글로벌 마켓 레이더 Weekly

DAISHIN RESEARCH | 2024. 7. 26 (금)

"8월 1째주 전략" 미국 증시, 잠시 숨을 골랐으니 이제는 다시 뛸 시기

[대신증권 글로벌전략팀]

Global Strategist 문남중
namjoong.moon@daishin.com

Global Strategist RA 문건우
gunwoo.moon@daishin.com

- 7월 하반월, 미국 증시 하락은 산 정상(미국 대선 이전 형성)을 향해 올라가는 도중 차오른 숨을 고르는 시기였다. 올해 4~5월 구간(4월 조정 후, 5월부터 상승세 전환)과 동일해, 이를 답습해 나갈 것이다. 7월 시장의 시선이 트럼프 피격사태 이후 미국 대선(트럼프 트레이드, 바이든 대선 후보 사퇴)에만 집중됐다면, 7월 FOMC를 앞두고 통화정책과 이를 가늠할 수 있는 경제지표로 시선은 재빠르게 옮겨갈 것이다.
- 7월 발표된 생산, 고용, 물가, 기대인플레이션 등의 경제지표는 과거(95년 이후, 4차례) 연준이 금리 인하를 단행하기 앞서 만들어진 투자환경에 부합하고 있다. 5월 PCE 결과 확인 후 파월 연준 의장의 태세 전환(디스인플레이션 재개, 가까워지고 있는 금리 인하 언급), 7월 MLF 동결에도 불구하고 LPR(1년, 5년) 인하에 나선 중국 인민은행, 7월 들어 엔화 강세 및 증시 하락이 두드러지고 있는 일본 금융환경은 연준의 금리 인하에 앞서 선제적으로 행동에 나서는 행보에 가깝다. 이는 세계화 4.0 시대의 특징, 자국 우선주의가 금융정책에도 심화되고 있는 반증이다.
- 6월부터 통화긴축이 경제활동 둔화에 영향을 미치는 점이 뚜렷해지고 있어, 연준의 금리 인하가 가까워지고 있다는 점은 7월 FOMC를 기점으로 증시가 다시 뛸 채비에 나서는 원동력이 될 것이다.

표 1. **이번 주 증시 수익률 (24.7.22~7.25)**

구분	전세계 FTSE	선진국 FTSE	미국 S&P500	유럽 STOXX50	일본 TOPIX	신흥국 FTSE	중국 상해종합	한국 KOSPI	인도 SENSEX	베트남 VN	러시아 RTS	브라질 BOVESPA
WTD 수익률 (%)	-1.71 ▼	-1.74 ▼	-1.92 ▼	-0.09 ▼	-5.28 ▼	-1.11 ▼	-3.20 ▼	-3.03 ▼	-0.70 ▼	-2.50 ▼	0.00 -	-1.30 ▼

기준일: 24. 7. 25

표 2. **다음 주 중요 경제지표 및 이벤트 (24.7.29~8.4)**

경제지표 & 이벤트명	국가	일정	전기치	예상치	방향성	내용 및 시사점
7월 BOJ 통화정책회의	일본	7.31	0.1 %	0.1 %	-	BOJ, 22.12월 이후 통화정책 정상화 진행. 미-일 금리차 축소 기대 등 선제적 금리 인상 가능성. 최근 엔화 강세, 이를 뒷받침
7월 FOMC	미국	8.1	5.25~5.50 %	5.25~5.50 %	-	7월 발표 6월 경제지표(생산, 고용, 물가 등), 과거 연준 금리 인하 선결 조건 모두 부합. 금리 인하 등 향후 연준 통화정책 판단의 변곡점
7월 고용(비농업 고용자수, 실업률, 시간당 평균임금)	미국	8.2	206 / 4.1 / 3.9 천명, %, % YoY	175 / 4.1 / 3.7 천명, %, % YoY	▼ / - / ▼	고용시장 냉각 시사. 연준 통화긴축이 경제활동 둔화로 이어지며 연준의 금리 인하에 대한 당위성을 뒷받침

일자	국가/지역	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
7.30	유럽	GDP	2/4분기	% YoY / % QoQ	0.4 / 0.3	0.5 / 0.2	▲ / ▼
	미국	S&P/CS 20대 도시주택가격지수	5월	% YoY	7.2	-	-
	미국	JOLTs 구인 건수	6월	백만명	8.140	-	-
	미국	컨퍼런스보드 소비자신뢰지수	7월	P	100.4	99.7	▼
7.31	중국	제조업 / 서비스업 PMI	7월	%	49.5 / 50.5	49.3 / 50.2	▼ / ▼
	일본	BOJ 통화정책회의(기자회견)	7월	%	0.1	0.1	-
	유럽	CPI / 근원	7월	% YoY	2.5 / 2.9	2.4 / -	▼ / -
	미국	ADP 취업자 변동	7월	천명	150	168	▲
8.1	미국	FOMC(30~31, 기자회견)	7월	%	5.25~5.50	5.25~5.50	-
8.2	미국	ISM 제조업지수	7월	P	48.5	49	▲
	미국	비농업부문 고용자수 / 실업률 / 시간당 평균임금	7월	천명, %, % YoY	206 / 4.1 / 3.9	175 / 4.1 / 3.7	▼ / - / ▼

기준일: 24. 7. 25
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈·이벤트: 권역/국가

표 3. 지난 주 권역/국가별 이슈·이벤트

국가	이슈명	증시 영향 (상승/하락)	주요 내용
전세계	-	-	-
선진국	캐나다 금리 인하	▲	24일(현지시간) 캐나다 중앙은행이 기준금리를 25bp 인하한 4.50%로 발표. 6.5일 25bp 인하(5.00% → 4.75%) 이후 한 달 만의 추가 인하에 해당. 인하 근거로는 6월 소비자물가지수(CPI)가 2.7%로 둔화된 점과 고금리 지속에 따른 경기 둔화 우려를 지목. 선진국 금리 인하 사이클이 본격화 된다는 해석
미국	2/4분기 경제성장률	▲	25일(현지시간) 미국 상무부에 따르면 미국 2/4분기 경제성장률이 전년동기대비 2.8% 증가했다고 발표. 전분기(1/4분기) 1.4%와 시장전망치 2.0%를 크게 상회한 수치에 해당. 물가 지표 둔화와 경제 지표 호조가 공존하며 금리 인하와 경기 연착륙에 대한 기대감이 상승
유럽	7월 구매관리자지수	▼	24일(현지시간) S&P에 따르면 7월 유로존 구매관리자지수(PMI)가 50.1을 기록했다고 발표. 전월(6월) 50.9를 -0.8p 하회한 수치로 시장전망치 51.1을 크게 하회. 7월 유로존 제조업 PMI는 45.6을 기록하며 전월(6월) 45.8을 하회. 유로존 경제 지표 부진이 지속되며, 경기 둔화 심화 가능성에 주의
일본	2024년 경제성장률	▼	19일(현지시간) 일본 내각부가 일본의 2024년 경제성장률 전망치를 기존 1.3%에서 -0.4%p 하향한 0.9%로 발표. 하향 근거로는 개인 소비 증가세 둔화와 자동차 품질 부정 문제를 지목. 2024년 소비자물가지수 상승률은 이전 2.5%에서 +0.3%p 상향한 2.8%로 조정. 일본 경제 둔화 우려에 주의
신흥국	-	-	-
중국	기준금리 인하	▲	22일(현지시간) 중국 인민은행이 대출우대금리(LPR)를 인하. 5년물 LPR금리는 3.95% 에서 -10bp 인하한 3.85%, 1년물 LPR금리는 3.45%에서 -10bp 인하한 3.35%로 발표. 인민은행은 단기유동성지원창구(SLF) 대출 금리도 10bp씩 인하하면서 경기 부양 의지를 보임. 다만 3중 전회의 부양책 부재와 LPR 금리 10bp 인하로는 경기 부양에 부족하다는 평가
한국	2/4분기 경제성장률	-	25일(현지시간) 한국은행에 따르면 한국 2/4분기 경제성장률이 전분기대비 -0.2% 감소, 전년동기대비 2.3% 상승했다고 발표. 분기 기준 6분기 만에 역성장을 기록했으나 1/4분기 1.3% 성장에 따른 기저효과라는 해석. 세부적으로 전분기대비 민간소비 -0.2%, 정부지출 +0.7%, 건설투자 -1.1%, 설비투자 -2.1%, 수출 +0.9%, 수입 +1.2%를 기록
인도	7월 구매관리자지수	▲	24일(현지시간) S&P에 따르면 인도 7월 HSBC 종합 구매관리자지수(PMI)가 61.4를 기록했다고 발표. 전월(6월) 60.9를 +0.5p 상회한 수치로 36개월 연속 상승국면 지속. 7월 서비스업 PMI는 61.1로 전월(6월) 60.5를 +0.6p, 7월 제조업 PMI는 58.5로 전월(6월) 58.3을 +0.2p 상회. 2024/25 회계연도 인도 경제성장률 전망치는 6.5-7%를 기록할 것으로 전망
베트남	-	-	-
브라질	-	-	-
러시아	경제 제재 연장	▼	22일(현지시간) 유럽연합 정상회의에서 러시아 제재 조치를 6개월 연장한다고 발표. 세부적으로 러시아-EU 간 원유 및 석유 제품 수입 금지, SWIFT 시스템의 러시아 은행 배제 등을 2025년 1월 31일까지 연장. 다만 러시아 에너지 수출 비중의 대부분을 중국과 인도가 차지하는 만큼, 제재 효과에 대한 의문도 공존

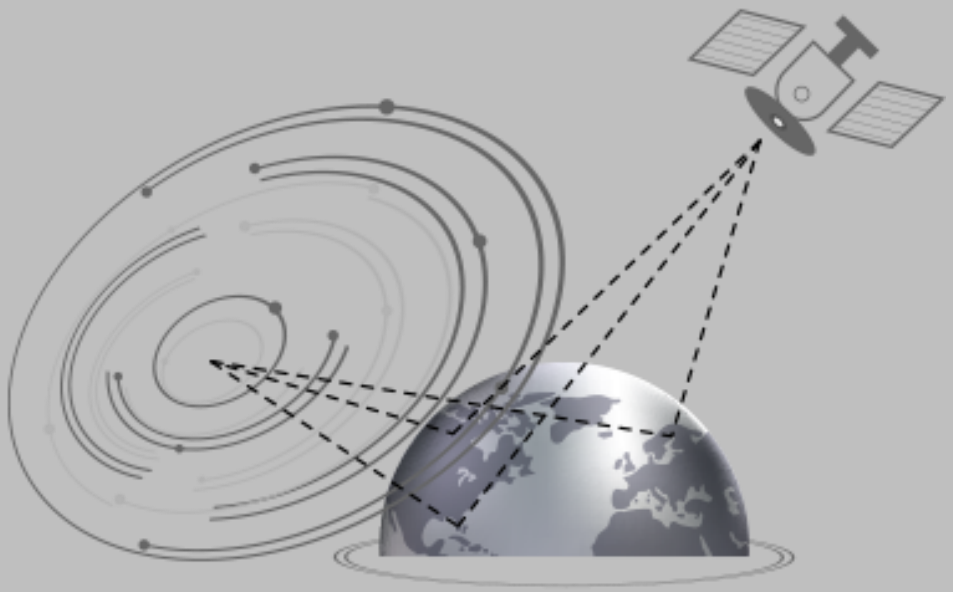
자료: 대신증권 Research Center

표 4. 2024년 3/4분기 주요 이벤트

구분		7월	8월	9월
이벤트	공통	IMF 세계경제전망	12 일 MSCI 분기 리뷰 FTSE 반기 리뷰	6-10 일 IFA 박람회 24 일 UN 총회 OECD 중간보고서
		미: 30-31 일 FOMC 유: 18 일 ECB 일: 31 일 금정위(경제전망) 중: 중앙정치국회의 한: 11 일 금통위 브: 30-31 일 BCB	미: 잭슨홀 미팅 유: 1 일 BOE 중: 베이다이허 회의 한: 22 일 금통위 인: 중 RBI	미: 17-18 일 FOMC 유: 12 일 ECB, 13-17 일 ESMO 학회, 19 일 BOE 일: 20 일 금정위 중: 15-17 일 중추절 브: 17-18 일 BCB

자료: 대신증권 Research Center

Ⅰ.글로벌 투자환경 및 증시 포커스



권역/국가 증시 전망

표 5. 24.3/4분기 국가 선호도

권역	국가		투자선호도 부정	투자선호도 중립	투자선호도 긍정	변화 (전분기 대비)	투자 포인트
선진국	미국				●		2/4분기 이후, 연준 금리 인하 단행. 펀더멘탈(이익 등) 견인 장세
	유럽				●		근원 물가 둔화, 경기 둔화 방어 차원 ECB 금리 인하 단행
	일본			●			BOJ, 통화정책 정상화 수순. 연준 금리 인하 단행 후, 엔화 강세+증시 하락 예상
신흥국	아시아 공업국	중국		●			양회 실망감. 부동산 시장 둔화 바탕 경제 심리 및 증시 상승 제한
		한국			●		수출 증가율 개선, AI 붐에 따른 D램(동적RAM) 수요 지속
		대만			●		수출 증가율 개선, AI 붐에 따른 D램(동적RAM) 수요 지속
	내수 소비국	인도			●		4~5월 총선 후, 모디 3선에 따른 모디노믹스 재부각
		베트남			●		글로벌 최저한세 도입에 따른 반대급부 기대. 성장 모멘텀 지속
	자원 수출국	러시아	●				우크라이나를 둘러싼 서방국과의 마찰 부정적
		브라질		●			완화적 통화정책 전환 재부각

표 6. 24.3/4분기 증시 전망

국가	대표지수	종가 (로컬)	경기 (제조업 PMI)	이익 (EPS 증가율, %)	수급 (대표ETF 순유입, 백만 달러)	밸류에이션 (12m Fwd PE)	방향성	투자포인트
미국	S&P500	5427.1	48.5	0.1	-4,210.4	22.6	▲	연준보다 앞서 피봇 기대를 향후 증시에 반영코자 하는 의지를 확인. 단기 과열에 따른 숨고르기 국면이 도래할 때마다 비중 확대 기회로 삼아야 할 것
유럽	STOXX50	4861.9	45.6	-0.1	-	13.6	▲	ECB 금리 인하 및 추가 단행 기대에 따른 금융여건 완화, 프랑스 조기 총선이 알려진 이후, 증시 변동성은 제한. 유럽 정치 혼란은 오래가지 않을 것
일본	TOPIX	2726.7	49.2	0.1	-	15.4	-	BOJ의 통화정책 정상화라는 대의는 바뀌지 않아, 연준 금리 인하 단행 전후로 엔화 약세 제한+증시 하락 조합은 일시적이 아닌 연속성을 갖는 금융환경으로 귀결
중국	상해종합	2902.0	51.8	-0.3	-	11.2	-	연준의 금리 인하 시작과 함께 금리 인하가 거듭될수록 인민은행의 금리 인하 여력은 커질 것. 이는 중국 증시가 박스권을 뚫고 상승 보폭을 넓혀가는 동력
한국	KOSPI	2709.5	52.0	0.6	-	18.7	▲	IT 업황 회복 흐름과 주요국 경기의 개선세 등으로 반도체를 중심으로 한 주력 수출 품목이 상승세. 2,800선 돌파를 통해 AI 붐 수혜주 면목 입증
인도	SENSEX	80148.9	58.5	0.5	-	24.0	▲	모디 총리의 3선을 발판으로 상승 흐름 지속. '메이크 인 인디아'와 글로벌 가치사슬 편입을 위한 적극적 정책' 등 성장 잠재력이 증시 상승을 입증하는 시기
베트남	VN	1238.5	54.7	0.0	-	11.7	▲	베트남은 미국, 중국, 러시아로부터 전략적 파트너로서 중요성이 커지고, 향후 정부 정책 지원을 통해 성장성이 지속돼 타 신흥국과 차별화를 꾀할 것. 비중확대
브라질	BOVESPA	126422.7	52.5	-0.5	-	8.0	-	지난해 12월 증시 급등을 해소하는 기간이 1월 도래할 예정. 중앙은행, 인플레이션 진정세를 바탕으로 올해도 경기 부양 목적의 기준금리 인하 지속될 전망
러시아	RTS	-	-	-	-	-	-	우크라이나 침공에 따른 서방국의 경제 제재 지속, 국제사회의 압박 강화, 동방 정책 추진에 따른 푸틴의 베트남 방문에 대한 서방국의 부정적 시선은 지속

기준일: 24. 7. 24
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

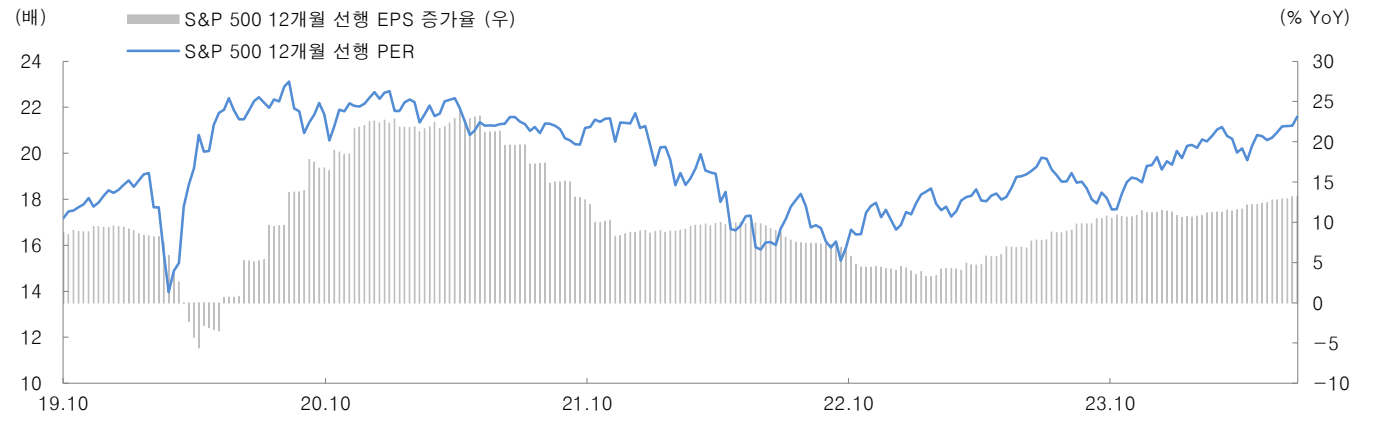
Key Indicator

표 7. 주요 지표

구분	다우존스산업평균지수	S&P500	NASDAQ	Dollar Index	VIX
WTD 수익률&변동률(%)	-1.08 ▼	-1.41 ▼	-2.17 ▼	-0.10 ▼	9.20 ▲

기준일: 24. 7. 24
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Centerv

그림 1. S&P500 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 24. 7. 24
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

표 8. S&P500 섹터별EPS 증가율(YoY) 현황

구분 (GICS)	EPS(% YoY)									PER(배)		PBR(배)		수익률(%)		
	분기				연간					12M FWD						
	24.Q1	24.Q2	24.Q3	24.Q4	2023	2024	2025	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
S&P500 전체	19.8	7.6	17.6	22.6	0.3	26.0	14.8	0.0	-0.54	22.9	23.4	4.6	4.7	-2.0	1.8	17.4
에너지	-29.9	-20.0	-3.5	-11.1	-16.8	-19.7	18.6	-0.6	-6.78	13.7	13.2	2.2	2.1	-2.1	1.6	9.8
소재	-89.3	60.2	9.4	16.1	-19.4	6.1	14.4	-0.1	-0.79	21.6	21.7	2.9	2.9	-1.4	1.7	7.0
산업재	-11.3	9.4	4.1	44.0	26.5	11.2	14.7	-0.4	-1.16	22.6	22.4	5.7	5.7	-1.7	2.7	11.3
경기 소비재	58.1	38.0	18.3	11.1	23.4	32.2	13.0	-0.1	-0.10	25.2	26.0	8.0	8.2	-3.0	2.7	8.0
필수 소비재	9.4	10.2	17.9	19.0	2.2	26.9	5.4	0.1	-0.17	20.8	20.6	6.1	6.0	0.3	1.2	10.9
헬스케어	-32.0	45.3	80.6	12.5	-6.3	34.5	18.8	0.0	-1.33	21.1	21.1	4.9	4.8	-0.8	1.6	9.9
금융	-7.0	-20.2	-4.9	40.8	-0.3	15.3	6.4	0.1	1.00	16.2	16.2	2.0	2.0	-0.7	4.8	15.7
IT	40.2	16.5	27.0	32.1	-5.2	40.9	24.0	0.0	0.09	33.5	35.3	11.3	11.9	-3.4	0.4	29.3
커뮤니케이션	2,178	23.4	38.7	27.0	-12.9	81.3	12.4	0.0	0.15	19.6	20.2	4.0	4.2	-1.6	-0.3	24.7
유틸리티	136.3	-16.4	6.7	29.8	-2.2	36.2	9.3	0.0	-0.27	17.4	17.7	2.0	2.0	0.3	2.0	12.8

기준일: 24. 7. 24
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

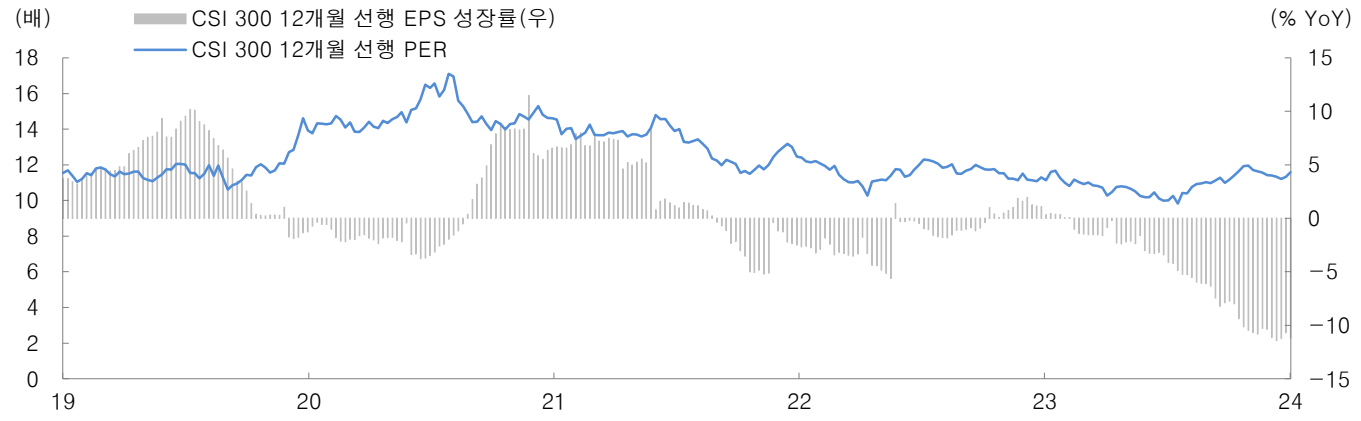
Key Indicator

표 9. 주요지표

구분	상해	심천	홍콩H	홍콩항셍	위안화
WTD 수익률&변동률(%)	-2.71 ▼	-3.96 ▼	-0.37 ▼	-0.61 ▼	-0.10 ▼

기준일: 24. 7. 24
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. CSI300 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 24. 7. 24
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

표 10.CSI300 섹터별EPS 증가율(YoY) 현황

구분 (GICS)	EPS(% YoY)									PER(배)		PBR(배)		수익률(%)		
	분기				연간					12M FWD						
	24.Q1	24.Q2	24.Q3	24.Q4	2023	2024	2025	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
CSI 300 전체	-5.2	11.5	3.4	24.5	-2.6	7.8	12.9	-0.6	-1.8	12.4	12.1	1.4	1.4	-2.2	-0.5	1.8
에너지	-6.8	-3.5	13.4	11.1	-20.4	5.2	-0.6	0.1	-2.5	11.0	10.9	1.5	1.5	-2.0	-2.4	24.8
소재	-12.9	50.1	-2.8	19.1	-18.3	-1.5	25.0	-0.2	-2.6	15.2	15.2	1.9	1.9	-6.7	-4.1	5.8
산업재	-11.1	13.2	-3.0	9.3	-0.1	7.4	14.7	-2.2	-3.7	12.5	12.0	1.4	1.4	0.2	-2.0	-1.1
경기 소비재	11.3	24.9	1.5	-0.1	10.5	14.9	13.0	-0.2	-1.6	13.4	13.3	2.1	2.1	-4.8	-4.4	5.6
필수 소비재	-17.1	-10.8	74.0	35.3	34.6	29.3	22.2	0.0	0.0	18.6	17.9	4.6	4.4	-4.5	-3.5	-11.7
헬스케어	3.5	9.7	-2.2	7.6	5.2	12.0	16.2	0.0	-0.9	20.7	19.9	3.0	2.8	-1.8	-0.8	-19.7
금융	-18.8	3.6	2.8	43.1	-3.5	3.7	7.0	-0.3	-1.6	6.8	6.7	0.7	0.7	-1.0	2.9	9.5
IT	9.8	117.8	12.3	43.8	-32.0	38.7	33.7	0.0	-1.0	30.4	29.8	2.9	2.9	-4.0	-1.4	-5.2
커뮤니케이션	19.2	18.0	-21.5	9.1	17.6	6.6	15.1	-0.4	-0.3	18.5	18.5	1.9	1.9	-2.8	1.3	11.9
유틸리티	53.2	28.4	11.6	7.0	38.3	44.4	8.0	0.0	0.7	17.4	17.1	2.3	2.2	3.5	8.4	37.0

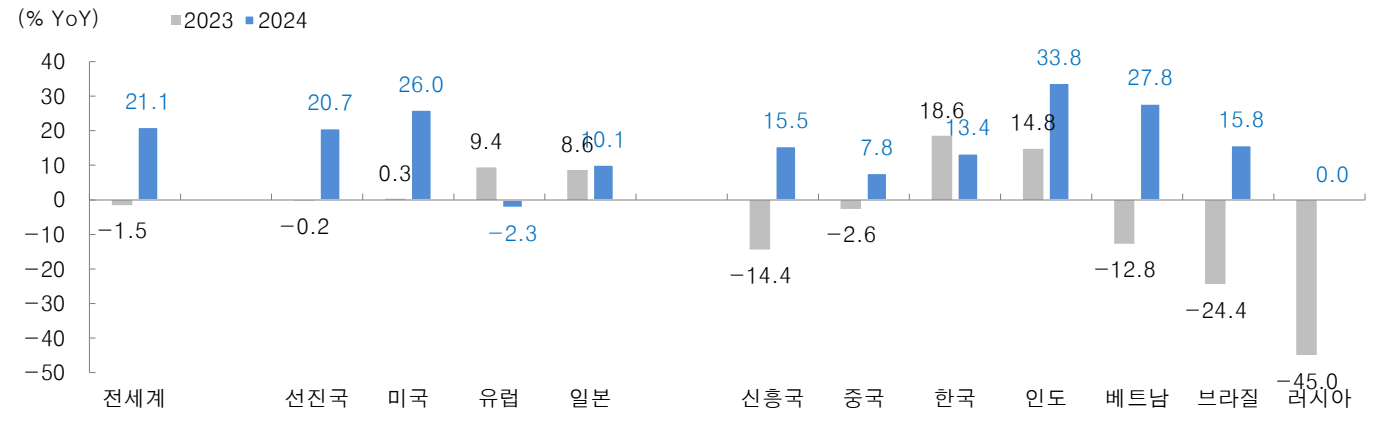
기준일: 24. 7. 24
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

표 11. 권역/국가별 EPS 증가율(YoY) 현황

구분 (GICS)	EPS(% YoY)					PER(배)		PBR(배)		수익률(%)		
	연간					12M FWD						
	2023	2024	2025	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
전세계 (FTSE)	-1.5	21.1	12.9	0.0	0.0	18.2	18.6	2.7	2.8	-1.7	2.1	13.5
선진국 (FTSE)	-0.2	20.7	12.8	0.0	0.1	19.3	19.8	3.0	3.0	-1.7	2.2	13.8
미국 (S&P500)	0.3	26.0	14.8	0.0	-0.5	22.9	23.4	4.6	4.7	-2.0	1.8	17.4
유럽 (STOXX50)	9.4	-2.3	7.6	0.1	-0.8	14.8	15.3	2.4	2.5	-0.7	-0.8	12.2
일본 (TOPIX)	18.1	8.6	10.1	0.1	1.4	15.2	15.2	1.4	0.0	-4.2	2.0	19.4
신흥국 (FTSE)	-14.4	15.5	14.6	-0.3	-0.3	13.6	14.0	1.8	1.8	-2.5	0.5	9.2
중국 (CSI300)	-2.6	7.8	12.9	-0.6	-1.8	12.4	12.1	1.4	1.4	-2.2	-0.5	1.8
한국 (KOSPI)	24.1	8.3	15.0	-0.8	1.8	22.0	21.8	3.3	1.5	-3.0	-0.2	4.7
인도 (NIFTY50)	14.8	33.8	16.1	-0.9	0.5	24.2	24.0	3.2	3.2	-0.7	3.7	12.0
베트남 (VN)	-12.8	27.8	18.9	0.1	-1.5	11.9	12.0	1.6	1.6	-2.3	-1.0	10.7
브라질 (IBES Brazil)	-24.4	15.8	12.5	0.2	-0.3	8.0	8.1	1.2	1.3	-2.0	4.3	-5.7
러시아 (IBES Russia)	-45.0	-	-	-	-	-	-	-	-	2.1	-3.6	9.0

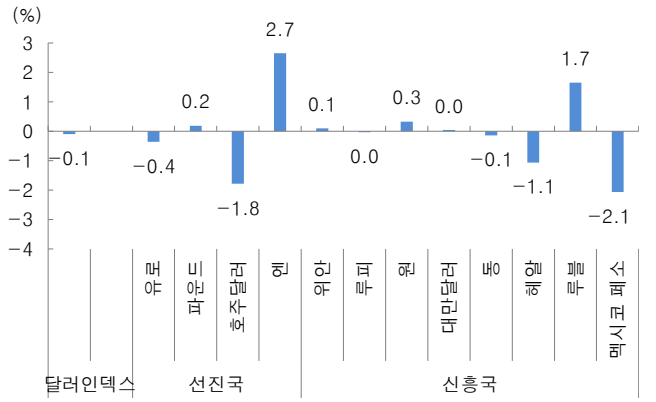
기준일: 24. 7. 24
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 3. 권역/국가별 연간 EPS 증가율(YoY) 추이



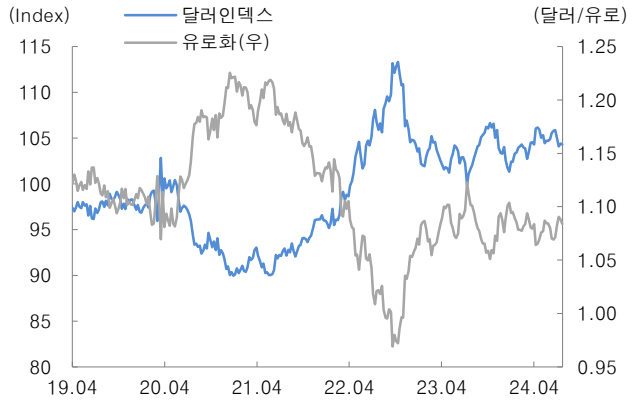
기준일: 24. 7. 24
자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 4. 글로벌 주요국 달러 대비 통화가치 변화(WTD)



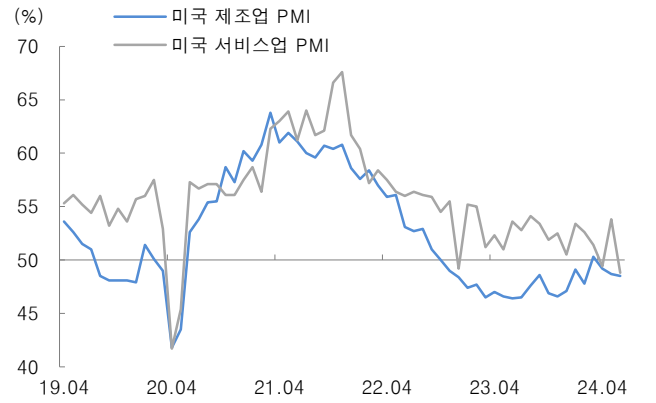
기준일: 24. 7. 24
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 5. 달러 인덱스 & 유로화



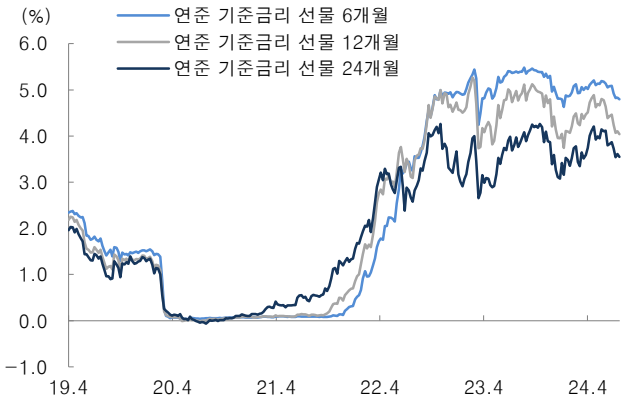
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 6. 미국 제조업 & 서비스업 PMI



자료: ISM, 대신증권 Research Center

그림 7. 연방기금금리 선물에 반영된 정책금리 수준

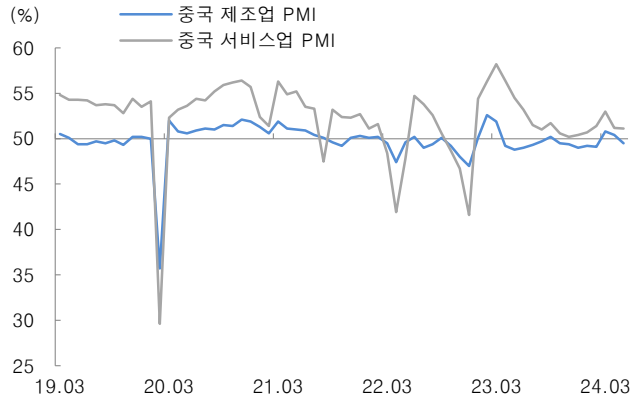


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 8. 장단기 금리차 추이(10년물-2년물)

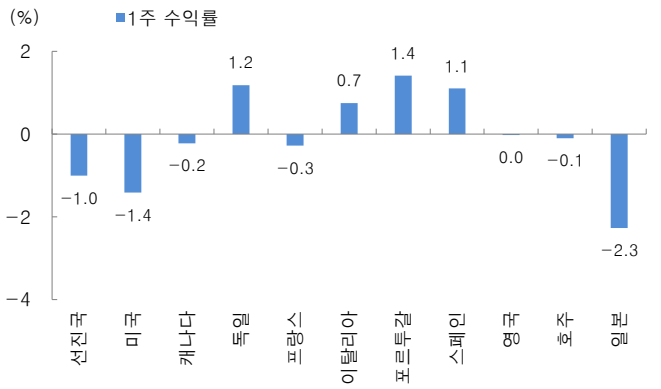
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 9. 중국 제조업 & 서비스업 PMI



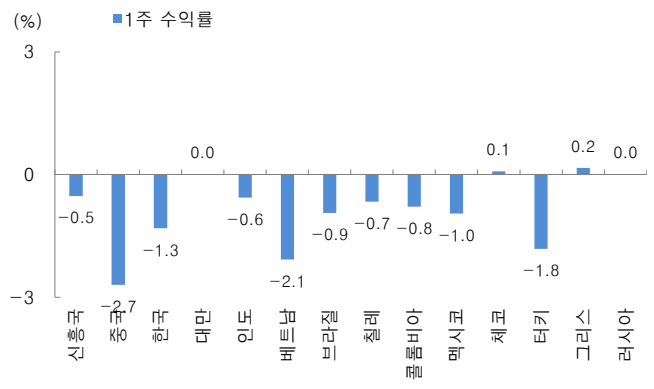
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 10. 선진국 증시(WTD)



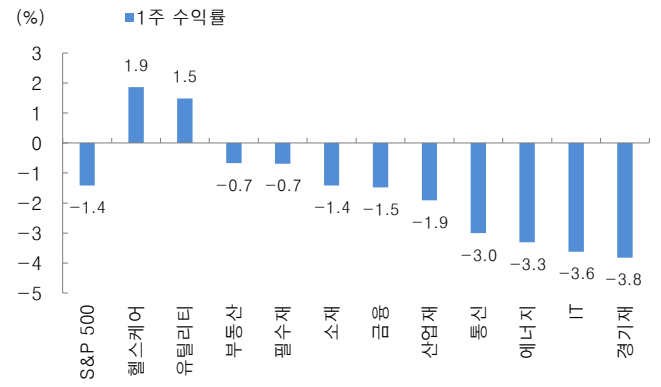
기준일: 24. 7. 24
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 11. 신흥국 증시(WTD)



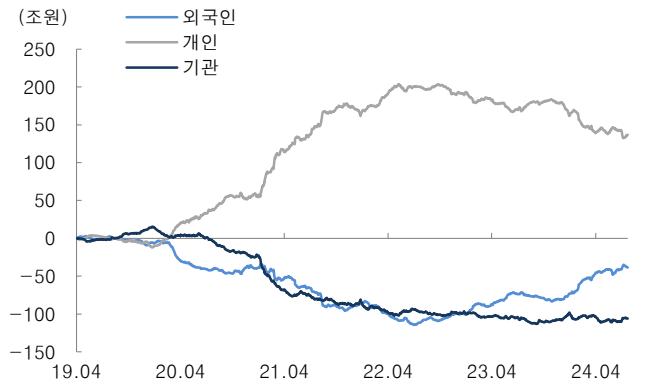
기준일: 24. 7. 24
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 12. 미국 S&P500 섹터별 성과(WTD)



기준일: 24. 7. 24
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 13. 한국 KOSPI 투자 주체별 누적 순매수

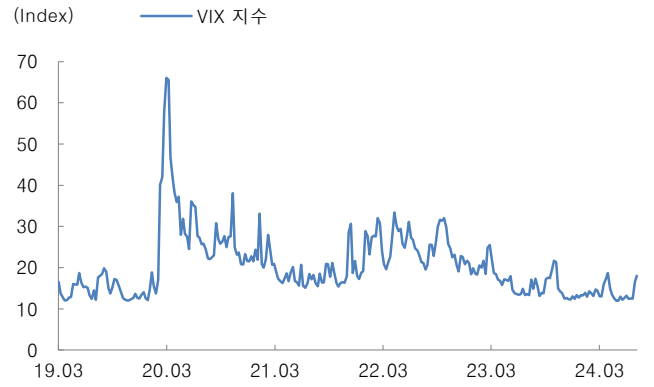


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 14. JPMorgan Emerging Currency Index

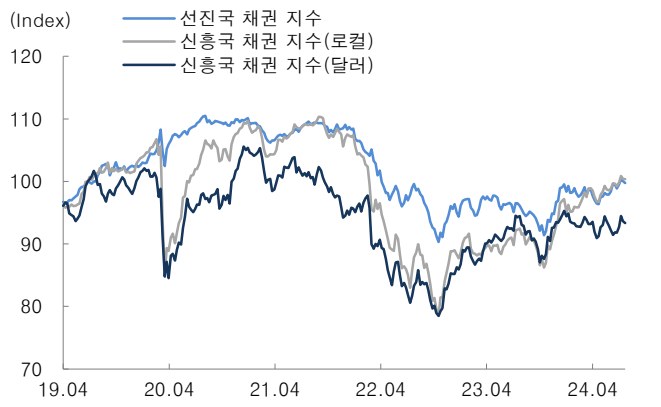
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 15. VIX 추이



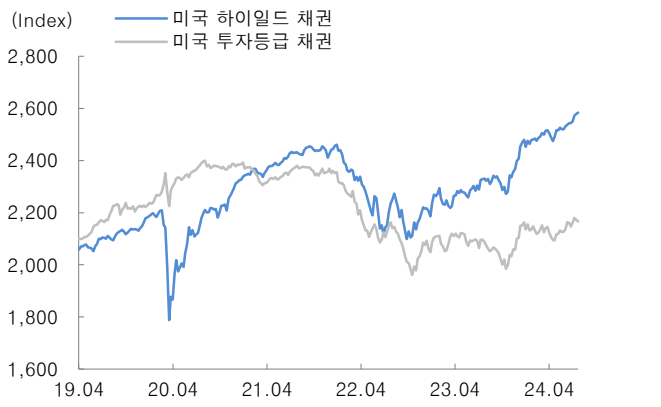
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 16. 글로벌 채권지수



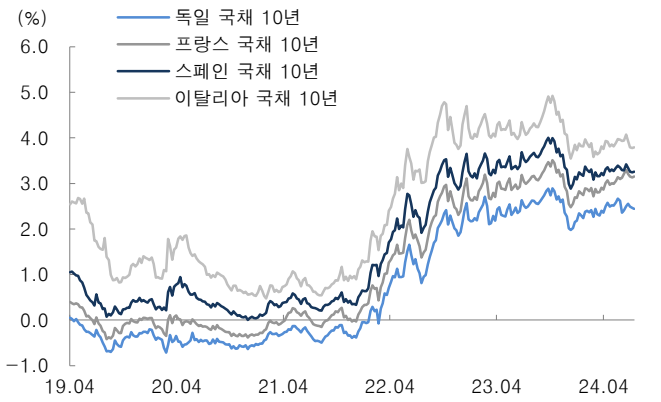
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 17. 미국 회사채, 하이일드 채권 지수 추이



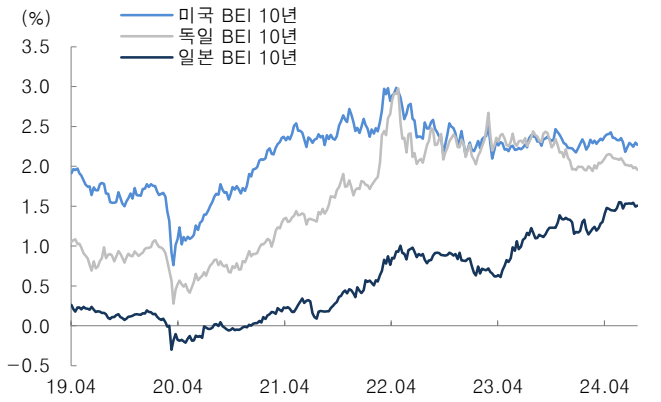
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 18. 유로존 주요국 금리 추이(10Y)



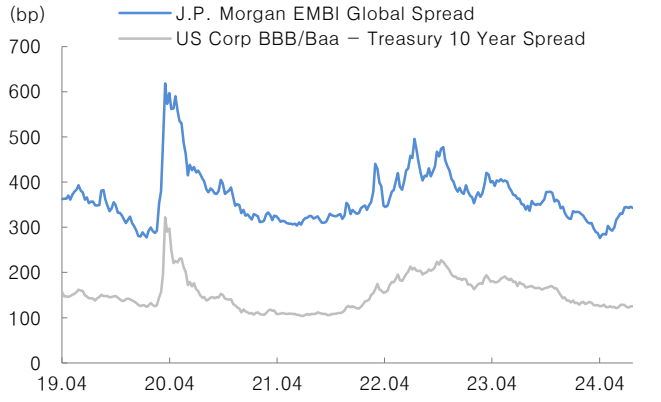
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 19. 선진국 BEI(손익분기 인플레이션) 추이



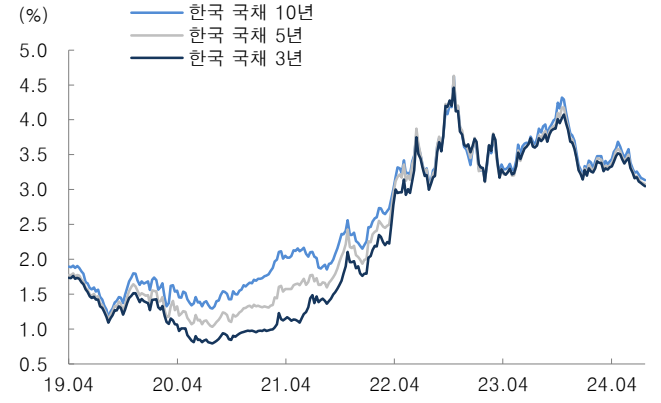
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 20. EMBI Spread, 미국 회사채(BBB)스프레드



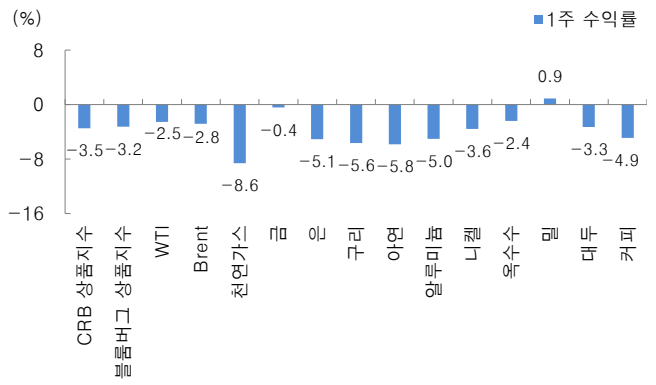
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 21. 한국 국고채 금리(3년, 5년, 10년)



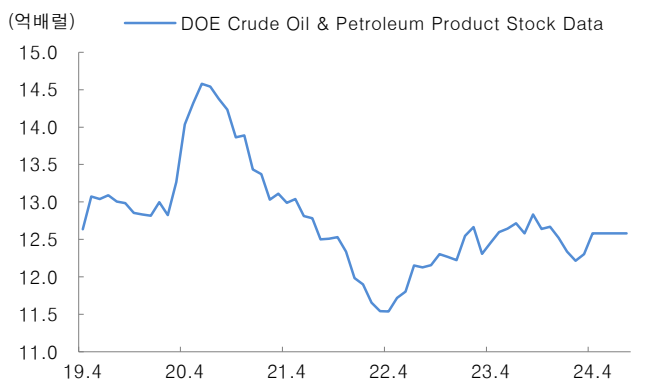
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 22. 원자재 품목별 가격 변화(WTD)



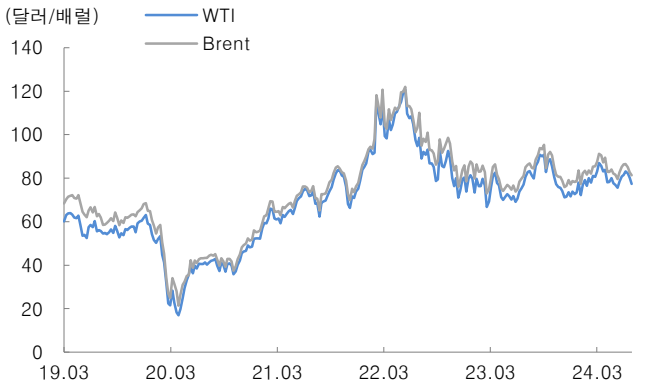
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 23. 미국 원유 재고 변화



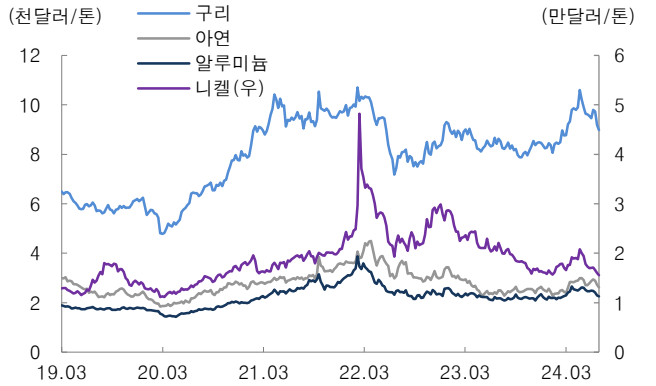
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 24. 원유 가격 추이



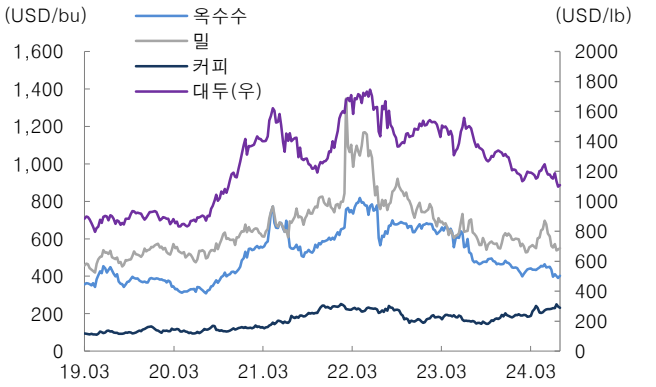
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 25. 산업금속 가격 추이



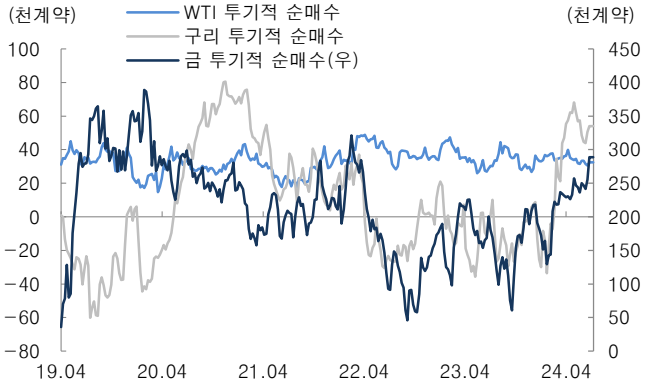
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 26. 농산물 가격 추이



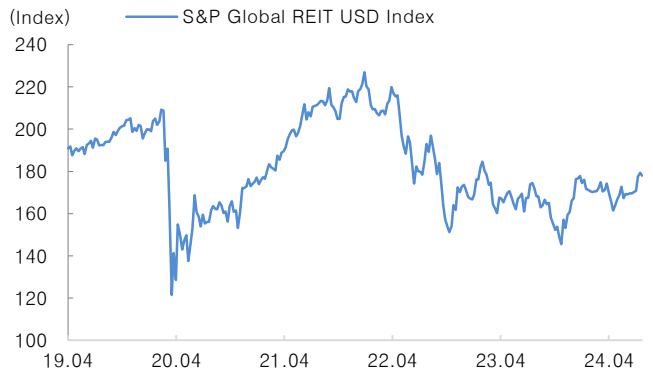
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 27. NYMEX 투기적 순매수 WTI, COMEX 구리&금



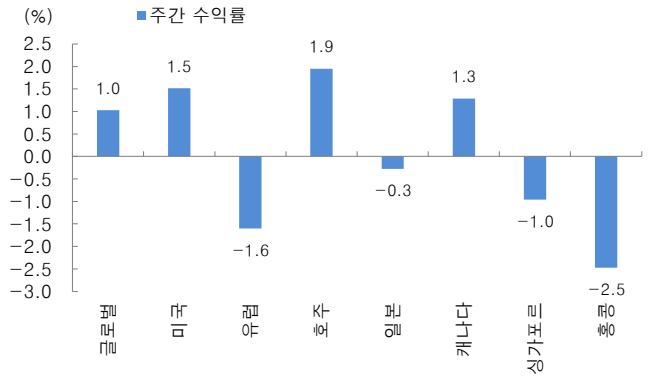
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 28. 글로벌 리츠 추이



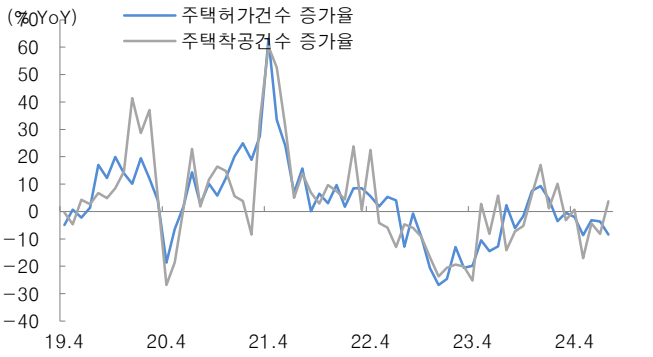
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 29. 지역별 리츠 수익률(WTD)



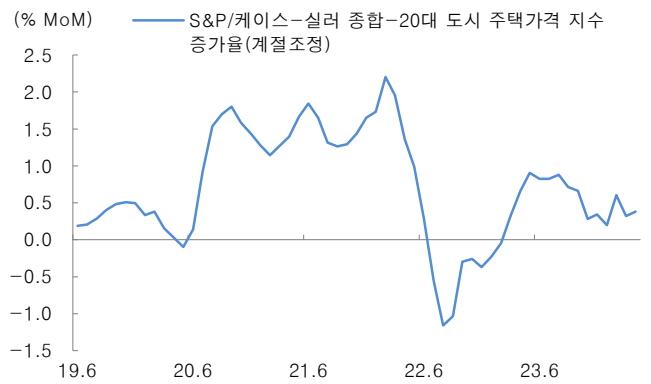
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 30. 미국 주택 건축 착공/허가 추이



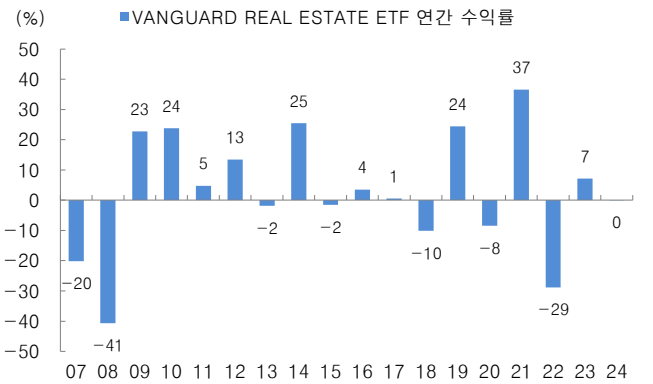
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 31. 미국 Case Shiller 20대 도시 주택판매지수



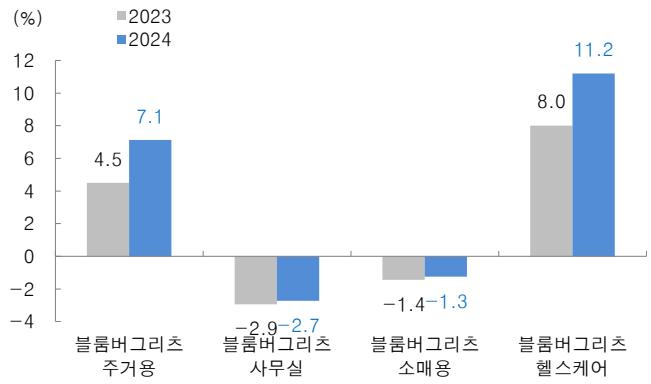
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 32. 연도별 미국 리츠 ETF 수익률



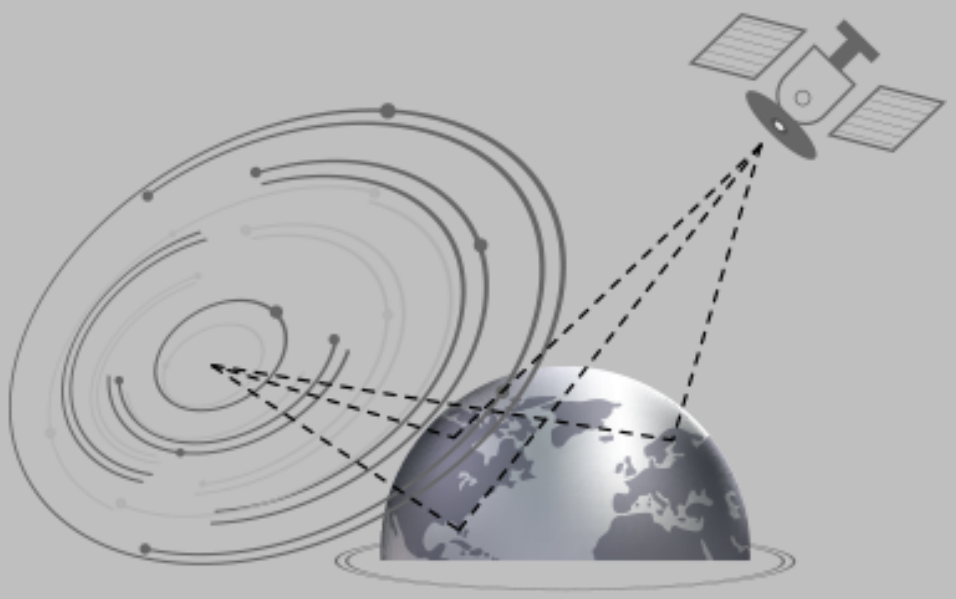
기준일: 24. 7. 24
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 33. 미국 리츠 섹터수익률(헬스케어, 리테일, 오피스, 주거용)



기준일: 24. 7. 24
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

II.글로벌 ETF 포커스



지난 주 동향 I 24.7.18 ~ 24.7.24

2024년
ETF Market View

[트렌드] 글로벌 금융 여건 긴축 완화는 Risk-On 요인. 24년 (+)실질정책금리 바탕으로 디스인플레이션 지속. 현 투자환경 변화에 대응하는 대표적 수단으로 ETF 선호 지속

[투자환경] 전 세계 경기 부진 완화, 통화긴축 완화로 경제 정상화 및 이익 회복 기대. 주식 자산 선호 지속. 연준의 통화정책 변화(정책금리 인하)에 따른 유로화, 엔 등 통화 수요와 산업금속 그리고 리츠 수요도 증가할 전망

[투자전략] 1~2월&4/4분기 안전자산(로우볼, 배당, 금), 3월 이후~3/4분기(주식: EM, 나스닥, 성장, 채권: 국채, 원자재: 산업금속, 부동산: 미국 리츠) 전술적 대응

Hot! ETF Zone

이슈	주요 내용	투자 대상	ETF명	티커	총자산 (백만 달러)	거래대금 (백만 달러)	운용 보수 (%)	분배율 (%)	수익률(%) 1W	3M	1Y	연초 이후
바이드 노믹스	바이든 집권 4년차. 팬데믹 이후, 경제 재건을 이행해 나가는 바이든 행정부 정책 기조	클린에너지	First Trust NASDAQ Clean Edge Green Energy Index Fund	QCLN	713	5.9	0.59	0.77	-5.0	14.3	-33.1	-14.6
		태양광	Invesco Solar ETF	TAN	977	55.2	0.67	0.12	-1.0	3.7	-40.2	-21.6
		풍력	First Trust Global Wind Energy ETF	FAN	191	0.7	0.60	1.62	-0.1	10.8	-4.0	1.8
		전기차	Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	DRIV	492	2.0	0.68	1.69	-5.9	2.7	-12.2	-4.6
		2차전지	Global X Lithium & Battery Tech ETF	LIT	1,201	16.0	0.75	1.55	-6.2	-8.8	-41.9	-25.0
		헬스케어	Health Care Select Sector SPDR	XLV	40,692	950.9	0.09	1.50	-0.4	6.8	12.2	10.7
		인프라	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	PAVE	7,601	48.2	0.47	0.60	-2.7	0.9	18.7	10.3
		마리화나	Alternative Harvest ETF	MJ	244	5.1	0.46	8.43	-3.0	-4.4	25.3	16.2
2024 CES	AI 및 모빌리티(자율주행, 전장화) 대중화 진입	A.I	Global X Artificial Intelligence & Technology ETF	AIQ	2,086	19.4	0.68	0.17	-3.9	5.9	19.0	10.2
		모빌리티	SPDR S&P Kensho Smart Mobility	HAIL	45	0.3	0.46	2.88	-7.5	5.4	-19.9	-8.0
인도, 4~5월 총선	모디총리, 3선 집권 기대	인도	iShares MSCI India ETF	INDA	11,031	270.9	0.65	0.00	-2.9	6.6	24.1	13.6
미국 국가 재건 도모	21년 11월 물리적 인프라 투자법안 통과(1.2조 달러 규모). 22년 8월 인플레이션 감축법 발효(4,370억 달러 규모)	인프라	iShares U.S. Infrastructure ETF	IFRA	2,538	8.6	0.30	1.74	-0.2	6.1	12.7	11.8
		반도체	VanEck Semiconductors	SMH	21,240	1,861.5	0.35	0.41	-5.2	15.8	56.7	37.8
코로나19 극복	WHO, 2023년 5월 팬데믹 종식 선언. 감염병 이전 일상으로 돌아갈 수 있다는 기대 확산	여행	ETFMG Travel Tech ETF	AWAY	74	0.3	0.75	0.31	-3.5	-2.6	6.6	-0.6
		항공	US Global Jets ETF	JETS	1,051	44.1	0.60	0.00	-5.3	-9.1	-12.9	-2.4
		레저/엔터	Invesco Dynamic Leisure and Entertainment ETF	PEJ	247	2.6	0.57	0.42	-2.5	0.1	5.0	7.1
		소비	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	XLY	19,372	543.5	0.09	0.74	-5.3	4.3	6.5	1.8
		가치주	iShares S&P500 Growth ETF	IVW	51,229	255.2	0.18	0.63	-3.5	10.7	25.7	20.1
		은행	SPDR S&P Bank ETF	KBE	1,973	80	0.36	2.53	-0.4	15.3	29.1	16.0

기준일: 2024. 7. 24
자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

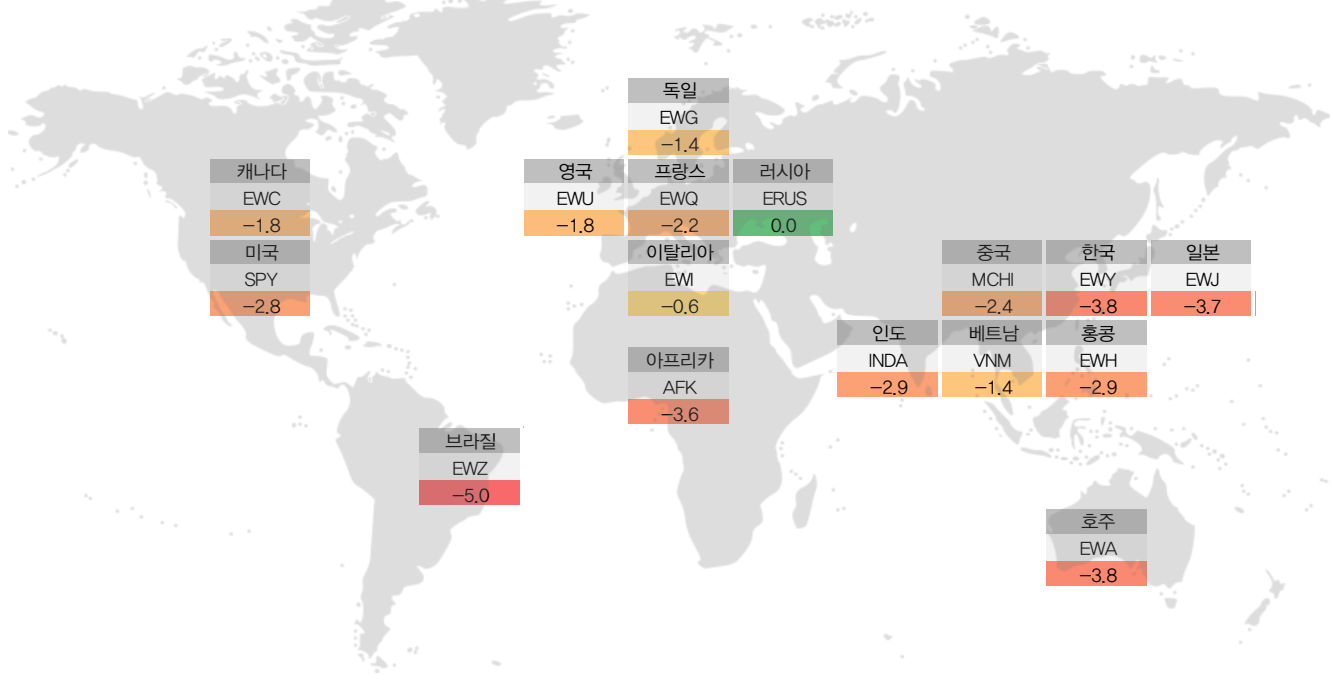
Hot! ETF Zone

이슈	주요 내용	투자 대상	ETF명	티커	총자산 (백만 달러)	거래대금 (백만 달러)	운용 보수 (%)	분배율 (%)	수익률(%)			
									1W	3M	1Y	연초 이후
제조 강국 위상 강화	신산업 태생에 따른 반도체 등 주력 수출 품목 성장	중국	Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	ASHR	1,389	87	0.65	2.51	-2.5	-1.9	-13.5	-1.5
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY	5,396	156	0.59	2.52	-3.8	2.1	-2.0	-1.6
		대만	Ishares MSCI Taiwan Index Fund	EWT	5,007	163	0.59	3.37	-5.3	11.3	20.4	12.5
기후변화	이상기후에 따른 농작물 수급 불균형 지속	농산물	Invesco DB Agriculture Fund	DBA	695	15	0.87	3.96	0.8	-9.2	12.9	16.2
		대두	Teucrium Soybean Fund	SOYB	27	1.1	3.05		1.5	-8.0	-21.5	-15.1
고유가 기조 지속	러-우 전쟁, 사우디 고유가 필요성, 미국 전략비축유 재고 감소	유가	United States Oil Fund LP	USO	1,215	190	0.70		-4.7	-3.6	8.7	15.2
		에너지	SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	XOP	3,193.8	426.7	0.36	2.33	-3.8	-8.2	4.9	5.2
ARK 자산운용	미국 중심 전세계 디지털 경제의 성장 가속화	혁신	ARK Innovation ETF	ARKK	6,018	409	0.75	0.00	-7.7	1.8	-7.4	-14.6
		로봇	ARK Autonomous Technology & Robotics ETF	ARKQ	787	5	0.75	0.00	-5.1	8.4	-2.0	-2.9
		차세대 통신	Next Generation Internet ETF	ARKW	1,401	14	0.75	0.00	-5.6	2.8	21.8	2.8
		게놈	Genomic Revolution ETF	ARKG	1,384	66	0.75	0.00	-3.0	9.6	-30.1	-20.9
		핀테크	Fintech Innovation ETF	ARKF	859	12	0.75	0.00	-6.0	-1.4	17.9	-0.9
		우주항공	ARK Space Exploration and Innovation ETF	ARKX	229	1	0.71	0.00	-3.2	5.2	0.1	-1.4
우주항공	우주산업 시대 도래로 민간주도의 우주산업 확장 가속	우주항공	iShares U.S. Aerospace&Defence ETF	ITA	6,342	44	0.40	0.88	0.2	6.0	18.1	7.8
메타버스	메타버스 생태계로의 빠른 전환	메타버스	Roundhill Ball Metaverse ETF	METV	371	3	0.59	0.14	-3.8	8.8	21.1	11.4
중국, 3월 양회	경기 둔화를 방어하고자 하는 정책 방향(재정정책, 감세, 인프라 투자 등) 제시	소비	KraneShares CICC China Consumer Leaders Index ETF	KBUY	4	0		1.89			-16.0	1.5
		인프라 투자	KraneShares MSCI One Belt One Road Index ETF	OBOR	3	0	0.79	3.16	-0.4	3.3	0.9	8.0
연준, 통화 긴축 기조	고물가 대응을 위한 연준 긴축기조 지속(~24.1H)	금융	Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	42,152	1,557	0.09	1.51	-2.8	4.0	21.7	14.1
		시니어론	Invesco Senior Loan ETF	BKLN	8,644	240	0.63	8.69	0.0	1.8	9.0	4.1
미국, 11월 대선. 트럼프 당선 시 영향 (가정)	보호무역주의 재부각, 바이든 행정부의 친환경 정책 폐기	S&P500 (인버스)	Proshares Short S&P500 ETF	SH	938	225	0.88	6.57	3.0	-4.8	-9.9	-8.5
		에너지	Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	38,067	1,239	0.09	3.24	-3.1	-5.3	8.4	9.5

기준일: 2024. 7. 24
자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

Global ETF Monitor (Asset, Country, Sector)

주식						채권				원자재		부동산
글로벌						미국			미국제외	전체		글로벌
VT						AGG			BNDX	DBC		REET
−2.7						−0.8			−0.5	−2.8		−2.1
선진국	신흥국	남미	유럽	아시아	프론티어	국채	회사채	하이일드	국채	원유	금	미국
VEA	VWO	ILF	VGK	VPL	FM	GOVT	LQD	HYG	BWX	USO	GLD	SCHH
−2.4	−3.1	−4.7	−1.8	−3.3	−0.2	−0.7	−1.5	−0.2	−0.8	−4.7	−2.4	−1.7



미국 섹터별 ETF 주간 수익률

에너지	소재	산업재	경기재	필수재	헬스케어	금융	IT	통신	유틸리티	부동산
전체	전체	전체	전체	전체	전체	전체	전체	전체	전체	전체
XLE	XLB	XLI	XLY	XLP	XLV	XLF	XLK	XLC	XLU	IYR
−3.1	−2.4	−2.7	−5.3	−1.2	−0.5	−2.8	−3.8	−2.8	1.4	−1.7
장비	광업	항공방위	주택건설	음식	바이오텍	은행	전체	전체	전체	전체
OIH	XME	ITA	ITB	PBJ	IBB	KBE	VGT	VOX	VPU	VNQ
−4.3	−4.1	0.2	0.5	−2.1	−0.5	−0.4	−3.9	−2.9	1.4	−1.6
탐사		운송	미디어		약품개발	모기지리츠	인터넷			리츠
XOP		IYT	PBS		IHI	REM	FDN			SCHH
−3.8		−4.3	0.0		0.6	−4.1	−3.1			−1.7
MLP		엔지니어	소매		제약	보험	반도체			
AMLP		PKB	XRT		IHE	KIE	SOXX			
−1.7		−0.7	−4.4		−0.9	−1.9	−5.6			
			레저		장비	서비스	소프트웨어			
			PEJ		XHE	IYG	PSJ			
			−2.5		−1.2	−2.8	0.0			
					서비스					
					IHF					
					−1.1					

기준일: 2024. 7. 24
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

Appendix 1) 주간 ETF 수익률

미국상장 ETF 주간 수익률 Top 10

VIX	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	(VIXY US)	14.8
자산배분	Simplify Interest Rate Hedge ETF	(PFIX US)	7.7
천연가스	United States Natural Gas Fund LP	(UNG US)	4.2
자산배분	AGF US Market Neutral Anti Beta Fund	(BTAL US)	1.9
탄소배출	KraneShares Global Carbon Strategy ETF	(KRBN US)	1.8
유틸리티	Vanguard Utilities Index Fund;ETF	(VPU US)	1.4
유틸리티	Utilities Select Sector SPDR Fund	(XLU US)	1.4
유틸리티	Fidelity MSCI Utilities Index ETF	(FUTY US)	1.4
엔화	Invesco CurrencyShares Japanese Yen Trust	(FXY US)	1.4
옥수수	Teucrium Corn Fund	(CORN US)	1.4

미국상장 ETF 주간 수익률 Bottom 10

구리	Global X Copper Miners ETF	(COPX US)	-6.8
전기차	iShares Self-Driving EV and Tech ETF	(IDRV US)	-6.8
신재생	Invesco WilderHill Clean Energy ETF	(PBW US)	-6.9
구리	United States Copper Index Fund	(CPER US)	-7.0
전기차	KraneShares Electric Vehicles and Future Mobility	(KARS US)	-7.1
희귀금속	VanEck Rare Earth and Strategic Metals ETF	(REMX US)	-7.6
혁신	ARK Innovation ETF	(ARKK US)	-7.7
ESG	Nuveen ESG Emerging Markets Equity ETF	(NUEM US)	-7.7
블록체인	VanEck Digital Transformation ETF	(DAPP US)	-8.8
블록체인	Global X Blockchain ETF	(BKCH US)	-10.6

주: AUM 5천만 달러 이상
기준일: 2024. 7. 24
자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

국내상장 ETF 주간 수익률 Top 10

TIMEFOLIO K컬처액티브 (410870)	4.1
TIGER 200 생활소비재 (227560)	3.2
KODEX 필수소비재 (266410)	2.8
KCGI 스마트커머스액티브 (407170)	2.7
TIGER 코스닥150바이오테크 (261070)	2.6
TIGER 일본엔선물 (292560)	2.4
TIGER 화장품 (228790)	2.4
KODEX 콩선물(H) (138920)	2.3
KODEX 바이오 (244580)	2.0
TIGER 경기방어 (139280)	1.8

국내상장 ETF 주간 수익률 Bottom 10

TIGER Fn반도체TOP10 (396500)	-6.4
KODEX 미국스마트모빌리티S&P (390400)	-6.5
KODEX 구리선물(H) (138910)	-6.5
KODEX 미국반도체MV (390390)	-6.8
TIGER 200 철강소재 (139240)	-6.8
TIGER 미국필라델피아반도체나스닥 (381180)	-6.9
KODEX 철강 (117680)	-7.0
PLUS 글로벌수소&차세대연료전지 (419650)	-7.5
ACE 글로벌메타버스테크액티브 (411050)	-7.8
RISE 글로벌수소경제 (417450)	-8.2

기준일: 2024. 7. 24
자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

Appendix 2) 글로벌 ETF Universe

자산		투자대상	티커	ETF명	총자산 (로컬백만)	거래대금 (로컬백만)	운용 보수 (%)	분배율 (%)	수익률(%)		
									1주	3개월	YTD
주식	권역	글로벌	ACWI US	iShares MSCI ACWI ETF	18,349	360.6	0.31	1.7	-2.8	5.8	11.0
		선진	VEA US	Vanguard Developed Markets Index Fund	134,443	409.7	0.05	3.3	-2.3	3.4	5.8
		이머징(MSCI)	EEM US	iShares MSCI Emerging Markets ETF	18,774	1,137.9	0.67	2.4	-3.4	4.4	5.4
	선진국가	미국(S&P500)	SPY US	SPDR S&P 500 ETF Trust	554,426	26,029.5	0.09	1.2	-2.8	7.4	14.6
		미국(기술주)	QQQ US	Invesco QQQ Trust Series 1	279,882	17,996.2	0.20	0.6	-3.8	8.6	13.2
		미국(다우존스 산업평균지수)	DIA US	SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	34,223	1,566.3	0.17	1.7	-3.2	4.1	6.8
		유럽	VGK US	Vanguard European Stock Index Fund	19,823	129.0	0.09	3.1	-1.8	3.7	6.7
		일본	EWJ US	iShares MSCI Japan ETF	15,824	421.2	0.47	2.0	-3.7	2.6	8.2
	신흥국가	중국	FXI US	Ishares China Large-Cap Etf	4,321	912.6	0.74	2.7	-2.1	2.0	7.3
		인도	INDA US	iShares MSCI India ETF	11,031	255.8	0.68	0.0	-2.9	6.6	13.6
		한국	EWY US	iShares MSCI South Korea ETF	5,396	156.9	0.59	2.5	-3.8	2.1	-1.6
		대만	EWT US	Ishares MSCI Taiwan Index Fund	5,007	282.8	0.59	3.4	-5.3	11.3	12.5
		베트남	VNM US	VanEck Vietnam ETF	480	4.9	0.64	5.7	-1.4	-2.5	-7.9
	섹터(미국)	경기소비재	XLY US	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	19,372	482.5	0.13	0.7	-5.3	4.3	1.8
		필수소비재	XLP US	Consumer Staples Select Sector SPDR	16,135	742.7	0.13	2.8	-1.2	3.2	9.6
		에너지	XLE US	Energy Select Sector SPDR Fund	38,067	1,137.0	0.13	3.2	-3.1	-5.3	9.5
		소재	XLB US	Materials Select Sector SPDR	5,576	380.2	0.13	1.9	-2.4	1.9	5.6
		산업재	XLI US	Industrial Select Sector SPDR Fund	19,036	1,202.2	0.13	1.5	-2.7	1.2	8.8
		헬스케어	XLV US	Health Care Select Sector SPDR	40,692	984.1	0.13	1.5	-0.4	6.8	10.7
		제약	PJP US	Invesco Dynamic Pharmaceuticals ETF	282	0.6	0.57	0.9	-0.3	11.4	12.0
		금융	XLF US	Financial Select Sector SPDR Fund	42,152	1,697.0	0.13	1.5	-2.8	4.0	14.1
		IT	XLK US	Technology Select Sector SPDR Fund	67,259	1,092.8	0.13	0.7	-3.8	9.2	12.5
		커뮤니케이션	VOX US	Vanguard Communication Services Index Fund	3,847	21.8	0.10	0.9	-2.9	2.8	13.7
		유틸리티	XLU US	Utilities Select Sector SPDR Fund	14,976	643.6	0.13	3.1	1.4	7.3	14.0
	스타일/테마	배당	VIG US	Vanguard Dividend Appreciation Index Fund	80,413	143.7	0.06	1.8	-2.2	5.6	10.1
		자사주매입	PKW US	Invesco Buyback Achievers ETF	1,114	1.7	0.63	1.1	-1.7	2.0	7.6
		IPO	FPX US	First Trust US Equity Opportunities ETF	686	1.4	0.60	0.1	-3.4	-1.2	2.3
		인프라스트럭처	GII US	Spdr Ftse/Macquarie Global Infrastructure 100 Etf	415	2.4	0.40	3.7	-0.2	6.6	7.2
		신흥시장 소비	ECON US	Columbia Emerging Markets Consumer ETF	51	0.2	0.59	1.6	-3.0	1.2	-1.1
		소셜미디어	SOCL US	Global X Social Media ETF	130	0.3	0.65	0.4	-2.8	2.2	1.6
채권	미국	종합채권(투자등급)	AGG US	iShares Core US Aggregate Bond ETF	111,271	652.6	0.05	3.5	-0.8	3.4	0.2
		우선주	PFF US	iShares Preferred and Income Securities ETF	14,296	104.3	0.46	6.3	-1.3	2.2	4.3
		지방채	MUB US	iShares National Muni Bond ETF	37,660	283.5	0.07	2.8	-0.4	1.3	0.2
		물가연동채	TIP US	Ishares Trust United States Treasury	18,135	178.6	0.19	3.6	-0.9	2.9	1.2
		MBS	MBB US	iShares MBS ETF	32,313	174.2	0.06	3.7	-0.7	4.1	0.3
		하이일드	HYG US	iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond Fund	17,065	2,497.2	0.49	5.9	-0.2	3.5	4.0
		시니어론	BKLN US	Invesco Senior Loan ETF	8,644	221.3	0.65	8.7	0.0	1.8	4.1
		전환사채	CWB US	Canadian Western Bank	4,503	12.9	0.40	3.0	1.7	75.8	54.6
	이머징	국채(달러표시)	EMB US	iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond ETF	15,104	512.4	0.39	4.8	-1.0	3.1	2.6
		국채(현지통화)	EMLC US	VanEck JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	2,774	22.3	0.30	6.3	-1.5	2.1	-2.3
		하이일드	HYEM US	VanEck Emerging Markets High Yield Bond ETF	377	1.2	0.40	6.0	0.4	4.6	7.8
원자재	원자재종합	원자재 종합	DBC US	Invesco DB Commodity Index Tracking Fund	1,673	27.5	0.89	4.9	-2.8	-4.6	1.7
	품목별	원유(WTI)	USO US	United States Oil Fund LP	1,215	180.0	0.72		-4.7	-3.6	15.2
		농산물	DBA US	Invesco DB Agriculture Fund	695	7.1	0.89	4.0	0.8	-9.2	16.2
		금	GLD US	SPDR Gold Shares	64,899	1,462.5	0.40		-2.4	3.3	16.0
		비금속	DBB US	Invesco DB Base Metals Fund	138	3.3	0.80	7.0	-5.9	-7.2	1.4
부동산		미국	VNQ US	Vanguard Real Estate Index Fund	33,826	291.9	0.12	4.0	-1.6	11.0	2.1
		일본	1343 JP	Nomura NF REIT Index ETF	455,949	668.1	0.32	4.3	-1.5	-3.8	-2.9
환율		달러	UUP US	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fund	355	24.9	0.79	6.1	0.8	0.1	6.5
		엔	FXY US	Invesco CurrencyShares Japanese Yen Trust	363	8.4	0.40		1.4	0.7	-8.7
		유로	FXE US	Invesco CurrencyShares Euro Trust	170	3.1	0.40	2.2	-0.9	1.9	-0.5
		위안	CYB US	WisdomTree Dreyfus Chinese Yuan Fund	23	0.1	0.45				

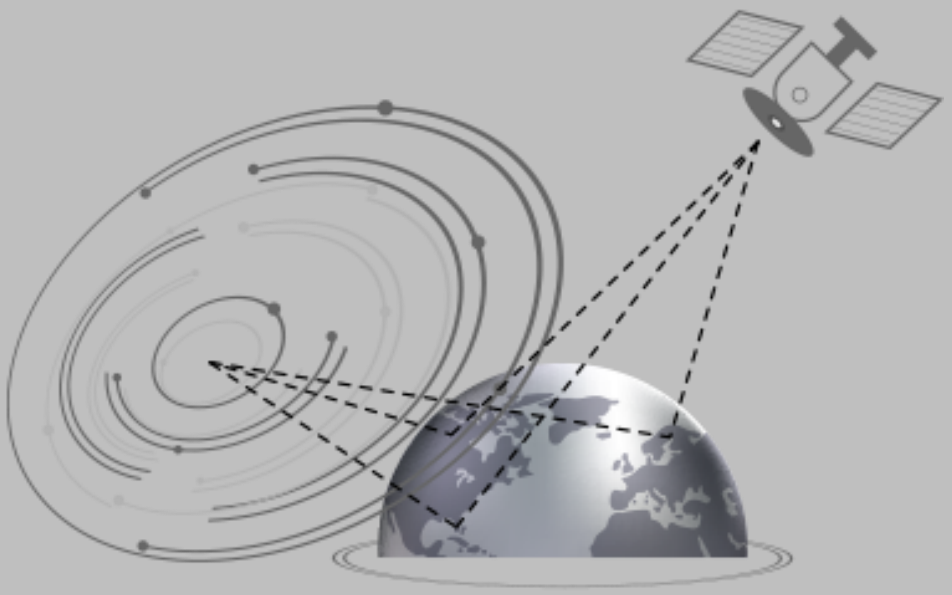
기준일: 2024. 7. 24
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

Appendix 3) 국내 ETF Universe

투자구분	자산	투자대상		티커	ETF명	총자산 (백만원)	거래대금 (백만원)	운용 보수 (%)	분배 율 (%)	수익률(%) 1주	3개월	YTD
국내투자	주식	KOSPI200		069500	KODEX 200	6,340,524	132,336.2	0.15	1.9	-3.2	4.8	7.0
		KOSPI200 레버리지		122630	KODEX 레버리지	2,076,628	276,763.4	0.64		-6.4	7.7	8.7
		KOSPI200 인버스		114800	KODEX 인버스	739,133	79,142.1	0.64		3.3	-3.4	-4.2
		코스닥150		229200	KODEX 코스닥 150	806,340	74,683.4	0.25	0.1	-1.5	-6.1	-3.1
		코스닥150 레버리지		233740	KODEX 코스닥150 레버리지	1,142,779	194,151.9	0.64		-3.0	-12.4	-8.9
		코스닥150 인버스		251340	KODEX 코스닥150선물인버스	341,157	88,454.1	0.64		1.4	5.7	1.5
		섹터	IT	139260	TIGER 200 IT	711,036	3,696.5	0.40	0.7	-5.6	3.0	5.5
			금융	139270	TIGER 200 금융	15,951	361.4	0.40	4.1	-0.5	12.5	31.2
			에너지화학	117460	KODEX 에너지화학	18,548	157.8	0.45	0.7	-5.7	-10.3	-20.4
			자동차	091180	KODEX 자동차	560,900	12,274.4	0.45	2.9	-2.8	-4.1	6.9
			조선	102960	KODEX 기계장비	9,707	121.2	0.45	0.1	0.4	4.1	7.4
			운송	140710	KODEX 운송	11,692	209.5	0.45	1.8	-2.9	9.0	-3.1
			철강/소재	117680	KODEX 철강	21,488	263.1	0.45	2.3	-7.0	-8.8	-17.7
			건설/기계	117700	KODEX 건설	26,890	869.6	0.45	1.1	-3.8	1.4	-1.6
			산업재	227550	TIGER 200 산업재	3,242	7.2	0.40	1.4	-1.1	3.4	2.8
			경기소비재	266390	KODEX 소비재	4,255	9.9	0.45	2.1	-1.6	5.9	1.6
			경기방어	139280	TIGER 경기방어	64,783	191.8	0.40	1.9	1.8	8.3	5.3
			경기민감	139290	TIGER 200 경기소비재	5,661	23.0	0.40	3.4	-2.7	-2.0	8.3
			통신	098560	TIGER 방송통신	3,222	63.5	0.46	4.7	-0.1	-1.4	-6.1
			헬스케어	143860	TIGER 헬스케어	275,165	6,551.3	0.40	0.2	1.4	8.0	16.2
		테마/스타일	배당주	161510	ARIRANG 고배당주	423,639	7,413.9	0.23	5.0	0.2	14.4	29.0
			삼성그룹	102780	KODEX 삼성그룹	1,303,875	3,831.1	0.25	1.4	-3.2	1.8	4.0
			중국소비	150460	TIGER 중국소비테마	92,243	248.3	0.50	1.4	-0.4	10.6	10.1
			중소형주	226980	KODEX 200 중소형	11,160	140.3	0.30	1.7	0.5	8.2	14.3
	채권		1년이하	153130	KODEX 단기채권	735,983	2,952.6	0.15		0.1	0.9	2.0
			3년만기	114820	TIGER 국채3년	63,512	1,108.9	0.15	3.3	0.1	2.1	2.0
			10년만기	148070	KOSEF 국고채10년	409,200	1,759.8	0.15	3.0	0.2	4.9	2.4
			회사채	239660	ARIRANG 우량회사채50 1년	20,985	111.1	0.14		0.0	1.3	2.0
해외투자	주식	해외지수	글로벌	189400	ARIRANG 글로벌MSCI(합성 H)	5,750	8.6	0.40		-1.9	7.5	11.4
			선진국	251350	KODEX 선진국MSCI World	380,276	1,713.4	0.30	1.2	-1.7	7.6	21.1
			이머징	195980	ARIRANG 신흥국MSCI(합성 H)	70,936	311.0	0.50		-3.0	5.5	6.1
			미국	143850	TIGER 미국S&P500선물(H)	192,402	2,258.0	0.30		-2.3	7.3	12.6
				133690	TIGER 미국나스닥100	3,671,779	27,981.7	0.49	0.5	-3.1	12.4	24.1
				245340	TIGER 미국다우존스30	100,145	1,086.6	0.35	1.5	-1.4	5.7	15.3
			유럽	195930	TIGER 유로스탁스50(합성 H)	39,082	278.8	0.25		-1.1	-2.4	8.8
			일본	241180	TIGER 일본니케이225	301,008	1,181.1	0.35	1.2	-2.6	3.1	14.6
			중국	168580	ACE 중국본토CSI300	105,042	133.8	0.70		-2.5	-0.4	5.3
			베트남	245710	ACE 베트남VN30(합성)	290,032	1,237.1	0.70		-1.4	5.8	16.4
			인도	200250	KOSEF 인도Nifty50(합성)	239,875	2,253.8	0.49		-1.6	8.7	18.5
			남미	105010	TIGER 라틴35	5,613	33.8	0.49	2.9	-3.9	-5.8	-5.8
		글로벌섹터	헬스케어/바이오	248270	TIGER S&P글로벌헬스케어(합성)	37,870	269.1	0.40		-1.1	6.4	16.7
				185680	KODEX 미국S&P바이오(합성)	19,873	433.6	0.25		-3.4	16.2	15.6
			IT	287180	KODEX 미국S&P IT(합성)	29,316	160.3	0.50		-5.4	7.1	16.6
			산업재	200030	KODEX 미국S&P산업재(합성)	16,885	106.8	0.25		-2.2	2.4	16.4
			에너지	218420	KODEX 미국S&P에너지(합성)	50,632	708.5	0.25		-1.6	-5.0	13.6
		글로벌테마	고배당주	213630	ARIRANG 미국다우존스고배당주(합성 H)	13,958	179.0	0.40		-1.0	5.0	8.2
				245350	TIGER 유로스탁스배당30	15,357	53.0	0.35	5.2	0.7	4.8	14.5
	채권	해외채권	하이일드	182490	TIGER 단기선진하이일드(합성 H)	15,471	12.9	0.25	3.0	-0.3	2.3	2.7
	원자재		금속	139310	TIGER 금속선물(H)	3,309	12.6	0.70		-4.8	-10.8	-3.1
			금	132030	KODEX 골드선물(H)	153,562	2,667.9	0.68		-1.9	2.8	13.1
			농산물	137610	TIGER 농산물선물Enhanced(H)	16,212	90.6	0.70		-0.2	-9.8	-16.4
			원유	130680	TIGER 원유선물Enhanced(H)	20,756	111.8	0.70		-2.6	-5.5	7.6
	부동산		리츠	182480	TIGER 미국MSCI리츠(합성 H)	132,352	365.2	0.25	4.3	1.1	12.6	3.9
	통화		달러	138230	KOSEF 미국달러선물	34,679	17.8	0.37	4.0	0.3	2.3	10.2

기준일: 2024. 7. 24
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

III.G2 주식 포커스



지난 주 동향 I 24.7.18 ~ 24.7.24

2024년
ETF Market View

[미국 증시] 다섯 박자(경기 확장+기업 실적 개선+AI 붐+금리 인하 사이클 시작+미국 대선 모멘텀)가 이끈다 금리 인상 중단기(1/4~2/4분기): (+)실질정책금리, Risk-On 국면. 디스인플레이션에 따른 장기금리 하락+증시 상승 기대. 금리 인하 사이클(3/4분기~): 실물경제 안정+주가 부양 목적. 증시 상승. 다만 4/4분기, 차기 신정부 정책 분석. 증시 하락

[중국 증시] 구조적 경기 둔화 요인, 예측 가능하지 못한 규제 환경 등 중국 매력 감소 1/4~3/4분기: 부동산 경기 침체, 재정 건전성 악화 등 불확실성 잠재. 다만, 4월 중국판 밸류업 프로그램 도입 등 정부 부양책 강화. 상승 시, 비중 축소. 4/4분기: 미-중 금리차 축소, 인민은행 기준금리 인하 여력 커지며 타 증시 대비 중국 매력 증가. 매수

Hot! US Equity Zone

테마	투자대상	종목명	티커	시가총액 백만달러	주가 달러	EPS % YoY		ROE % YoY		PER 배		PBR 배		수익률 %		
						24E	25F	24E	25F	24E	25F	24E	25F	1W	3M	YTD
미국산업 1등기업	IT	애플 [혁신]	AAPL	3,351,110	218.5	7.8	10.7	-6.5	9.2	33.1	29.9	48.9	43.0	-4.5	29.3	13.5
	인터넷	알파벳A [혁신]	GOOGL	1,161,109	172.6	31.4	13.5	11.5	-6.4	22.6	20.0	6.4	5.3	-4.6	8.5	23.6
	금융	JP모건체이스	JPM	599,001	208.6	11.8	-6.8	-0.1	-9.8	11.5	12.3	1.8	1.7	-3.8	8.0	22.6
	통신	AT&T	T	137,380	19.2	12.9	2.9	16.0	-0.7	8.6	8.4	1.2	1.1	0.0	14.0	14.2
	정유	엑슨모빌[혁신]	XOM	515,927	115.0	-1.1	7.9	-15.9	-2.6	13.1	12.1	1.9	1.9	-2.2	-5.0	15.0
	제약	머크[혁신]	MRK	318,931	125.9	5,591	23.7	5,339	-3.8	15.4	12.5	6.5	4.9	0.0	-0.9	15.5
	의류	나이키 [혁신]	NKE	107,300	71.1	-16.2	15.2	-16.6	11.1	22.8	19.8	7.6	7.6	-2.7	-24.9	-34.5
	기계	록히드마틴	LMT	122,802	515.2	-4.5	6.4	15.7	13.8	19.6	18.4	20.0	18.1	8.2	12.2	13.7
	반도체	퀄컴	QCOM	202,436	181.1	54.4	13.1	9.3	-0.2	18.3	16.1	8.0	6.6	-5.5	10.7	25.2
	화장품	에스티로더	EL	35,785	99.8	-20.0	81.1	1.1	39.6	44.8	24.7	6.3	6.0	-0.9	-32.3	-31.8
	의료장비	일루미나	ILMN	18,525	116.3	흑전	21.0		129.0	29.8	24.6	8.1	5.8	-3.0	-2.6	-14.1
	항공	델타항공	DAL	27,714	42.9	-11.6	16.0	-39.1	-8.2	6.8	5.8	1.8	1.4	-6.2	-10.4	6.7
	철강	프리포트맥모란	FCX	63,464	44.2	33.7	35.7	21.8	25.6	25.9	19.1	3.4	3.0	-8.9	-8.4	3.8
	스몰캡	비욘드미트	BYND	395	6.1	적지	적지			-2.8	-3.7	-0.6	-0.5	-15.2	0.3	-31.7
MAGAT		MS [혁신]	MSFT	3,187,716	428.9	21.9	12.7	-2.4	-16.6	36.3	32.3	11.7	9.1	-3.3	4.9	14.1
		아마존 [혁신]	AMZN	1,881,830	180.8	57.3	26.8	22.2	-1.5	39.7	31.3	6.9	5.4	-3.8	2.4	19.0
		알파벳A [혁신]	GOOGL	1,161,109	172.6	31.4	13.5	11.5	-6.4	22.6	20.0	6.4	5.3	-4.6	8.5	23.6
		애플 [혁신]	AAPL	3,351,110	218.5	7.8	10.7	-6.5	9.2	33.1	29.9	48.9	43.0	-4.5	29.3	13.5
		테슬라[혁신]	TSLA	688,834	216.0	-40.3	29.5	-57.6	17.7	84.0	64.9	10.2	8.6	-13.1	33.2	-13.1
바이드 노믹스	태양광	인페이즈에너지	ENPH	15,832	116.9	-11.9	77.4	-51.5	66.6	43.3	24.4	14.0	9.3	5.2	9.1	-11.5
		퍼스트솔라	FSLR	23,691	221.3	75.7	56.2	40.4	27.4	16.3	10.4	2.9	2.3	6.3	24.7	28.5
		솔라엣지	SEDG	1,442	25.2	적전	흑전			-5.3	12.5	0.7	0.7	-10.5	-56.5	-73.1
		선노바	NOVA	944	7.6	적지	적지			-3.5	-3.5	0.3	0.3	4.4	93.6	-50.1
		선파워	SPWR	177	1.0	적지	적지			-1.7	-4.0	0.7	0.6	-59.9	-47.9	-79.1
		하논 암스트롱	HASI	3,653	32.0	10.5	9.0		6.4	13.0	11.9	1.5	1.4	-1.2	23.5	16.1
	풍력	넥스트라에너지	NEE	154,932	75.4	-5.4	8.4	-22.5	-0.2	22.1	20.4	2.9	2.7	6.4	13.3	24.2

기준일: 2024. 7. 24.
자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

테마	투자대상	종목명	티커	시가총액 백만달러	주가 달러	EPS % YoY		ROE % YoY		PER 배		PBR 배		수익률 %		
						24E	25F	24E	25F	24E	25F	24E	25F	1W	3M	YTD
	전기차	테슬라 [혁신]	TSLA	688,834	216.0	-40.3	29.5	-57.6	17.7	84.0	64.9	10.2	8.6	-13.1	33.2	-13.1
		GM	GM	52,251	46.5	33.8	1.8	4.9	-17.7	4.7	4.7	0.7	0.6	-6.8	3.1	29.4
		워크호스그룹	WKHS	28	1.5	적지	적지			-0.3	-0.4	3.6		-27.8	-53.0	-79.0
		블링크 차징	BLNK	322	3.2	적지	적지			-5.9	-11.3	1.2	1.4	-8.1	36.9	-5.9
		차지 포인트	CHPT	821	1.9	적지	적지			-6.5	-19.7	3.9	7.6	-10.6	49.6	-17.5
	2차전지	퀀텀스케이프	QS	3,727	7.5	적지	적지			-8.5	-8.5	3.6	4.9	-16.4	36.1	7.3
	마리화나	크로노스	CRON	906	2.4	적지	적지			-30.4	-158.0			-3.3	-4.4	13.4
		캐노피	CGC	785	7.3	적지	적지			-5.9	-7.7	-25.2	-2.5	-1.8	-18.4	43.3
		틸레이	TLRY	1,478	1.8	적지	적지			-19.0	-33.2			-5.8	-2.7	-22.2
	수소차	플러그파워	PLUG	1,859	2.4	적지	적지			-2.1	-4.1	0.7	0.7	-20.5	0.8	-46.0
		블룸에너지	BE	3,287	14.5	흑전	398.8		175.8	172.4	34.6	6.7	6.0	-5.2	50.2	-2.2
		퓨얼셀에너지	FCEL	260	0.5	적지	적지			-1.9	-2.2	0.4	0.4	-17.1	-39.4	-67.3
	헬스케어	텔라닥 헬스	TDOC	1,565	9.2	적지	적지			-8.7	-15.2	0.7	0.7	-8.0	-32.8	-57.2
		덱스콤	DXCM	44,517	111.9	40.7	25.9	7.7	2.2	62.5	49.7	17.9	15.2	-2.3	-18.8	-9.8
		벡톤 디킨슨	BDX	68,593	237.3	164.2	9.3	148.2	5.4	18.2	16.6	2.7	2.6	1.4	1.5	-2.7
		유나이티드 헬스그룹	UNH	515,186	559.8	16.2	12.5	-8.6	8.1	20.2	18.0	5.2	4.6	-2.4	14.9	6.3
		버텍스 파마슈티컬	VRTX	126,653	490.8	22.4	6.2	-33.8	41.4	28.9	27.2	6.8	5.4	0.5	22.5	20.6
코로나19 백신		화이자 [혁신]	PFE	169,884	30.0	539.1	16.3	502.2	13.3	12.6	10.9	1.7	1.7	-0.2	14.1	4.1
		모더나 [혁신]	MRNA	45,295	118.2	적지	적지			-16.5	-22.0	3.8	5.0	-4.7	8.6	18.8
		노바백스	NVAX	2,162	15.4	흑전	적전			32.0	-167.4	-2.0	-2.1	-2.8	271.1	220.8
		존슨앤존슨 [혁신]	JNJ	376,116	156.3	-27.1	7.0	-33.4	5.0	15.6	14.6	5.3	4.8	-0.2	5.2	-0.3
2023년 미국 혁신기업 (신규/재진입, BCG선정)		엑슨모빌 [혁신]	XOM	515,927	115.0	-1.1	7.9	0.0	0.0	30.3	25.8	4.8	4.2	-2.2	-5.0	15.0
		하니웰 [혁신]	HON	139,126	213.7	21.0	10.2	0.0	0.0	25.2	22.7	3.8	3.5	-3.0	9.7	1.9
		맥도날드 [혁신]	MCD	182,599	253.4	5.0	8.7	0.0	0.0	23.3	21.8	10.8	10.0	-2.9	-8.5	-14.6
		머크 [혁신]	MRK	318,931	125.9	5,591.2	23.7	0.0	0.0	25.6	22.8	11.9	10.4	0.0	-0.9	15.5
ESG		클린 하버스	CLH	12,261	227.3	8.0	17.3	-8.2	6.5	18.9	16.3	1.6	1.5	-0.9	16.0	30.3
		세일스포스닷컴	CRM	242,037	249.8	135.5	11.0	93.9	11.0	11.5	12.3	1.8	1.7	-0.6	-9.6	-5.1
		코카콜라 [혁신]	KO	283,575	65.8	14.5	6.7	8.6	0.3	15.6	14.6	5.3	4.8	0.9	6.9	11.7
		비자	V	504,384	254.2	44.7	12.2	2.5	2.1	13.1	12.1	1.9	1.9	-6.8	-7.6	-2.4
		월트디즈니	DIS	163,709	89.8	269.3	15.9	221.9	18.0	20.9	18.9	8.1	7.5	-7.7	-21.2	-0.5
		JP 모간	JPM	599,001	208.6	11.8	-6.8	-0.1	-9.8	20.9	19.2	-43.2	-51.1	-3.8	8.0	22.6
		존슨앤존슨 [혁신]	JNJ	376,116	156.3	-27.1	7.0	-33.4	5.0	15.4	12.5	6.5	4.9	-0.2	5.2	-0.3

기준일: 2024. 7. 24.
자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

Hot! US Equity Zone

테마	투자대상	종목명	티커	시가총액 백만달러	주가 달러	EPS % YoY 24E	EPS % YoY 25F	ROE % YoY 24E	ROE % YoY 25F	PER 배 24E	PER 배 25F	PBR 배 24E	PBR 배 25F	수익률 % 1W	수익률 % 3M	수익률 % YTD
IPO		우버	UBER	138,201	66.1	-2.8	141.6	4.2	48.3	75.4	31.2	9.7	7.1	-3.6	-4.6	7.4
		펠로튼 인터랙티브	PTON	1,272	3.4	적지	적지			-2.2	-4.0	-2.2	-2.4	-11.9	12.1	-43.7
		줌 비디오	ZM	17,988	58.2	144.3	0.9	64.8	-15.1	11.5	11.4	2.0	1.7	-1.6	-5.7	-19.1
		크라우드 스트라이크	CRWD	62,821	258.1	987.2	22.8	559.1	-14.9	64.8	52.8	19.1	14.2	-27.3	-13.3	1.1
		핀터레스트	PINS	26,514	38.8	흑전	23.2		5.9	26.6	21.6	7.3	6.0	-4.6	18.1	4.8
		어밴터	AVTR	15,195	22.4	111.5	21.3	93.7	9.6	22.4	18.4	2.9	2.6	4.4	-12.1	-2.0
		팔란티어 테크놀로지스	PLTR	59,235	26.6	262.5	20.2	140.4	-0.6	80.4	66.8	13.9	11.3	-5.7	23.2	54.9
		리프트	LYFT	4,995	12.4	흑전	33.5		36.4	17.2	12.9	6.9	4.5	-2.8	-24.2	-17.4
우주항공		레이시온 테크놀로지	RTX	139,372	104.8	141.5	12.7	126.1	6.1	19.5	17.3	2.2	2.1	-0.2	3.8	24.6
		보잉	BA	110,828	180.1	적지	흑전			-78.6	37.1	-7.1	-9.7	-2.6	9.6	-30.9
		록히드마틴	LMT	122,802	515.2	-4.5	6.4	15.7	13.8	19.6	18.4	20.0	18.1	8.2	12.2	13.7
		제너럴다이내믹스	GD	78,103	284.7	20.9	12.3	9.7	5.7	19.6	17.4	3.5	3.3	-2.5	1.3	9.6
		텔레다인 테크놀로지	TDY	19,775	417.0	4.8	10.6	-4.9	0.9	21.5	19.5	2.0	1.9	3.7	15.0	-6.6
		L3해리스 테크놀로지	LHX	44,983	237.2	101.4	9.5	60.6	14.2	18.3	16.7	2.3	2.3	-0.5	14.2	12.6
		노스럽 그러먼	NOC	65,429	442.1	83.1	11.0	79.4	6.6	17.9	16.1	4.4	4.1	0.4	-6.8	-5.6
		트랜스다임그룹	TDG	69,695	1,245.5	50.8	18.6		-62.5	37.5	31.6	-35.1	-110.3	0.3	0.3	23.1
		텍스트론	TXT	17,186	90.1	37.4	13.1	25.1	5.9	14.4	12.7	2.4	2.2	-2.1	-4.1	12.1
		엑슨	AXON	23,630	313.1	95.9	26.1	49.3	2.5	69.2	54.9	11.6	9.6	-1.5	3.5	21.2
		버진 갤럭틱	SPCE	133	6.5	적지	적지			-0.3	-0.5	0.4	0.5	-9.7	-62.9	-86.8
메타버스	플랫폼 -게임	로블록스	RBLX	25,564	40.0	적지	적지			-23.4	-25.1	86.5	30.6	-0.1	14.3	-12.6
	-소셜미디어	스냅	SNAP	22,379	13.6	흑전	69.8		101.9	53.9	31.7	9.6	7.0	-6.8	22.6	-19.8
	3D엔진	유니티소프트웨어	U	6,097	15.6	적지	적지			-8.7	-15.2	2.1	2.0	-13.8	-33.8	-61.9
		오토데스크	ADSK	51,589	239.5	93.7	11.2	14.4	2.8	29.5	26.5	18.6	17.2	-4.3	11.4	-1.7
	VR/AR 기기	뷰직스	VUZI	80	1.2	적지	적지			-2.8	-2.5			-12.7	-7.5	-40.5
		코핀	KOPN	122	1.0	적지	적지			-2.9	-11.8	1.3		-9.7	20.1	-49.3
		메타플랫폼 [혁신]	META	1,170,027	461.3	36.0	14.1	12.2	-9.4	22.8	20.0	6.5	5.1	-0.2	-6.5	30.3
		알파벳A [혁신]	GOOGL	1,161,109	172.6	31.4	13.5	11.5	-6.4	22.6	20.0	6.4	5.3	-4.6	8.5	23.6
		애플 [혁신]	AAPL	3,351,110	218.5	7.8	10.7	-6.5	9.2	33.1	29.9	48.9	43.0	-4.5	29.3	13.5
	인프라 -데이터센터	이퀴닉스	EQIX	75,369	794.2	1.3	13.5	10.1	19.6	76.0	67.0	6.1	6.2	-1.1	4.9	-1.4
	-GPU	엔비디아 [혁신]	NVDA	2,810,550	114.3	127.8	37.6	-2.2	-18.5	42.0	30.5	30.8	17.4	-3.2	43.4	130.7
	-통신	버라이즌	VZ	167,011	39.7	66.0	2.6	54.7	-6.3	8.7	8.5	1.7	1.5	-5.6	0.5	5.2
	-클라우드	아마존 [혁신]	AMZN	1,881,830	180.8	57.3	26.8	22.2	-1.5	39.7	31.3	6.9	5.4	-3.8	2.4	19.0
		MS [혁신]	MSFT	3,187,716	428.9	21.9	12.7	-2.4	-16.6	36.3	32.3	11.7	9.1	-3.3	4.9	14.1

기준일: 2024. 7. 24.
자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

테마	투자 대상	종목명	티커	시가총액 로컬백만	주가 로컬	EPS % YoY		ROE % YoY		PER 배		PBR 배		수익률 %		
						24E	25F	24E	25F	24E	25F	24E	25F	1W	3M	YTD
BATJ		바이두	BIDU	31,120	88.8	1,033.1	4.1	9.8	-2.5	8.0	7.7	0.8	0.8	-2.6	-10.5	-25.5
		알리바바[혁신]	BABA	183,298	75.8	1,414.4	13.2	45.1	1.0	9.2	8.1	1.3	1.1	-1.6	2.4	-1.4
		텐센트	0700 HK	3,385,377	363.2	70.8	13.1	33.1	-1.7	16.2	14.3	3.3	2.8	-2.3	5.5	23.7
		JD닷컴	JD	40,413	25.8	208.4	11.2	21.9	2.8	7.8	7.0	1.1	1.0	-4.5	-8.9	-10.8
저탄소	태양광	선런	RUN	3,810	17.2	적지	적지	83.0		-13.5	-19.0	0.6	0.6	0.2	71.6	-12.4
		징코솔라	JKS	1,086	20.4	14.7	134.8	-72.2	81.8	8.3	3.5	0.3	0.3	-6.0	-11.8	-44.7
		융기실리콘	601012 CH	103,440	13.7	-82.8	327.5	-87.9	351.0	55.9	13.1	1.3	1.3	-3.2	-26.2	-40.4
		천업통연중공업	002459 SZ	33,527	10.1	-47.9	54.7	-42.4	-10.8	9.3	6.0	1.0	0.9	-1.8	-27.2	-51.1
		보리협흠	03800 HK	29,344	1.1	-51.8	174.5	40.1	10.1	21.6	7.9	0.6	0.6	-6.8	0.0	-12.1
		통위	600438 CH	78,785	17.5	-87.3	215.1	-81.6	140.7	48.1	15.3	1.2	1.2	-3.1	-20.0	-30.1
	풍력	금풍과기	002202 SZ	25,576	7.4	80.3	28.9	59.4	21.7	14.3	11.1	0.8	0.8	7.6	1.4	-7.4
		명양스마트에너지	601615 CH	21,671	9.5	558.1	30.1	582.1	15.1	9.1	7.0	0.7	0.6	5.4	9.0	-23.9
		천순풍력에너지	002531 SZ	15,166	8.4	70.4	39.7	44.6	19.4	11.2	8.0	1.5	1.3	11.5	-9.3	-27.2
		동방케이블	603606 CH	34,400	50.0	35.0	45.0	9.5	18.7	25.5	17.6	4.6	3.8	7.9	26.6	17.0
	전기차	BYD [혁신]	002594 SZ	452,798	250.0	22.7	26.1	-7.8	4.3	19.8	15.7	4.3	3.5	-3.7	20.5	26.3
		웨이라이 Nio	NIO	8,975	4.3	적지	적지	-24.1		-3.7	-4.9	4.8	11.7	-6.3	3.6	-52.6
		샤오펑 Xpeng	XPEV	7,617	8.1	적지	적지	24.1		-9.2	-18.4	2.4	2.8	-6.4	13.7	-44.8
		리샹 Li Auto	LI	19,989	18.8			-63.0		16.1	10.3	2.3	1.9	-7.2	-21.1	-49.7
	2차전지	CATL	300750 SZ (매매불가)	819,586	186.3	-6.3	20.9	-10.6	1.0	16.9	14.0	3.5	2.9	3.0	-1.7	14.1
		강봉리튬	002460 SZ	43,018	26.7	-35.2	56.2	-41.8	37.2	16.7	10.7	1.1	1.0	-7.1	-20.1	-37.7
		이브에너지	300014 SZ(매매불가)	77,410	37.8	19.5	27.7	3.9	11.7	16.1	12.6	2.0	1.7	-2.1	10.4	-10.3
		국현하이테크	002074 SZ	33,322	18.6	14.0	44.0	3.9	34.8	30.8	21.4	1.3	1.2	-2.5	4.5	-13.4
		아하그룹	002497 SZ	9,762	8.5	1,824.7	31.4	1,952.6	27.6	12.6	9.6	0.9	0.8	-8.2	-11.7	-35.3
	양극재	격림미	002340 SZ	29,813	5.8	48.9	34.3	32.7	32.6	21.4	16.0	1.5	1.4	-6.1	-2.5	6.4
	음극재	푸타이라이	603659 SH	26,596	12.4	29.9	19.8	7.6	9.0	10.2	8.5	1.3	1.2	-6.0	-30.9	-40.6
		영파삼삼	600884 SH	15,642	6.9	102.9	49.0	105.4	33.1	9.8	6.6	0.6	0.6	-9.4	-37.8	-49.1
	분리막	은첩신재료	002812 SZ	27,377	28.0	-22.9	34.6	-42.3	28.0	14.1	10.5	1.0	0.9	-8.3	-25.8	-50.7
		중재과기	002080 SZ	17,989	10.7	14.7	21.8	-1.3	7.6	7.1	5.8	0.9	0.8	-4.2	-36.0	-32.7
	전해액	천사재료	002709 SZ	28,667	14.9	-16.5	36.3	-37.4	36.4	18.3	13.4	2.0	1.8	-7.3	-26.0	-40.4
		둬푸둬	002407 SZ	12,464	10.5	27.2	60.7	13.5	45.9	17.9	11.1	1.3	1.2	-6.2	-21.0	-31.2

기준일: 2024. 7. 24.
자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

테마	투자대상	종목명	티커	시가총액 로컬백만	주가 로컬	EPS % YoY		ROE % YoY		PER 배		PBR 배		수익률 %		
						24E	25F	24E	25F	24E	25F	24E	25F	1W	3M	YTD
	수소	상해자동차	600104 CH	167,726	14.5	-1.6	7.5	-5.8	4.7	12.0	11.2	0.6	0.6	-2.2	-3.0	7.1
		동악그룹	0189 HK	12,008	6.9	170.8	11.4	123.8	15.2	7.2	6.5	0.8	0.7	-7.0	13.1	22.7
	항암제	항서제약	600276 CH	264,091	41.4	29.7	15.1	14.2	3.6	46.9	40.8	5.9	5.3	-0.8	-5.3	-8.5
		베이진	BGNE	15,859	163.6	적지	적지	-13.9		-18.2	-37.5	5.9	6.3	6.5	13.5	-9.3
		자이랩	ZLAB	1,901	19.1	적지	적지	-22.6		-6.9	-10.9	3.0	3.7	1.8	21.8	-30.2
	CDMO	우시 바이로직스	2269 HK	44,854	10.8	21.9	15.8	-1.5	10.2	10.4	9.0	0.9	0.9	-4.3	-16.3	-63.5
	의료기기	마인드레이	300760 SZ(매매불가)	328,426	270.9	20.3	20.0	-1.7	-3.4	23.6	19.6	7.7	6.0	-3.6	-5.2	-6.8
	온라인헬스케어	알리건강	0241 HK	51,333	3.2	78.7	29.0	82.2	15.3	26.1	20.2	2.9	2.5	-6.7	16.0	-24.8
	CRO (임상시험수탁)	우시앱텍	603259 CH	97,585	38.7	4.0	13.5	-15.0	-2.1	11.5	10.1	1.8	1.6	-1.5	-7.9	-46.9
	바이오 시밀러	이노벤트	1801 HK	65,528	40.3	적지	흑전	22.0		-75.5	474.7	5.1	5.0	-2.2	5.5	-5.9
헬스케어	백신	강태바이오	300601 SZ(매매불가)	16,385	14.7	23.1	31.4	12.5	13.2	15.5	11.8	1.6	1.4	-5.2	-24.8	-46.0
		옥상바이오	300142 SZ(매매불가)	17,563	10.9	87.0	26.5	113.2	5.2	22.3	17.7	1.6	1.5	-4.5	-22.6	-53.5
		자비바이오	300122 SZ(매매불가)	62,119	26.0	17.8	15.3	-14.0	-5.4	6.6	5.7	1.6	1.3	-6.2	-23.9	-57.5
	중약, 간질환제	중국생물제약 (시노바이오팜)	1177 HK	52,240	2.8	7.0	6.0	13.0	-0.2	17.2	16.2	0.9	0.9	-5.8	3.7	-19.9
	유전자치료	BGI	300676 SZ(매매불가)	14,213	34.2	50.9	23.5	51.6	21.3	100.5	81.4	1.4	1.4	-3.6	-12.5	-28.8
	신약	석약제약그룹 (CSPC)	1093 HK	69,854	5.9	9.1	9.4	-48.3	-3.4	9.9	9.0	1.7	1.5	-2.3	-5.3	-18.9
		한소제약그룹	3692 HK	98,651	16.6	12.1	-0.8	-1.0	-8.9	24.6	24.8	3.2	2.9	-3.6	-1.1	5.5
		복성제약	600196 CH	48,346	22.8	47.8	17.6	31.4	10.9	17.3	14.7	1.3	1.2	-1.0	0.3	-8.9
	안과	애이안과	300015 SZ(매매불가)	94,576	10.1	22.6	22.0	1.1	3.6	22.8	18.7	4.2	3.6	-6.1	-15.2	-35.9
코로나백신		국약홀딩스 (시노팜)	1099 HK	58,107	18.6	5.9	9.9	-6.0	-1.4	5.5	5.0	0.6	0.6	-2.4	-13.8	-9.0
5G	파워인덕터	순락전자	002138 SZ	21,206	26.3	43.2	24.2	27.2	9.8	22.8	18.4	3.2	2.8	-8.3	6.8	-2.6
	PCB	선난서키트	002916 SZ	57,473	112.1	26.9	20.3	10.9	8.4	32.3	26.9	3.9	3.5	-9.3	28.5	57.9
2023년 중국 혁신기업(신규/재진입, BCG 선정)		BYD [혁신]	002594 SZ	452,798	250.0	22.7	26.1	0.0	0.0	14.5	12.1	2.4	2.1	-3.7	20.5	26.3
		시노펙 [혁신]	600028 CH	648,434	6.7	12.4	3.5	0.0	0.0	19.8	15.7	4.3	3.5	3.6	2.6	19.4
		페트로차이나 [혁신]	601857 CH	1,547,975	9.6	5.4	2.9	0.0	0.0	11.8	11.4	1.0	0.9	-5.3	-8.3	35.4
4차산업	코발트생산	낙양몰리브덴	603993 CH	131,257	7.4	35.3	19.1	9.3	0.7	10.3	10.0	1.1	1.1	-13.2	-16.1	42.9

기준일: 2024. 7. 24.
자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 섹터 대표 주식1

테마	투자 대상	종목명	티커	시가총액 백만달러	주가 달러	EPS % YoY		ROE % YoY		PER 배		PBR 배		수익률 %		
						24E	25F	24E	25F	24E	25F	24E	25F	1W	3M	YTD
IT		MS [혁신]	MSFT	3,187,716	428.9	21.9	12.7	-2.4	-16.6	36.3	32.3	11.7	9.1	-3.3	4.9	14.1
		애플 [혁신]	AAPL	3,351,110	218.5	7.8	10.7	-6.5	9.2	33.1	29.9	48.9	43.0	-4.5	29.3	13.5
		퀄컴	QCOM	202,436	181.1	54.4	13.1	9.3	-0.2	18.3	16.1	8.0	6.6	-5.5	10.7	25.2
헬스케어		존슨앤존슨 [혁신]	JNJ	376,116	156.3	-27.1	7.0	-33.4	5.0	15.6	14.6	5.3	4.8	-0.2	5.2	-0.3
		유나이티드 헬스그룹	UNH	515,186	559.8	16.2	12.5	-8.6	8.1	20.2	18.0	5.2	4.6	-2.4	14.9	6.3
		화이자 [혁신]	PFE	169,884	30.0	539.1	16.3	502.2	13.3	12.6	10.9	1.7	1.7	-0.2	14.1	4.1
		머크 [혁신]	MRK	318,931	125.9	5,591.2	23.7	5,339.1	-3.8	15.4	12.5	6.5	4.9	0.0	-0.9	15.5
		인튜이티브 서지컬	ISRG	161,044	454.0	31.8	15.5	1.8	-4.0	68.5	59.3	9.8	8.1	6.5	21.1	34.6
		인사이트	INCY	15,024	66.9	64.5	24.1	31.4	10.7	15.4	12.4	2.9	2.3	2.5	29.3	6.6
		버텍스파마수티컬	VRTX	126,653	490.8	22.4	6.2	-33.8	41.4	28.9	27.2	6.8	5.4	0.5	22.5	20.6
		일루미나	ILMN	18,525	116.3	흑전	21.0	150.5		29.8	24.6	8.1	5.8	-3.0	-2.6	-14.1
		얼라인테크놀러지	ALGN	18,429	244.8	65.1	13.2	43.5	4.5	25.5	22.5	4.7	4.1	-2.3	-22.0	-10.7
		보스턴사이언티픽	BSX	114,321	77.8	117.5	13.8	82.2	3.3	33.3	29.3	5.3	4.7	0.5	6.7	34.5
금융		JP모건체이스	JPM	599,001	208.6	11.8	-6.8	-0.1	-9.8	11.5	12.3	1.8	1.7	-3.8	8.0	22.6
		BOA	BAC	329,941	42.2	7.1	11.7	8.7	1.6	12.8	11.5	1.2	1.1	-4.1	10.1	25.3
		버크셔 헤서웨이	BRK	567,567	432.8	-100.0	2.0	-56.5	-4.9	22.5	22.0	1.6	1.5	-2.9	6.6	21.4
		비자	V	504,384	254.2	44.7	12.2	2.5	2.1	25.6	22.8	11.9	10.4	-6.8	-7.6	-2.4
		마스터카드	MA	402,012	432.5	20.8	16.3	1.4	-14.9	30.3	26.0	41.9	29.9	-4.2	-6.5	1.4
		아메리프라이즈	AMP	42,139	424.3	47.2	10.0	2.9	-5.2	12.2	11.1	7.5	6.4	0.6	2.8	11.7
커뮤니케이션		알파벳 [혁신]	GOOGL	1,161,109	172.6	31.4	13.5	11.5	-6.4	22.6	20.0	6.4	5.3	-4.6	8.5	23.6
		메타 [혁신]	META	1,170,027	461.3	36.0	14.1	12.2	-9.4	22.8	20.0	6.5	5.1	-0.2	-6.5	30.3
		버라이즌	VZ	167,011	39.7	66.0	2.6	54.7	-6.3	8.7	8.5	1.7	1.5	-5.6	0.5	5.2
		넷플릭스 [혁신]	NFLX	272,944	636.0	58.6	20.4	40.5	0.3	33.3	27.7	11.5	9.5	-1.8	14.6	30.6
		세일스포스닷컴	CRM	242,037	249.8	135.5	11.0	93.9	11.0	25.2	22.7	3.8	3.5	-0.6	-9.6	-5.1
		서비스나우	NOW	149,828	730.9	60.6	20.2	-9.2	-12.7	54.0	45.0	15.4	11.6	-0.7	-2.1	3.5
경기소비재		아마존 [혁신]	AMZN	1,881,830	180.8	57.3	26.8	22.2	-1.5	39.7	31.3	6.9	5.4	-3.8	2.4	19.0
		홈디포	HD	347,372	350.3	0.3	8.1	-63.2	-64.0	23.1	21.4	52.4	26.7	-5.8	5.2	1.1
		맥도날드 [혁신]	MCD	182,599	253.4	5.0	8.7		-47.6	20.9	19.2	-43.2	-51.1	-2.9	-8.5	-14.6
		델타항공	DAL	27,714	42.9	-11.6	16.0	-39.1	-8.2	6.8	5.8	1.8	1.4	-6.2	-10.4	6.7
		테슬라 [혁신]	TSLA	688,834	216.0	-40.3	29.5	-57.6	17.7	84.0	64.9	10.2	8.6	-13.1	33.2	-13.1
		익스피디아그룹	EXPE	17,021	128.5	120.3	27.3	160.1	27.3	11.0	8.6	21.9	44.9	-5.2	-5.4	-15.4

기준일: 2024. 7. 24
자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 섹터 대표 주식2

테마	투자대상	종목명	티커	시가총액 백만달러	주가 달러	EPS % YoY		ROE % YoY		PER 배		PBR 배		수익률 %		
						24E	25F	24E	25F	24E	25F	24E	25F	1W	3M	YTD
필수소비재		월마트 [혁신]	WMT	567,874	70.6	27.2	10.1	11.4	1.5	29.0	26.4	6.1	5.6	-0.6	17.9	34.4
		P&G	PG	396,503	168.0	11.1	6.4	2.5	-0.9	25.6	24.1	7.6	6.9	-0.9	3.3	14.6
		코카콜라 [혁신]	KO	283,575	65.8	14.5	6.7	8.6	0.3	23.3	21.8	10.8	10.0	0.9	6.9	11.7
		나이키 [혁신]	NKE	107,300	71.1	-16.2	15.2	-16.6	11.1	22.8	19.8	7.6	7.6	-2.7	-24.9	-34.5
		에스티로더	EL	35,785	99.8	-20.0	81.1	1.1	39.6	44.8	24.7	6.3	6.0	-0.9	-32.3	-31.8
		비욘드미트	BYND	395	6.1	적지	적지			-2.8	-3.7	-0.6	-0.5	-15.2	0.3	-31.7
		룰루레몬	LULU	32,616	272.1	17.5	9.9	-9.4	-9.2	19.0	17.3	6.5	5.2	-7.1	-25.4	-46.8
		필립모리스	PM	173,240	111.4	26.5	9.9		-31.2	17.6	16.0	-17.8	-22.2	2.9	12.5	18.5
		컨스텔레이션 브랜즈	STZ	44,980	246.9	46.0	10.8	20.7	-3.7	18.0	16.3	4.0	3.6	-0.5	-5.6	2.1
		몬델레즈 인터내셔널	MDLZ	89,066	66.4	-3.8	5.3	2.4	-8.4	19.1	18.1	3.1	3.1	-1.1	-6.9	-8.3
산업재		보잉	BA	110,828	180.1	적지	흑전			-78.6	37.1	-7.1	-9.7	-2.6	9.6	-30.9
		유니언 퍼시픽	UNP	144,831	237.4	7.3	12.5	-3.2	2.5	21.2	18.8	8.5	7.6	-2.7	2.3	-3.4
		3M [혁신]	MMM	57,135	103.3	흑전	9.0	211.9		14.4	13.2	9.7	7.0	-1.3	12.2	13.0
		록히드마틴	LMT	122,802	515.2	-4.5	6.4	15.7	13.8	19.6	18.4	20.0	18.1	8.2	12.2	13.7
		프리포트맥모란	FCX	63,464	44.2	33.7	35.7	21.8	25.6	25.9	19.1	3.4	3.0	-8.9	-8.4	3.8
		캐터필러	CAT	164,341	336.0	7.4	4.7	-1.2	-12.0	15.6	14.9	8.1	7.0	-6.1	-7.6	13.7
		노스럽그루먼	NOC	65,429	442.1	83.1	11.0	79.4	6.6	17.9	16.1	4.4	4.1	0.4	-6.8	-5.6
		로퍼 테크놀러지	ROP	56,944	532.0	41.2	9.3	14.6	4.7	29.2	26.7	3.1	2.9	-6.9	-1.1	-2.4
에너지		엑슨모빌 [혁신]	XOM	515,927	115.0	-1.1	7.9	-15.9	-2.6	13.1	12.1	1.9	1.9	-2.2	-5.0	15.0
		쉐브론	CVX	285,789	155.1	8.3	13.9	2.4	8.7	12.6	11.1	1.8	1.8	-3.8	-5.2	4.0
		코노코 필립스	COP	129,354	111.1	-5.2	15.2	-15.8	0.7	12.9	11.2	2.4	2.2	-4.3	-14.1	-4.3
유틸리티		넥스트라에너지	NEE	154,932	75.4	-5.4	8.4	-22.5	-0.2	22.1	20.4	2.9	2.7	6.4	13.3	24.2
		듀크 에너지	DUK	83,814	108.6	68.3	5.9	60.7	2.3	18.2	17.2	1.7	1.6	1.0	9.7	11.9
부동산		아메리칸타워	AMT	97,780	209.4	110.3	0.4	119.4	5.4	31.4	31.2	24.3	25.4	-1.8	20.8	-3.0
		시몬 부동산 그룹	SPG	48,856	149.9	5.7	-8.9	21.1	4.6	20.3	22.3	19.2	22.7	-3.2	5.0	5.1
원자재		다우듀폰	DWDP	33,277	79.6	287.1	17.1	262.0	19.5	21.9	18.7	1.4	1.3	-2.9	7.6	3.5
		에코랩	ECL	70,087	245.4	37.3	13.0	16.1	4.4	37.3	33.0	8.2	7.7	0.9	11.2	23.7

기준일: 2024. 7. 24.
자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

중국 섹터 대표 주식1

테마	투자대상	종목명	티커	시가총액 로컬백만	주가 로컬	EPS % YoY		ROE % YoY		PER 배		PBR 배		수익률 %		
						24E	25F	24E	25F	24E	25F	24E	25F	1W	3M	YTD
산업재		중국선박중공업	600150 CH	189,363	42.3	84.5	63.6	65.8	42.5	34.7	21.2	3.6	3.1	2.8	14.7	43.8
		중국건축	601668 CH	232,656	5.6	5.8	7.2	-9.8	-2.2	4.0	3.8	0.5	0.5	3.1	6.1	16.2
		중국중차	601766 CH	193,406	8.0	15.4	11.7	8.5	5.7	16.9	15.1	1.4	1.3	4.6	9.4	51.1
		CK허치슨홀딩스	0001 HK	156,840	41.0	13.1	11.8	4.8	6.1	5.9	5.3	0.3	0.3	1.1	8.3	-2.2
		중통택배	ZTO US	15,786	19.4	13.0	18.3	5.4	4.7	11.7	9.9	1.7	1.6	-3.7	-7.8	-8.7
경기소비재		알리바바[혁신]	BABA US	183,298	75.8	1,414.4	13.2	45.1	1.0	9.2	8.1	1.3	1.1	-1.6	2.4	-1.4
		JD닷컴	JD US	40,413	25.8	208.4	11.2	21.9	2.8	7.8	7.0	1.1	1.0	-4.5	-8.9	-10.8
		거리전자	000651 CH	209,263	37.2	3.9	6.6	-12.7	-6.3	6.8	6.3	1.6	1.4	-3.3	-4.4	15.5
		칭다오하이얼	600690 CH	159,796	25.3	13.6	13.1	-0.3	0.9	12.5	11.1	2.1	1.9	-5.0	-9.7	20.6
		상해자동차	600104 CH	167,726	14.5	-1.6	7.5	-5.8	4.7	12.0	11.2	0.6	0.6	-2.2	-3.0	7.1
		지리자동차	0175 HK	79,400	7.9	38.1	25.3	32.4	11.6	10.1	8.1	0.8	0.8	-4.1	-13.2	-8.1
		쑤닝이거우	002024 CH	11,210	1.2	적지	흑전	59.5		-8.4	22.8	0.4		-1.6	-19.9	-31.6
		신주국제	2313 HK	101,768	67.7	20.4	17.5	14.5	9.0	16.8	14.3	2.7	2.5	-7.4	-11.7	-15.8
		안타스포츠	2020 HK	198,142	70.0	23.6	8.8	-4.1	-2.3	14.2	13.1	3.1	2.7	-6.3	-21.7	-7.7
		시트립닷컴	TCOM US	29,482	45.3	44.8	13.6	27.1	1.6	15.0	13.2	1.6	1.2	-2.5	-10.5	25.7
		중국국제여행	601888 CH	127,282	65.2	11.3	18.3	0.0	8.4	18.1	15.3	2.3	2.1	-7.6	-9.8	-22.1
		신동방교육	EDU US	12,312	74.4	46.9	32.5		16.2	19.5	14.7	2.7	2.3	3.2	-3.5	1.5
		화주호텔그룹	HTHT US	9,612	30.6	1,013.8	17.0	-19.6	-6.4	16.0	13.7	4.7	3.8	-2.3	-21.8	-8.4
금융		중국공상은행	601398 CH	1,633,850	6.1	1.8	2.9	-0.9	-3.8	6.1	5.9	0.6	0.6	2.5	10.8	26.8
		중국건설은행	939 HK	1,322,295	5.5	-2.3	3.0	-2.8	-3.5	3.9	3.8	0.4	0.4	0.7	11.6	18.3
		초상은행	600036 CH	684,468	33.2	4.2	5.5	0.1	-4.3	5.7	5.4	0.8	0.7	-2.6	-0.8	19.3
		평안보험	601318 CH	458,059	42.6	32.3	9.9	20.6	4.3	6.8	6.2	0.8	0.8	0.6	4.8	5.6
		중국태평양보험그룹	601601 CH	196,453	28.7	10.2	9.9	-4.4	-0.3	9.2	8.4	1.0	0.9	-2.1	15.9	20.7
		중신증권	600030 CH	230,345	18.9	8.3	13.0	1.1	9.8	13.5	11.9	1.0	1.0	0.2	3.3	-7.3

기준일: 2024. 7.24.
자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

중국 섹터 대표 주식2

테마	투자 대상	종목명	티커	시가총액 로컬백만	주가 로컬	EPS % YoY		ROE % YoY		PER 배		PBR 배		수익률 %		
						24E	25F	24E	25F	24E	25F	24E	25F	1W	3M	YTD
IT		하이크비전	002415 CH	273,573	29.3	16.2	16.5	1.4	2.3	16.6	14.3	3.2	2.9	-3.2	-9.8	-15.6
		샤오미 [혁신]	1810 HK	412,833	16.5	1.1	12.7	-13.8	0.3	21.4	19.0	2.1	1.9	-1.4	-0.7	6.0
		아이플라이텍	002230 CH	88,632	38.3	38.6	48.5	31.0	34.2	98.8	66.6	5.0	4.8	-1.5	-11.7	-17.3
		삼안광전자	600703 CH	56,226	11.3	325.8	23.4	347.9	9.8	35.7	28.9	1.4	1.4	-4.5	-0.9	-18.6
필수소비재		귀주모태	600519 CH	1,808,950	1,440.0	17.7	14.9	-2.1	-2.5	20.6	17.9	7.1	6.0	-4.1	-15.0	-16.6
		오량액	000858 CH	489,316	126.1	12.6	12.1	-4.0	-0.7	14.4	12.8	3.4	3.0	-3.6	-15.4	-10.2
		해천미업	603288 CH	188,894	34.0	11.7	11.8	-1.7	0.9	30.1	26.9	6.0	5.4	-3.2	-9.9	-10.5
헬스케어		항서제약	600276 CH	264,091	41.4	29.7	15.1	14.2	3.6	46.9	40.8	5.9	5.3	-0.8	-5.3	-8.5
		CSPC제약	1093 HK	69,854	5.9	9.1	9.4	-48.3	-3.4	9.9	9.0	1.7	1.5	-2.3	-5.3	-18.9
		운남백약	000538 CH	92,532	51.9	11.7	10.4	7.4	6.8	20.2	18.3	2.3	2.2	-0.2	-6.5	5.5
		우시 바이오로직스	2269 HK	44,854	10.8	21.9	15.8	-1.5	10.2	10.4	9.0	0.9	0.9	-4.3	-16.3	-63.5
커뮤니케이션 서비스		텐센트	0700 HK	3,385,377	363.2	70.8	13.1	33.1	-1.7	16.2	14.3	3.3	2.8	-2.3	5.5	23.7
		바이두	BIDU US	31,120	88.8	1,033.1	4.1	9.8	-2.5	8.0	7.7	0.8	0.8	-2.6	-10.5	-25.5
		넷이즈	NTES US	60,860	94.4	458.4	9.0	-6.1	-4.6	13.2	12.1	3.1	2.7	1.6	0.4	1.4
		오토홈	ATHM US	3,000	24.8	323.6	0.8	-3.6	-2.1	10.8	10.7	0.9	0.8	-10.9	-1.8	-11.7
		차이나모바일	0941 HK	1,550,754	75.5	2.8	5.8	3.3	2.7	10.8	10.2	1.1	1.1	0.7	7.2	16.5
		차이나유니콤	600050 CH	152,325	4.8	20.9	10.4	4.8	5.5	15.2	13.7	0.9	0.9	1.1	1.3	9.4
소재		보산철강	600019 CH	153,017	7.0	4.3	15.6	0.5	9.9	12.2	10.6	0.7	0.7	-1.0	-1.6	17.4
		안휘해라시멘트	600585 CH	95,433	23.9	-8.1	10.4	-8.5	6.0	13.2	12.0	0.7	0.6	-5.6	6.6	5.8
에너지		페트로차이나	601857 CH	1,547,975	9.6	5.4	2.9	-3.4	-5.7	10.3	10.0	1.1	1.1	-5.3	-8.3	35.4
		중국해양석유	0883 HK	918,281	20.6	14.5	2.8	2.8	-8.6	6.3	6.1	1.2	1.1	-2.6	10.0	58.5
부동산		에버그란데 (헝다)그룹	3333 HK	2,152	0.2	적지	흑전			-0.1	2.1			0.0	0.0	-30.6
		화룬토지	1109 HK	175,065	24.6	-9.9	5.9	-15.1	0.0	5.6	5.3	0.6	0.5	-7.9	-3.0	-12.3
		보리부동산	600048 CH	104,502	8.7	-0.9	5.4	-8.0	2.3	8.7	8.3	0.5	0.5	-6.6	9.1	-11.8
유틸리티		장강전력	600900 CH	759,493	31.0	24.4	5.8	25.4	-0.4	22.4	21.2	3.5	3.1	0.8	20.5	33.0
		차이나가스	0384 HK	38,647	7	40.1	9.3	37.7	4.6	8.6	7.9	0.7	0.7	-2.5	-1.0	-7.8

기준일: 2024. 7. 24.
자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

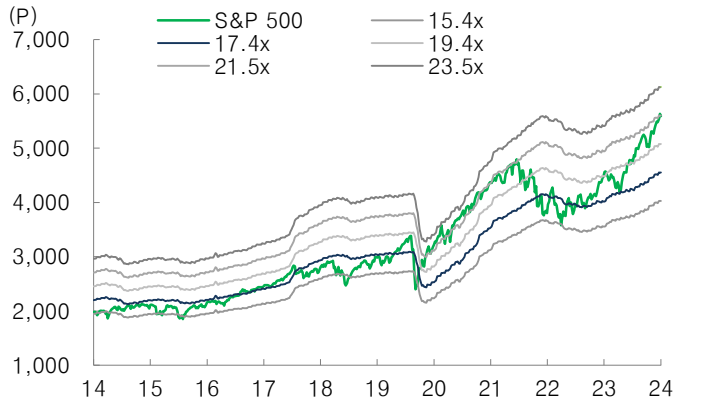
어닝 포커스

S&P 500 섹터별 실적 모멘텀 지표

구분	EPS 전망치 변화율(%)			연간 EPS Growth (% YoY)		
	주간	1개월	3개월	2023	2024E	2025F
S&P 500	0.00	0.76	4.1	2.5	10.3	14.9
에너지	-2.41	-2.33	-1.3	-25.8	-8.7	13.2
소재	1.15	2.48	5.8	-21.7	-2.2	17.6
산업재	-0.22	0.48	2.1	25.3	5.0	15.7
경기소비재	0.12	0.56	5.4	47.7	12.9	14.9
필수소비재	-0.15	-0.32	1.2	2.6	4.2	7.3
건강관리	-0.42	0.99	3.1	-19.9	7.0	19.9
금융	0.76	0.92	3.3	11.1	10.4	9.4
IT	0.24	1.70	7.1	3.8	19.3	20.9
커뮤니케이션	0.09	1.11	6.9	25.5	22.4	12.7
유틸리티	0.01	0.75	2.8	7.2	12.4	8.6

주: EPS 전망치 변화율에는 12개월 선행 EPS 사용
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

S&P 500 12개월 선행 P/E Ratio Band



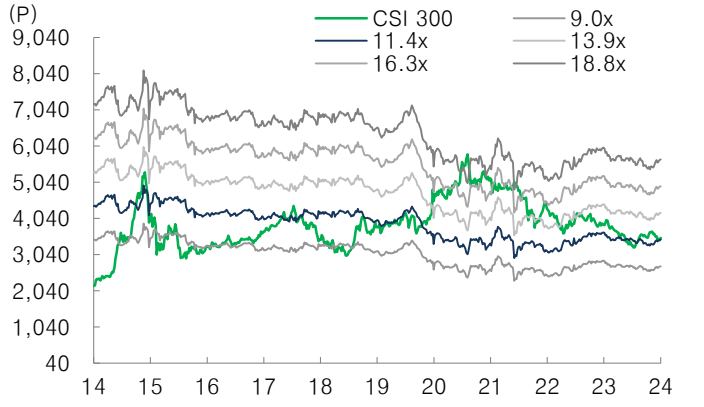
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

CSI 300 섹터별 실적 모멘텀 지표

구분	EPS 전망치 변화율(%)			연간 EPS Growth (% YoY)		
	주간	1개월	3개월	2023	2024E	2025F
CSI 300	-0.10	1.23	-1.83	4.33	7.99	9.89
에너지	-0.33	1.26	2.39	10.97	7.28	3.37
소재	-0.51	2.94	-2.19	-11.65	12.25	24.51
산업재	0.55	2.55	0.67	16.74	21.76	12.81
경기소비재	0.01	1.87	3.81	56.14	11.97	15.08
필수소비재	0.15	3.17	3.55	11.02	33.94	21.98
건강관리	-0.24	1.86	-5.54	-5.70	9.38	17.02
금융	-0.06	0.64	-2.09	5.26	2.39	5.28
IT	-0.71	0.77	-13.46	-2.60	19.26	33.51
커뮤니케이션	-0.05	1.25	-2.89	-6.03	1.56	9.80
유틸리티	-0.05	1.72	-0.66	8.49	13.95	9.96

주: EPS 전망치 변화율에는 12개월 선행 EPS 사용
자료: MSCI, I/B/E/S, 대신증권 Research Center

CSI 300 12개월 선행 P/E Ratio Band



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자: 문남중)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치 센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.