Weekly

2026년 3월 3주차

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. 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	• 13일 트럼프 대통령은 이란 석유 수출의 80~90%를 담당하는 주요 거점 '하르그 섬'에 대한 공격을 발표. 이에 이란이 UAE 푸자이라 항구에 대한 보복을 감행하며 이란 전쟁 장기화 우려 확대 • 14일 트럼프 대통령은 호르무즈 해협 봉쇄 시도로 영향을 받는 5개 국가(중국, 한국, 일본, 영국, 프랑스)에 대한 군함 파견을 언급하며 군사작전 동참을 요구	▼	글로벌 증시
엔비디아 GTC 2026	• 16~19일 엔비디아 연례 기술 컨퍼런스 GTC 2026 개최. 차세대 AI 가속기 'Vera Rubin' 공개 및 차차세대 칩 ' Feynman', 기업용 AI 에이전트 플랫폼 및 네트워크 플랫폼 발표 예정 • 에이전틱 AI 소프트웨어 및 피지컬 AI 기술, 고대역폭 메모리(HBM) 수요 등 반도체 업황 확인 지표로 인공지능(AI) 및 반도체 업종 랠리 재개 기대	▲	한국/대만 증시 반도체/AI
주요국 통화정책회의 정책 금리 발표	• 18~20일 글로벌 주요국 미국(18일, 3.75%), 일본(19일, 0.75%), 유로존(19일 2.15%), 영국(19일, 3.75%), 중국(20일) 금리 동결 전망. 브라질(19일, 15.00% → 14.75%)은 금리 인하 기대 • 17~18일 미국 3월 FOMC 회의 경제전망(SEP) 및 점도표, 제롬 파월 연방준비제도(Fed) 의장 기자회견 예정. 이란 지정학적 우려에 따른 국제유가 급등 및 인플레이션 우려에 대한 발언에 주목	▼	글로벌 증시 기술주, 제약주

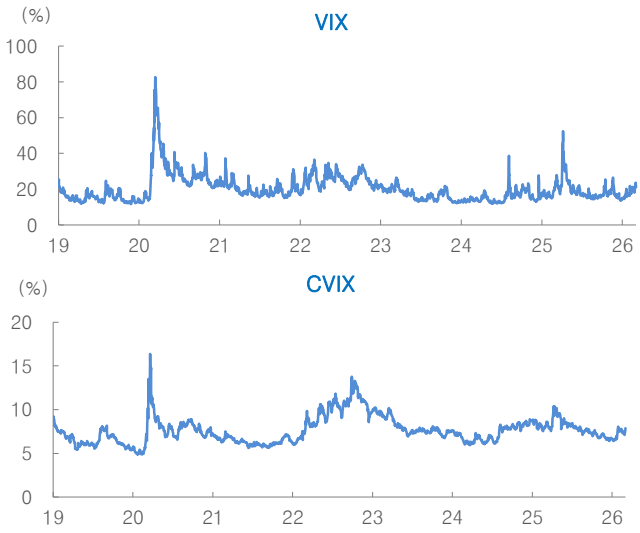
자료: 대신증권 Research Center

글로벌 전략 포커스

전쟁을 틈타, 슬며시 피어오르는 부정적 요인

- '미국의 사모대출펀드 환매 요청' AI와 관련된 '사스포칼립스' 우려에서 시작. 현재 미국의 사모대출 시장 규모는 1조 8,000억 달러로 추정. 규모와 시기상 당장 위험요인이 되기 어려움
- 현재 미국은 경기 확장과 기업 실적 개선이 뒷받침되는 국면으로 작은 균열이 전체 금융시스템으로 전이되기는 조건에 부합하지 않음. 또한 기업의 실사용도 측면에서 고도화된 AI 도입 속도가 법적, 보안 위험을 감안 시 생각보다 빠르지 않을 것
- 결국 경기 침체 진입을 앞두고 있거나 구간에 놓여 있지 않는 이상 작은 균열이 금융시장 전반으로 확장되기 어렵다고 판단

주식, 외환시장(VIX, CVIX) 변동성 지표



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 • 지정학 위기, 단발성 요인(이란 최고지도자 사망 결정타 역할). 비중확대	-1.6	-3.1
유럽	+1	비중 확대	• 26년 유로존 경제, 상향조정. 예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과 • 경제전망 상향과 낮은 물가를 공식화하는 ECB 입장을 반기는 분위기	-0.3	1.2
일본	+1	비중 확대	• BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 • 2월 중의원 선거, 자민당 압승. 사나에 노믹스 기대, 다카이치 트레이드 연출	-2.4	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	-0.7	3.2
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	-1.7	30.2
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	-0.6	15.3
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	-5.5	-12.5
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	-4.1	-4.9
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	-2.5	2.1
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	-1.0	10.3

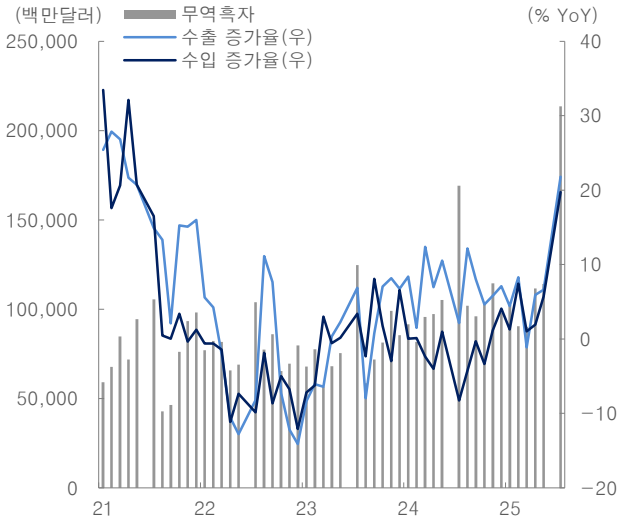
기준일: 26. 3. 13
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

신흥국 전략 포커스

iShares MSCI China ETF(MCHI): 1~2월 무역흑자 역대 최고치. 정책 수혜로 추가 상승 기대

- 3.10일 1~2월 누적 수출은 6,566억 달러(+21.8%), 수입은 4,430억 달러(+19.8%)로 무역흑자는 사상 최고치인 2,136억 달러 기록. 수출은 AI 업황 호조에 전자 회로(+72.6%), 자동차(+67.1%), 선박(+52.8%) 등 첨단 제조업 중심으로 확대. 지역별로는 대미(對美) 수출액 -11% 감소에도, 아프리카(+49.9%), 아세안(+29.4%), 유럽(+27.8%) 증가세가 이를 상회
- 내수 회복 정책의 누적 효과가 경제 지표 호조로 확인된 만큼, 1) 경기 부양 정책 구체화, 2) 3.31일 트럼프 방중과 관세 협상 진전, 3) 이란 지정학적 불확실성 완화 등이 추가 상승 요인으로 작용할 것

중국 1~2월 무역흑자 및 수출입 증가율



자료: 중국 해관총서, 대신증권 Research Center

종목명	티커	투자대상	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률 (%)	
					1W	연초 이후
iShares MSCI India ETF	INDA	인도	• 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	7.8	-3.9	-11.1
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	0.7	10.2
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	6.8	1.9	-3.8
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	-1.7	3.3

기준일: 26. 3. 13

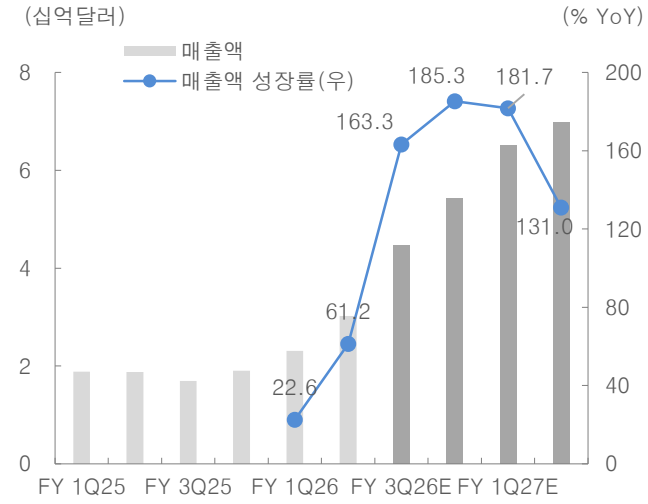
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

샌디스크(SNDK): 낸드 가격 하룻밤 사이 약 50% 급등, 심각한 공급 부족 우려

- 낸드 플래시 컨트롤러 제작 기업 파이슨(Phison)의 CEO는 일부 낸드 플래시 제조사들이 하룻밤 사이에 가격을 최대 50%까지 인상했다고 밝힘
- 이에 업계에서는 고객에게 결제 기한 단축을 요구하거나, 일부 고객에게는 선불 결제를 요구하는 등 자금과 재고확보를 위해 총력을 기울이는 중
- 이는 자금력이 풍부한 AI 기술 기업들이 데이터 센터 운영에 필요한 메모리 및 스토리지 칩 확보를 위해 프리미엄을 지불할 의향이 있음을 시사

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	2,937.2	-3.3	-18.2
아마존	AMZN	소매	• 2026년 CapEx 2,000억 달러. 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 가속화 예상 • 인력 감축 통한 이익률 상승 추세, 12개월 선행 EV/EBITDA 11배로 밸류 부담도 낮음	2,229.3	-2.6	-10.0
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	3,652.2	1.3	-3.4
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 추세 둔화 예상. 인력 감축 가능성 제기	1,552.4	-4.8	-7.0
엔비디아	NVDA	반도체	• 하이퍼스케일러들의 CapEx 전망치 상향으로 엔비디아 실적 양호할 전망 • GTC 행사에서 신규 추론 칩 공개하면서 추론 시장 공략도 가속화할 계획	4,380.1	1.4	-3.4
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	66.1	-4.8	-35.1
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	1,525.3	-2.5	-6.9
테슬라	TSLA	자동차	• FSD 구독제 전환 & 사이버캡 상반기 생산 & 옵티머스 연말 생산 계획 등이 긍정적 • 4분기 전기차 판매가 예상보다 양호했던 점도 우호적인 요인	1,468.0	-1.4	-13.0
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	361.0	-4.0	-15.1
GE 버노바	GEV	산업재	• 클라우드 기업들의 CapEx 상향, 데이터센터 건설 증가에 따른 전력 수요 증가 수혜 • 천연가스 터빈의 수주 가격 상승 & 수요 증가가 동시에 나타나며 이중 수혜	217.0	2.0	23.2

기준일: 26. 3. 13
자료: Factset, 대신증권 Research Center

글로벌 리츠 포커스

프로로지스(PLD): 샌프란시스코 칼트레인 차량기지 주거복합 개발 추진

- 프로로지스는 샌프란시스코 도심 칼트레인 차량기지 인근 20에이커 부지를 800만 sqft 규모의 주거복합단지로 재개발하는 계획을 발표
- 샌프란시스코는 높은 지가에도 불구하고 AI 산업 고연봉 전문직 인구의 유입이 지속되며 도심 프리미엄 주거 수요가 구조적으로 증가하고 있는 시장
- 물류 창고 대신 주거 복합개발로 전환해 부지가치를 극대화하는 전략 채택 → 토지 사용을 최적화하는 인프라 플랫폼 기업으로 도약하기 위한 베팅
- 15년 이상 소요되는 초장기 프로젝트로 단기 FFO 기여도는 낮으나 개발 파이프라인 가치증대 기대

프로로지스 보유 토지 현황

지역명	보유면적 (Acres)	장부가치 (천만달러)	포트폴리오 비중
Southern California	602	697,531	14.0%
NY/New Jersey	343	360,129	7.2%
Las Vegas	980	325,767	6.5%
Central Valley	633	202,778	4.1%
Dallas/Ft. Worth	495	191,310	3.8%
Nashville	365	170,566	3.4%
Houston	400	162,200	3.3%
South Florida	90	106,126	2.1%
Baltimore/Washington	111	83,058	1.7%
San Francisco Bay Area	41	74,923	1.5%

주: 25.4/4분기 기준, 프로로지스 지분 기준
자료: Prologis, 대신증권 Research Center

[유망 미국 리츠 8선]

종목명	티커	섹터	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률(%) 1W	수익률(%) 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	95.3	3.5	26.6
Digital Realty	DLR	데이터센터	• 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 • 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	61.7	1.9	16.1
Well Tower	WELL	헬스케어 (시니어하우징)	• 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 총 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 • 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	145.0	1.7	12.0
Prologis	PLD	물류	• A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 • 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	122.5	-2.1	3.2
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	86.0	-2.2	5.0
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%)	15.2	-4.7	-10.1
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	60.7	-4.1	0.9
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	60.1	-0.9	14.3

기준일: 26. 3. 13
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	135.5	-1.1	3.7
	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	384.9	-1.0	-3.4
		중국	Xtrackers Harvest CSI300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10일 전까지 G2, 전술적 화해 기간(양국 정상 상호 방문 등)	1.6	1.2	2.1
		인도	iShares MSCI India ETF	INDA	26년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속	7.8	-3.9	-11.1
		대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단기술 제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조.	7.6	0.7	10.2
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY		16.4	-2.0	27.7
	섹터	IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	연준 금리 인하, 할인율 축소(현재가치↑)에 따른 주가 상승 기대 26년 연간 실적 주도 섹터	86.6	-0.4	-5.0
		소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26년 연간 실적 주도 섹터	6.5	-1.3	8.5
		산업재	Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	26년 연간 실적 주도 섹터	28.5	-3.1	6.1
	정책 자국 내 공급망 구축	AI	Global x Artificial Intelligence & Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 학습용→추론용 전환 수요 지속	7.5	-1.5	-4.9
		반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	20.8	2.4	10.0
		바이오의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2기 행정부 정책 강조 지속	39.3	-1.9	-3.2
	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	6.9	1.0	15.4
			VanEck Urauium and Nuclear Energy ETF	NLR		4.6	0.5	10.0
		양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단산업 주도권을 쥐기 위한 방편	3.4	-0.2	-0.3
		가상자산, 스테이블코인	2X BTCN STRG	BITX	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입. 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.0	9.0	-40.6
	테마	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 옵티머스3 공개 후 26.8월 본격적인 양산 시작	3.2	-3.5	-3.9
채권		미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준 금리 인하 사이클 진입(24.9월~)	48.1	-0.9	-0.6
원자재		금	SPDR Gold Shares	GLD	향후 금리 인하, 현 가격 미반영, 달러 약세	173.5	-2.7	16.3
		구리	United States Copper Index Fund	CPER	향후 금리 인하, 현 가격 미반영	0.8	-2.3	-0.4
부동산		미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	모기지 금리 하락 등 미국 부동산 시장 회복	35.7	-1.5	4.1
통화		달러(약세)	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	UDN	연준, 금리 인하 사이클 시작(24.9월~)	0.1	-1.4	-1.9
		엔(강세)	Invesco CurrencyShares Japanese Yen Trust	FXY	BOJ 통화정책정상화(24.7월~). 다카이치 총리, BOJ 금리 인상 암묵적 용인	0.5	-1.1	-1.9

기준일: 26. 3. 13

자료: Factset, Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	태양광	9.3	-11.5	-5.0	56.9
2	석탄 - 점결탄	8.9	-7.1	-6.1	8.6
3	화학물질	8.7	3.4	44.1	50.2
4	석탄 - 발전용	6.4	0.4	13.0	15.5
5	비료	6.4	8.8	26.2	136.7
6	컴퓨터 하드웨어	6.3	0.8	24.2	644.0
7	원유 - 시추	6.3	9.4	49.2	30.9
8	전자 장비	5.4	-2.5	33.5	241.1
9	반도체 소부장	4.8	-6.1	26.4	1,401.7
10	원유 - 통합	4.2	6.4	30.3	2,085.7

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	풍력	7.1	11.8	32.3	839.9
2	ESS	6.4	4.4	16.8	2,484.7
3	2차전지	5.5	6.5	10.0	2,742.9
4	석탄	5.4	7.0	26.6	506.2
5	발전설비	5.2	10.0	32.0	363.4
6	태양광	4.0	4.1	16.9	1,074.3
7	탄소중립	4.0	3.6	8.7	4,296.4
8	신재생에너지	3.7	5.4	18.1	1,360.1
9	전력망	3.5	3.5	12.2	3,712.2
10	신소재	3.3	6.8	10.1	2,782.6

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	은	-11.7	-8.0	26.6	17.6
2	섬유 제조	-8.4	-9.2	4.9	1.6
3	광고	-8.3	1.8	-27.8	206.8
4	컨설팅서비스	-7.6	2.9	-11.8	65.3
5	금속 제조	-7.3	-10.1	5.5	66.5
6	금	-7.2	-10.1	11.7	727.8
7	포장식품	-7.0	-11.8	-4.6	200.0
8	운송 - 화물트럭	-7.0	-12.1	11.6	96.9
9	기타 희귀 금속	-6.9	-15.6	6.4	49.6
10	렌탈&리스서비스	-6.8	-12.9	-3.1	184.7

중국 증시 테마(하락률 TOP)

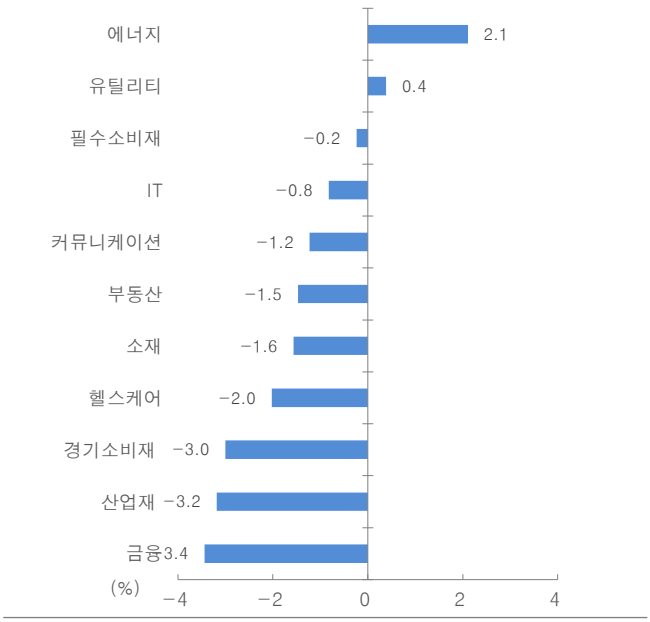
순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	해양장비	-8.6	13.6	27.7	529.3
2	방산	-7.4	5.9	3.9	997.1
3	대형 항공기	-7.3	8.5	5.6	1,067.1
4	항공	-6.9	6.8	1.5	695.3
5	중장비	-6.8	12.1	13.8	666.0
6	위성	-5.1	1.2	-2.0	663.3
7	스마트 그리드	-4.9	11.8	32.4	744.0
8	해운	-4.6	12.3	19.4	222.8
9	첨단장비	-3.7	6.9	11.7	4,072.1
10	문화소비	-3.7	-3.5	3.2	818.9

기준일: 26. 3. 13
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

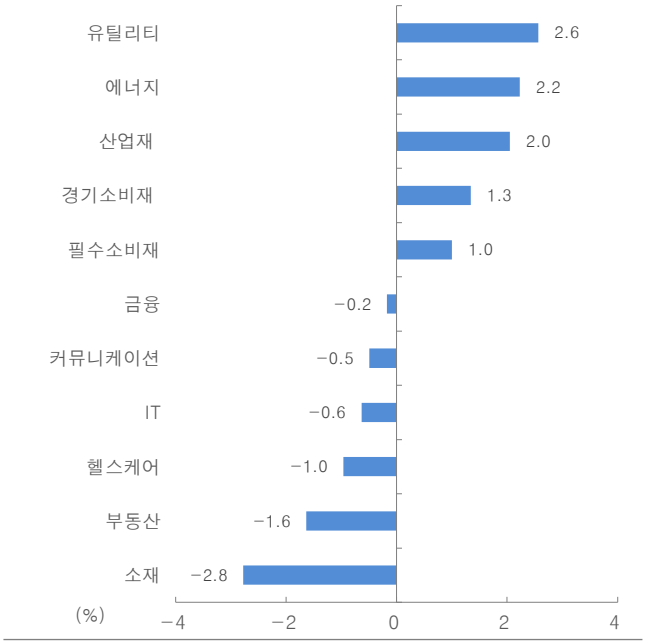
미국 S&P500 섹터별 수익률

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	19.9	11.9	72.5
옥시덴털 페트롤리움	OXY	57.1	7.3	30.1
번지 글로벌	BG	24.1	6.9	74.8
아처-대니얼스-미들랜드	ADM	34.6	6.7	57.8
APA Corp	APA	12.2	5.5	90.2

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
중국 에너지 엔지니어링	601868	133.7	29.4	63.6
닝샤 바오펑 능원집단	600989	255.5	21.2	112.8
광저우 톈치 고신재료	002709	99.6	16.4	140.0
닝보 더예 과기	605117	122.4	15.7	119.2
연광능원집단	600188	188.8	12.9	73.1

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
반도체 3X	SOXL	11.5	5.9	178.9
오라클	ORCL	446.1	1.4	3.8
S&P500 ETF	VOO	853.3	-1.5	20.0
JP MORGAN EM LOCAL CURRENCY BOND ETF	EMLC	4.9	-1.8	11.3
마벨 테크놀로지	MRVL	76.8	-1.9	26.2

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
GLOBAL X CHINA 전기차 및 배터리 ETF	2845-HK	2.1	6.5	25.8
중국 에너지 엔지니어링	3996-HK	133.7	6.6	50.0
중국전력건설	601669-CN	124.3	20.6	51.6
XUNCE	3317-HK	32.1	48.7	133.0
강서강봉이업	002460-CN	139.3	6.3	94.3

기준일: 26. 3. 13

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
2026-03-16	미국	3월 뉴욕 제조업지수	pt	3.9	7.1
	미국	2월 광공업생산	%mom	0.1	0.7
2026-03-17	독일	3월 ZEW 서베이	pt	43.7	58.3
	미국	2월 미결주택매매	%mom	-1.0	-0.8
2026-03-18	미국	2월 PPI	%yoy/%mom	-/0.3	2.9/0.5
2026-03-19	미국	FOMC 금리 결정	%	3.75	3.75
	미국	1월 신규주택매매	천 건	725	745
	일본	BOJ 금리 결정	%	0.75	0.75
2026-03-20	중국	대출 프라임 금리 결정 (5년/1년)	%	3.5/3.0	3.5/3.0

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.