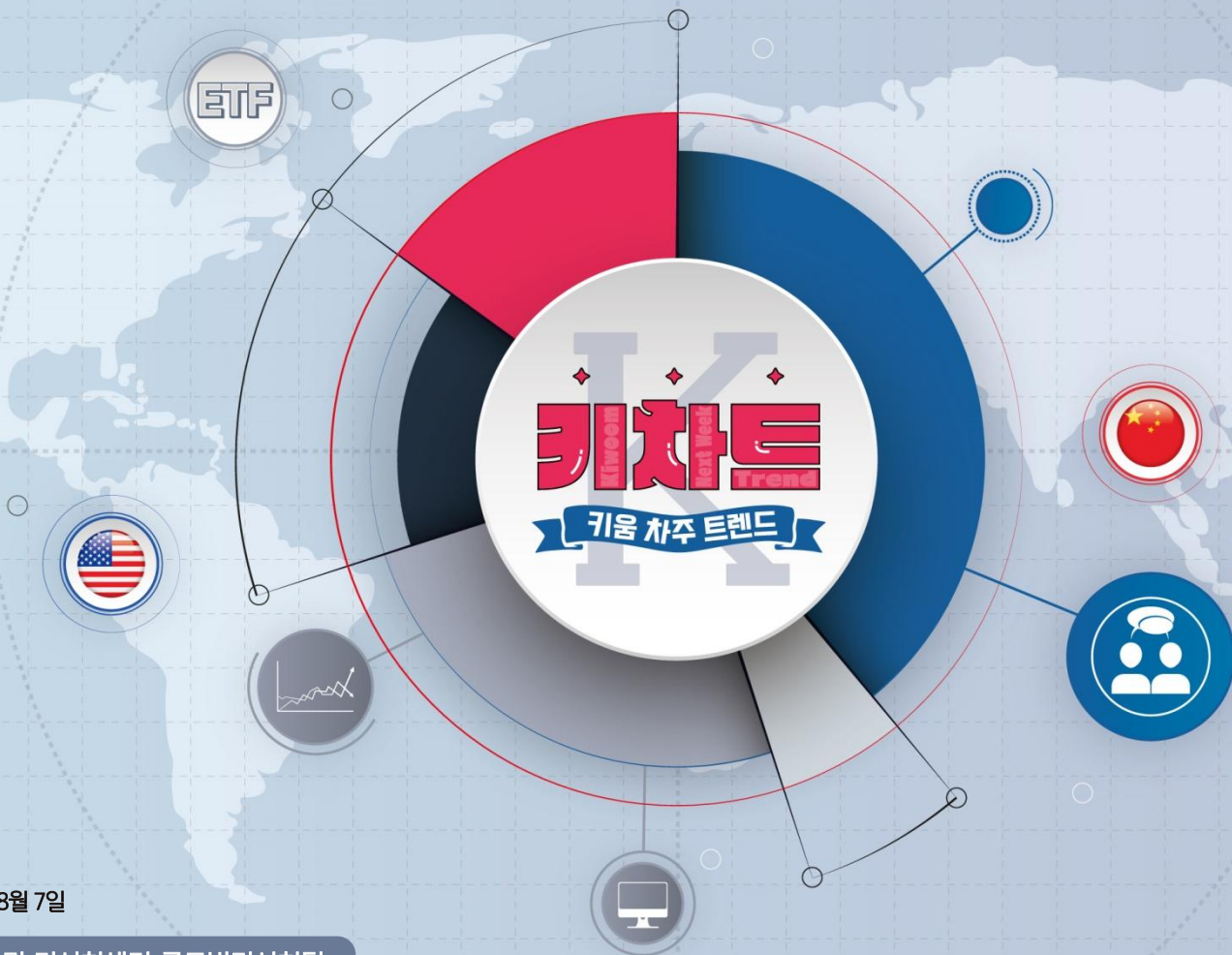


GLOBAL RESEARCH
Kiwoom Next Week Trend



| 2026년 8월 7일

키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀

8월 1주차

주요 트렌드 이벤트



◆ 금주 트렌드 ◆

美: 금주 미 증시는 중동 지정학적 리스크 완화에 따른 유가 및 금리 안정으로 대형 기술주 중심의 강세로 출발. 빅테크들의 실적 발표를 통해 AI 투자의 실질적 수익성과 현금 흐름 가시성이 입증되고 옵션 수급이 몰리며 지수 상승. 다만 주 후반 연준 인사의 매파적 발언과 알파벳 대규모 회사채 발행에 따른 국채금리 재상승으로 차익 실현 매물이 출회되며 종목별 차별화 양상을 보임

中: 금주 중화권 증시는 글로벌 반도체 투자 심리 회복과 저가 매수세 유입으로 본토 중심으로 반등하는 모습. 업종별로는 반도체, 하드웨어 강세 시현. 한편 미국의 중국 광트랜시버 수입 금지 가능성 소식으로 관련 기업 주가는 조정 흐름

ETF: 금주 증시는 주 초반 미·이란 긴장 완화에 따른 유가·금리 하락, 빅테크·AI 기업 호실적으로 위험선호 회복되며 기술주 중심 반등. 하이퍼스케일러 CapEx 확대, 데이터센터 투자 확산으로 AI 수요의 실적 전환 가능성이 재확인됐으나, 주 후반 단기 급등에 따른 차익 실현과 일부 반도체주 실적 부담, 스페이스X 보호예수 해제에 따른 수급 우려 및 7월 고용지표 대기심리에 상승 탄력 둔화



◆ 차주 트렌드 ◆

美: 차주 미 증시는 중동 외교 협상 경과와 국채금리 향방에 좌우되는 변동성 장세를 이어갈 전망. 미국-이란 간 호르무즈 해협 재개방 합의 여부가 유가와 물가 불안 완화의 핵심 변수로 작용할 것. 아울러 연준의 금리 인상 가능성 등 매파적 우려가 잔존하는 가운데, AI 관련 기업들의 실적과 대규모 자본지출에 따른 수급 쏠림이 개별 종목의 차별화를 지속시킬 예상

中: 차주 중화권 증시는 텐센트 실적 발표에 주목 필요. 최근 확산 중인 플랫폼 기업의 이익 턴어라운드 기대감의 1차 검증 시기가 될 것. 그 외 미국의 중국 광트랜시버 제재 관련 소식도 트레이딩 필요. 특히 창업판 지수에 높은 비중 차지해 투자심리에 영향 예상

ETF: 차주 증시는 7월 고용보고서 결과를 소화하는 가운데 CPI·PPI와 소매판매가 금리 및 경기 기대를 좌우할 전망. 물가 안정이 확인될 경우 AI 투자 확대와 견조한 기업 이익을 바탕으로 반도체·기술주의 추가 반등이 가능하겠으나, 높아진 실적 눈높이와 단기 급등 부담으로 종목별 차별화 지속될 가능성. 미·이란 협상과 유가 흐름도 장기금리와 위험선호를 좌우하는 변수로 작용 전망

미국 트렌드

- ◆ **AI 투자 수익성 입증 및 기술주 강세:** 빅테크의 AI 설비투자가 실제 매출과 현금흐름 개선으로 연결되고 있음이 입증되며 AI 투자 수익성 논란이 완화됨. 이에 따라 하이퍼스케일러 및 메모리 반도체 기업을 중심으로 강한 매수세가 유입
- ◆ **지정학적 리스크 완화와 금리 변동성 확대:** 미·이란 간 군사 공격 보류와 호르무즈 해협 재개방 협상 소식에 지정학적 리스크 완화되며 주 초반 유가와 국채금리 하락. 그러나 주 후반 연준 인사의 매파적 발언, 알파벳의 대규모 회사채 발행, 유가 재반등이 맞물리며 국채금리가 재차 급등했고, 이에 따라 차익 실현 매물 출회

중국 트렌드

- ◆ **중국 AI 모델 수익화 가속:** 알리바바가 차기 Qwen3.8-Max의 대형 상업 이용자 대상 과금·수익배분 도입을 추진하고, DeepSeek도 API 가격 인상을 예고하며 중국 AI 산업의 수익화 움직임 확대
- ◆ **Unitree 과장판 공모가 확정:** 8/6 주당 150.8위안으로 공모가 확정하며 약 610억 위안 기업가치 인정. 중국 휴머노이드 산업에 대한 높은 투자 수요 확인
- ◆ **7월 수출 호조:** 7월 중국 수출은 YoY +23.9% 증가하며 견조한 흐름 지속. AI 관련 첨단기술 제품 중심으로 수출 모멘텀이 이어지며 내수 부진을 일부 보완

ETF 트렌드

- ◆ 미·이란 긴장 완화와 AI 기업 호실적으로 위험선호가 회복되며 기술주 중심 반등했으나, 주 후반 차익 실현·실적 부담·수급 우려로 상승 탄력 둔화
- ◆ CPI·PPI와 소매판매가 금리 방향을 좌우하는 가운데, 물가 안정 시 AI·반도체 추가 반등이 가능하나 높아진 실적 눈높이로 종목별 차별화 지속 전망
- ◆ AI CapEx 확대, 클라우드 수익화가 확인되는 가운데 반도체·인프라 중심 AI 밸류체인 전반에 대응 가능한 ETF 'CHAT' 소개

8월 2주차

주요 트렌드 캘린더

일	월	화	수	목	금	토
9	10	11	12	13	14	15
일정	 7월 컨퍼런스보드 고용동향지수  8월 섀넥스 투자자신뢰지수  BOJ 의견요약서 6월 조정경상수지	 7월 NFIB 소기업낙관지수 ADP 주간고용 7월 기존주택판매  산의 날 휴장	 7월 CPI 7월 실질임금 7월 연방재정수지  7월 CPI  7월 실업률	 7월 PPI  6월 산업생산  7월 신규 대출	 7월 소매판매 6월 기업재고  6월 무역수지 2분기 잠정 GDP  7월 수출입물가지수	
실적	 사이먼 프라퍼티 로켓 랩 AST스페이스모바일 브리지바이오 파머 힘스 앤드 허스 헬스 쿼텀 컴퓨팅	 루멘텀 홀딩스 카디널 헬스 쿼어워브 엘빗 시스템스 프랑코 네바다 벤처글로벌 슈퍼마이크로 컴퓨터 QXO	 텐센트 ADR 시스코 시스템즈 코히어런트 네비우스 세레브라스 시스템즈 베스타스 윈드 알티문	 어플라이드 머티어리얼즈 넷이즈 ADR 로스 스토어스 누 홀딩스 징둥닷컴 ADR 태피스트리 비리비리 ADR GDS 홀딩스 ADR 불리쉬 퍼페투아 리소시스	 버클 시그마 리튬	

암페놀 (APH.US): AI가 요구하는 '모든 것'을 공급하는 인터커넥트 대표주

현재주가 (8/6)

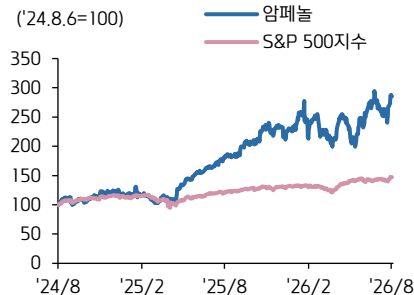
USD 170.61

Stock Data

산업분류	산업제품
세부업종	전자 장비 기기 & 부품
거래소	New York
상대지수	SPX
벤치마크 현재주가	7,709.96
시가총액(mln)	210,359.3
유통주식수(mln)	1,233.0
52주 최고	178.52
52주 최저	104.71
일평균 거래량	9,508,239

Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	1Y
절대	26.2	7.6	25.2	57.2
S&P 500	12.6	2.7	11.2	21.6

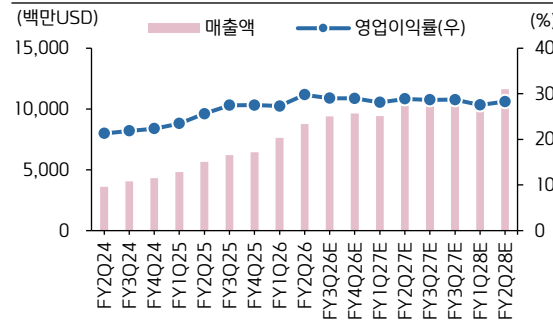


▶ **[분기 실적]** 분기 매출액은 \$8.8B로 전년 동기 대비 55% 증가했으며, M&A 효과를 제외한 유기적 성장률 역시 30%를 기록함. Non-GAAP 조정 회계 EPS는 \$1.35(+67% YoY)로, 매출과 EPS 모두 가이던스 상단(\$8.2B/\$1.16)과 시장 기대치를 상회하는 어닝 서프라이즈를 시현. 조정 영업이익률(OPM)은 29.8%로 사상 최고치를 재차 경신

▶ **[투자포인트 1] 광학 중심의 사업 재편 가속:** CommScope(CCS)의 IT Datacom 매출(전량 광학 인터커넥트)은 전년 대비 약 2배 성장했으며, CCS 연간 매출 내 IT Datacom 비중은 2025년 약 1/3에서 2026년 절반 수준까지 상승할 전망. 시장 일각의 광섬유 원자재 공급 부족 우려에 대해서도 경영진은 조달에 문제가 없음을 확인

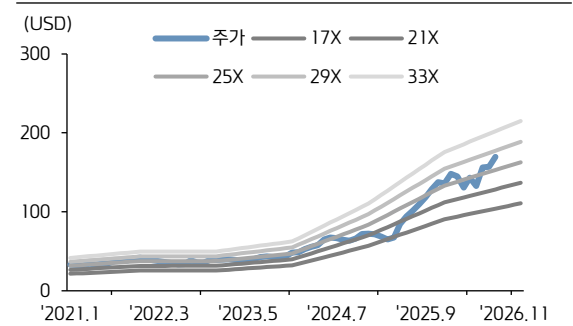
▶ **[투자포인트 2] 구리·광학 수요 모두 호조:** 어닝콜에서 경영진은 구리→광학 전환이 APH에 위협이 될 수 있다는 시장의 오랜 논쟁에 대해 "고객들은 고속 구리, 광섬유, 전력 솔루션 모두를 더 필요로 한다(more of everything)"고 재확인. IT Datacom의 유기적 성장 63% 내에서도 AI 관련 매출은 이보다 빠르게 성장 중. 콜에서 언급된 AI 관련 매출 run-rate은 약 \$10.5~11.0B

APH 분기 실적 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

APH 12M FWD PER 밴드



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

Company Earnings & Valuation

(백만 USD)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
매출액	15,223	23,095	35,426	41,742
영업이익	3,303	6,050	10,175	12,144
영업이익률(%)	21.7	26.2	28.7	29.1
순이익	2,382	4,273	6,874	8,398
EPS(USD)	1.89	3.34	5.33	6.51
PER(배)	34.9	38.7	32.0	26.2
PBR(배)	8.6	12.4	11.6	8.5
ROE(%)	26.7	36.8	41.8	38.5
배당수익률(%)	0.5	0.5	0.6	0.7

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주: 2026-08-06 컨센서스 기준, Non-GAAP 기준

알리바바 (BABA.US): 이익 턴어라운드 기대감 지속 전망

현재주가 (8/6)

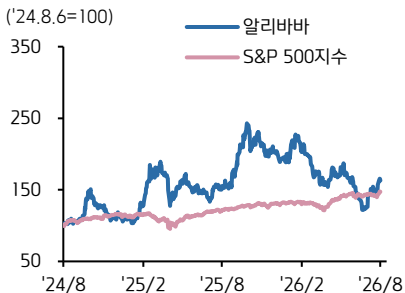
USD 126.81

Stock Data

산업분류	플랫폼
세부업종	이커머스
거래소	New York
상대지수	SPX
벤치마크 현재주가	7,710.0
시가총액(mln)	2,051,141.0
유통주식수(mln)	2,397.1
52주 최고	192.67
52주 최저	91.99
일평균 거래량	11,697,736

Performance & Price Trend

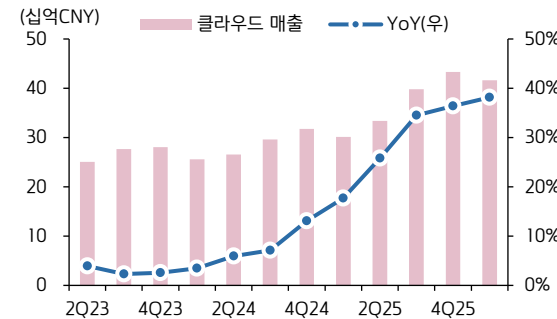
주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	1Y
절대	-13.5	29.5	-22.0	4.9
S&P 500	12.6	2.7	11.2	21.6



▶ **알리바바, 차세대 플러그십 모델 Qwen 3.8 Max 공개:** Artificial Analysis Intelligence Index 기준 56점을 기록하며 GPT 및 Claude 등 글로벌 상위권 모델과 경쟁 가능성을 입증. 특히 추론, Agent 활용 능력, 코딩 성능에서 높은 평가를 받으며 복잡한 업무 자동화 영역에서 활용 가능성을 확대. 기존 Qwen 시리즈 대비 모델 규모를 확대하고 MoE 구조를 적용해 2.4조 개 파라미터 규모에도 실제 추론 비용을 낮추는 효율성을 확보. Artificial Analysis 평가에서는 DeepSeek 등 중국 주요 모델과 함께 글로벌 Top-tier 오픈/상용 LLM 경쟁 구도에 진입한 것으로 평가

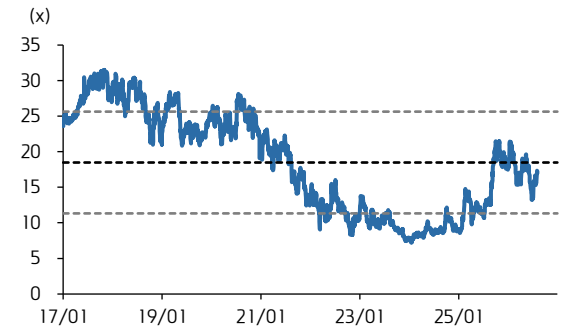
▶ **이익 턴어라운드 기대감과 AI 모멘텀으로 긍정적인 주가 흐름 기대:** 실적 턴어라운드 기대감이 FY1Q27 실적이 발표되는 8월 중순까지 이어질 것으로 예상. 알리바바 클라우드 매출은 YoY +45% 수준으로 불륨버그 컨센서스인 38%를 상회할 전망. 이익은 정부의 반내권 정책기조에 따른 경쟁강도 완화로 쿼커머스 사업의 적자 폭은 전분기 대비 크게 축소되며 회복 기대. 다만 내수 부진이 지속되고 있어 중국 커머스 사업의 본격적인 이익 추세 전환에는 여전히 불확실성 존재. 6월 중국 온라인 상품 소매판매 증가율은 YoY +2.8%로 1분기(YoY +7.5%) 대비 둔화되며 내수 부진이 이어지고 있는 상황

알리바바 분기별 클라우드 매출 증가율



주: Calendar year 기준
자료: 알리바바, 키움증권 리서치

알리바바 12M FWD PER



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

Company Earnings & Valuation

(백만 CNY)	FY25	FY26	FY27E	FY28E
매출액	996,347	1,023,670	1,122,958	1,257,994
영업이익	202,325	113,483	153,252	206,668
OPM(%)	20	11	14	16
순이익	158,122	60,658	105,955	144,331
EPS(CNY)	65.4	26.8	44.7	61.1
PER(배)	14.8	43.6	19.2	14.0
PBR(배)	2.3	2.0	2.1	1.8
ROE(%)	13.0	10.2	8.8	10.9
배당수익률(%)	0.8	0.8	-	-

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주: 2026-08-06 컨센서스 기준

Generative AI & Technology ETF (CHAT.US): 글로벌 AI 인프라 기업에 투자하는 ETF

현재주가 (8/6)

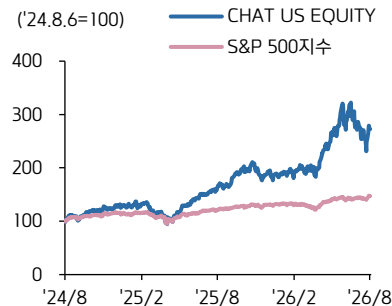
USD 87.99

Stock Data

자산군 분류	주식
세부전략	AI 인프라
거래소	NYSE Arca
상대지수	SPX
벤치마크 현재주가	7709.96
순자산총액(백만 달러)	1,843.4
유통주식수(mln)	21.0
52주 최고	105.20
52주 최저	50.73
일평균 거래량	728,980.5

Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	1Y
절대	49.2	0.4	44.8	65.8
S&P 500	12.6	2.7	11.2	21.6



▶ **개요:** 'CHAT'은 AI 밸류체인 전반에 투자하되 AI CapEx 확장의 수혜가 예상되는 인프라 기업들에 주로 노출되어 있는 ETF. AI 밸류체인을 플랫폼, 인프라, 기업용 소프트웨어, 개인용 소프트웨어라는 4개의 카테고리로 분류. 플랫폼에는 알파벳, 아마존, 마이크로소프트, 소프트뱅크 등이 비중 상위에, 인프라에는 엔비디아, 브로드컴, SK하이닉스, AMD, 마이크론, 삼성전자 등이 상위 차지. 기업용 소프트웨어 업체로는 스노우플레이크, 크라우드스트라이크, 오라클이 비중 상위 구성. 국가별로는 미국(60%) 외 한국(8%), 네덜란드(7%), 일본(6%), 중화권(5%) 등에 분산되어 글로벌 AI 공급망 전반을 포괄하는 구조

▶ **투자포인트 1:** 하이퍼스케일러의 CapEx 가이드선 상향과 AWS·Azure·Google Cloud의 성장 재가속을 통해 AI 투자가 실제 매출 성장으로 이어지고 있음을 확인. 이에 따라 HBM·서버 DRAM·GPU·네트워크 등 AI 인프라 전반의 견조한 수요가 지속될 전망이며, 반도체·AI 하드웨어 비중이 높은 ETF의 수혜 기대

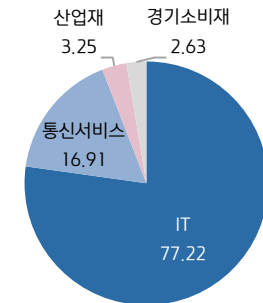
▶ **투자포인트 2:** 반도체부터 하이퍼스케일러·클라우드·AI SW까지 AI 밸류체인 전반에 액티브하게 투자. 인프라 투자 확대 이후 클라우드와 AI 서비스 수익화로 성장의 중심이 이동하는 과정에서 종목/비중을 탄력적으로 조정, 국면별 주도주 변화에 대응 가능

'CHAT' Top 10 Holdings 비중

티커	종목명	비중(%)
NVDA US	NVIDIA Corp	6.64
GOOGL US	Alphabet Inc	5.62
AVGO US	Broadcom Inc	4.41
000660 KS	SK hynix Inc	3.45
AMD US	Advanced Micro Devices Inc	3.3
MU US	Micron Technology Inc	3.27
CRWV US	CoreWeave Inc	2.9
MSFT US	Microsoft Corp	2.83
005930 KS	Samsung Electronics Co Ltd	2.75
NBIS US	Nebius Group NV	2.75

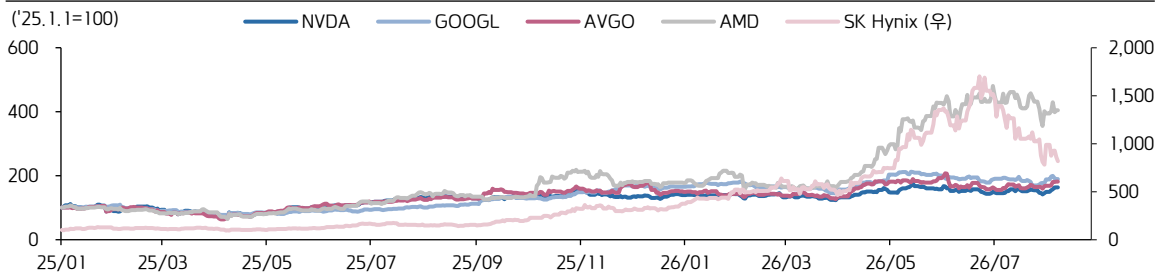
자료: Roundhill Investments, 키움증권 리서치, 주) 2026-08-06 기준

'CHAT' 섹터별 구성



자료: ETF Check, 키움증권 리서치, 주) 2026-08-05 기준

'CHAT' Top 5 Holdings 주가 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 2026-08-06 기준

GLOBAL RESEARCH

Kiwoom Next Week Trend

키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀

- ◆ Global ETF 김진영
- ◆ China Strategy 박주영
- ◆ US Strategy 김승혁
- ◆ US Equity 박기현
- ◆ RA 조호준
- ◆ RA 한유진

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.