하나증권 리서치센터 | 2026년 01월 14일

HANA Global Weekly

하나증권

Summary

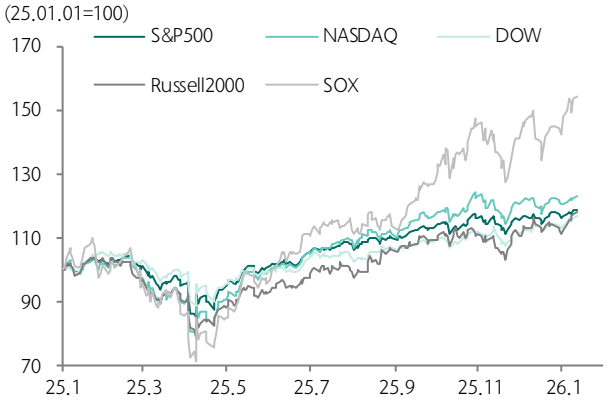
하나증권 리서치센터

미국 증시 동향

- 미국 증시는 트럼프 행정부가 기관 투자자의 주택 매입을 제한하는 조치를 입법 요청하면서 하락 출발. 반도체 업종도 최근 급등한 영향으로 차익실현 매물 출회되며 약세 흐름
- 이후 발표된 12월 고용지표는 예상치를 하회하며 고용의 하방 압력을 인식. 다만 시장은 경기 연착륙 기대감을 반영하는 모습. 또한 연방 대법원이 트럼프 행정부의 관세 판결을 유예한 점도 주식시장 상방 압력으로 작용. 기술주 중심으로 강세 지속하며 지수는 상승 마감

종가 기준일: 2026.01.12

미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	S&P500	6,977.3	0.2	1.1	2.2	1.9
	NASDAQ	23,733.9	0.3	1.5	2.3	2.1
	DOW	49,590.2	0.2	1.3	2.3	3.2
	Russell2000	2,635.7	0.4	3.4	3.3	6.2
	SOX	7,674.8	0.5	3.1	9.1	8.4

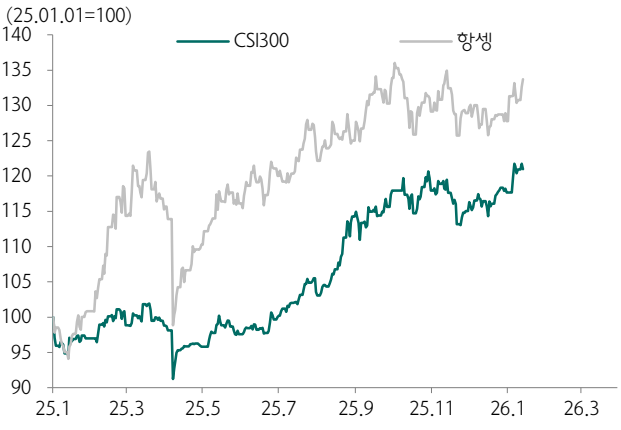
자료: Bloomberg, 하나증권

중국 증시 동향

- 중국 본토 증시는 상승 출발 후 거래량이 크게 늘어나며 A주 시장의 박스권 중심이 다시 상향 돌파, 춘절 랠리 이어질 가능성 확대. 상하이종합지수는 1% 넘게 상승하며 10여 년 만의 최고치를 재차 경신
- 거래대금 3거래일 연속 3조 위안 상회. 13일 기준 3.66조위안으로 사상 최고 경신 불구, 연초 이후 5개년계획 신용·기관 자금 쏠림 소화하며 급락 전환
- 본토 미디어, 헬스케어, 바이오, 인터넷, 보험 등 소외업종 선방했으나 시장 견인 역부족. 단기 지수 되돌림 가능성 상승

종가 기준일 : 2026.01.13

중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	CSI300	4,761.0	(0.6)	(0.6)	3.9	21.0
	항셍	26,823.3	0.8	0.4	3.3	33.7

자료: Wind, 하나증권

다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트

	날짜	시간	중요도	관전 포인트
세계경제포럼(WEF)	1/19~23	12:00	★★	세계 경제와 주요 글로벌 현안 논의
한국 인공지능 기본법 시행	1/22	00:00	★★	AI 전반을 포괄하는 기본(프레임워크)법
일본 BOJ 1월 금융정책위원회	1/22~23	15:00	★★★	지난 회의에서 기준금리 0.75%로 25bp 인상
미국 11월 개인소비지출 물가지수	1/23	00:00	★★★	9월 PCE 전년 대비 2.8% 상승하며 예상치 부합

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)
RTX (RTX.US)	발레로 에너지 (VLO.US)	블룸 에너지 (BE.US)	바이두 (9888.HK)	동방전기 (600875.CH)

실적 발표

기업명	티커	발표 날짜	컨센
뱅크 오브 아메리카	BAC	1월 14일 장전	FY25 4분기 매출 156.6억, EPS 0.95 달러
TSMC	TSM	1월 15일 장전	FY25 4분기 매출 330.5억, EPS 2.90 달러
모건스탠리	MS	1월 15일 장후	FY25 4분기 매출 25.3억, EPS 2.43 달러

금주의 리포트

기업/산업명	제목
미국 우주 산업	2026년 우주 정책 지원과 주요 프로젝트 진행에 주목
미국 태양광	정책 모멘텀이 집중된 2026년
글로벌 전력기기/에너지	온사이트(BTM)에 재차 주목

글로벌 섹터별 트렌드_선진국

(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)	
세계	0.3	2.9	6.8	24.5	2.3	0.5	0.6	0.8	1.2	0.5	19.2	19.2	19.0	19.2	17.9	19.6	14.9	3.2	3.2	3.2	3.2	2.9	3.2	2.2	
에너지	0.8	1.5	6.7	8.7	1.6	-0.0	-0.1	-0.1	-0.8	-0.0	14.5	14.3	14.1	13.5	12.1	14.6	7.8	1.6	1.6	1.7	1.6	1.5	1.8	1.3	
소재	1.8	8.2	14.7	37.7	6.1	0.0	0.1	0.5	0.9	0.1	17.0	17.0	16.3	16.7	14.7	17.3	12.4	2.2	2.2	2.1	2.0	1.6	2.2	1.6	
산업재	1.0	4.9	8.6	31.6	5.3	0.0	0.1	0.1	0.5	0.0	22.5	22.5	21.9	21.6	19.3	22.6	15.8	3.9	3.9	3.8	3.6	3.2	3.9	2.5	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →금융, 정보기술, 소재
자유소비재	1.7	3.0	6.6	14.5	3.6	0.0	0.1	0.2	0.2	0.0	22.3	22.0	22.0	22.2	20.5	22.9	16.2	3.7	3.6	3.6	3.6	3.6	3.8	2.8	
필수소비재	2.4	1.1	2.8	10.8	1.8	-0.0	0.0	0.0	0.2	-0.0	19.1	18.9	19.2	18.9	18.2	20.3	17.1	4.0	4.0	4.1	4.0	3.8	4.2	3.5	
건강관리	0.1	3.1	9.3	14.3	2.3	-0.0	-0.0	0.0	0.2	-0.0	18.8	18.7	18.2	17.2	17.1	20.2	15.7	4.1	4.1	4.0	3.8	3.8	4.4	3.5	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 건강관리, 필수소비재
금융	-1.4	2.3	8.1	29.1	1.0	2.9	3.0	3.2	4.1	3.0	13.5	13.7	13.3	13.0	12.4	13.7	9.2	1.8	1.8	1.8	1.7	1.5	1.8	1.1	
정보기술	-0.2	2.6	5.0	29.1	1.7	0.1	0.2	0.7	1.2	0.1	24.0	24.5	24.9	27.9	26.1	29.6	20.0	7.6	7.8	7.8	8.0	7.2	8.5	4.8	
커뮤니케이션	1.3	2.7	7.9	34.1	1.8	0.0	0.1	0.1	0.7	0.0	20.7	20.6	20.6	19.7	18.2	21.2	15.0	3.8	3.8	3.8	3.8	3.3	4.0	2.1	
유틸리티	-0.4	1.7	0.3	23.0	0.8	0.0	0.0	0.2	0.7	0.0	15.9	16.0	15.7	16.3	14.3	16.6	12.5	1.8	1.8	1.8	1.8	1.6	1.9	1.4	
미국	1.0	2.2	6.5	20.2	1.9	0.0	0.1	0.3	0.6	0.0	22.1	22.1	22.0	22.3	21.2	22.9	17.0	4.6	4.6	4.6	4.6	4.2	4.7	3.3	
에너지	-0.9	2.3	7.4	6.6	2.7	-0.0	-0.1	-0.1	-0.6	-0.1	17.1	16.6	16.4	15.7	14.6	17.1	9.2	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.2	1.7	
소재	4.8	9.1	15.1	34.6	7.9	0.0	0.1	0.5	0.9	0.0	19.5	19.3	18.4	19.1	18.2	21.4	15.4	2.9	2.8	2.7	2.6	2.3	2.9	2.0	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 자유소비재, 소재
산업재	2.2	4.6	8.0	22.7	5.3	0.0	0.0	0.1	0.2	0.0	25.4	25.5	24.8	24.4	22.4	25.6	17.7	6.2	6.2	6.1	6.0	5.4	6.3	4.1	
자유소비재	3.6	4.1	9.7	12.4	4.5	0.0	0.0	0.2	0.4	0.0	27.7	27.1	26.9	27.0	27.7	30.1	21.0	7.5	7.3	7.3	7.6	8.0	8.8	6.2	
필수소비재	3.8	1.8	3.3	7.7	3.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	21.3	20.8	21.3	21.0	20.1	22.6	17.5	5.8	5.6	5.8	5.8	5.4	6.2	4.7	
건강관리	1.4	2.2	10.1	12.6	1.5	-0.0	-0.0	0.0	0.0	-0.0	19.2	19.2	18.7	17.4	17.3	20.2	15.8	4.6	4.6	4.5	4.2	4.3	4.9	3.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 건강관리, 필수소비재
금융	-1.6	1.1	7.1	19.8	0.9	0.0	0.1	0.3	0.8	0.0	16.2	16.4	16.1	15.8	15.5	17.0	10.6	2.3	2.3	2.2	2.2	2.0	2.3	1.3	
정보기술	0.4	1.0	3.1	25.5	0.4	0.0	0.2	0.5	1.0	0.0	26.0	26.3	27.0	30.2	28.3	32.3	21.4	10.1	10.2	10.3	10.7	9.7	11.5	6.6	
커뮤니케이션	1.6	3.4	12.6	33.5	2.0	0.0	0.1	0.0	0.6	0.0	21.8	21.4	21.5	19.9	18.9	22.3	14.3	4.6	4.6	4.6	4.4	4.1	4.7	2.3	
유틸리티	-0.1	0.2	-5.1	13.3	-0.1	0.0	0.0	0.1	0.4	0.0	18.1	18.3	18.2	19.5	16.9	20.0	14.1	2.1	2.1	2.1	2.2	2.0	2.3	1.5	
일본	0.8	2.3	9.7	28.8	3.1	0.0	0.0	0.3	0.7	0.0	17.3	17.4	16.9	16.7	15.3	17.5	12.3	1.7	1.7	1.7	1.6	1.4	1.7	1.1	
에너지	2.4	2.4	21.4	45.9	2.8	0.0	0.2	1.4	1.6	0.0	11.0	11.1	11.0	10.7	9.1	12.5	6.2	0.8	0.8	0.8	0.7	0.6	0.8	0.4	
소재	2.6	5.1	8.5	14.2	4.3	0.0	0.0	-0.5	-0.2	0.1	15.7	15.9	15.0	13.5	13.2	15.9	8.9	1.2	1.2	1.1	1.1	1.0	1.4	0.8	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 자유소비재, 건강관리
산업재	1.6	2.9	14.4	39.0	4.5	0.0	0.1	0.5	0.8	0.0	18.0	18.2	17.7	17.2	15.0	18.9	10.9	1.9	2.0	1.9	1.7	1.5	2.0	1.1	
자유소비재	-0.4	-0.4	4.1	17.6	0.9	0.0	0.2	0.6	0.0	0.0	16.5	16.7	17.0	17.6	14.0	18.1	10.1	1.4	1.4	1.4	1.4	1.3	1.5	1.0	
필수소비재	-1.8	-1.1	5.4	12.5	-1.4	-0.0	0.1	0.2	0.2	0.0	20.9	21.3	21.5	20.8	19.5	22.9	18.2	2.1	2.1	2.1	1.9	1.7	2.2	1.6	
건강관리	1.9	4.8	8.9	9.4	4.1	0.0	-0.1	-0.0	0.5	0.0	19.3	18.8	18.1	17.5	19.4	23.4	15.2	2.4	2.3	2.3	2.2	2.1	2.6	1.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →유틸리티, 금융, 필수소비재
금융	3.1	6.2	18.6	38.8	5.5	-0.0	-0.2	0.2	2.1	0.0	12.4	12.4	11.4	10.8	12.0	13.5	8.6	1.2	1.2	1.2	1.1	0.9	1.2	0.6	
정보기술	0.3	3.5	11.8	32.3	4.1	0.0	0.1	0.3	0.3	0.0	26.5	26.8	26.1	26.0	21.8	28.5	16.5	3.3	3.4	3.2	3.1	2.5	3.4	1.8	
커뮤니케이션	-3.9	-4.7	-11.1	27.2	-1.9	0.0	-0.1	0.0	0.6	0.2	22.9	24.1	23.4	25.7	20.9	28.3	13.2	2.2	2.3	2.9	3.1	2.1	3.4	1.5	
유틸리티	-2.2	-0.7	17.3	47.5	-1.1	-0.0	-0.1	0.9	-0.1	-0.1	10.4	10.4	10.3	9.8	7.0	12.8	5.0	0.9	0.9	0.9	0.7	0.5	0.9	0.5	
유럽	1.5	5.6	8.1	19.0	3.2	0.0	0.1	0.2	0.2	0.0	15.7	15.7	15.1	15.1	13.5	15.8	11.6	2.2	2.2	2.1	2.1	1.9	2.2	1.6	
에너지	-1.9	0.6	4.0	1.0	-0.7	-0.0	-0.2	-0.2	-2.6	-0.1	10.9	11.1	10.7	10.4	8.5	11.3	5.9	1.2	1.2	1.3	1.3	1.1	1.6	1.0	
소재	2.8	8.0	11.7	13.6	3.6	0.0	0.1	0.4	-0.4	0.0	17.1	17.1	16.2	16.9	14.3	17.2	11.6	1.8	1.8	1.7	1.7	1.6	1.9	1.4	
산업재	2.9	7.9	7.7	29.7	6.7	0.0	0.1	0.1	0.3	0.0	22.6	22.3	21.4	21.7	18.7	22.7	15.1	4.0	3.9	3.7	3.7	3.3	4.0	2.6	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →유틸리티, 건강관리, 금융
자유소비재	0.9	2.3	6.7	1.8	1.1	0.0	0.1	0.3	-0.9	0.0	16.5	16.5	16.5	16.3	14.0	17.2	10.9	1.8	1.8	1.8	1.7	1.7	2.0	1.5	
필수소비재	1.2	0.2	1.4	5.3	-0.5	-0.0	0.0	0.0	-0.0	0.0	15.5	15.4	15.6	15.4	14.7	18.8	14.6	2.8	2.8	2.8	2.8	2.6	3.2	2.6	
건강관리	4.7	6.5	8.6	7.2	4.4	0.0	0.1	-0.0	-0.0	0.0	16.8	16.5	15.9	15.4	15.3	18.9	13.1	3.5	3.4	3.3	3.2	3.3	4.0	2.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 필수소비재, 커뮤니케이션 서비스
금융	-0.9	5.6	11.2	40.6	0.7	0.0	0.1	0.4	1.2	0.1	11.4	11.5	10.9	10.8	9.4	11.6	7.7	1.5	1.5	1.5	1.4	1.1	1.5	0.8	
정보기술	3.3	10.5	14.3	15.6	10.4	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	31.5	31.0	29.1	28.4	28.2	31.5	18.9	5.6	5.5	5.2	5.2	5.0	5.6	3.5	
커뮤니케이션	-1.0	0.9	-6.9	3.1	-0.6	-0.0	0.1	0.2	0.2	0.0	16.0	16.1	16.2	17.8	16.1	19.8	12.6	2.0	2.0	1.9	2.1	1.8	2.2	1.2	
유틸리티	1.6	6.4	10.7	36.5	3.5	0.0	0.1	0.2	0.7	0.0	14.6	14.5	13.8	13.5	11.7	14.7	11.1	1.7	1.7	1.6	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	-0.1	5.5	7.4	38.7	4.4	0.1	0.3	0.7	1.3	0.2	8.2	13.6	13.3	13.7	11.5	14.0	8.2	1.9	2.0	1.9	1.8	1.5	2.0	1.3	
에너지	0.3	-0.1	4.9	10.4	-0.8	0.0	-0.0	-0.2	-1.4	0.1	10.8	10.9	10.9	10.2	8.5	11.2	6.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.0	1.3	0.6	
소재	2.5	10.0	18.7	70.3	7.3	0.1	0.3	0.9	1.6	0.2	14.0	14.3	13.7	14.2	10.9	14.5	9.8	1.9	1.8	1.8	1.7	1.0	1.9	1.0	
산업재	1.4	4.4	10.6	42.0	5.3	0.1	0.2	0.2	0.3	0.1	16.7	16.7	16.7	15.6	12.1	16.9	10.7	2.1	2.1	2.0	1.9	1.4	2.1	0.7	
자유소비재	0.4	1.7	-2.4	26.6	3.9	-0.0	0.1	0.0	-0.3	0.0	14.6	14.8	14.9	15.2	11.1	16.1	10.8	2.0	2.0	2.0	2.1	1.7	2.2	1.5	
필수소비재	0.6	1.4	0.1	7.0	1.4	0.0	0.1	-0.0	0.1	0.0	18.7	18.8	18.8	18.6	17.9	21.1	17.8	3.2	3.2	3.2	3.1	2.8	3.3	2.6	
건강관리	1.7	3.3	0.4	21.3	6.8	0.0	0.1	0.0	-0.1	0.0	29.0	28.6	28.5	28.6	22.7	30.6	22.7	3.8	3.7	3.8	3.6	2.8	3.9	2.5	
금융	-0.7	2.2	6.7	28.2	1.3	21.4	21.5	21.7	22.6	21.4	3.1	9.5	9.4	9.1	8.3	9.5	3.1	1.2	1.2	1.2	1.1	1.0	1.2	0.9	
정보기술	-0.7	12.4	15.7	60.9	7.5	0.3	0.9	1.9	2.9	0.6	14.7	15.6	15.0	17.3	15.5	19.1	11.8	3.4	3.7	3.3	3.2	2.7	3.7	1.9	
커뮤니케이션	-0.9	2.3	-2.4	49.1	3.7	0.0	0.1	0.3	1.2	0.1	16.7	17.3	17.1	18.3	14.3	20.8	13.8	2.6	2.7	2.7	2.9	1.9	3.0	1.6	
유틸리티	-0.9	0.2	2.7	15.5	1.1	-0.0	0.2	0.5	0.9	-0.0	11.2	11.3	11.4	11.5	10.6	15.1	9.8	1.3	1.3	1.3	1.1	1.2	1.4	1.0	
중국	0.3	3.0	-0.8	43.5	4.9	0.0	0.1	0.3	0.5	0.1	12.6	12.5	12.4	13.0	9.3	13.6	8.0	1.5	1.5	1.5	1.5	1.1	1.6	0.9	
에너지	0.8	4.0	7.8	20.9	1.8	0.0	0.2	0.3	-1.2	0.1	10.2	10.1	10.0	9.7	7.5	11.0	5.4	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	1.0	0.7	
소재	2.1	15.3	20.0	130.6	9.1	0.1	0.4	0.9	2.0	0.2	14.8	14.9	13.8	14.7	9.4	15.2	8.1	2.3	2.3	2.0	2.0	1.1	2.3	0.9	
산업재	0.7	1.9	2.7	26.8	2.8	0.0	0.1	-0.1	-1.2	0.1	12.0	12.0	12.0	11.5	8.3	12.0	6.8	1.1	1.1	1.1	1.1	0.8	1.1	0.7	
자유소비재	0.4	1.5	-5.7	31.5	5.2	-0.0	0.1	-0.1	-0.4	0.0	15.0	15.3	15.5	15.9	10.8	20.9	10.0	2.0	2.1	2.1	2.3	1.7	2.6	1.5	
필수소비재	1.3	2.7	-3.6	16.8	4.9	0.0	0.1	0.1	0.1	0.0	16.5	16.6	16.6	17.6	14.8	22.3	12.8	2.8	2.9	2.9	3.0	2.5	4.3	2.3	
건강관리	6.0	6.0	-1.8	77.2	13.6	0.0	0.1	-0.0	0.6	0.1	29.0	27.8	28.1	28.8	19.9	34.6	19.0	3.4	3.3	3.3	3.3	1.9	3.6	1.7	
금융	-1.6	3.1	9.4	36.6	2.0	0.0	0.2	0.9	1.9	0.1	6.1	6.2	6.0	5.9	5.1	6.5	3.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.5	0.6	0.4	
정보기술	1.7	1.1	-11.7	36.8	4.2	0.0	0.1	0.1	0.8	0.1	23.6	23.9	24.3	26.9	21.4	30.3	12.6	3.2	3.2	3.3	3.6	2.5	4.0	1.3	
커뮤니케이션	-0.8	2.9	-3.7	66.7	5.5	0.0	0.1	0.4	1.2	0.0	16.6	17.2	16.9	18.5	12.6	23.3	11.3	2.7	2.8	2.7	3.1	1.6	3.2	1.3	
유틸리티	0.3	-2.2	-0.6	9.4	1.4	-0.1	0.0	0.2	-0.9	-0.0	9.7	9.7	10.0	10.1	8.2	10.4	6.5	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	1.1	0.7	
인도	-2.0	-0.5	2.1	9.1	-1.1	0.0	0.1	0.1	0.3	0.0	21.5	22.1	22.0	21.4	20.8	24.5	18.4	3.2	3.3	3.3	3.3	3.3	4.0	2.8	
에너지	-1.8	-2.9	6.2	16.1	-4.5	0.0	0.1	0.3	0.5	0.0	14.7	15.0	15.3	14.3	13.4	24.8	12.6	1.7	1.7	1.8	1.6	1.5	2.9	1.4	
소재	-1.3	4.5	5.4	23.9	1.5	0.2	0.2	0.5	0.9	0.2	19.6	20.5	19.7	20.5	18.6	22.6	15.1	2.9	2.9	2.8	2.8	2.6	3.1	2.1	
산업재	-3.2	-0.7	0.1	13.4	-1.7	0.0	0.1	0.1	0.4	0.0	32.5	33.6	33.3	33.6	31.2	42.0	25.4	6.6	6.8	6.7	6.7	6.5	8.8	3.9	
자유소비재	-2.2	-0.7	-0.4	9.2	-1.1	0.0	0.0	0.2	0.5	0.0	28.5	29.4	28.9	30.6	29.6	35.0	23.7	5.3	5.4	5.3	5.6	5.8	7.0	3.7	
필수소비재	-0.9	0.6	-0.2	-1.5	-1.3	0.0	-0.0	0.0	0.3	-0.0	44.1	44.5	43.4	44.2	49.8	56.5	39.4	10.0	10.1	9.9	10.0	9.6	12.1	8.2	
건강관리	-2.1	-1.2	-1.3	-1.6	0.3	0.0	0.0	0.0	-1.1	0.0	30.5	31.2	31.2	30.9	22.9	34.2	22.2	4.6	4.7	4.7	4.6	5.0	5.5	3.3	
금융	-1.7	-1.0	2.2	19.3	-0.9	0.0	0.1	-0.1	0.2	0.1	16.9	17.3	17.4	16.3	14.5	20.4	14.5	2.4	2.4	2.6	2.5	2.3	3.2	2.2	
정보기술	-0.2	-0.5	6.2	-17.8	-0.2	0.0	0.1	0.1	0.4	0.0	22.9	22.9	23.2	22.0	30.3	31.6	19.7	6.2	6.2	6.2	6.1	8.5	9.7	5.8	
커뮤니케이션	-2.6	-1.7	6.4	22.7	-2.1	0.0	0.1	0.0	1.4	0.0	39.0	40.6	41.1	37.2	67.0	82.9	27.6	8.6	8.8	8.8	8.4	12.8	20.5	3.8	
유틸리티	-3.5	0.7	-4.9	0.9	0.1	0.0	0.0	-0.0	0.4	0.0	15.1	15.7	15.1	15.8	15.4	21.9	11.4	1.9	2.0	1.9	2.1	2.1	3.1	1.5	
브라질	0.6	1.2	14.6	43.5	2.9	0.1	0.1	0.1	0.4	0.3	9.9	10.0	9.8	8.7	7.1	10.1	6.4	1.6	1.6	1.6	1.3	1.1	1.7	0.7	
에너지	2.9	-1.6	4.5	-4.6	1.1	-0.0	-0.8	-3.0	-6.1	0.4	6.1	5.9	5.9	5.0	4.7	6.3	3.3	0.8	0.8	0.9	0.7	0.7	4.6	0.2	
소재	-0.6	9.1	25.5	48.0	5.6	0.2	0.2	1.0	0.2	0.6	7.8	8.0	7.3	6.8	5.4	8.0	5.0	1.2	1.2	1.1	1.0	0.8	1.8	0.8	
산업재	-0.1	0.0	23.8	34.3	3.7	0.1	0.2	0.3	1.0	0.2	18.6	19.0	19.5	16.3	17.2	26.1	15.4	2.8	2.9	2.9	1.7	2.1	3.7	1.4	
자유소비재	0.5	0.9	12.1	70.3	3.6	0.0	0.4	0.8	1.0	0.4	10.7	10.6	11.0	10.4	7.1	17.3	6.6	1.3	1.3	1.4	1.2	0.8	1.9	0.8	
필수소비재	1.4	-0.7	20.7	25.4	1.7	0.2	0.3	-0.6	0.8	0.3	14.3	14.5	15.0	10.9	12.8	18.5	10.7	2.6	2.6	2.5	2.2	1.8	2.8	1.7	
건강관리	-3.1	-7.7	5.1	75.7	3.4	-0.0	0.0	0.4	0.8	0.1	16.6	17.1	18.0	16.8	10.9	28.1	10.8	3.4	3.3	3.2	2.8	0.7	3.4	0.7	
금융	-2.3	1.1	12.6	61.1	2.9	0.1	-0.0	0.5	1.8	0.2	10.1	10.3	9.8	9.4	7.6	10.4	6.2	2.1	2.1	2.0	1.9	1.5	2.2	1.1	
정보기술	4.2	-3.9	4.2	87.6	6.8	0.0	-0.1	0.1	1.3	0.0	24.3	23.4	24.9	23.5	19.0	26.6	18.7	4.5	4.3	4.7	4.4	3.1	5.0	2.3	
커뮤니케이션	2.2	-0.8	3.5	73.6	4.9	0.1	-0.0	0.4	2.2	0.1	12.9	12.8	12.9	13.1	10.4	15.4	10.4	1.8	1.8	1.9	1.8	1.2	2.0	1.0	
유틸리티	-1.3	-0.8	16.4	76.6	1.1	0.1	0.8	1.1	2.1	0.3	12.5	12.6	13.9	12.3	9.4	14.5	8.6	1.3	1.3	1.4	1.3	1.0	1.5	0.9	

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

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	2.6	6.7	23.0	2.1	0.0	0.1	0.2	0.6	0.0	20.3	20.3	20.1	20.2	19.0	20.7	15.5	3.5	3.5	3.5	3.4	3.2	3.5	2.5	
대형주	0.4	2.6	6.7	23.4	1.9	0.0	0.1	0.2	0.6	0.0	20.8	20.8	20.6	20.8	19.5	21.4	15.7	3.9	3.9	3.8	3.8	3.5	3.9	2.6	• EPS 증가율 상위 스타일 →성장
중형주	0.1	2.8	6.5	20.2	3.1	0.0	0.1	0.1	0.6	0.0	17.6	17.7	17.4	17.1	16.5	18.0	13.9	2.3	2.4	2.3	2.2	2.1	2.4	1.7	
소형주	1.1	4.2	9.5	25.4	4.8	0.0	0.1	0.3	0.7	0.0	17.6	17.5	17.3	17.4	16.2	17.9	13.2	1.7	1.7	1.7	1.6	1.5	1.7	1.1	• EPS 증가율 하위 스타일 →가치
성장	0.5	2.6	5.9	23.3	1.8	0.0	0.1	0.2	0.7	0.0	27.4	27.5	27.3	27.8	27.1	28.8	21.8	6.9	7.0	6.9	6.9	6.7	7.2	4.8	
가치	0.2	2.7	7.4	22.4	2.4	0.0	0.1	0.1	0.4	0.0	16.2	16.2	16.0	15.4	14.3	16.2	11.7	2.4	2.4	2.4	2.2	2.0	2.4	1.6	
미국	1.0	2.2	6.5	20.2	1.9	0.0	0.1	0.3	0.6	0.0	22.1	22.1	22.0	22.3	21.2	22.9	17.0	4.6	4.6	4.6	4.6	4.2	4.7	3.3	
대형주	0.5	2.2	6.5	21.2	1.7	0.0	0.1	0.3	0.6	0.0	22.6	22.6	22.6	23.0	21.7	23.6	17.3	5.0	5.0	5.0	5.0	4.6	5.2	3.5	• EPS 증가율 상위 스타일 →성장
중형주	0.0	2.6	6.4	13.7	3.5	0.0	0.1	0.2	0.4	0.0	19.1	19.2	18.9	18.8	18.5	20.2	14.9	3.0	3.0	2.9	2.8	2.7	3.0	2.2	
소형주	1.3	4.0	11.0	20.6	5.8	0.0	0.1	0.4	0.8	0.0	19.1	18.9	18.7	19.2	18.6	21.1	14.8	2.1	2.1	2.0	1.9	1.8	2.1	1.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →가치
성장	0.4	1.9	6.0	23.1	1.1	0.0	0.1	0.2	0.6	0.0	29.6	29.8	29.8	30.3	29.4	31.5	22.8	10.0	10.1	10.1	9.7	9.3	10.4	6.0	
가치	0.4	2.6	6.7	16.6	2.8	0.0	0.1	0.1	0.3	0.0	17.7	17.7	17.6	17.0	16.1	17.8	13.1	3.0	3.0	3.0	2.8	2.6	3.0	2.1	
일본	0.8	2.3	9.7	28.8	3.1	0.0	0.0	0.3	0.7	0.0	17.3	17.4	16.9	16.7	15.3	17.5	12.3	1.7	1.7	1.7	1.6	1.4	1.7	1.1	
대형주	0.6	2.4	9.3	29.1	3.1	-0.0	-0.1	0.3	0.7	0.0	17.8	18.0	17.2	17.2	15.8	18.1	12.3	1.8	1.9	1.9	1.8	1.5	1.9	1.2	• EPS 증가율 상위 스타일 →중형주
중형주	1.4	2.1	10.9	28.8	3.3	0.0	0.2	0.3	0.6	0.0	16.0	16.1	16.2	15.3	13.7	16.4	11.4	1.4	1.4	1.4	1.3	1.1	1.4	1.0	
소형주	1.0	2.3	6.5	31.8	2.3	0.0	0.2	0.1	0.7	0.1	15.6	15.6	15.7	14.9	13.2	15.8	11.6	1.3	1.3	1.2	1.2	1.1	1.3	0.9	• EPS 증가율 하위 스타일 →대형주
성장	-1.5	1.8	5.4	21.5	3.1	0.0	0.0	0.1	0.4	0.0	23.6	23.9	23.2	23.1	21.4	24.4	16.4	2.9	2.9	2.9	2.9	2.5	3.1	1.9	
가치	-0.5	2.9	14.1	36.2	3.1	0.0	0.0	0.4	1.1	0.0	13.8	13.9	13.5	12.9	12.0	13.9	9.6	1.2	1.3	1.2	1.1	1.0	1.3	0.8	
유럽	1.5	5.6	8.1	19.0	3.2	0.0	0.1	0.2	0.2	0.0	15.7	15.7	15.1	15.1	13.5	15.8	11.6	2.2	2.2	2.1	2.1	1.9	2.2	1.6	
대형주	1.0	5.6	8.3	18.1	3.3	0.0	0.1	0.2	0.1	0.0	16.0	15.9	15.3	15.2	13.7	16.0	11.6	2.3	2.3	2.2	2.2	2.0	2.3	1.7	• EPS 증가율 상위 스타일 →중형주
중형주	0.5	5.3	6.7	23.2	2.5	0.0	0.1	0.2	0.5	0.0	14.8	14.8	14.3	14.4	13.0	15.0	12.1	1.9	1.9	1.8	1.8	1.5	1.9	1.4	
소형주	1.2	5.1	6.6	35.1	2.1	-0.0	0.1	0.2	0.8	0.0	14.2	14.1	13.7	13.8	11.8	14.4	10.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.2	1.5	0.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →소형주
성장	2.7	7.1	7.0	11.4	5.3	0.0	0.1	0.1	0.3	0.0	22.2	21.9	21.0	21.5	21.4	25.0	18.7	3.9	3.9	3.7	3.8	3.9	4.4	3.4	
가치	0.4	4.0	9.1	26.9	1.2	0.0	0.1	0.2	0.2	0.0	12.3	12.3	11.9	11.6	9.9	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	15,786.99	6,296.12	11,467.34	9,353.19	0.24	0.10	6,834,138	• 지난주 글로벌 자금 흐름은 신흥국 주식, 선진국 채권 위주 유입 흐름 전개 • 선진국 주식형 펀드는 2주 연속 유입세 지속 • 신흥국 주식형 펀드는 8주 연속 유입세 지속 • 선진국 채권형 펀드는 13주 연속 유입세 지속
		NorthAm	(18,032.63)	10,573.34	(11,324.85)	22,749.34	(0.12)	0.07	15,131,595	
		W.Europe	2,299.18	827.69	1,548.72	1,382.55	0.12	0.04	2,010,624	
		Asia Pacific	(504.65)	49.04	(275.78)	124.31	(0.04)	0.00	1,158,672	
		선진국 합	(451.10)	17,746.20	1,415.43	33,609.39	(0.00)	0.07	25,135,030	
	신흥국	GEM	2,774.89	2,476.64	3,578.43	2,700.59	0.25	0.23	1,148,870	
		Asia ex-JP	(303.63)	4,371.42	(326.15)	4,813.77	(0.02)	0.32	1,466,412	
		EMEA	271.57	63.46	231.16	44.53	0.62	0.15	45,363	
		LatAm	(67.21)	180.02	(97.75)	132.77	(0.14)	0.39	49,212	
		신흥국 합	2,675.62	7,091.53	3,385.69	7,691.66	0.10	0.28	2,709,856	
채권	선진국	Global	2,844.49	2,377.65	1,092.91	1,320.49	0.22	0.19	1,270,988	
		NorthAm	14,154.17	10,489.22	9,122.73	9,390.77	0.27	0.20	5,346,809	
		W.Europe	517.33	1,540.26	(63.95)	532.48	0.03	0.08	1,939,205	
		Asia Pacific	(414.73)	37.41	108.47	123.63	(0.59)	0.05	69,874	
		선진국 합	17,101.26	14,444.54	10,260.15	11,367.37	0.20	0.17	8,626,875	
	신흥국	GEM	121.95	682.10	18.19	324.70	0.03	0.19	365,725	
		Asia ex-JP	(6,517.27)	1,360.16	(6,266.09)	1,468.34	(2.49)	0.57	255,948	
		EMEA	234.91	67.15	(4.37)	4.44	0.56	0.17	42,145	
		LatAm	149.57	149.62	40.43	119.47	1.22	1.31	12,597	
		신흥국 합	(6,010.84)	2,259.03	(6,211.84)	1,916.95	(0.88)	0.35	676,415	

자료: EPFR, 하나증권

미국 52주 신고가

52주 신고가 리뷰: 반도체, 방산, 금융 등 순환매 속 증시 상승

- 리뷰 코멘트: 신고가 개수 207개 기록하고 S&P 500 +1.57% 상승 마감. CES 2026으로 반도체 모멘텀 지속된 가운데 트럼프 대통령의 국방 예산 및 방산 기업 투자 촉구에 방산주 신고가 주도
- 전망 코멘트: 오는 13일 JP모건, 델타 항공 등을 시작으로 본격 4분기 실적 발표 예정으로 실적 장세 전망. 작년 10월 초 대비 4분기 실적 전망치 상향된 업종 IT, 에너지, 금융으로 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
Valero Energy (VLO.US)	• 베네수엘라 원유 공급 확대 시 중질유 처리 특화 기업으로 수혜 기대되며 신고가 • 중질유 공급 늘어나 경질, 중질 원유 가격 차이 벌어지면 원료 선택 유연성 높아지고 정제 마진 개선 • 발레로 에너지는 제재 시행 전 베네수엘라 국영 석유회사 PDVSA로부터 원유 구매
Sandisk (SNDK.US)	• 엔비디아 젠슨황 CEO가 스토리지 시장은 막대한 성장 잠재력 지닌 미개척 시장이라 언급 • 컨텍스트 메모리, 토큰 메모리, KB 캐시 처리량 너무 높아 기존 시스템으로는 따라가지 못한다 지적 • 엔비디아 차세대 플랫폼인 루빈 출시 일정 앞당겨지면서 메모리 수요 확대 기대
Howmet Aerospace (HWM.US)	• 트럼프 대통령, FY2027 국방 예산 증액 제안 및 방산 기업들의 투자 확대 촉구에 방산주 강세 • FY2027 국방 예산 1.5조 달러로 증액할 것 공식 제안. 설비 투자, 생산 속도 개선보다 배당 및 자사주 집중하는 방산주 비판

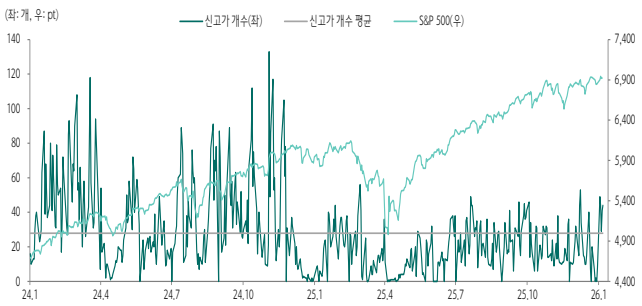
미국 주요 섹터 리뷰

산업재	• Huntington Ingalls, Howmet Aerospace, RTX, Cummins, United Airlines 등 신고가 • 트럼프 대통령의 국방 예산 1.5조 달러로 증액 제안과 방산주 투자 촉구 영향에 방산주 신고가 • 새로운 공장 건설과 장비의 즉각적인 유지보수 명령하며 이를 이행하지 않는 경영진 용납하지 않겠다는 초강경 태도 보여
금융	• Capital One Financial, Citigroup, Nasdaq, Chubb 등 신고가 • 개별주 중심의 호재 작용에 금융 기업 신고가 돌파 • Capital One Financial은 Discover 인수 모멘텀 지속되며 연일 상승세 지속

미국 신고가 기대 종목

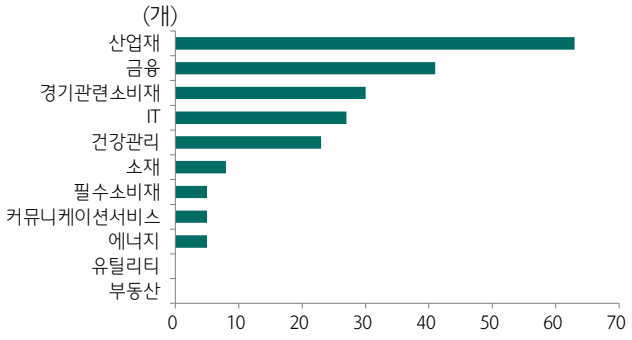
Chevron (CVX.US)	• 트럼프 대통령의 베네수엘라 국가 운영 및 석유 인프라 복구 언급에 수혜 전망 • 높은 매장량 대비 낮은 생산량으로 향후 투자 확대 기대 • Chevron은 베네수엘라 핵심 원유 생산업체
Albemarle (ALB.US)	• 에너지 저장장치 수요 견고하게 유지되면서 리튬 수요 증가할 것으로 전망 • 서구권의 리튬 생산 능력 확대 투자 제한적으로 이루어져 리튬 수급 불균형 가능성 부각
Alphabet (GOOGL.US)	• 구글 클라우드는 백로그 1,550억 달러에 달해 • Gemini 3.0 공개 후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

순환매 나오며 증시 1%대 상승 마감



주: 연간 미국 증시, 신고가 개수 추이(1/5~1/9)
자료: CIQ, 하나증권

방산주 강세 보인 가운데 산업재 신고가 주도



주: 주간 미국 증시 섹터별 신고가 현황(1/5~1/9)
자료: CIQ, 하나증권

미국 52주 신고가: 신규 & 기존

신규 신고가 출몰	
Sandisk (SNDK.US)	• 엔비디아 젠슨황 CEO가 스토리지 시장은 막대한 성장 잠재력 지닌 미개척 시장이라 언급 • 컨텍스트 메모리, 토큰 메모리, KB 캐시 처리량 너무 높아 기존 시스템으로는 따라가지 못한다 지적 • 엔비디아 차세대 플랫폼인 루빈 출시 일정 앞당겨지면서 메모리 수요 확대 기대
Valero Energy (VLO.US)	• 베네수엘라 원유 공급 확대 시 중질유 처리 특화 기업으로 수혜 기대되며 신고가 • 중질유 공급 늘어나 경질, 중질 원유 가격 차이 벌어지면 원료 선택 유연성 높아지고 정제 마진 개선 • 발레로 에너지는 제재 시행 전 베네수엘라 국영 석유회사 PDVSA로부터 원유 구매
Lockheed Martin (LMT.US)	• 2025년 기록적인 F-35 191대 인도 발표, 100만 비행 시간 달성, TR-3 소프트웨어 업그레이드 완료 • 트럼프 대통령, FY2027 국방 예산 기존 논의되던 1조 달러에서 1.5조 달러로 대폭 증액할 것을 공식 제안 • 새로운 공장 건설과 장비의 즉각적인 유지보수 명령하며 이를 이행하지 않는 경영진은 용납하지 않겠다는 초강경 태도 보여
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
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 1,500만 달러에 인수

주요 신고가 주가 추이

	업종	시가총액 (조원)	52주 내 신고가 돌파일	돌파 이후 수익률(%)	신고가 이후 최대 낙폭(%)	저점 이후 수익률(%)	YTD (%)
S&P 500 지수	-	-	2026-01-06	+0.5	-18.9	+40.0	+1.7
엔비디아 (NVDA.US)	IT	6,617	2025-06-25	+19.8	-35.9	+96.0	-2.1
알파벳 (GOOGL.US)	커뮤니케이션	3,255	2026-01-08	+2.0	-29.8	+129.3	+5.3
일라이 릴리 (LLY.US)	건강관리	1,505	2026-01-07	-2.4	-32.7	+72.8	+0.1
월마트 (WMT.US)	필수소비재	1,384	2025-01-27	+21.1	-22.1	+44.2	+4.6
JP모건 (JPM.US)	금융	1,314	2026-01-05	-2.9	-24.8	+54.3	-0.3
엑손 모빌 (XOM.US)	에너지	770	2026-01-02	+2.5	-16.0	+24.1	+24.1
팔란티어 (PLTR.US)	IT	629	2025-01-31	+117.5	-40.6	+142.4	+6.9
마이크론 테크놀로지 (MU.US)	IT	573	2026-01-02	+9.7	-40.8	+434.4	+0.2
골드만 삭스 (GS.US)	금융	419	2026-01-05	+0.1	-31.2	+105.4	+3.9
GE 버노바 (GEV.US)	산업재	255	2025-01-14	+67.4	-38.2	+136.8	-5.9
테피스트리 (TPR.US)	경기 관련 소비재	40	2026-01-08	+0.1	-32.0	+120.6	+3.6
알버말 (ALB.US)	소재	29	2026-01-06	+7.1	-47.9	+233.6	+17.6

자료: CIQ, 하나증권

투자유망종목

Investment Point: 트럼프 행정부의 연준 압박에도 실적 시즌 앞두고 실적 모멘텀 부각. 이익 성장 기대감 높은 기업 관심 유효

- 글로벌 증시는 트럼프 행정부의 연준 압박에도 실적 시즌 앞두고 실적 기대감 속 투자심리 개선되며 상승 흐름. 미국 고용 둔화 추세 이어지고 있으나 실업률은 예상치 하회하면서 연준의 금리 인하 기대감 후퇴. 오늘밤(13일) 발표 예정인 미국 12월 소비자물가지수(CPI)가 전월대비 소폭 반등할 것으로 예상되면서 인플레이션 우려 부각될 가능성 존재. 다만 이번주부터 본격적인 실적 시즌 도래하는 만큼 실적 민감도 높아질 전망. AI 인프라 확장되는 국면에서 AI 모멘텀 보유하면서 이익 성장 기대감 높은 기업들에 대한 관심 유효. 투자유망종목은 RTX(RTX.US) 신규 편입

  * 차주 실적 발표 예정 기업: 캐터필러, 발레로 에너지(1/29)

종목	종목코드	국가	업종	시가총액 (조원)	편입일	편입 기준가	전일 종가	절대 수익률	상대 수익률
엔비디아	NVDA.US	미국	정보기술	6,617	1/6	188.12	184.88	-1.72%	-2.72%
알파벳	GOOGL.US	미국	커뮤니케이션	3,255	1/6	316.54	331.86	4.84%	3.84%
일라이 릴리	LLY.US	미국	건강관리	1,504	1/6	1,041.51	1081.00	3.79%	2.79%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	573	1/6	312.15	345.87	10.80%	9.80%
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	434	1/6	616.10	629.77	2.22%	1.22%
RTX	RTX.US	미국	산업재	383	1/13	193.85	신규	-	-
발레로 에너지	VLO.US	미국	에너지	80	1/6	180.57	179.62	-0.53%	-1.53%
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	47	1/6	103.87	136.87	31.77%	30.77%
바이두	9888.HK	중국	자유소비재	75	1/6	145.90	142.40	3.64%	3.29%
동방전기	600875.CH	중국	산업재	16	1/6	24.70	25.78	-1.15%	-1.50%

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: 로빈후드(종목 변경, 1/6~1/12, -4.63%)**

엔비디아 (NVDA.US)

Graphics, Compute & Networking의 두 부문을 운영하는 인공지능 컴퓨팅 회사

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	6,617
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)	3,255
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)	1,504
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)	573
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)	434
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

RTX (RTX.US)

Raytheon, United Techonologies의 항공기 사업이 합쳐져 만들어진 방산 기업

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	383
편입일	1월 13일
EPS증감율(2026E)	+38.64%
PER(2026E)	17.50
PBR(2026E)	1.80

- Investment point
  트럼프, 미국 국방예산 1조 5천억 달러 실현 언급하며 2027 회계연도 예산안에 국방비 대폭 인상 전망
  미 국방부의 다년간 군수물자 보충 사이클, NATO 재무장에 따른 유럽 방산 주문 증가 수혜
  EU 방산 조달의 80%가 비EU 기업으로부터 공급되고 RTX는 미사일, 레이더 플랫폼 공급
- Risk
  미국 국방예산 감산 결정 및 EU 방위비 증액 중단

발레로 에너지 (VLO.US)

세계 최대 독립 정유사

국가	미국
업종	에너지
시가총액(조원)	80
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)	47
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)	16
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

Global Issue

2026년 1월 6일 | 산업 이슈 코멘트

미국 우주 산업

2026년 우주 정책 지원과 주요 프로젝트 진행에 주목

2026년 1월, 여전히 뜨거운 미국 우주 종목군

미국 우주 산업 관련 종목들이 12월에 이어 26년 1월에 들어와서도 여전히 뜨거운 모멘텀을 이어가고 있다. 1)스페이스X의 IPO 가시화에 따른 낙수효과, 2) 트럼프 대통령의 12월 18일 행정명령 발표에서 시사하고 있는 우주 관련 민간 기업 수혜, 3) 미국 우주군 FY26년 예산 증가와 관련된 기대감, 4) 주요 기업들이 실적이나 기술 진척에서 마일스톤 달성 혹은 대형 계약 체결 등이 주요인이다. 주목하는 점은 우주 섹터 전반의 상승세를 이끌고 있는 요인이 단순 기대감에서 개별 기업들의 구체적인 수주 획득과 실적 달성으로 전환되고 있다는 것이다.

미국 우주 정책과 주요 정부 프로젝트 진행에 따른 수혜에 주목

우주 산업은 정부의 정책적 지원과 달 탐사와 같은 중요 프로젝트 진행에 따른 영향을 크게 받는다. '미국 우주 우위 확보'라는 명칭으로 지난 12월 18일에 발령된 행정명령은 미국 우주 산업에 대한 트럼프의 정책적 지원이 본격적으로 시작되고 있음을 시사한다. 주목할 점은 기존의 정부 조달 시스템을 바꿔서 민간 기업의 주도적 참여와 상업적 확장을 핵심 기조로 하고 있다. 2026년은 NASA의 CLPS(Commercial Lunar Payload Services) 프로그램이 본 궤도에 오르고 아르테미스 프로젝트의 여러 중요 미션이 예정되어 있기에 관련 기업들의 수혜가 클 것으로 예상된다.

2026년 상반기 주요 관전 포인트

미국 우주 산업 관련하여 2026년 상반기 주요 관전 포인트는 크게 4가지다. 1)아마존의 저궤도 브로드밴드 위성망 구축 가속화로 저궤도 브로드밴드 시장이 진정한 2강 경쟁 구도로 재편될 수 있을지가 관건이다. 경쟁 구도 재편이 업계에 미치는 영향은 클 것으로 예상된다. 2) 트럼프 행정부의 FY27년 우주군 예산 요청안과 향후 5년 전망치가 공개될 것으로 예상되며 이는 어떤 프로그램이 승자가 될 것인지를 가늠할 수 있는 핵심 지표가 될 것으로 보인다. 3) 우주선의 AI 애플리케이션 활용을 통한 역량 확대와 이에 따른 상업적 영향이다. 4) 제러드 아이작먼 NASA 신임 국장 취임 후 아르테미스 프로그램 진행 가속화와 2027년 과학 예산 유지 여부다. 2025년에는 NASA와 아르테미스 프로그램 관련 불확실성이 높았으나 2026년에 신임 국장 하에서 안정화될 수 있을 것으로 예상되고 있다.

우주산업 세부 분야별 주목할 주요 종목

1)위성/부품 제조와 발사체 서비스 부문에서는 로켓랩(RKLB), 파이어플라이 에어로스페이스(FLY), 레드와이어(RDW), 2)위성통신은 AST스페이스모바일(ASTS), 에코스타(SATS), 3) 지구관측 부문은 플래닛 랩(PL), 블랙스카이(BKSY), 4) 우주 탐사 관련 종목은 인튜이티브 머신(LUNR), 파이어플라이(FLY) 등이다. 최근 단기간 급등한 점과 테마주 특성에 따른 주가 변동성이 높다는 점은 고려할 사항이다. 미국 정부의 우주 산업 지원 본격적 시작과 주요 프로그램 시행에 따른 수혜, 우주군 예산 증대, 스페이스X 관련 모멘텀 등을 고려하면 2026년에 미국 우주 산업은 주요 테마주로 주목할 필요가 있다.

Analyst 김재임 jamie@hanafn.com
RA 송종원 1223sjw@hanafn.com

산업 Issue

2026년 1월 7일 | 글로벌 리서치

글로벌 전력기기/에너지

온사이트(BTM)에 재차 주목

FERC는 PJM에 코로케이션 관련 접속 규칙 개정 지시

연방 차원에서 규제를 통해 온사이트(코로케이션) 데이터센터를 강화하려는 움직임이 지속 나타나고 있다. DOE(에너지부) 산하의 독립입법기관으로 송전을 관할하는 FERC(연방에너지규제위원회)는 2025년 12월 말 PJM에 코로케이션 데이터센터에 대한 규칙 개정을 명령했다. 코로케이션 데이터센터의 단점인 비싼 요금을 해결하기 위한 목적이며 이미 2월부터 PJM에 현행 관세 규정을 정당화할 변경안을 요구한 바 있다. FERC는 현재의 요금 체계는 코로케이션에 대한 명확한 지침이 없어 부당하고 비합리적이라고 판단했다. PJM은 요금 서비스를 개편할 계획을 갖고 있으며 송전 업그레이드가 완료될 때까지 코로케이션 부하가 선택할 수 있는 요금 옵션을 신설할 예정이다. 2026년 2월 16일까지 서비스 요금에 1차 의견서를 제출해야 한다. ERCOT은 PJM에 이어 두번째로 데이터센터가 밀집된 지역으로 역시 2025년 6월에 이미 온사이트 규제를 의무화한 바 있다.

2030년까지 BTM 프로젝트 비중은 38%

온사이트의 발전 비중은 아직 한자릿수 초반에 불과하나 전력망 정체(Grid lock) 현상이 지속되며 2026년에도 모멘텀이 지속될 것으로 전망한다. 2024~2025년 가동 대형 데이터센터는 AI 열풍 초기였던 2022~2023년에 이미 전력을 확보했으나 이후 전력 확보 경쟁이 매우 치열해지며 미국 유틸리티와 전력 운영사에 접수된 부하 요청은 현재 약 1TW로 급증했다. 개발사들이 다수의 유틸리티에 투기적으로 전력 요청을 하고 있어 그리드 악순환이 지속될 가능성이 높다. AEP는 2024년 중반 35GW의 부하 요청 중 68%가 부지조차 확보되지 않은 상태였다고 공개한 바 있다. 이미 전력망은 연결 요청부터 상업운전까지 약 5년이 소요되고 있다. 시장은 2030년 데이터센터의 BTM 프로젝트 비중이 38%될 것으로 전망하고 있다. 대표적인 온사이트 발전원에는 가스터빈(GT), 엔진(RICE), 연료전지가 있다. 그동안 가장 흔하게 사용되던 가스터빈은 아직도 2년 이상의 리드타임이 소요된다. 연료전지는 kw당 Capex 3,000~4,000달러로 가스터빈과 엔진 대비 현저히 높지만 비용이나 효율 보다도 납기가 가장 우선 되고 있어 가장 빠른 time-to-power(3~4개월)를 가진 연료전지의 장점이 부각되고 있다. 대표 연료전지 사업자인 블룸에너지(BE.US) SOFC는 소재에 중국 핵심 광물에 대한 의존이 없으며 단기 내 하이퍼스케일향 수주가 추가 공개될 공산이 크다.

Analyst 김시현
sihyun_kim@hanafn.com

산업 Issue

2026년 1월 6일 | 글로벌 리서치

미국 태양광

정책 모멘텀이 집중된 2026년

인도, 인니, 라오스 AD/CVD 재차 연기

미국 태양광 시장의 2026년은 2025년 발표되었던 정책이 구체화되는 해가 될 전망이다. 상무부는 동남아 4개국(캄보디아/말레이시아/태국/베트남)에 이어 인도/인니/라오스로 재차 우회하는 중국산 모듈에 AD/CVD를 준비하고 있는데, 예비발표가 2025년 10월에서 12월로 연기된 이후 2026년 초로 한차례 더 연기되었다. 청원인(미국 태양광 제조연합)은 시간 부족을 이유로 들었으며 상무부는 특별한 거부의 이유가 없는 한 연기 요청을 승인해야 할 의무가 있어 지속 지연되고 있다. 2025년 4월 확정되었던 동남아 4개국 AD/CVD도 예비치 대비 대폭 상향조정했던 바 있어 이번에도 고율의 관세가 공개될 것으로 전망한다.

Section 232과 PFE 기준도 발표 예정

2026년 AD/CVD 최종 판결 이외에도 Section 232와 OBBBA 내 PFE 기준 등 정책 발표가 예정되어 있다. 상무부는 2025년 7월 1일 Section 232에 근거한 폴리실리콘과 파생 제품의 조사를 개시했다. 270일(연장 불가) 규정에 따라 2026년 3월 28일까지 상무부 최종 보고가 이루어질 예정이며 대통령 최종 결정은 6월 하순 경으로 예상된다. OBBBA는 기존 FEOC(해외우려기관)에서 PFE(금지외국기관)로 개념을 구체화했다. 수혜 대상이 PFE에 해당하거나 PFE로부터 어떠한 실질적 지원(material assistance)을 받은 경우 45X는 2027년부터, 45Y와 48E는 2025년 말 착공 시설부터 세액공제 혜택이 배제된다. PFE는 특정외국기관(SFE) 또는 외국영향기관(FIE)을 포함하는 개념으로 공개되었으나 '실질적 지원'등 표현의 모호함을 해소하기 위해 재무부의 우선순위 가이던스 계획에 선정되었으 2026년 내 가이던스를 제공할 것으로 기대된다. 과거 바이든 정부 시절 IRA에서 30D의 FEOC 조항을 확정하는데도 약 20개월이 소요된 바 있다.

유틸리티 > 주택용 선호도 유지

미국 태양광 시장은 유틸리티용과 주택용이 양분되는 흐름을 지속하고 있으며 2026년에도 유틸리티의 성장이 두드러지는 흐름이 지속될 전망이다. SEIA 3Q25 기준 미국 태양광 설치량은 11.7GW(YoY +20%, QoQ +49%)로 분기 최고치다. 유틸리티 9.7GW(YoY +26%), 주택용 1.1GW(-4%), 상업용 0.6GW(+9%), 커뮤니티 0.3GW(-21%)으로 구성된다. 주택용은 2025년 종료되는 25D의 수요에도 불구하고 모듈과 인력 부족 문제가 지속되고 있다. 유틸리티는 빠른 납기와 상대적으로 저렴한 가격을 특징으로 미국 전력난의 궁극적인 해결책으로 태양광+ESS가 주목받을 것으로 예상한다. 이미 3Q25 기준으로도 신규 전력 캐파의 85%를 차지하고 있다.

Analyst 김시현
sihyun_kim@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.