PIMCO

2025 중장기 전망

# 분열의 시대

PIMCO의 연례 중장기 포럼을 통해 당사는 단기 시장 변동의 소음에서 벗어나 향후 5년에 걸쳐 글로벌 경제와 금융 시장을 형성하는 구조적 힘을 고려할 수 있습니다. 특히 2025년에는 경제가 정치를 좌우하던 전통적인 세계 질서가 뒤집히기 때문에 이것이 더욱 중요하게 느껴집니다.

## 거시경제 배경

분열의 시대는 오랜 무역, 안보, 경제 동맹을 탈바꿈시키는 급격한 정책 변화를 탐구하며, 그 영향은 앞으로 수년간 지속될 것으로 예상됩니다.

### 새로운 세계 질서

더욱 분열되고 다극화된 세계에서 미국 달러는 약세를 보일 수 있으나, 세계 기축 통화 지위는 유지할 것입니다.

### 증가하는 부채 수준

재정 여력이 제한되면 경제적 위험이 증폭되고 중앙은행에 대한 의존도가 높아집니다.

### 지속적인 변동성

무역 및 안보 동맹을 다시 쓰는 것은 어떤 국가와 산업이 성공하고 어떤 산업이 실패하는지에 영향을 미칠 수 있습니다.

## 투자 기회

변동성은 심도 깊고 글로벌한 자원을 보유한 액티브 매니저들에게 다양한 기회를 창출할 수 있습니다. 우리는 채권 수익률이 다양한 경제 시나리오에서 완충 역할을 제공할 수 있으며, 다양한 시장과 만기에 걸쳐 매력적인 투자처를 발굴하는데 액티브 운용이 중요하다고 믿습니다.

### 고금리 기회

채권(주식 대비)에서 고금리 기회를 추구하세요. 고품질 채권은 인컴을 향상시키고 포트폴리오를 헤지하는 데 도움이 될 수 있습니다.

### 글로벌 다변화

서로 다른 인플레이션, 성장 및 무역 전망; 선진시장(DM)과 신흥시장(EM)은 더 높은 수익률과 포트폴리오 위험 및 수익의 다변화 기회를 제공합니다.

### 액티브 기회

중기 채권을 선호하고, 공모 및 사모 시장의 밸류에이션 차이와 자산 기반 금융의 기회를 활용하세요.

과거의 성과는 미래의 결과를 보장하지 않으며 신뢰할 만한 지표가 아닙니다.

모든 투자는 위험을 수반하며 가치를 잃을 수 있습니다. 채권 시장에 대한 투자는 시장, 금리, 발행자, 크레딧, 인플레이션 위험 및 유동성 위험을 포함한 위험에 노출됩니다. 대부분의 채권 및 채권 전략의 가치는 금리 변화의 영향을 받습니다. 듀레이션이 긴 채권 및 채권 전략은 듀레이션이 짧은 전략보다 민감하고 변동성이 큰 경향이 있습니다. 채권 가격은 일반적으로 금리가 상승하면 하락하며, 저금리 환경은 이러한 위험을 증가시킵니다. 채권 거래 상대방 여력의 감소는 시장 유동성 감소와 가격 변동성 증가에 기여할 수 있습니다. 채권 투자는 상환 시 원래 비용보다 더 많거나 더 적을 수 있습니다.

금융시장 동향이나 포트폴리오 전략에 대한 설명은 현재 시장 상황을 기반으로 작성되었으며, 이는 변동될 수 있습니다. 이런 투자 전략이 모든 시장 환경에서 효과가 있거나 모든 투자자에게 적합하다는 보장은 없으므로 각 투자자는 본인의 장기투자 역량, 그 중에서도 특히 시장 하락기에 투자 가능한 지를 평가해야 합니다. 투자자는 투자 결정을 내리기 전에 투자 전문가의 조언을 구해야 합니다. 전망과 전략은 사전 통지 없이 바뀔 수 있습니다.

본 자료에는 저자의 현재 의견을 반영하며, 이 견해는 고지 없이 변경될 수 있습니다. 본 자료는 정보제공 목적으로만 배포되었으며, 투자자문이나 특정 유가증권, 전략 또는 투자상품에 대한 권유로 간주되어서는 아니됩니다. 본 자료에 포함된 정보는 신뢰할 만하다고 간주되지만, 신뢰성을 보장하지는 않는 정보 출처에서 득했습니다.

PIMCO는 일반적으로 적격 기관, 금융 중개기관 및 기관 투자자에게 서비스를 제공합니다. 개인 투자자는 본인의 금융 상황에 가장 적합한 투자 옵션을 판단하기 위해 본인의 금융 전문가에게 연락하여야 합니다. 본 자료가 불법이거나 미인가 대상인 관할권에서 어떠한 이에 대한 제안도 되지 아니합니다. | PIMCO Asia Limited는 홍콩 증권선물조례(Securities and Futures Ordinance) 상의 1,4,9 유형 규제 활동에 대하여 홍콩증권선물위원회(Securities and Futures Commission)의 인가를 받았습니다. PIMCO Asia Limited는 한국 금융감독위원회에 cross-border 일임투자운용사로 등록되었습니다 (등록번호 08-02-307). 자산운용 서비스 및 투자 상품은 해당 서비스 및 상품의 제공이 불허된 이에게 제공되지 않습니다. | 본 간행물의 어떠한 일부도 명백한 서면 동의 없이 어떠한 형태로든 재생되거나 다른 출간물에서 참조될 수 없습니다. PIMCO는 미국 및 세계 각국에 등록된 Allianz Asset Management of America L.P.의 상표권입니다. ©2025, PIMCO.

전망 읽기

CMR2025-0606-4566006

5877452