEAN FUND	72	27.2	2.33	19.52	6.00	-0.93	-10.17
탄소배출권	KRBN	KRANESHARES GLOBAL CARBON ETF	1,079	49.3	5.30	-3.14	-3.12	-8.42	-19.44
부동산 / FX / 기타									
글로벌리츠	REET	ISHARES GLOBAL REIT ETF	3,154	26.4	2.68	-13.66	0.17	0.17	0.25
미국인프라	IFRA	ISHARES US INFRASTRUCTURE	1,718	38.3	3.35	0.00	-0.55	-10.67	86.78
미국 MLP/에너지	MLPX	GLOBAL X MLP & ENERGY INFRAS	1,004	42.4	4.56	20.13	-0.04	-0.55	2.65
데이터센터리츠	VPN	GLOBAL X DATA CENTER REITS	77	15.6	-0.12	-15.82	0.00	0.00	-6.65

주: 2022년 8월 11일 종가 기준, 발행주식수 변화율은 ETF 총 발행주수 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.