Weekly

2025년 11월 4주차

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	6,500~7,000p
		CSI300	
		비중유지	4,400~4,800p
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
美 경제 지표 발표	• 25일 9월 소매판매 및 생산자물가지수(PPI) 지연 발표 예정. 9월 소매판매 예상치는 0.4%(MoM 이하)로 전월(0.6%) 하회, 9월 생산자물가지수(PPI) 2.6%(YoY 이하)로 전월(2.6%) 유지 전망 • 27일 10월 근원 개인소비지출(PCE)및 연방준비제도(Fed) 경기동향 보고서(베이지북) 발표 예정. 10월 근원 개인소비지출(PCE) 예상치는 2.9%(YoY 이하)로 전월(2.9%) 유지 전망	-	미국 증시
우크라이나-러시아 평화 협상	• 21일 트럼프 대통령은 28개 조항의 평화 구상안 초안을 제시하며 협상 마감일을 27일로 언급. 다만 나토 가입 금지, 우크라이나 군대 규모 제한, 동부 돈바스 양도 등 주요 쟁점에서 논쟁 지속 • 23일 마코 루비오 국무부 장관과 안드리 예르마크 우크라이나 대통령 비서실장은 스위스 제네바에서 미국-우크라이나 회동에 대한 공동 성명 자료 발표	▲	글로벌 증시, 유럽증시 (재건 수혜국 중심)
韓 11월 금융통화위원회	• 27일 한국은행(BOK) 11월 금융통화위원회에서 기준 금리 2.50% 동결 전망. 경제성장률 전망치 상향 조정, 환율 안정화, 10.15일 부동산 대책 효과 확인을 감안한 동결 지속이 될 거라는 해석 • 한국은행은 2025/26년 경제성장률 전망치를 이전 0.9/1.6%(YoY 이하)에서 (1.0/1.8~1.9%) 내외로 상향할 전망. 반도체 중심의 수출 회복세와 하반기 소비 회복 기대를 상향 근거로 해석	-	한국 증시

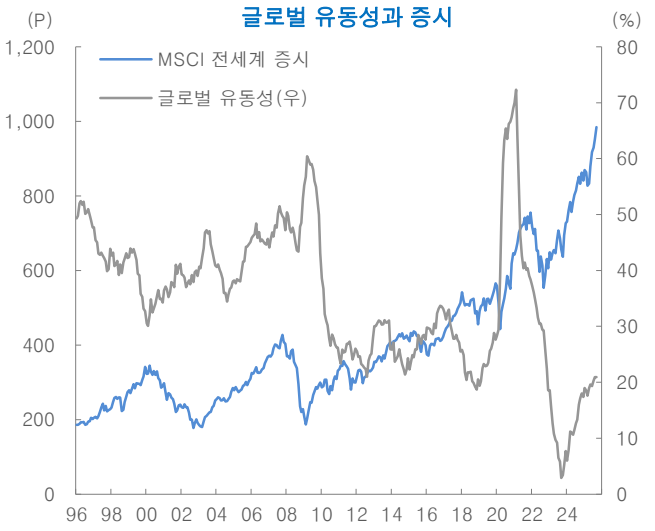
자료: 대신증권 Research Center

해외 전략 포커스

美 12월 금리 인하 후퇴? 단기 변동성 요인일 뿐

- 12월 FOMC가 가까워질수록 9월 고용지표를 완화적으로 해석하고, 10월 민간 노동통계(ADP 민간고용 3개월 평균, 컨퍼런스보드 노동편차지수, 계속 신규 실업수당 청구건수)가 고용시장 부진을 확인해주면서 연준의 금리 인하 기대가 지속될 것
- 현 미국 증시는 '건전한 조정'의 막바지 단계로 11월 마지막째 주 서서히 반등을 도모할 것으로 판단. 12월 1일부로 연준은 22.6월부터 단행해온 QT를 중단하는 점도 큰 맥락으로 보면 단기자금시장 불안을 낮추며 유동성 여건을 개선시킬 수 있다는 점도 긍정적 요인으로 받아들여질 전망

美 연준 금리 인하 기대, 유동성 장세 지속 요인



자료: Bloomberg, 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 • 11월, 연말 쇼핑시즌+AI 낙관론 확산. 증시, 변동성 확대는 비중확대 기회	-1.9	12.3
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	-1.9	9.4
일본			■			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	18.4
중국			■			비중 유지	• 내수 부진과 디플레이션이라는 이중고. 소비와 투자가 감소하는 악순환 • 다만 미중 무역합의, 4/4분기 계절적 상승장 도래. 증시 상승 흐름 지속	-3.9	14.4
그 외 EM									
한국					■	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	-3.9	60.6
대만					■	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	-3.5	14.8
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	0.8	9.1
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	1.2	30.6
멕시코			■			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	-0.7	25.0
브라질			■			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	-1.9	28.7

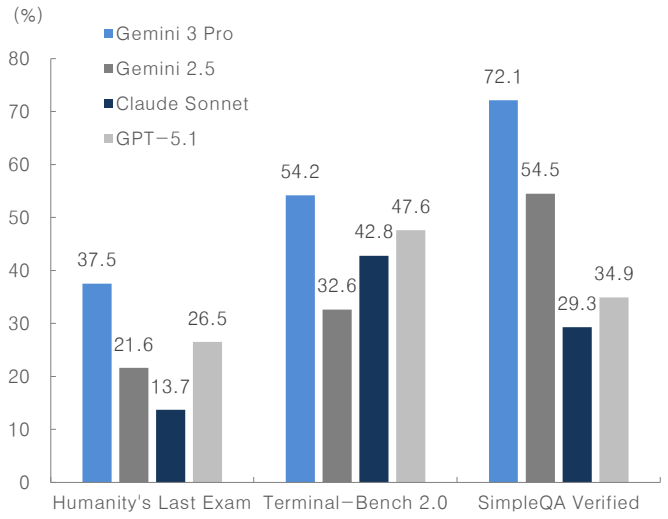
기준일: 25. 11. 21
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

알파벳(GOOGL): Gemini 3 출시, 벤치마크 압도하며 AI 경쟁서 우위, 검색엔진에도 즉시 통합

- Gemini 3가 ChatGPT·Claude 등 주요 경쟁 모델 대비 다수 AI 벤치마크에서 뛰어난 성능 입증. 이미지·텍스트·음성·코드 등 멀티모달 처리능력과 추론·계획 능력 강화, AI 검색·코딩 보조 활용성 확대
- 월 사용자 수 6.5억 명 돌파, Gemini 3 발표와 동시에 구글 검색엔진에 탑재해 빠르게 상용화
- Gemini Agent 기능으로 다단계 작업 수행 가능, 이메일 정리·여행 예약 등 AI 비서 기능 강화. 또한 Gemini 3 Pro 기반 최신 이미지 생성 툴 'Nano Banana Pro'도 출시

Gemini 3 경쟁 모델 벤치마크 비교



자료: Google Deepmind, 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	3,509.0	-7.5	-5.1
아마존	AMZN	소매	• 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 반등, 27년까지 데이터센터 2배 늘릴 계획 • 인력 감축 통한 이익률 상승 추세, 12개월 선행 EV/EBITDA 12배로 밸류 부담 낮음	2,359.2	-6.0	0.6
알파벳A	GOOGL	소프트웨어	• Gemini 3 모델이 클라우드 성장률 가속화를 견인할 전망 • AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대	3,615.9	8.4	58.3
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	1,498.0	-2.5	1.5
엔비디아	NVDA	반도체	• 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보 • AI 관련주들의 투자심리 흔들리는 구간이나, 엔비디아 칩에 대한 수요는 여전히 견조	4,346.8	-5.9	49.0
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	96.5	-12.4	188.0
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	1,606.5	-0.7	100.4
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	1,300.7	-3.3	-3.2
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	369.1	-11.0	104.7
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	150.8	-3.9	69.0

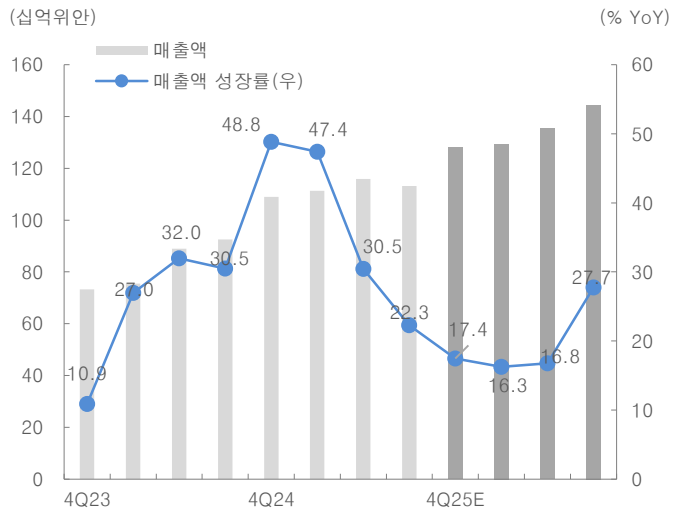
기준일: 25. 11.21
자료: Factset, 대신증권 Research Center

중국 주식 포커스

샤오미(1810.HK): 25.3/4분기 실적 호조였으나, 2026년 성장 둔화 우려 부각

- 매출 1,131억 위안(+22.3% YoY), 조정 순이익 113억 위안(+80.9% YoY)으로 모두 컨센 상회
- 스마트폰&AIoT 매출 841억 위안(+1.6% YoY), 전기차 매출 283억 위안(+197.9% YoY), 판매량 증가 및 YU7 출시로 ASP가 상승하면서 전기차 매출총이익률 25.5%로 8.3%p(YoY) 상승, EV·AI 신사업 부문 영업이익 7억 위안으로 최초 흑자 전환
- 다만 3/4분기 실적 호조였으나, 소비전자 메모리 칩 가격 급등에 따른 수익성 하락 우려, 믹스 개선과 가격 인상을 통해 일부 상쇄 예정이지만 GPM 하락 불가피. 전기차도 보조금 축소로 수익성 하락 우려

샤오미 매출액 성장 추이



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 • AI의 게임, 광고, 클라우드 성장 견인 지속, 핀테크도 소비 회복에 따라 점진적 개선	716.5	-4.8	46.3
알리바바	BABA 9988.HK	빅테크	• 중국 이커머스, 클라우드 1위 • 중국 AI 수요 증가로 클라우드 매출 성장 가속화 전망	361.9	-0.6	80.4
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	112.5	-5.8	-1.6
샤오미	1810.HK	IT 하드웨어	• 휴대폰, IoT 부문 점유율 상승 지속되나 메모리 반도체 가격 상승, 높은 기저와 이구환신 보조금 불확실성으로 2026년 성장 우려 • YU7 SUV 출시, 생산능력 확대로 전기차 부문 고성장 지속	127.4	-10.1	10.4
메이투안	3690.HK	소매 (유통)	• 중국 배달 서비스 등 위치 기반 로컬 커머스 1위 기업 • 알리바바, 징둥닷컴의 배달 부문 진입으로 경쟁 심화, 수익성 하락, 성장 둔화 우려	75.0	-4.4	-37.0
SMIC	981.HK	반도체	• 중국 1위 파운드리로 중국에서 유일하게 7nm/5nm 선단공정 생산 가능 • 12인치 생산 증가에 따른 믹스 개선, 중국 국내 고객 수요 증가로 견조한 성장 지속	84.8	-6.4	116.4
북방화창	002371	반도체	• 중국 반도체 장비 1위, 반도체 장비 국산화 대체 수혜 • 2026년 매출 전년대비 30%+ 성장 지속 전망	39.4	-5.1	33.6
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	13.6	-12.2	101.1
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	2.4	-21.2	11.6
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	55.6	-5.4	29.6

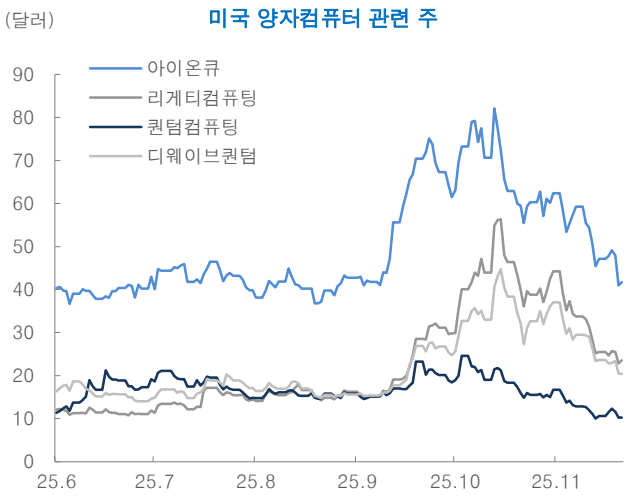
기준일: 25. 11.21
자료: Factset, 대신증권 Research Center

ETF 포커스

Definance Quantum ETF(QTUM): IBM의 양자 네트워크 출시 전망, 양자컴 스타트업 주가 급락

- 20일, IBM이 시스코와 손잡고 2030년대 초반 양자컴퓨터를 인터넷처럼 연결하는 양자 네트워크를 내놓겠다고 밝히면서 아이온큐, 리게티컴퓨팅, 디웨이브퀀텀 등 양자컴퓨터 스타트업 주가 급락
- 양자컴퓨터 네트워크는 인터넷처럼 독립적인 양자컴퓨터들을 먼 거리에서도 서로 연결시켜 대화할 수 있도록 하는 시스템
- 구상이 현실화하면 양자컴퓨터는 더 이상 실험실 수준에 머물지 않고 실생활에 활용. 양자컴퓨터가 넘어야 할 사실상의 마지막 장애물

양자컴퓨터 관련 주, 연속된 악재에 주가 하락 지속



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. 개별기업보다 ETF로의 접근 유리 • 포트폴리오의 성과 안정성을 높여줄 빅테크 기업도 다수 보유	3.04	-3.0	31.7

기준일: 25. 11. 21
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

글로벌 리츠 포커스

디지털리얼티(DLR): Schneider Electric 통해 AI 데이터센터 용량 선제 확보

- 디지털리얼티(DLR)는 Schneider Electric과 3.73만 달러 규모의 공급용량계약(SPA, Supply Capacity Agreement)을 체결
- SCA는 일정기간 동안 UPS, 배전반 등 특정 장비물량을 고객에게 우선 배정하는 계약
- DLR은 현재 북미 포함 40개 핵심지역에서 5GW 규모의 대형 용량 개발 중으로, 인도 일정이 26년 말~27년 초에 집중되어 있음
- 이번 계약으로 DLR은 전력공급 제약 심화 속에서 납기단축 + 원가절감 가능 → 공급망 경쟁력 강화

디지털리얼티 신규 데이터센터 투자 현황

지역		IT용량 Land (MW)	IT용량 Shell (MW)	투자금액 (USDmn) DLR Share	건설 중 용량 (MW)	선임대 비중	준공 시점
AMER	북부버지니아	900	60	1,497	340	72%	Q326
	시카고	80	-	113	54	89%	Q426
	달라스	680	40	151	68	100%	Q426
	기타	960	130	1,631	6	87%	Q326
EMEA	프랑크푸르트	90	60	771	44	24%	Q326
	암스테르담	40	-	40	39	47%	Q126
	파리	230	50	421	35	23%	Q426
	기타	520	130	853	90	19%	Q326
APAC	도쿄	30	20	54	21	56%	Q126
	오사카	40	-	14	15	20%	Q326
	시드니	-	10	44	7	100%	Q226
	기타	150	110	565	10	-	Q426
Total		3,720	610	6,154	730	61%	

주: 2025년 3/4분기 기준
자료: Digital Realty, 대신증권 Research Center

[유망 미국 리츠 8선]

종목명	티커	섹터	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률(%) 1W	수익률(%) 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. 21
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	제약 – 소매	9.7	-7.0	-5.2	773.9
2	인터넷 – 콘텐츠	4.4	3.6	34.8	9,055.4
3	의류 소매	4.2	5.8	5.0	303.1
4	진단 및 연구	4.1	5.1	15.0	797.8
5	폐기물관리	4.0	-1.3	5.3	237.3
6	의료 – 관리시설	3.7	3.4	32.0	238.2
7	레져	3.1	-0.3	4.9	74.5
8	리츠 – 건강관리시설	2.5	10.6	40.0	241.7
9	컨설팅서비스	2.4	-8.2	-18.1	76.0
10	사치재	2.3	-6.2	43.6	32.1

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	문화미디어	0.1	-1.8	14.2	571.2
2	석유, 천연가스	-0.1	7.5	6.9	338.6
3	문화소비	-0.4	-6.1	19.0	704.0
4	사무용품	-0.6	1.7	-1.5	15.3
5	교육	-1.2	2.2	13.2	237.5
6	SaaS	-1.4	-0.9	17.5	577.9
7	게임	-1.5	-8.8	31.9	364.4
8	중장비	-2.1	3.0	7.4	565.5
9	해양장비	-2.2	2.2	21.7	429.6
10	농업	-2.3	-0.8	15.4	212.2

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	컴퓨터 하드웨어	-10.4	-15.4	32.0	477.6
2	소프트웨어 – 인프라	-7.7	-12.7	13.3	5,606.3
3	전자 장비	-7.6	-9.6	38.1	169.7
4	은	-7.5	-11.4	98.1	9.7
5	우라늄	-7.0	-14.3	56.7	55.9
6	석탄 – 점결탄	-6.9	-7.8	9.9	7.8
7	석탄 – 발전용	-6.0	-5.1	-6.1	12.8
8	의료 – 건강관리서비스	-5.8	-13.0	15.3	113.0
9	온라인소매	-5.7	-4.2	7.9	3,302.2
10	태양광	-5.5	0.0	35.8	57.5

중국 증시 테마(하락률 TOP)

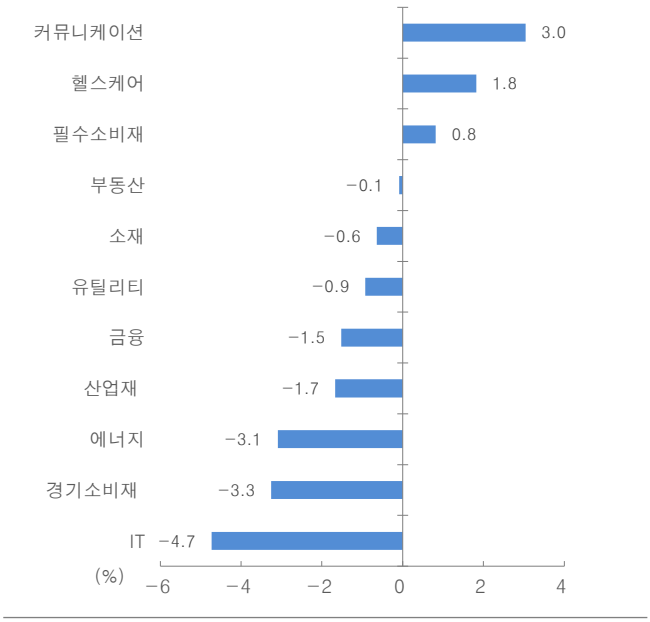
순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	태양광	-12.0	3.3	25.6	912.4
2	전기차 충전소	-10.7	0.1	38.6	329.8
3	스마트 그리드	-9.7	6.3	25.5	519.6
4	ESS	-9.6	-2.4	35.4	2,186.5
5	초고압	-9.6	8.4	22.9	509.9
6	CRO	-9.4	-2.4	38.3	367.9
7	신재생에너지	-9.2	6.7	20.0	1,098.1
8	알루미늄	-9.2	9.6	37.3	433.4
9	전력망	-9.0	0.5	37.0	3,104.3
10	2차전지	-8.7	1.0	52.0	2,399.0

기준일: 25. 11. 21
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

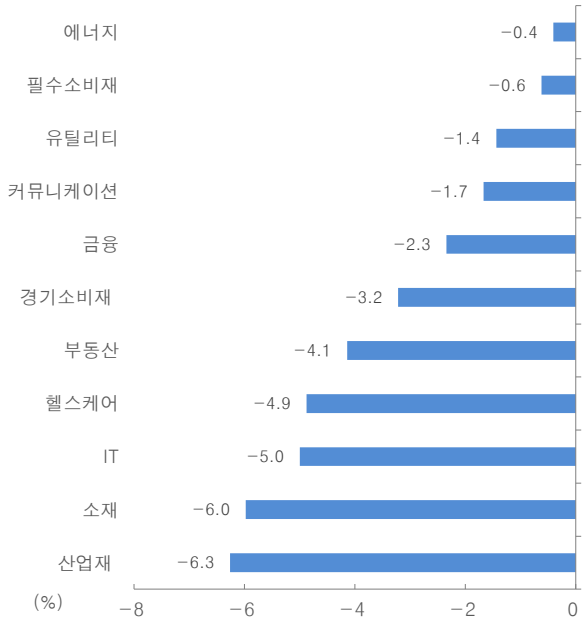
미국 S&P500 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



중국 CSI 300 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
알파벳	GOOGL	3,615.9	8.4	79.6
로스 스토어스	ROST	56.6	8.4	23.1
알파벳	GOOG	3,615.9	8.2	77.8
메드트로닉	MDT	129.8	5.6	23.3
아이덱스 래버러터리스	IDXX	58.0	5.2	73.4

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
중국은행 (BOC)	601988	1,854.6	8.1	32.5
페트로차이나	601857	1,789.5	2.1	30.2
중국공상은행	601398	2,728.6	0.0	40.1
칭하이 염호공업	000792	137.6	-0.2	35.6
싸이룬 집단	601058	52.3	-0.3	11.9

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
반도체 3X	SOXL	10.5	-18.3	18.0
알파벳	GOOGL	3,615.9	8.4	71.0
엔디비아	NVDA	4,346.8	-5.9	22.6
아이온큐	IONQ	14.8	-11.6	44.5
나스닥100 3X	TQQQ	26.3	-9.3	24.3

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
Global X China C	2845-HK	1.8	-8.0	20.4
하이닉스 2X	7709-HK	2.5	-18.1	15.5
자금광업	601899-CN	742.6	-6.3	79.4
시노펙	386-HK	676.6	0.2	11.9
SMIC	981-HK	602.6	-6.4	155.8

기준일: 25. 11. 21
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	2.7	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	-0.4	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	3.2	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
2025-11-25	한국	11월 소비자신뢰지수	pt	-	109.8
	미국	9월 PPI	%yoy/ %mom	2.7/0.3	2.6/-0.1
	미국	9월 소매판매	%mom	0.4	0.6
	미국	9월 S&P CS 주택가격지수	%yoy/ %mom	-/-	1.6/0.2
2025-11-26	미국	11월 CB 소비자신뢰지수	pt	93.3	94.6
	미국	10월 잠정주택매매	%mom	-	0.0
2025-11-27	한국	11월 금융통화위원회	-	-	-
	한국	10월 소매판매	%mom	-	-0.1
	미국	연준 베이지북	-	-	-
2025-11-28	한국	10월 산업생산	%yoy/ %mom	-/-	11.6/-1.2
	일본	10월 실업률	%	-	2.6
	일본	11월 도쿄 CPI	%yoy	-	2.8

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.