Weekly

2025년 12월 2주차

The Global

Global Daishin View

Daishin Research Center

Daishin 증권

해외 자산별 투자의견

Global Daishin View

구분	주요 내용	12월 Top Pick	
		투자의견	밴드
해외 전략	• 올해 산타클로스는 'FOMC'. 12월 산타랠리가 찾아온다 • 연준 주요 인사 '12월 금리 인하 지지 & 관세로 인한 비용 부담 완화 평가', 트럼프 대통령의 내년 4월 중국 방문 확정, 엔비디아의 중국 AI 반도체 수출 허용 검토 등 위험 선호 심리 이끌 요인 다분 • 올해 산타는 12월 연준 금리 인하, S&P500 7,000선 상회 예상. 정치 이벤트 중시 트럼프 성향상 성탄절 전후 차기 연준 의장 지명 통해 산타 자처 가능성. 연말 산타랠리가 찾아오는 또 다른 이유	S&P500	
		비중확대	6,600~7,200p
		CSI300	
		비중유지	4,450~4,850p
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 12월 FOMC	• 9~10일(현지 시각) 연방준비제도(Fed)의 연방공개시장위원회(FOMC)는 정책금리 인하(3.50~3.75%) 전망. 경제전망요약(SEP) 정책금리 전망치 변경에 주목 • 시카고상품거래소(CME) 패드워치툴에 따르면 연방기금금리 선물시장에서 12월 정책금리가 동결될 확률은 11.6%, 25pb 인하될 확률은 88.4% 예상(12.7, 06:39:41 CT)	▲	미국 증시 글로벌 증시 성장, 배트맨
中 11월 물가지표	• 10일 11월 소비자물가지수(CPI) 예상치는 0.7%(YoY 이하)로 전월 0.2% 상회. 11월 생산자물가지수(PPI) 예상치는 -2.0%(YoY)로 전월 -2.1%를 상회하나 역성장 전망 • 중국 레이팅독 11월 제조업 구매관리자지수(PMI)도 49.9로 시장 예상치 50.5를 하회하며 위축국면 전환. 내수 부진, 부동산 경기 침체는 지속되나 연말 쇼핑 시즌에 따른 일시적 경기 부양 기대	▲	중국 증시
브라질 12월 통화정책회의	• 9~10일 브라질중앙은행(BCB) 12월 통화정책회의 결과 기준 금리 15.00%로 동결 전망. 10월 소비자물가지수(CPI)는 전년동월대비 4.68% 상승하며 전월(9월, 5.17%) 대비 둔화 • 6일 브라질 보우소나루 전임 대통령의 장남 폴라비우 보우소나루 상원의원이 대선 출마를 선언한 점은 정책 불확실성 확대 요인	▼	브라질 증시

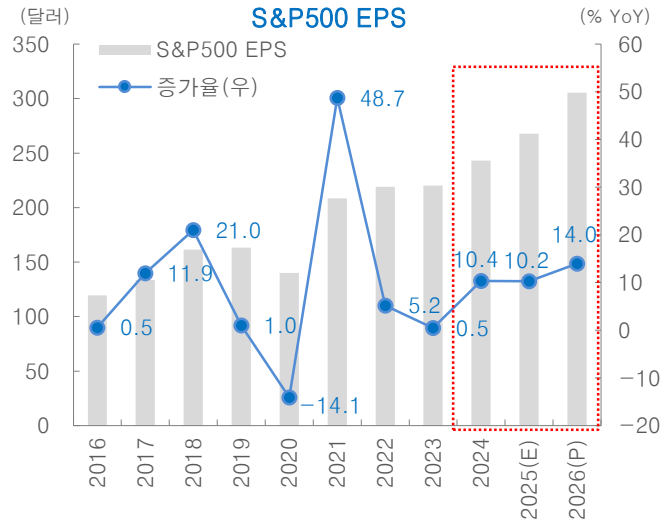
자료: 대신증권 Research Center

해외 전략 포커스

美 증시(S&P500), 펀더멘탈 장세. 12월 7,000선 상회. 마디지수가 달라지는 산타랠리 기대

- 미국 증시는 현재 펀더멘탈 장세. NBER 기준 67개월째 경기 확장 국면, 기업 실적 측면에서 24년부터 두 자릿수 EPS 증가율(24년 +10.4% YoY 이하, 25년(E) +10.2%, 26년(P) +14.0%)지속.
- 더불어 신산업 태동과 통화정책 측면도 위험 선호 심리가 지속되는 유인. 22년 11월 Open AI의 챗 GPT 출시를 시작으로 AI 혁명을 3년째 주도하는 기업과 국가는 미국. 또한 올해 9월 금리 인하 재개를 통해 완화적 통화정책 기조로 전환한 점은 유동성 증가 기대를 통해 증시로의 자금 유입을 자극

美 기업 실적, 24년 이후 두 자릿수 증가율 지속



자료: Factset, 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 • 12월, 연말 쇼핑시즌+AI 낙관론 확산. 증시, 변동성 확대는 비중확대 기회	0.3	16.8
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	0.2	11.8
일본			■			하락 시 비중확대	• BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 • 10월 다카이치 내각 출범. BOJ 금리 인상 속도 조절 요인 부상	-0.5	20.7
중국				■		비중 유지	• 내수 부진과 디플레이션이라는 이중고.소비와 투자가 감소하는 악순환 • 다만 미중 무역합의, 4/4분기 계절적 상승장 도래. 증시 상승 흐름 지속	0.4	16.4
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	4.4	70.9
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	1.3	21.5
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	0.0	9.7
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	3.0	37.5
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	-0.3	28.0
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	-1.1	30.8

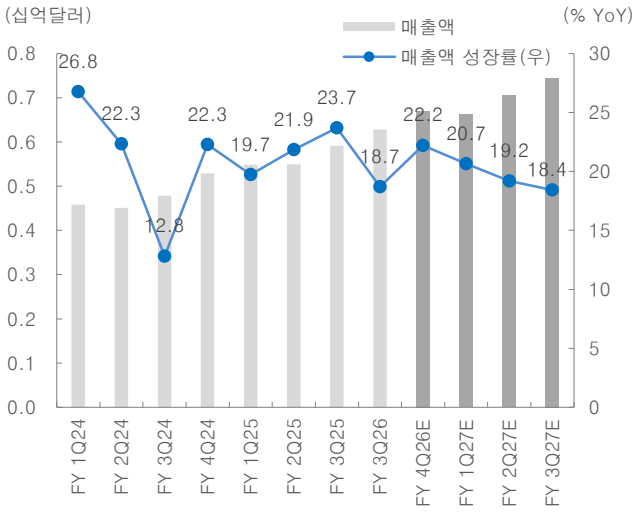
기준일: 25. 12. 5
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

몽고DB(MDB): 26.3/4분기 실적 서프라이즈, 26 회계연도 가이던스 상향

- 2026 회계연도 3/4분기 매출 6.3억 달러(18.7% YoY)로 예상치 5.9억 달러 상회. EPS 1.32달러로 예상치 0.80달러 상회. 대형 기업 고객과 셀프서비스 부문 모두에서 높은 성장
- AI&클라우드 기반 데이터베이스 플랫폼 아틀라스 성장세, 전년대비 30% 증가하며 매출 75% 차지
- 회사는 2026 회계연도 4/4분기 매출 전망을 6.65억~6.70억 달러로 제시, 2026 회계연도 연간 매출 가이던스도 기존 23.4억~23.6억 달러에서 24.34억~24.39억 달러로 상향 조정

몽고DB 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	3,591.0	-1.8	-2.9
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	2,453.7	-1.6	4.6
알파벳A	GOOGL	소프트웨어	• Gemini 3 모델이 클라우드 성장률 가속화를 견인할 전망. TPU 판매 시 추가 매출 기대 • AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대	3,881.2	0.3	69.7
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	1,697.4	3.9	15.0
엔비디아	NVDA	반도체	• 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보 • AI 관련주들의 투자심리 흔들리는 구간이나, 엔비디아 칩에 대한 수요는 여전히 견조	4,432.6	3.1	51.9
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	118.6	2.7	254.1
브로드컴	AVGO	반도체	• 알파벳 클라우드 매출 증가, 브로드컴과 개발하는 TPU 수요 증가. 메타도 구매 추진 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속	1,842.9	-3.2	129.9
테슬라	TSLA	자동차	• ESS 성장 가속화 기대 & 머스크 CEO 자사주 매입 & 트럼프 행정부 로봇정책 긍정적 • 다만, 중국 기업들과의 경쟁 심화, IRA 세제 혜택 종료가 부담으로 작용할 전망	1,513.2	5.8	12.7
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	433.2	7.9	140.3
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	171.3	5.3	91.9

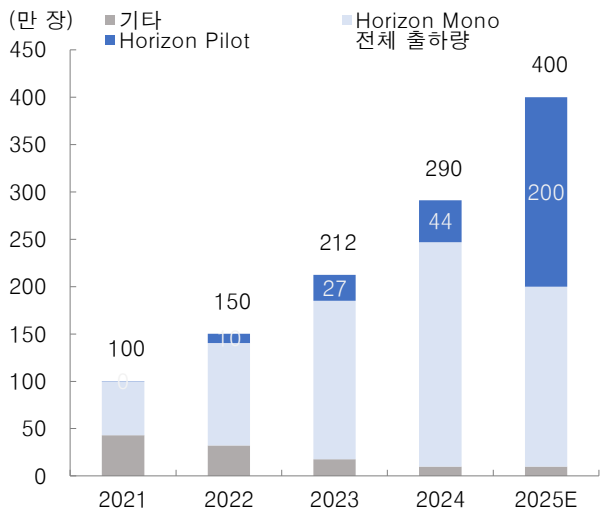
기준일: 25.12. 5
자료: Factset, 대신증권 Research Center

중국 주식 포커스

호라이즌 로보틱스(9660.HK): HSD 대규모 양산 도입, HSD 기능 활성화 차량 1.2만대 돌파

- 호라이즌 도심 자율주행 솔루션 HSD, 국내외 10개 자동차 브랜드의 20개 이상 모델의 설계 수주 확보
- 11월 18일 공개한 HSD를 탑재한 장안자동차의 선란 L06은 사전 예약 주문량 2만 대 돌파. 체리의 ET5도 11월 28일 공개. HSD 차량 출시 2주 만에 HSD 기능 활성화한 차량 1.2만 대 돌파
- 선란 L06과 체리 ET5는 모두 15만 위안 대, HSD 출시로 도심 자율주행이 중저가 모델에 탑재되는 계기가 될 것

호라이즌 로보틱스 반도체 출하량 추이



자료: 호라이즌, 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	716.6	-0.2	46.3
알리바바	BABA 9988.HK	빅테크	• 중국 이커머스, 클라우드 1위 • 중국 AI 수요 증가로 Capex 상향 전망, 클라우드 매출 성장 가속화	380.1	0.6	86.7
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	119.0	0.9	1.9
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	143.1	4.3	24.0
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	77.8	-3.4	-34.7
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	86.1	1.4	119.3
북방화창	002371	반도체	• 중국 반도체 장비 1위, 반도체 장비 국산화 대체 수혜 • 2026년 매출 전년대비 30%+ 성장 지속 전망	46.2	5.3	55.5
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	15.8	6.6	133.3
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	3.2	4.5	45.4
항서제약	600276 1276.HK	건강관리	• 중국 제약사 1위. 중국 제약사 중 가장 많은 신약 파이프라인 보유 • 신약 매출 비중 50%로 매출 성장 견인, 해외 라이선스 아웃도 지속 증가	58.0	-0.7	34.2

기준일: 25.12.5

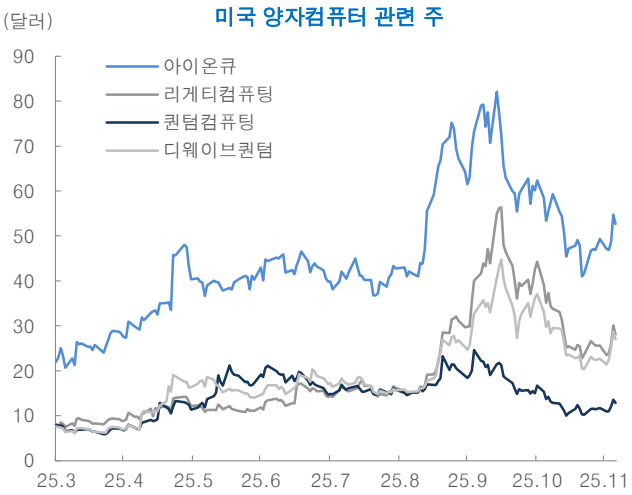
자료: Factset, 대신증권 Research Center

ETF 포커스

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

- 11.20일, IBM이 시스코와 손잡고 30년대 초반 양자컴퓨터를 인터넷처럼 연결하는 양자 네트워크를 내놓겠다고 밝히면서 아이온큐, 리게티컴퓨팅, 디웨이브퀀텀 등 양자컴퓨터 스타트업 주가 부진 지속
- 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 부진 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	704.4	0.3	17.0
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	21.4	-4.4	14.4
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	32.8	0.8	21.6
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	95.6	2.4	26.1
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	3.14	4.4	39.5

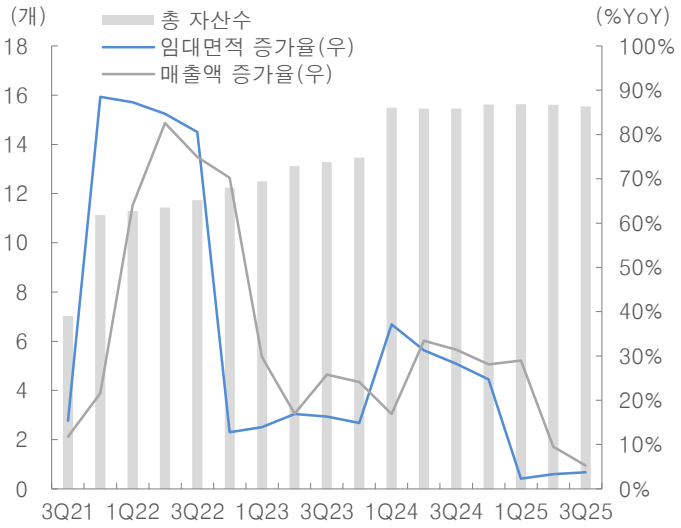
기준일: 25. 12. 5
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

글로벌 리츠 포커스

리얼티인컴(O): 2025 회계연도 투자금액 가이던스 60억달러로 상향조정

- 12월 초, 리얼티인컴은 라스베거스 City Center에 8억 달러 규모의 우선주 투자를 발표하며 2025 회계연도 총 투자금액을 60억 달러로 상향조정
- 투자대상은 MGM Resort와 트리플넷 계약체결된 자산으로 연환산 7.4% 배당이 확보되는 구조
- 넷리스 섹터는 구조적으로 고정 임대료 비중이 높아 임대료 인상 여력이 제한적 → 적극적인 M&A을 통한 Top-line 확대가 핵심 성장 전략
- 리얼티인컴은 우수한 재무구조 & 임차인 리텐션 바탕으로 대형딜 집행능력 우위 → 금리 환경 개선시, 외형성장이 빠르게 나타날 대표 넷리스 리츠

리얼티인컴 투자자산 및 임대면적 증가율



주: 2025년 3분기 기준
자료: Realty Income, 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	72.8	-1.6	-21.4
Digital Realty	DLR	데이터센터	• 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 • 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	56.6	2.9	-7.1
Well Tower	WELL	헬스케어 (시니어하우징)	• 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 총 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 • 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	140.2	-1.9	62.1
Prologis	PLD	물류	• A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 • 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	118.9	-0.4	21.1
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	83.7	-1.3	-2.5
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%)	16.6	-3.8	-15.1
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	-2.0	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	53.8	1.5	9.5

기준일: 25. 12. 5
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	제약 - 소매	15.0	-11.7	5.6	860.0
2	광고	12.5	8.0	32.0	303.3
3	운송 - 화물트럭	11.0	8.7	-14.2	87.5
4	석탄 - 점결탄	7.4	5.5	20.9	8.6
5	원유 - 시추	7.4	12.0	-11.5	21.2
6	알루미늄	5.2	17.9	30.9	18.4
7	우라늄	4.6	-3.0	83.4	65.8
8	기타 산업 금속	4.5	7.0	31.1	361.1
9	전자 장비	4.4	-4.7	59.3	196.5
10	구리	4.4	7.0	45.1	193.5

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	탄소중립	0.3	-5.3	25.0	3,982.1
2	문화미디어	0.1	-1.8	14.2	571.2
3	석유, 천연가스	-0.1	7.5	6.9	338.6
4	문화소비	-0.4	-6.1	19.0	704.0
5	사무용품	-0.6	1.7	-1.5	15.3
6	교육	-1.2	2.2	13.2	237.5
7	SaaS	-1.4	-0.9	17.5	577.9
8	게임	-1.5	-8.8	31.9	364.4
9	중장비	-2.1	3.0	7.4	565.5
10	해양장비	-2.2	2.2	21.7	429.6

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	의료 - 유통	-7.5	-2.9	46.5	222.8
2	리츠 - 오피스	-6.5	-5.9	-23.7	60.6
3	식료품점	-5.0	0.0	-8.6	65.6
4	태양광	-4.6	-11.1	40.5	59.5
5	유틸리티 - 전기	-4.6	-2.2	11.7	1,177.7
6	음식유통	-4.4	-0.9	3.1	74.1
7	모기지금융	-4.4	12.4	57.1	76.2
8	담배	-4.3	1.7	27.4	457.0
9	제과점	-4.2	0.4	-3.9	110.5
10	유틸리티 - 가스	-4.1	0.6	17.3	100.5

중국 증시 테마(하락률 TOP)

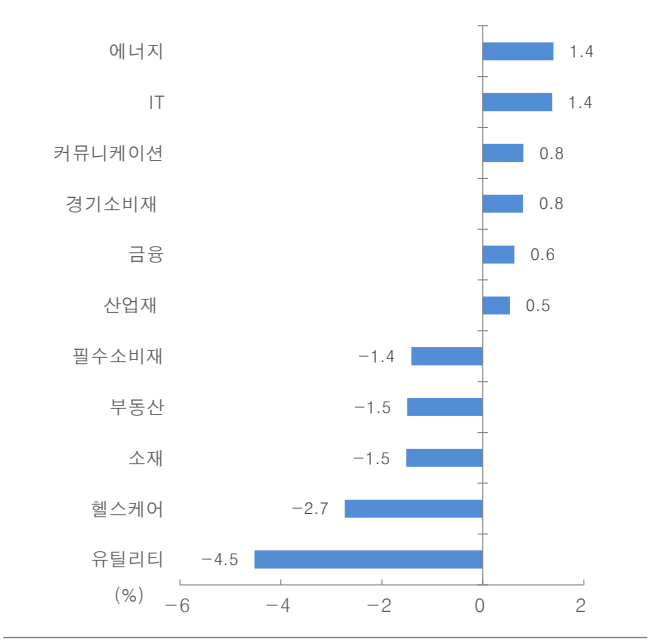
순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	태양광	-12.0	3.3	25.6	912.4
2	전기차 충전소	-10.7	0.1	38.6	329.8
3	스마트 그리드	-9.7	6.3	25.5	519.6
4	ESS	-9.6	-2.4	35.4	2,186.5
5	초고압	-9.6	8.4	22.9	509.9
6	CRO	-9.4	-2.4	38.3	367.9
7	신재생에너지	-9.2	6.7	20.0	1,098.1
8	알루미늄	-9.2	9.6	37.3	433.4
9	전력망	-9.0	0.5	37.0	3,104.3
10	2차전지	-8.7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

기준일: 25. 12. 5
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

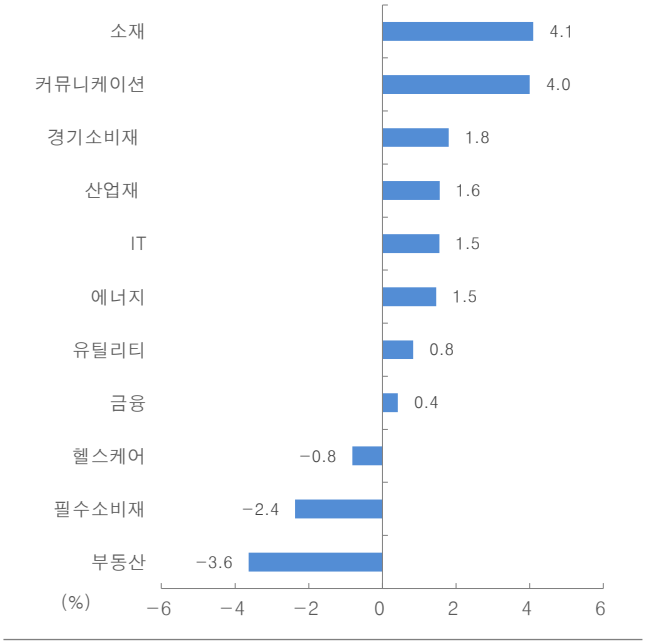
미국 S&P500 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



중국 CSI 300 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
달러 제너럴	DG	29.1	20.9	70.7
에스티 로더	EL	37.9	11.8	36.9
달러 트리	DLTR	24.3	10.5	68.7
사우스웨스트 에어라인스	LUV	19.6	8.7	11.1
APA Corp	APA	9.6	8.5	30.5

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
윈난 여업	000807	98.2	14.6	108.4
뤄양 롼찬 목업집단	603993	389.4	13.5	152.5
창거 광업	000408	106.8	11.9	145.4
장쑤 헝리 액압	601100	151.4	11.5	113.5
쎄위안 전기	002028	123.7	10.7	105.5

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
알파벳	GOOGL	3,881.2	0.3	85.1
미국 초단기 국채 ETF	SGOV	65.7	0.1	4.3
비트마인	BMNR	13.1	2.8	339.5
마이크로소프트	MSFT	3,591.0	-1.8	11.3
엔비디아	NVDA	4,432.6	3.1	25.7

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
알리바바	9988-HK	2,670.7	2.3	87.6
유비테크	9880-HK	53.1	2.7	37.5
레노버	0992-HK	113.0	3.6	10.6
하이닉스 2X	7747-HK	0.3	9.8	221.2
나우라	002371-CH	326.1	5.3	51.4

기준일: 25. 12. 5
자료: Factset, 대신증권 Research Center

Appendix

[해외 경제전망 요약표]

(단위: %, %연율, %전년동기비)

구분		2025				2026				2024	2025	2026	2027
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
미국	GDP(연율)*	-0.6	3.8	2.9	0.5	2.0	2.5	3.1	1.6	2.8	2.1	2.1	1.9
	CPI	2.7	2.4	2.9	3.0	2.6	2.4	2.4	2.5	3.0	2.8	2.5	2.3
	기준금리	4.50	4.50	4.25	3.75	3.50	3.25	3.25	3.25	4.50	3.75	3.25	3.25
	TB 2년 (평균)	4.16	3.87	3.72	3.55	3.50	3.35	3.35	3.35	4.37	3.83	3.40	3.50
	TB 10년 (평균)	4.46	4.37	4.26	4.25	3.90	3.75	3.80	3.85	4.21	4.29	3.85	3.90
유로존	GDP	0.6	0.1	0.2	0.0	0.4	0.3	0.3	0.1	0.9	1.4	0.9	1.4
	CPI	2.3	2.0	2.1	2.1	1.8	2.0	2.0	2.1	2.4	2.1	2.0	2.1
	달러/유로	1.05	1.13	1.17	1.16	1.17	1.16	1.15	1.11	1.08	1.13	1.15	1.10
일본	GDP	0.2	0.6	-0.4	0.2	0.6	0.2	0.0	-0.1	0.1	1.1	0.8	0.5
	CPI	3.8	3.4	2.9	2.8	2.7	2.4	2.4	2.0	2.7	3.2	2.4	2.0
	엔/달러	152	144	147	153	148	148	150	152	152	149	150	153
중국	GDP	5.4	5.2	4.8	4.5	4.5	4.9	4.8	5.1	5.0	4.8	4.2	4.2
	CPI	-0.1	0.0	-0.2	0.3	0.5	0.3	0.4	0.8	0.2	0.0	0.5	1.4
	위안/달러	7.28	7.23	7.16	7.11	7.07	7.10	7.18	7.25	7.20	7.20	7.15	7.25

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

[원자재 전망(평균) 요약표]

구분	2025				2026				2024	2025	2026	2027
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
국제유가	72	64	65	60	65	65	70	80	76	65	70	76
금	2,858	3,288	3,459	4,060	4,100	4,500	4,500	4,800	2,390	3,420	4,450	4,900
은	32	34	40	49	50	55	55	60	28	39	55	60
구리	9,339	9,506	9,810	10,800	11,000	11,000	11,500	12,000	9,150	9,850	11,500	13,000
알루미늄	2,624	2,444	2,621	2,800	3,000	3,250	3,400	3,600	2,422	2,630	3,300	3,400
니켈	15,575	15,166	15,031	15,000	15,500	16,000	17,000	20,000	16,826	15,200	17,000	22,000
옥수수	472	452	402	420	550	550	600	650	424	440	600	700
소맥	554	535	521	510	600	600	700	750	572	530	650	900
대두	1,024	1,044	1,013	1,038	1,100	1,200	1,250	1,300	1,103	1,030	1,250	1,600

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
2025-12-08	일본	3분기 GDP(수정치)	%yoy	-2.2	-1.8
	중국	11월 수출/수입	%yoy	4.1/2.7	-1.1/1.0
	독일	10월 산업생산	%mom	-	1.3
2025-12-09	미국	11월 NFIB 소기업 낙관지수	pt	98.2	98.2
2025-12-10	미국	9월 JOLTs 보고서	백만 건	-	7.3
	한국	11월 실업률	%	2.6	2.6
	중국	11월 CPI	%yoy	0.7	0.2
	중국	11월 PPI	%yoy	-2.0	-2.1
2025-12-11	미국	12월 FOMC	-	-	-
	미국	9월 수출/수입	%mom	-/-	0.1/-5.1
2025-12-12	한국	11월 수출 물가 지수	%yoy	-	4.8

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.