

Weekly

2026년 9월 2주차

THE GLOBAL

Global Daishin View

Daishin Research Center



Daishin 증권

해외 자산별 투자 의견

Global Daishin View

구분	주요 내용	9월 Top Pick	
		투자 의견	밴드
글로벌 전략	9월 글로벌 증시, 계절적 약세 패턴을 이겨내고 상승 방향 무계. 변동성 확대 시, 비중 확대 필요 9월 미국 증시, 최근 5년 동안 계절적 약세. 9.30일 정부 회계연도 종료 앞두고 국채 발행, 금리 상승, 위험 선호 심리 약화 영향. 대형 기관, 분기 말 대규모 리밸런싱 영향 - 하지만 올해 9월은 2/4분기 실적 모멘텀, 성장 둔화 및 물가 하락을 나타내는 경제 지표 바탕 연준 완화적 통화정책 기대 커지며 상승 방향 예상. 변동성 확대 시 비중 확대 탐색 기회 활용	S&P500 (향후 6개월)	
		비중 확대	7,000~8,400p
신중국 전략	- Global X China Robotics and AI ETF (2807.HK) 15차 5개년 계획 기술 자립, 질적 성장 강조. 양회, 휴머노이드 로봇 중심의 지능형 경제 구축 제안 - 중국 발전 보고서 2025에 따르면 중국 AI 지능형 제품 시장 규모는 2030년 4,000억 위안, 2035년 1조 위안을 넘어설 것으로 예상 - 창신메모리테크놀로지 (CXMT), MSCI 중국 전종목지수 편입 - iShares MSCI China ETF (MCHI) 4.16일 중국 국가통계국에 따르면 1/4분기 경제성장률이 전년 동기 대비 5.0% 증가. 시장 예상치 4.8%를 상회하며 양회 목표치 4.5~5.0% 달성 가능성 확대 1) 산업 구조 전환, 2) 내수 회복 정책, 3) 글로벌 제조업 회복 기대 감안 시 중국 증시 비중 확대	Global X China Robotics and AI ETF (2807.HK) iShares MSCI China ETF (MCHI)	
미국 주식	- 마이크론 테크놀로지 (MU) - 매출 전년 비 346% 급증, PER 9.9배 저평가 - AI 메모리 220억 달러 장기 공급 계약, 순현금 245억 달러 - 뉴몬트 (NEM) 2분기 EPS 2.10 달러, 6분기 연속 서프라이즈 - PER 9.5배, 5년 평균 비 41% 할인 매력	마이크론 테크놀로지 (MU) 뉴몬트 (NEM)	
글로벌 리츠	- 이퀴닉스 (EQIX) - 전방위 AI 수요에 대응 가능한 글로벌 1위 데이터 센터 리츠로 견고한 실적 성장세 - 대규모 공급망 확보 위해 연간 Capex 최대 50억 달러까지 투자 예정으로 장기 경쟁력 강화될 전망 - 웰타워 (WELL) - 시니어 하우징 포트폴리오에서 동일 자산 NOI 성장률 20% + 기록하며 높은 운영 레버리지 입증 - 견조한 현금 흐름을 바탕으로 시니어 하우징 중심의 대규모 인수 지속하며 장기 성장 잠재력을 확대	이퀴닉스 (EQIX) 웰타워 (WELL)	

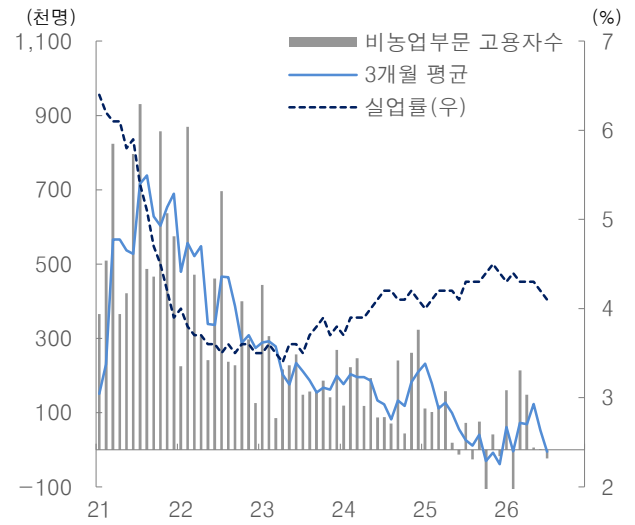
Key Event

이벤트명	주요 내용	시장 영향	영향
9월 ECB 통화정책회의	10일 ECB가 올해 들어 두 번째 기준금리를 인상할 것이 확실시되고 있다고 블룸버그 통신이 6일 (현지시간) 보도. 유로존의 8월 물가상승률은 전년 동기 대비 3.3%로, 약 3년 만에 최고치를 기록. 목표치 2%를 크게 웃도는 수준	▼	유럽 증시, 은행주
美 8월 CPI	8월 고용지표에 이어 9월 FOMC 전 발표되는 중요 경제 지표인 8월 소비자물가지수 (CPI)가 11일 발표될 예정. 클리블랜드 연방준비은행의 물가상승률 전망에 따르면, CPI는 0.4% 상승해 연간 물가상승률은 3.4%를 유지할 것으로 예상. 변동성이 큰 식품과 에너지 부문을 제외한 근원 물가는 0.2% 올라 연간 상승률이 2.3%로 둔화될 것으로 전망.	▲	글로벌 증시 미국 증시/성장 AI 인프라 확장 밸류체인
美 2/4분기 어닝시즌 진행 중	7.9일 펍시코 실적 발표를 시작으로 2/4분기 어닝시즌 개막. 2/4분기 S&P500 EPS 증가율은 52.0% 증가로 6월 말 예상치 23.1%에서 상향 조정. 주도 섹터는 에너지 (146.3%), 커뮤니케이션 (116.9%), 경기소비재 (92.4%), IT (75.3%)로 높은 이익 증가율 예상	▲	글로벌 증시 미국 증시/성장 AI 인프라 확장 밸류체인

9월 글로벌 증시, 상승 방향에 무게. 변동성 확대 시, 비중 확대를 탐색하는 계기로 삼아야 할 것

- 향후 이란 전쟁이 확산되기보다 봉합되는 수준으로 전개된다면, 단기 기대인플레이션을 낮추고, 장기금리에 내재되어 있는 기간 프리미엄도 낮출 것
- 당장은 이란 전쟁 확산, 이로 인한 변동성 확대가 불편하게 느껴질 수 있지만, 1) 폐제시키안 이란 대통령이 이란 전쟁을 끝내기 위한 최선의 방법이 미국과 체결한 MOU를 이행하는 것을 밝힌 점, 2) 모스타바 이란 최고지도자가 6월 허락했음과 이를 따라야 한다는 점을 강조하고 있다는 점. 향후 굴곡을 있을 수 있지만, 글로벌 증시는 9월 상승 방향에 무게를 뒤야함을 뒷받침하는 대목. 비중확대 필요

美 8월 비농업부문 고용추세 감안 시, 확대해석 경계



자료 : Bloomberg, 대신증권 Research Center

[주요국 증시 전망 및 선호도]

구분	투자 선호도					증시 전망	수익률 (%)	
	부정 -2	-1	중립 0	+1	긍정 +2		1w	연초 이후
미국						23.10월 말 기점, 펀더멘탈(경기, 이익 등) 견인 장세. 상승장 지속 6~7월 기간 조정 후, 8월부터 물가 부담 및 금리 불안 낮아질 전망	0.1	12.8
유럽						26년 유로존 경제, 상향조정. 예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과 6월 금리 인상 후 7월 물가 안정으로 금리 동결. 증시 변동성 축소 영향	-0.8	10.4
일본						- BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 - 중동 지정학 위험 완화 시, 사나에 노믹스 기대 및 다카이치 트레이드 연출	-1.0	20.4
중국						- 부동산 시장 침체 장기화, 여전히 내수 회복을 제한하는 요인 15차 5개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조개혁 한층 강화 예상	-0.6	-1.0
그 외 EM								
한국						24.12.27일, 현재의 탄핵 심판 1차 변론준비기일 기점 증시 반등 시작 - 반도체 상승 사이클 국면. 다만, 6~7월 글로벌 AI 투자 회의론 영향	-1.5	58.7
대만						- AI 수요 호조에 따른 첨단기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견조 - 다만, 6~7월 글로벌 AI 투자 회의론 영향	0.5	60.7
인도						26년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속 - 다른 수출 신흥국 대비 공급망 재편 충격 완화, 안정적 성장 유지 예상	-1.0	-10.2
베트남						- 팜 민 쯔 총리, 향후 5년간 연간 10% 경제성장률 목표 25.9월 FTSE 세컨더리 이머징 시장 편입, 약 50~60억 달러 유입 기대	1.1	3.8
멕시코						- 미국 관세 부과에 따른 향후 물가 상승 자극과 경제 활동 둔화를 우려 - USMCA 협상 장기화, 불확실성 잔존. 높은 대미 수출 편중도는 리스크 요인	-0.9	0.9
브라질						- 현 물가 및 환율 안정으로 BCB 긴축 정책은 정점 도달. 3월 금리 인하 단행 10월 대선 경기 부양 기대, 원자재 순환매의 전방위적 수혜 기대	5.4	14.9

기준일: 26. 9. 4

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

신흥국 전략 포커스

Global X China Robotics and AI ETF: TSMC, 8월 매출 발표...AI 컴퓨팅 수요 주목

- 10일 TSMC(2330.TW/TSM.US)가 8월 매출을 발표할 예정. 글로벌 파운드리 선두 기업인 TSMC의 월간 매출은 AI 컴퓨팅 및 첨단 반도체 수요를 가능할 수 있는 주요 단기 지표
- 특히 TSMC의 첨단 반도체 패키징 기술인 'CoWoS(Chip-on-Wafer-on-Substrate)'을 통한 생산능력이 확대되고 AI 반도체 수요가 이어지는 가운데, 8월 매출의 전년 대비 증가율은 글로벌 반도체 및 컴퓨팅 인프라 업황을 판단하는 주요 참고 지표가 될 전망

TSMC, 8월 매출은 AI 컴퓨팅 수요를 가능하는 잣대



자료: Google, 대신증권 Research Center

[유망 신흥 증시 ETF 4선]

종목명	티커	투자대상	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률 (%)	
					1W	연초 이후
VanEck Vietnam ETF	VNM	베트남	- 베트남 통계청에 따르면 1/4분기 경제성장률은 전년 대비 7.83%를 기록. 또 럽 서기장은 취임 연설에서 연간 10% 경제성장률 목표를 유지 4.7일 베트남 의회 투표 결과 또 럽 공산당 서기장이 국가주석 겸임 확정. 중국 시진핑 국가주석과 동일한 권력 집중 체제 성립. 또 럽 서기장은 주요국과 정상회담 및 경제 협력을 강화하며 제조업 활성화 정책 기대를 확대	0.5	-0.1	-4.8
iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	대만	- 경제성장률 전망치 상향 지속. 대만 통계청은 2026년 경제성장률 전망치를 7.71%로 3.54% 대비 4.17%p 상향 조정. 국제통화기금(IMF)은 5.2%로 전망 4.16일 TSMC 1/4분기 실적 발표. 1/4분기 매출액은 1.13조 대만달러로 전년 동기 대비 35.1% 증가. 1/4분기 순이익은 5,725억 달러로 전년 동기 대비 58.3% 증가	12.2	4.0	76.6
iShares MSCI China ETF	MCHI	중국	4.16일 중국 국가통계국에 따르면 1/4분기 경제성장률이 전년 동기 대비 5.0% 증가. 시장 예상치 4.8%를 상회하며 양회 목표치 4.5-5.0% 달성 가능성 확대 - 내수 회복 정책의 효과 점진적 확인, 산업 구조 질적 개선과 글로벌 제조업 회복 흐름이 맞물릴 경우, 경기 회복 기대가 증시 상승 요인으로 작용할 것	6.3	-0.6	-8.6
Global X China Robotics and AI ETF	2807.HK	중국 로봇 & AI	- 중국 정부, 15차 5개년 계획(26년-'30년)에서 기술 자립, 질적 성장 등 강조. 양회에서 휴머노이드 로봇 중심의 지능형 경제 구축 제안 - 중국 발전 보고서 2025에 따르면 중국 AI 지능형 제품 시장 규모는 2030년 4,000억 위안, 2035년 1조 위안을 넘어설 것으로 예상	0.1	-1.4	-6.0

기준일: 26. 9. 4

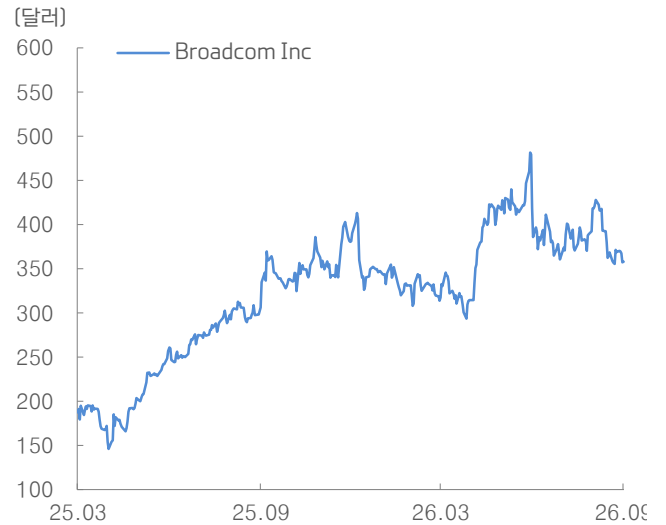
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

브로드컴(AVGO): 4분기 매출 가이드스 컨센서스 하회. AI 성장 둔화·마진 압박 속에서도 2027·2028 목표 상향

- 3분기 매출·EPS 컨센서스 상회, 4분기 가이드스 하회·AI칩 성장률 30%로 둔화. 매출총이익률 73%로 전년 78%보다 낮아지고 설비투자 확대, 수익성 압박 심화
- 2027년 AI매출 목표 1,150억달러로 제시, 주가는 내년 예상이익의 32배 수준. 매출총이익률 하락 지속 여부, 설비투자 확대가 실제 줄하로 이어지는지 확인 필요

브로드컴 주가 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[유망 미국 주식 10선]

종목명	티커	산업	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률 (%)	
					1W	연초 이후
마이크론 테크놀로지	MU	반도체	3분기 매출 415억달러, 4분기 500억달러 전망 - AI메모리 호황 지속, PER 한자리수 저평가	1,148	9.0	256.2
뉴몬트	NEM	금광업	2분기 잉여현금 22억달러, 연간목표 73% 조기달성 17억달러 자사주 매입, 하반기 증산 대기	135	0.1	28.3
마이크로소프트	MSFT	소프트웨어	- 애저 매출 43% 재가속, 연매출 첫 1000억달러 돌파 - 코파일럿 유료화액 3000만 달러, PER 21배 저평가	3,711	-2.7	3.3
RTX	RTX	방산	- 수주잔고 2890억달러 사상최대, 다년 매출 확보 - 미사일 부문 매출 18%↑, 상업항공 정비도 회복세	271	-5.2	9.5
엔비디아	NVDA	반도체	- 데이터센터 매출 117%↑, 3분기 1080억달러 전망 - AWS 200만개 GPU 추가공급, PER 21배 저평가	5,552	5.9	23.5
록히드 마틴	LMT	방산	- 수주잔고 2300억달러 사상최대, 미사일방어 호황 - 잉여현금 흑자전환, 연간 가이드스 전향목 상향	121	-6.8	8.6
뱅크오브아메리카	BAC	은행	- 이자수익 9%↑, 8분기 연속 이익 성장 - 비용효율 59%로 목표 첫 달성, 주주환원 80억달러	438	0.6	14.0
테르모 피셔 사이언티픽	TMO	생명과학	2분기 매출 10.5%↑, 전사업부 6%이상 동반성장 - 영업이익률 22.8%로 개선, 자사주 40억달러 매입	227	-1.4	5.9
티모바일	TMUS	통신	- 잉여현금 가이드스 상향, 상반기 목표 절반 확보 - 가입자 순증 둔화 우려, 이익률은 220bp 개선	195	0.1	-10.6
엠젠	AMGN	바이오	- 매출 100억달러 첫 돌파, 컨센서스 큰 폭 상회 - 핵심제품군 26% 성장, 연간 가이드스 재차 상향	236	1.1	33.6

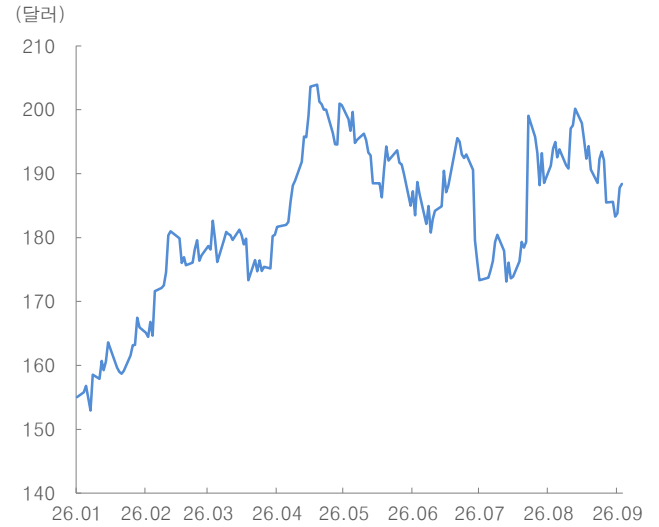
기준일: 26. 9. 4

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

디지털리얼티(DLR): 시카고 오피스 부지 매입 추진, 데이터센터 개발용 토지 확보

- 디지털리얼티는 시카고 교외 롤링메도스의 40에이커(약 16만㎡) 오피스 부지를 약 8,150만달러에 매입하는 거래 추진 중
- 해당 부지는 기존 오피스를 철거하고 물류시설로 재개발할 예정이었던 곳으로, DLR의 매입을 계기로 데이터센터 개발 후보지로 부각
- 데이터센터 수요 증가가 기존 오피스 부지의 용도 전환으로 이어지는 사례 → 데이터센터 개발용 토지 확보 경쟁을 반영
- 구체적인 개발 계획과 전력확보 여부는 아직 미정이나, 거래 성사시 DLR의 개발여력 확대에 의미

디지털리얼티 주가 추이



자료: Reuters, 대신증권 Research Center

[유망 미국 리츠 8선]

종목명	티커	섹터	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률(%) 1W	연초 이후
Equinix	EQIX	데이터센터	- 글로벌 1위 데이터 센터 리츠로 중소형 블록에 특화된 리테일 코로케이션 강점 - 안정적인 반복 매출 및 상호연결서비스 고성장 강력한 실적상승 지속	102.2	-0.8	35.2
Digital Realty	DLR	데이터센터	- 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	69.9	1.6	21.8
Well Tower	WELL	헬스케어 (시니어하우징)	- 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 중 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 - 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	170.2	-0.8	27.2
Prologis	PLD	물류	- A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 - 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	130.5	-2.4	7.6
American Tower	AMT	인프라 (셀타워)	- 이동통신사, 방송사 등 대상으로 통신탑을 임대하는 세계 최대 인프라 리츠 기업 - 선진국 중심 사업개편 및 비용효율화 & 신사업 데이터센터 부문 양호한 성장 중	81.9	-0.2	0.2
Invitation Homes	INVH	주거 (단독주택)	2017년 상장한 미국 최대 단독주택 리츠 선벨트 중심의 8.5만호 자산 보유 - 고소득 밀레니얼 세대 기반의 안정적 임대수요 보유 (5년 연평균 임대율 97.8%)	16.8	-2.9	2.2
Simon Property Group	SPG	리테일 (지역몰)	- A-Class 자산구성으로 높은 임대료 협상력 보유한 미국 최대 쇼핑몰 1위 리츠 2024년부터 리테일 임대시장 호조 & 리테네팅 전략으로 임대수익 성장 지속	67.8	-2.4	13.1
Realty Income	O	리테일 (프리스탠딩)	- 연면적 3.4억 s.f 규모의 1.5만개 자산을 보유하고 있는 글로벌 1위 넷리스 리츠 - 코로나 시기 포함하여 98% 이상의 안정적 임대율 & 활발한 자산편입 진행	58.0	-1.2	8.7

기준일: 26. 9. 4

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

글로벌 ETF

[관심 ETF]

구분	투자대상	미국상장 ETF명	티커	핵심 포인트	시가 총액 (십억 달러)	수익률(%)			
						1W	연초이후		
주식 (글로벌 별 권역/ 국가)	신흥국	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	美 금리 동결, 수출 여건 개선 및 성장 대응 강화	164.9	2.2	24.4		
	국가	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	AI 데이터센터 구축, 에너지 인프라 건설 등 AI 관련 기업 및 정부의 투자지출 큰 폭 증가 예상	490.5	0.4	17.0		
	중국	Xtrackers Harvest CSI300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10일 전까지 G2, 전술적 화해 기간(양국 정상 상호 방문 등)	1.6	-0.3	4.1		
	브라질	Shares MSCI Brazil ETF	BWZ	10월 대선 경기 부양 기대, 통화완화 사이클 지속, 원자재 순환매의 전방위적 수혜	0.3	0.7	0.1		
	대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWI	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단 기술 제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조	12.2	4.0	76.6		
	한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY		28.8	4.8	94.3		
	섹터	에너지	Energy Select Sector SPDR	XLE	26년 연간 실적 주도 섹터 (76.9% YoY vs. S&P500 30.0% YoY)	42.2	2.2	43.3	
		IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	26년 연간 실적 주도 섹터 (49.7% YoY vs. S&P500 30.0% YoY)	121.9	0.9	30.1	
		소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26년 연간 실적 주도 섹터 (37.1% YoY vs. S&P500 30.0% YoY)	8.6	-1.4	15.6	
		커뮤니케이션	Communication Services Select Sector SPDR	XLC	26년 연간 실적 주도 섹터 (54.4% YoY vs. S&P500 30.0% YoY)	22.6	-0.8	-4.8	
	정책 내 공 급 망 구 축	AI	Global x Artificial Intelligence & Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 학습용 → 추론용 전환 수요 지속 현 AI 산업 트렌드, '에이전트 AI'	10.2	0.2	26.5	
		반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	42.6	2.2	72.6	
		바이오 의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2기 행정부 정책 강조 지속	44.6	0.2	10.8	
		트럼프 전략 산업	우라늄 · 원전	Global X Management Co LLC	URA	전 세계적인 데이터센터 건설, 제조 활동 증가, 전력화 정책 등 전력 산업에 전례 없는 변화	6.5	1.1	7.8
				VanEck Uranium and Nuclear Energy ETF	NLR		4.2	1.5	-3.4
			양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단 산업 주도권을 쥐기 위한 방편	5.6	-0.2	34.9
			가상자산, 스테이블 코인	ProShares Bitcoin	BITO	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입, 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.7	2.8	-11.7
	테마	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 옵티머스3 공개 후 26.3/분기 본격적인 양산 시작	3.4	0.6	-0.8	
채권	미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준, 타산진 중앙은행 (ECB, BOJ) 통화 긴축 재개 불구 26년 연내 금리 동결 예상	42.0	-0.6	-4.1		
원자재	원유	United States Oil Fund LP	USO	이라크, 쿠웨이트 등 워터 코닝 현상 탓에 유정의 영구적 생산성 훼손	1.6	9.5	105.3		
	구리	United States Copper Index Fund	CPER	비철 금속, 구조적 공급 부족	0.7	0.7	14.3		
부동산	미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	26년 연준 금리 동결 예상, 모기지 금리 상승 제한	38.1	-1.3	8.5		
통화	달러(약세)	Invesco DB USD Dollar Index Bearish Fund	UDN	선진 중앙은행의 금리 인상 대비 연내 연준 금리 동결은 달러 약세 요인, AI 투자 확대 등 미국 성장 기대감으로 약세 압력 제한	0.1	0.5	0.2		

기준일: 26. 9. 4

자료: Factset, Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억달러)
		1W	1M	YTD	
1	전자장비	8.3	-0.6	58.1	302.1
2	유틸리티 - 전력생산	7.5	7.6	-15.9	212.5
3	컴퓨터 하드웨어	7.2	12.2	153.2	1,346.7
4	백화점	6.1	1.0	5.2	20.5
5	비료	6.0	14.5	29.7	139.6
6	섬유 제조	5.9	-2.6	21.7	2.0
7	원유 - 정제&마케팅	4.9	23.0	108.5	396.8
8	철강	4.5	0.4	46.4	228.5
9	농업 및 중공업 기계	4.3	0.6	39.1	689.1
10	반도체	4.3	2.1	41.5	14,979.4

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억달러)
		1W	1M	YTD	
1	음료 - 와인 및 증류주	-3.6	-4.1	3.0	75.8
2	시설 - 숙박시설	-3.7	-3.9	7.1	225.3
3	출판	-3.7	-2.2	9.2	24.7
4	포장식품	-4.1	-1.1	-5.2	201.0
5	소프트웨어 - 어플리케이션	-4.1	7.3	-8.5	2,388.1
6	보험 - 중개	-4.2	-2.4	-2.2	315.8
7	철도	-4.2	-2.1	25.5	544.8
8	구리	-4.8	5.0	42.0	326.7
9	컨설팅/서비스	-4.9	-0.4	-16.7	65.0
10	여행서비스	-5.7	-7.6	-5.7	483.8

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억위안)
		1W	1M	YTD	
1	농업	7.0	10.0	-8.6	195.2
2	석탄	5.1	12.6	28.9	505.9
3	보험	4.3	14.6	-16.1	758.7
4	증권	3.9	-1.4	-8.6	1,759.8
5	사무용품	3.8	7.4	-11.7	13.0
6	식품	3.8	9.5	-8.2	864.7
7	핀테크	3.8	0.4	-21.2	766.2
8	비료농약	3.8	2.3	-2.2	497.4
9	돼지고기	3.5	9.2	-16.7	288.6
10	조리식품	3.4	6.6	-9.5	172.8

중국 증시 테마(하락률 TOP)

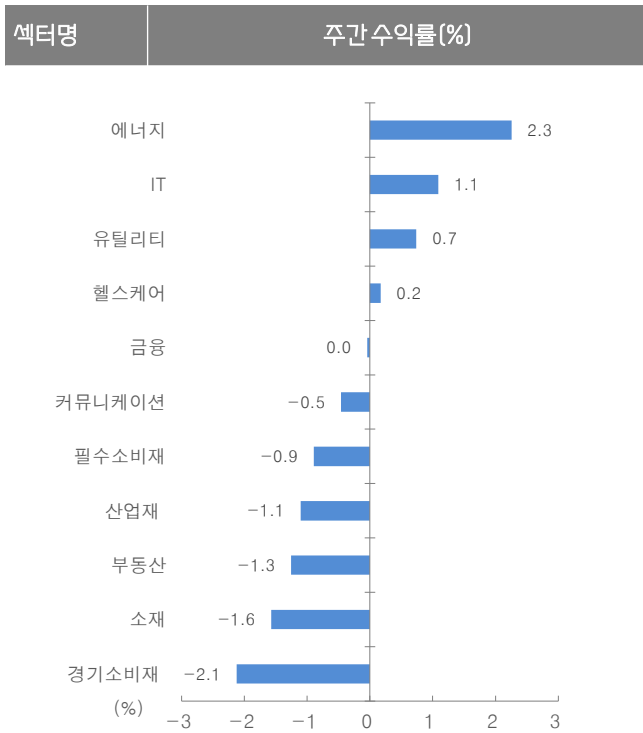
순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억위안)
		1W	1M	YTD	
1	광통신	-5.9	26.7	71.3	2,011.1
2	2차전지	-5.8	2.3	-10.5	2,348.8
3	태양광	-5.7	0.4	-25.1	682.7
4	반도체	-5.6	7.1	25.6	3,515.8
5	5G	-5.2	10.5	31.6	5,538.1
6	신소재	-5.1	3.1	-2.4	2,511.5
7	전기차	-4.6	-3.7	-24.9	2,184.8
8	신재생에너지	-4.4	-0.8	-21.1	904.4
9	휴대폰	-4.3	8.8	8.3	2,463.6
10	건축자재	-4.1	8.3	10.7	491.1

기준일: 26. 9. 4

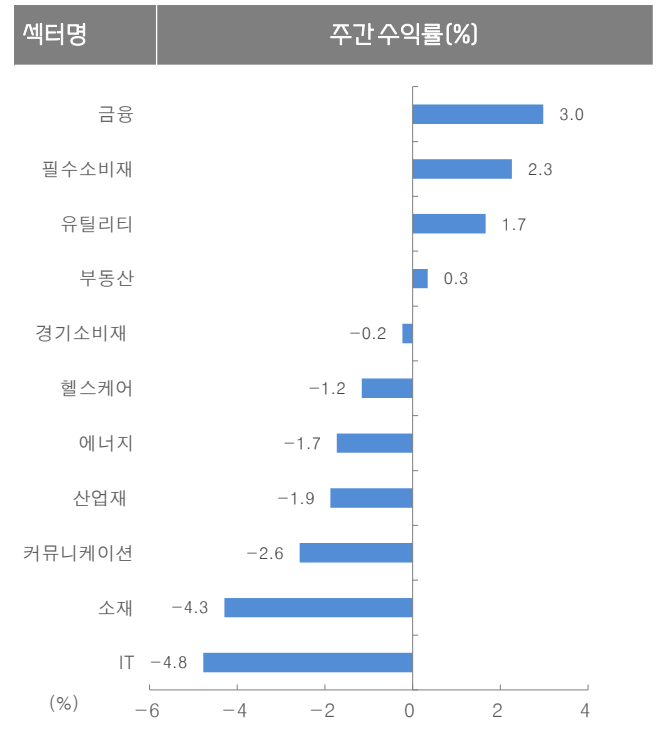
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

미국 S&P500 섹터별 수익률



중국 CSI 300 섹터별 수익률



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액 (십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
델 테크놀로지스	DELL	338.7	14.9	319.1
디어	DE	187.0	10.0	47.9
HP	HPQ	29.4	6.9	18.7
프린시플 파이낸셜 그룹	PFG	25.0	5.5	48.4
매러선 펠트롤리엄	MPC	109.2	5.4	121.0

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액 (십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
중국은행 (BOC)	601988	2000.0	6.1	23.1
장쑤 동팡 성흥	000301	96.7	3.7	51.5
난징은행	601009	148.0	3.4	13.3
중국건설은행	601939	2241.0	2.7	25.2
핑안은행	000001	230.7	2.1	6.6

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액 (십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
단기 미국 국채 ETF	SGOV	107.5	0.1	3.8
메타플랫폼스	META	1571.2	6.7	-16.0
알파벳	GOOGL	4122.0	-2.3	47.3
JP모건 나스닥 주식 프리미엄 인컴 ETF	JEPQ	42.4	0.7	21.6
뱅가드 S&P500 ETF	VOO	1064.7	0.1	21.1

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액 (십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
리얼로드 테크놀로지	1196	12.3	15.3	-18.0
샤오미	1810	627.4	2.2	-48.0
중국 STAR50 ETF	3151	0.8	-5.0	28.7
우시 바이오	2269	174.8	-2.9	34.4
포니 AI	2026	21.5	-2.0	-54.2

기준일: 26. 9. 4

자료: Refinitiv, SEIBRO, 대신증권 Research Center

Appendix

[원자재 전망(평균) 요약표]

구분	2025				2026				2024	2025	2026	2027
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
국제유가	72	64	65	59	72	93	80	90	76	65	85	130
금	2,858	3,288	3,459	4,157	4,857	4,511	4,500	3,800	2,390	3,420	4,600	4,200
은	32	34	40	55	83	73	70	65	28	39	75	60
구리	9,339	9,506	9,810	11,129	12,801	13,309	15,000	16,000	9,150	9,850	14,500	13,000
알루미늄	2,624	2,444	2,621	2,831	3,193	3,565	3,500	3,600	2,422	2,630	3,500	3,600
니켈	15,575	15,166	15,031	15,093	17,308	18,064	17,500	18,000	16,826	15,200	18,000	17,000
옥수수	472	452	402	431	439	443	600	650	424	440	550	700
소맥	554	535	521	522	556	607	700	750	572	530	650	900
대두	1,024	1,044	1,013	1,075	1,116	1,162	1,250	1,300	1,103	1,030	1,250	1,600

주1: WTI는 \$/bbl 기준

주2: 구리, 알루미늄, 니켈은 \$/ton 기준

주3: 금, 은은 \$/Oz 기준

주4: 옥수수, 소맥과 대두는 ¢/bsh 기준

주5: 실적치 음영표시

주6: 전망치 및 실적치는 각 기간 평균가격

자료: 대신증권 Research Center

[해외 경제전망 요약표]

(단위: %, %연율, %전년동기비)

구분	2025				2026				2024	2025	2026	2027
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
미국	GDP(연율)*	-0.6	3.8	4.4	0.5	2.1	1.5	2.4	2.8	2.1	2.2	2.0
	CPI	2.7	2.4	2.9	3.0	2.7	3.9	3.3	3.6	2.8	3.3	3.9
	기준금리	4.50	4.50	4.25	3.75	3.75	3.75	3.75	4.50	3.75	3.75	4.25
	TB 2년 (평균)	4.16	3.87	3.72	3.54	3.58	3.97	4.20	4.25	3.81	4.00	4.25
	TB 10년 (평균)	4.46	4.37	4.26	4.10	4.20	4.42	4.60	4.70	4.29	4.50	4.65
유로존	GDP	0.6	0.1	0.3	0.2	0.1	0.4	0.1	0.4	1.5	0.8	1.1
	CPI	2.3	2.0	2.1	2.1	2.0	3.0	2.6	3.2	2.1	2.6	3.0
	달러/유로	1.05	1.13	1.17	1.16	1.17	1.14	1.17	1.15	1.13	1.16	1.17
일본	GDP	0.3	0.6	-0.7	0.3	0.5	0.3	0.4	0.2	1.2	0.9	1.1
	CPI	3.8	3.4	2.9	2.7	1.4	1.5	1.7	1.6	3.2	1.6	2.7
	엔/달러	152	144	147	154	157	159	159	156	149	158	153
중국	GDP	5.4	5.2	4.8	4.5	5.0	4.3	4.7	4.8	4.8	4.8	4.2
	CPI	-0.1	0.0	-0.2	0.6	0.8	1.1	1.1	1.4	0.1	1.2	1.6
	위안/달러	7.28	7.23	7.16	7.08	6.91	6.80	6.73	6.70	7.19	6.79	6.70

자료: 대신증권 Research Center

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

주2: 실적치 음영표시

주3: 기준금리는 기말 값

주4: 국가별 환율 수치는 기간 평균

주간 주요 증시일정

일자	국가	일정	단위	예상치	전기치
2026-09-08	중국	8월 수출	%yoy	-	0.2
2026-09-09	한국	8월 실업률	%	-	2.8
	중국	8월 PPI	%yoy	-	3.5
	중국	8월 CPI	%mom/%yoy	-	-0.1/0.5
2026-09-10	독일	8월 CPI	%mom/%yoy	-	0.2/2.9
	미국	8월 PPI	%mom	0.4	0.0
	미국	8월 기존주택매매	%mom	-	-1.7
2026-09-11	미국	8월 CPI	%mom/%yoy	0.4/3.4	0.1/3.4
	미국	9월 미시간대 소비자신뢰지수	%	-	51.7

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

THE GLOBAL 애널리스트

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

Compliance Notice

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