



하나증권 리서치센터 | 2026년 08월 19일

HANA Global Weekly



하나 하나증권

Summary

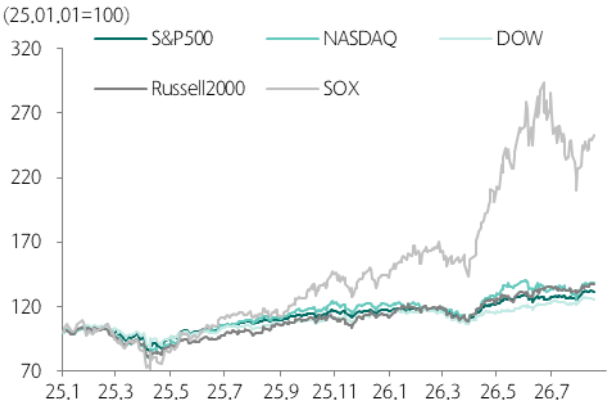
하나증권 리서치센터

미국 증시 동향

- 미국 증시는 중동 지정학적 불확실성과 국채금리 상승 부담에도 AI 인프라 투자 확대 기대와 반도체주 강세가 이어지며 상승세를 보였으며, 대형 기술주를 중심으로 매수세가 유입되며 S&P500은 사상 최고치를 경신
- 7월 CPI와 PPI가 시장 예상에 부합하며 인플레이션 우려가 완화되었고, 이에 연준의 추가 금리 인상 경계감이 낮아지면서 성장주에 우호적인 환경이 조성되었음. 다만 소매판매 부진, 높은 유가와 시장금리 부담에 상승폭은 일부 제한

종가 기준일: 2026.08.17

미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	S&P500	7,745.1	(0.5)	(0.1)	3.9	13.1
	NASDAQ	26,644.9	(0.3)	0.2	4.4	14.6
	DOW	53,459.8	(0.5)	(1.0)	2.5	11.2
	Russell2000	3,057.5	(0.4)	1.3	3.2	23.2
	SOX	12,621.0	1.6	5.2	8.1	78.2

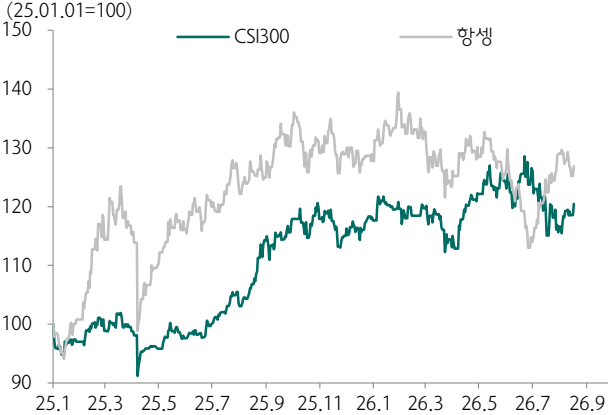
자료: Bloomberg, 하나증권

중국 증시 동향

- 7월 중국 주요 경제지표 쇼크를 나타낸 가운데, 최근 중국 10년물 국채 금리는 1년여 만에 최저치를 경신. 중국 증시 시총 1위인 CXMT의 신고가 경신도 지속되는 이례적인 상황. 최근 핵심 선행지표인 M1-M2 스프레드는 저점 반등하며 버티고 있다는 점이 물가 및 증시 관점에서는 긍정적이라 판단
- 이번주 Unitree가 19일 과창판에 상장할 예정. 이에 더해 8월 19-23일 베이징에서 세계로봇대회가 열리고, 8월 22-26일에는 세계 휴머노이드 로봇 운동회가 개최. Unitree 등 주요 휴머노이드 로봇 기업들의 전시와 함께 로봇 산업 관련 이벤트가 연중 최대 집중되는 만큼 관련 테마 및 종목 주목

종가 기준일 : 2026.08.17

중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	CSI300	4,741.1	1.6	0.8	4.7	20.5
	항셍	25,453.2	1.3	(1.9)	3.6	26.9

자료: Wind, 하나증권

다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트

	날짜	시간	중요도	관전 포인트
엔비디아 2분기 실적 발표	8/27	06:00	★★★	차세대 Rubin 매출 가시성 확인
한국 금융통화위원회	8/27	12:00	★★	지난 회의에서 기준금리 2.75%로 25bp 인상
연준 잭슨홀 미팅	8/27	22:30	★★★	하반기 연준 통화정책 방향성 확인
케빈 워시 잭슨홀 미팅 기조연설	8/28	23:00	★★	향후 금리 경로 및 물가 대응 기조 확인

자료: 블룸버그, 하나증권

투자 유망 ETF

KBWB (Invesco KBW Bank ETF)	CHAT (Roundhill Generative AI & Technology ETF)	CIBR (First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF)	SPHQ (Invesco S&P 500 Quality ETF)
SMH (VanEck Semiconductor ETF)	DRAM (Roundhill Memory ETF)	GRID (First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infra Index Fund)	XBI (SPDR S&P Biotech ETF)

투자 유망 종목

알파벳 (GOOGL.US)	마이크론 테크놀로지 (MU.US)	AMD (AMD.US)	캐터필러 (CAT.US)	클라우드 스트라이크 (CRWD.US)
씨게이트 테크놀로지 (STX.US)	유나이티드 렌탈스 (URI.US)	블룸 에너지 (BE.US)	알리바바 (BABA.US)	북방화창 (002371.SZ)

실적 발표

기업명	티커	발표 날짜	컨센
아날로그 디바이스	ADI	8월 19일 장전	FY26 3분기 매출 39.0억, EPS 3.31 달러
에스티로더	EL	8월 19일 장전	FY26 4분기 매출 35.5억, EPS 0.32 달러
월마트	WMT	8월 20일 장전	FY26 2분기 매출 1,867.5억, EPS 0.74 달러

금주의 리포트

기업/산업명	제목
CoreWeave, Inc.(CRWW.US)	FY 2Q26: 엔비디아의 전진기지 성장성과 수익성 양호
미국 이슈 코멘트	AI 컴퓨팅의 금융화: 엔비디아 리스크 완화 요인
SMIC(0981.HK)	2Q26 Re: ASP 상승 효과로 매출과 GPM 모두 서프라이즈
금력영자(6680.HK)	2Q26 Pre: 희토류 강세 속 견조한 실적

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	4.3	5.3	21.6	14.0	0.0	0.2	0.5	1.5	1.2	17.2	17.2	17.2	17.8	19.1	19.7	14.9	3.4	3.3	3.3	3.3	3.1	3.4	2.3	
에너지	1.6	6.3	0.8	39.7	31.9	0.0	0.3	0.1	2.6	2.6	12.4	12.3	12.2	12.6	13.3	17.4	9.0	1.9	1.9	1.9	1.9	1.6	2.1	1.4	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 산업재, 정보기술, 건강관리
소재	-1.0	8.1	2.2	26.4	12.1	-0.0	0.0	-0.0	1.8	1.1	15.2	15.4	14.2	15.0	16.7	17.7	13.1	2.3	2.3	2.1	2.3	1.9	2.5	1.6	
산업재	0.8	5.8	6.8	21.9	17.4	0.1	0.2	0.3	0.7	0.7	22.1	22.2	21.9	22.3	21.7	24.6	15.8	4.2	4.1	4.0	4.0	3.6	4.2	2.5	
자유소비재	-2.4	2.1	0.7	0.9	-2.8	0.0	0.3	0.4	0.5	0.4	19.7	20.0	20.3	20.9	21.6	22.9	16.2	3.3	3.3	3.3	3.3	3.5	3.8	2.8	
필수소비재	-0.7	-1.3	-2.1	2.8	4.7	0.0	0.1	0.1	0.2	0.2	19.6	19.4	19.8	20.0	19.6	21.2	17.1	4.4	4.4	4.4	4.4	4.1	4.6	3.5	
건강관리	-1.0	3.0	11.4	16.3	4.7	0.0	0.1	0.2	0.3	0.3	18.3	18.6	18.3	17.0	16.7	20.2	15.7	4.2	4.2	4.1	3.8	3.6	4.3	3.4	
금융	0.2	3.1	11.8	16.7	9.9	0.0	0.2	0.3	1.1	0.7	13.4	13.4	13.2	12.5	13.4	13.7	9.8	1.9	1.8	1.8	1.7	1.7	1.9	1.2	
정보기술	2.3	8.0	8.1	43.0	31.1	0.0	0.3	1.0	2.9	2.3	18.5	18.2	18.2	20.8	27.7	29.6	16.9	7.2	7.1	7.0	7.5	7.6	8.5	5.4	
커뮤니케이션	-0.7	-1.2	-8.4	6.0	-2.5	-0.0	0.3	0.3	1.1	1.0	17.0	16.9	17.8	19.4	19.3	21.2	15.6	3.3	3.3	3.5	3.8	3.8	4.0	2.3	
유틸리티	0.2	-2.6	-0.8	8.3	4.3	0.0	0.1	0.0	0.4	0.2	16.1	16.1	16.7	16.2	15.9	17.5	12.5	1.8	1.8	1.9	1.8	1.8	2.0	1.4	
미국	-0.1	3.9	5.0	20.3	13.2	0.0	0.2	0.4	1.2	0.9	20.2	20.2	20.1	20.8	22.3	22.9	17.2	4.7	4.7	4.6	4.6	4.5	4.8	3.3	
에너지	3.3	6.9	2.2	45.0	36.7	0.0	0.3	0.2	2.2	2.3	14.7	14.5	14.5	15.0	15.3	21.1	10.3	2.4	2.4	2.3	2.3	1.9	2.6	1.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 정보기술, 건강관리, 에너지
소재	-0.9	8.5	3.8	23.0	12.0	-0.0	0.0	-0.0	1.8	1.1	16.8	17.0	15.6	16.2	19.5	21.4	15.2	2.7	2.8	2.5	2.8	2.6	3.3	2.0	
산업재	1.0	3.5	7.9	22.2	19.5	0.0	0.1	0.2	0.5	0.4	26.2	26.2	26.1	25.6	24.6	27.9	17.7	6.7	6.7	6.5	6.4	6.0	6.8	4.2	
자유소비재	-3.2	1.3	-0.4	2.8	-1.0	-0.0	0.3	0.4	0.8	0.6	22.8	23.1	24.0	25.2	27.1	30.1	21.0	6.0	6.2	6.3	6.5	7.6	8.8	5.9	
필수소비재	-0.3	-0.8	-3.6	4.8	8.5	0.0	0.0	0.1	0.2	0.2	22.1	21.8	22.1	23.0	21.9	24.0	17.5	6.3	6.3	6.3	6.4	6.0	6.6	4.7	
건강관리	-0.9	3.5	14.5	21.8	7.1	0.0	0.2	0.2	0.4	0.3	19.1	19.3	19.0	17.5	16.8	20.3	15.8	4.8	4.9	4.7	4.3	4.1	4.9	3.8	
금융	-0.1	2.0	11.8	13.3	7.0	0.0	0.1	0.3	1.0	0.6	15.6	15.5	15.4	14.5	16.1	17.0	11.7	2.3	2.3	2.3	2.1	2.2	2.3	1.5	
정보기술	0.9	7.7	7.8	31.9	23.7	0.0	0.2	0.6	1.9	1.3	22.8	22.7	22.0	24.4	30.6	32.3	19.5	9.6	9.5	9.1	9.6	10.6	11.5	7.4	
커뮤니케이션	-2.9	-2.1	-10.4	12.2	-0.8	-0.0	0.3	0.4	1.2	1.2	17.4	17.3	18.6	20.8	19.2	22.4	15.8	3.8	3.8	4.2	4.7	4.3	4.8	2.8	
유틸리티	2.2	-2.6	0.6	3.8	3.2	0.0	0.1	0.2	0.5	0.3	17.7	17.5	18.4	18.1	18.6	20.0	14.1	2.0	2.0	2.1	2.0	2.1	2.3	1.5	
일본	2.4	7.4	9.9	35.6	23.6	0.0	0.2	0.6	1.5	1.2	17.1	16.7	16.5	17.2	16.8	19.0	12.3	1.9	1.9	1.8	1.8	1.6	2.0	1.1	
에너지	3.2	7.4	-4.1	52.1	17.9	-0.1	0.2	-0.9	5.9	3.6	8.7	8.4	8.2	8.4	11.7	13.9	6.2	0.9	0.9	0.8	0.9	0.7	1.1	0.5	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 금융, 유틸리티, 정보기술
소재	1.0	4.0	-0.5	32.8	21.2	-0.1	-0.1	0.0	0.3	0.5	17.2	16.9	16.4	17.4	13.6	19.3	10.4	1.4	1.4	1.4	1.3	1.0	1.6	0.8	
산업재	0.9	10.7	3.7	37.5	21.4	0.0	0.2	0.4	1.1	0.9	18.9	18.8	17.8	19.9	17.3	22.2	11.6	2.2	2.1	2.0	2.2	1.7	2.3	1.2	
자유소비재	0.6	6.5	10.6	15.2	8.8	0.0	0.3	0.8	1.2	0.4	16.7	16.6	16.5	17.5	18.0	18.3	10.1	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.6	1.0	
필수소비재	-0.3	5.7	10.4	12.9	7.5	0.0	0.1	0.2	0.6	0.2	21.5	21.6	20.8	20.5	21.7	22.9	18.2	2.2	2.2	2.1	1.9	1.9	2.2	1.6	
건강관리	-1.9	3.1	1.1	11.1	3.7	0.0	0.1	-0.1	0.4	0.2	17.8	18.2	17.7	17.2	17.4	23.4	15.2	2.1	2.2	2.1	2.2	2.1	2.5	1.8	
금융	2.6	4.4	17.8	51.6	39.2	0.1	0.2	0.5	1.8	1.2	13.7	13.5	13.5	12.5	11.9	14.8	8.5	1.4	1.4	1.4	1.4	1.1	1.5	0.7	
정보기술	7.7	10.4	20.4	96.8	58.6	0.0	0.4	1.6	2.9	2.7	19.3	18.1	18.8	23.5	22.7	28.5	16.2	4.3	4.0	3.9	3.8	2.6	5.2	1.8	
커뮤니케이션	4.4	9.1	9.3	-1.7	8.2	-0.1	-0.1	-0.5	0.8	1.1	20.1	18.9	18.2	16.6	24.4	28.3	16.3	2.5	2.3	2.1	2.1	3.0	3.4	1.5	
유틸리티	2.4	1.0	-0.8	21.3	2.2	0.1	0.2	0.5	0.1	1.5	11.6	11.4	11.8	12.3	9.7	16.0	6.2	0.8	0.8	0.8	0.9	0.8	1.0	0.5	
유럽	-0.5	2.4	7.9	18.7	11.1	0.0	0.1	0.2	0.9	0.7	15.4	15.5	15.2	14.8	15.1	16.3	11.6	2.3	2.3	2.3	2.2	2.0	2.3	1.6	
에너지	-0.8	4.4	-0.8	39.0	33.4	-0.1	0.2	0.1	4.0	3.9	9.3	9.3	9.0	9.5	10.6	13.1	7.6	1.4	1.4	1.4	1.4	1.3	1.7	1.0	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 정보기술, 산업재, 금융
소재	-2.8	2.4	2.7	23.4	13.4	0.0	-0.0	0.2	1.4	0.9	16.2	16.6	15.8	16.3	16.8	17.9	12.5	2.0	2.1	1.9	2.0	1.6	2.1	1.4	
산업재	0.4	6.6	9.5	18.2	13.9	0.0	0.1	0.3	0.6	0.5	22.4	22.4	21.5	21.8	21.7	24.2	15.5	4.1	4.1	3.9	3.9	3.7	4.2	2.6	
자유소비재	-4.5	-2.7	3.8	-3.6	-12.4	-0.0	-0.0	-0.1	0.1	-0.3	15.4	15.8	15.5	14.4	15.9	17.3	10.9	1.6	1.7	1.6	1.6	1.6	1.9	1.4	
필수소비재	-2.5	-5.9	0.4	0.4	-0.7	0.0	0.1	0.1	0.4	0.2	15.3	15.3	16.1	15.2	15.7	17.2	14.6	3.0	3.0	3.1	2.9	2.9	3.3	2.6	
건강관리	-2.1	-1.8	3.5	9.2	-1.0	-0.0	0.0	0.1	0.3	0.2	15.3	15.8	15.8	15.3	14.7	18.8	13.1	3.2	3.3	3.3	3.2	2.9	3.8	2.6	
금융	0.3	4.4	16.5	26.3	15.7	0.0	0.1	0.4	1.4	0.9	11.9	11.9	11.6	10.7	11.2	12.0	7.7	1.7	1.7	1.6	1.5	1.4	1.7	0.9	
정보기술	3.9	9.5	15.8	63.7	43.3	0.0	0.1	0.5	1.0	1.0	29.0	28.5	27.6	30.1	25.6	34.4	19.0	6.3	6.2	5.9	5.9	4.6	6.8	3.5	
커뮤니케이션	-0.2	0.9	-2.1	-10.0	0.3	0.0	0.1	0.1	0.7	0.3	15.8	15.6	15.7	16.2	19.2	19.7	12.6	2.1	2.1	2.1	2.1	2.2	2.2	1.2	
유틸리티	-1.8	-4.9	-0.2	23.4	11.1	0.0	0.1	0.0	0.6	0.3	15.0	15.3	15.9	15.0	13.4	16.2	11.1	1.9	1.9	2.0	1.8	1.6	2.0	1.4	

글로벌 섹터별 트렌드_신중국

(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)	
신중국	2.7	5.5	2.8	34.3	21.7	0.1	0.6	1.4	4.2	3.7	10.1	10.0	10.3	11.5	13.2	14.0	9.6	2.0	1.9	1.9	2.0	1.7	2.2	1.4	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 산업재, 정보기술, 금융 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 → 유틸리티, 커뮤니케이션 서비스, 에너지
에너지	0.1	2.8	-4.0	14.5	6.8	-0.0	0.4	0.2	2.5	2.9	8.7	8.8	8.8	9.3	9.9	11.4	7.3	1.2	1.2	1.3	1.3	1.2	1.4	1.0	
소재	0.4	11.1	-0.3	31.4	4.7	0.0	0.1	0.1	3.2	2.0	11.1	11.3	10.3	11.5	13.6	14.8	10.0	1.8	1.8	1.7	1.9	1.5	2.2	1.0	
산업재	3.6	6.9	-1.9	27.1	16.4	0.7	1.1	2.0	3.5	3.5	11.3	11.8	12.0	14.8	14.7	17.6	11.0	2.1	2.0	2.0	2.3	1.7	2.5	0.7	
자유소비재	-1.4	5.3	-3.6	-6.5	-9.3	0.0	0.2	0.3	-0.6	-0.1	13.2	13.6	13.0	14.4	13.3	16.0	10.9	1.6	1.6	1.5	1.7	1.9	2.2	1.3	
필수소비재	-1.0	-0.1	-3.4	-7.0	-5.4	0.0	0.1	0.2	-0.1	0.1	17.4	17.6	17.6	18.4	18.5	20.7	17.3	3.0	3.0	3.0	3.2	3.0	3.3	2.4	
건강관리	-1.8	10.2	12.4	0.2	8.1	0.0	0.1	0.1	0.3	0.3	27.3	28.0	25.7	25.0	29.6	30.3	22.7	3.6	3.7	3.4	3.3	3.5	3.9	2.6	
금융	0.3	2.0	6.5	9.2	5.0	0.1	0.2	0.3	1.2	0.7	9.2	9.2	9.2	8.8	9.5	9.9	7.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.2	0.9	
정보기술	6.7	8.2	5.7	123.4	76.1	0.1	1.2	2.9	8.4	7.4	8.9	8.4	9.2	11.4	16.1	18.0	7.8	3.4	3.3	3.5	4.1	2.8	4.8	2.1	
커뮤니케이션	-2.5	-1.7	-1.6	-15.7	-17.5	-0.1	-0.1	-0.0	0.6	0.1	13.5	13.7	13.7	13.7	17.6	19.1	12.8	2.1	2.1	2.2	2.1	3.0	3.0	1.9	
유틸리티	-1.4	-2.2	-6.7	1.5	-0.9	-0.1	-0.2	-0.5	-0.2	-0.8	12.0	12.0	12.0	12.1	11.6	13.6	9.8	1.3	1.3	1.3	1.3	1.1	1.4	1.0	
중국	-1.2	4.3	-2.8	-7.1	-8.5	-0.0	0.1	0.2	0.5	0.3	10.5	10.8	10.4	11.2	12.1	13.6	8.0	1.2	1.2	1.2	1.3	1.5	1.6	0.9	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 금융, 소재, 자유소비재 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 → 커뮤니케이션 서비스, 산업재, 유틸리티
에너지	-0.7	4.2	-7.6	21.0	12.8	0.0	0.1	0.3	2.0	2.1	9.1	9.3	8.9	10.2	9.3	12.2	5.7	0.9	0.9	0.9	1.0	0.8	1.1	0.7	
소재	0.7	18.7	-4.3	36.3	-5.5	0.1	0.2	0.2	4.1	2.8	9.6	9.9	8.5	10.6	12.1	16.8	8.5	1.7	1.8	1.5	1.9	1.5	2.6	0.9	
산업재	-0.5	6.5	-5.9	8.2	3.4	0.0	0.1	0.2	-0.1	0.4	11.5	11.7	11.1	12.6	10.6	13.2	6.7	1.2	1.2	1.2	1.3	1.0	1.4	0.7	
자유소비재	-3.1	4.5	-6.5	-13.7	-15.5	0.0	0.3	0.4	-0.9	-0.3	12.6	13.3	12.7	14.3	13.3	17.1	10.0	1.6	1.5	1.4	1.6	2.0	2.5	1.2	
필수소비재	-1.3	1.8	-5.0	-19.0	-12.5	0.0	0.1	0.2	-0.0	-0.1	14.4	14.5	14.1	15.4	17.5	20.6	12.8	2.4	2.4	2.3	2.5	3.1	3.5	2.1	
건강관리	-1.3	12.9	15.8	-4.7	12.8	0.0	0.2	0.2	0.6	0.5	25.2	26.1	23.8	23.1	31.7	32.2	19.0	3.1	3.2	2.8	2.7	3.4	3.6	1.8	
금융	0.2	3.7	-0.6	2.2	1.2	0.1	0.3	0.3	2.3	1.2	5.6	5.7	5.6	5.8	6.4	6.5	3.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.7	0.4	
정보기술	5.2	8.6	1.7	2.1	10.2	0.0	0.1	0.5	0.1	0.1	24.4	24.0	23.6	28.1	24.9	30.3	12.8	3.1	3.1	3.0	3.2	3.3	4.0	1.3	
커뮤니케이션	-4.9	-3.4	-2.6	-23.7	-25.0	-0.2	-0.2	-0.1	0.5	-0.1	12.2	12.6	12.4	12.5	17.2	19.7	11.2	1.9	2.0	2.0	2.0	3.2	3.2	1.7	
유틸리티	-1.2	1.7	-10.5	-8.7	-6.5	0.0	0.0	0.0	-0.9	-0.8	9.6	9.8	9.5	10.8	9.7	11.0	6.5	0.8	0.9	0.8	1.0	1.0	1.1	0.7	
인도	-0.6	0.7	3.7	1.4	-3.4	0.0	0.1	0.3	0.6	0.4	20.0	20.1	20.1	20.3	22.2	24.5	19.0	2.9	2.9	2.9	2.9	3.4	4.0	2.8	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 소재, 에너지, 금융 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 → 산업재, 커뮤니케이션 서비스, 필수소비재
에너지	-0.7	-1.2	-2.6	-2.7	-13.8	0.0	-0.0	-0.4	-0.1	-0.5	14.3	14.5	14.4	13.9	14.5	24.9	12.6	1.5	1.5	1.5	1.5	1.6	2.9	1.4	
소재	-0.7	2.8	-0.7	10.5	5.2	0.1	0.3	1.8	1.8	2.0	16.4	16.6	16.6	23.4	21.2	24.9	16.3	2.6	2.6	2.5	2.8	2.8	3.1	2.3	
산업재	1.6	3.1	6.4	18.0	11.9	-0.0	0.4	0.4	0.6	0.4	31.7	31.1	34.8	34.2	32.8	39.6	27.2	6.8	6.7	6.7	6.8	6.7	8.6	4.9	
자유소비재	-1.1	6.0	13.8	6.9	2.4	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	32.5	32.9	30.7	29.0	31.5	35.8	24.9	5.4	5.4	5.1	4.8	5.8	7.1	4.1	
필수소비재	-1.5	-1.5	-5.9	-9.5	-9.6	0.0	-0.1	-0.0	0.3	0.0	39.5	40.1	38.9	41.9	49.4	56.6	36.7	8.6	8.7	8.7	9.4	11.2	12.1	8.2	
건강관리	-1.8	-0.0	2.8	9.1	10.6	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.1	34.1	34.8	34.2	33.5	31.4	35.3	22.1	4.7	4.8	4.8	4.7	4.7	5.5	3.9	
금융	-0.5	-2.2	4.8	-2.8	-6.3	0.0	0.1	0.2	0.7	0.5	15.3	15.4	15.9	15.0	17.7	22.1	14.5	2.1	2.1	2.1	2.0	2.6	3.3	2.0	
정보기술	-3.4	4.3	4.6	-15.3	-22.7	0.0	0.0	-0.1	0.6	0.4	16.6	17.2	15.9	15.7	21.8	31.6	14.1	4.9	5.1	4.6	4.6	6.1	9.7	4.0	
커뮤니케이션	2.7	2.7	3.1	7.5	-4.6	-0.0	-0.0	0.1	1.1	0.7	30.4	29.5	29.5	30.0	42.2	82.9	28.7	6.1	5.9	5.9	6.4	8.3	19.5	4.6	
유틸리티	-0.9	-2.7	-8.4	2.2	4.9	0.0	-0.0	0.0	0.1	0.1	15.5	15.7	16.0	17.0	15.3	22.0	12.2	1.9	2.0	2.0	2.2	2.1	3.0	1.6	
브라질	-3.6	-3.5	-6.7	20.8	6.6	-0.1	-0.2	-0.3	2.7	2.8	8.0	8.0	8.2	8.4	8.5	10.9	6.8	1.5	1.5	1.6	1.5	1.4	1.8	1.1	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 산업재, 커뮤니케이션 서비스, 정보기술 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 → 에너지, 유틸리티, 자유소비재
에너지	1.3	2.6	-11.8	51.9	50.3	-0.3	0.2	-0.6	8.1	10.0	4.6	4.6	4.6	5.2	5.0	7.6	4.0	1.0	1.0	1.1	1.1	0.8	4.6	0.7	
소재	-3.6	-1.5	-12.4	31.9	4.6	-0.1	-0.1	-0.3	0.8	0.9	7.5	7.8	7.6	8.5	6.1	9.1	5.0	1.3	1.4	1.3	1.5	0.9	1.7	0.8	
산업재	2.0	6.1	6.3	23.2	3.5	0.1	0.2	0.2	1.1	0.9	16.2	16.3	15.9	15.9	16.1	23.8	15.0	2.1	2.1	1.9	1.8	1.7	3.4	1.4	
자유소비재	3.3	-1.6	2.9	83.7	51.2	-0.1	0.3	1.4	4.7	4.3	9.4	9.2	10.1	10.7	9.4	14.2	6.6	1.7	1.7	1.8	1.8	1.0	1.9	0.8	
필수소비재	-2.5	-3.4	-8.2	7.5	-2.7	-0.0	-0.2	-0.5	-1.1	0.2	14.0	14.3	14.0	14.3	11.2	18.5	10.7	2.4	2.4	2.4	2.4	2.0	2.8	1.7	
건강관리	-1.2	-8.8	-8.1	-9.6	-14.0	-0.0	-0.1	-0.2	0.9	0.3	13.5	13.5	14.6	14.2	16.9	22.1	10.8	3.2	3.2	3.5	3.5	2.8	4.5	0.7	
금융	0.3	-5.7	-2.0	9.1	-2.4	-0.1	-0.2	-0.3	1.9	1.3	8.6	8.4	8.8	8.5	9.2	11.2	6.6	1.8	1.8	1.9	1.8	1.8	2.3	1.1	
정보기술	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	18.0	17.8	18.0	15.5	24.3	26.6	15.0	3.4	3.5	3.5	3.1	4.5	5.0	2.3	
커뮤니케이션	-3.0	-18.9	-17.8	-9.7	-5.3	0.0	-0.1	0.2	2.3	1.8	9.7	10.1	11.9	12.1	13.9	15.7	9.7	1.6	1.6	2.0	1.9	1.9	2.5	1.0	
유틸리티	-3.7	-10.1	-13.4	23.7	1.3	-0.2	-0.7	-1.2	2.3	0.8	11.4	11.7	11.9	11.6	12.6	14.5	8.6	1.4	1.5	1.6	1.5	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	4.2	5.7	20.1	13.0	0.0	0.2	0.4	1.2	0.9	19.0	18.9	18.8	19.2	20.2	20.7	15.6	3.7	3.7	3.6	3.6	3.4	3.7	2.5	• EPS 증가율 상위 스타일 →대형주
대형주	0.2	4.0	5.4	20.7	13.0	0.0	0.2	0.4	1.2	0.9	19.2	19.2	19.1	19.6	20.7	21.4	15.8	4.0	4.0	3.9	3.9	3.7	4.0	2.7	
중형주	0.7	4.9	7.3	16.8	13.4	0.0	0.2	0.3	0.8	0.5	17.7	17.5	17.2	17.2	17.7	18.1	13.9	2.4	2.4	2.3	2.3	2.2	2.4	1.7	
소형주	1.5	5.1	8.0	25.9	18.4	0.0	0.1	0.3	1.3	0.9	16.9	16.7	16.4	16.5	17.3	18.0	13.2	1.3	1.3	1.7	1.7	1.6	1.8	1.1	• EPS 증가율 하위 스타일 →소형주
성장	0.7	4.0	4.2	17.7	10.3	0.0	0.2	0.4	1.0	0.8	24.5	24.4	24.9	25.8	27.8	28.8	21.9	6.6	6.6	6.6	6.7	6.8	7.2	4.8	
가치	-0.2	4.3	7.2	22.2	15.8	0.0	0.1	0.4	1.2	1.0	15.5	15.5	15.1	15.4	15.4	16.6	11.7	2.6	2.6	2.5	2.5	2.2	2.6	1.6	
미국	-0.1	3.9	5.0	20.3	13.2	0.0	0.2	0.4	1.2	0.9	20.2	20.2	20.1	20.8	22.3	22.9	17.2	4.7	4.7	4.6	4.6	4.5	4.8	3.3	• EPS 증가율 상위 스타일 대형주
대형주	0.2	3.8	4.6	20.8	13.1	0.0	0.2	0.4	1.3	1.0	20.4	20.4	20.4	21.1	22.8	23.6	17.6	5.1	5.1	5.0	5.0	4.9	5.2	3.6	
중형주	0.6	4.6	7.9	17.0	14.0	0.0	0.1	0.3	0.9	0.6	19.0	18.9	18.5	18.7	19.4	20.2	14.9	3.1	3.0	2.9	3.0	2.9	3.1	2.2	
소형주	1.9	5.0	9.8	31.2	22.0	0.0	0.1	0.4	1.5	1.0	18.0	17.7	17.4	17.5	18.9	21.1	14.8	1.3	1.3	2.0	2.0	1.9	2.2	1.3	• EPS 증가율 하위 스타일 →소형주
성장	0.7	3.4	3.0	18.5	10.1	0.0	0.2	0.3	1.1	0.8	26.1	26.0	26.9	27.7	30.4	31.5	23.0	8.9	8.9	9.3	9.2	9.6	10.4	6.3	
가치	-0.3	4.4	7.1	21.7	16.3	0.0	0.1	0.5	1.3	1.1	16.6	16.5	16.0	16.7	17.0	18.1	13.1	3.2	3.2	3.0	3.1	2.8	3.2	2.1	
일본	2.4	7.4	9.9	35.6	23.6	0.0	0.2	0.6	1.5	1.2	17.1	16.7	16.5	17.2	16.8	19.0	12.3	1.9	1.9	1.8	1.8	1.6	2.0	1.1	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
대형주	2.8	7.7	10.6	38.8	25.4	0.0	0.2	0.6	1.4	1.2	17.6	17.2	17.0	17.7	16.9	19.4	12.3	2.1	2.1	2.0	2.0	1.7	2.2	1.2	
중형주	1.2	6.4	8.0	27.2	18.8	0.0	0.2	0.6	1.6	1.1	15.6	15.4	15.1	16.0	16.5	18.7	11.4	1.5	1.4	1.4	1.5	1.3	1.7	1.0	
소형주	1.7	6.4	6.7	23.3	20.1	0.0	0.3	0.5	1.1	1.0	15.5	15.2	15.2	15.7	15.0	17.3	11.6	1.4	1.4	1.3	1.4	1.2	1.4	0.9	• EPS 증가율 하위 스타일 →대형주
성장	3.4	9.8	11.2	33.3	24.7	0.0	0.2	0.8	1.5	1.4	21.0	20.5	20.1	22.8	22.7	25.7	16.4	3.3	3.2	3.1	3.1	2.8	3.5	1.9	
가치	1.4	5.0	8.8	38.0	22.7	0.0	0.2	0.4	1.5	0.9	14.3	14.2	14.1	14.1	13.3	15.7	9.9	1.4	1.3	1.3	1.3	1.1	1.4	0.8	
유럽	-0.5	2.4	7.9	18.7	11.1	0.0	0.1	0.2	0.9	0.7	15.4	15.5	15.2	14.8	15.1	16.3	11.6	2.3	2.3	2.3	2.2	2.0	2.3	1.6	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
대형주	-0.7	2.3	8.2	19.1	10.9	0.0	0.1	0.3	1.0	0.8	15.4	15.5	15.2	14.9	15.2	16.6	11.6	2.4	2.4	2.4	2.3	2.1	2.4	1.7	
중형주	0.1	2.6	6.6	17.0	11.9	0.0	0.1	0.1	0.7	0.4	15.1	15.1	14.9	14.3	14.5	15.2	12.1	2.0	2.0	2.0	1.9	1.7	2.0	1.4	
소형주	0.6	4.7	4.3	11.2	7.5	0.0	0.2	0.2	0.6	0.2	14.6	14.5	14.1	14.2	14.2	14.8	10.6	1.6	1.6	1.5	1.5	1.4	1.6	0.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →중형주
성장	-0.4	3.3	8.1	15.1	9.5	0.0	0.1	0.4	0.8	0.6	20.5	20.6	20.1	20.5	21.3	25.1	18.9	3.8	3.8	3.7	3.8	3.8	4.4	3.4	
가치	-0.7	1.5	7.9	22.4	12.7	0.0	0.1	0.3	1.2	0.9	12.4	12.4	12.3	11.8	11.7	13.0	8.6	1.7	1.7	1.7	1.6	1.4	1.7	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	11,060.85	11,317.59	10,505.20	12,493.38	0.14	0.15	8,049,818	• 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국 채권, 신흥국 채권, 선진국 주식, 신흥국 주식, 위주 유입 흐름 전개 • 선진국 주식형 펀드는 5주 연속 유입세 지속 • 선진국 채권형 펀드는 28주 연속 유입세 지속 • 신흥국 채권형 펀드는 8주 연속 유입세 지속
		NorthAm	15,060.45	20,680.35	22,579.58	28,723.79	0.09	0.12	17,568,427	
		W.Europe	1,230.45	(1,156.54)	1,358.06	470.97	0.06	(0.06)	2,173,880	
		Asia Pacific	586.45	1,556.36	57.64	1,385.61	0.04	0.12	1,391,607	
		선진국 합	27,938.20	32,397.77	34,500.48	43,073.74	0.10	0.12	29,183,733	
	신흥국	GEM	2,075.10	580.29	1,948.39	1,715.41	0.15	0.05	1,401,821	
		Asia ex-JP	(13,657.84)	6,590.34	(13,160.43)	7,341.19	(0.91)	0.45	1,506,086	
		EMEA	211.96	111.10	90.36	47.13	0.42	0.23	51,327	
		LatAm	(482.27)	(251.81)	(505.52)	(221.44)	(0.79)	(0.42)	58,356	
		신흥국 합	(11,853.06)	7,029.92	(11,627.19)	8,882.30	(0.39)	0.24	3,017,590	
채권	선진국	Global	1,674.17	2,060.37	1,085.32	788.65	0.13	0.16	1,337,017	
		NorthAm	15,766.12	15,224.98	14,625.05	12,731.06	0.28	0.27	5,695,467	
		W.Europe	4,565.48	2,912.91	1,508.17	1,206.86	0.22	0.14	2,049,503	
		Asia Pacific	376.34	209.86	175.78	149.65	0.50	0.28	75,754	
		선진국 합	22,382.11	20,408.12	17,394.31	14,876.22	0.24	0.23	9,157,740	
	신흥국	GEM	390.87	379.85	136.86	75.61	0.10	0.10	395,721	
		Asia ex-JP	664.47	339.46	636.88	461.98	0.25	0.13	268,499	
		EMEA	235.28	(12.56)	65.85	(17.36)	0.50	(0.02)	47,518	
		LatAm	117.20	58.93	88.98	48.76	0.67	0.35	17,560	
		신흥국 합	1,407.82	765.69	928.56	568.98	0.19	0.11	729,298	

자료: EPFR, 하나증권

투자유망종목

Investment Point: 중동 긴장감 고조에 유가, 금리 상승하며 투자심리 위축. 엔비디아 실적, 연준 잭슨홀 미팅 주목

- 글로벌 증시는 미-이란 종전 MOU 시한 만료로 중동 정세 불안 고조된 가운데 국제유가, 금리 상승으로 위험자산 선호심리 위축되며 혼조 흐름. 미국 고용 둔화와 물가 예상치 부합으로 9월 FOMC 동결 가능성 높아졌음에도 미 10년물, 30년물 국채금리 상승세 지속되면서 시장에 부담으로 작용. 시장의 관심은 차주 예정된 엔비디아 실적 발표와 연준 잭슨홀 미팅으로 이동. 케빈 워시 연준 의장 기조 연설을 통해 미 국채금리 상단 확인과 더불어 엔비디아의 차세대 AI 칩 수요 전망과 가이던스 상향 여부에 주목. 투자유망종목은 기존 종목 그대로 유지
- * 차주 실적 발표 예정 기업: 크라우드 스트라이크, 북방화창(8/26)

종목	종목코드	국가	업종	시가총액 (조원)	편입일	편입 기준가	전일 종가	절대 수익률	상대 수익률
알파벳	GOOGL.US	미국	커뮤니케이션 서비스	3,254	3/10	306.36	344.11	12.32%	-1.48%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	1,612	1/6	312.15	1012.03	224.21%	211.74%
AMD	AMD.US	미국	정보기술	1,166	5/26	467.51	506.00	8.23%	4.83%
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	572	1/6	616.10	881.69	43.11%	30.64%
크라우드 스트라이크	CRWD.US	미국	정보기술	307	3/10	108.53	213.90	97.09%	83.29%
씨게이트 테크놀로지	STX.US	미국	정보기술	318	8/4	831.06	994.22	19.63%	17.40%
유나이티드 렌탈	URI.US	미국	산업재	102	7/28	1127.91	1164.82	3.27%	-1.08%
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	96	1/6	103.87	232.16	123.51%	111.04%
알리바바	BABA.US	중국	온라인 서비스	422	8/11	132.32	124.68	-5.77%	-6.03%
북방화창	002371.SZ	중국	반도체 장비	115	8/11	746.10	777.00	4.14%	3.89%

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)	3,254
편입일	3월 10일
EPS증감율(2025E)	+29.0%
PER(2025E)	28.70
PBR(2025E)	8.50

- **Investment point**
2QFY26 Review 매출액 1,198억 달러(YoY +24.0%), EPS 9.11 달러 기록
구글 클라우드 매출 248억 달러(YoY +82%), 영업이익 88억 달러로 급증
FY2026 가이드런스 CapEx 중간값 2,000억 달러로 기존 1,850억 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)	1,612
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	-
PER(2026E)	76.60
PBR(2026E)	2.30

- **Investment point**
3QFY26 매출액 414.6억 달러(YoY +346%), Non-GAAP EPS 25.11 달러(YoY +1,215%) 기록
DRAM과 NAND 가격 전분기 대비 각각 60% 초반, 80% 중반 상승하며 서프라이즈 실적에 기여
4QFY26 가이드런스 매출액 490~510억 달러, GPM 86%, EPS 30~32달러 제시
- **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)	1,166
편입일	5월 26일
EPS증감율(2026E)	+96.9%
PER(2026E)	48.16
PBR(2026E)	9.88

- **Investment point**
2Q26 매출 115.4억 달러(YoY +50%), 조정 EPS 1.66달러로 사상 최대 실적. 특히 데이터센터 매출이 67억 달러(YoY +107%)로 급증하며 전체 매출의 58%까지 확대
3Q26 매출 가이드런스 130억 달러±3억 달러(YoY +41%), 조정 매출총이익률 56%를 제시
Helios-MI400 시리즈 램프업을 통해 AI 가속기 시장 내 점유율 확대 기대
- **Risk**
빅테크의 CapEx 투자 둔화 및 AI 수익화 부진에 GPU, CPU TAM 축소

캐터필러 (CAT.US)**CPU, GPU, APU, DPU 등 사업 영위하는 글로벌 반도체 회사**

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	572
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	+27.4%
PER(2026E)	37.0
PBR(2026E)	20.1

- **Investment point**
2Q26 매출 205억 달러(YoY +24%), 조정 EPS 8.17달러로 큰 폭 성장. 조정 영업이익률도 21.9%→ 전년 17.6% 대비 개선되며 판매량 증가와 가격 효과가 동시에 실적을 견인
강한 신규 주문과 수주잔고 확대가 전 사업부로 확산되고 있어 미국 인프라·데이터센터·광산 투자 확대에 따른 중장기 실적 모멘텀 지속 기대
- **Risk**
AI 투자 및 리쇼어링 수요 감소

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

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	307
편입일	3월 10일
EPS증감율(2026E)	30.19
PER(2026E)	89.40
PBR(2026E)	19.38

- **Investment point**
1QFY27 매출 13.86억 달러(YoY +26%), 조정 EPS 1.10달러로 시장 기대치를 상회하며 성장세 지속
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

씨게이트 테크놀로지 (STX.US)**AI·클라우드 데이터센터용 대용량 HDD와 데이터 스토리지 솔루션을 개발·제조하는 저장장치 기업**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	318
편입일	8월 4일
EPS증감율(2026E)	86.40
PER(2026E)	29.90
PBR(2026E)	31.80

- **Investment point**
4QFY26 매출 36.3억 달러(YoY +48.5%), 조정 EPS 5.71달러로 컨센서스를 상회
HAMR 기반 Mozaic 플랫폼의 고용량 제품 전환과 공급 제약에 따른 가격 상승을 바탕으로 FY2027 외형 및 이익 성장 전망. 1QFY27 가이드는 매출 41억 달러, 조정 EPS 7.30달러 제시
- **Risk**
AI 인프라 투자 둔화와 클라우드 고객의 재고 조정, HDD 가격 하락 및 HAMR 제품 양산 지연

유나이티드 렌탈(URI.US)**건설·산업·인프라 현장에 일반 및 특수장비 렌탈과 작업장 솔루션을 제공하는 장비 렌탈 기업**

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	102
편입일	7월 28일
EPS증감율(2026E)	+16.3%
PER(2026E)	23.5
PBR(2026E)	7.2

- **Investment point**
2Q26 매출 44.1억 달러, 조정 EPS 12.76달러로 사상 최대 실적 기록. 렌탈 매출은 전년 대비 12.7%, 특수장비 렌탈 매출은 24.8% 증가
대형 프로젝트와 고객 수주잔고 확대를 기반으로 2026년 매출 가이드를 175억~178억 달러, 조정 EBITDA를 79.8억~81.3억 달러로 상향
- **Risk**
비주거 건설경기 둔화 시 장비 가동률과 렌탈 단가 하락 가능

블룸 에너지 (BE.US)**고체산화물 연료전지(SOFC) 시스템과 전해조 개발, 제조, 판매 기업**

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	96
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	+177.6%
PER(2026E)	123.5
PBR(2026E)	55.0

- **Investment point**
2Q26 매출 10.65억 달러(YoY +166%), 조정 EPS 0.78달러로 사상 최대 분기 실적 기록
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

알리바바(BABA.US)**AI 투자가 클라우드 실적으로 전환되는 구간**

국가	중국
업종	온라인 서비스
시가총액(조원)	422
편입일	8월 11일
EPS증감율(2026E)	-16.60
PER(2026E)	44.11
PBR(2026E)	1.95

- **Investment point**
AI 수요 확대로 클라우드 성장 가속, AI 관련 제품이 신규 성장동력으로 부상
Qwen 모델-AI Cloud-전자상거래를 연결한 풀스택 AI 생태계 구축, 향후 AI 모델, 에이전트형 서비스 매출 확대 기대
- **Risk**
CAPEX 확대에 따른 단기 수익성 부담, AI 투자 회수 속도 불확실성

북방화창(002371.SZ)**메모리 증설 및 국산화율 상승, 중국 장비 투자 확대의 핵심 수혜주**

국가	중국
업종	반도체 장비
시가총액(조원)	115
편입일	8월 11일
EPS증감율(2026E)	45.30
PER(2026E)	98.83
PBR(2026E)	14.03

- **Investment point**
CXMT 및 YMTC의 대규모 메모리 증설 본격화와 신규 메모리 팹의 장비 국산화율 상승에 따라 핵심 반도체 장비 수주 고성장 지속 전망
핵심 전공정 장비 포트폴리오를 기반으로 메모리, 파운드리 CAPEX 확대의 직접적 수혜 기대
- **Risk**
단기 주가 급등에 따른 밸류에이션 부담

2026년 8월 12일 | Global Equity

CoreWeave, Inc.(CRWV.US)

FY 2Q26: 엔비디아의 전진기지 성장성과 수익성 양호

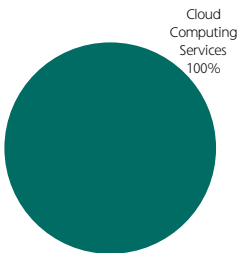
미국

TP(컨센서스) 138.84 USD
CP(08.11) 90.32 USD

Key Data

국가	UNITED STATES
상장거래소	NASDAQ GS
산업 분류	정보기술
주요 영업	IT 서비스
홈페이지	www.coreweave.com
시가총액(십억USD)	49.5
시가총액(조원)	69.8
52주최고/최저(USD)	153.20/60.55
주요주주 지분율(%)	
Magnetar Financial LLC	11.71
엔비디아	10.55
주가상승률	1M 6M 12M
절대	1.6 (5.1) (39.3)
상대	(0.4) (16.4) (59.2)

매출구성



Financial Data (백만 USD)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	1,915	5,131	12,778	25,979
영업이익	356	666	1,021	3,946
순이익	(65)	(606)	(2,133)	(817)
EPS(USD)	(5.96)	(1.39)	(3.79)	(1.42)
ROE(%)	-	-	(62.2)	(40.2)
PSR(배)	-	6.1	3.9	1.9
PBR(배)	-	10.8	13.3	14.4
배당률(%)	-	0.0	0.0	0.0

자료: Bloomberg, 아나중권



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

가격 결정력과 영업 레버리지 확인 긍정적

코어위브에 대한 긍정적인 관점을 유지한다. 코어위브는 시장 컨센서스를 상회한 이번 분기 실적과 다음 분기 가이드를 제시했다. 시간 외 주가는 15% 상승했다. 시장참여자들이 긍정적으로 평가한 부분은 수익성 개선일 것이다. 견조한 수요 덕분에 코어위브의 가격 결정력이 강하다. 신제품 베라 루빈의 높은 가격과 수익성은 코어위브의 이익 향상에 상당 부분 도움이 됐다. 구형 제품의 판매 단가도 1년 전 수준이거나 높은 수준을 유지하고 있다.

구세대 GPU는 기존 계약이 끝나도 재계약하거나, 추론 서비스에 활용할 수 있다. GPU가 한번의 계약으로 경제적 수명이 끝나는 것이 아니라는 뜻이다. 초기 계약에서 투자비 관련 부채를 회수한 이후에도 추가적인 매출과 이익을 창출할 수 있다. 장기적인 수익성 향상에 긍정적인 부분이다.

코어위브의 추론 서비스의 성장도 이익에 긍정적인 모멘텀이다. 예약된 연간 반복 매출은 100만 달러에서 1억 달러 이상으로 확대됐다. 코어위브는 연말까지 2.5억 달러 이상으로 증가할 것이라고 전망했다. 추론 서비스는 계약이 종료된 GPU 활용도를 높이며, GPU 임대 이외의 매출원을 확장할 수 있다. 서비스 매출이 늘면서 수익성 향상에 기여할 것으로 예상된다.

엔비디아의 AI 금융 플랫폼도 코어위브에겐 우호적인 모멘텀

엔비디아의 AI 인프라 금융 플랫폼 구축도 코어위브에게 긍정적일 것으로 기대한다. 엔비디아가 최근 주요 6개 금융기업과 AI 인프라 투자를 위한 금융 플랫폼 구축을 발표했다. GPU를 장기간 현금흐름을 창출하는 금융자산으로 평가하기 시작했다는 것을 시사한다. 인프라 자산을 확보해야 하는 코어위브의 자금조달에 우호적일 것이다. GPU 담보가치와 경제적 수명에 대한 금융기관의 신뢰가 높아질 경우 더 많은 자금을 더 낮은 비용으로 조달할 수 있을 것이다. 투자 부담을 낮추고 수익성을 개선에도 기여할 수 있는 요인이다.

미국 이슈 코멘트

미국 기업 & 산업 | 2026.08.13



Analyst 강재구 jaekoo.kang@hanafn.com

RA 이재은 jaeunlee@hanafn.com

AI 컴퓨팅의 금융화: 엔비디아 리스크 완화 요인

외부 자본이 AI 인프라의 위험을 분산. 엔비디아는 직접 자금 부담을 낮추며 성장 수혜

- 엔비디아를 중심으로 AI 인프라 확장을 지원하는 금융 플랫폼 구축 계획은 엔비디아의 리스크를 완화하는 요인이다. 순환금융에 대한 우려가 완화되면서 엔비디아의 투자 매력을 높일 것으로 판단한다. 엔비디아의 구조적인 성장에도 불구하고 순환 금융에 대한 걱정이 불거지면서 주가엔 부정적인 영향을 미쳤다. 현지시각 7월 27일 엔비디아가 오픈 AI의 오하이오 데이터센터에 약 2,500억 달러 규모의 지급보증을 검토하고 있다는 보도가 있었다. 오픈 AI의 엔비디아 GPU 구매를 위한 약 3,500억 달러 수준의 금융지원 방안도 거론됐다. 주가는 5% 하락했다.
- AI 인프라의 금융화는 엔비디아와 네오클라우드 기업들이 직접 부담해야 했던 자금조달 부담과 가격 변동 위험 등을 금융 시장으로 분산하는 역할을 할 것이다. 최근 엔비디아는 아폴로, 블랙락, 블랙스톤, 브룩필드, 골드만 삭스, KKR 등 6개 금융기관과 독립적인 AI 컴퓨팅 금융 플랫폼을 구축하기 위한 양해각서(MOU)를 체결했다. 엔비디아가 고객에게 직접 자금을 지원하는 구조에서 외부 금융기관들이 AI 데이터센터의 사업성 등을 검토해 자금을 공급하는 구조의 비중이 높아질 것이다. 엔비디아의 직접적인 자금 부담을 줄이며, 순환금융에 대한 시장참여자들의 걱정을 완화할 것으로 기대한다.
- 다음날 발표된 시카고 상품거래소(CME)의 GPU 임대가격을 기준으로 한 컴퓨터 선물 도입 계획도 긍정적이다. GPU의 미래 임대가격을 관리할 수 있는 금융수단이 생긴 것이다. AI 시장이 충분히 성장한다면 AI 데이터센터 사업자들은 향후 GPU 임대가격 하락 위험을 일부 줄일 수 있을 것이다. 자금을 빌려주는 금융기관도 리스크가 줄어든다. 미국 정부 입장에서 AI 데이터센터가 미국 금융 시스템 리스크로 번지는 것을 완화할 수 있는 요인이다. 막대한 자금이 소요될 것으로 예상되는 AI 인프라 산업의 자금 조달이 원활해지는 선순환이 나타날 여지가 있다.

1. 외부 자본 유입으로 엔비디아 생태계 확장 부담 완화

- AI 컴퓨팅 수요가 공급보다 강한 상황이다. 수요에 대응하기 위해 주요 플랫폼 기업들은 막대한 자금을 내년에도 지출할 계획을 발표한 상황이다. 초대형 기술기업들은 투자를 위해 창출한 현금흐름뿐만 아니라 채권까지 발행하고 있다. 일반 기업이 퍼블릭 클라우드를 활용해 AI를 구축할 때 가장 큰 비중을 차지하는 비용은 플랫폼(클라우드, 약 45%)과 LLM 토큰(약 12%) 등이다. 플랫폼과 토큰을 제공하는 클라우드 기업들은 투자 회수 속도가 상대적으로 빠르지만, 네오클라우드나 각국의 소버린 AI 프로젝트는 상황이 다르다.
- AI 데이터센터는 대규모 선행투자가 필요하지만, 투자금 회수에는 시간이 필요하다. AI 인프라 투자가 하이퍼스케일러 이외의 사업자로 확대될수록 외부 자금조달의 중요성도 높아진다. 엔비디아는 엔비디아는 블랙웰 시리즈부터 랙 단위 시스템 판매를 확대하며 GPU뿐만 아니라 네트워킹, 소프트웨어를 포함한 AI 팩토리로 사업을 확장하고 있다. 인공지능의 확장은 엔비디아 생태계 확산으로 이어진다.
- 엔비디아는 생태계 확산을 위해 전진기지로 네오클라우드들을 활용하고 있다. 코어워브는 상장 전부터 엔비디아가 전략적 투자자로 참여했다. 2025년 3월 IPO 과정에서 약 2억 5천 만 달러 상당의 주식을 인수했고, 9월엔 63억 달러 규모 클라우드 용량 구매계약을 통해 수요 하방을 보강해주기도 했다. 2026년 1월엔 약 20억 달러 규모의 코어워브 주식을 매입해 AI 팩토리 구축을 지원했다. 네비우스엔 20억 달러를 직접 투자하기도 했다. 람다엔 15억 달러 규모의 클라우드 계약을 했다. 람다가 엔비디아 GPU를 매입하고, 엔비디아가 그 GPU 기반 클라우드 용량의 고객이 되는 구조다.

- 엔비디아가 직접 큰 돈을 투자하거나, 고객이 되어 매출까지 만들면서 순환금융 우려가 불거졌다. 엔비디아가 AI 클라우드 사업자에게 투자하거나 대출을 보증하고, 해당 사업자가 다시 엔비디아의 GPU를 구매하면 시장참여자들은 GPU 수요의 질(質)에 대한 의구심이 생길 수 있다. 엔비디아의 투자 회수 여부도 시장참여자들의 걱정을 자극했을 것이다. 네오클라우드들은 재무구조가 취약하다. AI 투자사이클이 갑자기 끝나 업황이 악화되면 엔비디아의 투자 회수도 불투명해진다. 엔비디아의 현금흐름에도 부정적인 영향을 미칠 것이다.
- 엔비디아가 추진하는 5,000억 달러 이상의 AI 인프라 플랫폼은 시장참여자들이 가진 엔비디아 순환금융에 대한 걱정을 완화할 것이다. 엔비디아가 직접 대규모 자금을 공급하는 구조가 아니기 때문이다. 대형 금융기관들이 직접 각 프로젝트의 수요와 예상 매출, 비용, 투자 회수 가능성들을 평가한 뒤 자금 제공 여부와 조건을 결정한다. 엔비디아가 모든 자금을 직접 제공하지 않고, 독립적인 외부 투자자가 사업성을 확인하기 때문에 GPU 수요에 대한 시장의 신뢰도도 높아질 수 있다. 엔비디아는 AI 인프라 투자 확대 수혜를 누리면서 수요를 확대하기 위해 직접 부담해야 하는 자금과 보증 부담을 낮추게 될 것이다.

2. GPU 임대가격 위험도 금융시장으로 분산

- CME의 GPU 선물 계약 출시는 AI 투자사이클의 안정성을 강화할 것이다. CME는 10월 5일 엔비디아의 H100과 B200의 시간당 임대가격 지수를 기초로 하는 선물 2종을 출시할 예정이다. 원유처럼 인공지능 컴퓨팅 파워가 새로운 금융자산으로 등장한다. AI 데이터센터 사업자에게는 자금조달뿐만 아니라 GPU 가격 변화도 중요하다. 투자 후 회수까지 시간이 소요되는데, 새로운 GPU가 계속 출시되고 공급량이 증가하면 기존 GPU 시간당 임대가격은 하락할 수 있다. GPU 임대가격이 예상보다 크게 하락하면 투자수익률도 낮아지고 대출 상환 여력도 줄어든다.
- CME에 GPU 선물이 거래되기 시작하면 클라우드 사업자들은 미래 GPU 임대가격 하락을 대비할 수 있다. GPU를 대량으로 임차해야 하는 기업은 임대가격 상승 위험을 줄이는 데 활용 가능하다. AI 컴퓨팅의 미래 가격을 거래할 수 있다는 것은 AI 데이터센터 사업성 검토가 용이해질 수 있다는 것도 시사한다. AI 데이터센터의 예상 매출을 계산하기 쉬워지며, 투자금을 대출해주는 금융기관에게도 긍정적이다. 미국 정부 및 금융 당국은 AI 인프라 확산으로 인한 금융 산업의 시스템적 불확실성을 완화할 수 있다는 장점도 있다.
- 코어워브의 메모리 헤지 사례는 CME의 GPU 선물 등록의 중요성을 보여주는 사례다. 코어워브가 메모리 가격 하락 위험에 대비해 메모리 기업 주식의 풋옵션을 검토했다는 보도가 있었다. 공식적인 입장 발표는 없었다. 메모리 기업의 풋옵션이 헤지수단으로 거론된 이유는 메모리가 선물시장에 상품으로 등록돼 있지 않기 때문일 것이다. 코어워브가 메모리 가격 변동성을 직접 헤지하기 어렵다는 의미다. GPU 선물 도입은 확장되는 AI 인프라 사업의 직접적인 가격 관리 수단이 생긴다는 점에서 중요한 변화다.

2026년 8월 14일 | Global Equity

SMIC(0981.HK)

2Q26 Re: ASP 상승 효과로 매출과 GPM 모두 서프라이즈

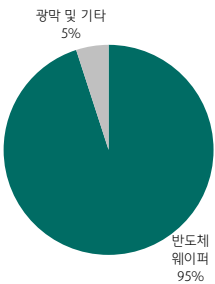
중국

TP(컨센서스) 92.47 HKD
CP(8.13) 67.55 HKD

Key Data

국가	중국
상장거래소	홍콩 거래소
산업 분류	산업재
주요 영업	반도체 & 반도체 장비
홈페이지	www.smics.com
시가총액(십억HKD)	789.8
시가총액(조원)	142.6
52주최고/최저(HKD)	93.5/49.32
주요주주 지분율(%)	
Datang Holdings Hongkong	18.01
National Integrated Circuit Indust.	7.91
주가상승률	1M 6M 12M
절대	(13.8) (4.0) 29.9
상대	(18.7) 0.4 30.4

매출구성



Financial Data

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	8,030	9,327	11,574	13,796
영업이익	474	1,110	1,419	1,956
순이익	493	685	1,106	1,549
EPS(USD)	0.1	0.1	0.1	0.2
EPS(YoY, %)	(45.5)	50.0	50.0	37.8
ROE(%)	2.4	3.3	4.9	6.2
PER(배)	81.7	104.3	63.8	46.3
PBR(배)	1.6	3.4	3.0	2.8
배당률(%)	0.0	0.1	0.2	0.3

자료: Bloomberg, 아나증권



Analyst 백승혜 sh.baek@hanafn.com
RA 안기량 giryangan@hanafn.com

AI 관련 반도체 강한 수요 지속되며 ASP와 가동률 기대치 상회

2Q26 매출은 30.1억USD(QoQ +20.0%/YoY +36.1%)로 AI 관련 고부가가치 제품 가격 인상에 따른 ASP 상승(QoQ +5.7%)과 예상보다 높은 가동률로 인해 가이던스(QoQ +14~16%)와 컨센서스(28.6억)를 상회하며 분기 기준 최초로 30억USD를 넘어섰다. 2분기 가동률은 93.7%(QoQ +0.6%p/YoY +1.2%p), 출하량은 287만장(QoQ +14.4%/YoY +20.1%)으로 모두 전분기 대비 개선세가 지속되었다. GPM은 25.3%(QoQ +5.2%p/YoY +4.9%p)로 가격 상승과 Mix 개선에 기인해 가이던스(20~22%) 상단을 큰 폭 상회했고, 지배주주 순이익도 4.8억USD(QoQ +143%/YoY +262%)로 컨센서스를 84.6% 상회했다. 경영진에 따르면 데이터센터와 AI 서버 증가에 필요한 로직, BCD/PMIC, 광모듈 송수신 칩, 특수 메모리 등 주변 반도체의 수요가 급증하고 있으며, 2분기 수요가 타이트한 부문으로 생산능력 재배치를 통해 AI 관련 PC/태블릿, 산업용/자동차 매출이 모두 QoQ 약 40% 고성장했다.

연초 가격 인상 효과는 3Q에 본격적으로 반영될 예정

3Q26 가이던스로는 매출액 QoQ +2~4% 증가, GPM 26~28%로 제시했다. 가격 인상을 통한 ASP 상승이 감가상각 부담을 상쇄하며 3분기에도 GPM 개선세가 예상되며, 올해 초 가격 인상 효과는 3분기에 본격적으로 반영될 전망이다. SMIC는 2026년 2~3월부터 AI 컴퓨팅/BCD 등 일부 공급부족 제품의 가격을 인상했으나, 2분기 초에 출하된 웨이퍼 중 상당수는 가격 인상 전 수주된 물량으로 인상 전 가격이 적용되었으며, 3분기에는 인상된 가격으로 수주된 물량의 출하 비중이 높아지기 때문에 가격 인상 효과가 2Q보다 3Q 실적에 더 크게 반영될 예정이다. 경영진은 3분기 매출 QoQ 성장을 둔화는 수요 둔화가 아닌 2분기 pull-in 효과 이후 정상화 때문이며, 신규 Capa 증가 속도는 유사한 상황이라고 언급했다.

8인치 공급부족 심화로 추가 증설 계획 중

경영진은 하반기에도 AI 투자로 파생된 범용/특수 반도체 수요가 강한 흐름을 유지하면서 성숙공정 생산능력이 타이트할 것으로 전망했으며, 기존 생산능력을 재배치하고 신규 라인 의 램프업을 가속해 공급 부족에 대응할 것이라고 언급했다. 현재 추가적인 Capa 증설도 고려 중이며, 이에 따라 기존 2027년으로 예상했던 감가상각 피크 시점 확정이 어려운 상황이다. 최근 글로벌 경쟁사들이 AI용 반도체에 생산능력을 집중하면서 레거시, 특수 메모리 등 기존 제품 생산을 줄이고 있어 SMIC의 8인치 생산라인 공급 부족이 심화되고 있으며, 향후 스마트폰 칩과 DDIC까지 공급 부족과 가격 상승이 확산될 가능성도 있다. 실제로 SMIC는 스마트폰 제품 생산 비중 축소와 산업용/AI 관련 제품 우선적 생산을 통해 고부가가치 제품 비중을 확대할 계획이며, 이는 3분기 ASP 상승과 GPM 개선에 기여할 전망이다.

2026년 8월 12일 | Global Equity

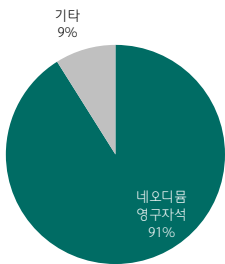
중국

TP(컨센서스) 27.55 HKD
CP(8.11) 17.50 HKD

Key Data

국가	CHINA
상장거래소	Hong Kong
산업 분류	산업재
주요 영업	전기 장비
홈페이지	www.jlimg.com.cn
시가총액(십억HKD)	41.2
시가총액(조원)	7.4
52주최고/최저(HKD)	29.3/15.74
주요주주 지분율(%)	
Jiangxi Ruide Venture	28.31
Ganzhou Industrial	5.05
주가상승률	1M 6M 12M
절대	4.1 (16.4) (7.7)
상대	(3.2) (11.9) (11.9)

매출구성



Financial Data (백만 CNY)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	6,763	7,718	10,824	13,630
영업이익	269	776	1,118	1,452
순이익	291	706	997	1,298
EPS(CNY)	0.2	0.5	0.7	0.9
EPS(YoY, %)	(47.6)	136.4	39.2	30.7
ROE(%)	4.1	9.7	12.6	14.2
PER(배)	33.4	31.9	20.8	15.9
PBR(배)	1.4	3.0	2.5	2.3
배당률(%)	1.6	1.3	2.6	3.4

자료: Bloomberg, 마나증권



Analyst 송예지 yeajisong@hanafn.com

금력영자(6680.HK)

2Q26 Pre: 희토류 강세 속 견조한 실적

제품 믹스 개선으로 견조한 이익 성장 예상

금력영자의 2Q26 잠정 매출은 25.2억위안으로 YoY +44% 증가, 잠정 순이익은 최대 2.7억 위안으로 YoY +85% 증가할 것으로 예고했다. 1H26 EV-자동차 부품향 매출이 YoY +30% 증가하고, 로봇-산업용 서보모터향 매출이 YoY +90% 증가하며 외형 성장을 견인한 가운데, 제품 믹스 개선에 따라 수익성이 개선된 것으로 추정된다. 1H26 주식보상 및 H주 전환사채 관련 비용 1.21억위안이 신규 발생하고 비경상손익 기여도 전년 대비 감소했음에도 조정순 이익은 YoY +50~97% 증가할 것으로 예상돼 본업의 이익 개선세가 두드러질 전망이다.

희토류 가격 강세에 따라 안정적 수익성 유지 중

경영진은 2Q26 GPM이 1Q26과 유사한 20% 수준을 유지할 것으로 예상했다. 금력영자는 원재료 가격에 연동한 cost-plus 방식으로 판가를 조정하고 있어, 희토류 가격이 급등락하지 않고 완만한 상승세를 이어갈 경우 선제적으로 확보한 저가 원재료 재고와 판가 인상 효과가 맞물리며 수익성에 우호적으로 작용한다. 최근 희토류 가격은 공급 제약을 바탕으로 강세를 이어가고 있다. 1H26 중국 네오디뮴 평균가격은 73.9만위안/톤으로 YoY +72% 상승했으며, 하반기에도 희토류 가격은 견조한 흐름을 이어갈 전망이다. 중국 정부의 희토류 수출 통제 강화와 광산 및 재활용 원료의 제한적인 공급이 지속되는 가운데, 자동차-산업용 로봇의 계절적 성수기 진입에 따른 자석 업체들의 원재료 재고 확충 수요가 가격을 지지할 것으로 예상된다. 중장기적으로도 전기차와 휴머노이드 로봇 등 고성능 네오디뮴 영구자석의 수요 확대가 희토류 가격의 하방을 지지할 것으로 보인다.

휴머노이드향 매출은 2027부터 본격화, 중장기 성장성에 주목

금력영자의 휴머노이드 로봇향 제품은 이미 소량 납품을 개시한 것으로 파악된다. 4Q26부터 소규모 매출 기여가 시작되고, 2027년부터 고객사 양산 확대와 함께 보다 유의미한 매출 성장이 가능할 전망이다. 단기적으로 휴머노이드 로봇향 매출 기여도는 제한적이거나, 시장 확대에 따라 2030년에는 전사 매출의 10% 초반까지 비중이 상승할 것으로 예상된다. 특히 로봇용 로터 모듈은 양산 이후 30% 이상의 GPM 달성이 가능할 것으로 예상돼, 외형 성장 뿐 아니라 중장기 수익성 개선에도 기여할 전망이다. 또한, 희토류는 향후 미-중 갈등 등 지정학적 리스크 확대 시 중국의 핵심 전략 자원 및 협상 카드로 활용될 가능성이 높으며, 이는 희토류 밸류체인에 대한 시장의 관심을 높여 동사 추가에도 긍정적으로 작용할 전망이다. 금력영자의 주가는 역사적 중하단 수준 P/E(26년 12MF 21배)에서 거래 중으로 안정적인 본업 성장과 휴머노이드 로봇향 신규 수요 확대를 감안하면 중장기 관점에서 긍정적인 주가 흐름이 기대된다.



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
	김근아	선임연구위원	신흥국전략	7698	geunak
	이철현	선임연구위원	Global Quant	7723	lch2678
	김성온	선임연구위원	중국분석	7520	seongeunk
	손일수	연구위원	국내/선진국투자전략 RA	3629	ilsooson

채널전략팀

채널전략팀	김두언	팀장	국내외 주식시황	7509	kimdoun
	임승미	연구위원	포트폴리오	7786	seungmi_lim
	강윤형	선임연구위원	포트폴리오	8024	kangyh
	박준우	선임연구위원	시장대리인/포트폴리오 RA	8116	junwoo
	최욱	연구위원	국내외 주식 시황 RA	7477	wookchoi

해외주식분석실

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	선임연구위원	중국기업분석	8143	yeajisong
	김시현	선임연구위원	미국/선진국기업분석	7513	sihyun_kim
	장치영	선임연구위원	글로벌 ETF	3669	chiyoung.jang
	안기량	연구위원	중국기업분석 RA	7736	giryanan
	송종원	연구위원	선진국기업분석 RA	7261	1223sjw
	이재은	연구위원	선진국기업분석 RA	3743	jaeeunlee
	신민건	연구위원	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 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.

