하나증권 리서치센터 | 2026년 05월 27일

HANA Global Weekly

하나증권

Summary

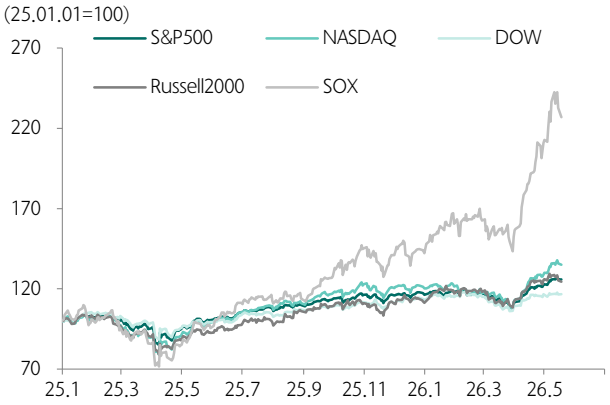
하나증권 리서치센터

미국 증시 동향

- 미국 증시는 미-이란 협상을 둘러싼 낙관론과 국채 금리 하락, 견조한 기업 실적에 힘입어 뉴욕 3대 지수 모두 상승 마감
- 미-이란 긴장 완화에 국채 금리가 하락하자, 반도체 및 테크주 중심으로 강력한 매수세가 유입
- 핵 프로그램 제한과 제재 완화 등 핵심 문제를 둘러싸고 교착상태에 빠졌으나, 도널드 트럼프 미국 대통령이 농축우라늄 처리 문제에서 유연성을 보이는 등 협상 진척에 대한 기대감 상승

종가 기준일: 2026.05.22

미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	S&P500	7,473.5	0.4	0.9	4.3	9.2
	NASDAQ	26,344.0	0.2	0.5	6.1	13.4
	DOW	50,579.7	0.6	2.1	2.7	5.2
	Russell2000	2,869.2	0.9	2.7	3.0	15.6
	SOX	12,202.5	2.0	5.3	16.1	72.3

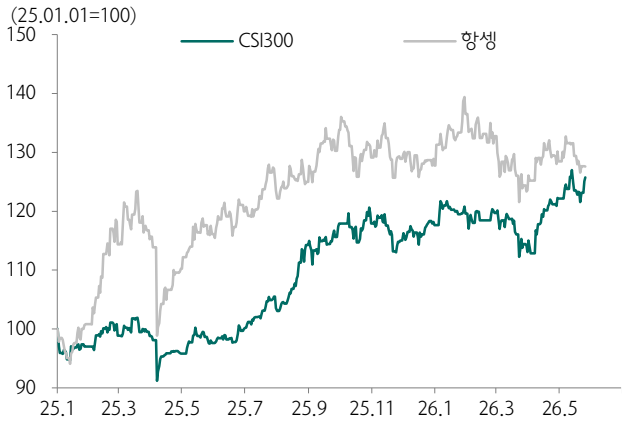
자료: Bloomberg, 하나증권

중국 증시 동향

- 중국 본토 증시는 장중 급락 후 반등하는 흐름을 보였으며 기관이 지수를 떠받혔지만, 일반 투자자와 단기 자금이 빠져나가며 기관 주도 방어장에 가까운 흐름이 나타남. 거래대금은 3.26조 위안으로 31거래일 연속 2조 위안 상회
- 업종별로는 뚜렷한 차별화, 자금이 기존 AI·반도체 중심의 고밸류 기술주에서 경기민감·원자재 업종으로 이동하는 모습. 비철금속 업종이 유가 하락에 따른 인플레이션 완화 기대, 달러 약세, 금리인상 우려 감소 등이 금 가격 반등을 견인. 세계 최대 보크사이트 생산국인 기니가 수출 규제 개혁안을 발표할 예정이라는 소식도 알루미늄 가격 상승 기대 자극

종가 기준일 : 2026.05.26

중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	CSI300	4,947.8	0.5	2.0	3.7	25.7
	항셍	25,599.5	(0.0)	(0.8)	(1.5)	27.6

자료: Wind, 하나증권

다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트

	날짜	시간	중요도	관전 포인트
엔비디아 GTC 타이베이 2026	6/1~4	12:00	★★★	젠슨황 CEO 키노트 AI 로드맵, 차세대 GPU 발표
컴퓨텍스 2026(COMPUTEX)	6/2~5	10:30	★★★	동남아 최대 규모 ICT 전시회. AI, 로보틱스 등 관심
마이크로소프트 Build 2026	6/2	22:30	★★	마이크로소프타가 개최하는 개발자 컨퍼런스
미국 5월 고용보고서	6/5	21:30	★★★	지난달 실업률 4.3% 기록하며 시장 예상치 부합

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)	사원전기 (002028.CH)	폭스콘산업인터넷 (601138.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

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	2.4	4.3	5.6	28.5	10.2	0.0	0.2	0.5	1.2	0.8	17.9	17.7	17.9	18.8	18.1	19.7	14.9	3.3	3.3	3.2	3.2	2.9	3.3	2.3	
에너지	-2.6	2.2	7.8	42.2	28.2	0.0	0.4	2.7	2.6	2.7	12.3	12.7	12.7	17.2	12.8	17.6	8.4	1.9	1.9	1.9	1.9	1.5	2.1	1.4	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 소재, 자유소비재 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 →금융, 필수소비재, 유틸리티
소재	3.8	-1.0	-6.5	33.0	11.6	0.0	0.2	0.6	2.1	1.2	14.7	14.4	15.5	17.5	16.2	17.7	12.5	2.3	2.2	2.3	2.5	1.8	2.5	1.6	
산업재	2.9	0.8	-2.1	23.9	11.9	0.0	0.1	0.2	0.6	0.4	22.4	22.0	23.2	24.4	21.1	24.6	15.8	4.0	4.0	4.1	4.2	3.5	4.2	2.5	
자유소비재	2.9	1.2	1.2	9.1	-1.5	0.0	0.1	-0.0	0.2	0.0	21.1	20.7	21.5	20.9	20.3	22.9	16.2	3.4	3.3	3.4	3.4	3.4	3.8	2.8	
필수소비재	-1.6	0.7	-5.4	2.7	5.7	0.0	0.0	-0.0	0.2	0.1	19.7	20.1	19.7	20.8	20.0	21.0	17.1	4.3	4.3	4.3	4.5	4.2	4.6	3.5	
건강관리	1.7	2.8	-5.8	11.9	-3.5	0.0	-0.0	0.0	0.1	0.1	17.5	17.2	17.0	18.7	16.0	20.2	15.7	3.9	3.8	3.8	4.0	3.5	4.3	3.4	
금융	2.3	1.8	-1.1	14.1	0.2	0.0	0.1	0.2	1.2	0.4	12.6	12.4	12.6	13.1	13.1	13.7	9.4	1.7	1.7	1.7	1.7	1.6	1.8	1.1	
정보기술	4.4	11.4	23.3	61.6	25.3	0.1	0.3	0.9	2.2	1.4	21.3	20.8	20.4	21.4	25.0	29.6	17.9	7.7	7.4	7.2	7.2	6.8	8.5	5.4	
커뮤니케이션	-0.2	2.7	7.1	30.8	5.1	0.0	0.3	0.4	0.9	0.6	19.2	19.3	19.9	19.4	17.9	21.2	15.3	3.8	3.8	3.8	3.6	3.4	4.0	2.3	
유틸리티	2.0	-2.3	-3.6	16.2	7.9	0.0	-0.0	0.1	0.5	0.2	16.5	16.3	17.0	17.4	15.7	17.5	12.5	1.9	1.8	1.9	1.9	1.8	2.0	1.4	
미국	1.1	4.2	7.9	28.5	9.0	0.0	0.2	0.4	1.1	0.6	20.9	20.7	20.8	21.3	21.0	22.9	17.2	4.7	4.6	4.6	4.5	4.2	4.7	3.3	
에너지	-1.9	4.1	8.0	44.3	31.2	0.0	0.5	2.4	2.2	2.2	14.6	15.0	15.0	20.6	14.8	21.1	10.0	2.3	2.4	2.3	2.4	1.9	2.6	1.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 자유소비재, 에너지 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 금융, 필수소비재
소재	1.0	-3.3	-9.1	27.9	9.1	0.0	0.1	0.7	2.1	1.1	16.2	15.8	17.2	20.4	19.6	21.4	15.4	2.8	2.7	3.0	3.2	2.4	3.3	2.0	
산업재	0.8	-0.2	-1.9	21.6	11.6	0.0	0.1	0.2	0.5	0.3	25.5	25.2	26.2	27.4	23.9	27.8	17.7	6.4	6.3	6.4	6.7	5.8	6.7	4.1	
자유소비재	2.2	0.8	6.1	15.6	1.6	0.0	0.2	0.2	0.6	0.2	25.5	24.8	26.5	25.3	25.8	30.1	21.0	6.6	6.4	6.8	6.6	7.3	8.8	5.9	
필수소비재	-2.2	1.2	-3.4	6.2	10.2	0.0	0.1	0.1	0.2	0.1	22.4	23.1	22.4	23.6	22.0	24.0	17.5	6.2	6.3	6.1	6.5	6.0	6.6	4.7	
건강관리	2.9	3.8	-4.6	14.7	-3.8	0.0	-0.0	0.0	0.1	0.1	17.9	17.7	17.2	18.9	16.0	20.3	15.8	4.4	4.3	4.2	4.6	4.0	4.9	3.8	
금융	0.9	1.2	0.2	8.3	-3.5	0.0	0.0	0.2	1.0	0.4	14.6	14.4	14.6	15.0	15.9	17.0	10.8	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.3	1.3	
정보기술	2.2	9.2	22.3	50.0	17.2	0.1	0.2	0.6	1.6	0.8	24.6	24.4	23.6	23.4	27.4	32.3	19.5	9.9	9.5	9.4	9.0	9.5	11.5	7.4	
커뮤니케이션	-2.0	3.7	10.2	42.1	8.5	-0.0	0.3	0.4	0.9	0.6	20.5	20.5	21.1	20.3	17.7	22.4	15.4	4.6	4.6	4.6	4.3	3.9	4.8	2.8	
유틸리티	3.3	-2.0	-3.6	11.9	5.9	0.0	0.1	0.1	0.5	0.2	18.5	18.1	19.1	19.5	18.1	20.0	14.1	2.1	2.0	2.2	2.2	2.0	2.3	1.5	
일본	2.8	6.2	2.3	44.5	16.4	0.0	0.3	0.4	1.1	0.6	17.7	17.3	17.7	18.8	15.2	19.1	12.3	1.9	1.8	1.8	1.9	1.4	1.9	1.1	
에너지	-6.5	-5.1	-6.3	85.7	15.9	-0.1	0.6	3.9	7.2	4.6	7.9	8.4	8.8	12.2	10.0	13.9	6.2	0.9	1.0	1.0	1.0	0.5	1.1	0.5	
소재	2.7	3.0	0.6	45.6	25.0	0.1	2.0	1.8	1.5	2.0	13.9	13.8	18.7	18.3	12.2	19.7	10.4	1.4	1.3	1.3	1.4	1.0	1.4	0.8	
산업재	0.7	2.5	-1.1	51.4	17.6	0.0	0.2	0.3	0.8	0.5	19.9	19.8	20.1	21.6	15.5	22.0	11.6	2.2	2.2	2.1	2.2	1.5	2.3	1.2	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 소재, 필수소비재 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 금융, 유틸리티
자유소비재	1.5	5.7	-5.0	19.3	1.3	0.0	0.1	-0.5	0.0	-0.4	17.8	17.7	17.0	17.1	14.9	18.2	10.1	1.4	1.4	1.4	1.5	1.2	1.6	1.0	
필수소비재	-3.3	0.9	-9.3	5.4	-3.6	0.1	0.1	0.1	0.5	0.0	20.1	21.0	20.2	22.6	21.1	22.9	18.2	1.9	2.0	1.9	2.2	1.8	2.2	1.6	
건강관리	-0.5	-1.8	-8.3	13.7	2.2	0.0	-0.2	0.2	0.6	0.3	17.4	17.6	17.3	19.7	17.2	23.4	15.2	2.1	2.2	2.2	2.5	2.0	2.6	1.8	
금융	-0.4	11.0	3.5	57.6	22.0	-0.0	0.2	0.5	1.8	0.6	13.2	13.2	12.2	13.7	11.0	14.5	8.6	1.4	1.4	1.3	1.3	0.9	1.4	0.6	
정보기술	12.5	16.5	22.6	94.8	45.5	0.1	0.4	0.7	1.5	1.2	25.6	23.1	24.3	25.6	21.3	28.5	16.5	4.2	3.7	3.7	3.6	2.4	4.2	1.8	
커뮤니케이션	8.8	4.9	16.5	28.1	8.3	0.2	1.3	1.6	1.6	1.6	18.5	17.8	23.2	22.3	20.3	28.3	14.6	2.3	2.1	2.5	2.2	2.5	3.4	1.5	
유틸리티	-2.3	-1.4	-10.8	45.9	3.0	0.0	-0.2	0.5	0.0	1.1	12.3	12.6	12.3	14.8	8.5	16.0	5.0	0.9	0.9	0.9	1.0	0.7	1.0	0.5	
유럽	3.4	3.5	-0.3	14.6	6.7	0.0	0.1	0.4	0.8	0.5	15.1	14.8	15.0	16.2	15.1	16.3	11.6	2.2	2.2	2.2	2.3	2.0	2.3	1.6	
에너지	-2.7	-0.7	13.9	46.3	30.9	-0.0	-0.1	3.6	3.5	3.4	9.6	9.8	9.6	12.8	9.8	13.1	6.4	1.4	1.5	1.5	1.4	1.2	1.7	1.0	
소재	4.4	2.2	2.1	20.3	14.1	0.1	0.1	0.4	1.0	0.7	16.5	16.1	16.7	17.5	16.6	17.9	11.6	2.1	2.0	2.0	2.0	1.7	2.1	1.4	
산업재	5.3	2.4	-2.0	16.0	8.7	0.0	0.1	0.2	0.4	0.2	22.2	21.5	22.4	23.9	21.6	24.3	15.1	3.9	3.8	4.0	4.2	3.6	4.2	2.6	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 자유소비재, 유틸리티 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 건강관리, 산업재
자유소비재	2.9	2.4	-7.4	-9.1	-12.9	0.0	0.0	-0.1	-0.4	-0.3	14.6	14.5	14.6	15.9	15.4	17.2	10.9	1.6	1.6	1.6	1.7	1.8	1.9	1.4	
필수소비재	0.3	1.6	-7.9	-4.1	0.2	0.0	0.1	-0.0	0.2	0.0	15.4	15.5	15.4	16.8	16.6	17.9	14.6	3.0	3.0	2.9	3.2	3.0	3.3	2.6	
건강관리	1.5	2.4	-6.1	7.4	-1.3	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	15.8	15.6	15.6	17.0	14.8	18.9	13.1	3.3	3.3	3.3	3.2	3.0	3.8	2.6	
금융	3.7	4.1	0.4	20.5	3.1	0.0	0.2	0.5	1.5	0.7	10.8	10.6	10.8	11.5	10.8	11.8	7.7	1.5	1.5	1.5	1.5	1.3	1.6	0.9	
정보기술	10.3	16.7	21.1	46.7	36.6	0.0	0.1	0.3	0.6	0.5	32.3	29.8	28.8	30.1	27.4	32.4	19.0	6.5	6.0	5.8	5.7	4.8	6.5	3.5	
커뮤니케이션	1.6	2.6	-0.8	-7.4	5.4	0.0	0.0	0.1	0.5	0.2	16.5	16.3	16.1	16.8	19.6	19.7	12.6	2.2	2.2	2.1	2.2	2.1	2.2	1.2	
유틸리티	1.9	-1.6	-2.3	25.1	13.9	0.0	0.1	0.2	0.7	0.3	15.3	15.1	15.7	16.2	13.7	16.2	11.1	1.9	1.9	1.9	1.9	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	4.4	6.3	5.7	46.3	21.9	0.0	0.4	1.2	2.9	2.3	11.7	11.4	11.7	13.1	12.3	14.1	10.9	2.1	2.0	2.0	2.1	1.7	2.1	1.4	
에너지	-0.6	-2.3	0.9	18.6	9.9	0.0	0.6	2.5	2.1	3.0	9.2	9.3	9.9	11.8	9.6	12.0	6.9	1.3	1.3	1.3	1.3	1.2	1.4	1.0	
소재	3.0	-2.9	-12.0	49.3	5.6	0.0	0.1	0.6	3.6	2.0	11.1	11.0	11.7	13.8	12.6	14.5	10.4	1.8	1.8	1.9	2.1	1.3	2.2	1.0	
산업재	5.6	1.3	2.7	44.5	22.8	0.1	0.8	0.9	1.7	1.6	14.9	14.4	17.0	17.0	14.0	17.7	11.1	2.4	2.3	2.4	2.4	1.6	2.6	0.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →자유소비재, 산업재, 에너지 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 →유틸리티, 필수소비재, 건강관리
자유소비재	-0.2	-0.8	-8.1	-2.2	-6.6	0.1	-0.1	-0.6	-0.9	-0.4	14.1	14.3	14.1	14.3	12.9	16.0	10.8	1.6	1.7	1.8	1.9	1.9	2.2	1.5	
필수소비재	0.0	-2.5	-6.9	-6.7	-2.7	-0.0	-0.1	-0.5	0.0	0.0	18.1	18.1	18.2	17.9	19.5	21.1	16.5	3.1	3.1	3.2	3.2	3.1	3.3	2.4	
건강관리	1.8	-2.1	-8.4	5.2	-2.5	0.0	0.0	-0.0	0.2	0.2	25.0	24.7	25.8	27.2	25.2	30.5	22.7	3.3	3.3	3.4	3.6	3.0	3.9	2.5	
금융	2.3	-1.6	-6.7	10.9	0.5	0.0	0.1	0.1	1.2	0.5	8.9	8.8	9.2	9.7	9.1	9.9	7.1	1.1	1.1	1.1	1.2	1.1	1.2	0.9	
정보기술	9.0	20.5	30.0	164.1	76.7	0.0	0.7	2.6	5.5	4.4	11.9	11.3	11.1	13.8	14.0	19.1	10.6	4.1	3.9	3.7	4.0	2.5	4.2	2.1	
커뮤니케이션	-2.6	-5.1	-11.2	-4.9	-17.5	0.0	0.0	-0.1	0.9	0.1	13.5	13.9	14.3	15.0	16.2	19.1	13.4	2.2	2.2	2.2	2.4	2.7	3.0	1.9	
유틸리티	0.9	-4.8	-3.3	10.1	6.9	-0.0	-0.4	-0.5	0.2	-0.4	12.2	12.2	12.5	12.0	11.6	13.6	9.7	1.3	1.3	1.4	1.4	1.3	1.4	1.0	
중국	-1.6	-3.3	-5.6	4.5	-6.8	0.1	0.0	-0.1	0.4	0.2	11.0	11.2	11.4	11.5	11.0	13.6	8.0	1.2	1.3	1.3	1.4	1.3	1.6	0.9	
에너지	-2.8	-5.4	2.2	37.8	19.0	0.0	0.4	1.5	1.7	1.7	9.9	10.2	10.9	11.4	8.6	12.2	5.6	1.0	1.0	1.1	1.0	0.8	1.1	0.7	
소재	0.6	-8.3	-19.5	77.8	-2.6	0.0	0.3	1.5	4.1	2.6	10.3	10.2	11.5	15.1	10.0	16.8	8.1	1.9	1.8	2.1	2.4	1.2	2.6	0.9	
산업재	0.6	-0.3	1.4	28.9	10.1	0.0	-0.0	-0.1	-0.5	0.2	12.6	12.6	12.6	12.3	9.2	13.2	6.8	1.3	1.3	1.3	1.2	0.9	1.4	0.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 자유소비재, 금융 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 →소재, 에너지, 유틸리티
자유소비재	-3.4	-5.1	-9.0	-10.8	-12.1	0.1	-0.2	-0.7	-1.4	-0.5	13.8	14.4	14.2	13.9	12.9	17.8	10.0	1.6	1.6	1.8	1.9	2.1	2.5	1.5	
필수소비재	-2.2	-8.1	-12.7	-13.8	-10.3	0.0	-0.1	-0.4	-0.2	-0.3	15.0	15.4	16.1	16.1	16.9	21.4	12.8	2.5	2.5	2.7	2.7	2.9	3.7	2.3	
건강관리	1.5	-5.8	-6.1	20.8	-1.4	0.0	0.1	0.0	0.6	0.4	23.1	23.0	24.9	24.7	22.2	32.1	19.0	2.7	2.7	2.9	3.0	2.3	3.6	1.7	
금융	-1.3	-2.2	-0.2	16.3	1.0	0.1	0.3	0.4	2.1	1.0	5.8	5.9	6.0	5.9	5.6	6.5	3.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.4	
정보기술	4.1	11.3	12.1	21.1	13.4	0.2	0.1	-0.4	0.0	-0.2	27.7	28.6	26.3	22.7	23.4	30.3	12.8	3.2	3.2	3.1	2.8	3.1	4.0	1.3	
커뮤니케이션	-4.0	-7.7	-12.9	-10.9	-24.5	0.1	0.0	-0.2	0.8	0.1	12.2	12.8	13.2	13.7	15.2	19.7	11.3	2.0	2.1	2.1	2.2	2.8	3.2	1.7	
유틸리티	-3.1	-0.3	-0.8	0.7	2.8	0.0	-0.2	-0.7	-0.6	-0.7	10.6	11.0	10.4	10.0	9.9	11.0	6.5	0.9	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1	0.7	
인도	1.8	1.2	-3.6	-0.7	-5.0	-0.0	0.1	0.1	0.5	0.3	20.4	20.0	20.4	21.4	22.8	24.5	18.7	3.0	3.0	3.0	3.3	3.4	4.0	2.8	
에너지	2.9	2.5	-3.9	-1.8	-9.5	-0.1	0.3	0.5	0.0	0.9	15.2	14.4	15.6	17.1	15.5	24.8	12.5	1.6	1.5	1.5	1.7	1.7	2.9	1.4	
소재	1.9	4.1	2.3	17.4	7.7	0.1	0.1	0.3	1.4	0.8	18.5	18.5	18.3	19.3	21.2	22.6	16.5	2.9	2.8	2.8	2.9	2.7	3.1	2.3	
산업재	3.6	2.1	2.2	14.0	8.9	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	35.7	34.6	35.2	35.2	34.2	42.1	27.7	7.0	6.9	7.0	7.2	6.9	8.8	4.6	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 자유소비재, 산업재 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 건강관리, 금융
자유소비재	2.4	1.2	-5.9	3.0	-7.6	0.0	0.1	-0.4	0.1	-0.4	30.0	29.5	30.2	28.6	30.4	35.0	24.9	4.9	4.8	4.9	5.2	4.8	7.0	4.2	
필수소비재	-1.4	-2.4	-3.0	-6.6	-5.6	-0.0	-0.4	-1.1	0.7	0.5	34.8	35.1	31.2	25.7	49.9	56.6	23.0	9.3	9.4	9.4	9.7	9.9	12.1	8.2	
건강관리	-0.8	6.9	2.6	7.0	6.9	-0.0	-0.1	-0.0	-0.1	-0.0	32.9	32.9	30.1	31.7	29.9	34.2	22.2	4.6	4.7	4.4	4.7	4.8	5.5	3.5	
금융	3.1	-0.5	-8.3	-4.6	-8.1	-0.0	0.1	0.2	0.6	0.2	15.5	14.9	15.8	17.4	17.9	21.9	14.4	2.2	2.1	2.2	2.4	2.6	3.3	2.0	
정보기술	-1.3	-0.0	-7.2	-25.4	-24.7	0.0	0.0	0.3	0.7	0.5	16.0	16.2	16.1	18.1	24.1	31.6	15.2	4.6	4.7	4.7	5.4	6.7	9.7	4.4	
커뮤니케이션	-0.6	6.0	-1.4	2.9	-8.7	-0.0	0.5	0.5	1.6	0.8	28.9	29.1	32.3	34.0	52.4	82.9	27.6	6.0	6.2	6.8	8.3	17.7	19.9	4.1	
유틸리티	1.2	-2.8	6.4	10.3	16.3	-0.0	-0.1	0.0	0.0	-0.0	17.6	17.4	17.8	16.6	16.1	21.9	11.7	2.3	2.2	2.3	2.2	2.2	3.1	1.5	
브라질	0.3	-7.8	-6.1	34.4	14.6	0.1	0.3	1.9	3.0	2.9	8.3	8.3	9.3	10.6	8.3	10.9	6.8	1.6	1.5	1.7	1.8	1.4	1.9	1.1	
에너지	-5.2	-6.2	15.8	65.0	59.7	0.5	1.6	8.8	8.3	10.5	4.9	5.1	5.5	7.1	4.8	7.6	3.8	1.2	1.1	1.1	1.2	0.9	4.6	0.7	
소재	3.9	-2.4	-5.5	58.6	21.7	-0.1	-0.3	-0.2	0.6	0.9	8.6	8.3	8.7	9.0	5.8	9.1	5.0	1.5	1.5	1.7	1.4	0.9	1.7	0.8	
산업재	5.1	-8.6	-12.8	15.7	-0.2	0.0	-0.2	0.3	1.2	0.8	15.9	15.5	17.2	19.5	17.4	26.0	15.4	1.8	1.7	1.9	3.0	1.6	3.9	1.4	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 건강관리, 금융 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 →유틸리티, 정보기술, 소재
자유소비재	0.2	-2.7	8.2	93.3	42.8	-0.0	1.2	2.3	4.2	3.1	10.5	10.4	12.2	12.7	9.6	17.0	6.6	1.7	1.7	1.9	1.7	1.0	1.9	0.8	
필수소비재	3.7	-3.1	-10.2	17.3	7.7	0.0	-0.0	0.0	-0.2	0.5	14.4	14.1	15.0	16.3	12.1	18.5	10.7	2.5	2.4	2.5	2.8	2.0	2.8	1.7	
건강관리	2.0	-10.8	-14.8	5.3	-7.1	0.1	0.0	0.2	1.8	0.5	13.9	14.0	15.9	17.1	18.1	28.1	10.8	3.4	3.4	3.9	3.8	2.8	4.5	0.7	
금융	5.0	-9.3	-11.9	19.7	2.2	0.1	0.1	0.7	2.5	1.5	8.5	8.3	9.7	10.5	9.3	11.2	6.6	1.8	1.7	2.0	2.2	1.8	2.3	1.1	
정보기술	5.0	-0.5	-14.2	-16.0	-17.1	-0.1	-0.1	0.7	1.7	1.0	15.7	15.0	15.9	20.8	26.2	26.6	15.0	3.1	3.0	3.2	3.9	4.7	5.0	2.3	
커뮤니케이션	2.1	-13.2	-16.9	37.1	15.5	-0.0	-0.2	0.5	2.4	1.3	12.1	11.9	13.7	15.6	12.5	15.7	10.4	1.9	1.8	2.2	2.5	1.6	2.5	1.0	
유틸리티	2.5	-13.0	-5.6	48.9	17.0	-0.2	-0.1	0.6	2.7	1.6	11.7	11.4	13.5	13.7	11.7	14.5	8.6	1.4	1.4	1.7	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	2.1	4.0	5.5	26.4	8.8	0.0	0.1	0.4	1.0	0.6	19.4	19.1	19.2	19.9	19.1	20.7	15.5	3.6	3.5	3.5	3.5	3.2	3.6	2.5	
대형주	2.0	4.3	6.4	27.6	8.8	0.0	0.2	0.4	1.0	0.6	19.7	19.5	19.6	20.4	19.6	21.4	15.8	4.0	3.9	3.9	3.8	3.5	4.0	2.7	• EPS 증가율 상위 스타일 →성장
중형주	3.0	2.5	1.0	19.3	8.4	0.0	0.1	0.1	0.8	0.3	17.4	17.1	17.4	17.8	17.0	18.1	13.9	2.4	2.3	2.3	2.4	2.1	2.4	1.7	
소형주	3.4	3.0	2.3	31.4	12.5	0.0	0.1	0.5	1.0	0.7	16.7	16.3	16.6	17.8	15.4	18.0	13.2	1.7	1.6	1.7	1.8	1.4	1.8	1.1	• EPS 증가율 하위 스타일 →중형주
성장	2.5	4.6	9.2	28.1	7.8	0.0	0.2	0.3	0.9	0.5	25.8	25.6	25.9	25.8	26.2	28.8	21.9	6.8	6.6	6.6	6.4	6.6	7.2	4.8	
가치	1.8	3.5	2.3	24.0	9.7	0.0	0.1	0.5	1.0	0.6	15.6	15.4	15.4	16.6	14.8	16.6	11.7	2.5	2.5	2.4	2.5	2.0	2.5	1.6	
미국	1.1	4.2	7.9	28.5	9.0	0.0	0.2	0.4	1.1	0.6	20.9	20.7	20.8	21.3	21.0	22.9	17.2	4.7	4.6	4.6	4.5	4.2	4.7	3.3	
대형주	1.6	4.4	8.7	29.9	9.1	0.0	0.2	0.5	1.1	0.6	21.2	21.1	21.1	21.7	21.4	23.6	17.6	5.1	5.0	5.0	4.9	4.6	5.2	3.6	• EPS 증가율 상위 스타일 →성장
중형주	3.2	2.7	2.9	19.4	8.3	0.0	0.1	0.2	0.7	0.3	19.0	18.5	18.8	19.1	18.4	20.1	14.9	3.0	2.9	2.9	3.0	2.7	3.0	2.2	
소형주	3.5	2.2	3.4	35.5	13.9	0.0	0.1	0.6	1.5	0.8	17.6	17.1	17.6	19.1	17.8	21.1	14.8	2.1	2.0	2.0	2.2	1.6	2.2	1.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →중형주
성장	1.9	4.9	12.5	32.8	7.9	0.1	0.2	0.4	0.9	0.5	27.5	27.5	27.8	27.1	27.9	31.5	23.0	9.3	9.1	9.1	8.9	8.9	10.4	6.3	
가치	1.6	3.5	3.7	23.3	9.9	0.0	0.1	0.5	0.9	0.6	16.9	16.7	16.7	17.9	16.4	18.0	13.1	3.1	3.1	3.1	3.1	2.6	3.1	2.1	
일본	2.8	6.2	2.3	44.5	16.4	0.0	0.3	0.4	1.1	0.6	17.7	17.3	17.7	18.8	15.2	19.1	12.3	1.9	1.8	1.8	1.9	1.4	1.9	1.1	
대형주	2.8	7.6	4.6	47.2	17.5	0.0	0.3	0.4	1.0	0.6	18.4	18.1	18.1	19.2	15.4	19.5	12.3	2.1	2.0	1.9	2.0	1.5	2.1	1.2	• EPS 증가율 상위 스타일 →성장
중형주	2.6	2.4	-3.7	37.7	13.3	0.0	0.4	0.5	1.3	0.7	15.9	15.6	16.6	17.9	14.5	18.6	11.4	1.5	1.5	1.5	1.6	1.1	1.7	1.0	
소형주	2.4	7.5	0.1	30.6	15.4	0.0	0.2	0.3	0.6	0.5	16.1	15.8	15.5	17.0	13.6	17.3	11.6	1.4	1.4	1.3	1.4	1.1	1.4	0.9	• EPS 증가율 하위 스타일 →소형주
성장	4.4	5.0	4.7	40.3	17.1	0.0	0.3	0.4	0.7	0.7	23.8	23.1	24.4	25.5	20.3	25.8	16.4	3.2	3.1	3.1	3.1	2.6	3.2	1.9	
가치	1.3	7.3	0.1	48.8	15.8	0.0	0.3	0.4	1.5	0.6	14.3	14.2	14.0	15.2	12.3	15.7	9.9	1.4	1.4	1.3	1.4	1.0	1.4	0.8	
유럽	3.4	3.5	-0.3	14.6	6.7	0.0	0.1	0.4	0.8	0.5	15.1	14.8	15.0	16.2	15.1	16.3	11.6	2.2	2.2	2.2	2.3	2.0	2.3	1.6	
대형주	3.6	3.6	-0.4	14.6	6.5	0.0	0.1	0.4	0.7	0.5	15.2	14.8	15.1	16.4	15.1	16.6	11.6	2.3	2.3	2.3	2.3	2.1	2.4	1.7	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	2.5	2.9	0.2	14.7	7.5	0.0	0.1	0.2	0.9	0.3	14.6	14.4	14.5	15.1	14.8	15.1	12.1	1.9	1.9	1.9	1.9	1.7	1.9	1.4	
소형주	3.2	3.0	0.1	14.8	6.3	0.0	0.0	-0.0	0.5	0.1	14.4	14.1	14.2	14.5	13.7	14.8	10.6	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.6	0.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →가치
성장	4.7	4.5	0.3	9.6	6.3	0.0	0.1	0.2	0.6	0.3	21.2	20.6	20.8	22.3	22.3	25.1	18.8	3.9	3.8	3.8	3.9	4.0	4.4	3.4	
가치	2.3	2.6	-0.8	19.7	7.1	0.0	0.1	0.5	1.1	0.7	11.9	11.8	11.9	12.9	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	10,309.31	10,597.49	12,402.90	11,421.86	0.14	0.15	7,482,526	• 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국 주식, 선진국 채권, 신흥국 채권 위주 유입 흐름 전개 • 선진국 주식형 펀드는 6주 연속 유입세 지속 • 선진국 채권형 펀드는 17주 연속 유입세 지속 • 신흥국 채권형 펀드는 6주 연속 유입세 지속
		NorthAm	9,238.14	15,903.31	19,976.86	23,087.21	0.06	0.10	16,482,782	
		W.Europe	(2,322.88)	(2,101.16)	(2,003.79)	(575.47)	(0.11)	(0.10)	2,064,949	
		Asia Pacific	(6,942.19)	(82.26)	(4,662.61)	268.38	(0.52)	(0.00)	1,277,483	
		선진국 합	10,282.38	24,317.38	25,713.36	34,201.98	0.04	0.09	27,307,740	
	신흥국	GEM	(737.93)	0.81	659.01	775.17	(0.05)	0.00	1,355,953	
		Asia ex-JP	(5,994.14)	(7,865.40)	(4,667.90)	(6,920.44)	(0.39)	(0.54)	1,458,350	
		EMEA	(40.42)	(33.10)	(117.60)	(34.47)	(0.08)	(0.07)	48,158	
		LatAm	(1,125.36)	311.36	(1,108.27)	286.73	(1.73)	0.48	62,955	
		신흥국 합	(7,897.84)	(7,586.33)	(5,234.76)	(5,893.00)	(0.26)	(0.26)	2,925,416	
채권	선진국	Global	5,346.05	1,355.97	1,391.33	1,064.61	0.41	0.10	1,304,172	
		NorthAm	21,004.74	11,025.68	18,740.86	10,698.13	0.38	0.20	5,521,976	
		W.Europe	1,723.19	1,035.87	1,223.08	1,006.58	0.09	0.05	1,968,056	
		Asia Pacific	279.21	167.30	103.68	191.06	0.38	0.23	73,118	
		선진국 합	28,353.19	13,584.82	21,458.95	12,960.37	0.32	0.15	8,867,322	
	신흥국	GEM	167.33	66.93	(21.27)	(361.38)	0.04	0.01	383,326	
		Asia ex-JP	1,518.36	980.08	1,272.49	1,109.63	0.60	0.40	252,857	
		EMEA	131.70	150.60	212.01	143.83	0.29	0.34	45,893	
		LatAm	345.55	180.17	303.55	161.90	2.09	1.16	16,603	
		신흥국 합	2,162.94	1,377.79	1,766.78	1,053.98	0.31	0.20	698,680	

자료: EPFR, 하나증권

미국 52주 신고가

52주 신고가 리뷰(5/18~5/22): AI 하드웨어 차익실현 & 사이버보안 신고가

- 리뷰 코멘트: 신고가 개수 98개 기록, S&P 500 +0.88% 상승 마감. 지난 20일 엔비디아 실적 발표 전후로 매크로 불확실성 확대/완화되며 증시 등락 지속. AI 관련주 차익실현 출회한 가운데 AI로 사이버보안 수요 확대 전망에 사이버보안, 소프트웨어 관련주 신고가 돌파
- 전망 코멘트: 오는 28일 PCE 물가지수 발표 예정이나 CPI 대비 낮은 에너지 비중으로 중동 협상 진전될 경우 유가 급등은 단기적 요인으로 해석 기대. 이에 매크로 불확실성 개선으로 기술주인 AI 밸류체인의 상승 모멘텀 지속 전망

미국 신고가/특징주 리뷰

CrowdStrike (CRWD.US)	• AI의 사이버보안 대체 우려에 사이버보안주 약세보였으나 AI 때문에 보안 지출 확대 기대감에 신고가 • 오는 6월 3일 실적 발표 예정으로 1QFY26 매출액 13.6억 달러, EPS 1.06 달러 전망
Cisco Systems (CSCO.US)	• 3QFY26 매출액 158억 달러, 영업이익 54.0억 달러 기록 • AI 인프라와 캠퍼스 네트워킹 솔루션의 강력한 수요로 매출, EPS 모두 가이던스 상단 초과 • 2027년 AI 하이퍼스케일 매출액 60억 달러 이상 기대
Goldman Sachs (GS.US)	• 스페이스X의 6월 12일 상장 기대감에 핵심 주관사 지위 확보 소식에 신고가 돌파 • 초대형 IPO로 IB 프렌차이즈와 수수료 회복 기대감 유효
AMD (AMD.US)	• 에이전틱 AI로 CPU가 핵심 병목으로 부각되며 CPU 관련 기업 강세 지속 • 엔비디아 실적 발표에서 서버 CPU TAM 2030년까지 2,110억 달러 규모 전망 • TSMC의 2나노 공정을 활용한 차세대 CPU 생산 확대하고 대만 AI 부문에 100억 달러 규모 투자 감행

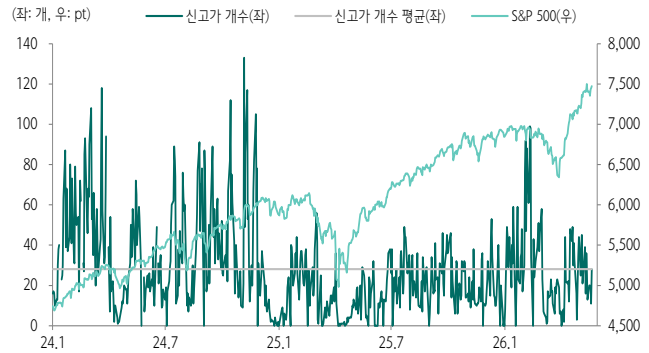
미국 주요 섹터 리뷰

IT	• CrowdStrike, F5, Fortinet, Palo Alto Networks, Datadog, Apple, Cisco Systems, AMD 등 신고가 • 포티넷 호실적 발표, AI로 보안 지출 확대 기대감에 사이버보안주 동반 강세
금융	• Allstate Corp, Cboe Global, Morgan Stanley, Aflac, Goldman Sachs, Assurant 등 신고가 • 유가 상승에 따른 인플레이션 우려에 금리 인상 가능성 부각되며 금융주 상승 • 오는 6월 스페이스X 상장 수혜 기대감에 IB 기업 신고가

미국 신고가 기대 종목

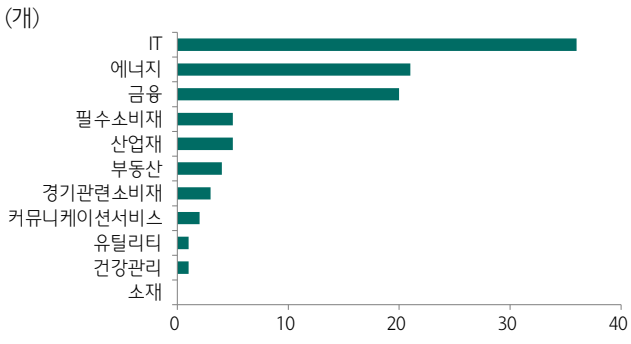
Sandisk (SNDK.US)	• 4QFY26 가이던스 매출액 77.5억~82.5억 달러, GPM 79~81%, EPS 30~33 달러 전망 • 장기 계약 비중 확대로 반도체 사업의 순환성 완화 기대 • 에이전트 AI 확대로 고성능 낸드 중요성 부각되며 수혜 전망
Alphabet (GOOGL.US)	• FY2026 CapEx 1,800억~1,900억 달러 전망으로 예상치 상회 • 구글 클라우드 백로그 4,620억 달러로 급증
Intel (INTC.US)	• 에이전트 AI 확산에 따른 CPU 중요도 확대에 따른 서버 CPU 가격 상승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

AI 하드웨어 차익실현 & 사이버보안 신고가



주: 연간 미국 증시, 신고가 개수 추이(5/18~5/22)
자료: Factset, 하나증권

AI발 수요 확대로 소프트웨어/사이버보안주 신고가 돌파



주: 연간 미국 증시, 신고가 개수(5/18~5/22)
자료: Factset, 하나증권

미국 52주 신고가: 신규 & 기존

신규 신고가 출몰	
Dell Technologies (DELL.US)	• AI 서버 매출이 기존 가이던스 500억 달러를 넘어 600억~650억 달러까지 상향 기대감 확대에 신고가 • 오는 28일 실적 발표 예정으로 1QFY26 매출액 349.7억 달러, EPS 2.90 달러 전망 • 엔비디아 칩·소프트웨어·서비스를 활용한 AI 팩토리 서버 공급망 확장하고 있다 언급
Walmart (WMT.US)	• 인플레이션 상승 우려에 금리 인상 가능성 확대 속 경기 방어주 수급 유입되며 월마트 신고가 • 경기 방어주 수급 유입과 21일 실적 발표 앞두고 기대감에 신고가 돌파했으나 고유가로 인한 가이던스 부진에 실적 발표 이후 상승분 반납
Delta Air Lines (DAL.US)	• 미국·이란 종전 협상 기대감 확대되며 20일 기준 국제유가 WTI -8%, 브렌트유 -5% 급락하며 비용 개선 기대감에 델타 에어라인스 급등 • 전쟁 이후 유가 수준 높아 부담감에도 프리미엄, 기업, 레저 수요 견조하고 메모리얼 데이 여행 수요 사상 최대 수준 예상 • 치열한 운임 경쟁 완화되고 수익성 개선 기대 속 버크셔 해서웨이에서 지분 매입 발표
기존 신고가 지속	
CrowdStrike (CRWD.US)	• AI의 사이버보안 대체 우려에 사이버보안주 약세보였으나 AI 때문에 보안 지출 확대 기대감에 신고가 • 오는 6월 3일 실적 발표 예정으로 1QFY26 매출액 13.6억 달러, EPS 1.06 달러 전망
Goldman Sachs (GS.US)	• 스페이스X의 6월 12일 상장 기대감에 핵심 주관사 지위 확보 소식에 신고가 돌파 • 초대형 IPO로 IB 프렌차이즈와 수수료 회복 기대감 유효
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
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

투자유망종목

Investment Point: AI 투자 확대와 견조한 실적에 미-이란 종전 기대감 높아지며 상승 흐름. 이번주 PCE 물가 발표 대기

- 글로벌 증시는 AI 투자 확대와 견조한 실적 등에 더불어 미-이란 종전 기대감 높아지면서 위험자산 선호심리 개선되며 상승 흐름. 실적 시즌 마무리되는 가운데 시장은 이번주 발표되는 PCE 물가 등 경제 지표에 대한 관심 높아질 전망. 최근 발표된 CPI, PPI에서 인플레이션 우려가 부각되면서 연준의 금리 인하 기대감이 약화된 만큼 물가에 대한 경계감 높은 상황. 인플레이션 우려 존재하나 중장기적으로 인공지능(AI) 수요 확대에 따른 반도체와 AI 인프라 관련주에 대한 관심 지속. 투자유망종목은 AMD(AMD.US), 폭스콘산업인터넷(601138.CH) 신규 편입
- * 차주 실적 발표 예정 기업: -

종목	종목코드	국가	업종	시가총액 (조원)	편입일	편입 기준가	전일 종가	절대 수익률	상대 수익률
알파벳	GOOGL.US	미국	커뮤니케이션 서비스	3,851	3/10	306.36	382.97	25.01%	14.95%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	1,279	1/6	312.15	751.00	140.59%	131.82%
AMD	AMD.US	미국	정보기술	1,148	5/26	467.51	신규	-	-
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	612	1/6	616.10	879.89	42.82%	34.05%
모건스탠리	MS.US	미국	금융	478	4/21	190.70	201.03	5.42%	1.11%
크라우드 스트라이크	CRWD.US	미국	정보기술	255	3/10	434.13	663.46	52.83%	42.77%
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	129	1/6	103.87	302.49	191.22%	182.45%
루멘텀 홀딩스	LITE.US	미국	정보기술	111	3/24	728.95	946.90	29.90%	16.37%
폭스콘산업인터넷	601138.CH	중국	산업재	302	5/26	69.98	신규	-	-
사원전기	002028.CH	중국	산업재	35	5/19	194.65	194.10	-0.46%	-2.27%

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: 엔비디아(종목 교체, 1/6~5/25, +14.46%), 중천과기(종목 교체, 4/7~5/26, +33.82%)**

알파벳 (GOOGL.US)

AI 포트폴리오 확대로 주력 상품 & 서비스 수요 강세

국가	미국
업종	커뮤니케이션 서비스
시가총액(조원)	3,851
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)	1,279
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

AMD (AMD.US)

CPU, GPU, APU, DPU 등 사업 영위하는 글로벌 반도체 회사

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	1,148
편입일	5월 26일
EPS증감율(2026E)	+96.9%
PER(2026E)	48.16
PBR(2026E)	9.88

- Investment point
  엔비디아 실적 발표에서 서버 CPU TAM 2030년까지 2,110억 달러 규모 전망
  TSMC 2나노 공정 활용한 차세대 CPU 생산 확대하고 대만 AI 부문에 100억 달러 규모 투자 감행
  올해 1분기 서버용 x86 CPU 부문에서 매출 기준 점유율 46.2%로 YoY +6.8%p, QoQ +4.9%p
- Risk
  빅테크의 CapEx 투자 둔화 및 AI 수익화 부진에 GPU, CPU TAM 축소

캐터필러 (CAT.US)

건설 및 광산 장비, 오프로드 엔진, 산업용 가스터빈 등 사업 영위

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	612
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)	478
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)	255
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)	129
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)	111
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

폭스콘산업인터넷(601138.CH)

2026년에도 폭발적 성장 기대되는 AI 서버/랙 핵심 공급업체

국가	중국
업종	산업재
시가총액(조원)	302
편입일	5월 26일
EPS증감율(2026E)	+77.20%
PER(2026E)	33.85
PBR(2026E)	7.73

- Investment point
- 엔비디아 AI 서버의 핵심 ODM 공급사로 글로벌 AI 서버 시장에서 40% 이상의 점유율을 확보
- 통신/네트워크 장비 부문의 데이터센터용 스위치 제조 매출은 폭스콘의 또 다른 성장동력이 될 전망, 3Q26부터 CPO 양산을 본격적으로 시작할 예정

Risk

수요 감소, 실적 예상치 하회

사원전기(002028.CH)

글로벌 전력망 업그레이드 수혜 가능한 변압기/GIS 제조사

국가	중국
업종	산업재
시가총액(조원)	35
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

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.