Weekly

2025년 10월 4주차

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 24배로 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	• 양자컴퓨팅, 미중 기술 패권의 중요한 한 축이자 가장 안전한 위험자산 • 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 9월 소비자물가지수	• 24일 9월 소비자물가지수(CPI)/근원 예상치는 각각 3.1%/3.1%(YoY)로 전월치(2.9/3.1%) 상회 또는 유지 전망 • 다만 미국 정부 셧다운 장기화에 따라 9월 소비자물가지수 외 경제 지표 발표는 지연. 10월 FOMC 금리 인하 가능성은 확정적이나 연내 금리 인하 폭과 횟수를 판단하는 근거로 작용할 것	-	미국 증시
日 차기 총재 지명	• 21일 임시 국회에서 차기 총리 지명과 추경 예산 심의가 이뤄질 전망. 자민당(196석)과 공명당(24석)의 연정이 끝나며 과반(233석) 확보에 실패, 야당 연정 및 단일화 우려에 정책 불확실성 확대 • 다만 다카이치 사나에 자민당 총재와 요시무라 히로후미 유신회 공동대표와 20일 연립정권 합의서에 서명할 예정. 자민당(196석)과 일본유신회(35석) 연정 시 231석 확보로 총리 선출 예상	▲	일본 증시, 일본 수출주
中 4중 전회	• 20~23일 중국 공산당 중앙위원회 제 4차 전체회의(4중 전회) 진행. 전국대표회의 205명과 후보위원 171명이 전원 참석해 조직 및 인사 체계 정비, 국가 발전 계획 등을 논의 • 이번 4중 전회에서는 5중 전회에서 다루던 제 15차 5개년 계획(2026~2030년)에 대한 논의 및 발표가 동반. 미중 무역 분쟁 지속에 따라 반도체, 인공지능(AI), 로봇에 대한 투자 확대 정책 기대	▲	중국 증시, 성장주, 반도체/로봇/AI

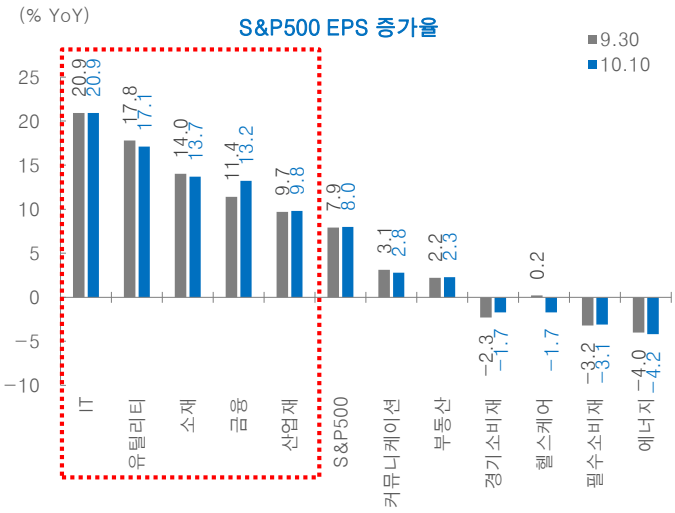
자료: 대신증권 Research Center

해외 전략 포커스

10월 글로벌 증시, 상승을 견인하는 힘. 美 '실적 기대, 금리 인하' 그리고 미 · 중간 갈등 완화

- 10월 하반월, 글로벌 증시가 상승 강도를 높여가는 3가지 축. 첫째, 美 3분기 어닝시즌 기대 점증
- 3분기 S&P500 EPS 증가율 예상치는 8.0%(YoY). 11분기 연속 결과치가 예상치 상회
- 둘째, 10월 FOMC 금리 인하 단행. 15일 베이지북, 14일 NABE 파월 연설 중 고용시장 악화 재확인
- 셋째, APEC 미 · 중 정상회담 개최와 11.10일 이전 美 대중 고율관세 유예 연장 예상. 글로벌 증시, 상승 강도 강화. 상승 과정 속 조정 시, 비중확대

25.3/4분기 S&P500 섹터별 EPS 증가율 예상



기준일: 25. 10. 17
자료: Factset, 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	+2	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	1.7	13.3
유럽	+1	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	0.9	10.1
일본	0	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	-0.8	13.8
중국	0	상승 시 비중축소	• 내수 부진과 디플레이션이라는 이중고. 소비와 투자가 감소하는 악순환 • 다만 미중 무역합의, 4/4분기 계절적 상승장 도래. 증시 상승 흐름 지속	-1.5	14.6
그 외 EM					
한국	+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	3.8	56.2
대만	+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	0.0	18.5
인도	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	1.8	7.4
베트남	+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	-0.9	36.7
멕시코	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	1.9	24.7
브라질	0	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	1.9	19.2

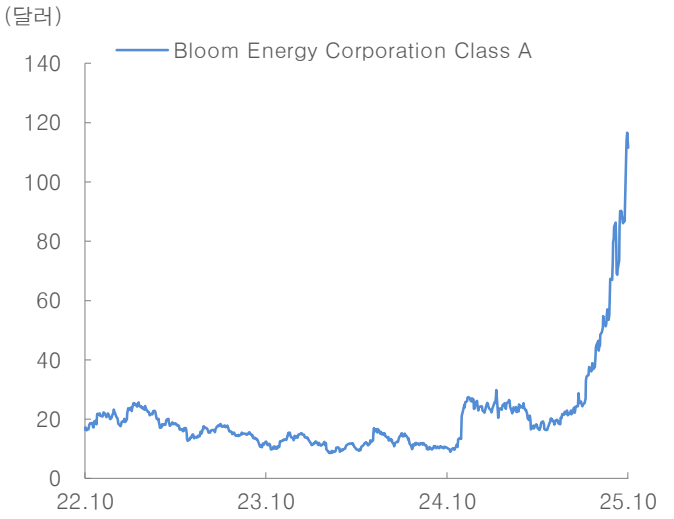
기준일: 25. 10. 17
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

블룸에너지(BE): 브룩필드와 50억 달러 규모 AI 인프라 전략적 파트너십 체결

- 블룸에너지, 브룩필드와 AI 팩토리용 연료전지 기반 전력 솔루션 구축을 위한 50억 달러 파트너십 발표
- 브룩필드, 자사 첫 AI 인프라 전략 투자로 블룸에너지의 기술에 집중하며 연말 이전 발표될 유럽 현장 포함한 글로벌 프로젝트 추진 예정
- 블룸 에너지의 연료전지, 기존 전력망 의존 없이 확장성과 실시간 반응성 제공하며 AI 데이터센터 전력 수요 해결 방안으로 주목

블룸에너지 주가 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	3,817.5	0.5	3.3
아마존	AMZN	소매	• AWS 매출 증가율은 17.5% YoY로 반등했으나 다른 클라우드 기업 대비 약함 • 12개월 선행 EV/EBITDA 12배로 타 빅테크 대비 밸류 부담은 낮으나 모멘텀 부재	2,272.1	-1.5	-2.9
알파벳A	GOOGL	소프트웨어	• 2분기에 나타난 알파벳 클라우드 성장률 반등은 OpenAI와의 계약으로 가속화 전망 • 12개월 선행 PER 24배로 밸류 부담은 타 빅테크 대비 낮음	3,066.1	7.1	33.8
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	1,800.9	1.6	22.4
엔비디아	NVDA	반도체	• AI 수요가 폭발적으로 늘어나면서 클라우드 기업들의 CAPEX 전망치 상향 • 중국향 AI 칩 수출 규제도 완화됨에 따라 실적이 증가할 환경 마련	4,452.2	0.0	52.6
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	115.4	-6.5	248.7
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	1,649.7	7.6	105.8
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	1,460.8	6.2	8.8
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	422.6	1.5	135.6
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	163.3	-0.8	82.4

기준일: 25. 10. 17

자료: Factset, 대신증권 Research Center

중국 주식 포커스

알리바바(BABA): 이커머스 플랫폼에 AI 도구 도입, 광군절 프로모션에 플래시 쇼핑 추가

- 광군절(11월 11일)을 맞아 타오바오 플랫폼에 트래픽 배분, 소비자 체험, 이커머스 운영 등 6개 AI 응용 도구 도입. AI 도입 후 알리바바 플랫폼 광고 수익률(ROAS, 광고 매출/광고 비용) 12% 개선
- 또한 처음으로 퀵 배달 서비스인 타오바오 플래시 쇼핑을 11.11절 프로모션에 포함, 타오바오 이커머스와 플래시 쇼핑에 500억 위안 쇼핑 보조금 지급 예정
- 10/15 광군절 사전 예약 판매 개시 당일 플래시 쇼핑 거래액 290% 증가, 타오바오 플랫폼 GMV 성장에 기여 전망

알리바바 12개월 선행 P/E

자료: Factset, 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	716.5	-6.7	45.8
알리바바	BABA 9988.HK	빅테크	• 중국 이커머스, 클라우드 1위 • 딥시크발 중국 AI 수요 증가로 클라우드 매출 성장 가속화 전망	379.4	5.1	97.0
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	125.9	-3.1	10.8
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	154.0	-11.7	33.2
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	74.4	-7.1	-37.7
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	87.6	-10.9	117.3
북방화창	002371	반도체	• 중국 반도체 장비 1위, 반도체 장비 국산화 대체 수혜 • 2025년 매출 전년대비 30%+ 성장 지속 전망	40.6	-8.8	37.9
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	15.2	-11.1	124.2
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	3.4	1.8	62.4
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	60.9	-4.5	41.8

기준일: 25. 10. 17
자료: Factset, 대신증권 Research Center

ETF 포커스

Definance Quantum ETF(QTUM): 미 · 중 기술 패권의 중요한 한 축, 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	675.3	1.7	13.4
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	22.8	1.5	21.0
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	31.3	1.9	17.3
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	91.3	2.4	22.6
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	2.9	3.6	35.6

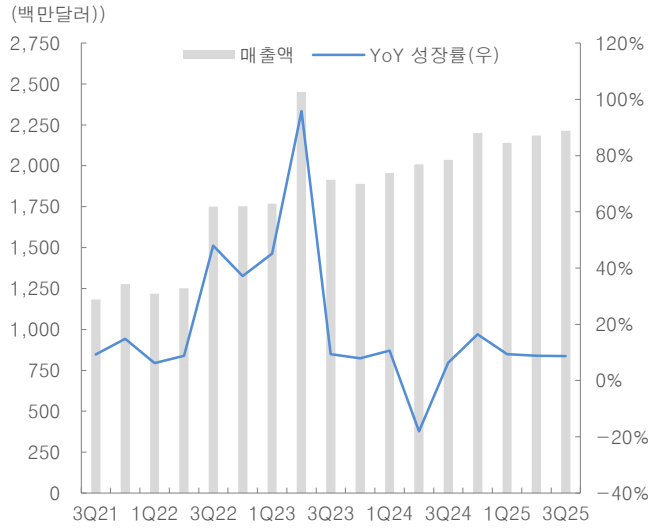
기준일: 25. 10. 17
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

글로벌 리츠 포커스

프로로지스(PLD): 데이터센터 신사업 확장가속

- 25.3/4분기 매출액 22.1억달러(+8.7% YoY), 주당 Core FFO 1.49달러(+4.2% YoY) 컨센 상회
- 신규임대계약 6.2천만 sqft 체결 → 역대 분기별 최고 기록. 관세영향으로 의사결정을 미뤄왔던 임차인들의 강력한 수요 회복신호 확인
- 5.2GW 데이터센터 전력 확보 중으로 150억달러 이상 투자예정 → 하이퍼스케일러 BTS 물량 중심이며 향후 3년간 인도가능물량 선임대 논의 중
- 물류 임대시장 턴어라운드 본격화+ 데이터센터 인프라 공급자로서의 포지셔닝 강화 → 밸류에이션 재평가 기대

프로로지스 매출액 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	79.7	1.7	-13.7
Digital Realty	DLR	데이터센터	• 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 • 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	58.9	2.5	-2.6
Well Tower	WELL	헬스케어 (시니어하우징)	• 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 총 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 • 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	117.0	5.5	38.9
Prologis	PLD	물류	• A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 • 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	118.0	11.6	17.4
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	89.6	2.5	4.3
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%)	17.5	2.1	-10.8
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	67.2	1.6	3.4
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	54.8	2.9	12.2

기준일: 25. 10 17

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	반도체 소부장	9.2	11.1	51.6	994.0
2	사치재	8.5	2.5	52.9	34.1
3	리츠 – 산업	8.3	6.5	6.3	280.9
4	은	8.0	39.8	145.3	11.4
5	레크리에이션 차량	7.1	-1.1	0.1	26.0
6	전자 장비	6.8	15.7	35.9	184.8
7	농산물	6.4	4.7	12.2	80.0
8	의류 생산	6.2	1.9	-2.6	69.9
9	자동차 – 생산	5.7	2.2	6.8	2,055.3
10	통합 화물 및 물류	5.7	2.6	-20.6	205.1

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	석탄	5.0	0.9	4.6	429.2
2	해운	3.7	3.0	14.1	184.8
3	백주	1.8	-6.3	-7.9	1,357.3
4	에너지 보안	1.6	-1.6	-2.3	1,097.9
5	금융 보안	1.6	-7.1	7.2	4,605.7
6	여행	1.1	0.6	-3.7	533.3
7	항구	0.6	-2.4	1.3	106.6
8	석유, 천연가스	0.2	-4.1	-4.0	295.1
9	육상운송	-0.2	-3.5	-10.4	238.1
10	귀금속	-0.3	25.0	97.1	758.7

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	보험 – 중개	-6.1	-3.6	-8.3	334.4
2	IT서비스	-4.8	0.4	-10.5	882.3
3	보험 – 상해	-4.2	-3.7	2.4	600.7
4	컨설팅서비스	-4.1	-7.0	-11.9	82.3
5	석탄 – 발전용	-3.2	15.6	3.5	14.1
6	제약 – 소매	-2.9	-10.2	-2.5	370.1
7	금융 – 증권거래소	-2.5	-4.1	2.7	652.8
8	비료	-2.3	-6.6	7.9	99.9
9	공항 및 항공 서비스	-2.3	-5.3	38.0	41.0
10	보험 – 재보험	-1.7	2.0	-4.0	43.7

중국 증시 테마(하락률 TOP)

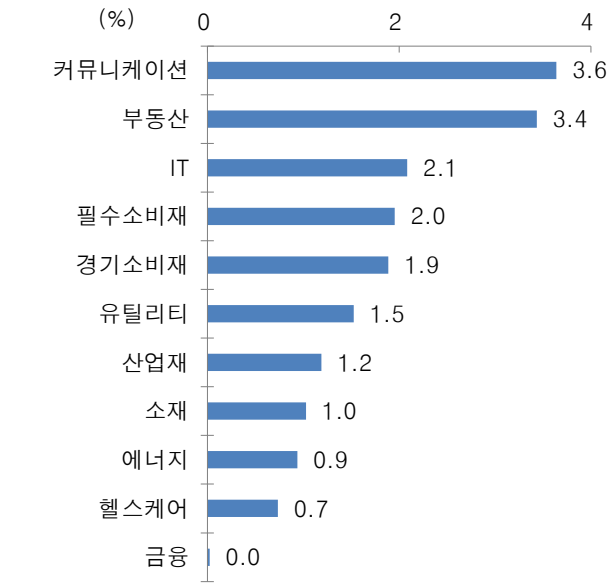
순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	발전설비	-9.2	12.1	31.5	249.5
2	스마트 웨어러블	-9.0	7.9	41.0	1,835.7
3	휴대폰	-8.2	10.3	36.1	2,194.5
4	로봇	-7.7	6.3	23.3	1,066.7
5	IoT	-7.6	6.6	22.8	1,429.2
6	반도체	-7.4	12.0	34.4	2,495.4
7	스마트주행	-7.3	5.8	16.0	1,911.6
8	게임	-7.3	6.1	36.3	376.6
9	5G	-7.0	10.8	69.1	3,581.9
10	빅데이터	-7.0	1.2	18.1	768.7

기준일: 25. 10. 17
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

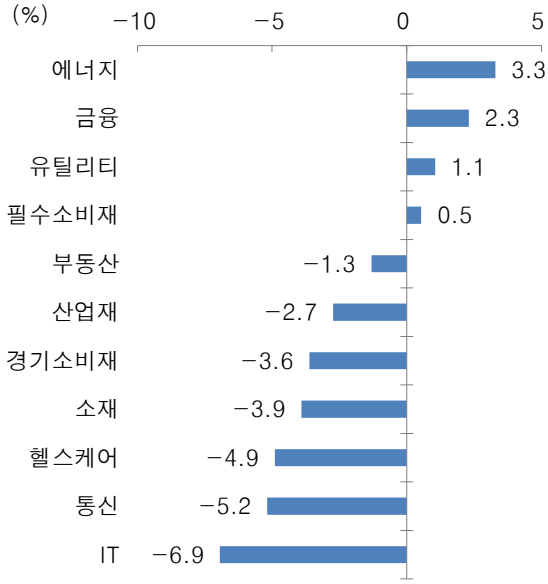
미국 S&P500 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



중국 CSI 300 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
Bunge Global SA	BG	19.5	11.6	2.0
에스티 로더	EL	36.3	9.0	10.8
프로로지스	PLD	118.0	7.2	1.1
마이크론 테크놀로지	MU	227.2	6.7	80.6
모놀리식 파워 시스템스	MPWR	48.1	5.8	9.4

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
중국 농업은행	601288	2590.3	11.6	53.0
하이난 해항기초설시투자 집단	600515	51.4	9.0	36.4
중국동방항공	600115	93.7	7.2	25.8
네이멍구 바오터우 철강	600010	122.7	6.7	71.5
중진 황금	600489	121.0	5.8	76.4

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
엔비디아	NVDA	4452.2	0.0	33.8
반도체 3배 레버리지 ETF	SOXL	13.0	17.8	14.4
비트마인	BMNR	14.2	-5.0	1289.4
아이리스 에너지	IREN	16.5	1.6	578.4
이더리움 선물 2x ETF	ETHU	2.6	-9.3	-5.4

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
글로벌 X 중국 반도체ETF	3191-HK	1.0	-9.4	49.7
알리바바	9988-HK	2704.0	-6.7	56.8
유비테크	9880-HK	53.2	-8.6	46.1
SMIC	981-HK	624.3	-10.9	165.8
Premia China STAR50	3151-HK	0.5	-6.8	53.5

기준일: 25. 10. 17
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
2025-10-20	중국	10월 PBoC 금리결정	-	-	-
	중국	3분기 GDP	%yoy/%mom	4.7/0.8	5.2/1.1
	중국	9월 소매판매	%yoy	2.9	3.4
	중국	9월 산업생산	%yoy	4.9	5.2
	중국	9월 고정자산투자	%yoy	0.0	0.5
2025-10-23	중국	중앙 정치국회의(20-23일)	-	-	-
	한국	10월 한국은행 금융통화위원회	-	-	-
	한국	APEC 재무·구조개혁장관회의 (20-23일)	-	-	-
2025-10-24	유로존	10월 S&P 제조업/서비스업 PMI	pt	-/-	49.8/51.3
	미국	9월 소비자물가	%yoy/%mom	3.1/0.4	2.9/0.4
	미국	9월 근원 소비자물가	%yoy/%mom	3.1/0.3	3.1/0.3
	미국	10월 S&P 제조업/서비스업 PMI	pt	-/-	52.0/54.2

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.