하나증권 리서치센터 | 2026년 01월 21일

HANA Global Weekly

하나증권

Summary

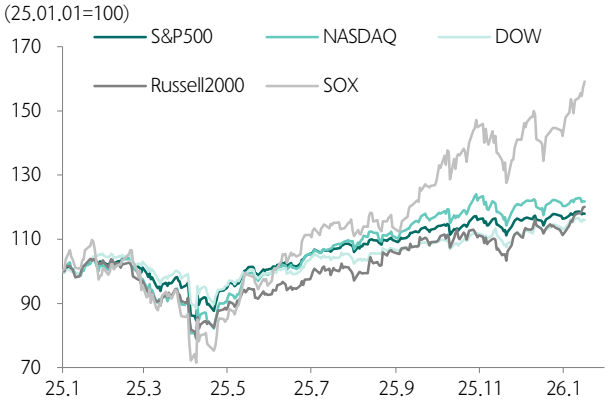
하나증권 리서치센터

미국 증시 동향

- 미국 증시는 금융주가 호실적에도 불구하고 트럼프 행정부의 카드 이자 상한 정책 등으로 하락하며 약세 출발. 연준 인사들이 인플레이션 압력 우려 속 금리인하에 대해 부정적인 입장을 보인 점도 위험자산 선호심리 약화 요인
- 이후 미국과 대만의 무역협정이 타결되고 TSMC가 호실적을 발표. 반도체 업종 전반적으로 강세 전개하며 지수 상승에 기여. 다만 트럼프 대통령은 차기 연준 의장 유력 후보였던 케빈 해싯 NEC 위원장이 지명되지 않을 가능성을 시사. 실망 매물 출회되며 지수는 하락 마감

종가 기준일: 2026.01.19

미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	S&P500	6,940.0	(0.1)	(0.4)	1.5	1.4
	NASDAQ	23,515.4	(0.1)	(0.7)	0.9	1.2
	DOW	49,359.3	(0.2)	(0.3)	2.5	2.7
	Russell2000	2,677.7	0.1	2.0	5.9	7.9
	SOX	7,927.4	1.2	3.8	12.2	11.9

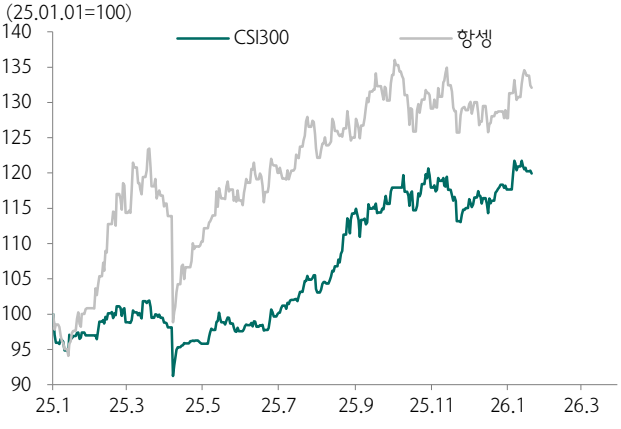
자료: Bloomberg, 하나증권

중국 증시 동향

- 중국 본토 증시는 그간의 일방적인 상승세는 멈췄지만, 상하이 지수가 4,100선을 유지하는 등 조정 폭은 비교적 완만. 지난 1월 14일 기록한 4조 위안의 거래대금이 단기 고점으로 확인, 이후 3조 위안 안팎에서 등락을 반복하는 '거래량 축소' 현상이 나타나고 있으며 일부 자금은 관망세
- 미 증시 선물 시장의 부진이 아시아 태평양 시장으로 번지며 불안 심리 자극, 일본과 그린란드 관련 소식도 악재로 작용. 중국 본토 자체적으로도 신용거래 위축, 지수형 상품을 통한 기관 및 대형 자금의 매도 압력, 투자 '인플루언서(대V)' 규제 강화 등이 투심 압박

종가 기준일 : 2026.01.20

중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	CSI300	4,718.9	(0.3)	(0.9)	3.3	19.9
	항셍	26,500.2	(0.2)	(1.3)	3.2	32.1

자료: Wind, 하나증권

다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트

	날짜	시간	중요도	관전 포인트
미국 1 월 FOMC	1/27~28	04:00	★★★	지난 회의에서 정책금리 3.50~3.75%로 25bp 인하
BOJ 12 월 금정위 의사록 공개	1/28	15:00	★★	12 월 회의에서 정책금리 0.75%로 25bp 인상
파리 글로벌 평화 회의	1/28~31	12:00	★★	세계 평화, 기후, 디지털 거버넌스 등 현안 논의
미국 12 월 생산자물가지수	1/30	22:30	★★★	지난 11월 생산자물가지수 전년 대비 +3.0 상승

자료: 블룸버그, 하나증권

투자 유망 ETF

SHLD (Global X Defense Tech ETF)	SMH (VanEck Semiconductor ETF)	MADE (iShares US Manufacturing ETF)	PAVE (Global X US Infrastructure Development ETF)
XLE (State Street Energy Select Sector SPDR 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)	넷플릭스 (NFLX.US)
캐터필러 (CAT.US)	RTX (RTX.US)	블룸 에너지 (BE.US)	바이두 (9888.HK)	동방전기 (600875.CH)

실적 발표

기업명	티커	발표 날짜	컨센
넷플릭스	NFLX	1월 20일 장후	FY25 4분기 매출 119.7억, EPS 0.55 달러
프록터 앤 갬블	PG	1월 22일 장전	FY25 4분기 매출 222.8억, EPS 1.86 달러
인텔	INTC	1월 22일 장후	FY25 4분기 매출 133.1억, EPS 0.08 달러

금주의 리포트

기업/산업명	제목
델타항공(DAL.US)	운임과 트래픽이 동시에 성장 중
중국기업 위클리	2차 딥시크 쇼크 기대감 확산

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	-0.1	2.9	4.2	20.9	2.2	0.0	0.1	0.3	0.7	0.1	19.1	19.2	18.9	19.4	18.3	19.7	14.9	3.2	3.3	3.2	3.2	2.9	3.3	2.2	
에너지	1.4	6.7	8.3	6.8	4.5	-0.0	-0.1	-0.1	-0.9	-0.1	15.1	14.8	13.9	13.7	12.5	15.1	7.8	1.7	1.7	1.6	1.6	1.6	1.8	1.3	
소재	1.1	9.6	13.8	33.5	7.9	0.1	0.2	0.6	1.0	0.2	17.0	17.1	16.2	16.6	15.4	17.3	12.4	2.3	2.3	2.1	2.0	1.8	2.3	1.6	
산업재	1.2	7.4	8.3	28.5	7.1	0.0	0.0	0.1	0.4	0.0	23.1	22.9	21.7	22.0	20.0	23.2	15.8	4.0	4.0	3.7	3.7	3.3	4.0	2.5	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 정보기술, 금융
자유소비재	-1.8	0.7	2.0	8.0	1.5	0.0	0.1	0.2	0.2	0.0	22.0	22.4	22.0	22.3	21.2	22.9	16.2	3.6	3.7	3.6	3.7	3.7	3.8	2.8	
필수소비재	0.8	2.6	1.1	10.7	3.1	-0.0	0.0	0.0	0.2	-0.0	19.6	19.5	19.2	19.5	18.5	20.3	17.1	4.2	4.1	4.0	4.1	3.8	4.2	3.5	
건강관리	-0.8	1.4	6.2	12.7	1.0	-0.0	0.0	-0.0	0.2	-0.0	18.6	18.6	18.3	17.4	17.0	20.2	15.7	4.0	4.1	4.0	3.8	3.8	4.4	3.5	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 건강관리, 필수소비재
금융	0.5	1.3	6.9	22.7	0.7	0.0	0.1	0.3	1.2	0.0	13.4	13.4	13.3	13.0	13.0	13.7	9.2	1.7	1.8	1.8	1.7	1.6	1.8	1.1	
정보기술	-0.4	2.4	1.3	26.4	1.3	0.1	0.2	0.7	1.3	0.2	23.6	24.1	24.4	27.8	26.7	29.6	20.0	7.7	7.7	7.7	8.0	7.3	8.5	4.9	
커뮤니케이션	-1.7	1.4	2.2	29.7	0.3	0.0	0.1	0.1	0.7	0.0	20.4	20.8	20.4	20.3	18.5	21.2	15.0	3.8	3.8	3.8	3.9	3.3	4.0	2.1	
유틸리티	1.4	3.0	-0.5	20.2	2.1	0.0	0.1	0.1	0.6	0.0	16.1	15.9	15.8	16.6	14.9	16.6	12.5	1.8	1.8	1.8	1.8	1.7	1.9	1.4	
미국	-0.5	1.6	3.1	16.2	1.4	0.0	0.1	0.3	0.6	0.0	21.9	22.1	21.9	22.5	21.7	22.9	17.0	4.6	4.6	4.6	4.6	4.4	4.7	3.3	
에너지	3.6	9.0	10.1	4.7	6.4	-0.0	-0.1	-0.1	-0.7	-0.1	17.8	17.4	16.0	15.9	15.1	17.9	9.2	2.1	2.0	1.9	2.0	2.1	2.2	1.7	
소재	1.1	9.3	13.3	29.0	9.1	0.1	0.1	0.5	1.0	0.1	19.5	19.8	18.5	19.0	19.1	21.4	15.4	2.9	2.9	2.7	2.7	2.4	2.9	2.0	
산업재	2.3	7.5	8.1	19.8	7.7	0.0	0.0	0.1	0.2	0.0	26.3	25.8	24.7	24.9	23.2	26.3	17.7	6.4	6.3	6.0	6.1	5.6	6.4	4.1	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 금융, 정보기술
자유소비재	-2.1	0.8	4.4	5.9	2.3	0.0	0.1	0.2	0.4	0.0	27.0	27.5	27.2	27.1	28.5	30.1	21.0	7.3	7.5	7.4	7.6	8.3	8.8	6.2	
필수소비재	2.1	4.8	3.5	8.7	5.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	22.0	21.8	21.2	21.5	20.4	22.6	17.5	6.0	5.9	5.7	5.9	5.5	6.2	4.7	
건강관리	-1.3	0.4	6.7	10.8	0.2	-0.0	-0.0	-0.0	0.0	-0.0	19.0	19.1	18.9	17.7	17.1	20.2	15.8	4.5	4.6	4.5	4.3	4.2	4.9	3.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 건강관리, 필수소비재
금융	-1.4	-0.4	4.3	11.6	-0.6	0.0	0.1	0.2	0.8	0.1	15.8	15.8	16.0	15.7	16.2	17.0	10.6	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.3	1.3	
정보기술	-1.1	-0.7	-1.3	22.0	-0.7	0.0	0.1	0.5	1.1	0.1	25.6	26.0	26.5	30.2	29.0	32.3	21.5	9.9	10.1	10.2	10.8	10.0	11.5	6.8	
커뮤니케이션	-1.5	1.9	5.4	29.8	0.5	0.0	0.1	0.1	0.6	0.0	21.4	21.9	21.4	20.6	19.1	22.3	14.4	4.6	4.7	4.5	4.5	4.1	4.7	2.4	
유틸리티	1.8	2.5	-4.8	10.7	1.7	0.0	0.0	0.1	0.3	0.0	18.4	18.2	18.1	19.7	17.8	20.0	14.1	2.1	2.1	2.1	2.2	2.1	2.3	1.5	
일본	1.5	8.3	12.4	34.5	7.5	0.0	0.1	0.3	0.7	0.0	17.9	17.8	16.7	16.9	15.3	18.1	12.3	1.8	1.8	1.7	1.6	1.4	1.8	1.1	
에너지	1.4	7.9	25.1	48.8	6.9	0.0	0.2	1.5	1.6	0.0	11.4	11.2	10.7	11.0	9.3	12.5	6.2	0.8	0.8	0.8	0.7	0.6	0.9	0.4	
소재	3.8	15.7	18.1	22.9	12.3	0.1	0.0	-0.3	0.4	0.2	16.6	16.2	14.4	13.3	14.3	16.8	9.1	1.3	1.2	1.1	1.1	1.0	1.4	0.8	
산업재	2.1	10.9	18.6	47.0	10.0	0.1	0.1	0.5	0.7	0.1	18.9	18.7	17.4	17.6	14.9	19.1	11.1	2.1	2.0	1.9	1.8	1.5	2.1	1.1	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 산업재, 자유소비재
자유소비재	0.0	2.9	5.6	21.8	3.5	0.0	0.1	0.6	0.0	0.1	16.8	16.9	16.5	17.6	13.9	18.1	10.1	1.5	1.5	1.4	1.4	1.2	1.5	1.0	
필수소비재	2.5	-0.3	2.3	16.4	0.8	0.0	0.0	0.2	0.3	-0.0	21.3	20.8	21.5	21.8	19.6	22.9	18.2	2.1	2.1	2.1	2.0	1.7	2.2	1.6	
건강관리	-1.9	2.4	6.2	6.2	1.9	-0.0	0.1	0.0	0.6	0.0	18.1	18.4	18.0	17.2	19.0	23.4	15.2	2.3	2.4	2.3	2.2	2.1	2.6	1.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →건강관리, 유틸리티, 금융
금융	3.6	14.2	26.6	45.8	13.1	-0.0	0.1	0.1	1.9	-0.0	13.3	12.8	11.8	10.7	12.2	13.5	8.6	1.3	1.3	1.2	1.1	1.0	1.3	0.6	
정보기술	2.2	14.3	17.0	42.7	11.2	0.0	0.0	0.3	0.3	0.0	28.3	27.7	25.1	26.4	21.6	28.4	16.5	3.5	3.5	3.1	3.1	2.4	3.5	1.8	
커뮤니케이션	-2.1	-2.0	-16.5	27.0	-2.7	0.0	-0.2	-0.2	0.4	-0.0	23.8	24.3	23.4	27.2	20.9	28.3	13.2	2.2	2.2	2.2	3.3	2.0	3.4	1.5	
유틸리티	1.2	1.0	18.6	53.0	1.9	-0.0	-0.1	0.8	-0.1	-0.1	10.7	10.6	10.5	9.9	6.9	12.8	5.0	0.9	0.9	0.9	0.8	0.5	0.9	0.5	
유럽	-0.7	3.3	5.8	15.4	2.5	0.0	0.1	0.2	0.2	0.0	15.8	15.8	15.3	15.2	14.0	15.9	11.6	2.2	2.2	2.2	2.1	1.9	2.2	1.6	
에너지	2.0	2.8	5.2	1.1	1.3	-0.0	-0.1	-0.1	-2.4	-0.1	11.3	11.2	10.7	10.5	8.7	11.3	5.9	1.2	1.2	1.3	1.3	1.1	1.6	1.0	
소재	-0.2	5.5	8.3	8.8	3.4	0.0	0.1	0.5	-0.2	0.1	17.0	17.0	16.4	17.0	15.0	17.4	11.6	1.9	1.9	1.8	1.7	1.6	1.9	1.4	
산업재	-0.7	6.2	6.6	24.6	6.0	0.0	0.1	0.1	0.3	0.0	22.9	22.8	21.5	21.7	19.4	22.9	15.1	4.0	4.0	3.8	3.7	3.4	4.0	2.6	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 정보기술, 건강관리
자유소비재	-6.3	-4.7	-4.1	-8.4	-5.3	-0.0	0.1	0.3	-1.0	0.0	15.9	16.5	16.6	17.0	14.7	17.2	10.9	1.7	1.8	1.8	1.8	1.8	2.0	1.5	
필수소비재	0.2	-0.8	-3.1	4.4	-0.3	0.0	0.0	0.0	-0.0	0.0	15.7	15.6	15.8	16.2	14.9	18.8	14.6	2.8	2.8	2.9	3.0	2.7	3.2	2.6	
건강관리	-0.7	4.8	7.2	9.2	3.7	0.0	0.1	0.0	0.0	0.1	16.8	16.7	16.0	15.5	15.2	18.9	13.1	3.4	3.4	3.3	3.2	3.3	4.0	2.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 자유소비재, 필수소비재
금융	0.4	2.0	13.3	35.7	1.1	0.0	0.1	0.4	1.2	0.1	11.5	11.4	11.3	10.5	9.8	11.6	7.7	1.5	1.5	1.5	1.4	1.2	1.5	0.8	
정보기술	-0.9	10.7	6.2	10.5	9.4	0.0	0.1	0.0	0.2	0.1	32.0	31.8	28.7	29.4	29.4	32.1	18.9	5.7	5.7	5.1	5.4	5.3	5.7	3.5	
커뮤니케이션	-1.9	-1.6	-9.4	-2.0	-2.5	0.0	0.1	0.2	0.2	0.0	15.6	15.9	16.1	17.9	16.6	19.8	12.6	2.0	2.0	2.0	2.1	1.9	2.2	1.2	
유틸리티	0.9	5.3	8.8	35.4	4.4	0.0	0.1	0.2	0.7	0.1	14.8	14.4	14.0	13.8	12.0	14.8	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	1.0	8.6	7.5	37.6	5.9	0.2	0.5	0.8	1.4	0.4	13.3	13.5	13.1	13.9	11.9	14.0	10.9	1.8	2.0	1.9	1.9	1.6	2.0	1.3	
에너지	0.5	1.0	2.6	8.9	0.1	-0.0	0.2	-0.2	-1.4	0.1	11.0	10.9	11.1	10.5	8.7	11.2	6.2	1.2	1.2	1.3	1.2	1.1	1.3	0.6	
소재	1.4	13.0	19.8	69.8	10.3	0.2	0.5	0.9	1.8	0.4	14.1	14.4	13.5	13.6	11.3	14.5	9.8	2.0	2.0	1.7	1.7	1.2	2.0	1.0	
산업재	1.4	9.0	10.3	41.4	7.3	0.0	0.2	0.2	0.2	0.1	17.0	16.9	16.2	16.0	12.6	17.1	10.7	2.2	2.2	2.0	1.9	1.5	2.2	0.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 소재, 금융
자유소비재	-1.1	4.1	-2.1	21.2	4.0	0.0	0.1	0.0	-0.3	0.0	14.9	15.1	14.5	15.3	11.8	16.1	10.8	2.0	2.0	2.0	2.1	1.8	2.2	1.5	
필수소비재	0.0	0.9	-1.9	6.4	1.1	0.0	0.0	-0.1	0.1	0.0	18.8	18.9	18.8	18.9	18.0	21.1	17.8	3.2	3.2	3.2	3.2	2.9	3.3	2.6	
건강관리	-2.1	3.0	-0.5	19.1	5.4	0.0	0.1	0.0	-0.1	0.1	28.9	29.1	28.2	28.7	23.0	30.5	22.7	3.8	3.8	3.7	3.6	2.8	3.9	2.5	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 산업재, 커뮤니케이션 서비스
금융	0.2	2.7	5.1	26.4	1.9	0.0	0.1	0.4	1.3	0.1	9.5	9.5	9.3	9.4	8.5	9.5	7.0	0.9	1.2	1.1	1.1	1.0	1.2	0.9	
정보기술	3.6	20.8	17.5	65.5	11.4	0.4	1.2	2.0	3.2	1.0	14.3	14.8	14.4	17.2	15.9	19.1	11.8	3.7	3.6	3.2	3.3	2.8	3.7	1.9	
커뮤니케이션	-1.8	1.6	-1.6	40.8	2.2	0.0	0.1	0.3	1.2	0.1	16.9	17.2	16.9	18.1	14.9	20.8	13.8	2.7	2.7	2.6	2.9	2.0	3.0	1.6	
유틸리티	0.6	1.8	-0.1	12.5	1.5	0.0	0.2	0.4	0.9	0.0	11.2	11.2	11.3	11.8	11.1	15.1	9.8	1.3	1.3	1.3	1.2	1.3	1.4	1.0	
중국	-1.8	3.3	-0.2	34.7	3.6	0.0	0.1	0.3	0.5	0.1	12.4	12.6	12.2	12.8	9.8	13.6	8.0	1.5	1.5	1.4	1.5	1.2	1.6	0.9	
에너지	0.8	5.1	5.2	22.8	3.7	0.0	0.2	0.2	-1.2	0.1	10.2	10.3	10.0	10.1	7.5	11.0	5.4	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	1.0	0.7	
소재	0.2	17.4	29.2	127.4	11.2	0.1	0.5	0.9	2.1	0.4	14.9	15.1	13.7	13.3	9.6	15.2	8.1	2.3	2.3	2.0	1.8	1.1	2.3	0.9	
산업재	0.5	3.8	3.8	23.0	3.2	0.0	0.1	-0.1	-1.1	0.1	11.9	12.0	11.8	11.4	8.6	12.0	6.8	1.2	1.2	1.2	1.1	0.9	1.2	0.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →금융, 소재, 산업재
자유소비재	-2.5	3.1	-5.8	20.0	3.5	0.0	0.1	-0.1	-0.5	0.0	15.5	15.7	14.9	15.9	11.7	20.9	10.0	2.1	2.1	2.0	2.3	1.9	2.6	1.5	
필수소비재	-1.1	0.6	-4.6	10.2	3.2	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	16.7	16.7	16.7	17.5	15.3	22.1	12.8	2.9	2.9	2.9	3.0	2.6	4.3	2.3	
건강관리	-3.8	6.0	0.8	65.6	11.3	0.0	0.1	-0.0	0.6	0.1	29.2	29.6	27.6	28.0	20.4	33.9	19.0	3.5	3.5	3.2	3.2	2.0	3.6	1.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →유틸리티, 필수소비재, 커뮤니케이션 서비스
금융	-2.2	1.7	4.6	31.0	0.9	0.1	0.2	0.9	2.0	0.2	6.1	6.2	6.0	6.1	5.2	6.5	3.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.5	0.6	0.4	
정보기술	0.1	3.1	-6.1	29.2	2.4	0.0	0.1	0.0	0.8	0.1	23.9	23.6	23.5	25.3	22.5	30.3	12.6	3.2	3.2	3.1	3.5	2.7	4.0	1.3	
커뮤니케이션	-2.4	1.7	-1.9	54.9	3.2	0.0	0.1	0.4	1.2	0.1	16.8	17.0	16.7	18.1	13.3	23.3	11.3	2.7	2.7	2.7	3.0	1.7	3.2	1.3	
유틸리티	-0.1	-0.1	-1.8	9.5	1.6	-0.0	-0.0	0.1	-0.9	-0.1	9.8	9.8	9.8	10.1	8.3	10.4	6.5	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	1.1	0.7	
인도	-0.3	-1.0	-0.4	8.6	-1.7	0.0	0.1	0.2	0.4	0.1	21.3	21.5	21.9	22.4	21.4	24.5	18.4	3.2	3.2	3.3	3.4	3.5	4.0	2.8	
에너지	-3.2	-6.4	-1.6	8.1	-7.5	0.0	0.1	0.3	0.5	0.1	14.2	14.5	15.3	15.0	14.2	24.8	12.6	1.6	1.7	1.8	1.7	1.6	2.9	1.4	
소재	0.9	5.7	5.8	23.6	2.4	0.0	0.2	0.5	0.9	0.2	19.8	19.7	19.6	20.7	19.5	22.6	15.1	2.9	2.9	2.8	2.8	2.7	3.1	2.1	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →금융, 커뮤니케이션 서비스, 소재
산업재	-1.2	-2.1	-2.0	9.9	-2.9	0.0	0.1	0.1	0.4	0.1	31.9	32.1	33.4	34.2	33.1	42.0	25.4	6.5	6.5	6.7	6.8	6.9	8.8	3.9	
자유소비재	-1.8	-1.7	-3.4	9.5	-2.8	0.0	0.1	0.2	0.5	0.0	27.9	28.4	29.0	31.0	29.9	35.0	23.7	5.1	5.2	5.4	5.6	5.9	7.0	3.7	
필수소비재	-0.2	-0.2	-3.1	1.1	-1.5	0.0	-0.0	0.0	0.2	-0.0	43.9	44.0	43.5	45.5	48.8	56.5	39.4	10.0	10.0	10.0	10.4	9.4	12.1	8.2	
건강관리	-2.4	-3.1	-5.6	-2.0	-2.2	0.0	0.0	-0.0	-1.1	0.0	29.8	30.5	31.0	31.5	23.1	34.2	22.2	4.5	4.6	4.6	4.7	5.0	5.5	3.3	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →필수소비재, 건강관리, 에너지
금융	-0.1	-0.2	-0.2	18.1	-1.0	0.0	0.1	0.3	0.4	0.1	16.8	16.9	17.2	17.8	15.3	21.8	14.8	2.4	2.4	2.5	2.6	2.4	3.3	2.2	
정보기술	2.6	0.8	10.3	-10.2	2.4	0.0	0.1	0.1	0.4	0.1	23.3	22.9	23.5	21.8	28.7	31.6	19.7	6.6	6.1	6.3	5.9	8.4	9.7	5.8	
커뮤니케이션	-1.6	-3.7	0.3	16.9	-3.6	0.0	0.1	0.0	1.4	0.0	38.3	38.9	41.1	38.6	69.5	82.9	27.6	8.4	8.5	8.9	8.7	13.6	20.5	3.8	
유틸리티	-0.4	1.2	-6.8	-5.3	-0.3	0.0	0.1	-0.1	0.4	0.0	15.0	15.1	15.0	16.0	16.8	21.9	11.4	1.9	1.9	1.9	2.1	2.3	3.1	1.5	
브라질	1.2	5.8	11.5	38.7	4.2	0.1	0.4	0.0	0.5	0.3	9.8	9.7	9.7	8.9	7.4	10.1	6.4	1.6	1.6	1.5	1.4	1.2	1.7	0.7	
에너지	3.9	8.5	10.6	-1.0	7.4	-0.2	0.5	-3.0	-6.0	0.2	6.5	6.3	6.3	5.0	4.8	6.5	3.3	0.9	0.9	0.9	0.7	0.8	4.6	0.2	
소재	3.9	12.2	25.4	46.7	10.2	0.2	0.7	0.8	0.4	0.8	8.0	7.8	7.5	6.8	5.6	8.2	5.0	1.2	1.2	1.2	1.0	0.9	1.8	0.8	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 정보기술, 자유소비재
산업재	0.2	2.6	14.2	26.2	2.1	0.1	0.2	0.3	1.0	0.2	18.3	18.6	18.7	17.0	18.1	26.1	15.4	2.8	2.8	2.3	2.3	2.2	3.7	1.4	
자유소비재	0.9	6.6	11.7	71.1	4.2	0.1	0.5	1.0	1.2	0.5	10.7	10.7	10.6	10.8	7.2	17.3	6.6	1.3	1.3	1.3	1.2	0.8	1.9	0.8	
필수소비재	2.1	7.0	17.5	27.4	3.7	0.1	0.3	-0.8	0.7	0.3	14.6	14.4	14.3	11.1	12.8	18.5	10.7	2.7	2.6	2.3	2.3	1.9	2.8	1.7	
건강관리	0.9	0.3	-1.2	66.3	1.8	0.1	0.1	0.3	0.9	0.1	16.2	16.3	16.6	17.5	11.6	28.1	10.8	3.3	3.3	3.0	3.1	0.8	3.4	0.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 커뮤니케이션 서비스, 유틸리티
금융	1.8	5.1	8.2	51.2	2.9	0.1	0.1	0.5	1.9	0.2	9.9	9.8	9.5	9.6	8.0	10.4	6.2	2.1	2.0	2.0	1.9	1.6	2.2	1.1	
정보기술	2.4	3.1	5.8	72.8	5.9	0.1	0.2	0.2	1.4	0.2	23.0	23.5	23.6	23.2	20.0	26.6	18.7	4.4	4.3	4.3	4.3	3.4	5.0	2.3	
커뮤니케이션	3.4	3.2	-1.1	62.6	5.0	0.0	0.3	0.6	2.3	0.3	12.5	12.2	12.8	13.8	11.0	15.4	10.4	1.8	1.8	1.8	1.8	1.3	2.0	1.0	
유틸리티	1.2	1.2	7.8	66.2	-0.2	0.0	0.9	1.0	2.3	0.3	12.0	12.0	13.4	12.8	10.0	14.5	8.6	1.3	1.3	1.4	1.5	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	-0.2	2.2	3.8	19.0	1.8	0.0	0.1	0.2	0.6	0.0	20.2	20.3	20.0	20.4	19.5	20.7	15.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.3	3.5	2.5	
대형주	-0.3	1.9	3.6	19.5	1.5	0.0	0.0	0.2	0.6	0.0	20.7	20.8	20.5	21.0	19.9	21.4	15.7	3.9	3.9	3.8	3.9	3.6	3.9	2.6	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	0.5	3.6	5.0	16.1	3.7	0.0	0.1	0.1	0.6	0.0	17.7	17.7	17.3	17.3	17.1	17.9	13.9	2.4	2.4	2.3	2.2	2.1	2.4	1.7	
소형주	1.3	5.6	8.0	22.4	6.1	0.0	0.1	0.3	0.7	0.1	17.8	17.7	17.2	17.6	16.8	17.9	13.2	0.0	0.0	0.0	1.7	1.5	1.7	0.0	• EPS 증가율 하위 스타일 →중형주
성장	-1.1	0.9	1.8	19.3	0.6	0.0	0.1	0.2	0.7	0.0	27.2	27.5	27.3	28.0	27.7	28.8	21.8	6.9	7.0	6.9	7.0	6.9	7.2	4.8	
가치	0.6	3.5	5.6	18.4	2.9	0.0	0.0	0.1	0.4	0.0	16.3	16.2	15.8	15.5	14.7	16.3	11.7	2.4	2.4	2.3	2.2	2.1	2.4	1.6	
미국	-0.5	1.6	3.1	16.2	1.4	0.0	0.1	0.3	0.6	0.0	21.9	22.1	21.9	22.5	21.7	22.9	17.0	4.6	4.6	4.6	4.6	4.4	4.7	3.3	
대형주	-0.4	1.3	3.0	17.2	1.1	0.0	0.1	0.3	0.6	0.0	22.4	22.6	22.4	23.1	22.2	23.6	17.3	5.0	5.0	5.0	5.1	4.7	5.2	3.5	• EPS 증가율 상위 스타일 →가치
중형주	0.4	3.3	4.2	9.4	4.0	0.0	0.1	0.2	0.4	0.0	19.2	19.1	18.8	19.0	19.1	20.2	14.9	3.0	3.0	2.9	2.9	2.8	3.0	2.2	
소형주	1.4	5.8	8.7	17.4	7.4	0.0	0.1	0.4	0.8	0.0	19.3	19.1	18.6	19.4	19.3	21.1	14.8	2.1	2.0	2.0	1.9	1.8	2.1	1.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →중형주
성장	-1.2	-0.3	1.6	19.0	-0.3	0.0	0.1	0.2	0.6	0.0	29.2	29.7	29.9	30.4	30.0	31.5	23.0	9.9	10.0	10.1	9.8	9.5	10.4	6.0	
가치	0.6	3.5	4.4	12.4	3.1	0.0	0.1	0.1	0.3	0.0	17.7	17.7	17.3	17.2	16.6	17.8	13.1	3.0	3.0	3.0	2.9	2.7	3.1	2.1	
일본	1.5	8.3	12.4	34.5	7.5	0.0	0.1	0.3	0.7	0.0	17.9	17.8	16.7	16.9	15.3	18.1	12.3	1.8	1.8	1.7	1.6	1.4	1.8	1.1	
대형주	1.5	8.8	12.2	35.3	7.9	0.0	0.0	0.3	0.7	0.0	18.6	18.4	17.2	17.5	15.7	18.8	12.3	1.9	1.9	1.8	1.8	1.5	1.9	1.2	• EPS 증가율 상위 스타일 →중형주
중형주	1.4	7.1	13.2	32.9	6.6	0.0	0.2	0.3	0.7	0.1	16.3	16.2	15.6	15.3	13.9	16.4	11.4	1.5	1.5	1.4	1.3	1.1	1.5	1.0	
소형주	2.5	6.7	7.7	34.6	5.5	0.0	0.2	0.1	0.7	0.1	16.0	15.7	15.4	15.1	13.3	16.0	11.6	1.3	1.3	1.2	1.2	1.1	1.3	0.9	• EPS 증가율 하위 스타일 →소형주
성장	1.2	7.8	7.4	26.2	6.8	0.0	0.0	0.1	0.4	0.0	24.5	24.3	22.8	23.5	21.3	24.7	16.4	3.0	3.0	2.8	2.9	2.5	3.1	1.9	
가치	1.7	8.8	17.5	42.8	8.1	0.0	0.1	0.4	1.1	0.0	14.4	14.2	13.4	13.1	12.0	14.6	9.6	1.3	1.3	1.2	1.1	1.0	1.3	0.8	
유럽	-0.7	3.3	5.8	15.4	2.5	0.0	0.1	0.2	0.2	0.0	15.8	15.8	15.3	15.2	14.0	15.9	11.6	2.2	2.2	2.2	2.1	1.9	2.2	1.6	
대형주	-0.7	3.3	5.8	14.6	2.6	0.0	0.1	0.2	0.1	0.0	16.0	16.0	15.5	15.4	14.1	16.1	11.6	2.3	2.3	2.2	2.2	2.0	2.3	1.7	• EPS 증가율 상위 스타일 →중형주
중형주	0.1	3.0	6.0	19.7	2.2	0.0	0.1	0.2	0.6	0.1	14.9	14.8	14.5	14.4	13.4	15.0	12.1	1.9	1.9	1.8	1.7	1.6	1.9	1.4	
소형주	0.1	4.3	5.9	30.2	2.4	0.0	0.1	0.2	0.8	0.0	14.3	14.2	13.8	13.8	12.4	14.4	10.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.3	1.5	0.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →가치
성장	-1.4	4.4	3.2	7.8	3.8	0.0	0.1	0.1	0.3	0.0	22.2	22.3	21.2	21.7	21.9	25.0	18.7	3.9	3.9	3.7	3.9	4.1	4.4	3.4	
가치	0.1	2.2	8.4	23.4	1.3	0.0	0.1	0.2	0.2	0.0	12.4	12.3	12.1	11.7	10.3	12.4	8.6	1.6	1.6	1.6	1.4	1.3	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	14,979.46	7,160.83	15,059.02	9,848.57	0.22	0.11	6,903,086	• 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국 주식, 채권 위주 유입 흐름 전개 • 선진국 주식형 펀드는 3주 연속 유입세 지속 • 신흥국 주식형 펀드는 유입세 전환 • 신흥국 주식형 펀드는 9주 연속 유입세 지속
		NorthAm	36,898.57	12,264.73	45,318.16	23,733.44	0.24	0.08	15,231,446	
		W.Europe	2,356.02	1,238.75	2,824.69	1,603.02	0.12	0.06	2,021,394	
		Asia Pacific	89.18	(177.13)	(104.91)	(130.23)	0.01	(0.02)	1,185,681	
		선진국 합	54,323.22	20,487.17	63,096.96	35,054.80	0.22	0.08	25,341,607	
	신흥국	GEM	6,619.42	3,002.12	5,670.50	3,012.45	0.58	0.27	1,167,202	
		Asia ex-JP	9,492.23	4,224.10	9,989.32	4,645.70	0.65	0.30	1,492,894	
		EMEA	76.49	59.52	212.16	67.33	0.17	0.14	46,299	
		LatAm	592.47	234.74	606.08	192.35	1.20	0.50	51,201	
		신흥국 합	16,780.60	7,520.48	16,478.05	7,917.83	0.62	0.29	2,757,595	
채권	선진국	Global	4,187.95	2,462.62	1,865.25	1,468.69	0.33	0.20	1,274,073	
		NorthAm	19,071.04	11,046.47	21,849.02	10,664.07	0.36	0.21	5,372,493	
		W.Europe	2,630.24	1,696.42	1,974.09	617.98	0.14	0.09	1,939,662	
		Asia Pacific	(216.51)	4.92	91.86	125.93	(0.31)	0.01	68,958	
		선진국 합	25,672.72	15,210.43	25,780.22	12,876.67	0.30	0.18	8,655,185	
	신흥국	GEM	1,585.49	902.41	599.49	403.87	0.43	0.25	366,943	
		Asia ex-JP	(4,057.41)	831.97	(3,617.14)	971.88	(1.58)	0.36	251,331	
		EMEA	85.25	66.08	15.34	5.48	0.20	0.16	42,286	
		LatAm	148.34	158.80	74.45	121.30	1.18	1.37	12,781	
		신흥국 합	(2,238.33)	1,959.25	(2,927.85)	1,502.53	(0.33)	0.30	673,340	

자료: EPFR, 하나증권

미국 52주 신고가

52주 신고가 리뷰: 지정학적 리스크 확대에 산업재 강세

- 리뷰 코멘트: 신고가 개수 189개 기록하고 S&P 500 -0.38% 약보합 마감. 신용카드 이자 상한, 트럼프 관세 판결 미정, 이란 지정학적 리스크에 약보합 마감. 국방 예산 증액 기대감과 전쟁부의 L3Harris 투자 소식에 방산주 중심의 산업재 업종 신고가 주도
- 전망 코멘트: 작년 10월 초 대비 4분기 실적 전망치 상향된 업종 IT, 금융으로 주목 요망. 20일 넷플릭스, 21일 찰스슈왑, 22일 GE 에어로스페이스, 인텔, 캐피탈 원 파이낸셜, 23일 SLB 등 실적 발표 예정

미국 신고가/특징주 리뷰

Lockheed Martin (LMT.US)	• 국방 예산 증액 기대감, 미국 전쟁부 L3Harris 분사 회사에 투자 소식에 방산주 강세 • FY2027 국방 예산 1.5조 달러로 증액할 것 공식 제안 • 미국 전쟁부, L3Harris 분사하는 고체연료 로켓 모터 회사에 10억 달러 투자 결정
Sandisk (SNDK.US)	• 새로운 엔비디아 NVL72 구성에서 발생하는 강한 추가 수요로 ASP 더 상승 여력 유효 • 낸드 스팟, 계약 가격 QoQ +250%, +100% 상승 중 • 엔비디아 젠슨황 CEO가 스토리지 시장은 막대한 성장 잠재력 지닌 미개척 시장이라 언급
Intel (INTC.US)	• 하이퍼스케일러 데이터센터 수요가 긍정적인 영향 미칠 것 • 서버 CPU에 대해 올해 거의 매진 상태로 수요 강세 감안 시 10~15% ASP 인상 고려 중
Micron Technology (MU.US)	• 반도체 가격 상승세와 내부자 매수 소식에 신고가 지속 • 이사 Mark Liu, 지난 13, 14일에 23,000 주 매수 발표 • 뉴욕주, 1,000억 달러 규모 메모리 반도체 제조 단기 건설 시작. 미국 최대 반도체 생산 거점 전망으로 2030년 전후 생산 예상

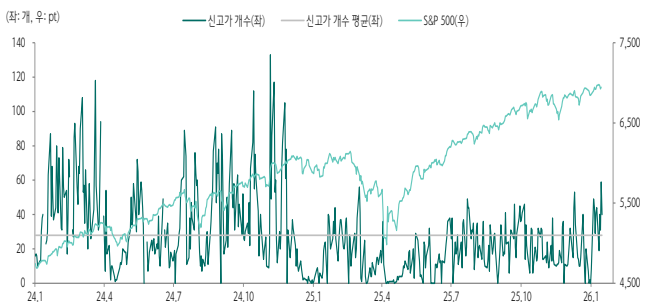
미국 주요 섹터 리뷰

산업재	• Lockheed Martin, Caterpillar, Howmet Aerospace, RTX, Boeing, L3Harris 등 신고가 • 트럼프 대통령의 국방 예산 1.5조 달러로 증액 제안과 방산주 투자 촉구 영향에 방산주 신고가 지속
IT	• Sandisk, Intel, KLA, Teradyne, Micron Technology 등 신고가 • TSMC 어닝 서프라이즈 발표에 반도체주 급등하며 신고가 주도 • TSMC, 향후 3년 간의 CapEx 합계가 지난 3년(1,010억 달러)보다 현저히 높을 것으로 전망

미국 신고가 기대 종목

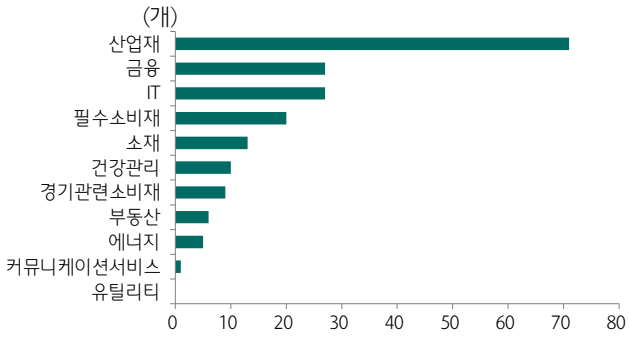
Chevron (CVX.US)	• 미국의 베네수엘라 국가 운영 및 석유 인프라 복구 수혜 전망 • 높은 매장량 대비 낮은 생산량으로 향후 투자 확대 기대 • Chevron은 베네수엘라 핵심 원유 생산업체
Alphabet (GOOGL.US)	• 구글 클라우드는 백로그 1,550억 달러에 달해 • Gemini 3.0 공개 후 호평과 트래픽 점유율 전년대비 2배 증가 • 7세대 TPU 수요 확대, 외부 판매 추진으로 고객사 확대 기대감
Palantir (PLTR.US)	• 국방 예산 증액 기대감과 기업 내 AI 투자 확대 수혜 전망 • 미 공군 프로젝트 메이븐과 베네수엘라 작전 투입으로 국방 모멘텀 지속 기대 • AIP 출시 이후 미국 상업 시장에서 빠르게 확장

관세 불확실성 및 지정학적 리스크 확대에 약보합



주: 연간 미국 증시, 신고가 개수 추이(1/12~1/16)
자료: CIQ, 하나증권

방산주 강세 지속되며 산업재 신고가 주도



주: 주간 미국 증시 섹터별 신고가 현황(1/12~1/16)
자료: CIQ, 하나증권

미국 52주 신고가: 신규 & 기존

신규 신고가 출몰	
Walmart (WMT.US)	• Gemini 활용한 쇼핑 경험 확대 기대감 지속되며 신고가 돌파 • 대화형 상호작용 중 Gemini는 월마트의 재고 데이터 정보 가져와 고객의 과거 온라인·오프라인 매장 구매 이력 기반 상품 추천 • Gemini 통해 상품을 월마트 또는 샘스클럽 쇼핑 카트에 추가해 쇼핑
Cardinal Health (CAH.US)	• FY2026 Non-GAAP diluted EPS 최소 10달러 이상으로 상향(기존 9.65~9.85 달러) 전망으로 5개 사업부 전반에서 강한 실적 영향 • BioPharma Solutions 부문은 Sonexus Access and Patient Support 사업 성과 강조 • 2026년 메디케어 약가 협상 프로그램 영향 받는 모든 브랜드 의약품에 대해 제조사 유통 서비스 계약 전환 완료
The Hershey (HSY.US)	• 코코아 원가 하락과 코코아 관세 철폐로 업황 개선 기대 • 작년 10월 매출은 건강 지향, 무당 제품 라인업 확대, 초콜렛, 캔디, 민트 전반에 걸친 견조한 모멘텀 혜택에 성장 • 북미에서는 Salty Snacks 부문 물량이 전년대비 11% 증가. SkinnyPop과 Dot's Pretzels 같은 브랜드가 주도
기존 신고가 지속	
Sandisk (SNDK.US)	• 새로운 엔비디아 NVL72 구성에서 발생하는 강한 추가 수요로 ASP 더 상승 여력 유효 • 낸드 스팟, 계약 가격 QoQ +250%, +100% 상승 중 • 엔비디아 젠슨황 CEO가 스토리지 시장은 막대한 성장 잠재력 지닌 미개척 시장이라 언급
Intel (INTC.US)	• 하이퍼스케일러 데이터센터 수요가 긍정적인 영향 미칠 것 • 서버 CPU에 대해 올해 거의 매진 상태로 수요 강세 감안 시 10~15% ASP 인상 고려 중
Goldman Sachs (GS.US)	• 4QFY25 매출액 134.5억 달러, EPS 14.01 달러, ROE 16.0%, ROTCE 17.1% 기록 • AI 관련 공공 및 민간 자본 투입, 기업들의 전략적 규모 확장, 사모펀드의 활발한 자금 집행이 주요 촉매재되어 2026년 IB 활동 가속화 전망

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	-0.1	-18.9	+39.3	+1.2
엔비디아 (NVDA.US)	IT	6,672	2025-06-25	+20.7	-35.9	+97.5	-1.4
알파벳 (GOOGL.US)	커뮤니케이션	3,240	2026-01-08	+1.4	-29.8	+128.1	+4.7
일라이 릴리 (LLY.US)	건강관리	1,447	2026-01-07	-6.3	-32.7	+66.0	-3.9
월마트 (WMT.US)	필수소비재	1,406	2025-01-27	+22.9	-22.1	+46.4	+6.2
JP모건 (JPM.US)	금융	1,266	2026-01-05	-6.5	-24.8	+48.6	-4.0
엑손 모빌 (XOM.US)	에너지	807	2026-01-02	+7.3	-16.0	+30.0	+30.0
마이크론 테크놀로지 (MU.US)	IT	602	2026-01-02	+15.0	-40.8	+460.5	+5.1
팔란티어 (PLTR.US)	IT	600	2025-01-31	+107.2	-40.6	+131.0	+1.8
골드만 삭스 (GS.US)	금융	425	2026-01-05	+1.4	-31.2	+108.1	+5.2
GE 버노바 (GEV.US)	산업재	272	2025-01-14	+78.3	-38.2	+152.3	+0.3
테피스트리 (TPR.US)	경기 관련 소비재	39	2026-01-08	-2.1	-32.0	+115.7	+1.3
알버말 (ALB.US)	소재	28	2026-01-06	+3.1	-47.9	+221.2	+13.3

자료: CIQ, 하나증권

투자유망종목

Investment Point: 그린란드 갈등 속 열리는 다보스 포럼 트럼프 대통령 발언 경계. 실적 시즌, 이익 성장 기대감 높은 기업 주목

- 글로벌 증시는 실적 시즌 진입한 가운데 TSMC 호실적에 AI, 반도체 업종 강세로 위험자산 선호심리 개선되며 상승 흐름. 트럼프 행정부의 파월 의장 압박에도 연준의 금리 인하 기대감 후퇴한 가운데 미국 국채금리 상승은 증시에 부담으로 작용. 그린란드 갈등 속에서 트럼프 대통령이 이번주 다보스 포럼에 참석하는 만큼 관련 발언 주목. 이번주 미 연방대법원 상호관세 판결도 앞두고 있어 경계감 부각될 우려. AI 인프라 확장되는 국면에서 AI 모멘텀 보유하면서 이익 성장 기대감 높은 기업들에 대한 관심 유효. 투자유망종목은 넷플릭스(NFLX.US) 신규 편입

  * 차주 실적 발표 예정 기업: 넷플릭스(1/20), 캐터필러(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	186.23	-1.00%	-1.90%
알파벳	GOOGL.US	미국	커뮤니케이션	3,255	1/6	316.54	330.00	4.25%	3.35%
일라이 릴리	LLY.US	미국	건강관리	1,504	1/6	1,041.51	1038.40	-0.30%	-1.20%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	603	1/6	312.15	362.75	16.21%	15.31%
넷플릭스	NFLX.US	미국	커뮤니케이션	594	1/20	88.00	신규	-	-
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	434	1/6	616.10	646.89	5.00%	4.10%
RTX	RTX.US	미국	산업재	383	1/13	193.85	201.92	4.16%	4.26%
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	47	1/6	103.87	149.50	43.93%	43.03%
바이두	9888.HK	중국	자유소비재	75	1/6	145.90	148.80	1.99%	1.09%
동방전기	600875.CH	중국	산업재	16	1/6	24.70	26.35	6.68%	5.78%

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: 발레로 에너지(종목 변경, 1/13~1/19, +1.60%)**

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)	603
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

넷플릭스 (NFLX.US)

글로벌 OTT 1위 업체로 약 190개국에서 TV 시리즈, 영화 서비스 제공

국가	미국
업종	커뮤니케이션
시가총액(조원)	594
편입일	1월 20일
EPS증감율(2026E)	+25.36%
PER(2026E)	27.23
PBR(2026E)	11.04

- Investment point
  3QFY25 매출액 115억 달러(YoY +17%), EPS 5.87 달러(YoY +9%) 기록
  <케이팝데몬헌터스> 역대 최고 누적 시청 수를 기록. OST는 빌보드 Hot100 1위를 기록
  광고 매출 역대 분기 최고치를 기록, 미국에서 업프론트(선판매) 약정 규모도 두 배로 증가
- Risk
  OTT 경쟁 심화 및 광고 시장에서 매출 성장 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

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

2026년 1월 14일 | Global Equity

델타항공 (DAL.US)

운임과 트래픽이 동시에 성장 중

미국

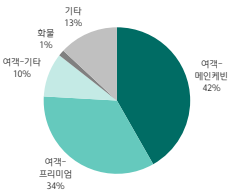
TP(컨센서스)	80.08 USD
CP(1.13)	69.33 USD

Key Data

국가	미국
상장거래소	NYSE
산업 분류	산업재
주요 영업	여객 항공사
홈페이지	www.delta.com
시가총액(십억USD)	45.3
시가총액(조원)	66.7
52주최고/최저(USD)	73.2/34.7
주요주주 지분율(%)	
뱅가드	11.39
블랙록	6.90

주가 상승률	1M	6M	12M
절대	(0.7)	22.4	6.5
상대	(2.7)	11.1	(12.8)

매출구성



Financial Data (백만 USD)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	57,001	58,287	62,254	65,889
영업이익	6,016	5,804	6,905	7,511
순이익	3,990	3,802	4,698	5,211
EPS(USD)	6.16	6.16	7.17	8.13
EPS(YOY, %)	-1.4	-1.4	23.2	13.3
ROE(%)	26.2	27.8	22.1	20.9
PER(배)	10.3	7.6	9.6	8.4
PBR(배)	2.6	2.2	1.9	1.6
배당률(%)	0.8	1.0	1.1	1.2

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

Analyst 김시현
sihyun_kim@hanafn.com

4Q25 Re: 컨센 부합

조정 매출액 146 달러(YoY +1.2%), 조정 EPS 1.55 달러(-16.2%)로 컨센에 부합했다. 셧다운으로 인해 공급 좌석은 1% 증가에 그쳤으며 실적 영향은 매출에 -2%p, EPS -0.25 달러로 추정했다. 메인케빈(이코노미) 매출은 7.1% 감소했으나 프리미엄 좌석 매출은 9.1% 성장하며 처음으로 프리미엄 좌석의 전체 매출 대비 비중이 메인케빈을 앞섰다(각 43.5%, 44.1%). 델타항공이 강점을 가진 기업 출장 수요도 뱅킹 업종의 주도로 고른 성장을 보였다. 노선별로는 3분기 대비 4분기에는 대서양과 태평양 등 국제선이 견인했으며 단위당 매출 증가율은 5%p 개선 되었다. 연료비를 제외한 단위당비용은 4% 증가했다.

2025년은 P, 2026년은 P&Q

고무적인 것은 모든 지역과 고객군에서 4분기 대비 1분기 수요 가속화를 확인하고 있다는 것이다. 2025년 11월에는 셧다운과 교통부 장관의 안전성 문제 제기 등 잡음이 특히 많았지만 아무 문제가 없었던 10월과 비교해서도 현재의 수요가 개선되었다고 언급했다. 예약곡선(booking curve) 측면에서도 장기 쪽으로 이동한 것은 아니지만 정상 수준으로 회귀하고 있다. 2025년의 성장을 이끈 것이 운임이라면 현재는 운임(P)과 트래픽(Q)이 동시에 늘어나고 있어 긍정적이다.

연초부터 역대급 현금 매출 기록 중

FY2026년 연간 조정 EPS 가이던스로 6.50~7.50달러(+20.3%)를 제시하며 컨센(7.25달러)에 부합했다. 1Q26 가이던스도 매출액 YoY +5~7% 성장, EPS 0.50~0.90달러를 전망하며 컨센(+5.3%, 0.71달러)에 부합했다. 통상 예약이 가장 몰리는 시기는 3월이지만 지난주에는 1월 초부터 역대 가장 높은 현금 매출을 달성하며 1분기에 대한 기대감을 높이고 있다. 1분기 매출 성장률 가이던스는 캐파 증가율을 소폭 상회하는 수준이며 연간 캐파는 GDP를 고려해 3% 확대할 계획이다. 노선별로는 마진이 더 높은 국제선이 국내선과 비슷한 속도로 성장하며 격차를 좁히고 있다. 연간 CapEx는 항공기 50대 인도를 포함해 약 55억 달러가 될 것으로 전망했다. 지난 10년간 지속 가능하고 약 50억 달러 수준으로 일관된 CapEx 투자로 향후 15~20년은 대규모의 투자가 필요하지 않은 점을 강조했다. 프리미엄 브랜드의 강점을 바탕으로 2026년 내내 단위당 매출 증가율을 양수를 기록할 전망이다. 단기적으로 신용카드 10% 상한제 도입시 AMEX 사업 타격은 불가피하나 다각화된 수입원과 출장 수요로 2026년 안정적인 성장이 기대된다.

2차 딥시크 쇼크 기대감 확산

Hana China Weekly | 2026.1.16

Analyst 백승혜 sh_baek@hanafn.com

RA 안기량 giryangan@hanafn.com

주요 이슈 점검

딥시크(비상장): 올해 2월 코딩 능력 뛰어난 신규 모델 출시 예정

- 1/9 로이터 보도에 따르면 딥시크는 2월 중순 춘절 연휴 기간 전후로 차세대 플래그십 AI 모델인 'V4'를 출시할 계획. 딥시크 내부 테스트 결과 V4는 강력한 코드 생성 역량에 초점을 맞춰 개발해왔으며, Anthropic의 Claude 및 OpenAI의 GPT 시리즈 대비 코딩 작업에서 우수한 성능을 보일 가능성이 제기됨. 특히 대규모 및 장문 코드 프롬프트 처리 능력에서 의미 있는 기술적 진전을 이룬 것으로 평가되며, 복잡한 소프트웨어 프로젝트를 수행하는 개발자들에게 경쟁력 있는 대안으로 부상할 가능성이 존재.

- 딥시크의 신규 모델 출시 예정 소식과 더불어 최근 중국 AI 모델 스타트업들의 IPO가 연이어 성공적으로 마무리됨에 따라 AI 소프트웨어 테마주 전반으로 센티먼트 크게 개선. 콰이쇼우(1024.HK)/메이투(1357.HK) 주가는 1/12~1/16 기간 동안 각각 6.5%/12.5% 상승하며 강한 상승세 시현.

전기차: 유럽과의 수출 협의로 2026~28년 EU 수출 연평균 약 20% 성장 전망

- 1/12 중국 상무부는 유럽연합(EU)과 중국산 전기차의 EU로의 수출과 관련해 합의에 도달했으며, EU가 중국 자동차 수출업체에 대한 최소 가격 지침을 곧 발표할 것이라고 언급. 2024년 EU가 중국 전기차 수입에 부과한 최대 35.3%의 관세 철폐 여부는 아직 불확실한 상황. CPCA는 이번 관세 합의로 2026~2028년 중국 전기차의 EU 수출이 연평균 약 20% 성장할 것으로 전망.

- 한편, 중국자동차공업협회는 2026년 중국 전기차 판매가 지난해 대비 증가한 1,900만대(YoY +15.2%)에 이를 것으로 전망. 이는 2025년 NEV 판매량 1,649만대(YoY +28.2%) 대비 둔화된 수치이나, 절대 판매 규모는 여전히 견조한 증가세를 이어갈 것으로 기대.

샤오미(1810.HK): 지난 12월 월간 인도량 사상 최고치 경신

- 샤오미 EV는 주력 SUV 모델 YU7의 판매 호조에 힘입어 2025년 12월 월간 인도량 사상 최고치를 경신. 샤오미는 12월 한 달간 총 50,212대(YoY +95%, MoM +8.57%)를 인도해, 기존 최고치였던 10월의 48,654대를 넘어선 것으로 확인. 또한, 1/15 샤오미는 경쟁 심화 속에서 자사의 인기 전기 SUV인 YU7 전 트림에 대해 7년 장기 저금리 금융 인센티브를 제도를 도입. 이는 이달 초 경쟁사 테슬라가 중국 시장에서 초장기 저금리 할부를 발표한 데 대한 대응 조치로 추정.

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
	이경수	수석연구위원	Quant	7518	gang
	김두언	수석연구위원	국내외 주식시황	7509	kimdoeun
	전규연	연구위원	경제/원자재	8196	kychun
	임승미	연구위원	포트폴리오	7786	seungmi_lim
	김근아	선임연구원	신흥국전략	7698	geunak
	강윤형	선임연구원	포트폴리오	8024	kangyh
	이철현	선임연구원	Quant RA	7723	kch2678
	김성은	선임연구원	중국/신흥국전략 RA	7520	seongeunk
	박준우	선임연구원	시장대리인/포트폴리오 RA	8116	junwoo
	박성제	선임연구원	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
	백승혜	수석연구위원	중국기업분석	7521	sh_baek
	강재구	연구위원	선진국기업분석	3386	jaekoo.kang
	송예지	선임연구원	중국기업분석	8143	yeajisong
	김시현	선임연구원	미국/선진국기업분석	7513	sihyun_kim
	안기량	연구원	중국기업분석 RA	7736	giryangan
	송종원	연구원	선진국기업분석 RA	7261	1223sjw
	이재은	연구원	선진국기업분석 RA	3743	jaeeunlee

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.