



하나증권 리서치센터 | 2026년 06월 17일



# HANA Global Weekly



하나증권

# Summary

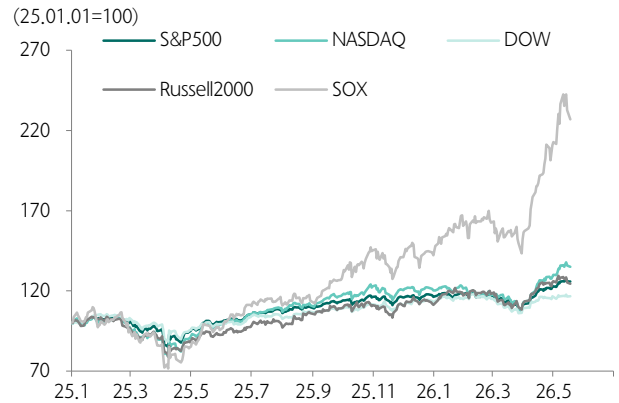
하나증권 리서치센터

## 미국 증시 동향

- 미국 증시는 지정학적 리스크 고조와 AI 데이터센터 투자 부담, 반도체 공급망 규제 우려 등이 겹치며 하락세를 보였으나, 이란이 종전 양해각서에 사실상 합의했음이 보도되며 일제히 큰 폭 상승 전환하였음
- 중동 전쟁 마무리 기대감과 함께 스페이스X 상장에 힘입어 대부분의 업종이 상승세를 보였으며, 미국과 이란이 종전 양해각서를 체결했다는 소식이 전해지며 유가가 하락했고 투자 심리가 빠르게 확산하였음

종가 기준일: 2026.06.15

## 미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	S&P500	7,554.3	1.7	2.0	2.0	10.4
	NASDAQ	26,683.9	3.1	2.9	1.8	14.8
	DOW	51,671.0	0.9	1.7	4.3	7.5
	Russell2000	2,965.1	0.7	3.8	6.2	19.5
	SOX	14,099.6	5.5	9.2	21.7	99.1

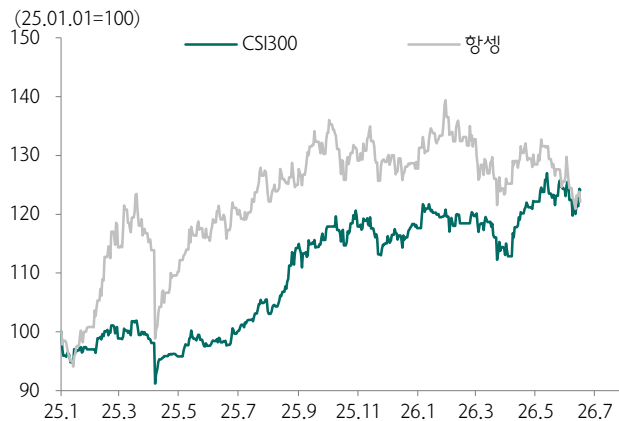
자료: Bloomberg, 하나증권

## 중국 증시 동향

- 중국 본토 증시는 미국-이란 종전 합의에 따른 급등세는 진정되었으나, 기술주의 강세 기조 속에서 시장의 회복 탄력성이 확인. 최근 PCB 테마주가 큰 폭으로 상승했고, 전력 설비, 광통신, 광섬유 등 업종도 강세를 시현. 한편, 이번주는 미 연준 워시 워원의 첫 FOMC가 예정되어 있으며, 금리 불확실성 경계 필요
- 홍콩 증시는 시가총액 비중이 큰 기술주들의 주가가 부진한 반면, 메모리 반도체 관련주는 강세를 유지

종가 기준일 : 2026.06.16

## 중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	CSI300	4,884.2	(0.2)	1.7	0.5	24.1
	항성	24,494.0	(1.4)	(0.3)	(5.7)	22.1

자료: Wind, 하나증권

**다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트**

	날짜	시간	중요도	관전 포인트
바이오 USA 2026	6/22~25	22:30	★★	세계 최대 바이오테크 컨퍼런스
AUTOMATE 2026	6/22~25	23:00	★★	북미 최대 로보틱스 및 스마트팩토리 자동화 전시회
EU 정상회의	6/25~26	01:00	★★	유럽 독자적 국방력 강화, 우크라이나 지원책 논의
미국 5월 PCE 물가지수	6/25	21:30	★★★	지난 4월 PCE 물가지수, 3년 만에 최고 수준 기록

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)
클라우드 스트라이크 (CRWD.US)	블룸 에너지 (BE.US)	루멘텀 홀딩스 (LITE.US)	사원전기 (002028.CH)	폭스콘산업인터넷 (601138.CH)

**실적 발표**

기업명	티커	발표 날짜	컨센
카맥스	KMX	6월 17일 장전	FY27 1분기 매출 73.2억, EPS 1.00 달러
크로거	KR	6월 18일 장전	FY26 1분기 매출 454.7억, EPS 1.58 달러

**금주의 리포트**

기업/산업명	제목
오라클(ORCL.US)	FY27년 매출 가이드스 유지, 자금조달 계획은 확대
스페이스X(SPCX.US)	사위성통신·우주, 3대 인프라 통합이 만든 구조적 해자
글로벌 전력기기/에너지	우주 데이터센터를 위한 우주 태양광

글로벌 섹터별 트렌드\_선진국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	증가추이					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)
<b>세계</b>	2.5	2.9	12.2	26.1	11.5	0.0	0.1	0.5	1.3	0.8	17.7	17.7	17.9	17.7	18.5	19.7	14.9	3.3	3.3	3.3	3.1	3.0	3.4	2.3	
에너지	-2.6	-6.4	-4.2	25.5	20.5	-0.0	0.0	2.4	2.7	2.8	12.0	11.9	12.5	16.8	13.6	17.6	8.7	1.8	1.8	1.9	2.0	1.6	2.1	1.4	<ul style="list-style-type: none"> <li>• EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 커뮤니케이션 서비스, 정보기술, 유틸리티</li> <li>• EPS 증가율 하위 섹터 3개 → 에너지, 필수소비재, 건강관리</li> </ul>
소재	5.4	2.2	5.7	32.6	12.9	0.0	0.1	0.5	2.0	1.2	14.7	14.4	15.0	15.4	16.3	17.7	13.1	2.3	2.2	2.3	2.2	1.9	2.5	1.6	
산업재	2.2	2.2	6.4	22.5	12.7	0.0	0.1	0.3	0.6	0.4	22.2	22.2	22.4	22.7	21.1	24.6	15.8	4.1	4.0	4.0	3.9	3.5	4.2	2.5	
자유소비재	1.9	-0.1	4.9	6.4	-3.1	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	20.5	20.5	21.0	20.0	20.4	22.9	16.2	3.3	3.3	3.3	3.2	3.4	3.8	2.8	
필수소비재	1.6	-0.5	-0.9	3.3	5.3	0.0	-0.0	0.0	0.2	0.1	19.8	19.4	19.7	20.0	19.8	21.1	17.1	4.4	4.3	4.3	4.4	4.2	4.6	3.5	
건강관리	-0.5	3.5	0.1	8.6	-3.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	17.6	17.6	17.0	17.7	16.4	20.2	15.7	3.9	3.9	3.8	3.8	3.7	4.3	3.4	
금융	3.0	4.8	9.7	15.1	2.5	0.0	0.0	0.2	1.1	0.4	12.8	12.6	12.4	12.1	13.1	13.7	9.8	1.7	1.7	1.7	1.6	1.6	1.8	1.2	
정보기술	4.2	7.0	33.5	58.5	30.7	0.1	0.3	1.0	2.3	1.5	20.6	20.7	21.3	20.3	26.3	29.6	17.9	7.6	7.6	7.6	6.8	7.1	8.5	5.4	
커뮤니케이션	1.3	-3.9	5.0	21.3	2.2	0.1	0.1	0.5	1.0	0.7	17.9	18.4	19.4	19.1	18.7	21.2	15.3	3.6	3.6	3.8	3.6	3.6	4.0	2.3	
유틸리티	1.5	1.4	-3.4	14.1	6.1	0.0	-0.1	0.0	0.4	0.1	16.6	16.4	16.1	17.3	15.5	17.5	12.5	1.9	1.9	1.8	1.9	1.8	2.0	1.4	
<b>미국</b>	2.0	2.1	12.5	25.0	10.1	0.0	0.1	0.4	1.1	0.6	20.5	20.5	20.9	20.4	21.6	22.9	17.2	4.6	4.6	4.6	4.3	4.4	4.8	3.3	
에너지	-4.3	-6.7	-3.9	27.1	23.0	-0.0	0.1	2.1	2.4	2.4	14.1	14.0	14.8	20.0	15.8	21.1	10.2	2.3	2.3	2.3	2.5	2.0	2.6	1.7	<ul style="list-style-type: none"> <li>• EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 커뮤니케이션 서비스, 정보기술, 유틸리티</li> <li>• EPS 증가율 하위 섹터 3개 → 에너지, 필수소비재, 산업재</li> </ul>
소재	5.3	2.8	1.9	26.5	11.0	0.0	0.1	0.6	2.2	1.2	16.0	15.7	16.3	17.8	20.0	21.4	15.3	2.8	2.7	2.8	2.9	2.6	3.3	2.0	
산업재	2.6	3.6	7.5	22.9	15.1	0.0	0.0	0.2	0.4	0.3	25.9	25.9	25.5	25.7	24.1	27.8	17.7	6.5	6.5	6.4	6.2	5.9	6.7	4.2	
자유소비재	2.2	-0.1	7.0	10.5	-0.6	0.0	0.1	0.2	0.6	0.3	24.3	24.4	25.3	24.4	26.1	30.1	21.0	6.4	6.4	6.5	6.4	7.5	8.8	5.9	
필수소비재	2.3	-1.2	-0.3	6.9	9.9	0.0	0.0	0.1	0.2	0.1	22.4	22.1	22.7	22.8	21.9	24.0	17.5	6.3	6.2	6.2	6.3	6.0	6.6	4.7	
건강관리	0.0	5.1	1.2	12.1	-2.1	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	18.3	18.4	17.4	18.1	16.5	20.3	15.8	4.5	4.5	4.2	4.4	4.2	4.9	3.8	
금융	3.0	4.9	10.1	10.0	-0.7	0.0	0.1	0.2	1.0	0.4	14.9	14.7	14.4	13.9	16.0	17.0	11.7	2.2	2.1	2.1	2.0	2.1	2.3	1.5	
정보기술	2.3	4.3	28.5	44.9	20.8	0.0	0.2	0.6	1.7	0.9	23.8	23.8	24.9	22.4	29.0	32.3	19.5	9.6	9.6	9.7	8.7	10.0	11.5	7.4	
커뮤니케이션	1.6	-5.2	7.3	29.2	4.7	0.1	0.1	0.6	1.1	0.8	18.7	19.4	20.8	20.2	18.8	22.4	15.4	4.2	4.3	4.7	4.3	4.1	4.8	2.8	
유틸리티	2.8	1.8	-5.0	10.6	4.3	0.0	0.1	0.2	0.5	0.3	18.0	17.8	17.9	19.7	18.0	20.0	14.1	2.0	2.0	2.0	2.2	2.0	2.3	1.5	
<b>일본</b>	3.3	5.2	12.8	47.2	19.3	0.0	0.2	0.5	1.3	0.8	17.6	17.2	17.5	17.1	15.4	19.1	12.3	1.9	1.9	1.9	1.7	1.4	1.9	1.1	
에너지	-0.5	-10.0	-12.6	65.8	12.3	0.7	-1.0	2.6	7.3	3.8	8.2	8.8	8.4	12.0	12.3	13.9	6.2	0.9	0.9	1.0	1.0	0.6	1.1	0.5	<ul style="list-style-type: none"> <li>• EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 에너지, 금융, 자유소비재</li> <li>• EPS 증가율 하위 섹터 3개 → 소재, 커뮤니케이션 서비스, 유틸리티</li> </ul>
소재	9.5	1.2	5.2	49.0	26.0	-0.0	-0.1	-0.2	-0.3	0.1	19.1	17.4	18.5	17.6	12.1	19.8	10.4	1.5	1.4	1.4	1.3	0.9	1.6	0.8	
산업재	0.7	-6.2	-0.2	42.1	11.5	0.0	0.1	0.4	0.9	0.6	18.6	18.6	20.2	20.0	15.6	22.1	11.6	2.0	2.0	2.2	2.0	1.5	2.3	1.2	
자유소비재	0.9	0.6	1.6	20.0	0.8	0.0	0.3	-0.2	0.6	-0.2	17.1	17.1	17.8	16.3	15.8	18.2	10.1	1.4	1.4	1.4	1.4	1.2	1.6	1.0	
필수소비재	2.0	-1.8	-3.0	3.8	-3.9	0.0	0.1	0.1	0.5	0.1	19.9	19.5	20.6	21.0	21.2	22.9	18.2	1.9	1.9	1.9	2.0	1.9	2.2	1.6	
건강관리	1.0	-4.2	-7.8	10.3	-2.2	0.0	-0.0	0.1	0.6	0.3	16.7	16.6	17.4	18.4	16.7	23.4	15.2	2.0	2.0	2.1	2.3	2.0	2.6	1.8	
금융	2.2	9.3	23.3	64.7	29.1	0.1	0.3	0.7	1.9	0.8	13.5	13.3	12.8	12.1	11.0	14.5	8.6	1.4	1.4	1.4	1.2	1.0	1.4	0.6	
정보기술	10.3	30.2	58.4	123.1	70.5	0.0	0.9	1.3	2.1	1.8	24.4	22.3	24.2	22.7	21.8	28.5	16.5	4.7	4.3	3.8	3.3	2.5	4.7	1.8	
커뮤니케이션	-0.7	8.0	17.7	26.1	8.5	-0.0	-0.5	0.3	1.4	1.4	19.1	19.2	16.2	17.1	20.5	28.3	16.2	2.3	2.3	2.1	2.2	2.6	3.4	1.5	
유틸리티	1.7	-1.2	-5.9	47.6	3.4	0.0	0.0	0.5	-0.2	1.0	12.4	12.2	12.6	14.1	8.2	16.0	5.9	0.9	0.8	0.9	1.0	0.6	1.0	0.5	
<b>유럽</b>	2.6	4.7	5.9	15.9	7.3	0.0	0.1	0.3	0.8	0.5	15.2	14.9	14.7	15.1	15.0	16.3	11.6	2.3	2.2	2.2	2.1	2.0	2.3	1.6	
에너지	-3.8	-5.3	-4.8	30.0	24.0	-0.1	0.3	3.4	4.2	4.2	9.0	8.9	9.3	12.8	10.4	13.1	6.7	1.4	1.4	1.4	1.6	1.3	1.7	1.0	<ul style="list-style-type: none"> <li>• EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 소재, 금융, 산업재</li> <li>• EPS 증가율 하위 섹터 3개 → 에너지, 커뮤니케이션 서비스, 건강관리</li> </ul>
소재	3.4	4.6	11.9	24.6	15.8	0.0	0.2	0.4	1.2	0.9	16.4	16.1	16.4	15.9	16.4	17.9	11.8	2.0	2.0	2.0	1.9	1.6	2.1	1.4	
산업재	2.5	3.8	4.3	15.2	7.6	0.0	0.1	0.2	0.4	0.3	22.0	21.7	21.7	22.1	21.4	24.3	15.3	4.0	3.9	3.9	3.8	3.6	4.2	2.6	
자유소비재	3.3	9.2	7.2	-0.9	-8.3	0.0	0.1	-0.0	-0.4	-0.2	15.5	15.1	14.4	14.5	14.8	17.3	10.9	1.7	1.6	1.5	1.5	1.7	1.9	1.4	
필수소비재	1.4	2.0	-3.4	-1.8	-0.2	0.0	0.0	-0.0	0.2	0.0	15.5	15.2	15.2	15.8	16.2	17.6	14.6	3.0	2.9	2.9	3.0	2.9	3.3	2.6	
건강관리	0.8	1.6	-1.5	5.1	-2.6	-0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	15.6	15.3	15.3	15.9	14.9	18.9	13.1	3.3	3.2	3.2	3.0	3.0	3.8	2.6	
금융	4.7	5.8	11.2	23.4	4.5	0.0	0.1	0.3	1.4	0.7	11.0	10.7	10.7	10.3	10.7	11.8	7.7	1.5	1.5	1.5	1.4	1.3	1.6	0.9	
정보기술	4.8	16.1	31.6	54.8	45.7	0.0	0.1	0.3	0.6	0.5	34.2	32.9	30.5	29.0	27.5	34.3	19.0	6.8	6.5	6.1	5.6	4.8	6.8	3.5	
커뮤니케이션	0.3	1.1	-5.5	-9.0	1.5	-0.0	-0.0	0.0	0.5	0.1	16.3	15.9	15.8	17.1	19.1	19.7	12.6	2.1	2.1	2.1	2.2	2.1	2.2	1.2	
유틸리티	1.1	3.4	-1.9	24.2	12.9	0.0	-0.1	0.0	0.5	0.1	15.7	15.5	14.8	15.9	13.7	16.2	11.1	2.0	2.0	1.8	1.9	1.6	2.0	1.4	

글로벌 섹터별 트렌드\_신흥국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	증가추이					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)
<b>신흥국</b>	3.1	5.7	19.2	47.2	25.6	0.1	0.3	1.5	3.0	2.4	11.5	11.6	11.6	12.0	12.5	14.1	10.9	2.1	2.1	2.1	1.9	1.7	2.2	1.4	
에너지	-0.5	-5.6	-5.8	9.4	4.2	0.0	-0.2	2.1	2.0	2.9	9.0	9.0	9.3	11.6	10.0	12.0	7.3	1.3	1.3	1.3	1.4	1.2	1.4	1.0	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 유틸리티, 자유소비재
소재	6.8	-1.4	0.8	44.3	4.6	0.1	0.2	0.7	3.6	2.2	10.5	10.3	11.4	11.7	12.5	14.5	10.1	1.8	1.7	1.9	1.8	1.4	2.2	1.0	
산업재	7.1	3.3	13.9	38.3	23.5	0.0	0.5	1.2	1.9	1.9	14.0	13.7	15.2	15.6	14.7	17.7	11.1	2.3	2.2	2.3	2.2	1.7	2.6	0.7	
자유소비재	-0.4	-7.3	-6.1	-5.4	-11.3	0.1	0.0	-0.6	-1.1	-0.4	13.4	13.7	14.7	13.4	12.5	16.1	10.8	1.5	1.6	1.7	1.8	1.9	2.2	1.5	
필수소비재	2.2	-2.5	-1.1	-5.5	-4.0	0.0	0.0	-0.3	-0.0	0.0	17.7	17.4	18.3	17.1	18.7	21.1	16.4	3.1	3.0	3.2	3.1	3.0	3.3	2.4	
건강관리	2.4	-5.0	-5.1	-6.3	-7.1	0.0	-0.0	0.0	0.3	0.2	24.0	23.6	25.3	25.5	27.6	30.5	22.7	3.2	3.1	3.3	3.4	3.2	3.9	2.5	
금융	4.3	5.5	6.1	13.1	4.5	0.0	-0.1	0.1	1.0	0.4	9.2	9.0	8.9	9.0	9.2	9.9	7.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.2	0.9	
정보기술	2.6	14.2	56.9	168.1	89.4	0.2	0.7	3.0	5.7	4.7	11.6	12.1	11.5	12.2	14.5	19.1	10.6	4.3	4.4	4.1	3.5	2.5	4.7	2.1	
커뮤니케이션	2.0	0.6	-9.1	-4.1	-14.9	0.0	0.1	-0.1	0.8	0.1	13.9	13.7	14.0	15.1	16.3	19.1	13.3	2.2	2.2	2.2	2.4	2.8	3.0	1.9	
유틸리티	1.5	-1.2	0.3	9.0	5.2	0.1	-0.5	-0.7	-0.1	-0.7	12.6	12.6	12.1	11.6	11.6	13.6	9.7	1.4	1.4	1.4	1.3	1.3	1.5	1.0	
<b>중국</b>	1.2	-3.7	-6.4	0.4	-8.4	0.0	-0.0	-0.1	0.3	0.1	10.8	10.8	11.3	11.5	11.3	13.6	8.0	1.2	1.2	1.3	1.4	1.4	1.6	0.9	
에너지	-2.1	-5.3	-8.0	27.0	14.7	0.0	0.3	1.5	2.0	2.1	9.5	9.5	10.1	11.7	8.9	12.2	5.6	1.0	1.0	1.0	1.1	0.8	1.1	0.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →금융, 정보기술, 자유소비재
소재	8.6	-4.4	-10.5	69.6	-3.7	0.0	0.1	1.5	4.1	2.6	9.8	9.4	10.8	13.4	10.4	16.8	8.6	1.8	1.7	1.9	2.2	1.3	2.6	0.9	
산업재	1.1	-3.5	-0.8	23.5	7.3	0.0	-0.0	-0.1	-0.3	0.1	12.1	12.4	12.9	12.4	9.7	13.3	6.8	1.3	1.3	1.3	1.3	0.9	1.4	0.7	
자유소비재	-2.3	-12.0	-14.4	-16.1	-19.4	0.0	0.0	-0.9	-0.3	-0.7	12.8	13.2	14.6	13.4	14.6	17.8	10.0	1.4	1.5	1.6	1.8	2.3	2.5	1.4	
필수소비재	1.0	-7.5	-13.1	-14.1	-13.1	0.0	0.1	-0.2	-0.0	-0.2	14.4	14.3	15.7	15.9	16.6	21.4	12.8	2.4	2.3	2.6	2.7	2.9	3.7	2.3	
건강관리	3.6	-9.8	-11.4	-5.7	-9.9	0.0	-0.0	-0.1	0.7	0.4	21.4	20.8	23.6	23.8	26.9	32.2	18.9	2.6	2.5	2.8	3.0	2.8	3.6	1.7	
금융	3.8	1.5	5.4	11.4	4.0	0.1	-0.2	0.2	1.9	0.7	6.0	5.8	5.9	5.8	6.1	6.5	3.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.4	
정보기술	0.8	7.2	18.7	18.1	15.2	0.0	0.2	0.3	0.1	-0.1	26.6	28.2	28.0	25.9	24.2	30.3	12.8	3.2	3.4	3.2	2.8	3.3	4.0	1.3	
커뮤니케이션	1.8	-0.2	-15.7	-9.7	-22.1	0.0	0.1	-0.1	0.9	0.1	12.5	12.3	12.7	14.5	15.5	19.7	11.4	2.1	2.0	2.0	2.4	2.8	3.2	1.7	
유틸리티	-2.7	-5.3	-6.8	-3.0	-0.7	0.0	0.1	-0.8	-0.7	-0.7	10.4	10.5	10.9	10.2	9.9	11.0	6.5	0.9	0.9	1.0	1.0	1.0	1.1	0.7	
<b>인도</b>	2.4	1.1	4.4	-1.7	-5.7	0.0	0.1	0.1	0.5	0.3	19.9	19.5	20.0	19.5	22.7	24.5	18.6	2.9	2.9	3.0	3.0	3.4	4.0	2.8	
에너지	2.0	-2.6	-4.9	-6.4	-13.5	0.0	-0.3	0.3	-0.2	0.8	14.9	14.7	14.6	16.3	15.5	24.8	12.6	1.5	1.5	1.5	1.6	1.7	2.9	1.4	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 소재, 자유소비재
소재	1.3	-0.7	10.9	15.5	5.8	0.0	0.4	0.6	1.7	1.0	17.3	17.2	18.9	17.4	21.0	22.6	16.5	2.8	2.7	2.9	2.6	2.8	3.1	2.3	
산업재	2.6	4.5	15.5	14.4	10.3	0.0	-0.0	-0.0	0.2	-0.0	36.6	35.9	34.8	31.3	34.4	42.1	27.7	7.2	6.9	6.7	6.4	6.9	8.8	4.8	
자유소비재	3.7	3.7	9.2	6.1	-5.6	0.0	0.0	-0.3	0.1	-0.4	30.7	29.7	29.8	25.9	29.6	35.0	25.0	5.0	4.9	4.8	4.6	4.7	7.0	4.2	
필수소비재	0.8	-4.3	2.8	-5.4	-7.7	-0.0	-0.0	-1.2	0.7	0.4	34.4	34.0	35.5	23.7	47.5	56.5	22.6	9.0	8.9	9.4	8.9	9.6	12.1	8.2	
건강관리	0.2	-1.6	6.3	3.8	5.7	0.0	-0.0	-0.0	0.1	-0.0	32.5	32.5	32.9	30.1	32.1	34.2	22.2	4.5	4.5	4.7	4.4	4.8	5.5	3.8	
금융	4.4	3.4	2.1	-4.3	-7.5	-5.7	-5.7	-5.4	-5.1	-5.4	15.3	14.7	14.8	15.5	17.4	21.8	14.2	2.1	2.0	2.1	2.2	2.5	3.3	2.0	
정보기술	-2.3	0.1	-6.5	-30.0	-27.5	0.0	0.0	0.2	0.7	0.5	15.4	15.8	15.4	17.1	24.6	31.6	15.2	4.4	4.5	4.4	5.0	6.8	9.7	4.4	
커뮤니케이션	2.0	-1.3	5.8	0.8	-9.9	0.0	0.5	0.3	1.1	0.7	29.5	29.0	34.5	30.8	43.0	82.9	28.6	5.9	5.8	6.8	7.5	9.4	19.6	4.5	
유틸리티	-0.6	-5.1	1.6	6.2	10.1	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	16.5	16.6	17.5	16.4	15.8	21.9	12.1	2.1	2.1	2.2	2.1	2.2	3.1	1.5	
<b>브라질</b>	3.9	-3.5	-3.8	23.8	9.2	0.1	-0.1	1.6	2.7	2.8	8.1	8.0	8.4	9.7	8.5	10.9	6.8	1.5	1.5	1.5	1.6	1.4	1.9	1.1	
에너지	-3.0	-13.7	-9.0	37.3	42.4	0.0	-0.9	7.0	7.5	10.1	4.8	4.7	5.1	7.4	5.1	7.6	4.0	1.1	1.1	1.0	1.3	0.9	4.6	0.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 커뮤니케이션 서비스, 건강관리
소재	5.7	-2.0	5.8	48.2	17.6	0.4	0.5	0.4	1.0	1.5	7.8	7.8	8.5	7.8	5.9	9.1	5.0	1.4	1.4	1.5	1.2	1.0	1.7	0.8	
산업재	3.8	0.1	-2.4	6.9	-2.6	0.1	-0.1	0.2	1.0	0.8	15.6	15.5	15.8	17.0	17.9	26.0	15.0	1.6	1.6	1.6	1.6	1.7	3.9	1.4	
자유소비재	-0.7	-14.3	-0.7	49.0	24.0	-0.0	-0.2	2.6	4.4	3.4	9.3	9.2	10.6	12.2	10.4	17.0	6.6	1.5	1.5	1.7	1.6	1.1	1.9	0.8	
필수소비재	3.2	-1.5	-2.4	13.5	4.6	0.0	-0.2	-0.2	-0.6	0.3	14.6	14.2	14.5	14.5	11.8	18.5	10.6	2.5	2.4	2.4	2.5	2.2	2.8	1.7	
건강관리	4.0	-2.5	-4.7	3.9	-9.6	0.2	-0.1	0.3	1.6	0.3	14.1	13.9	14.3	15.5	17.4	27.6	10.8	3.4	3.2	3.5	3.7	2.8	4.5	0.7	
금융	4.2	-0.3	-6.2	13.2	-1.5	0.0	-0.1	0.5	2.3	1.4	8.4	8.1	8.4	9.5	9.3	11.2	6.6	1.8	1.7	1.8	2.0	1.8	2.3	1.1	
정보기술	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.4	17.4	15.2	18.8	24.9	26.6	15.0	3.2	3.2	3.0	3.5	4.6	5.0	2.3	
커뮤니케이션	3.1	-1.2	-11.7	20.8	13.2	0.2	0.3	0.8	2.5	1.6	11.6	11.5	12.0	14.4	13.3	15.7	10.4	1.8	1.8	1.9	2.1	1.8	2.5	1.0	
유틸리티	4.5	-1.7	-0.3	41.5	13.8	0.1	-1.0	0.0	2.1	0.9	12.5	12.3	11.5	12.8	12.3	14.5	8.6	1.6	1.5	1.4	1.4	1.2	1.8	0.9	

글로벌 스타일별 추이

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	증가추이					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)
<b>세계</b>	2.5	2.6	11.3	23.5	9.8	0.0	0.1	0.4	1.0	0.6	19.1	19.0	19.3	18.9	19.6	20.7	15.5	3.6	3.6	3.6	3.4	3.3	3.7	2.5	
대형주	2.5	2.4	11.7	24.6	9.8	0.0	0.1	0.4	1.1	0.7	19.4	19.3	19.7	19.3	20.1	21.4	15.8	3.9	3.9	3.9	3.7	3.6	4.1	2.7	• EPS 증가율 상위 스타일 →가치
중형주	2.0	3.5	9.1	17.9	9.6	0.0	0.1	0.3	0.8	0.4	17.5	17.3	17.2	17.0	17.3	18.1	13.9	2.4	2.3	2.4	2.2	2.1	2.4	1.7	
소형주	3.2	4.8	13.0	30.7	15.3	0.0	0.1	0.4	1.3	0.7	16.9	16.6	16.6	16.2	16.6	18.0	13.2	1.7	1.7	1.7	1.7	1.5	1.8	1.1	• EPS 증가율 하위 스타일 →소형주
성장	3.2	2.6	14.8	25.0	9.1	0.0	0.1	0.3	0.9	0.5	25.5	25.4	25.9	24.6	27.1	28.8	21.9	6.7	6.7	6.7	6.2	6.6	7.2	4.8	
가치	1.7	2.5	8.2	21.7	10.4	0.0	0.2	0.6	1.1	0.8	15.2	15.2	15.4	15.6	15.0	16.6	11.7	2.4	2.4	2.5	2.4	2.1	2.5	1.6	
<b>미국</b>	2.0	2.1	12.5	25.0	10.1	0.0	0.1	0.4	1.1	0.6	20.5	20.5	20.9	20.4	21.6	22.9	17.2	4.6	4.6	4.6	4.3	4.4	4.8	3.3	
대형주	2.3	1.8	12.6	26.0	10.1	0.0	0.1	0.5	1.1	0.7	20.7	20.8	21.3	20.7	22.1	23.6	17.6	5.0	5.0	5.0	4.7	4.7	5.2	3.6	• EPS 증가율 상위 스타일 →가치
중형주	1.6	4.6	11.6	18.6	10.6	0.0	0.1	0.3	0.8	0.4	18.9	18.7	18.7	18.1	19.0	20.1	14.9	2.9	2.9	3.0	2.8	2.8	3.1	2.2	
소형주	3.4	6.6	15.4	36.4	18.7	0.0	0.2	0.5	1.5	0.8	18.1	17.7	17.6	17.3	18.3	21.1	14.8	2.1	2.0	2.0	2.0	1.8	2.2	1.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →중형주
성장	3.1	1.7	16.6	28.6	9.2	0.0	0.0	0.3	0.9	0.5	27.4	27.4	27.9	26.1	29.5	31.5	23.0	9.4	9.5	9.2	8.6	9.3	10.4	6.3	
가치	1.3	2.6	8.8	20.5	11.0	0.0	0.3	0.7	1.1	0.9	16.3	16.3	16.7	17.0	16.8	18.0	13.1	3.0	3.0	3.1	3.0	2.8	3.2	2.1	
<b>일본</b>	3.3	5.2	12.8	47.2	19.3	0.0	0.2	0.5	1.3	0.8	17.6	17.2	17.5	17.1	15.4	19.1	12.3	1.9	1.9	1.9	1.7	1.4	1.9	1.1	
대형주	3.0	6.4	16.0	51.2	21.3	0.0	0.2	0.5	1.2	0.8	18.3	17.9	18.0	17.2	15.5	19.5	12.3	2.1	2.1	2.0	1.9	1.5	2.2	1.2	• EPS 증가율 상위 스타일 →가치
중형주	4.1	2.0	4.5	36.6	14.0	0.1	0.3	0.6	1.4	0.7	16.0	15.5	16.3	16.9	15.0	18.7	11.4	1.5	1.4	1.5	1.5	1.2	1.7	1.0	
소형주	2.4	1.0	9.4	28.5	15.3	-0.0	0.2	0.5	0.7	0.7	15.6	15.2	15.9	15.5	13.7	17.4	11.6	1.4	1.3	1.4	1.3	1.1	1.4	0.9	• EPS 증가율 하위 스타일 →소형주
성장	4.5	7.8	15.4	43.1	21.2	0.0	0.4	0.7	1.1	1.0	22.4	21.6	23.1	23.1	21.1	25.8	16.4	3.3	3.2	3.1	2.9	2.6	3.3	1.9	
가치	2.1	2.9	10.5	51.4	17.6	0.1	0.1	0.4	1.4	0.6	14.5	14.3	14.4	13.9	12.0	15.7	9.9	1.3	1.3	1.4	1.3	1.0	1.4	0.8	
<b>유럽</b>	2.6	4.7	5.9	15.9	7.3	0.0	0.1	0.3	0.8	0.5	15.2	14.9	14.7	15.1	15.0	16.3	11.6	2.3	2.2	2.2	2.1	2.0	2.3	1.6	
대형주	2.8	5.1	6.2	16.2	7.3	0.0	0.1	0.4	0.8	0.6	15.3	14.9	14.8	15.3	15.1	16.6	11.6	2.4	2.3	2.3	2.2	2.1	2.4	1.7	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	1.7	2.9	4.6	14.7	7.2	-0.0	-0.1	0.0	0.5	0.2	14.9	14.7	14.2	14.3	14.1	15.1	12.1	2.0	1.9	1.9	1.8	1.7	2.0	1.4	
소형주	2.2	2.3	8.4	10.9	5.0	0.0	0.1	0.1	0.5	0.1	14.2	14.0	14.1	13.4	13.9	14.9	10.6	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.6	0.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →가치
성장	2.7	6.2	7.4	11.4	7.5	0.0	0.2	0.3	0.7	0.4	20.9	20.5	20.5	20.8	21.8	25.1	18.8	3.8	3.7	3.8	3.7	3.8	4.4	3.4	
가치	2.5	3.3	4.5	20.5	7.1	-0.0	0.1	0.5	1.0	0.7	11.9	11.7	11.7	12.1	11.3	13.0	8.6	1.6	1.6	1.6	1.5	1.3	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	11,856.56	12,106.00	13,613.63	12,517.68	0.15	0.16	7,453,563	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국 주식, 신흥국 주식, 선진국 채권 위주 유입 흐름 전개</li> <li>• 선진국 주식형 펀드는 9주 연속 유입세 지속</li> <li>• 신흥국 주식형 펀드는 유입세 전환</li> <li>• 선진국 채권형 펀드는 20주 연속 유입세 지속</li> </ul>
		NorthAm	17,914.71	17,106.41	26,081.05	25,204.95	0.11	0.11	16,334,681	
		W.Europe	(3,903.51)	(2,099.69)	(1,776.42)	(751.57)	(0.19)	(0.10)	2,049,858	
		Asia Pacific	1,120.55	(931.22)	361.70	(582.82)	0.08	(0.07)	1,291,571	
		선진국 합	26,988.32	26,181.49	38,279.96	36,388.24	0.10	0.10	27,129,674	
	신흥국	GEM	(2,865.14)	(381.72)	(85.62)	731.86	(0.20)	(0.02)	1,356,794	
		Asia ex-JP	7,934.85	(8,992.56)	9,134.07	(7,945.55)	0.51	(0.61)	1,448,358	
		EMEA	99.93	18.13	27.06	(5.35)	0.21	0.04	47,282	
		LatAm	(664.08)	182.18	(514.90)	196.03	(1.08)	0.27	58,586	
		신흥국 합	4,505.57	(9,173.97)	8,560.62	(7,023.00)	0.14	(0.31)	2,911,020	
채권	선진국	Global	3,522.57	2,974.10	83.16	1,140.57	0.27	0.23	1,314,544	
		NorthAm	15,847.85	13,274.58	13,518.69	11,210.68	0.28	0.24	5,586,839	
		W.Europe	1,482.41	2,492.45	402.55	1,277.27	0.07	0.13	2,010,227	
		Asia Pacific	194.14	143.97	187.69	136.25	0.26	0.20	73,385	
		선진국 합	21,046.97	18,885.10	14,192.09	13,764.78	0.23	0.21	8,984,995	
	신흥국	GEM	(740.48)	899.13	(480.11)	113.42	(0.19)	0.23	387,573	
		Asia ex-JP	422.46	1,455.77	871.82	1,494.31	0.16	0.58	259,434	
		EMEA	53.78	277.25	94.98	158.53	0.11	0.63	46,740	
		LatAm	21.75	154.45	73.57	149.14	0.13	0.97	16,524	
		신흥국 합	(242.49)	2,786.60	560.26	1,915.40	(0.03)	0.40	710,271	

자료: EPFR, 하나증권

## 투자유망종목

**Investment Point: 6월 FOMC 앞둔 경계감에도 차주(24일) 마이크론 실적 발표 시작으로 실적 시즌 돌입. AI, 반도체 관심 지속**

- 글로벌 증시는 미-이란 종전 MOU 서명 소식에 국제유가 하락하며 위험자산 선호심리 회복된 가운데 상승 흐름. 이번주 6월 FOMC에서 금리 동결에도 점도표 향상이 불가피할 것으로 보이나 지정학적 불확실성 완화로 국제유가 추가적인 하락 기대감 높아지면서 시장 영향은 제한적일 전망이다. FOMC 이후에는 24일 마이크론 실적 발표를 시작으로 실적 시즌 돌입하는 만큼 실적에 대한 주가 민감도 높아질 것으로 기대. 중장기적으로 인공지능(AI) 수요 확대에 따른 반도체와 AI 인프라 관련주에 대한 관심 지속. 투자유망종목은 기존 종목 그대로 유지

\* 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	3,726	3/10	306.36	369.30	20.54%	9.20%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	1,861	1/6	312.15	1087.99	248.55%	238.50%
AMD	AMD.US	미국	정보기술	1,353	5/26	467.51	547.26	17.06%	15.88%
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	652	1/6	616.10	933.95	51.59%	41.55%
모건스탠리	MS.US	미국	금융	521	4/21	190.70	217.98	14.31%	8.77%
클라우드 스트라이크	CRWD.US	미국	정보기술	267	3/10	434.13	692.84	59.59%	48.25%
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	118	1/6	103.87	957.29	31.32%	16.46%
루멘텀 홀딩스	LITE.US	미국	정보기술	113	3/24	728.95	274.50	164.27%	154.23%
폭스콘산업인터넷	601138.CH	중국	산업재	333	5/26	69.98	72.90	4.17%	3.00%
사원전기	002028.CH	중국	산업재	31	5/19	194.65	174.48	-10.52%	-13.53%

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: -

**알파벳 (GOOGL.US)****AI 포트폴리오 확대로 주력 상품 & 서비스 수요 강세**

국가	미국
업종	커뮤니케이션 서비스
시가총액(조원)	3,747
편입일	3월 10일
EPS증감률(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 가이드선 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)	1,861
편입일	1월 6일
EPS증감률(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)	1,353
편입일	5월 26일
EPS증감률(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)	652
편입일	1월 6일
EPS증감률(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)	521
편입일	4월 21일
EPS증감률(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

**클라우드 스트라이크 (CRWD.US)****엔드포인트, 클라우드 워크로드, 신원 및 데이터에 대한 클라우드 제공 보호 서비스 제공**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	267
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 가이드스 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)	118
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)	113
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)	333
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)	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

2026년 06월 11일 | Global Equity

## 오라클 (ORCL.US)

### FY27년 매출 가이드نس 유지, 자금조달 계획은 확대

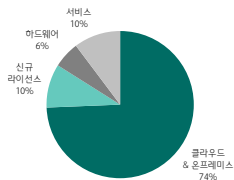
#### 미국

TP(컨센서스) 255.64 USD  
CP(6.10) 201.26 USD

#### Key Data

국가	미국
상장거래소	NYSE
산업 분류	IT
주요 영업	소프트웨어
홈페이지	www.oracle.com
시가총액(십억USD)	578.8
시가총액(조원)	883.8
52주최고/최저(USD)	345.72/134.57
주요주주 지분율(%)	
Elison Lawrence Joseph	40.27
평가드	6.44
주가상승률	1M 6M 12M
절대	2.7 (9.8) 14.1
상대	4.5 (15.3) (6.6)

#### 매출구성



#### Financial Data (백만 USD)

투자지표	2025	2026	2027F	2028F
매출	57,399	67,357	88,906	130,783
영업이익	25,033	28,926	35,490	48,385
순이익	17,284	22,235	23,887	32,715
EPS(USD)	6.03	7.63	8.09	10.96
EPS(YOY, %)	8.5	26.5	6.0	35.5
ROE(%)	85.4	53.5	35.3	33.0
PER(배)	37.4	40.5	24.9	18.4
PBR(배)	22.7	15.1	8.1	5.8
배당률(%)	1.0	0.9	1.0	1.0

주: 조정 기준  
자료: 오라클, LSEG 시장예상치, 하나증권



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

#### 4QFY26년 클라우드 매출 +46% yoy, 가이드نس 부합, 시장 기대치 하회

FY26년 4분기(5월 결산) 매출액 192억 달러로 YoY 21% 성장, 가이드نس 상단에 부합했으며, 조정 EPS 2.11 달러(+24%)는 예상치를 7% 상회했다. 일회성 투자이익을 제외하면 EPS는 2.03달러(+20%) 수준이다. 클라우드 IaaS 매출은 AI 워크로드와 데이터베이스 수요 강세로 57.9억 달러(+93%)를 달성, 전분기(+81%) 대비 성장 속도를 높이며 시장 예상치(89%)를 상회했으나 SaaS 매출은 41.3억 달러(+10%)로 전분기(+11%) 대비 소폭 둔화되었다. 전체 클라우드 매출액은 99.1억 달러(+47%)를 달성, 고정환율(CC) 기준 성장 46%로 가이드نس 중앙값에 부합했다. 클라우드 성장이 전분기와 같이 가이드نس 상단 수준을 기대했으나 SaaS 매출이 기대치를 하회하면서 전체 클라우드 매출이 시장 예상치를 소폭 하회했다.

#### FY27년 Capex 현금지출 700억 달러, 자금조달 400억, 기존 계획대비 200억 추가

4분기 AI 인프라 계약 670억 달러를 체결, RPO는 6,380억 달러로 YoY 356% 증가했다. RPO 중 12개월 내 매출 인식 비중은 12%, 13~36개월내 비중은 34%다. FY26년에 1.2GW 이상의 고객 용량을 인도했으며 FY27년 1분기 인도 물량은 1GW에 육박하며 인도 속도가 빠르게 가속화될 것으로 전망된다.

FY26년 Capex는 556억 달러(순현금 477억 달러, 선납금 & 파이낸싱 79억)로 가이드نس(500억)를 상회했다. FY27년 Capex 가이드نس는 900억~950억 달러(+66%)로 순현금 지출 700억, 고객 선납금 & 타이밍 영향 200~250억을 예상하고 있다. 자금조달은 FY27년에 약 400억 달러의 부채 & 주식발행(기존 발표한 200억 달러 ATM 주식발행 포함)을 예상했으며, CY26년 중 기존 발표 대비 추가 부채 조달은 없다고 밝혔다. CY2027년 1월~5월 추가 자금 조달 계획은 약 200억 달러로 추정된다.

#### FY27년 매출 가이드نس 유지, 매출과 이익 하반기에 성장 가속화 전망

FY27년 매출은 CC기준 34% 성장을 전망하며 기존 가이드نس 900억 달러를 유지했다. FY27년 GPM은 데이터센터 프로젝트가 완전히 매출로 전환되기 전까지 램프업 타이밍과 믹스 영향으로 전년 대비 하락이 예상된다. FY27년 1분기에 대해서는 매출 +27%~29%, 클라우드 매출 성장 58%~64%, 조정 EPS 1.72~1.76 달러(+17~20%)를 가이드نس로 제시했다. 데이터센터 가동이 추가되면서 매출과 이익 모두 하반기에 성장 가속화를 전망하고 있다. 막대한 RPO를 바탕으로 향후 클라우드 시장에서 유의미한 점유율 상승이 예상되기에 중장기적으로 주가 업사이드 높다는 기존 관점은 여전히 유효하다. 그러나 1) 매출 전환 속도가 여전히 기대보다 느리고, 2) 레거시 부문과 SaaS 사업 관련 불확실성, 3) 대규모 자본지출 부담과 자본조달 영향 등이 여전히 투자심리에 부정적 영향을 줄 것으로 판단된다. 고성장 기업으로 전환되는 국면에서 뚜렷한 'Beat & Raise'를 입증할 수 있는지의 여부가 향후 중요한 관건으로 보인다.

**FY26년 4분기 실적 발표 요약****FY26년 4분기 실적 주요 지표**

- 매출 192억 달러, YoY +21%. 컨센서스 대비 +0.47% 상회
- 클라우드 인프라 매출 +93% 성장, AI 워크로드와 데이터베이스 서비스 수요 강세 반영
- 클라우드 SaaS 매출 +10%로 두 자릿수 성장
- Non-GAAP 영업이익 86억 달러, +22% 증가. 영업마진은 소폭 개선
- GPM은 데이터센터 램프업과 인프라 매출 가속 영향으로 하락했으나, 판매·마케팅 등 비용 효율화에 따른 영업비용 감소가 이를 상쇄하고도 남았음
- Non-GAAP EPS 2.11(+24%, 일회성 투자 순이익 포함). 일회성 제외 시 +20%. 컨센서스 1.96 대비 7% 상회

**경영진 핵심 강조 사항**

- 기록적 RPO 6,380억 달러(+356%), 장기 계약 기반 미래 매출 가시성
- 장기 목표 재확인: FY2030까지 매출 CAGR +31%, EPS CAGR +28% 목표
- FY27 가속 성장: 총매출 +34%(cc)로 5개년 CAGR 상회 전망, 하반기로 갈수록 매출과 이익 가속
- BYOH/선납 계약 확대(누적 75bn): 마진 저하 없이(동등하거나 더 우수)
- 현금 CapEx 부담을 낮추고 ROIC를 개선하는 구조로 부각
- 인프라 사업 수익성 프레임 제시: 정상상태 프로젝트 레벨 ROIC 20%대 후반 수준, 기존 제시한 30~40% 마진 프로파일 유지
- 부품 가격 상승 방어 구조: 비용 확정 시에만 고정가 계약, 불확실 구간은 비용 전가 메커니즘 적용으로 마진 보호
- 글로벌 GPU 가동률 97.5%, 갱신 미발생 GPU도 동일 분기 내 재판매, 수요가 공급을 크게 상회
- 인도 능력 가속: FY26년 1.2GW 이상 인도, FY27 Q1에만 직전 4개 분기 합산에 육박하는 1GW 인도 예정
- 고객 다변화: 이번 분기 4개 고객이 각각 80억 달러 상회하는 계약 체결
- AI 수익화 모델 전환: 토큰 번들 + 아웃컴 기반 과금을 전체 애플리케이션 분야로 확대, 풀스택 보유가 아웃컴 측정의 고유 강점
- 멀티클라우드 DB 초기 단계 고성장: 매출 +404%, 수주 +325%로 강력한 성장 동력
- 재무 규율: 강한 재무상태 & 투자등급 유지
- FY27년 400억 달러 부채+자본 조달 계획, CY2026 추가 부채 조달 없음

2026년 6월 15일 | Global Equity

# 스페이스X(SPCX.US)

AI · 위성통신 · 우주, 3대 인프라 통합이 만든 구조적 해자

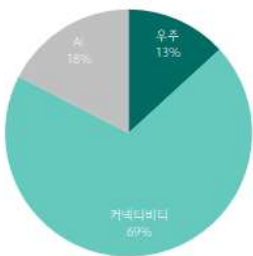
미국

TP(컨센서스) 174.40 USD  
CP(6.12) 160.90 USD

**Key Data**

국가	미국
상장거래소	NASDAQ
산업 분류	커뮤니케이션 서비스
주요 영업	다양한 전기통신 서비스
홈페이지	www.spacex.com
시가총액(십억USD)	2,104.6
시가총액(조원)	3,184.4
52주최고/최저(USD)	176.52/149.34
주요주주 지분율(%)	2,104.6
일론 머스크	11.51
VALOR MANAGEMENT	6.82
주가상승률	1M 6M 12M
절대	- - -
상대	- - -

**매출구성**



**Financial Data**

(백만 USD)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	14,015	18,674	32,142	55,693
영업이익	466	(2,589)	(2,773)	4,945
순이익	791	(4,937)	(4,419)	3,911
EPS(USD)	0.08	(1.69)	(0.83)	0.02
EPS(YOY, %)	(104.7)	적전	적지	흑전
ROE(%)	2.8	(11.9)	(3.3)	2.8
PER(배)	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR(배)	73.8	50.9	15.7	14.9
배당률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0

자료: 스페이스X, 하나증권



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

**인프라 → 애플리케이션 수익 구조, 우주 영역에서 수익화 입증**

스페이스X는 우주(발사), 위성통신(스타링크), AI 3가지 사업부로 구성되어 있으며, 사업구조는 우주와 AI 영역에서 각각 인프라와 애플리케이션 계층으로 이루어져 있다. 수년의 개발과 투자를 통해 인프라를 구축하여 사업 해자를 만들고 이를 바탕으로 애플리케이션 계층에서 강력한 매출과 현금흐름을 발생시키는 구조다. 우주 영역의 경우 발사와 위성 인프라는 이미 고마진의 스타링크 매출로 전환되어 강력한 현금흐름을 만들고 있으나, AI 영역에서는 아직 인프라 구축에 머물러 있으며 현금 소진이 크고 애플리케이션 계층의 성장은 기대에 못 미치는 상황이다. 2025년 전체 매출액은 187억 달러(+33% yoy)로, 스타링크 114억 달러(+50%), 발사 41억(+8%), AI 32억(+22%)이다. 스타링크 사업은 영업이익 44억 달러(OPM 39%)를 달성했으나 발사(-7억)와 AI(-64억)는 영업손실을 기록했다.

**AI 사업, 데이터센터 임대 & Cursor 인수 효과로 2026년 5배 가까이 성장 전망**

2026년부터 AI 영역에서 데이터센터 임대와 커서(Cursor) 인수효과에 따른 매출 성장이 클 것으로 전망된다. 스페이스X는 엔트로픽과 연 150억 달러, 구글과 110억 달러 데이터센터 임대 계약을 체결, 두 계약의 연산 매출액은 260억 달러로 2025년 AI 매출액 대비 8배를 상회한다. AI 애플리케이션의 경우 7월 인수 완료가 예정된 커서는 급성장 중인 AI 코딩 사업자로 2026년말 ARR이 100억 달러에 달할 것으로 추정되고 있다. 2026년에는 계약의 일부분만 인식됨에도 불구하고 AI 매출 2026년 시장 컨센서스는 152억 달러로 YoY 거의 5배 수준으로 예상되고 있으며 향후 수년 동안 가장 강력한 성장 동력이 될 것으로 전망된다.

**성장이 낮추는 밸류에이션 부담, 3대 인프라를 선점한 구조적 해자**

스페이스X 상장 후 첫 증가는 160.95 달러로 시총은 2.1조 달러를 기록, 2025년 매출액 대비 112배 수준이다. 그러나 AI 인프라 계약과 커서 성장을 반영한 2027년 전망치 대비로는 34배 수준이다. 1)스타쉽 완전 재사용, 2)스타링크 V3 배치, 3)스타링크 D2C 도입 가속화, 4)데이터센터 임대 고성장, 5)그록/커서 매출 급증 등이 충족된다면 실제 매출액은 전망치를 크게 상회할 수 있어, 멀티플 부담은 더 빠르게 해소될 것으로 판단된다. 스페이스X의 공격적인 증장기 비전을 고려하면 인프라 구축이 현금흐름으로 전환되기까지 시간이 예상보다 길어질 수 있으며, 우주 산업 특성상 일정 지연 리스크, 분기별 실적 지표 불확실성 등은 리스크 요인으로 작용하며 주가 변동성을 높일 것으로 보인다. 그러나 AI, 위성통신, 우주 산업 모두 물리적 인프라 위에서 작동한다는 점을 고려하면, 세 영역의 인프라를 동시에 소유하고 통합 운용할 수 있는 유일한 사업자로서 스페이스X의 구조적 해자와 증장기 수익화 잠재력은 밸류에이션 프리미엄을 정당화하는 핵심 근거이며 증장기적 관점에서 투자 매력은 충분한것으로 판단된다.

## 산업 Issue

2026년 6월 9일 | 글로벌 리서치

## 글로벌 전력기기/에너지

## 우주 데이터센터를 위한 우주 태양광

## 스페이스X의 큰 그림, 100만 기와 100GW

스페이스X의 FCC(연방통신위원회) 신청서에 따르면 저궤도에 최대 100만 기의 위성을 계획하고 있으며 다보스포럼에서 스페이스X와 테슬라는 각각 2028년까지 100GW의 태양광 캐패시터를 구축을 선언했다. 스페이스X의 'AI Sat Mini'는 개별 위성에 대형 태양광 패널을 탑재한 위성형 데이터센터다. 현재 미국 모듈 캐패시가 약 65GW임을 고려할 때 100GW는 다소 현실성이 떨어진다. 다만 우주 데이터센터의 핵심 에너지원인 우주 태양광은 밤낮의 제약이 없을 뿐 아니라 날씨의 영향도 없어 지구 태양광 대비 약 5배 면적효율이 높다는 장점은 유효하다. 게다가 우주는 영하 270도에 가까운 진공 상태로 자연 냉각이 가능하다.

## 페로브스카이트 탠덤셀의 이론적 한계 효율은 44%

로켓 무게는 90% 이상이 연료이기 때문에 구조체를 제외한 수하물의 무게 비중은 2~3%에 불과하다. 우주태양광 발전(SBSP)에서 패널의 무게가 제조원가보다 중요한 이유다. 따라서 초경량을 강점으로 하는 페로브스카이트(Perovskite)가 차세대 우주 태양광용 패널로 개발되고 있다. 저궤도에서 우주방사선으로부터 자가 치유가 가능한 화학적 특성 역시 강점이다. 아직 페로브스카이트 단독으로 구성되지는 않으며 실리콘 위에 페로브스카이트를 적층한 탠덤 형태로 효율의 한계를 극복하고 있다. 이 경우 페로브스카이트가 단파장(자외선) 빛을 흡수하고 남은 장파장(적외선)을 마저 흡수해 이론적효율은 최대 약 45%까지 올라간다. 기존 실리콘 대비 1.5배 수준이다.

## 6월 12일 상장 앞두고 페로브스카이트 비중국 원자재 공급망에 주목

2026년 6월 블룸버그는 스페이스X가 미국 텍사스 바스트로프에서 10GW 규모 태양광 셀 공장 건설 허가 신청서를 제출했다고 보도했다. 한국을 통해 비중국산(말레이시아) 폴리실리콘을 공급받고 중국 장비를 사용할 예정이다. 현재의 우주태양광 태양전지는 주로 갈륨비소(GaAs)가 사용되며 미국의 Spectrolab(보잉 자회사), SolarAero(로켓랩 자회사) 등에서 주도하고 있다. 페로브스카이트 태양전지는 이미 한국, 중국, 미국, 유럽, 일본 기업의 경쟁이 본격화 되었다. 열, 빛과 환경에 민감하고 균일한 도포가 어려운 페로브스카이트의 물질적 특성을 고려할 때 상용화까지는 장기안정성과 대면적화의 달성 여부가 시장을 좌우할 것으로 전망한다. 미국 퍼스트솔라는 2027년까지 페로브스카이트 양산이 가능할 것이라 언급한 바 있다. 폴리실리콘 Section 232, OBBBA PFE 조항, AD/CVD 최근 미국의 태양광 정책들이 결국 모두 비중국을 추구함을 고려할 때 페로브스카이트 역시 비중국 원자재 공급망의 상용화에 초점이 맞춰질 것으로 전망한다. 6월 12일 스페이스X의 상장은 페로브스카이트의 양산 경쟁에도 촉매제가 될 것이다.



Analyst 김시현  
sihyun\_kim@hanafn.com



# HANA Global Weekly

Tel: 02-3771-사내번호 E-mail: @hanafn.com

이름	직책	담당분야	사내번호	E-mail
<b>센터장</b>				
황승택	센터장	리서치센터 총괄	7519	sthwang

## 글로벌투자분석실

<b>글로벌 매크로-투자전략팀</b>	이재만	실장	국내/선진국투자전략	7547	duke7594
	김경환	팀장	중국/신흥국전략	7616	khstyle11
	이경수	수석연구위원	Quant	7518	gang
	김근아	선임연구원	신흥국전략	7698	geunak
	이철연	선임연구원	Global Quant	7723	lch2678
	김성운	선임연구원	중국분석	7520	seongeunk
손일수	연구원	국내/선진국투자전략 RA	3629	lsooson	

## 채널전략팀

<b>채널전략팀</b>	김두연	팀장	국내외 주식시황	7509	kimdboun
	임승미	연구위원	포트폴리오	7786	seungmi_lim
	강윤영	선임연구원	포트폴리오	8024	kangyh
	박준우	선임연구원	시장대리인/포트폴리오 RA	8116	junwoo
	최육	연구원	국내외 주식 시황 RA	7477	wookchoi

## 해외주식분석실

<b>해외주식분석실</b>	박승진	실장	글로벌 ETF	7761	sj81.park
	김재임	수석연구위원	선진국기업분석	7793	jamie
	백송혜	수석연구위원	중국기업분석	7521	sh_baek
	강재구	연구위원	선진국기업분석	3386	jaekoo.kang
	송예지	선임연구원	중국기업분석	8143	yeajisong
	김시연	선임연구원	미국/선진국기업분석	7513	sihyun_kim
	장지영	선임연구원	글로벌 ETF	3669	chiyoung.jang
	안기량	연구원	중국기업분석 RA	7736	giryanan
	송종원	연구원	선진국기업분석 RA	7261	1223sjw
	이재은	연구원	선진국기업분석 RA	3743	jaeeunlee
	신민건	연구원	글로벌 ETF RA	3269	mingun.shin

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다.  
또한 본 자료에 수록된 내용은 당사자 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 증명자료로 사용될 수 없습니다.

