## 투자유망종목

**Investment Point: 중동 정세 악화 장기화 우려에 방산·정유 업종 주목. AI 수익성 우려 속 이익 성장 모멘텀 높은 기업 관심**

- 글로벌 증시는 중동 지정학적 리스크 확대로 금융시장 변동성 높아진 영향으로 위험자산 선호심리 위축되며 하락 흐름. 중동 정세 악화에 대한 경계감 높아지면서 국제유가·천연가스 급등으로 인플레이션 우려 부각된 점도 증시 하락 요인으로 작용. 중동 사태가 이란의 호르무즈 해협 봉쇄로 이어지면서 단기적으로 방산, 정유 업종에 주목할 필요. 또한 AI 수익성 우려 속에서도 AI 데이터센터 관련 투자가 지속되면서 이익 성장 모멘텀 높은 기업들에 대한 관심 높아질 전망. 투자유망종목은 발레로 에너지(VLO.US), 루멘텀 홀딩스(LTIE.US), 사원전기(002028.CH) 신규 편입

  * 차주 실적 발표 예정 기업: -

| 종목 | 종목코드 | 국가 | 업종 | 시가총액 (조원) | 편입일 | 편입 기준가 | 전일 종가 | 절대 수익률 | 상대 수익률 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 엔비디아 | NVDA.US | 미국 | 정보기술 | 6,502 | 1/6 | 188.12 | 182.48 | -3.00% | -5.12% |
| 일라이 릴리 | LLY.US | 미국 | 건강관리 | 1,408 | 1/6 | 1,041.51 | 1017.97 | -2.26% | -4.38% |
| 마이크론 테크놀로지 | MU.US | 미국 | 정보기술 | 681 | 1/6 | 312.15 | 412.62 | 32.19% | 30.06% |
| 캐터필러 | CAT.US | 미국 | 산업재 | 508 | 1/6 | 616.10 | 752.19 | 22.09% | 19.97% |
| RTX | RTX.US | 미국 | 산업재 | 417 | 1/13 | 193.85 | 212.16 | 9.45% | 8.33% |
| 발레로 에너지 | VLO.US | 미국 | 에너지 | 94 | 3/3 | 214.91 | 신규 | - | - |
| 루멘텀 홀딩스 | LITE.US | 미국 | 정보기술 | 82 | 3/3 | 783.25 | 신규 | - | - |
| 블룸 에너지 | BE.US | 미국 | 산업재 | 68 | 1/6 | 103.87 | 165.97 | 59.79% | 57.66% |
| 사원전기 | 002028.CH | 중국 | 산업재 | 37 | 3/3 | 219.40 | 신규 | - | - |
| 둥방전기 | 600875.CH | 중국 | 산업재 | 24 | 1/6 | 24.70 | 35.18 | 42.43% | 40.31% |

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: 바이두 (손절가 도달, 26/01/06~26/02/27, -15.01%), 알파벳 (종목 교체, 26/01/06~26/03/02, -3.21%), 팔란티어 (종목 교체, 26/02/03~26/03/02, -1.77%)**

## 엔비디아 (NVDA.US)

**Graphics, Compute & Networking의 두 부문을 운영하는 인공지능 컴퓨팅 회사**

| | |
|---|---|
| 국가 | 미국 |
| 업종 | 정보기술 |
| 시가총액(조원) | 6,502 |
| 편입일 | 1월 6일 |
| EPS증감율(2026E) | +64.84% |
| PER(2026E) | 56.00 |
| PBR(2026E) | 39.10 |

- Investment point
  4QFY26 매출액 681.3억 달러(YoY +73%), EPS 1.62 달러(YoY +82%)로 어닝 서프라이즈 기록
  가속 컴퓨팅과 AI로의 거대한 플랫폼 전환으로 호실적 기록
  오는 16일 GTC 2026 개최 예정으로 베라루빈 세부 사항 업데이트 전망
- Risk
  빅테크의 CapEx 투자 둔화 및 AI 수익화 부진

## 일라이 릴리 (LLY.US)

**대사질환, 종양, 면역 질환에 강점을 가진 글로벌 종합제약사**

| | |
|---|---|
| 국가 | 미국 |
| 업종 | 건강관리 |
| 시가총액(조원) | 1,408 |
| 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) | 681 |
| 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) | 508 |
| 편입일 | 1월 6일 |
| EPS증감율(2026E) | -9.51% |
| PER(2026E) | 18.0 |
| PBR(2026E) | 9.60 |

- Investment point
  4QFY25 매출액 191억 달러(YoY +18.0%), EPS 5.16 달러로 컨센서스 상회
  각국 인프라 투자 지속, 신흥국 광산 수요 등 향후 업황 전망 긍정적
  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) | 417 |
| 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
  미·이란 전쟁 발발로 미국 방산주 수혜 기대감 확대
- Risk
  미국 국방예산 감산 결정 및 EU 방위비 증액 중단

### 발레로 에너지 (VLO.US)

**세계 최대 독립 정유사**

| | |
|---|---|
| 국가 | 미국 |
| 업종 | 에너지 |
| 시가총액(조원) | 94 |
| 편입일 | 3월 3일 |
| EPS증감율(2026E) | +13.84% |
| PER(2026E) | 17.79 |
| PBR(2026E) | 2.69 |

- Investment point
  베네수엘라 석유 시장 확대 및 미국·이란 전쟁 국면으로 유가 상승에 따른 에너지 업종 기대감 유효
  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 둔화

### 루멘텀 홀딩스 (LITE.US)

**광학 및 포토닉스 분야에서 기술력 보유한 기업**

| | |
|---|---|
| 국가 | 미국 |
| 업종 | 정보기술 |
| 시가총액(조원) | 82 |
| 편입일 | 3월 3일 |
| EPS증감율(2026E) | - |
| PER(2026E) | 103.10 |
| PBR(2026E) | 42.98 |

- Investment point
  엔비디아의 20억 달러 투자 소식에 포토닉스 기술력 확대 기대감 유효
  엔비디아의 차세대 아키텍처 베라루빈에 CPO 기술 탑재되며 추후 침투율 확대 기대
  트랜시버 1.6T가 예상보다 훨씬 빠르게 가속화 중
- Risk
  AI CapEx 감소로 AI 모멘텀 부진

### 블룸 에너지 (BE.US)

**고체산화물 연료전지(SOFC) 시스템과 전해조 개발, 제조, 판매 기업**

| | |
|---|---|
| 국가 | 미국 |
| 업종 | 산업재 |
| 시가총액(조원) | 68 |
| 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

### 사원전기(002028.CH)

**글로벌 전력망 업그레이드 수혜 가능한 변압기/GIS 제조사**

| | |
|---|---|
| 국가 | 중국 |
| 업종 | 산업재 |
| 시가총액(조원) | 37 |
| 편입일 | 3월 3일 |
| EPS증감율(2026E) | 34.50% |
| PER(2026E) | 40.85 |
| PBR(2026E) | 9.24 |

- Investment point
  전력망/데이터센터 변전소에 사용되는 변압기, 개폐장치(GIS) 제조부터 ESS 관련 부품으로 확장
  미국/EU 변압기 수출 가능한 상위 업체 중 하나로 해외 매출 2024/1H25 YoY +45%/+89% 고성장
  2026년 글로벌 변압기 공급 병목으로 리드타임 짧은 사원전기의 글로벌 점유율 확대 기대
- Risk
  증설 지연, 글로벌 규제

### 동방전기(600875.CH)

**중국 원전 설비 점유율 1위, SMR/핵융합 기술 선도적 입지 확보**

| | |
|---|---|
| 국가 | 중국 |
| 업종 | 산업재 |
| 시가총액(조원) | 24 |
| 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