Weekly

2026년 1월 5주차

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	• 알파벳(GOOGL) • OpenAI & 앤트로픽과의 계약에 힘입어 클라우드 성장률 가속화될 전망 • AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대 • 팔란티어(PLTR) • AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동. 효율화 추구하는 트렌드 수혜 예상 • 신규 수주잔고 증가를 보면 매출 우상향 추세 보일 전망, 장기 관점에서 꾸준한 성장	알파벳(GOOGL) 팔란티어(PLTR)	
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 • 웰타워(WELL) • 시니어 하우징 포트폴리오에서 동일자산 NOI 성장률 20% + 기록하며 높은 운영 레버리지 입증 • 견조한 현금흐름을 바탕으로 시니어 하우징 중심의 대규모 인수 지속하며 장기 성장잠재력을 확대	이퀴닉스(EQIX) 웰타워(WELL)	

Key Event

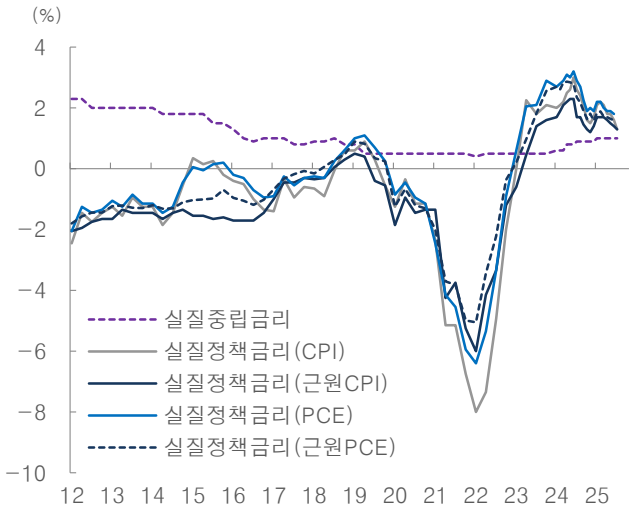
이벤트명	주요 내용	시장 영향	영향
美 1월 FOMC	• 28일 연방준비제도(Fed)의 연방공개시장위원회(FOMC) 결과 정책금리 동결(3.50~3.75%) 전망. 연준 통화정책 결정보다 트럼프 행정부의 차기 연준 의장 후보 지명에 주목 • 블록체인 기반 예측 사이트 폴리마켓에 따르면 트럼프 대통령이 차기 연준 의장 후보로 릭 리더 전 블랙록 CIO를 지명할 확률은 39%, 케빈 워시 전 연준 이사를 지명할 확률은 33% (1.26, 9:08 am)	-	미국 증시
유럽연합(EU)-인도 정상회의	• 25~27일 제 16차 EU-인도 정상회의 개최. 우르줄라 폰데어라이엔 유럽연합(EU) 집행위원장과 안토니우 코스타 유럽의회 상임의장이 인도를 국빈 방문하여 자유무역협정(FTA) 논의 예정 • 27일 자유무역협정(FTA) 협상에서 인도는 유럽의 탄소국경조정제도(CBAM) 완화와 농산물 추가 개방, 유럽은 인도의 자동차 및 주류 추가 개방, 지식재산권 보호 강화 등을 요구할 것	▲	유럽 증시, 인도 증시
브라질 1월 통화정책회의	• 28일 브라질중앙은행(BCB) 1월 통화정책회의 결과 정책금리 동결(15.00%) 전망. 12월 소비자물가지수(CPI)는 전년동월대비 4.26% 상승하며 '24.9월 이후 최저치를 기록 • 19~22일 BCB 민간 이코노미스트 주간 경제 전망 보고서(FOCUS)에 따르면 34인의 경제학자 중 13인이 3월 통화정책회의에서 정책금리 25bp 인하를, 15인이 50bp 인하를 전망했다고 발표	▲	브라질 증시

자료: 대신증권 Research Center

글로벌 증시(미국, 유럽, 일본, 중국)는 달린다. 타코 그리고 캐나다, 미국, 브라질 통화정책 주간

- 현재 증시의 문제는 방향성이 아닌 속도로 미국, 유럽, 일본, 중국 증시는 해당되지 않지만 대만, 한국 증시는 주도주(반도체, 로보틱스)의 빠른 상승 속도에 대한 정당성 입증을 요구하는 목소리가 커지면서 숨 고르기 형태로 나타날 개연성도 있어 보임
- 29일 1월 FOMC(27~28일)는 금리 동결 예상되지만, 빠르면 트럼프 대통령의 차기 연준 의장 지명과 함께 향후 연준의 더 완화적 통화정책 기조에 대한 기대가 부각되는 계기가 될 것. 그린란드 사태 봉에 따른 타코 그리고 1월 FOMC가 가져올 통화정책 기대가 위험선호심리를 이끌 것. 비중확대

미국 실질정책금리 〉 실질중립금리 지속



자료 : Bloomberg, 대신증권 Research Center

[주요국 증시 전망 및 선호도]

구분	투자 선호도 (부정 -2 -1 / 중립 0 / 긍정 +1 +2)	투자 의견	증시 전망	수익률 (%) 1W	수익률 (%) 연초 이후
미국	+2	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	1.0
유럽	+1	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	-1.3	2.9
일본	0	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	-0.8	6.5
중국	+2	비중 확대	• 부동산 시장 침체 장기화, 여전히 내수 회복을 제한하는 요인 • 15차 5개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조개혁 한층 강화 예상	0.8	4.2
그 외 EM					
한국	+2	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	3.1	18.4
대만	+2	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	1.8	10.4
인도	+2	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	-2.4	-4.3
베트남	+1	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	-0.4	4.8
멕시코	+1	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	6.0
브라질	0	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	8.5	11.0

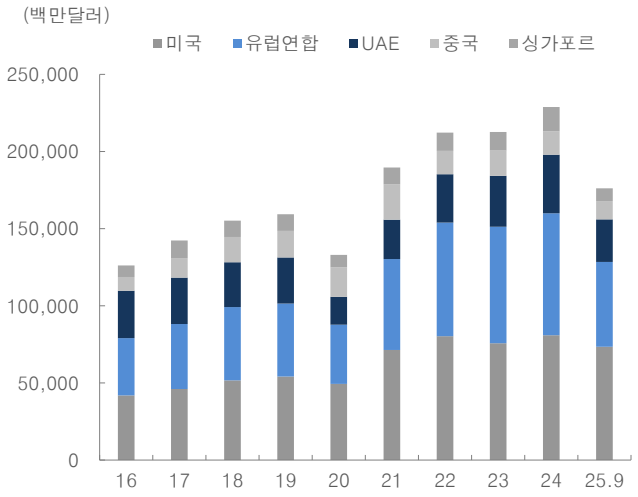
기준일: 26. 1. 23
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

신흥국 전략 포커스

iShares MSCI India ETF(INDA): 인도-EU 정상회담, 자유무역협정(FTA) 타결 시 반등 기대

- 25~27일 인도-유럽연합(EU) 제 16차 정상회담에서 우르줄라 폰데어라이엔 유럽연합(EU) 집행위원장과 나렌드라 모디 인도 총리 간 자유무역협정(FTA) 협상 예정. 13일 프리드리히 메르츠 독일 총리는 EU-인도 FTA를 지지한다고 선언
- '25.1~9월 기준 EU향 수출액은 371.7억 달러(14.2%)로 미국(16.0%)에 이어 2번째로 높은 비중. FTA 타결 시 1) 미국 수출 의존도 감소로 트럼프 행정부 50% 고율 관세 부과에 따른 통상정책 불확실성 완화, 2) 인도-EU 간 양방향 투자 촉진 기대. 주요 신흥국 중 부진했던 인도 증시의 반등 예상

인도 권역별 수출액 추이



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	9.0	-3.0	-5.2
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	7.6	3.5	9.7
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 총액은 296.6억 달러로 전체 수출의 56.1% 비중. 비철금속 가격 상승에 따른 수혜 기대	1.3	5.2	14.9
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	2.4	15.8

기준일: 26.1. 23

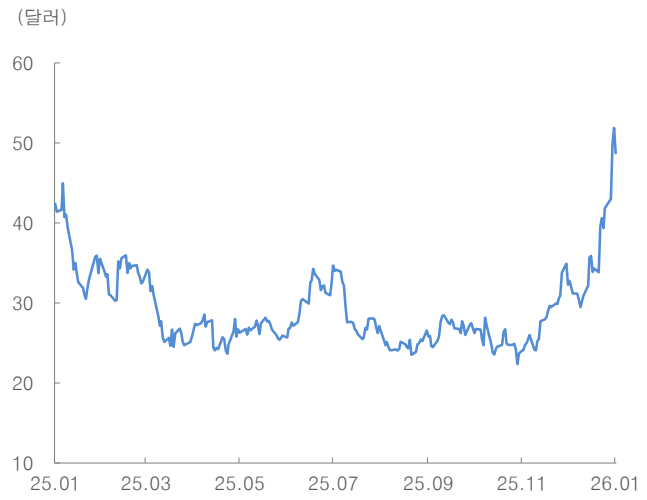
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

모더나(MRNA): 머크와 공동개발한 피부암 흑색종 백신, 5년 추적 관찰에서 지속 효과 입증

- 고위험 흑색종 환자를 대상으로 한 중간 연구 단계에서 머크의 키트루다와 결합된 백신이 5년 후 재발 또는 사망 위험을 49% 감소시키는 것으로 확인
- 더 큰 규모인 3상 임상시험에서도 유의미한 위험 감소효과를 재현할 수 있다면 흑색종 치료제 상용화뿐만 아니라 신장암, 방광암, 폐암 등 다른 적응증에서의 병용 요법 전망에도 긍정적
- 이는 모더나가 mRNA 플랫폼 확장과 지속 가능성 제고를 통해 코로나19 수요 감소로 인한 매출 공백을 메우려는 노력에 초기 성공을 시사

모더나 최근 1년 주가 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 조과 수요 상태 올해 상반기까지 연장 전망 • 영업비용 효율화를 통해 이익률도 제고할 계획	3,463.1	1.3	-3.7
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	2,556.7	0.0	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	3,959.8	-0.6	4.8
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	1,660.4	6.2	-0.2
엔비디아	NVDA	반도체	• 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보 • CES 2026 통해 AI Factory 전략 가속화. 중국향 H200 판매 재개도 긍정적	4,560.4	0.8	0.6
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	96.2	-1.6	-5.4
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	1,517.4	-9.0	-7.5
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	1,493.5	2.6	-0.1
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	404.2	-0.8	-4.6
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	178.5	-3.5	0.6

기준일: 26.01.23

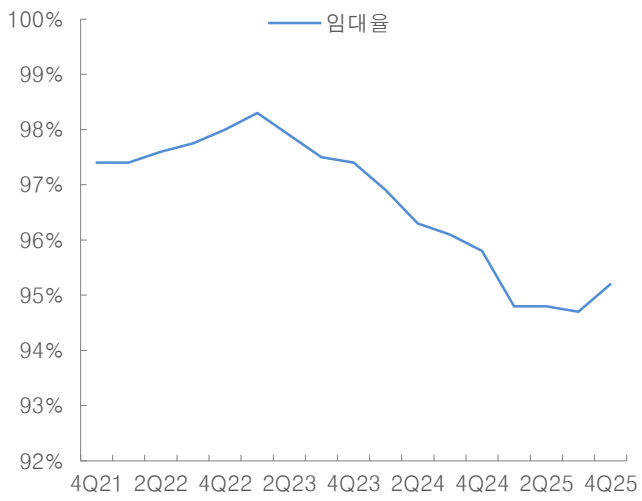
자료: Factset, 대신증권 Research Center

글로벌 리츠 포커스

프로로지스(PLD): 본격적인 물류시장 회복세, 박차를 가하는 데이터센터 사업

- 25.4/4분기 매출액 22.6억달러(+2.5% YoY), 주당 Core FFO 1.44달러(-4.2% YoY) 컨센 상회
- 25년 연간 2.3억 s.f 신규계약 체결 + 임대율 95.8%로 전분기 대비 0.5%p 상승 기록
- 데이터센터 파이프라인 5.7GW까지 확보하였으며 26년 신규 착공의 약 40%를 데이터센터로 계획
- 장기 성장 스토리는 유효하나, 12MF P/FFO 21배수준으로 동종 리츠 대비 프리미엄 구간 → 추가 업사이드를 위해서는 물류시장 회복속도와 데이터센터 실적 가시화가 선행돼야 할 국면

프로로지스 임대율



자료: Prologis, 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	77.7	-1.3	3.3
Digital Realty	DLR	데이터센터	• 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 • 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	54.7	-2.7	2.9
Well Tower	WELL	헬스케어 (시니어하우징)	• 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 총 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 • 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	126.1	-4.0	-1.0
Prologis	PLD	물류	• A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 • 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	118.1	-4.5	-0.4
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	83.7	-2.6	1.8
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%)	16.7	-1.7	-2.2
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	60.3	-0.1	-0.2
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	55.9	-1.1	7.8

기준일: 26. 1. 23
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

글로벌 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	136.4	2.1	7.7
	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	409.2	0.2	1.4
		중국	Xtrackers Harvest CSI300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10일 전까지 G2, 전술적 화해 기간(양국 정상 상호 방문 등)	1.8	0.1	2.3
		인도	iShares MSCI India ETF	INDA	26년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속	9.0	-3.0	-5.2
		대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단기술 제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조.	7.6	3.5	9.7
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY		11.1	5.1	21.3
	섹터	IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	연준 금리 인하, 할인율 축소(현재가치↑)에 따른 주가 상승 기대 26년 연간 실적 주도 섹터	93.1	-0.4	0.8
		소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26년 연간 실적 주도 섹터	5.9	2.6	10.2
		산업재	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	26년 연간 실적 주도 섹터	27.5	-1.6	5.9
	정책 자국 내 공급망 구축	AI	Global x Artificial Intelligence & Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 학습용→추론용 전환 수요 지속	7.9	0.3	3.2
		반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	20.6	0.7	14.5
		바이오의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2기 행정부 정책 강조 지속	42.0	1.1	1.7
	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	7.5	4.8	33.4
			VanEck Urauium and Nuclear Energy ETF	NLR		4.7	2.9	23.0
		양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단산업 주도권을 쥐기 위한 방편	3.6	0.2	8.2
		가상자산, 스테이블코인	2X BTCN STRG	BITX	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입. 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.5	-13.1	2.3
	테마	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 옵티머스3 공개 후 26.8월 본격적인 양산 시작	3.4	-1.5	4.3
채권		미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준 금리 인하 사이클 진입(24.9월~)	45.8	0.0	-0.2
원자재		금	SPDR Gold Shares	GLD	향후 금리 인하, 현 가격 미반영, 달러 약세	172.9	8.7	15.6
		구리	United States Copper Index Fund	CPER	향후 금리 인하, 현 가격 미반영	0.7	1.6	4.5
부동산		미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	모기지 금리 하락 등 미국 부동산 시장 회복	34.7	-2.2	2.3
통화		달러(약세)	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	UDN	연준, 금리 인하 사이클 시작(24.9월~)	0.1	2.1	0.9
		엔(강세)	Invesco CurrencyShares Japanese Yen Trust	FXY	BOJ 통화정책정상화(24.7월~). 다카이치 총리, BOJ 금리 인상 암묵적 용인	0.5	1.4	0.6

기준일: 26. 1. 23

자료: Factset, Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	은	24.1	42.5	50.5	20.8
2	기타 희귀 금속	15.4	32.6	41.1	66.2
3	우라늄	9.1	37.2	39.4	84.0
4	금	8.9	18.4	24.6	815.2
5	기타 산업 금속	5.4	16.3	17.3	438.1
6	철강	5.4	12.8	13.7	189.8
7	유틸리티 - 신재생	5.2	13.1	11.8	76.3
8	원유 - 장비	4.4	19.9	20.0	276.9
9	컴퓨터 하드웨어	4.3	12.7	16.0	587.6
10	원유 - 시추	4.0	19.8	15.8	23.9

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	비료농약	8.5	6.5	17.4	587.8
2	건축자재	8.1	3.1	11.7	483.0
3	방산	8.1	18.2	17.1	1,108.5
4	귀금속	7.5	14.1	19.6	973.2
5	태양광	7.4	0.4	17.4	1,059.2
6	대형 항공기	7.4	12.9	14.4	1,146.4
7	화학	6.9	4.2	12.1	1,534.7
8	초고압	6.9	7.2	20.7	714.5
9	철강	6.9	3.0	6.8	387.9
10	발전설비	6.5	7.7	20.5	331.4

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	도박	-11.4	-17.2	-14.9	79.8
2	유틸리티 - 전력생산	-11.2	-9.7	-8.5	215.7
3	광고	-10.3	-22.6	-17.5	237.4
4	모기지금융	-8.5	9.7	9.6	81.6
5	백화점	-6.8	-6.6	-3.7	20.8
6	주택건설	-5.3	5.2	7.1	179.9
7	부동산 - 개발	-4.1	4.8	4.8	9.0
8	가전제품	-3.9	-8.5	-8.8	3,790.7
9	전자 게임 및 멀티미디어	-3.7	-3.9	-4.1	234.8
10	리츠 - 산업	-3.4	2.7	3.2	274.9

중국 증시 테마(하락률 TOP)

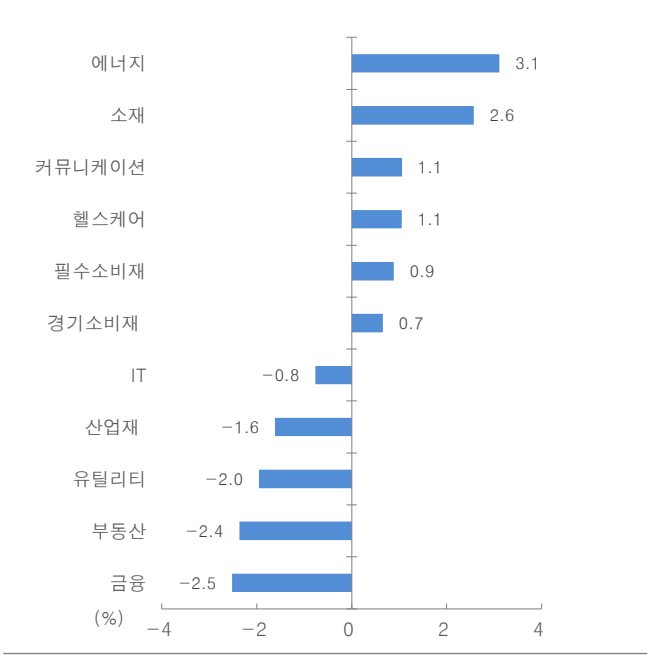
순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	금융 보안	-2.7	2.2	-5.2	4,494.4
2	음료	-2.6	1.9	1.0	76.9
3	핀테크	-2.1	2.9	5.0	979.9
4	백주	-2.1	-9.0	-2.0	1,212.6
5	빅데이터	-1.7	-1.7	11.8	838.2
6	CRO	-1.6	1.2	11.8	422.5
7	IDC	-1.5	4.8	8.2	1,527.5
8	양로산업	-1.1	0.5	3.2	2,039.6
9	컴퓨터	-1.1	-0.5	12.3	1,785.8
10	5G	-0.9	9.2	4.5	4,325.4

기준일: 26. 1. 23
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

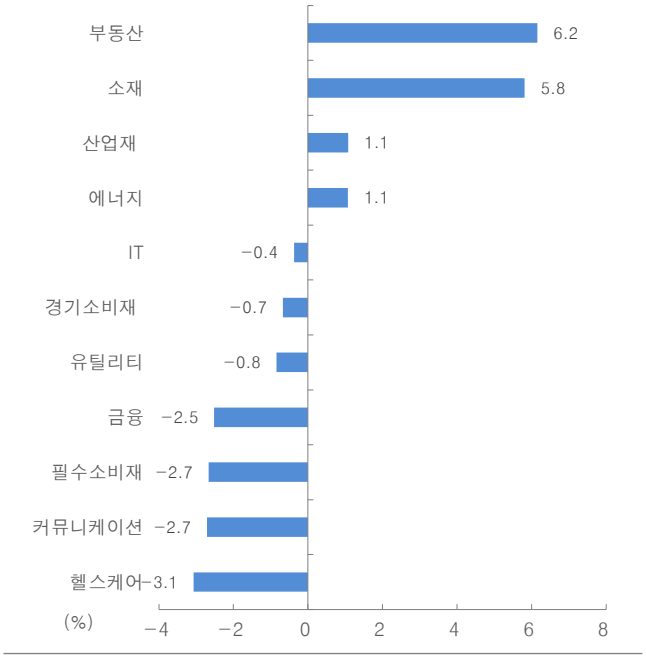
미국 S&P500 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



중국 CSI 300 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
앨버말	ALB	22.3	16.2	115.4
길리어드 사이언스	GILD	168.6	8.8	50.4
데번 에너지	DVN	24.2	6.7	9.0
번지 글로벌	BG	22.0	5.4	49.5
암젠	AMGN	185.6	4.3	28.1

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
산진 국제황금	000975	95.8	23.3	112.5
저장 징성 기전	300316	67.9	23.2	68.5
항저우 푸쓰터 응용재료	603806	45.1	21.3	28.9
룽성 석화	002493	136.9	17.9	62.5
중국항발동력	600893	127.0	17.6	27.2

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
알파벳	GOOGL	3,959.8	-0.6	66.0
마이크론	MU	449.8	10.2	267.1
샌디스크	SNDK	69.4	14.6	1,216
S&P500 ETF	VOO	860.5	-0.4	15.1
넷플릭스	NFLX	393.5	-2.1	-9.7

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
알리바바 건강정보기술	0241-HK	95.9	-2.4	99.4
CATL	300750-CN	1,595.2	-1.5	38.3
하이닉스 2X	7747-HK	1.4	3.0	522.6
나우라	002371-CN	369.0	-2.6	79.4
시노펙	2386-HK	8.7	-1.0	17.1

기준일: 26. 1. 23
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	3.6	3.3	2.9	2.1	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	5.0	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
2026-01-26	미국	11월 내구재 주문	%mom	3.0	-2.2
2026-01-27	미국	11월 S&P/CS 주택가격지수	%yoy	1.2	1.3
2026-01-28	미국	1월 컨퍼런스보드 소비자기대지수	pt	90.0	89.1
2026-01-29	미국	1월 FOMC 금리결정	%	3.75	3.75
	미국	11월 무역수지	십억 달러	-45.0	-29.4
2026-01-30	한국	12월 광공업생산	%yoy	-	-1.4
	일본	1월 도쿄 CPI	%yoy	1.8	2.0
	일본	12월 광공업생산	%yoy/%mom	2.3/-0.4	-2.2/-2.7
	미국	12월 PPI	%yoy/%mom	-/0.3	3.0/0.2
	미국	1월 MNI 시카고 PMI	pt	44.0	43.5
2026-01-31	중국	1월 제조업 PMI	pt	-	50.1

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.