

아시아 투자자를 위한 2023 년 시장 리뷰



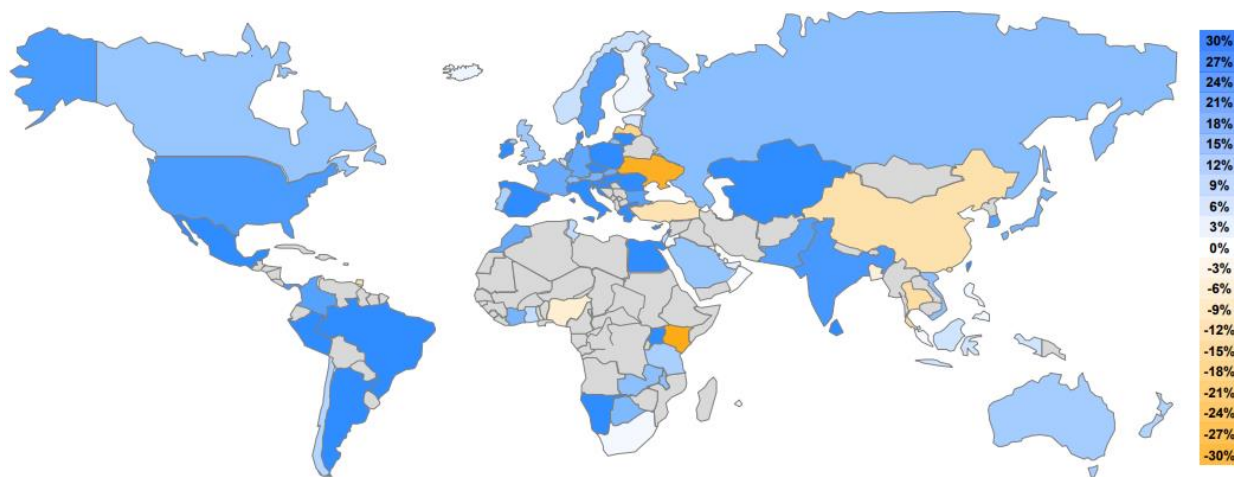
Sue Lee
 Director and APAC Head of Index Investment Strategy
 S&P Dow Jones Indices

English : <https://www.indexologyblog.com/2024/01/22/2023-market-review-for-asian-investors/>

자국 편중 경향을 완화하기 위해 미국 주식을 편입하는 아시아 투자자에게는 **잠재적인 분산투자 이점**이 있습니다. **S&P Global BMI 지수**로 측정하면 글로벌 주식시장의 거의 60%를 차지하는 미국 주식은 아시아 이외의 지역에서 더 큰 기회를 제공하며, 시장 간 경제 구조와 사이클이 다르고 섹터 노출도가 다르기 때문에 잠재적인 분산투자도 가능합니다. 미국 대형주 중 최고의 단일 벤치마크로 널리 알려진 **S&P 500® 지수**는 약 5 조 7,000 억 달러 자산이 이 지수를 추종¹하고 있으며 **강력한 거래 생태계**를 보유하고 있습니다. 시장참여자들은 미국 주식을 효율적으로 거래하기 위해 S&P 500 지수 연계 상품 사용을 고려할 수 있습니다.

2023 년은 아시아 투자자에게 미국 주식 노출이 미치는 영향을 보여줍니다. 예상보다 느린 중국 경제 회복과 부동산 시장 침체 지속, 미중 긴장이 시장 심리와 성과에 부담을 주면서 중국과 홍콩은 S&P BMI 시장 지수가 각각 10%, 15% 하락하며 상대적으로 저조한 성과를 보였습니다(도표 1 참조). 하지만 경제가 더 탄탄한 다른 지역에서는 주식시장이 회복세를 보였습니다. 인플레이션 완화와 금리인하 가능성이 4 분기에 급격한 시장 랠리로 이어졌고, S&P Global BMI 는 USD 기준으로 견조한 총 22% 수익률로 한 해를 마감했습니다. 미국은 2023 년에 S&P 500 지수가 총 26% 수익률을 기록하면서 2022 년 18% 손실을 상쇄하는 등 눈에 띄는 성과를 보였습니다.

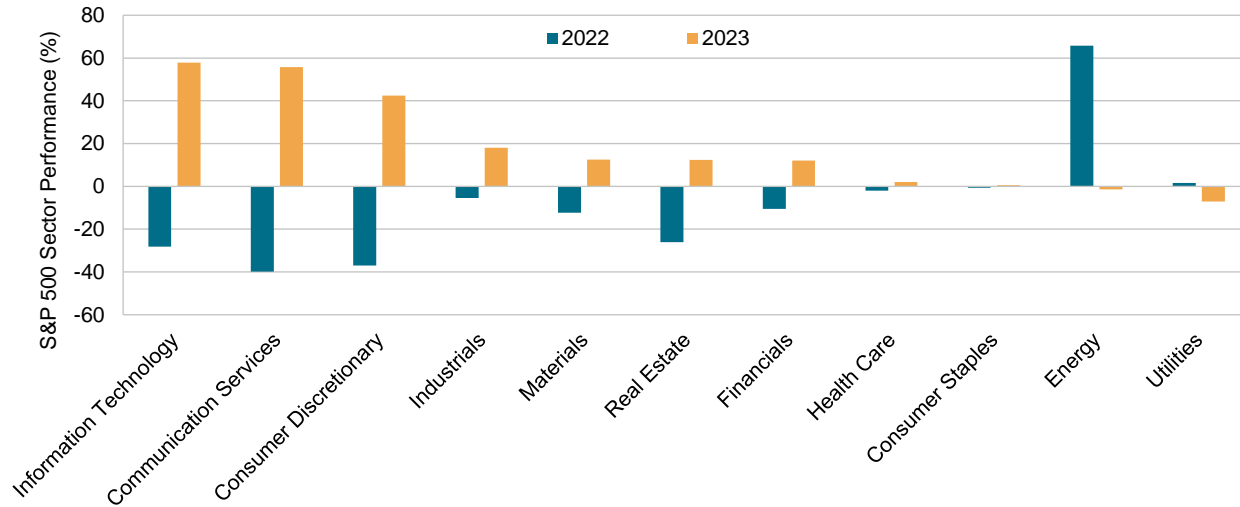
도표 1: 2023 년 S&P Global BMI 지수 국가별 성과 히트맵



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of Dec. 29, 2023. Index performance based on total return in USD. Chart is provided for illustrative purposes. Past performance is no guarantee of future results.

섹터 수준에서도 반전이 나타났습니다. 2022 년에 28% 하락했던 정보기술 섹터는 2023 년에 58% 상승으로 가장 좋은 성과를 거두면서 2023 년 S&P 500 지수 수익률에 50% 이상 기여했습니다. 2022 년에 각각 40%와 37%의 큰 손실을 기록했던 통신서비스와 임의소비재 섹터도 각각 56%, 42%로 큰 상승 폭을 기록했습니다. 유틸리티 및 에너지 섹터는 2022 년에 플러스 수익률을 기록했었지만 적자로 마감한 유일한 섹터였습니다(도표 2 참조).

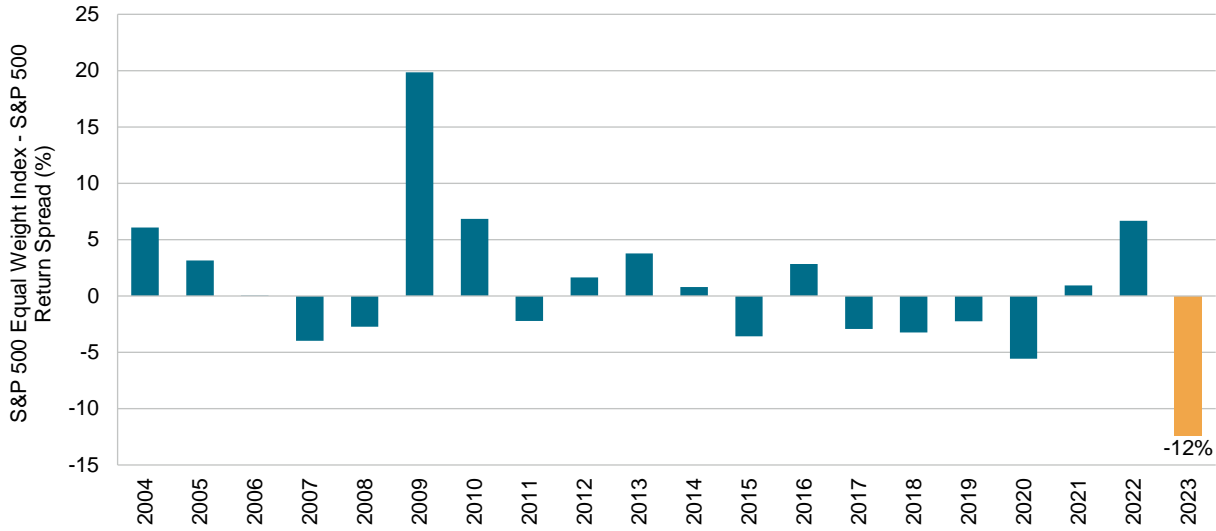
도표 2: 2023 년과 2022 년의 S&P 500 지수 섹터 성과 비교



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of Dec. 29, 2023. Index performance based on total return in USD. Chart is provided for illustrative purposes. Past performance is no guarantee of future results.

종목 별로 보면, **2023 년에 일부 종목의 시장 수익률 기여도가 이례적으로 높았습니다.** Apple, Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla 등 이른바 ‘매그니피센트 세븐’은 한 해 동안 평균 112% 급등하며 S&P 500 지수 수익률에 58% 기여했습니다. 그 중에서 Nvidia 는 239% 상승률로 가장 좋은 성적을 거두었으며 지수에서 4 번째로 비중이 큰 종목이 되었습니다(연초 10 위에서 상승). 이러한 대형주 랠리로 인해 S&P 500 Equal Weight 지수는 2003 년 해당 지수가 출시된 이후 S&P 500 지수에 비해 가장 저조한 성과(-12%)를 기록했습니다² (도표 3 참조). 매그니피센트 세븐은 평균 4% 오른 반면 S&P 500 지수는 1% 상승(2024 년 1 월 19 일 현재)에 그치는 등 2024 년에 접어들어서도 대형주의 상대적 성과가 계속 관찰되고 있습니다.

도표 3: S&P 500 Equal Weight 지수의 S&P 500 지수 대비 연간 상대성과



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data from Dec. 31, 2003, to Dec. 29, 2023. Index performance based on total return in USD. Chart is provided for illustrative purposes. Past performance is no guarantee of future results.

¹ 데이터는 2022년 12월 31일 기준이며, S&P 다우존스 지수의 [연례 지수자산 설문조사](#)에 근거합니다.

² S&P 500 Equal Weight 지수(EWI)는 S&P 500 지수의 동일가중 버전입니다. 이 지수는 시가총액 가중 S&P 500 지수와 동일한 구성종목을 포함하지만, S&P 500 EWI 지수의 각 종목은 분기별 재조정 시 지수 총액의 0.2%에 해당하는 고정 가중치를 할당합니다. 이 지수에 대한 자세한 내용은 [여기](#)를 참조하세요.

GENERAL DISCLAIMER

© 2024 S&P Dow Jones Indices. All rights reserved. S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDENDARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR and INDEXOLOGY are registered trademarks of S&P Global, Inc. ("S&P Global") or its affiliates. DOW JONES, DJ, DJIA, THE DOW and DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE are registered trademarks of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). These trademarks together with others have been licensed to S&P Dow Jones Indices LLC. Redistribution or reproduction in whole or in part are prohibited without written permission of S&P Dow Jones Indices LLC. This document does not constitute an offer of services in jurisdictions where S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones or their respective affiliates (collectively "S&P Dow Jones Indices") do not have the necessary licenses. Except for certain custom index calculation services, all information provided by S&P Dow Jones Indices is impersonal and not tailored to the needs of any person, entity or group of persons. S&P Dow Jones Indices receives compensation in connection with licensing its indices to third parties and providing custom calculation services. Past performance of an index is not an indication or guarantee of future results.

It is not possible to invest directly in an index. Exposure to an asset class represented by an index may be available through investable instruments based on that index. S&P Dow Jones Indices does not sponsor, endorse, sell, promote or manage any investment fund or other investment vehicle that is offered by third parties and that seeks to provide an investment return based on the performance of any index. S&P Dow Jones Indices makes no assurance that investment products based on the index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor, and S&P Dow Jones Indices makes no representation regarding the advisability of investing in any such investment fund or other investment vehicle. A decision to invest in any such investment fund or other investment vehicle should not be made in reliance on any of the statements set forth in this document. Prospective investors are advised to make an investment in any such fund or other vehicle only after carefully considering the risks associated with investing in such funds, as detailed in an offering memorandum or similar document that is prepared by or on behalf of the issuer of the investment fund or other investment product or vehicle. S&P Dow Jones Indices LLC is not a tax advisor. A tax advisor should be consulted to evaluate the impact of any tax-exempt securities on portfolios and the tax consequences of making any particular investment decision. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice.

These materials have been prepared solely for informational purposes based upon information generally available to the public and from sources believed to be reliable. No content contained in these materials (including index data, ratings, credit-related analyses and data, research, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof ("Content") may be modified, reverse-engineered, reproduced or distributed in any form or by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of S&P Dow Jones Indices. The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P Dow Jones Indices and its third-party data providers and licensors (collectively "S&P Dow Jones Indices Parties") do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Dow Jones Indices Parties are not responsible for any errors or omissions, regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content. THE CONTENT IS PROVIDED ON AN "AS IS" BASIS. S&P DOW JONES INDICES PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Dow Jones Indices Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

S&P Global keeps certain activities of its various divisions and business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain divisions and business units of S&P Global may have information that is not available to other business units. S&P Global has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

In addition, S&P Dow Jones Indices provides a wide range of services to, or relating to, many organizations, including issuers of securities, investment advisers, broker-dealers, investment banks, other financial institutions and financial intermediaries, and accordingly may receive fees or other economic benefits from those organizations, including organizations whose securities or services they may recommend, rate, include in model portfolios, evaluate or otherwise address.