

2026년 글로벌 시장 전망 자산군별 전망



거시 경제 및 자산군 전망 개요

● 부정적 ● 약간 부정적 ● 중립 ● 약간 긍정적 ● 긍정적



미국 대형주

높은 밸류에이션이 부담이지만, 이는 건조한 펀더멘털로 상쇄될 것으로 예상됩니다. 향후 시장 주도주가 확대되며 초대형주 외에서도 매력적인 기회가 창출될 것으로 전망합니다.



미국 소형주

양호한 경제 성장과 추가적인 금리 인하가 예상되는 상황인 만큼 소형주에도 훈풍이 불 것으로 전망합니다.



미국 국채

미 국채 수익률은 현재 공정 가치에 근접한 수준에서 거래되고 있습니다. 2026년 증시 변동성이 커질 경우, 국채가 효과적인 분산 투자 수단이 될 것으로 예상됩니다.



미국 회사채

미 회사채 밸류에이션은 비싸 보이며, 투자 등급 채권과 하이일드 채권 모두 신용 스프레드는 여전히 매우 타이트한 상태입니다.



유럽 주식

2026년 재정 부양책과 유럽 기업들의 펀더멘털 개선이 유럽 증시를 뒷받침할 것으로 전망됩니다.



영국 주식

영국의 경제 환경은 녹록지 않은 상황이지만, 주식 밸류에이션에는 대부분의 악재가 이미 반영된 것으로 보입니다.



아시아 태평양 주식

아시아태평양(APAC) 지역 주식 밸류에이션은 매력적인 수준으로 보이며, 수익 성장세도 견조할 것으로 예상됩니다. 한국과 중국의 기업 지배 구조 개선 움직임은 긍정적인 요인이지만, 중국 경제 둔화세는 주요 리스크 요인으로 남아 있습니다.



이머징 마켓 주식

선진국 시장에 비해 밸류에이션은 여전히 매력적으로 보입니다. 특히 이머징 마켓은 반도체 관련 추가적인 투자로 수혜를 볼 수 있다고 생각합니다.



부동산 및 인프라

2026년 리츠(REITs)와 인프라 자산군은 합리적인 밸류에이션을 바탕으로 효과적인 분산 수단이 될 것으로 전망합니다.



미국 달러

달러는 여전히 밸류에이션상 고평가 상태를 유지하고 있습니다. 미국 경제 성장률 호조라는 거시적 전망과 통화의 역주기적(countercyclical) 특성을 고려할 때 향후 달러는 약세 국면에 들어설 수 있습니다.



사모 주식

미국 외 시장(중국을 제외한 아시아, 일본, 중동 등)에서 사모 주식을 통한 매력적인 수익 창출 기회가 포착되고 있습니다. 산업 차원에서 국방 및 방위 기술은 주목할 만한 핵심 분야입니다.



사모 신용

정책 금리가 높은 상황이므로 선순위 담보 대출 및 자산 기반 대출이 선호됩니다. 당사는 유럽 직접 대출 시장(Direct Lending)에서 매력적인 기회를 주시하고 있습니다.

위 투자 의견은 2025년 12월 3일 기준으로 유효하며, 미래의 결과를 보장하지 않습니다. 자세한 내용은 2페이지를 참조하시기 바랍니다.

IMPORTANT INFORMATION

This publication is intended for information purposes only and does not constitute investment advice or an offer or solicitation to purchase or sell any securities, funds, strategies or engage in investment activity. The information does not take into account the investment objectives or circumstances of any particular investor. The general information contained in this publication should not be acted upon without obtaining investment advice from a licensed professional.

Any statements of opinion expressed within this publication are that of Russell Investments and are current at the time of issue. The information and opinion given in this publication is given in good faith.

All opinions expressed are subject to change at any time. Russell Investments nor any of its staff accepts liability with respect to the information or opinions contained in this publication.

All investments carry a level of risk and do not typically grow at an even rate of return and could experience negative growth.

Any past performance results should not be seen as a guide to future returns. Any scenarios presented are an estimate of future performance based on evidence from the past on how the value of an investment varies and are not an exact indicator.

The value of equity securities will rise and fall in response to the activities of the company that issued them, general market conditions and/or economic conditions. Investments in small and medium capitalization companies may involve greater risks because these companies generally have narrower markets, more limited managerial and financial resources and a less diversified product offering than larger, more established companies. Small and some medium capitalization stocks may also be thinly traded, and thus, difficult to buy and sell in the market.

In general, alternative investments involve a high degree of risk, including potential loss of principal, can be highly illiquid and can charge higher fees than other investments. Hedge strategies and private capital investments are not subject to the same regulatory requirements as registered investment products. Hedge strategies often engage in leveraging and other speculative investment practices that may increase the risk of investment loss.

Bond investors should carefully consider risks such as interest rate, credit, default and duration risks. Greater risk, such as increased volatility, limited liquidity, prepayment, non-payment and increased default risk, is inherent in portfolios that invest in high yield ("junk") bonds or mortgage-backed securities, especially mortgage-backed securities with exposure to subprime mortgages.

In EMEA this content is suitable for Professional Clients Only.

Copyright © 1995-2025 Russell Investments Group, LLC. All rights reserved.

Midyear 2025 Global Market Outlook

CORP-12803