Weekly

2025년 11월 3주차

The Global

Global Daishin View

Daishin Research Center

Daishin 증권

해외 자산별 투자의견

Global Daishin View

구분	주요 내용	11월 Top Pick	
		투자의견	밴드
해외 전략	• 새로운 역사를 써 내려간다. 새롭게 등장하는 호재 만연, 연말을 염두에 두고 투자할 때 • 25.4/4분기 미국 금리 인하는 향후 미국 외 국가들의 통화완화 또는 재정 지출 동참을 자극하면서 유동성 증가가 증시로의 자금 유입을 이끌 것. 미중 갈등 긴장 완화, 美 연말 쇼핑시즌 기대 • 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	6,600~7,100p
		CSI300	
		비중유지	4,500~4,900p
미국 주식	• 브로드컴(AVGO) • ASIC 칩 수요 증대 지속될 전망. OpenAI와의 10GW 규모 데이터센터 공급 계약이 이를 뒷받침 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속 • 알파벳(GOOGL) • OpenAI & 앤트로픽과의 계약에 힘입어 클라우드 성장률 가속화될 전망 • AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대	브로드컴(AVGO) 알파벳(GOOGL)	
중국 주식	• 텐센트(700 HK) • 중국 SNS, 게임 1위 기업 • AI의 게임, 광고, 클라우드 성장 견인 지속, 핀테크도 소비 회복에 따라 점진적 개선 • 허사이(HSAI) • 글로벌 전기차, 로봇/로보택시 라이다 1위 기업 • 200$대 라이다 제품 25.1/4분기 부터 양산, 자율주행 보급률+라이다 침투율 상승 이중수혜	텐센트(700 HK) 허사이(HSAI/2525.HK)	
ETF	• 美 양호한 실적시즌 속 유효할 메가캡 성장주 • 양호한 25.3/4분기 어닝시즌 개막 속 이익수정비율이 빠르게 개선된 섹터는 금융과 정보기술 • AI 사이클 속 견조할 IT 수요. 이번 사이클을 주도하고 있는 빅테크 위주의 메가캡 선호	Vanguard MegaCap Growth (MGK)	
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
엔비디아 3/4분기 실적 발표	• 19일 엔비디아 25.3/4분기 실적 발표 예정. 매출액/주당순이익(EPS) 전망치는 548억 /1.25 달러로 전분기(461억 /1.04 달러)를 상회할 전망 • 미국 인공지능(AI) 산업 거품론에 대한 평가 기준으로 작용할 것. 1) 3/4분기 실적, 2) 블랙웰 등 인공지능(AI) 칩 전방 수요, 3) 인공지능(AI) 수익화 경로, 4) 향후 실적 가이던스 등에 주목	▲	미국 증시, 성장주 반도체/로봇/AI
美 고용 보고서 지연 발표	• 20일 노동부 9월 고용 보고서 발표 예정. 9월 비농업부문 고용자수 예상치는 5만 명으로 전월(2.2만 명) 상회, 9월 실업률은 4.30%로 전월(4.30%) 유지 전망 • 10월 고용 보고서 발표 일정은 미확정. 백악관 대변인은 10월 실업률 및 소비자물가지수(CPI)는 업무 일시 정지(셧다운) 기간 동안 대면 설문조사 부재로 누락될 수 있다고 언급	-	미국 증시
中 11월 대출우대금리	• 20일 중국 인민은행 11월 대출우대금리(LPR) 1년물/5년물 예상치는 각각 3.0%/3.5%로 동결 전망. 이번 달 12일 인민은행은 통화정책 보고서를 통해 중장기적 안정성과 리스크 관리를 강조 • 다만 중국 국가통계국 10월 산업생산, 소매판매, 누적 고정자산투자 발표치가 4.9/2.9/-1.7%(YoY 이하) 기록하며 전월치(6.5/3.0/-0.9%)를 크게 하회. 경제 지표 둔화 지속	▼	중국 증시

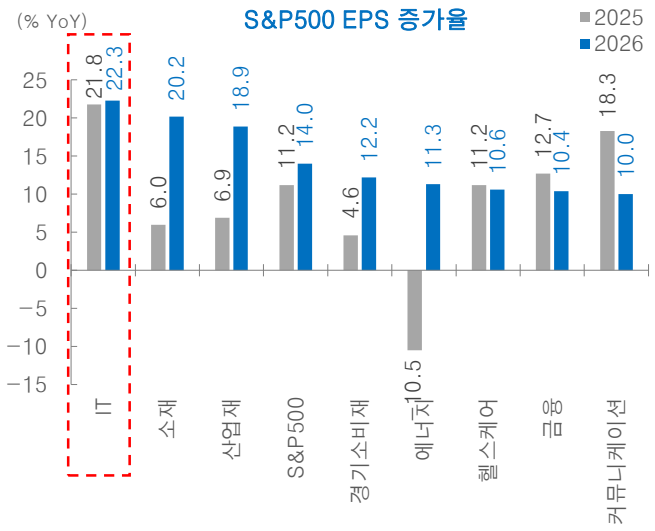
자료: 대신증권 Research Center

해외 전략 포커스

美 셧다운 종료. 안도 랠리 기대. 비중확대

- 셧다운이라는 불확실성이 해소되면서, 미국 주식 시장의 안도랠리가 11월 하반월 역사적 사상 최고치 행진을 견인할 것. 일시적 변동성 확대, 비중확대
- 11월 호재로 인식할 수 있는 요인은 1) 연말 쇼핑 시즌 기대, 2) 3/4분기 기업 실적 상향 조정, 3) 셧다운 종료 후, 발표될 9~10월 고용지표 결과가 12월 연준의 금리 인하를 지지할 것으로 기대되는 점
- 또한 4) 미국의 대중국 고율관세 유예가 1년 연장된 점. 내년 4월 트럼프의 중국 방문, 시진핑의 미국 방문 예정 등 일정과 함께 내년 10월까지는 미중간 전술적 화해 기간이 지속될 것

美 S&P500 IT 섹터, 25년과 26년 실적 주도



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	긍정 +2	비중 확대	• 23.10월 말 기점, 펀더멘탈(경기, 이익 등) 견인 장세. 상승장 지속 • 11월, 연말 쇼핑시즌+AI 낙관론 확산. 증시, 변동성 확대는 비중확대 기회	0.1	14.5
유럽	긍정 +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	2.1	11.6
일본	중립 0	하락 시 비중확대	• BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 • 10월 다카이치 내각 출범. BOJ 금리 인상 속도 조절 요인 부상	1.8	20.6
중국	중립 0	비중 유지	• 내수 부진과 디플레이션이라는 이중고.소비와 투자가 감소하는 악순환 • 다만 미중 무역합의, 4/4분기 계절적 상승장 도래. 증시 상승 흐름 지속	-0.2	19.1
그 외 EM					
한국	긍정 +2	비중 확대	• 24.12.27일, 헌재의 탄핵 심판 1차 변론준비기일 기점 증시 반등 시작 • 세제 개편 불확실성 완화. 한미 무역합의 체결 등 증시 상방 압력 확대	1.5	67.2
대만	긍정 +2	비중 확대	• AI 수요 호조에 따른 3/4분기 GDP 예상 상회(7.64% YoY 이하) • 첨단기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견조. 얕은 조정 시, 비중확대	-0.9	18.9
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	1.6	8.2
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	2.3	29.1
멕시코	중립 0	하락 시 비중확대	• 미국 관세 부과에 따른 향후 물가 상승 자극과 경제 활동 둔화를 우려 • 25.2,3,5,6월, 11월(25bp)금리 인하. 美 관세 부과, 추가 금리 인하 여지	-1.7	25.9
브라질	중립 0	하락 시 비중확대	• 브라질 중앙은행, 25.1,3,5월에 이어 6월 정책금리 25bp 인상(현 15%) • 7,9, 11월 금리 동결 불구, 미국 고율관세 부과에 따른 불편한 환경 지속	2.4	31.1

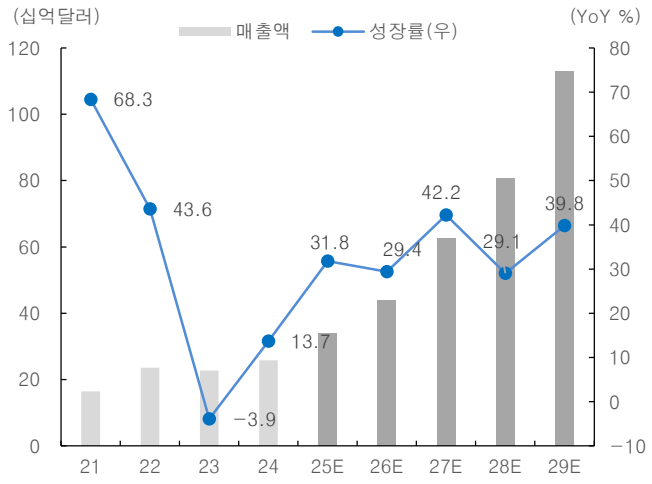
기준일: 25. 11. 14
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

AMD(AMD): AI 칩 수요 폭증에 향후 3~5년간 연 35% 매출 성장 전망

- AMD CEO 리사 수, 향후 3~5년간 전체 매출 연평균 35% 성장 전망, 데이터센터 AI 칩 부문은 연 80% 성장 전망
- 현재 AI 칩 시장 점유율 90% 이상인 엔비디아 독점 구도에 도전하며, 중장기적으로 두 자릿수 점유율 목표
- 리사 수는 2030년 AI 데이터센터 시장 규모가 1조 달러에 도달할 것이라고 예측, 전체 시장 연 40% 성장 추정. AI 외에도 CPU, 게임콘솔, 네트워크 부품 등 기존 사업 부문도 견조한 성장 유지 전망

AMD 연간 매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

[유망 미국 주식 10선]

종목명	티커	산업	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률 (%)	
					1W	연초 이후
마이크로소프트	MSFT	소프트웨어	• Azure 클라우드 성장률 가속화. AI 캐파 초과 수요 상태 내년 상반기까지 연장 전망 • 영업비용 효율화를 통해 이익률도 제고할 계획	3,791.9	2.7	2.6
아마존	AMZN	소매	• 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 반등, 27년까지 데이터센터 2배 늘릴 계획 • 인력 감축 통한 이익률 상승 추세, 12개월 선행 EV/EBITDA 13배로 밸류 부담 낮음	2,508.9	-4.0	7.0
알파벳A	GOOGL	소프트웨어	• OpenAI & 앤트로픽과의 계약에 힘입어 클라우드 성장률 가속화될 전망 • AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대	3,338.5	-0.9	46.0
메타 플랫폼스	META	광고	• AI 추천 시스템을 통해 1) 광고 전환율 상승, 2) 사용 시간 증대 나타나면서 매출 증대 • 다만, CapEx & 인건비 증가로 영업이익률 상승 추세는 둔화 예상	1,536.4	-2.0	4.1
엔비디아	NVDA	반도체	• AI 수요가 폭발적으로 늘어나면서 클라우드 기업들의 CapEx 전망치 상향 • 젠슨 황 CEO는 향후 5개 분기 동안 5,000억 달러의 수주잔고 확보했음을 밝힘	4,621.1	1.1	58.4
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	110.2	-6.0	228.8
브로드컴	AVGO	반도체	• ASIC 칩 수요 증대 지속 전망. OpenAI와의 10GW 데이터센터 공급 계약이 뒷받침 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속	1,617.2	-2.0	101.7
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	1,344.8	-5.9	0.1
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	414.7	-2.2	130.1
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	156.9	0.6	75.8

기준일: 25. 11.14

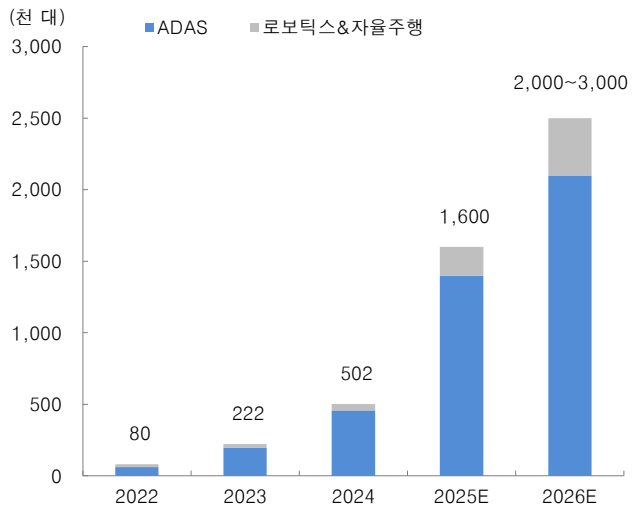
자료: Factset, 대신증권 Research Center

중국 주식 포커스

허사이(HSAI): 25.3/4분기 ASP 하락으로 매출 컨센 하회, 라이다 판매량 가이던스 상회 전망

- 3/4분기 매출 7.95억 위안(+47% YoY)으로 컨센 소폭 하회. 순이익 2.56억 위안으로 컨센 상회
- ADAS 라이다 38만 대(193% YoY), 로보틱스 라이다 6만 대(1,312% YoY) 출하, 3/4분기 가이던스 60만 대, 연간 160만 대로 연초 목표 150만 대 상회 전망. 다만 저가의 ATX라이다 증가로 3/4분기 ASP -10% QoQ, 4/4분기도 ASP 하락 예상
- 그러나 2026년 중국 L3 개화에 따른 라이다 탑재율 증가 긍정적 전망, L2는 차량 한 대 당 라이다 1개이지만, L3부터 3~6대로 증가

허사이 라이다 출하량 성장 추이



자료: 허사이, 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 • AI의 게임, 광고, 클라우드 성장 견인 지속, 핀테크도 소비 회복에 따라 점진적 개선	754.2	1.1	53.7
알리바바	BABA 9988.HK	빅테크	• 중국 이커머스, 클라우드 1위 • 중국 AI 수요 증가로 클라우드 매출 성장 가속화 전망	380.4	-7.5	81.4
BYD	002594 1211.HK	전기차	• 중국 및 글로벌 전기차 판매량 1위 • 중국 내 경쟁 심화에 따른 공격적인 가격 할인으로 전기차 부문 수익성 하락, 2026년 이구환신 보조금 취소 가능성에 따른 판매 둔화 우려	121.2	1.2	4.4
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	142.1	0.3	22.8
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	78.6	-2.0	-34.1
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	90.0	-2.6	131.1
북방화창	002371	반도체	• 중국 반도체 장비 1위, 반도체 장비 국산화 대체 수혜 • 2025년 매출 전년대비 30%+ 성장 지속 전망	41.6	-1.5	40.7
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	15.6	-1.2	129.2
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	3.1	-7.1	41.8
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	58.9	2.1	37.0

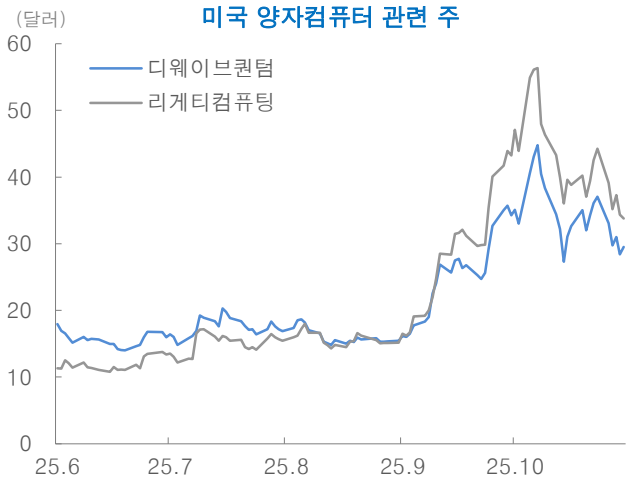
기준일: 25. 11.14
자료: Factset, 대신증권 Research Center

ETF 포커스

Definance Quantum ETF(QTUM): 아이온큐 vs.디웨이브퀀텀&리게티컴퓨팅, 엇갈린 주가 흐름

- 11.5일 깜짝 분기 실적을 공개한 아이온큐 상승했지만, 6일 실적 발표한 디웨이브퀀텀과 리게티컴퓨팅은 동반 급락. 영업 성적은 좋았지만 회계상 금융비용이 크게 증가한 것이 발목
- 아이온큐, 25.3/4분기 매출액(3,987 만 달러)은 전년동기대비 221.5% 증가. 조정 주당순이익(EPS)은 -17센트로 예상치(-20센트) 상회
- 올해 전체 매출액 가이던스는 기존 8,200만~1억 달러를 웃도는 1억 600만~1억 1,000만 달러로 상향 조정

양자컴퓨터 관련 주, 6일 실적 발표 후 동반 급락



자료: Bloomberg, 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	691.2	0.1	14.6
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	22.3	-1.0	17.3
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	32.1	0.2	19.0
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	93.0	0.0	23.9
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	3.04	-3.0	31.7

기준일: 25. 11. 14
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

글로벌 리츠 포커스

사이먼프로퍼티그룹(SPG): 터브먼(TRG) 잔여지분 인수로 하이엔드 리테일 전략 가속

- 사이먼프로퍼티그룹은 터브먼(TRG) 잔여지분 12%를 Cap rate 약 7.25% 수준으로 인수완료
- TRG는 최고급 대형몰 운영 및 아시아에 강점을 보유한 회사로, 2020년 SPG가 터브먼 지분 80%를 취득한 이후 5년간 전략적 파트너십을 유지해옴
- 이번 인수를 통해 럭셔리 브랜드 비중이 높은 TRG 자산 기반으로 하이엔드 리테일 전략 강화 예정
- 인수 대가로 유닛 506만주를 발행(지분보상)하였으며, 희석효과 완화를 위해 자사주 매입 검토 중

사이먼프로퍼티그룹 TRG 잔여지분 인수내역

구분	내용
인수지분	12%
인수일자	2025-11-03
지급방식	SPG LP 유닛 506만주
인수가격	약 9억달러
기대효과	100% 완전 자회사화, 의사결정 일원화, 시너지·경영 효율화
히스토리	2020.12 - TRG 80% 인수(34억달러) 2023.12 - 4% 추가인수 2024.12 - 4% 추가인수 2025.11 - 12% 추가인수

자료: Simon Property Group, 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	77.1	-4.8	-16.7
Digital Realty	DLR	데이터센터	• 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 • 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	54.3	-6.9	-10.8
Well Tower	WELL	헬스케어(시니어하우징)	• 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 총 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 • 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	133.0	1.9	53.8
Prologis	PLD	물류	• A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 • 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	114.1	-2.2	16.2
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	85.9	3.2	0.1
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%)	17.4	1.4	-11.2
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	59.7	-0.5	6.1
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	52.3	-0.1	6.3

기준일: 25. 11. 14
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	의약품 제조 - 일반	6.5	8.6	17.8	3,595.5
2	은	6.4	-20.2	114.1	10.4
3	금	6.4	-9.0	123.6	580.4
4	신발 및 액세서리	5.2	-6.6	-25.5	137.7
5	바이오테크	4.9	5.4	25.2	1,071.6
6	원유 - 탐사&개발	4.3	9.2	-2.8	622.4
7	기타 희귀 금속	4.3	-10.9	145.4	37.0
8	음료 - 와인 및 증류주	4.1	-4.3	-25.8	80.0
9	모기지금융	4.0	2.1	44.0	69.5
10	부동산 - 기타	3.3	11.2	16.7	8.6

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	공항	4.6	3.0	4.3	54.3
2	섬유의류	4.4	2.2	19.2	297.6
3	조리식품	3.8	-0.1	4.5	202.8
4	백주	3.8	0.0	-6.7	1,362.9
5	바이오	3.7	-1.7	28.4	2,610.3
6	화학	3.6	0.1	38.8	1,367.0
7	코로나바이러스	3.6	-1.1	21.9	933.3
8	의료미용	3.6	-2.4	5.2	267.0
9	비료농약	3.4	3.6	47.3	488.4
10	조미료	3.4	0.5	6.1	231.9

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	제약 - 소매	-21.2	-15.1	-13.5	707.3
2	광고	-8.1	-8.7	10.5	249.2
3	전자 장비	-7.6	-3.3	49.4	183.5
4	우라늄	-7.2	-15.4	68.4	60.0
5	유틸리티 - 전력생산	-6.4	-15.0	52.7	240.6
6	섬유 제조	-6.3	-20.1	-43.3	1.4
7	석탄 - 점결탄	-6.0	-11.6	18.0	8.4
8	도박	-5.9	-15.0	-15.3	92.1
9	컴퓨터 하드웨어	-5.5	-5.2	47.4	531.0
10	운송 - 화물트럭	-5.4	-8.2	-26.7	75.5

중국 증시 테마(하락률 TOP)

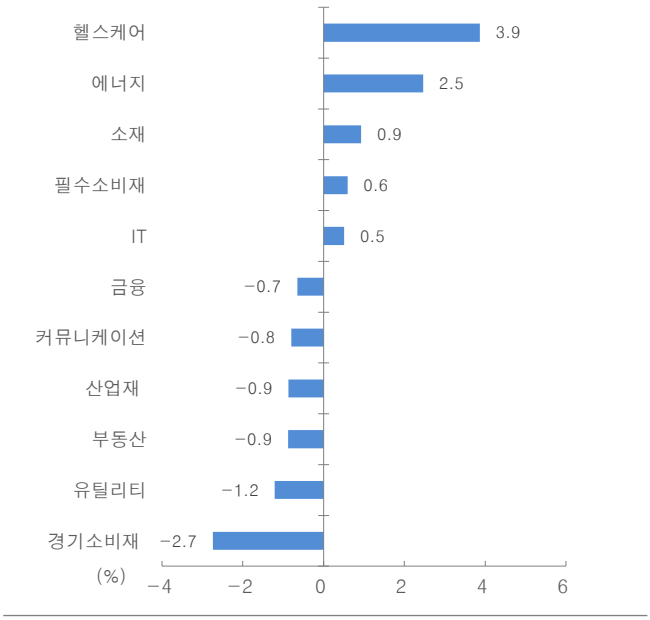
순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	5G	-7.1	-1.4	71.7	3,638.6
2	휴대폰	-6.4	-2.8	33.8	2,158.1
3	초고압	-5.4	8.4	35.9	557.7
4	스마트 웨어러블	-5.4	-5.4	40.3	1,849.0
5	광통신	-5.3	-3.9	67.5	1,117.1
6	AI	-5.3	-6.0	42.1	2,523.7
7	스마트 그리드	-4.8	6.3	39.0	573.2
8	발전설비	-4.4	-0.6	32.8	252.8
9	IDC	-4.3	-3.0	85.9	1,307.5
10	반도체	-4.1	-7.1	31.8	2,464.9

기준일: 25. 11. 14
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

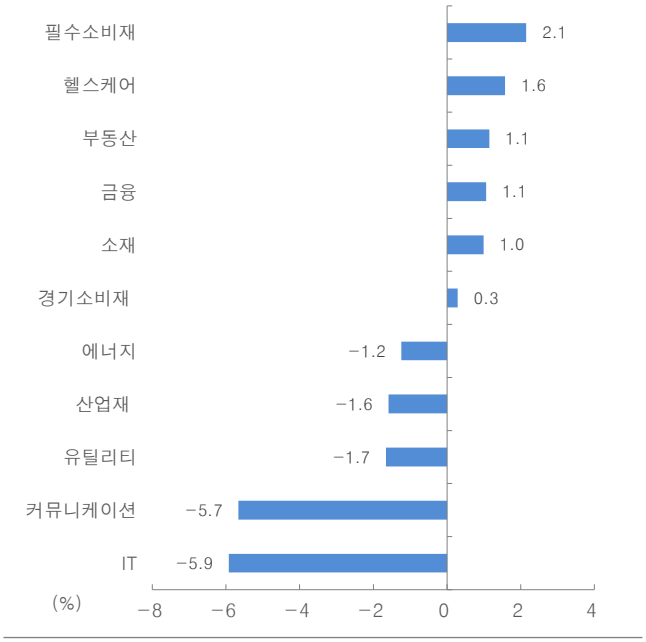
미국 S&P500 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



중국 CSI 300 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
익스피디아	EXPE	31.6	17.4	49.3
듀폰 드 느무르	DD	16.7	16.5	12.2
인사이트	INCY	20.8	13.4	28.7
익스피다이터스	EXPD	18.4	12.7	16.0
아이덱스 래버러터리스	IDXX	56.6	12.5	63.6

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
CSI 솔라	688472	80.1	40.1	46.2
TBEA	600089	134.0	35.3	90.7
저장 친트 전자	601877	75.6	22.6	52.9
웨이차이 동력	000338	159.9	22.1	38.9
닝보 더예 과기	605117	79.7	19.5	40.1

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
엔비디아	NVDA	4,621.1	1.1	30.0
메타	META	1,536.2	-2.0	5.4
아이온큐	IONQ	16.7	-20.4	76.3
비트마인	BMNR	9.8	-14.5	343.9
아이리스 에너지	IREN	13.1	-25.7	326.2

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
Global X China C	3191-HK	1.3	-3.5	19.7
세레스그룹	9927-HK	232.9	5.5	-8.5
하이닉스 2X	7709-HK	2.6	-8.4	40.9
켐브리온	688256-CN	559.1	-7.5	179.5
유비테크	9880-HK	53.6	-4.9	15.9

기준일: 25. 11. 14
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	-0.6	3.8	2.9	0.5	2.9	2.8	2.2	2.1
	CPI	3.2	3.2	2.6	2.7	2.7	2.4	2.9	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	3.25
	TB 2년 (평균)	4.48	4.83	4.04	4.14	4.16	3.87	3.75	3.55	4.58	4.37	3.85	3.40
	TB 10년 (평균)	4.16	4.45	3.95	4.27	4.46	4.37	4.25	4.05	3.96	4.21	4.30	3.70
유로존	GDP	0.3	0.2	0.4	0.1	0.6	0.1	0.2	0.2	0.4	0.7	1.2	1.2
	CPI	2.6	2.5	2.2	2.2	2.3	2.0	2.1	2.0	5.5	2.4	2.1	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	2.9	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	4.8	4.0	5.2	5.0	4.9	4.1
	CPI	0.0	0.3	0.5	0.2	-0.1	0.0	-0.2	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	60	78	76	65	70
금	2,076	2,339	2,480	2,662	2,858	3,288	3,459	4,060	1,944	2,390	3,420	4,450
은	23	29	29	31	32	34	40	49	23	28	39	55
구리	8,452	9,751	9,215	9,309	9,339	9,506	9,810	10,800	8,525	9,267	9,850	11,500
알루미늄	2,204	2,522	2,385	2,606	2,624	2,444	2,621	2,800	2,289	2,460	2,630	3,300
니켈	16,842	18,680	16,498	16,236	15,575	15,166	15,031	15,000	21,697	17,061	15,200	17,000
옥수수	435	443	391	426	472	452	402	420	565	424	440	600
소맥	576	608	546	559	554	535	521	510	645	572	530	650
대두	1,193	1,186	1,039	993	1,024	1,044	1,013	1,038	1,416	1,103	1,030	1,250

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
2025-11-17	일본	3분기 GDP SA	%yoy/%qoq	-2.4/0.6	2.2/0.5
	미국	11월 뉴욕 엠파이어스테이트 제조업지수	pt	5.8	10.7
2025-11-18	미국	10월 수입물가지수	%yoy/%mom	-/-	-/-
	미국	10월 산업생산	%mom	0.0	-
2025-11-19	유럽	10월 CPI	%yoy/%mom	-/-	2.1/0.2
	미국	10월 주택착공건수	천 건	-	1,307
2025-11-20	중국	11월 PBoC 금리결정	-	-	-
	미국	10월 FOMC 의사록	-	-	-
	미국	11월 필라델피아 연은 제조업지수	pt	-1.5	-12.8
2025-11-21	미국	10월 기존주택매매	백만 건	4.09	4.06
	한국	10월 PPI	%yoy	-	1.2
	미국	11월 S&P 제조업/서비스업 PMI	pt	-/-	52.5/54.8

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

The Global 애널리스트

	이름	담당	이메일
리서치센터장	양지환	리서치센터 총괄	jihwan.yang@daishin.com
애널리스트	문남중	글로벌전략	namjoong.moon@daishin.com
	서영재	미국 주식	youngjae.seo@daishin.com
	박초화	중국 주식	chuhua.piao@daishin.com
	김다은	글로벌 리츠	daeun.kim@daishin.com
	문건우	신흥국전략	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.