하나증권 리서치센터 | 2026년 03월 11일

HANA Global Weekly

하나증권

Summary

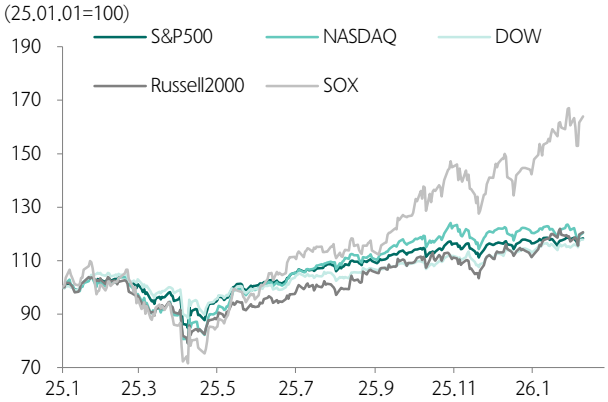
하나증권 리서치센터

미국 증시 동향

- 미국 증시는 이란발 중동사태의 영향으로 뉴욕 3대 지수 모두 하락
- 이란이 호르무즈 해협을 사실상 봉쇄하며 걸프 산유국들의 저장 용량 부족으로 생산 중단 가능성까지 제기되며 불안감이 증폭했고, 이에 국제유가가 장중 119달러까지 치솟는 등 투자심리를 위축시켰으나, 미국·이스라과 이란 간 전쟁이 조기 종식될 가능성과 G7의 비축유 방출 가능성이 제기되며 빠르게 안정을 찾아가는 모습

종가 기준일: 2026.03.09

미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	S&P500	6,796.0	0.8	(1.2)	(2.1)	(0.7)
	NASDAQ	22,696.0	1.4	(0.2)	(1.8)	(2.4)
	DOW	47,740.8	0.5	(2.4)	(4.9)	(0.7)
	Russell2000	2,553.7	1.1	(3.9)	(4.7)	2.9
	SOX	7,810.4	3.9	(4.0)	(3.7)	10.3

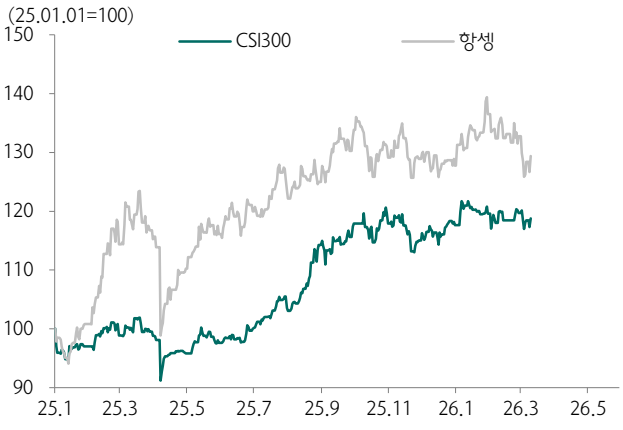
자료: Bloomberg, 하나증권

중국 증시 동향

- 중국 증시는 AI를 중심으로 한 범테크 섹터가 전반적으로 회복. 미국 증시에서 AI 관련 종목이 급등하면서 시장의 위험 선호가 상승, 기술주 투자 심리 회복에 긍정적으로 작용. 이른바 샤오롱샤(AI모델/핵심연산력/하류 응용) 테마의 시장 관심이 계속 상승하는 가운데 NVIDIA GTC 2026와 OFC2026 등 컴퓨팅 파워(연산 인프라) 관련 주요 행사가 시장 반등 자극
- 미국 트럼프 대통령이 휴전 신호를 보내기 시작하면서 중동 정세가 완화될 기대감 상승. 중국 증시는 향후 양회 정책이 구체화되고 시장의 위험 선호가 회복되면 상승 추세를 다시 찾을 가능성

종가 기준일 : 2026.03.10

중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	CSI300	4,674.8	1.3	0.4	(1.0)	18.8
	항셍	25,959.9	2.2	0.7	(4.5)	29.4

자료: Wind, 하나증권

다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트

	날짜	시간	중요도	관전 포인트
엔비디아 GTC	3/16~19	21:30	★★★	연례 개발자 행사이자 세계 최대 AI 컨퍼런스
미국 FOMC(경제전망)	3/17~18	03:00	★★★	지난 회의에서 정책금리 3.5%~3.75%로 동결
일본 BOJ 금융정책위원회	3/18~19	14:00	★★★	지난 회의에서 기준금리 0.75%로 동결
유럽 ECB 통화정책회의(경제전망)	3/19	19:30	★★★	지난 회의에서 예금금리 2.0%로 5 연속 동결

자료: 블룸버그, 하나증권

투자 유망 ETF

QDF (FlexShares Quality Dividend Index Fund)	XLE (State Street Energy Select Sector SPDR ETF)	SMH (VanEck Semiconductor ETF)	MADE (iShares US Manufacturing ETF)
PAVE (Global X US Infrastructure Development ETF)	SHLD (Global X Defense Tech 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)	캐터필러 (CAT.US)
RTX (RTX.US)	크라우드 스트라이크 (CRWD.US)	블룸 에너지 (BE.US)	사원전기 (002028.CH)	동방전기 (600875.CH)

실적 발표

기업명	티커	발표 날짜	컨센
오라클	ORCL	3월 10일 장후	FY26 3분기 매출 169.3억, EPS 1.27 달러
어도비	ADBE	3월 12일 장후	FY26 1분기 매출 62.8억, EPS 5.87 달러
울타뷰티	ULTA	3월 12일 장후	FY26 4분기 매출 20.0억 EPS 7.98 달러

금주의 리포트

기업/산업명	제목
몽고DB(MDB.US)	1년 전 데자뷔, 가이던스 최대한 낮추고 Beat & Raise 패턴에 주목
Hana 미국주식 Monthly	Momentum과 Buy The dip, Two-Track 전략
HANA US Weekly	엔비디아-수출 규제 노이즈와 중동 리스크가 야기한 변동성은 매수 기회
뉴스케일파워(SMR.US)	반등을 위해 필요한 것
글로벌 전력기기/에너지	데이터센터 NIMBY와 트럼프의 대책
차이나 위클리	中 정부의 AI 육성 의지 재확인된 2026년 양회

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	-1.3	-3.7	0.4	22.0	0.1	0.0	0.1	0.4	0.9	0.3	18.0	18.3	19.0	19.2	17.6	19.6	14.9	3.1	3.2	3.3	3.2	2.8	3.3	2.2	
에너지	0.6	5.6	21.4	32.2	22.4	0.1	0.2	0.1	-0.6	0.1	17.0	17.4	16.8	14.2	11.7	17.5	7.8	1.9	1.9	1.9	1.7	1.6	2.0	1.3	
소재	-4.9	-5.4	13.3	33.1	8.8	0.0	0.1	0.8	1.6	0.7	16.0	16.8	17.2	16.1	16.1	17.7	12.4	2.3	2.4	2.4	2.0	1.8	2.5	1.6	
산업재	-3.1	-4.0	8.3	28.8	7.8	-0.0	0.0	0.2	0.4	0.1	23.2	23.8	24.3	22.2	19.6	24.6	15.8	4.0	4.1	4.1	3.8	3.3	4.2	2.5	
자유소비재	-0.5	-5.1	-6.4	8.4	-6.5	0.0	-0.0	0.1	0.1	0.0	20.2	20.2	21.2	21.9	18.9	22.9	16.2	3.3	3.3	3.4	3.6	3.3	3.8	2.8	
필수소비재	-2.1	-2.9	7.3	6.7	6.7	-0.0	-0.0	0.1	0.2	0.0	20.1	20.5	20.6	19.0	19.8	21.2	17.1	4.3	4.4	4.4	4.0	4.1	4.6	3.5	
건강관리	-1.7	-2.9	0.8	5.1	-1.0	-0.0	-0.0	0.0	0.1	0.0	18.0	18.4	18.6	18.0	17.7	20.2	15.7	4.0	4.0	4.1	4.0	4.0	4.4	3.5	
금융	-2.3	-7.6	-2.7	15.5	-5.4	-0.0	0.1	0.3	1.2	0.3	12.4	12.5	13.4	13.1	12.5	13.7	9.2	1.6	1.7	1.8	1.7	1.6	1.8	1.1	
정보기술	-0.0	-2.9	-4.0	36.7	-2.0	0.0	0.2	0.8	1.7	0.6	20.7	21.0	22.2	25.8	23.6	29.6	20.0	6.8	6.9	7.4	8.1	6.4	8.5	5.0	
커뮤니케이션	-0.3	-2.6	-2.6	28.6	-2.2	-0.0	0.1	0.3	0.9	0.2	19.1	19.2	20.0	20.9	18.3	21.2	15.0	3.6	3.7	3.8	4.0	3.3	4.0	2.1	
유틸리티	-0.7	2.1	10.0	26.5	8.6	0.0	-0.0	0.1	0.6	0.1	17.1	17.2	16.6	15.9	15.0	17.5	12.5	1.9	1.9	1.9	1.8	1.7	2.0	1.4	
미국	-1.3	-2.1	-1.2	21.9	-0.7	0.0	0.1	0.2	0.7	0.2	20.7	21.1	21.7	22.3	20.2	22.8	17.0	4.4	4.5	4.6	4.7	4.1	4.7	3.3	
에너지	-1.1	4.8	22.7	31.6	24.6	0.1	0.2	-0.1	-0.6	-0.0	20.6	21.0	20.3	16.6	14.0	21.2	9.2	2.4	2.4	2.3	2.0	2.0	2.5	1.7	
소재	-7.4	-3.7	15.7	34.4	11.7	0.1	0.2	0.5	1.5	0.5	18.7	19.7	20.2	18.1	19.8	21.4	15.4	3.0	3.1	3.1	2.6	2.4	3.3	2.0	
산업재	-4.3	-1.4	9.9	28.3	10.3	0.0	0.0	0.1	0.3	0.1	26.3	27.3	27.2	24.8	22.3	27.8	17.7	6.4	6.6	6.6	6.1	5.4	6.7	4.1	
자유소비재	-0.3	-2.5	-5.6	16.3	-5.4	0.0	0.0	0.1	0.4	0.1	24.7	24.6	25.5	26.7	23.5	30.1	21.0	6.5	6.5	6.7	7.3	7.0	8.8	6.2	
필수소비재	-3.0	-1.1	11.0	7.5	10.8	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	22.8	23.5	23.2	21.0	21.8	24.0	17.5	6.4	6.5	6.4	5.7	5.9	6.6	4.7	
건강관리	-2.6	-0.8	0.8	4.5	-1.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	18.4	18.9	18.8	18.5	17.9	20.2	15.8	4.5	4.6	4.5	4.5	4.5	4.9	3.8	
금융	-2.3	-6.4	-6.2	9.4	-8.0	0.0	0.1	0.3	1.0	0.2	14.3	14.6	15.4	15.8	15.1	17.0	10.6	2.0	2.1	2.2	2.2	2.0	2.3	1.3	
정보기술	0.6	-2.3	-7.5	32.6	-4.8	0.0	0.1	0.4	1.3	0.3	22.8	23.1	24.5	28.1	25.3	32.3	21.5	8.7	8.8	9.5	10.8	8.7	11.5	7.0	
커뮤니케이션	-0.3	-1.8	-1.5	36.0	-1.1	-0.0	0.0	0.3	0.8	0.2	20.3	20.5	21.1	22.0	18.3	22.3	14.4	4.4	4.4	4.6	4.8	3.9	4.9	2.4	
유틸리티	-1.1	5.6	9.6	19.9	9.0	0.0	-0.0	0.1	0.4	0.1	19.5	19.7	18.5	18.2	17.7	20.0	14.1	2.2	2.2	2.1	2.1	2.0	2.3	1.5	
일본	-5.2	-7.9	5.0	32.1	4.5	0.0	0.1	0.3	0.8	0.4	16.9	17.9	18.8	17.1	14.8	19.0	12.3	1.7	1.8	1.8	1.7	1.4	1.9	1.1	
에너지	-3.5	-2.0	23.5	75.4	24.4	0.0	0.8	1.0	0.8	0.8	12.1	12.5	13.6	11.1	7.6	13.9	6.2	1.0	1.0	1.0	0.8	0.6	1.1	0.5	
소재	-7.7	-1.2	18.2	29.1	15.2	0.0	0.1	0.3	0.2	0.3	16.7	18.2	17.2	14.8	13.5	19.0	10.4	1.3	1.4	1.3	1.1	1.0	1.4	0.8	
산업재	-6.8	-8.3	9.3	47.0	9.2	0.0	0.1	0.2	0.1	0.2	19.9	21.4	22.0	19.0	13.8	22.2	11.1	2.0	2.2	2.2	1.9	1.5	2.2	1.2	
자유소비재	-4.1	-6.2	0.3	15.9	-0.6	0.0	0.0	0.3	0.1	0.2	15.9	16.7	17.0	16.8	13.9	18.1	10.1	1.4	1.5	1.5	1.4	1.2	1.6	1.0	
필수소비재	-3.1	-5.3	-0.8	13.7	-0.8	-0.0	-0.0	0.0	0.3	-0.0	21.1	21.7	22.1	21.4	19.8	23.0	18.2	2.1	2.1	2.2	2.1	1.7	2.3	1.6	
건강관리	-2.7	-3.3	5.9	17.5	5.1	0.0	-0.0	0.0	0.6	0.1	18.5	19.0	19.0	17.5	17.6	23.4	15.2	2.3	2.4	2.4	2.3	2.0	2.6	1.8	
금융	-4.6	-12.2	9.5	36.5	6.6	0.0	0.2	0.1	2.0	0.3	12.0	12.7	14.0	11.2	11.7	14.2	8.5	1.2	1.2	1.3	1.2	1.0	1.3	0.6	
정보기술	-6.5	-8.5	4.1	42.0	4.4	0.0	0.3	0.7	1.0	0.7	22.6	24.3	26.6	26.0	20.6	28.4	16.5	3.1	3.4	3.5	3.2	2.3	3.6	1.8	
커뮤니케이션	-3.1	-9.0	-15.2	12.7	-11.6	-0.1	0.5	1.0	2.2	1.3	16.6	17.0	19.8	23.6	22.9	28.4	13.2	2.1	2.2	2.2	3.0	1.8	3.4	1.5	
유틸리티	-6.3	-5.0	8.1	57.3	8.2	0.0	0.4	0.3	0.4	0.5	13.9	14.9	15.5	13.4	9.4	16.0	5.0	0.9	1.0	1.0	0.9	0.7	1.0	0.5	
유럽	-1.6	-3.9	2.9	8.7	0.6	0.0	0.1	0.2	0.3	0.2	15.3	15.5	16.0	15.2	14.6	16.3	11.6	2.2	2.2	2.3	2.1	2.0	2.3	1.6	
에너지	3.1	14.2	22.6	26.7	22.5	0.3	0.5	0.1	-1.3	0.3	12.7	12.9	12.1	10.7	8.7	13.0	5.9	1.4	1.4	1.3	1.4	1.1	1.6	1.0	
소재	-4.7	-7.5	6.6	4.7	2.2	0.0	0.1	0.5	0.4	0.4	16.1	16.7	17.5	16.2	16.1	17.9	11.6	1.9	1.9	2.0	1.7	1.7	2.1	1.4	
산업재	-2.2	-4.2	5.0	15.3	3.3	0.0	0.0	0.1	0.3	0.1	22.4	22.7	23.4	21.8	20.5	24.3	15.1	3.9	4.0	4.1	3.8	3.5	4.2	2.6	
자유소비재	-1.1	-7.7	-12.4	-16.7	-14.1	0.0	-0.1	-0.1	-1.1	-0.2	14.6	14.6	15.5	16.3	15.0	17.2	10.9	1.6	1.5	1.7	1.7	1.8	1.9	1.5	
필수소비재	-2.3	-2.7	3.2	-1.3	2.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	16.0	16.4	16.4	15.5	16.2	18.8	14.6	3.0	3.1	3.0	2.9	3.0	3.3	2.6	
건강관리	-2.1	-4.4	2.2	-0.0	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	16.2	16.6	17.0	15.9	16.3	18.9	13.1	3.4	3.4	3.5	3.3	3.5	4.0	2.8	
금융	-1.5	-7.5	-1.3	15.2	-6.1	0.0	0.2	0.4	1.3	0.4	10.4	10.6	11.5	11.0	10.4	11.8	7.7	1.4	1.4	1.5	1.4	1.3	1.6	0.8	
정보기술	-0.3	-3.1	5.3	18.0	7.2	0.0	0.1	0.3	0.3	0.3	28.3	28.5	29.7	29.7	26.2	32.0	18.9	5.4	5.4	5.6	5.2	4.6	5.8	3.5	
커뮤니케이션	-0.1	4.5	7.5	1.4	6.4	0.0	0.1	0.2	0.2	0.1	17.0	16.8	16.2	16.3	17.2	19.8	12.6	2.2	2.1	2.1	2.0	2.0	2.2	1.2	
유틸리티	-0.4	0.4	14.1	38.5	10.9	0.0	0.0	0.1	0.6	0.1	15.4	15.5	15.3	13.8	12.3	16.2	11.1	1.8	1.8	1.8	1.6	1.5	1.9	1.4	

- EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 정보기술, 소재
- EPS 증가율 하위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 필수소비재, 금융

- EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 소재, 정보기술
- EPS 증가율 하위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 필수소비재, 산업재

- EPS 증가율 상위 섹터 3개 →자유소비재, 금융, 산업재
- EPS 증가율 하위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 필수소비재, 건강관리

- EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 소재, 유틸리티
- EPS 증가율 하위 섹터 3개 →건강관리, 커뮤니케이션 서비스, 산업재

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	-4.8	-6.1	5.2	30.7	3.6	0.0	0.3	1.3	2.1	1.1	12.2	12.5	13.1	13.3	12.2	14.0	10.9	1.9	2.0	2.0	1.9	1.6	2.1	1.3	
에너지	0.8	2.5	11.4	26.7	10.6	0.1	0.1	0.5	-0.8	0.5	11.4	11.5	11.3	10.9	8.2	11.5	6.2	1.4	1.4	1.3	1.3	1.1	1.4	0.7	
소재	-4.5	-5.6	13.0	61.5	7.5	0.0	0.1	1.5	2.9	1.4	12.4	13.0	13.3	13.4	11.9	14.5	9.8	1.9	2.0	2.0	1.7	1.3	2.2	1.0	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 에너지, 소재
산업재	-5.1	-3.4	8.5	41.5	8.1	0.0	0.4	0.9	1.0	0.8	16.0	16.4	17.2	16.5	13.1	17.5	11.0	2.3	2.3	2.2	2.1	1.5	2.4	0.7	
자유소비재	-3.1	-10.6	-8.2	-5.1	-7.1	0.0	0.0	0.2	-0.5	0.1	13.5	13.8	15.0	14.9	13.1	16.1	10.8	1.8	1.8	2.0	2.0	2.0	2.2	1.5	
필수소비재	-2.0	-7.2	-1.6	1.4	-2.4	-0.0	-0.0	0.3	0.3	0.2	17.8	17.8	18.9	18.7	18.4	21.1	17.6	2.4	2.5	3.2	3.1	2.9	3.3	2.4	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →필수소비재, 유틸리티, 건강관리
건강관리	-2.5	-7.0	-3.9	11.4	-1.2	-0.0	0.0	0.2	0.2	0.2	26.3	26.4	28.0	28.4	24.4	30.3	22.7	3.5	3.5	3.7	3.8	3.0	3.9	2.5	
금융	-3.7	-8.7	0.7	19.0	-1.3	-0.0	0.1	0.4	1.4	0.3	9.1	9.3	9.9	9.2	8.6	9.9	7.0	1.1	1.1	1.2	1.1	1.1	1.2	0.9	
정보기술	-8.2	-3.8	18.6	79.1	14.8	0.2	0.6	3.0	4.8	2.7	12.5	13.0	13.2	15.3	15.1	19.1	11.8	3.6	3.7	3.7	3.4	2.6	4.0	1.9	
커뮤니케이션	-0.9	-7.5	-9.8	5.2	-9.9	0.0	0.1	0.3	1.3	0.2	14.7	14.7	15.9	16.9	17.1	19.4	13.8	2.3	2.3	2.5	2.6	2.8	3.0	1.6	
유틸리티	-1.2	-3.0	4.8	18.4	4.5	-0.0	0.1	0.3	0.8	0.1	11.6	11.6	11.9	11.3	10.6	13.6	9.8	1.3	1.3	1.3	1.3	1.2	1.4	1.0	
중국	-0.5	-7.6	-5.4	4.3	-4.7	0.0	-0.0	0.3	0.5	0.2	11.3	11.3	12.1	12.3	11.4	13.6	8.0	1.3	1.3	1.4	1.4	1.4	1.6	0.9	
에너지	-0.3	8.3	26.6	52.3	24.3	0.2	0.3	0.5	-0.8	0.4	11.8	12.2	11.3	10.0	7.2	12.2	5.6	1.1	1.1	1.0	0.9	0.7	1.1	0.7	
소재	-5.0	-2.1	20.9	114.4	12.5	0.0	0.1	1.0	2.4	0.9	14.4	15.0	14.7	13.7	10.0	16.8	8.1	2.3	2.4	2.3	2.0	1.2	2.6	0.9	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 자유소비재, 산업재
산업재	0.3	-1.8	6.0	21.5	5.5	0.0	-0.1	0.2	-0.8	0.1	12.4	12.2	12.3	11.8	9.1	12.5	6.8	1.3	1.3	1.2	1.2	0.9	1.3	0.7	
자유소비재	-0.8	-12.1	-11.5	-14.5	-8.8	0.1	0.1	0.2	-0.9	0.1	13.2	13.3	15.1	15.3	13.8	18.0	10.0	1.8	1.8	2.0	2.1	2.3	2.5	1.5	
필수소비재	-0.2	-7.3	-2.6	-2.8	-1.5	-0.0	-0.1	0.1	0.1	0.1	15.8	15.8	16.8	16.5	16.4	21.6	12.8	2.7	2.7	2.9	2.8	2.7	4.2	2.3	
건강관리	0.9	-9.8	-4.9	34.8	0.9	0.0	0.1	0.4	0.7	0.4	24.3	23.7	27.2	27.9	21.5	32.1	19.0	3.0	2.9	3.3	3.3	2.2	3.6	1.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →금융, 정보기술, 필수소비재
금융	-1.9	-7.4	-0.1	15.6	-2.5	-0.0	0.1	0.6	2.2	0.5	5.8	5.8	6.2	6.0	5.7	6.5	3.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.4	
정보기술	1.8	-5.7	-8.4	-10.5	-5.6	-0.0	-0.6	-0.5	0.0	-0.5	25.2	24.5	22.9	24.3	28.3	30.2	12.6	2.8	2.7	2.7	3.2	3.6	4.0	1.3	
커뮤니케이션	0.9	-8.0	-13.6	1.3	-13.3	0.0	0.0	0.4	1.4	0.2	13.8	13.6	14.9	16.6	16.6	20.9	11.3	2.2	2.2	2.4	2.7	2.9	3.2	1.3	
유틸리티	-0.6	3.3	2.5	12.0	5.3	0.0	0.1	0.0	-0.7	-0.0	10.3	10.2	9.9	9.9	8.5	10.4	6.5	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	1.1	0.7	
인도	-3.3	-6.8	-5.4	9.0	-7.1	0.0	0.1	0.2	0.6	0.2	19.9	20.6	21.7	22.1	20.5	24.6	18.4	3.0	3.1	3.3	3.3	3.1	4.0	2.8	
에너지	1.7	-3.5	-4.3	16.7	-7.0	0.0	-0.0	0.1	0.6	0.1	14.2	14.0	14.7	15.1	13.3	24.8	12.6	1.6	1.6	1.7	1.7	1.5	2.9	1.4	
소재	-4.8	-6.9	3.4	15.8	-1.9	0.0	0.1	0.6	1.2	0.5	17.9	18.8	19.4	19.2	19.7	22.6	15.4	2.7	2.8	2.9	2.7	2.6	3.1	2.1	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →금융, 커뮤니케이션 서비스, 소재
산업재	-3.8	-3.8	2.4	24.8	-0.3	0.0	0.0	0.1	0.4	0.1	32.5	33.9	34.0	32.7	29.7	42.0	25.9	6.5	6.7	6.8	6.6	6.1	8.8	4.1	
자유소비재	-4.7	-9.2	-7.7	14.4	-9.8	0.0	0.1	-0.0	0.1	0.0	29.8	31.3	33.4	32.1	26.4	35.0	24.2	4.8	5.0	5.3	5.2	4.4	7.0	3.7	
필수소비재	-2.9	-6.4	-6.1	0.4	-8.1	-0.0	0.3	0.8	1.2	0.8	30.6	31.4	36.6	43.3	47.3	56.6	26.7	9.1	9.4	9.9	9.8	8.7	12.1	8.2	
건강관리	-0.5	3.6	2.0	11.7	2.2	0.0	0.1	0.0	-0.2	0.0	31.0	31.2	30.4	30.8	25.9	34.2	22.2	4.6	4.6	4.5	4.6	4.5	5.5	3.3	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →필수소비재, 건강관리, 산업재
금융	-5.4	-7.9	-7.0	11.0	-7.8	0.0	0.1	0.2	0.5	0.2	15.6	16.5	17.1	17.4	15.2	21.5	14.8	2.2	2.3	2.4	2.5	2.3	3.3	2.2	
정보기술	-0.2	-14.5	-18.8	-21.4	-19.6	0.0	0.1	0.3	0.4	0.2	17.7	17.8	21.1	22.9	24.2	31.6	17.7	5.2	5.3	6.2	6.2	7.1	9.7	5.2	
커뮤니케이션	-0.9	-8.1	-9.6	13.1	-11.2	0.0	0.1	0.4	1.7	0.3	33.0	33.5	37.2	41.3	66.5	82.9	27.6	7.8	7.9	8.7	8.7	12.3	19.3	3.8	
유틸리티	-1.2	-0.8	7.4	9.5	5.7	0.0	0.1	0.0	0.2	0.0	16.0	16.2	16.3	15.0	15.1	21.9	11.7	2.1	2.1	2.1	1.9	2.1	3.1	1.5	
브라질	-4.5	-4.2	14.7	49.8	14.9	0.0	0.2	0.9	0.8	1.0	9.8	10.0	10.7	9.6	7.3	11.0	6.4	1.7	1.7	1.7	1.6	1.2	1.9	0.9	
에너지	7.8	16.2	45.9	45.1	49.3	0.2	0.6	1.7	-2.7	2.0	7.3	7.1	6.8	5.9	4.3	7.5	3.3	1.2	1.2	1.1	1.0	1.0	4.6	0.3	
소재	-3.8	-7.8	15.1	49.5	13.7	-0.1	0.1	0.9	0.5	1.2	7.8	8.2	8.7	7.5	5.6	9.1	5.0	1.3	1.4	1.3	1.1	0.9	1.6	0.8	
산업재	-2.7	-10.0	2.3	24.1	3.5	0.0	0.1	0.5	1.1	0.5	17.3	18.3	19.9	19.0	17.6	26.0	15.4	2.7	2.8	2.5	2.8	1.6	3.9	1.4	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 산업재, 금융
자유소비재	7.0	-0.9	33.0	115.6	31.0	0.0	0.0	0.9	2.0	0.9	12.2	11.7	12.7	10.6	7.8	17.0	6.6	1.6	1.6	1.7	1.3	0.8	1.9	0.8	
필수소비재	-0.8	-4.6	12.4	28.3	10.4	0.0	0.1	0.5	0.2	0.5	14.8	15.2	16.0	14.5	12.1	18.5	10.7	2.5	2.5	2.6	2.4	1.9	2.8	1.7	
건강관리	1.8	-6.8	-8.0	55.3	-0.1	-0.0	-0.1	0.1	1.7	0.1	15.7	15.6	16.9	17.5	14.0	28.1	10.8	3.5	3.5	3.5	3.1	2.1	3.8	0.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →소재, 유틸리티, 건강관리
금융	-0.5	-9.8	7.5	55.2	7.3	0.0	0.3	0.7	2.2	0.8	9.5	9.7	11.0	9.6	7.9	11.2	6.2	2.0	2.0	2.3	2.0	1.6	2.3	1.1	
정보기술	2.1	-7.0	-14.7	19.1	-8.4	0.0	-0.0	0.1	1.3	0.2	19.5	19.8	21.5	24.2	22.6	26.6	18.7	3.6	3.7	4.0	4.6	4.0	5.0	2.3	
커뮤니케이션	1.9	2.5	24.2	81.0	31.9	-0.0	0.2	0.7	2.0	0.7	14.6	14.5	14.9	13.2	11.5	15.7	10.4	2.3	2.3	2.3	1.9	1.4	2.5	1.0	
유틸리티	2.5	0.3	17.3	71.6	16.3	-0.0	0.1	1.3	2.3	0.8	12.8	12.7	13.3	13.5	11.0	14.5	8.6	1.4	1.4	1.5	1.4	1.1	1.6	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	-0.9	-3.3	-0.2	21.0	-0.3	0.0	0.1	0.2	0.7	0.2	19.2	19.5	20.2	20.2	18.5	20.7	15.5	3.4	3.4	3.5	3.5	3.1	3.6	2.5	
대형주	-0.6	-3.2	-0.5	21.6	-0.7	0.0	0.1	0.3	0.7	0.2	19.6	19.9	20.6	20.8	18.9	21.4	15.7	3.7	3.8	3.9	3.9	3.4	3.9	2.6	• EPS 증가율 상위 스타일 →성장
중형주	-2.3	-4.2	2.0	17.4	2.1	0.0	-0.1	0.2	0.6	0.1	17.3	17.7	17.9	17.5	16.5	18.1	13.9	2.3	2.3	2.4	2.3	2.0	2.4	1.7	
소형주	-2.6	-5.0	3.5	27.1	3.9	0.0	0.1	0.5	0.9	0.4	16.6	17.0	17.8	17.2	15.4	18.0	13.2	1.7	1.7	1.7	1.7	1.4	1.8	1.1	• EPS 증가율 하위 스타일 →가치
성장	0.3	-2.9	-4.1	24.5	-3.6	0.0	0.1	0.3	0.8	0.2	24.9	25.1	26.3	27.9	25.0	28.8	21.9	6.3	6.3	6.6	7.0	6.2	7.2	4.8	
가치	-1.9	-3.8	3.7	16.7	2.9	0.0	0.0	0.2	0.5	0.2	15.9	16.2	16.7	15.9	14.7	16.7	11.7	2.4	2.4	2.5	2.4	2.1	2.5	1.6	
미국	-1.3	-2.1	-1.2	21.9	-0.7	0.0	0.1	0.2	0.7	0.2	20.7	21.1	21.7	22.3	20.2	22.8	17.0	4.4	4.5	4.6	4.7	4.1	4.7	3.3	
대형주	-0.1	-1.9	-1.5	22.9	-1.0	0.0	0.1	0.2	0.8	0.2	21.1	21.4	22.1	22.8	20.6	23.5	17.3	4.8	4.8	5.0	5.1	4.5	5.2	3.5	• EPS 증가율 상위 스타일 →성장
중형주	-1.8	-2.9	0.5	15.1	1.6	0.0	-0.0	0.1	0.5	0.1	18.4	19.0	19.0	19.0	17.9	20.1	14.9	2.9	2.9	3.0	2.9	2.6	3.0	2.2	
소형주	-2.2	-3.8	3.1	28.6	5.1	0.0	0.1	0.5	1.0	0.4	17.7	18.3	19.0	18.8	16.9	21.1	14.8	2.0	2.0	2.0	2.0	1.6	2.1	1.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →가치
성장	1.1	-1.5	-5.7	28.6	-4.5	0.0	0.1	0.3	0.8	0.2	26.3	26.6	27.9	30.6	26.3	31.5	23.0	8.7	8.8	9.3	10.3	8.3	10.4	6.0	
가치	-1.6	-2.6	3.2	14.0	3.1	0.0	0.1	0.2	0.4	0.1	17.4	17.7	18.0	17.5	16.4	18.1	13.1	3.0	3.1	3.1	3.0	2.7	3.1	2.1	
일본	-5.2	-7.9	5.0	32.1	4.5	0.0	0.1	0.3	0.8	0.4	16.9	17.9	18.8	17.1	14.8	19.0	12.3	1.7	1.8	1.8	1.7	1.4	1.9	1.1	
대형주	-4.9	-8.5	4.0	32.4	3.3	0.0	0.2	0.3	0.8	0.4	17.1	18.1	19.3	17.4	14.9	19.5	12.3	1.8	1.9	2.0	1.8	1.5	2.0	1.2	• EPS 증가율 상위 스타일 →성장
중형주	-6.0	-6.1	7.5	31.1	8.0	0.0	0.0	0.4	0.8	0.2	16.5	17.6	17.7	16.3	14.4	18.3	11.4	1.5	1.6	1.6	1.4	1.1	1.7	1.0	
소형주	-5.5	-7.2	6.3	26.4	5.5	0.0	0.1	0.3	0.6	0.2	15.4	16.3	16.9	15.2	13.3	17.2	11.6	1.3	1.4	1.4	1.2	1.1	1.4	0.9	• EPS 증가율 하위 스타일 →소형주
성장	-5.0	-7.2	1.8	27.2	2.6	0.0	0.1	0.4	0.5	0.4	22.9	24.2	25.3	24.4	20.3	25.6	16.4	2.8	2.9	3.0	2.9	2.3	3.1	1.9	
가치	-5.4	-8.4	8.0	37.0	6.4	0.0	0.2	0.3	1.1	0.3	13.8	14.6	15.4	13.3	11.9	15.6	9.6	1.3	1.3	1.4	1.2	1.0	1.4	0.8	
유럽	-1.6	-3.9	2.9	8.7	0.6	0.0	0.1	0.2	0.3	0.2	15.3	15.5	16.0	15.2	14.6	16.3	11.6	2.2	2.2	2.3	2.1	2.0	2.3	1.6	
대형주	-1.6	-4.0	2.6	7.7	0.4	0.0	0.1	0.2	0.2	0.2	15.4	15.6	16.2	15.4	14.7	16.6	11.6	2.3	2.3	2.3	2.2	2.1	2.4	1.7	• EPS 증가율 상위 스타일 →가치
중형주	-1.5	-3.6	4.3	13.8	1.6	0.0	-0.0	0.2	0.6	0.1	14.6	14.7	15.0	14.3	14.0	15.3	12.1	1.8	1.9	1.9	1.8	1.7	2.0	1.4	
소형주	-5.4	-8.4	2.1	17.1	-1.9	-0.0	-0.1	0.2	0.5	0.1	13.7	13.7	14.7	13.6	12.4	14.7	10.6	1.5	1.5	1.5	1.5	1.3	1.5	0.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →소형주
성장	-1.2	-3.7	1.5	3.4	0.0	0.0	0.0	0.1	0.3	0.1	21.2	21.4	21.9	21.3	22.0	25.1	18.8	3.7	3.8	3.8	3.7	4.0	4.4	3.4	
가치	-1.8	-4.1	4.2	14.2	1.2	0.0	0.1	0.2	0.4	0.2	12.2	12.4	12.8	12.0	11.1	13.1	8.6	1.6	1.6	1.6	1.5	1.4	1.7	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	9,642.96	13,545.80	13,523.74	13,470.09	0.13	0.19	7,047,154	• 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국 채권, 신흥국 주식 위주 유입 흐름 전개 • 선진국 주식형 펀드는 10주 연속 유입세 지속 • 신흥국 주식형 펀드는 5주 연속 유입세 지속 • 선진국 채권형 펀드는 7주 연속 유입세 지속 • 신흥국 채권형 펀드는 3주 연속 유입세 지속
		NorthAm	(13,150.31)	6,170.18	372.78	13,780.55	(0.09)	0.04	15,198,506	
		W.Europe	824.84	2,161.79	2,700.60	2,723.90	0.04	0.11	2,039,287	
		Asia Pacific	4,318.20	1,394.16	2,907.48	918.64	0.34	0.11	1,213,238	
		선진국 합	1,635.68	23,271.92	19,504.60	30,893.19	0.01	0.09	25,498,185	
	신흥국	GEM	2,969.98	5,744.51	4,020.53	4,918.75	0.22	0.48	1,224,295	
		Asia ex-JP	6,430.78	(7,592.65)	7,091.51	(7,190.35)	0.44	(0.52)	1,380,878	
		EMEA	(31.75)	249.71	45.40	195.18	(0.06)	0.52	48,585	
		LatAm	540.00	598.79	473.68	526.14	0.85	1.06	60,611	
		신흥국 합	9,909.01	(999.63)	11,631.12	(1,550.27)	0.34	(0.04)	2,714,368	
채권	선진국	Global	2,649.40	2,031.57	1,639.84	1,365.89	0.20	0.16	1,300,720	
		NorthAm	11,611.42	13,575.04	9,258.87	11,130.91	0.21	0.25	5,487,950	
		W.Europe	2,369.73	2,477.46	565.38	1,187.60	0.12	0.13	1,967,844	
		Asia Pacific	326.51	1.30	78.37	121.60	0.45	0.00	72,200	
		선진국 합	16,957.05	18,085.37	11,542.46	13,806.01	0.19	0.21	8,828,713	
	신흥국	GEM	3,162.15	1,889.14	1,590.32	668.38	0.81	0.50	387,193	
		Asia ex-JP	(839.53)	(1,350.82)	(708.51)	(1,206.12)	(0.33)	(0.53)	247,565	
		EMEA	103.16	76.46	90.25	31.70	0.23	0.18	43,409	
		LatAm	313.51	173.21	316.45	149.73	2.22	1.34	14,127	
		신흥국 합	2,739.28	788.00	1,288.51	(356.32)	0.39	0.11	692,294	

자료: EPFR, 하나증권

미국 52주 신고가

52주 신고가 리뷰(3/3~3/6): 미국·이란 전쟁 리스크 부각에 증시 부진

- 리뷰 코멘트: 신고가 개수 109개로 둔화하며 S&P 500 -2.02% 하락 마감. 미국·이란 전쟁으로 증시 부진한 가운데 원유/천연가스 관련 에너지 업종, 경기 방어주인 유틸리티, 방산주 신고가 주도
- 전망 코멘트: 지난 9일 트럼프 대통령이 전쟁 조기 종료 가능성 시사하면서 오는 16일 GTC 2026 예정으로 IT/산업재 업종 지속적인 관심 요망

미국 신고가/특징주 리뷰

Marathon Petroleum (MPC.US)	• 미국 이란 전쟁으로 국제 유가 WTI 주간 +35.6% 상승하며 90 달러 상회하며 에너지주 신고가 • 90달러 상회는 과거 2023년 9월 이후 30개월 만 • 호르무즈 해협 봉쇄 이슈로 유가 급등하며 에너지 업종 중 77%가 신고가 돌파
CF Industries (CF.US)	• 중동 전쟁으로 글로벌 질소 시장 수급 제한에 신고가 • 중동이 전세계 요소 공급의 35%, 글로벌 교역 암모니아의 30%, 전세계 LNG의 25%가 호르무즈 해협 경유 • 2026년 상반기 동안 질소 가격 부양할 수 있다 전망
Target (TGT.US)	• 호실적 발표 및 멤버십 수익 성장세 확인에 신고가 • 멤버십 수익 전년대비 2배 증가, Target Circle 360 회원은 비회원 대비 7배, 일반 Circle 회원은 3배 더 많이 지출 • 당일 배송 30% 이상 성장, Marketplace 30% 이상, Roundel 광고 두 자릿수 성장 기록
방산	• 미국·이란 전쟁 발발에 방산주 전반적으로 강세보이며 신고가 • 지난 6일 트럼프 대통령, 미국 방산 기업들이 정교한 무기 생산을 4배로 늘리기로 합의 소식 발표 • BAE 시스템, 보잉, 허니웰 항공우주, L3 해리스, 록히드 마틴, 노스롭 그루먼, RTX의 CEO들 참석

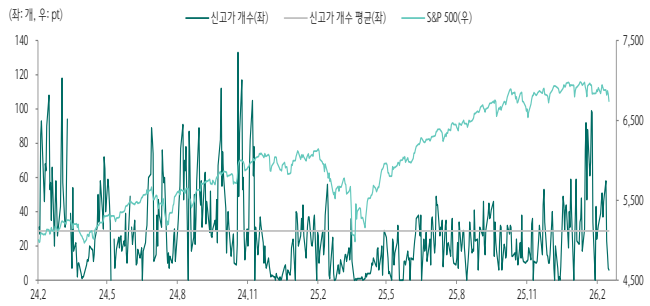
미국 주요 섹터 리뷰

에너지	• Marathon Petroleum, Valero Energy, Chevron 등 신고가 • 미국·이란 전쟁으로 유가 급등하며 에너지 업종 전반적으로 강세보이며 신고가
유틸리티	• CenterPoint Energy, Duke Energy, Alliant Energy 등 신고가 • 중동 전쟁으로 증시 불확실성 확대에 경기 방어주 수급 유입

미국 신고가 기대 종목

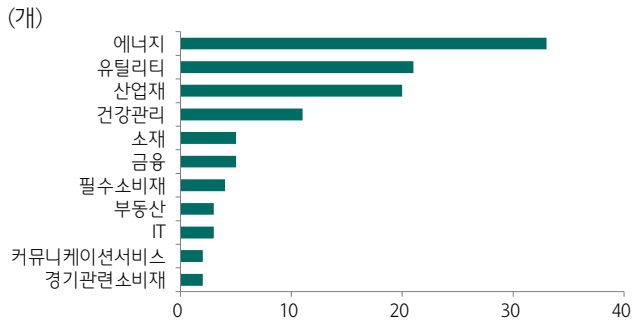
Valero Energy (VLO.US)	• 중질유 공급 늘어나 경질-중질 원유 가격 차이 벌어지면 원료 선택 유연성 높아지고 정제 마진 개선 • 미국·이스라엘 전쟁 리스크 지속되면서 유가 상승에 따른 에너지 업종 자금 유입 확대 전망
Alphabet (GOOGL.US)	• FY2026 CapEx 1,750억~1,850억 달러 전망으로 예상치 상회 • 구글 클라우드 백로그 2,430억 달러로 전년대비 161% 증가 • 제미나이 MAU 7억 5000만 명 이상, 현재 분당 100억 개 이상의 토큰 처리 중
Walmart (WMT.US)	• 스파키, 멤버십, 광고 등 디지털 사업 성장 기대감 유효 • 미국 인구 95%를 3시간 이내 배송 가능하게 하는 5,200여개의 매장 인프라 보유

미국·이란 전쟁 리스크 부각에 증시 부진



주: 연간 미국 증시, 신고가 개수 추이(3/3~3/6)
자료: CIQ, 하나증권

유가 급등에 따른 에너지 업종 강세 지속



주: 연간 미국 증시, 신고가 개수(3/3~3/6)
자료: CIQ, 하나증권

미국 52주 신고가: 신규 & 기존

신규 신고가 출몰	
Marathon Petroleum (MPC.US)	• 미국 이란 전쟁으로 국제 유가 WTI 주간 +35.6% 상승하며 90 달러 상회하며 에너지주 신고가 • 90달러 상회는 과거 2023년 9월 이후 30개월 만 • 호르무즈 해협 봉쇄 이슈로 유가 급등하며 에너지 업종 중 77%가 신고가 돌파
CF Industries (CF.US)	• 중동 전쟁으로 글로벌 질소 시장 수급 제한에 신고가 • 중동이 전세계 요소 공급의 35%, 글로벌 교역 암모니아의 30%, 전세계 LNG의 25%가 호르무즈 해협 경유 • 2026년 상반기 동안 질소 가격 부양할 수 있다 전망
Moderna (MRNA.US)	• 글로벌 특허 소송 9.5억 달러 합의 소식에 신고가 돌파 • 아부투스 바이오파마 및 제네반트 사이언스와 진행 중이던 글로벌 특허 소송 9.5억 달러 지급 합의 • 모더나의 스파이크백스와 엠레스비아 백신과 관련된 전 세계 모든 소송을 포괄하며 향후 추가 로열티 지급 없이 전체 감염병 포트폴리오에 대한 권리 보장받는 조건
기존 신고가 지속	
Ross Stores (ROSS.US)	• 4QFY25 매출액 66억 달러(YoY +12%), 동일 매장 매출 +9%, EPS 2.00 달러로 서프라이즈 • 4분기 내내 사업 가속화, 2026년 봄 시즌 초반까지 모멘텀 지속 • 공격적인 재고관리, 2026년 후반의 마케팅 전환, 공급망 안정화 속에서 브랜드 상품 확보 등
Targa Resources (TRGP.US)	• 미국 이란 전쟁으로 지난 2일 유럽 천연가스 선물 38%, 미국 천연가스 선물 3% 급등하며 신고가 • 호르무즈 해협 봉쇄로 글로벌 LNG 20% 감소하며 천연가스 가격 상승 우려 확대
Occidental Petroleum (OXY.US)	• 미국·이란 전면전 확대 우려에 유가 상승세 보이며 에너지 업종 전반적으로 신고가 • 국제 유가 WTI 주간 +35.6% 상승하며 90 달러 상회하며 신고가

주요 신고가 주가 추이

	업종	시가총액 (조원)	52주 내 신고가 돌파일	돌파 이후 수익률 (%)	신고가 이후 최대 낙폭(%)	YTD (%)
S&P 500 지수	-	-	2025-06-27	+10.6	-16.7	-0.9
엔비디아 (NVDA.US)	IT	6,513	2025-06-25	+18.4	-28.1	-3.3
알파벳 (GOOGL.US)	커뮤니케이션	2,993	2025-08-22	+48.7	-19.2	-2.8
월마트 (WMT.US)	필수소비재	1,395	2025-10-14	+16.0	-17.0	+10.3
일라이 릴리 (LLY.US)	건강관리	1,454	2025-11-05	+8.9	-32.7	-6.7
JP모건 (JPM.US)	금융	1,147	2025-06-24	+3.1	-20.5	-10.9
엑손 모빌 (XOM.US)	에너지	919	2025-11-11	+25.6	-16.0	+50.5
마이크론 테크놀로지 (MU.US)	IT	548	2025-06-26	+209.0	-37.2	+12.8
팔란티어 (PLTR.US)	IT	643	2025-05-13	+22.1	-37.6	-6.8
골드만 삭스 (GS.US)	금융	362	2025-06-26	+23.8	-26.1	-9.0
GE 버노바 (GEV.US)	산업재	328	2025-05-20	+84.5	-20.9	+22.2
테피스트리 (TPR.US)	경기 관련 소비재	43	2025-07-07	+65.9	-29.9	+12.7
알버말 (ALB.US)	소재	29	2025-11-13	+48.0	-37.3	+17.8

자료: CIQ, 하나증권

투자유망종목

Investment Point: 증시 변동성 확대에 견조한 펀더멘탈 + 낙폭과대 종목에 저가 매수 유효. 엔비디아 GTC 행사 주목할 필요

- 글로벌 증시는 지정학적 리스크로 변동성 확대되었으나 트럼프 대통령의 조기 종전 시사 발언에 위험자산 선호심리 회복된 가운데 혼조 흐름. 이번주 미 2월 CPI, 1월 PCE 물가 발표 예정이나 중동 사태발 유가 급등이 반영되지 않은 수치로 시장에 미치는 영향 제한적. 차주 엔비디아 GTC 예정되어 있어 차세대 AI 가속기 '베라 루빈' 로드맵 공개와 AI 메모리 수요 등에 대한 관심 높아질 전망. 최근 증시 변동성 확대 속 견조한 펀더멘탈 + 낙폭 과대 종목에 대한 저가 매수 전략 유효. 투자유망종목은 알파벳(GOOGL.US), 크라우드 스트라이크(CRWD.US) 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	6,513	1/6	188.12	182.64	-2.91%	-1.74%
알파벳	GOOGL.US	미국	커뮤니케이션 서비스	2,996	3/10	306.36	신규	-	-
일라이 릴리	LLY.US	미국	건강관리	1,395	1/6	1,041.51	1008.41	-3.18%	-2.01%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	643	1/6	312.15	389.32	24.72%	25.89%
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	481	1/6	616.10	704.82	14.40%	15.57%
RTX	RTX.US	미국	산업재	410	1/13	193.85	208.24	7.42%	9.57%
크라우드 스트라이크	CRWD.US	미국	정보기술	161	3/10	434.13	신규	-	-
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	62	1/6	103.87	151.24	45.61%	46.77%
사원전기	002028.CH	중국	산업재	37	3/3	219.40	227.87	3.86%	7.08%
동방전기	600875.CH	중국	산업재	27	1/6	24.70	42.16	70.69%	71.86%

주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국/유럽 주식은 D-1일. 중국/홍콩 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -15%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 교체, 26/03/03~26/03/10, +0.48%), 루멘텀 홀딩스 (손절가 도달, 26/03/03~26/03/05, -15.01%)**

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

알파벳 (GOOGL.US)

AI 포트폴리오 확대로 주력 상품 & 서비스 수요 강세

국가	미국
업종	커뮤니케이션 서비스
시가총액(조원)	2,996
편입일	3월 10일
EPS증감율(2026E)	+7.07
PER(2026E)	26.47
PBR(2026E)	7.04

- Investment point
  4QFY25 매출액 1,138.3억 달러(YoY +18%), EPS 2.82 달러(YoY +31%)
  FY2026 가이던스 CapEx 1,750억~1,850억 달러(예상치 1,195억 달러)
  여전히 AI Capex 공급 제약 있으며 2026년 강한 수요 지속 전망
- Risk
  AI 수익성 부진으로 AI CapEx 둔화

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

크라우드 스트라이크 (CRWD.US)

엔드포인트, 클라우드 워크로드, 신원 및 데이터에 대한 클라우드 제공 보호 서비스 제공

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	161
편입일	3월 10일
EPS증감율(2026E)	30.19
PER(2026E)	89.40
PBR(2026E)	19.38

- Investment point
  4분기 순신규 ARR 3.3억 달러, FY2027 순신규 ARR 가이던스 23% 성장 전망
  성장 동력 부문인 클라우드 보안, 차세대 아이덴티티, 차세대 SIEM 부문이 고성장 견인
  모든 에이전트 통제하고 방대한 데이터 활용하는 통합 보안 플랫폼으로서 보안 시장 점유율 확대 전망
- Risk
  AI 기술 개발로 인한 사이버보안 소프트웨어 대체 우려 확대

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

몽고DB(MDB)

기업 코멘트

2026. 3. 3 | 해외 기업 분석

Analyst 김재임 jamie@hanafn.com

RA 송종원 1223sjw@hanafn.com

1년 전 데자뷔, 가이던스 최대한 낮추고 Beat & Raise 패턴에 주목

아틀라스 & EA 사업 전망 긍정적, FY27년 매출 가이던스 시장 전망치 하회했으나 전략적으로 보수적 산정

- FY26년 4분기 실적 발표 후 MDB 주가는 시간외 거래에서 24% 하락. 1) 매크로 이슈에 따른 변동성이 높은 종목으로 투자자 경계심이 높아진 상황에서, 2) FY27년 가이던스가 시장 전망치를 하회한 점이 투자 불안감을 촉발한 것으로 보임.
- 4분기 아틀라스(클라우드 DBaaS 플랫폼) 매출 성장은 29%를 기록, 가이던스를 2ppt 상회. 예상 대비 상회폭이 전분기보다 소폭 낮아졌으나 4분기에 아클라스와 EA (온프레미스)를 번들로 묶은 초대형 계약에서 EA 매출 배분이 예상보다 높게 할당된 점이 영향을 주었으며 이를 제외하면 아틀라스 성장은 30%.
- 데이터 보호가 중요한 산업과 공공 부문에서 EA (온프레미스)에 대한 수요가 예상보다 강력하여, EA를 포함한 'Non-Atlas' 매출은 20% 성장, 최근 2년내 가장 높은 분기 성장률 기록. 계약 기간 변동 영향을 제외할 경우 13% 성장
- FY27년 매출액 가이던스가 28.8억 달러(+17%)로 컨센(29억)을 소폭 하회, 시장 우려 요인으로 작용. 그러나 1)아틀라스 사용량 성장세 여전히 견고함에도 사용량 기반 매출 인식 모델 특성을 고려하여 보수적으로 제시, 2) 2)금융, 헬스케어, 정부 등 데이터 보호가 중요한 산업군에서 EA 수요가 더욱 강력해질 것으로 전망하고 있으나 계약기간(1년 혹은 다년) 예측이 어렵고, 가이던스에 반영된 다년 계약이 무산될 경우 부정적 영향이 크다는 점에서 최대한 불확실성 요인 제외, 3) 영업본부 경영진 교체를 고려하여 추가적인 여유분 고려하여 기존대비 더욱 보수적으로 산정한 점을 주목할 필요가 있음.
- 1년전 FY26년 첫 연간 가이던스도 매출의 경우 시장 예상보다 낮은 13% 성장을 전망하며, 주가는 30% 가깝게 하락했으나 이후 분기 실적을 통해서 성장 모멘텀 확인되며 주가 크게 반등. FY26년 매출액은 23% 성장 기록.
- 1)매크로 영향에 따른 변동성 높은 특성, 2)소프트웨어 섹터 전반에 대한 약한 투자 심리, 3) 시장 기대치 대비 낮은 가이던스로 경쟁심화 우려 부각 등은 단기적으로 주가에 부정적 영향을 미칠 것으로 예상
- 그러나 1) AI 도입 추세 속에서 비관계형 DB 시장 확대의 대표 수혜주라는 기존 전망 유효, 2) 전년도와 유사하게 첫 연간 가이던스를 최대한 보수적으로 제시 하고, 매 분기 실적을 통해 Beat & Raise 지속할 것으로 예상. 당분간 주가 변동성 높을 것으로 보이나 향후 분기별 실적 발표를 통해 AI 수혜주 입증할 것으로 전망.

HANA US Weekly

해외주식분석실 | 2026.3.9

Analyst 강재구 jaekoo.kang@hanafn.com

RA 이재은 jaeeunlee@hanafn.com

주간 이슈: 엔비디아-수출 규제 노이즈와 중동 리스크가 야기한 변동성은 매수 기회

단기 노이즈가 있더라도 펀더멘털 견조한 엔비디아 매수 기회

- 미국 상무부의 미국 AI용 반도체 수출 규제 강화(허가제 도입) 소식이 있었다. 엔비디아의 단기 투자심리를 약화시킬 수도 있으나, 장기적인 펀더멘털이나 수요 자체를 훼손할 가능성은 제한적이다. 낮아진 엔비디아의 밸류에이션도 매력적이다. 12개월 선행 기준 EV/Sales는 11.4배(5년 평균 17배, 2년 평균 17.1배), PER은 21.4배(5년 평균 43.6배, 2년 평균 38.1배), EV/EBIT은 17.2배(5년 평균 32.4배, 2년 평균 26.3배)다. 월간 자료에서 주장한 Buy The Dip 관점의 접근이 유효하다.
- 공식적으로 확정되진 않았으나 수출 수량별 차등 허가제 가능성이 대두됐다. 로이터에 따르면 1,000개 미만의 소규모 수출의 경우 비교적 간단한 심사를 거치지만 수출업체들(엔비디아, AMD 등)은 지속적으로 모니터링해야 한다. 수입업체는 감시를 받으면서 '클러스터링 방지 소프트웨어'를 의무적으로 설치하고 사용하는 데 동의해야 한다. 칩들을 물리적으로 연결해 거대한 슈퍼컴퓨터로 만드는 것을 막기 위함이다. 10만 개 이하의 중/대규모 수출의 경우 수입 국가와 미국 사이에 정부 차원(G2G)의 안보 보증이 필요하다. 초대형 수출(20만 개 이상)의 경우 수입국이 미국 내 AI 인프라에 직접 투자해야 하는 조건이 논의되고 있다. 필요할 경우 미국 수출통제 담당 공무원이 해외 데이터센터를 현장 점검할 수 있는 강력한 권한도 포함될 전망이다.
- 미국 정부가 수출 규제를 추진하는 이유는 중국 정부의 GPU 우회 조달을 막기 위해서다. 미국 정부는 AI를 국가 안보 차원에서 중요하게 인식하고 있으며, 중국과의 패권 경쟁에서 기술 격차를 벌리는 것이 목적이다. 컴퓨팅(GPU) 공급을 끊어 강제적으로 중국의 AI 모델 개발 속도를 늦추려는 의도일 것이다. 트럼프 1기, 바이든 행정부에 걸쳐 고성능 칩뿐만 아니라 미국산 제조 장비 수출까지 막았다. 트럼프 2기에도 첨단 반도체 수출을 금지하고 있으나, 중국 기업들은 제3국을 통해 우회 수입하거나, 데이터센터에 원격으로 접속해 AI 클라우드를 빌려 썼을 가능성이 있다고 미국 정부는 판단한 것으로 보인다.
- 미국 정부의 규제 검토 소식과 최근 불거진 미국과 이란의 지정학적 충돌은 엔비디아의 단기 투자심리엔 부정적이겠지만 치명적인 악재는 아니다. 수출 규제는 승인 절차로 인해 AI를 도입하려는 국가들의 매출 인식 지연, 사후 관리 의무로 인한 비용 발생 등의 문제를 야기할 수 있다. 중동의 리스크는 매크로 불확실성을 자극해 주가 변동성을 확대할 수도 있다. 다양한 노이즈에도 불구하고 엔비디아의 펀더멘털을 지켜줄 것으로 생각하는 요인은 강력한 수요와 공급 제약이다. 현재 엔비디아 제품의 수요는 초대형 플랫폼 기업들의 강력한 자본지출 덕분이다. 수출 허가가 지연된 제품이나 매크로 우려로 발생할 수 있는 일시적 이탈 물량조차 초거대 기술 기업들이 흡수할 여지가 충분하다.
- 엔비디아의 실적 가이던스에 중국 매출을 반영하지 않은 점도 긍정적이다. 미국 상무부의 수출 규제가 언급되기 전 엔비디아는 H200 생산을 중단하겠다고 발표했다. 제한적인 TSMC의 생산라인에서 중국 수출용 H200을 생산하는 대신 베라 루빈(Vera Rubin) 양산으로 교체하려 한다. 작년 12월 미국 정부로부터 H200 수출 승인이 났지만 지난 2월 상무부는 H200의 수출 승인 건수가 없다고 밝혔다. 엔비디아는 규제가 야기한 기회비용 대신 고가의 신제품 양산에 부족한 TSMC의 생산능력을 활용하기로 결정한 것이다. 중국의 우회 수입 가능성도 감안했을 것이다. 엔비디아의 경쟁사 대비 강점 중 하나는 CoWoS를 많이 확보하고 있다는 점이다. 고가의 신제품 공급에 집중함으로써 시장 점유율을 더욱 견고히 하고 기업의 이익도 빠르게 개선할 것으로 기대한다.

2026년 3월 4일 | Global Equity

뉴스케일파워 (SMR.US)

반등을 위해 필요한 것

미국

TP(컨센서스)	19.04 USD
CP(3.3)	12.53 USD

Key Data

국가	미국
상장거래소	뉴욕거래소
산업 분류	산업재
주요 영업	전기 장비
홈페이지	www.nuscalepower.com
시가총액(십억USD)	4.2
시가총액(조원)	6.2
52주최고/최저(USD)	57.4/11.08
주요주주 지분율(%)	
Flour	12.53
뱅가드	4.88

주가상승률	1M	6M	12M
절대	(35.1)	103.6	296.2
상대	(33.6)	97.8	279.6

Financial Data (백만 USD)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	31	31	86	174
영업이익	(690)	(690)	(281)	(296)
순이익	(356)	(356)	(111)	(108)
EPS(USD)	(2.2)	(2.2)	(0.5)	(1.0)
EPS(YOY, %)	0.0	0.0	(76.7)	89.7
ROE(%)	(38.4)	(39.8)	(20.6)	(15.9)
PER(배)	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR(배)	8.1	8.0	11.4	12.9
배당률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0

주: 조정 기준
자료: 뉴스케일파워, LSEG 시장 예상치, 하나증권

Analyst 김시현
sihyun_kim@hanafn.com

4Q25 Re: RoPower Feed 2 종료로 컨센 대폭 하회

매출액 183만 달러(YoY -95%)로 컨센(860만)을 대폭 하회했다. 6개 모듈, 462MW로 규모는 작지만 공개된 프로젝트 중 가장 진전도가 빠른 루마니아 RoPower는 '25년 말 FEED Phase 2 가 마무리되었으며 '26년 2월 루마니아 국영전력의 Nuclearelectrica 주주총회에서 압도적 지지로 승인되었다. '26년 2분기부터 pre-EPC 활동을 시작할 예정이다. 다만 EPC 전까지 RoPower 매출 여력은 제한적이며 계약 조건 역시 뉴스케일파워가 실행 리스크를 부담하고 있어 불확실성이 높다. 주기기 제조를 맡고 있는 두산에너빌리티의 연간 캐파는 현재 12기이며 20기로 확대 중이다.

TVA 계약은 여전히 불확실성 높아

미국에서 진행 중인 최대 규모(6GW)의 TVA(Tennessee Valley Authority) 프로젝트는 '25년 9월 처음으로 MOU가 공개되었다. 72기의 NPM이 투입되며 기대감을 높였던 프로젝트지만 본계약이 지연되며 시장의 실망감이 커진 상황이다. 정족수 부족으로 본계약으로의 진전을 막았던 TVA 이사회는 '26년 1월 12일 4명의 이사를 추가로 확보했다. 현재 PPA 초안 작성을 진행 중이며 뉴스케일파워와 TVA 사이의 중간 조율을 담당하고 있는 ENTRA1은 엔지니어, 건설 계약 등을 구성 중이다. PF 측면에서는 여러 금융 기관이 ENTRA1과 협력 중이며 한 대형 금융기관에서 이미 수십억 달러의 텀싯에 서명한 것으로 공개했다. PPA 체결 이후 COLA(운영허가)와 FEED 활동에 착수할 예정이다. 다만 TVA가 프로젝트의 실행 리스크를 떠안으려 하지 않는 모습과 구체적인 타임라인의 부재는 여전히 불확실성을 높이는 요인이다.

내러티브가 아닌 숫자 증명이 필요

동사가 SMR Pure-Player 가운데서도 주가 하락 폭이 가장 컸던('25년 7월 고점 대비 -75%) 이유는 Flour의 지분 매각 발표와 불확실성을 높이는 프로젝트의 계약 구조, 유동성 리스크 부각 때문이다. 이번 실적발표에서 확인된 진전도로는 여전히 TVA 계약에 대한 불확실성이 높으며 주가 반등을 위해서는 시장의 기대감이 높은 빅테크향 계약 신규 공개도 필요하다. '25년 SMR 섹터의 주가 상승을 이끈 것도 실질적인 계약이 아닌 4건의 행정 명령을 포함한 정책 모멘텀이다. 더 이상 내러티브가 아닌 숫자 증명이 필요해진 시점이다.

산업 Issue

2026년 3월 9일 | 글로벌 리서치

글로벌 전력기기/에너지

데이터센터 NIMBY와 트럼프의 대책

트럼프의 전기요금 납부자 보호 서약

예정대로 트럼프 대통령이 '전기요금 납부자 보호 서약(Ratepayer Protection Pledge)'을 발표하며 아마존, 구글, 메타, 마이크로소프트, 오픈AI, 오라클, xAI가 서명했다. 요지는 전기를 사용하는 데이터센터 운영 기업들이 직접 필요한 전력 자원을 '짓거나, 가져오거나 또는 구입해(*Building, Bringing or Buying*)' 자체적으로 수요를 충족하는 것이다. 신규 전력 인프라에 대한 업그레이드 비용도 부담해야 하며 여기에는 일반 가구에 비용 전가가 발생하지 않도록 하는 네트워크 개선 비용도 포함된다. 추가적으로 데이터센터 건설 지역의 유틸리티 사업자 및 관할 주정부와 신규 요금체계를 협상해야 하며 구축된 전력 및 관련 인프라에 대해서는 실제 전력 사용 여부와 무관하게 요금을 지불해야 한다. 11월 중간선거 이전 데이터센터를 확충하면서도 국민에게 부담을 주지 않겠다는 의지를 드러낸 것으로 해석된다.

소비자 전력 요금 인플레로 인한 NIMBY 대응책으로 해석

국제에너지기구(IEA)는 2월 공개한 연례 보고서(Electricity 2026)에서 2026-2030년 전세계 전력 수요가 연평균 3.6% 속도로 증가할 것으로 전망했다. 지난 10년 평균(2.8%) 대비 가속화되는 수준이다. 미국에서 데이터센터는 최근 1) 착공 건수, 2) 예상 Capex 규모, 3) 용량 등 모든 지표에서 가속화하는 흐름을 보이며 데이터센터發 전력 수요 급증 흐름을 증명하고 있다.

다만 여기서 발생하는 문제는 주민들에게 번지는 전력 요금 인플레이션 현상이다. 예를 들어 미국 내에서도 통신, 전력 등 인프라와 세금 혜택 등의 이점으로 데이터센터가 가장 밀집된 곳은 북부 버지니아 지역이다. 전력 요금 상승은 데이터센터 밀집 지역뿐 아니라 해당 권역 전반의 부담을 가중한다는 점에서 부담이 된다. 버지니아 24/25년 용량시장 입찰에서 PJM 내에서도 상대적으로 높았던 요금이 25/26년 입찰에서는 다른 지역과의 요금 격차가 사라진 바 있다. 버지니아주의 전력요금 인상률은 13%로 미국 평균 인상률(5.1%) 대비 2.5배 수준이다. 이외에도 소음과 용수 문제 인근 주민들의 데이터센터 NIMBY 현상을 야기하는 요인들이다. 트럼프는 올해 초에도 PJM에 전기요금 급등 완화책을 요구한 바 있다.

BTM 수혜 관점 유지

이번 전기요금 납부자 보호 서약은 기대보다 구체성이 떨어지는 발표였으나 여전히 BTM에 우호적인 정책이다. 이번 서명에 참여한 하이퍼스케일향으로 추가적인 계약을 체결할 가능성이 높은 발전기(CAT, CMI), 온사이트(BE), 데이터센터 인프라(VRT, ETN) 업체의 수혜가 예상된다.

Analyst 김시현
sihyun_kim@hanafn.com

中 정부의 AI 육성 의지 재확인된 2026년 양회

Hana China Weekly | 2026.3.6

Analyst 백승혜 sh_baek@hanafn.com

RA 안기량 giryangan@hanafn.com

주요 이슈 점검

AI: 정부공작보고, AI 전략 재차 강조

- 3/5 정부공작보고에서 '인공지능+(AI+)' 전략의 심화 및 확대를 제시하면서 양회 기간 동안 인공지능 산업이 재차 핵심 화두로 부상. 2026년 주요 정책 과제로 'AI+' 전략을 심화하고 차세대 스마트 단말 및 AI Agent 보급을 가속화하며, 핵심 산업 분야에서 인공지능의 상업적 대규모 응용 확대와 스마트 네이티브 기반의 새로운 산업 형태 및 비즈니스 모델 육성을 추진할 계획. 또한 AI 오픈소스 커뮤니티 구축 및 생태계 발전을 지원하고, 초대형 지능형 컴퓨팅 클러스터와 전력-컴퓨팅 협력 기반의 신형 인프라 구축을 추진할 예정이라고 밝힘.
- AI 확산으로 컴퓨팅 파워 수요는 지속적으로 증가하고 있으며 향후에는 모델 학습보다 추론 수요가 더 크게 확대될 것으로 전망. 다만 현재 중국의 컴퓨팅 파워 공급에는 여전히 부족한 부분이 존재하며 지역 간 배치 최적화 필요성이 제기. 이에 따라 산업 자립 관점에서 추론용 칩 국산화 강화가 중요한 방향으로 지적됨.

레노버(0992.HK): 메모리 반도체 가격 급등으로 제품 가격 인상

- 레노버가 파트너들에게 가격 인상 공문을 발송하고 일부 PC 제품 가격을 인상하기로 결정. 이번 가격 인상의 배경은 글로벌 메모리 반도체 가격 급등으로 2026년 초 기준 DRAM과 NAND 플래시 가격이 2016년 이후 최고 수준까지 상승했기 때문. 일부 DDR4 메모리 칩 현물 가격은 2025년 전년 대비 약 369% 상승한 것으로 나타남. AI 수요 확대가 메모리 공급을 데이터센터와 AI 서버로 집중시키면서 PC용 메모리 공급이 감소한 것이 주요 원인. 이로 인해 PC 제조사들이 비용 상승 압력을 소비자 가격에 일부 전가하고 있는 상황.

SMIC(0981.HK): 미 정부, SMIC로의 수출 벌금 부과

- 3/4 로이터에 따르면 미국 반도체 장비 업체 Applied Materials가 SMIC에 반도체 장비를 불법 수출한 사건과 관련해 약 2억 5,200만달러의 벌금을 납부하기로 합의한 것으로 전해짐. 조사 결과 Applied Materials는 미국 매사추세츠에서 반도체 장비를 생산한 뒤 이를 한국 자회사로 보내 조립한 후 중국의 SMIC로 전달한 것으로 확인됨. 이 과정에서 필요한 수출 허가를 받지 않은 채 장비가 중국으로 이전된 것이 문제가 된 것으로 지적.
- 일부 미국 의원들은 동맹국들과 협력해 중국에 대한 반도체 장비 판매를 전면 금지하는 방안을 추진해야 한다고 주장. 이로 인해 기존의 Entity List 중심 규제에서 나아가 국가 단위의 포괄적 규제로 확대될 가능성에 대한 우려가 증대되며 SMIC 주가는 약세를 시현. SMIC 주가는 4영업일간(3/2~3/5) 7.5% 하락 마감.

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	kimdooun
	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	lch2678
	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.