



하나증권 리서치센터 | 2026년 08월 26일

# HANA Global Weekly



하나 하나증권

# Summary

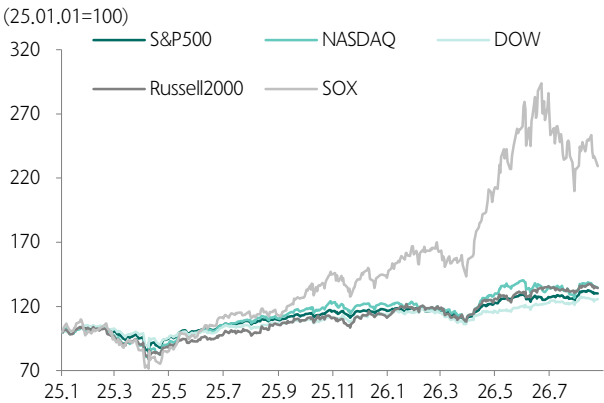
하나증권 리서치센터

## 미국 증시 동향

- 미국 증시는 장단기금리차가 심화되며 AI 반도체 기업 중심으로 하락. 고용지표와 소매판매 부진에 이어 산업생산 둔화, 주택 착공 건수가 급감하자 경기에 대한 불안 심리 확대
- 미국 재무부의 장기국채 매입 확대 발표로 한때 장기금리가 급락하였으나, 해당 조치가 전체 국채시장 규모에 비해 제한적이라는 평가와 함께 상당부분 되돌림 현상이 나타남
- 엔비디아 실적 발표를 앞둔 관망세 속에 반도체 약세가 이어지며 혼조세를 보임

종가 기준일: 2026.08.24

## 미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

|    |             | 종가 (pt)  | 1D (%) | 1W (%) | 1M (%) | YTD (%) |
|----|-------------|----------|--------|--------|--------|---------|
| 지수 | S&P500      | 7,652.9  | (0.3)  | (1.2)  | 3.3    | 11.8    |
|    | NASDAQ      | 25,980.2 | (0.8)  | (2.5)  | 4.0    | 11.8    |
|    | DOW         | 53,417.2 | 0.3    | (0.1)  | 2.8    | 11.1    |
|    | Russell2000 | 2,995.1  | (0.8)  | (2.0)  | 2.2    | 20.7    |
|    | SOX         | 11,423.2 | (2.7)  | (9.5)  | (3.4)  | 61.3    |

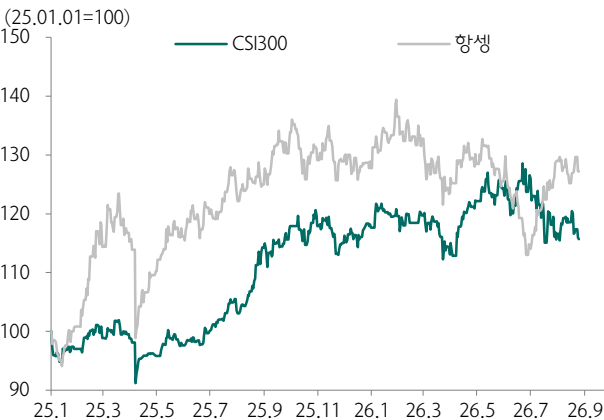
자료: Bloomberg, 하나증권

## 중국 증시 동향

- 중국 증시는 8월 안정화 이후 자체적인 상승 동력 확보 여부가 핵심. 특히 중국 테크주는 8월 디레버리징 충격을 소화한 이후 9월부터 내부 상승 동력을 확보하는 경로를 밟을 가능성
- 특히 4분기 갈수록 KOSPI와 미국 CapEx 등 대외 변수의 영향력은 점차 약화되고, 중국 내부의 수급·유동성·실적·산업 사이클 및 업종 순환매가 주가를 결정하는 비중이 높아질 것
- 향후 120일선 회복과 신용자금 유출 진정 여부를 우선 확인할 필요. 9월부터 대외 변수보다 중국 내부 수급·펀더멘털·산업 지표의 영향력이 확대될 경우 테크주의 추세적 반등이 재개될 가능성이 높음

종가 기준일 : 2026.08.24

## 중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

|    |        | 종가 (pt)  | 1D (%) | 1W (%) | 1M (%) | YTD (%) |
|----|--------|----------|--------|--------|--------|---------|
| 지수 | CSI300 | 4,563.1  | (1.2)  | (3.8)  | (1.9)  | 16.0    |
|    | 항셱     | 25,517.3 | (1.9)  | 0.3    | 2.2    | 27.2    |

자료: Wind, 하나증권

다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트

|              | 날짜    | 시간    | 중요도 | 관전 포인트                       |
|--------------|-------|-------|-----|------------------------------|
| 연준 베이지북 공개   | 9/3   | 03:00 | ★★★ | 9월 FOMC 회의 2 주 전 공개          |
| 세미콘 타이완 2026 | 9/2~4 | 12:00 | ★★  | 아시아 최대 규모의 반도체 전시회           |
| 독일 IFA       | 9/4~8 | 17:00 | ★★  | AI 기반 라이프스타일, 스마트홈, 소비자테크 주목 |
| 미국 8월 실업률    | 9/4   | 21:30 | ★★★ | 7월 실업률 4.1%로 시장 예상치 4.2%를 하회 |

자료: 블룸버그, 하나증권

투자 유망 ETF

|                                       |                                                      |                                                                     |                                                |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| SPHQ<br>(Invesco S&P 500 Quality ETF) | KBWB<br>(Invesco KBW Bank ETF)                       | CHAT<br>(Roundhill Generative AI & Technology ETF)                  | CIBR<br>(First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF) |
| SMH<br>(VanEck Semiconductor ETF)     | PAVE<br>(Global X US Infrastructure Development ETF) | GRID<br>(First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infra Index Fund) | XBI<br>(SPDR S&P Biotech ETF)                  |

투자 유망 종목

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

실적 발표

| 기업명      | 티커   | 발표 날짜     | 컨센                              |
|----------|------|-----------|---------------------------------|
| 엔비디아     | NVDA | 8월 26일 장전 | FY26 2분기 매출 917.5억, EPS 2.08 달러 |
| 세일즈포스    | CRM  | 8월 26일 장전 | FY26 2분기 매출 113.1억, EPS 3.26 달러 |
| 마벨 테크놀로지 | MRVL | 8월 27일 장전 | FY26 2분기 매출 27.0억, EPS 0.93 달러  |

금주의 리포트

| 기업/산업명       | 제목                         |
|--------------|----------------------------|
| 글로벌 전력기기/에너지 | 온사이트 도입의 근거는 납기에서 수용성으로 확대 |
| 중국 휴머노이드 로봇  | 높아진 기대만큼 중요해진 상용화          |
|              |                            |
|              |                            |

## 글로벌 섹터별 트렌드\_선진국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

|        | 종가추이      |           |           |           |            | EPS       |           |           |           |            | PER(12M fwd) |      |      |      |      |             |             | PBR(12M fwd) |     |     |     |      |             |             | Comment                                          |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------------|------|------|------|------|-------------|-------------|--------------|-----|-----|-----|------|-------------|-------------|--------------------------------------------------|
|        | 1W<br>(%) | 1M<br>(%) | 3M<br>(%) | 1Y<br>(%) | YTD<br>(%) | 1W<br>(%) | 1M<br>(%) | 3M<br>(%) | 1Y<br>(%) | YTD<br>(%) | 현재           | 1W전  | 1M전  | 3M전  | 1Y 전 | 최대<br>(1년간) | 최소<br>(1년간) | 현재           | 1W전 | 1M전 | 3M전 | 1Y 전 | 최대<br>(1년간) | 최소<br>(1년간) |                                                  |
| 세계     | -0.2      | 3.6       | 2.9       | 19.9      | 12.9       | 0.0       | 0.2       | 0.5       | 1.6       | 1.2        | 17.0         | 17.0 | 17.0 | 18.0 | 19.1 | 19.7        | 14.9        | 3.3          | 3.3 | 3.2 | 3.3 | 3.1  | 3.4         | 2.3         |                                                  |
| 에너지    | -0.3      | 3.9       | 3.8       | 37.5      | 33.5       | 0.0       | 0.3       | 0.1       | 2.6       | 2.7        | 12.7         | 12.7 | 12.6 | 12.2 | 13.7 | 17.4        | 9.0         | 2.0          | 2.0 | 1.9 | 1.9 | 1.7  | 2.1         | 1.4         | • EPS 증가율 상위 섹터 3개<br>→정보기술, 에너지, 산업재            |
| 소재     | 6.0       | 11.7      | 7.0       | 30.2      | 17.7       | 0.0       | 0.1       | -0.0      | 1.7       | 1.1        | 15.9         | 15.1 | 14.5 | 15.2 | 17.0 | 17.8        | 13.1        | 2.4          | 2.3 | 2.1 | 2.3 | 1.9  | 2.5         | 1.6         |                                                  |
| 산업재    | -1.7      | 1.1       | 2.4       | 17.1      | 13.7       | 0.0       | 0.2       | 0.4       | 0.8       | 0.7        | 21.3         | 21.7 | 22.1 | 22.6 | 21.7 | 24.6        | 15.8        | 4.0          | 4.1 | 4.1 | 4.1 | 3.6  | 4.2         | 2.5         |                                                  |
| 자유소비재  | 1.1       | 8.0       | -0.3      | 0.2       | -2.2       | 0.0       | 0.3       | 0.4       | 0.5       | 0.4        | 19.6         | 19.4 | 19.3 | 21.2 | 21.8 | 22.9        | 16.2        | 3.3          | 3.3 | 3.1 | 3.4 | 3.6  | 3.8         | 2.8         |                                                  |
| 필수소비재  | 1.6       | 2.8       | 1.4       | 3.9       | 7.0        | 0.0       | 0.1       | 0.1       | 0.2       | 0.2        | 19.3         | 19.4 | 19.4 | 19.7 | 19.6 | 21.2        | 17.1        | 4.4          | 4.4 | 4.4 | 4.3 | 4.1  | 4.6         | 3.5         |                                                  |
| 건강관리   | 2.4       | 6.5       | 12.9      | 19.2      | 8.8        | 0.0       | 0.1       | 0.2       | 0.3       | 0.3        | 19.0         | 18.6 | 18.3 | 17.5 | 16.7 | 20.2        | 15.7        | 4.3          | 4.2 | 4.1 | 3.9 | 3.6  | 4.3         | 3.4         |                                                  |
| 금융     | 0.2       | 2.5       | 10.4      | 15.1      | 9.9        | 0.0       | 0.2       | 0.3       | 1.1       | 0.7        | 13.2         | 13.3 | 13.3 | 12.7 | 13.5 | 13.7        | 9.8         | 1.8          | 1.8 | 1.8 | 1.7 | 1.7  | 1.9         | 1.2         |                                                  |
| 정보기술   | -2.4      | 2.9       | 0.6       | 39.1      | 25.3       | 0.1       | 0.4       | 1.0       | 3.1       | 2.5        | 17.7         | 18.1 | 18.1 | 21.2 | 27.1 | 29.6        | 16.9        | 6.9          | 7.0 | 7.0 | 7.8 | 7.5  | 8.5         | 5.4         |                                                  |
| 커뮤니케이션 | 1.1       | 5.0       | -6.7      | 6.8       | -1.9       | -0.0      | -0.0      | 0.3       | 1.1       | 1.0        | 16.8         | 16.7 | 16.1 | 19.1 | 19.4 | 21.2        | 15.6        | 3.3          | 3.2 | 3.1 | 3.8 | 3.7  | 4.0         | 2.3         |                                                  |
| 유틸리티   | -0.9      | -4.9      | -3.8      | 6.2       | 3.3        | 0.0       | 0.1       | 0.0       | 0.4       | 0.2        | 15.8         | 16.1 | 16.9 | 16.7 | 15.8 | 17.5        | 12.5        | 1.8          | 1.8 | 1.9 | 1.9 | 1.7  | 2.0         | 1.4         |                                                  |
| 미국     | -1.2      | 3.4       | 2.7       | 18.6      | 11.9       | 0.0       | 0.1       | 0.4       | 1.3       | 1.0        | 19.9         | 20.0 | 19.7 | 20.8 | 22.2 | 22.9        | 17.2        | 4.6          | 4.6 | 4.5 | 4.7 | 4.5  | 4.8         | 3.3         |                                                  |
| 에너지    | 0.9       | 4.1       | 4.7       | 41.6      | 37.9       | 0.1       | 0.3       | 0.1       | 2.2       | 2.3        | 15.0         | 15.1 | 14.9 | 14.4 | 15.8 | 21.1        | 10.3        | 2.5          | 2.5 | 2.4 | 2.3 | 2.0  | 2.6         | 1.7         | • EPS 증가율 상위 섹터 3개<br>→에너지, 정보기술,<br>필수소비재       |
| 소재     | 5.6       | 11.8      | 9.8       | 26.2      | 18.3       | 0.0       | 0.0       | -0.0      | 1.7       | 1.0        | 17.7         | 16.6 | 15.9 | 16.3 | 19.9 | 21.4        | 15.2        | 2.9          | 2.7 | 2.6 | 2.8 | 2.6  | 3.3         | 2.0         |                                                  |
| 산업재    | -3.9      | -2.0      | 2.9       | 15.9      | 14.8       | 0.0       | 0.1       | 0.2       | 0.5       | 0.5        | 25.3         | 25.8 | 26.3 | 25.7 | 24.8 | 28.0        | 17.7        | 6.5          | 6.6 | 6.6 | 6.5 | 6.1  | 6.9         | 4.2         |                                                  |
| 자유소비재  | 1.2       | 9.1       | -1.4      | 3.1       | 0.2        | -0.0      | 0.3       | 0.4       | 0.8       | 0.6        | 22.8         | 22.5 | 22.7 | 25.5 | 27.2 | 30.0        | 21.0        | 6.0          | 5.9 | 5.9 | 6.6 | 7.6  | 8.8         | 5.9         |                                                  |
| 필수소비재  | 2.1       | 2.8       | 0.6       | 6.8       | 10.8       | 0.0       | 0.1       | 0.1       | 0.2       | 0.2        | 21.8         | 22.0 | 21.8 | 22.5 | 21.6 | 24.0        | 17.5        | 6.2          | 6.3 | 6.2 | 6.3 | 5.9  | 6.6         | 4.7         |                                                  |
| 건강관리   | 4.1       | 6.9       | 15.9      | 24.7      | 11.6       | 0.0       | 0.2       | 0.2       | 0.4       | 0.3        | 19.8         | 19.4 | 19.1 | 17.9 | 16.8 | 20.3        | 15.8        | 5.0          | 4.9 | 4.7 | 4.4 | 4.1  | 5.1         | 3.8         |                                                  |
| 금융     | 0.2       | 2.5       | 11.3      | 11.5      | 7.2        | 0.0       | 0.1       | 0.3       | 1.0       | 0.6        | 15.3         | 15.5 | 15.3 | 14.6 | 16.2 | 17.0        | 11.7        | 2.3          | 2.3 | 2.2 | 2.1 | 2.2  | 2.3         | 1.5         |                                                  |
| 정보기술   | -4.5      | 2.6       | 0.8       | 28.1      | 18.1       | 0.0       | 0.2       | 0.6       | 2.0       | 1.4        | 21.9         | 22.3 | 21.9 | 24.4 | 29.8 | 32.3        | 19.5        | 9.2          | 9.4 | 9.1 | 9.9 | 10.4 | 11.5        | 7.4         |                                                  |
| 커뮤니케이션 | 0.9       | 5.3       | -7.7      | 13.5      | 0.1        | -0.0      | -0.0      | 0.5       | 1.2       | 1.2        | 17.2         | 17.0 | 16.4 | 20.4 | 19.3 | 22.4        | 15.8        | 3.7          | 3.7 | 3.6 | 4.6 | 4.3  | 4.8         | 2.8         |                                                  |
| 유틸리티   | -2.3      | -7.0      | -4.8      | 0.5       | 0.9        | 0.0       | 0.0       | 0.2       | 0.5       | 0.3        | 17.1         | 17.6 | 18.8 | 18.7 | 18.5 | 20.0        | 14.1        | 1.9          | 2.0 | 2.1 | 2.1 | 2.1  | 2.3         | 1.5         |                                                  |
| 일본     | -2.0      | 1.3       | 4.1       | 32.5      | 19.5       | 0.0       | 0.2       | 0.6       | 1.5       | 1.2        | 16.4         | 16.8 | 16.9 | 17.8 | 16.6 | 19.0        | 12.3        | 1.9          | 1.9 | 1.9 | 1.9 | 1.6  | 2.0         | 1.1         |                                                  |
| 에너지    | 0.7       | 2.6       | 2.4       | 53.8      | 21.9       | -0.1      | 0.2       | -0.9      | 5.5       | 3.4        | 9.0          | 8.9  | 9.0  | 8.0  | 11.7 | 13.9        | 6.2         | 0.9          | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 0.7  | 1.1         | 0.5         | • EPS 증가율 상위 섹터 3개<br>→정보기술, 자유소비재,<br>건강관리      |
| 소재     | -2.0      | 0.7       | -4.3      | 29.3      | 17.5       | -0.0      | 0.1       | 0.0       | 0.4       | 0.5        | 16.7         | 17.0 | 16.8 | 17.9 | 14.1 | 19.3        | 10.4        | 1.4          | 1.4 | 1.4 | 1.4 | 1.0  | 1.6         | 0.8         |                                                  |
| 산업재    | -2.0      | 4.3       | 1.9       | 35.8      | 18.2       | 0.0       | 0.2       | 0.4       | 1.1       | 1.0        | 18.3         | 18.9 | 18.3 | 19.9 | 17.1 | 22.2        | 11.6        | 2.1          | 2.2 | 2.0 | 2.2 | 1.7  | 2.3         | 1.2         |                                                  |
| 자유소비재  | 0.4       | 6.7       | 7.8       | 14.0      | 8.0        | 0.0       | 0.3       | 0.8       | 1.2       | 0.4        | 16.4         | 16.4 | 16.2 | 17.9 | 17.9 | 18.3        | 10.1        | 1.4          | 1.4 | 1.4 | 1.4 | 1.4  | 1.6         | 1.0         |                                                  |
| 필수소비재  | 0.6       | 5.0       | 9.4       | 11.0      | 6.6        | 0.0       | 0.1       | 0.2       | 0.6       | 0.2        | 21.2         | 21.1 | 20.7 | 20.0 | 21.6 | 22.9        | 18.2        | 2.1          | 2.1 | 2.1 | 1.9 | 1.9  | 2.2         | 1.6         |                                                  |
| 건강관리   | 1.0       | 4.8       | 3.3       | 13.8      | 5.7        | 0.0       | 0.2       | -0.1      | 0.5       | 0.3        | 18.0         | 17.9 | 17.7 | 17.3 | 17.3 | 23.4        | 15.2        | 2.2          | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.1  | 2.5         | 1.8         |                                                  |
| 금융     | -3.4      | -6.1      | 9.7       | 46.9      | 34.4       | 0.0       | 0.3       | 0.7       | 1.8       | 1.3        | 13.2         | 13.6 | 14.5 | 13.1 | 11.7 | 14.8        | 8.5         | 1.4          | 1.4 | 1.5 | 1.4 | 1.1  | 1.5         | 0.7         |                                                  |
| 정보기술   | -4.0      | -1.1      | 4.6       | 83.7      | 44.8       | 0.1       | 0.5       | 1.8       | 3.3       | 3.0        | 17.3         | 18.4 | 19.1 | 25.6 | 22.2 | 28.5        | 16.2        | 3.9          | 4.1 | 4.0 | 4.2 | 2.5  | 5.2         | 1.8         |                                                  |
| 커뮤니케이션 | -4.6      | 3.6       | -4.3      | -1.3      | 2.9        | -0.0      | -0.1      | -0.6      | 0.9       | 1.2        | 19.2         | 20.0 | 18.4 | 18.2 | 23.5 | 28.3        | 16.3        | 2.4          | 2.5 | 2.1 | 2.3 | 2.9  | 3.4         | 1.5         |                                                  |
| 유틸리티   | 3.6       | 1.6       | 3.7       | 23.4      | 6.3        | -0.0      | 0.2       | 0.4       | 0.2       | 1.5        | 12.0         | 11.6 | 12.2 | 12.3 | 9.8  | 16.0        | 6.2         | 0.9          | 0.8 | 0.9 | 0.9 | 0.8  | 1.0         | 0.5         |                                                  |
| 유럽     | -0.3      | 1.5       | 4.8       | 16.8      | 10.7       | 0.0       | 0.1       | 0.2       | 0.9       | 0.7        | 15.3         | 15.2 | 15.2 | 15.3 | 15.2 | 16.3        | 11.6        | 2.3          | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.1  | 2.3         | 1.6         |                                                  |
| 에너지    | 1.3       | 1.0       | 2.7       | 37.6      | 35.1       | -0.1      | -0.1      | -0.1      | 3.8       | 3.8        | 9.6          | 9.4  | 9.3  | 9.1  | 10.8 | 13.1        | 7.6         | 1.5          | 1.4 | 1.4 | 1.4 | 1.4  | 1.7         | 1.0         | • EPS 증가율 상위 섹터 3개<br>→정보기술, 커뮤니케이션<br>서비스, 유틸리티 |
| 소재     | 3.9       | 6.0       | 4.1       | 25.6      | 17.8       | 0.0       | 0.0       | 0.2       | 1.3       | 0.9        | 16.6         | 15.9 | 15.8 | 16.7 | 17.0 | 17.9        | 12.6        | 2.1          | 2.0 | 2.0 | 2.1 | 1.6  | 2.1         | 1.4         |                                                  |
| 산업재    | -2.7      | 2.3       | 3.9       | 14.9      | 10.9       | 0.0       | 0.1       | 0.3       | 0.6       | 0.5        | 21.8         | 21.9 | 21.8 | 22.7 | 21.5 | 24.2        | 15.5        | 4.0          | 4.1 | 4.0 | 4.1 | 3.7  | 4.2         | 2.6         |                                                  |
| 자유소비재  | 1.4       | 1.5       | 3.5       | -4.8      | -11.2      | 0.0       | -0.0      | -0.1      | 0.1       | -0.3       | 15.2         | 15.1 | 15.0 | 14.9 | 16.2 | 17.3        | 10.9        | 1.6          | 1.6 | 1.6 | 1.6 | 1.7  | 1.9         | 1.4         |                                                  |
| 필수소비재  | 2.8       | -0.1      | 2.2       | 0.6       | 2.1        | 0.0       | 0.0       | 0.1       | 0.4       | 0.2        | 15.1         | 15.0 | 15.4 | 15.3 | 16.1 | 17.2        | 14.6        | 3.0          | 2.9 | 3.0 | 3.0 | 3.0  | 3.3         | 2.6         |                                                  |
| 건강관리   | 2.6       | 0.5       | 3.2       | 10.0      | 1.6        | -0.0      | -0.0      | 0.1       | 0.2       | 0.2        | 16.0         | 15.6 | 15.7 | 15.7 | 15.0 | 18.8        | 13.1        | 3.4          | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 2.9  | 3.8         | 2.6         |                                                  |
| 금융     | -0.6      | 2.4       | 13.2      | 24.1      | 15.0       | 0.0       | 0.1       | 0.4       | 1.3       | 0.9        | 11.7         | 11.8 | 11.7 | 11.1 | 11.3 | 12.0        | 7.7         | 1.6          | 1.6 | 1.6 | 1.5 | 1.4  | 1.7         | 0.9         |                                                  |
| 정보기술   | -6.4      | 1.6       | -0.5      | 52.7      | 34.2       | 0.1       | 0.2       | 0.5       | 1.1       | 1.1        | 27.7         | 28.8 | 28.1 | 32.8 | 25.7 | 34.4        | 19.0        | 6.1          | 6.2 | 6.0 | 6.6 | 4.7  | 6.9         | 3.5         |                                                  |
| 커뮤니케이션 | 2.0       | 4.5       | -2.8      | -7.6      | 2.3        | 0.0       | 0.1       | 0.1       | 0.6       | 0.2        | 15.8         | 15.8 | 15.5 | 16.5 | 19.0 | 19.7        | 12.6        | 2.1          | 2.1 | 2.0 | 2.2 | 2.1  | 2.2         | 1.2         |                                                  |
| 유틸리티   | -0.4      | -5.3      | -2.3      | 21.4      | 10.6       | 0.0       | 0.1       | 0.0       | 0.6       | 0.3        | 14.9         | 15.0 | 15.9 | 15.3 | 13.4 | 16.2        | 11.1        | 1.9          | 1.9 | 2.0 | 1.9 | 1.6  | 2.0         | 1.4         |                                                  |

## 글로벌 섹터별 트렌드\_신흥국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

|        | 종가추이      |           |           |           |            | EPS       |           |           |           |            | PER(12M fwd) |      |      |      |      |             |             | PBR(12M fwd) |     |     |     |      |             |             | Comment                                                                                          |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------------|------|------|------|------|-------------|-------------|--------------|-----|-----|-----|------|-------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | 1W<br>(%) | 1M<br>(%) | 3M<br>(%) | 1Y<br>(%) | YTD<br>(%) | 1W<br>(%) | 1M<br>(%) | 3M<br>(%) | 1Y<br>(%) | YTD<br>(%) | 현재           | 1W전  | 1M전  | 3M전  | 1Y 전 | 최대<br>(1년간) | 최소<br>(1년간) | 현재           | 1W전 | 1M전 | 3M전 | 1Y 전 | 최대<br>(1년간) | 최소<br>(1년간) |                                                                                                  |
| 신흥국    | 0.0       | 4.1       | 0.5       | 33.8      | 20.7       | 0.1       | 0.7       | 1.5       | 4.4       | 3.9        | 10.1         | 10.0 | 10.2 | 11.8 | 13.3 | 14.0        | 9.6         | 2.0          | 2.0 | 1.9 | 2.1 | 1.7  | 2.2         | 1.4         | • EPS 증가율 상위 섹터 3개<br>→ 정보기술, 산업재, 에너지<br><br>• EPS 증가율 하위 섹터 3개<br>→ 커뮤니케이션 서비스,<br>소재, 필수소비재   |
| 에너지    | 0.9       | 2.4       | -1.5      | 15.6      | 8.3        | 0.1       | 0.4       | 0.2       | 2.7       | 2.9        | 8.9          | 8.8  | 8.9  | 9.1  | 10.1 | 11.4        | 7.3         | 1.3          | 1.2 | 1.3 | 1.3 | 1.2  | 1.4         | 1.0         |                                                                                                  |
| 소재     | 6.2       | 14.2      | 5.9       | 36.7      | 10.0       | 0.0       | 0.1       | 0.1       | 3.1       | 2.0        | 11.8         | 11.2 | 10.5 | 11.5 | 13.7 | 14.8        | 10.0        | 1.9          | 1.8 | 1.7 | 1.9 | 1.5  | 2.2         | 1.0         |                                                                                                  |
| 산업재    | -1.4      | 3.4       | -6.8      | 24.2      | 13.6       | 0.2       | 1.3       | 2.1       | 3.9       | 3.9        | 10.8         | 11.1 | 12.0 | 14.9 | 14.9 | 17.7        | 10.8        | 2.0          | 2.1 | 2.0 | 2.4 | 1.8  | 2.5         | 0.7         |                                                                                                  |
| 자유소비재  | -2.7      | 3.9       | -4.9      | -10.3     | -11.8      | 0.0       | 0.3       | 0.3       | -0.6      | -0.0       | 13.2         | 13.3 | 12.8 | 14.2 | 13.7 | 16.0        | 10.9        | 1.7          | 1.7 | 1.5 | 1.7 | 1.9  | 2.2         | 1.3         |                                                                                                  |
| 필수소비재  | 1.4       | 2.2       | -1.2      | -7.1      | -4.0       | 0.0       | 0.1       | 0.2       | -0.0      | 0.1        | 17.4         | 17.4 | 17.6 | 18.4 | 18.8 | 20.7        | 17.3        | 3.0          | 3.0 | 3.0 | 3.2 | 3.0  | 3.3         | 2.4         |                                                                                                  |
| 건강관리   | 1.3       | 10.1      | 13.1      | 1.9       | 9.9        | 0.0       | 0.2       | 0.1       | 0.3       | 0.3        | 27.7         | 27.3 | 26.2 | 25.3 | 29.4 | 30.3        | 22.7        | 3.6          | 3.6 | 3.4 | 3.3 | 3.5  | 3.9         | 2.6         |                                                                                                  |
| 금융     | 1.4       | 2.7       | 6.8       | 10.8      | 6.0        | 0.1       | 0.2       | 0.3       | 1.3       | 0.8        | 9.2          | 9.1  | 9.2  | 9.0  | 9.4  | 9.9         | 7.1         | 1.1          | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1  | 1.2         | 0.9         |                                                                                                  |
| 정보기술   | -1.0      | 4.3       | -0.5      | 125.5     | 71.6       | 0.2       | 1.3       | 3.2       | 8.9       | 7.9        | 8.7          | 8.8  | 9.1  | 12.0 | 16.0 | 18.0        | 7.8         | 3.4          | 3.4 | 3.5 | 4.3 | 2.8  | 4.8         | 2.1         |                                                                                                  |
| 커뮤니케이션 | -0.7      | 0.2       | -1.6      | -18.0     | -18.8      | -0.1      | -0.2      | -0.2      | 0.5       | -0.0       | 13.9         | 13.5 | 13.2 | 13.5 | 18.1 | 19.1        | 12.8        | 2.2          | 2.1 | 2.1 | 2.2 | 2.9  | 3.0         | 1.9         | • EPS 증가율 상위 섹터 3개<br>→ 금융, 건강관리, 정보기술<br><br>• EPS 증가율 하위 섹터 3개<br>→ 커뮤니케이션 서비스,<br>유틸리티, 필수소비재 |
| 유틸리티   | 1.7       | -1.9      | -4.7      | 3.4       | 0.5        | 0.0       | -0.2      | -0.4      | -0.1      | -0.7       | 12.1         | 12.0 | 12.1 | 12.3 | 11.6 | 13.6        | 9.8         | 1.3          | 1.3 | 1.3 | 1.4 | 1.1  | 1.4         | 1.0         |                                                                                                  |
| 중국     | -1.1      | 2.4       | -2.5      | -9.2      | -9.4       | -0.0      | 0.1       | 0.1       | 0.4       | 0.3        | 10.8         | 10.6 | 10.4 | 11.0 | 12.4 | 13.6        | 8.0         | 1.3          | 1.3 | 1.2 | 1.3 | 1.5  | 1.6         | 0.9         |                                                                                                  |
| 에너지    | 4.1       | 5.0       | 0.3       | 27.8      | 19.2       | -0.0      | 0.0       | 0.2       | 2.0       | 2.0        | 9.6          | 9.3  | 9.3  | 9.9  | 9.5  | 12.2        | 5.7         | 1.0          | 0.9 | 0.9 | 1.0 | 0.9  | 1.1         | 0.7         |                                                                                                  |
| 소재     | 4.1       | 13.4      | 0.5       | 40.5      | -2.1       | 0.0       | 0.2       | 0.2       | 3.9       | 2.7        | 10.2         | 9.8  | 9.2  | 10.4 | 12.5 | 16.8        | 8.5         | 1.8          | 1.8 | 1.6 | 1.9 | 1.6  | 2.6         | 0.9         |                                                                                                  |
| 산업재    | -2.7      | -0.4      | -8.5      | 4.9       | 0.7        | -0.0      | 0.1       | 0.2       | 0.0       | 0.4        | 11.5         | 11.6 | 11.5 | 12.6 | 11.0 | 13.2        | 6.7         | 1.2          | 1.2 | 1.2 | 1.3 | 1.1  | 1.4         | 0.7         |                                                                                                  |
| 자유소비재  | -4.3      | 1.8       | -7.1      | -18.1     | -18.3      | 0.0       | 0.3       | 0.3       | -1.0      | -0.2       | 12.9         | 12.9 | 12.5 | 13.8 | 13.8 | 17.1        | 10.0        | 1.6          | 1.6 | 1.4 | 1.6 | 2.1  | 2.5         | 1.2         |                                                                                                  |
| 필수소비재  | -0.2      | 1.3       | -2.8      | -20.8     | -12.9      | -0.0      | 0.0       | 0.1       | -0.1      | -0.1       | 14.3         | 14.2 | 14.2 | 15.0 | 18.0 | 20.5        | 12.8        | 2.3          | 2.3 | 2.3 | 2.5 | 3.2  | 3.5         | 2.1         |                                                                                                  |
| 건강관리   | 0.5       | 10.8      | 17.0      | -2.6      | 15.5       | 0.0       | 0.2       | 0.2       | 0.6       | 0.6        | 26.5         | 25.9 | 24.7 | 23.1 | 31.7 | 32.1        | 19.0        | 3.3          | 3.2 | 2.9 | 2.7 | 3.4  | 3.6         | 1.8         |                                                                                                  |
| 금융     | 3.2       | 2.3       | 3.4       | 4.8       | 4.3        | 0.1       | 0.3       | 0.3       | 2.3       | 1.2        | 5.8          | 5.7  | 5.8  | 5.8  | 6.5  | 6.5         | 3.6         | 0.6          | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.6  | 0.7         | 0.4         | • EPS 증가율 상위 섹터 3개<br>→ 에너지, 소재, 자유소비재<br><br>• EPS 증가율 하위 섹터 3개<br>→ 산업재, 필수소비재,<br>건강관리        |
| 정보기술   | -5.3      | -0.3      | -7.1      | -6.6      | 3.0        | 0.0       | 0.3       | 0.6       | 0.3       | 0.4        | 22.8         | 23.4 | 23.9 | 27.7 | 25.7 | 30.3        | 12.8        | 3.0          | 3.1 | 3.0 | 3.3 | 3.5  | 4.0         | 1.3         |                                                                                                  |
| 커뮤니케이션 | -1.7      | -0.4      | -3.1      | -26.8     | -26.8      | -0.2      | -0.4      | -0.4      | 0.3       | -0.3       | 12.8         | 12.3 | 11.7 | 12.1 | 17.9 | 19.7        | 11.2        | 2.0          | 2.0 | 1.9 | 2.0 | 3.0  | 3.2         | 1.7         |                                                                                                  |
| 유틸리티   | 0.7       | -1.4      | -8.2      | -6.9      | -6.0       | -0.1      | -0.0      | -0.1      | -0.9      | -0.8       | 9.8          | 9.7  | 9.9  | 10.6 | 9.8  | 11.0        | 6.5         | 0.8          | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 1.0  | 1.1         | 0.7         |                                                                                                  |
| 인도     | -0.3      | 2.3       | 2.6       | 0.8       | -3.7       | 0.0       | 0.1       | 0.3       | 0.6       | 0.4        | 19.9         | 19.9 | 19.8 | 20.7 | 22.3 | 24.5        | 19.0        | 2.9          | 2.9 | 2.9 | 3.0 | 3.4  | 4.0         | 2.8         |                                                                                                  |
| 에너지    | -0.6      | 1.4       | -4.2      | -4.3      | -14.1      | 0.0       | 0.0       | -0.2      | -0.1      | -0.5       | 14.2         | 14.4 | 14.1 | 14.6 | 14.7 | 24.9        | 12.6        | 1.5          | 1.5 | 1.5 | 1.6 | 1.7  | 2.9         | 1.4         | • EPS 증가율 상위 섹터 3개<br>→ 에너지, 소재, 자유소비재<br><br>• EPS 증가율 하위 섹터 3개<br>→ 산업재, 필수소비재,<br>건강관리        |
| 소재     | 0.8       | 3.7       | -1.4      | 11.2      | 5.5        | 0.0       | 0.2       | 1.6       | 1.8       | 2.0        | 16.4         | 16.3 | 16.4 | 23.0 | 21.1 | 25.0        | 16.2        | 2.6          | 2.6 | 2.5 | 2.9 | 2.8  | 3.1         | 2.3         |                                                                                                  |
| 산업재    | -1.0      | 2.9       | 2.6       | 16.1      | 10.1       | -0.0      | 0.4       | 0.4       | 0.5       | 0.4        | 31.5         | 31.7 | 35.2 | 35.5 | 32.7 | 39.6        | 27.2        | 6.7          | 6.8 | 6.6 | 7.0 | 6.6  | 8.6         | 4.9         |                                                                                                  |
| 자유소비재  | 0.3       | 6.4       | 12.7      | 6.4       | 2.6        | 0.0       | 0.0       | 0.0       | 0.1       | 0.1        | 32.5         | 32.5 | 30.9 | 29.6 | 31.7 | 35.8        | 24.9        | 5.4          | 5.4 | 5.1 | 4.9 | 5.8  | 7.1         | 4.1         |                                                                                                  |
| 필수소비재  | -0.5      | -3.3      | -5.8      | -12.1     | -10.7      | 0.0       | -0.1      | -0.0      | 0.3       | 0.0        | 38.9         | 39.2 | 39.0 | 40.9 | 50.1 | 56.6        | 36.7        | 8.5          | 8.5 | 8.8 | 9.3 | 11.4 | 12.1        | 8.2         |                                                                                                  |
| 건강관리   | -0.5      | 0.1       | 3.3       | 7.8       | 10.3       | 0.0       | 0.0       | 0.0       | -0.0      | -0.1       | 33.9         | 34.1 | 34.1 | 33.4 | 31.1 | 35.3        | 22.1        | 4.7          | 4.7 | 4.7 | 4.6 | 4.8  | 5.5         | 3.9         |                                                                                                  |
| 금융     | 0.5       | 1.7       | 4.3       | -1.6      | -6.2       | 0.0       | 0.1       | 0.2       | 0.7       | 0.5        | 15.3         | 15.2 | 15.3 | 15.4 | 17.5 | 22.1        | 14.5        | 2.1          | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.6  | 3.3         | 2.0         |                                                                                                  |
| 정보기술   | 1.0       | 5.3       | 1.7       | -17.9     | -23.4      | 0.0       | 0.0       | -0.1      | 0.6       | 0.4        | 16.3         | 16.3 | 15.6 | 16.0 | 22.8 | 31.6        | 14.1        | 4.9          | 4.8 | 4.7 | 4.6 | 6.4  | 9.7         | 4.0         |                                                                                                  |
| 커뮤니케이션 | 0.0       | 2.3       | 3.3       | 3.6       | -5.9       | 0.0       | -0.0      | 0.1       | 1.1       | 0.7        | 30.0         | 30.0 | 29.2 | 29.7 | 42.4 | 82.9        | 28.7        | 6.0          | 6.0 | 5.8 | 6.0 | 8.5  | 19.5        | 4.6         |                                                                                                  |
| 유틸리티   | 0.1       | -3.4      | -8.3      | 3.3       | 5.1        | 0.0       | -0.0      | -0.0      | 0.1       | 0.1        | 15.5         | 15.6 | 16.0 | 17.2 | 15.2 | 22.0        | 12.4        | 2.0          | 2.0 | 2.0 | 2.2 | 2.1  | 3.0         | 1.6         | • EPS 증가율 상위 섹터 3개<br>→ 에너지, 자유소비재, 금융<br><br>• EPS 증가율 하위 섹터 3개<br>→ 커뮤니케이션 서비스,<br>정보기술, 소재    |
| 브라질    | 3.1       | -2.4      | -3.3      | 23.8      | 9.9        | 0.1       | -0.1      | -0.3      | 2.8       | 2.8        | 8.2          | 8.0  | 8.3  | 8.3  | 8.6  | 10.9        | 6.8         | 1.6          | 1.5 | 1.6 | 1.6 | 1.4  | 1.8         | 1.1         |                                                                                                  |
| 에너지    | -0.0      | -1.7      | -8.6      | 51.2      | 50.2       | 0.1916    | 0.2       | -1.2      | 9.0       | 10.1       | 4.9          | 4.7  | 4.8  | 4.7  | 5.4  | 7.6         | 4.0         | 1.1          | 1.0 | 1.1 | 1.1 | 0.8  | 4.6         | 0.7         |                                                                                                  |
| 소재     | 7.9       | 2.2       | -6.8      | 38.4      | 12.5       | 0.0104    | -0.1      | -0.2      | 0.8       | 0.8        | 7.9          | 7.6  | 7.9  | 8.7  | 6.4  | 9.1         | 5.0         | 1.4          | 1.3 | 1.4 | 1.5 | 0.9  | 1.7         | 0.8         |                                                                                                  |
| 산업재    | 2.0       | 5.4       | 7.8       | 25.0      | 5.3        | 0.0421    | 0.2       | 0.2       | 1.1       | 1.0        | 16.5         | 16.3 | 16.1 | 16.2 | 16.1 | 23.2        | 15.0        | 2.2          | 2.2 | 1.8 | 1.8 | 1.8  | 3.3         | 1.4         |                                                                                                  |
| 자유소비재  | 2.2       | -1.5      | 7.4       | 81.8      | 54.6       | 0.1459    | 0.5       | 1.5       | 4.7       | 4.3        | 9.8          | 9.6  | 10.3 | 10.4 | 9.7  | 14.2        | 6.6         | 1.8          | 1.7 | 1.8 | 1.7 | 1.1  | 1.9         | 0.8         |                                                                                                  |
| 필수소비재  | 5.6       | 1.5       | -3.2      | 10.8      | 2.8        | 0.0312    | -0.1      | -0.4      | -1.0      | 0.2        | 14.6         | 14.0 | 14.3 | 14.5 | 11.4 | 18.5        | 10.7        | 2.5          | 2.4 | 2.4 | 2.5 | 2.0  | 2.8         | 1.7         |                                                                                                  |
| 건강관리   | 6.3       | 1.7       | -1.1      | -3.8      | -9.5       | 0.0921    | -0.1      | -0.1      | 1.0       | 0.4        | 13.8         | 13.3 | 13.5 | 14.2 | 16.8 | 21.5        | 10.8        | 3.3          | 3.2 | 3.2 | 3.5 | 2.8  | 4.5         | 0.7         |                                                                                                  |
| 금융     | 3.7       | -4.9      | -0.1      | 12.0      | 0.0        | 0.1415    | -0.2      | -0.2      | 1.8       | 1.3        | 8.5          | 8.4  | 8.9  | 8.6  | 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        | 0.0000    | 0.0       | 0.0       | 0.0       | 0.0        | 17.9         | 18.2 | 18.0 | 16.0 | 24.6 | 26.6        | 15.0        | 3.4          | 3.4 | 3.5 | 3.1 | 4.5  | 5.0         | 2.3         |                                                                                                  |
| 커뮤니케이션 | 2.5       | -16.9     | -16.5     | -9.6      | -4.2       | -0.0924   | -0.5      | -0.0      | 2.0       | 1.5        | 10.1         | 9.8  | 11.7 | 12.2 | 14.3 | 15.7        | 9.7         | 1.6          | 1.6 | 1.9 | 1.9 | 1.9  | 2.5         | 1.0         |                                                                                                  |
| 유틸리티   | 4.8       | -5.5      | -8.1      | 28.8      | 5.7        | 0.0775    | -0.4      | -1.0      | 2.2       | 0.9        | 11.7         | 11.4 | 11.9 | 11.7 | 12.6 | 14.5        | 8.6         | 1.5          | 1.4 | 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<br>(%)    | 1M<br>(%)   | 3M<br>(%)   | 1Y<br>(%)    | YTD<br>(%)   | 1W<br>(%)  | 1M<br>(%)  | 3M<br>(%)  | 1Y<br>(%)  | YTD<br>(%) | 현재           | 1W전          | 1M전          | 3M전          | 1Y 전         | 최대<br>(3년간)  | 최소<br>(3년간)  | 현재         | 1W전        | 1M전        | 3M전        | 1Y 전       |             | 최대<br>(3년간) | 최소<br>(3년간)              |
| 세계       | -0.3         | 3.5         | 3.3         | 18.3         | 11.9         | 0.0        | 0.2        | 0.4        | 1.2        | 0.9        | 18.7         | 18.8         | 18.6         | 19.4         | 20.1         | 20.7         | 15.6         | 3.6        | 3.6        | 3.6        | 3.6        | 3.4        | 3.7         | 2.5         | • EPS 증가율 상위 스타일<br>→대형주 |
| 대형주      | -0.3         | 3.5         | 3.1         | 19.1         | 11.9         | 0.0        | 0.2        | 0.4        | 1.2        | 1.0        | 18.9         | 19.0         | 18.8         | 19.7         | 20.6         | 21.4         | 15.8         | 4.0        | 4.0        | 3.9        | 4.0        | 3.7        | 4.1         | 2.7         |                          |
| 중형주      | 0.0          | 3.7         | 4.1         | 13.7         | 12.2         | 0.0        | 0.2        | 0.3        | 0.9        | 0.6        | 17.4         | 17.4         | 17.2         | 17.6         | 17.8         | 18.1         | 13.9         | 2.4        | 2.4        | 2.3        | 2.4        | 2.2        | 2.4         | 1.7         |                          |
| 소형주      | 0.0          | 3.7         | 4.3         | 21.6         | 16.7         | 0.0        | 0.1        | 0.3        | 1.4        | 1.0        | 16.7         | 16.6         | 16.3         | 16.9         | 17.5         | 18.0         | 13.2         | 1.4        | 1.4        | 1.8        | 1.8        | 1.6        | 1.8         | 1.1         |                          |
| 성장<br>가치 | -1.0<br>0.5  | 3.0<br>4.1  | 0.5<br>6.1  | 15.6<br>20.5 | 7.8<br>16.1  | 0.0<br>0.0 | 0.2<br>0.1 | 0.3<br>0.4 | 1.1<br>1.2 | 0.8<br>1.1 | 23.9<br>15.4 | 24.2<br>15.4 | 24.2<br>15.1 | 25.9<br>15.6 | 27.5<br>15.6 | 28.8<br>16.6 | 21.9<br>11.7 | 6.4<br>2.5 | 6.5<br>2.5 | 6.4<br>2.5 | 6.8<br>2.5 | 6.8<br>2.2 | 7.2<br>2.6  | 4.8<br>1.6  |                          |
| 미국       | -1.2         | 3.4         | 2.7         | 18.6         | 11.9         | 0.0        | 0.1        | 0.4        | 1.3        | 1.0        | 19.9         | 20.0         | 19.7         | 20.8         | 22.2         | 22.9         | 17.2         | 4.6        | 4.6        | 4.5        | 4.7        | 4.5        | 4.8         | 3.3         | • EPS 증가율 상위 스타일<br>→대형주 |
| 대형주      | -0.5         | 3.4         | 2.6         | 19.4         | 11.8         | 0.0        | 0.2        | 0.4        | 1.3        | 1.0        | 20.1         | 20.2         | 19.9         | 21.1         | 22.6         | 23.6         | 17.6         | 5.0        | 5.0        | 4.9        | 5.1        | 4.9        | 5.2         | 3.6         |                          |
| 중형주      | -0.3         | 3.0         | 3.8         | 13.2         | 12.3         | 0.0        | 0.1        | 0.3        | 0.9        | 0.6        | 18.6         | 18.6         | 18.4         | 19.1         | 19.5         | 20.1         | 14.9         | 2.9        | 2.9        | 2.9        | 3.0        | 2.9        | 3.1         | 2.2         |                          |
| 소형주      | -0.3         | 3.2         | 5.2         | 25.5         | 19.6         | 0.0        | 0.1        | 0.4        | 1.6        | 1.1        | 17.7         | 17.7         | 17.3         | 17.9         | 19.2         | 21.1         | 14.8         | 1.4        | 1.3        | 2.1        | 2.1        | 1.9        | 2.2         | 1.3         |                          |
| 성장<br>가치 | -1.3<br>0.4  | 2.6<br>4.2  | -0.4<br>6.0 | 16.5<br>19.9 | 7.4<br>16.5  | 0.0<br>0.0 | 0.2<br>0.1 | 0.3<br>0.5 | 1.1<br>1.3 | 0.8<br>1.1 | 25.4<br>16.4 | 25.7<br>16.4 | 25.8<br>16.0 | 27.5<br>16.8 | 29.9<br>17.2 | 31.5<br>18.1 | 23.0<br>13.1 | 8.7<br>3.1 | 8.8<br>3.1 | 8.8<br>3.0 | 9.3<br>3.1 | 9.5<br>2.8 | 10.4<br>3.2 | 6.3<br>2.1  |                          |
| 일본       | -2.0         | 1.3         | 4.1         | 32.5         | 19.5         | 0.0        | 0.2        | 0.6        | 1.5        | 1.2        | 16.4         | 16.8         | 16.9         | 17.8         | 16.6         | 19.0         | 12.3         | 1.9        | 1.9        | 1.9        | 1.9        | 1.6        | 2.0         | 1.1         | • EPS 증가율 상위 스타일<br>→성장  |
| 대형주      | -2.5         | 0.7         | 3.7         | 35.0         | 20.4         | 0.0        | 0.2        | 0.6        | 1.5        | 1.3        | 16.8         | 17.3         | 17.4         | 18.4         | 16.7         | 19.4         | 12.3         | 2.1        | 2.1        | 2.1        | 2.1        | 1.7        | 2.2         | 1.2         |                          |
| 중형주      | -0.7         | 2.8         | 5.4         | 26.1         | 17.2         | 0.0        | 0.2        | 0.7        | 1.7        | 1.1        | 15.3         | 15.4         | 15.5         | 16.5         | 16.3         | 18.7         | 11.4         | 1.4        | 1.4        | 1.4        | 1.5        | 1.3        | 1.7         | 1.0         |                          |
| 소형주      | -0.6         | 4.2         | 4.1         | 20.0         | 18.2         | 0.0        | 0.3        | 0.5        | 1.0        | 1.0        | 15.2         | 15.4         | 15.4         | 16.1         | 15.0         | 17.3         | 11.6         | 1.4        | 1.4        | 1.3        | 1.4        | 1.2        | 1.4         | 0.9         |                          |
| 성장<br>가치 | -2.9<br>-1.2 | 3.1<br>-0.5 | 3.1<br>5.2  | 29.1<br>35.8 | 18.2<br>20.9 | 0.0<br>0.0 | 0.3<br>0.2 | 0.9<br>0.5 | 1.6<br>1.5 | 1.6<br>1.0 | 19.8<br>14.1 | 20.5<br>14.3 | 20.2<br>14.6 | 23.7<br>14.5 | 22.3<br>13.3 | 25.7<br>15.7 | 16.4<br>9.9  | 3.1<br>1.3 | 3.2<br>1.4 | 3.1<br>1.4 | 3.2<br>1.4 | 2.8<br>1.1 | 3.5<br>1.4  | 1.9<br>0.8  |                          |
| 유럽       | -0.3         | 1.5         | 4.8         | 16.8         | 10.7         | 0.0        | 0.1        | 0.2        | 0.9        | 0.7        | 15.3         | 15.2         | 15.2         | 15.3         | 15.2         | 16.3         | 11.6         | 2.3        | 2.3        | 2.3        | 2.3        | 2.1        | 2.3         | 1.6         | • EPS 증가율 상위 스타일<br>→소형주 |
| 대형주      | 0.3          | 1.4         | 4.9         | 17.2         | 10.5         | 0.0        | 0.1        | 0.3        | 1.0        | 0.8        | 15.3         | 15.3         | 15.3         | 15.4         | 15.3         | 16.6         | 11.6         | 2.4        | 2.4        | 2.4        | 2.4        | 2.1        | 2.4         | 1.7         |                          |
| 중형주      | 0.5          | 2.5         | 4.7         | 14.9         | 11.7         | 0.0        | 0.1        | 0.0        | 0.7        | 0.4        | 15.0         | 15.0         | 14.8         | 14.6         | 14.6         | 15.2         | 12.1         | 2.0        | 2.0        | 2.0        | 1.9        | 1.7        | 2.0         | 1.4         |                          |
| 소형주      | 0.2          | 4.9         | 2.5         | 9.1          | 7.7          | 0.1        | 0.2        | 0.2        | 0.6        | 0.3        | 14.4         | 14.4         | 14.1         | 14.7         | 14.4         | 14.9         | 10.6         | 1.6        | 1.6        | 1.5        | 1.6        | 1.5        | 1.6         | 0.4         |                          |
| 성장<br>가치 | -1.1<br>0.4  | 1.7<br>1.4  | 3.1<br>6.6  | 12.8<br>20.8 | 8.2<br>13.2  | 0.0<br>0.0 | 0.1<br>0.1 | 0.4<br>0.2 | 0.8<br>1.2 | 0.6<br>0.9 | 20.3<br>12.3 | 20.3<br>12.3 | 20.2<br>12.3 | 21.5<br>12.0 | 21.3<br>11.8 | 25.2<br>13.0 | 18.9<br>8.6  | 3.7<br>1.7 | 3.7<br>1.7 | 3.7<br>1.7 | 3.9<br>1.6 | 3.8<br>1.4 | 4.4<br>1.7  | 3.4<br>1.1  |                          |
|          |              |             |             |              |              |            |            |            |            |            |              |              |              |              |              |              |              |            |            |            |            |            |             |             | • EPS 증가율 하위 스타일<br>→가치  |

## 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       | 11,654.33                  | 11,297.37 | 11,130.45  | 12,245.06 | 0.14                     | 0.15   | 8,010,404  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국 주식, 선진국 채권, 신흥국 채권 위주 유입 흐름 전개</li> <li>• 선진국 주식형 펀드는 6주 연속 유입세 지속</li> <li>• 선진국 채권형 펀드는 29주 연속 유입세 지속</li> <li>• 신흥국 채권형 펀드는 9주 연속 유입세 지속</li> </ul> |
|    |     | NorthAm      | 30,155.70                  | 21,904.45 | 35,278.07  | 29,643.49 | 0.17                     | 0.13   | 17,484,383 |                                                                                                                                                                                                                    |
|    |     | W.Europe     | 242.44                     | (741.94)  | 1,309.17   | 779.52    | 0.01                     | (0.04) | 2,160,103  |                                                                                                                                                                                                                    |
|    |     | Asia Pacific | (1,586.02)                 | 1,285.71  | (1,706.15) | 1,178.82  | (0.11)                   | 0.10   | 1,350,964  |                                                                                                                                                                                                                    |
|    |     | 선진국 합        | 40,466.45                  | 33,745.58 | 46,011.53  | 43,846.90 | 0.14                     | 0.12   | 29,005,854 |                                                                                                                                                                                                                    |
|    | 신흥국 | GEM          | 2,146.98                   | 1,081.50  | 2,340.91   | 1,958.07  | 0.15                     | 0.08   | 1,390,729  |                                                                                                                                                                                                                    |
|    |     | Asia ex-JP   | (2,217.58)                 | 5,575.10  | (2,028.32) | 6,224.95  | (0.15)                   | 0.39   | 1,482,294  |                                                                                                                                                                                                                    |
|    |     | EMEA         | 139.61                     | 115.07    | 15.07      | 45.93     | 0.27                     | 0.23   | 51,381     |                                                                                                                                                                                                                    |
|    |     | LatAm        | (446.21)                   | (230.03)  | (468.35)   | (216.79)  | (0.76)                   | (0.39) | 57,936     |                                                                                                                                                                                                                    |
|    |     | 신흥국 합        | (377.20)                   | 6,541.64  | (140.70)   | 8,012.17  | (0.01)                   | 0.22   | 2,982,340  |                                                                                                                                                                                                                    |
| 채권 | 선진국 | Global       | 1,500.35                   | 1,858.15  | 688.73     | 849.21    | 0.11                     | 0.14   | 1,341,357  |                                                                                                                                                                                                                    |
|    |     | NorthAm      | 14,308.86                  | 15,071.08 | 12,648.60  | 12,644.05 | 0.25                     | 0.27   | 5,720,421  |                                                                                                                                                                                                                    |
|    |     | W.Europe     | 2,051.22                   | 2,969.79  | 656.94     | 1,232.30  | 0.10                     | 0.15   | 2,057,446  |                                                                                                                                                                                                                    |
|    |     | Asia Pacific | 245.12                     | 214.96    | 151.73     | 146.05    | 0.32                     | 0.29   | 76,195     |                                                                                                                                                                                                                    |
|    |     | 선진국 합        | 18,105.55                  | 20,113.98 | 14,146.00  | 14,871.61 | 0.20                     | 0.22   | 9,195,419  |                                                                                                                                                                                                                    |
|    | 신흥국 | GEM          | 843.57                     | 538.25    | 373.04     | 160.92    | 0.21                     | 0.14   | 398,091    |                                                                                                                                                                                                                    |
|    |     | Asia ex-JP   | 2,211.41                   | 518.36    | 2,264.82   | 601.28    | 0.82                     | 0.20   | 271,658    |                                                                                                                                                                                                                    |
|    |     | EMEA         | 172.35                     | (0.70)    | 60.34      | (20.82)   | 0.36                     | 0.00   | 47,423     |                                                                                                                                                                                                                    |
|    |     | LatAm        | 36.51                      | 60.41     | (28.12)    | 38.59     | 0.21                     | 0.35   | 17,549     |                                                                                                                                                                                                                    |
|    |     | 신흥국 합        | 3,263.84                   | 1,116.32  | 2,670.08   | 779.97    | 0.45                     | 0.15   | 734,721    |                                                                                                                                                                                                                    |

자료: EPFR, 하나증권

## 글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

## 글로벌 수급: 선진국을 중심으로 하는 글로벌 ETF 시장의 확장 기조가 유지

- 글로벌 선진 주식형 ETF 시장과 북미지역 주식형 ETF 시장으로 각각 +111.3억달러, +352.8억달러의 자금이 집중되었고, 유럽 주식형 ETF시장에도 +13.1억달러가 순유입. 신흥국 주식형 ETF 시장의 경우 아시아 주식형 ETF 시장에서 -20.3억달러가 빠져나가면서 지난 2주 사이에 총 -151.9억달러의 자금이 순유출
- 글로벌 채권형 ETF 시장에서는 북미 지역 채권형 ETF 시장으로 +126.5억달러가 유입되면서 선진국 채권형 ETF 시장에 총 +141.5억달러가 유입되었고, 신흥국 채권형 ETF 시장에서도 아시아 지역 중심의 매수세 유입이 재개되며 총 +26.7억달러가 순유입

## 글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

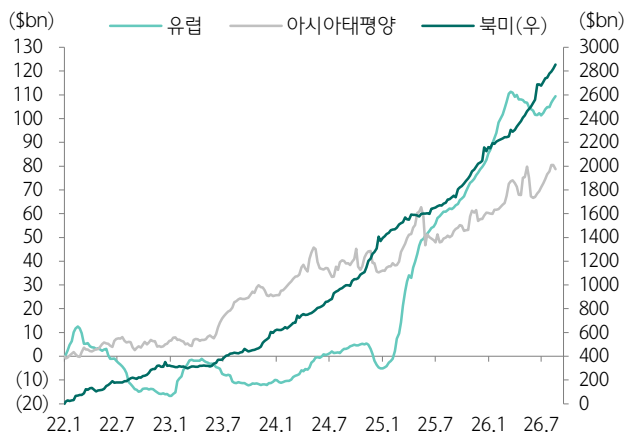
| 자산     | 지역 구분        | 세부 지역   | Net Flows (\$MM) |          |        |        | 총자산 (\$MM) | 유입강도 (%) |
|--------|--------------|---------|------------------|----------|--------|--------|------------|----------|
|        |              |         | 1주전              | 2주전      | 3주전    | 4주전    |            |          |
| 주식 ETF | 선진시장         | 글로벌     | 11,130           | 10,505   | 11,804 | 8,500  | 3,150,507  | 0.35     |
|        |              | 북미      | 35,278           | 22,580   | 15,588 | 37,591 | 11,889,220 | 0.30     |
|        |              | 서유럽     | 1,309            | 1,358    | 1,872  | (16)   | 656,693    | 0.20     |
|        |              | 아시아 태평양 | (1,706)          | 58       | 2,624  | 1,221  | 1,013,517  | (0.16)   |
|        | 선진시장 Total   |         | 46,012           | 34,500   | 31,888 | 47,296 | 16,709,938 | 0.29     |
|        | 신흥시장         | 글로벌 신흥  | 2,341            | 1,948    | 3,050  | 1,586  | 704,388    | 0.33     |
|        |              | 신흥아시아   | (2,028)          | (13,160) | 5,057  | 22,214 | 1,141,023  | (0.17)   |
|        |              | EMEA    | 15               | 90       | 64     | 9      | 17,334     | 0.09     |
|        |              | 남미      | (468)            | (506)    | (8)    | (12)   | 45,059     | (1.03)   |
|        | 신흥시장 Total   |         | (141)            | (11,627) | 8,163  | 23,797 | 1,907,804  | (0.01)   |
|        | 주식 ETF Total |         | 45,871           | 22,873   | 40,051 | 71,092 | 18,617,742 | 0.26     |
| 채권 ETF | 선진시장         | 글로벌     | 689              | 1,085    | 1,079  | 769    | 224,761    | 0.31     |
|        |              | 북미      | 12,649           | 14,625   | 15,114 | 7,572  | 2,851,257  | 0.45     |
|        |              | 서유럽     | 657              | 1,508    | 1,148  | 704    | 345,204    | 0.19     |
|        |              | 아시아 태평양 | 152              | 176      | 261    | 107    | 25,997     | 0.59     |
|        | 선진시장 Total   |         | 14,146           | 17,394   | 17,602 | 9,152  | 3,447,219  | 0.41     |
|        | 신흥시장         | 글로벌 신흥  | 373              | 137      | 237    | (456)  | 77,237     | 0.49     |
|        |              | 신흥아시아   | 2,265            | 637      | (781)  | 118    | 164,578    | 1.40     |
|        |              | EMEA    | 60               | 66       | 67     | (34)   | 4,335      | 1.38     |
|        |              | 남미      | (28)             | 89       | 41     | (53)   | 7,753      | (0.36)   |
|        | 신흥시장 Total   |         | 2,670            | 929      | (436)  | (426)  | 253,903    | 1.07     |
|        | 채권 ETF Total |         | 16,816           | 18,323   | 17,166 | 8,726  | 3,701,122  | 0.46     |

주1. 기준일: 26.8.19

주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100

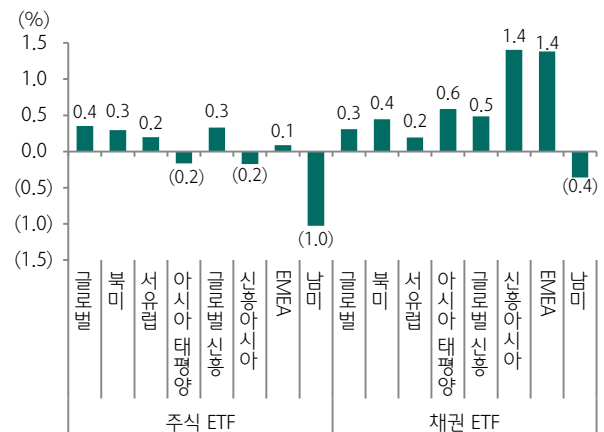
자료: EPFR, 하나증권

## 2022년 이후 지역별 누적자산 유입현황



자료: EPFR, 하나증권

## 주식 &amp; 채권 ETF 지역별 주간 자금 흐름 유입 강도



자료: EPFR, 하나증권

## 주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 확인해야 할 것이 늘어나는 시기. 자금 조달의 난이도 상승 우려. IGV/XLK, PAVE, KBWB, SPHQ, DIVO 등 활용

- 산업 관점에서 AI의 성장성에 대한 시각은 유호. 다만 경쟁 구도의 변화 가능성과 사용자들의 비용 효율화 추구 현상 등을 인지하며 형성되는 의구심, 불리해지고 있는 자금조달 환경의 상황들을 복합적으로 살펴봐야 하는 시기. ETF 포트폴리오를 구성하는 관점에서는 여전히 변동성을 염두에 둔 전략의 선택이 필요하다는 생각
- 조정 후에 진행되는 단기 반등 기대와 제한적 흐름 가운데, 등락이 반복되고 있는 반도체 섹터(SMH/SOXX/DRAM)의 상황을 고려하여 대표 지수형 ETF들(QQQ/VOO/RSP)이나 기술주 전반에 투자하는 ETF들(IGV/XLK/VGT), Hyperscalers 기업들이 포함된 MAGS, 액티브 운용을 통해 업종 선택까지 유연한 전략 대응이 가능한 CHAT/BAI(AI 액티브) 등을 활용
- 투자 중심의 경제 사이클과 관세 및 리쇼어링 정책의 모멘텀이 유호한 PAVE(인프라)와 XLK(산업재)에 대한 관심을 이어가는 한편, 자금조달의 수요 증가 국면에서 대형 IB 구성의 KBWB와 퀄리티 ETF 종목군의 QUAL/SPHQ/QGRO 등의 편입도 생각해 볼만한 시점. 국면의 특성상 커버드콜 액티브 ETF인 DIVO/QDVO 역시 포트폴리오 구성 관점에서 적절한 선택지가 될 것

| 분류  | 종목코드<br>(ETF명)                                                                        | 기초자산                | 투자포인트                                                                                                                                                                                                                                                                             | 편입일              | 기준가<br>전일종가      | 절대수익률<br>상대수익률   |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 주식형 | SPHQ<br>(Invesco S&P 500<br>Quality ETF)                                              | 미국 대형<br>퀄리티<br>주식  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 수익성(ROE, 이익의 질(미결제영업자산 변동), 재무 건전성(레버리지)을 종합적으로 평가하여 S&amp;P500 내 최상위 우량주 100개를 선별해 투자</li> <li>• 매크로 불확실성 및 실적 변동성이 확대되는 구간에서 탄탄한 펀더멘털을 보유한 기업에 집중해 지수 대비 견고한 하방 경직성과 장기적인 초과 수익 추구</li> </ul>                                          | 2026년<br>3월 23일  | 75.24<br>85.95   | 14.23%<br>-0.67% |
| 주식형 | KBWB<br>(Invesco KBW<br>Bank ETF)                                                     | 미국<br>은행            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• IPO와 M&amp;A 시장 회복, AI 인프라 자금조달 확대에 따른 수혜를 기대할 수 있는 미국 대형은행들에 집중 투자하는 ETF</li> <li>• 미국 금융 섹터는 트럼프 행정부의 금융 규제 완화 기조 속 주주환원 기대감이 높아지는 가운데 대형은행을 중심으로 실적 성장 국면이 전개될 전망</li> </ul>                                                          | 2026년<br>7월 16일  | 98.44<br>95.62   | -2.86%<br>-4.37% |
| 주식형 | CHAT<br>(Roundhill<br>Generative AI &<br>Technology ETF)                              | 생성형<br>AI 및<br>기술   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 생성형 AI 관련 기술을 통해 매출을 창출하고 있는 글로벌 기업들에 집중 투자하는 ETF로 AI 밸류체인 내 실질적인 성장 모멘텀을 누릴 것으로 기대</li> <li>• 액티브 운용 방식으로 유연한 포트폴리오 조정이 가능하며 OpenAI와 앤트로픽 지분을 보유한 소프트웨어그룹과 SK텔레콤을 편입해 비상장 AI 파운데이션 모델 기업에 대한 간접 노출까지 확보한 차별화된 구성이 특징</li> </ul>         | 2026년<br>7월 16일  | 88.42<br>88.00   | -0.48%<br>-1.98% |
| 주식형 | CIBR<br>(First Trust<br>NASDAQ<br>Cybersecurity ETF)                                  | 사이버<br>보안           | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 사이버보안 기업으로 분류되는 글로벌 기업들을 시가총액 가중방식으로 편입하는 대표적인 사이버보안 테마 ETF</li> <li>• 상위 5개 종목 합산 비중을 40%로 제한하여 대형주에 집중된 구조이면서도 그 외 네트워크 인프라, 사이버 방산 관련 기업까지 함께 편입해 사이버보안 밸류체인 전반에 노출 가능</li> </ul>                                                     | 2026년<br>7월 16일  | 93.09<br>94.85   | 1.89%<br>0.39%   |
| 주식형 | SMH<br>(VanEck<br>Semiconductor<br>ETF)                                               | 글로벌<br>반도체          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 대형주 비중이 높은 대표 글로벌 반도체 ETF. 매출의 50%가 반도체와 반도체 장비 생산 분야에서 발생하는 기업들을 시가총액 가중방식으로 편입</li> <li>• 엔비디아의 실적과 가이던스를 통해 AI 산업의 꾸준한 성장 모멘텀 확인. SMH는 NVIDIA와 TSMC가 30% 이상의 비중을 차지. Capex 경쟁 지속 가운데 소비인 AI 시장 확장, 신제품 교체 기반의 견고한 수요 기대 유호</li> </ul> | 2025년<br>11월 24일 | 326.13<br>560.42 | 71.84%<br>53.77% |
| 주식형 | PAVE<br>(Global X US<br>Infrastructure<br>Development ETF)                            | 미국<br>인프라           | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 미국 인프라 산업 관련 기업들로 구성된 인프라 테마 ETF. 산업재를 중심으로 소재, 건설장비, 운송, 엔지니어링 기업들을 편입하여 구성</li> <li>• 금융시장 환경 변화 가운데 향후 정책 모멘텀 반영 가능성. 정치적 관점에서도 리쇼어링은 양당 모두 선호하는 방향성. 품목별 관세의 연속성 고려시 협상 과정에서 미국 내 인프라 수요 꾸준히 증가 전망</li> </ul>                        | 2026년<br>8월 24일  | 56.39<br>56.39   | 신규편입<br>신규편입     |
| 주식형 | GRID<br>(First Trust NASDAQ<br>Clean Edge Smart Grid<br>Infrastructure Index<br>Fund) | 전력망 및<br>스마트<br>그리드 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 스마트그리드 및 전력 인프라 관련 매출 비중이 높은 글로벌 전력기기 기업들을 포괄적으로 편입하는 전력 인프라 테마 ETF</li> <li>• 미국의 노후화된 전력망 교체 사이클과 데이터센터 전력 수요 급증이 맞물리며 전력 인프라 기업들의 중장기적인 실적 성장 모멘텀 지속될 것으로 기대</li> </ul>                                                               | 2026년<br>7월 16일  | 182.63<br>180.93 | -0.93%<br>-2.44% |
| 주식형 | XBI<br>(SPDR S&P<br>Biotech ETF)                                                      | 바이오<br>테크           | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 미국 바이오테크 종목 약 150개를 동일가중 방식으로 편입하는 분산형 ETF로 중소형 종목들의 임상 및 M&amp;A 이벤트 수혜를 누릴 수 있는 구조</li> <li>• 글로벌 빅파마들이 특허 만료를 앞두고 파이프라인 확보를 위해 M&amp;A를 비롯한 투자에 적극 나서면서 바이오 업종 전반의 투자 심리 개선 기대</li> </ul>                                             | 2026년<br>7월 16일  | 156.22<br>165.73 | 6.09%<br>4.58%   |

주1) 기준가는 편입일 기준 최신 마감 종가(한중일 ETF: 편입 당일 종가, 미국 ETF: 편입 전영업일 현지 종가) 기준

주2) 전일종가는 작성일 기준 최신 마감 종가(한중일 ETF: 작성 당일 종가, 미국 ETF: 작성 전영업일 현지 종가) 기준

주3) 기준가 및 종가 통화: 달러(USD)

주4) 상대수익률은 자산군별 벤치마크(BM) 대비 수익률을 의미(주식형: MSCI ACWI, 채권형: Bloomberg Global Agg TR, 리츠형: Bloomberg REIT, 대체형: S&amp;P GSCI)

투자유망종목

Investment Point: 고용지표에 쏠리는 시선, 금리 변동성 확대 가능성. 엔비디아 실적 소화하며 AI주 차별화 전망

- 글로벌 증시는 금주 엔비디아 실적과 잭슨홀 연설 결과를 앞둔 가운데, 9/1 ISM 제조업·JOLTS, 9/2 ADP 고용·연준 베이지북, 9/3 ISM 서비스업, 9/4 8월 고용보고서가 연이어 예정돼 고용지표와 미 국채금리 흐름이 증시 방향성을 좌우할 전망. 7월 비농업 고용이 -2.3만명으로 부진했던 만큼 고용 둔화가 재확인될 경우 9월 FOMC 동결 기대와 국채금리 안정으로 성장주에 우호적으로 작용할 수 있으나, 고용 및 서비스업 지표가 예상보다 강할 경우 연준의 추가 긴축 우려가 재부각되며 기술주 밸류에이션 부담 확대 가능. 한편 미 10년물 금리가 4.7% 수준으로 여전히 높은 가운데 중동 정세와 유가, 미·캐나다 무역 갈등도 변동성 요인으로 작용할 전망.
- \* 차주 실적 발표 예정 기업: -

| 종목            | 종목코드      | 국가 | 업종            | 시가총액<br>(조원) | 편입일  | 편입<br>기준가 | 전일<br>종가 | 절대<br>수익률 | 상대<br>수익률 |
|---------------|-----------|----|---------------|--------------|------|-----------|----------|-----------|-----------|
| 알파벳           | GOOGL.US  | 미국 | 커뮤니케이션<br>서비스 | 3,233        | 3/10 | 306.36    | 348.03   | 13.60%    | 0.88%     |
| 마이크론<br>테크놀로지 | MU.US     | 미국 | 정보기술          | 1,425        | 1/6  | 312.15    | 910.01   | 191.53%   | 180.13%   |
| AMD           | AMD.US    | 미국 | 정보기술          | 1,033        | 5/26 | 467.51    | 456.67   | -2.32%    | -4.74%    |
| 캐터필러          | CAT.US    | 미국 | 산업재           | 517          | 1/6  | 616.10    | 811.02   | 31.64%    | 20.24%    |
| 클라우드<br>스트라이크 | CRWD.US   | 미국 | 정보기술          | 269          | 3/10 | 108.53    | 190.66   | 75.67%    | 62.96%    |
| 씨게이트<br>테크놀로지 | STX.US    | 미국 | 정보기술          | 250          | 8/4  | 831.06    | 794.65   | -4.38%    | -5.64%    |
| 유나이티드 렌탈      | URI.US    | 미국 | 산업재           | 93           | 7/28 | 1127.91   | 1083.56  | -3.93%    | -7.29%    |
| 블룸 에너지        | BE.US     | 미국 | 산업재           | 83           | 1/6  | 103.87    | 204.02   | 96.42%    | 85.02%    |
| 알리바바          | BABA.US   | 중국 | 온라인 서비스       | 393          | 8/11 | 132.32    | 118.47   | -10.47%   | -9.77%    |
| 북방화창          | 002371.SZ | 중국 | 반도체 장비        | 104          | 8/11 | 746.10    | 700.40   | -6.13%    | -5.43%    |

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)      | 3,233      |
| 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 가이드언스 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)      | 1,425 |
| 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 가이드언스 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)      | 1,033  |
| 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 가이드언스 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)      | 517    |
| 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)      | 269    |
| 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)      | 250   |
| 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)      | 93     |
| 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)      | 83      |
| 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)      | 393     |
| 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 국산화를 상승, 중국 장비 투자 확대의 핵심 수혜주**

|               |        |
|---------------|--------|
| 국가            | 중국     |
| 업종            | 반도체 장비 |
| 시가총액(조원)      | 104    |
| 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 국산화를 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

## 산업 Issue

2026년 8월 19일 | 글로벌 리서치

## 글로벌 전력기기/에너지

## 온사이트 도입의 근거는 납기에서 수용성으로 확대

## 네비우스x마이크로소프트의 Vineland Phase 2 승인 완료

2025년 9월 네비우스(NBIS)는 마이크로소프트에 뉴저지주 Vineland에 위치한 신규 데이터 센터에서 전용 GPU를 제공하는 AI 인프라 계약을 체결했다. 2025년 말부터 서비스 공급을 시작해 2027년까지 최종 완공하는 것을 목표로 했다. 2026년 5월 네비우스는 블룸에너지와 파트너십을 체결했다. 1차 프로젝트는 328MW 규모로 올해 안에 가동될 것으로 예상되었으며 최근 연료전지가 왕복엔진을 대체하며 프로젝트 가시성이 유의미하게 증가했다고 평가했다. 다만 대기오염 및 소음, 물 사용 관련 주민 반발로 인해 Vineland 시는 부지 배치 계획 수정안에 대해 공청회를 진행했다. 8월 17일 열린 공청회에서 왕복엔진과 가스터빈을 블룸에너지의 연료전지로 전환하는 부지 계획은 8:1로 승인되었다.

## 펜실베이니아도 계통 신규 규제를 공개

데이터센터 규제는 최근 주, 지방 차원과 연방 차원에서 동시에 진행 중이다. 기본적으로 부지 선정, 인허가, 건설, 요금 등의 권한은 주 및 지방정부의 권한을 그대로 유지하고 대규모 전력 사용자(데이터센터)의 송전 설비 연결 사한에 대해서는 연방(FERC)에서 담당한다. 현재 연방정부와 주정부의 공통적인 규제 방향은 계통 신규 연결 자체를 막거나(뉴욕, 미시간), 지역 승인이나 환경 심사 등으로 통해 추가적인 절차를 부담하는 규제(유타)를 신설하고 있다는 점이다. 8월 18일, 펜실베이니아주도 데이터센터 규제를 강화하는 행정명령을 새로 공개했다. 새로운 전력 생산과 송전, 배전에 대한 모든 비용을 가정이 아닌 데이터센터 개발사에서 지불해야 하며 물 절약에 대한 요건을 추가했다.

## 온사이트 도입 논리는 납기에서 수용성으로 확대되는 중

네비우스는 2026년 5월 파트너십 계약서에서 블룸에너지를 선택한 이유에 대해 빠른 전력 확보와 사실상 무공해에 가까운 기술, AI 워크로드의 극한 성능 요구를 뒷받침할 수 있는 능력을 언급했다. 블룸에너지의 연료전지는 연소 없이 전기를 생성해 물 사용량이 최소화된다. 또한 연료전지는 일반적으로 연소 기반 발전 방식 대비 인허가 부담이 가벼워 부지 선정부터 가동까지의 일정을 단축시키므로 납기의 기준에서도 선순환이 가능하다. 여전한 주민 반발이 있지만 터빈과 왕복엔진 대비 상대적 우위로 결국 승인이 진행되었다고 판단한다. 2025년 계통 연계 지연이 부각되며 ‘납기’의 관점에서 온사이트를 주목했다면 2026년에는 비용 전가가 가능하고 상대적으로 공해가 적어 주민들의 ‘수용성’을 높일 수 있다는 점에서 데이터센터 발전원으로서 온사이트 도입의 근거가 늘어나고 있다.



Analyst 김시현  
sihyun\_kim@hanafn.com

2026년 8월 21일 | Global Equity

중국

## 중국 휴머노이드 로봇

### 높아진 기대만큼 중요해진 상용화

#### 유니트리 상장으로 확인된 높은 기대와 밸류 부담

5,526:1이라는 역대급 개인청약 경쟁률을 기록하며 유니트리가 8/19 상장했다. 주가는 상장 첫날 460% 상승했다가, 8/20에는 -19% 하락하며 높은 변동성을 보였다. 유니트리의 주가 급등에는 휴머노이드 산업의 높은 성장 기대뿐 아니라 중국 IPO 공급 부족과 정책 수혜 업종으로의 유동성 쏠림도 영향을 미친 것으로 판단된다. 현재 유니트리 주가는 2026F PSR 93배로, 테슬라의 13배를 크게 상회해 밸류에이션 부담이 높은 상황이다. 유니트리 상장으로 기존 휴머노이드 관련 상장사의 희소성도 약화되었기 때문에 단기적으로 관련주 전반의 밸류에이션이 동반 상승할 여력은 제한적일 것으로 판단된다.

#### 미국의 중국산 로봇 규제, 공급망 분화의 시작

향후 휴머노이드 로봇 시장은 미국과 중국을 중심으로 분화될 가능성이 높다. 지난 7월 미국 연방통신위원회(FCC)는 미국 외 지역에서 생산된 첨단 로봇을 Covered List에 추가하면서 신규 모델의 미국 내 판매에 필요한 장비 인증 취득을 제한했다. 중국이 글로벌 휴머노이드 출하량의 약 82%를 차지하고 있다는 점에서 해당 규제가 중국 업체에 미치는 영향이 클 것으로 예상된다. 실제로 유니트리는 7/29 향후 출시되는 신모델의 미국 시장 판매가 제한될 수 있다고 공시했다. 다만, 이번 규제는 미국 휴머노이드 산업에도 부담으로 작용할 전망이다. 미국 휴머노이드 산업은 모터, 액추에이터, 배터리, 희토류 등 핵심 부품의 중국 의존도가 높아 단기간 내 공급망 분리가 어렵기 때문이다. IDC에 따르면, 이번 규제로 인해 미국 휴머노이드 출하량은 기존 전망 대비 2027년 41%, 2030년 58% 낮아질 것으로 예상되고, 2030년 미국 휴머노이드 매출은 기존 대비 약 80%가 감소할 전망이다.

#### 향후 밸류에이션 정당화의 핵심은 상용화

향후 중국 휴머노이드 로봇 상장사 수는 더욱 늘어날 전망이다. 상반기 중국 휴머노이드 출하량 1위를 기록한 AgiBot을 비롯해 텐센트가 투자한 Leju Robotics, 체리자동차의 휴머노이드 로봇 자회사 AiMOGA Robotics 등이 상장을 추진 중인 것으로 파악된다. 투자 가능한 기업이 늘어나는 만큼, 향후에는 실제 상용화 성과에 따른 기업별 차별화가 중요해질 것으로 보인다. 유니트리 경영진은 현재 휴머노이드 로봇의 성능이 대규모 배치 가능한 수준에는 아직 도달하지 못했으며, AI 모델의 한계를 산업 발전의 가장 큰 병목으로 지목했다. 유니트리는 현재의 높은 밸류에이션을 정당화하기 위해서는 향후 AI 모델 고도화를 통한 작업 범용성과 생산성 개선, 이를 기반으로 한 산업 현장에서의 상용화와 경제성 입증에 집중할 것으로 판단된다.



Analyst 송예지 yeajisong@hanafn.com



# 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·<br>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.

