

Weekly

2026년 7월 4주차

THE GLOBAL

Global Daishin View

Daishin Research Center



Daishin 증권

해외 자산별 투자 의견

Global Daishin View

구분	주요 내용	7월 Top Pick	
		투자 의견	밴드
글로벌 전략	7월 글로벌 증시, 안도와 경제 사이. 펀더멘탈보다는 통화정책 영향권 6.5일 미국 5월 고용 호조가 가져온 통화 긴축 부상 이후 미국 증시는 고점을 낮춰가는 중. 달러 강세, 높은 수준의 장기금리 등 위험 선호 심리를 불편하게 만드는 매크로 환경 지속 2/4분기 어닝 시즌 기대감 불구, 미국 펀더멘탈은 증시 방향성 결정 요인이 아닌 변동성 축소 요인으로 역할 바뀔 것. 한번은 겪어야 할 물가, 긴축이라는 파고, 실적, 진폭을 줄여줄 것	S&P500 (향후 6개월)	
		비중 확대	7,000~8,400p
신중국 전략	- Global X China Robotics and AI ETF (2807.HK) 15차 5개년 계획 기술 자립, 질적 성장 강조. 양회, 휴머노이드 로봇 중심의 지능형 경제 구축 제안 - 중국 발전 보고서 2025에 따르면 중국 AI 지능형 제품 시장 규모는 2030년 4,000억 위안, 2035년 1조 위안을 넘어설 것으로 예상 - iShares MSCI China ETF (MCHI) 4.16일 중국 국가통계국에 따르면 1/4분기 경제성장률이 전년 동기 대비 5.0% 증가. 시장 예상치 4.8%를 상회하며 양회 목표치 4.5~5.0% 달성 가능성 확대 1) 산업 구조 전환, 2) 내수 회복 정책, 3) 글로벌 제조업 회복 기대 감안 시 중국 증시 비중 확대	Global X China Robotics and AI ETF (2807.HK) iShares MSCI China ETF (MCHI)	
미국 주식	- 알파벳 (GOOGL) - AI 플랫폼의 압도적인 효과 나타남. AI 기반 클라우드 + 광고 매출 성장을 가속화 - 매출 성장 가속화되는 가운데, 비용 효율화를 통해 이익률도 상승하는 구간 - 아마존 (AMZN) - AWS 클라우드 성장을 가속화 + 이커머스 이익률 개선 지속 - 영업 이익률 사상 최고치 기록. 이익 성장세 대비 밸류 부담 적은 구간	알파벳 (GOOGL) 아마존 (AMZN)	
글로벌 리츠	- 이퀴닉스 (EQIX) - 전방위 AI 수요에 대응 가능한 글로벌 1위 데이터센터 리츠로 견고한 실적 성장세 - 대규모 공급망 확보 위해 연간 Capex 최대 50억 달러까지 투자 예정으로 장기 경쟁력 강화될 전망 - 웰타워 (WELL) - 시니어 하우징 포트폴리오에서 동일 자산 NOI 성장률 20% + 기록하며 높은 운영 레버리지 입증 - 견조한 현금흐름을 바탕으로 시니어 하우징 중심의 대규모 인수 지속하며 장기 성장 잠재력을 확대	이퀴닉스 (EQIX) 웰타워 (WELL)	

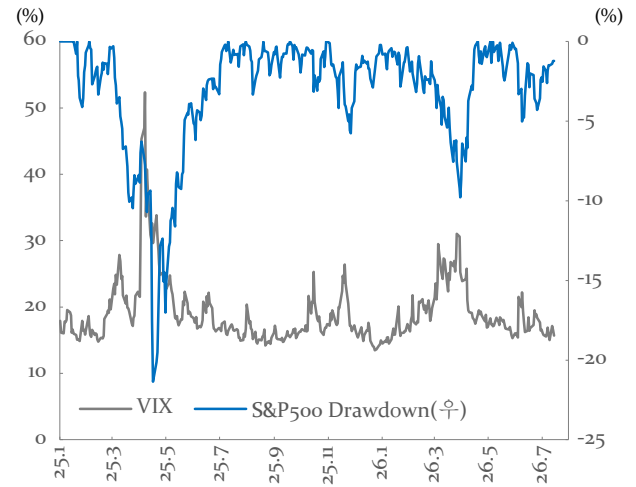
Key Event

이벤트명	주요 내용	시장 영향	영향
중동 긴장 불확실성	17일 이란의 탄도미사일 및 드론 공격을 방어하던 중 요르단에 주둔 중인 미군 2명이 사망하고 1명이 실종. 이란 전쟁이 발발한 2월 이후 이란군의 직접적 공격으로 미군 병사가 다시 사망한 것. 또한 18일 이란은 종전 MOU 파기를 공식 선언하며 대응 수위를 한층 높이기 시작해, 이란에 대한 미군의 공습은 더욱 강화될 상황	▼	글로벌 증시
美 알파벳 실적	23일 예정된 알파벳 실적은 AI 투자 사이클에 대한 의문을 낮출 수 있을지가 관건이 될 것. 알파벳은 올해 자본지출 가이드스를 지난해 914억 달러의 약 2배에 해당하는 1,850억 달러를 제시. 2/4분기 실적을 통해 대규모 투자 계획을 유지하고 구글 클라우드의 높은 성장률과 AI 서비스 수요가 확인된다면 AI 투자 사이클 불안 심리는 다소 진정될 것	-	글로벌 증시 대만, 한국, 일본 증시
美 2/4분기 어닝 시즌 진입	7.9일 펍스코 실적 발표를 시작으로 2/4분기 어닝 시즌 개막. 2/4분기 S&P500 EPS 증가율은 22.0% 증가로 3월 말 예상치 18.7%에서 상향 조정. 주도 섹터는 에너지 (121.8%), IT (59.6%), 소재 (35.4%)로 IT는 1/4분기에 이어 55%가 넘어서는 높은 이익 증가율 예상	▲	글로벌 증시 미국 증시

가시밭길 속 증시. 필라델피아 반도체 지수, 베어마켓 진입. 지금 가장 필요한 전략은 신중함

- 7.17일 필라델피아 반도체 지수는 6.22일 고점 이후 -20.3% 하락해, 공식적으로 베어마켓에 진입. 반도체주 하락의 중심에는 하이퍼스케일러의 대규모 AI 투자가 실제 수익 창출로 이뤄지지 않을 경우, 자본지출 투자 감소에 따른 반도체 수요가 둔화될 수 있다는 우려
- 23일 예정된 알파벳 실적은 AI 투자 사이클에 대한 의문을 낳출 수 있을지가 관건이 될 것. 2/4분기 실적을 통해 대규모 투자계획을 유지하고 구글 클라우드의 높은 성장률과 AI 서비스 수요가 확인된다면 AI 투자 사이클 불안 심리는 다소 진정될 것

S&P500지수, 고점 대비 하락률과 VIX 추이



자료 : Bloomberg, 대신증권 Research Center

[주요국 증시 전망 및 선호도]

구분	투자 선호도					증시 전망	수익률 (%)	
	-2	-1	0	+1	+2		1w	연초 이후
미국						23.10월 말 기점, 펀더멘탈(경기, 이익 등) 견인 장세. 상승장 지속 - 다만 6월~3/4분기 물가 부담 및 금리 불안으로 기간 조정 예상	-1.6	8.9
유럽						26년 유로존 경제, 상향조정. 예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과 6월 ECB, 중동사태 주에서 금리 인상이라는 통화정책 대응 선택	0.2	9.5
일본						- BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 - 이란 전쟁 종전. 사나에 노믹스 기대 및 다카이치 트레이드 연출	-2.9	15.0
중국						- 부동산 시장 침체 장기화, 여전히 내수 회복을 제한하는 요인 15차 5개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조개혁 한층 강화 예상	-5.8	-5.2
그 외 EM								
한국						24.12.27일, 현재의 탄핵 심판 1차 변론준비기일 기점 증시 반등 시작 - 반도체 상승 사이클 국면. 다만, 6월~3/4분기, 글로벌 AI 투자 회의론 영향	-8.8	61.8
대만						- AI 수요 호조에 따른 첨단기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견조 - 다만, 6월~3/4분기, 글로벌 AI 투자 회의론 영향	-5.9	47.3
인도						26년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속 - 다른 수출 신흥국 대비 공급망 재편 충격 완화, 안정적 성장 유지 예상	0.8	-8.3
베트남						- 팜 민 쯔 총리, 향후 5년간 연간 10% 경제성장률 목표 25.9월 FTSE 세컨더리 이머징 시장 편입, 약 50~60억 달러 유입 기대	-2.2	0.2
멕시코						- 미국 관세 부과에 따른 향후 물가 상승 자극과 경제 활동 둔화를 우려 7월 USMCA 검토 불확실성 잔존, 높은 대미 수출 편중도는 리스크 요인	0.2	3.6
브라질						- 현 물가 및 환율 안정으로 BCB 긴축 정책은 정점 도달. 3월 금리 인하 단행 10월 대선 경기 부양 기대, 원자재 순환매의 전방위적 수혜 기대	-2.3	7.8

기준일: 26. 7. 17

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

신흥국 전략 포커스

Global X China Robotics and AI ETF(2807.HK): 중국 AI 스타트업 '문샷 AI', 6개월내 홍콩 증시 상장 추진

- 문샷 AI는 연초부터 홍콩 상장을 검토해왔으며, 중국국제금융공사(CICC)·골드만삭스와 상장 주관 관련 협의를 진행. 문샷 AI는 연환산매출(ARR)이 6월 3억 달러에 이르자 상장 시점이 무르익었다고 판단. 문샷 AI는 7.17일 공개한 신모델 '키미(Kimi) K3'가 엔트로픽의 '클로드 페이블5'와 오픈AI의 'GPT-5.6'을 제외한 모든 경쟁 모델을 종합 성능에서 앞선다고 자체 평가. 문샷 AI가 현재 진행 중인 투자 라운드에서 기업가치는 300억 달러 이상으로 평가될 전망

문샷 AI, 키미 K3. 엔트로픽과 오픈AI 모델 필적



자료: Google, 대신증권 Research Center

[유망 신흥 증시 ETF 4선]

종목명	티커	투자대상	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률 (%)	
					1W	연초 이후
VanEck Vietnam ETF	VNM	베트남	- 베트남 통계청에 따르면 1/4분기 경제성장률은 전년대비 7.83%를 기록. 또 럽 서기장은 취임 연설에서 연간 10% 경제성장률 목표를 유지 4.7일 베트남 의회 투표 결과 또 럽 공산당 서기장이 국가주석 겸임 확정. 중국 시진핑 국가주석과 동일한 권력 집중 체제 성립. 또 럽 서기장은 주요국과 정상회담 및 경제 협력을 강화하며 제조업 활성화 정책 기대를 확대	0.5	-3.6	-9.1
iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	대만	- 경제성장률 전망치 상향 지속. 대만 통계청은 2026년 경제성장률 전망치를 7.71%로 3.54% 대비 4.17%p 상향 조정. 국제통화기금(IMF)은 5.2%로 전망 4.16일 TSMC 1/4분기 실적 발표. 1/4분기 매출액은 1.13조 대만달러로 전년 동기 대비 35.1% 증가. 1/4분기 순이익은 5,725억 달러로 전년 동기 대비 58.3% 증가	10.2	-8.3	53.2
iShares MSCI China ETF	MCHI	중국	4.16일 중국 국가통계국에 따르면 1/4분기 경제성장률이 전년 동기 대비 5.0% 증가. 시장 예상치 4.8%를 상회하며 양회 목표치 4.5-5.0% 달성 가능성 확대 - 내수 회복 정책의 효과 점진적 확인, 산업 구조 질적 개선과 글로벌 제조업 회복 흐름이 맞물릴 경우, 경기 회복 기대가 증시 상승 요인으로 작용할 것	6.1	-0.3	-11.9
Global X China Robotics and AI ETF	2807.HK	중국 로봇 & AI	- 중국 정부, 15차 5개년 계획(26년-'30년)에서 기술 자립, 질적 성장 등 강조. 양회에 서 휴머노이드 로봇 중심의 지능형 경제 구축 제안 - 중국 발전 보고서 2025에 따르면 중국 AI 지능형 제품 시장 규모는 2030년 4,000억 위안, 2035년 1조 위안을 넘어설 것으로 예상	0.1	-12.6	-7.5

기준일: 26. 7. 17

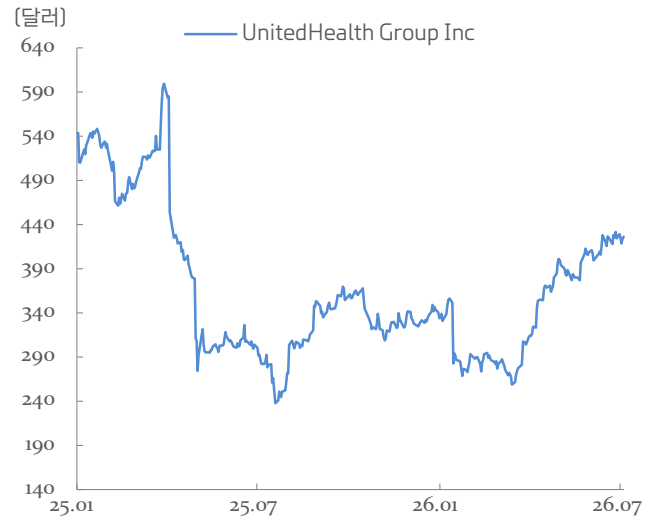
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

유나이티드헬스그룹(UNH): Q2 2026 조정 EPS \$6.38 — 컨센서스 30% 상회·FY26 가이던스 3차 상향

- EPS(주당순이익) \$6.38로 시장 예상 30% 상회, 실적 회복세 뚜렷
- 올해 이익 전망 세 번째 상향(주당 \$19.5~20.0), 개선 자신감 재확인
- 주가는 예상이익의 21배로 평소(19배)보다 비싼 수준, 추가 상승은 이익 전망 상향이 관건
- 하반기 보험금 지출 부담(비용률 ~91%)과 가입자 감소 진정 여부가 핵심

유나이티드헬스그룹 주가 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[유망 미국 주식 10선]

종목명	티커	산업	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률 (%)	
					1W	연초 이후
마이크론 테크놀로지	MU	반도체	- AI 고성능 메모리 220억달러 장기 공급계약으로 안정 수익 기반 확보 - Q4 매출 가이던스 500억달러·이익률 86%, 선행 PER 9.9배 초저평가	963.6	-13.3	197.4
메타 플랫폼스	META	미디어	- AI 광고 시스템이 전환율 1.6% 개선, 광고 단가 프리미엄으로 직결 - 기업용 AI 대화 10배 급증·달러 약세 2%p 순풍으로 성장 가속	1,686.9	-3.5	-2.1
엔비디아	NVDA	반도체	- 데이터센터 네트워킹 매출 전년비 199% 급증, 컴퓨트 넘어 생태계 확산 - 잉여현금흐름 486억달러(전분기비 2.2배), 800억달러 자사주 매입 예고	5,019.1	-3.9	8.7
알파벳	GOOGL	인터넷	- 클라우드 수주잔량 4,620억달러로 전분기 대비 2배, 매출 가시성 최대 - 검색매출 19% 성장으로 AI 대체 우려 불식, 영업이익률 36.1% 확대	2,371.1	-2.9	10.8
뱅크오브 아메리카	BAC	은행	- 순이자이익 162억달러(전년비 +9%), 금리·대출 성장·자산재가액 상승 순풍 - 시장 거래 부문 34% 성장, 비용 효율 59%로 경영진 장기 목표 초과	431.5	2.7	11.4
브로드컴	AVGO	반도체	- 고객 맞춤형 AI 반도체 분기 108억달러(전년비 +143%), 성장 가속 - Q3 AI 반도체 가이던스 160억달러(+200%), 잉여현금흐름 매출의 46%	1,781.5	-7.3	7.1
AMD	AMD	반도체	- 서버용 고성능 CPU 4분기 연속 50%+ 성장, 2nm 차세대 하반기 출시 - AI 가속기 플랫폼 하반기 양산 개시, 잉여현금흐름 25억달러 역대 최고	816.8	-11.1	131.5
뉴몬트	NEM	소매	60억달러 자사주 매입 승인, 1분기에 19억달러 집행으로 환원 가속 - 선행 PER 10.75배, 5년 평균 대비 35% 할인으로 금 가격 수혜 저평가	97.0	-5.9	-10.2
존슨앤드존슨	JNJ	제약	- 복제 약품 침식 불구 신약 부문 7.8% 성장 가속, 제품 다변화 완성 - 연 매출 가이던스 1,011억달러로 3분기 연속 상향, EPS 11.68달러 경로	601.7	-1.5	22.3
마이크로소프트	MSFT	소프트웨어	- 클라우드 서비스 40% 재가속(6분기 최고), AI 연간 매출 370억달러 돌파 - 업무용 AI 유료 이용자 2,000만(전년비 +250%), 수익화 상업 궤도 진입	2,979.5	2.3	-18.6

기준일: 26. 7. 20

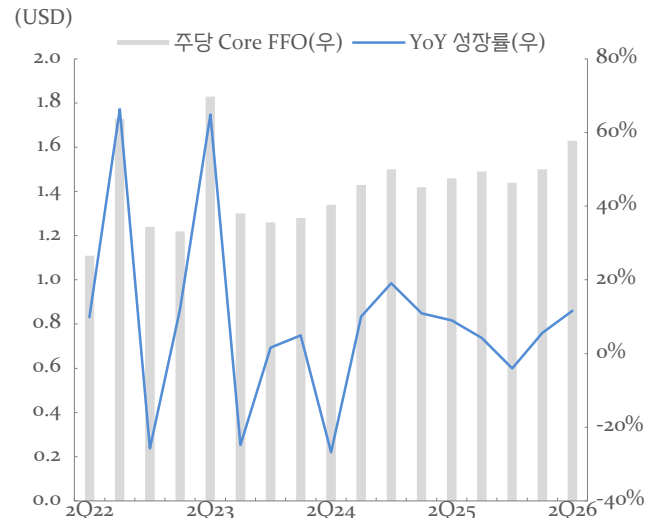
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

글로벌 리츠 포커스

프로로지스(PLD): 실적 서프라이즈, 물류 업황 회복과 데이터센터 성장 지속 확인

- 26.2/4분기 매출 24.3억달러(+11.0% YoY), 주당 FFO 1.63달러(+11.6% YoY) 컨센 상회
- 미국 순흡수는 6,600만sf로 4년만 최고치 기록, 공실률 7.2%로 하락하며 물류 회복세 지속 → 2026년 공급부족으로 임대료 상승국면 전환 예정
- 데이터센터 전력 파이프라인은 5.8GW로 2년간 두배 증가, 이중 85%가 2030년까지 착공 예정
- 12MF P/FFO 24배로 밸류에이션 부담 존재하나 물류업황의 본격적인 개선과 데이터센터 성장 모멘텀 우수. 조정 시 매수전략 권고

프로로지스 주당 FFO 추이



자료: Prologis, 대신증권 Research Center

[유망 미국 리츠 8선]

종목명	티커	섹터	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률(%) 1W	연초 이후
Equinix	EQIX	데이터센터	- 글로벌 1위 데이터 센터 리츠로 중소형 블록에 특화된 리테일 코로케이션 강점 - 안정적인 반복 매출 및 상호연결서비스 고성장 강력한 실적상승 지속	99.5	-3.0	33.1
Digital Realty	DLR	데이터센터	- 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	62.1	-3.6	12.4
Well Tower	WELL	헬스케어 (시니어하우징)	- 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 중 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 - 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	170.5	5.0	31.1
Prologis	PLD	물류	- A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 - 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	139.9	6.3	17.3
American Tower	AMT	인프라 (셀타워)	- 이동통신사, 방송사 등 대상으로 통신탑을 임대하는 세계 최대 인프라 리츠 기업 - 선진국 중심 사업개편 및 비용효율화 & 신사업 데이터센터 부문 양호한 성장 중	78.7	0.9	-3.1
Invitation Homes	INVH	주거 (단독주택)	2017년 상장한 미국 최대 단독주택 리츠 선벨트 중심의 8.5만호 자산 보유 - 고소득 밀레니얼 세대 기반의 안정적 임대수요 보유 (5년 연평균 임대율 97.8%)	18.1	1.8	8.4
Simon Property Group	SPG	리테일 (지역몰)	- A-Class 자산구성으로 높은 임대료 협상력 보유한 미국 최대 쇼핑몰 1위 리츠 2024년부터 리테일 임대시장 호조 & 리테네팅 전략으로 임대수익 성장 지속	74.1	4.5	23.5
Realty Income	O	리테일 (프리스탠딩)	- 연면적 3.4억 s.f 규모의 1.5만개 자산을 보유하고 있는 글로벌 1위 넷리스 리츠 - 코로나 시기 포함하여 98% 이상의 안정적 임대율 & 활발한 자산편입 진행	61.3	3.8	16.6

기준일: 26. 7. 17

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

글로벌 ETF

[관심 ETF]

구분	투자대상	미국상장 ETF명	티커	핵심 포인트	시가총액 (십억 달러)	수익률(%)	
						1W	연초이후
주식 (글로벌 별 권역/ 국가)	신흥국	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	美 금리 동결, 수출 여건 개선 및 성장 대응 강화	151.2	-5.3	14.5
	국가	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	AI 데이터센터 구축, 에너지 인프라 건설 등 AI 관련 기업 및 정부의 투자지출 큰 폭 증가 예상	471.5	-4.2	13.2
	중국	Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10일 전까지 G2, 전술적 화해 기간(양국 정상 상호 방문 등)	1.4	-4.9	2.4
	브라질	Shares MSCI Brazil ETF	BWZ	10월 대선 경기 부양 기대, 통화완화 사이클 지속, 원자재 순환매의 전방위적 수혜	0.3	-0.1	-2.2
	대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWI	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단 기술 제품에서 동국 가 공급망에 대한 수요 견조	10.2	-8.3	53.2
	한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY		21.8	-11.4	67.2
	에너지	Energy Select Sector SPDR	XLE	26년 연간 실적 주도 섹터 (65.3% YoY vs. S&P 500 22.6% YoY)	37.8	4.7	29.0
	IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	26년 연간 실적 주도 섹터 (43.4% YoY vs. S&P 500 22.6% YoY)	115.7	-5.5	22.0
	소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26년 연간 실적 주도 섹터 (39.2% YoY vs. S&P 500 22.6% YoY)	8.4	-0.7	11.4
	커뮤니케이션	Communication Services Select Sector SPDR	XLC	26년 연간 실적 주도 섹터 (26.8% YoY vs. S&P 500 22.6% YoY)	23.2	-0.9	-6.0
	자국 내 공급망 구축	Global x Artificial Intelligence & Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 가속화 → 추론용 전환 수요 지속, 현 AI 산업 트렌드, '에이전트 AI'	9.4	-7.5	15.4
	반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	44.5	-10.2	73.3
	바이오 의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2기 행정부 정책 강조 지속	41.5	0.2	4.1
	트럼프 전략 산업	Global X Management Co LLC	URA	전 세계적인 데이터센터 건설, 제조 활동 증가, 전력화 정책 등 전력 산업에 전례 없는 변화	5.4	-9.9	-9.4
		VanEck Uranium and Nuclear Energy ETF	NLR		3.8	-9.0	-16.1
	양자 컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단 산업 주도권을 쥐기 위한 방편	5.4	-8.3	29.2
	가상 자산 스테이블 코인	ProShares Bitcoin	BITO	美 양당, 가상 자산에 우호적인 정책 도입, 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.4	0.2	-28.5
테마	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 오펜티스 3공개 후 26.3/분기 본격적인 양산 시작	3.3	-6.8	-5.1
채권	미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준, 타산진 중앙은행 (ECB, BOJ) 통화 긴축 재개 불구 26년 연내 금리 동결 예상	47.5	0.2	-2.4
원자재	원유	United States Oil Fund LP	USO	이라크, 쿠웨이트 등 워터 코닝 현상 탓에 유정의 영구적 생산성 훼손	2.1	14.0	79.2
	구리	United States Copper Index Fund	CPER	비철 금속, 구조적 공급 부족	0.7	-0.2	8.5
부동산	미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	26년 연준 금리 동결 예상, 모기지 금리 상승 제한	39.7	2.8	13.0
통화	달러(약세)	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	UDN	선진 중앙은행의 금리 인상 대비 연내 연준 금리 동결은 달러 약세 요인, AI 투자 확대 등 미국 성장 기대감으로 약세 압력 제한	0.1	0.4	-1.5

기준일: 26. 7. 17

자료: Factset, Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억달러)
		1W	1M	YTD	
1	인력 및 고용 서비스	15.0	26.1	33.0	18.5
2	원유 - 정제&마케팅	9.9	24.6	74.4	338.2
3	컨설팅서비스	6.5	5.8	-15.5	66.3
4	가전제품	5.7	11.3	21.2	5,028.4
5	전문비즈니스서비스	5.7	6.0	-6.9	322.3
6	원유 - 통합	5.7	3.6	27.4	2,035.5
7	레크리에이션 차량	5.5	3.3	-4.6	28.2
8	담배	5.2	4.4	19.0	566.6
9	리스 - 건강관리시설	5.1	13.4	27.1	298.2
10	원유 - 탐사&개발	4.7	3.0	22.9	744.1

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억달러)
		1W	1M	YTD	
1	컴퓨터 하드웨어	-16.3	-19.6	106.1	1,120.3
2	광고	-12.4	-12.1	-31.2	198.1
3	우라늄	-11.2	-20.0	-10.9	59.9
4	IT서비스	-10.0	-12.7	-31.7	630.4
5	전자 부품	-9.5	-12.3	28.1	598.9
6	통신장비	-9.0	-9.8	40.5	886.7
7	전자 장비	-8.0	-12.4	57.0	296.6
8	반도체	-7.9	-7.5	31.7	13,945.4
9	반도체 소부장	-7.9	-9.2	77.2	1,965.3
10	방산	-7.6	-19.7	-4.0	3,521.5

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억위안)
		1W	1M	YTD	
1	석유, 천연가스	5.4	-16.3	-4.7	324.1
2	공항	4.0	-8.5	-21.8	40.0
3	항구	3.4	-11.4	-3.0	104.2
4	은행	3.2	-5.5	-3.8	2,816.7
5	석탄	3.1	-14.2	11.5	439.1
6	백주	2.7	-15.8	-28.9	1,019.5
7	보험	2.7	-6.7	-22.1	706.2
8	양로산업	2.6	-5.3	-12.7	1,884.5
9	육상운송	2.3	-10.6	-8.9	204.7
10	식품	2.2	-8.6	-12.9	800.4

중국 증시 테마(하락률 TOP)

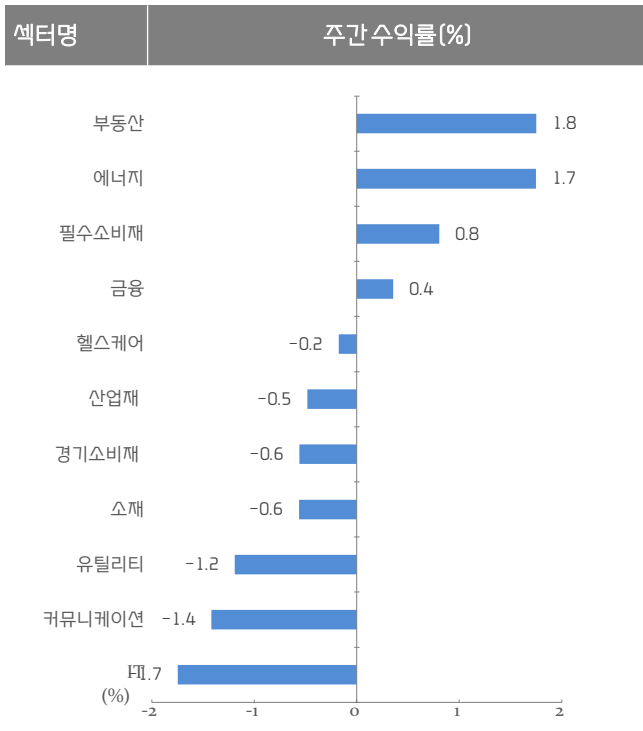
순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억위안)
		1W	1M	YTD	
1	위성	-21.4	-3.2	-33.7	447.4
2	광통신	-19.8	20.7	65.4	2,100.5
3	반도체	-19.5	33.4	37.4	3,801.8
4	방산	-17.0	2.5	-20.6	711.8
5	IoT	-15.2	4.7	-11.7	1,513.3
6	5G	-15.1	19.3	43.9	6,039.5
7	휴대폰	-14.7	10.6	12.2	2,641.4
8	AI	-14.5	11.5	22.7	3,206.7
9	스마트 웨어러블	-14.0	18.0	21.7	2,410.4
10	신소재	-13.5	14.8	-2.4	2,614.4

기준일: 26. 7. 17

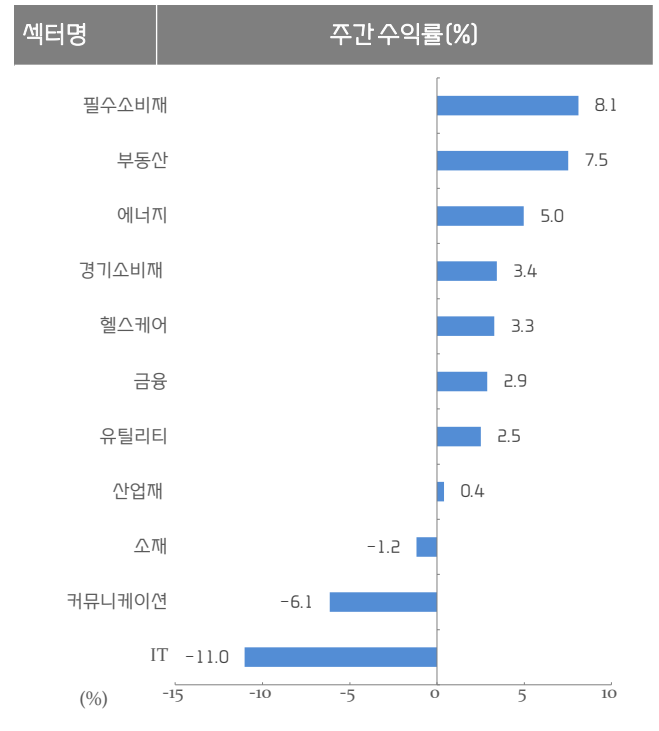
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

미국 S&P500 섹터별 수익률



중국 CSI 300 섹터별 수익률



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액 (십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
매러션 페트로리엄	MPC	91.3	10.2	83.0
팔로 알토 네트워크	PANW	292.3	10.1	82.7
CrowdStrike Holdings Inc	CRWD	206.8	8.5	72.9
CH 로빈슨 월드와이드	CHRW	24.6	7.8	115.0
아처-대니얼스-미들랜드	ADM	41.4	6.8	65.5

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액 (십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
쑤저우 동산 정밀제조	002384	443.1	-0.2	381.1
우시 야오밍캉더 신약개발	603259	356.6	-4.4	52.4
중신 국제집성전로제조	688981	739.0	-6.9	74.2
쓰광	000938	100.5	-8.5	42.8
하이광 신식기술	688041	745.2	-9.2	133.1

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액 (십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
미국 반도체 3X ETF	SOXL	18.5	-29.5	401.3
SK하이닉스	SKHY	887.4	-8.3	-8.3
한국 MSCI 3X ETF	KORU	1.1	-34.4	338.0
마이크론 테크놀로지	MU	958.8	-13.3	630.3
샌디스크	SNDK	200.6	-29.3	3,175.7

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액 (십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
CSOP SK하이닉스 데일리 2X 레버리지	7709	34.3	-49.9	389.4
미니맥스	100	65.2	-19.6	-37.4
중신 국제집성전로제조	981	739.0	-15.0	49.1
ZAI	2513	445.5	-32.5	741.8
글로벌X중국 반도체	3191	3.2	-19.7	122.0

기준일: 26. 7. 17

자료: Refinitiv, SEIBRO, 대신증권 Research Center

Appendix

[원자재 전망(평균) 요약표]

구분	2025				2026				2024	2025	2026	2027
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
국제유가	72	64	65	59	72	93	80	85	76	65	85	130
금	2,858	3,288	3,459	4,157	4,857	4,511	4,100	3,800	2,390	3,420	4,300	3,700
은	32	34	40	55	83	73	60	50	28	39	65	40
구리	9,339	9,506	9,810	11,129	12,801	13,309	14,000	15,500	9,150	9,850	14,000	12,500
알루미늄	2,624	2,444	2,621	2,831	3,193	3,565	3,700	3,900	2,422	2,630	3,300	3,500
니켈	15,575	15,166	15,031	15,093	17,508	18,064	16,500	18,000	16,826	15,200	17,500	18,000
옥수수	472	452	402	431	438	443	450	500	424	440	450	700
소맥	554	535	521	522	556	607	650	750	572	530	650	900
대두	1,024	1,044	1,013	1,075	1,116	1,162	1,250	1,300	1,103	1,030	1,200	1,600

주1: WTI는 \$/bbl 기준

주2: 구리, 알루미늄, 니켈은 \$/ton 기준

주3: 금, 은은 \$/Oz 기준

주4: 옥수수, 소맥과 대두는 ¢/bsh 기준

주5: 실적치 음영표시

주6: 전망치 및 실적치는 각 기간 평균가격

자료: 대신증권 Research Center

[해외 경제전망 요약표]

(단위: %, %연율, %전년동기비)

구분	2025				2026				2024	2025	2026	2027
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
미국	GDP(연율)*	-0.6	3.8	4.4	0.5	2.0	1.6	2.4	2.8	2.1	2.2	2.0
	CPI	2.7	2.4	2.9	3.0	2.7	3.9	3.3	3.6	2.8	3.3	3.9
	기준금리	4.50	4.50	4.25	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	4.25
	TB 2년 (평균)	4.16	3.87	3.72	3.54	3.58	3.97	4.05	4.10	3.81	3.95	4.30
	TB 10년 (평균)	4.46	4.37	4.26	4.10	4.20	4.42	4.50	4.60	4.29	4.45	4.65
유로존	GDP	0.6	0.1	0.3	0.2	0.1	0.4	0.1	0.4	1.5	0.5	0.7
	CPI	2.3	2.0	2.1	2.1	2.0	3.0	2.6	3.2	2.1	2.6	3.0
	달러/유로	1.05	1.13	1.17	1.16	1.17	1.14	1.17	1.15	1.13	1.16	1.13
일본	GDP	0.3	0.6	-0.7	0.3	0.5	0.2	0.1	0.3	1.2	0.8	1.1
	CPI	3.8	3.4	2.9	2.7	1.4	1.5	1.7	1.6	3.2	1.5	2.7
	엔/달러	152	144	147	154	157	159	161	157	149	158	159
중국	GDP	5.4	5.2	4.8	4.5	5.0	4.3	4.7	4.8	4.8	4.8	4.2
	CPI	-0.1	0.0	-0.2	0.6	0.8	1.1	1.1	1.4	0.1	1.2	1.6
	위안/달러	7.28	7.23	7.16	7.08	6.91	6.80	6.73	6.70	7.19	6.79	6.85

자료: 대신증권 Research Center

주1: 연율 성장률(Annualized growth rate)은 분기 성장률을 연간으로 환산

주2: 실적치 음영표시

주3: 기준금리는 기말 값

주4: 국가별 환율 수치는 기간 평균

주간 주요 증시일정

일자	국가	일정	단위	예상치	전기치
2026-07-20	중국	1년/5년 대출 프라임 금리	%	3.0/3.5	3.0/3.5
	미국	6월 선행지수	%mom	-	0.1
2026-07-21	독일	7월 ZEW 서베이 예상	pt	-	10.5
2026-07-22	일본	6월 무역수지	십억 엔	38.3	-391.8
2026-07-23	한국	2분기 GDP	%qoq/%yoy	0.4/3.5	1.8/3.8
2026-07-24	일본	6월 전국 CPI	%yoy	1.6	1.5
	유로존	7월 S&P 글로벌 제조업 PMI	pt	-	51.4
	유로존	7월 S&P 글로벌 서비스업 PMI	pt	-	49.4
	미국	7월 S&P 글로벌 제조업 PMI	pt	-	53.9
	미국	7월 S&P 글로벌 서비스업 PMI	pt	-	51.2
	미국	6월 신규주택매매	천 건	600	580

주: 날짜는 한국 기준이며, 예상치는 Bloomberg 기준
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

THE GLOBAL 애널리스트

	이름	담당	이메일
리서치센터장	양지환	리서치센터 총괄	jihwan.yang@daishin.com
애널리스트	문남중	글로벌 & 선진국 전략	namjoong.moon@daishin.com
	조재운	AI Engineer	Jaeun.jo@daishin.com
	김다은	글로벌 리츠	daeun.kim@daishin.com

Compliance Notice

- 금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다.
- 당사의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 위 언급된 종목을 제외한 동자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 리서치센터)
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.