Weekly

2025년 9월 3주차

The Global

Global Daishin View

Daishin Research Center

Daishin 증권

해외 자산별 투자의견

Global Daishin View

구분	주요 내용	9월 Top Pick	
		투자의견	밴드
해외 전략	• 증시, 판이 바뀌다. 변곡점(5일 美 8월 고용지표) 기점, 변동성 구간 종료. 향후 증시 상승세 지속 • 올해 9월 증시, 계절적 징크스(美 증시의 하락 시기)를 깨는 한 달. 5일 美 8월 고용지표, 향후 '통화정책 효과와 유동성 증가 기대' 가시화라는 해석을 앞당기며 증시의 판을 바꾼 것으로 해석 • 美 8월 고용 및 물가 결과, 연준 금리 인하 기정사실화 및 인하 폭과 속도에 대한 기대 자극. 불안요인을 잠재우는 연준 금리 인하 재개, 유동성 장세 기대로 본격적인 위험 선호 심리 강화 예상	S&P500	
		비중확대	6,300~6,700p
		CSI300	
		중립	4,250~4,650p
미국 주식	• 팔란티어(PLTR) • AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동. 효율화 추구하는 트렌드에서 수혜 예상 • 공매도 리포트로 주가 하락했으나 펀더멘털 변화는 없음. 장기 관점에서 꾸준한 성장 전망 • 알파벳(GOOGL) • 2/4분기 나타난 알파벳의 클라우드 성장률 반등은 OpenAI와의 계약이 본격화되며 가속화 전망 • 12개월 선행 PER 23배로 밸류에이션 부담은 타 빅테크 대비 낮음	팔란티어(PLTR) 알파벳(GOOGL)	
중국 주식	• 텐센트(700 HK) • 중국 SNS, 게임 1위 기업 • AI 모델 성능 강화에 따른 게임, 광고, 클라우드 매출 성장 가속화 • 허사이(HSAI) • 글로벌 전기차, 로봇/로보택시 라이다 1위 기업 • 200$대 라이다 제품 1Q25부터 양산, 자율주행 보급률+라이다 침투율 상승 이중수혜	텐센트(700 HK) 허사이(HSAI)	
ETF	• 중국, 경제 지표 부진은 추가적인 부양책 기대를 높이는 요인 • 중국 8월 소매판매, 산업생산 등 주요 경제 지표가 일제히 컨센서스 하회. 경기 둔화 우려는 중국 정부의 추가적인 유동성 투입 기대를 높이는 요인 • 유동성이 증가하는 국면에서는 가치주 대비 성장주 성과 우수. 기술주 중에서도 플랫폼 기업보다는 반도체, 로봇, 드론과 같은 하이테크 제조업 기업 선호	1Q 샤오미밸류체인액티브(0094X0)	
글로벌 리츠	• 이퀴닉스(EQIX) • 전방위 AI 수요에 대응 가능한 글로벌 1위 데이터센터 리츠로 견고한 실적 성장세 • 대규모 공급망 확보 위해 연간 Capex 최대 50억달러까지 투자예정으로 장기 경쟁력 강화될 전망 • 프로로지스(PLD) • A급 자산 중심의 포트폴리오 경쟁력 보유하여 최근의 물류시장 약세에도 안정적 실적 방어력 보유 • 물류 공급과잉 이슈가 점진적으로 개선되고 있어, 향후 임대 수급정상화에 따른 성장 기대	이퀴닉스(EQIX) 프로로지스(PLD)	

Key Event

이벤트명	주요 내용	시장 영향	영향
美 9월 FOMC	• 9.16~17일 연방준비제도(Fed)의 연방공개시장위원회(FOMC)는 정책금리 인하(4.00~4.25%) 전망. 경제전망요약(SEP) 정책금리 전망치 변경에 주목(6월: 3.9~4.4%, 중위값 3.9%) • 시카고상품거래소(CME) 패드워치툴에 따르면 연방기금금리 선물시장에서 9월 기준금리가 동결될 확률은 3.8%, 25bp 인하될 확률은 96.2% 예상(9.14, 11:15:50 CT)	▲	미국 증시, 성장, AGI
캐나다 9월 통화정책회의	• 9.17일 캐나다중앙은행(BOC) 9월 통화정책회의 결과 기준 금리 2.50%로 25bp 인하 전망. 캐나다의 25.2/4분기 경제성장률(GDP)은 전년동기대비 -1.6% 감소하며 예상치(-0.6%) 하회 • 캐나다 통계국에 따르면 8월 실업률은 7.1%로 전월(7월) 6.9% 대비 +0.2%p 상승하며 코로나19를 제외하고 최고치 기록. 미국 관세 부과에 따른 경기 둔화 우려에 금리 인하 기대감 확대	▲	캐나다 증시
日 9월 금정위	• 9.17~9.18일 일본은행(BOJ)의 6월 금융정책결정위원회는 정책금리 동결(0.5%) 전망. 일본의 25.2/4분기 경제성장률(GDP) 수정치는 전기대비 0.5%로 속보치(+0.3%) 대비 상향 조정 • 관전 포인트는 10월 금융정책결정위원회 금리 인상 재개 여부. 10.4일 자민당 신임 총재 선출 전까지 유력 후보들은 정부 지출에 소극적이었던 이시바 총리와 달리 정부 지출 확대를 강조할 것	▲	일본 증시

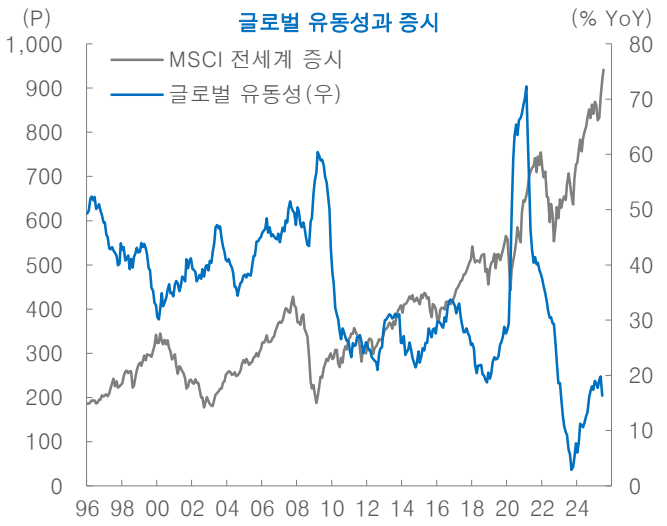
자료: 대신증권 Research Center

해외 전략 포커스

글로벌 증시, 판이 바뀌다. 변곡점은 美 8월 고용지표(9.5일). 9월 상반월, 변동성 구간은 끝났다

- 9월 전망을 통해 제시했던 '9월 상반월, 마지막 변동성이 찾아온다' 견해를 일부 수정
- 변곡점으로 봤던 시점을 '9월 FOMC(18일)'에서 '미국의 8월 고용지표(5일)'로 수정
- 향후 '통화정책 효과와 유동성 증가 기대' 라는 해석을 앞당기게 하면서 증시의 판을 바꾼 것으로 해석
- 앞으로 글로벌 증시는 사상 최고치 경신이라는 부담을 안고 상승과 하락이라는 짧은 굴곡은 있을 수 있겠지만, 올해 연말까지 상승 흐름을 이어갈 전망

주요국 통화정책 강화, 유동자금 증시 유입 요인



자료: : Bloomberg, 대신증권 Research Center

[주요국 증시 전망 및 선호도]

구분	투자 선호도 (부정 -2 -1 / 중립 0 / 긍정 +1 +2)	투자 의견	증시 전망	수익률 (%) 1W	수익률 (%) 연초 이후
미국	긍정 +2	비중 확대	• 23.10월 말 기점, 펀더멘탈(경기, 이익 등) 견인 장세 • 9.5일 美 고용지표 기점, 변동성 구간 종료. 증시, 얕은 조정은 비중확대 기회	1.6	11.9
유럽	긍정 +1	비중 확대	• 독일, 2년 연속 역성장 등 경기 둔화 방어 차원 ECB 금리 인하 단행 기대 • 순조로운 디스인플레이션 과정 진행. 다만 금리 인하 속도 조절 지속 무게	0.5	6.0
일본	중립 0	하락 시 비중확대	• BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 • 연내 금리 인상(단, 5,6,7, 9월 동결)에 따른 엔화 강세+증시 상승 제한 예상	1.8	13.5
중국	중립 0	상승 시 비중축소	• 내수 부진과 디플레이션이라는 이중고.소비와 투자가 감소하는 악순환 • 딥시크 등장 불구, 부동산 시장 회복 미흡. 경제 심리 및 증시 상승 제한	1.5	15.5
그 외 EM					
한국	긍정 +2	비중 확대	• 24.12.27일, 헌재의 탄핵 심판 1차 변론준비기일 기점 증시 반등 시작 • 세제 개편 불확실성 완화. 외국인 순매수세 지속 등 증시 상방 압력 확대	5.9	41.5
대만	긍정 +2	비중 확대	• 2/4분기 GDP 예상 상회(7.96% YoY 이하). 21.2/4분기 이후 최고치 • 첨단기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견조. 얕은 조정 시, 비중확대	4.0	10.6
인도	중립 0	하락 시 비중확대	• 제조업 · 기업 투자 둔화 영향, 24년 경제성장률(6.4%) 당초 전망치 하한선 • RBI, 성장 부진을 빌미로 추가 금리 인하 가능성 증가. 증시 상승 디딤돌	1.5	4.8
베트남	긍정 +1	비중 확대	• 베트남 통계청(GSO), 24년 GDP 성장률은 7.09%(YoY 이하)집계 • 팜 민 찐 총리, 올해 8% 성장을 목표. 베트남 고성장 기대가 투자심리 견인	0.0	31.6
멕시코	중립 0	하락 시 비중확대	• 미국 관세 부과에 따른 향후 물가 상승 자극과 경제 활동 둔화를 우려 • 25.2,3,5,6월 각각 50bp 금리 인하. 美 관세 부과 위협, 추가 금리 인하 여지	2.2	24.8
브라질	중립 0	하락 시 비중확대	• 브라질 중앙은행, 25.1,3,5월에 이어 6월 정책금리 25bp 인상(현 15%) • 7월 금리 동결 불구, 미국의 고율관세 부과에 따른 하방압력 높아질 전망	-0.3	18.3

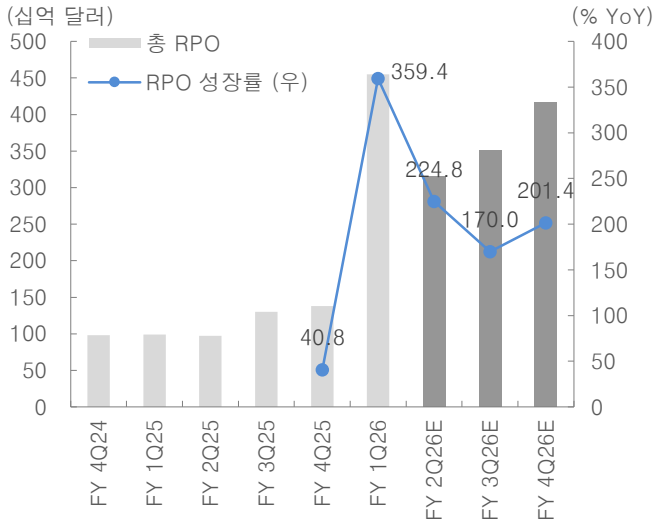
기준일: 25. 9. 12
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

오라클(ORCL): OpenAI와 RPO 계약 급증, 클라우드 인프라 매출 가이던스 상향

- 회계연도 26.1/4분기 매출은 전년 대비 12% 증가한 $149억으로 컨센서스 소폭 하회. 순이익은 8% 증가한 $43억으로 컨센서스 상회
- 26.1/4분기 AI 인프라 수요 확대에 따른 잔여 계약 잔고(RPO) 1분기 만에 $1,380억 → $4,550억으로 급증. 클라우드 인프라 매출은 FY26 $103억 → FY30까지 $1,440억 전망
- WSJ에 따르면 OpenAI는 2027년부터 5년간 오라클에 총 3,000억 달러 규모 컴퓨팅 파워 구매 계약 체결. 회사 측은 아직 공식 입장 밝히지 않음

오라클 총 RPO 및 RPO 성장률 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

[유망 미국 주식 10선]

종목명	티커	산업	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률 (%)	
					1W	연초 이후
마이크로소프트	MSFT	소프트웨어	• AI 수요 증가하면서 Azure 클라우드 성장률 가속화 • AI 캐파 초과 수요 상태가 연말까지 이어질 전망	3,790.2	3.0	21.0
아마존	AMZN	소매	• AWS 매출 증가율은 17.5% YoY로 반등했으나 다른 클라우드 기업 대비 약함 • 12개월 선행 EV/EBITDA 14배로 타 빅테크 대비 밸류 부담은 낮으나 모멘텀 부재	2,433.2	-1.8	4.0
알파벳A	GOOGL	소프트웨어	• 2/4분기 알파벳 클라우드 성장률 반등은 OpenAI와의 계약으로 가속화 전망 • 12개월 선행 PER 23배로 밸류 부담은 타 빅테크 대비 낮음	1,604.7	2.5	27.2
메타 플랫폼스	META	광고	• AI 추천 시스템을 통해 1) 광고 전환율 상승, 2) 사용 시간 증대 나타나면서 매출 증대 • 공격적인 투자를 통해 AI 경쟁에서 앞서나가고자 하는 의지 확고	1,898.1	0.4	29.0
엔비디아	NVDA	반도체	• AI 수요가 폭발적으로 늘어나면서 클라우드 기업들의 CAPEX 전망치 상향 • 중국향 AI 칩 수출 규제도 완화됨에 따라 실적이 증가할 환경 마련	4,321.0	6.5	32.4
로빈후드	HOOD	금융	• IRA 납입금 매칭 등 신규서비스 지속 출시, 기존 고객들의 자금 유입 증가 • Gold 구독 서비스를 통해 고객들의 락인 효과 강화, 거래 플랫폼으로 성장할 전망	102.2	13.6	208.7
브로드컴	AVGO	반도체	• ASIC 칩 수요 증대 지속될 전망. OpenAI와의 100억 달러 규모 계약이 이를 뒷받침 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속	1,699.4	7.5	55.2
테슬라	TSLA	자동차	• 중국 전기차 기업들과의 가격 경쟁 심화, IRA 세제 혜택 종료로 판매 모멘텀 제한 • 로보택시 서비스 출시했으나, 서비스 확장 속도가 기대 하회. 옵티머스 계획 차질	1,277.1	12.9	-2.0
팔란티어	PLTR	소프트웨어	• AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동. 효율화 추구하는 트렌드 수혜 예상 • 공매도 리포트로 주가 하락했으나 펀더멘털 변화 없음. 장기적으로 꾸준한 성장 전망	406.5	12.0	126.7
GE 버노바	GEV	산업재	• 전력 부문은 천연가스 수요 증가, 전기화 부문은 송전망 교체에 따른 수요 증가 기대 • 수주 가격이 올라가면서 마진이 상승 추세를 보일 전망	170.3	7.5	90.2

기준일: 25. 9. 12

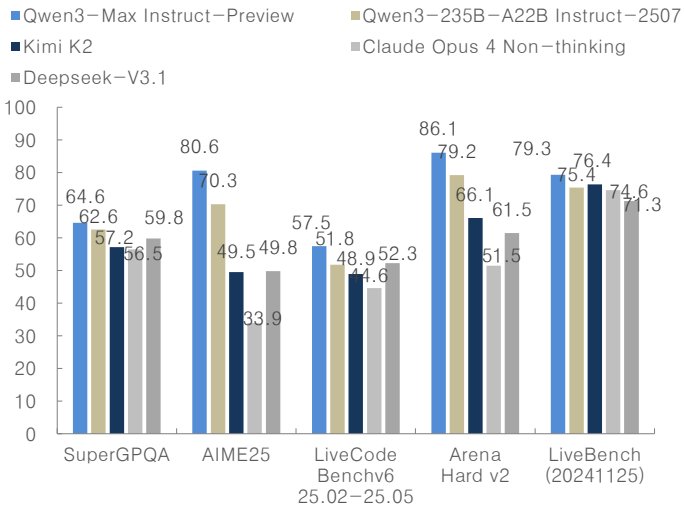
자료: Factset, 대신증권 Research Center

중국 주식 포커스

알리바바(BABA/9988-HK): Qwen3-MAX, Qwen3-Next 출시, 자체 AI칩 기대감도 유효

- Qwen3-Max-Preview 출시, 파라미터 수 1조 이상으로 알리바바가 개발한 가장 큰 규모의 모델. 오픈소스가 아닌 유료 API를 통해 제공, 복잡한 추론, 코딩, 데이터 처리 등 복잡한 작업에 특화. 다수 벤치마크에서 딥시크 V3.1 능가
- Qwen3-Next는 효율성을 극대화한 모델, 80B 파라미터 중 3B만 활성화, 기존 모델 대비 훈련 비용 90% 절감, 추론 속도 10배 향상
- 한편, 디 인포메이션에 따르면 알리바바는 올해 초부터 소형 AI 모델 훈련에 자체 설계 칩 사용 중

Qwen3-MAX-Preview 주요 벤치마크 비교



자료: Alibaba, 대신증권 Research Center

[유망 중국 주식 10선]

종목명	티커	산업	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률 (%)	
					1W	연초 이후
텐센트	700.HK	빅테크	• 중국 SNS, 게임 1위 기업 • AI 모델 성능 강화에 따른 게임, 광고, 클라우드 매출 성장 가속화	757.7	6.3	54.3
알리바바	BABA 9988.HK	빅테크	• 중국 이커머스, 클라우드 1위 • 딥시크발 중국 AI 수요 증가로 클라우드 매출 성장 가속화 전망	369.7	14.4	84.3
BYD	002594 1211.HK	전기차	• 중국 및 글로벌 전기차 판매량 1위 • 상반기 중국 전기차 가격할인 격화로 수익성 하락, 해외 판매는 견조하나 중국 국내 판매 부진, 하반기 가격 할인폭 축소 및 중고가 모델 비중 증가로 수익성 반등 기대	80.9	-1.3	-37.6
샤오미	1810.HK	IT 하드웨어	• 휴대폰, IoT(가전 등), 전기차 등 전사 사업부문 모두 중국 소비 이구환신 정책 수혜 • 휴대폰, IoT 중고가 전략 기반 점유율 상승 지속, 25년 전기차 판매 목표 35만 대	184.5	2.8	59.9
메이투안	3690.HK	소매 (유통)	• 중국 배달 서비스 등 위치 기반 로컬 커머스 1위 기업 • 알리바바, 징둥닷컴의 배달 부문 진입으로 경쟁 심화, 수익성 하락 및 성장 둔화 우려	75.8	-6.3	-36.4
SMIC	981.HK	반도체	• 중국 1위 파운드리로 중국에서 유일하게 7nm/5nm 선단공정 생산 가능 • 12인치 생산능력 증가에 따른 믹스 개선과 더불어 이구환신 수요 증가로 견조한 성장 지속	48.4	6.9	97.3
북방화창	002371	반도체	• 중국 반도체 장비 1위, 반도체 장비 국산화 대체 수혜 • 2025년 매출 전년대비 30%+ 성장 지속 전망	38.2	5.5	30.2
호라이즌 로보틱스	9660.HK	반도체	• 중국 자율주행 반도체 1위 • 중국 자율주행 보급 증가에 따른 판매량 증가 및 L2+ 솔루션 비중 증가에 따른 ASP 상승으로 실적 고성장 전망	18.2	4.2	183.9
허사이	HSAI	IT	• 글로벌 전기차, 로봇/로보택시 라이다 1위 기업 • 200$대 라이다 제품 1Q25부터 양산, 자율주행 보급률+라이다 침투율 상승 이중 수혜	4.4	7.9	106.7
항서제약	600276 1276.HK	건강관리	• 중국 제약사 1위. 중국 제약사 중 가장 많은 신약 파이프라인 보유 • 신약 비중 50%로 신약이 매출 성장 견인, 해외 라이선스 아웃도 지속 증가	61.9	-4.8	50.3

기준일: 25. 9. 12
자료: Factset, 대신증권 Research Center

ETF 포커스

1Q 샤오미밸류체인액티브(0094X0): 중국, 지표 부진은 추가적인 부양책 기대를 높이는 요인

- 중국 8월 소매판매, 산업생산 등 주요 실물 경제 지표 부진
- 다만 내수활성화 위해 증시 부양을 포기할 수 없는 상황. 미국 기준금리 인하 사이클 재개시 중국도 추가적인 유동성 투입 가능
- 유동성이 증가하는 국면에서는 가치주 대비 성장주 성과 우수. 다만 아직 중국 소비 회복 조짐이 더디다는 점에서 기술주 중에서도 반도체, 로봇, 드론과 같은 하이테크 제조업 기업 선호

中 유동성 장세에서는 가치주 대비 성장주 성과 우수

자료: FRED, 대신증권 Research Center

[유망 ETF 5선]

종목명	티커	투자대상	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률(%)	
					1W	연초 이후
SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY	미국 주식	• 글로벌 선두 산업을 이끌며 세계 경제 주도권을 쥐고 있는 미국 주식시장에 분산투자 할 수 있는 상품 • 연초 이후 미국 증시는 쉬어가는 와중에 비미국 증시가 강세를 보이고 있는 상황. 단기적으로 투자심리가 악화된 상황에서 미국 주식시장의 조정은 비중 확대 기회로 활용	666.9	1.6	12.2
Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	미국 유틸리티	• 2/4분기 어닝시즌 통해 CAPEX 수요 견고함을 확인. 데이터센터향 전력 수요 증가 수혜 • 안정적인 실적으로 시장 변동성 확대시 포트폴리오 방어 가능	21.2	2.4	13.0
Vanguard Mega Cap Growth Index Fund ETF	MGK	메가캡 성장주	• 풍부한 유동성, 양호한 빅테크 실적 고려 시 성장주에 우호적 환경 • 성장주 중에서 빅테크 위주의 메가캡 선호	30.4	2.0	14.9
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	미국 테크	• 2/4분기 어닝 시즌 통해 확인된 견조한 빅테크 실적, AI 액션플랜을 통해 다시 시작된 AI 정책 모멘텀 등 고려시 IT는 차익실현 보다는 조정시 비중 확대 기회	86.6	3.1	16.5
1Q 샤오미밸류체인액티브	0094X0	중국 테크	• 中 유동성이 증가하는 국면에서는 가치주 대비 성장주 성과 우수 • 다만 아직 중국 소비 회복 조짐이 더디다는 점을 감안, 기술주 중에서도 플랫폼 기업보다는 반도체, 로봇, 드론과 같은 하이테크 제조업 기업 선호	0.007	5.8	6.3

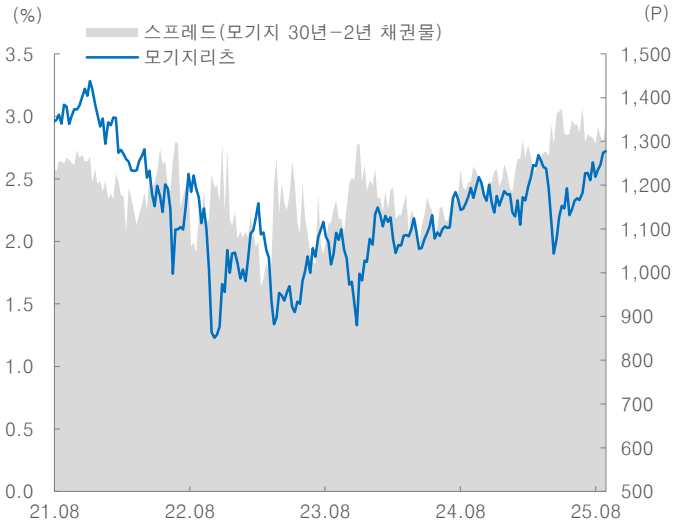
기준일: 25. 9. 12
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

글로벌 리츠 포커스

모기지 리츠(mREITs): 장단기 스프레드 확대에 따른 금리인하 수혜 기대

- 모기지 리츠는 단기 차입으로 자금 조달하여 장기 MBS나 대출에 투자 → 금리인하에 따른 단기 조달 비용 하락은 순이자 스프레드 확대로 직결될 전망
- 30년 모기지 금리와 2년 만기 국채 금리 간 스프레드는 23년 초 1.6% 저점 이후, 현재 3%까지 회복했으며 모기지 리츠 지수도 동반 상승
- 22년 고금리 충격이후 모기지리츠는 보유 부실자산의 81%를 이미 인식 완료했으며, 최근 1년간 신규대출은 건전성이 높아 포트폴리오 질적 개선 중
- 금리인하 이후에는 위축되었던 신규대출과 리파이낸싱 증가로 대출시장 활성화 기대

장단기 금리 스프레드 및 모기지 리츠 지수



자료: FRED, Bloomberg, 대신증권 Research Center

[유망 미국 리츠 8선]

종목명	티커	섹터	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률(%)	
					1W	연초 이후
Equinix	EQIX	데이터센터	• 글로벌 1위 데이터 센터 리츠로 중소형 블록에 특화된 리테일 코로케이션 강점 • 안정적인 반복 매출 및 상호연결서비스 고성장 강력한 실적상승 지속	77.2	1.9	-16.4
Digital Realty	DLR	데이터센터	• 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 • 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	59.2	6.3	-2.2
Well Tower	WELL	헬스케어 (시니어하우징)	• 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 총 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 • 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	113.1	0.8	34.2
Prologis	PLD	물류	• A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 • 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	107.1	1.5	9.1
American Tower	AMT	인프라 (셀타워)	• 이동통신사, 방송사 등 대상으로 통신탑을 임대하는 세계 최대 인프라 리츠 기업 • 선진국 중심 사업개편 및 비용효율화 & 신사업 데이터센터 부문 양호한 성장 중	91.3	-1.6	6.4
Invitation Homes	INVH	주거 (단독주택)	• 2017년 상장한 미국 최대 단독주택 리츠로 선벨트 중심의 8.5만호 자산 보유 • 고소득 밀레니얼 세대 기반의 안정적 임대수요 보유 (5년 연평균 임대율 97.8%)	18.5	-0.1	-5.5
Simon Property Group	SPG	리테일 (지역몰)	• A-Class 자산구성으로 높은 임대료 협상력 보유한 미국 최대 쇼핑몰 1위 리츠 • 2024년부터 리테일 임대시장 호조 & 리테넌팅 전략으로 임대수익 성장 지속	59.6	0.1	6.0
Realty Income	O	리테일 (프리스탠딩)	• 연면적 3.4억 s.f 규모의 1.5만개 자산을 보유하고 있는 글로벌 1위 넷리스 리츠 • 코로나 시기 포함하여 98% 이상의 안정적 임대율 & 활발한 자산편입 진행	55.2	1.9	13.1

기준일: 25. 9. 12

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	광고	12.4	20.3	19.7	265.1
2	은	11.0	16.4	82.8	11.0
3	유틸리티 - 전력생산	9.2	2.9	55.5	130.8
4	자동차 - 생산	8.1	11.6	0.0	1,883.7
5	전자 게임 및 멀티미디어	6.9	6.2	61.4	282.3
6	반도체	6.2	2.9	32.5	8,999.6
7	자본시장	5.9	3.3	35.1	1,099.0
8	기타 희귀 금속	5.8	15.4	103.3	30.7
9	반도체 소부장	5.8	2.9	22.4	808.1
10	알루미늄	5.7	5.1	2.2	14.4

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	AI	7.6	34.9	51.1	2,588.0
2	5G	7.3	39.1	76.4	3,727.9
3	반도체	6.4	27.7	31.5	2,477.6
4	스마트 웨어러블	6.2	24.5	49.0	1,952.2
5	IDC	5.6	41.9	100.1	1,375.8
6	클라우드 컴퓨팅	5.6	17.3	25.4	1,066.3
7	빅데이터	5.6	17.9	25.9	801.5
8	휴대폰	5.2	26.5	38.0	2,181.1
9	돼지고기	4.7	4.5	11.3	430.1
10	위성	4.5	17.8	26.0	498.0

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	음료 - 와인 및 증류주	-6.8	-8.1	-20.9	84.5
2	섬유 제조	-6.1	-10.2	-27.2	1.9
3	석탄 - 점결탄	-5.1	-9.2	-1.0	7.2
4	산업 유통	-4.8	-4.1	11.1	240.6
5	태양광	-4.7	14.8	15.4	48.9
6	바이오테크	-3.7	1.1	-8.3	923.1
7	도박	-3.6	-2.4	11.9	122.2
8	레크리에이션 차량	-3.6	0.2	1.9	26.3
9	목재 및 목재생산	-3.1	-3.5	-8.0	23.0
10	건설 - 제품 및 장비	-3.1	-4.8	5.0	364.4

중국 증시 테마(하락률 TOP)

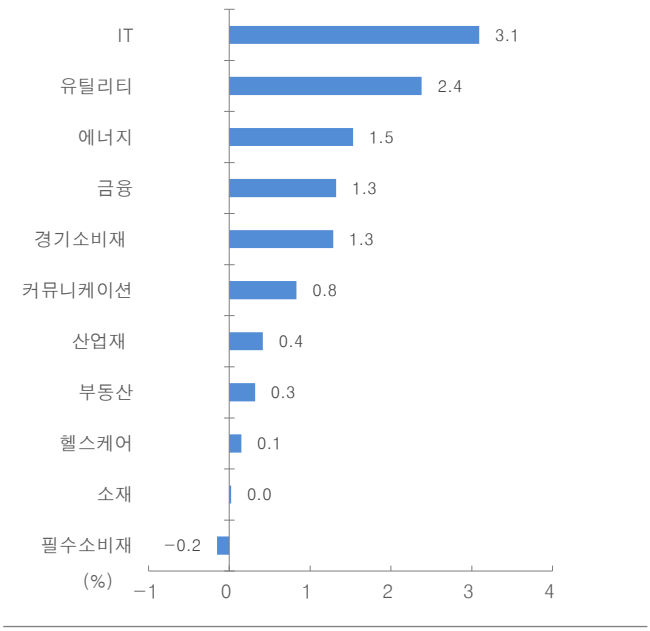
순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	태양광	-2.2	17.2	22.7	841.5
2	신재생에너지	-2.0	11.8	12.7	991.3
3	사무용품	-1.8	-0.4	2.9	16.0
4	바이오	-1.1	1.9	33.2	2,704.1
5	양로산업	-0.9	4.3	9.4	2,022.0
6	발전설비	-0.8	13.7	21.8	225.2
7	가전	-0.7	9.5	8.9	1,095.1
8	자동차	-0.5	8.7	10.4	761.9
9	금융 보안	-0.5	3.9	9.5	4,590.9
10	석유, 천연가스	-0.4	-1.3	-3.7	309.0

기준일: 25. 9. 12
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

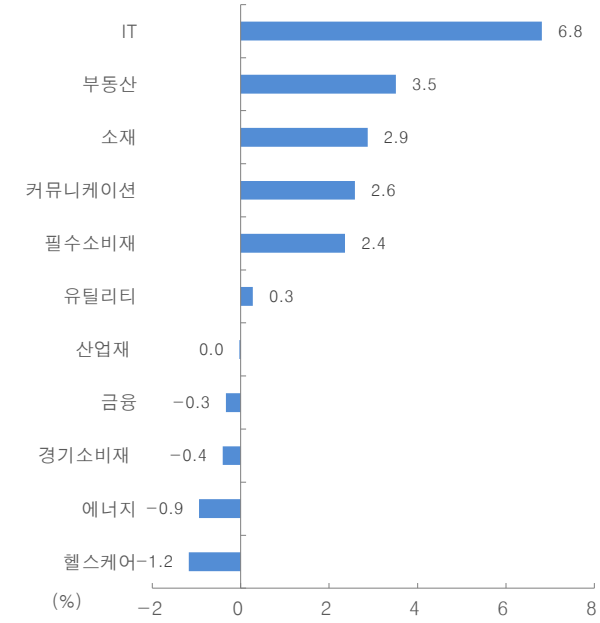
미국 S&P500 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



중국 CSI 300 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
오라클	ORCL	830.3	25.5	83.0
마이크론 테크놀로지	MU	176.0	19.7	81.1
램리서치	LRCX	148.0	13.6	58.2
코닝	GLW	66.0	8.2	88.0
브로드컴	AVGO	1699.4	7.5	121.1

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
하이광 신식기술	688041	511.8	22.6	178.1
자오이 창신과기	603986	126.8	19.2	182.0
수광 신식산업	603019	143.5	18.8	172.8
WUS 인쇄 회로 쿤산	002463	138.4	12.1	135.4
리쉰 정밀공업	002475	382.6	11.7	46.7

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
팔란티어	PLTR	406.5	12.0	391.9
시놉시스	SNPS	79.0	-28.9	-11.6
엔비디아	NVDA	4,321.0	6.5	52.2
뉴스케일파워	SMR	10.4	5.2	315.8
비트마인	BMNR	9.6	31.0	610.8

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
선그로우	300274-HK	277.6	-1.0	70.9
CATL	3750-HK	1,493.0	0.1	41.7
우시엡텍	2359-HK	309.5	-2.2	230.1
유비테크	9880-HK	48.7	5.3	38.7
나우라	002371-HK	272.3	5.5	69.8

기준일: 25. 9. 12
자료: Factset, 대신증권 Research Center

Appendix

[해외 경제전망 요약표]

(단위: %, %연율, %전년동기비)

구분		2024				2025				2023	2024	2025	2026
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
미국	GDP(연율)*	1.6	3.0	3.1	2.3	-0.5	3.0	1.4	2.9	2.9	2.8	1.8	2.3
	CPI	3.2	3.2	2.6	2.7	2.7	2.4	3.0	2.9	4.1	3.0	2.8	2.2
	기준금리	5.50	5.50	5.00	4.50	4.50	4.50	4.25	4.00	5.50	4.50	4.00	3.00
	TB 2년 (평균)	4.48	4.83	4.04	4.14	4.16	3.87	3.75	3.60	4.58	4.37	3.90	3.25
	TB 10년 (평균)	4.16	4.45	3.95	4.27	4.46	4.37	4.25	4.10	3.96	4.21	4.30	3.65
유로존	GDP	0.3	0.2	0.4	0.1	0.6	0.1	0.1	0.2	0.4	0.7	1.2	1.2
	CPI	2.6	2.5	2.2	2.2	2.3	2.0	1.8	2.0	5.5	2.4	2.0	2.0
	달러/유로	1.09	1.08	1.10	1.07	1.05	1.13	1.13	1.10	1.08	1.09	1.10	1.08
일본	GDP	-0.2	0.5	0.6	0.5	0.1	0.5	-0.2	0.1	1.2	0.1	1.2	0.8
	CPI	2.5	2.7	2.8	2.9	3.8	3.4	2.8	2.5	3.3	2.7	3.1	1.5
	엔/달러	148	156	149	153	152	144	139	143	141	152	145	145
중국	GDP	5.3	4.7	4.6	5.4	5.4	5.2	4.2	4.0	5.2	5.0	4.7	4.1
	CPI	0.0	0.3	0.5	0.2	-0.1	0.0	-1.0	0.0	0.2	0.2	-0.1	0.5
	위안/달러	7.19	7.24	7.16	7.19	7.28	7.23	7.11	7.22	7.08	7.20	7.21	7.20

자료: 대신증권 Research Center
주1: 연율 성장률(Annualized growth rate)은 분기 성장률을 연간으로 환산
주2: 실적치 음영표시
주3: 기준금리는 기말 값
주4: 국가별 환율 수치는 기간 평균

[원자재전망 요약표]

구분	2024				2025				2023	2024	2025	2026
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
국제유가	77	81	75	70	72	64	66	69	78	76	68	73
금	2,076	2,339	2,480	2,662	2,858	3,288	3,350	3,300	1,944	2,390	3,200	3,300
은	23	29	29	31	32	34	38	39	23	28	36	38
구리	8,452	9,751	9,215	9,182	9,339	9,506	9,800	10,000	8,487	9,150	9,700	9,900
알루미늄	2,204	2,522	2,385	2,576	2,624	2,444	2,600	2,700	2,256	2,422	2,600	2,900
니켈	16,842	18,680	16,498	15,995	15,575	15,166	15,000	16,000	21,500	16,826	15,500	16,500
옥수수	435	443	391	426	472	452	410	500	565	424	470	600
소맥	576	608	546	559	554	535	540	600	645	572	560	650
대두	1,193	1,186	1,039	994	1,024	1,044	1,000	1,100	1,416	1,103	1,050	1,200

주1: WTI는 $/bbl 기준
주2: 구리, 알루미늄, 니켈은 $/ton 기준
주3: 금, 은은 $/Oz 기준
주4: 옥수수, 소맥과 대두는 ¢ /bsh 기준
주5: 실적치 음영표시
주6: 전망치 및 실적치는 각 기간 평균가격
자료: 대신증권 Research Center

주간 주요 증시일정

일자	국가	일정	단위	예상치	전기치
2025-09-15	중국	8월 소매판매	%yoy	3.8	3.7
	중국	8월 산업생산	%yoy	5.6	5.7
	중국	8월 고정자산투자	%yoy	1.5	1.6
	중국	8월 주택가격	%yoy	-	-2.8
2025-09-16	미국	8월 소매판매	%mom	0.2	0.5
	미국	8월 산업생산	%mom	0.0	-0.1
	미국	8월 수출/입물가	%yoy	-/-	2.2/ -0.2
2025-09-17	유럽	8월 CPI	%yoy/ %mom	2.1/ 0.2	2.1/ 0.2
	미국	8월 주택착공건수	천 건	1,370	1,428
	미국	8월 건축승인건수	천 건	1,370	1,362
2025-09-18	미국	9월 FOMC 회의	-	-	-
	영국	9월 BOE 회의	-	-	-
	미국	신규 실업수당 청구건수	천 건	-	263
2025-09-19	일본	9월 BOJ 금정위	-	-	-

주: 날짜는 한국 기준이며 예상치는 Bloomberg 기준
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

The Global 애널리스트

	이름	담당	이메일
리서치센터장	김영일	리서치센터 총괄	youngil.kim@daishin.com
애널리스트	문남중	글로벌전략	namjoong.moon@daishin.com
	서영재	미국 주식	youngjae.seo@daishin.com
	박초화	중국 주식	chuhua.piao@daishin.com
	박현정	ETF	hyunjeong.park@daishin.com
	김다은	글로벌 리츠	daeun.kim@daishin.com
	조재운	테마	jaeun.jo@daishin.com
	문건우	이슈	gunwoo.moon@daishin.com

Compliance Notice

- 금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다.

- 당사의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 위 언급된 종목을 제외한 동자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 리서치센터)

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