하나증권 리서치센터 | 2026년 05월 20일

HANA Global Weekly

하나증권

Summary

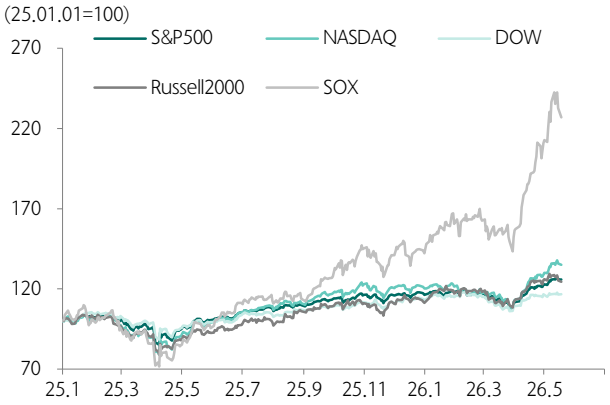
하나증권 리서치센터

미국 증시 동향

- 미국과 이란 간 전쟁 종식 및 호르무즈 해협 재개방을 둘러싸고 미국 시장은 엇갈린 신호를 소화하며 급등락을 반복하는 등 큰 변동성을 보였음
- 최근 급등에 따른 차익 실현과 함께 엔비디아 실적 발표를 앞둔 경계감이 매도 압력으로 작용하였고, 기술주와 반도체주아 약세를 보이며 지수 전반을 끌어내림

종가 기준일: 2026.05.18

미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	S&P500	7,403.1	(0.1)	(0.1)	3.9	8.1
	NASDAQ	26,090.7	(0.5)	(0.7)	6.6	12.3
	DOW	49,686.1	0.3	(0.0)	0.5	3.4
	Russell2000	2,775.1	(0.7)	(3.3)	(0.1)	11.8
	SOX	11,302.5	(2.5)	(6.4)	18.3	59.6

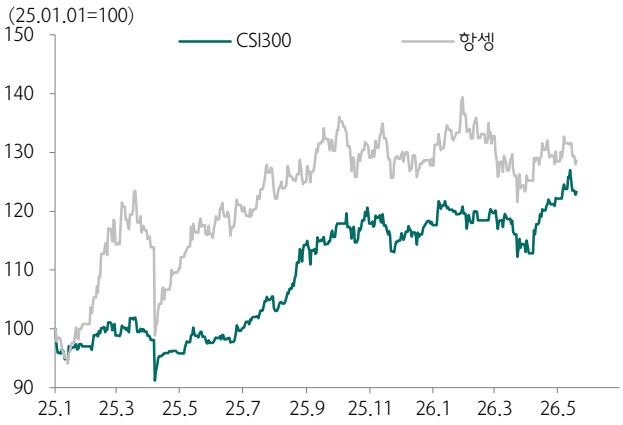
자료: Bloomberg, 하나증권

중국 증시 동향

- 중국 A주 시장은 장중 급락 후 강하게 반등하는 흐름을 연출. CXMT 상장 기대감으로 반도체 산업체인이 반등을 주도하며 과창(Star)50 지수가 3% 이상 급등했고 금융 대형주도 장 후반 급등세를 시현. 로봇 관련 테마 역시 강세했고, 베이즈커지는 4연속 상한가 기록
- 새로운 상승장은 급등보다는 박스권 속 완만한 상승 흐름이 될 가능성이 높을 것으로 전망. 4~5월처럼 급격한 주도 상승세가 재현되기는 어렵다는 평가. 반면 정책 지원과 산업 모멘텀이 있는 분야에 주목해야 한다고 강조

종가 기준일 : 2026.05.19

중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	CSI300	4,852.9	0.4	(1.9)	2.6	23.3
	항셍	25,797.9	0.5	(2.1)	(1.4)	28.6

자료: Wind, 하나증권

다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트

	날짜	시간	중요도	관전 포인트
ECTC 2026(전자부품기술학회)	5/26~29	20:00	★★	인텔, TSMC, IBM, AMD 등 기업들 참여
한국 금융통화위원회	5/28	10:00	★★	지난 회의에서 기준금리 2.5%로 7 연속 동결
미국 4 월 PCE 물가지수	5/28	21:30	★★★	지난 3 월 PCE 물가, 전년 대비 +3.5% 상승
미국 임상종양학회(ASCO)	5/29~6/2	20:00	★★	세계 3 대 암학회. 2/3 상 등 후기 임상 데이터 주목

자료: 블룸버그, 하나증권

투자 유망 ETF

SMH (VanEck Semiconductor ETF)	SPHQ (Invesco S&P 500 Quality ETF)	XLE (State Street Energy Select Sector SPDR 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)	캐터필러 (CAT.US)	모건스탠리 (MS.US)
크라우드 스트라이크 (CRWD.US)	블룸 에너지 (BE.US)	루멘텀 홀딩스 (LITE.US)	중천과기 (600522.CH)	사원전기 (002028.CH)

실적 발표

기업명	티커	발표 날짜	컨센
TJX	TJX	5월 20일 장전	FY26 1분기 매출 140.0억, EPS 1.02 달러
엔비디아	NVDA	5월 20일 장후	FY26 1분기 매출 783.3억, EPS 1.74 달러
월마트	WMT	5월 21일 장전	FY26 2분기 매출 1,748.7억 EPS 0.65 달러

금주의 리포트

기업/산업명	제목
2026 하반기 해외주식 유망테마	미국 우주 산업, 발사대에 서다 (우주 데이터센터에서 골든돔까지)
2026 하반기 미국주식	Trump Showtime: AI 슈퍼사이클 모멘텀 & 확장될 리쇼어링
Novanta, Inc.(NOVT.US)	AI 수혜는 이제 시작이다

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	-0.5	2.2	4.6	24.7	8.2	0.0	0.2	0.5	1.2	0.7	17.8	17.9	18.1	18.7	18.4	19.7	14.9	3.3	3.3	3.3	3.2	2.9	3.3	2.3	
에너지	3.3	7.2	11.2	41.9	30.8	0.0	0.5	2.7	2.6	2.6	12.4	12.3	12.6	17.3	13.0	17.6	8.4	1.9	1.8	1.9	1.9	1.6	2.1	1.4	
소재	-4.4	-5.2	-4.7	31.9	9.8	0.0	0.2	0.6	2.1	1.2	14.8	15.4	16.1	17.0	16.2	17.7	12.5	2.3	2.4	2.4	2.4	1.8	2.5	1.6	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 커뮤니케이션 서비스, 정보기술
산업재	-2.4	-2.3	-2.6	21.7	9.9	0.0	0.2	0.2	0.6	0.4	22.4	23.0	23.6	24.3	21.3	24.6	15.8	4.0	4.1	4.1	4.1	3.5	4.2	2.5	
자유소비재	-1.2	-2.7	-0.9	4.6	-3.5	0.0	0.1	-0.0	0.2	0.0	20.9	21.1	21.7	20.8	20.8	22.9	16.2	3.3	3.4	3.5	3.4	3.5	3.8	2.8	
필수소비재	1.2	2.2	-3.6	4.8	6.9	-0.0	0.0	0.0	0.2	0.1	19.6	19.6	19.6	20.7	20.0	21.1	17.1	4.3	4.3	4.2	4.5	4.2	4.6	3.5	
건강관리	-0.5	-3.8	-9.1	8.5	-6.1	-0.0	-0.0	0.0	0.1	0.1	17.0	17.0	17.7	18.8	16.3	20.2	15.7	3.8	3.8	3.9	4.1	3.6	4.3	3.4	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →건강관리, 유틸리티, 필수소비재
금융	-0.2	-2.9	-2.7	11.1	-1.6	0.0	0.1	0.2	1.3	0.5	12.4	12.5	13.0	13.1	13.3	13.7	9.4	1.7	1.7	1.7	1.7	1.6	1.8	1.1	
정보기술	-0.1	11.5	21.2	51.8	21.3	0.0	0.3	0.9	2.2	1.3	21.3	21.3	20.3	21.6	25.8	29.6	17.9	7.6	7.5	7.1	7.2	7.0	8.5	5.4	
커뮤니케이션	1.3	3.1	9.6	32.5	6.5	0.0	0.3	0.4	0.9	0.6	19.4	19.3	20.1	19.2	17.9	21.2	15.3	3.8	3.8	3.8	3.6	3.5	4.0	2.3	
유틸리티	-2.8	-4.6	-3.2	13.9	5.2	-0.0	0.0	0.1	0.6	0.2	16.1	16.5	17.0	16.9	15.8	17.5	12.5	1.8	1.9	1.9	1.9	1.8	2.0	1.4	
미국	-0.2	3.5	7.2	24.0	7.8	0.0	0.1	0.4	1.0	0.5	20.9	20.9	20.8	21.3	21.5	22.9	17.2	4.6	4.6	4.5	4.5	4.3	4.7	3.3	
에너지	5.2	9.3	10.6	42.6	33.7	0.0	0.6	2.3	2.1	2.1	14.7	14.4	14.9	20.8	15.2	21.1	10.0	2.3	2.2	2.3	2.4	1.9	2.6	1.7	
소재	-4.8	-6.1	-7.5	26.6	8.0	0.0	0.2	0.8	2.1	1.1	16.2	17.0	17.8	20.1	19.7	21.4	15.4	2.8	2.9	3.0	3.1	2.5	3.3	2.0	
산업재	-2.5	-1.4	-1.6	18.2	10.7	0.0	0.1	0.2	0.5	0.2	25.5	26.0	26.6	27.5	24.5	27.8	17.7	6.4	6.5	6.5	6.7	5.9	6.7	4.1	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 에너지, 산업재
자유소비재	-2.6	-1.7	3.8	9.6	-0.6	0.0	0.1	0.2	0.6	0.2	25.2	25.6	26.4	25.1	26.6	30.1	21.0	6.5	6.6	6.9	6.6	7.6	8.8	5.9	
필수소비재	3.3	4.6	-0.4	8.3	12.7	0.0	0.0	0.1	0.2	0.1	22.7	22.6	22.2	23.4	22.1	24.0	17.5	6.2	6.2	6.1	6.4	6.1	6.6	4.7	
건강관리	1.9	-2.2	-7.4	9.1	-6.5	-0.0	-0.0	0.0	0.1	0.1	17.4	17.4	17.8	19.0	16.5	20.3	15.8	4.2	4.3	4.3	4.6	4.1	4.9	3.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →건강관리, 커뮤니케이션 서비스, 소재
금융	0.8	-1.5	-0.8	4.6	-4.4	0.0	0.1	0.2	1.1	0.4	14.4	14.5	14.9	15.0	16.4	17.0	10.8	2.1	2.1	2.1	2.1	2.2	2.3	1.3	
정보기술	-0.8	10.2	19.7	41.8	14.7	0.0	0.1	0.5	1.6	0.7	24.9	24.8	23.1	23.7	28.5	32.3	19.6	9.7	9.6	9.1	9.2	9.9	11.5	7.4	
커뮤니케이션	1.8	4.9	14.3	44.1	10.7	-0.0	0.3	0.4	0.9	0.6	20.8	20.5	21.4	20.1	17.8	22.4	15.4	4.7	4.6	4.6	4.3	4.0	4.8	2.8	
유틸리티	-3.1	-5.1	-3.5	7.0	2.6	0.0	0.1	0.1	0.5	0.2	17.9	18.5	19.1	19.2	18.4	20.0	14.1	2.0	2.1	2.2	2.2	2.1	2.3	1.5	
일본	-0.6	1.9	0.8	40.3	12.5	0.2	0.3	0.4	1.1	0.7	17.1	17.9	17.7	18.5	15.1	19.0	12.3	1.8	1.9	1.8	1.8	1.4	1.9	1.1	
에너지	2.8	-2.2	0.5	96.0	23.0	0.5	0.6	4.2	6.9	4.4	8.3	8.7	8.9	12.9	9.9	13.9	6.2	0.9	1.0	1.0	1.0	0.5	1.1	0.5	
소재	-6.3	-3.2	2.4	40.7	21.9	0.1	1.9	1.7	1.5	1.9	14.1	14.7	19.4	17.9	12.1	19.6	10.4	1.4	1.4	1.4	1.4	0.9	1.4	0.8	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 에너지, 자유소비재
산업재	-1.2	2.6	1.8	52.4	17.0	0.0	0.2	0.3	0.7	0.5	19.9	20.5	20.1	21.3	15.3	22.0	11.6	2.2	2.2	2.1	2.1	1.5	2.3	1.2	
자유소비재	1.1	-2.6	-7.1	16.0	-1.6	0.2	-0.0	-0.6	-0.1	-0.5	17.8	18.0	17.8	17.1	14.8	18.2	10.1	1.4	1.4	1.4	1.5	1.2	1.6	1.0	
필수소비재	-1.2	-0.8	-9.4	5.9	-2.7	0.0	0.0	0.1	0.4	-0.0	20.6	20.6	20.7	22.8	21.1	22.9	18.2	1.9	1.9	1.9	2.2	1.9	2.2	1.6	
건강관리	1.6	-4.3	-5.0	17.4	2.7	-0.2	-0.1	0.1	0.6	0.2	17.5	16.9	18.1	19.0	16.9	23.4	15.2	2.1	2.1	2.2	2.4	2.0	2.6	1.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →건강관리, 산업재, 유틸리티
금융	3.0	3.6	0.2	53.9	18.2	0.1	0.2	0.6	1.9	0.6	12.8	12.8	12.7	14.1	10.9	14.5	8.6	1.4	1.4	1.3	1.3	0.9	1.4	0.6	
정보기술	-2.9	9.6	16.3	74.4	31.7	0.2	0.3	0.7	1.5	1.2	23.8	25.6	23.4	24.8	21.4	28.5	16.5	3.8	3.9	3.6	3.5	2.4	4.0	1.8	
커뮤니케이션	-0.8	3.6	5.6	17.6	-1.0	1.1	1.4	1.3	2.0	2.0	16.0	20.0	19.9	19.3	20.2	28.3	14.6	2.1	2.5	2.3	2.3	2.5	3.4	1.5	
유틸리티	-1.7	-7.0	-11.0	46.2	3.0	0.0	0.4	0.8	0.3	1.1	12.3	12.6	14.0	15.3	8.8	16.0	5.0	0.9	0.9	1.0	1.0	0.7	1.0	0.5	
유럽	-0.4	-2.6	-3.1	10.8	2.9	0.0	0.1	0.4	0.7	0.5	14.7	14.7	15.4	16.0	15.0	16.3	11.6	2.2	2.2	2.3	2.2	2.0	2.3	1.6	
에너지	4.3	7.5	20.6	46.1	34.4	-0.0	0.2	3.5	3.3	3.4	9.6	9.5	9.3	12.6	9.8	13.1	6.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.2	1.7	1.0	
소재	-2.5	-2.3	0.1	16.6	10.5	0.0	0.2	0.4	1.0	0.7	16.3	16.7	17.2	17.1	16.5	17.9	11.6	2.0	2.0	2.0	1.9	1.6	2.1	1.4	
산업재	-2.9	-5.8	-5.7	11.7	4.0	0.0	0.1	0.2	0.5	0.2	21.6	21.9	23.4	23.7	21.7	24.3	15.1	3.8	3.9	4.1	4.1	3.6	4.2	2.6	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 건강관리, 커뮤니케이션 서비스
자유소비재	0.2	-5.6	-9.2	-14.6	-15.6	0.0	0.1	-0.1	-0.4	-0.3	14.4	14.3	15.4	15.5	15.8	17.2	10.9	1.6	1.5	1.7	1.6	1.8	1.9	1.4	
필수소비재	3.1	0.5	-7.5	-3.6	-1.1	0.0	0.1	0.1	0.2	0.1	15.0	14.9	15.2	16.9	16.4	18.2	14.6	2.9	2.9	2.9	3.2	3.0	3.3	2.6	•
건강관리	0.6	-5.4	-11.9	6.1	-4.3	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	15.4	15.5	16.4	17.4	14.6	18.9	13.1	3.2	3.2	3.4	3.3	2.9	3.8	2.6	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 유틸리티, 산업재
금융	-0.5	-3.8	-1.5	15.7	-0.6	0.0	0.2	0.3	1.4	0.6	10.6	10.6	11.3	11.1	10.9	11.8	7.7	1.5	1.5	1.5	1.5	1.3	1.6	0.9	
정보기술	-0.2	6.3	9.4	31.0	23.7	0.0	0.1	0.3	0.6	0.5	30.3	29.2	29.1	30.0	27.7	31.9	19.0	6.1	5.9	5.7	5.7	4.9	6.2	3.5	
커뮤니케이션	2.1	-2.1	-1.7	-8.2	2.5	0.0	0.0	0.0	0.4	0.1	15.8	15.9	16.6	16.8	18.8	19.8	12.6	2.1	2.1	2.1	2.2	2.1	2.2	1.2	
유틸리티	-2.6	-2.0	-1.2	25.9	11.3	-0.0	0.0	0.2	0.7	0.3	14.8	15.2	15.5	15.3	13.4	16.2	11.1	1.8	1.9	1.9	1.8	1.6	2.0	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	-3.5	4.1	6.5	41.8	18.4	0.0	0.6	1.4	3.0	2.2	11.6	11.8	11.9	13.0	12.4	14.1	10.9	2.0	2.1	2.0	2.0	1.6	2.1	1.3	
에너지	-1.1	-1.2	3.7	19.8	11.3	0.0	0.5	2.6	2.2	3.0	9.2	9.4	9.8	11.8	9.7	12.0	6.9	1.3	1.3	1.3	1.3	1.2	1.4	1.0	
소재	-5.5	-7.8	-7.4	51.5	5.1	-0.0	0.1	0.7	3.5	2.0	11.4	11.9	12.4	13.1	12.4	14.5	10.3	1.9	2.0	2.0	2.0	1.3	2.2	1.0	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →산업재, 정보기술, 에너지
산업재	-4.8	1.0	4.6	42.1	18.7	0.3	0.7	1.1	1.6	1.5	15.0	16.4	16.4	17.1	13.9	17.7	11.1	2.3	2.4	2.3	2.3	1.6	2.6	0.7	
자유소비재	-1.3	-4.3	-8.1	-3.7	-5.9	-0.2	-0.2	-0.5	-0.8	-0.4	14.5	14.1	14.5	14.4	13.2	16.0	10.8	1.7	1.8	1.9	1.9	2.0	2.2	1.5	
필수소비재	-1.6	-3.4	-6.9	-6.2	-2.1	-0.0	0.1	-0.2	0.3	0.3	17.5	17.7	18.3	17.8	19.6	21.1	16.4	3.2	3.2	3.3	3.2	3.1	3.3	2.4	
건강관리	-3.1	-6.5	-10.0	5.2	-3.8	-0.0	0.0	0.0	0.2	0.2	25.2	25.5	26.6	27.9	24.9	30.4	22.7	3.3	3.4	3.5	3.7	3.0	3.9	2.5	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →유틸리티, 자유소비재, 커뮤니케이션 서비스
금융	-1.6	-5.9	-9.0	9.3	-1.5	0.0	0.1	0.2	1.3	0.5	8.8	8.9	9.4	9.8	9.1	9.9	7.1	1.1	1.1	1.2	1.2	1.1	1.2	0.9	
정보기술	-1.6	20.9	35.5	145.9	66.6	0.0	1.3	3.1	5.8	4.6	11.5	11.8	11.3	13.4	14.1	19.1	10.6	4.0	4.1	3.7	3.7	2.4	4.2	2.1	
커뮤니케이션	-1.3	-6.6	-12.6	-3.5	-16.2	-0.0	0.0	-0.1	0.9	0.1	13.9	13.9	14.8	15.5	16.3	19.0	13.8	2.1	2.1	2.3	2.4	2.7	3.0	1.6	
유틸리티	-2.9	-5.8	-1.8	10.2	6.2	-0.2	-0.3	-0.4	0.4	-0.3	12.1	12.2	12.4	11.8	11.7	13.6	9.8	1.3	1.4	1.4	1.4	1.3	1.4	1.0	
중국	-3.1	-3.9	-6.9	4.8	-5.9	-0.1	0.0	-0.1	0.4	0.1	11.3	11.4	11.6	11.8	11.1	13.6	8.0	1.3	1.3	1.4	1.4	1.4	1.6	0.9	
에너지	-0.5	0.9	6.6	46.6	22.1	0.0	0.4	1.5	1.7	1.7	10.1	10.2	10.5	11.3	8.4	12.2	5.6	1.0	1.0	1.0	1.0	0.8	1.1	0.7	
소재	-9.1	-9.0	-15.0	86.2	-1.3	0.0	0.4	1.5	3.9	2.4	10.8	11.7	12.2	14.7	9.6	16.8	8.1	1.9	2.1	2.1	2.4	1.2	2.6	0.9	
산업재	-2.1	0.1	1.8	28.7	9.8	0.0	-0.1	-0.1	-0.5	0.1	12.8	12.9	12.5	12.3	9.3	13.2	6.8	1.3	1.3	1.3	1.2	0.9	1.4	0.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 에너지, 금융
자유소비재	-2.2	-6.7	-10.2	-10.7	-9.6	-0.3	-0.2	-0.6	-1.4	-0.5	14.5	14.0	14.8	14.5	13.2	17.8	10.0	1.6	1.8	1.9	2.0	2.2	2.5	1.5	
필수소비재	-4.3	-5.2	-12.5	-13.9	-7.9	-0.0	-0.2	-0.4	-0.2	-0.3	15.8	16.1	15.8	16.6	17.2	21.4	12.8	2.6	2.6	2.6	2.8	3.0	3.8	2.3	
건강관리	-7.4	-11.6	-11.8	21.4	-2.6	0.0	-0.0	0.0	0.6	0.4	23.5	24.8	25.9	26.2	21.9	32.1	19.0	2.8	2.9	3.1	3.2	2.2	3.6	1.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →자유소비재, 커뮤니케이션 서비스, 필수소비재
금융	-2.8	-0.4	-1.1	17.4	1.8	0.0	0.3	0.5	2.2	0.9	5.9	6.0	5.9	6.1	5.6	6.5	3.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.4	
정보기술	-2.1	8.2	7.4	14.6	8.4	0.0	0.0	-0.6	-0.2	-0.4	28.3	29.1	26.5	22.8	24.1	30.3	12.8	3.2	3.3	3.0	2.8	3.2	4.0	1.3	
커뮤니케이션	-2.6	-9.3	-15.5	-9.3	-23.0	-0.1	-0.0	-0.2	0.8	0.0	12.7	12.7	13.7	14.4	15.4	19.7	11.3	1.9	1.9	2.2	2.3	2.8	3.2	1.4	
유틸리티	-2.0	3.8	1.8	4.7	4.4	-0.0	-0.3	-0.6	-0.6	-0.7	10.9	11.0	10.1	10.0	9.8	11.0	6.5	1.0	1.0	0.9	1.0	1.0	1.1	0.7	
인도	-1.2	-2.3	-6.1	-2.6	-6.8	0.0	0.1	0.1	0.5	0.3	19.9	19.9	20.7	21.3	22.7	24.5	18.7	3.0	3.0	3.1	3.2	3.4	4.0	2.8	
에너지	-1.7	-1.5	-6.8	-5.1	-11.5	-0.1	0.5	0.7	0.2	1.1	14.5	14.6	15.9	17.1	15.5	24.8	12.5	1.5	1.6	1.6	1.7	1.7	2.9	1.4	
소재	1.7	1.3	1.9	15.9	6.0	0.0	0.0	0.2	1.3	0.6	18.8	18.5	18.5	18.9	21.1	22.6	16.5	2.8	2.8	2.8	2.8	2.7	3.1	2.2	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 자유소비재, 금융
산업재	1.2	-1.3	-0.7	11.2	5.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	34.8	34.5	35.3	34.4	33.9	42.1	27.2	6.9	6.7	7.0	7.0	6.8	8.8	4.4	
자유소비재	-0.6	-3.8	-8.9	-1.6	-10.1	0.0	-0.3	-0.4	0.1	-0.4	29.7	29.9	28.1	28.1	30.9	35.0	24.9	4.8	4.7	4.9	5.2	4.9	7.0	4.1	
필수소비재	0.3	2.1	-1.1	-5.3	-4.0	-0.0	-0.4	-1.2	0.7	0.4	35.5	35.3	30.2	24.9	50.0	56.6	23.1	9.4	9.3	9.3	9.5	9.9	12.1	8.2	
건강관리	3.1	8.1	6.7	7.1	7.6	-0.0	-0.0	-0.0	-0.1	0.0	32.8	31.7	30.0	30.6	29.8	34.2	22.2	4.7	4.6	4.4	4.5	4.8	5.5	3.4	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 유틸리티, 건강관리
금융	0.9	-4.6	-11.5	-6.6	-10.7	0.0	0.2	0.3	0.4	0.3	14.9	14.9	16.1	17.4	17.1	21.9	14.4	2.1	2.1	2.2	2.4	2.5	3.3	2.0	
정보기술	0.2	-12.2	-14.4	-27.2	-26.1	0.0	0.1	0.3	0.7	0.5	15.7	15.7	18.1	19.1	23.9	31.6	15.2	4.5	4.5	5.4	5.6	6.6	9.7	4.4	
커뮤니케이션	9.3	5.2	-4.6	5.0	-7.5	0.4	0.5	0.4	1.5	0.7	29.8	31.9	33.7	35.6	52.2	82.9	27.6	6.4	6.5	6.9	8.6	17.9	20.1	4.0	
유틸리티	-1.2	-2.2	6.4	8.2	14.5	-0.1	-0.1	0.0	0.1	0.0	17.5	17.4	17.5	16.1	16.4	21.9	11.7	2.3	2.3	2.3	2.1	2.3	3.1	1.5	
브라질	-5.2	-11.4	-4.3	32.4	14.3	-0.1	0.2	2.1	3.0	2.9	8.3	8.6	9.6	10.7	8.5	10.9	6.8	1.5	1.6	1.8	1.8	1.4	1.9	1.1	
에너지	0.7	1.6	31.8	73.5	70.4	0.0	1.0	8.5	7.8	9.8	4.9	5.1	5.3	6.9	4.9	7.6	3.8	1.1	1.1	1.2	1.1	0.9	4.6	0.7	
소재	-3.8	-8.8	-1.3	52.8	19.3	-0.2	-0.4	-0.1	0.7	1.0	8.5	8.7	9.0	8.5	5.9	9.1	5.0	1.5	1.6	1.7	1.3	1.0	1.7	0.8	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 정보기술, 유틸리티
산업재	-5.8	-15.1	-16.0	11.5	-2.6	-0.1	-0.1	0.4	1.3	0.8	15.8	16.5	18.3	19.8	18.1	26.0	15.4	1.7	1.7	1.9	2.5	1.7	3.9	1.4	
자유소비재	-3.9	-1.2	10.5	100.6	47.0	-0.0	1.6	2.2	4.0	3.0	10.6	11.2	13.1	12.8	9.6	17.0	6.6	1.7	1.8	1.9	1.7	1.0	1.9	0.8	
필수소비재	-7.3	-10.2	-8.9	15.2	5.9	-0.1	-0.1	0.2	-0.2	0.6	14.3	15.1	15.8	16.2	12.2	18.5	10.7	2.4	2.6	2.7	2.7	1.9	2.8	1.7	
건강관리	-5.4	-13.7	-15.7	11.0	-6.4	-0.2	0.1	0.3	1.9	0.5	14.1	14.6	16.7	18.2	18.1	28.1	10.8	3.5	3.6	4.0	3.8	2.8	4.5	0.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 건강관리, 소재
금융	-4.9	-16.4	-15.5	14.1	-0.4	-0.1	0.2	0.8	2.6	1.5	8.4	8.8	10.3	10.9	9.7	11.2	6.6	1.8	1.9	2.2	2.3	1.9	2.3	1.1	
정보기술	-6.8	-11.8	-14.9	-14.0	-18.3	0.0	0.1	0.9	1.9	1.1	15.2	16.7	17.9	21.4	25.8	26.6	15.2	3.0	3.3	3.5	3.9	4.6	5.0	2.3	
커뮤니케이션	-4.9	-15.6	-11.9	36.8	15.2	-0.3	-0.1	0.7	2.4	1.3	12.1	12.4	14.2	15.0	12.5	15.6	10.4	1.8	1.9	2.2	2.3	1.5	2.5	1.0	
유틸리티	-5.7	-14.3	0.6	51.3	17.0	-0.0	0.3	1.1	2.9	1.8	11.5	12.3	14.0	13.4	11.8	14.5	8.6	1.4	1.5	1.8	1.6	1.2	1.8	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	-0.2	1.9	4.4	22.7	7.0	0.0	0.1	0.4	1.0	0.5	19.2	19.3	19.4	19.9	19.5	20.7	15.5	3.6	3.6	3.5	3.5	3.2	3.6	2.5	
대형주	0.0	2.5	5.3	24.1	7.2	0.0	0.1	0.4	1.0	0.6	19.6	19.7	19.7	20.3	20.0	21.4	15.8	3.9	3.9	3.9	3.8	3.6	4.0	2.7	• EPS 증가율 상위 스타일 →대형주
중형주	-1.8	-1.3	-0.5	15.0	5.7	0.0	0.1	0.2	0.8	0.3	17.1	17.5	17.7	17.7	17.3	18.1	13.9	2.3	2.4	2.4	2.4	2.1	2.4	1.7	
소형주	-1.8	-1.0	0.5	26.5	9.6	0.0	0.2	0.4	1.0	0.7	16.6	16.9	17.2	17.6	15.6	18.0	13.2	1.7	1.7	1.7	1.8	1.4	1.8	1.1	• EPS 증가율 하위 스타일 →중형주
성장	-0.2	2.9	7.8	24.1	5.9	0.0	0.1	0.3	0.9	0.4	25.9	26.0	26.0	25.8	26.8	28.8	21.9	6.6	6.7	6.6	6.5	6.7	7.2	4.8	
가치	-0.3	1.0	1.3	20.7	8.0	0.0	0.1	0.5	1.0	0.6	15.4	15.5	15.6	16.5	15.1	16.6	11.7	2.5	2.5	2.5	2.5	2.1	2.5	1.6	
미국	-0.2	3.5	7.2	24.0	7.8	0.0	0.1	0.4	1.0	0.5	20.9	20.9	20.8	21.3	21.5	22.9	17.2	4.6	4.6	4.5	4.5	4.3	4.7	3.3	
대형주	0.2	4.0	8.1	25.8	8.1	0.0	0.1	0.5	1.1	0.6	21.3	21.2	21.1	21.7	22.0	23.6	17.6	5.0	5.0	4.9	4.9	4.7	5.2	3.6	• EPS 증가율 상위 스타일 →대형주
중형주	-1.5	-0.0	1.2	12.9	5.7	0.0	0.1	0.2	0.7	0.3	18.6	18.9	18.9	18.9	19.0	20.1	14.9	3.0	3.0	3.0	3.0	2.7	3.0	2.2	
소형주	-2.0	-0.6	2.1	28.3	11.1	0.0	0.2	0.5	1.5	0.8	17.6	18.0	18.3	18.8	18.4	21.1	14.8	2.0	2.0	2.0	2.2	1.6	2.2	1.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →중형주
성장	0.2	5.1	12.1	28.3	6.9	0.0	0.1	0.3	0.9	0.5	27.9	27.8	27.5	27.2	28.7	31.5	23.0	9.2	9.2	9.1	9.0	9.2	10.4	6.3	
가치	-0.2	2.0	2.8	18.8	8.6	0.0	0.1	0.5	0.9	0.6	16.7	16.8	16.8	17.9	16.8	18.0	13.1	3.1	3.1	3.1	3.1	2.7	3.1	2.1	
일본	-0.6	1.9	0.8	40.3	12.5	0.2	0.3	0.4	1.1	0.7	17.1	17.9	17.7	18.5	15.1	19.0	12.3	1.8	1.9	1.8	1.8	1.4	1.9	1.1	
대형주	0.7	3.5	2.6	42.7	13.4	0.2	0.3	0.4	1.0	0.6	17.9	18.5	18.0	18.9	15.3	19.4	12.3	2.0	2.0	2.0	1.9	1.5	2.0	1.2	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	-5.0	-2.3	-3.9	34.0	10.0	0.1	0.4	0.5	1.3	0.7	15.7	16.5	16.9	17.7	14.5	18.6	11.4	1.5	1.6	1.5	1.6	1.1	1.7	1.0	
소형주	-1.1	1.5	-1.7	30.6	12.5	0.1	0.2	0.3	0.6	0.5	15.7	16.1	16.1	16.9	13.4	17.3	11.6	1.4	1.4	1.4	1.4	1.1	1.4	0.9	• EPS 증가율 하위 스타일 →성장
성장	-3.1	1.7	3.6	34.9	12.2	0.2	0.3	0.4	0.7	0.7	22.9	24.6	24.1	24.6	20.1	25.4	16.4	3.0	3.2	3.1	3.0	2.5	3.2	1.9	
가치	0.0	2.0	-1.6	45.7	12.8	0.2	0.3	0.4	1.6	0.6	14.1	14.2	14.3	15.3	12.2	15.7	9.9	1.4	1.3	1.3	1.4	1.0	1.4	0.8	
유럽	-0.4	-2.6	-3.1	10.8	2.9	0.0	0.1	0.4	0.7	0.5	14.7	14.7	15.4	16.0	15.0	16.3	11.6	2.2	2.2	2.3	2.2	2.0	2.3	1.6	
대형주	0.6	-2.6	-3.4	10.4	2.5	0.0	0.1	0.4	0.7	0.5	14.8	14.8	15.6	16.3	15.0	16.6	11.6	2.3	2.3	2.4	2.3	2.1	2.4	1.7	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	0.5	-2.6	-1.1	12.4	4.9	0.0	0.1	0.2	0.9	0.4	14.2	14.3	14.9	14.9	14.7	15.2	12.1	1.9	1.9	1.9	1.9	1.7	1.9	1.4	
소형주	-2.6	-4.3	-3.2	13.5	2.6	-0.0	0.1	-0.0	0.5	0.1	14.1	14.2	14.8	14.3	13.6	14.8	10.6	1.5	1.5	1.6	1.5	1.4	1.6	0.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →성장
성장	-0.9	-3.7	-4.5	4.4	1.3	0.0	0.1	0.2	0.6	0.3	20.6	20.6	21.7	22.2	22.3	25.1	18.8	3.7	3.7	3.9	3.9	4.0	4.4	3.4	
가치	0.2	-1.6	-1.7	17.3	4.5	0.0	0.2	0.6	1.1	0.7	11.6	11.7	12.2	12.7	11.5	13.0	8.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.4	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	20,289.08	10,027.12	18,847.60	11,092.90	0.27	0.14	7,540,176	• 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국 주식, 선진국 채권, 신흥국 채권 위주 유입 흐름 전개 • 선진국 주식형 펀드는 5주 연속 유입세 지속 • 선진국 채권형 펀드는 16주 연속 유입세 지속 • 신흥국 채권형 펀드는 5주 연속 유입세 지속
		NorthAm	22,665.27	15,140.07	32,899.02	21,569.70	0.14	0.10	16,492,894	
		W.Europe	(1,525.44)	(1,884.92)	(103.41)	(22.72)	(0.07)	(0.09)	2,057,089	
		Asia Pacific	4,408.47	1,251.01	4,418.72	1,246.97	0.34	0.10	1,341,063	
		선진국 합	45,837.39	24,533.29	56,061.93	33,886.86	0.17	0.09	27,431,222	
	신흥국	GEM	(2,634.32)	44.59	824.95	741.31	(0.19)	0.01	1,403,015	
		Asia ex-JP	(23,342.96)	(7,142.85)	(22,135.76)	(6,268.07)	(1.54)	(0.49)	1,519,488	
		EMEA	(0.34)	(50.90)	10.13	(29.73)	(0.00)	(0.11)	48,982	
		LatAm	598.08	430.06	622.02	410.63	0.89	0.67	64,837	
		신흥국 합	(25,379.54)	(6,719.10)	(20,678.67)	(5,145.86)	(0.84)	(0.23)	3,036,321	
채권	선진국	Global	2,797.59	671.48	1,548.77	949.48	0.21	0.05	1,308,619	
		NorthAm	18,527.67	9,799.70	14,596.68	9,844.57	0.34	0.18	5,525,277	
		W.Europe	4,384.46	739.63	2,176.69	859.80	0.22	0.04	1,984,362	
		Asia Pacific	44.84	191.54	35.18	244.92	0.06	0.26	74,088	
		선진국 합	25,754.56	11,402.35	18,357.32	11,898.78	0.29	0.13	8,892,346	
	신흥국	GEM	1,727.40	(58.16)	218.49	(458.42)	0.44	(0.02)	387,920	
		Asia ex-JP	188.43	626.18	237.07	823.97	0.07	0.25	253,227	
		EMEA	145.42	124.01	136.77	128.84	0.32	0.28	44,754	
		LatAm	233.89	160.86	194.15	142.85	1.43	1.06	16,567	
		신흥국 합	2,295.14	852.90	786.49	637.25	0.33	0.12	702,468	

자료: EPFR, 하나증권

미국 52주 신고가

52주 신고가 리뷰(5/11~5/15): 매크로 불확실성 확대에 상승폭 축소하며 강보합 마감

- 리뷰 코멘트: 신고가 개수 133개 기록, S&P 500 +0.13% 강보합 마감. AI 인프라 투자 확대 기대감에 증시 상승 지속됐으나 생산자물가지수(PPI) 전년대비 6.0% 기록하며 쇼크, 중동 전쟁 리스크 재부각에 금리 인상 우려 확대 및 미중 정상회담 이벤트 해소 등으로 상승분 반납. 포티넷, 시스코 시스템스 등 호실적 발표하며 사이버보안, AI 인프라 일부 신고가
- 전망 코멘트: 오는 19~20일 구글 I/O 2026, 20일 엔비디아 실적 발표 예정으로 높아진 AI 투자 기대감 충족 시 반발 매수세 유입 기대. 다만 컨센서스 하회할 경우 매크로 변수(금리, 중동 전쟁 등)로 차익실현 매물 출회 가능성 유효

미국 신고가/특징주 리뷰

Cisco Systems (CSCO.US)	• 3QFY26 매출액 158억 달러(YoY +12%), 영업이익 54.04억 달러(YoY +4.1%) 기록 • AI 인프라와 캠퍼스 네트워킹 솔루션의 강력한 수요로 매출, EPS 모두 가이던스 상단 초과 • 2027년 AI 하이퍼스케일 매출액 60억 달러 이상 기대
NVIDIA (NVDA.US)	• 오는 20일 실적 발표 예정으로 1QFY27 Preview 매출액 789.8억 달러, EPS 1.78 달러 전망 • 미중 정상회담 이후 엔비디아의 H200 중국 수출 허가 소식에 신고가 돌파
Fortinet (FTNT.US)	• 1QFY26 매출액 18.5억 달러(YoY +20%), EPS 0.82 달러 기록 • FY2026 가이던스 매출 성장률 15% 성장으로 상향 조정 • 플랫폼 통합 전략, AI 기반 보안 네트워킹, 운영 기술 및 SASE 부문 성장 모멘텀 유효
Starbucks (SBUX.US)	• 북미 지역의 강력한 거래량 증가와 국제 시장의 회복세에 힘입어 2년 만에 EPS 성장 기록 • 미국 내 90일 활동 회원 3,560만 명(YoY +4%)으로 역대 최고치 기록

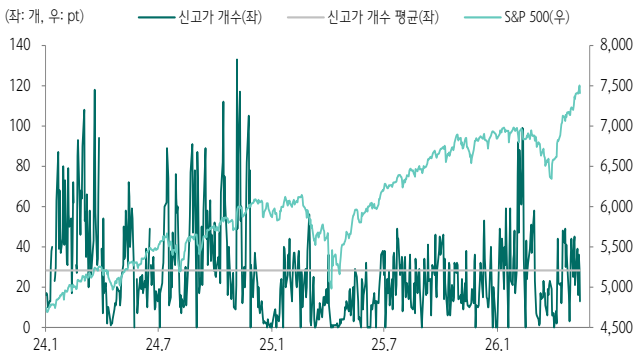
미국 주요 섹터 리뷰

IT	• Cisco Systems, Fortinet, NVIDIA, Apple, Corning, CrowdStrike, Palo Alto Networks 등 신고가 • 포티넷 호실적 발표 이후 사이버보안주 동반 강세 • 미중 정상회의, 실적 기대감에 엔비디아 신고가 돌파
산업재	• Comfort Systems, Vertiv Holdings, Generac Holdings, J.B Hunt Tranport 등 신고가 • 강력한 AI발 전력 발전 수요에 전력기기 중심으로 산업재 신고가 주도

미국 신고가 기대 종목

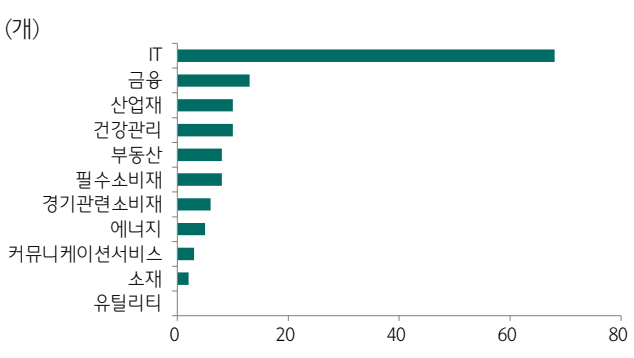
Sandisk (SNDK.US)	• 4QFY26 가이던스 매출액 77.5억~82.5억 달러, GPM 79~81%, EPS 30~33 달러 전망 • 장기 계약 비중 확대로 반도체 사업의 순환성 완화 기대 • 에이전트 AI 확대로 고성능 낸드 중요성 부각되며 수혜 전망
Alphabet (GOOGL.US)	• FY2026 CapEx 1,800억~1,900억 달러 전망으로 예상치 상회 • 구글 클라우드 백로그 4,620억 달러로 급증
Intel (INTC.US)	• 에이전트 AI 확산에 따른 CPU 중요도 확대에 따른 서버 CPU 가격 상승 수혜 기대 • 애플, 마이크로소프트, 아마존 등 외부 고객 파운드리 수주 확보 기대감으로 실적 개선 전망

매크로 불확실성 확대에 상승폭 축소하며 강보합 마감



주: 연간 미국 증시, 신고가 개수 추이(5/11~5/15)
자료: CIQ, 하나증권

실적 기반의 소프트웨어/사이버보안주 신고가 돌파



주: 연간 미국 증시, 신고가 개수(5/11~5/15)
자료: CIQ, 하나증권

미국 52주 신고가: 신규 & 기존

신규 신고가 출몰	
Ford Motors (F.US)	• 배터리 사업 방향을 AI 인프라 쪽으로 전환하며 상승 • 지난 12일 포드 에너지 출범. 중국 CATL 기술 활용해 AI 데이터센터용 에너지 저장 배터리 공급
Coherent (COHR.US)	• AI 컴퓨팅 인프라 투자 확대 움직임에 광학 및 네트워킹 하드웨어 기업들 부각 6인치 제조 시설에서 첫 번째 트랜시버 출하했으며 이전 세대 제품 대비 매출총이익률 개선 기대 AI 데이터센터 TAM이 2030년까지 1조 7000억 달러로 전망하며 기존 1조 4000억달러 대비 상향 조정
Palo Alto Networks (PANW.US)	• CyberArk를 Idira로 리브랜딩하면서 AI 기반 ID 리스크 탐지, 제로 스탠딩 프리빌리지(ZSP), ID에 대한 자동화된 거버넌스 도입 • AI 기반 사이버 위협에 따른 리스크 증가에 직면한 조직들이 현대적 특권 접근 관리로 이동하는 더 넓은 산업 변화 반영 • 에이전틱 ID 보안이라 부르는 영역을 중심으로 사업 중심 전개 중 • 자율 AI 시스템과 머신 기반 ID를 보호하는 데 초점 맞춘 신흥 카테고리
기존 신고가 지속	
Apple (AAPL.US)	• 중국 618 쇼핑 축제 앞두고 중국에서 일부 아이폰 17 모델 가격 인하 보도에 상승 • JD.com, Alibaba의 Taobao 포함한 사이트에서 일부 아이폰 17 프로 모델의 가격을 1,000위안, 약 138달러 인하 발표 • 앱스토어에 AI 에이전트 도입 검토 보도 • 내달 연례 세계개발자회의(WWDC) 개최할 예정으로 각종 OS 업데이트와 개편된 Siri 버전 공개할 것으로 예상
Cisco Systems (CSCO.US)	• 3QFY26 매출액 158억 달러(YoY +12%), 영업이익 54.04억 달러(YoY +4.1%) 기록 • AI 인프라와 캠퍼스 네트워킹 솔루션의 강력한 수요로 매출, EPS 모두 가이던스 상단 초과 • 2027년 AI 하이퍼스케일 매출액 60억 달러 이상 기대
Micron Technology (MU.US)	• 강력한 AI 수요로 HBM 확보 경쟁 심화에 따른 메모리 반도체주 수혜 • 빅테크들이 SK하이닉스 생산라인 확보 위해 투자 지원 소식 보도되며 급등 • 강력한 수요에 장기 공급 계약 증가하며 DRAM, NAND 가격 연일 상승세 지속
Alphabet (GOOGL.US)	• 13F 공시에서 버크셔 해서웨이가 알파벳 지분 200% 이상 확대하며 170억 달러 규모로 포지션 확대 • FY2026 가이던스 CapEx 1800억~1900억 달러(상향), 2027년 CapEx 2026년 대비 유의미하게 증가할 것 전망 • 앤트로픽, 클라우드 서버·AI 칩 5년간 2,000억 달러 계약 체결

투자유망종목

Investment Point: 고유가, 고물가 지속에 연준 금리 인하 기대감 약화되며 투자심리 위축. 엔비디아 실적 발표가 이번주 증시 분수령

- 글로벌 증시는 미-이란 전쟁 장기화로 인플레이션 우려 확대된 가운데 미 10년물 국채금리 4.6% 돌파 등 영향으로 위험자산 선호심리 위축되며 하락 흐름. 최근 국제유가와 미국 장기 국채 금리 동반 상승으로 연준의 연내 금리 인하 기대감 약화되면서 투자심리가 급격히 위축된 가운데 투자자들은 이번주 엔비디아 실적 발표와 가이던스 상향 여부, AI 수요 확인 등이 증시 반등 트리거로 작용할 수 있을지 주목. 중장기적으로 인공지능(AI) 수요 확대에 따른 반도체와 AI 인프라 관련주에 대한 관심 지속. 투자유망종목은 사원전기(002028.CH) 신규 편입

  * 차주 실적 발표 예정 기업: 엔비디아(5/20)

종목	종목코드	국가	업종	시가총액 (조원)	편입일	편입 기준가	전일 종가	절대 수익률	상대 수익률
엔비디아	NVDA.US	미국	정보기술	8,025	1/6	188.12	222.32	18.18%	11.35%
알파벳	GOOGL.US	미국	커뮤니케이션 서비스	3,940	3/10	306.36	396.94	29.57%	21.47%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	1,145	1/6	312.15	681.70	118.39%	111.56%
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	593	1/6	616.10	863.81	40.21%	33.38%
모건스탠리	MS.US	미국	금융	453	4/21	190.70	192.69	1.04%	-1.40%
크라우드 스트라이크	CRWD.US	미국	정보기술	234	3/10	434.13	619.09	42.60%	34.51%
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	109	1/6	103.87	885.01	21.41%	9.90%
루멘텀 홀딩스	LITE.US	미국	정보기술	102	3/24	728.95	258.58	148.95%	142.12%
중천과기	600522.CH	중국	산업재	32	4/7	30.25	44.52	47.17%	37.09%
사원전기	002028.CH	중국	산업재	31	5/19	194.65	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: 강봉리튬(종목 교체, 4/7~5/19, -4.72%)**

엔비디아 (NVDA.US)

Graphics, Compute & Networking의 두 부문을 운영하는 인공지능 컴퓨팅 회사

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	8,025
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)	3,940
편입일	3월 10일
EPS증감율(2026E)	+29.0%
PER(2026E)	28.70
PBR(2026E)	8.50

- Investment point
  1QFY26 Review 매출액 1,099억 달러(YoY +21.8%), EPS 5.11 달러 기록
  AI는 수익성 높은 검색광고와 핵심 전략 사업부인 구글 클라우드의 성장 이끌어
  FY2026 가이던스 CapEx 중간값 1,850억 달러로 기존 1,800억 달러에서 상향 조정
- 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)	1,145
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

캐터필러 (CAT.US)

건설 및 광산 장비, 오프로드 엔진, 산업용 가스터빈 등 사업 영위

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	593
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	+27.4%
PER(2026E)	37.0
PBR(2026E)	20.1

- Investment point
  1QFY26 매출액 174억 달러(YoY +22%), OPM 17.7%, EPS 5.54 달러(YoY +30.4%) 기록
  데이터센터 애플리케이션에 사용되는 대형 엔진과 터빈 수요로 전력 부분 +41% 성장
  수주잔고 630억 달러로 전년대비 79% 성장하며 사상 최고치 기록
- Risk
  AI 투자 및 리쇼어링 수요 감소

모건스탠리 (MS.US)

글로벌 금융 서비스 회사로 투자은행, 증권, 자산 관리 및 투자 관리 서비스 제공

국가	미국
업종	금융
시가총액(조원)	453
편입일	4월 21일
EPS증감율(2026E)	+15.18%
PER(2026E)	15.76
PBR(2026E)	2.69

- Investment point
  1QFY26 Review 순영업수익 206억 달러, 지배주주순이익 56억 달러, EPS 3.43 달러 기록
  사모 대출 비중 1% 미만으로 매우 보수적으로 운영해 사모 대출 리스크 제한적
  아시아 시장 매출 비중 16%, 매출 증가분의 45%가 아시아에서 발생
- Risk
  시장 변동성 확대로 IB, WM 시장 위축으로 인한 실적 둔화

크라우드 스트라이크 (CRWD.US)

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

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	234
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)	109
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	+177.6%
PER(2026E)	123.5
PBR(2026E)	55.0

- Investment point
  1QFY26 매출액 7.51억 달러(YoY +130.4%), EPS 0.44 달러(YoY +1,366.7%)로 컨센서스 대폭 상회
  온사이트 전력 수요 증가에 따라 블룸 에너지의 에너지 서버가 디지털 시대의 표준으로 자리 잡으며 매출이 폭발적으로 증가
  최근 데이터센터 관련 서비스 계약 평균 10~15년으로 기존의 6~7년 대비 증가
- Risk
  타 전력 발전원 공급 병목 완화에 다른 SOFC 수요 둔화

루멘텀 홀딩스 (LITE.US)

광학 및 포토닉스 분야에서 기술력 보유한 기업

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	102
편입일	3월 23일
EPS증감율(2026E)	+298.0%
PER(2026E)	110.2
PBR(2026E)	24.9

- Investment point
  스케일 어크로스 시장 통해 새로운 성장 아이템 추가, 트랜시버가 강한 수요 바탕으로 성장 가속화
  스케일 어크로스 시장에 Pump Laser, Narrow linewidth laser assembly, WSS를 핵심 제품으로 공급
  스케일 어크로스향 제품 병목 심화에 따라 해당 제품들의 마진 개선
- Risk
  구리선 교체수요 둔화로 인한 CPO 기대감 약화

중천과기(600522.CH)

초고압 해저케이블, 광섬유 핵심 공급업체

국가	중국
업종	산업재
시가총액(조원)	32
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

사원전기(002028.CH)

글로벌 전력망 업그레이드 수혜 가능한 변압기/GIS 제조사

국가	중국
업종	산업재
시가총액(조원)	31
편입일	5월 19일
EPS증감율(2026E)	+46.20%
PER(2026E)	34.45
PBR(2026E)	8.44

- Investment point
- 전력망, 데이터센터 변전소 등에 사용되는 핵심 전력설비 제조사로 글로벌 전력망 확대의 수혜기업.
- 적극적으로 변압기/GIS/ESS 생산능력을 확대 중이며 향후 미국/EU 시장 수출 물량 증가함에 따라 2개 지역 매출 비중은 전체 변압기 매출의 50% 수준까지 확대가 가능할 전망.

Risk
수요 감소, 실적 예상치 하회

해외주식

2026년 5월 18일 | 인덱스

2026 하반기 해외주식 유망테마

미국 우주 산업, 발사대에 서다 (우주 데이터센터에서 골든돔까지)

스페이스X 상장과 우주 데이터센터가 촉발하는 밸류에이션 리레이팅

- 스페이스X IPO 밸류에이션 1.75조 달러 이상(EV/Sales 58배), 지수 편입·우주 테마 ETF 수급 효과로 우주 섹터 전반의 리레이팅 촉매
- 높은 밸류에이션 프리미엄의 핵심은 우주 데이터센터를 포함한 미래 사업 가치 반영
- 지상 데이터센터 3중 병목(전력·인허가·비용) 심화로 우주가 구조적 대안으로 부상, 빅테크 경쟁 진입 가속
- Upside 시나리오 시 스페이스X 우주 데이터센터 10년 누적 비용 $27bn, 지상 ($45~90bn) 대비 압도적 비용 우위 실현

D2D, 위성통신의 판도를 바꿀 핵심 성장 동력

- D2D(Direct-to-Device), 개념 증명 단계를 넘어 초기 상업화로 빠르게 전환
- FCC는 2026년 ASTS 위성군 운영 허가, 스페이스X 스펙트럼 매입 승인 등 D2D 육성 의지 잇달아 확인
- MSS 스펙트럼은 복제 불가능한 희소 자원, 스페이스X·아마존·ASTS의 대규모 확보 경쟁이 잠재력을 방증
- 아마존 Globalstar 인수로 D2D 시장 무게중심 이동 공식화, 선점 경쟁 본격화
- 방대한 MNO 가입자 기반에 군사 수요(골든돔·SDA) 가세, 민관 양면 성장 경로 동시 개방

골든돔, 청사진에서 수주로: 우주 방산 수혜 본격화

- 1,850억 달러 규모 골든돔 프로젝트, 행정명령 1년 만에 아키텍처→예산→계약 발주로 가시화
- 우주기반요격체 (SBI) 계약 (12개사·20건· 총 $32억) 2026년 4월 공식화, 비전에서 실제 기업 수혜로 전환점 도달
- 로캣랩, 플래닛랩스, 인튜이티브 머신스, AST스페이스모바일, 레드와이어 등 우주 Pureplay 수혜 포지션 확보

우주 섹터별 대표 Pureplay 종목 점검

- 로켓랩(RKLB): 1)발사 & 스페이스 시스템 전반에서 수주 최고치 경신으로 실적 가시성 확보, 2)중대형 로켓 Neutron 2026년 첫 발사 & 2027년 수익 기여, 3)수직계열화 가속으로 스페이스X에 비견되는 우주 사업 역량에 대한 재평가 기대감이 업사이드 요인
- 플래닛 랩스(PL): 1)지정학적 긴장 속 '위성 서비스' 사업 모델로 성공적 전환, 2) 첫 흑자 전환, 성장하면서 돈을 버는 단계 진입, 3)구글, 앤스로픽과의 AI 관련 파트너십, 우주 데이터센터 협력 등 차세대 성장 동력 확보 등이 기업 가치 재평가 요인으로 작용
- AST 스페이스모바일(ASTS): 글로벌 통신사와 독점적 파트너십 맺은 D2C 선도 주자, 위성 제조와 궤

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

도 발사 지연이 리스크로 상존하나 궤도 발사 속도 이전 대비 가속화 확인될 경우 반등 모멘텀 강할 것

- 인튜이티브 머신즈(LUNR): 달 착륙선 NOVA 기반의 달 탐사 전문 사업자에서 위성 제조, 지상국 네트워크까지 아우르는 우주 인프라 서비스 사업자로 진화. 달 표면 인프라 구축 프로젝트 대표 수혜자
- 파이어플라이(FLY): 발사, 달 착륙선, 궤도 운영을 통합하는 우주/방산 플랫폼. 방산 소프트웨어(SciTec) 인수효과로 골든돔 수혜주로 부각, 중형 발사체 Eclipse 개발은 중장기 기대 요인
- 레드와이어(RDW): 우주 인프라 + 무인기 전문 사업자. 26년 1분기 신규수주 최고치 경신 & 골든돔 수주풀에 선정되어 수주 모멘텀 지속 전망. 달 표면 인프라 구축 프로젝트의 수혜주

미국

Compliance Notice

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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

Analyst
강재구 jaekoo.kang@hanafn.com
RA 이재은 jaeeunlee@ hanafn.com

2026년 5월 19일 | Global Equity Research

[미국주식] Trump Showtime

AI 슈퍼사이클 모멘텀 & 확장될 리쇼어링

Trump Showtime: 10월까지 강한 증시 부양 동기

- 트럼프 대통령 지지율 34%(역대 최저) + 11월 중간선거
  → 승부수는 이벤트 소비 자극과 증시 부양
- 6월부터 9월까지 이어질 이벤트는 미국의 서비스 소비 자극: 기업실적 향상, 증시부양, 자산효과, 소비심리 개선의 선순환 만들어 저소득 무당층의 지지율 회복
- 6월부터 시작될 Showtime: 6/14 UFC(트럼프 생일) → 6~7월 월드컵
  → 7/4 America 250까지 39일 압축 소비 모멘텀
- 하원 공화당 218 vs 민주당 215, 3석 이상만 뒤집히면 다수당 지위 상실: 10월까지 부양 동기 강력

변하지 않는 흐름: 미국향 투자 대기자금 10~11조 달러

- 정부 유치 투자 9.6조 달러 + 초대형 플랫폼 4사(GOOGL, AMZN, META, MSFT) 약 7,000억 달러
- S&P 500 연초 대비 EPS 컨센서스 +7.1%, SPS +2.8%: 매출보다 이익이 더 빠르게 상향
  → 비용 통제 확인
- 투자사이클이 기업 매출에 반영되면 영업레버리지 효과 극대화 기대 내용

AI 인프라 병목 사이클: 수혜 영역이 단계적으로 이동 중

- 단기 병목(HBM, GPU, 첨단 패키징) → 중기(네트워킹, 광모듈, AI 서버 통합)
  → 장기(데이터센터 외부 인프라)
- 네오 클라우드 3사(코어위브·네비우스·아이렌) 세 자릿수 매출 성장 지속: 강력한 AI 컴퓨팅 수요 확인
- 서버 CPU 시장도 지형 변화: AMD가 인텔 독점 시장 잠식 중, GPU 수요를 CPU로 연결하는 플랫폼 전략 확대

차별화: 리쇼어링 & 피지컬 AI 본격 집행 단계

- 9.6조 달러 투자 약속의 집행 진입: 자본재·자동화 부품·전력 수요 확대
- 자동화 셀 → 휴머노이드 확장: 액추에이터, 머신비전, 베어링 직접 수혜
- 초기 부가가치는 부품(실행 계층), 중장기 부가가치는 두뇌(AI 계층)로 이동

섹터 전략: 정보기술·산업재 선호

- 정보기술: 이익수정비율 1위, 반도체·하드웨어 중심 EPS 컨센서스 지속 상향
- 산업재: EPS 수정비율 모멘텀 가장 빠르게 가속, 리쇼어링·피지컬 AI 확산 수혜
- 헬스케어: EPS 전망 최하위 + 정책 노이즈
- 소재: 이익수정비율 하위권, 모멘텀 둔화

2026년 하반기 추천종목

- 공급 병목: 마이크론(MU), 엔비디아(NVDA), 시게이트(STX), 코히어런트(COHR), 갤럭시 디지털(GLXY)
- 시장 지형 변화 & 기업의 진화: AMD(AMD), 아마존닷컴(AMZN)
- 피지컬 AI: 노벤타(NOVT), 리걸 렉스노드(RRX), 코그넥스(CGNX), 팀켄(TKR)
- 소비 모멘텀: 비자(V)

2026년 5월 13일 | Global Equity

Novanta, Inc.(NOVT.US)

AI 수혜는 이제 시작이다

미국

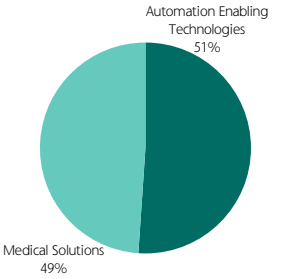
TP(컨센서스) 157.00 USD
CP(5.12) 159.19 USD

Key Data

국가	UNITED STATES
상장거래소	NASDAQ GS
산업 분류	정보기술
주요 영업	전자 장비 기기 & 부품
홈페이지	www.novanta.com
시가총액(십억USD)	5.7
시가총액(조원)	8.5
52주최고/최저(USD)	163/98.27
주요주주 지분율(%)	
Blackrock Inc	12.75
Vanguard Group Inc/The	12.34

주가상승률	1M	6M	12M
절대	(5.5)	8.2	64.5
상대	(14.1)	3.3	31.0

매출구성



Financial Data (백만 USD)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	882	949	1,045	1,113
영업이익	110	111	194	221
순이익	73	64	89	111
EPS(USD)	3.02	2.47	3.56	4.05
EPS(YOY, %)	(1.5)	(18.2)	44.1	13.6
ROE(%)	9.0	9.0	-	-
PER(배)	61.8	61.8	44.7	39.3
PBR(배)	7.4	7.4	-	-
배당률(%)	0.0	0.0	-	-

자료: Bloomberg, 하나증권

Analyst
강재구 jaekoo.kang@hanafn.com
RA 이재은 jaeeunlee@ hanafn.com

긍정적인 선행지표 제시

피지컬 AI 수혜 기업 노벤타에 대한 긍정적인 관점을 지속한다. 노벤타는 상승한 운송비와 원자재 가격 및 관세 등 어려운 환경에도 불구하고 호실적을 발표했다. 실적도 좋았지만 선행지표가 긍정적이었다는 점이 더 매력적이다. Booking은 전년 대비 37% 증가했으며, 모든 사업부에서 두 자릿수 주문이 증가했다고 강조했다. Book to Bill은 1.1배다.

노벤타가 AI 데이터센터 투자의 수혜주라는 것을 시장참여자들도 인지했을 것이다. 이번 실적에선 AI 데이터센터 관련 매출(DUV/EUN 리소그래피, 프로브카드 생산, GPU 드릴링, 첨단 패키징, 로보틱스 등)을 구체화 했기 때문이다. 피지컬 AI로 확장될수록 노벤타 제품 수요는 더 늘어날 것이다. 구조적 성장을 기대한다.

컨센서스 상회한 FY 1Q26 실적

노벤타의 FY 1Q26 실적은 2.6억 달러(YoY +10.4%, QoQ -0.2%), 영업이익 4,316만 달러(YoY +10.4%, QoQ -10.6%), EPS 0.81 달러(YoY +9.2%, QoQ -10.9%) 등이다. 각각 시장 컨센서스를 1.7%, 4.6%, 4.3% 상회했다. AI 인프라와 반도체 수요가 성장 모멘텀을 강화했으며, 로보틱스, 자동화, 로봇수술, 정밀제조 등 핵심 최종시장도 전반적으로 견조했다. 이번 분기 AI용 데이터센터 관련 제품 판매 비중은 전체 매출의 15% 수준이다. 전년 대비 20% 성장했다.

매출총이익은 1.2억 달러(YoY +8.9%), 매출총이익률 45.6%(YoY -0.6%p)였다. 매출총이익엔 운송비, 관세, 원자재 비용 등이 부정적이었다. 고객들에게 전가시기를 놓친 것이 다소 아쉬웠으나, 노벤타는 일시적인 영향이라고 평가했다. 2분기부터 점진적 회복이 가능하며, 하반기엔 더 강한 수익성을 보여줄 것이라고 자신했다.

시장 전망보다 양호한 FY 2Q26 가이던스

노벤타의 FY 2Q26 가이던스는 매출액 2.6억 달러(YoY +8.5%, QoQ +1.5%), EPS 0.84 달러(YoY +9.8%, QoQ +3.1%)다. 매출은 시장 전망 대비 1.7% 양호했으나, EPS는 시장 예상보다 2.9% 낮았다. 시장참여자들은 수익성보다 노벤타의 외형 성장을 더 긍정적으로 평가했다. Booking과 2분기 유기성장 가속 가이던스 덕분이다. 강력한 AI 수요로 구조적 성격이 본격화 된다면 규모의 경제 효과 및 이익개선도 가능하다.

Automation Enabling Technologies(AET)

FY 1Q26 AET 사업부 매출은 1.3억 달러(YoY +6.6%, QoQ +0.4%)로 시장 컨센서스를 2.7% 상회했다. 산업용 제품, 반도체, AI 인프라 수혜가 가장 직접적으로 반영된 사업부다. Book to Bill은 1.15배였고, Booking은 전년 대비 35% 증가했다. 정밀제조업과 로보틱스 및 자동화 부문 모두 수요가 좋았다고 평가했다. 조정 매출총이익률은 49%인데 전년대비 60bp 하락했다. 사업부 부진 문제가 아닌 운송비, 원자재비, 관세 등이 가격 전가보다 먼저 반영된 영향이다.

정밀 제조업 부문은 회복이 확실히 진행되고 있다. 첨단 반도체와 AI 제조 투자 수혜가 나타났다. 이번 분기 한 자릿수 중반 성장을 했으며, Booking은 5개 분기 연속 두 자릿수 성장했다고 설명했다. AI GPU용 프로브카드, 첨단 패키징, 기판 생산, DUV/EUV 리소그래피 등이 핵심 사용처라고 설명했다. GPU와 AI 반도체를 만들기 위한 정밀 제조 공정에 들어가는 핵심 솔루션 공급자라는 점이 부각됐다. 하반기엔 과거 지연됐던 신규 프로그램도 가속화될 예정이고, 2027년부터 본격 기여를 기대한다고 언급했다.

로보틱스 및 자동화 부문도 강했다. AI, 로보틱스, 창고 자동화, 반도체 자동화 등의 수혜가 나타났다. 1분기엔 높은 한 자릿수 성장했으며 Booking은 전년 대비 50% 늘었다. 엔비디아의 Halos AI Systems Inspection Lab의 파트너로 선정됐다는 점도 강조했다. 노벤타의 드라이브, 센서 기술이 AI 로봇 생태계 내에서 검증된 공급자로 인정받았다는 의미다. 아직은 초기 채택 구간이기 때문에 단기 실적보다 장기 스토리 측면의 의미가 더 크다.

Medical Solution(MS)

FY 1Q26 MS 사업부 매출은 1.3억 달러(YoY +14.8%, QoQ -0.9%)로 시장 전망 대비 3.6% 견조했다. MS 사업부도 모든 부문이 견조한 실적을 냈다. 첨단 수술의 호실적이 두드러졌으며, 정밀 의료는 회복 중에 있다. Book to Bill은 1.04배, Booking은 전년 대비 40% 증가했다.

첨단 수술 부문은 이번 분기에 두 자릿수 성장했다. 환자 시술 수요가 늘었고 신제품 판매가 양호했다. 2세대 제품에 대한 수요도 강하다고 강조했다. 정밀의료도 두 자릿수 매출 성장을 기록했지만 주로 Keonn 인수 효과에 따른 것이다. 주요 사업의 회복 강도는 첨단 수술 대비 완만한 수준이었다.

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.