하나증권 리서치센터 | 2026년 01월 07일

HANA Global Weekly

하나증권

Summary

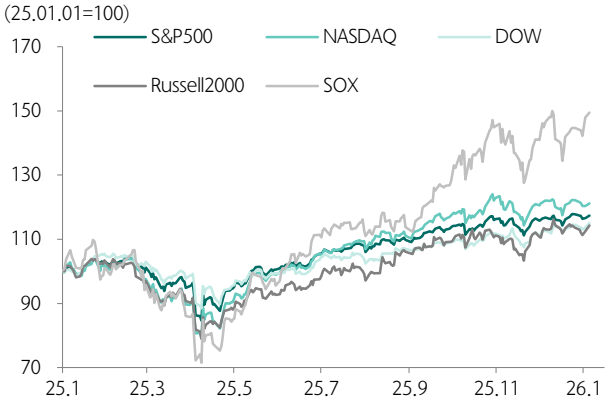
하나증권 리서치센터

미국 증시 동향

- 미국 증시는 기술주 중심으로 차익실현 매물 출회되면서 약세 흐름. FOMC 의사록에서 기준금리 인하와 관련한 의견 대립이 있었지만, 시장에 미치는 영향은 제한적인 모습. 한편, 미국채 금리 상승은 주가 하방 압력으로 작용
- 이후 반도체 업종은 Dram, Nand 가격 상승세 전망 지속으로 상승하며 지수 상승에 기여. 또한, 미국이 베네수엘라 마두로 대통령을 납치하면서 지정학적 리스크 확대. 이로 인해 에너지 업종에서 석유 관련 기업들 주가 강세

종가 기준일: 2026.01.05

미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	S&P500	6,902.1	0.6	(0.4)	0.5	0.8
	NASDAQ	23,395.8	0.7	(0.8)	(0.8)	0.7
	DOW	48,977.2	1.2	0.6	2.1	1.9
	Russell2000	2,547.9	1.6	0.5	1.1	2.7
	SOX	7,446.5	1.1	3.3	2.1	5.1

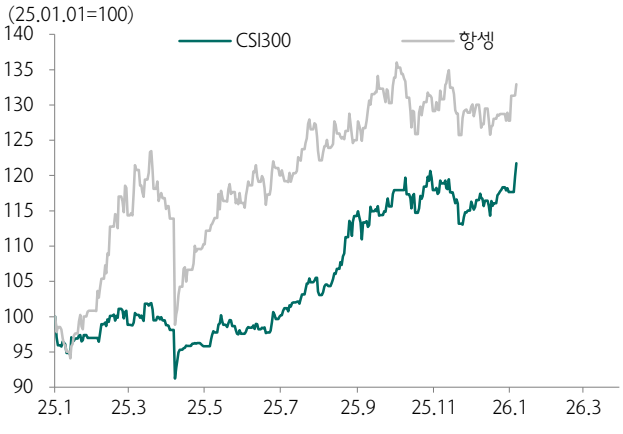
자료: Bloomberg, 하나증권

중국 증시 동향

- 중국 증시는 2026년 개장 이후 강한 흐름을 이어감. 상해종합지수는 13거래일 연속 상승 마감했으며, 10여 년 만의 최고치 경신
- 시장은 최근 고점에 위치한 인기 종목들에 대한 관심을 지속, BCI 테마는 기술 혁신 소식에 힘입어 다시 한 번 상한가 물결을 지속. 상업 우주 테마도 급등하며, 다수 종목이 신고가 경신
- 연초 강세 출발 이후 슬로우 불 마켓에 대한 시장의 기대가 더욱 확대될 것으로 보이며, A주 시장의 춘절 장세가 점진적으로 전개될 것으로 전망

종가 기준일 : 2026.01.06

중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	CSI300	4,790.7	1.5	3.0	4.5	21.7
	항셍	26,670.8	1.2	3.2	2.2	33.0

자료: Wind, 하나증권

다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트

	날짜	시간	중요도	관전 포인트
JP 모건 헬스케어 컨퍼런스	1/12~15	12:00	★★★	세계 최대 규모의 글로벌 바이오·헬스케어 행사
한일 정상회담	1/13~14	12:00	★★	이 대통령 방일 예정. 안보, 경제·통상 협력 논의
미국 12 월 소비자물가지수	1/13	22:30	★★★	지난달 CPI 전년 대비 2.7% 상승하며 예상치 하회
연준 베이지북 공개	1/14	03:00	★★	FOMC 2주 전에 발표하는 연준 경기 동향 보고서

자료: 블룸버그, 하나증권

투자 유망 ETF

XLE (State Street Energy Select Sector SPDR ETF)	SMH (VanEck Semiconductor ETF)	MADE (IShares US Manufacturing 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)	알파벳 (GOOGL.US)	일라이 릴리 (LLY.US)	마이크론 테크놀로지 (MU.US)	캐터필러 (CAT.US)
로빈후드 (HOOD.US)	발레로 에너지 (VLO.US)	블룸 에너지 (BE.US)	바이두 (9888.HK)	동방전기 (600875.CH)

실적 발표

기업명	티커	발표 날짜	컨센
앨버트슨 컴퍼니스	ACI	1월 7일 장전	FY26 3분기 매출 191.8억, EPS 0.68 달러
콘스텔레이션 브랜즈	STZ	1월 7일 장후	FY26 3분기 매출 21.7억, EPS 2.64 달러
제프리스	JEF	1월 7일 장후	FY26 1분기 매출 594.0억, EPS 0.92 달러

금주의 리포트

기업/산업명	제목
동방전기(600875.CH)	대형 원전/수력 프로젝트 수혜 기대되는 국영 설비 제조사
미국 이슈 코멘트	AsteraLabs(ALAB) 하락 코멘트

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	0.7	1.7	3.2	20.5	1.3	0.0	0.1	0.3	0.7	0.0	18.9	19.0	19.2	19.5	18.3	19.6	14.9	3.2	3.2	3.2	3.2	2.9	3.2	2.2	
에너지	3.0	1.4	4.0	10.6	2.6	-0.0	-0.1	-0.1	-0.8	0.0	14.5	14.2	14.1	13.8	11.8	14.5	7.8	1.7	1.7	1.7	1.6	1.5	1.8	1.3	
소재	1.9	5.9	8.0	31.8	2.1	0.0	0.2	0.6	0.8	0.0	16.5	16.5	16.3	17.2	14.6	17.3	12.4	2.1	2.1	2.1	2.0	1.6	2.1	1.6	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 금융, 자유소비재
산업재	2.3	4.1	3.6	26.9	3.1	0.0	0.1	0.1	0.4	0.0	21.9	21.8	21.7	22.0	19.5	22.3	15.8	3.8	3.8	3.7	3.7	3.2	3.8	2.5	
자유소비재	0.3	0.9	-0.2	8.6	1.1	0.0	0.1	0.2	0.2	0.0	21.6	21.9	22.0	22.7	21.1	22.9	16.2	3.6	3.6	3.6	3.7	3.7	3.8	2.8	
필수소비재	-1.3	-0.9	0.9	6.5	-0.8	0.0	0.1	0.1	0.2	0.0	18.9	19.0	19.2	18.8	18.4	20.3	17.1	4.0	4.0	4.0	4.0	3.8	4.2	3.5	
건강관리	-0.4	1.0	5.2	12.4	0.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	18.4	18.4	18.2	17.4	16.9	20.3	15.7	4.0	4.0	4.0	3.8	3.7	4.4	3.5	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 필수소비재, 산업재
금융	1.5	5.4	6.8	27.7	2.1	0.0	0.1	0.3	1.2	0.0	13.4	13.5	13.1	13.2	12.7	13.5	9.2	1.8	1.8	1.7	1.7	1.5	1.8	1.1	
정보기술	0.2	0.2	1.5	23.3	1.1	0.0	0.2	0.6	1.2	0.0	24.2	24.6	25.9	28.4	27.5	29.6	19.9	7.7	7.8	8.0	8.0	7.5	8.5	4.7	
커뮤니케이션	0.7	-1.0	4.1	28.9	0.8	0.0	0.1	0.1	0.8	0.0	20.5	20.6	21.1	20.1	18.9	21.1	14.8	3.8	3.8	3.9	3.8	3.4	4.0	2.1	
유틸리티	0.5	0.7	0.5	20.3	0.6	0.0	0.1	0.1	0.6	0.0	16.0	15.9	15.9	16.2	14.7	16.6	12.5	1.8	1.8	1.8	1.8	1.7	1.9	1.4	
미국	-0.3	0.6	2.5	16.1	0.9	0.0	0.1	0.3	0.6	0.0	21.8	22.0	22.3	22.7	21.8	22.9	17.0	4.6	4.6	4.6	4.7	4.3	4.7	3.3	
에너지	4.8	2.3	3.9	8.9	3.7	-0.0	-0.1	-0.1	-0.6	-0.0	16.8	16.4	16.4	16.1	14.2	16.8	9.2	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.2	1.7	
소재	0.6	7.0	6.4	28.3	2.9	0.0	0.2	0.6	0.9	0.0	18.6	18.5	18.3	19.8	17.9	21.4	15.4	2.7	2.7	2.6	2.7	2.3	2.8	2.0	
산업재	1.6	3.3	2.4	18.9	3.0	0.0	0.0	0.1	0.2	0.0	24.8	24.6	24.6	25.0	22.4	25.6	17.7	6.1	6.1	6.0	6.2	5.4	6.3	4.1	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →금융, 정보기술, 건강관리
자유소비재	-1.2	0.9	1.3	5.4	0.9	0.0	0.0	0.1	0.4	0.0	26.4	27.0	26.8	27.6	28.5	30.1	20.3	7.1	7.3	7.3	7.8	8.2	8.8	6.2	
필수소비재	-1.1	-0.9	0.7	2.8	-0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	20.9	21.1	21.2	20.9	20.3	22.6	17.5	5.6	5.7	5.7	5.8	5.5	6.2	4.7	
건강관리	-0.7	0.9	7.1	11.7	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	18.9	19.0	18.7	17.6	17.0	20.3	15.8	4.5	4.6	4.6	4.3	4.2	4.9	3.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 소재, 필수소비재
금융	1.0	5.2	5.8	18.9	2.5	0.0	0.1	0.3	0.8	0.0	16.1	16.2	15.7	16.2	15.9	17.0	10.6	2.2	2.3	2.2	2.2	2.1	2.3	1.3	
정보기술	-1.6	-1.8	-0.6	19.3	-0.0	0.0	0.2	0.5	1.0	0.0	26.2	26.6	28.1	30.7	30.0	32.3	20.9	10.1	10.3	10.7	10.9	10.3	11.5	6.5	
커뮤니케이션	0.2	-1.5	7.4	27.7	0.4	0.0	0.1	0.0	0.7	0.0	21.4	21.6	22.2	20.2	19.7	22.2	14.0	4.5	4.6	4.7	4.4	4.2	4.7	2.3	
유틸리티	-0.2	-0.9	-4.5	12.5	0.1	0.0	0.0	0.1	0.4	0.0	18.4	18.3	18.5	19.4	17.3	20.0	14.1	2.1	2.1	2.1	2.2	2.0	2.3	1.5	
일본	2.0	3.4	8.1	25.9	2.3	0.0	0.0	0.3	0.7	0.0	17.1	16.8	16.6	16.8	15.6	17.4	12.3	1.7	1.7	1.7	1.6	1.4	1.7	1.1	
에너지	0.2	1.7	18.1	38.2	0.4	0.0	0.4	1.5	1.7	0.0	10.7	10.7	11.0	10.9	9.4	12.5	6.2	0.8	0.8	0.8	0.7	0.6	0.8	0.4	
소재	1.7	4.9	3.8	10.2	1.6	0.0	-0.1	-0.2	-0.4	0.0	15.4	15.2	14.4	14.3	13.2	15.6	8.7	1.1	1.1	1.1	1.1	1.0	1.4	0.8	
산업재	2.7	5.1	12.6	32.7	2.9	0.0	0.1	0.4	0.7	0.0	17.9	17.4	17.2	17.2	15.5	18.9	10.8	1.9	1.9	1.8	1.7	1.5	1.9	1.1	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 에너지, 금융
자유소비재	0.6	3.0	4.1	14.9	1.3	0.0	0.2	0.6	0.0	0.0	16.6	16.4	16.7	17.8	14.5	18.1	10.1	1.4	1.4	1.4	1.4	1.3	1.5	1.0	
필수소비재	-0.9	-0.5	6.3	12.8	0.4	0.0	0.1	0.3	0.3	0.0	21.2	21.2	21.8	21.1	20.1	22.9	18.2	2.0	2.0	2.1	1.9	1.8	2.2	1.6	
건강관리	1.4	3.1	5.2	6.6	2.2	-0.0	-0.1	-0.0	0.6	-0.0	18.4	18.1	17.6	17.5	19.6	23.4	15.2	2.3	2.3	2.3	2.2	2.1	2.6	1.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →유틸리티, 커뮤니케이션 서비스, 건강관리
금융	2.6	5.0	14.4	32.2	2.4	0.0	-0.1	0.3	2.2	0.0	12.0	11.7	11.3	10.8	12.3	13.5	8.6	1.2	1.2	1.2	1.1	1.0	1.2	0.6	
정보기술	3.7	4.3	9.1	35.5	3.8	0.0	0.1	0.3	0.3	0.0	26.5	25.6	26.0	26.7	21.5	28.5	16.5	3.3	3.2	3.2	3.1	2.4	3.4	1.8	
커뮤니케이션	2.3	-4.3	-6.5	31.4	2.1	-0.0	-0.4	0.1	0.4	0.0	24.6	24.1	23.6	26.7	21.0	28.3	13.2	2.3	2.2	3.0	3.0	2.1	3.4	1.5	
유틸리티	1.0	4.6	19.8	44.2	1.1	-0.0	-0.1	0.9	-0.0	-0.0	10.6	10.4	10.0	9.7	7.3	12.8	5.0	0.9	0.9	0.9	0.7	0.6	0.9	0.5	
유럽	2.2	3.9	5.3	17.0	1.6	0.0	0.0	0.2	0.2	0.0	15.5	15.4	15.1	15.2	13.7	15.5	11.6	2.2	2.2	2.1	2.1	1.9	2.2	1.6	
에너지	2.3	-0.5	3.3	4.0	1.2	-0.1	-0.3	-0.0	-2.4	-0.0	11.1	10.9	10.8	10.7	8.4	11.3	5.9	1.4	1.4	1.4	1.2	1.1	1.6	1.0	
소재	1.7	4.2	8.0	10.0	0.8	0.0	0.2	0.5	-0.4	0.0	16.7	16.7	16.6	16.9	14.4	17.2	11.6	1.8	1.8	1.8	1.7	1.6	1.9	1.4	
산업재	4.0	5.7	3.6	25.7	3.7	0.0	0.1	0.1	0.3	0.0	21.7	21.5	21.2	21.9	18.9	22.0	15.1	3.8	3.8	3.7	3.8	3.3	3.8	2.6	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 자유소비재, 건강관리
자유소비재	1.2	0.5	2.7	0.4	0.3	0.0	0.1	0.3	-1.0	0.0	16.4	16.4	16.6	16.7	14.1	17.2	10.9	1.8	1.8	1.8	1.7	1.7	2.0	1.5	
필수소비재	-1.1	-1.4	2.1	2.8	-1.7	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	15.5	15.6	15.6	15.2	14.9	18.8	14.6	2.8	2.8	2.8	2.8	2.7	3.2	2.6	
건강관리	-0.3	1.1	3.0	4.6	-0.2	0.0	0.0	-0.0	-0.0	0.0	16.1	16.2	15.9	15.6	15.3	18.9	13.1	3.3	3.3	3.3	3.2	3.2	4.0	2.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 소재, 유틸리티
금융	2.1	8.3	10.9	41.5	1.7	0.0	0.0	0.4	1.1	0.0	11.5	11.4	10.7	10.9	9.4	11.5	7.7	1.5	1.5	1.4	1.4	1.1	1.5	0.8	
정보기술	8.3	4.4	5.4	11.3	6.9	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	29.6	29.0	29.9	29.4	28.8	30.6	18.9	5.3	5.2	5.3	5.4	5.1	5.5	3.5	
커뮤니케이션	1.0	1.8	-5.5	3.6	0.4	0.0	0.2	0.2	0.2	0.0	16.1	16.2	16.4	17.7	16.1	19.8	12.6	2.0	2.0	2.0	2.1	1.8	2.2	1.2	
유틸리티	2.8	3.8	11.0	29.7	1.9	0.0	0.0	0.2	0.6	0.0	14.3	14.1	13.9	13.3	12.2	14.4	11.1	1.7	1.7	1.6	1.5	1.5	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	3.5	4.7	5.8	34.5	3.3	0.1	0.3	0.6	1.1	0.1	13.3	13.2	13.4	14.0	11.9	14.0	10.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.5	1.9	1.3	
에너지	0.6	-0.5	5.4	10.9	-0.3	0.0	-0.2	-0.3	-1.5	0.0	11.1	11.0	10.8	10.1	8.5	11.2	6.2	1.3	1.2	1.3	1.2	1.1	1.3	0.6	
소재	2.2	5.7	12.4	61.7	2.2	0.1	0.2	1.0	1.5	0.1	13.8	13.9	13.7	14.5	10.9	14.5	9.8	1.8	1.8	1.8	1.7	1.0	1.9	1.0	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 소재, 자유소비재
산업재	2.8	3.4	7.4	36.3	2.7	0.0	0.2	0.1	0.2	0.0	16.3	16.2	16.5	15.8	12.5	16.9	10.7	2.0	2.0	2.0	1.9	1.5	2.0	0.7	
자유소비재	2.3	0.3	-7.1	21.0	2.9	0.1	0.1	-0.0	-0.3	0.1	14.6	14.5	14.9	15.9	11.7	16.1	10.8	2.0	1.9	2.0	2.2	1.7	2.2	1.5	
필수소비재	0.3	-0.3	-1.7	5.1	0.3	0.0	0.1	-0.0	0.1	0.0	18.2	18.3	18.7	18.5	17.9	21.1	17.6	3.1	3.1	3.1	3.0	2.9	3.4	2.6	
건강관리	3.3	-0.6	-5.2	16.4	3.7	0.0	0.1	-0.0	-0.1	0.0	27.7	27.5	29.0	29.7	23.4	30.6	22.7	3.7	3.7	3.9	3.8	2.8	3.9	2.5	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →유틸리티, 필수소비재, 커뮤니케이션 서비스
금융	1.1	2.1	6.5	26.0	1.2	0.1	0.2	0.3	1.2	0.0	9.4	9.4	9.4	9.1	8.5	9.5	7.0	1.2	1.2	1.1	1.1	1.0	1.2	0.9	
정보기술	7.5	12.5	16.8	57.1	6.6	0.2	0.7	1.6	2.5	0.2	14.9	15.0	15.4	17.6	16.1	19.1	11.8	3.5	3.4	3.3	3.2	2.8	3.5	1.9	
커뮤니케이션	3.2	2.5	-4.7	41.2	3.5	0.0	0.1	0.3	1.2	0.0	17.0	16.6	17.0	19.0	15.2	20.8	13.8	2.7	2.6	2.7	3.0	2.0	3.0	1.6	
유틸리티	1.6	0.0	2.6	12.6	1.2	-0.0	0.2	0.4	0.8	-0.0	11.3	11.1	11.5	11.5	11.0	15.1	9.8	1.3	1.3	1.3	1.1	1.3	1.4	1.0	
중국	2.6	0.7	-5.0	35.8	3.3	0.1	0.2	0.3	0.5	0.0	12.4	12.2	12.6	13.5	9.8	13.6	8.0	1.5	1.4	1.5	1.6	1.1	1.6	0.9	
에너지	-1.3	-3.5	7.9	13.5	-0.7	0.1	0.1	0.1	-1.4	0.1	10.1	10.2	10.4	9.3	7.6	11.0	5.2	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	1.0	0.6	
소재	3.0	6.3	14.5	120.2	2.4	0.1	0.4	0.9	2.0	0.1	14.4	14.2	14.2	14.3	9.1	15.2	8.1	2.2	2.1	2.1	1.9	1.1	2.2	0.9	
산업재	1.1	0.3	0.7	22.1	1.6	0.0	0.1	-0.2	-1.2	0.0	11.9	11.8	12.0	11.6	8.5	12.0	6.8	1.1	1.1	1.1	1.1	0.9	1.1	0.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 금융, 에너지
자유소비재	2.8	-0.6	-11.6	25.2	4.0	0.1	0.1	-0.1	-0.4	0.1	15.1	14.9	15.6	16.8	11.4	20.9	10.0	2.1	2.0	2.2	2.4	1.8	2.6	1.5	
필수소비재	1.2	-1.6	-6.3	12.2	2.1	0.0	0.1	0.1	0.1	0.0	16.2	16.3	17.0	17.7	14.8	22.3	12.8	2.8	2.8	2.9	3.1	2.6	4.3	2.3	
건강관리	4.6	-2.9	-13.4	61.3	6.1	0.0	0.1	-0.1	0.6	0.0	26.4	26.5	29.0	31.1	20.7	34.6	19.0	3.1	3.1	3.4	3.6	2.0	3.6	1.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →유틸리티, 산업재, 커뮤니케이션 서비스
금융	1.2	1.4	9.8	33.2	1.7	0.1	0.4	0.8	1.9	0.0	6.1	6.1	6.2	5.9	5.2	6.5	3.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.5	0.6	0.4	
정보기술	1.7	-0.1	-15.8	29.3	2.4	0.0	0.1	0.0	0.8	0.0	23.9	23.7	24.3	28.7	22.7	30.3	12.6	3.2	3.1	3.2	3.9	2.7	4.0	1.3	
커뮤니케이션	4.5	3.1	-7.7	53.5	4.9	0.0	0.1	0.4	1.1	0.0	16.9	16.3	16.9	19.6	13.7	23.3	11.3	2.7	2.6	2.7	3.2	1.8	3.2	1.3	
유틸리티	0.7	-4.3	1.5	4.3	0.7	0.0	0.1	0.2	-0.9	0.0	9.7	9.7	10.3	9.8	8.6	10.5	6.5	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	1.1	0.7	
인도	1.8	1.1	5.0	9.5	1.0	0.0	0.0	0.1	0.3	0.0	22.1	21.7	22.0	21.3	21.6	24.5	18.4	3.4	3.4	3.4	3.3	3.4	4.0	2.8	
에너지	2.8	3.1	12.2	23.8	0.6	0.0	0.1	0.2	0.3	0.0	15.5	15.1	15.2	14.3	13.2	24.8	12.5	1.8	1.8	1.8	1.6	1.5	2.9	1.4	
소재	3.7	6.1	7.0	23.5	2.5	0.0	0.1	0.3	0.7	0.0	20.5	19.8	19.6	20.4	19.4	22.6	15.1	2.9	2.8	2.8	2.8	2.7	3.1	2.1	
산업재	2.9	2.6	4.3	13.2	1.9	0.0	0.0	0.1	0.4	0.0	33.8	33.1	33.0	33.8	33.9	42.0	25.4	6.8	6.6	6.7	6.6	7.0	8.8	3.9	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 산업재, 정보기술
자유소비재	2.8	1.9	2.5	8.6	1.7	0.0	0.0	0.3	0.5	0.0	29.4	28.7	29.0	31.3	31.6	35.0	24.1	5.4	5.3	5.3	5.8	6.4	7.0	3.7	
필수소비재	-0.3	-0.8	-0.4	-0.9	-1.2	-0.0	0.0	0.1	-0.0	-0.0	41.9	41.9	42.6	43.5	42.1	56.5	37.7	9.1	9.2	9.3	9.4	8.2	12.1	8.2	
건강관리	1.0	-1.7	0.9	-4.3	0.4	0.0	0.0	0.0	-1.1	0.0	30.6	30.4	31.5	30.4	24.0	34.2	22.2	4.6	4.6	4.7	4.5	5.3	5.5	3.3	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →필수소비재, 금융, 유틸리티
금융	1.4	-0.2	4.4	17.9	0.7	0.0	0.1	-0.2	0.2	0.0	17.4	17.2	17.6	16.2	15.3	20.4	14.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.4	3.4	2.2	
정보기술	-0.8	-1.5	8.4	-16.3	-0.5	0.0	0.0	0.1	0.4	0.0	22.8	23.1	23.4	21.7	29.8	31.6	19.7	6.2	6.2	6.3	6.0	8.5	9.7	5.8	
커뮤니케이션	0.2	0.2	11.3	25.7	0.5	0.0	0.1	0.0	1.3	0.0	40.3	40.4	41.7	36.5	69.8	82.9	27.6	8.4	8.4	8.9	8.2	13.2	19.7	3.8	
유틸리티	5.5	4.5	-0.8	0.2	4.1	0.0	0.0	-0.1	0.4	0.0	15.8	15.0	15.2	15.8	16.8	21.9	11.4	2.0	1.9	1.9	2.0	2.3	3.1	1.5	
브라질	3.5	0.7	9.3	41.2	2.3	0.1	-0.3	-0.2	0.2	0.1	9.8	9.8	9.6	8.9	7.2	10.1	6.4	1.6	1.6	1.6	1.4	1.2	1.7	0.7	
에너지	1.6	-3.3	-3.0	-4.4	-0.9	0.3	-1.8	-3.2	-6.3	0.3	6.1	6.2	5.7	5.2	4.6	6.3	3.3	0.9	0.9	0.9	0.8	0.9	4.6	0.2	
소재	2.0	3.1	17.0	39.8	2.3	0.0	-0.4	0.2	-0.3	0.0	7.8	7.7	7.5	6.8	5.5	7.8	5.0	1.2	1.2	1.1	1.0	0.8	1.8	0.8	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 건강관리, 유틸리티
산업재	3.2	1.8	18.3	31.0	2.4	0.1	0.0	0.1	0.9	0.1	18.6	18.8	18.7	16.2	17.6	26.1	15.4	2.9	2.9	2.7	1.8	1.8	3.7	1.4	
자유소비재	3.4	0.2	8.7	65.5	2.1	0.1	0.1	0.5	0.3	0.1	10.9	10.8	11.0	10.6	6.8	17.3	6.6	1.3	1.3	1.3	1.2	0.8	1.9	0.8	
필수소비재	1.5	0.7	13.7	20.8	0.1	0.1	0.1	-0.9	0.5	0.1	14.4	14.7	14.6	11.2	13.0	18.5	10.7	2.6	2.6	2.5	2.3	1.9	2.8	1.7	
건강관리	1.0	-7.8	-3.3	74.4	2.0	0.1	0.1	0.4	1.0	0.1	16.0	16.2	17.9	17.9	11.3	28.1	10.8	3.1	3.1	3.1	3.1	0.8	3.4	0.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →정보기술, 커뮤니케이션 서비스, 소재
금융	5.0	2.3	9.8	60.3	4.2	0.1	-0.2	0.3	1.8	0.1	9.8	9.9	9.8	9.6	7.8	10.4	6.2	2.0	2.0	2.0	1.9	1.5	2.2	1.1	
정보기술	-0.1	-10.5	-7.8	70.8	-0.4	0.0	-0.0	0.1	1.4	0.0	22.4	22.8	25.1	25.0	19.7	26.6	18.7	4.1	4.2	4.7	4.7	3.2	5.0	2.3	
커뮤니케이션	2.7	-4.2	-4.9	63.0	1.7	0.0	-0.2	0.2	2.2	0.0	12.6	12.5	13.0	13.6	10.8	15.4	10.4	1.8	1.7	1.9	1.9	1.3	2.0	1.0	
유틸리티	1.7	-1.2	10.3	74.1	0.3	0.1	0.6	0.9	1.9	0.1	12.4	12.6	13.6	12.8	9.3	14.5	8.6	1.3	1.3	1.4	1.3	1.0	1.5	0.9	

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	1.3	2.9	19.0	1.1	0.0	0.1	0.2	0.6	0.0	20.1	20.1	20.2	20.5	19.4	20.7	15.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.2	3.5	2.5	
대형주	0.3	1.2	3.0	19.5	1.0	0.0	0.1	0.2	0.6	0.0	20.6	20.7	20.8	21.1	19.9	21.4	15.7	3.8	3.9	3.9	3.9	3.5	3.9	2.6	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	0.8	2.0	2.1	16.0	1.7	0.0	0.1	0.1	0.6	0.0	17.3	17.3	17.4	17.5	16.8	18.0	13.9	2.3	2.3	2.3	2.2	2.1	2.3	1.7	
소형주	1.2	2.7	3.4	19.2	2.3	0.0	0.1	0.3	0.7	0.0	17.1	17.1	17.1	17.8	16.7	17.8	13.2	1.7	1.7	1.7	1.7	1.5	1.7	1.1	
성장	-0.1	0.2	1.9	18.5	0.7	0.0	0.1	0.2	0.7	0.0	27.2	27.4	27.9	28.2	28.2	28.8	21.4	6.9	6.9	7.1	7.0	7.0	7.2	4.7	• EPS 증가율 하위 스타일 →성장
가치	0.8	2.5	3.9	19.3	1.4	0.0	0.1	0.1	0.4	0.0	15.9	15.9	15.9	15.6	14.4	16.0	11.7	2.4	2.4	2.3	2.2	2.0	2.4	1.6	
미국	-0.3	0.6	2.5	16.1	0.9	0.0	0.1	0.3	0.6	0.0	21.8	22.0	22.3	22.7	21.8	22.9	17.0	4.6	4.6	4.6	4.7	4.3	4.7	3.3	
대형주	-0.1	0.5	2.6	17.0	0.8	0.0	0.1	0.3	0.6	0.0	22.4	22.6	22.9	23.3	22.3	23.6	17.2	5.0	5.0	5.1	5.1	4.7	5.2	3.5	• EPS 증가율 상위 스타일 →중형주
중형주	0.7	1.5	1.4	9.8	2.0	0.0	0.1	0.2	0.4	0.0	18.7	18.8	18.9	19.2	18.8	20.2	14.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.8	3.0	2.2	
소형주	1.3	2.2	3.7	14.0	2.8	0.0	0.1	0.5	0.8	0.0	18.4	18.4	18.5	19.6	19.1	21.1	14.8	2.0	2.0	2.0	1.9	1.8	2.1	1.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →소형주
성장	-0.8	-0.7	2.0	18.0	0.3	0.0	0.1	0.2	0.6	0.0	29.6	29.9	30.6	30.7	30.7	31.5	22.0	10.0	10.1	10.4	9.8	9.7	10.4	6.0	
가치	0.8	1.9	2.7	13.6	1.6	0.0	0.1	0.1	0.3	0.0	17.4	17.4	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	2.0	3.4	8.1	25.9	2.3	0.0	0.0	0.3	0.7	0.0	17.1	16.8	16.6	16.8	15.6	17.4	12.3	1.7	1.7	1.7	1.6	1.4	1.7	1.1	
대형주	2.3	3.5	8.1	26.7	2.5	0.0	-0.0	0.3	0.7	0.0	17.7	17.3	17.0	17.3	16.1	18.1	12.3	1.8	1.8	1.8	1.8	1.5	1.9	1.2	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	1.4	3.1	8.1	24.2	1.8	0.0	0.2	0.4	0.6	0.0	15.8	15.5	15.8	15.6	14.0	16.4	11.4	1.4	1.4	1.4	1.3	1.1	1.4	1.0	
소형주	0.2	2.5	2.5	28.5	1.2	0.0	0.1	-0.2	0.5	0.0	15.7	15.5	15.4	14.7	13.3	15.7	11.6	1.2	1.2	1.2	1.2	1.1	1.2	0.9	• EPS 증가율 하위 스타일 →성장
성장	2.3	2.0	4.7	20.2	2.8	0.0	-0.0	0.1	0.4	0.0	23.6	23.0	23.1	23.2	21.7	24.4	16.4	2.9	2.8	2.9	2.9	2.6	3.1	1.9	
가치	1.4	4.7	11.6	31.6	1.8	0.0	0.0	0.5	1.1	0.0	13.7	13.4	13.1	13.1	12.3	13.7	9.6	1.2	1.2	1.2	1.1	1.0	1.2	0.8	
유럽	2.2	3.9	5.3	17.0	1.6	0.0	0.0	0.2	0.2	0.0	15.5	15.4	15.1	15.2	13.7	15.5	11.6	2.2	2.2	2.1	2.1	1.9	2.2	1.6	
대형주	2.2	3.9	5.4	16.2	1.7	0.0	0.0	0.2	0.1	0.0	15.6	15.6	15.3	15.4	13.8	15.7	11.6	2.3	2.3	2.2	2.2	2.0	2.3	1.7	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	2.0	3.8	4.7	20.6	1.5	0.0	0.1	0.2	0.5	0.0	14.6	14.6	14.3	14.6	13.2	15.0	12.1	1.9	1.9	1.8	1.8	1.6	1.9	1.4	
소형주	1.5	4.1	2.9	28.3	0.9	0.0	0.1	0.2	0.8	0.0	13.9	14.0	13.7	14.1	12.3	14.4	10.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.3	1.5	0.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →성장
성장	3.0	3.7	2.7	8.7	2.5	0.0	0.0	0.1	0.3	0.0	21.4	21.3	21.2	21.7	21.6	25.0	18.7	3.8	3.7	3.7	3.9	4.0	4.4	3.4	
가치	1.4	4.1	7.9	25.7	0.8	0.0	0.0	0.2	0.2	0.0	12.3	12.2	11.9	11.7	10.0	12.3	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	6,905.85	5,113.05	6,838.44	8,950.36	0.10	0.08	6,678,930	• 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국, 신흥국 채권 위주 유입 흐름 전개 • 선진국 채권형 펀드는 유입세 전환 • 신흥국 주식형 펀드는 7주 연속 유입세 지속 • 선진국 채권형 펀드는 12주 연속 유입세 지속 • 선진국 채권형 펀드는 7주 연속 유입세 지속
		NorthAm	30,169.94	13,013.73	34,857.77	26,365.20	0.20	0.09	14,908,340	
		W.Europe	2,765.29	649.95	2,612.18	1,393.00	0.14	0.03	1,977,398	
		Asia Pacific	90.60	665.04	(167.12)	712.25	0.01	0.06	1,126,674	
		선진국 합	39,931.68	19,441.77	44,141.27	37,420.81	0.16	0.08	24,691,342	
	신흥국	GEM	928.13	2,356.06	1,171.67	2,534.31	0.08	0.22	1,104,039	
		Asia ex-JP	1,247.56	4,325.31	1,364.72	4,782.55	0.09	0.31	1,410,670	
		EMEA	53.72	52.18	35.34	37.91	0.12	0.13	43,805	
		LatAm	89.26	164.24	81.79	123.27	0.19	0.35	48,014	
		신흥국 합	2,318.68	6,897.79	2,653.51	7,478.05	0.09	0.27	2,606,528	
채권	선진국	Global	1,725.76	2,396.82	1,139.81	1,298.11	0.14	0.19	1,266,120	
		NorthAm	463.47	10,040.45	970.96	9,967.55	0.01	0.19	5,321,082	
		W.Europe	2,948.91	1,717.71	721.67	656.30	0.15	0.09	1,936,230	
		Asia Pacific	103.60	67.22	41.19	118.21	0.15	0.10	70,017	
		선진국 합	5,241.73	14,222.21	2,873.63	12,040.17	0.06	0.17	8,593,449	
	신흥국	GEM	180.90	709.15	(20.46)	319.21	0.05	0.20	364,153	
		Asia ex-JP	4,867.96	2,154.53	4,627.75	2,258.20	1.89	0.88	261,883	
		EMEA	(110.76)	58.73	6.77	5.42	(0.27)	0.15	41,617	
		LatAm	377.91	145.81	354.60	124.04	3.19	1.29	12,246	
		신흥국 합	5,316.01	3,068.23	4,968.66	2,706.87	0.79	0.47	679,899	

자료: EPFR, 하나증권

미국 52주 신고가

52주 신고가 리뷰: 기술주 차익실현 매물 출회에 증시 1%대 하락 마감

- 리뷰 코멘트: 신고가 개수 17개 기록하고 S&P 500 -1.03% 하락 마감. AI 관련 반도체, 인프라주 강세에도 연말 기술주 중심 차익 실현에 하락
- 전망 코멘트: 오는 6일~9일 CES 2026 예정으로 핵심 주제인 AI, 피지컬AI 등 부각되며 IT, 산업재 업종 중심의 신고가 주도 전망. 베네수엘라 원유 시장에 미국 정유주 투자 확대 기대감으로 에너지주 주목 요망

미국 신고가/특징주 리뷰

Micron Technology (MU.US)	• 2026년 견고한 메모리 가격 전망에 실적 전망치 상향에 신고가 • CY2026 HBM 공급 물량에 대해 가격 및 물량 계약 모두 확정 • CEO 산제이 메로트라, 데이터센터에서 엣지까지 AI에 의해 고객들의 인프라 투자로 공급 쇼티지 심화 언급
Exxon Mobil (XOM.US)	• 러·우 전쟁 지속 전망과 실적 기대감에 신고가 돌파 • 우크라이나가 러시아의 석유 인프라, 정유 시설 공격 강화할 경우 유가 위험 프리미엄 확대 전망 • 현재 원유 가격 하락, 정유시설 가동 중단과 공급망 차질 등으로 높은 정제 마진 기록
Teradyne (TER.US)	• 오는 6일 CES 2026 앞두고 로보틱스 관련주 부각에 신고가 • 협동 로봇 팔과 자율 이동 로봇과 같은 로보틱스 솔루션 제공해 리쇼어링과 국가 차원의 로보틱스 전략 모멘텀 형성 • Teradyne Robotics는 미시간주 웍섬에 67,000평방피트 규모 시설 리노베이션 중
Capital One Financial (COF.US)	• Discover 인수로 결제 네트워크 시너지 기대감 지속에 신고가 • 지난 5월 Discover 인수로 대출 잔액 기준 미국 최대의 신용카드 발급사로 자리잡아 • 미국 소비자 신용·체크카드 시장에서 더 큰 점유율 확보 기대

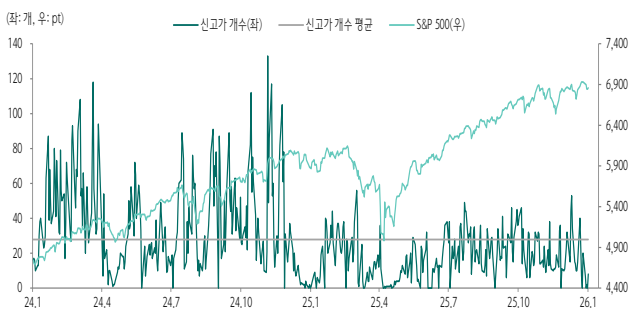
미국 주요 섹터 리뷰

IT	• Jabil, Lam Research, Micron Technology, Teradyne 등 신고가 • 반도체 가격 상승세와 투자 확대 전망에 반도체 관련주 강세. • CES 앞두고 엔비디아 젠슨황 CEO 기조연설에서 피지컬AI 언급 기대감에 로봇주 부각
금융	• Capital One Financial, Chubb, Nasdaq 등 신고가 • 개별주 중심의 호재 작용에 일부 기업 신고가 돌파 • Capital One Financial은 Discover 인수 모멘텀 지속되며 연일 상승세 지속

미국 신고가 기대 종목

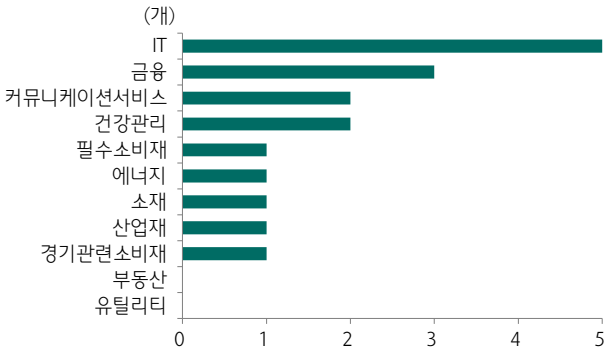
Chevron (CVX.US)	• 트럼프 대통령의 베네수엘라 국가 운영 및 석유 인프라 복구 언급에 수혜 전망 • 높은 매장량 대비 낮은 생산량으로 향후 투자 확대 기대 • Chevron은 베네수엘라 핵심 원유 생산업체
Albemarle (ALB.US)	• 에너지 저장장치 수요 견고하게 유지되면서 리튬 수요 증가할 것으로 전망 • 서구권의 리튬 생산 능력 확대 투자 제한적으로 이루어져 리튬 수급 불균형 가능성 부각
Alphabet (GOOGL.US)	• 구글 클라우드는 백로그 1,550억 달러에 달해 • Gemini 3.0 공개 후 호평과 트래픽 점유율 전년대비 2배 증가 • 7세대 TPU 수요 확대, 외부 판매 추진으로 고객사 확대 기대감

기술주 차익실현 매물 출회에 증시 1%대 하락 마감



주: 연간 미국 증시, 신고가 개수 추이(12/29~1/2)
자료: CIQ, 하나증권

연휴로 신고가 큰폭 감소했으나 반도체 중심 신고가 돌파



주: 주간 미국 증시 섹터별 신고가 현황(12/29~1/2)
자료: CIQ, 하나증권

미국 52주 신고가: 신규 & 기존

신규 신고가 출몰	
Teradyne (TER.US)	• 오는 6일 CES 2026 앞두고 로보틱스 관련주 부각에 신고가 • 협동 로봇 팔과 자율 이동 로봇과 같은 로보틱스 솔루션 제공해 리쇼어링과 국가 차원의 로보틱스 전략 모멘텀 형성 • Teradyne Robotics는 미시간주 웍섬에 67,000평방피트 규모 시설 리노베이션 중
Exxon Mobil (XOM.US)	• 러·우 전쟁 지속 전망과 실적 기대감에 신고가 돌파 • 우크라이나가 러시아의 석유 인프라, 정유 시설 공격 강화할 경우 유가 위험 프리미엄 확대 전망 • 현재 원유 가격 하락, 정유시설 가동 중단과 공급망 차질 등으로 높은 정제 마진 기록
Viatris (VTRS.US)	• 제네릭과 전문의약품 중심의 핵심 사업 역량 집중 기대감에 신고가 • 12월 초 바이오콘과 바이오콘 바이오로직스에 대한 지분 매각위한 확정 계약 체결 • 바이오콘은 바이오콘 바이오로직스에 대한 전환우선주 지분 전량을 총 8억 1500만 달러에 인수
기존 신고가 지속	
Micron Technology (MU.US)	• 2026년 견고한 메모리 가격 전망에 실적 전망치 상향에 신고가 • CY2026 HBM 공급 물량에 대해 가격 및 물량 계약 모두 확정 • CEO 산제이 메로트라, 데이터센터에서 엣지까지 AI에 의해 고객들의 인프라 투자로 공급 쇼티지 심화 언급
Capital One Financial (COF.US)	• Discover 인수로 결제 네트워크 시너지 기대감 지속에 신고가 • 지난 5월 Discover 인수로 대출 잔액 기준 미국 최대의 신용카드 발급사로 자리잡아 • 미국 소비자 신용·체크카드 시장에서 더 큰 점유율 확보 기대

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	+12.3	-18.9	+38.5	+17.3
엔비디아 (NVDA.US)	IT	6,601	2025-01-07	+34.2	-36.8	+99.5	+40.1
메타 (META.US)	커뮤니케이션	2,398	2025-01-24	+1.7	-34.2	+35.9	+12.5
JP모건 (JPM.US)	금융	1,326	2025-01-17	+15.7	-22.1	+37.8	+24.7
월마트 (WMT.US)	필수소비재	1,297	2025-01-27	+28.9	-24.8	+58.9	+39.4
넷플릭스 (NFLX.US)	커뮤니케이션	603	2025-02-03	+111.0	-40.6	+167.8	+130.1
팔란티어 (PLTR)	IT	598	2025-01-31	-6.6	-19.1	+10.4	+2.6
GE 버노바 (GEV.US)	산업재	266	2025-01-06	+83.4	-38.2	+152.0	+107.0
콘스텔레이션 에너지 (CEG.US)	유틸리티	160	2025-01-24	+2.2	-50.7	+107.6	+58.7
로빈후드 (HOOD.US)	금융	160	2025-01-15	+170.5	-47.6	+362.3	+230.8
카디널 헬스 (CAH.US)	건강관리	70	2025-01-16	+61.7	-9.9	+74.1	+73.7

자료: CIQ, 하나증권

투자유망종목

Investment Point: 연초 지정학적 리스크 고조에도 시장 영향 제한적. 4분기 실적 시즌 도래하는 만큼 실적 모멘텀 부각

- 글로벌 증시는 연초 미국의 베네수엘라 공습으로 지정학적 리스크 고조되었으나 빅테크 기업들의 실적 기대감 등에 위험자산 선호심리 이어지며 상승 흐름. 차기 연준 의장 지명 앞둔 불확실성 존재하나 연준의 금리 인하 기조는 유지될 것으로 보이며 미 셧다운 이후 지연된 경제지표가 정상화되는 과정에서 고용, 물가지표 주목할 필요. 1월 중순부터 항공, 은행주를 시작으로 본격적인 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

  * 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	6,602	1/6	188.12	신규	-	-
알파벳	GOOGL.US	미국	커뮤니케이션	3,044	1/6	316.54	신규	-	-
일라이 릴리	LLY.US	미국	건강관리	1,421	1/6	1,041.51	신규	-	-
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	507	1/6	312.15	신규	-	-
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	416	1/6	616.10	신규	-	-
로빈후드	HOOD.US	미국	금융	160	1/6	123.24	신규	-	-
발레로 에너지	VLO.US	미국	에너지	79	1/6	180.57	신규	-	-
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	35	1/6	103.87	신규	-	-
바이두	9888.HK	중국	자유소비재	75	1/6	145.90	신규	-	-
동방전기	600875.CH	중국	산업재	17	1/6	24.70	신규	-	-

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)	6,602
편입일	1월 6일
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

알파벳 (GOOGL.US)

AI 포트폴리오 확대로 주력 상품 & 서비스 수요 강세

국가	미국
업종	커뮤니케이션
시가총액(조원)	3,044
편입일	1월 6일
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)	1,421
편입일	1월 6일
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

마이크론 테크놀로지 (MU.US)

DRAM, NAND 등 메모리 제품 포트폴리오 사업 영위

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	507
편입일	1월 6일
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)	416
편입일	1월 6일
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

로빈후드 (HOOD.US)

수수료 없는 주식 및 암호화폐 거래 제공 플랫폼

국가	미국
업종	금융
시가총액(조원)	160
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	-
PER(2026E)	54.80
PBR(2026E)	6.40

- Investment point
  SIG와 합작법인 설립해 MIAX의 자회사인 MIAXdx 지분 90% 인수 계획 발표
  JV 통해 예측시장 계약을 직접 상장, 청산할 수 있는 인프라 확보
  예측시장 서비스 확보로 전반적인 밸류체인 구성으로 수익성 개선 기대
- Risk
  증시 부진에 따른 거래대금 감소

발레로 에너지 (VLO.US)

세계 최대 독립 정유사

국가	미국
업종	에너지
시가총액(조원)	79
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	-57.42%
PER(2026E)	17.50
PBR(2026E)	1.80

- Investment point
  걸프 연안 정유 시설들, 베네수엘라가 주로 생산하는 중질 고유황 원유 처리하도록 설계
  미국의 베네수엘라 석유 시장 확보로 중질유 공급 증가 시 경질, 중질 원유 가격 차이 확대되어 원료 선택 유연성 높아지고 정제 마진 개선 기대
- Risk
  베네수엘라 투자 부진으로 생산량 회복 속도 둔화

블룸 에너지 (BE.US)

고체산화물 연료전지(SOFC) 시스템과 전해조 개발, 제조, 판매 기업

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	35
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	-
PER(2026E)	-
PBR(2026E)	11.40

- Investment point
  데이터센터 전력 수요의 27%를 SOFC가 충족할 것이라는 기대감 유효
  대만 콴타컴퓨터 자회사인 QMN에서 5억 달러 규모의 수주 발주
  비용, 전력 손실 측면에서 블룸에너지의 800V DC 전력 솔루션 성능 우수
- Risk
  타 전력 발전원 공급 병목 완화에 다른 SOFC 수요 둔화

바이두(9888.HK)

AI 칩 자회사 별도 상장, 반도체 국산화 기대감 유효

국가	중국
업종	자유소비재
시가총액(조원)	75
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	12.60%
PER(2026E)	14.10
PBR(2026E)	0.90

- Investment point
  AI 칩 자회사 Kunlunxin 홍콩거래소 분할상장 추진은 반도체 내재화 역량을 보유한 플랫폼 기업
  자금 조달 채널 확충과 기업가치 독립 부각을 통해 AI 기반 사업 전반의 리레이팅을 유도
  반도체 매출(AI 클라우드 인프라) '26년 2배 증가 전망, 구조적 성장 국면 진입 기대
- Risk
  경쟁 심화, 미중 갈등

동방전기(600875.CH)

중국 원전 설비 점유율 1위, SMR/핵융합 기술 선도적 입지 확보

국가	중국
업종	산업재
시가총액(조원)	17
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	+25.0%
PER(2026E)	17.0
PBR(2026E)	1.80

- Investment point
  중국의 3대 전력 설비 제조사 중 하나로 원자력/수력/석탄 발전을 포함한 종합 전력 설비 기술력 확보
  원전 설비 점유율 40%로 SMR/핵융합 연구개발 진전과 상용화에 따른 주가 모멘텀도 기대
  초대형 수력 프로젝트 착공에 따른 대규모 수주 기대감 유효
- Risk
  프로젝트 및 실적 인식 지연, 정책 변화

2025년 12월 30일 | Global Equity

동방전기(600875.CH)

대형 원전/수력 프로젝트 수혜 기대되는 국영 설비 제조사

중국

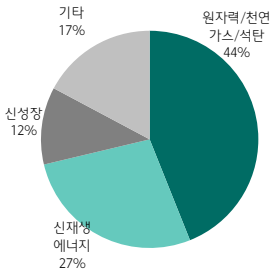
TP(컨센서스)	29.56 CNY
CP(12.29)	24.37 CNY

Key Data

국가	중국
상장거래소	상해거래소
산업 분류	산업재
주요 영업	전기 장비
홈페이지	www.dec-ltd.cn
시가총액(십억HKD)	84.2
시가총액(조원)	17.3
52주최고/최저(HKD)	25.94/13.98
주요주주 지분율(%)	
동방전기	51.29
The Vanguard Group, Inc	0.68

주가상승률	1M	6M	12M
절대	16.0	49.1	55.1
상대	14.1	33.3	38.5

매출구성



Financial Data (백만 CNY)

투자지표	2023	2024	2025F	2026F
매출	60,677	69,695	78,820	86,666
영업이익	3,208	2,348	5,031	6,074
순이익	3,550	2,922	4,126	5,013
EPS(CNY)	0.9	0.9	1.2	1.5
EPS(YoY, %)	0.0	0.0	27.0	19.4
ROE(%)	9.8	7.7	11.7	10.9
PER(배)	5.7	9.7	19.8	17.0
PBR(배)	0.5	0.7	1.9	1.8
배당률(%)	7.3	4.4	2.3	2.8

자료: Bloomberg, 하나증권

Analyst 백승혜 sh_baek@hanafn.com
RA 안기량 giryangan@hanafn.com

원전 설비 점유율 1위로 SMR/핵융합 기술 선도 중

동방전기는 중국의 3대 전력 설비 제조사 중 하나로 원자력/천연가스/수력/신재생/석탄 발전을 포함한 종합적인 전력 설비 기술력을 확보하고 있다. 특히 동방전기는 중국 원전 설비 시장점유율 40%에 달하는 1위 기업으로 최근 중국의 원전 확대 및 핵융합 테마주로 주목받고 있다. 동방전기는 100만~175만kW급 대형 원전 발전 설비 기술력을 확보하고 있으며, 중국 최초로 자체 개발에 성공한 3세대 원전 화롱 1호 원자로에 증기발생기, 터빈, 발전기 등 핵심 설비를 공급했다. 장기적으로 SMR 및 핵융합 기술 연구개발 진전과 상용화에 따른 주가 모멘텀도 기대된다. 중국 정부는 원자력 발전용량을 2025년 60GW 수준에서 2030년 110GW로 확대를 목표하고 있으며, 향후 10년간 빠른 속도로 진행될 중국 원전 증설 프로젝트의 수혜로 동방전기의 원자력 부문 매출 기여도 확대될 전망이다.

초대형 수력 프로젝트 수주와 가스터빈 수출 기대감 유효

동방전기는 중국 내 초대형 수력 발전 프로젝트 착공에 따른 대규모 수주 기대감도 유효하다. 올해 7월 착공한 총 투자액 1.2조 위안 규모의 야룽창포강 초대형 수력 프로젝트에서 동방전기의 설비 수주 점유율이 50% 이상, 신규 수주액이 1.5천~2천억 위안 이상(2024년 매출의 2배 이상)에 달할 것으로 추정되었고, 향후 티벳 지역에서 수조 위안 규모의 대형 수력 프로젝트 추진 가능성이 있어 추가적인 신규 수주가 기대되는 상황이다. 또한, 동방전기는 중국 가스터빈 기술 개발을 주도 중인 국영 3사 중 하나로 300MW F급 국가 프로젝트 공동 개발에 참여해 2024년 최초 점화에 성공했다. 향후 동방전기는 자체 개발한 50MW F급 가스터빈(G50) 생산 확대를 통해 국산화 대체 흐름 속에서 양호한 수주 실적이 기대되며, 현재 시제품 개발에 착수한 200MW급 제품은 2028년 양산 개시가 예상된다. 중장기적으로 중동/아시아/일대일로 국가 중심으로의 수출 확대도 전망된다.

앞으로도 중국의 대형 전력 프로젝트는 지속될 전망

동방전기는 1)대형 원전 및 수력 프로젝트 착공에 따른 신규 수주 모멘텀과 더불어 2)가스터빈 수출 확대, 3)고마진의 서비스 매출 구조적 증가(최근 5년간 급증한 신규 수주 물량의 보증 만기 도래 예상)가 주가 상승 동력으로 작용할 전망이다. 동방전기의 주가는 올해 대규모 수력 발전 프로젝트 착공에 따른 수주 기대감과 중국핵융합에너지공사 공식 출범에 따른 핵융합 상용화 기대감이 확산되며 7월 이후 급등세(A주/H주 37%/69%)를 시현했으나, 현재 2026년 예상 선행 PER 17배/16배로 과거 3년 평균 수준에서 거래 중이며, 글로벌 Peer 평균(52.6배) 대비 크게 저평가된 상태다. 중국의 대규모 신규 전력 프로젝트가 장기적으로 지속될 전망인 만큼 현 시점에서 투자 매력이 여전히 높다고 판단한다.

2026년 1월 6일 | Global Equity

미국주식 이슈 코멘트

AsteraLabs(ALAB) 하락 코멘트

Compliance Notice

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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

광학 통신 관련 기업들 급락에 ALAB 동조

현지시각 1월 5일 ALAB 주가가 6.9% 급락했다. 언론에 공개된 표면적인 이유는 내부자 매도이지만 폭락을 야기했다고 보긴 어렵다. 미리 공시된 내용이기 때문이다. SEC의 Rule 10b5-1에 따르면 해당 관계자는 2025년 5월 29일 매도 계획을 수립했고, 공시한 것처럼 1월 2일에 매도한 것이다. 내부 악재가 있어서 팔았다고 보긴 어려운 이유다.

내부자 매도 이슈보단 광학 관련 기업들의 주가 하락에 동조했다고 판단한다(COHR -4.1%, LITE -7.5%, CLS -3%, CIEN -6.2%, FN -4.7%). 광학 통신 관련 기업들과 함께 스위치 기업 브로드컴(-1.2%)도 하락했다. 전통적인 스위치 강자인 브로드컴은 광통신 기업들과 함께 알파벳의 TPU 수혜주로 시장참여자들에게 각광받았다*는 공통점이 있다. 이더넷 대표 기업 아리스타 네트웍스(ANET)의 주가는 2.7% 상승했다. 알파벳의 통신 관련 루머가 악재로 작용한 것으로 보인다.

* 2025년 주가 상승률: AVGO +49.3%, COHR +94.8%, LITE +339.1%, CLS +220.3%, CIEN +175.8%, FN +107.1%, ANET +18.5%, ALAB +25.6%

루머: 알파벳의 광 회로 스위치(OCS) 사용 중단

알파벳이 주력 통신 시스템인 광 회로 스위치를 포기한다는 소문은 과하다. 광 회로 스위치는 빛을 전기 신호 변환 없이 연결하는 구글의 독자적인 네트워크 장비다. 중앙 스위치를 거치지 않아 지연을 최소화할 수 있다. 빈번한 통신에 용이해 AI 학습에 유리하다. 알파벳의 TPU 기반 수직 계열화 전략에도 부합한다.

루머가 나온 이유는 공급망 시차와 비용 등에 대한 걱정 때문일 수 있다. 우리는 '미국 이슈 코멘트: 브로드컴 급락에서 찾는 기회(2025.12.15 발간)'를 통해 알파벳 등 클라우드 기업들의 경쟁은 눈앞에 있지만, 자체 반도체 생산을 위한 TSMC의 생산 능력 한계를 지적했다. TSMC의 CoWoS 대부분을 엔비디아가 차지하고 있기 때문이다. OCS가 TPU에 특화된 기술이라는 점을 감안하면 TSMC의 생산 역량이 확대되기 전까진 범용 GPU와 스위치를 사용해야 할 수 있다. 비용 측면에선 알파벳은 막대한 투자를 계획하고 있는데, 광학 시스템의 초기 구축 비용이 기존 스위치 대비 다소 비싸다는 점도 루머에 힘을 실은 것으로 생각한다.

Analyst 강재구 jaekoo.kang@hanafn.com
RA 이재은 jaeeunlee@hanafn.com

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.