Weekly

2026년 2월 1주차

The Global

Global Daishin View

Daishin Research Center

Daishin 증권

해외 자산별 투자의견

Global Daishin View

구분	주요 내용	2월 Top Pick	
		투자의견	밴드
글로벌 전략	• Mr. 선진국 마켓. 2월, 추월 차선에 들어서다. 미국, 유럽, 일본 증시 비중 확대 • 美 25.4/4분기 어닝시즌, M7 중심의 실적 견인력은 AI 낙관론 뒷받침. 친 트럼프 성향의 차기 연준 의장 지명, 향후 연준 금리 인하 기조가 유지될 것이라는 위험자산 선호 요인 해석 • 日 2.8일 중의원 선거 전 자민당 과반 확보 전망. 식품 소비세 인하 등 적극 재정정책에 기댄 다카이치 트레이드 부각될 것. 실적 증가 속도보다 주가 상승 속도가 느렸던 선진 증시 부각	S&P500 (향후 6개월)	
		비중확대	6,400~7,700p
		CSI300 (향후 6개월)	
		비중확대	4,500~5,400p
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 고용지표	• 3일 구인이직보고서 (JOLTS) 12월 구인건수 예상치는 725만건으로 전월 (714.6만건)을 상회하고 4일 ADP 1월 취업자수 예상치는 4.5만명으로 전월 (4.1만명)을 상회할 것으로 전망 • 6일 노동부 1월 비농업 신규고용건수 예상치는 6.8만명으로 전월 (5만명)을 상회하고, 12월 실업률 예상치는 4.4%로 전월 (4.4%)을 유지할 전망. 고용 지표 개선 확인 시 금리 인하 기대감은 축소	▲	미국 증시
유럽 2월 통화정책회의	• 5일 유럽중앙은행 (ECB) 2월 통화정책회의 결과 정책금리 (2.15%) 동결 전망. 12월 유로존 소비자물가지수 (CPI)는 1.9% (YoY 이하)로 시장 예상치 2.0%를 하회하며 물가 안정세 확인 • 5일 영국중앙은행 (BOE) 2월 통화정책회의도 정책금리 (3.75%) 동결 전망. 12월 영국 CPI는 3.4% 상승하며 시장 예상치 3.3% 상회. 메건 그린 BOE 통화정책 위원은 인플레이션 우려를 표명	▼	유럽 증시, 영국 증시
인도 2월 통화정책회의	• 5일 인도준비은행 (RBI) 2월 통화정책회의 결과 정책금리 (5.25%) 동결 전망. 12월 소비자물가지수 (CPI)는 1.33% 상승하며 시장 예상치 1.56%를 하회했으나, 루피화 가치 급락에 추가 인하 제한 • 1일 인도정부는 2026-2027 회계연도 예산안을 발표. 이전 회계 연도 대비 5.6% 증가한 53.6조 루피를 편성하고 경제성장률 전망치를 6.8~7.2%로 예상	-	인도 증시

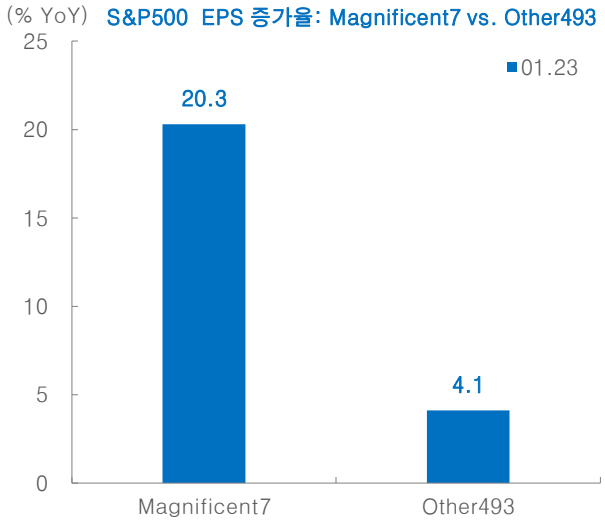
자료: 대신증권 Research Center

글로벌 전략 포커스

Mr.선진국 마켓. 2월, 추월 차선에 들어서다. 미국, 유럽, 일본 증시 비중확대

- 美 25.4/4분기 어닝시즌, M7 중심의 실적 견인력이 AI 낙관론을 지속시키는 바탕(25.4/4분기 EPS 증가율(YoY): M7 +20.3% vs. S&P493 +4.1%). 친 트럼프 성향의 케빈 워시 차기 연준 의장 지명, 향후 연준의 금리 인하 기조가 유지될 것이라는 위험선호심리 강화 요인
- 1.31일 美 연방정부의 부분 셧다운이 시작됐지만, 빠르면 2월 2일 해제될 전망. 연방정부 예산안(1조 2천억 달러)이 처리시한(30일) 직전 상원을 통과하면서, 2.2일 하원 통과 전까지의 공백이 불가피해진 것. 2월 미국 중심 선진국 증시, 비중확대

美 25.4Q 어닝시즌, M7 중심 실적 모멘텀 확인



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	0.3	1.4
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	0.5	3.4
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	-1.7	4.6
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	-0.4	3.8
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	4.7	24.0
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	0.3	10.7
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	0.9	-3.5
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	-2.2	2.5
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	-0.9	5.1
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	1.4	12.6

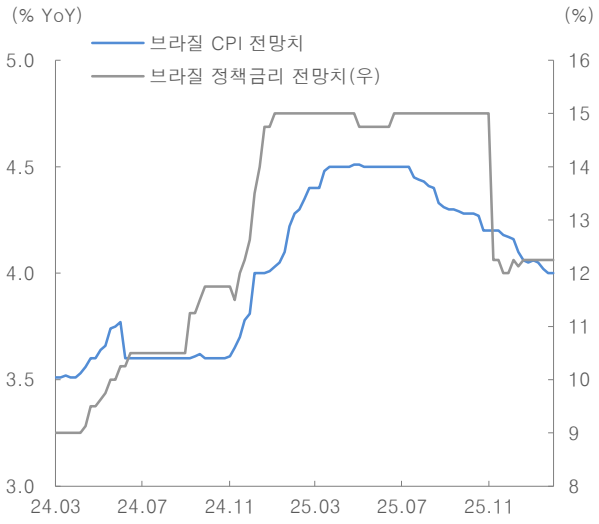
기준일: 26. 1. 30
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

신흥국 전략 포커스

iShares MSCI Brazil ETF(EWZ): 3월 통화완화 정책 전환 기대가 증시 상방 요인으로 작용

- 1.28일 브라질중앙은행(BCB) 통화정책회의 결과 정책금리(15.00%) 동결 발표. 12월 소비자물가지수(CPI)는 4.26%(YoY) 상승하며 '24.9월 이후 최저치 기록, BCB 물가 상승률 목표치에 부합
- 1.19~1.22일 BCB 민간 경제학자 경제 전망 보고서(FOCUS)에 따르면 34인의 경제학자 중 13인이 3월 통화정책회의에서 정책금리 25bp 인하, 15인이 50bp 인하를 전망. 1) 헤알화 안정세, 2) 물가 상승폭 둔화, 3) 통화완화 정책 전환 기대, 4) 미국-브라질 추가 무역 협상이 기대되는 브라질 보베스파 지수는 조정 국면 진입 시 비중 확대로 대응

민간 경제학자 경제 전망 보고서(FOCUS)



자료: 브라질 중앙은행(BCB), 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	9.1	1.0	-4.3
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	7.7	-2.4	7.1
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	1.3	-2.5	12.0
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	-4.7	10.4

기준일: 26.1. 30

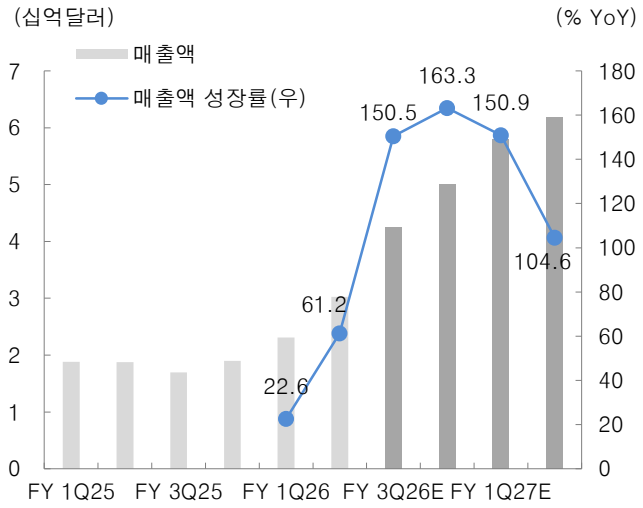
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

샌디스크 (SNDK): 낸드 가격 폭등에 호실적

- 26.2/4분기 회계연도 매출 30.3억 달러로 시장 예상치인 26.9억달러 상회. 조정 EPS 또한 6.2달러로 예상치인 3.62달러를 크게 상회
- 다음 분기 매출 38~44억 달러, 조정 EPS 12~14 달러 제시. 이는 시장이 예상치인 매출 29.3억달러, EPS 5.11달러를 크게 상회
- AI 기업들의 수요에 기반해 샌디스크는 이번 분기 100% 수준의 가격 인상을 추진하고 있음. 향후 장기 공급 계약을 통해 안정적인 실적 성장을 추진

샌디스크 매출 성장률 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 성장률이 고점을 형성했다는 우려에 실적 발표 이후 주가 하락 • 그러나 성장률의 둔화일 뿐 장기 성장 추세가 꺾인 것 아님. 밸류 매력 구간으로 진입	3,195.2	-7.7	-11.0
아마존	AMZN	소매	• 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 반등, 2027년 데이터센터 2배 늘릴 계획 • 인력 감축 통한 이익률 상승 추세, 12개월 선행 EV/EBITDA 13배. 밸류 부담도 낮음	2,558.2	0.1	3.7
알파벳A	GOOGL	소프트웨어	• Gemini 3 모델이 클라우드 성장률 가속화를 견인할 전망. TPU 판매 시 추가 매출 • AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대	4,081.5	3.1	8.0
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	1,812.9	8.8	8.5
엔비디아	NVDA	반도체	• 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보 • 중국향 H200 수출 재개됨에 따라 매출 전망치 추가 상향 조정 가능성	4,644.5	1.8	2.5
로빈후드	HOOD	금융	• Prediction Market 등 신규 서비스 지속 출시하면서 기존 고객들의 자금 유입 증가 • Gold 구독 서비스로 고객들의 락인효과 강화. 주거래 플랫폼으로 발돋움할 전망	89.5	-7.0	-12.0
브로드컴	AVGO	반도체	• 알파벳 클라우드 매출 증가하면서 브로드컴과 개발하는 TPU 수요 증가 • OpenAI 수요 감소할 경우 알파벳이 이를 메꿀 것으로 기대	1,570.8	3.5	-4.3
테슬라	TSLA	자동차	• FSD 구독제 전환 & 사이버캡 상반기 생산 & 옵티머스 연말 생산 계획 등이 긍정적 • 4분기 전기차 판매가 예상보다 양호했던 점도 우호적인 요인	1,615.1	-4.2	-4.3
팔란티어	PLTR	소프트웨어	• AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동. 효율화 추구하는 트렌드 수혜 예상 • 신규 수주잔고 증가를 보면 매출 우상향 추세 전망. 장기 관점에서 꾸준한 성장 예상	349.4	-13.6	-17.5
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	195.8	10.4	11.1

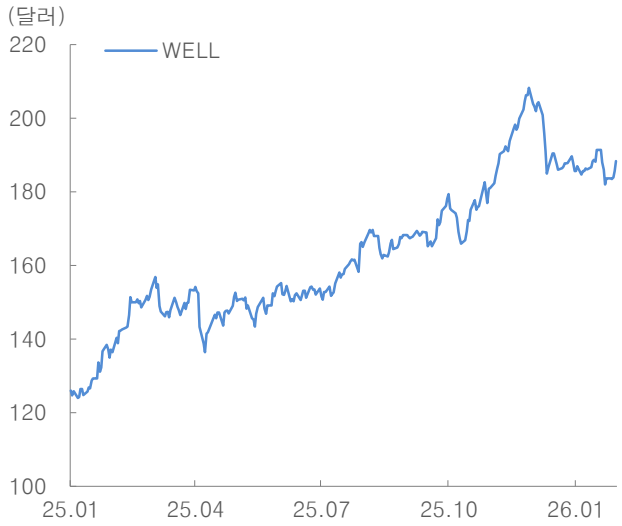
기준일: 26.01.30
자료: Factset, 대신증권 Research Center

글로벌 리츠 포커스

웰타워(WELL) : 영국 CMA 심사 이슈의 주가 영향은 제한적

- 1.19, 영국 경쟁시장국(CMA)이 지난해 웰타워 요양시설 인수 건(140억달러) 사후 경쟁심사 개시 → 3월 전후 1단계 심사 착수 여부 결정 예정
- 영국 포트폴리오 NOI 비중은 약 15% 수준이며, 심사 결과가 일부 자산 매각이나 시정조치에 그칠 가능성이 높아 밸류에이션 훼손 위험은 제한적
- 25.4/4분기 미국 시니어 하우징 점유율 89.1%, 재고 증가율 0.6% 으로 여전히 타이트한 수급 지속
- 최근 주가 조정은 25년 랠리 이후 차익 실현 성격 → 12MF P/FFO 36배로 높은 수준이나 실적 성장세 지속으로 밸류 프리미엄 상당 부분 정당화

웰타워 주가 추이



자료: Welltower, 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	80.6	3.7	7.1
Digital Realty	DLR	데이터센터	• 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 • 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	57.0	4.3	7.3
Well Tower	WELL	헬스케어 (시니어하우징)	• 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 총 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 • 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	129.3	2.5	1.5
Prologis	PLD	물류	• A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 • 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	121.3	2.7	2.3
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	83.9	0.3	2.1
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%)	16.4	-1.7	-3.8
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	62.5	3.6	3.3
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	56.3	0.7	8.5

기준일: 26. 1. 30
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	138.7	0.2	7.9
	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	410.1	-0.1	1.2
		중국	Xtrackers Harvest CSI300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10일 전까지 G2, 전술적 화해 기간(양국 정상 상호 방문 등)	1.8	-0.5	1.8
		인도	iShares MSCI India ETF	INDA	26년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속	9.1	1.0	-4.3
		대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단기술 제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조.	7.7	-2.4	7.1
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY		12.0	3.8	25.9
	섹터	IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	연준 금리 인하, 할인율 축소(현재가치↑)에 따른 주가 상승 기대 26년 연간 실적 주도 섹터	92.1	-0.8	-0.1
		소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26년 연간 실적 주도 섹터	6.0	-1.4	8.6
		산업재	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	26년 연간 실적 주도 섹터	27.6	0.7	6.7
	정책 자국 내 공급망 구축	AI	Global x Artificial Intelligence & Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 학습용→추론용 전환 수요 지속	8.4	-1.0	2.2
		반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	21.0	0.5	15.0
		바이오의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2기 행정부 정책 강조 지속	40.9	-1.7	0.0
	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	7.4	-3.5	28.7
			VanEck Urauium and Nuclear Energy ETF	NLR		4.7	-2.7	19.7
		양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단산업 주도권을 쥐기 위한 방편	3.6	-2.4	5.7
		가상자산, 스테이블코인	2X BTCN STRG	BITX	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입. 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.3	-12.7	-10.7
	테마	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 옵티머스3 공개 후 26.8월 본격적인 양산 시작	3.4	-1.2	3.0
채권		미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준 금리 인하 사이클 진입(24.9월~)	46.9	0.0	-0.2
원자재		금	SPDR Gold Shares	GLD	향후 금리 인하, 현 가격 미반영, 달러 약세	169.0	-2.8	12.3
		구리	United States Copper Index Fund	CPER	향후 금리 인하, 현 가격 미반영	0.8	-0.2	4.2
부동산		미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	모기지 금리 하락 등 미국 부동산 시장 회복	34.9	0.3	2.6
통화		달러(약세)	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	UDN	연준, 금리 인하 사이클 시작(24.9월~)	0.1	0.4	1.3
		엔(강세)	Invesco CurrencyShares Japanese Yen Trust	FXY	BOJ 통화정책정상화(24.7월~). 다카이치 총리, BOJ 금리 인상 암묵적 용인	0.5	0.7	1.3

기준일: 26. 1. 30
자료: Factset, Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	전자기계유통	8.4	10.1	12.0	30.3
2	음식유통	5.9	10.6	11.2	82.7
3	컴퓨터 하드웨어	5.5	20.7	22.4	617.6
4	통신서비스	5.5	4.3	4.5	1,161.8
5	인력 및 고용 서비스	5.0	11.9	13.1	16.1
6	원유 - 통합	4.8	14.1	14.5	1,853.8
7	원유 - 탐사&개발	4.5	9.0	9.9	666.1
8	가전제품	4.3	-5.3	-4.9	3,952.6
9	인터넷 - 콘텐츠	4.1	6.8	7.2	10,285
10	통신장비	3.5	3.5	4.2	662.0

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	귀금속	11.3	33.1	33.1	1,083.1
2	석유, 천연가스	9.6	11.7	11.7	388.8
3	광통신	6.7	11.2	11.2	1,487.5
4	농업	4.6	4.3	4.3	222.3
5	석탄	4.3	8.3	8.3	432.9
6	에너지 보안	4.1	7.2	7.2	1,324.3
7	IDC	3.5	12.0	12.0	1,610.6
8	해운	2.5	5.1	5.1	195.9
9	문화미디어	2.2	23.3	23.3	717.2
10	백주	2.0	-0.1	-0.1	1,259.6

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	은	-19.7	18.1	20.9	16.7
2	기타 희귀 금속	-17.7	13.8	15.8	53.6
3	모기지금융	-16.2	-10.9	-8.2	68.5
4	제약 - 소매	-14.7	-17.4	-17.6	289.9
5	의료 - 건강관리계획	-14.0	-8.8	-8.4	570.1
6	석탄 - 점결탄	-12.4	3.8	4.3	9.6
7	금	-11.1	9.2	10.7	722.0
8	광고	-9.1	-26.7	-25.0	215.9
9	자동차 - 대리점	-8.7	-3.1	-1.5	158.9
10	소프트웨어 - 어플리케이션	-7.7	-16.0	-15.2	2,215.9

중국 증시 테마(하락률 TOP)

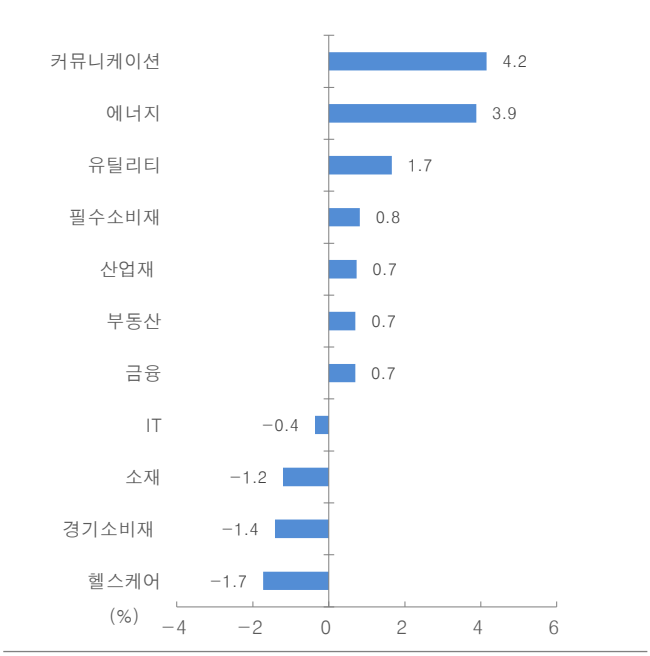
순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	위성	-10.7	5.1	5.1	703.5
2	방산	-8.9	6.7	6.7	1,013.7
3	태양광	-6.3	10.0	10.0	990.4
4	발전설비	-6.3	12.9	12.9	310.4
5	스마트 헬스케어	-6.3	6.9	6.9	214.7
6	2차전지	-6.2	2.2	2.2	2,604.1
7	대형 항공기	-6.2	7.3	7.3	1,086.9
8	스마트 그리드	-5.8	15.2	15.2	648.2
9	항공	-5.6	4.3	4.3	708.1
10	사이버 보안	-5.6	7.0	7.0	411.0

기준일: 26. 1. 30
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

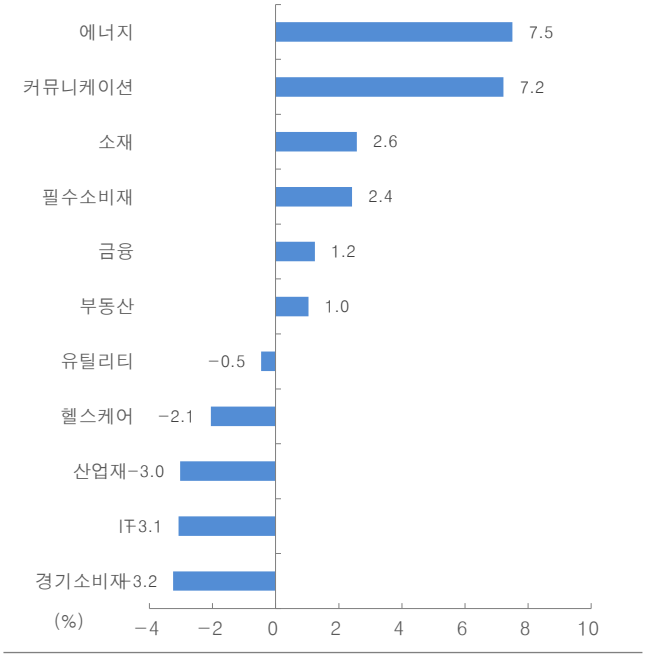
미국 S&P500 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



중국 CSI 300 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
코닝	GLW	83.4	10.7	110.5
GE 버노바	GEV	195.8	10.4	90.1
CH 로빈슨 월드와이드	CHRW	23.0	10.4	98.3
록히드 마틴	LMT	145.9	7.3	42.1
쉐브론	CVX	350.3	6.1	18.4

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
쑤저우 TFC 광통신	300394	193.1	31.3	247.7
중진 황금	600489	178.9	23.0	188.6
퉁링 유색금속 집단	000630	110.9	20.6	163.6
란치 과기	688008	208.6	13.6	169.0
중국해양석유	600938	1072.3	13.1	35.6

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
은 ETF	SLV	41.5	-18.8	169.4
알파벳	GOOGL	4,081.5	3.1	73.7
아이온큐	IONQ	14.4	-15.4	1.1
테슬라	TSLA	1,615.1	-4.2	10.6
유나이티드헬스그룹	UNH	259.9	-19.5	-45.3

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
심남전로	002916-CN	155.8	-5.6	135.9
절강거화	600160-CN	106.3	1.0	55.3
하이닉스 2X	7747-HK	1.8	10.4	587.3
북부희토류	600111-CN	186.6	2.2	145.4
중국 반도체 ETF	512480-CN	22.7	-1.6	72.8

기준일: 26. 1. 30
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	3.75	3.50	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	5,100	5,400	5,600	5,600	2,390	3,420	5,400	5,400
은	32	34	40	55	115	125	140	140	28	39	130	115
구리	9,339	9,506	9,810	11,129	13,500	14,000	14,500	15,000	9,150	9,850	14,500	14,000
알루미늄	2,624	2,444	2,621	2,831	3,250	3,600	3,800	4,000	2,422	2,630	3,700	3,750
니켈	15,575	15,166	15,031	15,093	18,500	19,500	21,000	24,000	16,826	15,200	20,500	22,250
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
2026-02-01	한국	1월 수출	%yoy	29.9	13.4
2026-02-02	중국	1월 레이팅독 제조업 PMI	pt	50.0	50.1
2026-02-03	미국	1월 ISM 제조업 PMI	pt	48.3	47.9
	한국	1월 CPI	%yoy/%mom	2.0/0.4	2.3/0.3
2026-02-04	미국	12월 구인이직보고서 구인건수	천 명	7,100	7,146
	한국	1월 외환보유액	십억 달러	-	428.1
	미국	1월 ADP 취업자 변동	천 명	48.0	41.0
2026-02-05	미국	1월 ISM 서비스업 PMI	pt	53.5	54.4
2026-02-06	미국	1월 비농업 고용자수 변동	천 명	78.0	50.0
	미국	1월 실업률	%	4.4	4.4
2026-02-07	미국	2월 미시간대 소비자신뢰지수	pt	55.5	56.4

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.