



2026년

The Era of Money Move

우리가족 자산관리 전략



자본주의의 양극화는 심해지는가 ?

AI 투자
CAPEX 확대

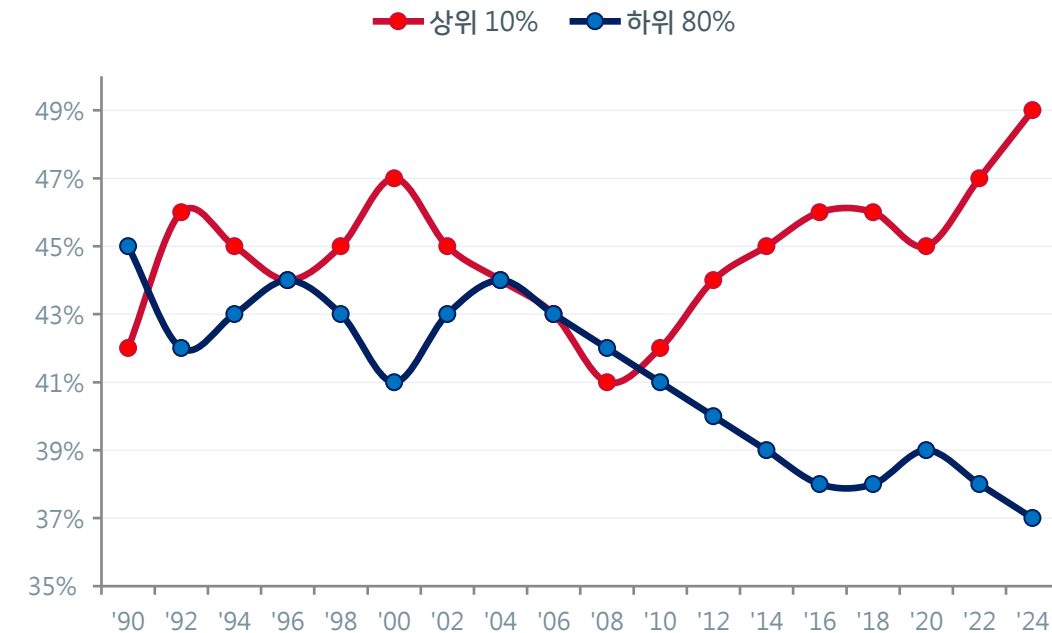
인프라 기업 이익
반도체·DC·전력

↑ 주가 상승
시가총액 폭등

주주 자산 증가
부의 집중 심화

10명 중 1명이 나라 전체 소비의 절반을 차지

상위 10% 소득자가 미국 전체 소비 지출의 거의 절반을 차지함



출처: Moody's Analytics, 연방준비제도 데이터 분석 · 소득 백분위별 미국 소비자 지출 점유율

AI 투자가 만드는 부의 사이클

기업 순이익률 (S&P 500) 역대 최고 ↑

이익은 주주에게 돌아간다

고용 증가 거의 정체 →

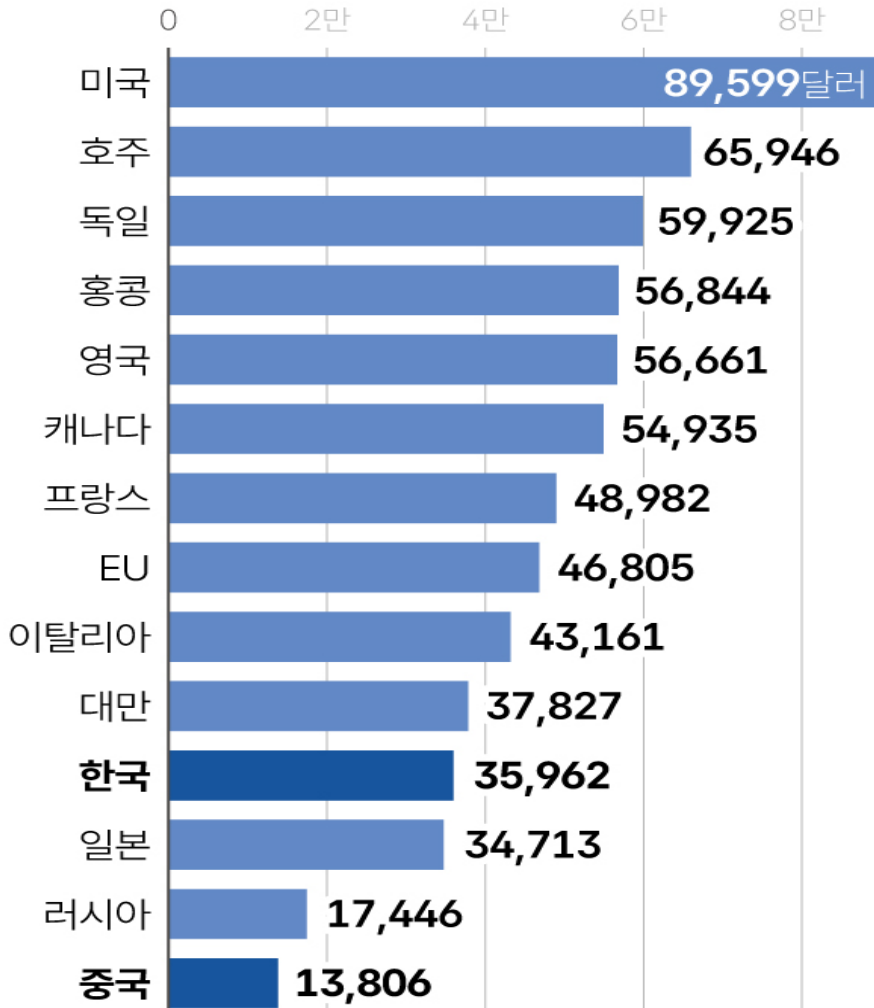
일자리는 늘지 않는다

미국 전체 주식의 약 94%는 상위 40% 소득 계층이 보유.
주가가 오를수록 이미 가진 사람의 자산이
더 빨리 불어나는 구조

미국 은퇴자들은 왜 부자가 되어 퇴직하는가 ?

2025년 주요국 1인당 GDP

2025년 전망치, 국제통화기금(IMF)이
2025년 10월 발표한 '세계경제전망' 보고서 중



새일경제

2024년 2월 14일 수요일 A01면 중첩

은퇴후 연금자산 美 9억 vs 韓 5천만원

美 연금 백만장자 4년새 2배
韓은 여전히 예·적금에 '숙면'

평균 투자 잔액이 약 5500만원에 불과
한 것으로 나타났다.

막대한 자금이 증시로 몰려들고, 이
는 주가를 끌어올려 연금 자산이 불어
나는 선순환도 이어진다.

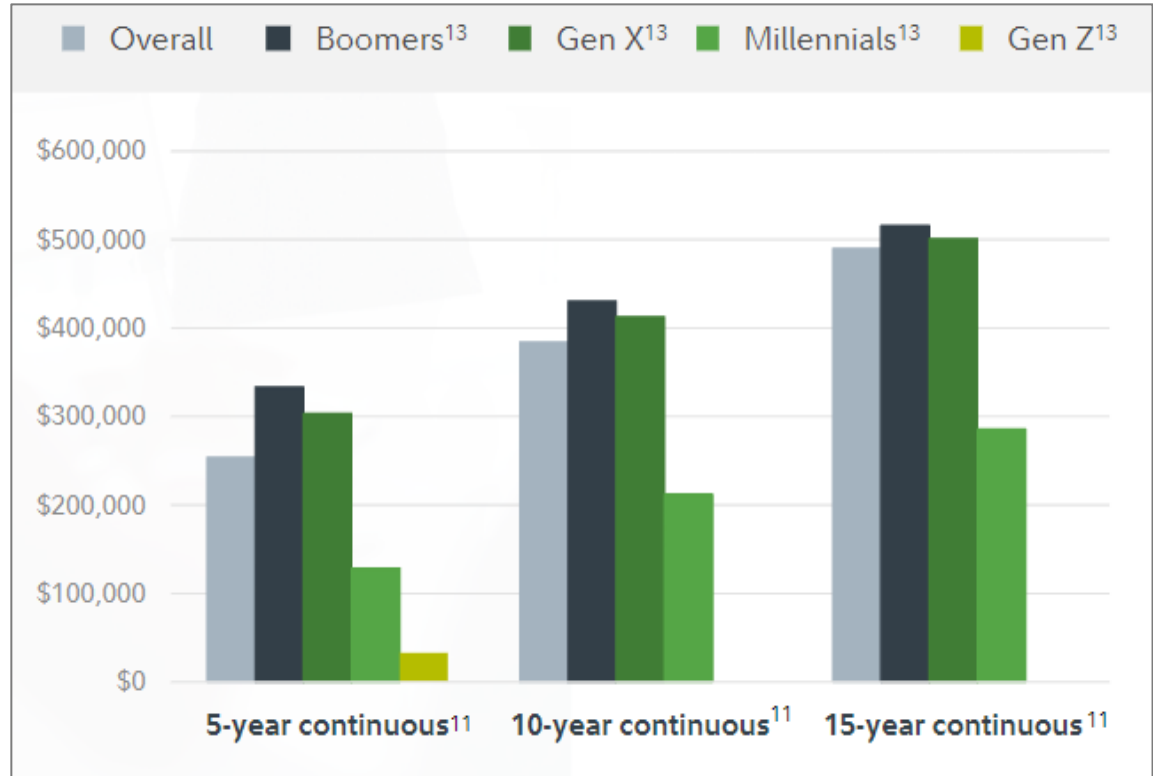
이런 상황에서 최근 미국 증시가 사
상 최고치를 경신하자 할미 연금 자산

양을 아슬아슬한 표백클린테플론 등
이동 유출에 이어진다'

행동 여외의 예·외문에, 주피,

이동 유출에 이어진다'

등 장사를 특이한데도 불구하고



A top-down view of three ice cream cones with white vanilla ice cream, topped with crushed nuts and chocolate chips. The cones are arranged on a vibrant blue background, which is also scattered with loose chocolate chips and nut pieces. One cone is positioned in the upper right, another in the lower left, and a third in the lower center. A white horizontal line is drawn across the middle of the image, separating the 'Part 1' text from the main title.

Part 1

한국 금융시장에
무슨일이 일어나고 있을까?

5월 시장은 어땠을까요?

글로벌 주식시장



구분	지수	5월 31일	전월대비
미국	나스닥	26,972.62	8.36%
	S&P 500	7,580.06	5.15%
중국	상하이	4,068.57	-1.06%
	홍콩	8,425.82	-2.95%
한국	KOSPI	8,476.15	28.45%
	코스닥	1,074.80	-9.86%



글로벌 채권 & 환율 시장



구분	자산	5월 31일	전월대비
미국	국채 10년	4.453	0.06%
	국채 2년	4.014	0.13%
한국	기준금리	2.50	0.00%
	국채 10년	4.071	0.23%
	환율	1,507.50	2.17%

글로벌 원자재 시장



구분	자산	5월 31일	전월대비
가상자산	비트코인	73580.21	-3.06%
원자재	원유	87.36	-16.86%
	금	4,593.00	-0.79%

2026년 _ 핵심 키워드

전쟁과 물가



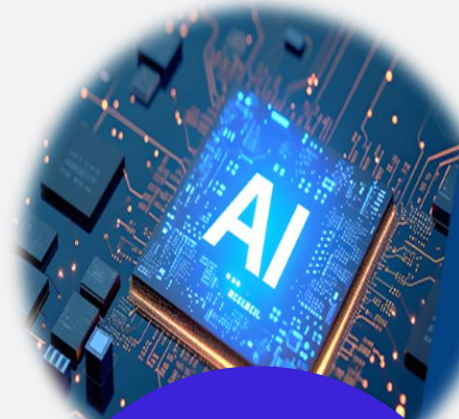
끝나지 않은
중동 리스크
& 물가 공포

코스피 9,000



코스피 8,900
삼성전자 &
하이닉스 폭등

AI 기대와 실적

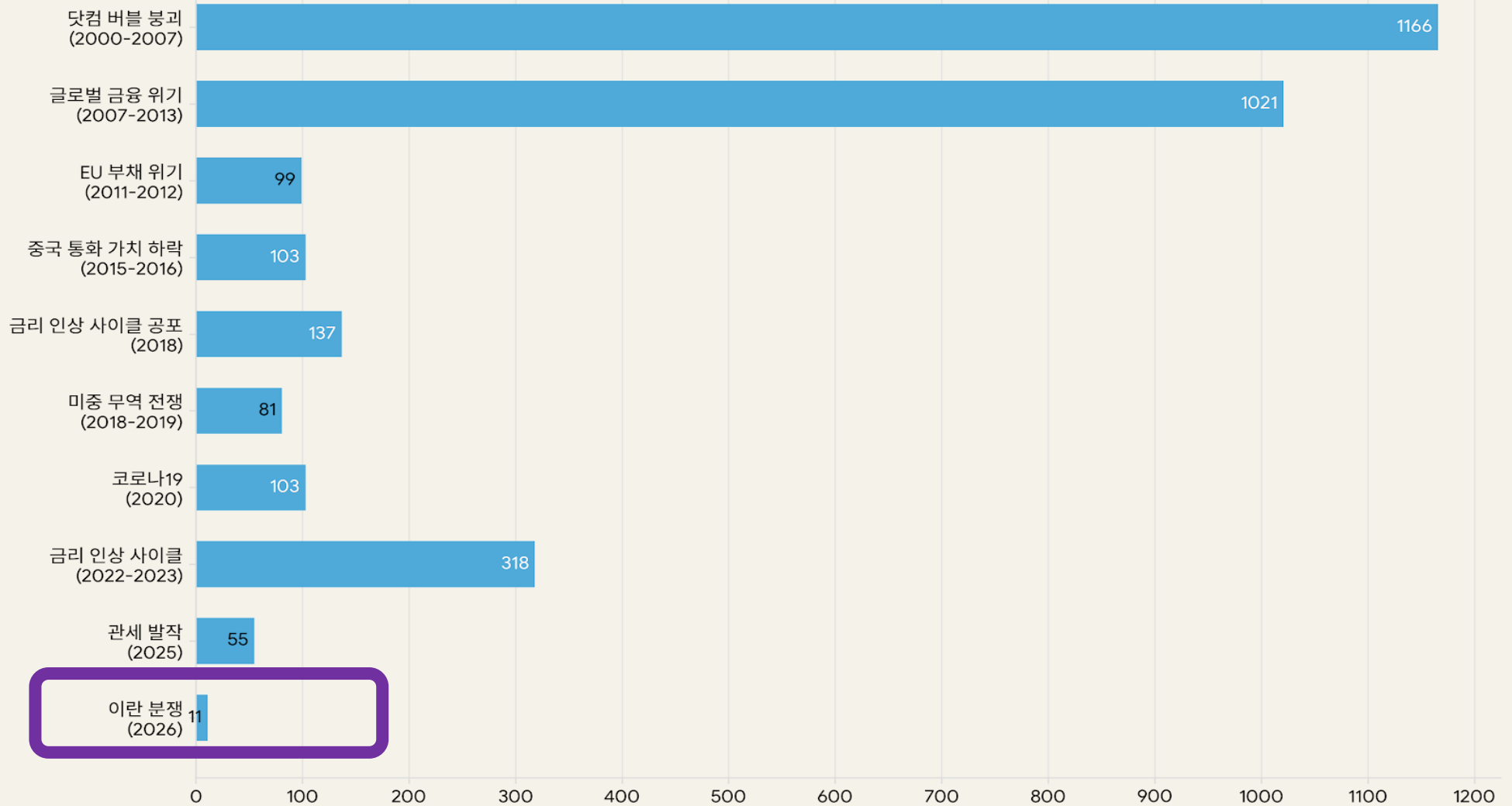


AI 기대와 버블
실적

전쟁이 끝나기도 전에 증시 회복 _ 돈이 너무 많습니다.

역대 가장 빠른 시장 회복

S&P 500 지수가 10% 이상 하락한 후 회복하는 데 걸린 일수



끝나지 않은 전쟁 _ 그럼에도 코스피 10,000 이 보인다.

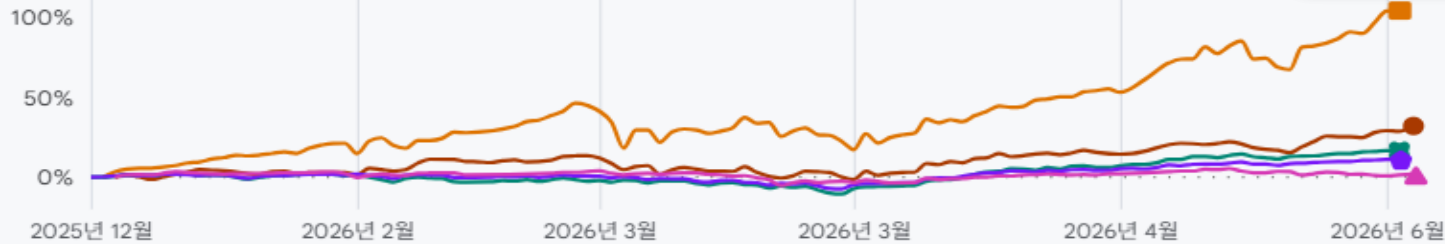
코스피

8,801.49 ⬆ +104.23% (+4,491.86) YTD

6월 3일, 오전 2시 0분 11초 UTC+9

선형 비교 지표

KOSPI NI225 .IXIC .INX 000001



1D 5D 1M 6M YTD 1Y 5Y 최대

종목 코드	가격	변동	변동률 (%)	전일 종가
■ KOSPI 코스피	8,801.49	+4,491.86 ⬆	+104.23% ⬆	8,788.38
● NI225 닛케이 평균주가	68,533.93	+16,701.13 ⬆	+32.22% ⬆	66,734.24
■ .IXIC 나스닥 종합주가지수	27,093.90	+3,851.91 ⬆	+16.57% ⬆	27,086.81
■ .INX S&P 500	7,609.78	+764.28 ⬆	+11.16% ⬆	7,599.96
▲ 000001 상해종합주가지수	4,097.94	+74.52 ⬆	+1.85% ⬆	4,075.10

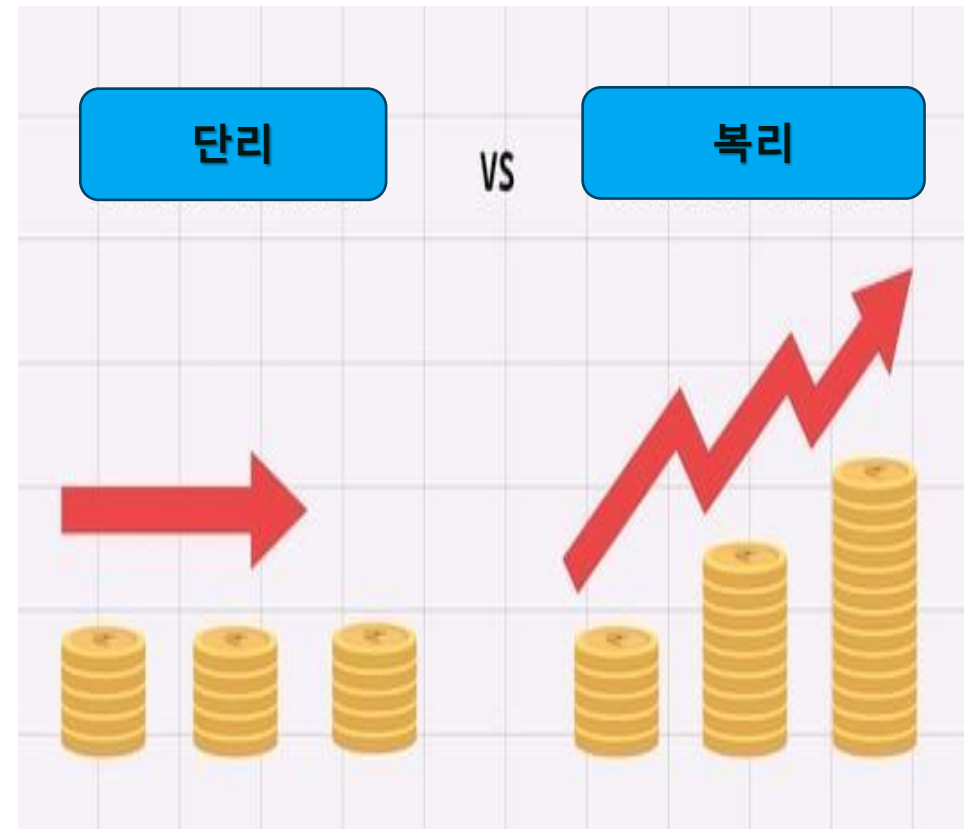
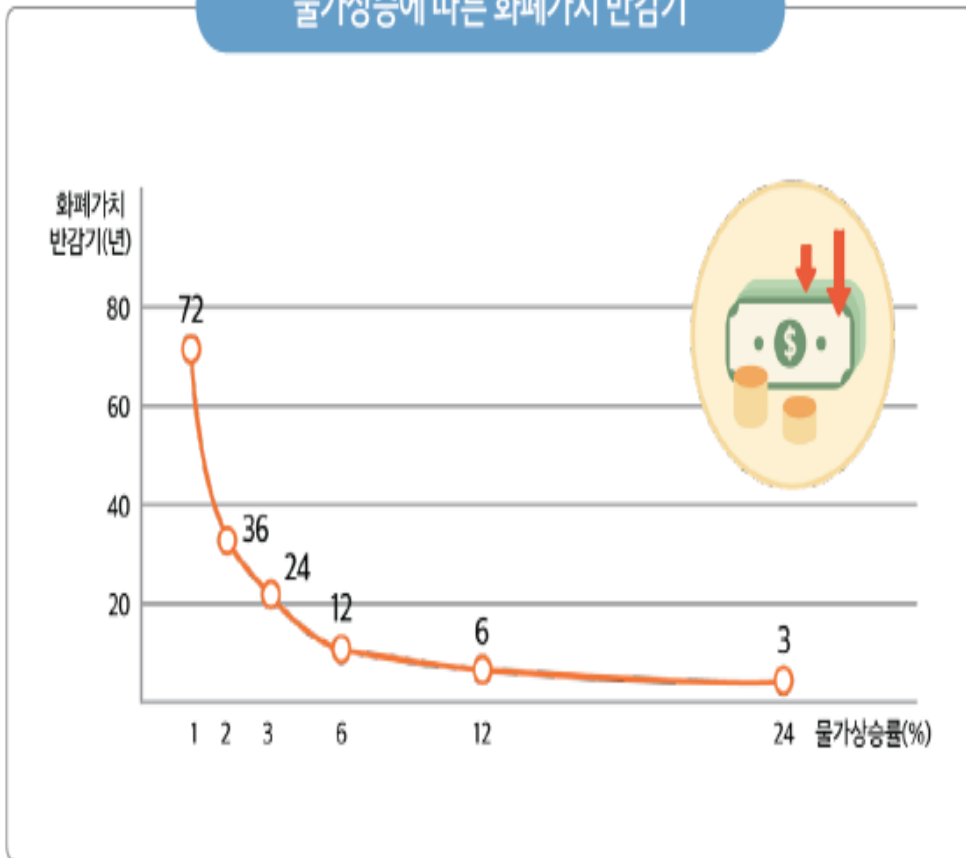
KOSPI
8,801.49



예금금리 VS 수익률

72의 법칙은 간단한 투자 원칙으로, 투자금이 복리로 두 배가 되는 데 걸리는 시간을 계산

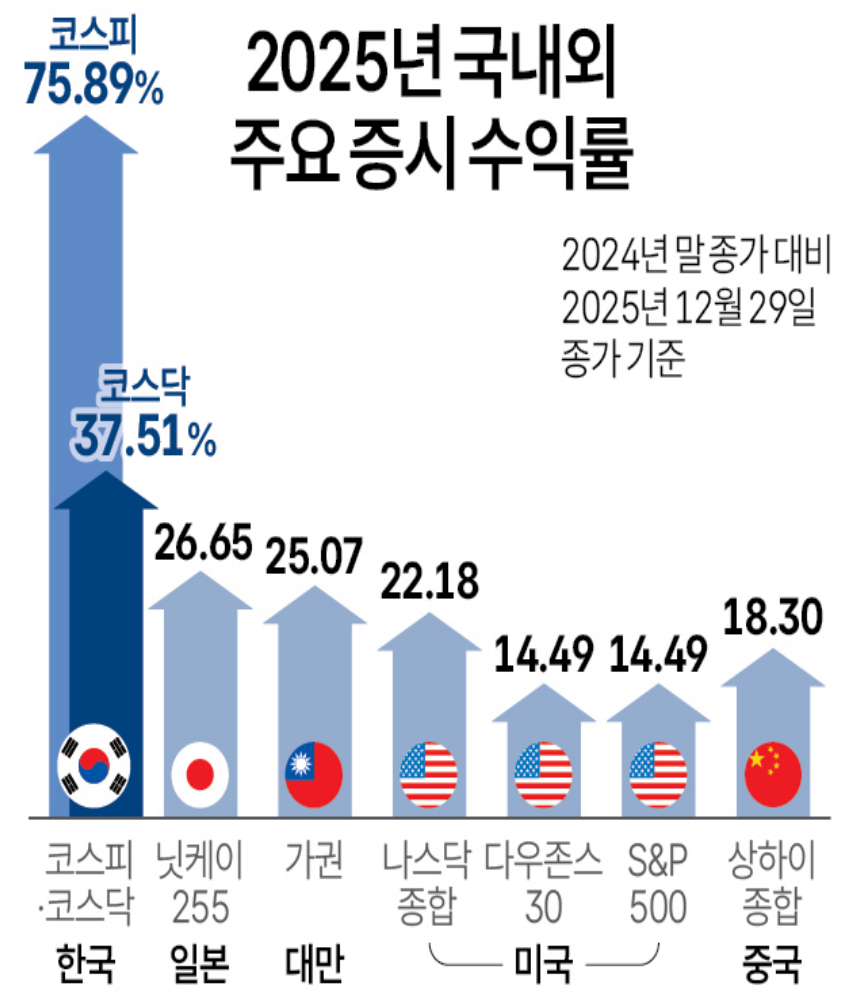
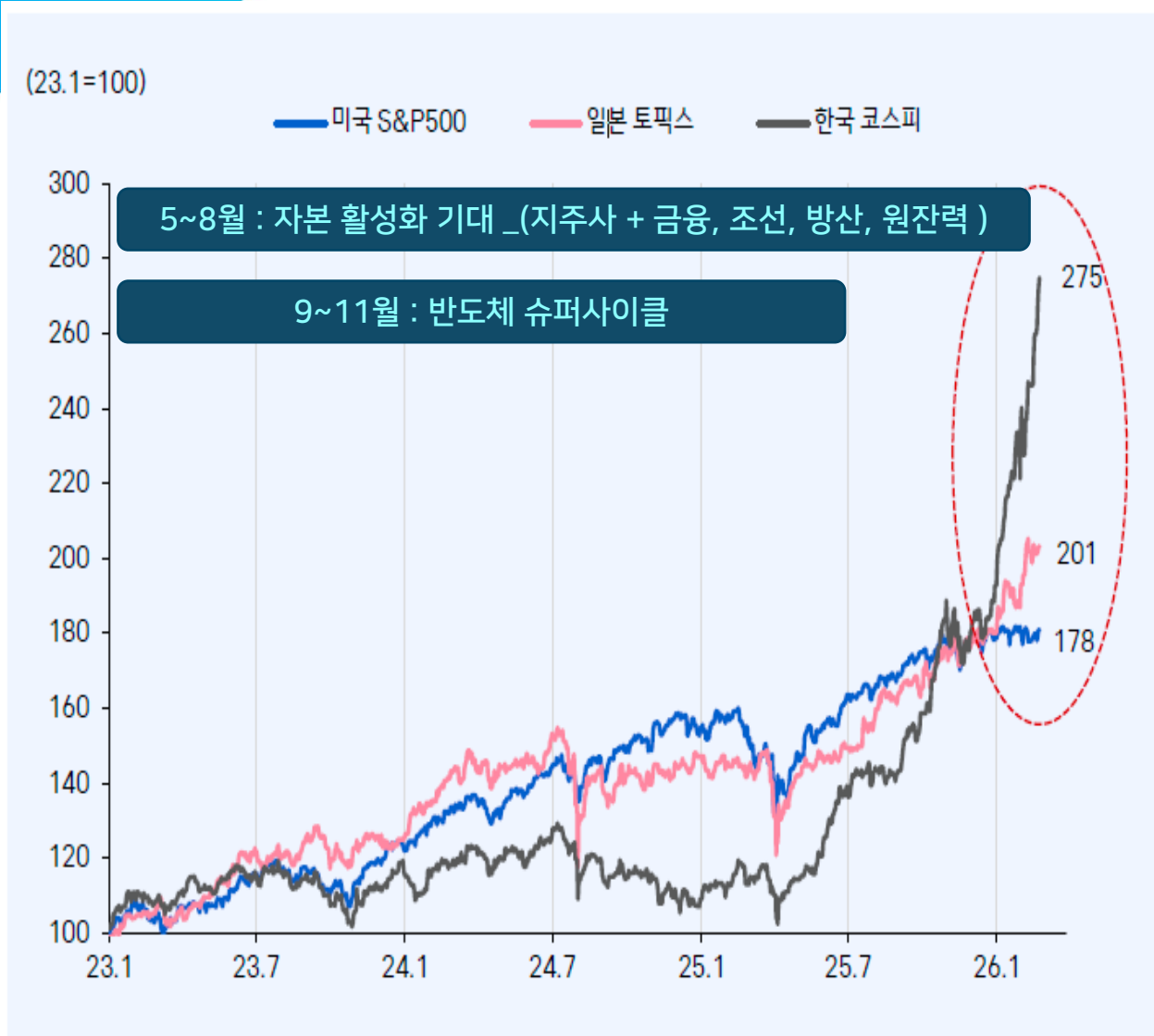
물가상승에 따른 화폐가치 반감기



$$\text{두 배가 되는 시간 (년)} = 72 / \text{연이자율 (\%)}$$

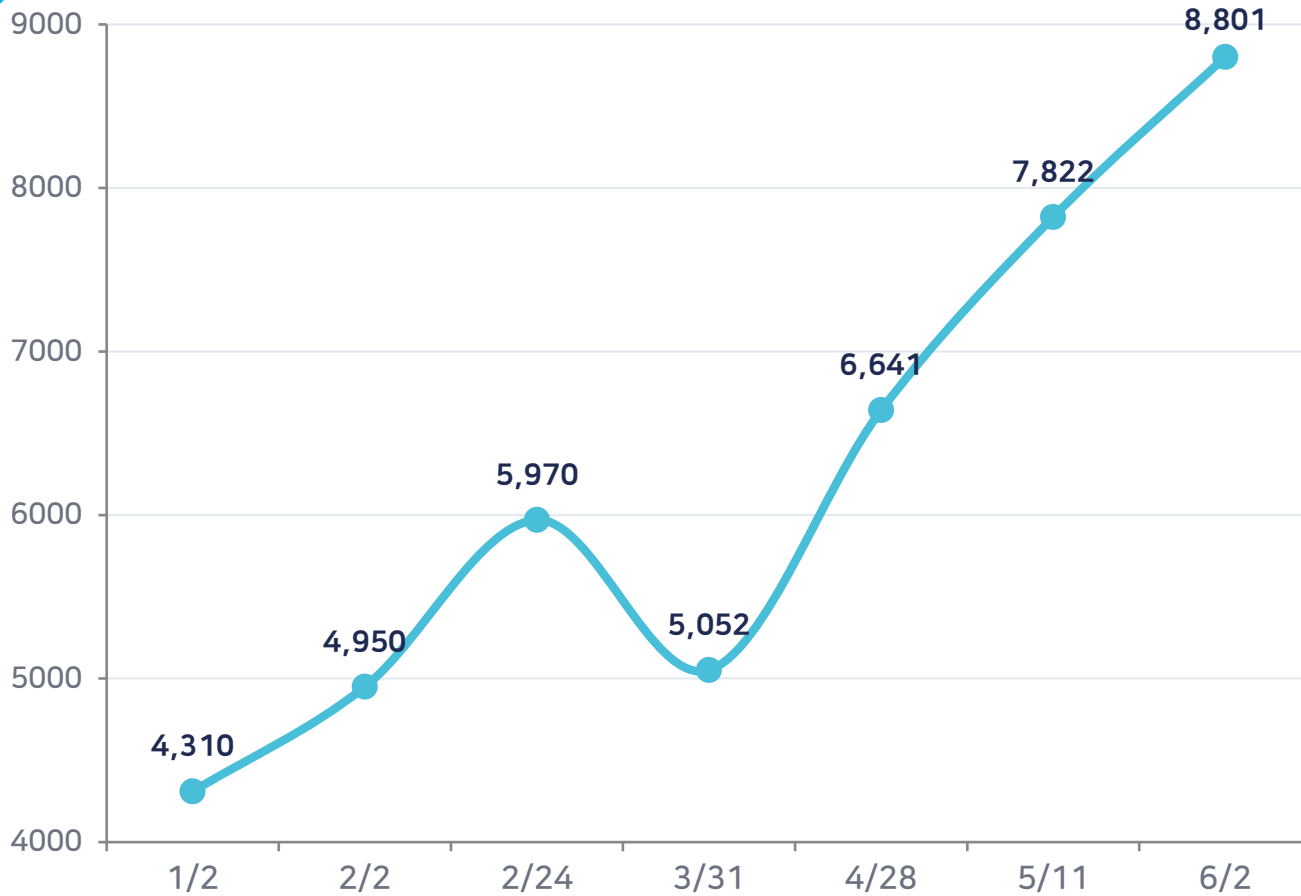
2025년 한국 시장 Review

한국 증시 급등으로 3년 누적 수익률 미국을 크게 앞서



2026년 상반기 코스피 주가 추이

연초(1/2) → 6월 2일 종가 기준 · 미·이란 전쟁 조정 후 사상 최고치 경신



단위: 포인트(p) · 주요 분기점 증가 기준

저점 대비 **+74.2%**

3/31 저점 → 6/2 증가

핵심 지표 요약

구분	값
1월 2일 종가	4,309.63
전고점 (2~3월)	약 6,300
3월 저점 (3/31)	5,052.46
고점 대비 조정폭	약 -20%
6월 2일 종가	8,801.49
저점 대비 상승률	+74.2%

조정폭은 전고점(약 6,300) 기준 근사치이며, 확정 수치는 저점 5,052.46(3/31 종가)입니다.

가장 큰 상승을 보이고 있는 KOSPI

Global Equity ETFs: 2025-2026 Total Returns (in US \$)

Country/Region	Ticker	2025-26	Country/Region	Ticker	2025-26	Country/Region	Ticker	2025-26
South Korea	EWY	314.8%	Vietnam	VNM	63.1%	France	EWQ	31.8%
Peru	EPU	119.7%	Netherlands	EWN	58.4%	US	SPY	30.6%
Taiwan	EWT	106.8%	Total International	VXUS	51.0%	Kuwait	KWT	25.4%
Poland	EPOL	104.7%	Eurozone	EZU	50.2%	Australia	EWA	25.4%
Austria	EWO	98.3%	Belgium	EWK	50.8%	Thailand	THD	27.0%
Greece	GREK	98.0%	Canada	EWC	47.6%	Malaysia	EWM	21.8%
Spain	EWP	90.8%	Hong Kong	EWH	46.0%	China	MCHI	20.0%
Colombia	COLO	86.0%	Sweden	EWD	46.1%	UAE	UAE	24.5%
Finland	EFNL	83.8%	Europe	VGK	45.4%	Argentina	ARGT	17.2%
Israel	EIS	81.3%	United Kingdom	EWU	44.2%	Qatar	QAT	12.1%
South Africa	EZA	77.5%	EAFE	IEFA	44.6%	Turkey	TUR	10.2%
Mexico	EWV	74.7%	Japan	EWJ	44.5%	Denmark	EDEN	8.6%
Norway	NORW	69.5%	Singapore	EWS	40.5%	New Zealand	ENZL	5.2%
Brazil	EWZ	69.2%	Germany	EWG	38.9%	Philippines	EPHE	-0.7%
Italy	EWI	69.8%	Switzerland	EWL	39.4%	Saudi Arabia	KSA	-2.4%
Chile	ECH	71.9%	Total World	VT	37.3%	India	INDA	-7.5%
Emerging Markets	IEMG	64.8%	Ireland	EIRL	33.5%	Indonesia	EIDO	-27.5%

2026년도 상반기 KOSPI History_ 폭등

코스피 추이 | 종가기준

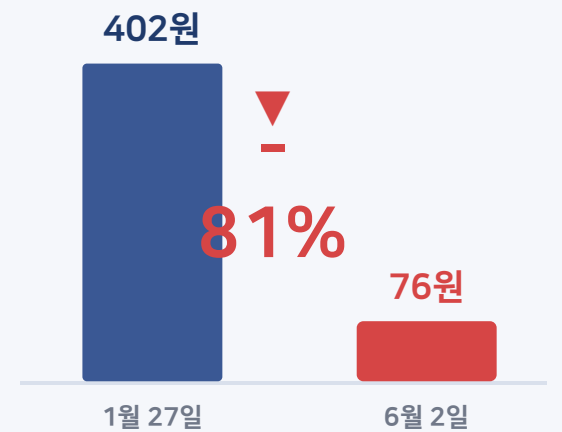


상승장에 '하락'에 베팅한 개미들

1만원에 상장한 곱버스...지금은 76원 됐다

입력 2026.06.02 17:51 수정 2026.06.03 00:37 지면 A15

'KODEX 200선물인버스2X' 가격



지수가 오를수록 음의 복리·변동성 잠식으로 손실이 기하급수적으로 가속

'5천피' 돌파 후 개인 순매수 1위가 곱버스

하락하는 인버스 ETF

(단위: 원, %)

※기준: 1월 27일(코스피5000 돌파)~6월 1일 하락률 및 개인순매수 누적

자료: 한국거래소

종목명	개인순매수 규모	하락률
KODEX 200선물인버스 2X	1조2596억	-81.09
TIGER 200선물인버스 2X	390억	-80.70
KIWOOM 200선물인버스 2X	28.18억	-80.73
RISE 200선물인버스 2X	33.75억	-80.30
PLUS 200선물인버스 2X	25.89억	-79.64

코스피 (6/2)

8,801

2024말 2,399 → 상전벽해

저점 대비

+74.2%

3월 저점 → 6월 2일

오른 종목

37%

한 달간 코스피 종목 중

PBR 1배 미만

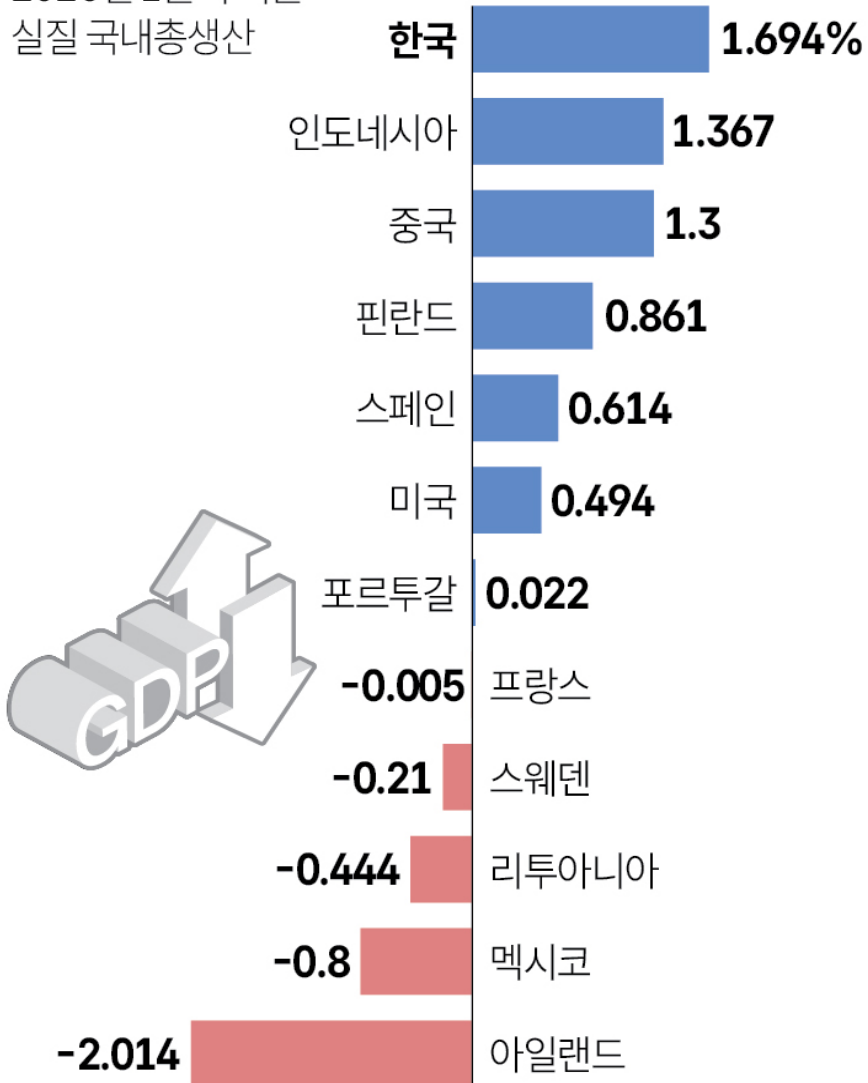
68%

주가 < 장부가 상장사

실제 한국 경기는 ?

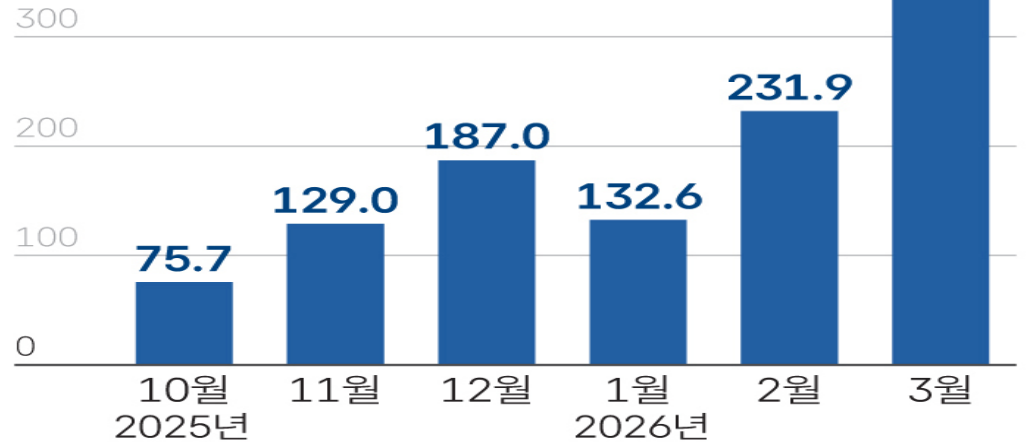
주요 GDP 성장률

2026년 1분기 기준
실질 국내총생산



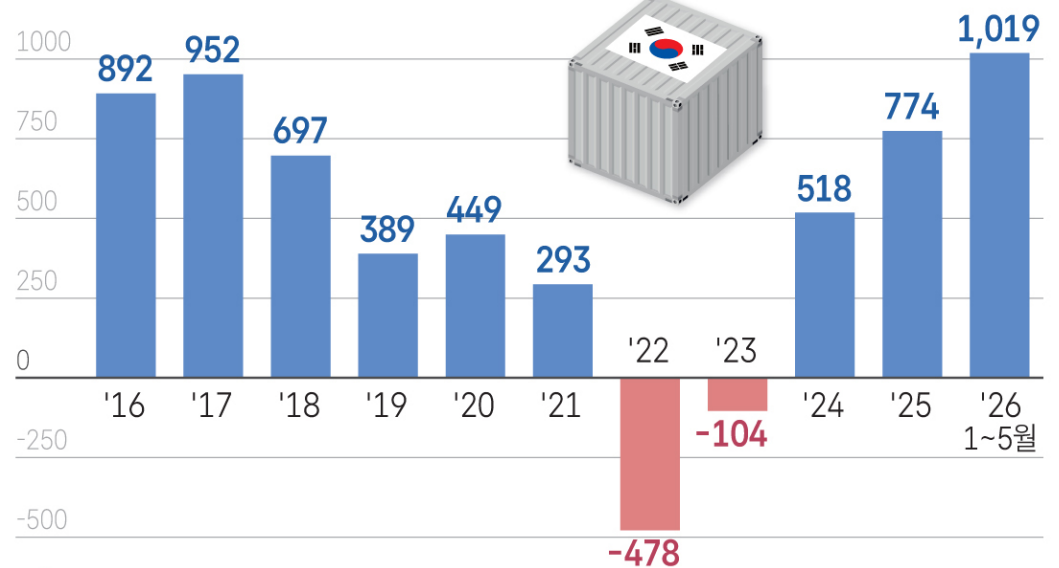
경상수지 추이

잠정치, 단위: 억 달러



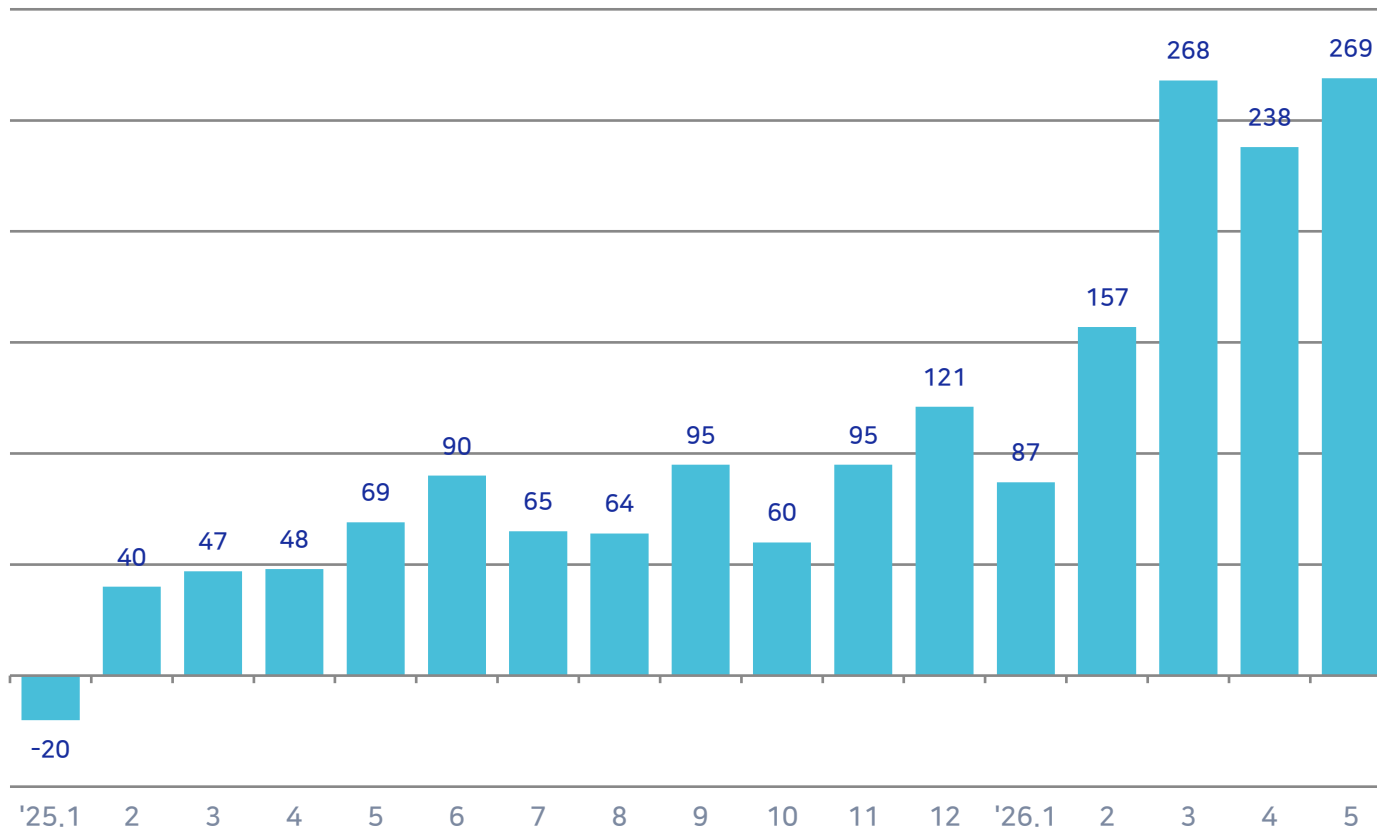
무역수지 추이

단위: 억 달러



흑자 규모, 차원이 다르게 커지고 있다

무역수지



5월 무역수지

+269 억\$

16개월 연속 흑자

1년 전(69억\$)의 **약 4배**

'26년 들어 흑자 규모가 가파르게 확대

누적 **1,019억\$**

1~5월 누적 흑자 사상 첫 1,000억\$ 상회 (역대 최대)

자료: 산업통상부 「2026년 5월 수출입 동향」· 월별 무역수지(억 달러), 2025.1~2026.5

한국 경상수지 추이

2026년 1분기(1~3월) 잠정 · 항목별 수지와 전년동기 비교



상품수지

재화(상품)의 수출과 수입의 차액

+736.0억\$



서비스수지

여행·운송·지식재산권 등 서비스 거래

-69.5억\$



본원소득수지

배당·이자 등 투자소득과 해외 임금 소득

+87.8억\$



이전소득수지

송금·기부·원조 등 무상 이전 거래

-19.2억\$

2026년 1분기 경상수지 (합계)

+737.8억\$

분기 기준 역대 최대 흑자 · 36개월 연속 흑자

전년동기(2025년 1분기) 대비 추이

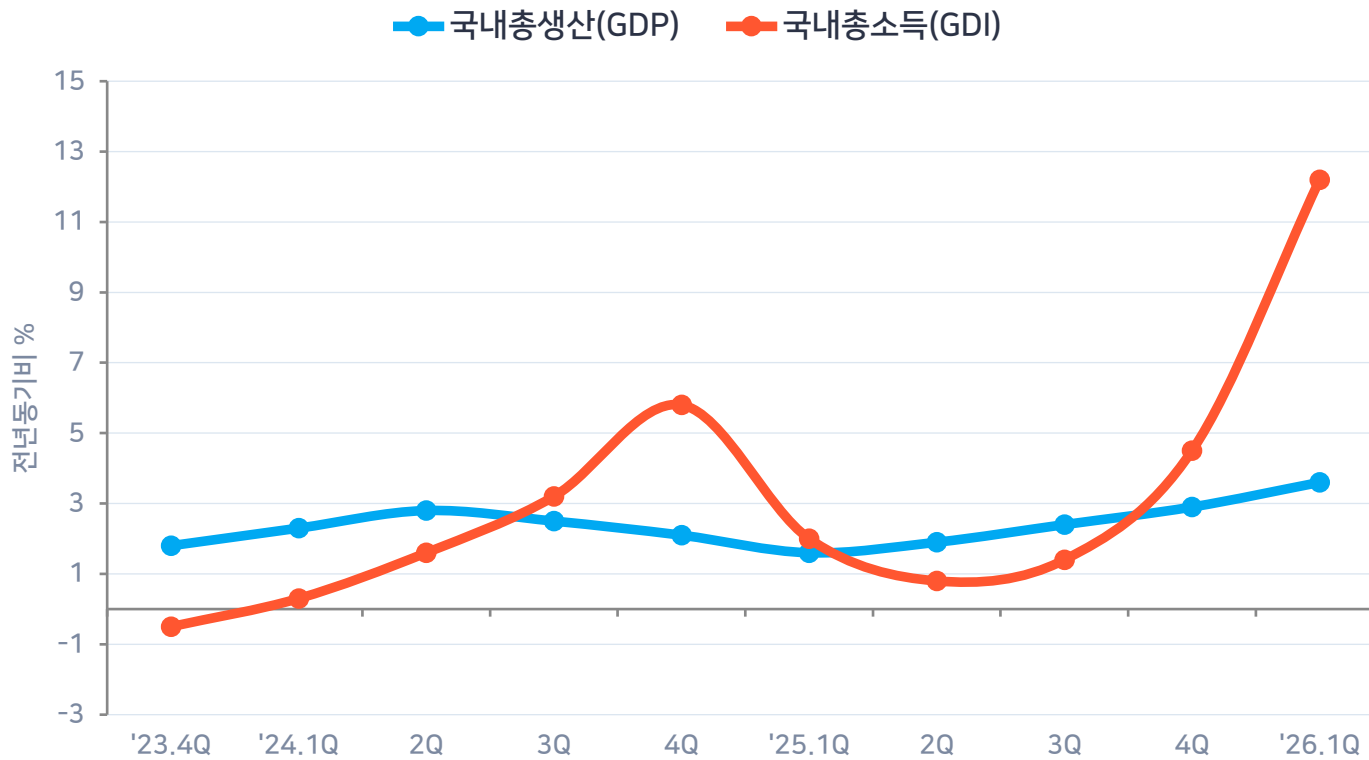
↑+283%



자료: 한국은행 「2026년 1분기 국제수지(잠정)」 · 단위: 억 달러(0.1bn USD) · (+) 흑자 / (-) 적자 · ※ 잠정·반올림으로 항목 합계는 총계와 일부 상이

생산도 소득도 동시에 위로 꺾였다

성장률-소득



국내총소득(GDI)

▲ 두 자릿수

증가율로 반등

교역조건 개선(반도체값 상승)으로 소득이 생산보다 더 빠르게 증가

수출 호황 → 기업 이익 → 국민 소득으로 이어지는 선순환

자료: 한국은행 국민계정(2020년 불변가격, 추세 재구성) · 전년동기비 %

달라지는 한국의 위상

↗ 글로벌 시가총액 1,000조 원 초과 메가캡 기업 현황

2026년 5월 29일 금요일 종가 기준

총 4개국 / 14개사

적용 환율: 1 USD = 1,510 KRW

순위	국가	기업명 (티커)	주요 산업 분야	시총 (USD)	시총 (원화 환산)
1	미국	엔비디아 NVDA	AI 반도체 설계 및 가속기	\$5.396 T	약 8,148조 원
2	미국	애플 AAPL	IT / 디바이스 / 플랫폼	\$4.629 T	약 6,990조 원
3	미국	알파벳 GOOGL	AI / 빅테크 (구글)	\$4.342 T	약 6,556조 원
4	미국	마이크로소프트 MSFT	클라우드 / 생성형 AI	\$3.278 T	약 4,950조 원
5	미국	아마존 AMZN	이커머스 / AWS 클라우드	\$2.759 T	약 4,166조 원
6	대만	TSMC TSM	글로벌 1위 파운드리	\$2.316 T	약 3,497조 원
7	미국	브로드컴 AVGO	데이터센터 인프라 및 네트워크 칩	\$2.280 T	약 3,443조 원
8	사우디	사우디 아람코 2222.SR	세계 최대 국영 석유 기업	\$1.764 T	약 2,664조 원
9	미국	테슬라 TSLA	전기차 / 자율주행 / 로봇틱스	\$1.591 T	약 2,402조 원
10	대한민국	삼성전자 000593.KS	종합 반도체 및 HBM 메모리 공급	\$1.561 T	약 2,357조 원
11	미국	메타 플랫폼스 META	소셜 미디어 / AI 생태계	\$1.517 T	약 2,291조 원
12	미국	마이크론 테크놀로지 MU	메모리 반도체 (HBM)	\$1.200 T	약 1,812조 원
13	대한민국	SK하이닉스 000660.KS	고대역폭 메모리 (HBM) 주도	\$1.105 T	약 1,669조 원
14	미국	버크셔 해서웨이 BRK	워런 버핏의 금융 투자 지주사	\$1.016 T	약 1,534조 원

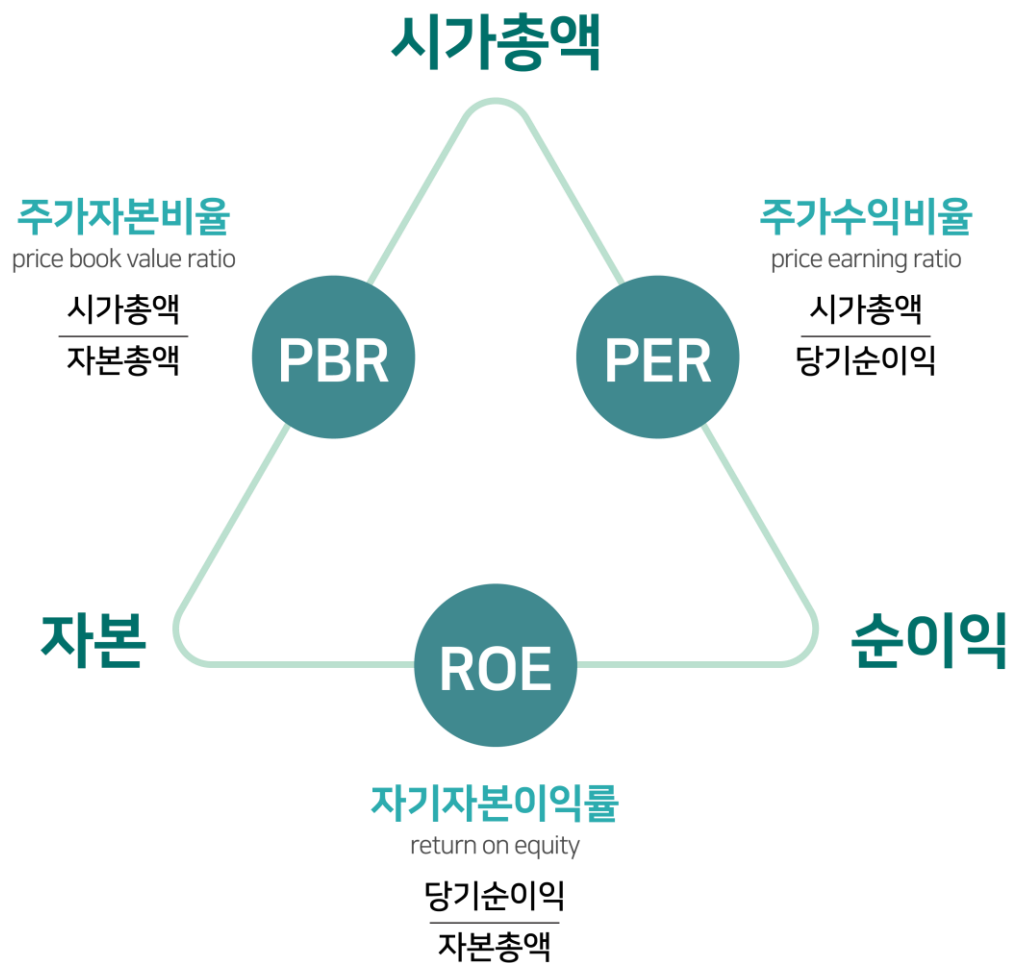
KOSPI 지금 고평가 되었을까? _ 글로벌 주요지표 비교

GDP 순위	국가	명목GDP (조\$)	주식시가총액 (조\$)	'26년 주가 상승률(%)	이익증가율 '26년(%)	예상PER (배)	예상PBR (배)	'26년 GDP 성장률전망 (%)	'26년 물가 CPI전망(%)	기준금리 (%)	10년국채 (%)
	World	118.1	161.2	8		17.9		3.0	4.0		
1	미국	30.8	77.2	8	23	21.1	4.8	2.1	3.3	3.75	4.6
2	중국	19.5	22.7	5	17	10.0	1.4	4.6	1.0	3.2	1.8
	유로존	18.0		1	14	14.2	2.2	0.8	2.8	2.0	
3	독일	5.1	3.0	-2	9	13.9	1.7	0.7	2.8	2.0	3.2
4	일본	4.4	8.5	13	11	16.5	1.7	0.7	2.0	0.75	2.7
5	영국	4.0	3.8	3	18	12.4	2.1	0.8	3.2	3.75	5.1
6	인도	3.9	4.8	-12	15	20.1	2.9	7.5	2.0	5.25	7.1
7	프랑스	3.4	3.4	-2	20	13.2	1.9	0.8	2.3	2.0	3.8
8	러시아	2.6						0.9	5.6	14.5	
9	이탈리아	2.6	1.2	9	81	14.0	1.7	0.5	2.8	2.0	3.9
10	캐나다	2.4	4.4	7				1.2	2.5	2.25	3.7
11	브라질	2.3	0.9	10	35	8.5	1.7	1.8	4.5	14.5	14.4
12	멕시코	2.0	0.5	6	14	13.1	2.4	1.4	4.2	6.5	9.4
13	대한민국	1.9	4.4	78	208	8.4	1.8	2.4	2.6	2.5	4.2
14	스페인	1.9	1.3	2	13	12.3	1.9	2.3	3.2	2.0	3.6
15	호주	1.8	2.0	-1	10	17.6	2.5	2.0	4.3	4.35	5.1
참고	대만	0.9	4.7	42	38	21.3	4.6	7.0	1.9	2.0	1.6

ROE (Return On Equity)

자기자본수익률이라고 하세요.

빚을 제외하고 순수한 자기자본으로 얼마의 수익을 내었는가를 확인하는 지표입니다.



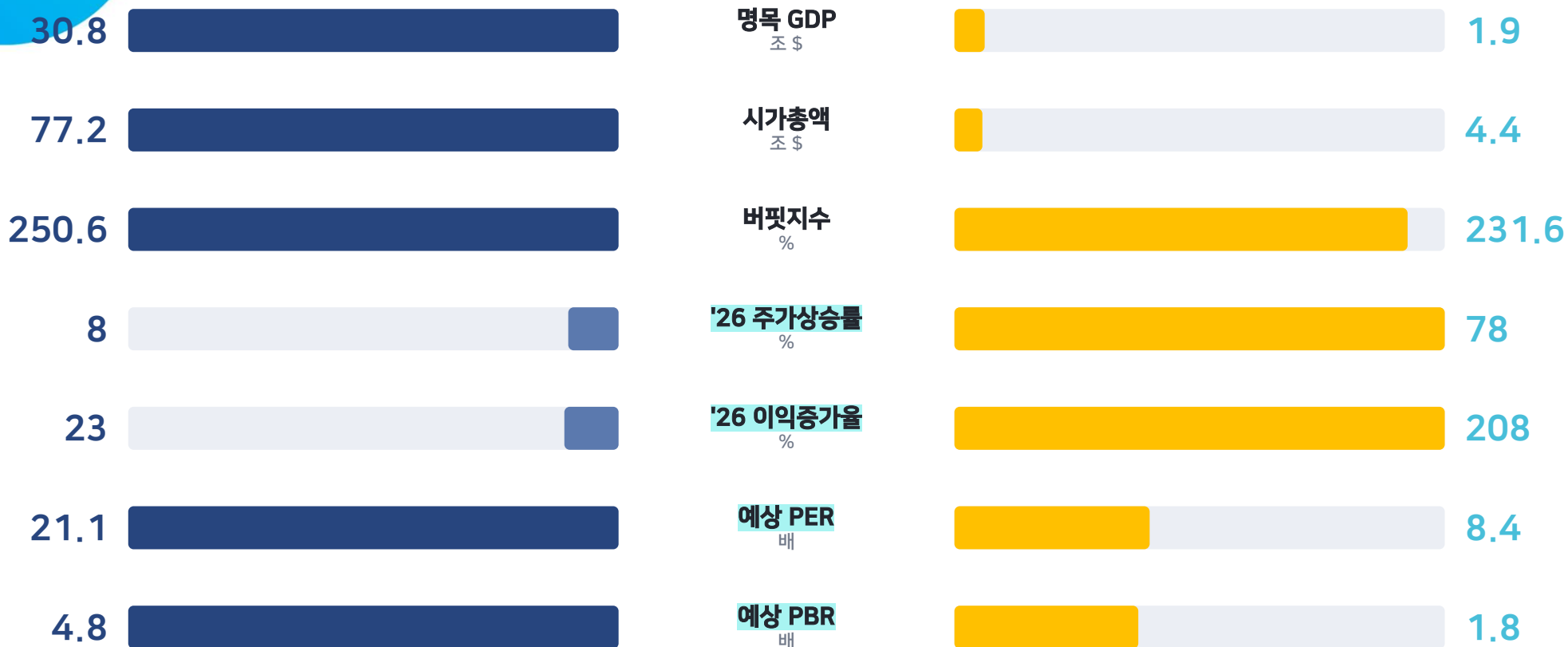
정리해 보자면
PER과 PBR은 낮을수록,
ROE는 높을 수록
좋다는 뜻이 됩니다.

미국 vs 대한민국 증시 비교

2026년 전망 기준 · 가운데 지표를 두고 막대가 길수록 수치가 큼

● 미국

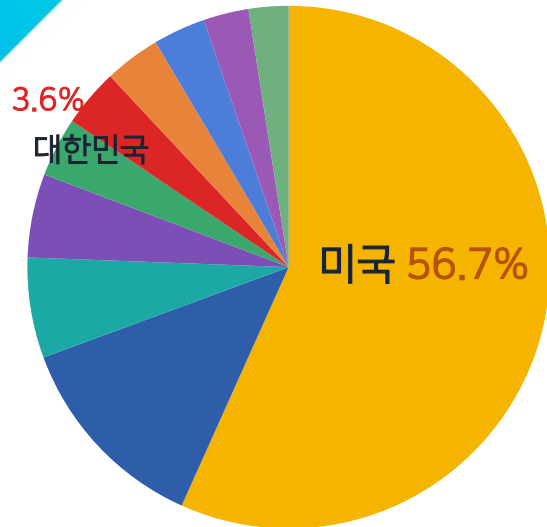
● 한국



규모·밸류에이션은 미국이 우위 · 성장성(주가·이익 증가율)은 한국이 압도 · 버핏지수는 양국 모두 고평가 영역

글로벌 증시 시가총액 비중

상위 10개국 합산 기준 · 단위 USD

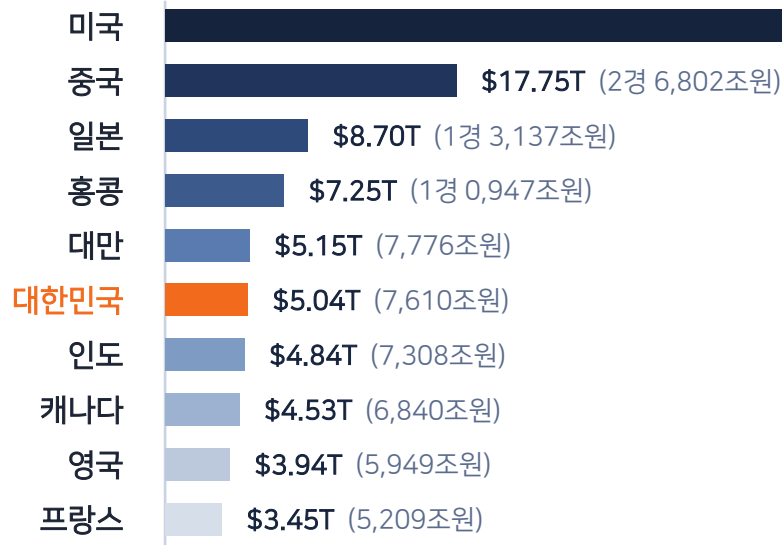


국가별 비중

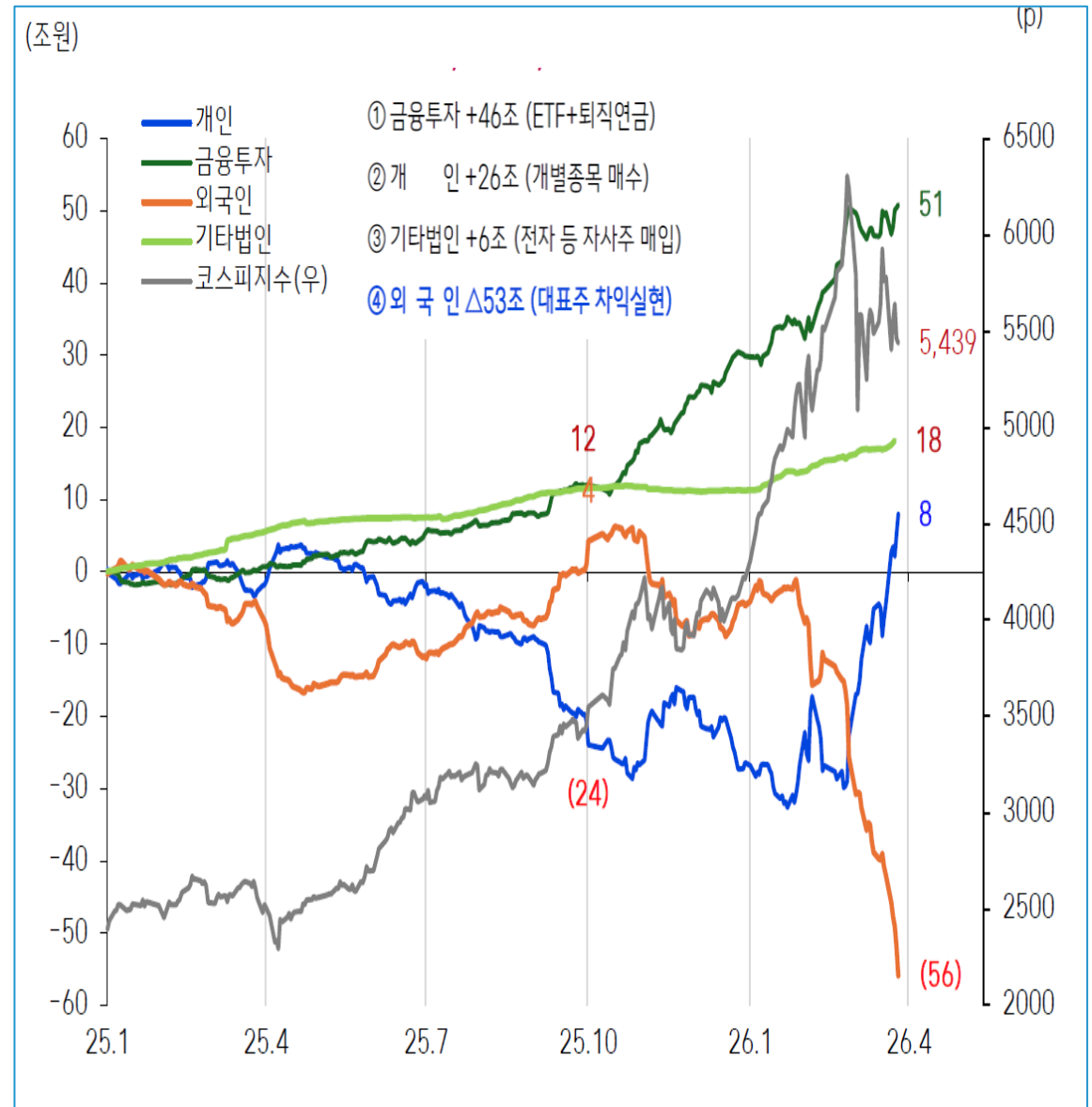
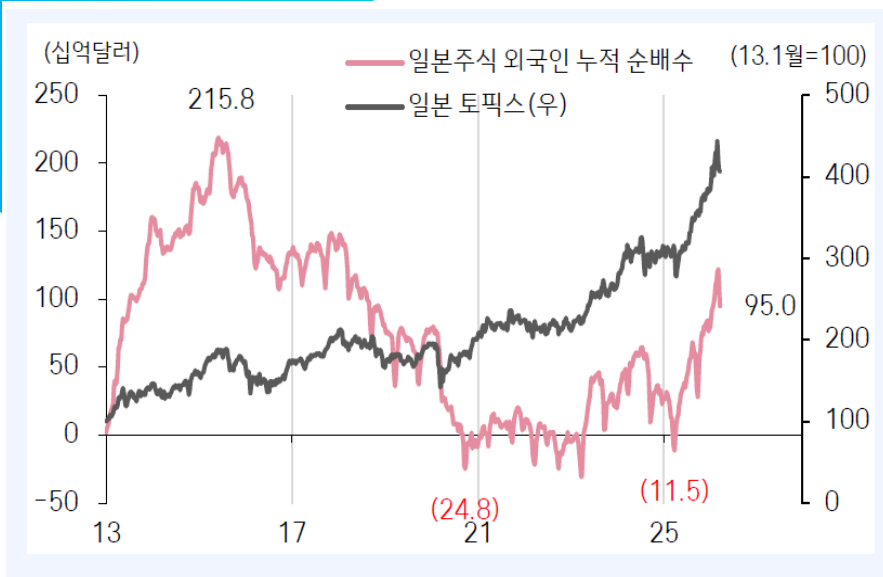
1. 미국	\$79.47T	56.7%
2. 중국	\$17.75T	12.7%
3. 일본	\$8.70T	6.2%
4. 홍콩	\$7.25T	5.2%
5. 대만	\$5.15T	3.7%
6. 대한민국	\$5.04T	3.6%
7. 인도	\$4.84T	3.5%
8. 캐나다	\$4.53T	3.2%
9. 영국	\$3.94T	2.8%
10. 프랑스	\$3.45T	2.5%

자료: 사용자 제공 데이터(상위 10개국 합산 \$140.1T 기준). 전 세계 전체 시총이 아닌 상위 10개국 합계 대비 비중.

상위 10개국 · 단위 조 달러(USD Trillion)



해외 증시와의 비교 _ 누가 사고 누가 팔았는가?



왜 외국인은 팔까? _ 국민연금과 비슷한 이유

국민연금, 올해 국내주식 목표비중 14.9% → 20.8%로 확대

전략적자산배분(SAA), 전술적자산배분(TAA)에 따라 '5%p+'까지 추가 확대. 따라서 최대 '25.8%p+'까지 국내주식 비중 확대 가능

패시브 펀드의 비중 유지·분산 규제에 따른 '기계적(강제) 매도'

연초 이후 외국인 순매도

100조원+

코스피 누적 (5월 기준)

같은 기간 삼성·하이닉스 주가

약 10배

1년 반 사이 급등

외국인 지분을 변화

31% → 38%

✓ 가장 많이 판 시기에 주가가 가장 많이 올랐다 → 지수 비중을 맞추기 위한 구조적 매도

1 자금 구조

외국인 자금의 상당수가 MSCI EM 지수를 추종하는 **패시브·벤치마크형 펀드(ETF·인덱스)**. 개별 판단보다 지수 비중을 그대로 따라감

2 비중 초과

삼성전자·SK하이닉스 주가 급등으로 MSCI EM 내 **한국 비중이 15.4% → 21.7%로 상승**. 벤치마크 대비 '오버웨이트' 상태

3 강제 매도

비중 유지 규칙 + 미국 분산투자 규제 한도(단일 25%·5%초과 종목 합계 50%) 초과 → **규정상 비중을 줄이는 기계적 매도 발생**





2026년도 상반기 Best ETF 수익률

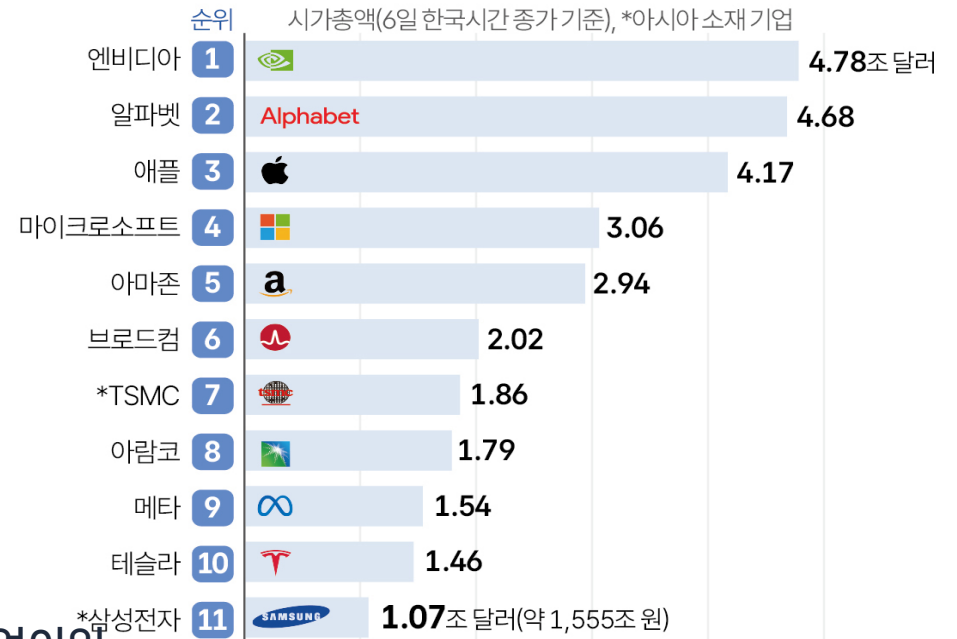
2026.06.06 기준

순위	종목	기간수익률
1	RISE 네트워크인프라 367760	270.34 %
2	HANARO Fn K-반도체 395270	248.99 %
3	IBK K-AI반도체코어테크 0005G0	245.46 %
4	KODEX 200IT TR 363580	234.88 %
5	TIGER 200 IT 139260	234.50 %
6	KODEX IT 266370	202.77 %
7	PLUS 글로벌HBM반도체 442580	197.87 %
8	ACE AI반도체TOP3+ 469150	195.16 %
9	BNK 온디바이스AI 487750	191.11 %
10	KIWOOM 코리아테크TOP10 469790	190.46 %

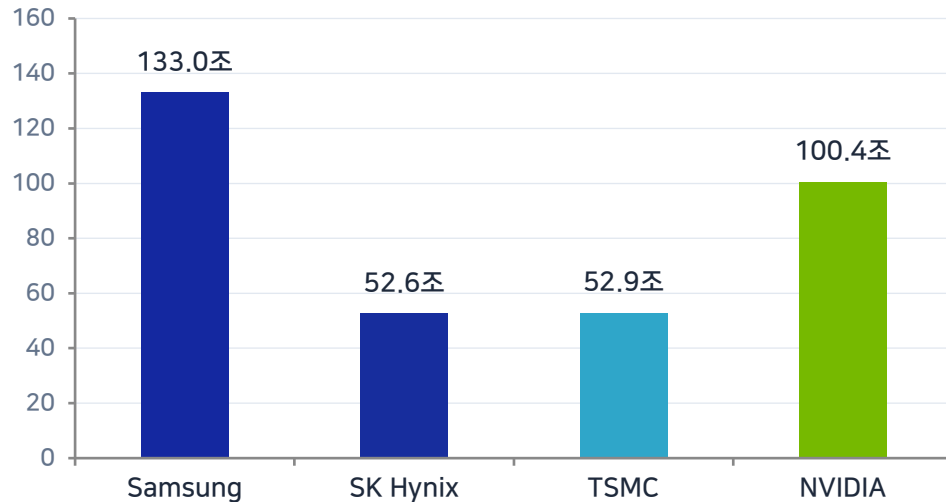
전쟁에도 불구하고 가장 뜨거운 한국

2026 Q1 실적 비교표

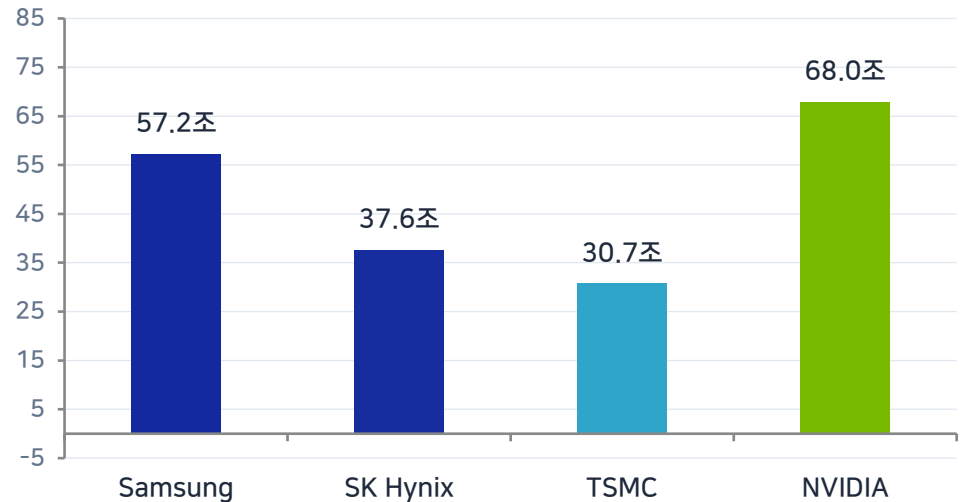
구분	매출액	영업이익	영업이익률	시가총액
 삼성전자	133.0조	57.20조	43.0%	2,357조
 SK하이닉스	52.6조	37.61조	72.0%	1,669조
 TSMC	52.9조	30.72조	58.1%	3,497조
 NVIDIA	100.4조	67.96조	67.7%	8,148조



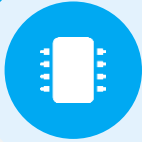
매출액



영업이익



AI 시대 누가 수혜를 보는가 ?



높은 AI 노출도
정부주도 AI 생태계 확장 본격화



조선, 방산, 기계 산업 경쟁력

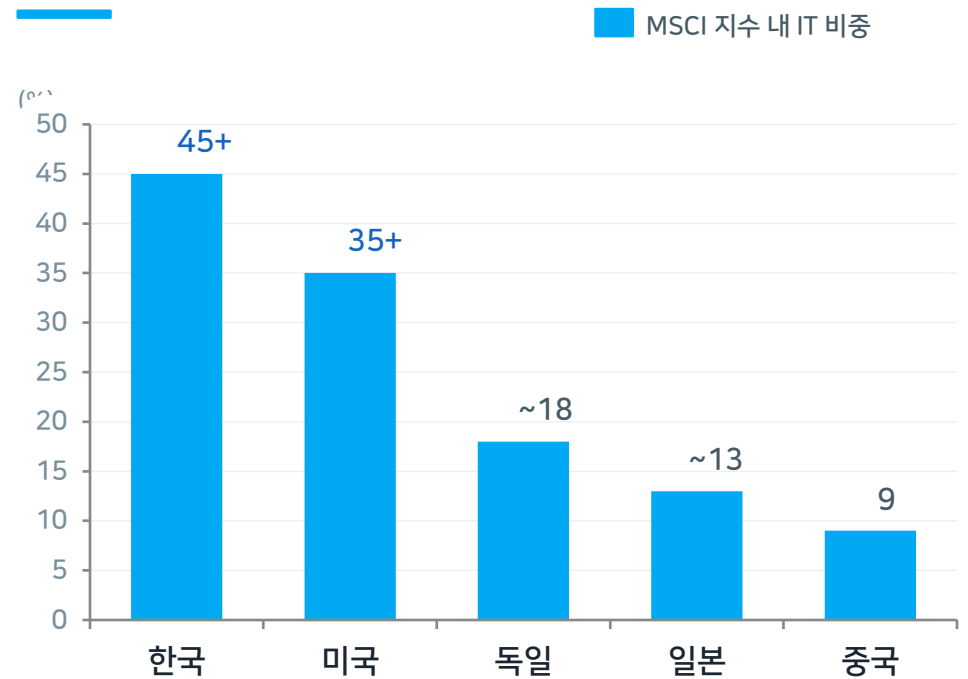


자본시장 활성화 정책 지속 (금융업종)



개인의 국내 ETF 순유입 확대
국민연금 국내주식 비중 확대 가능성 · 배당세제 개편

AI 관련 밸류체인 비중 높은 국가는 **대만, 한국, 미국**

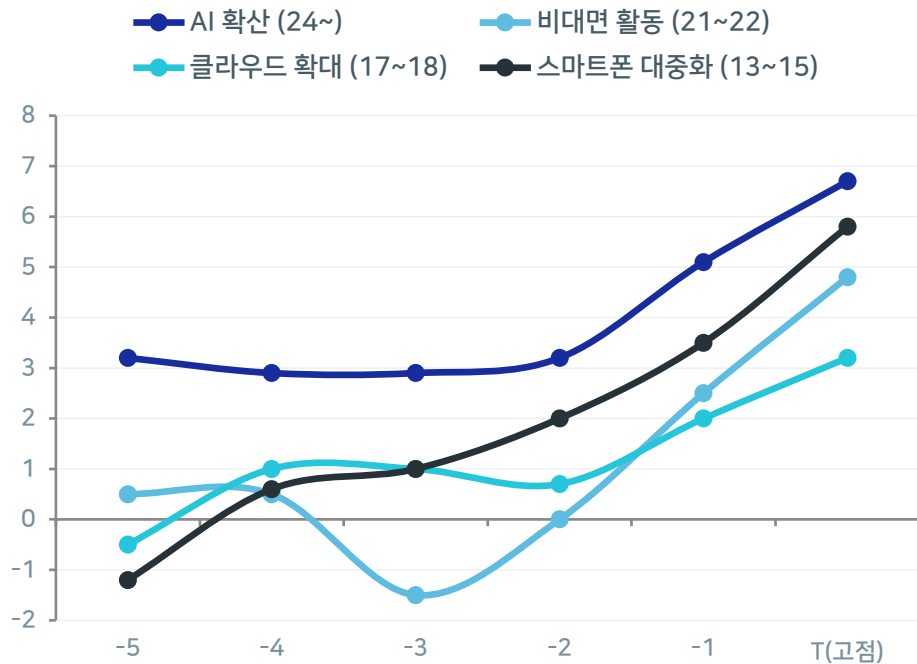


주: 2025년 9월 말 기준 · 자료: MSCI, NH투자증권 리서치본부

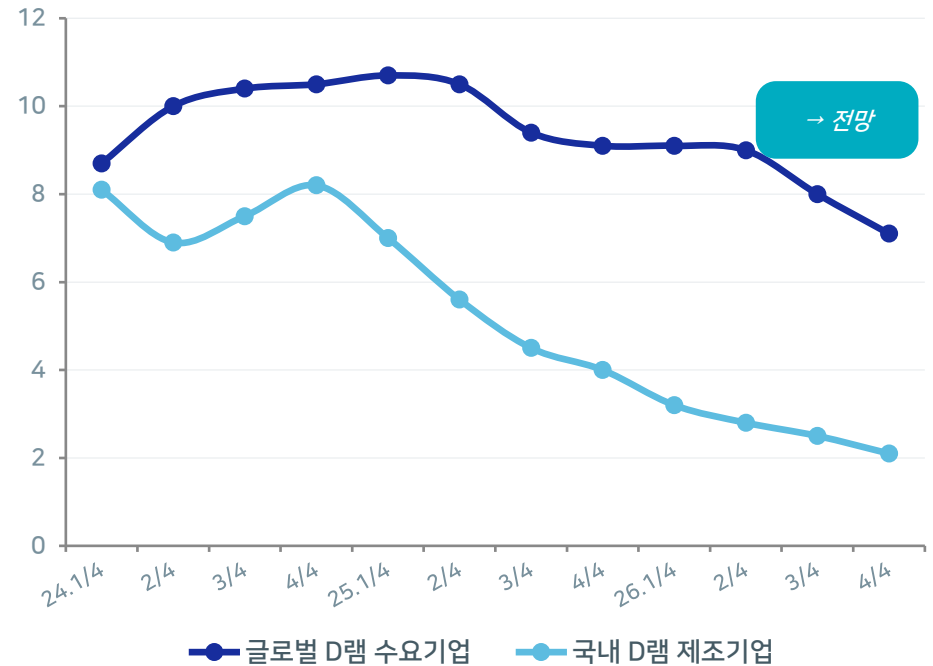
반도체 시장 언제까지 갈까 ?

- 반도체 수요는 AI 인프라 투자 확대에 힘입어 과거 어느 때보다 빠르게 증가
- 과거 사이클보다 수요초과폭이 크고 지속기간도 김 · 수요초과로 D램 공급망내 재고도 감소

[그림 8] 사이클별 수요-생산갭 비교 (%)



[그림 9] D램 제조 및 수요기업 재고수준 (주)

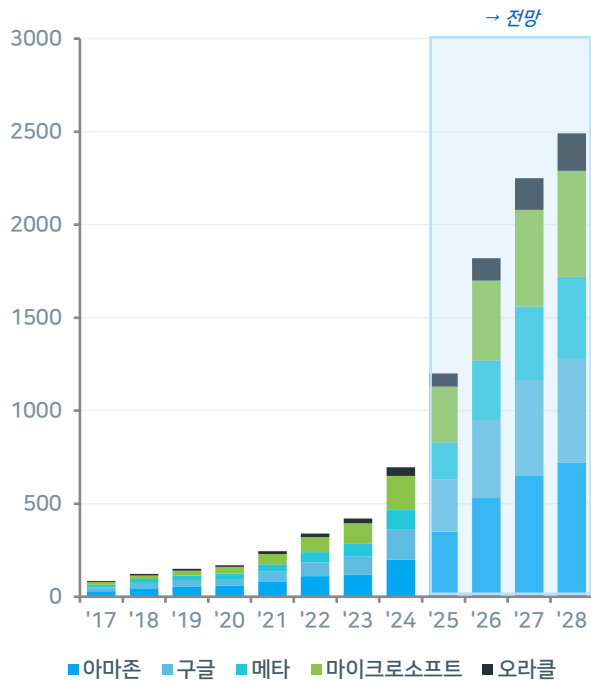


SK하이닉스 용인캠퍼스 · 마이크론 신규공장은 2027년 하반기부터, 삼성전자 평택5공장은 2028년부터 본격 생산 기여 예상

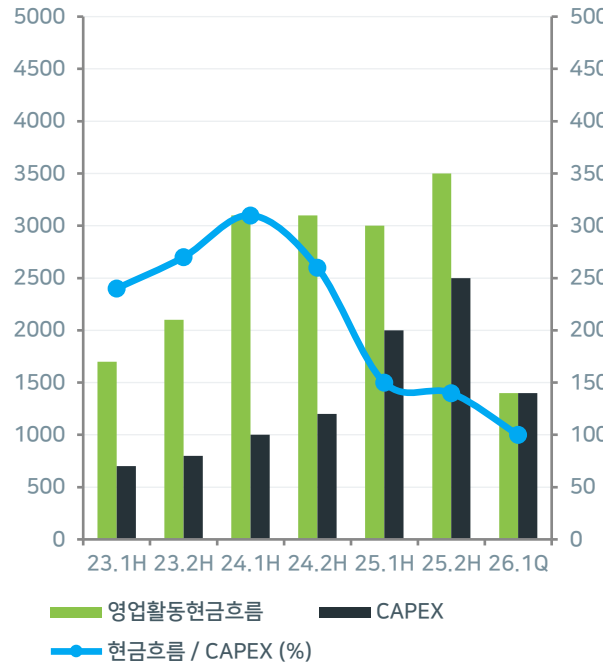
빅테크_ 빛내서 투자 하기 시작

- 빅테크, 점차 현금여력이 소진 · 지난해 하반기 이후 회사채 발행 급증, 일부 빅테크 신용위험 부각

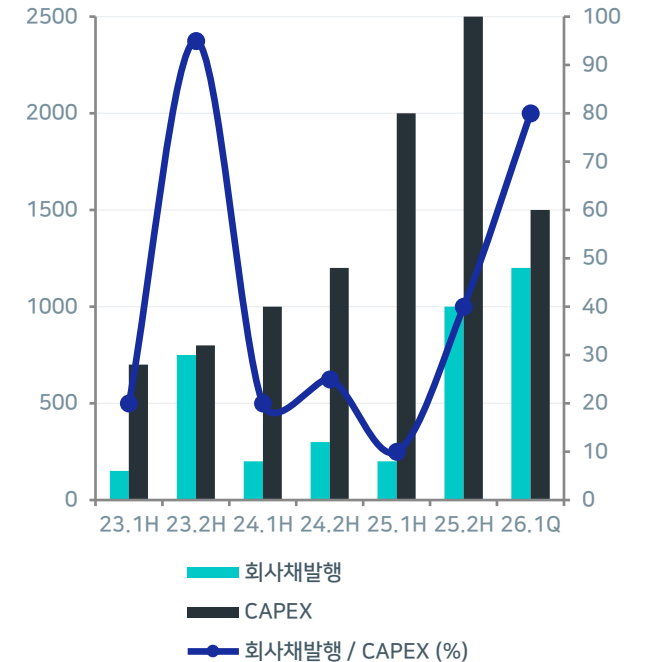
빅테크 CapEx 설비투자



빅테크 현금수입 및 CapEx



빅테크 회사채 발행 및 CapEx



⚠ 내부 자원만으로 투자 감당 어려움
AI 인프라 투자규모 확대 → 빅테크 현금여력 점차 소진

📄 자사주 매입 축소 + 회사채 발행 대폭 확대
지난해 하반기 이후 투자재원 마련을 위한 부채 의존도 급증

반도체 시장 언제까지 같까? _ 잠재적 리스크

RISK 01

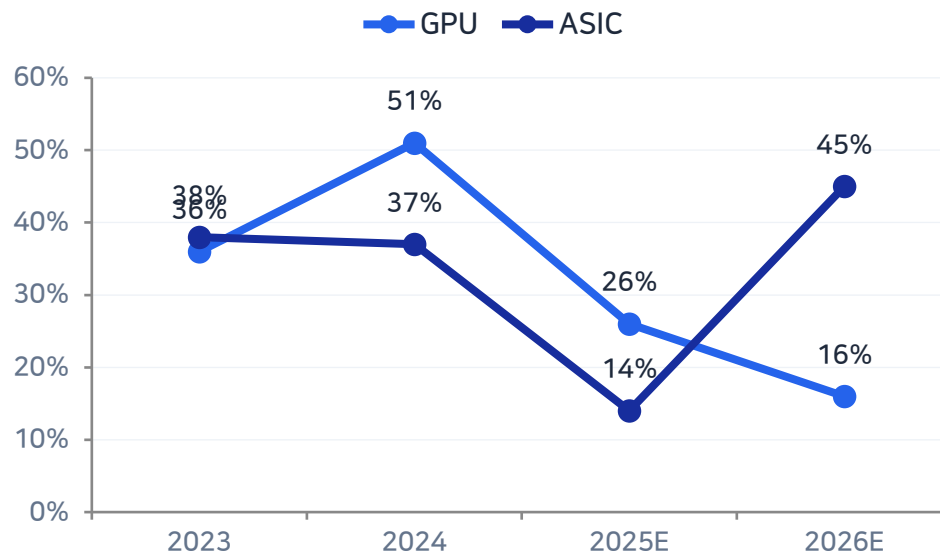
자체 AI 칩(ASIC)으로 엔비디아 의존도 끊기

빅테크들은 이미 자체 AI 칩 개발에 사활을 걸고 있으며, 2026년 ASIC 성장률(45%)이 GPU(16%)를 추월합니다.

빅테크 자체 AI 칩 현황

기업	자체 AI 칩	핵심 사양
구글	TPU Ironwood	Pod당 42.5 EFLOPS, 칩당 192 GB HBM
아마존	Trainium3	전 세대 대비 4.4배 성능, 144GB HBM3e
마이크로소프트	Maia	GPT 워크로드 최적화
메타	MTIA	추천 알고리즘 전용

AI 서버 성장률 추이: GPU vs ASIC



AI 가속기 시장: 자체 칩 비중 급증 (Bloomberg Intelligence)

2024년 ~25% → 2027년 50%+ → 2033년 60%+

시장 규모: 1,160억\$(2024) → 6,040억\$(2033) | 연평균 16% 성장

핵심 2026년 ASIC 성장률(45%)이 GPU 성장률(16%)을 최초 역전
AI 칩 시장의 주인공이 엔비디아에서 빅테크 자체 칩으로 이동하는 변곡점

반도체 시장 언제까지 같까? _ 잠재적 리스크

RISK 02·03

공급망 다변화와 설비 투자금 둔화

중국 메모리 업체의 부상과 빅테크 CAPEX 증가율 둔화가 동시에 진행되고 있습니다.

02 중국 메모리 업체와 본격 접촉

CXMT (창신메모리)의 행보

+130%

2025년 매출 급증
(약 80억 달러)

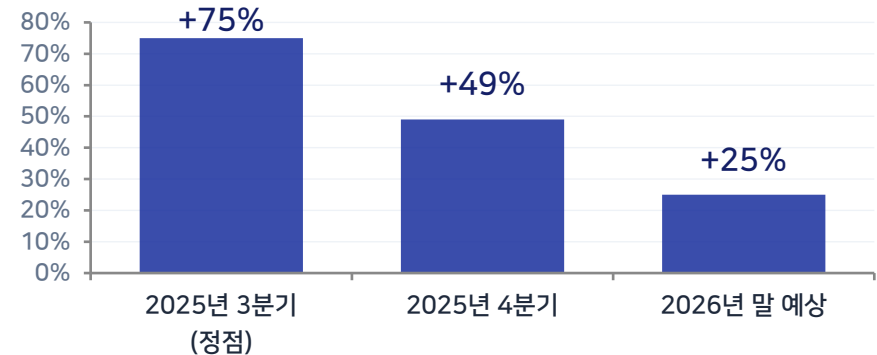
41억\$

상하이 IPO 조달
생산 라인 업그레이드

■DDR5·LPDDR5 양산 시작, 2026년 HBM3 양산 계획
HP·Dell·Acer 글로벌 OEM이
이미 CXMT·YMTC 공급사 다변화 진행
한국 메모리 3사(삼성·SK·마이크론)
가격 결정력 약화 가능성

03 설비 투자금 둔화 신호

하이퍼스케일러 CAPEX 증가율 (전년 대비)



메타·MS 잉여현금흐름 급감 + 대규모 감원
메타 -90%(2026), 마이크로소프트 -28%(2026) —
메타 8,000명 / MS 8,750명 감원·자발적 퇴직

2026년도 CES 5대 키워드

작년까지가 AI의 '지능'을 보여주는 시기였다면, CES 2026은 AI가 로봇, 모빌리티, 가전 등 하드웨어에 탑재되어 물리적으로 움직이는 '피지컬 AI(Physical AI)'가 핵심 테마입니다.



01

피지컬 AI

- 로보틱스와 AI가 결합된 고도화된 피지컬 AI가 부상하며, 산업 현장부터 소비자 일상까지 AI 활용 범위가 크게 확장되는 흐름이 부각될 전망
- 단순 자동화를 넘어 물리 환경을 이해·판단·조작하는 AI 디바이스가 대거 공개되고, 제조·건설·서비스 등 전 산업에서의 실질적 적용 가능성이 구체적으로 제시될 것으로 보임



02

공간 컴퓨팅

- 차세대 XR(확장현실) 디바이스부터 산업별 적용 가능성까지 폭넓은 혁신이 선보일 전망
- 초경량·초몰입형 디스플레이와 핵심 부품 기술, 공간 컴퓨팅 기반 인터랙션 및 콘텐츠 중심으로 현실에서 XR 기술의 활용 가능성을 집중 조명할 것으로 예상



03

디지털 헬스

- 일상 생활 속 다양한 스마트 디바이스 활용을 통해 건강 관리를 강화하는 다양한 솔루션이 등장하여 주목 받을 것
- 개인의 건강 모니터링 외에도 레이더 기반 추락 감지, 수질 관리 등에 일상 생활 속 헬스케어 기능을 강화한 제품이 나올 전망



04

모빌리티

- 자율주행 등 소프트웨어 기반 혁신 동력 마련을 위해 AI, 센서 등의 기술력 강화를 통한 모빌리티 소프트웨어 역량 확보 경쟁이 확대될 전망
- 데이터 확보와 AI 기반 분석력 강화를 통해 자율주행, 산업 현장에서의 업무 자동화 등을 도모하는 제품이 공개될 것



05

스마트홈

- AI가 소비자 생활에 자연스럽게 접목되며 고도화된 AI가 라이프스타일과 만나는 모습이 구체화될 전망
- AI를 토대로 기기 간 상호연결성과 상호운용성이 강화된 홈 솔루션이 소비자의 삶을 변화시키는 방향성이 제시될 것으로 예상

The image features two ice cream cones on a clear plastic stand. The cone on the left is topped with a scoop of vanilla ice cream, while the one on the right is topped with a scoop of chocolate ice cream. The background is a vibrant blue, decorated with white daisy-like flowers and green foliage. The text 'Part 2' is centered in white, and the main title '글로벌 금융시장의 이해' is centered in yellow below a white horizontal line.

Part 2

글로벌 금융시장의 이해

2026년 상반기 글로벌 금융시장 결산 _ 미국

2025년 1월 20일
도널드 트럼프
미국 대통령 취임

4월
상호 관세 부과 및
유예 방침 발표 등
관세 불확실성,
미중 무역 갈등 등 상황

8월 1일
관세 정책 여파로
미국 내 고용 부진

11월 20일
인공지능(AI)
관련주 거품
우려 지속

12월 말
24일 '산타렐리'
이후 기대감 무산,
약세 마감



S&P 500

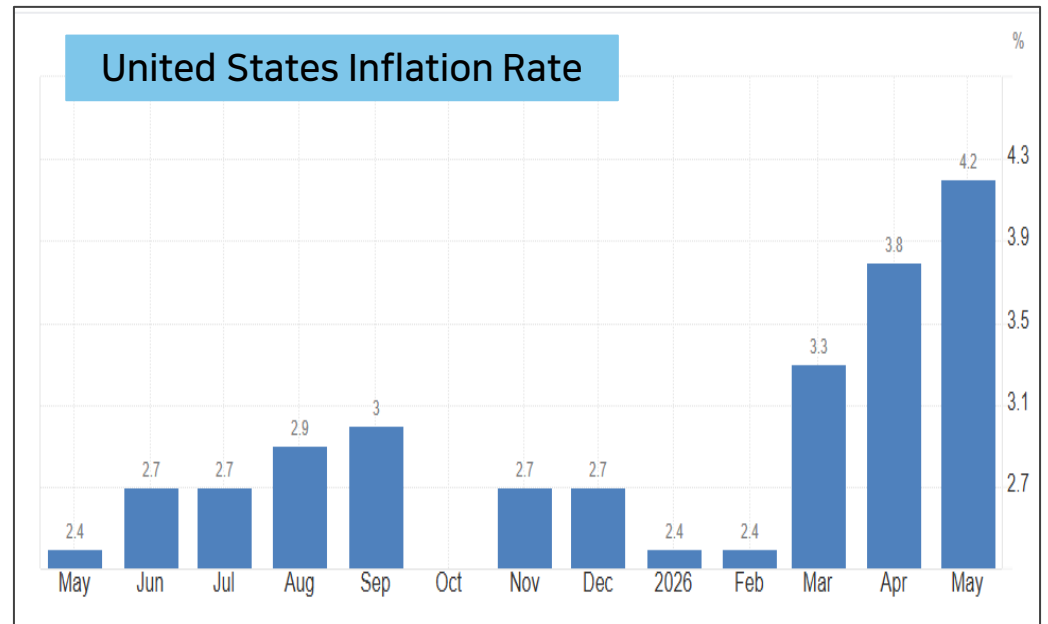
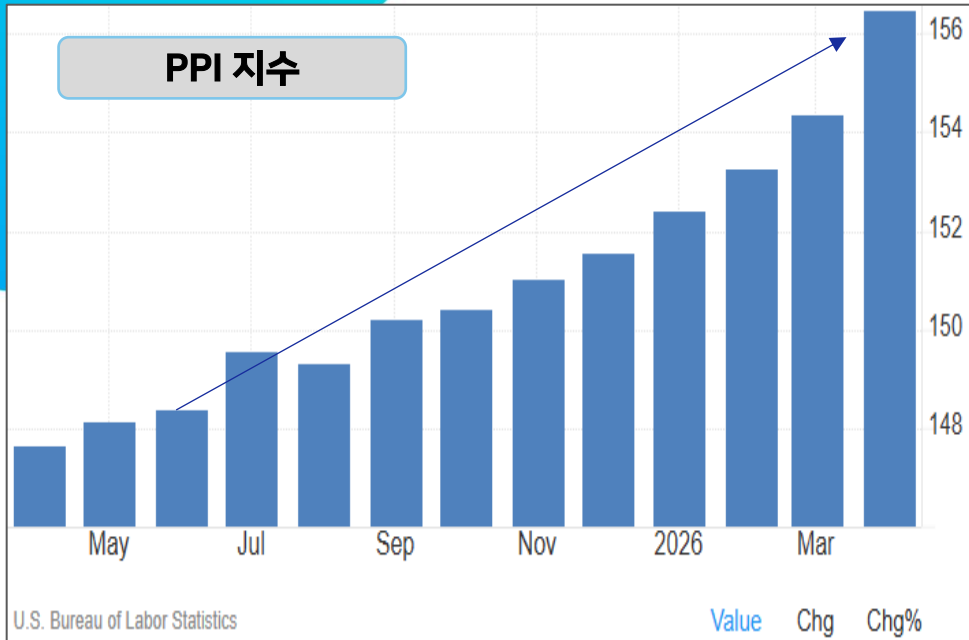
7,609.78 ↑ +11.16% (+764.28) YTD

6월 2일, 오후 4시 46분 8초 UTC-4



종목 코드	가격	변동	변동률(%)	전일 종가
.INX S&P 500	7,609.78	+764.28 ↑	+11.16% ↑	7,599.96
NVDA 엔비디아	\$222.82	+36.32 ↑	+19.47% ↑	\$224.36
GOOG 알파벳	\$358.39	+44.59 ↑	+14.21% ↑	\$372.58
TSLA 테슬라	\$423.74	-25.98 ↓	-5.78% ↓	\$415.88
MSFT 마이크로소프트	\$441.31	-42.31 ↓	-8.75% ↓	\$460.52

미국 금융시장 점검 _ 물가 우려 증대



새로운 연준의장 _케빈 워시 (Kevin Warsh)



인물 프로필

출생: 1970년 (만 56세)

학력: 스탠포드大 / 하버드 로스쿨

경력: Morgan Stanley → 부시 NEC

Fed 이사: 2006~2011 (35세 최연소)

성향: 공화당 · **트럼프 측근**

핵심 정책 입장

1. "체제 변화(Regime Change)" — Fed 운영 개혁
2. 엄격한 독립성 — "꼭두각시 아님"
3. AI 생산성 → **인플레 없는 성장 가능론**
4. 대차대조표 축소 (점진적·합의 기반)
5. FOMC 회의 횟수 축소 시사

성향: Hawk → Dove 전환

과거 (2006~2011)

HAWK

현재 (2026)

→ **DOVE (비둘기파)**

Invesco: "전반적으로 *dovish*, 실용적, 제도 독립성 존중"

Deutsche Bank: "구조적 *dovish*는 아님 — 균형주의자"

AI가 기업 SW 대체할 것 _ 미국 증시 430조 증발

AI가 너무 잘 되면 경제가 오히려 망가질 수 있다.

AI 기대



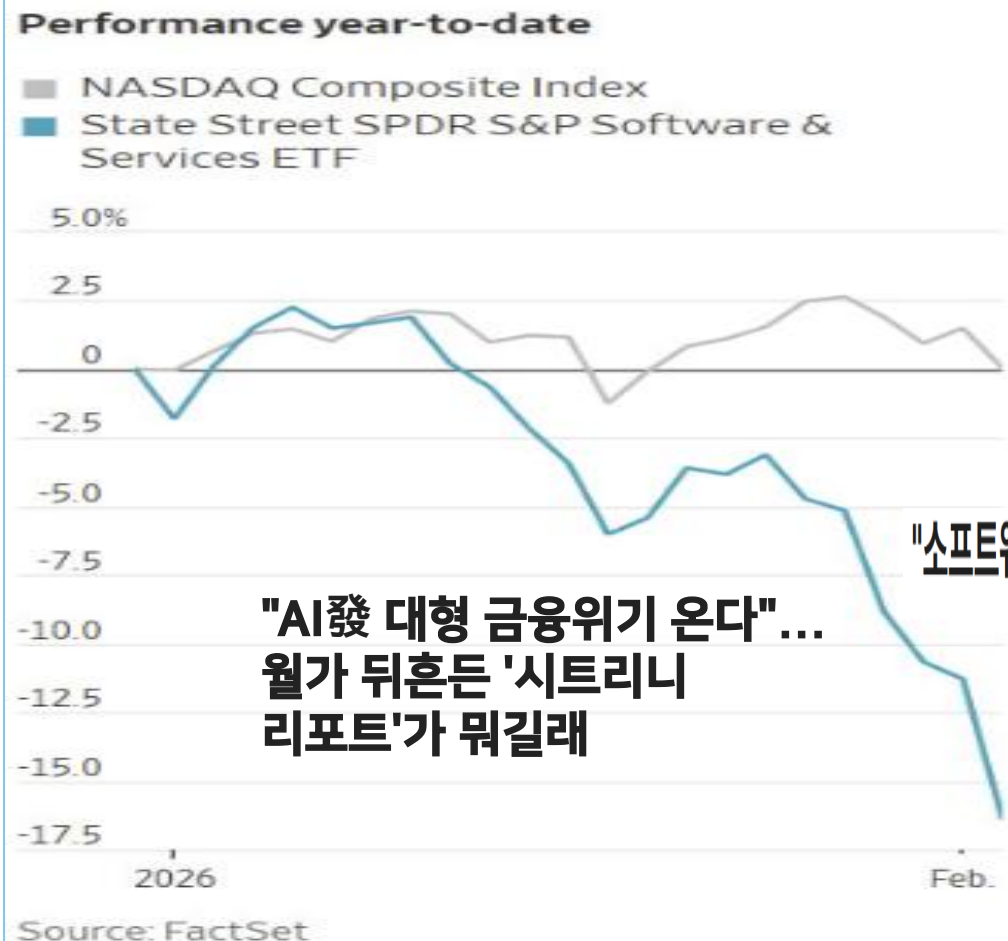
AI 의심



AI 실적 확인

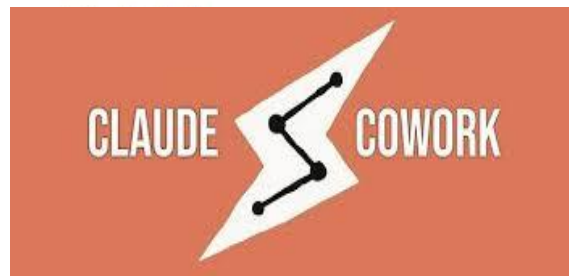
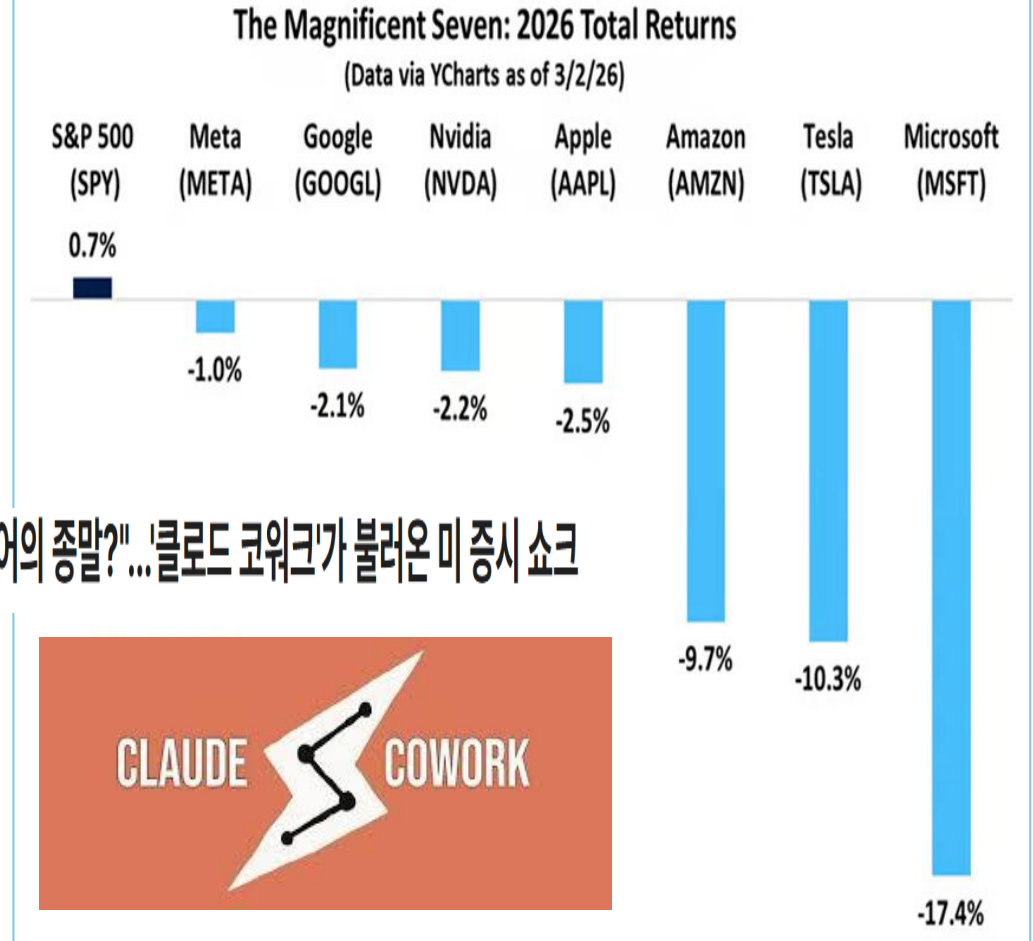


AI 부담



"AI 붐 대형 금융위기 온다"...
월가 뒤흔든 '시트리니 리포트'가 뭐길래

"소프트웨어의 종말?" ...클라우드 코워크가 불러온 미 증시 쇼크

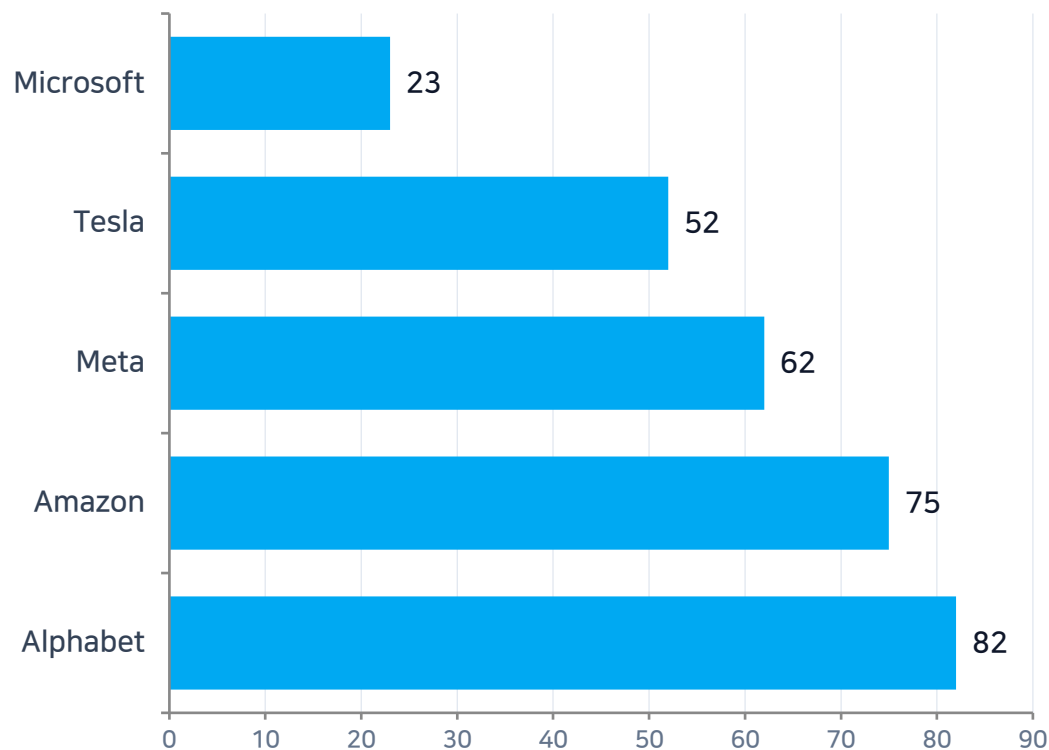


M7 1분기 실적 요약

2026년 1분기 매출 · EPS · 발표일 (단위: 십억 달러)

회사	매출 (Q1 26)	매출 YoY	EPS (Q1 26)	EPS YoY
Tesla	\$22.4B	+16%	\$0.41	+52%
Alphabet	\$109.9B	+22%	\$5.11	+82%
Microsoft	\$82.9B	+18%	\$4.27	+23%
Meta	\$56.3B	+33%	\$10.44	+62%
Amazon	\$181.5B	+17%	\$2.78	+75%
Apple	\$109.7B (E)	+15% (E)	\$1.95 (E)	+18% (E)
NVIDIA	—	—	—	—

EPS 전년동기 대비 성장률



(E) = 컨센서스 추정치 · Microsoft는 FY26 Q3 (캘린더 1Q26)

전력 인프라 산업 _한국과 미국

<2026.05.04 기준>

기본정보



수익률

LS ELECTRIC	25.52%
효성중공업	18.03%
HD현대일렉트릭	13.51%
LS	13.02%
대한전선	10.41%
산일전기	5.40%
일진전기	4.69%
가온전선	4.16%
대원전선	1.39%
LS에코에너지	1.36%

구성종목

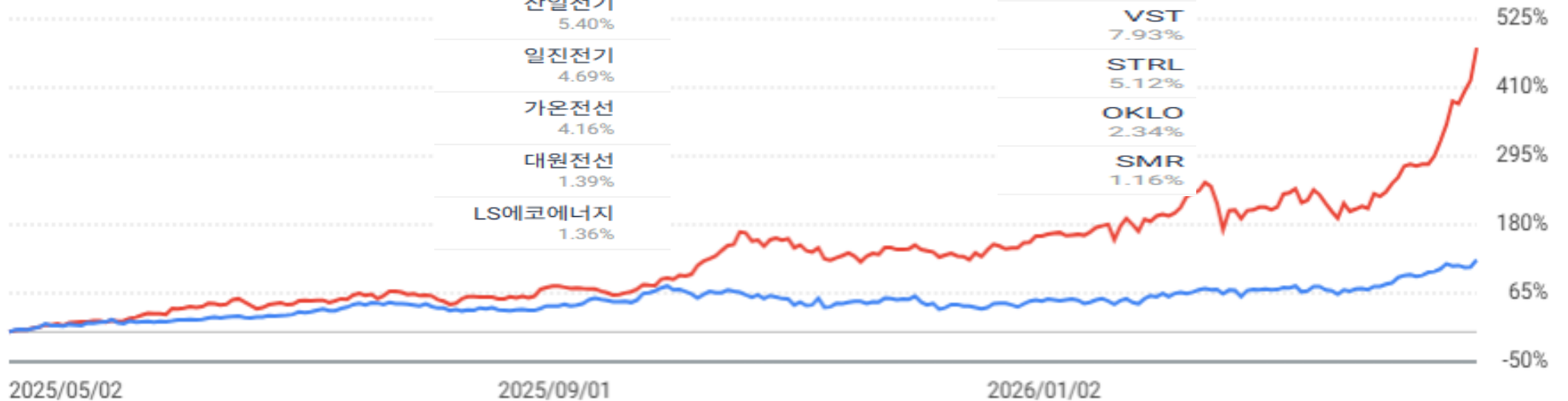
KODEX AI전력핵심설비

BE	20.03%
GEV	17.15%
VRT	16.60%
PWR	10.65%
CCJ	10.58%
MTZ	8.19%
VST	7.93%
STRL	5.12%
OKLO	2.34%
SMR	1.16%

차트

KODEX 미국AI전력핵심인프라

시장가 | NAV

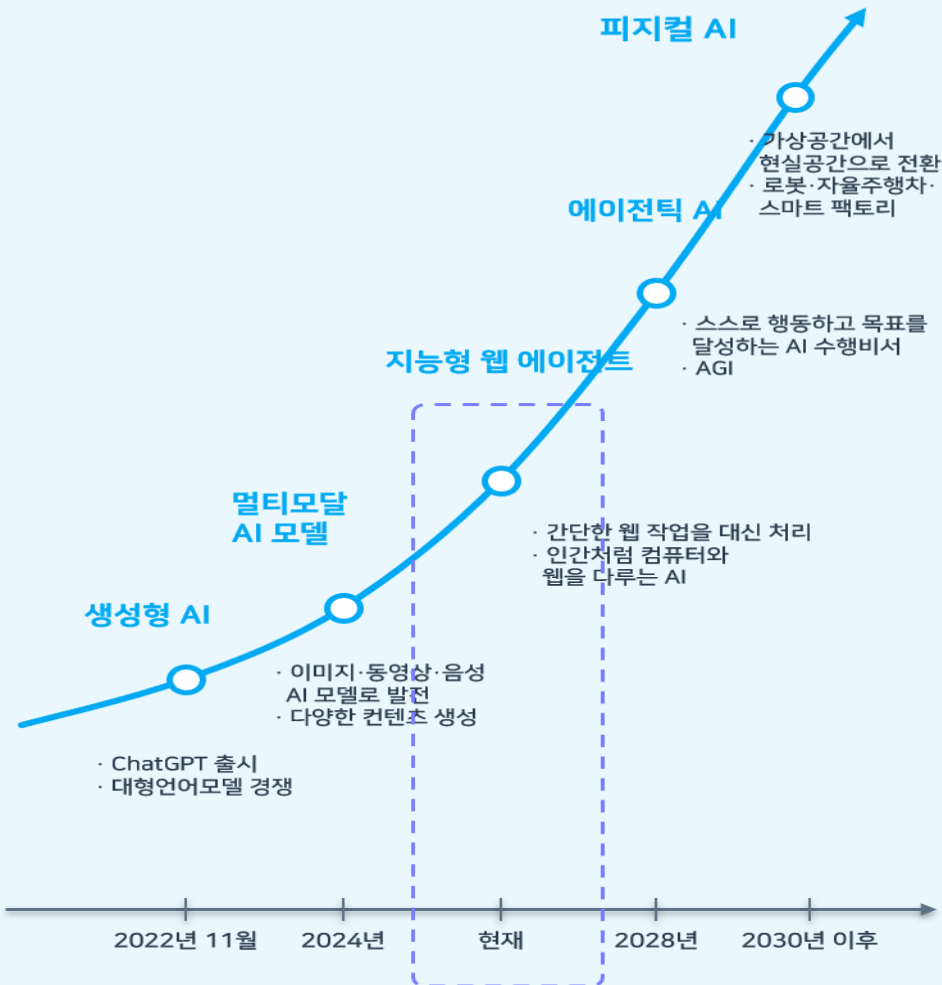


1M 3M 6M YTD 1Y 3Y 5Y 10Y MAX

● KODEX AI전력핵심설비	476.80%
● KODEX 미국AI전력핵심인프라	120.88%

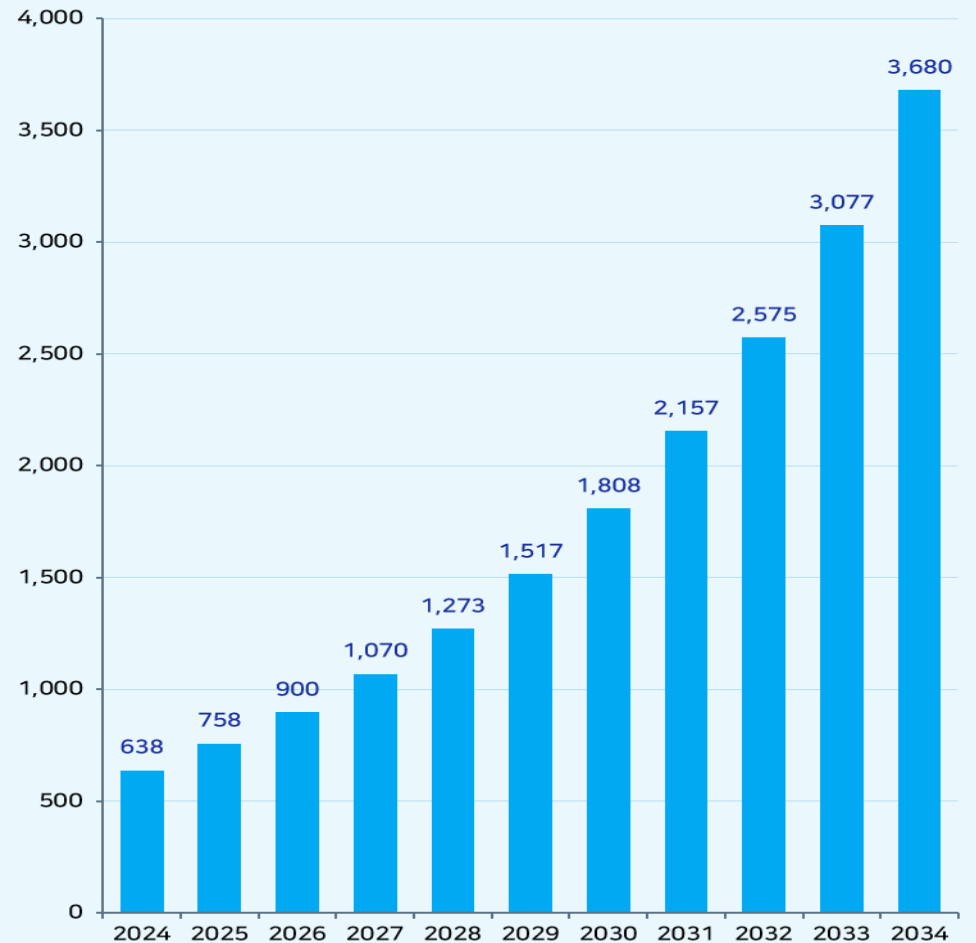
AI 투자 _ 아직도 초기 단계

AI가 이끌어 낼 생산성 향상 초입부 단계에 위치
2034년 까지 5배 이상 커질 것으로 예상, 투자 지출이 늘어 날 수 밖에 없음



자료: 대신증권 Research Center

(단위: 10억 달러)



자료: Precedence Research, 대신증권 Research Center

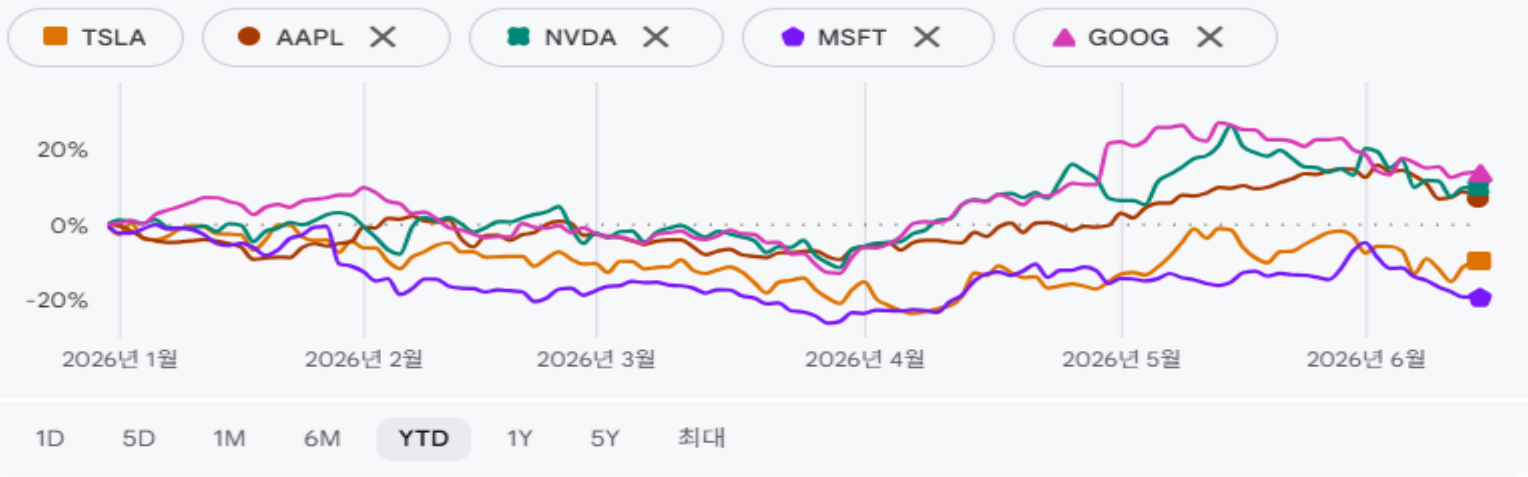
2026년도 M7 주가 흐름

테슬라

\$406.43 ↓ -9.63% (-43.29) YTD

6월 15일, 오전 12시 17분 31초 UTC-4 · USD

선형 비교 지표



종목 코드	가격	변동	변동률(%)	전일 종가
TSLA 테슬라	\$406.43	-43.29 ↓	-9.63% ↓	\$399.15
AAPL 애플	\$291.13	+19.27 ↑	+7.09% ↑	\$295.63
NVDA 엔비디아	\$205.19	+18.69 ↑	+10.02% ↑	\$204.87
MSFT 마이크로소프트	\$390.74	-92.88 ↓	-19.21% ↓	\$390.34
GOOG 알파벳	\$358.16	+44.36 ↑	+14.14% ↑	\$356.56

2026년도 하반기 리스크 요인_ 물가와 금리

미국 소비자물가 추이

전년 동월 대비, 단위: %



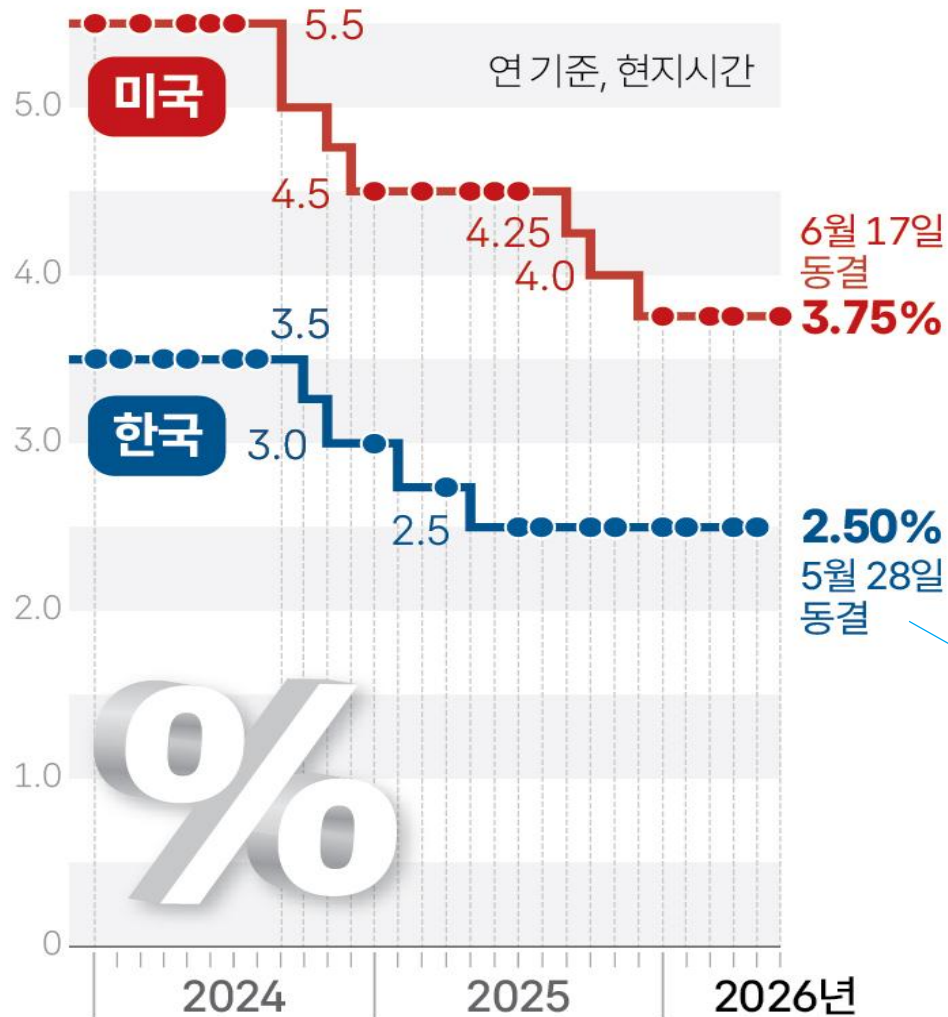
미국채 30년물 수익률 추이

현지시간 일종가 기준



2026년도 하반기 리스크 요인_ 물가와 금리

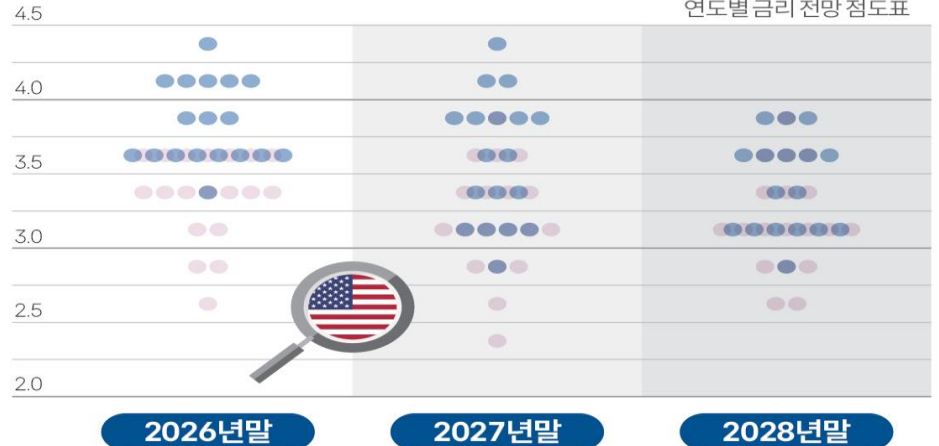
한미 기준금리 추이 ※미국금리상단기준



미 FOMC 위원 기준금리 전망

2026년 6월 17일(현지시간) 기준금리 3.5~3.75% 동결

● 2026년 3월 전망
● 2026년 6월 전망
연도별 금리 전망 점도표

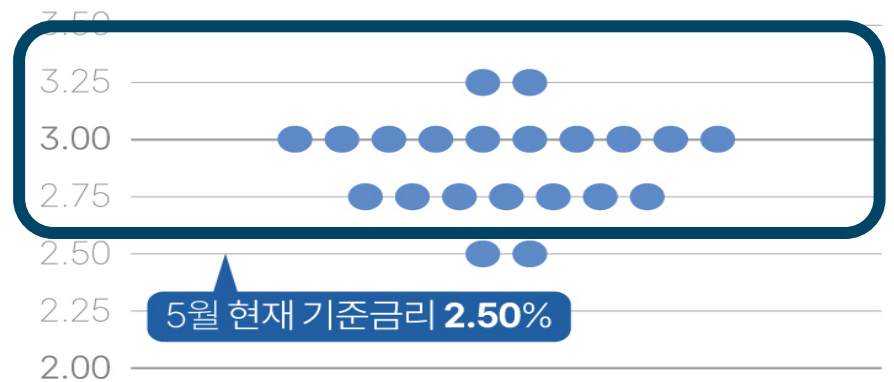


3월 전망치 중간값 3.4%
6월 전망치 중간값 3.8%

자료: 연방공개시장위원회(FOMC)

11월 기준금리 전망

2026년 5월에 전망한 6개월 후 기준금리, 단위: %



※ 한국은행 총재 포함 금융통화위원회 위원 7명이 6개월 후 기준금리 수준을 전망해 점 3개씩 총 21개 찍어 작성



Part 3

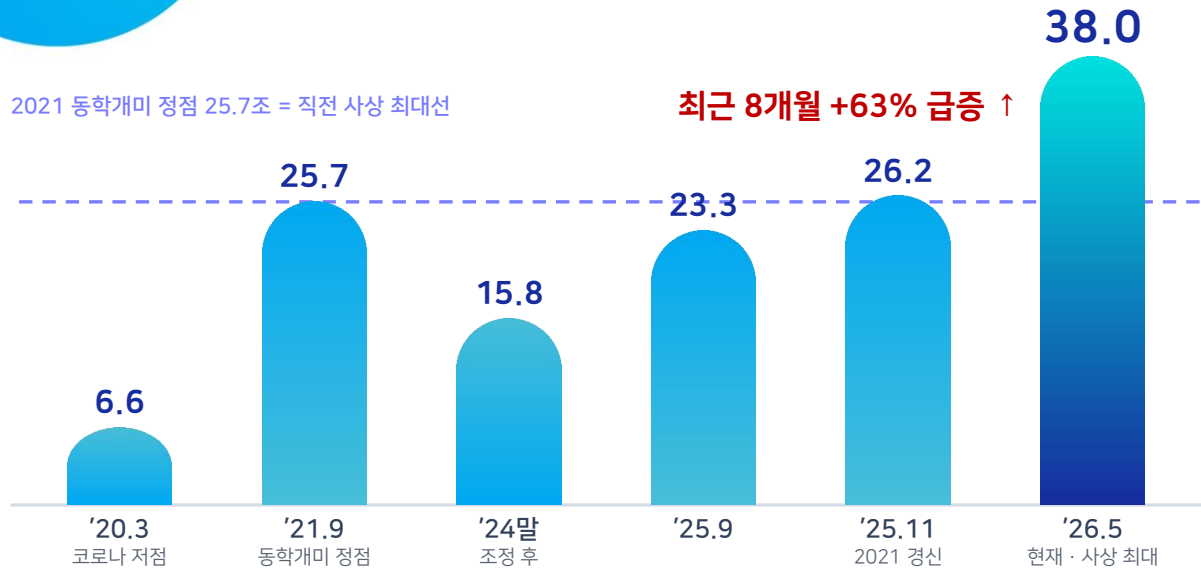


그렇다면 어떻게 시작해야 하나요 ?

코스피 9,000 시대 — '빚투' 38조 사상 최대 레버리지 경고

신용거래용자 잔고, 얼마나 빠르고 크게 늘었나

단위: 조원 · 코스피+코스닥 신용거래용자 잔고(빚내서 투자한 미상환액)



38.0조

신용거래용자 잔고 · 사상 최대치 경신

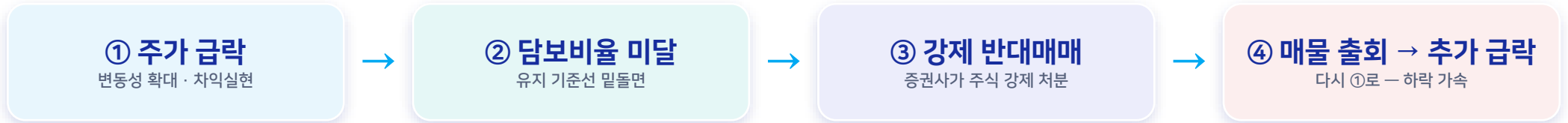
+140%

2024년 말 15.8조 대비 · 약 1년 반 만에

반대매매 3배 ↑

한 달 새 2,642억 → 7,946억원

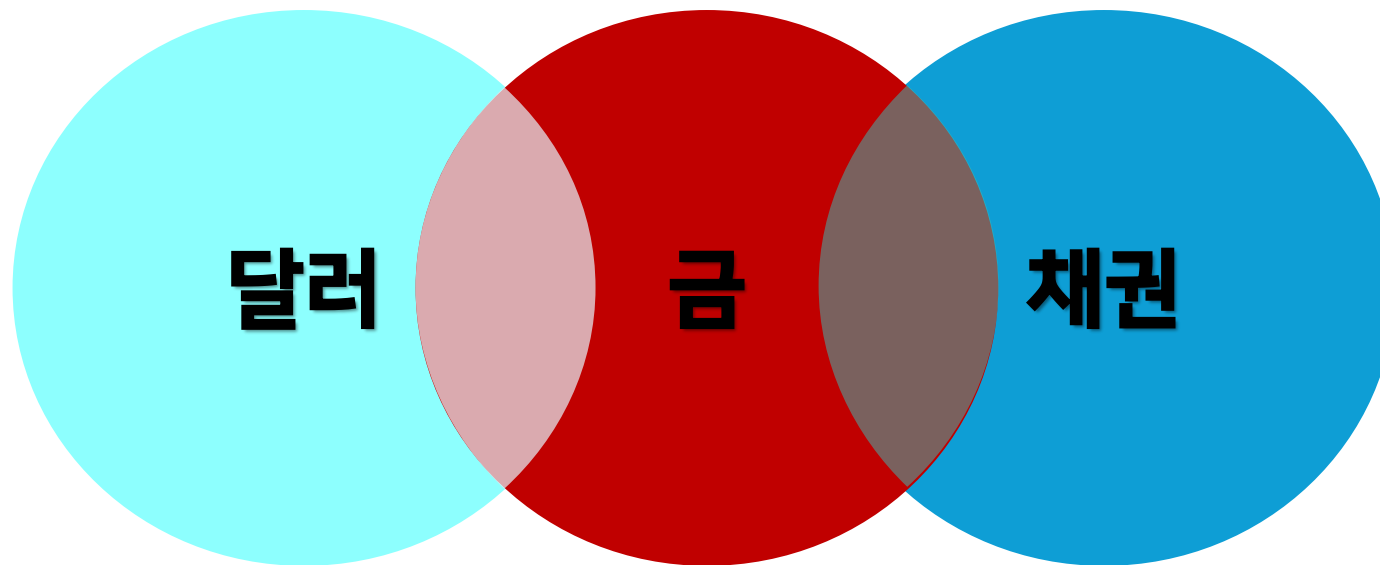
⚠ **왜 위험한가** — 주가가 빠지면 빚투는 '반대매매(강제 청산)' 악순환으로 손실을 키운다



⤵ 하락 → 담보부족 → 강제매도 → 추가하락의 디레버리징 악순환. 올해 코스피 사이드카 20회 발동, 삼성전자·SK하이닉스 등 반도체 대형주 쏠림으로 일중 변동성도 확대.

자산가들이 가장 선호하는 안전자산

장기적으로도 가장 안전하게 믿을 수 있는 자산



전문가와 초보의 포트폴리오는 다르다.

- KOSPI 200
- S&P500
- 나스닥
- 상하이A
- 니케이225



삼성전자
테슬라
엔비디아

VS

조선업
방산주
AI 전력 인프라



청년 미래 적금 개요

가구원 수	2026년 기준 중위소득 (100%)	중위소득 200% (기준점)
1인 가구	약 256만 원	월 512만 8,476원
2인 가구	약 420만 원	월 839만 8,584원
3인 가구	약 536만 원	월 1,071만 8,072원
4인 가구	약 649만 원	월 1,298만 9,476원

청년미래적금 개요

- 출시** 2026년 6월
청년도약계좌와 중복 가입 불가능. 2026년 6월 최초 가입에 한해 청년도약계좌-청년미래적금 간 갈아타기 허용
- 가입대상** **만 19~34세 청년**
※ 병역이행자는 병역 기간(최대 6년)을 연령 계산 시 차감.
청년도약계좌 가입종료('25.12월) 후 청년미래적금 출시 사이에 35세가 된 청년에 대해서는 예외적 가입 허용



- 가입조건** 총급여 7,500만원 이하(종합소득 6,300만원) 또는 연 매출 3억원 이하 소상공인이면서 가구 중위소득 200% 이하 동시 충족
- 납입액** 월 최대 50만원 한도 내 자유 납입(3년 만기)
- 지원 내용** 납입금에 정부 기여금 추가 및 이자소득세 면제

정부 기여금 적용 대상

- 일반형**
(월 납입금의 6% 지원)
- 우대형**
(월 납입금의 12% 지원)

소득 기준	① 연소득·연매출	② 가구 중위소득
소상공인	연 매출 3억원 이하	200% 이하
일반소득자	총급여 6,000만원 (종합소득 4,800만 원) 이하	200% 이하
중소기업(신규)	총급여 6,000만원 (종합소득 4,800만 원) 이하	200% 이하
중소기업(재직)	총급여 3,600만원 (종합소득 2,600만 원) 이하	150% 이하
소상공인	연 매출 1억원 이하	150% 이하

*금리 6% 가정, 월 50만원씩 3년간 납입 시

만기수령액
약 **2,082만원***
(원금 1,800만원·기여금 108만원·이자 174만원)

만기수령액
약 **2,197만원***
(원금 1,800만원·기여금 216만원·이자 181만원)

※ 총급여 6,000만원(종합소득 4,800만원) 초과~7,500만원(종합소득 6,300만원) 이하 + 가구 중위소득 200% 이하는 **기여금 없이 이자소득세 면제만 적용**

- 금리** 3년 고정금리 (금리 수준은 추후 확정 예정)

은행 | 정책

청년도약계좌

(2025년 12월 31일을 끝으로 신규 가입중단)

만 19~34세, 연소득 7,500만원 이하 대상

월 최대 70만원, 5년 만기 | 정부 기여금 추가 지급

만기 시 최대 5,000만원 자산 형성 가능

청년미래적금과 중복 가입 불가 주의

국민 성장펀드 (10분만에 마감 2차 검토중)

국민참여형 국민성장펀드 6000억원 '완판'...3만명 몰렸다

구분	국민성장펀드 (National Growth Fund)	BDC (기업성장집합투자기구)
핵심 컨셉	국가 전략 산업 육성 및 원금 보호 강화	유망 벤처·비상장 기업 상장형 투자
주요 투자처	AI, 반도체, 이차전지 등 국가 핵심 기술 기업	비상장 혁신 기업, 벤처 기업, 중소기업
원금 보호 장치	있음 (정부/정책금융이 손실의 20% 우선 부담)	없음 (실적 배당형 상품으로 원금 손실 가능)
환금성(현금화)	보통 (일정 기간 중도 환매 제한 가능)	높음 (거래소 상장으로 주식처럼 상시 매매)
소득 공제	투자금액의 최대 40% (연 3,000만 원 한도)	투자금액의 최대 10~40% (유형별 상이)
배당 과세	9.9% 저율 분리과세 (또는 비과세 혜택)	9.9% 저율 분리과세
추천 투자자	안정성을 중시하며 연말정산 환급을 원하는 분	고수익을 노리며 비상장 주식에 투자하고픈 분

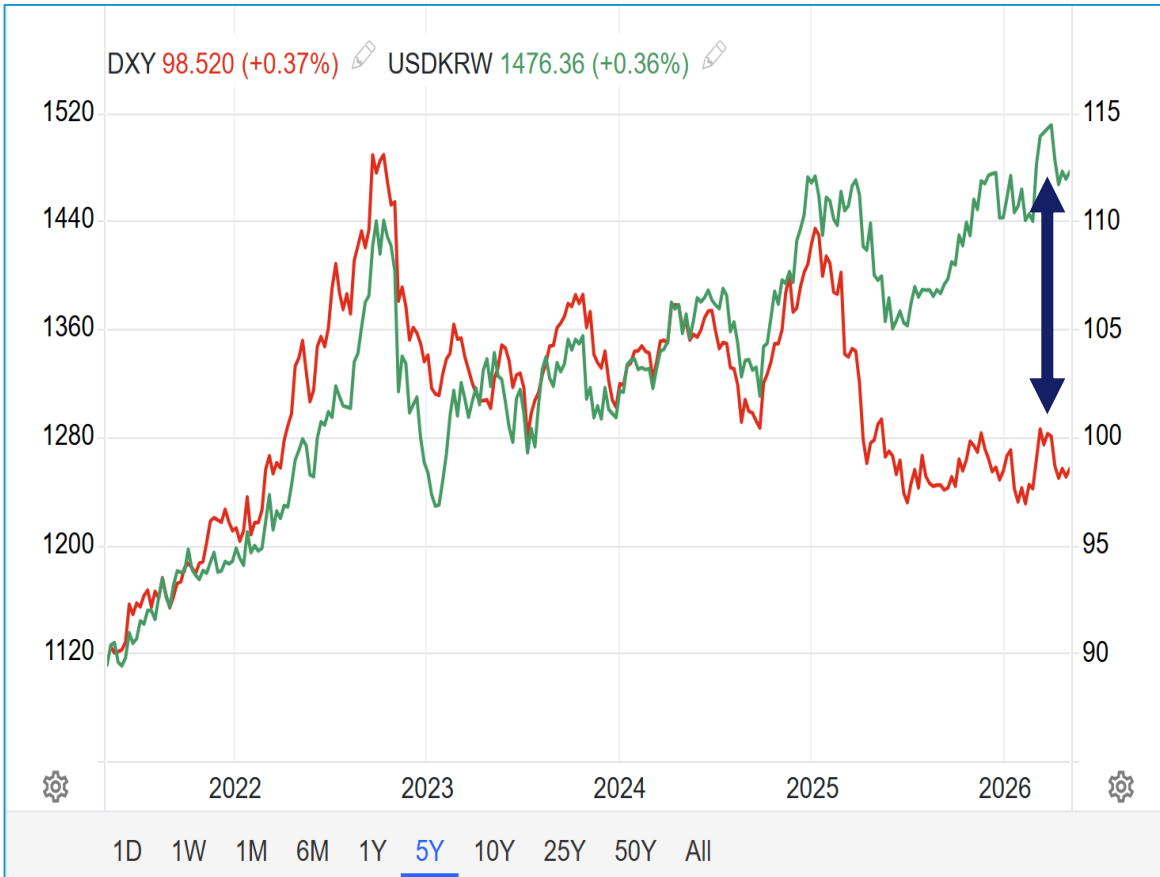
달러 _ 어떻게 진행될까 ?

한국은 2014년 부터 대외 순 채권국으로 진입

2022년 이후 대외 순투자유출 규모 > 경상수지 유입 → 원, 달러 레벨업

달러인덱스와 원달러 환율 추이

환율의 구조적 변화 : 해외 유출이 많다.



미국 초단기 국채 ETF 비교

Bond Ratings	
Sector(s)	BIL
US Government	99.61%
AAA	0.49%
AA	99.51%
A	0.00%
BBB	0.00%
BB	0.00%
B	0.00%
Below B	0.00%
Others	0.00%

Bond Ratings	
Sector(s)	SGOV
US Government	111.65%
AAA	0.00%
AA	0.00%
A	0.00%
BBB	0.00%
BB	0.00%
B	0.00%
Below B	0.00%
Others	0.00%

	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF (BIL)	iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF (SGOV)
기초자산	미국 초단기 국채	미국 초 단기국채
현재가	\$91.41	\$100.41
YTD	+1.10%	+1.15%
보수	0.13%	0.09%
규모(AUM)	\$46.5B (65조)	\$84.9B (118조)
배당수익률	4.20%	4.15%
30일 SEC 수익률	3.51%	3.56%
상장일	2007-05-25	2020-05-26
특징	월 배당	월 배당

2026년 글로벌 원자재 시장_ 금 vs 은



	Price		Day	Month	Year	
Gold	4556.51	▲	33.32	0.74%	-2.07%	33.93%
Silver	73.740	▲	1.028	1.41%	1.32%	122.19%

비과세로 금에 투자하는 방법

KRX 한국거래소
Korea Exchange

주식처럼 쉽고 간편한 **KRX 금시장**
KRX Gold Market

금융소득
종합과세

비대상

양도소득세
배당소득세

비과세

부가가치세

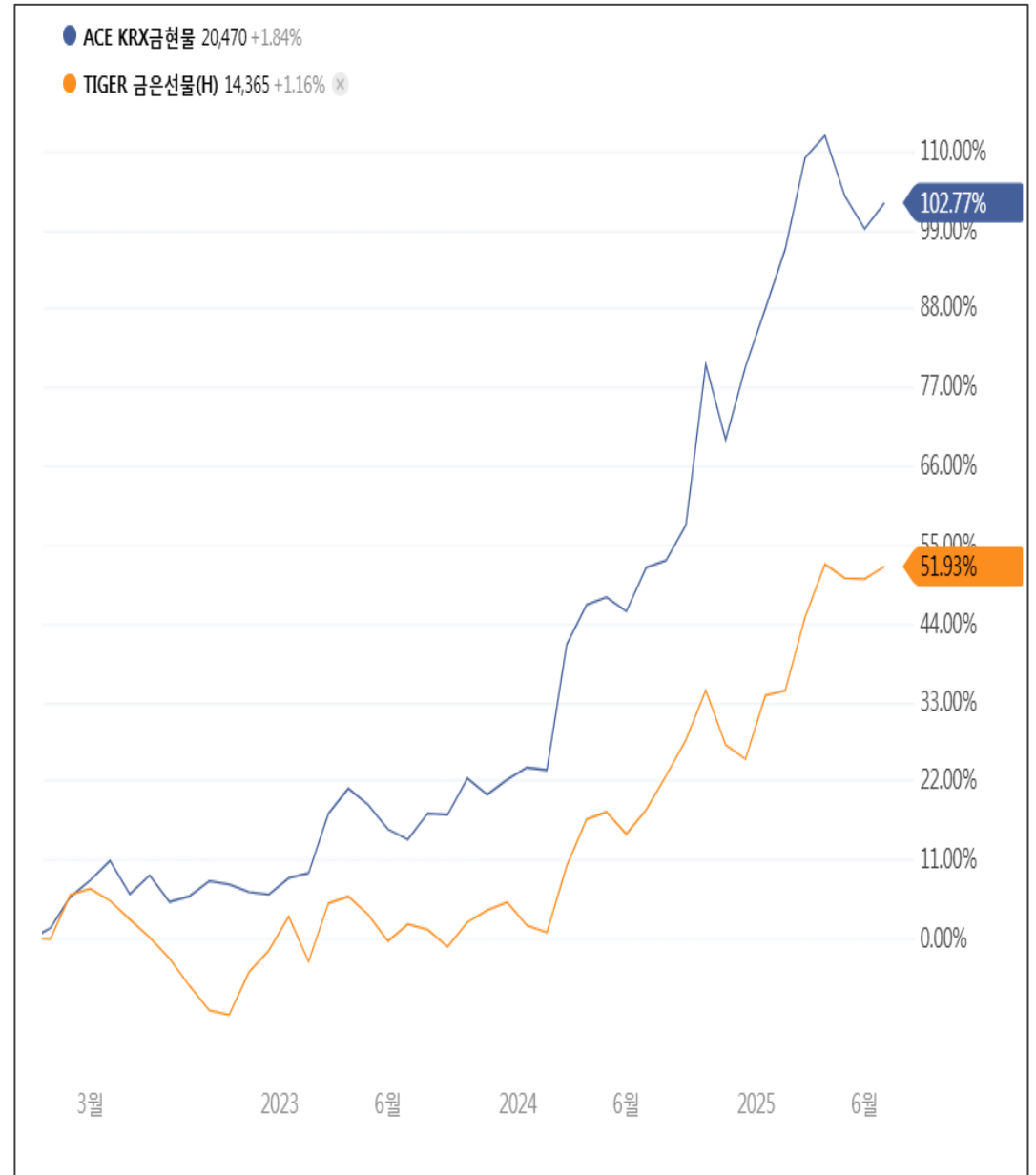
면제
(인출시 과세)

관세

면세

증권사를 통하여 금현물계좌 개설 후 HTS, 휴대폰으로 주식처럼 거래 가능합니다.

정보데이터시스템에서 금 전종목 시세를 확인 할 수 있습니다.



국내 ETF(역내) vs 해외 ETF (역외)세금 비교

구분	국내 상장 해외 ETF (예: TIGER 미국S&P500 ETF)	역외 ETF (예: SPDR S&P 500 ETF Trust)
세법상 분류	배당소득세 과세 대상	양도소득세 과세 대상
과세 방식	매매차익 + 분배금 모두 배당소득세 15.4% 원천징수	매매차익에 대해 양도소득세 부과 (분배금은 별도)
과세 시점	매도 시 + 분배금 지급 시	연 1회 종합신고 (5월), 분배금 지급 시 원천징수
공제	기본공제 없음	해외주식 250만 원 기본공제 있음
세율	15.4% (지방세 포함)	22% (지방세 포함, 공제 후 과세)
분배금 과세	배당소득세 15.4%	미국에서 15% 원천징수 후 한국에선 추가 과세 없음 (이중과세 방지협정 적용)
금융소득 종합과세	원천징수 후 금융소득 종합과세 대상 가능 누진세율 (6.6%~49.5%)	연간 금융소득(국내·해외 포함)이 2,000만 원 초과 시 합산과세

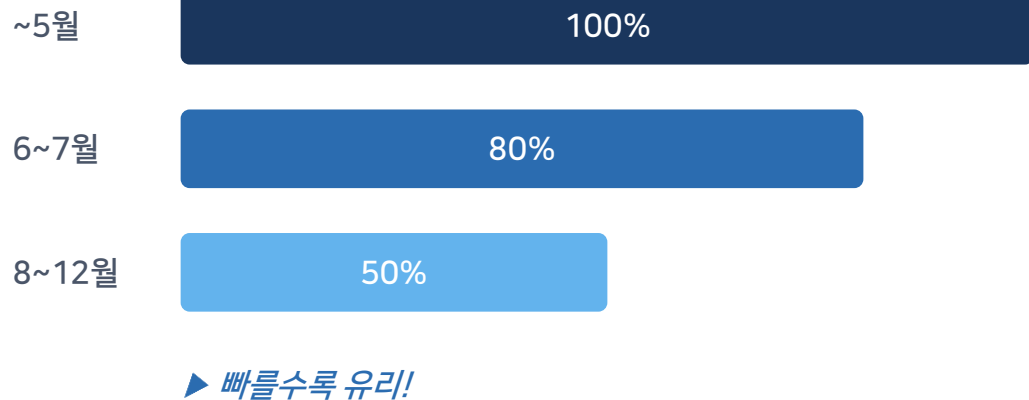
국내시장 복귀계좌 (RIA) 한눈에 보기

Reshoring Investment Account | 2026년 한시적 운영 | 해외주식 양도세 감면

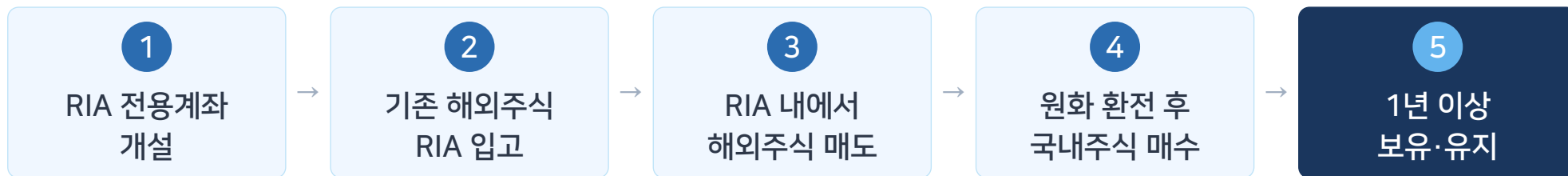
제도 개요

- 대상** '25.12.23 이전 해외주식 보유 개인투자자
- 방법** 해외주식 → RIA 입고 → 매도 → 원화 환전 → 국내 주식·펀드 재투자
- 한도** 1인당 매도금액 5,000만 원 (증권사 합산)
- 유지** 국내 재투자 후 최소 1년 이상 보유 필수
- 주의** 타 계좌에서 해외주식 순매수 시 공제 비율 축소

시기별 양도세 감면율



활용 절차



출처: 금융투자협회, 각 증권사 RIA 안내자료 | 2026년 3월 23일 주요 증권사 출시

비과세 연금보험이 필요한 이유

- 납입할 때도 연금으로 받을 때도 세금이 없다.
- 건강보험료 대상이 되지 않는다.

연금 종류	과세여부		세율	소득종류	비고
국민연금 (공무원, 군인, 사학연금)	2001년 이전 보험료 납입분	비과세			국민건강보험 부과대상 (50%)
	2002년 이후 보험료 납입분	과세	원천징수/ 종합소득세율 (6.6% ~49.5%)	연금소득	
퇴직연금 (퇴직급여)	일시금 수령	과세	퇴직소득세율 (6.6%~49.5%)	퇴직소득	~10년차 연금 : x 70% 11년차 연금~ : x 60%
	연금 수령	과세	퇴직소득세 x 70%(60%)	연금소득	
연금저축계좌 (IRP 포함)	연금수령 (세액공제 받은 금액)	과세	3.3%/4.4%/5.5% (55세~70세/ 70세 이상/ 80세 이상)	연금소득	연간 1,500만원 초과시 종합과세 or 분리과세(16.5%) 선택 가능
	일시금 수령 (세액공제 받은 금액)	과세	16.5%	기타소득	해지 시에 기타소득세 과세
	연금/일시금 수령 (세액공제 받지 않은 금액)	비과세			
개인연금보험 (비적격)	연금수령/ 일시금	비과세	요건 충족시 비과세 (충족하지 못할 시 이자소득세 15.4%)		개인연금보험, 변액보험 등

2026년 7.19%
노인장기요양보험
13.14%

기아차 상담사례

안정적인 노후준비를 위한 자산 포트폴리오 상담신청

기아차지부 법률재무상담센터의 **자산관리 파트 전문가**가 1:1 상담을 제공합니다.

- Ⓐ 연금계좌를 활용한 은퇴자산 모델 포트폴리오 리포트
- Ⓑ 금융소득종합과세와 건강보험료 폭탄 절감을 위한 가족간 자산 나누기 플랜
- Ⓒ 장수 Risk 헷지를 위한 **비과세 평생연금 플랜**

[연금계좌 투자를 위한 모델 포트폴리오]

자산군	비중	대표 ETF 예시	설명
국내주식	20%	KODEX 200	국내 대형주 200개 종목에 분산투자, 국내시장의 평균수익률을 추구하는 자산
해외주식	30%	PLUS 미국 S&P500	장기적으로 가장 높은 성과를 보인 S&P 500 지수를 추종하여 은퇴자산의 성장동력을 확보하는 자산
채권	30%	TIGER 미국채 10년 선물	주식하락시 포트폴리오의 안전판 역할을 하며, 향후 금리하락시 가격상승에 대한 기대 가능 / 달러자산
대체자산	10%	ACE KRX 금현물	Gold에 투자하여 달러가치 하락과 인플레이션에 따른 자산의 실질가치 보존 가능
현금성	10%	KODEX CD금리액티브	단기자금의 유동성을 확보하고 이자수익을 추구
합계	100%	참고용 모델 포트폴리오이며, 특정상품의 매수와 매도의 목적으로 제공되지 않습니다.	

성명		연락처	010 -	-
희망일시	2025년 10월	일 (요일)	오전 <input type="checkbox"/> 오후 <input type="checkbox"/>	시

→ 부부 or 개별 상담이 가능하며, 상담 전에 강소와 일정을 확정하여 드립니다.

자산관리 종합 현황

홍길동 · 성춘향 가족 — WM 상담 케이스 요약 (2026.06 기준)

작성일 2026년 6월
담당 GoodRich 알파본부

인적사항

본인 홍길동 남 · 1973.05.10생 · 만 53세	배우자 성춘향 여 · 1976.02.03생 · 만 50세	자녀 아들 1명 21세 · 대학생	재직 · 퇴직 계획 기아차 재직 중 2033년 퇴직(만 60세) + 베테랑 2년 · 정년연장 가능
---	--	---------------------------------	---

자산현황

금융자산 — 일반 증권계좌 삼성전자 일반 1.7억 현대차 일반 0.3억 KODEX 200TR 일반 0.2억 ETF (국내+해외) ISA 1.2억 우리사주 우리사주 1.2억 대출 2,200만	
연금자산 연금지축 심성증권 납입 초기 연 600만 납입중 IRP 미가입 퇴직 시 개설 예정 보험사 연금 없음	
부동산 화성시 동탄 (본인명외) 시세 5.8억	
부채 동탄 담보대출 △ 6,000만 우리사주 취득자금대출 △ 2,200만	
현재 순자산 약 9.4억 부채 8,200만 차감	퇴직금 포함 예상 약 11.4억 퇴직금 2.0억 수령 후 (중간정산)

현금흐름

현재 수입 본인 근로소득 월 600만 연 1.5억, 성과급 포함 배우자 소득 없음 임대수입 없음 · 1주택
현재 월 수입 합계 월 600만원 단독 소득 구조 · 배우자 소득 없음
주요 납입·저축 연금지축 납입 (삼성증권) 연 600만 세액공제 · 납입 초기 IRP 미가입 향후 가입 검토 필요 국민연금 보험료 납입 중 예상 수령 220만/월
노후 생활비 목표 월 500만 현재 소득의 83%

은퇴소득 예상

예상 월 소득원 (만 65세 · 2038년-) 국민연금 220만 /월 · 65세 개시 퇴직금 IRP 연금화 (중간정산 후) 약 130만 /월 · 64세 개시 연금지축 (7년 납입·연 600만 기준) 약 20만 /월	
연금 합계	약 370만
목표 생활비	500만
부족분 (갭)	월 130만
2.0억 수령(60세) → IRP이전 후 4년 4.5% → 2.38억 → 20년 연금(3%) → 월 130만	

THANK YOU

“미래는 예측하는 것이 아니라, 변화에 올라타는 자의 것입니다.”



WEALTHEDU
Premium Financial Education