Weekly

2026년 1월 4주차

The Global

Global Daishin View

Daishin Research Center

Daishin 증권

해외 자산별 투자의견

Global Daishin View

구분	주요 내용	1월 Top Pick	
		투자의견	밴드
글로벌 전략	• 병오년 새해 증시, 지난해 산타 랠리에 이은 1월 효과 기대 • 美 경제지표 주목(9일 12월 고용, 13일 12월 CPI, 14일 12월 PPI). 1월 금리 동결 되더라도 올해 연준이 더 완화적인 통화정책 행보를 밟지 않을까하는 생각의 물꼬를 터주는 계기 • 1월 중 트럼프, 차기 연준 의장 지명과 함께 새해 증시의 1월 효과 뚜렷해질 것. 상승 과정 속 증시 흔들림은 비중확대 기회(AI 혁명: 미국, 대만, 한국, 위험 확산 및 성장 대응: 중국, 인도)	S&P500	
		비중확대	6,750~7,200p
		CSI300	
		비중유지	4,550~4,900p
신흥국 전략	• Global X China Robotics and AI ETF(2807.HK) • 제 15차 5개년 계획('26년-'30년) 기술 자립 강조. 반도체, EV, 태양광, 로봇 산업 수혜 기대 • 휴머노이드 로봇 전문 기업 유비테크에 따르면 '25년 말 생산량 1,000대 돌파 발표 • iShares MSCI Taiwan ETF(EWT) • 글로벌 인공지능(AI) 산업 호황에 따른 반도체 수요 확대. '25.11월 기준 전자제품 +47.9%(YoY 이하)과 정보통신기술 제품 +69.4% 등 가파른 수출 증가세 확인 • 15일 대만-미국 무역 협상 타결로 대만 내 반도체 및 기술 기업들에 대한 직접적 수혜 예상.	Global X China Robotics and AI ETF(2807.HK) iShares MSCI Taiwan ETF(EWT)	
미국 주식	• 브로드컴(AVGO) • ASIC 칩 수요 증대 지속될 전망. OpenAI와의 10GW 규모 데이터센터 공급 계약이 이를 뒷받침 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속 • 알파벳(GOOGL) • OpenAI & 앤트로픽과의 계약에 힘입어 클라우드 성장률 가속화될 전망 • AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대	브로드컴(AVGO) 알파벳(GOOGL)	
글로벌 리츠	• 이퀴닉스(EQIX) • 전방위 AI 수요에 대응 가능한 글로벌 1위 데이터센터 리츠로 견고한 실적 성장세 • 대규모 공급망 확보 위해 연간 Capex 최대 50억달러까지 투자예정으로 장기 경쟁력 강화될 전망 • 프로로지스(PLD) • A급 자산 중심의 포트폴리오 경쟁력 보유하여 최근의 물류시장 약세에도 안정적 실적 방어력 보유 • 물류 공급과잉 이슈가 점진적으로 개선되고 있어, 향후 임대 수급정상화에 따른 성장 기대	이퀴닉스(EQIX) 프로로지스(PLD)	

Key Event

이벤트명	주요 내용	시장 영향	영향
2026 세계 경제 포럼	• 19-23일 스위스에서 세계 경제 포럼 연차 총회(다보스 포럼) 진행. 20일 리허펑 중국 부총리, 마크롱 프랑스 대통령, 21일 트럼프 미국 대통령, 라가르드 ECB 총재, 젠슨 황 엔비디아 CEO 연설 예정 • 러시아-우크라이나 휴전, 이란 반정부 시위, 베네수엘라 사태, 그린란드 갈등 등 지정학적 이슈와 인공지능(AI) 산업 전환에 대한 논의가 주요 의제로 부각될 전망	▲	전세계 증시
中 1월 대출우대금리	• 20일 중국 인민은행 11월 대출우대금리(LPR) 1년물/5년물 예상치는 각각 3.0%/3.5%로 동결 전망. 다만 15일 저우란 부행장은 '올해 지급준비율과 금리 인하 여력이 남아있다'고 언급 • 19일 4/4분기 경제성장률은 4.5%(YoY 이하)로 예상치 부합. 다만 국가통계국 12월 소매판매 발표치(0.9%)는 예상치(1.2%) 하회. 경제 지표 둔화 지속에 통화완화 정책 기대 증가	-	중국 증시
日 1월 금정위	• 23일 일본은행(BOJ)의 1월 금융정책결정위원회 결과 정책금리(0.75%) 동결 전망. 다카이치 총리의 중의원 해산 및 조기 총선 예정, 미국 연방준비제도 차기 연준 의장 후보 발표 등 불확실성 반영 • BOJ는 '경제 물가 정세 전망 보고서'를 통해 경제성장률을 상향 조정할 전망. '25.12월 추가 경정 예산 통과로 개인 소비 및 설비 투자 증가로 경제 성장 기대	▲	일본 증시

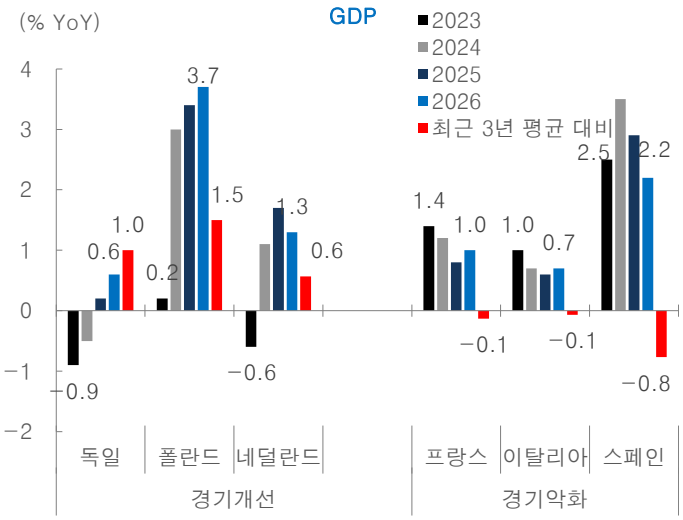
자료: 대신증권 Research Center

글로벌 전략 포커스

유럽 증시, 1월 효과 지속된다. 조정 시, 비중확대

- 유럽은 지난해 미국 수입가격 인상 지연과 선출하의 기저효과 감안 시 올해 수출 여건 악화가 불가피
- 또한 유로화 가치 상승에 따른 가격 경쟁력 약화로 수출의 성장 기여는 줄어들 것
- 수출 경기 악화로 내수 부양의 필요성이 높아지면서 각국은 확장 재정을 통한 성장 전략을 유지할 것으로 기대되는 점이 향후 유럽 증시가 상승하는 원동력이 될 전망
- 유럽 증시, 미국 증시 훈풍과 함께 1/4분기 상승 흐름 속 얕은 조정이 나올 때마다 비중확대 필요

유로존 각국의 경기 전망



자료 : Bloomberg, 대신증권 Research Center

[주요국 증시 전망 및 선호도]

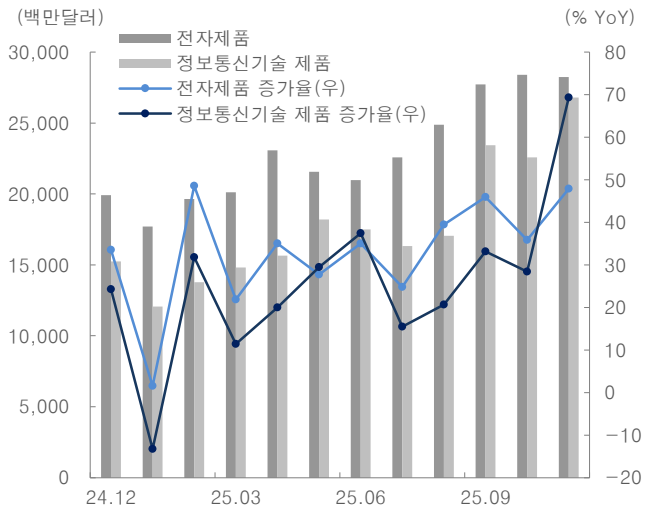
구분	투자 선호도					투자 의견	증시 전망	수익률 (%)	
	부정		중립	긍정				1W	연초 이후
	-2	-1	0	+1	+2				
미국					■	비중 확대	• 23.10월 말 기점, 펀더멘탈(경기, 이익 등) 견인 장세. 상승장 지속 • 1월 증시, 1월 효과+AI 낙관론 재점화. 변동성 확대는 비중확대 기회	-0.4	1.4
유럽				■		비중 확대	• 26년 유로존 경제, 상향조정. 예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과 • 25.7월, 금리 인하의 기준이 높을 수 있음 시사. 금리 인하 속도 조절 무게	0.8	4.3
일본			■			하락 시 비중확대	• BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 • 다카이치 총리, BOJ 금리 인상 용인. 엔화 약세 및 증시 상승 제한 요인	4.1	7.3
중국					■	비중 확대	• 부동산 시장 침체 장기화, 여전히 내수 회복을 제한하는 요인 • 15차 5개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조개혁 한층 강화 예상	-0.4	3.4
그 외 EM									
한국					■	비중 확대	• 24.12.27일, 헌재의 탄핵 심판 1차 변론준비기일 기점 증시 반등 시작 • 반도체 상승 사이클 국면, 세제 개편 불확실성 완화 등 증시 상방 압력 확대	5.5	14.9
대만					■	비중 확대	• AI 수요 호조에 따른 25.3/4분기 GDP 예상 상회(7.64% YoY 이하) • 첨단기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견조. 얕은 조정 시, 비중확대	3.7	8.4
인도					■	비중 확대	• 26년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속 • 다른 수출 신흥국 대비 공급망 재편 충격 완화, 안정적 성장 유지 예상	0.0	-1.9
베트남				■		하락시 비중확대	• 팜 민 찐 총리, 향후 5년간 연간 10% 경제성장률 목표 • 25.9월 FTSE 세컨더리 이머징 시장 편입, 약 50~60억 달러 유입 기대	0.6	5.3
멕시코				■		하락 시 비중확대	• 미국 관세 부과에 따른 향후 물가 상승 자극과 경제 활동 둔화를 우려 • 25.2,3,5,6, 11월(25bp)금리 인하. 추가 금리 인하 기조 유지 예상	1.6	4.4
브라질			■			하락 시 비중확대	• 현 물가 및 환율 안정으로 BCB 긴축 정책은 정점 도달 평가 • 12개월 선행 CPI, BCB 목표치 진입. 향후 정책금리 전망치 하향 조정 기대	0.9	2.3

기준일: 26. 1. 16
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

iShares MSCI Taiwan ETF(EWT): 미국-대만 무역 협상 타결, 반도체 관세 인하의 최대 수혜국

- 15일 미국-대만 무역 협상 타결 발표. 미국은 대만에 대한 관세를 기존 20%에서 15%로 인하했으며, 대만은 1) 2,500억 달러 규모의 반도체·에너지·인공지능(AI) 산업 생산시설에 대한 직접 투자, 2) 2,500억 달러 규모의 반도체 공급망 및 생태계 구축을 위한 대만 기업 신용 보증 등을 약속
- 25.11월 기준 대미 수출액은 284.5억 달러(39.0% YoY 이하)로 아세안(18.6%)과 중국(17.1%)을 크게 상회. 특히 전자부품·정보통신기술 제품 비중 90%로 반도체 및 기술 기업들에 대한 직접적 수혜 예상

대만 주요 상품별 수출액 및 수출 증가율



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

[유망 신흥 증시 ETF 4선]

종목명	티커	투자대상	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률 (%)	
					1W	연초 이후
iShares MSCI India ETF	INDA	인도	• 인도준비은행(RBI) '25년 경제성장률 전망치는 7.3%로 이전 6.8% 대비 +0.5%p 상향. '26년 경제성장률 전망치(IMF: 6.2%, OECD: 6.2%, 블룸버그: 7.2%, RBI: 6.7-6.8%)도 주요 20개국(G20) 중 가장 높은 성장세 기대 • 인도준비은행(RBI)은 '25년 정책금리 6.5% → 5.25%, 125bp 인하, 12월 소비자물가지수 상승률은 0.71%(YoY)로 추가 인하 여력 존재	9.3	-0.6	-2.2
iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	대만	• 글로벌 인공지능(AI) 산업 호황에 따른 반도체 수요 확대. '25.11월 기준 전자제품 +47.9%(YoY 이하)과 정보통신기술 제품 +69.4% 등 가파른 수출 증가세 확인 • 1.15일 대만-미국 무역 협상 타결로 대만 내 반도체 및 기술 기업들에 대한 직접적 수혜 예상	7.4	2.2	6.0
iShares MSCI Chile ETF	ECH	칠레	• 칠레는 세계 1위 구리 생산국이자 세계 2위 리튬 매장국으로 글로벌 공급망 재편 과정 핵심 국가 • 칠레 '25년 상반기 전체 수출의 49.6%, 262억 달러를 구리가 차지. 그 외 광산 부문 합계 종액은 296.6억 달러로 전체 수출의 56.1% 비중. 비철금속 가격 상승에 따른 수혜 기대	1.2	2.9	9.1
Global X China Robotics and AI ETF	2807.HK	중국 로봇 & AI	• 중국 정부, 경기부양 정책 재개 기대감. '25.10월 15차 5개년 계획('26년-'30년)에서 기술 자립, 질적 성장 등 강조. 반도체, EV, 태양광, 로봇 산업 수혜 기대 • 중국 휴머노이드 로봇 전문 기업 유비테크에 따르면 '25년 말 생산량 1,000대 돌파 발표. '26년 5,000대, '27년 1만대 생산 능력 확대 계획 제시	0.1	4.8	13.0

기준일: 26.1. 16

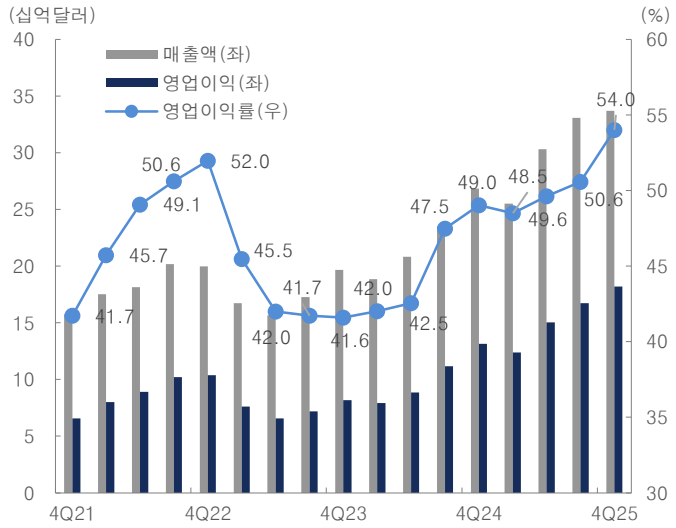
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

TSMC(TSM): 25.4분기 최대 이익, 실적 예상치 상회. 미국 공장 추가 건설 계획 발표

- 25.4분기 순이익은 160.2억 달러로 컨센서스 150.1억 달러를 상회. 웨이퍼 가격 인상, 비용 효율화, 수율 증가 등이 이익률 상승에 긍정적으로 작용
- 2026년 매출은 전년대비 30% 증가할 것으로 전망. 특히 AI부문 매출이 2024~2029년 CAGR 35% 성장하며 실적 견인할 것으로 기대
- 견조한 AI 수요에 힘입어 미국 내 추가 공장 건설 추진. 2026년 CAPEX는 520~560억 달러로 증가할 전망

TSMC 매출액, 영업이익, 영업이익률 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

[유망 미국 주식 10선]

종목명	티커	산업	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률 (%)	
					1W	연초 이후
마이크로소프트	MSFT	소프트웨어	• Azure 클라우드 성장률 가속화. AI 캐파 초과 수요 상태는 상반기까지 연장 전망 • 영업비용 효율화를 통해 이익률도 제고할 계획	3,417.9	-4.1	-4.9
아마존	AMZN	소매	• 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 반등, 27년까지 데이터센터 2배 늘릴 계획 • 인력 감축 통한 이익률 상승 추세, 12개월 선행 EV/EBITDA 13배로 밸류 부담 낮음	2,556.2	-3.3	3.6
알파벳A	GOOGL	소프트웨어	• Gemini 3 모델이 클라우드 성장률 가속화를 견인할 전망. TPU 판매 시 추가 매출 기대 • AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대	3,983.9	0.4	5.4
메타 플랫폼스	META	광고	• AI 추천 시스템을 통해 1) 광고 전환율 상승, 2) 사용 시간 증대 나타나면서 매출 증대 • 다만, CapEx & 인건비 증가로 영업이익률 상승 추세는 둔화 예상	1,563.4	-5.0	-6.0
엔비디아	NVDA	반도체	• 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보 • AI 관련주들의 투자심리 흔들리는 구간이나, 엔비디아 칩에 대한 수요는 여전히 견조	4,525.4	0.7	-0.1
로빈후드	HOOD	금융	• IRA 납입금 매칭 등 신규서비스 지속 출시, 기존 고객들의 자금 유입 증가 • Gold 구독 서비스를 통해 고객들의 락인 효과 강화, 거래 플랫폼으로 성장할 전망	97.8	-5.7	-3.9
브로드컴	AVGO	반도체	• 알파벳 클라우드 매출 증가, 브로드컴과 개발하는 TPU 수요 증가. 메타도 구매 추진 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속	1,667.6	2.0	1.6
테슬라	TSLA	자동차	• ESS 성장 가속화 기대 & 머스크 CEO 자사주 매입 & 트럼프 행정부 로봇정책 긍정적 • 다만, 중국 기업들과의 경쟁 심화, IRA 세제 혜택 종료가 부담으로 작용할 전망	1,455.0	-1.7	-2.7
팔란티어	PLTR	소프트웨어	• AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동. 효율화 추구하는 트렌드 수혜 예상 • 신규 수주잔고 증가를 보면 매출 우상향 추세 보일 전망, 장기 관점에서 꾸준한 성장	407.5	-3.7	-3.8
GE 버노바	GEV	산업재	• 전력 부문은 천연가스 수요 증가, 전기화 부문은 송전망 교체에 따른 수요 증가 기대 • 수주 가격이 올라가면서 마진이 상승 추세를 보일 전망	184.9	9.5	4.3

기준일: 26. 1. 16

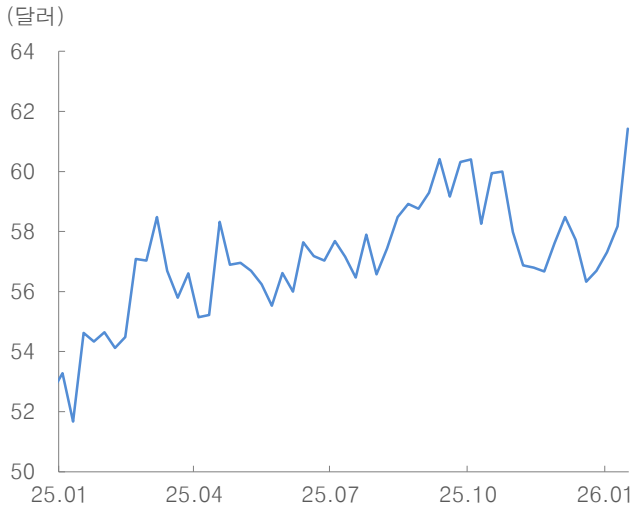
자료: Factset, 대신증권 Research Center

글로벌 리츠 포커스

리얼티인컴(O): GIC와 전략적 제휴관계 체결

- 1월 12일 리얼티인컴은 싱가포르투자청(GIC)과 전략적 제휴를 체결
- 제휴 내용은 ① 15억달러 JV 설립 ② 멕시코 BTS 물류 개발 ③ 운영중인 사모펀드 US Core Plus에 GIC가 앵커 투자 참여
- JV는 미국 내 고품질 물류 BTS 개발에 집중하며, 우량(IG 등급) 테넌트와 장기 넷리스 계약을 전제로 사전 임차될 예정
- 고금리·고변동성 환경에서 넷리스 선호 확대 흐름 → GIC는 고정 임대수익으로 현금흐름 안정화, 리얼티인컴은 자본조달 다변화로 성장엔진 강화

리얼티인컴 주가 상승폭 확대



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

[유망 미국 리츠 8선]

종목명	티커	섹터	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률(%)	
					1W	연초 이후
Equinix	EQIX	데이터센터	• 글로벌 1위 데이터 센터 리츠로 중소형 블록에 특화된 리테일 코로케이션 강점 • 안정적인 반복 매출 및 상호연결서비스 고성장 강력한 실적상승 지속	78.7	0.2	4.6
Digital Realty	DLR	데이터센터	• 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 • 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	56.2	3.2	5.7
Well Tower	WELL	헬스케어 (시니어하우징)	• 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 총 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 • 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	131.3	2.8	3.1
Prologis	PLD	물류	• A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 • 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	123.7	2.9	4.3
American Tower	AMT	인프라 (셀타워)	• 이동통신사, 방송사 등 대상으로 통신탑을 임대하는 세계 최대 인프라 리츠 기업 • 선진국 중심 사업개편 및 비용효율화 & 신사업 데이터센터 부문 양호한 성장 중	85.9	8.9	4.6
Invitation Homes	INVH	주거 (단독주택)	• 2017년 상장한 미국 최대 단독주택 리츠로 선벨트 중심의 8.5만호 자산 보유 • 고소득 밀레니얼 세대 기반의 안정적 임대수요 보유 (5년 연평균 임대율 97.8%)	17.0	4.3	-0.5
Simon Property Group	SPG	리테일 (지역몰)	• A-Class 자산구성으로 높은 임대료 협상력 보유한 미국 최대 쇼핑몰 1위 리츠 • 2024년부터 리테일 임대시장 호조 & 리테넌팅 전략으로 임대수익 성장 지속	60.4	0.1	-0.1
Realty Income	O	리테일 (프리스탠딩)	• 연면적 3.4억 s.f 규모의 1.5만개 자산을 보유하고 있는 글로벌 1위 넷리스 리츠 • 코로나 시기 포함하여 98% 이상의 안정적 임대율 & 활발한 자산편입 진행	56.5	5.6	9.0

기준일: 26. 1. 16
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

ETF

[관심 ETF]

구분		투자대상	미국상장 ETF명	티커	핵심 포인트	시가총액(십억 달러)	수익률(%)	
							1W	연초이후
주식(글로벌 권역/국가)	신흥국	전체	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	美 금리 인하 사이클, 신흥국 성장 대응 강화	131.7	1.3	5.5
	국가	미국	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	AI 데이터센터 구축, 에너지 인프라 건설 등 AI 관련 기업 및 정부의 투자지출 큰 폭 증가 예상	409.1	-0.9	1.1
		중국	Xtrackers Harvest CSI300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10일 전까지 G2, 전술적 화해 기간(양국 정상 상호 방문 등)	1.8	-1.0	2.2
		인도	iShares MSCI India ETF	INDA	26년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속	9.3	-0.6	-2.2
		대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단기술 제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조.	7.4	2.2	6.0
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY		10.2	3.1	15.4
	섹터	IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	연준 금리 인하, 할인율 축소(현재가치↑)에 따른 주가 상승 기대 26년 연간 실적 주도 섹터	93.7	-0.4	1.1
		소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26년 연간 실적 주도 섹터	5.9	0.9	7.3
		산업재	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	26년 연간 실적 주도 섹터	28.3	3.1	7.6
	정책 자국 내 공급망 구축	AI	Global x Artificial Intelligence & Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 학습용→추론용 전환 수요 지속	7.8	-0.5	2.9
		반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	20.5	4.2	13.7
		바이오의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2기 행정부 정책 강조 지속	41.1	-1.0	0.6
	트럼프 전략 산업	우라늄 · 원전	Global X Management Co LLC	URA	전 세계적인 데이터센터 건설, 제조 활동 증가, 전력화 정책 등 전력산업에 전례 없는 변화	7.0	8.1	27.3
			VanEck Urauium and Nuclear Energy ETF	NLR		4.5	5.8	19.6
		양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단산업 주도권을 쥐기 위한 방편	3.6	1.6	8.0
		가상자산, 스테이블코인	2X BTCN STRG	BITX	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입. 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.7	11.6	17.7
	테마	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 옵티머스3 공개 후 26.8월 본격적인 양산 시작	3.4	0.3	5.9
채권		미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준 금리 인하 사이클 진입(24.9월~)	46.0	-0.4	-0.2
원자재		금	SPDR Gold Shares	GLD	향후 금리 인하, 현 가격 미반영, 달러 약세	158.3	1.6	6.3
		구리	United States Copper Index Fund	CPER	향후 금리 인하, 현 가격 미반영	0.5	-0.6	2.8
부동산		미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	모기지 금리 하락 등 미국 부동산 시장 회복	35.4	3.5	4.7
통화		달러(약세)	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	UDN	연준, 금리 인하 사이클 시작(24.9월~)	0.1	-0.3	-1.1
		엔(강세)	Invesco CurrencyShares Japanese Yen Trust	FXY	BOJ 통화정책정상화(24.7월~). 다카이치 총리, BOJ 금리 인상 암묵적 용인	0.5	-0.1	-0.8

기준일: 26. 1. 16

자료: Factset, Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	은	13.7	28.2	27.7	17.7
2	기타 희귀 금속	10.6	24.0	23.9	57.0
3	우라늄	10.5	37.6	32.0	84.3
4	전자 부품	8.6	13.7	11.3	519.6
5	음식유통	8.0	6.1	8.7	80.8
6	전자 장비	7.9	17.6	18.4	206.6
7	엔지니어링&건설	6.9	7.7	11.4	397.0
8	반도체 소부장	6.8	28.4	27.8	1,421.5
9	담배	6.5	6.4	6.6	506.3
10	컴퓨터 하드웨어	6.0	11.0	12.1	571.0

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	스마트 그리드	6.8	3.0	15.4	648.9
2	초고압	6.3	7.2	12.9	673.7
3	SaaS	5.5	-1.3	19.3	704.3
4	문화미디어	4.9	-1.9	19.3	693.7
5	컴퓨터	4.7	-0.5	13.5	1,801.9
6	빅데이터	4.5	-1.7	13.7	847.6
7	사이버 보안	3.9	-0.2	12.3	432.2
8	반도체	3.8	2.9	13.7	2,902.2
9	태양광	3.6	0.4	9.3	1,008.2
10	IoT	3.5	5.2	11.8	1,608.2

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	광고	-9.9	-12.9	-12.7	251.4
2	여행서비스	-8.6	-3.9	-4.3	498.9
3	도박	-8.1	-10.0	-8.8	85.8
4	소프트웨어 - 어플리케이션	-7.0	-7.9	-7.7	2,413.9
5	백화점	-5.5	-5.1	1.8	22.0
6	신용서비스	-5.2	-4.2	-4.3	1,711.5
7	유틸리티 - 전력생산	-5.1	-8.4	-4.5	225.3
8	출판	-4.5	-0.5	-2.0	22.9
9	제약 - 소매	-3.9	-16.0	-3.2	340.2
10	의료 - 건강관리서비스	-3.8	1.0	1.8	104.5

중국 증시 테마(하락률 TOP)

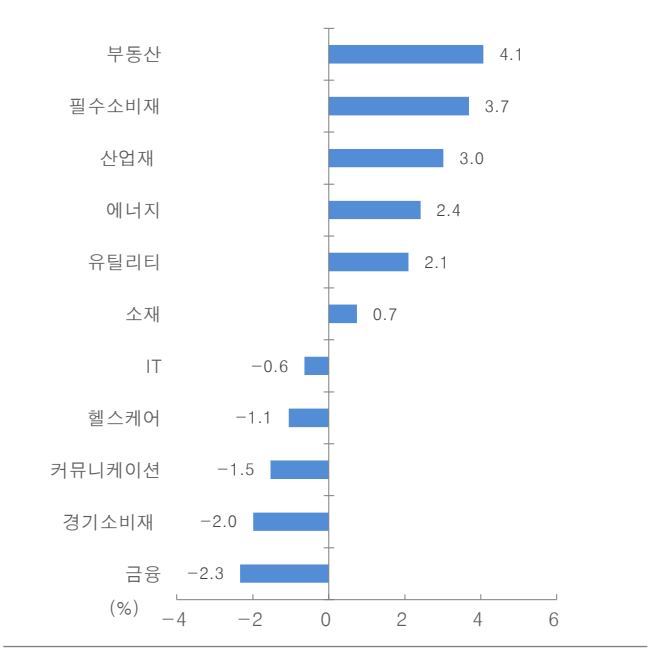
순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	방산	-5.7	18.2	8.4	1,030.9
2	항공	-4.9	13.9	4.3	706.5
3	위성	-4.5	31.8	13.1	752.8
4	대형 항공기	-4.3	12.9	6.5	1,082.7
5	발전설비	-4.2	7.7	13.1	310.0
6	석탄	-3.4	-4.3	2.7	410.7
7	돼지고기	-3.0	0.8	-3.0	330.5
8	공항	-2.9	2.2	-3.1	50.1
9	금융 보안	-2.9	2.2	-2.6	4,622.2
10	농업	-2.9	0.4	-1.9	208.4

기준일: 26. 1. 16
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

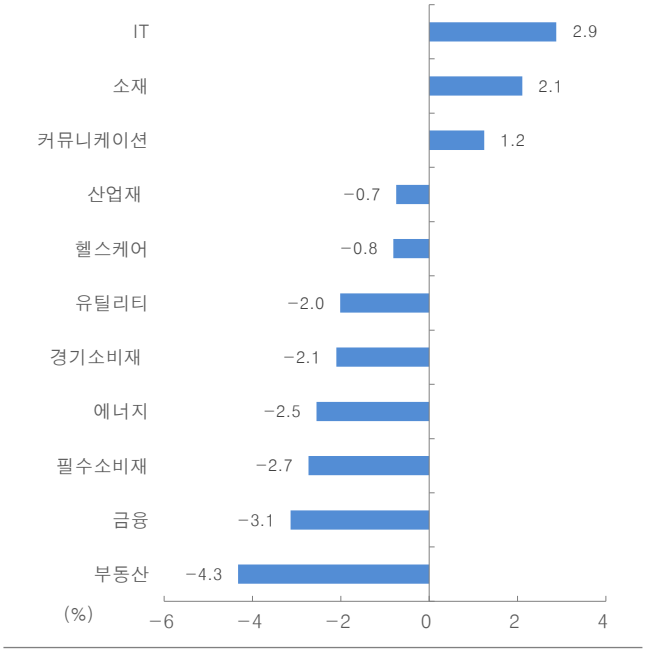
미국 S&P500 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



중국 CSI 300 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
자빌	JBL	26.5	11.1	55.6
암페놀	APH	189.0	10.2	122.7
헌팅턴 잉걸스 인더스트리즈	HII	16.7	10.1	116.8
어플라이드 머티어리얼즈	AMAT	259.3	8.6	77.1
번지 글로벌	BG	20.8	7.8	40.5

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
장쑤 창뎬 과기	600584	86.6	17.5	21.6
쩨위안 전기	002028	144.7	16.5	163.9
아이플라이텍	002230	147.3	14.6	37.3
런제 지산과기집단	300442	129.4	14.4	52.6
웨이차이 동력	000338	182.7	14.2	51.0

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
알파벳A주	GOOGL	3,983.9	0.4	69.4
테슬라	TSLA	1,455.0	-1.7	2.2
S&P500 ETF	VOO	862.4	-0.3	18.1
알파벳C주	GOOG	3,983.9	0.4	68.4
NASDAQ100 ETF	QQQM	71.9	-0.9	20.9

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
CSI 300 ETF	3188-HK	40.8	-0.2	33.9
하이닉스 2X	7747-HK	0.9	15.5	504.5
인공지능테마 ETF	159819-CN	25.2	3.4	91.7
항셍테크 ETF	3069-HK	3.1	1.9	100.1
영파화상전자	002048-CN	26.2	5.9	168.9

기준일: 26. 1. 16
자료: Factset, Refinitiv, 대신증권 Research Center

Appendix

[해외 경제전망 요약표]

(단위: %, %연율, %전년동기비)

구분		2025				2026				2024	2025	2026	2027
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
미국	GDP(연율)*	-0.6	3.8	4.3	0.5	2.0	2.5	3.1	1.6	2.8	2.1	2.1	1.9
	CPI	2.7	2.4	2.9	2.7	2.6	2.4	2.4	2.5	3.0	2.7	2.5	2.3
	기준금리	4.50	4.50	4.25	3.75	3.50	3.25	3.25	3.25	4.50	3.75	3.25	3.25
	TB 2년 (평균)	4.16	3.87	3.72	3.54	3.50	3.40	3.40	3.45	4.37	3.82	3.45	3.55
	TB 10년 (평균)	4.46	4.37	4.26	4.10	4.05	3.95	3.90	4.00	4.21	4.30	4.00	4.05
유로존	GDP	0.6	0.1	0.2	0.0	0.4	0.3	0.3	0.1	0.9	1.4	0.9	1.4
	CPI	2.3	2.0	2.1	2.1	1.8	2.0	2.0	2.1	2.4	2.1	2.0	2.1
	달러/유로	1.05	1.13	1.17	1.16	1.17	1.16	1.15	1.11	1.08	1.13	1.15	1.10
일본	GDP	0.2	0.6	-0.4	0.2	0.6	0.2	0.0	-0.1	0.1	1.1	0.8	0.5
	CPI	3.8	3.4	2.9	2.8	2.7	2.4	2.4	2.0	2.7	3.2	2.4	2.0
	엔/달러	152	144	147	157	148	148	150	152	152	150	150	153
중국	GDP	5.4	5.2	4.8	4.5	4.5	4.9	4.8	5.1	5.0	4.8	4.2	4.2
	CPI	-0.1	0.0	-0.2	0.6	0.5	0.3	0.4	0.8	0.2	0.1	0.5	1.4
	위안/달러	7.28	7.23	7.16	6.98	7.07	7.10	7.18	7.25	7.20	7.16	7.15	7.25

자료: 대신증권 Research Center
주1: 연율 성장률(Annualized growth rate)은 분기 성장률을 연간으로 환산
주2: 실적치 음영표시
주3: 기준금리는 기말 값
주4: 국가별 환율 수치는 기간 평균

[원자재 전망(평균) 요약표]

구분	2025				2026				2024	2025	2026	2027
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
국제유가	72	64	65	59	60	60	65	75	76	65	65	76
금	2,858	3,288	3,459	4,157	4,500	4,600	4,700	4,700	2,390	3,420	4,600	4,900
은	32	34	40	55	88	95	95	95	28	39	92	95
구리	9,339	9,506	9,810	11,129	12,500	13,500	13,500	13,500	9,150	9,850	13,000	12,500
알루미늄	2,624	2,444	2,621	2,831	3,000	3,250	3,600	3,800	2,422	2,630	3,300	3,700
니켈	15,575	15,166	15,031	15,093	17,500	18,500	19,000	22,000	16,826	15,200	19,500	24,000
옥수수	472	452	402	431	550	550	600	650	424	440	600	700
소맥	554	535	521	522	600	600	700	750	572	530	650	900
대두	1,024	1,044	1,013	1,075	1,100	1,200	1,250	1,300	1,103	1,030	1,250	1,600

주1: WTI는 $/bbl 기준
주2: 구리, 알루미늄, 니켈은 $/ton 기준
주3: 금, 은은 $/Oz 기준
주4: 옥수수, 소맥과 대두는 ¢/bsh 기준
주5: 실적치 음영표시
주6: 전망치 및 실적치는 각 기간 평균가격
자료: 대신증권 Research Center

주간 주요 증시일정

일자	국가	일정	단위	예상치	전기치
2026-01-19	중국	4분기 GDP	%yoy	4.5	4.8
	중국	12월 소매판매	%yoy	1.1	1.3
	중국	12월 산업생산	%yoy	5.0	4.8
2026-01-20	중국	대출프라임 금리결정 (5년)	%	3.5	3.5
	중국	대출프라임 금리결정 (1년)	%	3.0	3.0
2026-01-22	한국	4분기 GDP	%yoy	-	1.8
	일본	12월 무역수지	십억 엔	364.8	322.3
	미국	11월 개인소득	%mom	0.4	0.4
	미국	11월 PCE	%yoy/%mom	2.7/0.2	2.8/0.3
	미국	11월 근원 PCE	%yoy/%mom	-/0.2	2.8/0.2
2026-01-23	일본	BOJ 금정위 금리결정	%	0.75	0.75
	일본	12월 CPI	%yoy	2.2	2.9
	미국	1월 S&P 글로벌 제조업 PMI	pt	52.0	51.8
	미국	1월 S&P 글로벌 서비스업 PMI	pt	52.8	52.5

주: 날짜는 한국 기준이며 예상치는 Bloomberg 기준
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

The Global 애널리스트

	이름	담당	이메일
리서치센터장	양지환	리서치센터 총괄	jihwan.yang@daishin.com
애널리스트	문남중	글로벌 & 선진국 전략	namjoong.moon@daishin.com
	문건우	신흥국 전략	gunwoo.moon@daishin.com
	서영재	미국 주식	youngjae.seo@daishin.com
	박초화	중국 주식	chuhua.piao@daishin.com
	김다은	글로벌 리츠	daeun.kim@daishin.com

Compliance Notice

- 금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다.

- 당사의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 위 언급된 종목을 제외한 동자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 리서치센터)

- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.