

2024년 글로벌 시장전망 및 주요일정

김석환 선임연구원 seokhwan.kim@miraesasset.com 김성신 연구위원 sungshin.kim@miraesasset.com

시장전망	상반기	하반기
	<p>팬데믹과 강력한 부양책에 의한 경제 사이클 상의 큰 변동 국면 일단락 되면서, 저성장 국면으로 회귀하는 과정 나타날 것으로 예상. 특별한 외부충격 없는 한 디스인플레이션 기조 지속될 가능성 높아. 또한 연준의 금리 인하 기대감 지속 유입되며 자산 전반의 상방 위험 높아질 것으로 전망. 다만, 고금리 장기화에 따른 여러 부작용이 나타날 가능성 배제 못해. 이에 따른 기업이익 둔화 우려도 커질 가능성 높다는 점 유의 필요.</p>	<p>연준의 금리인하 24년 중반부터 본격화 예상. 두 가지 시나리오 예상 가능. 하나는 연착륙과 완전한 디스인플레이션에 따른 금리인하이고 다른 하나는 경기침체 발생에 따른 금리인하. 전자의경우 달러 약세 속 자산 가격 전반의 강세 예상. 후자의 경우 채권과 달러는 강세, 주식은 한동안 약세 예상. 그럼에도 시장의 변화를 주도하고 혁신을 거듭하는 기업 (ex.매그니피센트7, AI 등)에 대한 투자자들의 관심은 지속될 전망.</p>

상승요인			
<ul style="list-style-type: none"> 글로벌 디스인플레이션 지속 중국 양회 이후, 경기 부양 기대감 강화 CES, MWC, GTC 등 AI 및 테크 이벤트 모멘텀 	<ul style="list-style-type: none"> 글로벌 중앙은행의 긴축 스탠스 완화 <ul style="list-style-type: none"> - 美 연준 금리인하 가능성 미국 제조업 경기 회복세 	<ul style="list-style-type: none"> 해외여행 및 관광 수요 회복세 美 연준의 기조 변화 <ul style="list-style-type: none"> - Data dependent ▶ Forward Guidance 	<ul style="list-style-type: none"> 글로벌 연말소비 증가 기대 연준의 완화적 통화정책 지속 애플, 시가총액 4조 달러 돌파 기대

하락요인			
<ul style="list-style-type: none"> 중국 경기침체 우려 고금리 장기화 → 부채누적, 이자부담 증대 기업이익 둔화 우려 	<ul style="list-style-type: none"> 중국 경기침체 우려 고금리 장기화 → 부채누적, 이자부담 증대 기업이익 둔화 우려 	<ul style="list-style-type: none"> 대선 앞두고 정치적 불확실성 확대 <ul style="list-style-type: none"> - 후보확정: 민주당(8.19~22), 공화당(7.15~18) 신규 고용 축소 따른 고용시장 냉각 글로벌 경기 하방압력 가중 따른 수요부진 	<ul style="list-style-type: none"> 대선결과에 따른 불확실성 증가 <ul style="list-style-type: none"> - 민주당 勝: 재정지출 확대, 정부부채 심화 - 공화당 勝: First America, Only America 심화

주요 일정 및 이벤트	1분기		2분기		3분기		4분기	
	1월	8-11 JP모건 헬스케어 컨퍼런스 9-12 CES 2024 13 대만 대통령 선거 25 ECB 통화정책회의 30-31 FOMC 회의	4월	5-10 AACR 미국암학회 10 한국 22대 국회의원 선거 11 ECB 통화정책회의 25-27 상하이 오토쇼 2024 30-1 FOMC 회의	7월	18 ECB 통화정책회의 26-11 2024 파리 올림픽 28-11 AAIC 학회 30-31 FOMC 회의 월중 NATO 회의 월중 아마존 프라임데이	10월	1-7 중국 국경절 17 ECB 통화정책회의 월중 애플 아이폰 16 출시
2월	9-15 중국 춘절 11 2024 슈퍼볼 LVIII 13 시카고 오토쇼 25 MWC 2024	5월	4 버크셔해서웨이 주주총회 31-4 ASCO 미국 종양학회 월중 구글 I/O 2024	8월	21-25 게임스컴 2023 월중 미국 연준 잭슨홀 컨퍼런스	11월	18 미국 대선 26-11 FOMC 회의 28-11 중국 광군제 30-31 G20 정상회담(브라질) 월중 미국 블랙프라이데이	
3월	9-15 ECB 통화정책회의 (경제전망) 11 러시아 대선 13 엔비디아 GTC 2024 25 FOMC 회의 (경제전망) 30-31 우크라이나 대선 25 GDC 2024 (게임개발자컨퍼런스) 30-31 중국 양회 (전인대/정협)	6월	6 ECB 통화정책회의 (경제전망) 6-9 EU 선거 11-12 FOMC 회의 (경제전망) 21-24 ADA 미국 당뇨학회 월중 G7 정상회의 (이탈리아) 월중 애플 WWDC 2024	9월	6-10 IFA 2024 (독일 베를린) 10-24 UN 총회 12 ECB 통화정책회의 (경제전망) 17-18 FOMC 회의 (경제전망) 월중 메타 Connect 2024	12월	18 ECB 통화정책회의 (경제전망) 26-11 FOMC 회의 (경제전망) 28-11 홀리데이 시즌	

* 상기 일정은 발표 기관의 사정에 따라 변경될 수 있음