

아시아 증시는 미국과 중국 사이의 계속되는 무역 긴장의 와중에 대체로 하락 마감하였습니다. 중국 증시는 기술주 주도하여 3개월 내 최저치를 기록하였습니다. Hikvision 주가는 하락폭을 키웠고, 또 다른 보안장비 제조업체인 Zhejiang Dahua Technology Co 또한 4.6% 급락하였습니다. 일본 증시는 미국이 T모바일과 경쟁사인 스프린트 간의 합병 취소를 권고할 것이라는 보도가 있는 후 지수 비중이 큰 소프트뱅크 그룹이 5.3% 폭락하면서 하락 마감하였습니다.

유럽 증시는 브렉시트 우려와 지속적인 무역갈등, 경기동향 등의 영향으로 전반적으로 하락하였습니다. 서베이 결과, 독일의 기업 상황이 서비스업 신뢰도 약화로 5월 예상보다 약화된 것으로 나타났습니다. 한편 브렉시트 문제는 FTSE 100 지수를 하락 시켰습니다. 메이 총리는 사임 요구를 거부했고 보수당 의원들의 반발로 6월 초까지 새 브렉시트 협상 투표를 연기하였습니다. 주요 석유 기업들이 지수 하락을 주도하였습니다.

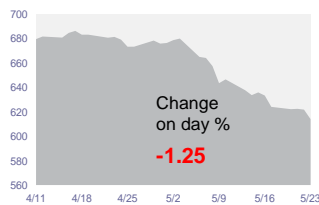
미국 증시는 투자자들이 성장주 및 경기순환주를 기피하면서 하락세를 보였습니다. 에너지와 기술주가, 투자자들이 미-중 무역 분쟁이 예상보다 오래 지속될 수 있다는 생각에 익숙해지며, 하락세를 주도하였습니다. 또한 무역협상이 지속되려면 미국이 '잘못된 행동'을 고칠 필요가 있다는 중국 정부의 지적에 따라 투자심리가 약화되었습니다. 한편, IHS Markit의 자료에 따르면 5월 미국 제조업 PMI는 50.6으로 감소하였습니다. 신규 주문은 2009년 8월 이후 처음으로 감소하였습니다.

미 국채 금리는, 완화된 거시 데이터, 세계 성장과 미-중 무역 분쟁에 대한 지속적인 우려로 인해, 전반적으로 하락하였습니다.

30년 만기 채권 수익률은 17개월 만에 최저치를 기록했고, 10년 만기 채권 수익률도 2017년 10월 이후 최저 수준으로 떨어졌습니다.

국제 유가는 무역전쟁의 긴장감, 미 경제지표의 약세, 그리고 미국의 재고량 증가 등이 원유 수요에 영향을 줄 것이라는 전망에 하락 마감하였습니다.

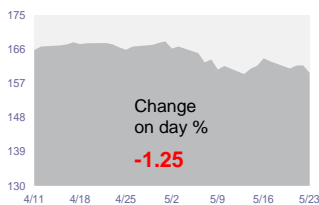
Asia (ex Japan) Equity



Data as of

US Indexes	Last	% Chg	%YTD Chg
Dow Jones Industrial Average	25,490.47	-1.11	9.27
Nasdaq Composite	7,628.28	-1.58	14.97
S&P 500	2,822.24	-1.19	12.58
S&P 500 Volatility (Vix)	16.92	14.71	-33.44
MSCI US	2,688.64	-1.23	12.80

Europe (ex UK) Equity



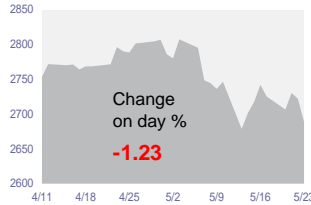
May 23, 2019

Europe Indexes	Last	% Chg	%YTD Chg
Euro Stoxx 50	3,327.20	-1.76	10.85
FTSE 100 (UK)	7,231.04	-1.41	7.47
DAX (Germany)	11,952.41	-1.78	13.20
CAC-40 (France)	5,281.37	-1.81	11.64
FTSE MIB Index (Italy)	20,136.39	-2.12	9.89
Ibex35 (Spain)	9,114.00	-1.28	6.72
MSCI Europe ex UK	159.72	-1.25	10.89

Asia Indexes	Last	% Chg	%YTD Chg
S&P/ASX (Australia)	6,491.79	-0.29	17.91
NZX 50 Index (New Zealand)	10,263.41	0.25	16.48
Hang Seng (Hong Kong)	27,267.13	-1.58	5.50
Hang Seng China Enterprise Index	10,401.11	-1.92	2.73
Jakarta Composite Index (Jakarta)	6,032.70	1.57	-2.61
KLCI (Malaysia)	1,601.87	-0.12	-5.25
KOSPI (Korea)	2,059.59	-0.26	1.09
PSEI (Philippines)	7,804.03	-0.14	4.53
BSE Sensex 30 (India)	38,811.39	-0.76	7.61
SET (Thailand)	1,609.79	-1.05	2.94
Shanghai SE Composite (Shanghai)	2,852.52	-1.36	14.38
Shanghai Shenzhen CSI 300 Index (A-shares)	3,583.97	-1.79	19.04
MSCI China Index (H-shares)^	74.64	-2.23	4.83
Straits Times Index (Singapore)	3,160.72	-0.70	3.00
Topix (Japan)	1,540.58	-0.36	4.33
Nikkei 225 (Tokyo)	21,151.14	-0.62	6.76
Taiwan Taiex Index (Taiwan)	10,308.37	-1.42	5.97
Ho Chi Minh Stock Index	982.71	-0.11	10.10
MSCI Asia ex Japan	613.95	-1.25	2.91

World Index	Last	% Chg	%YTD Chg
MSCI World Index	2087.46	-1.15	10.81

US Equity



Others	Last	% Chg	%YTD Chg
Bovespa (Brazil)	93,910.03	-0.48	6.85
Mexbol (Mexico)	42,812.57	-0.30	2.82
MSCI Latin America	2,596.39	(0.82)	1.19
MSCI Emerging Markets	984.81	(1.32)	1.97

Government Bonds - 10 Yr Benchmark (Yield/bid)	Last	Net Chg	Net YTD Chg
US Generic Govt 10-year	2.32	-0.06	-0.36
UK Govt 10-year Note Generic	0.95	-0.06	-0.32
German Govt Bonds 10-year	-0.12	-0.03	-0.36
Italy Govt Bonds 10-year	2.64	0.01	-0.10
Japan Govt Bonds 10-year	-0.06	0.00	-0.07
Singapore Govt Bonds 10-year	2.19	0.00	0.15

Bond Indexes	Last	% Chg	%YTD Chg
Citigroup World Govt Bond	759.73	0.33	2.95
JP Morgan Asian Credit +	225.39	0.19	5.79
JP Morgan EMBI Eurobonds +	694.42	-0.11	7.02
Citigroup US HY Market	1,048.85	-0.32	7.88
JP Morgan Asian HY Corp +	301.10	0.03	8.21

Interest rate	Last	Net Chg	Net YTD Chg
LIBOR USD 3-month #	Holiday	Holiday	-0.28

Commodities +	Last	% Chg	%YTD Chg
Oil (Light Crude)	57.91	-5.71	28.21
Gold	1,285.40	0.88	0.12

Currencies (Base Currency: 1 USD)	Last	% Chg	%YTD Chg
Euro	0.90	-0.29	-2.36
Yen	110.04	0.38	0.30
Pound	0.79	-0.18	-0.63
AUD	1.46	-0.31	-2.24
SGD	1.38	-0.30	-1.25

- 본 자료는 Eastspring Investments (Singapore) Limited (아시아 운용본부)에서 작성한 것으로 이스트스프링자산운용 계열사에서 공유하는 자료입니다.
- 본 자료는 고객 대상 정보제공의 목적으로 작성된 것이며, 수록된 시장 전망은 특정시점을 바탕으로 서술한 것으로서 수익증권의 매입을 권유하기 위함이 아닙니다.
- 시장 예측에 대한 자료는 단지 참고자료로서 작성되었고 당사는 예측에 따른 고객의 행위에 대한 직,간접적인 책임을 지지 않습니다.
- 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사의 승인없이 복제되어 유통될 수 없습니다.
- 본 자료는 원문의 이해를 도모하고자 한글로 번역한 것으로 번역과정에서 오류 또는 변경이 있을 수 있습니다.
- 이스트스프링 자산운용은 영국 프루덴셜 그룹의 계열사로, 미국에 본사를 두고 있는 프루덴셜 파이낸셜과 아무런 제휴관계가 없습니다.