

Weekly

2026년 9월 4주차

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

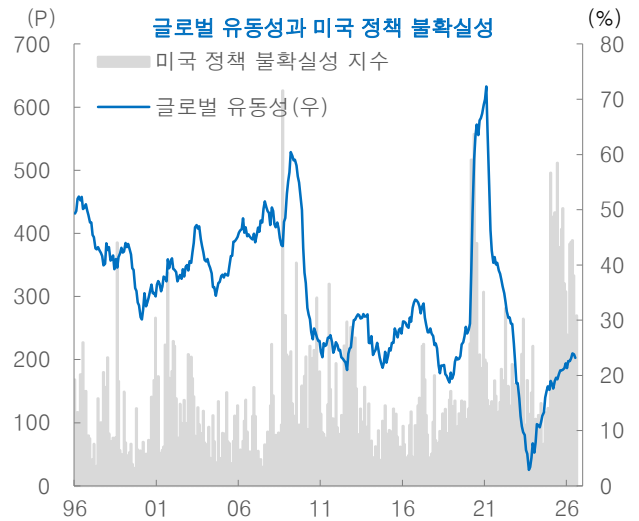
이벤트명	주요 내용	시장 영향	영향
9.22 유엔총회	- 세계 각국 정상들이 모여 국제사회의 주요 현안을 논의하는 제81차 유엔총회 고위급 회의는 22일부터 28일까지 뉴욕 유엔본부에서 진행 - 걸프 국가와 이란, 미국과 이란 간 대화가 이뤄질지가 관심의 대상. 20일 폭스뉴스는 트럼프 대통령이 폐제시키면 이란 대통령과 유엔총회에서 만날지에 대해 '아마 열려있을 것'이라고 말했다고 보도. 이와 별도로 걸프 국가들은 파키스탄, 튀르키예 등을 중재국 삼아 이란과 대화하려 할 것	-	글로벌 증시
9.24 G2 정상회담	- 무역 분야에서는 11월 10일 만료하는 관세 휴전 연장이 핵심. 양측은 약 300억 달러 규모의 상호 관세 인하와 중국의 미국산 LNG 관세 인하-철폐도 논의. 미국은 희토류의 안정적인 공급을, 중국은 미국의 첨단 기술 수출 규제 완화를 요구 - AI에서는 기술 경쟁 속에서도 안전 협력의 접점을 찾을지 주목. 대만 문제는 최대 안보 변수. 트럼프 행정부는 의회가 올해 1월 사전 검토를 마친 약 140억 달러 규모의 대만 무기 판매를 아직 공식 통보하지 않았음. 미국 의회는 대만 지원을 약화해서는 안 된다고 촉구. 이란 전쟁과 북한 비핵화 문제에서도 미국이 중국의 역할을 요구할 가능성	▲	글로벌 증시 G2 증시/성장 AI 인프라 확장 밸류체인
美 2/4분기 어닝시즌	7.9일 펍시코 실적 발표를 시작으로 2/4분기 어닝시즌 개막. 2/4분기 S&P500 EPS 증가율은 52.3% 증가로 6월 말 예상치 23.1%에서 상향 조정. 주도 섹터는 에너지 (146.3%), 커뮤니케이션 (116.9%), 경기 소비재 (92.6%), IT (76.5%)로 높은 이익 증가율 예상	▲	글로벌 증시 미국 증시/성장 AI 인프라 확장 밸류체인

자료: 대신증권 Research Center

9월, 계절적 약세라는 통념을 깨뜨리고, 하반기로 갈수록 미국 중심의 증시 상방 압력 높아질 것

- 9월 미국 증시(S&P500)는 8월 증시의 연장선상에서 좁은 범위의 박스권(7,504~7,817p) 등락을 지속. 확전 양상인 중동 리스크, 임계치를 넘어선 장기금리, AI 속도 조절론 등 우려 요인들도 존재.
- 하지만 1) 9월 FOMC 불확실성 해소 해석, 2) 24일 G2 정상회담을 계기로 양국 간의 전술적 화해 기간 연장, 3) 중국이 이란 전쟁 종전 MOU 재개를 위한 모종의 역할을 담당할 여지 등 긍정적 대목에 시장은 더 관심을 가질 것. 하반기로 갈수록 미국 증시의 상방 압력은 커질 전망. 비중확대

미국 정책 불확실성과 글로벌 유동성 지표 추이



자료 : Bloomberg, 대신증권 Research Center

[주요국 증시 전망 및 선호도]

구분	투자 선호도					증시 전망	수익률 (%)	
	-2	-1	0	+1	+2		1w	연초 이후
미국						23.10월 말 기점, 펀더멘탈(경기, 이익 등) 견인 장세. 상승장 지속 6~7월 기간 조정 후, 8월부터 물가 부담 및 금리 불안 낮아질 전망	-0.1	11.8
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	-0.4	7.9
일본						- BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 - 중동 지정학 위험 완화 시, 사나에 노믹스 기대 및 다카이치 트레이드 연출	1.6	20.0
중국						- 부동산 시장 침체 장기화, 여전히 내수 회복을 제한하는 요인 15차 5개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조 개혁 한층 강화 예상	0.6	-1.4
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	-0.2	63.6
대만						- AI 수요 호조에 따른 첨단기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견조 - 다만, 6~7월 글로벌 AI 투자 회의론 영향	2.2	62.9
인도						26년 경제성장률 6%대 중반 예상. 정부 주도 인프라 및 제조업 고도화 지속 - 다른 수출 신흥국 대비 공급망 재편 충격 완화, 안정적 성장 유지 예상	-0.7	-12.8
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	1.7
멕시코						- 미국 관세 부과에 따른 향후 물가 상승 자극과 경제 활동 둔화를 우려 - USMCA 협상 장기화, 불확실성 잔존. 높은 대미 수출 비중도는 리스크 요인	-0.9	-1.4
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	-1.1	15.0

기준일: 26. 9. 18

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

신흥국 전략 포커스

9.24일 시진핑 주석, 방미 예정. 미중 정상회담 예정. 전술적 화해 기간 유지 지속 예상

- 24일 시진핑 중국 국가 주석의 미국 방문 예정
- 앞서 양국은 올해 5월 베이징 정상회담을 계기로 합의한 상호 300억 달러 규모 상품의 관세 인하 후속 협상 진행, 트럼프 대통령은 자국 내 공장 설립과 미국인 고용을 조건으로 중국 자동차 판매 허용에 대한 입장도 꺼내 들었음
- 또한 미국은 1년간 유예된 중국에 대한 고율관세 부과를 최소 6개월~1년 연장할 계획으로 알려졌다. 양국 간 갈등 관리를 모색하며 전술적 화해 기간이 향후 유지될 것으로 예상되는 점은 긍정적 요인

24일 시진핑 국가 주석 방미, G2 정상회담 개최 예정



자료: Google, 대신증권 Research Center

[유망 신흥 증시 ETF 4선]

종목명	티커	투자대상	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률 (%)	
					1W	연초 이후
VanEck Vietnam ETF	VNM	베트남	- 베트남 통계청에 따르면 1/4분기 경제성장률은 전년대비 7.83%를 기록. 또 럽 서기장은 취임 연설에서 연간 10% 경제성장률 목표를 유지 4.7일 베트남 의회 투표 결과 또 럽 공산당 서기장이 국가주석 겸임 확정. 중국 시진핑 국가주석과 동일한 권력 집중 체제 성립. 또 럽 서기장은 주요국과 정상회담 및 경제 협력을 강화하며 제조업 활성화 정책 기대를 확대	0.5	-2.8	-8.8
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	11.8	-4.4	67.9
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	6.0	-1.9	-11.9
Global X China Robotics and AI ETF	2807.HK	중국 로봇 & AI	- 중국 정부, 15차 5개년 계획(26년~30년)에서 기술 자립, 질적 성장 등 강조. 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	-5.2	-10.5

기준일: 26. 9. 18

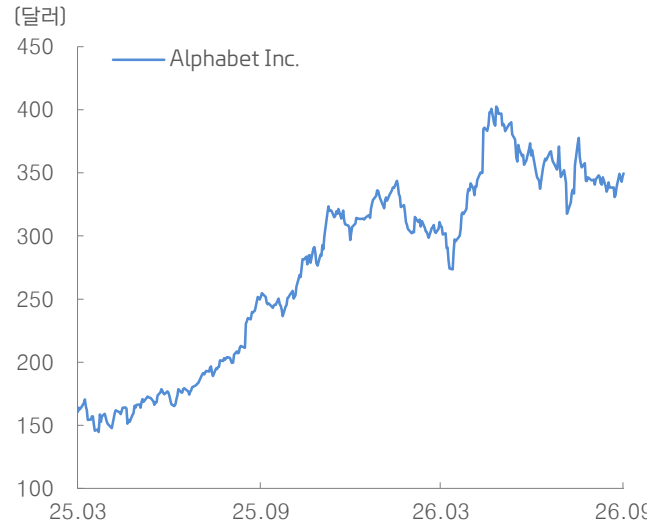
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

알파벳(GOOG): 크릭스 AI 220억달러 칩대출 확보, 광고기술 반독점은 감시관 선에서 종결. CapEx 조달 다변화와 규제 리스크 동시 해소

- 블랙스톤·알파벳 합작 크릭스AI에 은행 10곳이 칩대출 220억 달러 제공
- 연간설비투자 1,950~2,050억 달러로 6분기째 상향, 부담 일부 합작조달 분산
- 광고기술 소송 강제매각 없이 감시관 선임 6년으로 종결, 리스크 선반영
- 크릭스AI 손익 연결 반영 방식과 6년 규제 조치 실제 이행 여부 확인

알파벳 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	4분기 매출 500억달러 가이던스, 21%추가성장 - 대형고객 220억달러 선수금 확보, 수익 안정화	1,147	4.2	255.9
뉴몬트	NEM	금	- 주가 하락 선반영, PER 9.4배 41%할인 - 자사주 9%소각, 43억달러 매입여력 남아	130	-2.7	23.6
마이크로소프트	MSFT	소프트웨어	- 클라우드 매출 43%가속, 연매출 1000억달러 첫돌파 - AI비서 유료가입 3000만, 주가는 30%저평가	3,667	-0.4	2.1
엔비디아	NVDA	반도체	- 데이터센터 매출 890억달러, 전년대비 117%급증 3분기 마진 74%로 낮아져, 밸류 19배 저평가	5,357	1.8	19.2
티모바일	TMUS	무선통신	- 영업이익률 24.1%로 220bp 회복, 현금흐름 상향 - 신규가입 둔화 우려, 주가는 업종평균보다 저평가	180	-7.8	-17.2
RTX	RTX	방산	- 수주잔고 2890억달러, 전년대비 22%증가 5분기연속 실적상향, 밸류는 33%프리미엄	261	-1.9	5.8
록히드 마틴	LMT	방산	- 수주잔고 2300억달러로 사상최대 경신 - 현금흐름 적자에서 29억달러로 반전, 가이던스 상향	123	1.8	10.3
뱅크오브아메리카	BAC	은행	- 이자이익 9%성장, 8분기연속 이익 개선 - 효율비율 59%로 목표치 첫달성, 자본환원 80억달러	404	-7.9	5.0
테르모 피셔 사이언티픽	TMO	생명과학	- 유기적 성장 5%로 회복, 4개사업부 모두 6%이상 성장 - 상반기 현금흐름 목표 35%달성, 주가 13%저평가	241	6.8	12.4
엠젠	AMGN	바이오	8분기만에 매출 100억달러 돌파, 성장제품 26%↑ - 연간 가이던스 매출 10억달러·EPS 0.5달러 상향	208	2.2	17.8

기준일: 26. 9. 18

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

美, 데이터센터 전력망 비용 원인자 부담 강화로 데이터센터 리츠 경쟁력 부각

- 9/16, 미 하원은 100MW 이상 대형 데이터센터의 추가 발전·송전·배전망 비용을 사업자가 부담하는 법안을 통과
- 전력망 구축비와 사전 보증 부담이 늘어나며 신규 개발비 상승 및 전력 확보 진입장벽 강화 예상
- 신규 공급 어려워질수록 기 확보 전력의 희소성과 기존 데이터센터의 임대료 협상력은 높아질 전망
- 데이터센터 리츠는 JV를 통해 대규모 개발의 자본 부담을 분산하고 있어 비용 대응력이 높으며, 전력 확보에 자본력·신용도가 중요해질수록 중소 개발사 대비 경쟁우위 강화 전망

요금납부자 보호법(Ratepayer Protection Act)

구분	주요 내용
적용 대상	단일 부지·캠퍼스 기준 피크수요 100MW 이상 대형 데이터센터
비용 부담	데이터센터로 추가되는 발전·송전·배전 설비의 전체 증분비용을 해당 고객에게 회수하는 기준
사전 보증	설비 투자 전 재무적 보증 또는 비용분담금 요구
사업 철회	계약 해지·전력구매 중단 시에도 관련 증설비용 회수
적용 방식	주 규제기관이 원인자 부담 기준의 채택 여부를 검토·결정
진행 상황	9/16 하원 통과 → 9/17 상원 송부, 상원 심의 중

자료: U.S. Congress, 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 중 소형 블록에 특화된 리테일 코로케이션 강점 - 안정적인 반복 매출 및 상호연결서비스 고성장 강력한 실적상승 지속	100.8	-1.6	33.3
Digital Realty	DLR	데이터센터	- 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	67.6	-3.4	17.7
Well Tower	WELL	헬스케어 (시니어하우징)	- 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 중 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 - 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	165.0	-2.9	23.3
Prologis	PLD	물류	- A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 - 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	128.1	-0.7	5.6
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	81.1	-2.2	-0.9
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%)	15.9	-2.3	-3.2
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	66.4	0.2	10.9
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	53.6	-4.8	0.5

기준일: 26. 9. 18

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	전체	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	美 9월 금리 인상·수출 여건 개선 및 성장 대응 강화	161.5	-1.1	21.5
	국가	미국	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	AI 데이터센터 구축, 에너지 인프라 건설 등 AI 관련 기업 및 정부의 투자지출 큰 폭 증가 예상	488.5	0.9	17.4
		중국	Xtrackers Harvest CSI300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10일 전까지 G2, 전술적 화해 기간(양국 정상 상호 방문 등)	1.5	0.4	2.8
		브라질	Shares MSCI Brazil ETF	BWZ	10월 대선 경기 부양 기대, 통화완화 사이클 지속, 원자재 순환매의 전방위적 수혜	0.3	-1.4	-1.5
		대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWI	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단 기술 제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조	12.1	0.7	75.7
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY		26.5	-3.9	86.5
	섹터	에너지	Energy Select Sector SPDR	XLE	26년 연간 실적 주도 섹터 (83.7% YoY vs. S&P500 31.5% YoY)	42.0	-1.3	43.8
		IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	26년 연간 실적 주도 섹터 (51.7% YoY vs. S&P500 31.5% YoY)	123.0	1.0	31.7
		소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26년 연간 실적 주도 섹터 (37.2% YoY vs. S&P500 31.5% YoY)	8.2	-1.9	10.2
		커뮤니케이션	Communication Services Select Sector SPDR	XLC	26년 연간 실적 주도 섹터 (56.3% YoY vs. S&P500 31.5% YoY)	22.2	-1.6	-5.9
	정책 내공 급망 구축	AI	Global x Artificial Intelligence & Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 가속화 → 추론용 전환 수요 지속, 현 AI 산업 트렌드, '에이전트 AI'	10.2	0.2	26.1
		반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	45.7	1.1	77.0
		바이오 의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2기 행정부 정책 강조 지속	43.6	1.8	8.8
			우라늄· 원전	Global X Management Co LLC	URA	전 세계적 인 데이터센터 건설, 제조 활동 증가, 전력화 정책 등 전력 산업에 전례 없는 변화	5.8	-4.3
		VanEck Uranium and Nuclear Energy ETF		NLR	3.7		-4.9	-13.3
		양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단 산업 주도권을 쥐기 위한 방편	5.5	0.3	34.8
		가상자산, 스테이블 코인	ProShares Bitcoin	BITO	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입, 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.7	5.3	-10.2
	테마	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 옵티머스3 공개 후 26.3/4분기 이후 본격적인 양산 시작	3.3	-0.5	-3.1
채권	미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준, 타산전 중앙은행 (ECB, BOJ) 통화 긴축 재개 불구 26년 하반기 금리 인상 속 상대적 제한	41.9	-0.2	-5.6	
원자재	원유	United States Oil Fund LP	USO	이라크, 쿠웨이트 등 워터 코닝 현상 탓에 유정의 영구적 생산성 훼손	2.0	-0.7	122.4	
	구리	United States Copper Index Fund	CPER	비철 금속, 구조적 공급 부족	0.7	2.7	15.1	
부동산	미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	26년 연준 금리 동결 예상, 모기지 금리 상승 제한	36.8	-2.0	5.0	
통화	달러(약세)	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	UDN	선진 중앙은행의 금리 인상 대비 연내 연준 금리 인상 폭 제한은 달러 약세 요인, AI 투자 확대 등 미국 성장 기대감으로 약세 압력 제한	0.1	-1.0	-0.7	

기준일: 26. 9. 18

자료: Factset, Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억달러)
		1W	1M	YTD	
1	진단 및 연구	6.4	3.8	12.2	865.9
2	원유 - 정제&마케팅	5.5	15.9	126.6	430.9
3	의료 - 건강관리서비스	3.9	3.6	14.8	114.2
4	인터넷 - 콘텐츠	2.7	5.5	6.0	10441.4
5	컴퓨터 하드웨어	2.5	8.0	144.3	1379.9
6	운송 - 해상	2.4	8.6	59.1	51.6
7	의료 - 의료용품	2.4	-4.3	-12.2	453.9
8	출판	2.4	0.5	9.7	24.9
9	의약품 제조 - 일반	2.3	-5.6	12.2	4144.6
10	식품점	1.6	2.7	-6.8	57.4

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억달러)
		1W	1M	YTD	
1	석탄 - 점결탄	-12.0	-13.8	-6.9	8.2
2	도박	-9.4	-10.0	-40.5	56.1
3	사업 장비 및 소모품	-8.9	-2.8	4.6	3.9
4	방송	-7.8	-13.3	-23.0	9.9
5	유틸리티 - 전력생산	-7.8	-6.7	-25.3	188.7
6	알루미늄	-7.4	-10.7	-3.7	21.5
7	모기지금융	-6.7	-15.5	-38.6	42.9
8	자동차 - 대리점	-6.7	-7.8	-13.1	135.5
9	전자 부품	-6.6	-1.1	27.0	597.7
10	석탄 - 발전용	-6.0	-2.4	-0.7	12.7

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억위안)
		1W	1M	YTD	
1	CRO	10.2	14.8	33.1	597.2
2	반도체	7.4	7.1	34.0	3,787.1
3	광통신	6.3	26.7	95.3	2,887.4
4	IoT	5.3	5.8	-10.6	1,499.0
5	AI	4.5	3.3	19.7	3,613.7
6	사이버 보안	4.3	5.9	-10.9	383.6
7	스마트 웨어러블	3.9	11.3	23.4	2,408.2
8	바이오	3.7	2.5	-3.0	2,317.5
9	5G	3.5	10.5	43.2	6,102.1
10	IDC	3.4	4.0	20.9	2,084.4

중국 증시 테마(하락률 TOP)

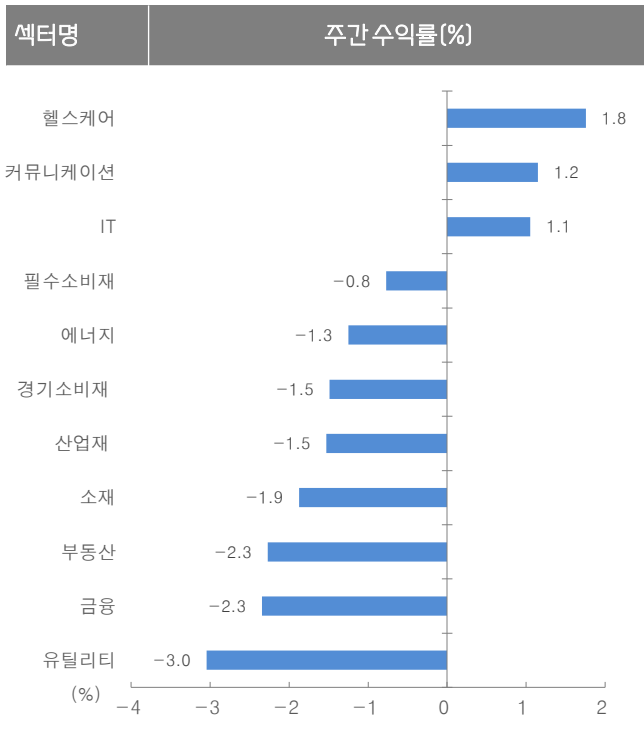
순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억위안)
		1W	1M	YTD	
1	건설기계	-7.3	-6.0	-24.6	263.0
2	석유, 천연가스	-4.3	6.3	2.8	352.8
3	농업	-3.9	6.5	-11.3	188.6
4	돼지고기	-3.2	4.0	-19.2	296.3
5	석탄	-3.2	13.3	19.9	460.1
6	에너지 보안	-2.8	4.0	11.9	1,306.9
7	항구	-2.4	-1.1	0.2	106.2
8	비료농약	-2.4	3.4	-10.5	454.6
9	대형 항공기	-2.3	8.1	-13.9	837.9
10	조리식품	-2.3	0.5	-12.6	169.6

기준일: 26. 9. 18

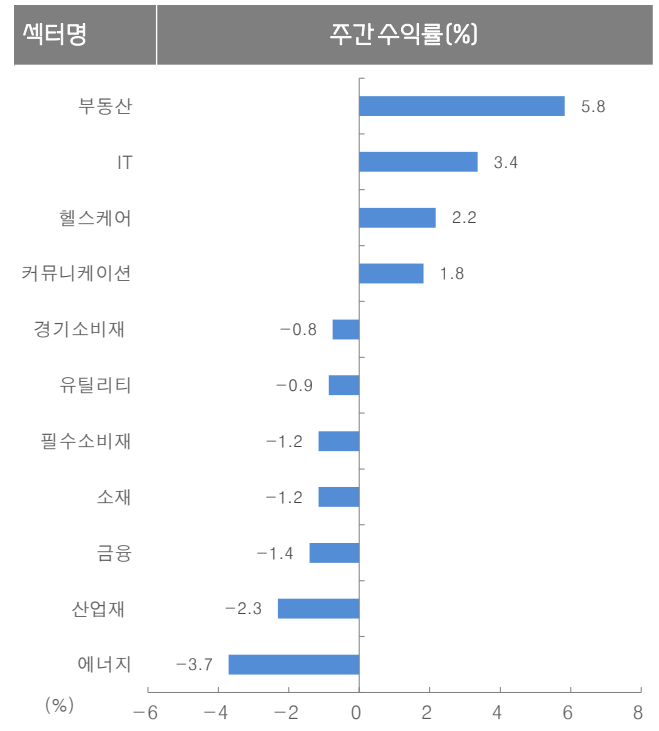
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

미국 S&P500 섹터별 수익률



중국 CSI 300 섹터별 수익률



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액 (십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
레비티	RVTY	16.0	15.4	63.9
CrowdStrike Holdings Inc	CRWD	243.3	15.0	89.1
포티넷	FTNT	124.6	8.8	109.7
매러션 페트롤리엄	MPC	119.3	7.3	133.5
써모 피셔 사이언티픽	TMO	240.9	6.9	35.9

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액 (십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
중국 머천트 에너지 해운	601872	180.5	11.8	156.0
중신은행	601998	471.8	0.4	23.6
중국은행 (BOC)	601988	1,987.6	-0.5	25.9
청두 은행	601838	81.1	-2.1	15.8
항저우 은행	600926	124.2	-2.1	15.9

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액 (십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
반도체 3X ETF	SOXL	21.7	1.5	306.0
아마존	AMZN	2,736.6	-1.2	9.5
나스닥 100 3X ETF	TQQQ	37.0	2.3	48.7
미국 초단기 국채 ETF	SGOV	110.5	0.1	3.8
엔비디아	NVDA	5,356.7	1.8	30.8

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액 (십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
차이나화전 그룹	377	0.7	-11.6	349.0
SMIC	981	645.3	3.2	-3.8
스털링 그룹	1825	0.1	-82.8	29.0
진하이 메디텍	2225	25.8	-9.6	417.7
센추리 그룹	2923	0.0	-86.3	-86.3

기준일: 26. 9. 18

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	4.00	4.25	3.75	4.25	4.25
	TB 2년 (평균)	4.16	3.87	3.72	3.54	3.58	3.97	4.25	4.30	3.81	4.05	4.25
	TB 10년 (평균)	4.46	4.37	4.26	4.10	4.20	4.42	4.70	4.85	4.29	4.55	4.75
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	3.2	3.3	2.1	2.9	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	153	149	157	151
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	6.67	7.19	6.78	6.63

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
2026-09-21	한국	9월 잠정 수출	%yoy	-	56.0
2026-09-23	미국	9월 S&P Global 제조업 PMI	pt	-	53.9
	미국	9월 S&P Global 서비스업 PMI	pt	-	56.5
	독일	9월 S&P Global 제조업 PMI	pt	-	54.3
	EU	9월 S&P Global 제조업 PMI	pt	-	52.7
	한국	9월 소비자심리지수	pt	-	104.5
2026-09-24	미국	8월 신규주택매매	천 건	613.0	607.0
	미국	8월 건축승인	백만 건	-	1.4
2026-09-25	미국	8월 내구재 주문	%mom	-	0.4
	미국	미시간대 소비자신뢰지수	pt	-	47.8

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.