Weekly

2026년 3월 2주차

THE GLOBAL

Global Daishin View

Daishin Research Center

Daishin 증권

해외 자산별 투자의견

Global Daishin View

구분	주요 내용	3월 Top Pick	
		투자의견	밴드
글로벌 전략	• Mr.Market은 오른다. 3월 투자환경, Risk-On 국면. 2월 변수의 긍정적 파급효과 지속 • 3월 증시, 계절적 상승 구간(평균 1.7%). 2월 변수(물가, 관세, 실적)의 긍정적 파급효과 지속. 특히 엔비디아(FY 4Q26) 실적, AI 디스럽션 우려 낮추는 단초 역할. AI 고평가 우려는 기우 • 트럼프 관세, 현 글로벌 유동성 장세의 바탕(경제적 피해 최소화를 위한 주요국 정책대응 산물). 美 2월 고용 등 매크로 변수, 연준 금리 인하 및 할인율 축소 기대 높일 것. 비중확대	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) • 15차 5개년 계획 기술 자립, 질적 성장 강조. 양회, 휴머노이드 로봇 중심의 지능형 경제 구축 제안 • 중국 발전 보고서 2025에 따르면 중국 AI 지능형 제품 시장 규모는 2030년 4,000억 위안, 2035년 1조 위안을 넘어설 것으로 예상 • iShares MSCI China ETF(MCHI) • 중국 정부, 3월 양회 기점 15차 5개년 계획 구체화 예정. AI·반도체·로봇·항공우주·바이오·신에너지 등 4대 전략·신흥 산업과 6대 미래 산업을 핵심 육성 산업으로 제시 • 1) 산업 구조 전환, 2) 내수 회복 정책, 3) 글로벌 제조업 회복 기대 감안 시 중국 증시 비중 확대	Global X China Robotics and AI ETF(2807.HK) iShares MSCI China ETF(MCHI)	
미국 주식	• 알파벳(GOOGL) • 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 • 아마존(AMZN) • 2026년 CapEx 2,000억 달러 제시. 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 가속화 예상 • 투자에 따른 이익률 압박보다 성장에 주목. 12개월 선행 EV/EBITDA 11배로 밸류 부담도 낮음	알파벳(GOOGL) 아마존(AMZN)	
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
미국-이란 전쟁 장기화 우려	• 6일 트럼프 대통령은 '이란과의 합의는 무조건 항복 외에 없을 것'이라고 언급. 이란 이슬람혁명수비대의 유조선 공격과 모즈타바 하메네이의 차기 지도자 선출 확정 소식에 전쟁 장기화 우려 확대 • 전세계 해상 원유 물동량의 20~30%를 차지하는 호르무즈 해협 불확실성, 중동 국가들의 감산 발표에 서부텍사스산원유(WTI) 가격은 주간 +35.63%(3.2~3.6일)로 역사상 최대 상승폭 기록	▼	글로벌 증시
美 2월 물가 지표	• 11일 2월 소비자물가지수(CPI)/근원 예상치는 각각 2.5/2.5%(YoY)로 전월치(2.4/2.5%) 상회 또는 유지. 이란 지정학적 불확실성 확대에 따른 국제유가 상승분은 당월에 반영되지 않음 • 13일 1월 개인소비지출(PCE)/근원 예상치는 각각 2.9/3.1%(YoY)로 전월치(2.9/3.0%) 상회 또는 유지. 물가 지표 예상치 상회 시, 인플레이션 급등 우려가 재확산되며 금리 인하 기대감은 축소	-	미국 증시, 성장주 반도체/로봇/AI
中 양회 정책 발표	• 중국 최대 정치 행사 양회(전국인민정치협상회의 4~11일, 전국인민대표대회 5~12일) 진행. 5일 정부공작보고에서 '26년 경제성장률 목표치를 4.5~5.0%로 하향했으나 첨단 산업 육성 강조 • 9일 2월 소비자물가지수(CPI)/생산자물가지수(PPI)는 각각 1.3/-0.9%(YoY)로 시장 예상치(0.9/-1.4%)를 상회하며 경기 부양 정책 효과를 점진적으로 확인. 추가 경기 부양책 발표 기대	▲	중국 증시 기술주, 내수주

자료: 대신증권 Research Center

글로벌 전략 포커스

일희일비는 금물. '지정학 위기' 는 항상 기회였다. 이란, 투항은 예정된 수순

- 1980년 이후 발생한 16번의 지정학 위기에서 미국 증시(S&P500지수)는 단기 하락에 그치며, 다시 상승 전환하는 빠른 회복력 연출(1주일 -0.3%, 1개월 +0.8%, 3개월 +3.1%, 6개월 +5.5%, 12M +10.5%).
- 올해 '돈로 독트린'이 실행에 옮겨졌지만 금융시장에 미치는 영향력은 단발성. 미국 · 이스라엘-이란 전쟁은 단시간 내 최고지도자 사망이 결정타 역할.
- 이란 투항은 예정된 수순으로 과거 지정학 위기 발생은 항상 투자 기회였다는 점에서, 3월 상반월 변동성 확대 후 하반월로 갈수록 글로벌 증시는 점진적으로 상승을 도모할 전망(비중확대).

미 · 이스라엘-이란 전쟁, 시나리오(한달 이내 종료)

시나리오	내용	주가	금리	달러	금	원유
1~2주	**이란 임시지도부 투항 결정** – 최고지도자, 예상외 빠른 사망과 새 최고지도자 선출과정에서 내부 분열 – 미군, 이란의 핵심 전력(탄도미사일, 드론) 무력화 작전 효과적 수행 – 아랍 군주국들, 이란에 대한 미군 군사작전 합류 저울질	단기 하락 후 반등 도모	상승 후 하락	상승 후 하락	상승 후 보합	상승 후 보합
1개월	**트럼프가 밝힌 이란 공격(4주 내지 5주간) 기간** – 이란 임시지도부 전면적 투항 미결정 – 미군, 이란 이슬람혁명수비대 무력화 작전 효과적 수행 – UAE, 사우디아라비아, 카타르, 바레인, 쿠웨이트, 오만, 요르단, 이라크 등 걸프국 이란 공격 단행	단기 하락 후 반등 도모	상승 후 하락	상승 후 보합	상승 후 보합	상승

자료 : 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 • 지정학 위기, 단발성 요인(이란 최고지도자 사망 결정타 역할). 비중확대	-2.0	-1.5
유럽	+1	비중 확대	• 26년 유로존 경제, 상향조정. 예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과 • 경제전망 상향과 낮은 물가를 공식화하는 ECB 입장을 반기는 분위기	-5.7	1.5
일본	+1	비중 확대	• BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 • 2월 중의원 선거, 자민당 압승. 사나에 노믹스 기대, 다카이치 트레이드 연장	-5.6	9.0
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	-0.9	3.9
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	-10.6	32.5
대만	+2	비중 확대	• AI 수요 호조에 따른 25년 대만 수출액은 전년대비 34.9% 증가 • 첨단기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견조. 얕은 조정 시, 비중확대	-5.1	16.0
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	-2.9	-7.4
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	-6.0	-0.9
멕시코	+1	하락 시 비중확대	• 미국 관세 부과에 따른 향후 물가 상승 자극과 경제 활동 둔화를 우려 • 멕시코 중앙은행, 2월 금리 동결 통해 속도 조절 단행. 투자심리 위축 요인	-5.7	4.7
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	-5.0	11.3

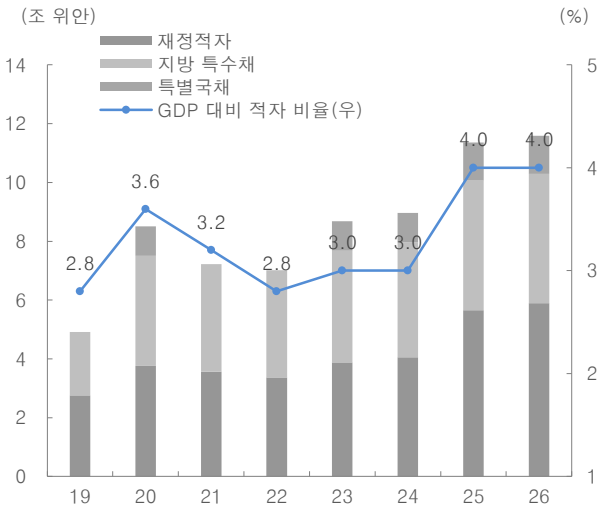
기준일: 26. 3. 6
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

신흥국 전략 포커스

iShares MSCI China ETF(MCHI): 산업 구조 전환 및 내수 회복 정책 + 글로벌 제조업 회복 기대

- 3.5일 양회에서 '26년 경제성장률 목표치를 4.5~5.0%로 하향. 그럼에도 1) AI·반도체·로봇·항공우주·바이오·신에너지 등 첨단 산업 육성 언급, 2) 재정지출 규모 증가(5.66 → 5.89조 위안) 3) 과학기술 연구개발 예산(4,264억 위안, +10% YoY) 확대 등 감안 시 산업 구조 전환 투자는 지속
- 양회 기간 15차 5개년 정책 구체화, 내수 회복 정책 효과가 본격적으로 나타날 것. 글로벌 제조업 업황 회복 흐름이 이와 맞물릴 경우 중국 경기 부양에 대한 기대감이 증시 상방 요인으로 작용할 전망

중국 정부 재정 지출 및 채권 발행 계획



자료: 중국 정부, 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	• 2.1일 인도 재무부 2026-27회계연도 예산안 발표.이전 회계연도 대비 +7.7% 증가한 53.6조 루피 규모로 7대 전략 산업에 대한 투자 확대 예상 • 2.7일 인도-미국 무역협정 타결. 미국은 인도에 대한 관세를 18%로 인하, 인도는 러시아산 원유 수입 중단,비관세 장벽 인하, 5,000억 달러 규모의 에너지·항공기·기술제품 구매 약속. 무역 불확실성 완화가 증시 상방 요인으로 작용할 것	8.7	-4.4	-7.5
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	8.0	-8.1	9.4
iShares MSCI China ETF	MCHI	중국	• 중국 정부, 3월 양회 기점 15차 5개년 계획 구체화 예정. AI·반도체·로봇·항공우주·바이오·신에너지 등 4대 전략·신흥 산업과 6대 미래 산업을 핵심 육성 산업으로 제시 • 내수 회복 정책의 효과 점진적 확인, 산업 구조 질적 개선과 글로벌 제조업 회복 흐름이 맞물릴 경우, 경기 회복 기대가 증시 상방 요인으로 작용할 것	7.0	-4.0	-5.6
Global X China Robotics and AI ETF	2807.HK	중국 로봇 & AI	• 중국 정부, 15차 5개년 계획('26년-'30년)에서 기술 자립, 질적 성장 등 강조. 양회에서 휴머노이드 로봇 중심의 지능형 경제 구축 제안 • 중국 발전 보고서 2025에 따르면 중국 AI 지능형 제품 시장 규모는 2030년 4,000억 위안, 2035년 1조 위안을 넘어설 것으로 예상	0.1	-6.5	5.0

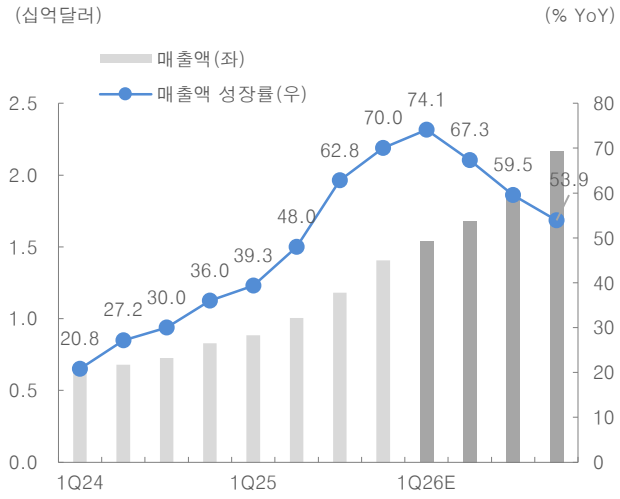
기준일: 26. 3. 6
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

팔란티어(PLTR): 소프트웨어 기업들에 대한 우려 완화와 동시에 중동 분쟁 수혜 예상

- 앤트로픽이 기업용 에이전트 행사를 개최하며 클로드 코워크의 새로운 업데이트를 출시, 소프트웨어 기업들과의 새로운 파트너십을 발표
- 이에 인공지능 툴에 의해 팔란티어를 비롯한 소프트웨어 기업들의 비즈니스 모델이 흔들릴 것이라는 우려가 완화
- 또한, 중동 분쟁은 팔란티어의 정부 계약 파이프라인에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 예상
- 동사 매출의 약 50%는 정부 지출에 의존하며 군사 및 정보 기관과의 협력을 지속 확대 중

팔란티어 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	3,036.8	4.1	-15.4
아마존	AMZN	소매	• 2026년 CapEx 2,000억 달러. 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 가속화 예상 • 투자에 따른 이익률 압박보다 성장 주목. 12개월 선행 EV/EBITDA 11배로 매력적	2,288.8	1.5	-7.6
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	3,610.0	-4.2	-4.6
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	1,631.2	-0.5	-2.3
엔비디아	NVDA	반도체	• 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보 • 중국향 H200 수출 재개됨에 따라 매출 전망치 추가 상향 조정 가능성	4,321.0	0.4	-4.7
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	69.4	1.6	-31.8
브로드컴	AVGO	반도체	• 알파벳을 비롯한 하이퍼스케일러들의 ASIC 칩 수요가 증가로 AI 매출 성장 기대 • 브로드컴 경영진은 2027년 AI 매출이 1,000억 달러를 크게 상회할 것이라고 밝힘	1,566.9	3.4	-4.5
테슬라	TSLA	자동차	• FSD 구독제 전환 & 사이버캡 상반기 생산 & 옵티머스 연말 생산 계획 등이 긍정적 • 4분기 전기차 판매가 예상보다 양호했던 점도 우호적인 요인	1,488.7	-1.4	-11.8
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	375.9	14.6	-11.6
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	212.7	-9.7	20.8

기준일: 26. 3. 6

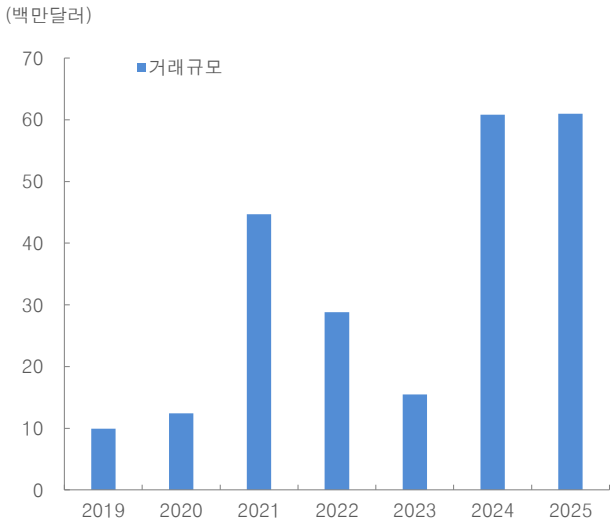
자료: Factset, 대신증권 Research Center

글로벌 리츠 포커스

이퀴닉스(EQIX): 북유럽 데이터센터 플랫폼 atNorth 인수

- 2월 말, 이퀴닉스와 캐나다 연금투자위원회(CPP Investments)는 북유럽 DC 코로케이션 업체 atNorth를 40억달러에 공동 인수하기로 합의
- atNorth는 AI 및 고성능 컴퓨팅 수요(HPC)에 최적화된 고밀도 데이터센터를 운영 중이며 북유럽 기후를 활용한 냉각 에너지 효율에 특장점 보유
- 최근 데이터센터 M&A 트렌드는 플랫폼 단위 인수로 이동 → 전력 확보, 조달 체계, 납기 관리 역량을 내재화한 플랫폼을 인수하는 것이 유리하기 때문
- 북유럽은 유럽 내에서도 투자가 활발한 신흥시장으로 이번 딜로 이퀴닉스의 유럽 인프라 발판 확대

데이터센터 M&A 거래 규모 추이



자료: S&P Global, 대신증권 Research Center

[유망 미국 리츠 8선]

종목명	티커	섹터	투자포인트	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
					1W	연초이후
Equinix	EQIX	데이터센터	• 글로벌 1위 데이터 센터 리츠로 중소형 블록에 특화된 리테일 코로케이션 강점 • 안정적인 반복 매출 및 상호연결서비스 고성장 강력한 실적상승 지속	92.1	-3.8	22.3
Digital Realty	DLR	데이터센터	• 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 • 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	60.5	-0.6	13.9
Well Tower	WELL	헬스케어(시니어하우징)	• 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 총 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 • 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	142.5	-1.4	10.1
Prologis	PLD	물류	• A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 • 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	125.1	-5.6	5.4
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	87.9	-1.7	7.4
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%)	16.0	-0.5	-5.7
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	63.3	-4.4	5.3
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	60.6	-3.0	15.3

기준일: 26. 3. 6
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

글로벌 ETF

[관심 ETF]

구분		투자대상	미국상장 ETF명	티커	핵심 포인트	시가총액(십억 달러)	수익률(%) 1W	수익률(%) 연초이후
주식(글로벌 권역/국가)	신흥국	전체	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	美 금리 인하 사이클, 신흥국 성장 대응 강화	136.9	-8.2	4.9
	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	386.0	-1.2	-2.4
		중국	Xtrackers Harvest CSI300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10일 전까지 G2, 전술적 화해 기간(양국 정상 상호 방문 등)	1.8	-2.8	0.9
		인도	iShares MSCI India ETF	INDA	26년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속	8.7	-4.4	-7.5
		대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단기술 제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조.	8.0	-8.1	9.4
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY		16.0	-16.3	30.4
	섹터	IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	연준 금리 인하, 할인율 축소(현재가치↑)에 따른 주가 상승 기대 26년 연간 실적 주도 섹터	86.7	-1.1	-4.6
		소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26년 연간 실적 주도 섹터	6.9	-6.6	9.9
		산업재	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	26년 연간 실적 주도 섹터	29.8	-4.1	9.6
	정책 자국 내 공급망 구축	AI	Global x Artificial Intelligence & Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 학습용→추론용 전환 수요 지속	7.7	-2.3	-3.5
		반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	20.3	-8.2	7.4
		바이오의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2기 행정부 정책 강조 지속	40.6	-4.7	-1.4
	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	6.8	-10.2	14.2
			VanEck Urauium and Nuclear Energy ETF	NLR		4.6	-8.3	9.5
		양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단산업 주도권을 쥐기 위한 방편	3.5	-5.9	-0.1
		가상자산, 스테이블코인	2X BTCN STRG	BITX	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입. 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	0.9	6.2	-45.5
	테마	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 옵티머스3 공개 후 26.8월 본격적인 양산 시작	3.3	-7.5	-0.4
채권		미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준 금리 인하 사이클 진입(24.9월~)	48.5	-1.6	0.3
원자재		금	SPDR Gold Shares	GLD	향후 금리 인하, 현 가격 미반영, 달러 약세	178.2	-2.1	19.5
		구리	United States Copper Index Fund	CPER	향후 금리 인하, 현 가격 미반영	0.8	-3.4	1.9
부동산		미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	모기지 금리 하락 등 미국 부동산 시장 회복	36.2	-2.2	5.7
통화		달러(약세)	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	UDN	연준, 금리 인하 사이클 시작(24.9월~)	0.1	-1.4	-0.5
		엔(강세)	Invesco CurrencyShares Japanese Yen Trust	FXY	BOJ 통화정책정상화(24.7월~). 다카이치 총리, BOJ 금리 인상 암묵적 용인	0.5	-1.1	-0.8

기준일: 26. 3. 6

자료: Factset, Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	광고	12.8	25.2	-21.2	225.6
2	원유 - 정제&마케팅	8.5	10.0	31.4	252.8
3	식료품점	5.7	7.4	11.8	69.8
4	소프트웨어 - 어플리케이션	5.6	3.9	-18.0	2,133.9
5	소프트웨어 - 인프라	5.4	0.8	-14.4	4,932.7
6	원유 - 탐사&개발	4.0	13.4	27.1	770.4
7	화학물질	3.9	0.5	32.6	46.2
8	IT서비스	3.7	-8.6	-14.7	762.3
9	의료 - 건강관리서비스	2.9	0.1	-13.0	89.6
10	전문비즈니스서비스	2.9	5.0	-3.4	338.9

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	석유, 천연가스	12.1	0.9	26.4	441.3
2	스마트 그리드	8.1	11.8	39.2	784.0
3	에너지 보안	7.6	5.9	22.2	1491.7
4	해운	6.0	12.3	25.2	233.6
5	해양장비	5.5	13.6	39.7	581.9
6	초고압	5.1	17.2	47.4	868.3
7	석탄	3.7	7.0	20.1	480.3
8	전기차 충전소	3.3	8.5	22.6	461.4
9	농업	2.7	-1.4	5.7	226.9
10	돼지고기	2.5	-0.3	2.8	347.4

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	은	-18.7	10.6	43.4	19.9
2	기타 희귀 금속	-15.3	-5.5	13.4	52.3
3	구리	-14.8	-5.4	23.7	253.3
4	모기지금융	-13.3	-21.6	-23.8	57.0
5	반도체 소부장	-12.4	0.1	20.7	1,337.9
6	항공	-12.0	-17.4	-12.9	166.1
7	전자 부품	-11.7	1.1	4.5	490.1
8	금	-11.6	4.1	20.3	788.0
9	기타 산업 금속	-11.0	-5.0	15.9	442.2
10	건설 - 소재	-10.9	-9.4	-5.6	225.9

중국 증시 테마(하락률 TOP)

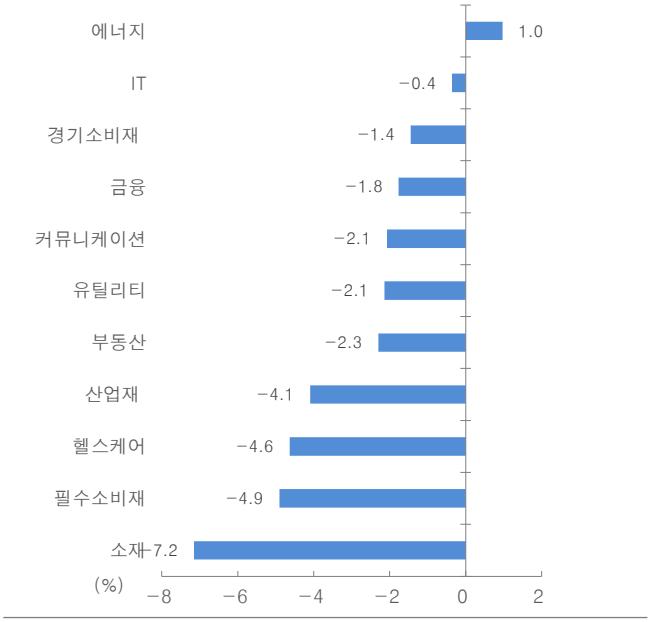
순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	문화미디어	-7.7	-5.0	8.1	630.5
2	IoT	-7.1	-2.0	-0.3	1443.0
3	빅데이터	-6.9	0.8	1.8	761.4
4	클라우드 컴퓨팅	-6.8	2.8	4.5	1065.1
5	스마트 웨어러블	-6.7	2.8	4.0	1928.4
6	AI	-6.7	0.3	4.8	2625.2
7	문화소비	-6.4	-3.5	7.1	853.6
8	SaaS	-6.0	1.7	9.0	645.1
9	여행	-5.9	-1.4	-8.4	514.2
10	컴퓨터	-5.9	-0.2	1.2	1613.7

기준일: 26. 3. 6
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

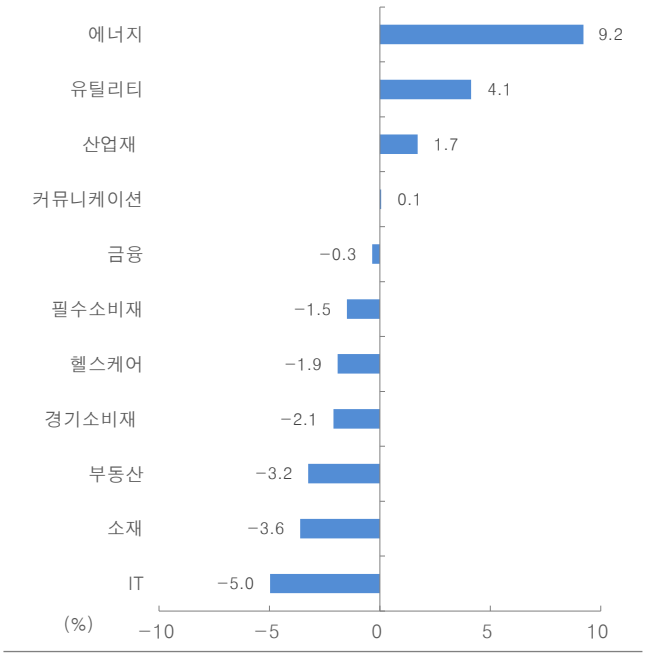
미국 S&P500 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



중국 CSI 300 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
CF 인더스트리스 홀딩스	CF	17.0	16.3	54.6
APA Corp	APA	11.5	7.6	83.1
EOG 리소시스	EOG	70.3	5.9	11.5
다이아몬드백 에너지	FANG	50.9	4.3	32.6
코노코필립스	COP	142.8	3.2	36.7

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
중위안 해운 능원 운수	600026	127.0	22.6	130.7
닝샤 바오펑 능원집단	600989	210.1	19.6	75.9
둥팡 전기	600875	151.1	19.3	201.3
펑판	600482	88.5	16.7	86.3
저장 NHU	002001	111.7	15.2	72.4

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
반도체 3X	SOXL	10.5	-23.7	119.6
MSCI 한국 3X	KORU	1.0	-44.7	707.1
서클 인터넷	CRCL	24.9	22.1	22.4
엔비디아	NVDA	4,321.0	0.4	51.6
엑손모빌	XOM	630.1	-0.8	48.3

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
PRADA	1913-HK	92.2	-8.1	-36.0
삼일중공업	600031-CN	201.9	-4.8	15.7
ACCELINK	002281-CN	64.7	5.5	53.3
항셍테크 ETF	3033-HK	71.7	-3.9	-14.4
바이두	9888-HK	282.2	-3.4	36.6

기준일: 26. 3. 6
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	4.4	1.4	2.8	1.8	2.2	2.0	2.8	2.2	2.5	1.8
	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	0.3	0.3	0.4	0.3	0.3	0.1	0.9	1.5	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	0.3	0.5	-0.7	0.1	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	4,800	4,900	5,000	5,100	2,390	3,420	4,900	5,000
은	32	34	40	55	75	80	85	90	28	39	85	80
구리	9,339	9,506	9,810	11,129	13,000	14,000	14,500	15,000	9,150	9,850	14,000	12,500
알루미늄	2,624	2,444	2,621	2,831	3,100	3,400	3,600	3,800	2,422	2,630	3,500	3,400
니켈	15,575	15,166	15,031	15,093	17,500	18,500	19,000	22,000	16,826	15,200	19,500	17,500
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
2026-03-09	중국	2월 PPI	%yoy	-1.1	-1.4
	중국	2월 CPI	%yoy	0.9	0.2
2026-03-10	일본	4분기 GDP 연율화	%qoq	1.2	0.2
	미국	2월 기존주택매매	%mom	-1.2	-8.4
2026-03-11	일본	2월 PPI	%yoy/%mom	2.2/0.2	2.3/0.2
	미국	2월 CPI	%yoy/%mom	2.5/0.2	2.4/0.2
	미국	2월 근원 CPI	%yoy/%mom	2.4/0.3	2.5/0.3
2026-03-13	미국	1월 PCE	%yoy/%mom	2.9/0.3	2.9/0.4
	미국	1월 근원 PCE	%yoy/%mom	3.1/0.4	3.0/0.4
	미국	1월 내구재 주문	%mom	0.4	-1.4
	미국	4분기 GDP 연율화	%qoq	1.4	1.4
	미국	1월 구인이직보고서 구인건수	천 명	-	6,542

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.