하나증권 리서치센터 | 2025년 12월 31일

HANA Global Weekly

하나증권

Summary

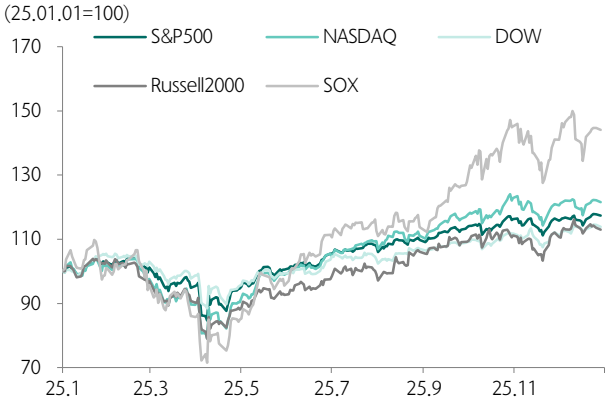
하나증권 리서치센터

미국 증시 동향

- 미국 증시는 신고가를 경신한 후 상승폭 반납. 미국 3분기 GDP는 전기 대비 연율 기준 4.3%로 예상치를 상회. 견고한 경제 전망으로 인해 투자심리 고조되며 지수는 최고치를 경신
- 이후 뚜렷한 이벤트가 부재한 상황 속 차익실현 매물이 출회되며 상승분 반납. 마이크론은 긍정적 전망으로 강세를 지속했지만, 테슬라는 계약해지 소식으로 하락했고 팔란티어도 고평가 논란 지속되며 약세 마감

종가 기준일: 2025.12.29

미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	S&P500	6,905.7	(0.4)	1.0	0.8	17.4
	NASDAQ	23,474.4	(0.5)	0.7	0.5	21.6
	DOW	48,461.9	(0.5)	0.7	1.6	13.9
	Russell2000	2,519.8	(0.6)	(0.4)	0.8	13.0
	SOX	7,178.3	(0.4)	1.6	2.2	44.1

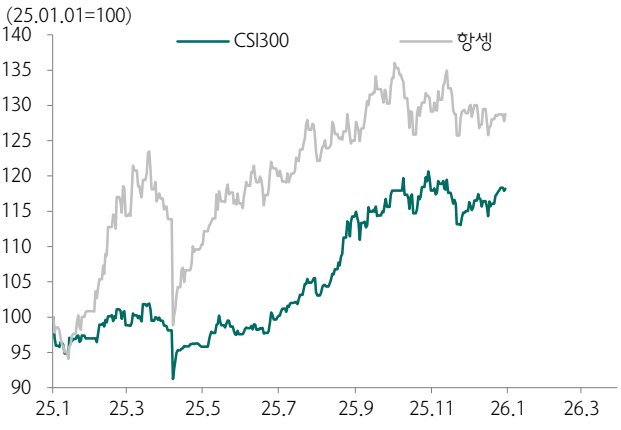
자료: Bloomberg, 하나증권

중국 증시 동향

- 중국 3대 지수는 장중 내내 좁은 범위에서 횡보, 업종 간 순환이 비교적 빠르게 진행되었고 상하이종합지수는 보합으로 마감. 최근 주가지수가 조정 후 반등 흐름이 나타나고 있으며, 특히 상하이종합지수는 기관·외국인 수급이 집중
- 테마별로는 휴머노이드 로봇 지수가 오후 들어 급등. 트럼프 정부의 2026년에 로봇 관련 행정명령을 발표 방안 검토, 최근 공급업체들의 잇달은 북미 방문, 테슬라의 옵티머스 프로젝트 발주 임박 등 소식이 사전 기대감으로 작용
- 중국 본토 증시는 1/1(목)~1/4(일) 휴장, 1/5(월) 개장. 홍콩 증시는 1/1(목) 휴장, 1/2(금) 개장

종가 기준일 : 2025.12.30

중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	CSI300	4,651.3	0.3	0.7	2.8	18.2
	항셍	25,828.3	0.8	0.2	(0.1)	28.8

자료: Wind, 하나증권

다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트

	날짜	시간	중요도	관전 포인트
CES 미디어데이	1/4~5	12:00	★★	AI, 로봇, 양자기술 등 CES 2026 방향성 공개
CES 2026	1/6~9	12:00	★★	올해 주제는 'Innovators Show Up'
미국 ASCO GI	1/8~10	20:00	★★	소화기암 분야 세계 최대 규모 학회
미국 12월 실업률	1/9	22:30	★★★	지난달 실업률 4.6% 기록하며 4년來 최고치 기록

자료: 블룸버그, 하나증권

투자 유망 ETF

SMH (VanEck Semiconductor ETF)	MADE (iShares US Manufacturing ETF)	FTLS (First Trust Long/Short Equity ETF)	PAVE (Global X US Infrastructure Development ETF)
SHLD (Global X Defense Tech ETF)	HACK (Amplify Cybersecurity ETF)	QGRO (American Century US Quality Growth)	VCIT (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF)

투자 유망 종목

엔비디아 (NVDA.US)	애플 (AAPL.US)	알파벳 (GOOGL.US)	일라이 릴리 (LLY.US)	제이피 모건 (JPM.US)
팔란티어 (PLTR.US)	마이크론 테크놀로지 (MU.US)	캐터필러 (CAT.US)	알리바바 (9988.HK)	쓰위안전기 (002028.CH)

금주의 리포트

기업/산업명	제목
델타항공(DAL.US)	2026년에 대한 자신감
중국 위클리	AI CAPEX 재차 확대 중인 대형 테크주들

글로벌 섹터별 트렌드_선진국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	주가추이					EPS					PER(12M fwd)							PBR(12M fwd)							Comment
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	
세계	0.5	1.6	4.1	19.9	21.3	0.0	0.1	0.3	0.7	0.7	19.1	19.1	19.2	19.4	18.1	19.6	14.6	3.2	3.2	3.2	3.2	2.9	3.2	2.2	
에너지	0.8	-0.8	0.3	10.8	9.6	0.0	-0.1	-0.1	-0.8	-0.8	14.0	14.1	14.0	13.7	11.4	14.4	7.8	1.6	1.6	1.7	1.7	1.5	1.8	1.3	
소재	-0.1	4.6	7.3	28.4	29.4	0.0	0.2	0.6	0.8	0.8	16.6	16.6	16.3	17.3	14.5	17.3	12.1	2.1	2.1	2.1	2.0	1.6	2.1	1.6	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 소재, 산업재
산업재	0.2	2.8	3.3	23.8	24.9	0.0	0.1	0.1	0.4	0.4	21.8	21.9	21.6	21.8	19.3	22.4	15.8	3.8	3.8	3.7	3.7	3.2	3.8	2.5	
자유소비재	-0.7	1.4	-0.3	7.2	9.4	0.0	0.0	0.1	0.2	0.2	22.1	22.2	21.8	22.6	20.9	22.9	16.1	3.6	3.6	3.6	3.7	3.6	3.8	2.8	
필수소비재	0.4	-0.8	1.5	5.9	6.8	0.0	0.1	0.0	0.2	0.2	19.1	19.0	19.5	19.1	18.6	20.3	17.1	4.0	4.0	4.1	4.0	3.9	4.2	3.5	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 필수소비재, 건강관리
건강관리	0.5	-0.5	12.4	12.7	13.8	0.0	0.0	0.0	0.2	0.2	18.4	18.4	18.6	16.7	16.7	20.3	15.7	4.1	4.1	4.1	3.7	3.7	4.4	3.5	
금융	0.2	4.8	5.1	25.6	26.5	0.0	0.1	0.3	1.2	1.2	13.5	13.5	13.0	13.3	12.6	13.5	9.2	1.8	1.8	1.7	1.7	1.5	1.8	1.1	
정보기술	1.3	1.6	4.5	24.2	26.8	0.0	0.2	0.6	1.1	1.1	24.7	24.7	25.8	28.0	27.0	29.6	19.4	7.8	7.8	7.9	7.9	7.4	8.5	4.6	
커뮤니케이션	0.7	-1.1	2.9	29.5	31.5	0.0	0.0	0.0	0.8	0.8	20.6	20.6	21.0	20.1	18.6	21.1	14.2	3.8	3.8	3.9	3.8	3.3	4.0	2.0	
유틸리티	0.9	-2.7	2.2	20.1	20.5	0.0	0.1	0.1	0.6	0.6	15.8	15.8	16.5	15.9	14.5	16.6	12.5	1.8	1.8	1.9	1.8	1.6	1.9	1.4	
미국	1.0	0.9	3.6	16.3	18.0	0.0	0.1	0.3	0.6	0.6	22.1	22.1	22.3	22.6	21.6	22.9	16.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.3	4.7	3.3	
에너지	2.2	-0.5	-0.8	8.1	6.6	0.0	-0.1	-0.1	-0.6	-0.6	16.2	16.3	16.2	16.0	13.7	16.6	9.2	1.9	1.9	2.0	2.0	1.9	2.2	1.7	
소재	1.0	3.4	5.2	24.5	25.7	0.0	0.2	0.6	1.0	1.0	18.8	18.8	18.7	20.0	17.8	21.4	15.3	2.8	2.8	2.7	2.7	2.3	2.8	2.0	
산업재	1.0	2.1	2.2	16.4	17.6	0.0	0.0	0.1	0.2	0.2	24.8	24.8	24.5	24.8	22.3	25.6	17.7	6.1	6.1	6.0	6.1	5.4	6.3	4.1	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 정보기술, 산업재
자유소비재	-0.3	2.1	0.9	4.8	7.6	0.0	0.0	0.1	0.4	0.4	27.3	27.4	26.5	27.7	28.3	30.1	19.7	7.4	7.4	7.3	7.8	8.2	8.8	6.2	
필수소비재	0.1	-1.1	0.7	1.6	2.7	0.0	0.0	0.0	-0.0	-0.0	21.1	21.0	21.5	21.2	20.5	22.6	17.5	5.7	5.7	5.8	5.9	5.6	6.2	4.7	
건강관리	0.9	-1.2	14.0	12.3	13.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	19.0	18.9	19.2	17.1	16.8	20.3	15.8	4.6	4.6	4.7	4.2	4.1	4.9	3.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 필수소비재, 금융
금융	1.3	4.5	3.5	16.6	17.7	0.0	0.1	0.3	0.8	0.8	16.3	16.3	15.7	16.3	15.9	17.0	10.6	2.3	2.3	2.2	2.3	2.1	2.3	1.3	
정보기술	1.3	0.8	3.0	21.7	24.4	0.0	0.2	0.5	1.0	1.0	26.8	26.8	28.1	30.5	29.5	32.3	20.3	10.4	10.4	10.6	10.7	10.1	11.5	6.3	
커뮤니케이션	1.4	-1.0	6.1	29.7	32.0	0.0	0.0	-0.0	0.7	0.7	21.7	21.7	22.0	20.3	19.3	22.2	13.4	4.6	4.6	4.7	4.5	4.1	4.7	2.2	
유틸리티	1.2	-4.8	-1.4	13.1	13.7	0.0	0.1	0.1	0.3	0.3	18.2	18.2	19.4	18.9	17.2	20.0	14.1	2.1	2.1	2.2	2.2	2.0	2.3	1.5	
일본	-0.0	1.4	10.2	21.5	22.4	0.0	0.0	0.4	0.7	0.7	16.9	16.9	16.8	16.5	15.7	17.4	12.3	1.7	1.7	1.7	1.6	1.4	1.7	1.1	
에너지	-0.6	0.6	15.1	38.6	39.1	0.1	1.0	1.5	1.6	1.6	10.7	10.8	11.9	10.9	9.3	12.5	6.2	0.8	0.8	0.8	0.7	0.6	0.8	0.4	
소재	1.6	4.6	7.6	7.5	7.9	0.0	-0.1	-0.3	-0.2	-0.2	15.3	15.1	14.4	13.8	13.7	15.6	8.5	1.1	1.1	1.1	1.1	1.0	1.4	0.8	
산업재	0.3	3.6	14.6	27.9	29.0	0.0	0.1	0.6	0.7	0.7	17.5	17.5	17.2	17.0	15.6	18.9	10.8	1.9	1.9	1.9	1.7	1.5	1.9	1.1	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →금융, 에너지, 정보기술
자유소비재	-1.2	-1.4	6.4	10.1	11.2	0.0	0.2	0.7	-0.0	-0.0	16.4	16.6	17.3	17.4	14.7	18.1	10.1	1.4	1.4	1.5	1.4	1.3	1.5	1.0	
필수소비재	-0.0	-4.1	6.6	10.7	10.8	0.0	0.1	0.2	0.3	0.3	21.4	21.4	22.7	21.2	20.5	22.9	18.2	2.0	2.0	2.1	1.9	1.8	2.2	1.6	
건강관리	-0.2	-1.1	11.7	2.5	3.4	0.0	-0.0	0.0	0.6	0.6	18.1	18.2	18.2	16.4	19.8	23.4	15.2	2.3	2.3	2.3	2.1	2.2	2.6	1.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 유틸리티, 자유소비재
금융	-0.4	6.0	11.8	29.8	30.0	0.1	-0.1	0.4	2.2	2.2	11.8	12.0	11.0	11.2	12.3	13.5	8.6	1.2	1.2	1.1	1.1	0.9	1.2	0.6	
정보기술	0.2	1.3	15.6	27.7	28.9	0.0	0.1	0.3	0.3	0.3	25.6	25.7	26.1	24.3	21.8	28.5	16.5	3.2	3.2	3.2	2.8	2.5	3.4	1.8	
커뮤니케이션	0.9	-3.7	-4.3	27.5	28.3	-0.1	-0.4	0.1	0.4	0.4	24.4	23.8	23.0	25.8	21.3	28.0	13.2	2.3	2.3	3.0	2.9	2.1	3.4	1.5	
유틸리티	0.1	-3.6	17.6	41.6	42.1	-0.0	-0.1	0.9	-0.0	-0.0	10.4	10.4	10.7	9.6	7.3	12.8	5.0	0.9	0.9	0.9	0.7	0.6	0.9	0.5	
유럽	0.2	2.1	5.9	15.9	15.8	0.0	0.0	0.2	0.2	0.2	15.3	15.3	15.0	14.9	13.5	15.3	11.6	2.2	2.2	2.1	2.1	1.9	2.2	1.6	
에너지	0.8	-2.4	1.7	7.5	6.0	0.0	-0.3	0.1	-2.4	-2.4	10.8	10.8	10.8	10.5	8.0	11.3	5.8	1.3	1.3	1.4	1.3	1.0	1.6	1.0	
소재	1.3	3.2	6.8	8.9	8.6	0.0	0.2	0.5	-0.4	-0.4	16.5	16.6	16.5	16.9	14.2	17.2	11.7	1.8	1.8	1.7	1.7	1.6	1.9	1.4	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →자유소비재, 소재, 커뮤니케이션 서비스
산업재	-0.2	2.6	2.1	22.0	22.1	0.0	0.1	0.1	0.3	0.3	21.4	21.4	21.1	21.6	18.7	22.1	15.1	3.8	3.8	3.7	3.7	3.3	3.8	2.6	
자유소비재	-0.1	1.4	4.1	-0.7	-0.7	0.0	0.1	0.2	-1.0	-1.0	16.3	16.4	16.4	16.3	14.2	17.2	10.9	1.8	1.8	1.7	1.7	1.7	2.0	1.5	
필수소비재	-0.7	-1.2	4.3	3.6	3.5	0.0	0.0	0.1	-0.0	-0.0	15.5	15.5	15.8	15.2	14.9	18.8	14.6	2.8	2.8	2.9	2.8	2.7	3.2	2.6	
건강관리	1.0	1.2	12.3	5.2	5.4	0.0	-0.0	-0.0	-0.1	-0.1	16.2	16.2	15.9	14.5	15.1	18.9	13.1	3.3	3.3	3.3	3.0	3.2	4.0	2.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 필수소비재, 정보기술
금융	0.1	5.7	9.3	40.6	39.9	0.0	0.0	0.4	1.2	1.2	11.3	11.4	10.7	10.9	9.3	11.4	7.7	1.5	1.5	1.4	1.4	1.1	1.5	0.8	
정보기술	0.3	0.6	3.6	7.5	8.4	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	28.6	28.7	28.8	28.1	27.4	30.6	18.9	5.1	5.1	5.1	5.1	4.9	5.5	3.5	
커뮤니케이션	0.7	-0.8	-7.0	3.1	3.3	0.0	0.2	0.2	0.2	0.2	16.1	16.1	16.7	17.9	16.1	19.8	12.6	2.0	2.0	2.0	2.1	1.8	2.2	1.2	
유틸리티	0.4	0.3	10.7	29.4	28.8	0.0	0.1	0.2	0.6	0.6	14.0	14.0	14.1	13.1	12.0	14.3	11.1	1.6	1.6	1.7	1.6	1.4	1.7	1.4	

글로벌 섹터별 트렌드_신흥국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	종가추이					EPS					PER(12M fwd)							PBR(12M fwd)							Comment
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	
신흥국	1.1	2.5	4.6	29.4	30.3	0.1	0.2	0.6	1.1	1.1	13.2	13.2	13.3	13.8	11.9	14.0	10.9	1.9	1.9	1.9	1.8	1.5	1.9	1.3	
에너지	-0.4	-1.7	3.7	10.9	10.3	0.0	-0.3	-0.4	-1.7	-1.7	11.0	11.1	10.8	10.1	8.4	11.1	6.2	1.2	1.3	1.2	1.2	1.1	1.3	0.6	
소재	-1.1	5.6	11.4	55.7	57.2	0.0	0.2	1.0	1.4	1.4	14.0	14.0	13.4	14.5	10.9	14.6	9.8	1.9	1.9	1.7	1.7	1.0	1.9	1.0	
산업재	1.0	2.9	6.9	32.8	33.4	0.1	0.2	0.1	0.1	0.1	16.2	16.4	16.3	15.6	12.4	16.9	10.7	2.0	2.0	2.0	1.9	1.4	2.0	0.7	
자유소비재	-0.3	-1.0	-8.0	16.2	17.4	0.0	-0.1	-0.1	-0.4	-0.4	14.6	14.6	14.5	15.8	11.7	16.1	10.8	1.9	2.0	2.0	2.2	1.7	2.2	1.5	
필수소비재	-0.2	-0.8	-2.4	3.9	4.5	0.0	0.1	-0.0	0.1	0.1	18.5	18.5	18.9	18.7	18.1	21.1	17.6	3.1	3.1	3.2	3.1	2.9	3.4	2.6	
건강관리	-0.6	-4.6	-5.1	13.5	12.2	0.0	-0.0	-0.0	-0.2	-0.2	27.9	28.0	29.1	29.3	23.7	30.6	22.7	3.7	3.7	3.9	3.7	2.9	3.9	2.5	
금융	0.0	1.8	5.7	23.4	23.9	0.0	0.1	0.2	1.2	1.2	9.4	9.4	9.3	9.1	8.5	9.5	7.0	1.2	1.2	1.1	1.1	1.0	1.2	0.9	
정보기술	4.4	7.9	16.0	48.8	50.9	0.2	0.6	1.5	2.4	2.4	14.7	14.8	15.1	16.9	15.7	19.1	11.8	3.3	3.3	3.2	3.1	2.8	3.4	1.8	
커뮤니케이션	-0.3	-1.3	-6.6	33.6	34.4	0.0	0.1	0.3	1.2	1.2	16.5	16.6	17.0	18.8	15.4	20.8	13.8	2.6	2.6	2.7	3.0	2.0	3.0	1.6	
유틸리티	-0.9	-2.5	0.6	8.8	8.3	0.1	0.2	0.4	0.8	0.8	11.2	11.3	11.7	11.6	11.2	15.1	9.8	1.3	1.3	1.3	1.1	1.3	1.4	1.0	
중국	-0.5	-1.5	-6.7	27.5	28.3	0.0	0.1	0.2	0.5	0.4	12.1	12.2	12.4	13.4	10.0	13.6	8.0	1.4	1.4	1.5	1.6	1.2	1.6	0.9	
에너지	0.4	-1.6	7.4	14.5	12.7	0.0	0.1	0.0	-1.7	-1.7	10.0	10.0	10.3	9.3	7.5	11.0	5.2	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	1.0	0.6	
소재	-0.6	9.4	14.3	106.8	108.4	0.0	0.3	0.8	1.9	1.9	14.3	14.1	13.3	14.0	9.2	15.2	8.1	2.1	2.1	1.9	1.9	1.1	2.1	0.9	
산업재	-0.2	1.4	0.0	15.7	15.6	0.0	0.1	-0.2	-1.3	-1.3	11.8	11.8	11.7	11.6	8.9	12.0	6.8	1.1	1.1	1.1	1.1	0.9	1.1	0.7	
자유소비재	-0.7	-2.9	-12.7	18.4	19.7	0.0	-0.1	-0.2	-0.5	-0.5	15.0	15.0	15.1	16.9	11.5	20.9	10.0	2.0	2.1	2.1	2.4	1.8	2.6	1.5	
필수소비재	-1.6	-3.9	-8.5	6.1	6.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	16.6	16.7	17.3	18.0	15.4	22.3	12.8	2.9	2.9	3.0	3.1	2.7	4.3	2.3	
건강관리	-1.8	-7.4	-12.9	50.1	50.0	0.0	0.1	-0.1	0.6	0.6	27.1	27.3	29.4	30.6	21.7	34.6	19.0	3.2	3.2	3.4	3.5	2.0	3.6	1.7	
금융	0.3	0.3	6.8	24.9	24.8	0.0	0.2	0.7	1.7	1.7	6.1	6.1	6.2	5.9	5.5	6.5	3.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.5	0.6	0.4	
정보기술	-0.3	-0.1	-17.1	23.1	24.9	0.0	0.0	0.0	0.8	0.8	23.6	23.6	23.6	28.8	23.2	30.3	12.3	2.8	2.8	2.9	3.8	2.7	4.0	1.3	
커뮤니케이션	-0.7	-2.2	-10.3	41.6	42.5	0.0	0.1	0.3	1.2	1.2	16.3	16.4	16.9	19.3	14.1	23.3	11.3	2.6	2.6	2.7	3.2	1.8	3.2	1.3	
유틸리티	-1.0	-3.3	1.6	0.7	0.0	0.0	0.1	0.2	-0.9	-0.9	9.9	9.9	10.2	9.8	8.9	10.5	6.5	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1	0.7	
인도	-0.1	-0.8	5.0	6.8	7.3	0.0	0.0	0.0	0.3	0.3	21.7	22.0	22.1	20.9	21.8	24.5	18.4	3.3	3.4	3.4	3.2	3.4	4.0	2.8	
에너지	-1.2	-0.6	10.1	20.8	21.0	0.0	0.1	0.2	0.3	0.3	15.2	15.4	15.4	14.1	13.1	24.8	12.6	1.8	1.8	1.8	1.6	1.5	2.9	1.4	
소재	0.5	1.7	4.6	15.9	17.1	0.0	0.1	0.4	0.7	0.7	19.7	19.8	19.7	20.5	19.6	22.6	15.1	2.8	2.8	2.8	2.7	2.7	3.1	2.1	
산업재	-1.2	-2.3	2.5	7.2	7.4	0.0	-0.0	0.1	0.3	0.3	33.1	33.7	33.9	33.2	34.5	42.0	25.4	6.6	6.8	6.9	6.5	7.2	8.8	3.9	
자유소비재	-0.9	-1.6	1.0	6.3	6.7	0.0	0.0	0.3	0.5	0.5	28.9	29.2	29.5	31.0	31.1	35.0	24.1	5.3	5.4	5.4	5.8	6.4	7.0	3.7	
필수소비재	0.3	-0.2	0.4	2.1	1.7	0.0	0.0	0.1	0.4	0.4	42.1	42.3	42.8	43.4	49.9	56.5	37.7	9.2	9.2	9.3	9.4	9.7	12.1	8.2	
건강관리	-1.7	-3.4	2.4	-4.3	-5.7	0.0	0.0	0.0	-1.1	-1.1	30.5	31.0	32.0	29.8	24.2	34.2	22.2	4.6	4.6	4.8	4.5	5.3	5.5	3.3	
금융	-0.3	-1.5	5.8	14.3	15.5	0.0	0.1	-0.2	0.3	0.3	17.1	17.3	17.6	15.7	15.7	20.4	14.5	2.5	2.6	2.6	2.5	2.4	3.3	2.2	
정보기술	-2.6	3.4	13.3	-15.1	-14.0	0.0	0.0	0.1	0.4	0.4	23.3	23.8	22.7	21.1	30.0	31.6	19.7	6.3	6.4	6.1	5.8	8.6	9.7	5.8	
커뮤니케이션	-2.1	0.6	11.2	24.5	24.6	0.0	0.1	-0.1	1.4	1.4	39.9	40.7	41.4	34.7	70.7	82.9	27.6	8.4	8.5	8.9	8.4	13.2	19.7	3.8	
유틸리티	-0.5	-2.4	-5.1	-7.5	-7.5	0.0	0.0	-0.1	0.3	0.3	15.0	15.2	15.5	15.5	17.0	21.9	11.4	1.9	1.9	1.9	2.0	2.4	3.1	1.5	
브라질	0.3	-4.9	2.7	38.1	37.8	-0.0	-0.4	-0.4	0.1	0.1	9.8	9.7	9.8	9.1	7.1	10.1	6.4	1.6	1.6	1.5	1.4	1.1	1.7	0.7	
에너지	-1.1	-5.8	-7.5	-2.2	-3.8	-0.1	-2.7	-3.5	-7.1	-7.1	6.2	6.1	5.7	5.5	4.5	6.3	3.3	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8	4.6	0.2	
소재	0.5	2.9	16.7	32.9	32.7	-0.0	-0.6	0.1	-0.4	-0.4	7.8	7.7	7.1	6.7	5.6	7.8	5.0	1.2	1.2	1.1	1.0	0.9	1.8	0.8	
산업재	-0.8	-0.7	11.6	27.1	27.9	0.0	-0.1	-0.1	0.9	0.9	18.7	18.7	18.4	16.6	17.5	26.1	15.4	2.9	2.8	2.7	1.8	1.8	3.7	1.4	
자유소비재	0.3	-5.1	-0.9	59.1	59.0	0.0	0.1	0.6	0.2	0.2	10.7	10.7	11.3	11.4	6.8	17.4	6.6	1.3	1.3	1.3	1.2	0.8	1.9	0.8	
필수소비재	2.1	-3.2	7.3	17.3	18.0	0.0	-0.1	-1.0	0.4	0.4	14.5	14.4	14.9	11.7	13.1	18.5	10.7	2.5	2.4	2.6	2.4	1.9	2.8	1.7	
건강관리	-2.7	-16.1	-7.8	73.2	71.5	0.0	-0.2	0.2	0.8	0.8	16.8	16.9	18.9	18.1	11.0	28.1	10.8	3.1	3.2	3.3	3.1	0.7	3.4	0.7	
금융	0.9	-7.2	0.2	56.4	56.3	-0.0	-0.2	0.2	1.8	1.8	9.8	9.8	10.3	9.9	7.5	10.4	6.2	2.0	2.0	2.1	2.0	1.4	2.2	1.1	
정보기술	-4.8	-6.2	-12.8	72.2	73.4	0.0	-0.1	0.1	1.4	1.4	22.8	23.1	23.2	26.1	19.0	26.6	18.7	4.2	4.2	4.4	4.9	3.1	5.0	2.3	
커뮤니케이션	-2.9	-13.7	-7.7	62.8	62.7	0.0	-0.2	0.2	2.2	2.2	12.4	12.3	14.0	14.0	10.5	15.4	10.4	1.7	1.7	2.0	2.0	1.2	2.0	0.9	
유틸리티	-1.0	-5.5	5.3	69.3	70.1	0.0	0.6	0.8	1.8	1.8	12.5	12.5	14.0	13.1	9.2	14.5	8.6	1.3	1.3	1.4	1.4	1.0	1.5	0.9	

- EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 산업재, 유틸리티
- EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 건강관리, 금융

- EPS 증가율 상위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 에너지, 소재
- EPS 증가율 하위 섹터 3개 →건강관리, 금융, 유틸리티

- EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 자유소비재, 금융
- EPS 증가율 하위 섹터 3개 →정보기술, 건강관리, 유틸리티

- EPS 증가율 상위 섹터 3개 →건강관리, 필수소비재, 커뮤니케이션 서비스
- EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 소재, 금융

글로벌 스타일별 추이

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	종가추이					EPS					PER(12M fwd)							PBR(12M fwd)							Comment
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	
세계	0.4	1.4	4.0	18.8	20.3	0.0	0.1	0.2	0.6	0.6	20.2	20.2	20.2	20.4	19.2	20.7	15.1	3.5	3.5	3.5	3.5	3.2	3.5	2.4	
대형주	0.5	1.4	4.3	19.4	21.0	0.0	0.1	0.2	0.6	0.6	20.8	20.8	20.8	21.0	19.7	21.4	15.4	3.9	3.9	3.9	3.8	3.5	3.9	2.6	• EPS 증가율 상위 스타일 →중형주
중형주	-0.1	1.6	2.4	15.3	16.3	0.0	0.1	0.1	0.6	0.6	17.3	17.4	17.4	17.3	16.6	17.9	13.9	2.3	2.3	2.3	2.2	2.1	2.3	1.7	
소형주	-0.4	1.9	4.0	18.6	19.2	0.0	0.1	0.3	0.7	0.7	17.2	17.2	17.2	17.5	16.4	17.8	13.2	1.7	1.7	1.6	1.6	1.5	1.7	1.1	• EPS 증가율 하위 스타일 →대형주
성장	0.4	0.7	4.1	19.2	21.4	0.0	0.1	0.2	0.7	0.7	27.6	27.6	28.0	27.9	27.8	28.8	20.9	7.0	7.0	7.1	6.9	6.9	7.2	4.6	
가치	0.4	2.2	3.9	18.2	18.9	0.0	0.1	0.1	0.4	0.4	16.0	16.0	15.9	15.6	14.3	16.0	11.7	2.4	2.4	2.3	2.2	2.0	2.4	1.6	
미국	1.0	0.9	3.6	16.3	18.0	0.0	0.1	0.3	0.6	0.6	22.1	22.1	22.3	22.6	21.6	22.9	16.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.3	4.7	3.3	
대형주	0.5	0.9	3.9	17.4	19.2	0.0	0.1	0.3	0.6	0.6	22.7	22.7	22.9	23.2	22.1	23.6	16.8	5.1	5.1	5.1	5.1	4.7	5.2	3.5	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	-0.3	1.2	1.7	9.3	10.5	0.0	0.1	0.2	0.4	0.4	18.9	18.9	18.9	19.1	18.6	20.2	14.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.7	3.0	2.2	
소형주	-1.1	1.5	4.2	13.6	14.3	0.0	0.1	0.5	0.8	0.8	18.5	18.6	18.5	19.3	18.8	21.1	14.8	2.0	2.0	1.9	1.9	1.8	2.1	1.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →가치
성장	0.4	0.3	4.5	19.7	22.2	0.0	0.1	0.2	0.6	0.6	30.2	30.3	30.8	30.6	30.3	31.5	21.5	10.2	10.2	10.4	9.7	9.6	10.4	5.8	
가치	0.4	1.5	2.5	12.4	13.2	0.0	0.1	0.1	0.3	0.3	17.5	17.5	17.5	17.3	16.2	17.6	13.1	3.0	3.0	3.0	2.9	2.6	3.0	2.1	
일본	-0.0	1.4	10.2	21.5	22.4	0.0	0.0	0.4	0.7	0.7	16.9	16.9	16.8	16.5	15.7	17.4	12.3	1.7	1.7	1.7	1.6	1.4	1.7	1.1	
대형주	-0.0	1.7	10.9	22.0	22.9	0.0	-0.0	0.4	0.8	0.8	17.4	17.4	17.0	16.9	16.3	18.0	12.3	1.8	1.8	1.8	1.7	1.6	1.9	1.2	• EPS 증가율 상위 스타일 →중형주
중형주	-0.0	0.6	8.4	20.6	21.3	0.1	0.2	0.4	0.6	0.6	15.6	15.8	16.1	15.4	14.1	16.4	11.4	1.4	1.4	1.4	1.3	1.1	1.4	1.0	
소형주	0.7	1.3	2.7	26.9	27.0	0.0	0.1	-0.2	0.5	0.5	15.7	15.6	15.7	14.8	13.4	15.7	11.6	1.2	1.2	1.2	1.2	1.1	1.2	0.9	• EPS 증가율 하위 스타일 →대형주
성장	0.5	-0.7	8.6	14.8	16.1	0.0	0.0	0.2	0.4	0.4	23.1	23.2	23.4	22.3	22.0	24.4	16.4	2.8	2.8	3.0	2.7	2.6	3.1	1.9	
가치	0.4	3.3	11.7	28.2	28.7	0.0	0.1	0.5	1.1	1.1	13.5	13.5	13.2	13.1	12.4	13.7	9.6	1.2	1.2	1.2	1.1	1.0	1.2	0.8	
유럽	0.2	2.1	5.9	15.9	15.8	0.0	0.0	0.2	0.2	0.2	15.3	15.3	15.0	14.9	13.5	15.3	11.6	2.2	2.2	2.1	2.1	1.9	2.2	1.6	
대형주	0.5	2.1	6.1	15.2	15.1	0.0	0.0	0.2	0.1	0.1	15.5	15.5	15.2	15.1	13.5	15.5	11.6	2.2	2.2	2.2	2.2	1.9	2.2	1.7	• EPS 증가율 상위 스타일 →중형주
중형주	0.2	2.0	4.7	19.3	19.0	0.0	0.1	0.2	0.6	0.6	14.3	14.4	14.2	14.2	13.0	14.9	12.1	1.8	1.8	1.8	1.7	1.5	1.8	1.4	
소형주	1.2	2.9	3.2	27.3	27.7	0.0	0.2	0.2	0.8	0.8	13.8	13.9	13.7	13.8	12.1	14.4	10.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.3	1.5	0.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →성장
성장	0.6	1.5	3.2	6.5	6.9	0.0	0.0	0.1	0.3	0.3	21.2	21.2	21.1	21.2	21.3	25.0	18.7	3.7	3.7	3.7	3.8	3.9	4.4	3.4	
가치	0.7	2.7	8.6	25.8	25.1	0.0	0.0	0.2	0.2	0.2	12.1	12.1	11.9	11.6	9.9	12.1	8.6	1.6	1.6	1.5	1.4	1.2	1.6	1.1	

Global Asset Fund Flow 추이

(단위 : 백만달러, %)

			Weekly Flows (ETF+non ETF)		ETF Only		% of Asset (ETF+non ETF)			Comment
			최근1주	10주평균	최근1주	10주평균	최근1주	10주평균	Assets	
주식	선진국	Global	15,260.05	4,421.66	17,291.38	9,116.76	0.23	0.07	6,706,317	• 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국, 신흥국 채권 위주 유입 흐름 전개 • 신흥국 주식형 펀드는 6주 연속 유입세 지속 • 선진국 채권형 펀드는 11주 연속 유입세 지속 • 선진국 채권형 펀드는 6주 연속 유입세 지속
		NorthAm	(40,104.24)	11,372.12	(32,839.89)	24,995.11	(0.27)	0.08	15,080,261	
		W.Europe	2,155.18	574.96	1,804.25	1,337.38	0.11	0.03	1,974,170	
		Asia Pacific	1,218.78	642.17	1,189.11	741.04	0.11	0.06	1,131,460	
		선진국 합	(21,470.23)	17,010.92	(12,555.14)	36,190.29	(0.09)	0.07	24,892,209	
	신흥국	GEM	3,685.62	2,288.32	3,272.42	2,530.27	0.35	0.21	1,094,312	
		Asia ex-JP	7,534.44	4,046.03	8,235.29	4,540.80	0.55	0.29	1,401,223	
		EMEA	94.36	40.41	65.64	28.61	0.22	0.10	43,895	
		LatAm	92.56	145.09	41.12	103.34	0.20	0.31	48,029	
		신흥국 합	11,406.98	6,519.86	11,614.47	7,203.02	0.45	0.26	2,587,459	
채권	선진국	Global	1,978.25	2,401.53	2,186.81	1,256.94	0.16	0.19	1,267,258	
		NorthAm	22,545.18	11,022.46	21,487.26	10,914.82	0.43	0.21	5,324,276	
		W.Europe	959.16	1,852.95	472.72	847.80	0.05	0.10	1,939,815	
		Asia Pacific	152.85	62.44	123.36	131.63	0.22	0.09	70,240	
		선진국 합	25,635.44	15,339.37	24,270.15	13,151.19	0.30	0.18	8,601,590	
	신흥국	GEM	1,116.41	873.62	266.01	369.75	0.31	0.25	363,939	
		Asia ex-JP	10,281.40	1,550.20	10,274.57	1,716.32	4.20	0.64	257,764	
		EMEA	100.07	81.06	5.48	5.26	0.24	0.21	41,545	
		LatAm	480.78	114.34	436.91	93.73	4.25	1.03	11,830	
		신흥국 합	11,978.66	2,619.21	10,982.96	2,185.06	1.82	0.40	675,079	

자료: EPFR, 하나증권

미국 52주 신고가

52주 신고가 리뷰: AI 관련주 상승했으나 전고점 돌파 실패하며 금융 중심의 신고가 돌파 주도

- 리뷰 코멘트: 신고가 개수 91개 기록하고 S&P 500 +1.40% 상승 마감. 연말 상승 랠리 기대감에 AI 관련주 상승세와 비철금속 가격 상승세 지속에 소재 업종이 증시 상승 견인
- 전망 코멘트: FOMC, BOJ 등 주요 통화정책회의, 브로드컴·오라클·마이크론 등 실적, 경제 지표 발표로 불확실성 해소. 이에 AI 낙관론 기조의 연말 산타 랠리 기대감 유효

미국 신고가/특징주 리뷰

Newmont (NEM.US)	• 금가격 상승 랠리 지속에 신고가 돌파 • 미국·베네수엘라 갈등 고조에 내년 2월 인도분 금 선물 가격 4,535.20 달러에 거래 • 지속적인 지정학적 리스크에 금, 은 가격 상승세 지속되며 안전자산 선호 심리 확대
Micron Technology (MU.US)	• AI 및 데이터센터의 막대한 수요가 메모리 슈퍼사이클 견인 • 1회계 분기 DRAM, NAND 가격이 전분기 대비 각각 +20% 및 +10%대 중반 상승 • 2026년 전체 물량의 공급량과 가격 협의 마치고 매진된 상태
Marriott International (MAR.US)	• 럭셔리 여행 수요 강세로 호텔 업종 강세 • 럭셔리 소비자 부문 강세, 국제 여행 수요, 단체 및 레저 여행 예약 증가 시 수혜 기대 • 월드컵 노출도 높아 미국 내 RevPAR 성장률 60bp 상향 기대
Albemarle (ALB.US)	• 탄산리튬 선물 가격 13만위안 돌파하며 연일 신고가 돌파 • 낙관적인 중장기 수요 전망 확산에 강한 매수 심리가 가격 상승 견인 • ESS와 상용차 수요가 예상보다 크게 증가하고 있어

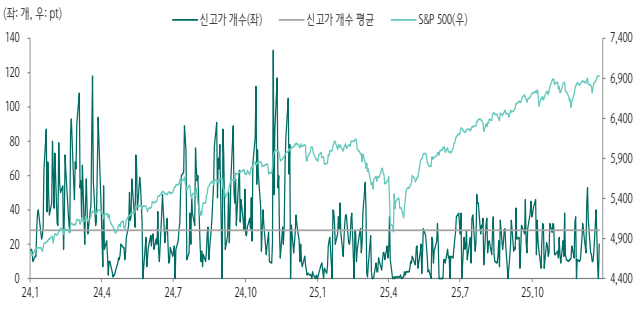
미국 주요 섹터 리뷰

금융	• Assurant, Bank of America, Citigroup, JPMorgan Chase, Nasdaq 등 신고가 • 금리 인하 결정 후 추가 인하 예상 기대감과 금융업 규제 완화 기대감에 강세
소재	• Albemarle, Freeport-McMoRan, Newmont 등 신고가 • 리튬, 구리, 금 등 연일 가격 상승세 관련주 신고가 돌파

미국 신고가 기대 종목

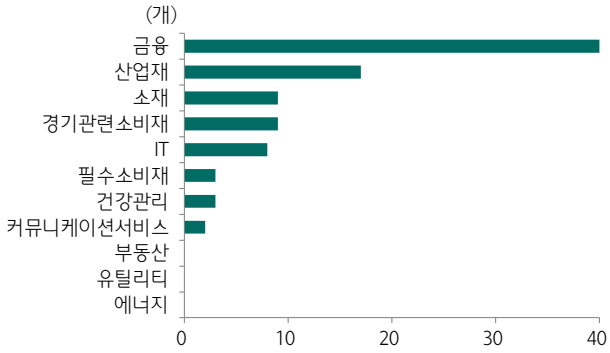
GE Vernova (GEV.US)	• 2028년 매출 520억 달러 전망하며 기존 대비 큰 폭 상향 조정 • 2030년 납품분 2026년 말까지 모두 마감될 것으로 전망하며 강한 발전 수요 재확인
Albemarle (ALB.US)	• 에너지 저장장치 수요 견고하게 유지되면서 리튬 수요 증가할 것으로 전망 • 서구권의 리튬 생산 능력 확대 투자 제한적으로 이루어져 리튬 수급 불균형 가능성 부각
Alphabet (GOOGL.US)	• 구글 클라우드는 백로그 1,550억 달러에 달해 • Gemini 3.0 공개 후 호평과 트래픽 점유율 전년대비 2배 증가 • 7세대 TPU 수요 확대, 외부 판매 추진으로 고객사 확대 기대감

산타 랠리 기대감에 1%대 상승 마감



주: 연간 미국 증시, 신고가 개수 추이(12/22~12/26)
자료: CIQ, 하나증권

금융 업황 개선 기대감에 금융주 중심의 신고가 주도 지속



주: 주간 미국 증시 섹터별 신고가 현황(12/22~12/26)
자료: CIQ, 하나증권

미국 52주 신고가: 신규 & 기존

신규 신고가 출몰	
Merck & Co (MRK.US)	• 트럼프 행정부와 의약품 가격 인하 계약 체결로 리스크 해소되며 건강관리 업종 상승 • 암젠, 브리스톨 마이어스, 베링거인겔하임, 로슈의 제넨텍, 길리어드, 머크, GSK, 노바티스, 사노피 등 포함 • 대가로 의약품 원료 수입 관세 3년 면제 받으며 관세 리스크 해소
Regeneron Pharmaceuticals (REGN.US)	• 리제네론과 사노피는 일본 6세~11세 아동 위한 듀픽센트(듀필루맙) 승인 발표 • 글로벌 3상 VOYAGE 프로그램과 EXCURSION 확장 통해 지원 • 듀픽센트를 표준 치료에 추가했을 때 중증 악화가 54~65% 감소하고 폐 기능이 위약 대비 4.68~5.32% 개선
First Solar (FSLR.US)	• 알파벳이 데이터센터, 에너지 인프라 기업 인터섹트 지분 100% 현금 47억 5000만 달러로 인수 소식에 신고가 • 인터섹트는 구글의 미국 내 데이터센터 투자 지원. 미국 내 운영, 건설 중인 에너지 자산 규모 150억 달러 • 인터섹트는 지난 2022년 퍼스트솔라와 2.4GW 규모 태양광모듈 공급 계약 체결해 2026년까지 납품 예정
기존 신고가 지속	
Marriott International (MAR.US)	• 럭셔리 여행 수요 강세로 호텔 업종 강세 • 럭셔리 소비자 부문 강세, 국제 여행 수요, 단체 및 레저 여행 예약 증가 시 수혜 기대 • 월드컵 노출도 높아 미국 내 RevPAR 성장률 60bp 상향 기대
Tapestry (TPR.US)	• 고소득층 소비자 지출 예상보다 견조하여 고급 소매주 투자자들 관심 확대 • Coach 중심으로 Kate Spade 지원받으며 글로벌 럭셔리 소매 시장에서 확고한 입지 구축 • Z세대 중심으로 한 견조한 고객 유입, 북미·유럽·중국 전반 성장 힘입어 FY2026 강력한 출발 언급 • DTC 및 디지털 우선 전략은 고객 참여도와 마진 안정성 강화
Albemarle (ALB.US)	• 탄산리튬 선물 가격 13만위안 돌파하며 연일 신고가 돌파 • 낙관적인 중장기 수요 전망 확산에 강한 매수 심리가 가격 상승 견인 • ESS와 상용차 수요가 예상보다 크게 증가하고 있어

주요 신고가 주가 추이

	업종	시가총액 (조원)	연내 신고가 돌파일	돌파 이후 수익률(%)	신고가 이후 최대 낙폭(%)	저점 이후 수익률(%)	YTD (%)
S&P 500 지수	-	-	2025-02-19	+12.0	+12.4	+38.6	+17.4
엔비디아 (NVDA.US)	IT	6,561	2025-01-07	+31.0	+34.3	+99.6	+40.2
메타 (META.US)	커뮤니케이션	2,381	2025-01-24	+2.1	+1.7	+35.9	+12.5
월마트 (WMT.US)	필수소비재	1,286	2025-01-27	+15.6	+24.9	+54.0	+35.1
JP모건 (JPM.US)	금융	1,277	2025-01-17	+24.7	+15.6	+37.6	+24.6
팔란티어 (PLTR)	IT	629	2025-01-31	-4.8	-3.8	+13.7	+5.6
넷플릭스 (NFLX.US)	커뮤니케이션	617	2025-02-03	+135.2	+123.3	+183.5	+143.6
GE 버노바 (GEV.US)	산업재	258	2025-01-06	+78.2	+78.7	+145.6	+101.7
콘스텔레이션 에너지 (CEG.US)	유틸리티	160	2025-01-24	+168.6	+3.1	+109.6	+60.2
로빈후드 (HOOD.US)	금융	151	2025-01-15	+3.0	+157.7	+340.5	+215.2
카디널 헬스 (CAH.US)	건강관리	70	2025-01-16	+61.5	+63.3	+75.7	+75.3

자료: CIQ, 하나증권

투자유망종목

Investment Point: CES 앞두고 AI 관련 투심 개선될 수 있을지 주목. 실적 시즌 도래하는 만큼 실적 모멘텀 부각

- 글로벌 증시는 마이크론 실적 서프라이즈로 AI 회의론 진정 속 반도체 업종 반등으로 산타 랠리 기대감 반영된 가운데 혼조 흐름. 연말 한산한 시장 분위기 속 CES와 엔비디아 라이브 등 이벤트 앞두고 AI 관련 투자심리 개선될 수 있을지 주목. 미 셧다운 장기화로 경제지표 발표 지연된 여파로 1월 경제지표 중요도 높아짐. 또한 1월 중순부터 항공, 은행주를 시작으로 실적 시즌 도래하는 만큼 실적에 대한 주가 민감도 높아질 전망. AI 인프라 확장되는 국면 속에서 AI 모멘텀 보유하면서 이익 성장 기대감 높은 기업들에 대한 관심 유효. 투자유망종목은 기존 종목 그대로 유지
- * 차주 실적 발표 예정 기업: -

종목	종목코드	국가	업종	시가총액 (조원)	편입일	편입 기준가	전일 종가	절대 수익률	상대 수익률
엔비디아	NVDA.US	미국	정보기술	6,561	7/14	164.07	188.22	14.72%	4.19%
애플	AAPL.US	미국	정보기술	5,802	12/2	283.10	273.76	-3.30%	-5.25%
알파벳	GOOGL.US	미국	커뮤니케이션	2,995	10/28	269.27	313.56	16.45%	15.64%
일라이 릴리	LLY.US	미국	건강관리	1,462	12/16	1,062.19	1078.73	1.56%	0.27%
제이피 모건	JPM.US	미국	금융	1,277	6/30	289.91	323.77	11.68%	0.48%
팔란티어	PLTR.US	미국	정보기술	629	8/4	160.66	184.23	14.67%	4.74%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	475	9/30	163.90	578.67	1.42%	0.14%
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	388	11/4	570.59	294.41	79.63%	75.53%
알리바바	9988.HK	중국	자유소비재	504	9/16	153.50	144.30	-5.99%	-10.51%
쓰위안전기	002028.CH	중국	산업재	24	11/4	142.85	156.00	9.21%	7.93%

주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국/유럽 주식은 D-1일. 중국/홍콩 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -10%선 적용
주2) 기준가 및 종가 통화: 미국(USD), 유럽(EUR), 중국(RMB), 홍콩(HKD)
주3) 상대수익률은 각 종목별 편입일 기준 벤치마크(BM) 지수 대비 수익률을 의미. BM은 MSCI AC World Index

✓ **글로벌 투자유망종목 제외종목: -**

엔비디아 (NVDA.US)

Graphics, Compute & Networking의 두 부문을 운영하는 인공지능 컴퓨팅 회사

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	6,561
편입일	7월 14일
EPS증감율(2026E)	+64.84%
PER(2026E)	56.00
PBR(2026E)	39.10

- Investment point

2QFY26 매출액 467.4억 달러(YoY +56%), EPS 1.05 달러(YoY +54%)로 컨센서스 상회
현재 지정학적 이슈 해결 중으로 3분기 전망치에서 H20 매출 제외됐으나 해소될 경우 20억~50억 달러 매출 인식 가능
추론형 에이전트 AI 등장으로 필요 연산량 과거대비 100배, 1000배 이상 증가 예상

- Risk

빅테크의 CapEx 투자 둔화 및 AI 수익화 부진

애플 (AAPL.US)

iPhone, Mac, iPad 등 하드웨어와 iOS, iPadOS, macOS 소프트웨어 설계 기업

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	5,802
편입일	12월 2일
EPS증감율(2026E)	+22.70%
PER(2026E)	34.40
PBR(2026E)	55.90

- Investment point

4QFY25 매출액 1,025억 달러(YoY +8%), EPS 1.85 달러(YoY +91%) 기록
2025년 9월 아이폰 17 시리즈 판매량 1,053만대로 16 시리즈 동기간 판매량 대비 21% 상회
2026년 개선된 Siri 정식 출시 예정으로 향후 온디바이스 AI 기능 강화 기대

- Risk

AI 기능 부진에 따른 시장 점유율 하락

알파벳 (GOOGL.US)

AI 포트폴리오 확대로 주력 상품 & 서비스 수요 강세

국가	미국
업종	커뮤니케이션
시가총액(조원)	2,995
편입일	10월 28일
EPS증감율(2026E)	+34.51%
PER(2026E)	25.20
PBR(2026E)	7.60

- Investment point

3QFY25 매출액 1,023.5억 달러(YoY +16%), EPS 2.87 달러(YoY +35%)로 컨센서스 상회
FY2025 CapEx 910억~930억 달러 전망(이전치 850억 달러) 전망
AI 기반 검색으로 쿼리 성장이 가속화되면서 향후 광고 매출 가속화 기대

- Risk

광고 시장 둔화 및 AI CapEx 감소로 AI 모멘텀 부진

일라이 릴리 (LLY.US)

대사질환, 종양, 면역 질환에 강점을 가진 글로벌 종합제약사

국가	미국
업종	건강관리
시가총액(조원)	1,462
편입일	12월 16일
EPS증감율(2026E)	+121.02%
PER(2026E)	65.70
PBR(2026E)	45.20

- Investment point

노보 노디스크의 오젬픽과 일라이 릴리의 마운자로 시장 점유율 격차 확대 중으로 소비자 시장에서 마운자로 시장 점유율 확대 중
자사 젭바운드 보험 적용 문제로 CVS 약품 혜택 프로그램 탈퇴
트럼프 행정부와 GLP-1 거래 가격 발표로 3년 간 일라이 릴리 관세 면제 결정

- Risk

비만치료제 성장 둔화로 실적 모멘텀 약화

제이피 모건 (JPM.US)

월가 최대의 투자 은행이자 미국 4대 은행 중 하나

국가	미국
업종	금융
시가총액(조원)	1,277
편입일	6월 30일
EPS증감율(2026E)	+12.35%
PER(2026E)	13.50
PBR(2026E)	2.10

- Investment point

3QFY25 매출액 471억 달러(YoY +9%), 순이익 144억 달러(YoY +12%), EPS 5.07 달러 기록
NIM 2.45%, 순이자이익(NII) 241억 달러(YoY +2%), CET1 14.8%, ROTCE 20% 기록
4QFY25 가이던스 순이자이익(마켓 제외) 235억 달러, 순이자이익 250억 달러 전망

- Risk

경기 침체에 따른 금리 인하 폭 증가로 NIM 감소폭 확대

팔란티어 (PLTR.US)

데이터 분석 및 통합 플랫폼 기업으로 온톨로리 기술 보유 기업

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	629
편입일	8월 4일
EPS증감율(2026E)	+16.04%
PER(2026E)	215.40
PBR(2026E)	39.30

- Investment point
  3QFY25 매출액 11.81억 달러(YoY +63%), EPS 0.21 달러, 조정 EBITDA 6.07억 달러, Rule of 40: 114%
  FY25 가이던스 매출액 43.96~44.00억 달러, 미국 커머셜 매출: 최대 14.33억 달러 가이던스 상향 조정
  상위 20개 고객의 평균 매출이 빠르게 증가 중(CAGR: +22%, 2024년 기준 +17% 수준)
- Risk
  높은 밸류에이션에 대한 부담

마이크론 테크놀로지 (MU.US)

DRAM, NAND 등 메모리 제품 포트폴리오 사업 영위

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	475
편입일	9월 30일
EPS증감율(2025E)	-
PER(2025E)	76.60
PBR(2025E)	2.30

- Investment point
  4QFY25 매출액 113.2억 달러(YoY +46%), Non-GAAP EPS 3.03 달러(YoY +157%) 기록
  HBM 수요 유지되는 가운데, 타이트한 일반 DRAM 공급으로 전방위적 가격 인상 진행
  eSSD 중심의 NAND 개선세 확인되며 반도체 업황 개선 기대감 확대
- Risk
  전방 수요 약화에 따른 반도체 가격 상승세 둔화

캐터필러 (CAT.US)

건설 및 광산 장비, 오프로드 엔진, 산업용 가스터빈 등 사업 영위

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	388
편입일	11월 4일
EPS증감율(2026E)	-9.51%
PER(2026E)	18.0
PBR(2026E)	9.60

- Investment point
  3QFY25 매출액 176억 달러(YoY +10%), EPS 4.95 달러로 컨센서스 상회
  Backlog: 398억 달러. 주로 E&T부문 수주 증가, 특히 발전용 중심
  데이터센터 프라임 파워: 하이퍼스케일러, 콜로케이션 업체 수요 견조. Titan 350 터빈 주문 호조
- Risk
  AI 투자 및 리쇼어링 수요 감소

알리바바(9988.HK)

자체 설계 칩을 사용한 AI 모델 훈련, 퀵커머스 경쟁은 3Q25까지가 피크

국가	중국
업종	자유소비재
시가총액(조원)	504
편입일	9월 16일
EPS증감율(2026E)	-15.23%
PER(2026E)	20.40
PBR(2026E)	2.41

- Investment point
  2Q25 클라우드 매출(YoY +26%)이 시장 컨센서스를 상회하며 단기 주가 모멘텀 형성
  퀵커머스 경쟁으로 인한 수익성 악화 영향이 있으나 경쟁사 메이퇀, 징동 대비 양호한 수준으로 판단
  자체 개발 AI 칩 소식이 호재로 작용, 최근 자체 설계 칩을 사용해 AI 모델을 훈련하기 시작
- Risk
  플랫폼 기업 퀵커머스 경쟁에 따른 급격한 수익성 악화, 3Q25 클라우드 실적 컨센서스 하회

쓰위안전기(002028.CH)

중국 AI 데이터센터 전력 수요 증가의 수혜 기대되는 전력 장비업체

국가	중국
업종	산업재
시가총액(조원)	24
편입일	11월 4일
EPS증감율(2026E)	+28.1%
PER(2026E)	28.60
PBR(2026E)	5.90

- Investment point
  송/변전 관련 종합 전력 장비업체로 중국 데이터센터 전력 수요 증가에 따른 견조한 실적 성장 전망
  진입장벽 높은 고압 GIS 분야에서 기술경쟁력 확보, 중국 정부 입찰에서도 점유율 확대 중
  중국 전력망 투자 증가로 2025~27년 매출/순이익 연평균 25% 이상 고성장 지속될 전망
- Risk
  정부 입찰 지연, 경쟁 심화

AI CAPEX 재차 확대 중인 대형 테크주들

Hana China Weekly | 2025.12.26

Analyst 백승혜 sh_baek@hanafn.com | Analyst 송예지 yeajisong@hanafn.com | RA 안기량 giryangan@hanafn.com

주요 이슈 점검

바이트댄스(비상장): 2026년 CAPEX 규모 추가 확대 예상

- 12/22 FT는 바이트댄스가 2025년 AI CAPEX를 210만달러에서 2026년 AI CAPEX를 230억달러(약 1,650억위안)로 확대할 계획이며 이 가운데 약 절반은 AI 모델과 애플리케이션 개발을 위한 첨단 반도체 확보에 사용될 예정이라고 추정.

- 12/24 대만경제일보에 따르면 미국이 중국 기업의 엔비디아와 AMD 등 주요 업체의 AI 칩 구매 제한을 일부 해제한 이후, 중국의 3대 클라우드 기업인 알리바바, 텐센트, 바이트댄스가 AI 투자를 본격적으로 가속화하고 있는 것으로 확인. 해당 기업들은 AI 칩 직접 구매 또는 관련 연산 인프라 임차를 통해 AI 역량을 강화할 계획이며, 2026년 관련 투자 규모는 총 1조 대만달러(약 2,280억위안)를 상회할 것으로 추정.

SMIC(0981.HK): 일부 제품 가격 10% 인상 단행, 현재 풀가동 상태 추정

- 12/24 현지언론에 따르면 SMIC는 일부 생산능력에 대해 약 10% 수준의 가격 인상안을 이미 결정했으며, 조만간 본격적으로 적용될 예정이라고 보도. 이번 SMIC의 가격 인상 배경으로 원재료(실리콘 웨이퍼, 금, 구리 등) 가격 상승이 주된 요인으로 지목되고 있음. 또한, 트렌드포스는 SMIC와 화홍반도체의 가동률이 꾸준히 상승하고 있으며, 현재는 거의 풀가동 또는 풀가동을 초과하는 수준에 근접해 있다고 보도. SMIC의 2025년 연간 매출은 90억 달러를 초과하며 역대 가장 높은 수준의 매출 규모를 기록할 전망.

배터리: ESS 수요 증가 기대감에 리튬 가격 강세 지속

- ESS 수요 증가 예상이 촉발한 리튬 배터리 수요 호조 기대감에 12월 중국 탄산리튬/육불화인산리튬/리튬인산철 가격이 4분기 누적 각각 +35%/+195%/+18% 상승. 육불화인산리튬을 중심으로 배터리 소재 가격 상승세 유지 전망에 전력설비 섹터 상승. 12/23 천재Tinci Materials(002709.SZ), 호남운능(301358.SZ), 윈난에너지(002812.SZ) 주가는 각각 9.4%/5.4%/5.3% 상승 마감.

- 한편, CATL의 장시성 이춘 리튬 광산이 2026년 춘절 전후(2월 중순) 생산을 재개할 예정. 이춘 광산은 핵심 채굴 허가 만료로 8월 10일부로 가동을 중단한 이후 약 6개월 만에 재가동을 앞두고 있으며 12월 초 재가동을 목표로 예비 준비에 착수한 상태.

2025년 12월 23일 | Global Equity

델타항공 (DAL.US)

2026년에 대한 자신감

미국

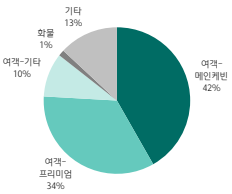
TP(컨센서스)	74.22 USD
CP(12.22)	72.06 USD

Key Data

국가	미국
상장거래소	NYSE
산업 분류	산업재
주요 영업	여객 항공사
홈페이지	www.delta.com
시가총액(십억USD)	47.1
시가총액(조원)	69.8
52주최고/최저(USD)	72.3/34.7
주요주주 지분율(%)	
뱅가드	11.39
블랙록	6.90

주가 상승률	1M	6M	12M
절대	23.0	52.7	18.3
상대	18.9	37.4	2.3

매출구성



Financial Data (백만 USD)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	61,643	61,643	58,448	61,922
영업이익	5,995	5,995	5,940	6,766
순이익	3,457	3,457	4,802	4,631
EPS(USD)	6.2	5.9	5.9	7.2
EPS(YOY, %)	0.0	(4.3)	(0.3)	22.7
ROE(%)	52.1	26.2	21.5	21.8
PER(배)	8.6	10.3	12.3	10.0
PBR(배)	2.3	2.6	2.4	2.0
배당률(%)	0.0	0.8	0.9	1.1

주: 영업이익, 순이익은 조정(Non-GAAP) 기준
자료: 델타항공, Bloomberg, 하나증권

Analyst 김시현
sihyun_kim@hanafn.com

2025년은 관세와 셧다운 영향으로 YoY flat

델타항공은 작년 공개한 로드맵에서 매년 10%의 세전 이익 성장을 전망했으나 FY2025년은 관세와 셧다운 등으로 인해 연간 세전이익 약 50억 달러로 FY2024년(52억 달러)과 유사할 것으로 언급했다. 델타항공을 제외한 산업 전반은 40% 감소할 것으로 예상되기 때문에 보합은 유의미한 수준이다. FY2026년은 10% 이상 성장하며 예외적으로 높은 성장의 해가 될 것으로 예상했다. 매출 믹스의 다양성으로 경쟁우위를 지속할 수 있을 전망이다.

셧다운 후 예약은 10~20% 감소

셧다운으로 인한 비용은 2억 달러, EPS 0.25달러로 추정했다. 결근 관제사의 증가로 연방항공청은 11월 7일부터 사상 최초로 10%에 달하는 항공편의 감축과 국내 항공편 스케줄 재조정 명령을 내렸다. 11월 7일 이후 약 10일간 예약은 즉각적으로 10~20% 감소했다. 특히 추수감사절(11월 27일) 이전에 마지막 출장 일정을 마치려 했던 비즈니스 수요에 큰 영향을 미치며 약 2억 달러의 비용이 발생했는데 여기에는 애틀랜타 지역의 기상 교란 영향도 일부 포함된다. 델타항공은 셧다운의 잔존 영향은 없다는 점을 분명히 했으며 11월의 약세를 12에 만회할 것으로 기대했다.

2026년은 경험 소비 트렌드와 기업 출장 수요 지속 전망

2026년에도 경험 소비에 대한 트렌드가 지속될 전망이다. 델타항공의 핵심 고객층인 연소득 최소 10만 달러 이상의 가구(미국 비중 약 40%)는 축적된 부를 어디서 쓰고싶냐는 질문에 1순위로 '여행'을 꼽았다. MZ 세대는 스카이마일즈 프로그램에서 가장 빠르게 성장하는 회원층으로 역시 경험을 중요시한다는 특징이 있다. 델타항공이 1년에 두 번 시행하는 기업 출장 서베이는 2026년까지 모멘텀이 이어질 것으로 전망하고 있다. Mid-single-digit 수준의 성장률이며 항공 운임에 대한 기대치는 3년만에 처음으로 전기 대비 증가했다. 기업 출장 시장에서 델타항공의 좌석 점유율은 20%를 조금 넘지만 수요는 30%를 훨씬 넘고 있다. 출장 수요는 지난 몇 년간 운임(P)는 강했지만 물량(Q)는 여전히 2019년 대비 소폭 낮은 수준으로 추가 성장의 여지가 있다.

12월 9일 공개된 IATA(국제항공운송협회) 보고서에서는 2026년 RPK가 YoY +4.9% 성장할 것으로 전망했다. 지역별로 아시아와 태평양 지역 RPK가 +7.3%로 성장을 주도할 전망이다. 2025년(+5.2%) 대비 성장률이 소폭 둔화되는 이유는 항공기와 노동력 등 공급측의 제약이기 때문에 한편으로 항공사는 가격결정력은 유지할 수 있을 전망이다. 2026년 실물경제 회복에 대한 기대감과 함께 미국 항공사 전반이 2026년에 대한 긍정적 전망을 공개하며 주가는 상승 탄력을 받고 있다. 2026년 1월 13일 예정된 델타항공 4QFY25 실적발표에서는 프리미엄 좌석 세분화 진척도와 FCF 35~40억 달러 달성 여부에 특히 주목할 필요가 있다.

HANA Global Weekly

Tel: 02-3771-사내번호 E-mail: @hanafn.com

	이름	직책	담당분야	사내번호	E-mail
센터장					
	황승택	**센터장**	**리서치센터 총괄**	**7519**	**sthwang**
글로벌투자분석실					
글로벌 매크로·투자전략팀	**이재만**	**실장**	**국내/선진국투자전략**	**7547**	**duke7594**
	김경환	팀장	중국/신흥국전략	7616	khstyle11
	김두언	수석연구위원	국내외 주식시황	7509	kimdooun
	임승미	연구위원	포트폴리오	7786	seungmi_lim
	김근아	선임연구원	신흥국전략	7698	geunak
	강윤형	선임연구원	포트폴리오	8024	kangyh
	김성은	선임연구원	중국/신흥국전략 RA	7520	seongeunk
	박준우	연구원	시장대리인/포트폴리오 RA	8116	junwoo
	박성제	연구원	국내/선진국투자전략 RA	8576	parksungjae
	안범수	연구원	국내외 주식 시황 RA	3224	beomsooahn
해외주식분석실					
	박승진	**실장**	**글로벌 ETF**	**7761**	**sj81.park**
	김재임	수석연구위원	선진국기업분석	7793	jamie
	강재구	연구위원	선진국기업분석	3386	jaekoo.kang
	백승혜	연구위원	중국/신흥국기업분석	7521	sh_baek
	송예지	선임연구원	중국기업분석	8143	yeajisong
	김시현	선임연구원	미국/선진국기업분석	7513	sihyun_kim
	황수미	선임연구원	글로벌 ETF	7721	shwang
	안기량	연구원	중국기업분석 RA	7736	giryangan
	송종원	연구원	선진국기업분석 RA	7261	1223sjw
	이재은	연구원	선진국기업분석 RA	3743	jaeeunlee
	전종훈	연구원	글로벌 ETF RA	3273	jonghoonjeon

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다.
또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.