



경기주기 전망 2025년 10월

관세, 기술, 전환

PIMCO의 분기별 경기주기 포럼은, 단기 노이즈 속에서 한자리에 모여 향후 1년 동안 글로벌 경제와 금융시장을 좌우할 구조적 동인을 논의할 기회를 제공합니다. 이는 급격한 변화의 시기에 특히 유용해 보입니다.

거시경제 배경

관세, 기술, 전환에서는 제도적 변화, 증가하는 갈등, 그리고 향후 1년 동안 지속적인 기회를 보여줄 환경을 좌우하는 요인들을 탐구합니다.



충돌하는 힘

무역 갈등, 기술 투자 붐,
제도적 압박으로 인해 승자와
패자 간 격차가 확대됨



본격화되는 관세 영향

관세 압박이 가중되고 재정정책
여력이 축소되면서, 과거 무역조치에
따른 혜택을 누리던 국가들의
경제는 둔화될 전망



지속되는 AI 투자 붐

집중적 경기부양책이 효과를
발휘하기 전에 이미 글로벌 데이터가
둔화를 암시하는 와중에도 AI 투자
붐이 전망을 밝게 해주고 있음

글로벌 기회

변화하는 환경은 심층적인 글로벌 자원을 보유한 액티브 운용사에게 새롭고 지속적인 기회들을 안겨줄 수 있습니다. 당사는 채권 수익률이 다양한 경제 시나리오에서 완충 역할을 할 수 있으며, 여러 시장과 만기에 걸친 매력적 투자 기회를 포착하려면 액티브 운용이 핵심이라고 믿습니다.



높은 수익률 확보

시장 수익률은 잠재적
수익률 및 인컴을 뒷받침하며,
각국 중앙은행이 금리를
추가 인하할 준비가 된
현 상황에서 특히 그러함



글로벌 분산투자

풍부한 글로벌 채권 투자 기회는
포트폴리오 강화 및 초과성과
원천 포착에 도움을 줄 수 있음



일련의 크레딧

상장 및 사모 크레딧 시장
전반의 기회들은 유동성과
경제 민감도의 차이에
따라 평가해야 함

과거 성과는 미래 수익을 보장하지 않으며, 이에 대한 신뢰 가능한 지표가 아닙니다.

모든 투자는 리스크를 수반하며 가치가 하락할 수 있습니다. **채권시장**에 대한 투자는 시장, 금리, 발행사, 크레딧, 인플레이션 리스크 및 유동성 리스크를 포함한 다양한 리스크를 수반합니다. 대부분의 채권과 채권 전략 가치는 금리 변동의 영향을 받습니다. 듀레이션이 상대적으로 긴 채권과 채권 전략은 듀레이션이 짧은 채권과 채권 전략에 비해 더 민감하고 변동성이 큰 경향이 있습니다. 금리가 상승하면 채권 가격은 일반적으로 하락하며, 저금리 환경은 이러한 리스크를 고조시킵니다. 채권 거래상대방 여력의 감소는 시장 유동성 감소와 가격 변동성 확대에 기여할 수 있습니다. 채권 투자는 환매 시 매입가에 비해 가치가 높거나 낮을 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 사전통보 없이 변경될 수 있습니다.

이 자료는 현재 매니저의 의견을 포함하고 있으며 이러한 의견은 예고 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. | 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.