



MARKET BRIEFING

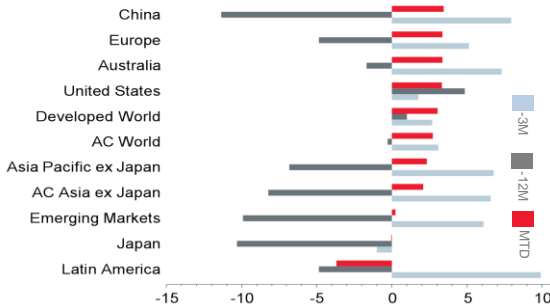
2월 주식시장 평가: 시장은 반등을 이어갔지만, 경제지표는 향후 경기둔화 양상을 시사

February 2019

전세계 5대 주요 현황

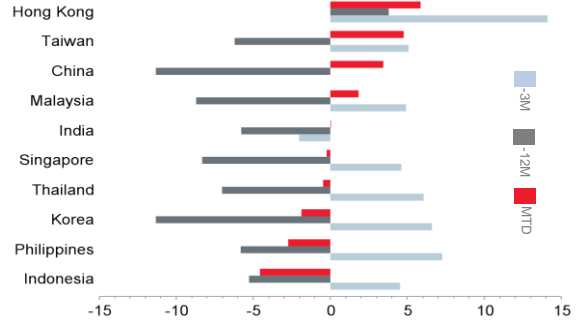
- ▶ **주식시장**은 2월에도 강세를 이어갔지만 1월보다는 상승 폭은 다소 완화된되었습니다. 미-중 무역협상 타결에 대한 낙관론과 1월 미 연준의 금리인상에 대한 완화적 언급이 주식시장에 계속해서 긍정적으로 작용했습니다. 중국 주식시장은 백악관이 3월 1일 무역협상 시한을 연장하겠다고 밝히면서 높은 상승세를 기록했지만, 월말 무렵 모멘텀이 크게 둔화되며 다시 하락 흐름을 나타냈습니다.
- ▶ 2월 마지막 주에는 **인도와 파키스탄** 사이에 긴장이 고조되면서 투자자 불안이 커졌습니다. 인도령 카슈미르 지역에서 파키스탄 무력단체의 자살폭탄 테러가 발생하여 인도 무장경찰 40명이 사망한 이후 분쟁이 격화되었습니다. 이후 인도가 파키스탄 공습에 나섰으며 전투기 2대가 격추되고 조종사 1명이 체포되었습니다. 파키스탄도 공습으로 보복을 가하자 세계 주요국이 양측에 자제를 요청했습니다.
- ▶ 힘겹게 진행되고 있는 **영국**의 유럽연합 탈퇴 과정은 메이 총리가 의회에서 브렉시트 합의안 통과 시도를 연기하면서 또 다시 전환점을 맞았습니다. 메이 총리는 브렉시트 시행 연기를 위한 투표를 실시하고 부결될 경우 '노딜' 브렉시트 여부를 묻는 투표를 연속적으로 진행하겠다고 밝혔습니다. 한편 야당에서는 일정한 조건 하에 2차 국민투표를 실시하는 방안을 지지했습니다. 이러한 뉴스들이 복합적으로 작용하면서 파운드화 가치가 6개월 만에 최고치로 상승했고 미 달러화 매출이 높은 FTSE 100 지수 종목들의 주가가 하락했습니다.
- ▶ **미국** 정부는 멕시코 남부 국경지대에 비상사태를 선포하면서 불법 이민자들의 유입이 위기 상황에 도달했다고 밝혔습니다. 이에 대해 반대하는 측에서는 미국 국경을 넘은 불법 이민자수가 40년 만에 최저 수준을 기록했다는 통계를 인용했습니다. 하원에서는 비상사태 무효화 결의안을 채택했고, 캘리포니아 주와 다른 15개 주는 비상사태 선포를 막기 위한 소송을 즉각적으로 제기했습니다. 행정부는 비상사태를 선포를 통해 군사 및 유급 상황을 위한 자금을 사용할 수 있습니다.
- ▶ 비핵화를 논의하기 위한 **북미** 정상회담이 공식적인 합의 없이 종료되었습니다. 양측은 협상 실패 이유에 대한 각자의 견해를 내놓았지만, 주요 배경은 북한의 경제제재 종료 요청에 미국이 동의하지 않았기 때문으로 알려졌다. 낙관론자들은 이번 사건을 1986년 미하일 고르바초프 서기장과 로널드 레이건 대통령 사이의 초기 회담 결렬에 비유했고, 비관론자들은 양측의 견해에 큰 괴리가 있음을 지적했습니다.

Fig.1. Regional Equity Indices Performance, US\$ %



Source: Thomson Reuters Datastream, MSCI

Fig.2. Asia Equity Indices Performance, US\$ %



Source: Thomson Reuters Datastream, MSCI (in USD)

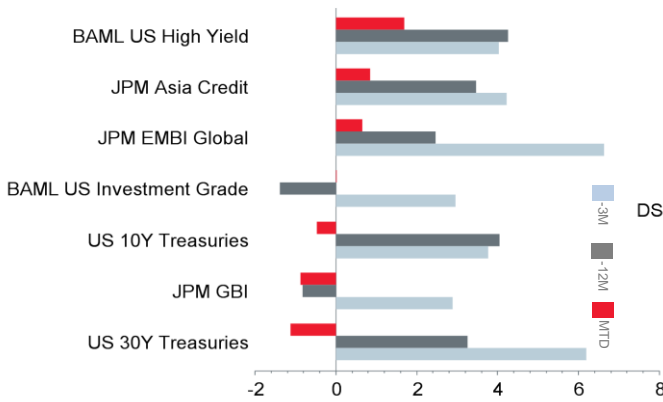
주식시장

- ▶ 2월 **글로벌 주식시장**은 높은 성과를 보였던 1월에 이어 강세를 나타냈지만, 상승 폭은 다소 완화된되었고 마지막 주에 하락 흐름으로 반전되면서 상승세가 한풀 꺾였습니다. MSCI All Country World 지수는 3.1% 올랐는데, 각각 3.6%와 3.2% 상승한 미국과 유럽 주식시장이 양호한 흐름을 견인했습니다. 선진국 주식시장이 이머징마켓 주식시장을 앞선 가운데, 이머징마켓 주식시장은 아시아 지역의 상승세에도 불구하고 EMEA 및 라틴아메리카 지역의 하락세에 발목이 잡혔습니다.
- ▶ **선진국 주식시장** 중에서는 미국 주식시장이 2018년에 월간 성과를 주도했던 것처럼 다시 한번 가장 양호한 상승세를 기록했습니다. 무역협상에 대한 낙관론과 미 연준의 금리인상에 대한 완화적 언급이 복합적으로 작용하며 주식시장을 뒷받침했고, 많은 기업들의 4분기 기업실적이 예상치를 웃돌면서 MSCI US 지수가 3.6% 상승했습니다. 유럽 주식시장도 미국에 못지 않은 성과를 거두었지만, 독일 주식시장은 부진했습니다. 경기침체를 겨우 피할 정도의 경기상황을 나타냈고 대형 자동차 수출업체들이 더 높은 관세부과 위협에 직면했습니다. 영국 주식시장은 브렉시트 관련 뉴스(아래 참조)에 파운드화 가치가 상승하면서 초과성적을 거두었습니다.

Source: Eastspring Investments. Chart data from Thomson Reuters Datastream as at 28 February 2019. For representative indices and acronym details please refer to notes in the appendix.

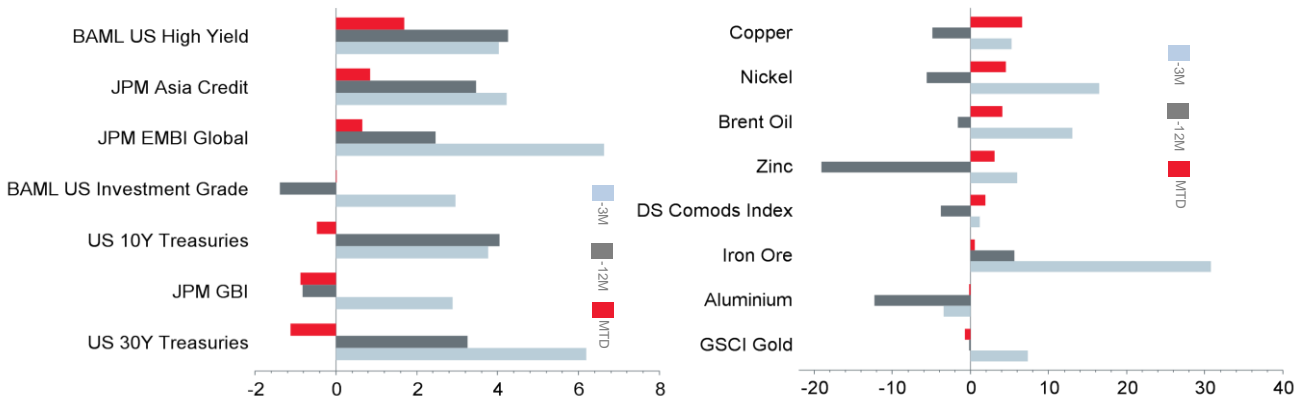
- ▶ **이머징마켓** 주식시장은 1.2% 상승에 그쳤습니다. 중국 주식시장이 미-중 무역분쟁이 생각보다 이른 시점에 해결될 수 있다는 기대감에 힘입어 4.2% 오르면서 아시아 지역 주식시장이 높은 성과를 거두었습니다. 라틴아메리카 주식시장은 최근 상승세를 멈추고 다소 쉬어가는 국면을 보였습니다. 브라질 주식시장이 이익실현 매물 출회로 하락했고, EMEA 주식시장은 2.8% 떨어지며 부진했습니다. 터키와 러시아 주식시장은 또 다시 지역 주식시장 성과에 부담으로 작용했습니다. 남아공 주식시장도 랜덤히 가치 하락으로 인해 떨어졌습니다. 대통령의 시정연설에 별다른 내용이 담기지 않았고, 1월의 높은 상승세에 따른 이익실현 매물 출회로 부정적인 영향을 미쳤습니다. ▮
- ▶ 미국 정부가 3월 협상시한을 신규 관세부와 시점까지 연장할 수 있다고 언급한 점도 **아시아** 주식시장에 긍정적으로 작용했습니다. 이로 인해 MSCI **홍콩** 및 MSCI **중국** 주가지수가 각각 6.1%와 4.2% 올랐고, A 주식도 크게 상승했습니다. **대만** 주식시장도 4.8% 오르는 강세장을 나타냈습니다.
- ▶ **한국** 주식시장도 상승 흐름을 보였지만, 월말 무렵 개최된 북미 비핵화 협상이 실망스러운 결과를 낳음에 따라 하락 마감하면서 전월과 비슷한 주가수준을 기록했습니다. 동남아시아 주식시장은 혼조 양상을 나타냈습니다. 통화에 민감한 **필리핀**과 **인도네시아** 주식시장이 다소 하락했고, 2.5% 상승한 말레이시아 주식시장만이 유일하게 지역 평균 상승세를 웃돌았습니다. **인도** 주식시장은 지정학적 긴장이 고조되고 3월 선거를 앞둔 상황 탓에 보험세를 기록했습니다.

Fig 3. Bond Indices Performance, USD %



Source: Thomson Reuters Datastream

Fig 4. Commodities Performance in USD (%)



Source: Thomson Reuters Datastream

채권

- ▶ 선진국 채권 수익률은 소폭 상승했습니다. 투자자들은 미-중 무역협상에서 비롯될 경제적 영향과 중앙은행들의 여전히 완화적인 정책 사이에서 고민하는 모습을 보였습니다. 미국 수익률 곡선은 상승 양상을 나타냈는데, 2년 만기 및 10년 만기 미 국채 수익률이 각각 6bp와 9bp 오르면서 2.51%와 2.72%로 2월을 마감했습니다.
- ▶ 아시아 지역의 경우, 인도 중앙은행이 25bp 금리인하를 단행했지만 한국과 인도네시아 중앙은행은 기준금리를 동결했습니다. 인도네시아와 말레이시아의 현지채권 수익률이 크게 떨어지면서 현지채권 시장이 양호한 성적을 거두었습니다.
- ▶ 위험선호 심리가 상승한 가운데 신용 스프레드가 줄어들면서 신용물의 수익률이 높아진 덕분에 위험도가 높은 채권이 선전했습니다. 투자등급 채권보다 신용 스프레드가 더 크게 축소된 투자등급 미만 아시아 채권이 초과성적을 거두었습니다. 이머징마켓 채권시장에 강한 자금유입세가 지속되면서 해당 채권에 대한 선호도가 높게 유지되었습니다.

원자재

- ▶ 원자재 상품 가격은 1월과 마찬가지로 미 달러화 가치가 다소 약세를 보였고 주식시장이 상승하면서 오름세를 이어갔습니다. 유가가 상승했지만 여러 가지 상충적인 요인이 작용했습니다. 사우디아라비아를 중심으로 OPEC 산유국들이 감산에 나섰지만, 미국의 산유량이 사상 최고치를 경신했고 초기에 증가세를 보였던 재고량도 상승세를 제한하는 역할을 했습니다. 그렇지만 월말 무렵 미국의 재고량이 급격하게 하락하면서 유가가 급등하면서 2월을 마감했습니다.
- ▶ **철광석** 가격은 2월 첫 2주 동안 급등세를 지속했으나 1월 수준에서 안정되었습니다. 하지만 3년 만의 가격상승 흐름은 굳건한 상황입니다. 전월 브라질에서 발생한 광산담 봉괴에서 비롯된 공급 축소 효과는 중국의 상당한 재고 수준과 글로벌 자동차 산업이 직면하고 있는 업황 하락에 대한 우려로 인해 그다지 크게 영향을 미치지 않았습니다.
- ▶ 다른 금속들도 높은 성과를 기록했습니다. **백금** 가격은 이미 빠듯한 공급량에 더해 남아공 광부들의 파업 경고로 인해 마지막 주에 온스당 1,550 달러까지 치솟으면서 사상 최고치를 경신했습니다. 자동차용 촉매제로 사용되는 해당 금속은 연초 이후 거의 25% 올랐습니다. **구리** 가격도 재고축소 및 긍정적인 무역협상 진전 소식에 8개월 만에 최고치를 경신했습니다. **알루미늄**과 **니켈** 가격은 변동성을 나타냈지만 소폭 하락하며 2월을 마감했고, 재고 수준이 10년 만에 최저치에 도달했다는 소식에 **아연** 가격이 상승했습니다.
- ▶ **금** 가격은 월 중 고점에서 다소 낮아지긴 했지만 상승세를 이어갔습니다. 리테일 및 중앙정부 매수가 가격을 뒷받침했고 12월 말 다른 자산군이 보인 높은 변동성에 대한 대응 차원에서 수요가 몰렸습니다.

통화

- 연초 이후 약세를 보인 **미 달러화**는 2월에 접어들면서 모멘텀을 되찾았습니다. **영국 파운드화**는 주요 10개국 통화 중에서 유일하게 미 달러화보다 양호한 성적을 거두었습니다. 3월 29일 마감시한을 연장하거나 2차 국민투표가 시행되어 '노딜' 브렉시트 가능성을 피할 수 있다는 기대감에 힘입어 통화가치가 거의 1% 올랐습니다. 스칸디나비아 지역 통화들은 상당한 부진을 보였고, 호주 달러화는 중앙은행이 매파적 기초에서 중립적 기초로 전환한 이후 1% 넘게 떨어졌습니다. 호주 중앙은행은 성장을 전망을 하향 조정했고 향후 금리를 인상하거나 인하하는 조치를 취할 수 있다고 언급했습니다.
- 유로화**는 0.5% 하락에 그쳤고, **일본 엔화**는 구로다 일본은행 총재가 엔화 가치 상승으로 경제가 악영향을 받는다면 부양책을 늘릴 필요가 있다고 언급하면서 1.5% 가량 떨어졌습니다.
- 많은 **이머징마켓 통화**들은 1월에 거두었던 상승분을 대부분 반납했습니다. 남아공 랜드화와 아르헨티나 페소화가 4% 넘게 하락하면서 가장 큰 부진을 기록했습니다. 2월 발표된 남아공 경제지표에 의하면 성장이 둔화된 가운데 경제가 약세를 나타냈습니다. 남아공의 정부예산을 살펴보면 국영기업 지원 내용이 포함되어 있어 단기적으로 부채 구조가 악화될 가능성이 있습니다. 브라질 헤알화 가치는 연금개혁 발표에도 불구하고 미 달러화대비 2% 이상 하락했습니다.
- 아시아**의 경우, 통화 움직임은 혼조 양상을 나타냈습니다. 말레이시아 링깃화는 유가 상승에 힘입어 미 달러화대비 거의 1% 올랐습니다. 중국 위안화는 긍정적인 미-중 무역협상 뉴스에 따라 투자심리가 개선되면서 0.25% 가량 상승했습니다. 연초 이후 급락세를 연출했던 인도 루피화는 보합으로 2월을 마감했습니다. 시장에서는 향후 2차례 금리인상을 기정사실화하고 있습니다. 인도 루피화에 대한 위험은 3월에 예정된 선거까지 지속될 것입니다.

Fig 5. Currencies Performance versus USD (%)

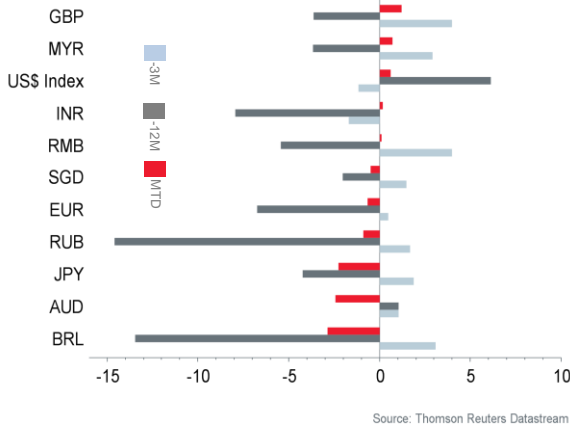
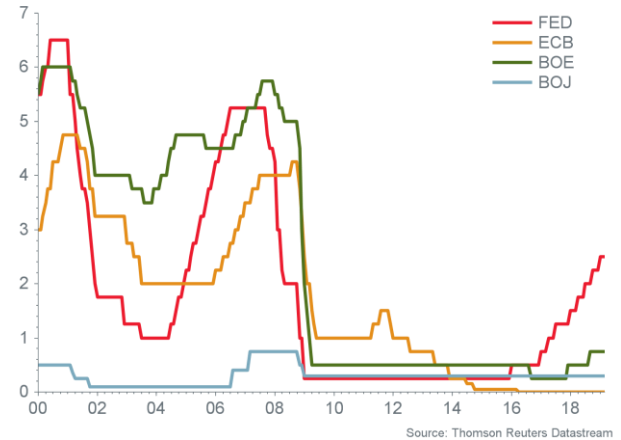


Fig 6. Central Banks Interest Rate (%)



경제

- 미국** 경제지표는 미국 경제의 방향에 대해 상반된 신호를 나타내고 있습니다. 1월 기준주택 판매가 감소한 반면, 주택시장 지수는 올랐습니다. 12월 내구재 주문이 1.2% 증가했으나 핵심물품 주문은 0.7% 낮아졌습니다. 소비자신뢰도가 소폭 낮아졌고 실업신청건수도 늘어났는데, 이들 두 지표는 1월에 있었던 연방정부 업무 일부 중단 영향을 받은 것으로 보입니다. 인플레이션은 둔화 양상을 유지했으나 소매판매는 12월에 1.2% 줄어들면서 예상을 가장 크게 빗나갔습니다. 4분기 GDP 성장률은 2.6%로 연간 2.9% 성장률을 이끌었고, 더 악화될 것으로 전망했던 일부 전문가들이 다소 안심할 수 있었습니다. 마지막으로 미 연준 의사록이 발표되었는데, 위원들이 향후 금리인상에 대한 인내심을 공유한 내용이 담겼습니다.
- 유럽** 경제지표도 혼조 양상을 보였습니다. 유로존 서비스업 구매관리자지수는 개선되었으나 제조업 신뢰도는 6년 만에 최저 수준으로 낮아졌습니다. 독일의 IFO 기업신뢰도 설문조사 지수는 100을 하회하면서 향후 약세가 지속될 것임을 시사했습니다. 하지만 거의 0%에 가까운 GDP 성장률을 기록하면서 겨우 기술적 경기침체를 피했습니다. 영국의 12월 GDP 성장률은 예상보다 둔화되었습니다. 브렉시트 관련 불확실성 영향으로 기업심리가 4개월 연속 하락했습니다.
- 일본** 경제지표는 일관된 모습을 나타냈지만 대부분 약세 양상을 기록했습니다. 산업활동지수가 0.4% 하락했고, 핵심 기계류 주문이 0.1% 떨어졌으며, 2월 구매관리자지수도 낮아졌습니다. 4분기 GDP 성장률은 전분기대비 0.3%를 기록하면서 3분기보다 높아졌지만 시장 전망치를 밑돌았습니다.
- 중국**의 경제지표는 하향 흐름을 이어갔습니다. 2월 공장지표가 3년 만에 최저치로 위축되었습니다. 수출 주문이 글로벌 금융위기 이후 가장 빠른 속도로 감소했습니다. 구매관리자지수 공장수치가 49.5에서 49.2로 낮아지면서 시장 예상치를 하회했으며, 비제조업 지표도 낮아졌습니다. 신규수출주문은 9개월 연속 감소했으나 총주문은 플러스 수치로 회복하면서 국내수요가 다소 향상되었음을 시사했습니다.
- 인도**의 4분기 GDP 성장률은 시장 전망치를 소폭 밑돌며 6.6%를 기록했습니다. **브라질** 중앙은행은 기준금리를 동결하면서 경제개혁이 진전을 보일 때까지 동결을 유지하겠다고 밝혔습니다. **호주** 중앙은행은 최근 매파적 기초에서 보다 중립적인 기초로 방향 전환을 시사했습니다.

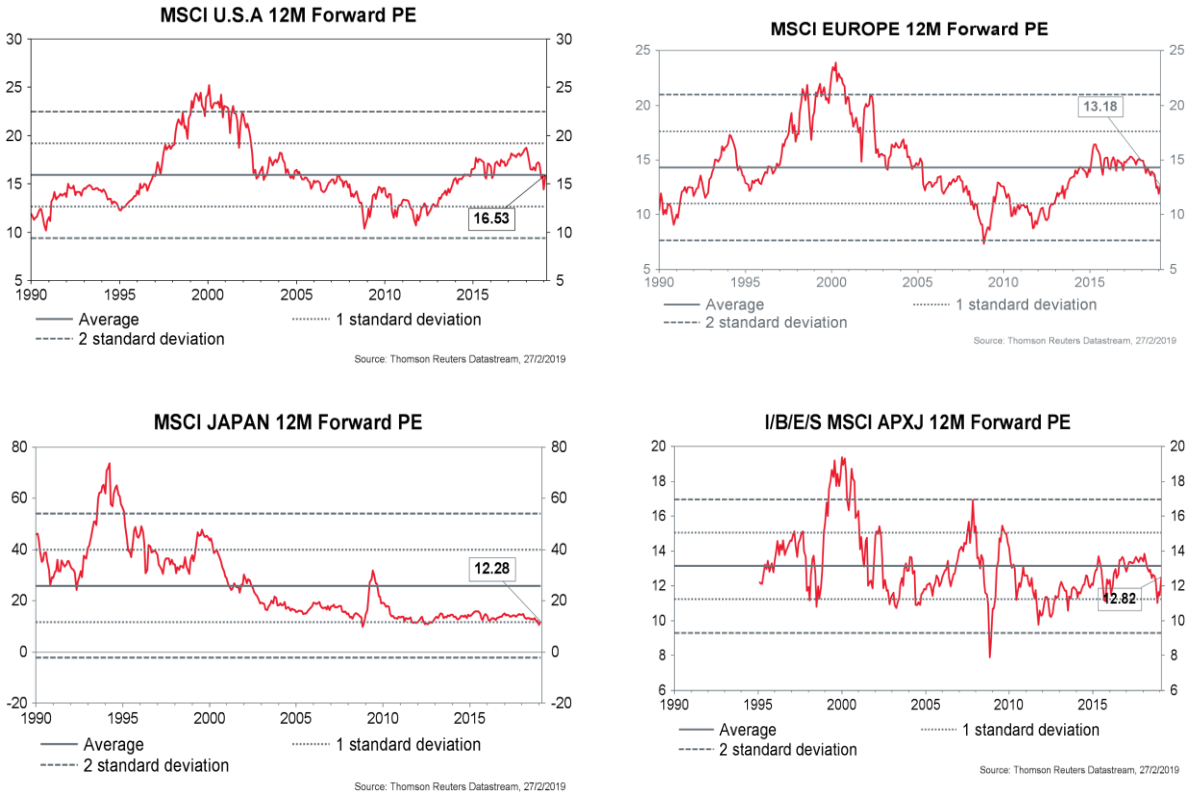
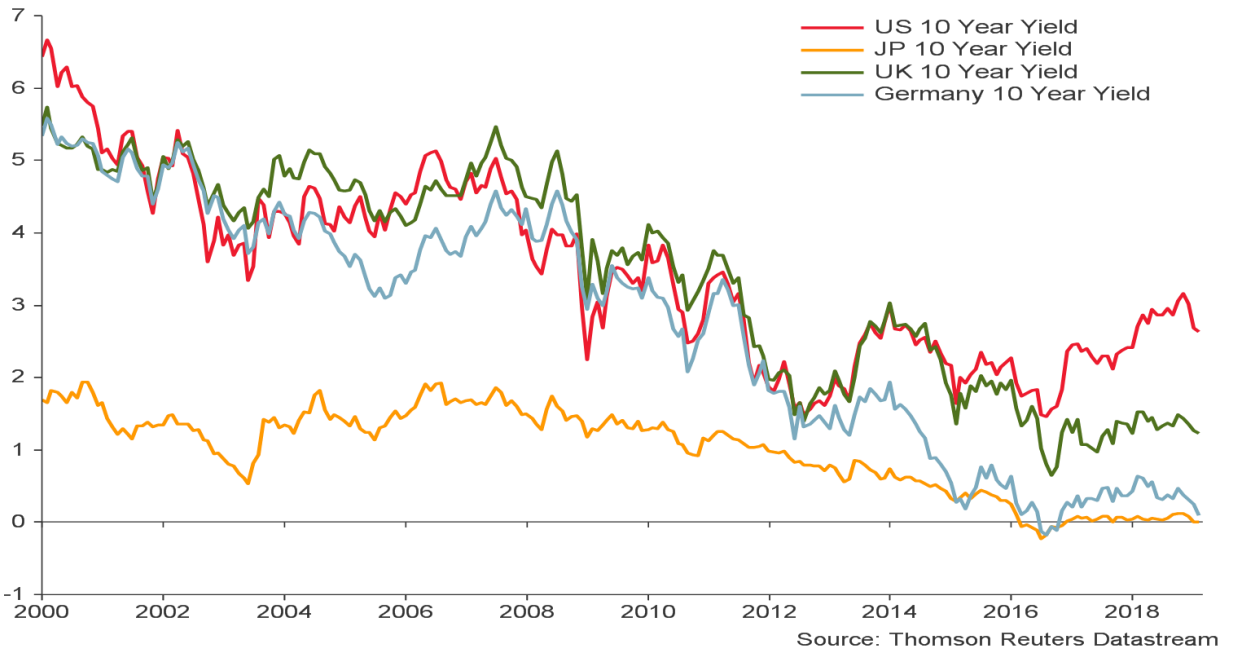


Fig 8. Key Bond Yields (%)



Source: Eastspring Investments. Chart data from Thomson Reuters Datastream as at 28 February 2019. For representative indices and acronym details please refer to notes in the appendix.



MSCI monthly, quarterly and year-to-date data

	Feb-19	QTD	Jan-19	Q4 18	Q3 18	Q2 18	Q1 18	2018
World	3.1	11.3	7.9	-12.7	4.4	0.7	-0.8	-8.9
Developed World	3.3	11.4	7.8	-13.3	5.1	1.9	-1.2	-8.2
United States	3.6	12.1	8.2	-13.7	7.5	3.5	-0.6	-4.5
Europe	3.2	10.1	6.6	-12.7	0.8	-0.9	-1.9	-14.3
Japan	1.2	7.4	6.1	-14.2	3.8	-2.8	1.0	-12.6
Emerging Markets	1.2	10.1	8.8	-7.4	-0.9	-7.9	1.5	-14.2
Asia Pac Ex Japan	3.0	10.5	7.3	-8.8	-1.3	-3.5	-0.6	-13.7
Asia Ex Japan	2.9	10.4	7.3	-8.6	-1.5	-5.3	0.7	-14.1
Latin America	-1.8	12.9	15.0	0.5	4.9	-17.7	8.1	-6.2
Brazil	-2.4	15.0	17.8	13.6	6.2	-26.4	12.5	-0.2
EMEA	-2.8	7.7	10.8	-4.0	-1.4	-10.0	-0.9	-15.5
	Feb-19	QTD	Jan-19	Q4 18	Q3 18	Q2 18	Q1 18	2018
Australia	3.3	10.7	7.2	-10.0	-0.9	5.3	-6.1	-11.8
New Zealand	4.1	10.2	5.8	-6.5	2.6	5.8	-4.9	-3.5
Hong Kong	6.1	14.4	7.8	-4.5	-0.9	-1.2	-1.4	-7.8
China	4.2	15.7	11.1	-10.7	-7.4	-3.4	1.8	-18.7
Korea	0.3	10.6	10.3	-12.8	0.7	-9.1	-0.4	-20.5
Taiwan	4.8	6.6	1.7	-13.7	7.2	-6.1	5.7	-8.2
Thailand	1.0	10.8	9.7	-10.2	13.7	-14.9	9.0	-5.3
Malaysia	2.5	3.9	1.4	-5.8	3.8	-11.4	8.5	-6.0
Singapore	0.8	6.7	5.8	-6.7	2.2	-7.5	2.8	-9.4
Indonesia	-2.4	5.9	8.6	9.8	2.0	-12.2	-7.1	-8.7
India	-0.0	-2.0	-1.9	2.5	-2.3	-0.6	-7.0	-7.3
Philippines	-0.9	7.6	8.6	5.4	1.1	-11.1	-11.4	-16.1
	Feb-19	QTD	Jan-19	Q4 18	Q3 18	Q2 18	Q1 18	2018
Mexico	-2.8	6.7	9.8	-18.7	7.0	-3.5	0.9	-15.3
Chile	-0.4	11.9	12.3	-8.6	-1.9	-11.0	1.6	-18.9
Hungary	-0.6	5.0	5.6	5.9	4.7	-14.4	-1.0	-6.1
Poland	-3.7	1.4	5.3	-2.9	11.1	-11.6	-8.2	-12.5
Czech Republic	1.1	7.7	6.6	-8.7	4.0	-3.2	6.4	-2.2
Russia	-1.7	11.6	13.6	-8.5	6.6	-5.8	9.4	0.5
Turkey	-3.3	14.0	18.0	4.8	-20.5	-25.7	-4.8	-41.1
South Africa	-4.4	7.3	12.3	-3.7	-7.2	-11.8	-4.0	-24.3
Qatar	-4.4	-0.9	3.7	8.4	12.8	3.5	2.5	29.8
Saudi Arabia	-0.5	9.9	10.5	-0.7	-2.9	9.3	13.1	19.2
United Kingdom	4.0	11.4	7.1	-11.8	-1.6	3.0	-3.9	-14.1
Germany	1.4	8.2	6.7	-15.5	-0.6	-3.4	-3.5	-21.6
France	3.6	9.7	5.9	-15.0	2.9	0.3	0.4	-11.9
Netherlands	4.4	11.9	7.3	-11.0	-1.4	-1.6	1.0	-12.8
Austria	0.4	9.7	9.3	-18.9	0.8	-8.4	2.7	-23.2
Italy	2.6	11.6	8.7	-11.8	-4.3	-6.8	5.4	-17.0
Spain	1.2	7.9	6.6	-8.5	-2.3	-4.1	-1.6	-15.7

KEY TERMS

CA	Current Account
CBR	Central Bank of Russia
COPOM	Central Bank of Brazil
CPI	Consumer Price Index
DM	Developed Markets
ECI	Employment Cost Index
EM	Emerging Markets
EM Currencies	MSCI Emerging Markets Currency Index
EM Equities	MSCI Emerging Markets Index
EM Local Currency Bonds	JP Morgan Emerging Local Currency Bond Index
EM USD Bonds	JP Morgan Emerging Market Bond Index
EMU	European Monetary Union
EU	European Union
Fed	The Federal Reserve Board of the United States
FOMC	Federal Open Market Committee
GDP	Gross Domestic Product
Global Developed Equities	MSCI Developed Markets Index
Global Equities	MSCI All Country World Index
Global Government Bonds	Citigroup World Government Bond Index
IP	Industrial Production
M2	M2 Money
mom	Month on month
PBoC	Peoples Bank of China
qoq	Quarter on quarter
Repo	Repossession
SDRs	Special Drawing Rights
SELIC	Sistema Especial de Liquidação e CU.S.todia (SELIC) (Special Clearance and Escrow System)
Tankan	Japan Large Business Sentiment Survey
TSF	Total Social Financing
UK	United Kingdom
yoy	Year on year

REPRESENTATIVE INDICIES

Aluminum	S&P GSCI Aluminum Index
Asia Local Bond (ALBI)	HSBC Asia Local Bond Index
Brent Oil	Cash settlement price for the InterContinental Exchange (ICE) Brent Future based on ICE Futures Brent index
Commodities	Datastream Commodities Index
Copper	S&P GSCI Copper Index
EMU 10 Year	Datastream EMU 10 Year
Global Emerging Bond	JPM Global Emerging Bond Index
Gold	S&P GSCI Gold Index
Japan 10 Year	Datastream Japan 10 Year
JACI	JP Morgan Asia Credit Index
MSCI Dev World	MSCI Developed Markets Index
MSCI EM	MSCI Emerging Markets Index
MSCI Europe	MSCI Europe Index
MSCI Japan	MSCI Japan Index
MSCI Latam	MSCI Latin America Index
MSCI Russia	MSCI Russia Index
MSCI U.S.	MSCI U.S. Index
MSCI World	MSCI All Country World Index
Steel (HRC)	TSI Hot Rolled Coil Index
UK 10 Year	Datastream UK 10 Year
U.S. 10 Year Treasuries	Datastream U.S. 10 Year Treasuries
U.S. 30 Year Treasuries	Datastream U.S. 30 Year Treasuries
U.S. High Yield	BAML U.S. High Yield Constrained II
U.S. Investment Grade	BAML Corporate Master
DXY	U.S. Dollar Index
Zinc	S&P GSCI Zinc Index



- 본 자료는 Eastspring Investments (Singapore) Limited (아시아운용본부)에서 작성한 것으로 이스트스프링 자산운용 계열사에서 공유하는 자료입니다.
- 본 자료는 고객에 대한 정보제공의 목적으로 사용된 것이며, 본 자료에 수록된 시장 전망은 특정시점의 시장상황을 바탕으로 서술한 것으로서 고객에게 수익증권의 매입을 권유하기 위하여 작성된 자료가 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 승인 없이 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 둔 프루덴셜 파이낸셜과 아무런 제휴관계가 없습니다.
- 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.
- 본 자료에 대한 확실성이 보장되는 것은 아닙니다. 본 자료의 내용은 사전 공지 없이 변동 가능 합니다.