

Weekly

2026년 10월 1주차

THE GLOBAL

Global Daishin View

Daishin Research Center



Daishin 증권

해외 자산별 투자 의견

Global Daishin View

구분	주요 내용	10월 Top Pick	
		투자 의견	밴드
글로벌 전략	10월 글로벌 증시, 물가 변수 영향으로 하반기 변동성 확대 가능성. 비중 확대 10월 상반기, 2가지 변수(미유일 통화정책 이벤트, 불확실성 해소 G2 정상회담 후, 전술적 화해 기간 지속) 영향 지속되며 증시 상승세 유지. 하반기, 14일과 29일 발표되는 9월 CPI와 PCE 주목 14일 9월 CPI(YoY), 전월 대비 오름폭 확대 시 증시는 하방 압력 높아질 것. 만약 10월 하반기 전 또는 동기간 이란 전쟁 종전 MOU 재개된다면 물가 높게 나오더라도 영향력 제한	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, 휴먼노이드 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	CSI300(향후 6개월)	
		비중 확대	4,300~5,500p
미국 주식	- 마이크론 테크놀로지(MU) - 매출 전년비 346% 급증, PER 9.9배 저평가 - AI 메모리 220억 달러 장기 공급 계약, 순현금 245억 달러 - 뉴몬트(NEM) 2분기 EPS 2.10달러, 6분기 연속 서프라이즈 - PER 9.5배, 5년 평균비 41% 할인 매력	Global X China Robotics and AI ETF(2807.HK)	
		iShares MSCI China ETF(MCHI)	
글로벌 리츠	- 이퀴닉스(EQIX) - 전방위 AI 수요에 대응 가능한 글로벌 1위 데이터센터 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 현금흐름을 바탕으로 시니어 하우징 중심의 대규모 인수 지속하며 장기 성장 잠재력을 확대	마이크론 테크놀로지(MU)	
		뉴몬트(NEM)	
글로벌 리츠	- 이퀴닉스(EQIX) - 전방위 AI 수요에 대응 가능한 글로벌 1위 데이터센터 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 현금흐름을 바탕으로 시니어 하우징 중심의 대규모 인수 지속하며 장기 성장 잠재력을 확대	이퀴닉스(EQIX)	
		웰타워(WELL)	

Key Event

이벤트명	주요 내용	시장 영향	영향
美 8월 PCE	30일 미국의 8월 PCE, 연준의 목표치 2%를 크게 웃도는 물가 흐름을 재확인할 것으로 예상. 야후 파이낸스가 파악한 이코노미스트 컨센서스에 따르면 PCE와 근원 PCE는 전년 동월 대비 각각 3.7%와 3.3% 올라 7월과 같은 상승률을 기록했을 것으로 예상	-	글로벌 증시 미국 증시/성장 AI 인프라 확장 밸류체인
美 마이크론 실적	30일 마이크론의 2026 회계연도 4분기(올해 6~8월) 결산은 AI 인프라 투자 전망을 점검할 재료로 거론. 마켓워치에 따르면 투자자들은 메모리 업계의 증설 국면에서도 메모리 반도체 판매 가격과 이익률이 유지될지를 확인할 것으로 예상. 결산 내용은 반도체를 중심으로 한 AI 관련주 전반의 투자 심리에 영향을 미칠 것으로 전망	▲	글로벌 증시 미국 증시/성장 AI 인프라 확장 밸류체인
美 2/4분기 어닝시즌	7.9일 펍시와 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%), 경기소비재(92.6%), IT(76.5%)로 높은 이익 증가율 예상	▲	글로벌 증시 미국 증시/성장 AI 인프라 확장 밸류체인

글로벌 전략 포커스

G2 정상회담, 전술적 화해기간 재확인. 양국의 무역 및 투자 관련 성과 감안 시, 긍정적 이벤트

- G2 정상회담 결과, 내년 1월 10일까지 무역 휴전 2개월 연장. 양국은 각각 300억 달러 규모의 비민감성 품목 대상 관세 혜택을 제공하는 권고안 합의
- 미국은 농산물, 수산물, 목재, 화장품, 의료기기 등 대중 수출 장벽 완화. 중국은 소형 가전, 완구, 카시트 등 소비재의 대미 수출 여건 개선.
- 또한 중국은 미국산 석탄을 27~28년에 걸쳐 매년 최소 1,000만 톤씩 수입기로 결정. 양국간 전술적 화해기간이 재확인되고 28일 백악관의 팩트시트 공개는 Risk-On을 뒷받침하는 이벤트가 될 것

26.9월 G2 정상회담, 무역 및 경제 분야 합의

구분	합의내용	대상품목 · 규모
무역 휴전	2027년 1월 10일까지 연장	기존 경제 긴장 완화 조치
관세 완화 권고	비민감 품목에 낮은 관세 적용	양국 각각 300억 달러
미국 측 대상	관세 완화 권고 품목	농산물, 어류, 해산물, 원목, 목제품, 의료기기
중국 측 대상	관세 완화 권고 품목	소형 가전, 장난감, 어린이용 카시트

자료 : 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	1.2	13.1
유럽						26년 유로존 경제, 상향조정. 예상 밖의 수출 호조와 공공투자 확대 효과 6월 금리 인상 후 9월 물가 불안으로 금리 인상. 증시 변동성 확대 영향	0.8	8.9
일본						- BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 - 중동 지정학 위험 완화 시, 사나에 노믹스 기대 및 다카이치 트레이드 연출	0.9	21.1
중국						- 부동산 시장 침체 장기화, 여전히 내수 회복을 제한하는 요인 15차 5개년 계획, 내수 중심 성장 강조. 정부, 구조개혁 한층 강화 예상	-0.6	-2.0
그 외 EM								
한국						- 美 하이퍼스케일러, AI 자본지출 지속. 수요 대비 공급 부족, 반도체 가격 ↑ 8월 이후, AI 과잉투자 및 개발 속도조절론 이겨내고 증시 상방 압력 확대	2.7	68.0
대만						- 글로벌 AI 수요 호조에 따른 첨단기술 제품에서 대만 공급망 수요 견조 8월 이후, AI 과잉투자 및 개발 속도조절론 이겨내고 증시 상방 압력 확대	1.8	65.8
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	-0.5	-13.3
베트남						- 팜 민 쯔 총리, 향후 5년간 연간 10% 경제성장률 목표 25.9월 FTSE 세컨더리 이머징 시장 편입, 약 50~60억 달러 유입 기대	-1.7	0.0
멕시코						- 미국 관세 부과에 따른 향후 물가 상승 자극과 경제 활동 둔화를 우려 - USMCA 협상 장기화, 불확실성 잔존. 높은 대미 수출 편중도는 리스크 요인	2.6	1.1
브라질						- 물가 및 환율 안정으로 BCB 긴축 정책은 정점 도달. 9월 5연속 금리 인하 10월 대선 경기 부양 기대, 원자재 순환매의 전방위적 수혜 기대	-0.9	13.9

기준일: 26. 9. 25

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

신흥국 전략 포커스

中, 시진핑 방미 전 자국 기업에 'RTX 프로 5500' 구매 계획 보고 지시. 일부 기업, 구매 승인 방침 통보

- 중국 공업정보화부는 24일 시진핑 국가주석의 미국 국빈 방문을 앞두고 자국 기업에 RTX 프로 5500 칩 구매 계획과 사용 용도를 보고하라고 지시. 바이트댄스는 약 100만개 주문을 검토 중인 것으로 알려짐
- 엔비디아는 12월 말부터 분기당 약 50만 대의 칩을 출하할 계획, 고객사에 이달 30일까지 주문을 완료해야 물량을 확보할 수 있다고 안내
- 중국 정부의 엔비디아 칩 구매 방침 변화는 자국 기술 기업들이 직면한 연산 능력(컴퓨팅 파워) 부족 현상이 심화하고 있다는 것을 보여준다고 평가. 동시에 엔비디아 중국 사업의 새로운 성장 동력이 될 전망

中 정부, 엔비디아 칩 구매 방침 변화. 연산 부족 심화



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	-2.0	-9.5
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	12.3	2.8	80.7
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	6.1	-0.8	-12.4
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	-4.5	-11.4

기준일: 26. 9. 25

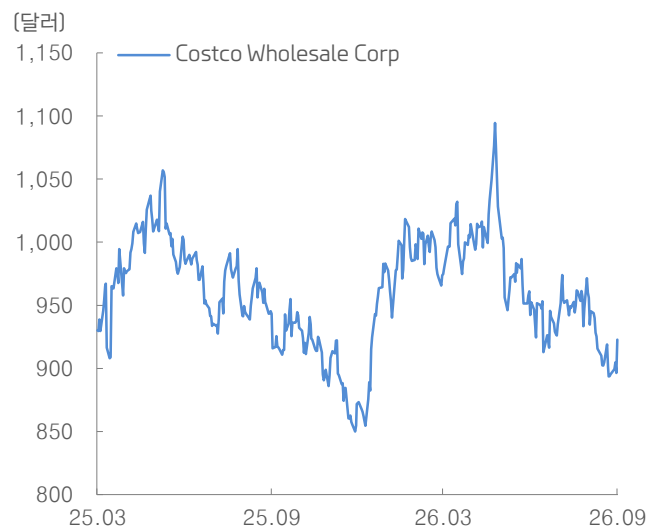
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

코스트코(COST): 4분기 매출·EPS 컨센서스 상회, 영업레버리지 복원과 회비 성장 둔화

- 4분기 EPS 6.75달러, 매출 957억 달러로 컨센서스 상회, 관세 환급 0.15달러 포함
- 매출총이익률은 소폭 하락했지만 판관비 절감으로 영업이익률 개선, 비용관리가 마진 방어 주도
- 주가는 예상이익의 39.7배로 5년 평균보다 낮아져 부담 완화, 순현금도 151억 달러로 확대
- 회비 성장률 7.3%로 둔화, 비교매장매출 증가에 유가 영향 얼마나 컸는지 확인 필요

코스트코 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	- 전 사업부 매출 250~650% 급성장, 수요 전산업 확산 - 장기공급계약 220억달러 확보, 선행PER 9.9배 저평가	1,222	6.5	279.2
마이크로소프트	MSFT	소프트웨어	- 클라우드 매출 성장 43%로 재가속, 연매출 1000억달러 돌파 - 수주잔고 6780억달러 급증, 선행PER 21배로 저평가 구간	3,833	4.5	6.7
RTX	RTX	방산	- 미사일부문 매출 18% 급증, 영업이익률도 개선 - 수주잔고 2890억달러 사상최대, 밸류에이션은 33% 할인	255	-2.4	3.3
뉴몬트	NEM	금광업	- 잉여현금흐름 사상최대, 자사주 9% 소각으로 주주환원 - 선행PER 9.5배 저평가, 주가 3개월 21% 하락은 과매도	128	-1.6	21.6
엔비디아	NVDA	반도체	- 데이터센터 매출 117% 급증, 10분기 연속 성장 - 선행PER 19배로 반도체, 마진 가이드선 첫 하향은 변수	5,424	1.3	20.7
록히드 마틴	LMT	방산	- 미사일방어부문 매출 19% 급증, 마진도 최고 수준 - 수주잔고 2300억달러 사상최대, 가이드선 전향목 상향	120	-2.6	7.4
뱅크오브아메리카	BAC	은행	- 이자수익·거래·자산관리 전부문 고르게 성장, EPS 34%↑ - 효율성비율 59%로 목표 첫 달성, 밸류에이션은 소폭 할인	396	-1.8	3.1
티모바일	TMUS	무선통신	- 잉여현금흐름 가이드선 상향, 영업이익률도 반등 - 선행PER 15배로 31% 할인, 가입자 증가세 둔화는 부담	177	-1.6	-18.5
테르모 피셔 사이언티픽	TMO	헬스케어	- 전 사업부문 6%이상 고르게 성장, 영업이익률도 개선 - 잉여현금흐름 진척률 급증, 선행PER 22배는 부담	250	3.6	16.5
마벨 테크놀로지	MRVL	반도체	- 데이터센터 매출 46% 급증, 영업이익률도 반등 전환 - 내년 매출목표 컨센서스 상회, 선행PER 53배는 큰 부담	230	7.2	208.2

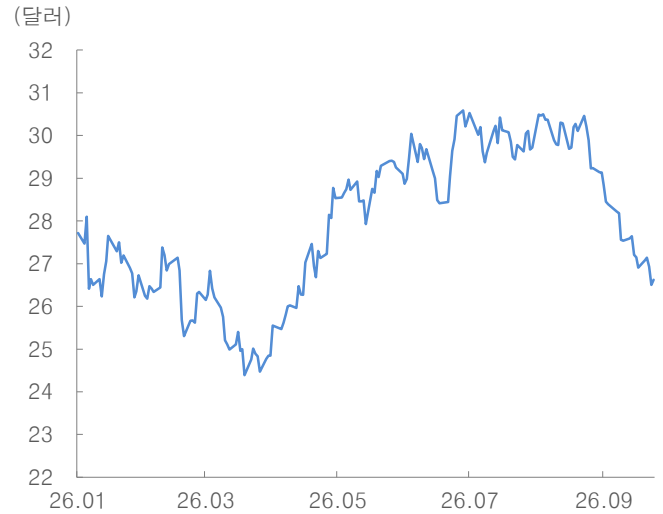
기준일: 26. 9. 25

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

인비테이션 홈즈(INVH): 고금리 속 임차 수요 방어와 자사주 매입 확대

- 금리 상승은 리츠 주가에 부담이나 모기지 금리 상승은 임대주택 수요가 증가하는 요인으로도 작용 (8월 미국 구매·임차비용 격차는 월 1,066달러)
- 7~8월 점유율 96.4%, 갱신 임대료 +4.3%. 부채의 92%는 금리를 고정해 단기 이자부담 완충
- 또한, 작년 12월 이후 자사주 7억 달러 매입 → 신규 자산보다 할인된 자사주 매입이 주당이익에 유리하다는 판단
- 12MF P/FFO 13.5배로 3년 평균 17배 대비 약 20% 할인. 금리 부담은 상존하나 견조한 임차 수요와 자사주 매입은 주당가치 방어 요인

인비테이션 홈즈 주가



자료: Refinitiv, 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	102.4	-1.3	31.6
Digital Realty	DLR	데이터센터	- 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	67.3	-1.9	15.4
Well Tower	WELL	헬스케어 (시니어하우징)	- 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 중 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 - 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	165.7	1.1	24.7
Prologis	PLD	물류	- A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 - 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	127.3	-1.3	4.2
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	79.6	-2.8	-3.7
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	-1.1	-4.2
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	66.1	-0.2	10.6
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	52.6	-2.0	-1.5

기준일: 26. 9. 25

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

글로벌 ETF

[관심 ETF]

구분	투자대상	미국상장 ETF명	티커	핵심 포인트	시가총액 (십억 달러)	수익률(%)		
						1W	연초이후	
주식 (글로벌 별 권역/ 국가)	신흥국	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	美 9월 금리 인상·수출 여건 개선 및 성장 대응 강화	162.6	1.1	22.8	
	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	494.5	3.2	21.2
		중국	Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10일 전까지 G2, 전술적 화해 기간(양국 정상 상호 방문 등)	1.5	-2.0	0.7
		브라질	Shares MSCI Brazil ETF	BWZ	10월 대선 경기 부양 기대, 통화완화 사이클 지속, 원자재 순환매의 전방위적 수혜	0.3	-0.3	-1.8
		대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EW-T	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단 기술 제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조	12.3	2.8	80.7
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY		26.6	3.2	92.5
	섹터	에너지	Energy Select Sector SPDR	XLE	26년 연간 실적 주도 섹터 (83.7% YoY vs. S&P 500 31.5% YoY)	40.0	-3.5	38.8
		IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	26년 연간 실적 주도 섹터 (51.7% YoY vs. S&P 500 31.5% YoY)	127.1	3.5	36.3
		소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26년 연간 실적 주도 섹터 (37.2% YoY vs. S&P 500 31.5% YoY)	8.2	-0.4	9.8
		커뮤니케이션	Communication Services Select Sector SPDR	XLC	26년 연간 실적 주도 섹터 (56.3% YoY vs. S&P 500 31.5% YoY)	23.0	1.9	-4.0
	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'	10.5	2.9	29.7
		반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	49.9	7.4	90.2
		바이오 의약품	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2기 행정부 정책 강조 지속	43.0	1.4	10.3
			우라늄· 원전	Global X Management Co LLC	URA	전 세계적 인 데이터센터 건설, 제조 활동 증가, 전력화 정책 등 전력 산업에 전례 없는 변화	5.9	-1.8
		VanEck Uranium and Nuclear Energy ETF		NLR	3.7		-1.8	-14.8
		양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단 산업 주도권을 쥐기 위한 방편	5.7	4.0	40.2
		가상자산, 스테이블 코인	ProShares Bitcoin	BITO	美 양당, 가상 자산에 우호적인 정책 도입, 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.7	3.2	-7.3
	테마	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 옵티머스 3 공개 후 26.3/4분기 이후 본격적인 양산 시작	3.3	0.8	-2.3
채권	미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준, 타산전 중앙은행 (ECB, BOJ) 통화 긴축 재개 불구 26년 하반기 금리 인상 폭 상대적 제한	41.4	-0.9	-6.4	
원자재	원유	United States Oil Fund LP	USO	이라크, 쿠웨이트 등 워터 코닝 현상 탓에 유정의 영구적 생산성 훼손	2.0	-3.6	114.5	
	구리	United States Copper Index Fund	CPER	비철 금속, 구조적 공급 부족	0.7	0.9	16.2	
부동산	미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	26년 연준 금리 동결 예상, 모기지 금리 상승 제한	36.4	-2.1	2.8	
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	-0.7	-1.4	

기준일: 26. 9. 25

자료: Factset, Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억달러)
		1W	1M	YTD	
1	전자 부품	7.1	5.2	36.0	640.9
2	제약 - 소매	6.9	7.1	-15.7	0.3
3	반도체 소부장	6.7	1.3	72.0	1907.9
4	부동산 - 기타	4.9	-1.7	-1.0	10.7
5	항공	4.8	0.4	-0.9	191.4
6	진단 및 연구	4.6	6.0	17.4	907.0
7	백화점	4.4	2.1	3.5	20.2
8	건설 - 제품 및 장비	4.4	-3.0	6.7	365.4
9	반도체	3.8	11.1	48.7	15762.4
10	전자 장비	3.7	5.9	59.3	305.0

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억달러)
		1W	1M	YTD	
1	원유 - 정제&마케팅	-6.6	8.1	114.9	402.9
2	운송 - 해상	-6.1	2.4	49.2	48.5
3	제지	-5.6	-2.8	-9.0	12.5
4	태양광	-5.5	-11.5	-27.3	43.9
5	비료	-5.1	-5.5	15.3	124.1
6	원유 - 시추	-4.9	-5.2	36.2	33.6
7	통합 화물 및 물류	-4.8	-11.1	4.5	255.3
8	농산물	-4.8	-3.4	15.7	87.0
9	컨설팅/서비스	-4.7	-12.3	-24.6	58.9
10	유틸리티 - 신재생	-4.3	-9.6	-7.8	58.2

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억위안)
		1W	1M	YTD	
1	사무용품	4.7	5.0	-10.4	13.1
2	스포츠	3.5	4.6	-16.7	86.5
3	CRO	2.4	14.8	36.2	607.8
4	부동산	2.2	3.3	-10.8	448.5
5	석유, 천연가스	2.2	6.3	5.1	360.6
6	석탄	2.1	13.3	22.4	469.7
7	음료	1.6	-3.2	-17.4	61.1
8	바이오	1.4	2.5	-1.7	2,349.5
9	에너지 보안	1.1	4.0	13.2	1,320.7
10	의료미용	1.1	-3.1	-21.2	184.8

중국 증시 테마(하락률 TOP)

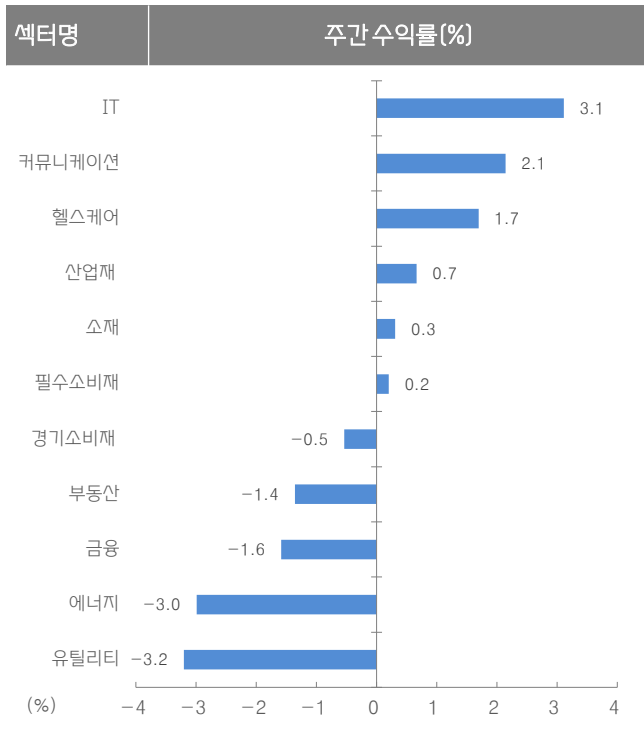
순위	테마명	수익률(%)			시가 총액 (십억위안)
		1W	1M	YTD	
1	귀금속	-6.1	10.7	-5.0	766.3
2	광통신	-4.4	26.7	86.8	2,781.4
3	초고압	-3.7	2.6	23.4	704.0
4	첨단장비	-3.6	0.0	2.1	3,564.5
5	2차전지	-3.4	2.3	-14.3	2,160.5
6	수소에너지	-3.4	1.3	5.1	797.9
7	알루미늄	-3.3	4.3	-14.3	445.1
8	풍력	-3.0	-1.1	-6.0	561.1
9	ESS	-3.0	-1.1	-15.7	1,796.3
10	신소재	-2.9	3.1	-3.2	2,405.9

기준일: 26. 9. 25

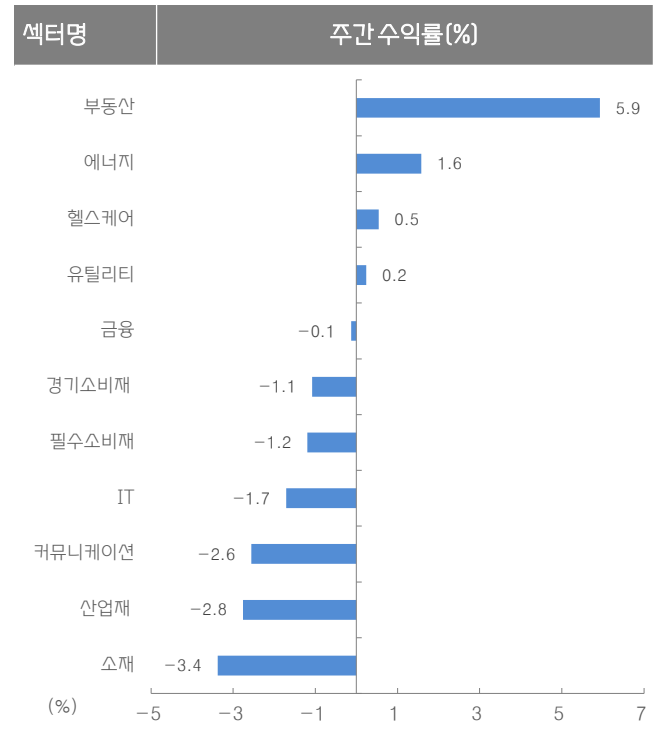
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

미국 S&P500 섹터별 수익률



중국 CSI 300 섹터별 수익률



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액 (십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
모더나	MRNA	79.4	29.1	708.1
에버뷰어	P	42.0	21.0	51.0
메타 플랫폼스	META	1,914.9	13.0	0.7
일루미나	ILMN	40.8	12.7	192.9
어드밴스드 마이크로 디바이시스	AMD	1,029.5	12.6	291.0

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액 (십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
중신은행	601998	474.3	0.6	28.1
중국 머천트 에너지 해운	601872	169.0	-6.4	139.4

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액 (십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
반도체 -3X ETF	SOXS	1.7	-20.8	-96.8
팔로알토 네트워크스	PANW	306.5	3.1	86.7
미국 초단기 국채 ETF	SGOV	111.8	0.1	3.8
미국 배당주 ETF	SCHD	109.4	-0.6	26.5
알파벳	GOOGL	4,190.4	-1.6	39.5

중국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액 (십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
삼성전자 2X ETF	7747	7.2	14.8	355.5
CSI 300 ETF	3188	14.5	-1.2	6.5
기가디바이스	3986	271.2	-5.7	117.2
심천ChiNext ETF	3147	1.0	-3.0	9.5
블록스 그룹	325	13.1	-7.7	-32.7

기준일: 26. 9. 25

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
2026-09-29	미국	9월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수	pt	91.0	89.4
	미국	9월 JOLTS 구인이직보고서	천 건	7,225.0	7,271.0
2026-09-30	미국	9월 ADP 취업자 변동	천 명	58.0	38.0
	미국	8월 PCE 물가지수	%mom/%yoy	0.4/3.7	0.2/3.7
	중국	9월 국가통계국 제조업 PMI	pt	-	49.8
	중국	9월 레이팅독 제조업 PMI	pt	-	51.4
2026-10-01	미국	9월 ISM 제조업지수	pt	55.0	54.6
	한국	9월 수출	%yoy	-	68.7
2026-10-02	미국	9월 비농업고용지수	천 명	107.0	162.0
	미국	9월 실업률	%	4.2	4.1
	한국	9월 CPI	%mom/%yoy	-	0.2/3.1

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.