Weekly

2025년 10월 3주차

The Global

Global Daishin View

Daishin Research Center

Daishin 증권

해외 자산별 투자의견

Global Daishin View

구분	주요 내용	10월 Top Pick	
		투자의견	밴드
해외 전략	• 글로벌 증시, 판이 바뀌다. 10~12월 계절적 상승장 진입. 연말을 염두에 두고 투자할 때 • 9월 미국 금리 인하 재개가 향후 미국 외 국가들의 통화완화 또는 재정 지출 동참을 자극하면서 유동성 증가가 증시로의 자금 유입을 이끌 것. 10월 계절적 상승장(21~24년 S&P500 +2.9%) • 양호한 펀더멘탈을 갖춘 미국 지휘 하에서, 유동성 증가 기대가 Non-US 증시로 확산될 것. 위험 확산 및 성장 대응(인도, 중국, 유럽), 주주가치 제고(한국, 일본) 등 긍정적 요인이 상승장 뒷받침	S&P500	
		비중확대	6,400~6,800p
		CSI300	
		중립	4,450~4,850p
미국 주식	• 브로드컴(AVGO) • ASIC 칩 수요 증대 지속될 전망. OpenAI와의 100억 달러 규모 계약이 이를 뒷받침 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속 • 알파벳(GOOGL) • 2분기 나타난 알파벳의 클라우드 성장률 반등은 OpenAI와의 계약이 본격화되면서 가속화될 전망 • 12개월 선행 PER 22배로 밸류에이션 부담은 타 빅테크 대비 낮음	브로드컴(AVGO) 알파벳(GOOGL)	
중국 주식	• 텐센트(700 HK) • 중국 SNS, 게임 1위 기업 • AI 모델 성능 강화에 따른 SNS 광고, 클라우드 매출 성장 가속화 • 허사이(HSAI/2525.HK) • 글로벌 전기차, 로봇/로보택시 라이다 1위 기업 • 200$대 라이다 제품 25.1/4분기부터 양산, 자율주행 보급률+라이다 침투율 상승 이중수혜	텐센트(700 HK) 허사이(HSAI/2525.HK)	
ETF	• 미중 기술 패권의 중요한 한 축. 이번 사이클 속 가장 안전한 위험자산, 양자컴퓨팅 • 올해 노벨상은 양자컴퓨팅의 근간이 되는 거시적 규모에서의 양자 터널링 현상 관련 연구로 돌아감. 산업 연구자금 확대 예상 • 트럼프 대통령, 행정명령을 통해 PQC(포스트양자암호)를 가속화하고 2023년 종료된 국가 양자 이니셔티브 재승인 추진 예상	Definance Quantum ETF (QTUM)	
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-中 통상정책 불확실성	• 9일 중국 상무부가 희토류 채굴과 금속 제련 등에 관한 기술 및 제품 수출 통제를 발표. 이에 10일 트럼프 대통령이 중국에 대한 100% 추가 관세를 언급하며 미중 관세 분쟁 재발 우려 확대 • 10.31-11.1일 APEC에서 열릴 미중 정상회의를 앞두고 협상력 강화 움직임이라는 해석. 다만 중국 정부의 대두 수입 중단, 특별 항만 서비스료 부과 등 후속 조치에 따른 변동성 확대 가능성도 존재	▼	전세계 증시
美 25.3/4분기 어닝시즌	• 14일 JP모건, 웰스파고, 골드만삭스, 블랙록, 시티그룹, 존슨앤존슨, 15일 ASML, 뱅크오브아메리카, 모건스탠리, 유나이티드항공, 16일 TSMC, 찰스슈왑, ABB, 뱅크오브뉴욕멜론 등의 실적 발표 • S&P500 지수의 25.3/4분기 EPS 성장률 전망치는 8.0%(YoY)로 이전(7.3%) 대비 상향 조정. 금주 발표되는 금융 섹터의 EPS 성장률 전망치는 13.2%로 11개 섹터 중 4번째로 높은 상승폭 전망	▲	미국 증시, 금융주
가자지구 평화 정상회의	• 13일 이집트 샤름엘셰이크에서 트럼프 미국 대통령과 압둘 파타 엘시시 이집트 대통령 공동 주재로 20개국 정상 또는 외무장관이 참석한 정상회의 및 1단계 휴전 합의 서명식 진행 예정 • 다만 평화계획 2단계 협상을 두고 불확실성 지속. 베냐민 네타냐후 이스라엘과 하마스 관계자는 불참을 선언. 특히 하마스 측은 무장해제 및 가자지구 통치 체제 재편 등을 두고 거부 의사를 표명	▲	전세계 증시

자료: 대신증권 Research Center

해외 전략 포커스

미중 무역전쟁 재점화. 10일 미국 증시 하락, 확대 해석 경계. '다시 상승할 수 있는 하락'

- 10일 美 증시 하락(S&P500 -2.71%), '다시 상승할 수 있는 하락'으로 확대 해석 경계. 매수기회
- 1) APEC 미중 정상회담 앞두고 협상력을 높이고자 하는 정치 술수. 2) 11일 트럼프, 시진핑과 정상회담 가능 언급 및 12일 中에 대한 유화적 제스처 제시. 3) 12일 비트코인 4.81% 상승(11:50:35)
- 향후 불안을 잠재우는 키는 '실적'. 14일 금융주 실적 발표 기점, 미국 3/4분기 어닝시즌 본격화. 양호한 금융주 실적 발표 기대, 긍정적 요인

미중 무역전쟁 재점화

일자	내용
9.15	중국, 틱톡 미국 사업권 매각 조건부 합의
9.18	중국, 미국산 대두 구매 최소화 및 대체 수입 공식화
9.19	미국 트럼프 대통령, 시진핑 주석 통화 및 협상 의지 확인
9.23	중국, 아르헨티나산 대두 227만t 사상 최대 계약
9.25	미국 트럼프 대통령, 틱톡 미국 사업권 매각 행정명령 서명
9.29	미국, 블랙리스트 중국 기업의 자회사 기술 수입 차단
10.09	중국, 희토류 및 관련 가공기술 수출 통제 강화
10.10	미국, 11월 1일부터 중국산 전 품목에 100% 추가관세
10.11	중국, '미국이 고집 부리면 상응 조치' 맞대응 천명

자료: 대신증권 Research Center

[주요국 증시 전망 및 선호도]

구분	투자 선호도					투자 의견	증시 전망	수익률 (%)	
	부정		중립	긍정				1W	연초 이후
	-2	-1	0	+1	+2				
미국					■	비중 확대	• 23.10월 말 기점, 펀더멘탈(경기, 이익 등) 견인 장세. 상승장 지속 • 10월, 유동성 증가 기대+AI 낙관론 확산. 증시, 변동성 확대는 비중확대 기회	-2.4	11.4
유럽				■		비중 확대	• 독일, 2년 연속 역성장 등 경기 둔화 방어 차원 ECB 금리 인하 단행 기대 • 7월, 추가 금리 인하의 기준이 높을 수 있음 시사. 금리 인하 속도 조절 무게	-1.2	9.1
일본			■			하락 시 비중확대	• BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 • 10월 다카이치 자민당 신임 총재 선출. BOJ 금리 인상 속도 조절 요인 부상	2.2	14.8
중국			■			상승 시 비중축소	• 내수 부진과 디플레이션이라는 이중고. 소비와 투자가 감소하는 악순환 • 다만 미중 무역합의, 4/4분기 계절적 상승장 도래. 증시 상승 흐름 지속	0.4	16.3
그 외 EM									
한국					■	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	1.7	50.5
대만					■	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	2.0	18.5
인도			■			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	1.6	5.6
베트남				■		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	6.2	38.0
멕시코			■			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	-2.3	22.3
브라질			■			하락 시 비중확대	• 브라질 중앙은행, 25.1,3,5월에 이어 6월 정책금리 25bp 인상(현 15%) • 7,9월 금리 동결 불구, 미국 고율관세 부과에 따른 하방압력 높아질 전망	-2.4	17.0

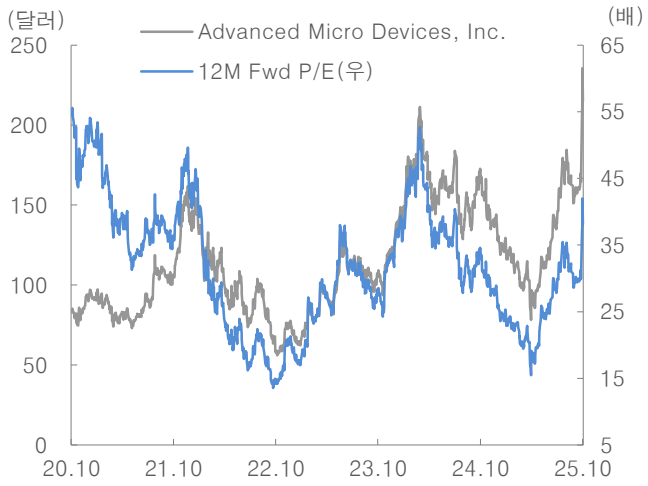
기준일: 25. 10. 10
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

AMD(AMD): OpenAI와 6GW 규모 GPU 공급 계약 및 전략적 파트너십 체결

- AMD와 OpenAI, 수년간에 걸쳐 6GW 규모의 AMD Instinct GPU 공급 계약 체결
- 이번 계약으로 AMD는 4년간 1,000억 달러 이상의 신규 매출을 기대한다고 발표
- 초기 1GW 규모 MI450 시리즈 GPU 배치는 2026년 하반기부터 시작
- AMD, OpenAI에 최대 1.6억 주의 주식 워런트 발행, 배치 및 성과 기준 달성 시 순차적 권리 부여, OpenAI는 AMD 지분 최대 10%까지 확보 가능

AMD 주가 및 12개월 선행 P/E 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	3,798.1	-1.2	2.7
아마존	AMZN	소매	• AWS 매출 증가율은 17.5% YoY로 반등했으나 다른 클라우드 기업 대비 약함 • 12개월 선행 EV/EBITDA 13배로 타 빅테크 대비 밸류 부담은 낮으나 모멘텀 부재	2,307.6	-1.4	-1.4
알파벳A	GOOGL	소프트웨어	• 2분기에 나타난 알파벳 클라우드 성장률 반등은 OpenAI와의 계약으로 가속화 전망 • 12개월 선행 PER 22배로 밸류 부담은 타 빅테크 대비 낮음	2,866.1	-3.6	25.0
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	1,771.7	-0.7	20.5
엔비디아	NVDA	반도체	• AI 수요가 폭발적으로 늘어나면서 클라우드 기업들의 CAPEX 전망치 상향 • 중국향 AI 칩 수출 규제도 완화됨에 따라 실적이 증가할 환경 마련	4,450.8	-2.4	52.5
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	123.5	-6.5	272.9
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	1,533.0	-4.1	91.2
테슬라	TSLA	자동차	• ESS 부문 성장 가속화 기대감 & 일론 머스크 CEO의 자사주 매입에 반등 • 그러나 중국 기업들과의 경쟁 심화, IRA 세제 혜택 종료가 부담으로 작용할 전망	1,374.9	-3.8	2.4
팔란티어	PLTR	소프트웨어	• AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동. 효율화 추구하는 트렌드 수혜 예상 • 신규 수주잔고 증가를 보면 매출 우상향 추세 보일 전망, 장기 관점에서 꾸준한 성장	416.2	1.4	132.0
GE 버노바	GEV	산업재	• 클라우드 기업들의 CAPEX 상향, 데이터센터 건설 증가에 따른 전력 수요 증가 수혜 • 천연가스 터빈의 수주 가격 상승 & 수요 증가가 동시에 나타나며 이중 수혜	164.6	1.6	83.8

기준일: 25. 10. 10

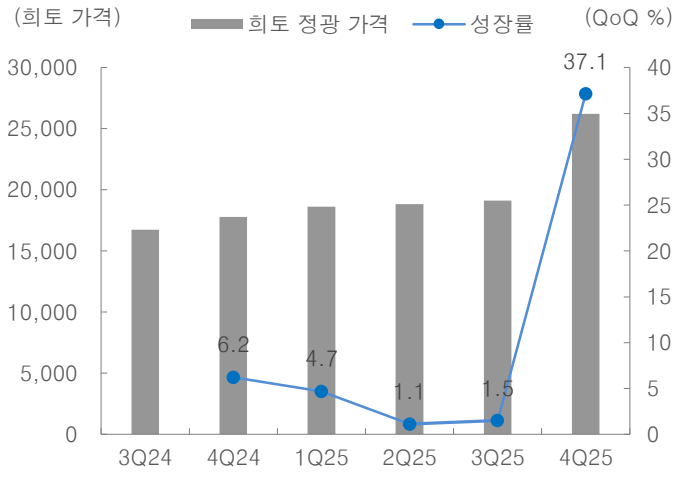
자료: Factset, 대신증권 Research Center

중국 주식 포커스

북방희토(600111): 中 정부 희토류 수출 통제 발표 후 4분기 희토 가격 인상

- 중국 상무부, 희토류, 2차전지 등 핵심소재 수출통제 발표. 희토류 채굴·정제·금속 제련·자석 제조·재활용 관련 기술에 대한 수출 통제 발표. 4월 발표한 수출 통제는 중국 내 수출자 대상, 이번엔 해외에서 중국산 희토류나 기술을 이용한 제품의 역외수출로 통제 범위 확대. 11월 8일부터 시행
- 북방희토와 바오강은 4/4분기 희토 가격 인상 발표. 북방희토의 희토 정광 가격 26,205위안/톤(건조량, REO=50% 기준)으로 3/4분기 대비 37% 인상, 5개 분기 연속 인상 중, 전분기 QoQ 인상폭 1.5% 대비 큰 폭 인상

북방희토 톤당 희토 정광 거래 가격



자료: 북방희토, 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 SNS 광고, 클라우드 매출 성장 가속화	766.3	-3.3	56.2
알리바바	BABA 9988.HK	빅테크	• 중국 이커머스, 클라우드 1위 • 딥시크발 중국 AI 수요 증가로 클라우드 매출 성장 가속화 전망	405.7	-15.4	87.5
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	131.0	-1.3	14.4
샤오미	1810.HK	IT 하드웨어	• 휴대폰, IoT 부문 중고가 전략 기반 믹스 개선과 더불어 점유율 상승 지속 • YU7 SUV 출시에 힘입어 전기차 부문 고성장, 25년 전기차 판매량 목표 35만대	174.1	-5.4	50.9
메이투안	3690.HK	소매 (유통)	• 중국 배달 서비스 등 위치 기반 로컬 커머스 1위 기업 • 알리바바, 징둥닷컴 배달 부문 진입으로 경쟁 심화, 수익성 하락 및 성장 둔화 우려	79.9	-4.1	-33.0
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	95.7	-14.7	143.9
북방화창	002371	반도체	• 중국 반도체 장비 1위, 반도체 장비 국산화 대체 수혜 • 2025년 매출 전년대비 30%+ 성장 지속 전망	44.5	-3.2	51.2
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	17.1	-7.1	152.2
허사이	HSAI 2525.HK	IT	• 글로벌 전기차, 로봇/로보택시 라이다 1위 기업 • 200$대 라이다 제품 1Q25부터 양산, 자율주행 보급률+라이다 침투율 상승 이중 수혜	3.8	-19.4	59.6
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	63.9	-4.7	48.6

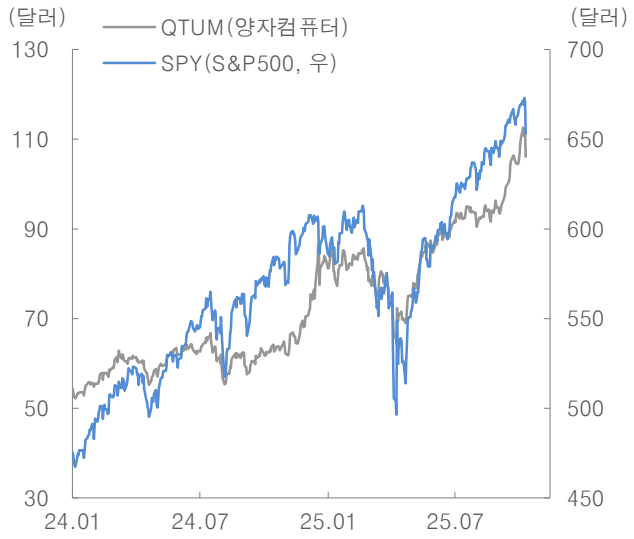
기준일: 25. 10. 10
자료: Factset, 대신증권 Research Center

ETF 포커스

Definance Quantum ETF(QTUM): 이번 사이클 속 가장 안전한 위험자산, 양자컴퓨팅

- 올해 노벨상은 양자컴퓨팅의 근간이 되는 거시적 규모에서의 양자 터널링 현상 관련 연구로 돌아감
- 트럼프 대통령은 행정명령을 통해 PQC(포스트양자암호)를 가속화하고 2023년 종료된 국가 양자 이니셔티브 재승인 추진 예상
- 미-중 기술 패권의 중요한 한 축으로 부상할 양자컴퓨팅. 다만 글로벌 스탠다드 부재한 상황 속에서 승자가 될 기업을 예상하기는 쉽지 않은 상황. 개별 기업보다 ETF로의 접근 유리

고베타 성격의 양자컴퓨터 테마



자료: LSEG, 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	661.4	-2.4	11.4
Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	미국 유틸리티	• 25.2/4분기 어닝시즌 통해 CAPEX 수요 견고함을 확인. 데이터센터향 전력 수요 증가 수혜 • 안정적인 실적으로 시장 변동성 확대시 포트폴리오 방어 가능	21.9	1.5	19.2
Vanguard Mega Cap Growth Index Fund ETF	MGK	메가캡 성장주	• 풍부한 유동성, 양호한 빅테크 실적 고려시 성장주에 우호적 환경 • 성장주 중에서 빅테크 위주의 메가캡 선호	30.7	-2.2	15.0
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	미국 테크	• 25.2/4분기 어닝 시즌 통해 확인된 견조한 빅테크 실적, AI 액션플랜을 통해 다시 시작된 AI 정책 모멘텀 등 고려시 IT는 차익실현 보다는 조정시 비중확대 기회	89.2	-2.2	19.7
Definance Quantum ETF	QTUM	양자컴퓨팅	• 미-중 기술 패권의 중요한 한 축으로 부상할 양자컴퓨팅 • 다만 글로벌 스탠다드 부재한 상황 속에서 승자가 될 기업을 예상하기는 쉽지 않은 상황. 개별 기업보다 ETF로의 접근 유리 • 포트폴리오의 성과 안정성을 높여줄 빅테크 기업도 다수 보유	2.8	-3.7	30.8

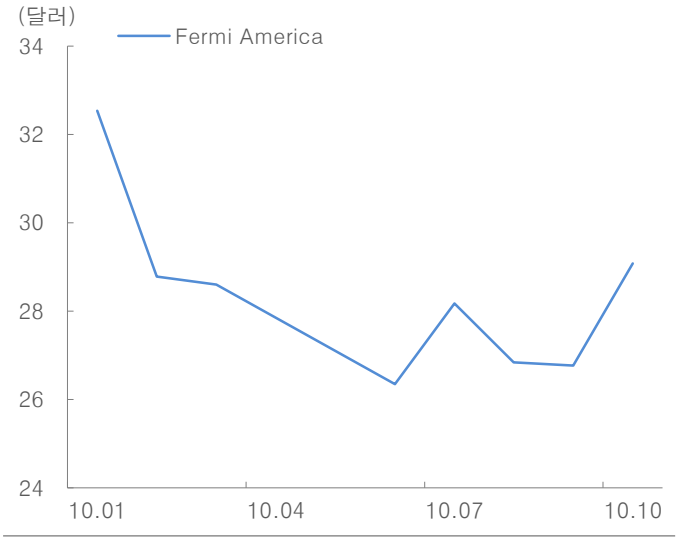
기준일: 25. 10. 10
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

글로벌 리츠 포커스

페르미 아메리카(FEMI): 성공적 나스닥 데뷔, 아이디어는 우수하나 밸류에이션 부담

- 10월 1일, 페르미 아메리카는 주당 21달러에 3,250만주를 발행, 상장 후 주가 35% 이상 상승
- 600MW 천연가스 발전자산 보유중이며 태양력, 원전 등을 조합하여 2038년까지 11GW 가동계획 → On-site 전력 발전+ 데이터센터 통합 모델
- 개발단계임에도 불구하고 가시성 높은 Power-Ready 투자 스토리로 IPO 흥행 → 전력확보 제약이 극심한 현재 데이터센터 시장의 단면을 보여줌
- 현재 시총 170억 달러는 27년 가용전력 1.1GW 기준, 안정화된 데이터센터 Cap rate 5~6% 수준 → 개발 리스크 고려 시 과도한 프리미엄 구간 판단

페르미 아메리카 주가 추이



자료: 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	78.3	2.8	-15.1
Digital Realty	DLR	데이터센터	• 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 • 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	57.5	-4.5	-5.0
Well Tower	WELL	헬스케어 (시니어하우징)	• 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 총 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 • 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	110.8	-5.2	31.7
Prologis	PLD	물류	• A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 • 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	105.8	-5.0	5.2
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	87.4	-1.9	1.8
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%)	17.1	-2.4	-12.6
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	66.1	-5.4	1.8
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	53.3	-3.5	9.1

기준일: 25. 10. 10
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	우라늄	5.1	17.8	87.7	66.7
2	은	4.2	25.9	127.2	10.5
3	석탄 - 점결탄	3.4	24.6	24.7	9.3
4	의료 - 유통	3.1	4.3	32.7	203.4
5	담배	2.8	-4.9	33.5	479.2
6	음료 - 논알콜	2.3	1.0	5.6	686.4
7	유틸리티 - 전기	1.9	6.7	17.0	1,231.8
8	기타 희귀 금속	1.9	18.5	140.9	36.4
9	쉘컴퍼니	1.6	2.4	-0.7	49.2
10	석탄 - 발전용	1.6	29.1	6.9	14.5

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	원자력	6.2	0.2	22.4	377.5
2	발전설비	5.8	12.1	44.8	270.5
3	음료	4.9	3.7	28.1	86.5
4	귀금속	4.3	25.0	97.7	760.8
5	석탄	4.2	0.9	-0.4	408.6
6	철강	3.8	0.1	23.5	365.4
7	스마트 그리드	3.6	8.3	26.4	516.3
8	초고압	3.6	10.0	22.6	500.9
9	에너지 보안	3.4	-1.6	-3.8	1,082.1
10	비료농약	3.2	1.3	35.3	450.6

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	광고	-13.2	-0.2	16.4	262.6
2	주택건설	-11.3	-14.8	-0.5	175.7
3	화학물질	-11.1	-15.2	-41.2	31.9
4	레크리에이션 차량	-9.8	-11.2	-6.5	24.4
5	자동차 - 대리점	-9.3	-11.5	7.2	139.2
6	반도체 소부장	-8.7	14.0	38.8	910.4
7	신발 및 액세서리	-8.2	-12.5	-22.7	143.2
8	리츠 - 오피스	-8.2	-10.6	-12.7	69.0
9	레져	-8.1	-10.4	-0.5	70.7
10	원유 - 시추	-7.9	-9.5	-23.8	17.5

중국 증시 테마(하락률 TOP)

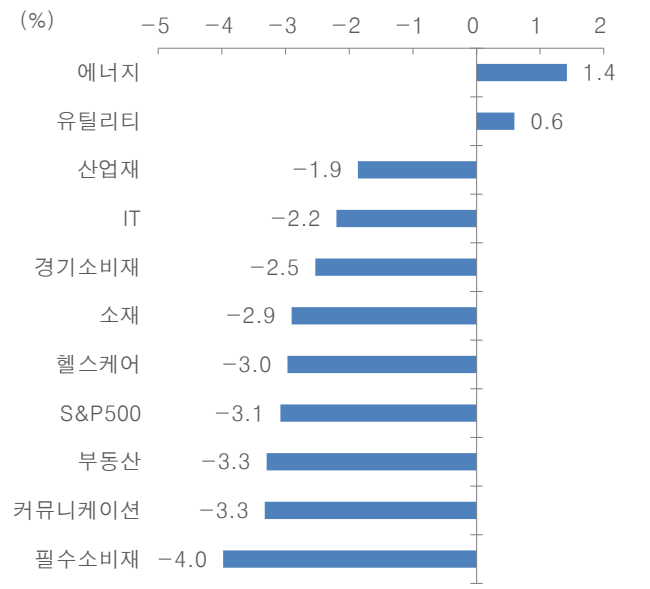
순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	게임	-4.7	6.1	47.1	406.2
2	문화소비	-3.9	3.4	26.1	745.0
3	IDC	-3.8	2.2	93.1	1,288.5
4	AI	-3.6	8.3	56.2	2,697.4
5	광통신	-3.6	4.3	75.3	1,145.8
6	CRO	-3.4	4.1	54.4	421.9
7	2차전지	-3.4	23.6	54.9	2,459.7
8	전기차	-3.1	20.0	38.3	2,669.3
9	빅데이터	-3.1	1.2	27.0	825.9
10	스마트 웨어러블	-2.9	7.9	55.0	2,013.6

기준일: 25. 10. 10
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

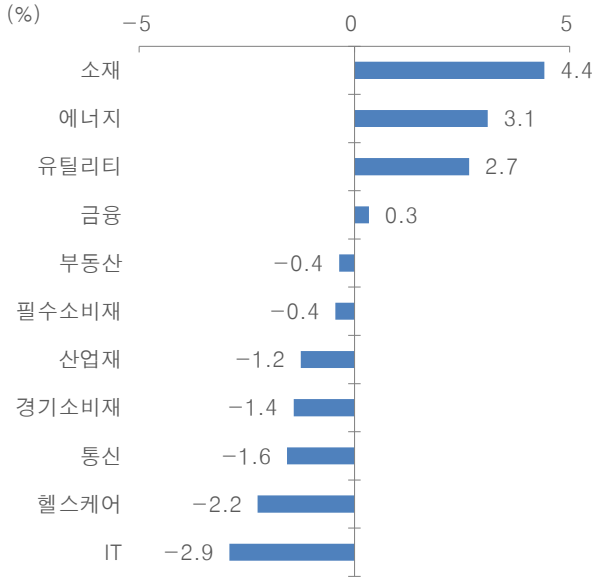
미국 S&P500 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



중국 CSI 300 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
AMD	AMD	348.7	18.6	30.9
델테크놀로지	DELL	101.2	9.7	20.6
아리스타 네트웍스	ANET	193.7	10.3	50.4
센코라	COR	61.7	6.5	43.1
서던 컴퍼니	SO	108.1	5.2	11.4

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
강서동업	600362	133.2	18.6	80.8
퉁링 유색금속 집단	000630	78.7	9.7	63.3
TBEA	600089	99.2	10.3	41.2
낙양몰리브덴	603993	351.1	6.5	103.9
중국 야금 과공	601618	79.7	5.2	15.1

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
테슬라 2배 ETF	TSLL	6.8	-8.5	57.4
서클 인터넷	CRCL	30.8	-8.8	-
코인베이스 글로벌	COIN	91.7	-6.1	117.3
테슬라 월 분배 옵션ETF	TSLY	1.2	-3.2	-34.1
iSHares 3개월 국채 ETF	SGOV	58.9	0.1	0.1

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
알리바바	9988-HK	2,889.7	-10.6	56.3
유비테크	9880-HK	58.0	-14.6	38.5
Premia China STAR50	3151-HK	0.5	-4.8	48.8
SMIC	981-HK	681.8	-14.7	204.1
화홍 반도체	1347-HK	145.5	-6.6	246.4

기준일: 25. 10. 10
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	3.75	5.50	4.50	3.75	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	1.17	1.10	1.08	1.09	1.11	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	148	150	141	152	149	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	7.16	7.10	7.08	7.20	7.19	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	65	65	78	76	66	70
금	2,076	2,339	2,480	2,662	2,858	3,288	3,436	3,800	1,944	2,390	3,320	3,850
은	23	29	29	31	32	34	39	43	23	28	37	44
구리	8,452	9,751	9,215	9,309	9,409	9,457	9,835	10,000	8,525	9,267	9,700	10,500
알루미늄	2,204	2,522	2,385	2,606	2,623	2,458	2,617	2,650	2,289	2,460	2,600	2,850
니켈	16,842	18,680	16,498	16,236	15,789	15,363	15,223	15,300	21,697	17,061	15,400	16,000
옥수수	435	443	391	426	472	452	400	450	565	424	450	480
소맥	576	608	546	559	554	535	522	550	645	572	550	580
대두	1,193	1,186	1,039	993	1,044	1,044	1,013	1,050	1,416	1,103	1,050	1,150

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
2025-10-13	중국	9월 수출/입액 증가율	%yoy	6.6/1.9	4.4/1.3
	중국	9월 무역수지	십억 달러	98.9	102.3
2025-10-15	중국	9월 PPI 상승률	%yoy	-2.3	-2.9
	중국	9월 CPI 상승률	%yoy	-0.2	-0.4
	미국	9월 CPI 상승률(지연)	%yoy/%mom	3.1/0.4	2.9/0.4
	미국	9월 근원 CPI 상승률(지연)	%yoy/%mom	3.1/0.3	3.1/0.3
	미국	10월 뉴욕 엠파이어스테이트 제조업지수	pt	0.0	-8.7
2025-10-16	미국	9월 PPI 상승률(지연)	%yoy/%mom	-/0.3	2.6/-0.1
	미국	9월 근원 PPI 상승률(지연)	%yoy/%mom	-/0.2	2.8/-0.1
	미국	9월 소매판매 상승률(지연)	%mom	0.4	0.6
2025-10-17	한국	9월 실업률	%	-	2.6
	미국	9월 주택착공건수	천 건	1,315	1,307
	미국	9월 산업생산	%mom	0.0	0.1

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.