하나증권 리서치센터 | 2026년 04월 08일

HANA Global Weekly

하나증권

Summary

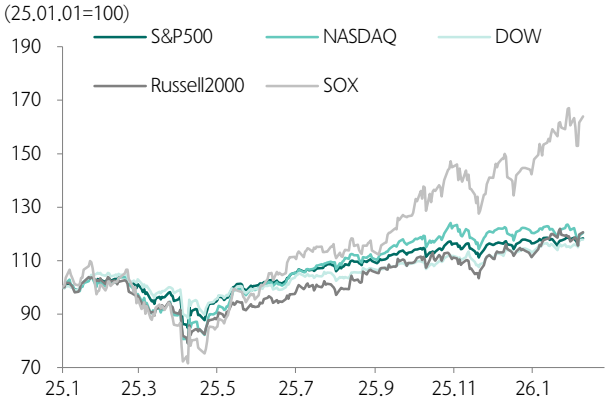
하나증권 리서치센터

미국 증시 동향

- 미국 증시는 확전 우려속에 혼조세를 보였으나, 전쟁이 길어지는 것은 양측에 부담이 될 것이란 기대감으로 종전 낙관론 속에 뉴욕 3대지수 모두 상승 마감
- 조기종식에 대한 기대감으로 상승세를 보였으나 유화적인 발언을 기대했던 연설에서 도널드 트럼프 미국 대통령이 협상시간 내 호르무즈 해협을 개방하지 않으면 초토화 시키겠다는 매우 강경한 입장을 내놓자 시장은 다시 또 급락

종가 기준일: 2026.04.06

미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	S&P500	6,611.8	0.4	3.8	(1.9)	(3.4)
	NASDAQ	21,996.3	0.5	5.0	(1.8)	(5.4)
	DOW	46,669.9	0.4	3.3	(1.8)	(2.9)
	Russell2000	2,540.6	0.4	3.7	0.6	2.4
	SOX	7,916.1	1.1	6.2	5.3	11.8

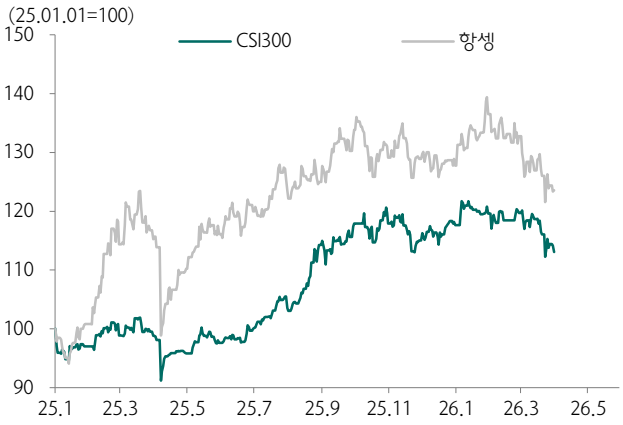
자료: Bloomberg, 하나증권

중국 증시 동향

- 중국 증시는 중동의 제한적인 휴전 신호와 지속적인 긴장 고조 가능성이 맞물리면서 전반적으로 관망세를 보임
- 4월 10일부터 실적 발표가 집중적으로 진행되며, 연간 보고서와 1분기 보고서가 4월 30일까지 마무리될 예정. 기관 자금이 업황에 따라 포트폴리오를 조정할 것이며, 실적 개선 종목에 주목할 필요
- 또한 4월 말 정치국 회의가 예정되어 있으며, 정책 신호가 핵심 변수로 작용할 전망

종가 기준일 : 2026.04.07

중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	CSI300	4,440.6	(0.0)	(0.2)	(4.7)	12.9
	항셍	25,116.5	0.0	1.3	(2.5)	25.2

자료: Wind, 하나증권

다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트

	날짜	시간	중요도	관전 포인트
IMF/WB 연례 춘계 회의	4/13~18	12:00	★★	IMF 세계경제전망(WEO) 발표
OPEC 월간 원유시장 보고서	4/13	19:00	★★	중동공급 차질점검
미국 3월 PPI 생산자물가지수	4/14	21:30	★★★	지난 2월 PPI 전월 대비 0.7% 상승
미국 AACR	4/17~22	21:00	★★	세계 3대 암학회 중 하나

자료: 블룸버그, 하나증권

투자 유망 ETF

SPHQ (Invesco S&P 500 Quality ETF)	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)	마이크론 테크놀로지 (MU.US)	넷플릭스 (NFLX.US)	캐터필러 (CAT.US)
크라우드 스트라이크 (CRWD.US)	루멘텀 홀딩스 (LITE.US)	블룸 에너지 (BE.US)	사원전기 (002028.CH)	동방전기 (600875.CH)

실적 발표

기업명	티커	발표 날짜	컨센
델타 항공	DAL	4월 8일 장전	FY26 1분기 매출 141.0억, EPS 0.56 달러
RPM 인터내셔널	RPM	4월 8일 장전	FY26 3분기 매출 15.6억, EPS 0.35 달러
콘스텔레이션 브랜드	STZ	4월 8일 장후	FY26 4분기 매출 18.8억 EPS 1.70 달러

금주의 리포트

기업/산업명	제목
나이키(NKE.US)	턴어라운드 예상보다 더디다
미국 우주 산업	스페이스X 상장과 아르테미스2 성공이 여는 우주산업 투자 확대 국면
BYD(1211.HK)	유가 급등의 수혜주, 앞으로의 중국 실적이 관건

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	1.9	-1.9	-3.3	33.8	-1.7	0.0	0.2	0.4	1.0	0.5	17.1	17.0	18.1	19.2	15.6	19.7	14.9	3.0	3.0	3.1	3.2	2.5	3.3	2.3	
에너지	-1.7	7.0	31.5	55.1	30.6	0.0	0.9	1.0	0.4	0.9	15.7	16.0	17.2	14.1	10.8	17.5	8.4	2.1	2.1	2.0	1.6	1.4	2.1	1.4	
소재	2.0	-1.4	4.6	49.7	8.1	0.0	0.2	0.8	1.7	0.9	15.4	15.1	16.0	16.8	14.0	17.7	12.4	2.3	2.2	2.3	2.2	1.6	2.5	1.6	
산업재	2.8	-3.2	1.3	42.8	5.0	0.0	0.0	0.2	0.4	0.2	22.2	21.7	23.3	22.8	17.2	24.6	15.8	3.9	3.8	4.0	3.9	2.8	4.2	2.5	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 소재, 건강관리
자유소비재	1.0	-4.5	-11.4	17.0	-10.2	-0.0	-0.1	-0.1	0.0	-0.1	19.6	19.4	20.3	21.9	17.0	22.9	16.2	3.2	3.2	3.3	3.6	3.0	3.8	2.8	
필수소비재	1.2	-2.4	5.8	10.1	4.0	0.0	0.0	0.1	0.2	0.1	19.4	19.3	20.1	18.7	18.5	21.1	17.1	4.3	4.2	4.3	3.9	3.9	4.6	3.5	
건강관리	0.6	-3.0	-7.5	12.7	-4.5	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	17.4	17.3	18.0	19.0	15.7	20.2	15.7	3.8	3.8	3.9	4.1	3.5	4.4	3.5	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →자유소비재, 에너지, 산업재
금융	2.0	-0.8	-6.3	27.6	-5.2	0.0	0.0	0.3	1.2	0.3	12.2	12.0	12.4	13.5	11.3	13.7	9.4	1.6	1.6	1.6	1.8	1.4	1.8	1.1	
정보기술	3.0	-1.8	-5.8	53.7	-4.0	0.1	0.4	0.9	2.1	1.0	18.8	18.5	20.7	24.3	20.4	29.6	18.0	6.4	6.3	6.8	7.8	5.5	8.5	5.2	
커뮤니케이션	1.8	-3.7	-7.1	37.4	-6.3	0.0	0.0	0.2	0.9	0.2	18.4	18.2	19.3	20.5	16.3	21.2	15.3	3.5	3.4	3.6	3.8	2.9	4.0	2.3	
유틸리티	1.6	0.8	9.6	32.1	9.6	0.0	0.0	0.1	0.6	0.1	17.2	16.9	17.1	15.9	14.4	17.5	12.5	1.9	1.9	1.9	1.8	1.6	2.0	1.4	
미국	4.3	-1.8	-4.4	31.3	-3.3	0.0	0.2	0.4	0.9	0.4	19.5	19.4	20.8	22.0	18.2	22.9	17.2	4.2	4.2	4.4	4.6	3.7	4.7	3.3	
에너지	-3.2	5.9	32.3	53.4	32.2	0.1	1.0	0.9	0.5	0.9	17.9	18.9	20.8	16.5	12.9	21.1	9.9	2.5	2.6	2.4	2.0	1.8	2.6	1.7	
소재	4.2	-1.0	6.1	45.6	9.9	0.0	0.3	0.8	1.8	0.8	17.5	17.3	18.5	19.0	17.5	21.4	15.4	2.9	2.9	3.0	2.8	2.2	3.3	2.0	
산업재	5.1	-2.9	3.8	38.0	6.3	0.0	0.1	0.1	0.3	0.1	25.1	24.9	26.4	25.1	20.0	27.8	17.7	6.1	6.0	6.4	6.1	4.8	6.7	4.1	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 소재, 정보기술
자유소비재	3.5	-4.2	-10.9	21.0	-9.5	-0.0	0.0	0.1	0.4	0.1	23.5	23.5	24.8	27.0	21.5	30.1	21.0	6.1	6.1	6.5	7.3	6.3	8.8	6.0	
필수소비재	0.9	-1.9	9.6	10.8	8.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	22.0	22.0	22.9	20.6	20.6	24.0	17.5	6.1	6.1	6.4	5.6	5.6	6.6	4.7	
건강관리	1.7	-3.8	-8.7	9.1	-5.8	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	17.6	17.6	18.4	19.5	16.3	20.2	15.8	4.3	4.3	4.5	4.7	4.1	4.9	3.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →자유소비재, 금융, 필수소비재
금융	3.3	-0.9	-9.7	18.1	-8.4	0.0	0.0	0.2	1.0	0.3	14.0	14.0	14.4	16.2	13.9	17.0	10.8	2.0	2.0	2.0	2.3	1.9	2.3	1.3	
정보기술	6.7	-1.3	-8.3	46.8	-7.6	0.0	0.4	0.6	1.7	0.7	20.8	20.5	22.9	26.2	22.0	32.3	19.7	8.1	8.0	8.7	10.3	7.5	11.5	7.4	
커뮤니케이션	6.7	-3.4	-6.1	45.3	-5.5	0.0	0.1	0.2	0.9	0.3	19.3	19.1	20.3	21.7	16.3	22.3	15.3	4.1	4.1	4.3	4.6	3.5	4.8	2.6	
유틸리티	0.6	-0.8	9.8	25.2	7.9	0.0	0.1	0.1	0.4	0.1	19.3	19.1	19.5	17.8	16.8	19.9	14.1	2.2	2.1	2.2	2.0	1.9	2.3	1.5	
일본	4.2	-2.2	3.2	59.6	6.3	0.0	0.1	0.3	0.7	0.4	17.1	16.5	17.8	17.5	12.3	19.0	12.3	1.8	1.7	1.8	1.7	1.1	1.9	1.1	
에너지	0.6	8.2	37.9	140.7	37.8	-0.0	2.7	3.4	3.5	3.5	9.8	9.7	12.4	10.7	6.2	13.9	6.2	1.1	1.1	1.0	0.8	0.5	1.1	0.5	
소재	3.8	-2.8	11.9	63.2	17.7	0.1	-0.1	0.1	-0.3	0.1	18.0	17.8	18.2	16.2	10.4	20.1	10.4	1.3	1.3	1.4	1.2	0.8	1.4	0.8	
산업재	4.9	-1.5	7.3	83.1	12.1	0.0	0.1	0.3	0.3	0.3	20.0	19.1	20.7	19.8	11.6	22.2	11.3	2.1	2.0	2.1	2.0	1.2	2.2	1.2	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 유틸리티, 금융
자유소비재	3.3	-5.3	-2.8	33.9	-2.8	0.0	-0.3	-0.2	0.0	-0.2	16.4	15.9	16.6	16.4	12.3	18.1	10.1	1.4	1.3	1.5	1.4	1.0	1.6	1.0	
필수소비재	2.9	2.6	3.6	25.8	3.1	-0.0	0.0	-0.1	0.3	-0.0	21.9	21.2	21.3	20.9	18.7	23.0	18.2	2.1	2.0	2.0	2.0	1.6	2.2	1.6	
건강관리	3.3	1.7	6.1	31.8	9.2	0.0	0.3	0.3	0.6	0.3	18.3	17.8	18.9	18.4	15.7	23.4	15.2	2.3	2.2	2.4	2.3	1.8	2.6	1.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 필수소비재, 건강관리
금융	4.9	0.6	6.4	81.6	11.5	0.0	0.1	0.4	1.6	0.4	12.5	11.9	12.5	12.3	8.5	14.2	8.5	1.3	1.2	1.2	1.2	0.7	1.3	0.6	
정보기술	6.4	-6.6	-0.4	77.1	4.3	0.0	0.2	0.9	1.2	0.9	21.5	20.3	24.3	26.7	16.5	28.5	16.5	3.2	3.0	3.4	3.3	1.9	3.6	1.8	
커뮤니케이션	1.3	-0.8	-11.0	27.6	-9.9	0.0	-0.1	-0.1	1.3	0.8	18.6	18.4	18.4	20.6	19.4	28.3	14.6	2.2	2.1	2.2	2.3	1.6	3.4	1.5	
유틸리티	0.7	-0.4	15.8	75.2	13.0	0.0	0.1	0.5	0.3	0.5	14.4	14.3	14.6	13.4	8.6	16.0	5.0	1.0	1.0	1.0	0.9	0.6	1.0	0.5	
유럽	2.3	-0.4	-1.3	25.4	0.8	0.0	0.1	0.3	0.4	0.3	14.9	14.6	15.3	15.8	12.7	16.3	11.6	2.2	2.1	2.1	2.2	1.8	2.3	1.6	
에너지	-1.6	15.3	41.9	62.0	38.6	0.4	1.9	2.0	0.9	2.0	11.6	12.4	12.9	10.7	8.0	13.2	6.4	1.6	1.6	1.4	1.2	1.1	1.7	1.0	
소재	1.5	2.9	5.1	30.9	6.7	-0.0	0.1	0.4	0.5	0.5	16.4	16.2	16.1	16.9	13.6	17.9	11.6	1.9	1.9	1.9	1.8	1.4	2.1	1.4	
산업재	3.3	-3.1	-4.8	33.0	1.2	0.0	0.0	0.1	0.3	0.1	21.6	21.0	22.4	23.2	17.4	24.3	15.1	3.8	3.7	3.9	4.0	2.9	4.2	2.6	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 자유소비재, 금융
자유소비재	2.7	-3.9	-15.8	-1.8	-16.3	0.0	-0.0	-0.2	-0.9	-0.2	14.2	13.8	14.7	16.3	12.8	17.2	10.9	1.5	1.5	1.6	1.8	1.6	1.9	1.4	
필수소비재	1.0	-4.9	1.1	2.4	-1.9	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	15.1	15.0	16.0	15.2	14.9	18.8	14.6	2.9	2.9	3.1	2.8	2.8	3.3	2.6	
건강관리	2.2	-1.2	-4.1	17.8	-0.4	-0.0	-0.0	-0.0	-0.0	-0.0	16.1	15.7	16.2	16.7	13.6	18.9	13.1	3.3	3.2	3.1	3.2	2.7	3.8	2.6	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →소재, 건강관리, 커뮤니케이션 서비스
금융	2.9	1.1	-4.2	35.1	-4.5	0.0	0.1	0.5	1.3	0.5	10.5	10.2	10.4	11.5	9.0	11.8	7.7	1.4	1.4	1.4	1.5	1.1	1.6	0.9	
정보기술	3.4	-1.4	-2.3	35.8	5.8	0.0	0.1	0.4	0.4	0.4	27.3	26.5	28.4	31.1	22.3	32.0	18.9	5.3	5.1	5.4	5.4	3.9	5.8	3.5	
커뮤니케이션	0.0	-4.4	3.8	4.9	3.3	0.0	0.0	0.1	0.3	0.2	16.2	16.2	17.1	16.0	16.2	19.7	12.6	2.1	2.1	2.2	2.0	1.8	2.2	1.2	
유틸리티	3.6	5.2	12.3	46.6	17.1	0.0	0.1	0.2	0.6	0.2	16.1	15.5	15.4	14.7	12.2	16.2	11.1	1.9	1.9	1.8	1.7	1.5	1.9	1.4	

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	3.8	-3.3	-0.9	44.8	3.3	0.1	0.2	1.2	2.4	1.4	11.4	11.2	12.2	13.5	10.9	14.0	10.9	1.9	1.8	1.9	2.0	1.5	2.1	1.3	
에너지	0.9	1.3	12.7	33.8	11.3	0.1	1.3	1.7	0.7	1.8	10.0	10.0	11.3	10.7	8.0	11.4	6.7	1.4	1.3	1.4	1.2	1.0	1.4	0.9	
소재	3.5	-4.0	-0.1	69.2	4.2	0.1	0.3	1.6	3.4	1.7	11.5	11.2	12.5	14.1	11.2	14.5	10.3	1.9	1.8	1.9	1.9	1.2	2.2	1.0	
산업재	5.3	-5.2	2.2	52.5	6.1	-0.0	0.2	0.8	1.2	0.9	14.8	14.0	16.1	16.6	11.9	17.5	11.1	2.1	2.0	2.3	2.1	1.4	2.5	0.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 소재, 에너지
자유소비재	1.9	-5.0	-12.5	9.0	-10.1	0.0	-0.3	-0.3	-0.8	-0.2	13.4	13.2	13.5	14.8	11.2	16.0	10.8	1.7	1.7	1.8	2.0	1.7	2.2	1.5	
필수소비재	2.3	-0.7	-3.1	4.0	-2.3	-0.0	-0.1	0.2	0.4	0.2	17.3	17.0	17.2	18.7	18.1	21.1	16.4	3.2	3.1	2.4	3.2	2.9	3.3	2.4	
건강관리	3.8	-1.4	-7.0	18.4	-0.6	0.0	-0.0	0.1	0.2	0.1	26.3	25.4	26.4	29.0	23.2	30.3	22.7	3.5	3.4	3.5	3.8	2.8	3.9	2.5	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →산업재, 유틸리티, 필수소비재
금융	2.7	-1.8	-3.2	26.0	-1.5	0.0	-0.0	0.3	1.3	0.3	8.9	8.7	9.1	9.5	8.0	9.9	7.1	1.1	1.1	1.1	1.2	1.0	1.2	0.9	
정보기술	6.3	-3.5	9.1	117.1	18.0	0.3	0.6	2.9	5.2	3.2	11.2	11.0	12.6	15.4	12.6	19.1	11.0	3.3	3.2	3.6	3.7	2.2	4.0	1.9	
커뮤니케이션	1.2	-6.1	-17.3	13.5	-14.5	0.0	-0.2	-0.1	1.1	0.0	14.2	14.1	14.8	17.0	14.9	19.2	13.8	2.2	2.2	2.4	2.7	2.4	3.0	1.6	
유틸리티	1.5	-0.3	4.1	18.4	5.2	-0.0	-0.1	-0.0	0.8	-0.1	11.7	11.5	11.6	11.2	11.0	13.6	9.8	1.3	1.3	1.3	1.3	1.2	1.4	1.0	
중국	1.2	-3.5	-10.6	21.0	-7.2	0.0	-0.1	0.0	0.4	0.1	11.1	11.0	11.3	12.4	9.6	13.6	8.0	1.3	1.3	1.3	1.5	1.2	1.6	0.9	
에너지	1.5	-0.4	21.5	62.7	22.5	0.2	0.8	1.1	0.6	1.2	10.8	10.8	11.9	10.0	7.1	12.2	5.6	1.1	1.0	1.1	0.9	0.7	1.1	0.7	
소재	2.2	-10.8	-4.4	121.1	1.8	0.2	0.7	1.5	3.3	1.7	11.7	11.7	14.3	14.9	8.6	16.7	8.1	2.0	2.0	2.3	2.2	1.1	2.6	0.9	
산업재	0.5	-3.6	1.1	37.9	3.4	-0.0	0.1	0.2	-0.5	0.2	11.9	11.8	12.4	12.0	8.1	12.6	6.8	1.2	1.2	1.3	1.2	0.8	1.3	0.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 에너지, 정보기술
자유소비재	0.4	-3.0	-13.4	3.8	-11.1	0.0	-0.4	-0.4	-1.2	-0.3	13.5	13.5	13.2	14.9	11.3	17.8	10.0	1.8	1.8	1.8	2.0	1.8	2.5	1.5	
필수소비재	1.8	0.1	-4.1	4.9	-0.9	0.0	-0.1	-0.1	0.0	-0.1	16.1	15.9	15.8	16.6	15.5	21.4	12.8	2.7	2.7	2.7	2.8	2.7	4.1	2.3	
건강관리	7.1	6.5	-2.1	59.9	9.4	-0.0	-0.1	0.2	0.6	0.3	26.3	24.5	24.3	28.7	19.5	32.1	19.0	3.1	2.9	3.0	3.4	1.9	3.6	1.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →유틸리티, 산업재, 건강관리
금융	1.1	0.9	-3.2	30.5	-0.5	0.0	0.1	0.5	2.1	0.5	5.8	5.8	5.8	6.2	5.1	6.5	3.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.5	0.6	0.4	
정보기술	0.4	-5.8	-12.6	19.5	-10.6	0.0	-0.1	-0.7	-0.2	-0.7	24.3	24.5	25.1	23.8	19.5	30.2	12.8	2.7	2.7	2.8	3.2	2.5	4.0	1.3	
커뮤니케이션	1.2	-7.5	-22.8	12.8	-19.2	0.0	-0.2	-0.0	1.1	-0.0	13.2	13.0	13.8	17.0	13.7	20.5	11.3	2.1	2.1	2.2	2.7	2.4	3.2	1.3	
유틸리티	0.3	-4.5	1.3	10.5	1.8	-0.1	-0.4	-0.3	-0.6	-0.4	10.1	10.1	10.2	9.7	8.7	10.4	6.5	0.9	0.9	1.0	1.0	0.9	1.1	0.7	
인도	0.6	-6.1	-12.0	5.3	-11.2	0.0	0.0	0.3	0.7	0.3	18.7	18.2	20.0	22.3	20.2	24.5	18.1	2.9	2.8	3.1	3.3	3.1	4.0	2.8	
에너지	-2.3	-7.3	-11.0	12.4	-13.8	0.0	0.0	0.1	0.7	0.2	13.0	13.4	14.1	14.9	12.7	24.8	12.6	1.5	1.5	1.6	1.7	1.5	2.9	1.4	
소재	1.6	-5.4	-7.1	17.7	-4.6	0.0	0.1	0.6	1.3	0.6	17.2	16.8	18.4	20.5	18.9	22.6	15.9	2.6	2.5	2.8	2.9	2.5	3.1	2.1	
산업재	1.5	-7.5	-6.9	18.6	-5.1	-0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	31.0	29.6	33.7	33.6	29.4	42.1	26.5	6.1	5.9	6.7	6.7	6.0	8.8	4.3	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 에너지, 소재
자유소비재	1.6	-7.0	-14.1	13.5	-13.3	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	28.2	27.3	30.6	33.7	25.4	35.0	24.6	4.6	4.4	4.9	5.4	4.3	7.1	3.9	
필수소비재	1.9	-5.2	-11.5	-7.0	-11.7	-0.0	-0.1	1.6	1.9	1.5	24.3	23.3	24.8	44.6	48.0	56.6	23.1	8.7	8.4	9.3	10.1	9.0	12.1	8.2	
건강관리	-3.5	-6.2	-6.6	3.2	-4.1	0.0	0.0	0.0	-0.2	0.1	28.9	29.5	31.1	31.4	26.4	34.2	22.2	4.3	4.4	4.6	4.7	4.5	5.5	3.4	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →금융, 커뮤니케이션 서비스, 필수소비재
금융	0.9	-8.0	-13.7	1.3	-13.2	-6.0	-6.0	-5.9	-5.4	-5.8	14.4	13.8	15.7	17.0	15.6	21.7	13.8	2.0	2.0	2.2	2.4	2.3	3.1	2.0	
정보기술	3.3	1.3	-20.0	-7.9	-18.5	0.1	0.1	0.3	0.5	0.4	17.6	16.9	17.7	23.3	20.9	31.6	16.8	5.2	4.9	5.2	6.3	5.9	9.7	4.9	
커뮤니케이션	-2.2	-4.4	-14.5	5.1	-14.7	-0.1	-0.0	0.3	1.6	0.3	32.1	31.2	33.3	40.9	64.2	82.9	27.6	7.1	7.5	8.0	8.8	11.6	19.3	3.8	
유틸리티	0.1	-0.7	3.7	4.7	6.5	0.0	0.1	0.0	0.2	0.0	16.0	15.9	16.3	15.5	15.9	21.9	11.7	2.1	2.0	2.1	2.0	2.2	3.1	1.5	
브라질	4.9	6.9	17.7	60.1	20.3	0.1	1.1	1.8	1.8	1.9	9.5	9.4	9.9	9.7	7.1	10.9	6.6	1.7	1.7	1.7	1.6	1.2	1.8	1.1	
에너지	-0.7	19.2	75.1	77.0	71.9	0.1	5.0	6.4	2.8	6.6	6.0	6.0	7.3	5.7	4.1	7.6	3.4	1.3	1.3	1.2	0.8	0.8	4.6	0.6	
소재	5.4	5.9	11.4	66.9	18.4	0.1	0.5	1.2	1.0	1.6	8.1	7.9	7.9	8.0	5.2	9.1	5.0	1.6	1.3	1.2	1.2	0.9	1.6	0.8	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →건강관리, 산업재, 유틸리티
산업재	7.2	7.3	5.4	39.7	8.5	0.1	0.3	0.6	1.2	0.7	17.8	17.7	17.4	18.8	16.3	26.0	15.4	1.8	1.7	2.7	2.9	1.5	3.9	1.4	
자유소비재	3.0	8.1	35.2	119.7	37.7	0.0	0.1	0.7	1.7	1.0	13.0	12.9	12.3	10.6	7.5	17.0	6.6	1.7	1.7	1.6	1.3	0.8	1.9	0.8	
필수소비재	1.8	5.5	15.4	29.3	14.7	0.0	0.1	0.5	0.3	0.6	15.3	15.5	14.8	14.4	12.5	18.5	10.7	2.6	2.6	2.5	2.6	1.9	2.8	1.7	
건강관리	6.6	6.0	1.4	60.2	4.0	0.1	-0.0	-0.1	1.3	0.0	16.9	16.7	15.9	16.4	13.7	28.1	10.8	4.1	4.0	3.5	3.2	2.1	4.1	0.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 정보기술, 자유소비재
금융	6.5	2.6	4.9	55.4	8.2	0.1	0.1	0.8	2.1	0.9	9.6	9.6	9.5	10.0	7.8	11.2	6.6	2.0	2.0	2.0	2.1	1.5	2.3	1.2	
정보기술	4.8	-0.3	-13.7	19.6	-11.3	0.0	0.3	0.5	1.5	0.5	18.4	18.2	19.5	23.4	21.1	26.6	17.6	3.6	3.5	3.6	4.3	3.6	5.0	2.3	
커뮤니케이션	2.5	1.5	29.6	86.3	31.7	0.0	0.1	0.5	2.0	0.7	14.9	14.8	14.7	12.3	11.1	15.7	10.4	2.2	2.2	2.3	1.8	1.3	2.5	1.0	
유틸리티	5.2	7.5	22.5	77.3	21.8	0.1	0.3	0.8	2.2	1.0	13.3	13.2	12.8	12.2	10.6	14.5	8.6	1.5	1.5	1.4	1.3	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	1.7	-1.8	-3.6	32.5	-2.3	0.0	0.2	0.3	0.9	0.3	18.3	18.1	19.3	20.2	16.5	20.7	15.5	3.3	3.3	3.4	3.5	2.8	3.5	2.5	
대형주	1.6	-1.8	-4.0	33.0	-2.8	0.0	0.2	0.3	0.9	0.4	18.6	18.4	19.7	20.8	16.8	21.4	15.8	3.6	3.6	3.7	3.9	3.0	3.9	2.7	• EPS 증가율 상위 스타일 →가치
중형주	2.0	-1.5	-1.4	29.8	0.9	0.0	0.1	0.2	0.7	0.2	16.8	16.6	17.4	17.6	14.6	18.1	13.9	2.3	2.2	2.3	2.3	1.8	2.4	1.7	
소형주	2.1	-1.3	-0.2	41.4	3.1	0.0	0.0	0.4	1.0	0.4	16.2	16.0	16.6	17.5	13.7	18.0	13.2	1.5	1.5	1.7	1.7	1.2	1.8	1.1	• EPS 증가율 하위 스타일 →성장
성장	2.0	-2.7	-8.1	35.3	-6.8	0.0	0.1	0.3	0.8	0.3	23.8	23.5	24.9	27.7	22.0	28.8	21.9	6.0	5.9	6.3	7.0	5.4	7.2	4.8	
가치	1.4	-0.9	0.9	28.7	2.1	0.0	0.3	0.4	0.7	0.4	15.2	15.1	16.0	16.0	13.2	16.7	11.7	2.4	2.3	2.4	2.4	1.9	2.5	1.6	
미국	4.3	-1.8	-4.4	31.3	-3.3	0.0	0.2	0.4	0.9	0.4	19.5	19.4	20.8	22.0	18.2	22.9	17.2	4.2	4.2	4.4	4.6	3.7	4.7	3.3	
대형주	1.3	-1.9	-4.6	32.3	-3.7	0.0	0.2	0.4	1.0	0.4	19.8	19.7	21.2	22.5	18.6	23.6	17.6	4.6	4.6	4.8	5.0	4.0	5.2	3.6	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	1.6	-1.3	-2.7	25.2	-0.5	0.0	0.1	0.2	0.6	0.2	17.8	17.7	18.5	19.0	16.0	20.1	14.9	2.8	2.8	2.9	2.9	2.3	3.0	2.2	
소형주	1.7	0.1	0.6	42.0	4.3	0.0	0.1	0.4	1.0	0.4	17.4	17.3	17.8	18.8	15.1	21.1	14.8	1.7	1.7	2.0	2.0	1.4	2.2	1.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →가치
성장	1.6	-2.6	-9.1	37.6	-8.3	0.0	0.1	0.3	0.9	0.3	25.0	24.8	26.3	29.8	23.4	31.5	23.0	8.2	8.2	8.7	10.1	7.4	10.4	6.3	
가치	1.0	-1.2	0.2	23.5	1.6	0.0	0.3	0.4	0.7	0.4	16.3	16.2	17.4	17.5	14.9	18.2	13.1	2.9	2.9	3.0	3.0	2.4	3.1	2.1	
일본	4.2	-2.2	3.2	59.6	6.3	0.0	0.1	0.3	0.7	0.4	17.1	16.5	17.8	17.5	12.3	19.0	12.3	1.8	1.7	1.8	1.7	1.1	1.9	1.1	
대형주	4.3	-2.1	2.0	61.7	5.2	0.0	0.0	0.3	0.7	0.4	17.5	16.8	18.0	18.1	12.3	19.5	12.3	1.9	1.8	1.9	1.9	1.2	2.0	1.2	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	3.9	-2.6	6.3	53.6	9.3	0.0	0.2	0.3	0.9	0.4	16.3	15.7	17.3	16.2	12.4	18.4	11.4	1.5	1.4	1.5	1.4	1.0	1.7	1.0	
소형주	4.2	-3.0	3.9	46.8	6.8	0.0	0.0	0.3	0.6	0.3	15.6	15.0	16.1	15.7	11.6	17.3	11.6	1.3	1.2	1.3	1.3	0.9	1.4	0.9	• EPS 증가율 하위 스타일 →성장
성장	4.7	-3.4	0.1	53.1	3.6	0.0	0.1	0.3	0.4	0.4	23.0	22.0	24.1	24.8	16.6	25.6	16.4	2.9	2.8	2.9	2.9	2.0	3.1	1.9	
가치	3.7	-1.2	6.0	66.1	8.9	0.0	0.1	0.3	1.1	0.3	14.0	13.6	14.4	13.8	10.0	15.6	9.9	1.3	1.3	1.3	1.2	0.8	1.4	0.8	
유럽	2.3	-0.4	-1.3	25.4	0.8	0.0	0.1	0.3	0.4	0.3	14.9	14.6	15.3	15.8	12.7	16.3	11.6	2.2	2.1	2.1	2.2	1.8	2.3	1.6	
대형주	2.4	-0.5	-1.6	24.3	0.5	0.0	0.2	0.3	0.4	0.3	15.0	14.7	15.4	16.0	12.8	16.6	11.6	2.2	2.2	2.2	2.2	1.8	2.3	1.7	• EPS 증가율 상위 스타일 →가치
중형주	2.2	0.3	0.4	31.1	2.6	0.0	0.1	0.2	0.7	0.2	14.4	14.2	14.6	14.8	12.3	15.3	12.1	1.9	1.8	1.8	1.9	1.4	2.0	1.4	
소형주	3.7	-2.4	-4.7	31.4	-2.7	0.0	-0.1	0.0	0.6	0.0	13.5	13.2	13.7	14.2	11.2	14.7	10.6	1.4	1.4	1.5	1.5	1.2	1.5	0.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →성장
성장	4.1	-2.2	-5.5	17.8	-1.6	0.0	0.0	0.2	0.4	0.2	20.3	19.8	21.0	22.2	18.9	25.1	18.8	3.7	3.6	3.7	3.9	3.4	4.4	3.4	
가치	3.4	1.3	2.8	33.1	3.1	0.0	0.2	0.4	0.6	0.4	12.0	11.9	12.2	12.3	9.7	13.0	8.6	1.6	1.6	1.5	1.5	1.2	1.6	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	8,312.55	11,495.19	5,705.19	13,140.37	0.12	0.16	6,830,706	• 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국 주식, 선진국 채권 위주 유입 흐름 전개 • 선진국 주식형 펀드는 유입세 전환 • 선진국 채권형 펀드는 10주 연속 유입세 지속
		NorthAm	10,852.09	6,657.79	15,509.52	13,718.25	0.07	0.04	14,574,771	
		W.Europe	(3,476.02)	674.35	(1,789.66)	2,017.79	(0.18)	0.03	1,984,599	
		Asia Pacific	(736.59)	1,919.24	(1,179.49)	1,350.27	(0.06)	0.15	1,217,801	
		선진국 합	14,952.03	20,746.57	18,245.57	30,226.68	0.06	0.08	24,607,877	
	신흥국	GEM	1,066.65	3,637.70	1,265.81	3,258.61	0.09	0.29	1,202,209	
		Asia ex-JP	(4,280.53)	(4,190.40)	(3,679.34)	(3,633.31)	(0.31)	(0.29)	1,345,116	
		EMEA	(196.08)	129.37	(107.24)	97.59	(0.43)	0.26	46,324	
		LatAm	31.77	517.55	(61.27)	444.28	0.05	0.89	61,683	
		신흥국 합	(3,378.19)	94.22	(2,582.04)	167.17	(0.13)	(0.00)	2,655,331	
채권	선진국	Global	(1,364.68)	382.20	830.45	1,107.16	(0.11)	0.03	1,273,143	
		NorthAm	6,657.52	12,799.57	9,567.17	11,733.28	0.12	0.24	5,454,951	
		W.Europe	(1,932.09)	1,166.81	605.18	946.63	(0.10)	0.06	1,934,995	
		Asia Pacific	94.49	149.62	220.44	252.81	0.13	0.21	71,901	
		선진국 합	3,455.24	14,498.19	11,223.24	14,039.88	0.04	0.17	8,734,990	
	신흥국	GEM	(2,786.77)	689.74	(1,325.03)	(48.01)	(0.75)	0.18	369,173	
		Asia ex-JP	3,061.83	(502.30)	3,327.00	(310.09)	1.27	(0.20)	243,782	
		EMEA	(583.50)	(32.58)	103.72	64.42	(1.40)	(0.08)	41,285	
		LatAm	183.77	149.78	175.21	143.20	1.27	1.07	14,749	
		신흥국 합	(124.68)	304.64	2,280.89	(150.49)	(0.02)	0.04	668,989	

자료: EPFR, 하나증권

미국 52주 신고가

52주 신고가 리뷰(3/30~4/3): 중동 전쟁 확전/종전 기대감 공존하며

- 리뷰 코멘트: 신고가 개수 38개로 둔화했으나 S&P 500 +3.36% 상승 마감. 미국·이란 전쟁 장기화 우려 & 호르무즈 해협 재개방 기대감 등 혼조되는 가운데 증시 저가매수세 유입되며 3%대 상승 마감
- 전망 코멘트: 일부 국가 선박 호르무즈 해협 통과 소식 들려오면서 전쟁 리스크 약화됐으나 8일(한국시각) 기준 호르무즈 해협 재개방 데드라인으로 관망 전망. 7일 삼성전자 1분기 어닝 서프라이즈로 반도체 섹터의 IT 업종 중심으로 신고가 주도 전망

미국 신고가/특징주 리뷰

APA Corp (APA.US)	• 중동 전쟁으로 이집트, 영국 북해 자산 보유 이력 부각 • 미국 53%, 이집트 36%, 영국 북해 11%로 매출 지역별 다각화로 호르무즈 해협 봉쇄 리스크 헷지
Occidental Petroleum (OXY.US)	• 호르무즈 해협 봉쇄 지속에 국제 유가 상승세 지속되며 강세 • WTI, 브렌트유 강세 지속에 퍼미안 분지 생산성 향상에 따른 E&P 관련주 부각
Corteva (CTVA.US)	• 중동 전쟁으로 비료 공급 제약에 수확물 가격 상승 수혜 기대감 반영 • 종사 사업, 작물 보호(제초제, 살충제 등) 사업 영위해 중동발 비료 공급 감소로 높은 종자 수요 확대
Lumentum Holdings (LITE.US)	• 3월 23일 S&P 500 편입 이후 방대한 AI 데이터 처리 위한 광통신 수요 확대 기대감에 신고가 돌파 • 학습, 처리, 추론 등 위한 AI 작업량 증가를 소화하기 위해 더 빠른 데이터 전송 필요 • 기존 데이터센터의 구리선 기반 네트워크는 전력 소모량 많고 발열 문제와 속도 등에 한계

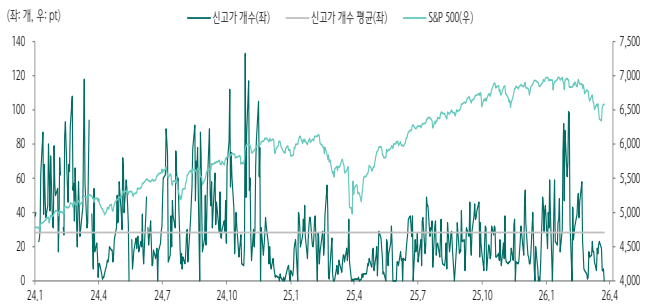
미국 주요 섹터 리뷰

에너지	• Occidental Petroleum, APA Corp, Chevron, Coterra Energy, Devon Energy 등 신고가 • 미국·이란 전쟁 장기화로 유가 등락 지속되며 에너지 업종 전반적으로 강세보이며 신고가
소재	• Corteva, Dow, LyondellBasell Industries, CF Industries 등 신고가 • 중동 전쟁 장기화에 공급 우려 부각되며 비료, 화학주 강세

미국 신고가 기대 종목

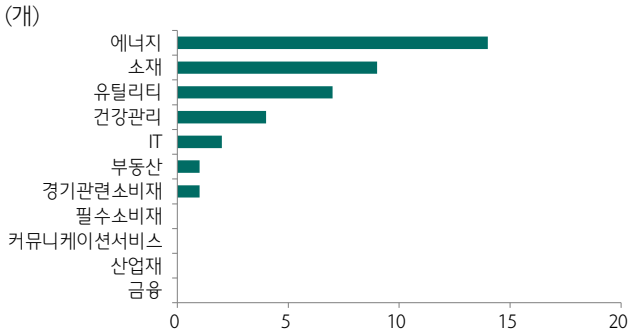
Occidental Petroleum (OXY.US)	• 미국·이스라엘의 이란 공습에 유가 상승하며 에너지 업종 자금 유입 확대 전망 • 퍼미안 분지 중심 원유 생산, 노헤지 전략으로 상승하는 유가로 실적 상승 기대감
Alphabet (GOOGL.US)	• FY2026 CapEx 1,750억~1,850억 달러 전망으로 예상치 상회 • 구글 클라우드 백로그 2,430억 달러로 전년대비 161% 증가 • 제미나이 MAU 7억 5000만 명 이상, 현재 분당 100억 개 이상의 토큰 처리 중
Walmart (WMT.US)	• 스파키, 멤버십, 광고 등 디지털 사업 성장 기대감 유효 • 미국 인구 95%를 3시간 이내 배송 가능하게 하는 5,200여개의 매장 인프라 보유

전쟁 종전 기대감 확대에 저가매수세 유입되며 3%대 상승



주: 연간 미국 증시, 신고가 개수 추이(3/30~4/3)
자료: CIQ, 하나증권

중동 전쟁 협상 기대감에도 호르무즈 해협 재개방 불확실성에 유가 상승하며 에너지 업종 강세



주: 연간 미국 증시, 신고가 개수(3/30~4/3)
자료: CIQ, 하나증권

미국 52주 신고가: 신규 & 기존

신규 신고가 출몰	
Equinix (EQIX.US)	• AI 코로케이션 예약 전년대비 15% 증가, 시카고와 실리콘밸리 주요 허브에서 고밀도 서버 하우징 이용률 기록 달성 • 미국·이란 전쟁 협상 기대감 확대에 AI 관련주 반등한 가운데 데이터센터 리츠 회사 Equinix 신고가 돌파
CF Industries (CF.US)	• 호르무즈 해협 봉쇄 지속으로 비료(요소) 공급망 차질, 중국·러시아 비료 수출 제한으로 글로벌 비료 공급 부족 • 글로벌 질소 시장 수급 불균형 구조 2026년까지 지속될 것으로 전망
기존 신고가 지속	
Occidental Petroleum (OXY.US)	• 호르무즈 해협 봉쇄 지속에 국제 유가 상승세 지속되며 강세 • WTI, 브렌트유 강세 지속에 퍼미안 분지 생산성 향상에 따른 E&P 관련주 부각
APA Corp (APA.US)	• 중동 전쟁으로 이집트, 영국 북해 자산 보유 이력 부각 • 미국 53%, 이집트 36%, 영국 북해 11%로 매출 지역별 다각화로 호르무즈 해협 봉쇄 리스크 헷지

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	+7.6	-16.7	-3.6
엔비디아 (NVDA.US)	IT	6,511	2025-06-25	+15.1	-28.1	-5.9
알파벳 (GOOGL.US)	커뮤니케이션	3,013	2025-08-22	+45.6	-19.2	-4.8
월마트 (WMT.US)	필수소비재	1,321	2025-10-14	+18.3	-17.0	+12.4
일라이 릴리 (LLY.US)	건강관리	1,524	2025-11-05	+0.1	-32.7	-14.2
JP모건 (JPM.US)	금융	1,202	2025-06-24	+5.0	-20.5	-9.2
엑손 모빌 (XOM.US)	에너지	1,026	2025-11-11	+36.4	-16.0	+63.5
마이크론 테크놀로지 (MU.US)	IT	533	2025-06-26	+199.8	-37.2	+9.5
팔란티어 (PLTR.US)	IT	642	2025-05-13	+15.5	-37.6	-11.9
골드만 삭스 (GS.US)	금융	385	2025-06-26	+28.8	-26.1	-5.3
GE 버노바 (GEV.US)	산업재	363	2025-05-20	+99.4	-20.9	+32.1
테피스트리 (TPR.US)	경기 관련 소비재	43	2025-07-07	+63.9	-29.9	+11.3
알버말 (ALB.US)	소재	30	2025-11-13	+51.0	-37.3	+20.2

자료: CIQ, 하나증권

투자유망종목

Investment Point: 4월 본격적인 실적 시즌 도래하면서 투자자들의 관심이 매크로에서 펀더멘탈로 이동. 이익 성장 기업 관심 유효

- 글로벌 증시는 고유가 지속, 트럼프 대통령의 최후통첩 앞둔 경계감에도 종전 기대감 반영되며 투자심리 개선된 가운데 상승 흐름. 파키스탄의 중재안 제출로 종전 및 해협 개방에 대한 기대감 나타나며 위험자산 선호심리 회복. 4월은 본격적인 실적 시즌이 도래하면서 투자자들의 관심이 매크로에서 펀더멘탈로 이동할 전망. 기업의 이익 추정치 조정에 따른 펀더멘탈(실적) 중심 대응 유효. 이익 차별화 흐름 속에서 견조한 실적 기대감 보유한 기업에 대한 관심 지속. 투자유망종목은 중천과기(600522.CH), 강봉리튬(1772.HK) 신규 종목 편입
- * 차주 실적 발표 예정 기업: 넷플릭스(4/16)

종목	종목코드	국가	업종	시가총액 (조원)	편입일	편입 기준가	전일 종가	절대 수익률	상대 수익률
엔비디아	NVDA.US	미국	정보기술	6,511	1/6	188.12	177.64	-5.57%	-2.62%
알파벳	GOOGL.US	미국	커뮤니케이션 서비스	3,013	3/10	306.36	299.99	-2.08%	-0.27%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	642	1/6	312.15	98.93	5.94%	4.65%
넷플릭스	NFLX.US	미국	커뮤니케이션 서비스	630	3/24	93.38	377.77	21.02%	23.98%
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	506	1/6	616.10	721.24	17.07%	20.02%
크라우드 스트라이크	CRWD.US	미국	정보기술	152	3/10	434.13	398.61	-8.18%	-6.38%
루멘텀 홀딩스	LITE.US	미국	정보기술	83	3/24	728.95	772.72	6.00%	4.71%
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	57	1/6	103.87	135.00	29.97%	32.92%
중천과기	600522.CH	중국	산업재	22	4/7	30.25	신규	-	-
강봉리튬	1772.HK	중국	산업재	7	4/7	73.10	신규	-	-

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: 사원전기(종목 교체, 3/3~4/7, -8.75%), 동방전기(종목 교체, 1/6~4/7, +40.97%)**

엔비디아 (NVDA.US)

Graphics, Compute & Networking의 두 부문을 운영하는 인공지능 컴퓨팅 회사

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	6,511
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)	3,013
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

마이크론 테크놀로지 (MU.US)

DRAM, NAND 등 메모리 제품 포트폴리오 사업 영위

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	642
편입일	1월 6일
EPS증감율(2025E)	-
PER(2025E)	76.60
PBR(2025E)	2.30

- Investment point
  2QFY26 매출액 238.6억 달러(YoY +196%), Non-GAAP EPS 12.2 달러(YoY +682%) 기록
  생성형 AI 모델 고도화에 따라 더 많고 더 빠른 메모리 수요 지속 증가
  메모리 수요 충족을 위한 생산 확대에 대규모 지출 계획 발표
- Risk
  전방 수요 약화에 따른 반도체 가격 상승세 둔화

넷플릭스 (NFLX.US)

글로벌 OTT 1위 업체로 190개국에서 TV 시리즈, 영화 서비스 제공

국가	미국
업종	커뮤니케이션 서비스
시가총액(조원)	630
편입일	3월 23일
EPS증감율(2026E)	+23.94%
PER(2026E)	29.78
PBR(2026E)	11.41

- Investment point
  4QFY25 매출액 121억 달러(YoY +18%), EPS 0.56 달러(YoY +30%) 기록
  워너브라더스 인수 철회로 현금 흐름 훼손 우려 해소
  시청 시간 2025년 하반기 기준 전년 대비 +2% 증가, 브랜드 오리지널 콘텐츠 시청 시간 +9% 증가
- Risk
  OTT 경쟁 심화 및 광고 시장에서 매출 성장 둔화

캐터필러 (CAT.US)

건설 및 광산 장비, 오프로드 엔진, 산업용 가스터빈 등 사업 영위

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	506
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

크라우드 스트라이크 (CRWD.US)

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

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	152
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

루멘텀 홀딩스 (LITE.US)

광학 및 포토닉스 분야에서 기술력 보유한 기업

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	83
편입일	3월 23일
EPS증감율(2026E)	+273.28%
PER(2026E)	94.80
PBR(2026E)	40.64

- 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
  구리선 교체수요 둔화로 인한 CPO 기대감 약화

블룸 에너지 (BE.US)

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

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	57
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

중천과기(600522.CH)

초고압 해저케이블, 광섬유 핵심 공급업체

국가	중국
업종	산업재
시가총액(조원)	22
편입일	4월 7일
EPS증감율(2026E)	33.90%
PER(2026E)	35.94
PBR(2026E)	2.84

- Investment point
  중국의 대표적인 광통신 및 전력 인프라 관련 케이블/시스템 공급업체, AI 데이터센터 확대 수혜주
  중국/유럽 해상풍력 설치 가속화로 '26년 해양사업 매출 40% 고성장 전망
  2026년 광통신/해저케이블 로컬 수주와 해외 수출 기대감에 이익 추정치 빠르게 상향 중
- Risk
  수요 감소, 실적 예상치 하회

강봉리튬(1772.HK)

고유가에 따른 배터리 수요 확대와 리튬 가격 상승 기대

국가	중국
업종	산업재
시가총액(조원)	7
편입일	4월 7일
EPS증감율(2026E)	68.63%
PER(2026E)	28.88
PBR(2026E)	3.67

- Investment point
  리튬, 배터리부터 광산까지 아우르는 수직계열화 구조, 업황 반등 시 이익 레버리지 극대화
  핵심 사업 부문 2025년 4분기 흑자 전환에 성공, 2026년 본격 턴어라운드 구간 진입
  해외 리튬 자원 프로젝트 생산 확대, 원가 경쟁력 강화 및 공급 안정성 확보 전망
- Risk
  리튬 가격 변동성, 전기차 수요 둔화

2026년 4월 1일 | Global Equity

나이키 (NKE.US)

턴어라운드 예상보다 더디다

미국

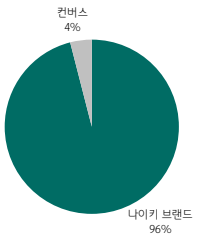
TP(컨센서스)	69.93 USD
CP(3.31)	52.82 USD

Key Data

국가	미국
상장거래소	뉴욕
산업 분류	자유소비재
주요 영업	섬유, 의류 & 사치품
홈페이지	www.nike.com
시가총액(십억USD)	78.2
시가총액(조원)	118.3
52주최고/최저(USD)	80.165/50.95
주요주주 지분율(%)	
뱅가드	9.82
블랙록	7.74

주가 상승률	1M	6M	12M
절대	(13.7)	(30.9)	(19.3)
상대	(6.8)	(25.5)	(32.3)

매출구성



Financial Data (백만 USD)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	51,362	46,309	46,226	48,950
영업이익	6,311	3,702	2,706	4,080
순이익	5,700	3,219	2,260	3,510
EPS(USD)	3.76	2.17	1.52	2.37
EPS(YOY, %)	15.0	(42.3)	(29.6)	55.9
ROE(%)	40.1	23.3	17.1	23.1
PER(배)	24.1	28.1	34.8	22.3
PBR(배)	9.9	6.8	5.8	5.8
배당률(%)	1.5	2.6	3.0	3.2

주: 영업이익, 순이익은 조정(Non-GAAP) 기준
자료: 나이키, Bloomberg, 하나증권

Analyst 김재임 jamie@hanafn.com
RA 송종원 1223sjw@hanafn.com

매출 & EPS 시장 기대치 상회, 북미 도매 사업 반등하며 선전, EMEA 기대치 하회

FY26년 3분기(2월결산) 매출액은 112.8억 달러(+0% yoy, -3% CC)로 컨센(112.3억)을 소폭 웃돌았고 EPS 0.35 달러(-35% yoy)는 컨센을 25% 상회했다. 북미 매출은 도매 반등에 힘입어 50.3억 달러(+3%)를 기록했으며, 중국은 16.2억 달러(-7%)로 의도적인 sell-in 축소가 지속되었으나 낮아진 시장 예상치(15.1억) 대비 선방했다. 예상 대비 부진한 지역은 EMEA다. 스포츠웨어 매출 부진과 중동지역 트래픽 감소로 매출액은 28.7억 달러(+2%)로 환율중립(CC) 기준 7% 감소하며 컨센(30.1억)을 하회했다. 채널별로는 디지털 매출이 -9%로 하락세를 지속, 전체 직영 사업은 -7% 감소했다. 도매 사업은 신규 유통점 확대와 전년도 기저효과로 북미(+11%)가 반등하면서 1% 성장했다. GPM은 관세 영향(-300bps)으로 전년대비 -130bps 하락한 40.2%다. 북미 GPM은 전년대비 -360bps 이나 신규 관세 영향(-650bps) 제외하면 3개분기 연속 개선했다.

턴어라운드 전략 예상보다 지연, 중국은 여전히 시간이 더 필요

턴어라운드를 위한 Win Now 전략이 각 국가별 출발점과 시장 구조가 상이하여 초기 예상보다 지연되고 있다. 북미의 경우 도매 채널 반등과 러닝화 20% 성장 등 스포츠 오펜스 전략이 성과를 내고 있으나, 스포츠웨어 부문과 중국 사업 등은 턴어라운드 과정이 예상보다 시간이 더 소요되는 것으로 보인다. 중국 시장의 경우 정상가 물량 위주로 체질 개선을 위해 전략적으로 유통채널 공급량 추가 축소를 단행하고 있으며 재고 정리 가속화로 4분기 매출이 -20% YoY 감소가 전망된다. 이러한 조치들은 FY27년 전반에 걸쳐 중국 매출에 부정적인 영향을 미칠 것으로 보인다. 다만 수익성은 매출보다 먼저 바닥을 찍을 것으로 예상되며, 의미 있는 매출 성장으로의 전환 시점에 대한 구체적인 가이던스는 올해 가을 Investor Day에서 제시할 계획이다.

FY26년 4분기 가이던스 기대치 하회, 매출 성장은 좀 더 기다려야

FY26년 4분기 매출 가이던스를 전년대비 -2%~-4%로 전망, 컨센(+2%)을 하회했다. 북미는 소폭 성장이 예상되나 중국과 EMEA 부진 이슈를 반영하여 보수적으로 전망했다. GPM은 3분기 대비 개선되나 관세 영향(-250bps)으로 전년대비 -25~75bps 하락을 제시했다. 관세 완화를 위한 자체 조치(소싱 다변화, 원가절감 등)와 Win Now 관련 비용 해소로 FY27년 2분기부터 GPM이 전년 대비 확장 전환될 것으로 전망하고 있다. Win Now 조치 완료 시점을 CY2026년 말로 설정했으며 향후 9개월에 대한 가이던스로 매출은 'low-single-digit' 감소, EPS는 보합을 제시했다. 북미는 완만한 성장이 예상되나 정상가 비중을 높이기 위해 Sell-in을 축소하고 있는 중국 영향으로 추세적인 매출 성장 전환까지는 시간이 더 필요한 것으로 보인다. 북미 도매 반등, 러닝 두 자릿수 성장 등 일부 성과가 확인되고 있으나 턴어라운드가 계획대로 달성할 수 있는지에 대해 아직 확신을 갖기 어렵다는 점과 여러 불확실성 요인 상존을 고려하면 유의미한 주가 반등세를 기대하기에는 좀더 시간이 필요한 것으로 보인다.

Global Issue

2026년 4월 2일 | 해외 산업

미국 우주 산업

스페이스X 상장과 아르테미스2 성공이 여는 우주산업 투자 확대 국면

스페이스X 상장 절차 본격 돌입, 우주산업 전반에 걸쳐 중요한 이정표

SpaceX가 SEC에 기업공개를 위한 비공개 신청서를 제출하며 상장 절차에 돌입했다. 주당 가격과 매각 주식 수 등 세부사항은 향후 추가 서류를 통해 공개될 예정이다. Bloomberg에 따르면 SpaceX는 이르면 올해 6월 IPO를 통해 최대 750억 달러를 조달하고, 기업가치 평가액은 1.75조 달러를 넘어설 것으로 전망된다. 주력 사업인 발사체 서비스와 스타링크 위성 인터넷 사업의 매출액은 2025년 150억 달러로 추정되고, 스타링크 가입자 급증을 바탕으로 2026년 매출액은 240억 달러까지 확대할 수 있을 것으로 예상되고 있다. xAI 합병 기준 2026년 매출액 전망치 290~300억을 추정할 경우 IPO 목표 기업가치 1.75조 달러는 PSR 약 58배 수준이다. 스페이스X 기업 가치 상당 부분은 미래 사업에 대한 기대감에 기반하고 있다. 일론머스크는 우주 데이터센터에 대한 투자 테마를 주도하기 위해 최근 우주 데이터센터용 자체칩 생산을 위한 테라팹 프로젝트와 우주 컴퓨팅 인프라 구축 로드맵을 발표했다. 기술적, 경제적 장벽이 높아 실현되기까지 머스크 구상보다는 훨씬 오래 걸릴 수 있으나 스페이스X에 대한 투자 기대감을 높이는 요소로 충분히 작용하고 있다. '역사상 가장 기대 받는' 스페이스X IPO는 우주 산업이 주류 자본시장의 본격적인 관심을 받기 시작했음을 알리는 분기점으로 우주 산업 전반에 걸쳐 중요한 이정표가 될 것으로 판단된다.

50년만의 유인 달 궤도 비행 발사 성공, 달 프로젝트를 위한 민간 기업 지원 주목

50년만에 처음으로 인류가 지구 궤도 너머로 향하는 유인 미션 아르테미스2가 4월 1일 성공적으로 발사되었다. 4명의 우주비행사가 탑승한 우주선이 SLS 로켓에 실려 발사 되고 8분 후 저궤도 이동궤도에 진입했다. 이번 미션은 2028년 예정된 아르테미스 4(달에 인간 착륙)를 위한 선행 단계로서, 유인 우주선의 달 궤도권 작동을 검증하기 위한 미션이며 달 주위를 돌고 4월 10일 귀환하는 일정이다. 아르테미스 2가 성공적으로 마무리되면 2027년 아르테미스 3(지구 궤도에서 스페이스X와 블루오리진이 개발 중인 달 착륙선과 랑데부 및 도킹 시험), 2028년 달 착륙을 목표로 하고 있다. NASA는 지난 3월 24일 향후 10년에 걸쳐 달 기지 건설 계획도 공표했다. 미국이 중국과의 경쟁에서 절대 우위를 빼앗기지 않으려는 최우선 분야 중 하나가 우주이며, 특히 유인 달 착륙과 기지 건설에서 앞서나가기 위한 정부 주도의 프로젝트와 민간 우주 기업 지원이 본격적으로 시작될 것으로 예상된다.

우주 Pureplay 종목 투자 관심 본격화

2026년은 스페이스X 상장, NASA와 미국 정부의 다양한 우주 프로젝트 시행이 예정되어 있기에 미국 우주 산업의 주요 Pure-play 종목들이 글로벌 투자 대상으로서 본격적으로 부각될 것으로 기대된다. 이란 전쟁 등 매크로 이슈로 변동성이 높은 점은 고려할 사항이나 향후 수년에 걸쳐 우주 산업이 막강한 투자 테마라는 점에서 충분히 좋은 기회를 찾을 수 있을 것으로 판단된다.

Analyst 김재임 jamie@hanafn.com
RA 송종원 1223sjw@hanafn.com

2026년 4월 6일 | Global Equity

BYD(1211.HK)

유가 급등의 수혜주, 앞으로의 중국 실적이 관건

중국

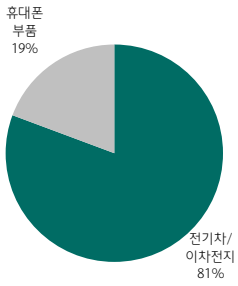
TP(컨센서스) 124.35 HKD
CP(4.3) 103.90 HKD

Key Data

국가	중국
상장거래소	홍콩거래소
산업 분류	자유소비재
주요 영업	자동차
홈페이지	www.byd.com
시가총액(십억HKD)	995.4
시가총액(조원)	191.9
52주최고/최저(HKD)	159.267/88.5
주요주주 지분율(%)	
JIANGSU ZHONGTIAN TECH GRP	22.68
HONG KONG SECURITIES CLEARING	6.47

주가상승률	1M	6M	12M
절대	9.3	(5.0)	(16.8)
상대	9.8	2.4	(26.8)

매출구성



Financial Data (백만 CNY)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	602,315	777,102	941,403	1,063,519
영업이익	34,993	36,679	48,097	60,866
순이익	30,041	40,254	43,162	53,703
EPS(CNY)	3.6	3.6	4.6	5.7
EPS(YoY, %)	0.0	0.0	29.0	22.5
ROE(%)	26.0	16.2	16.2	17.5
PER(배)	54.3	23.9	19.0	15.5
PBR(배)	4.3	3.4	3.0	2.6
배당률(%)	1.6	0.4	1.2	1.4

자료: Bloomberg, 하나증권

Analyst 백승혜 sh_baek@hanafn.com
RA 안기량 giryangan@hanafn.com

3월 중국 판매 실적, 기술 업데이트로 MoM 큰 폭 개선

BYD의 3월 전기차 도매 판매대수는 총 30만대(MoM +58%/YoY -20%)로 그 중 중국 판매대수는 18만대(MoM +101%/YoY -41%), 해외는 12만대(MoM +19%/YoY +66%)를 기록했다. 3월 중국 판매 실적이 전월 대비 큰 폭 개선된 이유는 춘절 연휴 영향 외에도 지난 3월 초 2세대 블레이드 배터리, 1,500kW 초고속 충전 시스템 등 차세대 기술이 출시된 이후 중국 시장에서 신규 계약이 크게 증가했기 때문이다. 1분기 기준 BYD의 전체 판매대수는 중국 실적(YoY -52%) 부진으로 YoY 30% 감소한 70만대를 기록했다. 동기간 해외 판매대수는 32만대로 2025년(YoY +151%)에 이어 YoY 56% 고성장세를 지속했으며, 해외 비중은 BYD 전체 도매 판매대수의 46%를 차지해 4Q25의 26% 대비 QoQ +20%p 확대되었다.

차량 대당 순이익은 2분기부터 뚜렷한 개선세 가능할 전망

올해 1분기 고마진의 해외 판매대수 비중이 40% 이상으로 확대됨에 따라 제품 Mix 개선이 예상되지만, 동시에 전체 판매대수 급감에 따른 차량 대당 고정 비용 증가로 수익성 하방 압력이 상존하고 있다. 따라서 4월 말 발표 예정인 1분기 실적에서는 차량 대당 순이익 개선 폭이 제한될 가능성이 높으며, 1)중국 판매 실적 개선, 2)유가 급등에 따른 글로벌 전기차 수요 증가로 전체 판매대수 개선이 동반된다면 2분기 실적부터는 뚜렷한 수익성 개선 효과가 나타날 수 있다. BYD는 올해 초고속 충전 기술 및 인프라 확장과 차세대 기술 기반의 신차 출시를 통해 중국 판매 실적 개선을 도모할 예정이다. 중국 내 BYD의 고속 충전소는 올해 3월 초 기준 총 4,239개에서 연말까지 4배 이상 증가한 총 2만개로 확대를 계획 중이며, 도심 지역 90%, 고속도로 1/3 커버를 목표하고 있다. 또한, 차세대 기술을 탑재한 양왕/덴자 등 중고가 브랜드 중심으로 11개 신차를 출시해 전년도 Qin/Yuan/Song 계열의 저가 모델 중심에서 Mix 개선이 기대된다. 글로벌 시장에서는 올해 2분기 헝가리 공장 가동 개시로 유럽 지역 첫 현지 생산이 시작될 예정이며, 연내 인도네시아/말레이시아 공장 생산 개시도 예상된다. 적극적인 해외 진출 전략을 통해 해외 매출 비중은 2025년 40%에서 올해 50~60%대로 확대가 예상되며 이와 함께 차량 대당 수익성 개선이 동반될 전망이다.

유가+해외 모멘텀은 명확한 상황, 향후 중국 월간 실적이 중요

BYD의 주가는 2월 말 이후 유가 급등에 따른 전기차 수요 증가와 차세대 기술 출시 기대감이 반영되며 H주/A주 기준 9.4%/10.8% 상승했다. BYD가 최근 3월 말 실적 발표에서 최근 3개년 중 처음으로 중국 판매대수 가이던스를 발표하지 않은 만큼 중국 실적에 대한 불확실성이 여전히 높은 상황이나, 유가 강세 지속에 따른 중국/글로벌 전기차 수요 확대 기대감이 반영되고, 향후 중국 실적 회복세가 지속된다면 주가 모멘텀은 재차 강화될 수 있다.

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.