

2026.01.14 (수)

경제분석 Note - 미국 12월 CPI 정상화

CPI 전월 대비 +0.3% 전년 대비 +2.7%

L 상승 편: 주거비 (+0.18%p), 식품 (+0.1%p), 에너지 (+0.02%p)

정복 섰다온에 따른 왜곡이 점차 정상화되는 모습.

인플레이션도 예상보다 완만, 금리 인하를 위해서는 추가 데이터 필요.

파월 (FOMC 기자회견) - 1분기를 관세 전가에 따른 근원물가의 고점으로 추측.

경제분석 Note - 일본 조기 총선 하나?

다카이치 선제적 승복수로 조기 총선 가능성 시사.

70% 라는 지지율과 함께 중국이라는 외부의 적을 두고 연대 하기에 좋은 상황
(여론) 오는 23일 국회에서 중의원 해산하고 2월 8일, 15일에 선거를 예상 중.

총선 결과에 따라 엔달러 환율 급등과 급락 시나리오 있을 수 있음.

원화. 엔화 약세를 연동으로 단기 약세 압력.

경제분석 Note - 주요국 금리 시사

주요국 기간프리미엄 및 기대단기금리 모두 미국과의 동조성 약화.

높은 관세에도 시장 우려보다 완만한 인플레이션으로 기간프리미엄 상승 억제.

한.일 기간프리미엄 지속적 상승. 확장 재정에 대한 우려가 즉원 원인

기대 단기금리는 국가별 통화정책에 따라 상이.

After Market

지주가 정책 기대로 강세. 3차 상법개정안 법사위 안건 상정 예정 보도.

한화 인적분할 발표로 강세

2026.01.15 (목)

차이나 Note - 중국 저가 경쟁 퇴출

2018년 상장한 핀퓌워 - 테무를 대표로 한 준저가 전략. 정책 기준 역행 전략.

2024년 시진핑 주식 기업 간 돌출경쟁 비판. 알리바바가 다시 핀퓌워 상회.

→ 중국 기업 판매가격 인상, 수익성 개선. 리스토킹 사이클. 내수 경기 활성화 목적.

경제분석 Note - 환율이 지배한 배파적 동결

높은 수준의 환율이 지속되는 이상 동결기조 이어질 것으로 전망.

연말까지 기준금리 2.50% 유지로 변경. 인상보다는 인하 리스크 우세.

채권 분석 Note - 금통위 불확실성 재박각

금통위 예상 시나리오 - 환율 1460원에서 움직이며 반도체 중심 성장.

After Market

반도체가 미국 증시 토포, TSMC 호실적 강세. AI 칩 수요 확대.

뉴복 편은 1월 제조업 경기 확장세로 전환.

01.19

전반적으로 주요 각국들의 정치적 행보가 눈에 띄는 요즘인 것 같다.

아무래도 AI 기술력을 중심으로 각국들의 경쟁과 그에 따른 영향력이 좌우되는
시기이다 보니 더욱 긴장된 국제 정세와 정책들이 보여지는 것 같다.

큰 변화가 일어나는 시기에는 항상 증권 시장에서도 큰 움직이 존재한다.

그 변화들을 분석하고 예측해서 좋은 결과물을 만들어야 할 시기인 것 같다.