하나증권 리서치센터 | 2025년 7월 9일

HANA Global Weekly

하나증권

Summary

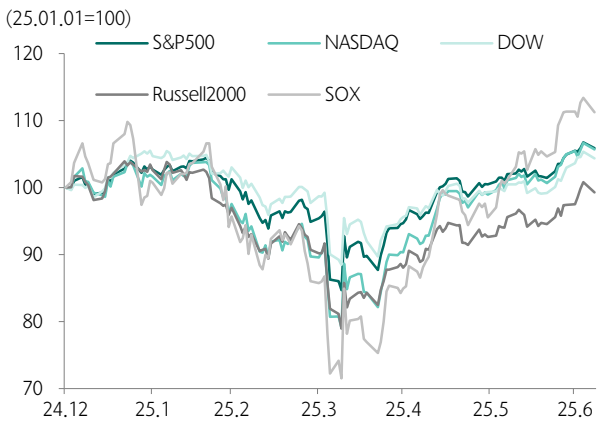
하나증권 리서치센터

미국 증시 동향

- 7월 3일 발표된 고용지표는 헤드라인 수치상으로는 경기가 견조함을 시사했으나, 세부적으로는 정부·공공 부문 고용 비중이 크게 늘어나며 질적인 아쉬움이 나타났음. 다만 고용지표가 대체로 호조를 보인 영향으로 7월 기준금리 인하 기대는 다소 약화됨. AI와 반도체 주의 강세가 지속되면서 미 증시는 연일 신고가를 경신하는 흐름을 보였음.
- 7월 4일(금)은 독립기념일로 인해 미국 증시가 휴장함. 이후 주말 동안 7월 8일 상호 관세 유예 기한을 앞두고 국가별 관세 정책과 관련된 뉴스가 잇따라 나오면서 시장에 불확실성이 확대됨. 이에 따라 7월 7일 미국 증시는 반도체 지수가 약 -2% 하락하는 등 조정세를 보임

종가 기준일: 2025.07.07

미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	S&P500	6,230.0	(0.8)	0.9	3.8	5.9
	NASDAQ	20,412.5	(0.9)	0.7	4.5	5.7
	DOW	44,406.4	(0.9)	1.3	3.8	4.4
	Russell2000	2,214.2	(1.5)	1.9	3.8	(0.7)
	SOX	5,541.2	(1.9)	(0.1)	10.0	11.3

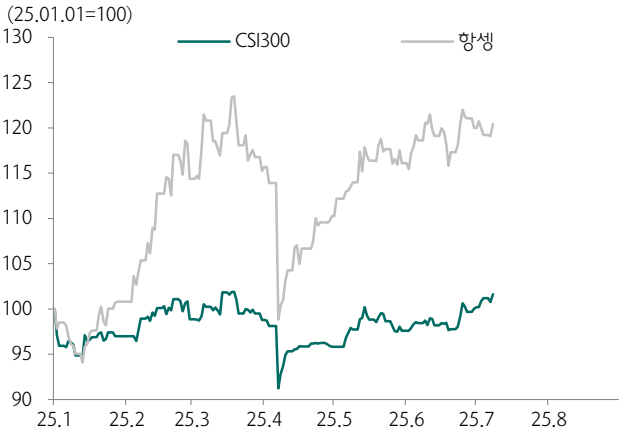
자료: Bloomberg, 하나증권

중국 증시 동향

- 중국 본토 증시는 7월 상승 출발했으며, 상하이종합지수는 장중 올해 최고치를 경신. 단기투자 심리가 다소 엇갈리는 가운데 일부 테마에 자금 집중. 특히 전력주가 최근 중국 내 고온 현상 지속 및 화동지역 전력망 부하 사상 최고치 기록, 전국 통일 전력시장 구축 가속화 등 소식에 급등
- 단기적으로는 유동성 추가 완화가 어려운 상황에서 A주 실적 시즌의 변동성과 미중 관계의 불확실성이 투자자들의 위험 선호를 일부 억제할 전망. 단기적으로는 지수 상승을 견인할 거시적 호재가 필요하나, 하방은 제한적

종가 기준일: 2025.07.08

중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	CSI300	3,998.5	0.8	1.4	3.2	1.6
	항셍	24,154.1	1.1	0.3	1.5	20.4

자료: Wind, 하나증권

다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트

	날짜	시간	중요도	관전 포인트
미국 6월 소비자물가지수(CPI)	7/15	07:30	★★★	관세 영향 6월 CPI부터 일부 반영 예상
미국 7월 미시간 소비자신뢰지수 미국 7월 1년, 5~10년 인플레이션	7/18	09:00	★★★	인플레이션 기대치 둔화세 지속 중

자료: Bloomberg, 하나증권

투자 유망 ETF

SIL (Global X Silver Miners ETF)	URA (Global X Uranium ETF)	SHLD (Global X Defense Tech ETF)	HACK (Amplify Cybersecurity ETF)
SCHD (Schwab US Dividend Equity ETF)	QGRO (American Century US Quality Growth)	PAVE (Global X U.S. Infrastructure Development ETF)	VCIT (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF)

투자 유망 종목

애플 (AAPL.US)	메타 (META.US)	제이피 모건 (JPM.US)	넷플릭스 (NFLX.US)	GE 버노바 (GEV.US)
마이크론 테크놀로지 (MU.US)	크라우드스트라이크 (CRWD.US)	콘스텔레이션 에너지 (CEG.US)	넷이즈 (NTES.US)	팝마트 (9992.HK)

실적 발표

기업명	티커	발표 날짜	컨센
쿠라 스시	KRUS	7/8 장후	FY25 3분기 매출 7,200만, 조정 EPS -0.01 달러
델타 항공	DAL	7/10 장전	FY25 2분기 매출 154.5억, 조정 EPS 2.06 달러
리바이스	LEVI	7/10 장후	FY25 2분기 매출 13.7억, 조정 EPS 0.13 달러

금주의 리포트

기업명	제목
로포황금(6181.HK)	고가 전통 금 주얼리 시장의 선두주자

글로벌 섹터별 트렌드_선진국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	종가추이					EPS					PER(12M fwd)							PBR(12M fwd)							Comment
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	
세계	0.3	3.1	23.4	12.5	9.3	-0.0	0.1	0.2	0.4	0.3	18.9	18.7	18.4	15.6	18.1	18.9	13.3	3.0	3.0	3.0	2.5	2.9	3.0	2.1	
에너지	0.4	3.6	12.7	-3.9	4.3	0.0	0.1	-0.6	-2.2	-0.7	13.2	13.1	12.7	10.6	10.5	13.5	6.5	1.6	1.6	1.5	1.4	1.6	1.8	1.3	
소재	0.9	2.8	20.3	2.0	12.2	-0.0	0.1	0.1	-0.2	-0.0	16.6	16.3	16.2	14.0	15.7	16.8	8.9	1.9	1.9	1.8	1.6	1.8	2.0	1.5	
산업재	0.2	2.5	28.2	20.7	16.9	0.0	0.1	0.2	0.4	0.3	21.2	21.2	21.1	17.4	19.2	21.3	13.6	3.5	3.5	3.5	2.9	3.2	3.6	2.2	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →금융, 에너지, 정보기술
자유소비재	-0.2	1.6	19.9	11.6	-0.2	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.0	20.9	20.8	20.5	16.9	18.6	21.9	15.9	3.4	3.4	3.4	3.0	3.3	3.8	2.7	
필수소비재	0.0	-0.2	8.5	8.4	8.9	-0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	19.9	19.8	20.1	18.5	18.4	20.3	17.1	4.1	4.1	4.2	3.9	3.9	4.2	3.5	
건강관리	-1.4	-0.2	4.3	-6.0	-0.0	0.0	0.1	0.1	0.6	0.2	16.3	16.4	16.3	15.7	19.1	20.3	15.7	3.7	3.7	3.7	3.5	4.1	4.4	3.5	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 소재, 필수소비재
금융	0.2	2.8	24.0	28.6	15.9	0.0	0.1	0.3	0.9	0.6	13.5	13.4	13.2	11.4	11.8	13.5	9.1	1.7	1.7	1.7	1.4	1.4	1.7	1.0	
정보기술	1.4	6.8	39.0	10.7	9.1	0.0	0.1	0.1	0.6	0.2	27.4	27.0	26.1	20.0	29.3	29.6	17.7	7.5	7.3	7.1	5.4	7.7	7.8	4.4	
커뮤니케이션	-0.3	2.6	25.8	18.7	12.8	-0.2	0.1	0.5	0.9	0.6	18.7	18.0	18.4	16.3	18.9	20.3	13.5	3.6	3.6	3.6	2.9	3.1	3.7	1.9	
유틸리티	-0.5	2.2	13.8	17.6	13.5	0.0	0.1	0.3	0.4	0.3	15.7	15.8	15.6	14.5	14.2	18.2	12.5	1.8	1.8	1.7	1.6	1.6	1.9	1.4	
미국	0.4	3.8	23.5	13.0	6.4	-0.0	0.1	0.1	0.4	0.1	22.3	21.9	21.6	17.9	21.3	22.5	15.2	4.5	4.5	4.3	3.6	4.2	4.5	3.1	
에너지	1.2	3.3	10.7	-0.8	2.0	0.0	0.1	-0.5	-1.9	-0.6	15.5	15.3	15.0	12.5	11.9	15.9	7.7	2.0	2.0	1.9	1.7	2.0	2.4	1.7	
소재	2.6	3.2	19.1	8.7	12.1	0.0	0.1	0.2	0.2	0.0	20.2	20.0	19.9	17.0	19.0	21.4	11.0	2.6	2.6	2.5	2.1	2.3	2.6	1.9	
산업재	0.8	2.9	26.0	21.1	12.8	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	24.9	24.7	24.4	19.8	21.2	24.9	16.3	6.1	6.0	6.0	4.8	5.1	6.1	3.8	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 에너지, 금융
자유소비재	0.3	3.2	22.6	15.0	-2.5	0.0	0.1	-0.0	0.3	0.1	26.8	26.5	26.1	21.0	25.1	30.1	19.4	7.7	7.6	7.5	6.2	7.6	8.8	6.1	
필수소비재	1.1	0.4	7.0	9.4	6.4	0.0	0.0	-0.1	-0.1	-0.1	22.2	22.2	22.2	20.2	19.7	22.6	17.5	6.0	6.0	6.1	5.5	5.5	6.2	4.7	
건강관리	-0.4	0.3	0.6	-6.5	-2.1	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	16.5	16.6	16.4	16.1	19.0	20.3	15.4	4.1	4.2	4.1	4.0	4.5	4.9	3.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 건강관리, 필수소비재
금융	0.6	3.4	21.9	28.6	10.0	0.0	0.1	0.1	0.6	0.3	16.8	16.6	16.2	13.9	14.3	17.0	10.3	2.2	2.2	2.2	1.9	1.8	2.3	1.3	
정보기술	0.6	6.9	39.9	12.2	8.3	0.0	0.1	0.1	0.5	0.1	30.4	29.8	28.8	21.5	31.9	32.3	19.1	10.6	10.3	10.0	7.3	10.7	10.9	6.2	
커뮤니케이션	-1.3	2.6	26.9	15.3	8.9	-0.3	0.1	0.5	1.0	0.6	18.9	17.9	18.5	16.1	19.9	21.1	12.7	4.2	4.2	4.1	3.4	4.0	4.5	2.2	
유틸리티	0.3	1.5	11.4	19.6	8.6	0.0	0.1	0.1	0.4	0.1	18.1	18.2	18.1	16.7	16.3	20.3	14.1	2.1	2.1	2.0	1.9	1.8	2.3	1.5	
일본	-1.8	1.3	23.0	-4.6	-0.2	0.0	-0.1	-0.2	0.1	0.0	15.6	15.8	15.1	13.1	16.5	17.4	12.3	1.4	1.4	1.4	1.2	1.5	1.5	1.1	
에너지	0.1	2.5	15.4	-16.1	-8.0	0.2	0.4	-4.5	-3.8	-2.3	10.7	10.8	10.9	6.6	9.0	12.6	5.1	0.6	0.6	0.6	0.5	0.7	0.8	0.4	
소재	0.4	3.5	22.7	-16.0	-5.3	0.0	-0.4	-0.0	-1.0	-0.0	13.2	13.0	12.1	11.4	13.6	15.6	8.0	1.0	1.0	0.9	0.9	1.2	1.4	0.8	
산업재	-1.7	1.2	29.2	-3.1	1.3	-0.1	-0.1	-0.3	0.2	0.0	15.8	15.7	15.4	12.5	16.7	17.1	10.0	1.6	1.6	1.5	1.3	1.6	1.7	1.1	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 금융, 자유소비재
자유소비재	-2.1	-3.1	14.4	-6.3	-7.8	0.0	-0.4	-1.1	-1.8	-1.3	16.5	16.6	15.9	13.0	13.4	17.0	10.1	1.2	1.2	1.3	1.1	1.3	1.5	1.0	
필수소비재	-0.4	0.4	12.8	-0.9	2.0	0.0	0.0	0.0	-0.0	-0.0	21.0	21.1	20.9	19.4	21.0	22.9	18.2	1.9	1.9	1.9	1.7	2.0	2.1	1.6	
건강관리	-3.9	-3.1	3.3	-15.4	-11.9	0.0	0.2	0.3	1.1	0.7	15.7	15.9	16.6	16.1	22.3	23.4	15.3	1.9	1.9	2.0	1.9	2.4	2.6	1.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →산업재, 유틸리티, 커뮤니케이션 서비스
금융	-1.4	-0.9	27.8	-0.3	1.4	0.0	-0.3	-0.1	1.5	1.1	11.0	11.2	10.8	9.4	13.1	13.5	8.4	1.0	1.0	1.0	0.8	1.0	1.1	0.5	
정보기술	-2.2	6.2	34.3	-11.8	2.1	0.0	0.1	-0.0	0.1	-0.0	22.4	22.6	21.4	17.5	25.9	27.6	16.2	2.6	2.6	2.4	2.0	2.8	2.9	1.8	
커뮤니케이션	-2.2	10.8	31.0	16.1	17.3	-0.0	-0.1	0.9	0.8	0.7	21.6	21.8	18.9	21.8	22.2	31.4	13.2	2.9	2.9	2.5	1.7	2.0	2.9	1.5	
유틸리티	2.9	6.3	14.8	-10.1	5.4	-0.0	-0.1	1.2	-2.4	-1.6	8.8	8.7	8.2	8.8	7.9	17.0	5.0	0.7	0.7	0.6	0.6	0.7	0.8	0.5	
유럽	0.4	-2.0	14.3	4.8	6.9	-0.0	-0.0	-0.1	-0.1	-0.1	14.6	14.6	15.0	13.0	13.8	15.0	10.5	2.0	2.0	2.0	1.8	1.9	2.1	1.5	
에너지	0.1	0.7	7.7	-16.0	-1.8	-0.0	-0.1	-1.4	-4.4	-2.3	9.8	9.6	9.4	7.9	7.9	10.1	4.5	1.3	1.3	1.1	1.0	1.2	1.5	1.0	
소재	0.6	-2.0	12.8	-6.8	0.7	-0.1	-0.0	-0.4	-0.8	-0.8	16.2	15.9	16.4	13.8	15.3	16.9	8.5	1.6	1.6	1.6	1.4	1.7	1.9	1.3	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →유틸리티, 정보기술, 산업재
산업재	-0.1	-0.3	23.7	19.0	15.5	0.0	0.1	0.1	0.4	0.2	20.6	20.5	21.1	17.7	18.9	21.4	13.4	3.6	3.6	3.6	3.0	3.2	3.7	2.2	
자유소비재	2.0	-1.2	9.1	-8.5	-7.1	-0.0	-0.2	-0.7	-2.2	-1.1	15.4	15.3	15.2	13.2	12.6	16.0	10.5	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	2.0	1.5	
필수소비재	0.9	-4.5	3.3	0.4	2.7	-0.0	-0.0	-0.2	-0.1	-0.2	15.9	15.9	16.6	15.3	15.5	18.8	14.6	2.9	2.9	3.0	2.8	2.9	3.2	2.6	
건강관리	0.3	-5.0	5.5	-14.4	-6.1	-0.0	-0.0	-0.1	0.5	-0.1	14.5	14.5	15.1	13.9	18.1	18.9	13.1	3.0	3.0	3.2	3.0	3.8	4.0	2.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →소재, 자유소비재, 커뮤니케이션 서비스
금융	0.9	-1.7	20.3	29.7	19.9	-0.0	0.0	0.2	1.0	0.5	10.5	10.4	10.8	9.3	9.2	10.8	7.3	1.3	1.3	1.3	1.1	1.1	1.3	0.7	
정보기술	0.1	-1.5	21.1	-8.8	3.2	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.1	27.1	27.1	28.0	22.9	30.2	30.6	17.7	4.8	4.8	5.0	4.0	5.5	5.5	3.3	
커뮤니케이션	-0.9	-2.3	13.3	20.8	15.6	-0.0	0.0	-0.2	-0.7	-0.2	19.0	19.0	19.6	16.3	13.9	19.7	12.2	2.2	2.2	2.2	1.9	1.4	2.2	1.2	
유틸리티	-0.6	0.8	13.3	17.2	17.1	0.1	0.1	0.2	0.3	0.3	13.6	13.9	13.6	12.4	11.8	14.8	11.1	1.6	1.7	1.6	1.5	1.4	1.7	1.4	

글로벌 섹터별 트렌드_신흥국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	종가추이					EPS					PER(12M fwd)							PBR(12M fwd)							Comment
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	
신흥국	0.3	3.7	22.4	11.0	14.0	0.0	0.2	0.4	0.6	0.5	12.8	12.8	12.5	11.0	12.4	12.8	9.8	1.7	1.7	1.7	1.5	1.6	1.7	1.3	
에너지	0.6	4.8	16.4	-10.1	8.1	0.1	-0.0	-0.7	-2.3	-1.1	10.1	10.1	9.6	8.1	9.2	10.1	6.0	1.2	1.2	1.2	1.1	1.3	1.3	0.6	
소재	1.4	5.7	22.1	-1.5	18.9	0.1	0.2	0.4	-0.1	-0.0	13.0	12.8	12.5	11.2	12.8	14.0	7.3	1.4	1.4	1.3	1.2	1.3	1.4	0.8	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →금융, 에너지, 소재
산업재	-2.1	2.6	27.9	10.6	18.2	0.0	0.2	0.4	0.5	0.1	14.6	14.8	14.5	12.1	14.1	14.9	8.0	1.7	1.7	1.7	1.4	1.6	1.7	0.7	
자유소비재	-1.4	-3.1	11.4	13.2	7.5	-0.0	0.2	0.1	0.7	0.2	12.3	12.4	12.9	11.3	11.8	18.5	10.8	1.8	1.8	1.9	1.8	1.8	2.2	1.5	
필수소비재	-0.0	-0.8	9.1	0.8	6.6	-0.0	0.1	0.3	0.2	0.1	18.6	18.5	19.1	18.3	19.3	21.0	17.5	3.1	3.0	3.1	2.8	3.0	3.4	2.6	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →유틸리티, 필수소비재, 자유소비재
건강관리	1.9	3.6	18.9	15.7	10.9	0.0	0.0	0.0	0.3	-0.1	27.4	26.8	26.5	23.4	25.5	31.0	22.6	3.2	3.1	3.1	2.8	2.7	3.2	2.5	
금융	0.2	4.1	21.9	20.2	18.0	1.0	1.1	1.4	1.4	1.6	8.7	9.5	9.2	8.2	8.2	9.5	6.9	1.1	1.1	1.1	1.0	1.0	1.1	0.9	
정보기술	-0.5	8.8	37.1	7.5	13.1	0.0	0.2	0.8	1.3	1.0	15.3	15.2	14.2	12.3	17.6	19.2	10.8	2.7	2.7	2.5	2.1	3.0	3.1	1.7	
커뮤니케이션	-0.3	1.9	19.2	27.1	21.4	0.0	0.1	0.5	0.9	0.7	16.2	16.4	16.4	15.1	15.2	20.8	13.8	2.7	2.8	2.7	2.4	1.9	2.9	1.5	
유틸리티	-0.0	1.7	10.2	-3.5	6.6	-0.0	-0.0	0.2	0.4	0.1	11.8	11.8	11.6	11.0	12.9	16.4	9.8	1.3	1.3	1.3	1.2	1.4	1.4	1.0	
중국	-0.4	0.4	18.3	29.1	16.4	0.0	0.2	0.3	0.8	0.4	11.0	11.1	11.3	9.8	9.3	12.0	8.0	1.3	1.3	1.4	1.2	1.1	1.5	0.9	
에너지	0.7	-2.7	13.0	-19.1	-3.3	-0.1	0.0	-0.5	-2.0	-1.7	8.4	8.3	8.6	7.3	8.6	9.0	4.9	0.8	0.8	0.8	0.7	1.0	1.0	0.6	
소재	0.7	8.0	28.8	13.5	27.0	0.0	0.2	0.4	1.5	0.8	10.8	10.5	10.0	8.8	11.1	12.8	6.5	1.3	1.3	1.2	1.1	1.2	1.4	0.9	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →자유소비재, 건강관리, 소재
산업재	0.7	2.6	17.0	12.3	1.4	0.0	0.0	-0.3	-0.4	-0.9	9.8	9.7	9.5	8.3	7.9	10.0	6.5	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	1.0	0.7	
자유소비재	-1.8	-5.7	7.2	22.5	9.1	0.0	0.4	0.2	1.3	0.5	11.8	12.1	13.2	11.5	11.3	25.6	10.0	1.9	1.9	2.1	1.9	1.8	2.7	1.5	
필수소비재	-0.8	-3.8	5.7	12.6	4.7	-0.0	0.1	0.0	-0.1	-0.1	16.4	16.4	17.1	16.0	14.1	23.7	12.8	2.9	2.9	3.0	2.6	2.6	4.6	2.3	
건강관리	2.2	3.7	37.1	48.3	38.2	0.0	0.1	0.1	0.5	0.5	26.7	25.6	25.8	20.0	19.1	36.1	19.0	2.8	2.7	2.7	2.0	1.8	3.2	1.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 필수소비재, 산업재
금융	1.1	7.9	26.1	47.4	20.0	0.0	0.1	0.4	1.3	0.6	6.3	6.2	5.9	5.1	4.5	6.4	3.5	0.6	0.6	0.6	0.5	0.4	0.6	0.4	
정보기술	-2.6	7.1	37.6	87.2	29.4	0.0	0.2	0.3	0.9	0.7	24.9	25.5	24.1	20.3	16.4	29.7	11.1	3.4	3.4	3.3	2.6	1.9	3.7	1.3	
커뮤니케이션	-0.1	-0.6	19.7	30.7	23.2	0.0	0.1	0.5	1.2	0.7	15.1	15.3	15.6	13.9	14.3	23.2	11.3	2.8	2.8	2.8	2.4	1.8	3.1	1.2	
유틸리티	2.4	0.1	11.1	-8.2	1.5	0.0	0.1	-0.2	-0.8	-0.8	9.7	9.6	9.9	8.8	9.8	10.1	6.5	1.0	1.0	1.0	0.9	1.1	1.1	0.7	
인도	-0.2	1.8	16.1	1.8	5.8	-0.0	0.0	0.1	0.2	0.0	23.1	23.2	22.9	20.7	23.7	24.5	18.4	3.5	3.5	3.5	3.2	3.8	4.0	2.8	
에너지	1.0	5.9	27.3	-5.2	20.3	-0.0	-0.4	-0.4	-1.0	-0.6	17.8	17.6	15.6	13.2	16.1	24.9	12.6	1.8	1.8	1.7	1.5	2.0	2.9	1.4	
소재	0.1	4.0	16.9	-1.1	12.9	0.0	0.1	0.1	0.1	0.2	21.7	21.7	21.1	19.4	22.2	22.8	11.8	2.8	2.8	2.7	2.5	3.0	3.1	1.9	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 유틸리티, 커뮤니케이션 서비스
산업재	-1.2	1.3	22.7	-5.7	6.3	-0.0	0.1	0.1	0.3	0.2	34.6	34.9	34.8	30.0	40.7	41.9	25.5	6.9	7.0	6.8	5.9	8.5	8.5	3.7	
자유소비재	-0.7	0.7	19.4	-0.5	-1.2	-0.0	0.1	0.1	-0.0	0.1	29.8	29.9	30.1	26.0	29.5	35.0	23.9	5.0	5.0	5.0	4.5	5.6	7.0	3.7	
필수소비재	2.0	0.2	5.1	-5.7	2.0	-0.1	0.1	0.2	0.1	0.2	45.4	43.0	48.3	50.1	52.7	56.5	39.8	10.2	10.1	10.4	9.2	10.9	12.1	8.2	
건강관리	1.1	3.4	11.2	13.3	-2.6	0.0	0.0	-0.3	0.3	-1.2	32.1	31.8	31.2	27.1	31.7	34.1	21.9	4.8	4.8	4.4	4.6	4.9	5.5	3.3	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →필수소비재, 금융, 자유소비재
금융	-1.2	-0.2	13.9	11.1	13.4	-0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	17.8	18.0	18.0	16.0	17.1	18.7	14.8	2.7	2.7	2.7	2.5	2.6	3.2	2.2	
정보기술	0.1	3.4	16.0	-1.8	-12.8	-0.0	0.0	0.0	0.3	0.3	24.0	24.0	23.3	21.2	26.3	31.4	19.6	6.6	6.6	6.4	5.9	7.7	9.6	5.7	
커뮤니케이션	0.2	6.9	18.5	27.0	20.1	0.0	0.3	1.2	0.2	1.3	40.5	40.5	43.2	65.4	35.1	83.6	24.2	10.1	10.1	9.7	18.4	6.8	19.7	3.7	
유틸리티	0.1	0.8	3.3	-16.8	-1.3	0.0	0.1	0.2	0.5	0.4	15.8	15.9	15.9	15.9	20.9	21.9	11.4	2.1	2.2	2.2	2.2	2.7	3.1	1.4	
브라질	0.1	6.0	19.5	2.2	25.6	0.1	0.3	0.2	-1.5	0.6	8.7	8.5	8.2	7.0	7.4	8.7	5.6	1.4	1.4	1.3	1.2	1.2	1.9	0.7	
에너지	1.5	11.1	7.3	-15.1	2.4	0.1	0.4	-2.3	-3.3	-1.4	5.0	4.9	4.5	4.0	5.1	5.5	3.0	0.9	0.9	0.8	0.8	1.0	4.6	0.2	
소재	1.9	4.4	12.9	-12.4	7.7	-0.2	0.4	-0.1	-1.7	0.1	6.1	5.8	5.9	5.0	6.2	7.7	4.2	1.0	1.0	1.0	0.9	1.0	1.8	0.8	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →필수소비재, 건강관리, 에너지
산업재	-1.0	6.2	18.8	12.5	19.5	0.0	0.3	0.6	0.9	0.9	18.0	17.8	17.3	16.2	19.0	28.5	16.2	1.8	1.8	1.7	1.4	2.8	4.6	1.4	
자유소비재	1.0	12.6	37.7	3.9	39.9	0.0	0.8	0.4	-0.3	-0.4	10.3	9.9	9.6	7.4	9.2	19.7	6.6	1.2	1.1	1.0	0.8	1.3	1.9	0.8	
필수소비재	-0.7	-0.5	3.5	-7.5	9.5	0.2	0.4	0.6	1.0	0.4	11.8	12.0	12.2	11.8	14.2	17.2	10.4	2.2	2.0	2.0	1.9	1.9	2.5	1.6	
건강관리	-3.4	-1.8	30.4	-5.9	47.0	0.2	0.4	0.7	-1.2	0.2	16.3	16.8	17.3	13.7	14.2	28.3	10.8	2.7	2.7	2.8	2.1	0.9	2.9	0.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →유틸리티, 소재, 커뮤니케이션 서비스
금융	-0.8	6.6	29.5	14.1	42.8	-0.0	0.2	0.8	-2.2	1.1	9.8	9.7	9.2	8.0	7.0	10.0	6.1	1.9	1.9	1.8	1.5	1.2	1.9	1.1	
정보기술	-3.7	2.8	31.8	39.8	73.3	-0.0	0.2	0.5	1.0	1.1	25.8	25.1	24.6	21.1	23.7	29.9	18.7	4.8	4.7	4.4	3.6	3.3	4.8	2.3	
커뮤니케이션	1.9	14.4	42.2	42.9	65.5	-0.0	0.2	0.8	1.1	1.4	14.2	13.6	12.6	11.0	11.7	15.6	10.4	1.9	1.9	1.7	1.3	1.2	1.9	0.9	
유틸리티	-2.0	2.2	16.3	14.6	39.2	-0.2	-0.0	-0.1	-0.5	0.3	12.9	12.4	12.2	10.5	10.4	12.9	8.5	1.3	1.2	1.2	1.1	1.1	1.3	0.9	

글로벌 스타일별 추이

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	종가추이					EPS					PER(12M fwd)							PBR(12M fwd)							Comment
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	
세계	0.3	3.1	23.5	12.7	8.8	-0.0	0.1	0.1	0.4	0.2	19.9	19.7	19.5	16.4	19.0	20.0	13.9	3.3	3.3	3.2	2.7	3.1	3.3	2.3	
대형주	0.4	3.2	23.7	12.2	8.7	-0.0	0.1	0.1	0.4	0.2	20.4	20.2	20.0	16.8	19.6	20.5	14.1	3.7	3.6	3.6	3.0	3.4	3.7	2.4	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	-0.1	2.7	22.4	15.9	9.6	0.0	0.1	0.1	0.4	0.2	17.6	17.5	17.2	14.5	16.2	17.7	12.8	2.2	2.2	2.1	1.8	2.0	2.2	1.7	
소형주	0.4	3.7	25.1	13.7	7.5	0.0	0.1	0.1	0.4	0.3	17.0	16.9	16.5	13.6	16.0	17.7	12.8	1.5	1.4	1.4	1.2	1.5	1.7	1.1	• EPS 증가율 하위 스타일 →성장
성장	0.8	3.3	30.3	12.1	8.1	-0.0	0.1	0.2	0.5	0.3	27.5	27.0	27.1	21.8	28.4	28.8	19.7	6.7	6.7	6.6	5.4	6.7	7.1	4.4	
가치	-0.2	2.9	16.9	13.4	9.6	0.0	0.1	0.1	0.2	0.2	15.4	15.3	15.0	13.2	13.8	15.4	10.7	2.2	2.1	2.1	1.9	2.0	2.2	1.6	
미국	0.4	3.8	23.5	13.0	6.4	-0.0	0.1	0.1	0.4	0.1	22.3	21.9	21.6	17.9	21.3	22.5	15.2	4.5	4.5	4.3	3.6	4.2	4.5	3.1	
대형주	0.6	3.9	23.9	12.7	6.6	-0.0	0.1	0.1	0.4	0.2	22.7	22.4	22.0	18.3	21.9	22.9	15.5	4.9	4.8	4.7	3.9	4.6	4.9	3.3	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	0.2	3.1	21.0	14.9	5.0	0.0	0.1	-0.0	0.2	-0.0	19.6	19.5	19.1	15.7	17.7	20.1	13.4	2.9	2.9	2.8	2.3	2.6	3.0	2.2	
소형주	0.8	3.9	23.2	11.9	1.9	0.0	0.1	-0.0	0.3	0.1	19.0	18.7	18.4	14.8	17.8	21.1	13.7	1.7	1.6	1.6	1.3	1.7	2.1	1.3	• EPS 증가율 하위 스타일 →성장
성장	1.2	4.1	32.0	13.8	6.5	-0.0	0.1	0.1	0.5	0.2	30.3	29.4	29.4	23.0	31.0	31.6	20.5	9.6	9.5	9.4	7.2	9.5	10.0	5.8	
가치	-0.2	3.4	15.0	12.2	6.3	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	17.2	17.2	16.7	14.7	15.5	17.5	12.0	2.8	2.8	2.7	2.4	2.5	2.8	2.1	
일본	-1.8	1.3	23.0	-4.6	-0.2	0.0	-0.1	-0.2	0.1	0.0	15.6	15.8	15.1	13.1	16.5	17.4	12.3	1.4	1.4	1.4	1.2	1.5	1.5	1.1	
대형주	-1.7	1.3	24.9	-4.8	-0.6	-0.0	-0.1	-0.2	0.2	0.1	15.9	15.9	15.3	13.2	17.1	18.0	12.3	1.6	1.6	1.5	1.3	1.6	1.7	1.2	• EPS 증가율 상위 스타일 →중형주
중형주	-1.4	1.2	17.6	-3.8	1.0	0.0	-0.1	-0.2	-0.4	-0.4	15.2	15.4	14.7	13.1	14.7	15.6	10.8	1.2	1.2	1.2	1.0	1.2	1.2	1.0	
소형주	-1.7	2.4	24.4	18.2	13.6	-0.0	-0.0	0.3	1.2	0.8	13.7	13.9	13.3	12.1	13.9	14.9	11.5	1.1	1.1	1.1	1.0	1.1	1.2	0.9	• EPS 증가율 하위 스타일 →대형주
성장	-1.4	2.3	27.2	-5.7	-0.6	-0.0	-0.0	0.0	-0.1	0.1	21.2	21.5	20.7	17.9	21.9	23.6	16.4	2.6	2.7	2.6	2.1	2.5	2.7	1.9	
가치	-0.4	0.3	19.0	-3.8	-0.1	-0.0	-0.3	-0.2	0.3	0.1	12.3	12.2	11.8	10.6	13.0	13.7	9.5	1.0	1.0	1.0	0.9	1.1	1.1	0.8	
유럽	0.4	-2.0	14.3	4.8	6.9	-0.0	-0.0	-0.1	-0.1	-0.1	14.6	14.6	15.0	13.0	13.8	15.0	10.5	2.0	2.0	2.0	1.8	1.9	2.1	1.5	
대형주	0.7	-2.1	13.3	3.2	6.0	-0.0	-0.0	-0.2	-0.2	-0.2	14.8	14.7	15.1	13.0	13.9	15.1	10.3	2.1	2.1	2.1	1.9	2.0	2.2	1.5	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	0.5	-1.1	19.0	13.0	11.5	-0.0	-0.0	0.3	0.5	0.3	14.0	13.9	14.1	12.6	13.4	14.8	12.1	1.7	1.7	1.7	1.5	1.5	1.7	1.3	
소형주	0.0	3.0	30.2	15.7	23.9	0.0	0.2	0.3	0.5	0.6	13.8	13.9	13.7	11.5	12.8	13.9	10.0	1.4	1.5	1.4	1.2	1.2	1.5	0.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →중형주
성장	0.4	-2.2	14.9	-2.5	2.9	0.0	0.0	0.1	0.2	0.2	21.2	21.2	22.0	19.4	23.1	25.0	17.6	3.8	3.8	3.9	3.5	4.1	4.4	3.0	
가치	0.4	-1.7	13.7	12.3	10.9	-0.0	-0.0	-0.1	-0.1	-0.1	11.1	11.1	11.3	9.9	9.8	11.5	7.5	1.4	1.4	1.4	1.2	1.2	1.4	1.0	

Global Asset Fund Flow 추이

(단위 : 백만달러, %)

			Weekly Flows (ETF+non ETF)		ETF Only		% of Asset (ETF+non ETF)			Comment
			최근1주	10주평균	최근1주	10주평균	최근1주	10주평균	Assets	
주식	선진국	Global	6,075.05	5,602.17	6,652.69	6,071.32	0.11	0.10	5,909,737	• 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국 위주 유입 흐름 전개. • 선진국 주식형 펀드는 북미 위주 자금 유입 전개되며 3주 연속 유입세. • 신흥국 주식형 펀드는 유출세 전환 • 선진국 채권형 펀드는 10주 연속 유입세 지속. • 신흥국 채권형 펀드는 11주 연속 유입세 지속
		NorthAm	(1,581.50)	902.72	5,833.23	6,134.38	(0.01)	0.01	13,453,781	
		W.Europe	641.08	1,507.55	1,400.38	1,615.34	0.04	0.09	1,816,524	
		Asia Pacific	(2,401.65)	(1,095.81)	(995.03)	(732.69)	(0.24)	(0.11)	1,033,616	
		선진국 합	2,732.98	6,916.62	12,891.27	13,088.35	0.01	0.03	22,213,658	
	신흥국	GEM	2,421.65	773.14	3,357.28	1,301.72	0.26	0.09	934,397	
		Asia ex-JP	(3,190.64)	(1,118.33)	(2,142.33)	(583.93)	(0.29)	(0.11)	1,109,173	
		EMEA	11.33	38.92	40.94	70.93	0.03	0.11	36,235	
		LatAm	251.81	261.79	188.23	236.06	0.66	0.72	39,527	
		신흥국 합	(505.85)	(44.48)	1,444.12	1,024.78	(0.02)	(0.00)	2,119,331	
채권	선진국	Global	2,035.98	1,682.02	383.02	1,169.01	0.16	0.14	1,254,541	
		NorthAm	11,653.04	7,468.96	9,797.81	6,106.39	0.23	0.15	5,023,557	
		W.Europe	3,517.13	3,723.48	1,296.66	1,306.18	0.19	0.21	1,844,852	
		Asia Pacific	210.36	72.91	106.66	75.10	0.34	0.12	61,790	
		선진국 합	17,416.51	12,947.37	11,584.14	8,656.68	0.21	0.16	8,184,740	
	신흥국	GEM	(17.39)	466.96	471.45	456.84	(0.01)	0.15	332,811	
		Asia ex-JP	3,207.13	2,231.23	2,920.70	1,970.74	1.63	1.20	201,067	
		EMEA	(134.02)	6.19	9.45	4.11	(0.38)	0.02	35,311	
		LatAm	22.91	54.14	14.68	26.15	0.25	0.63	9,246	
		신흥국 합	3,078.63	2,758.53	3,416.28	2,457.84	0.54	0.50	578,434	

자료: EPFR, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 글로벌 ETF 시장의 유의미한 확장 기조 이어지는 모습. 지역별 차별화 현상은 지속

- ETF 시장의 수급을 주도하는 북미 주식형 ETF 시장에서는 3주 연속 자금 유입세. 글로벌 선진 주식형 ETF 시장으로 +66.5억달러 가량의 자금이 유입. 신흥국 ETF 시장의 경우 아시아 지역을 중심으로 -2.14억 달러의 자금 순유출 흐름이 확인
- 채권형 ETF 시장에서도 미국과 신흥 아시아 중심의 자금 유입 기조 유지

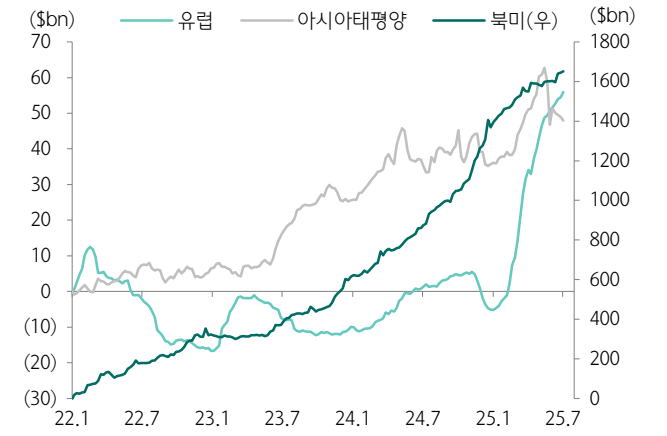
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	6,653	6,900	7,300	6,165	1,953,189	0.35
		북미	5,833	5,345	42,829	(5,796)	8,417,007	0.07
		서유럽	1,400	567	1,205	1,126	499,026	0.29
		아시아 태평양	(995)	(602)	(524)	(1,299)	777,925	(0.13)
	선진시장 Total		**12,891**	**12,210**	**50,810**	**195**	**11,647,147**	**0.11**
	신흥시장	글로벌 신흥	3,357	2,054	3,178	588	437,311	0.78
		신흥아시아	(2,142)	2,919	943	(723)	812,760	(0.26)
		EMEA	41	57	47	54	11,923	0.36
		남미	188	(204)	301	418	30,035	0.65
	신흥시장 Total		**1,444**	**4,825**	**4,469**	**336**	**1,292,030**	**0.11**
	주식 ETF Total		**14,335**	**17,035**	**55,279**	**532**	**12,939,177**	**0.11**
채권 ETF	선진시장	글로벌	383	592	1,240	1,173	171,991	0.22
		북미	9,798	7,646	5,442	3,655	2,213,819	0.44
		서유럽	1,297	382	1,692	1,371	288,286	0.46
		아시아 태평양	107	88	91	79	16,375	0.66
	선진시장 Total		**11,584**	**8,708**	**8,465**	**6,279**	**2,690,471**	**0.43**
	신흥시장	글로벌 신흥	471	913	1,134	634	64,214	0.75
		신흥아시아	2,921	4,218	2,989	2,915	93,677	3.23
		EMEA	9	3	9	4	1,072	0.90
		남미	15	33	8	68	1,874	0.80
	신흥시장 Total		**3,416**	**5,166**	**4,140**	**3,620**	**160,837**	**2.19**
	채권 ETF Total		**15,000**	**13,874**	**12,605**	**9,899**	**2,851,308**	**0.53**

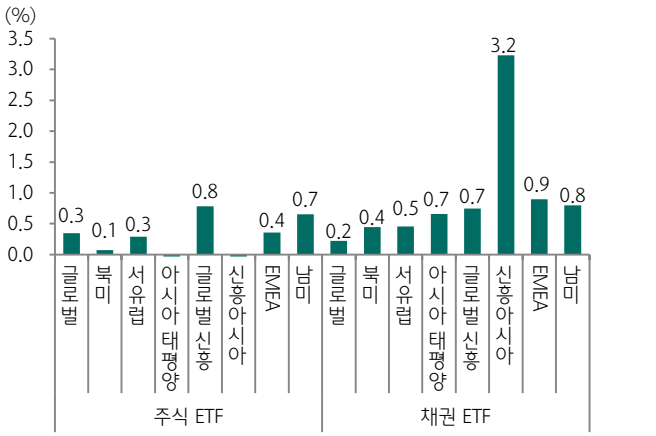
주1. 기준일: 25.07.02
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

2022년 이후 지역별 누적자산 유입현황



자료: EPFR, 하나증권

주식 & 채권 ETF 지역별 주간 자금 흐름 유입 강도



자료: EPFR, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	SIL (Global X Silver Miners ETF)	미국 은 광산 기업	• 은 채굴, 생산, 탐사 및 개발에서 수익을 얻는 기업들에 투자하는 ETF • 은(Silver)은 인플레이션, 금융 환경, 달러 약세 등의 경제 변수들과 전자기기, 태양광, 배터리, 의료 기기 등 다양한 산업에 활용되는 소재. 금 가격과의 동행성을 고려할 경우, 최근 기존 상단 수준을 벗어나 있는 금/은 비율의 레벨을 활용해 볼 수 있는 상황	2025년 6월 27일	39.43 49.90	26.55% 19.60%
주식형	URA (Global X Uranium ETF)	미국 우라늄 주식	• 글로벌 우라늄 생산 기업을 시가총액 가중치에 따라 편입하는 ETF • AI 산업 성장에 따른 전력 소모 증가, 탄소중립 압박, 지정학적 리스크 등 에너지 수급 불확실성이 지속되는 가운데, 비용 대비 효율이 높은 원전 수요가 재개되고 있는 상황. SMR(소형모듈 원자로)을 중심으로 원전 테마의 주가 모멘텀 기대 유효	2025년 5월 23일	31.83 37.98	19.32% 14.41%
주식형	SHLD (Global X Defense Tech ETF)	미국 방산 기술 주식	• 전통 방산기업들과 더불어 AI, 증강현실/가상현실, 사물인터넷, 사이버 보안, 연료시스템 등 첨단 군사 기술에 중점을 둔 기업들로 포트폴리오를 구성 • 각국 정부들이 국방 예산을 증액하는 과정에서 수혜 전망. 미 국방부의 사이버보안 및 디지털 전환 정책에 힘입어 견조한 수급 모멘텀 기대	2025년 4월 25일	50.62 59.79	18.12% -0.10%
주식형	HACK (Amplify Cybersecurity ETF)	미국 사이버 보안주	• 미국에 상장된 사이버 보안 테마 ETF로 사이버보안 관련 하드웨어, 소프트웨어 및 서비스 제공 기업을 편입. 대형주 편입 비중이 4분의 3 이상을 차지하며, 미국 기업은 90% 이상을 차지 • 사이버 보안 산업은 AI의 발전과 함께 급속도로 성장. 사이버보안 시장 규모는 2030년 이후 5천억 달러를 상회할 것으로 예상	2025년 4월 4일	64.68 86.37	33.53% 21.62%
주식형	SCHD (Schwab US Dividend Equity ETF)	미국 배당주	• 미국의 우량 고배당주에 투자하는 ETF로 안정적인 배당 수익과 장기적인 주가 상승을 추구 • 관세 불확실성의 일시적 해소 가운데, 금리와 실적, 지정학적 리스크 등 복합적 변수로 인해 안정적 인컴 자산의 포트폴리오 편입 필요성도 여전한 국면. 현금 흐름이 견고한 대형주, 우량주 중심의 포트폴리오를 통해 금융시장의 변동성이 확대되는 국면에서 방어적인 역할 수행 가능	2025년 3월 28일	27.58 27.06	-1.89% -10.57%
주식형	QGRO (American Century US Quality Growth)	미국 퀄리티 성장 주식	• 성장성과 퀄리티를 함께 갖춘 중대형주로 구성된 ETF • 경제 연착륙 시나리오가 안착하는 과정에서 성장 모멘텀에 대한 관심 증가. 펀더멘털 퀄리티에 대한 해석이 변화하며 시장 변동성이 확대될 경우, 견고한 주가 흐름을 유지하며 상대 우위 보여줄 전망	2024년 1월 5일	73.83 109.02	47.66% 20.34%
주식형	PAVE (Global X U.S. Infrastructure Development ETF)	미국 인프라 주식	• 미국 인프라 산업 관련 기업들로 구성된 인프라 테마 ETF. 산업재를 중심으로 소재, 건설장비, 운송, 엔지니어링 기업들을 편입하여 구성 • 금융시장 환경 변화 가운데 향후 정책 모멘텀 반영 가능성. 리쇼어링은 트럼프 2기 정부에서 선호하는 정책 내용	2023년 11월 10일	30.18 44.39	47.08% 7.97%
채권형	VCIT (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF)	미국 중기 회사채	• 5년~10년 만기의 투자등급 회사채로 구성된 중기 회사채 ETF • 연준의 통화정책 전환 임박. 연내 금리인하 폭에 대한 고민이 채권시장의 일시적인 변동성 확대 흐름으로 연결될 가능성 존재하나, 연착륙 기대 동반되며 회사채 스프레드 지지 전망	2024년 8월 30일	82.74 82.18	-0.68% -12.21%

주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국 주식은 D-1일. 중국/일본 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -10%선 적용
주2) 기준가 및 종가 통화: 미국(USD)
주3) 상대수익률은 벤치마크(BM)지수 대비 수익률을 의미. 주식형 BM은 MSCI AC World Index, 채권형 BM은 Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index TR, 리츠 BM은 Bloomberg REIT Index, 대체투자 BM은 S&P GSCI Index 적용

미국 52주 신고가

52주 신고가 리뷰: 주주환원 정책 기대감의 금융주와 AI 수익화 기대감의 IT 중심 상승

- 리뷰 코멘트: 지난주 미국 신고가 134개로 전주 대비 소폭 증가하며 S&P 500 +1.72% 상승 견인. 미국 대형 은행의 스트레스테스트 통과로 자본 활용 기대감에 금융주, AI 수익화 기대감에 IT 업종 중심의 신고가 주도
- 전망 코멘트: 트럼프 행정부 12개국에 관세 서한 발송하며 내달 1일 관세 발효 예고. 이는 합의 기한 연장으로 해석되어 관세 리스크 해소 기대. 이에 전반적인 투심 개선으로 미국 증시 기존 금융, IT 신고가 중심의 상승 주도 전망

미국 신고가/특징주 리뷰

JPMorgan Chase (JPM.US)	• 스트레스테스트 통과 이후 자본 활용 증가 기대감에 신고가 • 분기 배당으로 1.50 달러로 7% 인상하고 신규 자사주 매입 한도 500억 달러 승인 • 25년 3월 기준 자사주 매입 117억 달러 남은 상황에서 추가 매입하며 공격적인 주주환원정책 발표
Royal Caribbean Cruises (RCL.US)	• 1~5월 항공, 숙박 등 지출 감소할 때 크루즈 여행 성장 기록 • 2025년 전세계 탑승객 수 9% 증가하며 2028년까지 지속 전망 • 상대적으로 긴 예약 사이클 가지고 있어 실적 가시성 높아
KLA Corporation (KLAC.US)	• 지난 1일 One Big Beautiful Bill(OBBB) 법안의 상원 통과로 반도체 세액공제 상향 수혜 기대 • 2026년까지 미국 내 신규 공장 착공하는 기업들 35% 투자세액 공제받아 향후 10년 간 약 240억 달러 비용 절감
Cadence Design Systems (CDNS.US)	• 미국, 특정 반도체 설계 소프트웨어의 중국 수출 규제 해제로 반도 설계 기업 상승 • Synopsys, Cadence 주가 급등하며 신고가 돌파 • 무역 긴장 완화되며 Synopsys의 350억 달러 규모의 Ansys 인수 건에 대한 중국 당국 승인 가능성 높아져

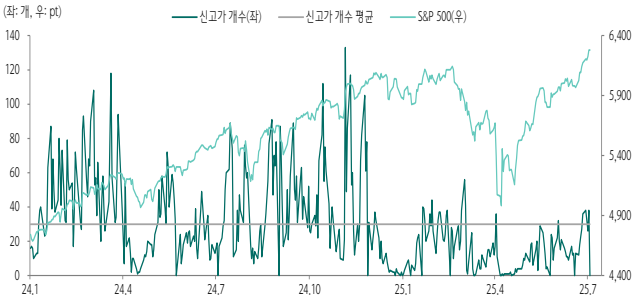
미국 주요 섹터 리뷰

금융	• JPMorgan, Citigroup, Capital One, Coinbase 등 신고가 • 미국 22개 은행 모두 통과하며 은행주 상승세 지속 • 대형은행의 자본적정성 제고, 잉여자본 보유 확인되며 공격적인 주주환원정책 기대
IT	• NVIDIA, Microsoft, Broadcom, Palantir, Oracle 등 신고가 • Oracle, FY2028년부터 연간 300억 달러 매출 기여 예상되는 계약 체결 발표에 AI 모멘텀 지속 • AI Agent 시장 확대와 기업들의 AI 투자 확대 기대감 지속되며 NVIDIA 시가총액 1위 탈환

미국 신고가 기대 종목

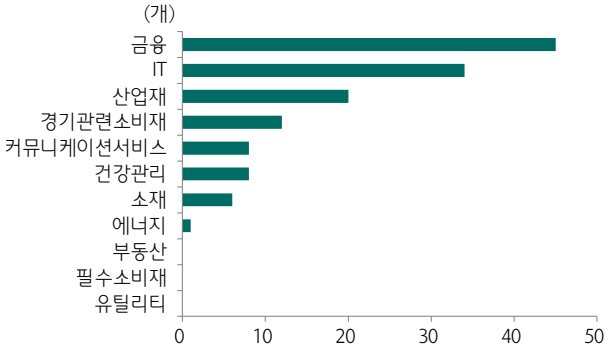
JPMorgan Chase (JPM.US)	• Fed의 자본 규제 완화 방안으로 은행주 투심 개선 지속 전망 • 7월 15일 2QFY25 실적 발표로 매출액 438.2억 달러, EPS 4.44 달러 예상
Netflix (NFLX.US)	• 7월 17일 2QFY25 실적 발표 예정 매출액 110.4억 달러, EPS 7.06 달러 예상 • 지난 5월 미국 시청 시간에서 스트리밍 시청 시간이 브로드캐스트+케이블 시청 시간을 처음으로 상회
NVIDIA (NVDA.US)	• 추론 수요 폭증하며 향후 칩 수요 지속적으로 성장 기대되는 가운데 블랙웰 생산 차질 해소되며 생산 정상화 • Micron Technology 실적 발표에서 HBM 견조한 수요 확인

금융, IT 업종 중심 신고가 증가하며 상승 견인



주석: 연간 미국 증시, 신고가 개수 추이(6/30~7/4)
자료: CIQ, 하나증권

스트레스테스트 통과 후 자본 활용 증가 기대감에 금융주 강세



주석: 주간 미국 증시 섹터별 신고가 현황(6/30~7/4)
자료: CIQ, 하나증권

미국 52주 신고가: 신규 & 기존

신규 신고가 출몰	
Meta (META.US)	• 주요 빅테크 중에서 AI 사업 강화 위한 인재 영입 및 투자 지속되며 신고가 돌파 • 지난 6월 Sacle AI에 수십억 달러 투자해 지분 49% 확보 후 Runway, PlayAI 등 인수 협상 진행 중 • AI 부문 Superintelligence Labs로 조직 개편하고 AI 데이터센터 구축 위해 사모펀드에서 290억 달러 조달 추진
American Express (AXP.US)	• 견조한 경제 지표 발표 속 경기 둔화 우려 약화되며 소비 축소 우려 해소 영향 • 비농업고용자수 14만 7천, 실업률 4.1%, 신규 실업수당 청구건수 23만 3천건으로 예상치보다 양호한 수치 발표 • ISM 서비스업 PMI 또한 50.8 기록하며 한 달만에 50 상회하며 확장 국면 시사
KLA Corporation (KLAC.US)	• 지난 1일 One Big Beautiful Bill(OBBB) 법안의 상원 통과로 반도체 세액공제 상향 수혜 기대 • 2026년까지 미국 내 신규 공장 착공하는 기업들 35% 투자세액 공제받아 향후 10년 간 약 240억 달러 비용 절감 • 시설, 장비 투자 대상 세액공제와 더불어 반도체 공장 건설에 대한 직접 보조금 390억 달러, 대출 최대 750억 달러 지원
기존 신고가 지속	
NVIDIA (NVDA.US)	• AI 모멘텀 지속되는 가운데 AI 산업 대표주인 NVIDIA 장중 160 달러 돌파하며 역사적 신고가 돌파 • 차세대 AI용 그래픽 프로세서 블랙웰 울트라 칩을 CoreWeave에 상용 배포 발표
Royal Caribbean Cruises (RCL.US)	• 1~5월 항공, 숙박 등 지출은 감소했지만 크루즈 여행은 성장세 보이며 RCL, CCL 동반 신고가 지속 • 올해 1900만명이 크루즈 이용할 것으로 예상. 전년대비 4.5% 증가하며 3년 연속 사상 최대치 기록 • 2025년 전세계 탑승객 수 9% 증가하며 2028년까지 지속 전망 • Royal Caribbean 3일짜리 바하마 크루즈는 1인당 469 달러, 아틀란티스 리조트는 3박에 894 달러로 가격 매력도 높아
Oracle (ORCL.US)	• 강인한 클라우드 성장세에 향후 2년간 클라우드 매출 30% 후반대의 강력한 성장세 전망 • FY2026~FY2026에 걸쳐 매출 및 영업이익 큰 폭 증가할 가능성 높아

주요 신고가 주가 추이

	업종	시가총액 (억 달러)	연내 신고가 돌파일	돌파 이후 수익률(%)	신고가 이후 최대 낙폭(%)	저점 이후 수익률(%)	YTD (%)
S&P 500 지수	-	-	2025-02-19	+1.4	-18.9	+25.0	+5.9
NVIDIA (NVDA.US)	IT	38,611	2025-01-07	+13.0	-36.8	+67.9	+17.9
Meta Platforms (META.US)	커뮤니케이션	18,062	2025-01-24	+10.9	-34.2	+48.2	+22.7
JPMorgan Chase (JPM.US)	금융	8,114	2025-01-17	+12.6	-24.8	+38.8	+21.8
Walmart (WMT.US)	필수소비재	7,929	2025-01-27	+2.0	-22.1	+21.5	+10.0
Netflix (NFLX.US)	커뮤니케이션	5,488	2025-02-03	+31.7	-19.1	+55.7	+44.7
Palantir (PLTR)	IT	3,283	2025-01-31	+68.7	-40.6	+114.1	+83.9
GE Vernova (GEV.US)	산업재	1,447	2025-01-06	+42.8	-38.2	+96.3	+61.2
Constellation Energy (CEG.US)	유틸리티	997	2025-01-24	-8.4	-50.7	+86.2	+42.3
Cardinal Health (CAH.US)	건강관리	400	2025-01-16	+32.0	-9.9	+42.0	+41.7
Royal Carribbean Cruise (RCL.US)	경기 관련 소비재	893	2025-01-28	+24.0	-35.2	+84.8	+42.6

자료: CIQ, 하나증권

투자유망종목

Investment Point: 트럼프 상호관세 부과 8월 초로 연장된 가운데 어닝 시즌 진입하면서 기업들의 이익 모멘텀 부각

- 글로벌 증시는 트럼프 행정부가 상호관세 유예 만료 앞두고 각국에 관세 서한 보냈으나 사실상 유예가 8월 초로 연장된 가운데 추가 협상 여지에 대한 기대감 높아지면서 상승 흐름. 지난주 발표된 미국 6월 비농업 고용이 14.7만명 증가로 예상치 큰 폭 상회했으나 고용 증가 폭 절반을 지방정부가 차지하고 민간 부문 약화된 점은 부담. 7월부터 본격적인 어닝 시즌 진입하면서 시장은 관세가 기업 실적에 미치는 영향 등에 주목할 것으로 보이며 실적 모멘텀 부각됨에 따라 이익 성장 기대감 높은 기업들에 대한 관심 높을 전망. 투자유망종목은 기존 종목 그대로 유지

  * 투자유망종목 중 차주 실적 발표 예정 기업: JP모건(7/15), 넷플릭스(7/17)

종목	종목코드	국가	업종	시가총액 (조원)	편입일	편입 기준가	전일 종가	절대 수익률	상대 수익률
마이크로소프트	MSFT.US	미국	정보기술	5,061	5/20	458.87	497.83	8.49%	4.24%
메타	META.US	미국	커뮤니케이션	2,471	6/30	738.09	718.35	-2.67%	-2.90%
제이피 모건	JPM.US	미국	금융	1,109	6/30	289.91	291.89	0.68%	0.46%
넷플릭스	NFLX.US	미국	커뮤니케이션	750	1/2	891.32	1289.62	44.69%	35.34%
GE 버노바	GEV.US	미국	산업재	198	5/13	416.63	119.93	29.95%	23.67%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	183	5/13	92.29	530.28	27.28%	21.00%
크라우드 스트라이크	CRWD.US	미국	정보기술	172	6/24	491.81	505.46	2.78%	-0.58%
콘스텔레이션 에너지	CEG.US	미국	유틸리티	136	6/24	315.21	318.25	0.96%	-2.39%
넷이즈	NTES.US	중국	커뮤니케이션	115	6/17	131.08	133.04	1.50%	-4.20%
팝마트	9992.HK	중국	자유소비재	63	5/27	233.20	269.60	15.61%	9.91%

주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국/유럽 주식은 D-1일. 중국/홍콩 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -10%선 적용
주2) 기준가 및 종가 통화: 미국(USD), 유럽(EUR), 중국(RMB), 홍콩(HKD)
주3) 상대수익률은 각 종목별 편입일 기준 벤치마크(BM) 지수 대비 수익률을 의미. BM은 MSCI AC World Index

마이크로소프트 (MSFT.US)

윈도우 OS, 클라우드 서비스, 데스트탑 & 서버 관리 도구 등 사업 영위

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	5,061
편입일	5월 20일
EPS증감율(2025E)	+12.13%
PER(2025E)	36.10
PBR(2025E)	11.60

- Investment point
  지난 5일 아파르나 첸나프라가다 CPO 고객들이 효율성을 넘어 실효성으로 변화를 느낄 수 있다 언급
  Non-AI 클라우드 사용량 가속화로 클라우드 기반 사업자들의 추세적 확대 확인
  마이크로소프트 빌드에서 Windows AI Foundry, GithubAI 에이전트 등 출시
- Risk
  AI 수요 둔화로 인한 수익성 악화

메타 (META.US)

Facebook, Instagram, Threads, WhatsApp 등 서비스 제공 기업

국가	미국
업종	커뮤니케이션
시가총액(조원)	2,471
편입일	6월 30일
EPS증감율(2025E)	+47.45%
PER(2025E)	29.70
PBR(2025E)	9.40

- Investment point
  WhatsApp에 사상 첫 광고 서비스 발표로 MAU 3억 명 이상의 사용자 확보 가능
  AI 사업 강화 위해 AI 관련 스타트업 인수 협상 진행 및 인재 영입 중
  AI 부문 Superintelligence Labs로 조직 개편 통해 AI 전문가 50인으로 팀 구성
- Risk
  AI 수익화 가시성 둔화 및 수익화 모델 부진으로 AI CapEx 축소

제이피 모건 (JPM.US)

월가 최대의 투자 은행이자 미국 4대 은행 중 하나

국가	미국
업종	금융
시가총액(조원)	1,109
편입일	6월 30일
EPS증감율(2025E)	+23.06%
PER(2025E)	13.50
PBR(2025E)	2.10

- Investment point
  Fed의 대형 은행에 대한 자본 규제 완화 방안 제안 소식에 은행주 투심 개선 전망
  올해 스트레스 테스트 평가 방식 전년 대비 완화돼 더 많은 현금 배당, 자사주 매입 통한 환원 전망
  평균 약 3%의 배당 증가와 자사주 매입 확대 예상
- Risk
  경기 침체에 따른 금리 인하 폭 증가로 NIM 감소폭 확대

넷플릭스 (NFLX.US)

글로벌 OTT 1위 업체로 약 190개국에서 TV 시리즈, 영화 서비스 제공

국가	미국
업종	커뮤니케이션
시가총액(조원)	750
편입일	1월 2일
EPS증감율(2025E)	+46.84%
PER(2025E)	43.30
PBR(2025E)	15.70

- Investment point
  Engagement 증가로 2분기 기준 상위 10개 콘텐츠의 시청시간 YoY +10% 증가
  Netflix Ads Suite 4월 1일 출시해 향후 광고 사업 확장 기대
  북미 가격 인상 후 2분기 매출 성장률 회복 예상으로 실적 성장세 지속 전망
- Risk
  OTT 경쟁 심화 및 광고 시장에서 매출 성장 둔화

GE 버노바 (GEV.US)

글로벌 탑티어 가스터빈, 변압기, 풍력 터빈 등 사업 영위

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	198
편입일	5월 12일
EPS증감율(2025E)	+19.7%
PER(2025E)	162.70
PBR(2025E)	10.30

- Investment point
  2030년, 2031년 상업적 이야기 언급되며 가스터빈 수요 성장세 지속
  관세 발표 이후 가스, 전력 수주 둔화 포착되지 않고 공급자 우위 환경 최소 2028년까지 지속 전망
  미국 단기, 중장기 에너지 정책 전반에 걸쳐 가스터빈/HVDC/SMR 등 다방면 수혜 기대
- Risk
  AI 투자 둔화로 인한 가스터빈, 전력기기 등 수요 둔화

마이크론 테크놀로지 (MU.US)

디램, 낸드 등 메모리 제품 포트폴리오 사업 영위

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	183
편입일	5월 12일
EPS증감율(2025E)	+432.37%
PER(2025E)	76.60
PBR(2025E)	2.30

- Investment point
  3QFY25 매출액 93억 달러(YoY +37%), GPM 39%, EPS 1.91 달러로 모두 컨센서스 상회
  연간 DRAM 수요 전망을 MDD에서 HDD으로 상향 조정. 상반기 출하가 기존 예상치 상회한 영향
  4QFY25 가이던스 매출액 104억~110억 달러, GPM 40.0~42.0%, EPS 2.14~2.44 달러로 컨센서스 상회
- Risk
  전방 수요 약화에 따른 반도체 가격 상승세 둔화

크라우드스트라이크 (CRWD.US)

클라우드 통해 보안 솔루션 배포하는 SaaS 기업

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	172
편입일	6월 24일
EPS증감율(2025E)	+27.18%
PER(2025E)	106.20
PBR(2025E)	33.60

- Investment point
  1QFY26 순신규 ARR 1.94억 달러 기록하며 분기말 ARR 44.4억 달러 달성
  AI 관련 보안 시장 확대 수혜 고려 시 하반기 실적에서 성장 가속화 기대
  AWS 사용자들이 AI 기반 Falcon 보안 플랫폼 통해 사이버 사고에 대응 가능해져
- Risk
  매크로 경기 둔화로 기업들의 사이버 보안 투자 감소

콘스텔레이션 에너지 (CEG.US)

미국 에너지 생산 업체로 중부 대서양, 중서부, 뉴욕, ERCOT 및 기타 지역 커버

국가	미국
업종	유틸리티
시가총액(조원)	136
편입일	6월 24일
EPS증감율(2025E)	+26.52%
PER(2025E)	37.70
PBR(2025E)	8.00

- Investment point
  지난 6월 3일 Meta와 20년 장기 전력 구매 계약 발표로 2027년 7월부터 1.1GW 전력 공급 예정
  빅테크의 원자력 선호와 원자력 발전 1위 IPP라는 경쟁력에 수혜 전망
  뉴욕시에서 1GW 이상 전력 생산할 수 있는 새로운 대형 원전 건설 계획 발표
- Risk
  경기 둔화로 전력 및 발전 수요 둔화

넷이즈 (NTES.US)

게임 매출 호조에 따른 주가 강세

국가	중국
업종	커뮤니케이션
시가총액(조원)	115
편입일	6월 17일
EPS증감율(2025E)	+21.7%
PER(2025E)	15.60
PBR(2025E)	3.70

- Investment point
  1Q25 PC 게임이 신작 및 블리자드 게임 효과로 YoY +85% 급증하며 시장 컨센서스 상회
  2024년말부터 마케팅 전략 개편에 따라 수익성 개선 중, 2Q25에도 비용 효율화 지속 예상
  Where Winds Meet, Marvel Rivals의 업데이트 성공, Destiny: Rising의 글로벌 출시 기대감
- Risk
  모바일 게임 매출 부진

팝마트 (9992.HK)

메가히트 IP가 될 Labubu

국가	홍콩
업종	자유소비재
시가총액(조원)	63
편입일	5월 27일
EPS증감율(2025E)	+116.4%
PER(2025E)	48.00
PBR(2025E)	17.80

- Investment point
  Labubu의 The Monsters 열풍 지속. 해당 시리즈 매출(24년 30억위안)은 27년까지 약 5배 성장 전망
  2024년 해외 매출 3.8배 급증, 매출 비중 39%까지 확대. 1Q25 미주 지역 매출 9배 증가
  인형, MEGA 피규어 등으로 매출 다각화에 성공, 4월 글로벌 조직 구조 전면 개편
- Risk
  AI 산업 경쟁 심화, 게임 신작 매출 부진

2025년 7월 4일 | Global Equity

로포황금(6181.HK)

고가 전통 금 주얼리 시장의 선두주자

중국

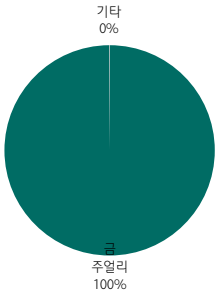
TP(컨센서스) 1,043.10 HKD
CP(7.3) 969.50 HKD

Key Data

국가	중국
상장거래소	홍콩
산업 분류	자유소비재
주요 영업	섬유, 의류 & 사치품
홈페이지	www.lphj.com
시가총액(십억HKD)	167.1
시가총액(조원)	29.0
52주최고/최저(HKD)	1035/72
주요주주 지분율(%)	
Beijing Hongqiao Jinji Consulting	32.49
Gaoming Xu	18.49

주가상승률	1M	6M	12M
절대	10.9	281.5	1,209.1
상대	6.9	258.9	1,173.6

매출구성



Financial Data (백만 CNY)

투자지표	2023	2024	2025F	2026F
매출	3,180	8,506	20,832	28,281
영업이익	571	1,958	5,222	7,304
순이익	416	1,473	4,047	5,829
EPS(CNY)	-	9.5	23.8	32.9
EPS(YoY, %)	-	-	151.5	38.3
ROE(%)	34.9	54.2	60.9	51.7
PER(배)	-	23.9	37.3	26.7
PBR(배)	-	9.7	20.4	13.0
배당률(%)	-	0.0	1.5	2.1

자료: Bloomberg, 하나증권

Analyst 송예지 yeajisong@hanafn.com
Analyst 백승혜 sh_baek@hanafn.com

미적 가치와 투자 가치를 모두 충족 시킨 최고급 전통 금 주얼리 브랜드

중국 최초의 전통 금(heritage gold) 주얼리 브랜드인 로포황금은 침체된 중국 소비 분위기와 상반되게 압도적인 실적 성장을 기록하며 올해 연초 이후 주가가 연일 고공행진 중에 있다. 그동안 해외 고급 브랜드가 선점해온 중국 주얼리 시장에서 로포황금을 필두로 전통 금 주얼리가 큰 인기를 끌기 시작했다. 중국 전통 금 주얼리 시장 규모는 2018년 130억위안에서 2023년 1,573억위안으로 11배 증가했고, 2028년까지 CAGR +22% 증가가 예상된다. 전통 금 주얼리의 인기가 높은 이유는 미적 욕구와 자산 보존 수요를 모두 충족 시키기 때문이다. 전통 금 주얼리는 순금에 중국풍의 전통 금세공 기술을 적용한 제품으로 정교환 외관은 물론 길상적 의미와 풍부한 문화 요소를 갖추고 있다. 또한, 안전자산으로 인식되는 금의 가격이 상승하면서 순금 주얼리는 투자 자산으로의 수요가 높아지고 있는 상황이다. 로포황금은 다른 중저가 금 주얼리 브랜드와 다르게 고정 가격으로 판매가를 책정하기 때문에 상대적으로 투자 매력이 더 높다.

업계에서 가장 높은 수준의 마진율, 오프라인 매장 확장 여력도 충분

로포황금은 중국 주요 황금 주얼리 브랜드 중 유일하게 "전통 금 주얼리"에 집중했고, 최고가로 포지셔닝한 브랜드이다. 로포황금의 타겟은 중국 고소득 25-45세 여성과 30-55세 남성이고, 매출의 25%가 판매가 5만위안(한화 950만원) 이상인 고가 제품에서 발생한다. 로포황금은 높은 ASP(평균판매단가)를 기반으로 경쟁사 주대복 대비 매장당 매출이 약 5.6배 높고, 마진율(41%) 또한 업계 평균 대비 약 20%p 높은 수준이다. 또한, 현재 로포황금의 오프라인 매장은 36개에 불과해 향후 오프라인 매장 확장 여력이 충분한 상황이다. 로포황금 매장은 주로 중국 1선 도시에 포진해 있고, 중국/홍콩/마카오 고급 쇼핑몰 56개 중 입점한 개수는 20개뿐이다. 이는 글로벌 명품 주얼리 브랜드의 입점 수(39~50곳)와 비교해 현저히 낮은 수준이다. 로포황금은 올해 8개의 오프라인 매장을 확장할 계획이며 6/21 개장한 싱가포르 매장은 기대 이상의 실적을 기록 중인 것으로 파악된다.

가파른 이익 성장으로 밸류에이션 부담 완화 전망

로포황금의 24년 매출은 YoY +168% 증가에 이어 25년까지 YoY +145%의 고성장세가 예상된다. 26년부터는 성숙기에 진입하며 매출 성장률은 YoY +36%로 둔화될 전망이나 여전히 업계 평균인 YoY +11%를 상회하는 수준이다. 로포황금은 팝마트, 블록스와 함께 신소비주로 분류되며 주가는 YTD +312% 급등해 25년 12MF P/E 38배 수준에서 거래 중이다. 밸류에이션은 Peer 평균인 21배 대비 높으나, 26년 예상 순이익 성장률이 YoY +44%로 Peer 평균(YoY +16%)의 3배에 달하기 때문에 높은 밸류에이션은 타당하다는 판단이다. 가파른 순이익 성장으로 밸류에이션 부담은 26년 12MF P/E 27배 수준으로 완화될 전망이다.

HANA Global Weekly

Tel: 02-3771-사내번호 E-mail: @hanafn.com

	이름	직책	담당분야	사내번호	E-mail
센터장					
	황승택	**센터장**	**리서치센터 총괄**	**7519**	**sthwang**
글로벌투자분석실					
글로벌 매크로·투자전략팀	**이재만**	**실장**	**국내/선진국투자전략**	**7547**	**duke7594**
	김경환	팀장	중국/신흥국전략	7616	khstyle11
	임승미	연구위원	포트폴리오	7786	seungmi_lim
	김근아	선임연구원	신흥국전략	7698	geunak
	강윤형	선임연구원	포트폴리오	8024	kangyh
	김성은	선임연구원	중국/신흥국전략 RA	7520	seongeunk
	박성제	연구원	국내/선진국투자전략 RA	8576	parksungjae
	박준우	연구원	시장대리인/포트폴리오 RA	8116	junwoo
해외주식분석실					
	박승진	**실장**	**글로벌 ETF**	**7761**	**sj81.park**
	김재임	수석연구위원	선진국기업분석	7793	jamie
	백승예	연구위원	중국/신흥국기업분석	7521	sh_baek
	송예지	선임연구원	중국기업분석	8143	yeajisong
	김시현	선임연구원	미국/선진국기업분석	7513	sihyun_kim
	황수미	선임연구원	글로벌 ETF RA	7721	shwang
	안기량	연구원	중국기업분석 RA	7736	giryangan
	송종원	연구원	선진국기업분석 RA	7261	1223sjw

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다.
또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.