Weekly

2025년 5월 3주차

The Global

Global Daishin View

Daishin Research Center

Daishin 증권

해외 자산별 투자의견

Global Daishin View

구분	주요 내용	5월 Top Pick	
		투자의견	밴드
해외 전략	• 5월 증시, 트럼프와 거리두기 시작. 불확실성보다는 안정을 택할 것 • 트럼프 정책 후퇴. 자국 기업 피해 양산과 통화정책 신뢰성 훼손에 기인. 美 90일 상호 관세 유예 종료 전까지, 교역국과 협상 통해 기존 상호관세율을 절반 수준으로 낮출 것 • 현 미국 경제(경기 침체 미징후) 및 기업 이익(25.1/4분기, 7개 분기 연속 이익 성장 예상) 감안 시, M7 주도의 증시 견인력 확대될 것. 미국 주도 글로벌 증시(DM) 상승 지속. 비중확대	S&P500	
		비중확대	5,300~6,100p
		CSI300	
		중립	3,650~3,950p
미국 주식	• 팔란티어(PLTR) • AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동 • 효율화 추구하는 트렌드에서 수혜 예상. 최근 급락으로 밸류에이션 부담 일부 완화 • 브로드컴(AVGO) • 클라우드 기업들의 커스텀 AI 수요 증가 수혜 예상 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속	팔란티어(PLTR) 브로드컴 (AVGO)	
중국 주식	• 알리바바(BABA US, 9988 HK) • 중국 이커머스, 클라우드 1위 기업 • 딥시크 이후 중국 AI 수요 증가로 클라우드 매출 성장 가속화 전망, 밸류에이션 리레이팅 기대 • 비야디(002594, 1211 HK) • 중국 전기차 1위 기업. 2025년 전기차 판매량 550만 대(국내 470만 대, 해외 80만 대) 목표 • 저가 모델까지 L2+ 자율주행을 탑재하면서 전기차 판매 지속 견조 전망, 해외 수출도 가속화	알리바바(BABA US) 비야디(1211 HK)	
ETF	• 물러선 트럼프 + 돈 파티 하는 중국 = ? • 메인스트리트를 사수해야 하는 트럼프의 아킬레스 건. 지지율이 계속해서 낮아지게 될 경우, 비중국 국가들과의 협상은 빨라질 것 • 트럼프에 대응하는 중국은 돈 파티 시작. 지준율과 정책금리 각각 -50bp, -10bp 인하. 시장에는 장기 유동성 약 1조 위안 공급 기대	Vanguard FTSE Emerging Markets ETF (VWO)	
글로벌 리츠	• 전방위 AI 수요에 대응할 수 있는 글로벌 1위 데이터센터 리츠 • AI 기반 수요와 상호연결서비스 고성장에 힘입어 최근 3년 매출액은 연평균 9% 이상의 성장률 기록 중이며 EBITDA 마진율도 45% 수준으로 확대 • 견고한 재무건전성과 풍부한 유동성을 바탕으로 하이퍼스케일 데이터센터 투자 확대를 지속하고 있으며 신규 물량의 85% 선임대 완료하여 높은 실적 가시성 확보	이퀴닉스 (EQIX)	

Key Event

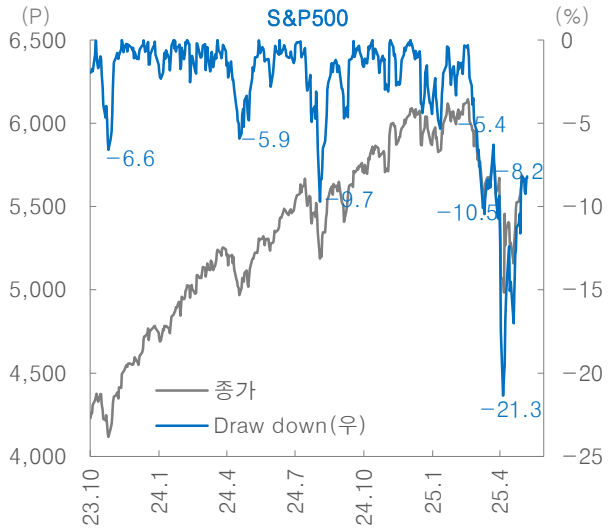
이벤트명	주요 내용	시장 영향	영향
미·중 무역 협상	• 5.10일 스위스 제네바에서 미국 스콧 베센트 재무부 장관, 제이미슨 그리어 무역대표부(USTR) 대표와 중국 허리펑 국무원 부총리 간 상호 관세 협상 시작 • 트럼프 행정부의 대중국 관세율 완화 기대. 5.9일 적정 관세율에 대해 트럼프 대통령은 80%, 뉴욕포스트는 50% 등을 제시. 무역 협상 본격화에 따른 통상정책 불확실성 축소 전망	▲	글로벌 반도체 · 전기전자 섹터, 美 배트맨
MSCI 반기 리뷰	• 5.13일 MSCI 세계 경제 전망 자료 발표. 트럼프 상호 관세 부과 이후 전세계 경제 및 물가 예상치 하향 폭에 주목 • 올해 4월 국제통화기금(IMF)은 2025년 전세계 경제성장률 전망치를 기존(1월) 3.3%에서 2.8%로 하향 조정. 주요국(미국 2.7% → 1.8%, 중국 4.6% → 4.0%, 유로존 1.9% → 1.4%) 일제히 하향	-	위험선호심리 후퇴, VIX (↑)
美 4월 물가(CPI, PPI)	• 4월 소비자물가지수(CPI)/근원 예상치는 각각 2.4%/2.8%(YoY 이하)로 전월치(2.4/2.8%) 유지. 4월 생산자물가지수(PPI) 예상치는 0.3%(MoM 이하)로 전월치(-0.4%)를 상회 예상 • 트럼프 행정부의 관세 정책 불확실성에 따른 수요 감소가 물가 둔화로 연결. 다만 상호 관세에 따른 물가 상승은 6월부터 본격적으로 반영될 여지, 이는 금리 인하 시기 지연에 대한 우려를 부각	▲	글로벌(미국) 증시, 스타일(성장), 美 배트맨

자료: 대신증권 Research Center

美 5월 FOMC, 대만 달러화 강세 이후.. 글로벌 증시 향방? 상승↑. 미국, 유럽, 성장, AI 비중확대

- 연준 통화정책 수순은 시간이 지날수록 금리 인하에 무게. 이르면 4월부터 소비 지출 둔화 및 고용 감소 확인. 올해 연준 금리 인하라는 행위, 위험자산 선호심리 자극 요인
- 대만 달러화 강세 등 여타 아시아 통화 강세 기대? 트럼프 행정부, 90일 상호관세 유예 전까지는 인위적인 환율 조정 미강요. 환율 조정은 각국과 상호관세율을 낮추는 협의과정에서 협상 카드로 활용
- 美 5월 FOMC 기점, 최근 환율 시장 변동성 확대는 진정되고 5월 글로벌 증시의 상방 압력은 커질 것

S&P500 고점 대비 하락폭. 6,000선 전진 기대



기준일: 25. 5. 9
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

[주요국 증시 전망 및 선호도]

구분	투자 선호도 (부정 -2 -1 / 중립 0 / 긍정 +1 +2)	투자 의견	증시 전망	수익률 (%) 1W	수익률 (%) 연초 이후
미국	긍정 +2	비중 확대	• 23.10월 말 기점, 펀더멘탈(경기, 이익 등) 견인 장세 • 트럼프 발 증시 혼란, 현 실물경제와의 괴리 고려 시 5월에도 완화 기대	-0.5	-3.8
유럽	긍정 +1	비중 확대	• 독일, 2년 연속 역성장 등 경기 둔화 방어 차원 ECB 금리 인하 단행 기대 • 순조로운 디스인플레이션 과정 진행. 러-우 전쟁 종전 기대감도 부각	-0.4	3.6
일본	중립 0	하락 시 비중확대	• BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 • 향후 금리 인상(단, 5월 동결)에 따른 엔화 강세+증시 상승 제한 예상	1.7	-1.8
중국	중립 0	상승 시 비중축소	• 내수 부진과 디플레이션이라는 이중고. 소비와 투자가 감소하는 악순환 • 딥시크 등장 불구, 부동산 시장 회복 미흡. 경제 심리 및 증시 상승 제한	1.9	-0.3
그 외 EM					
한국	긍정 +2	비중 확대	• 24.12.27일, 헌재의 탄핵 심판 1차 변론준비기일 기점 증시 반등 시작 • 조기 대선 결과 확인 전, 정치 이벤트 연동 흐름(원화 약세 제한+증시 상승)	0.7	7.4
대만	긍정 +2	비중 확대	• 25.3월 수출 수주, 전년동월대비 12.5% 증가하며 5개월만에 최고치 기록 • 미국향 견고한 AI 수요 확인. 굴곡은 있겠지만 낙폭 과대 시 접근	0.6	-9.2
인도	긍정 +1	하락 시 비중확대	• 제조업 · 기업 투자 둔화 영향, 24년 경제성장률(6.4%) 당초 전망치 하한선 • RBI, 성장 부진을 빌미로 추가 금리 인하 가능성 증가. 증시 반등 발판	-1.3	1.7
베트남	긍정 +2	비중 확대	• 베트남 통계청(GSO), 24년 GDP 성장률은 7.09%(YoY 이하)집계 • 팜 민 찐 총리, 올해 8% 성장을 목표. 베트남 고성장 기대가 투자심리 견인	3.3	0.0
멕시코	긍정 +1	비중 확대	• 미국 관세 부과에 따른 향후 물가 상승 자극과 경제 활동 둔화를 우려 • 25.2,3월 각각 50bp 금리 인하. 트럼프 관세 부과 위협, 추가 금리 인하 여지	1.3	14.2
브라질	중립 0	하락 시 비중확대	• 브라질 중앙은행, 25.1,3월에 이어 5월 정책금리 50bp 인상(현 14.75%) • 인플레 대응 위한 24.9월 이후 금리 인상. 통화긴축 따른 투심 위축 지속	1.0	13.5

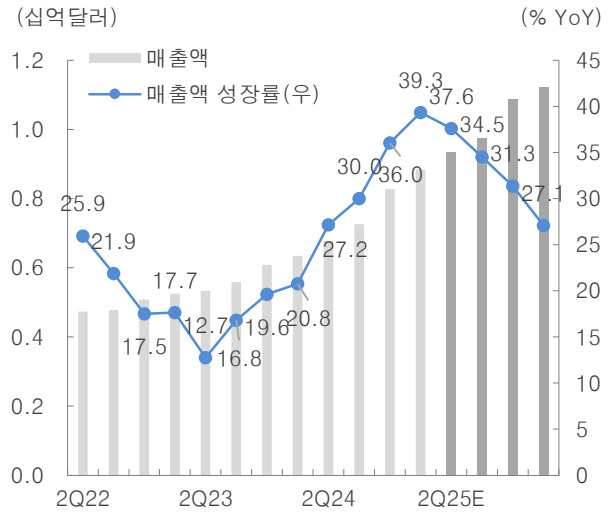
기준일: 25. 5. 9
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

팔란티어(PLTR): 25.1/4분기 실적 서프라이즈 & 가이던스 호조에도 차익실현 매물에 하락

- 25.1/4분기 매출액 8.84억 달러로 컨센서스 2.5% 상회. 조정 EPS 0.13달러로 컨센서스 부합
- 미국 매출액은 전년대비 55% 증가한 6.28억 달러 기록, 이 중 미국 상업 매출액은 전년대비 71% 증가하며 컨센서스 상회. CEO는 미국 상업 매출액 연간 10억 달러 돌파로 본격적 성장 궤도 진입 강조
- 매출액 가이던스는 25.2/4분기 9.34~9.38억 달러, 컨센서스 8.99억 달러 상회. 25년 연간 38.9~39.0억 달러로 컨센서스 37.5억 달러 상회

팔란티어 매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

[유망 미국 주식 10선]

종목명	티커	산업	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률 (%)	
					1W	연초 이후
마이크로소프트	MSFT	소프트웨어	• AI 클라우드 성장률 가속화되면서 Azure 클라우드 성장률 기대를 상회 • 타 클라우드 기업들과는 차별화된 실적으로 모멘텀 받을 것으로 예상	3,260.9	0.8	-1.8
아마존	AMZN	소매	• AWS 매출 성장률 고점 형성한 가운데, CAPEX 증가로 이익률 상승세 둔화 예상 • 한편, 12개월 선행 EV/EBITDA 12배 수준으로 밸류 부담은 낮은 구간	2,049.6	1.6	-12.0
알파벳A	GOOGL	소프트웨어	• 광고, 클라우드 부문에서 기대할 수 있는 실적 모멘텀은 둔화 전망 • 다만, 12개월 선행 PER 16배로 밸류 부담은 적음	1,862.5	-6.9	-19.3
메타 플랫폼스	META	소프트웨어	• 광고 평균 단가 상승이 노출 횟수 증가율 둔화 상쇄. AI 추천시스템 통한 매출 성장 • 다만, 관세에 따른 불확실성 확대로 광고 지출 둔화 가능성 커지는 점 유의	1,489.6	-0.8	1.2
엔비디아	NVDA	반도체	• 중국 정부의 에너지 효율 기준 도입 및 데이터센터 투자 속도 둔화 소식이 조정 촉발 • 다만, 미국과 중국의 관세 우려가 완화되는 국면에 진입하면서 기술적 반등 가능성	2,844.8	1.9	-2.8
TSMC ADR	TSM	반도체	• AI 가속기 수요 강세로 엔비디아, 브로드컴 등 주요 고객사로부터 수주 증가 • 미국을 비롯한 해외 공장 가동 본격화. 비용 증가는 가격 인상으로 커버할 계획	811.9	-1.5	-10.6
브로드컴	AVGO	반도체	• 클라우드 기업들의 커스텀 AI 수요 증가 수혜 예상 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속	978.9	2.2	22.6
테슬라	TSLA	자동차	• 1분기를 바닥으로 실적은 개선 추세를 보일 것으로 전망 • 장기 관점에서 FSD & 로보택시 & 옵티머스 로봇에 따른 성장에 주목	959.4	3.8	-26.1
팔란티어	PLTR	소프트웨어	• AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동 • 효율화 추구하는 트렌드에서 수혜 예상. 4월부터 빠르게 반등해 밸류 매력은 감소	276.8	-5.6	55.1
GE 버노바	GEV	산업재	• 딥시크 이슈 이후 전력 관련 기업들이 전반적 조정 받으면서 밸류에이션 부담 완화 • 전력 부문은 천연가스 수요 증가, 전기화 부문은 송전망 교체에 따른 수요 증가 기대	109.0	0.7	21.4

기준일: 25. 5. 9

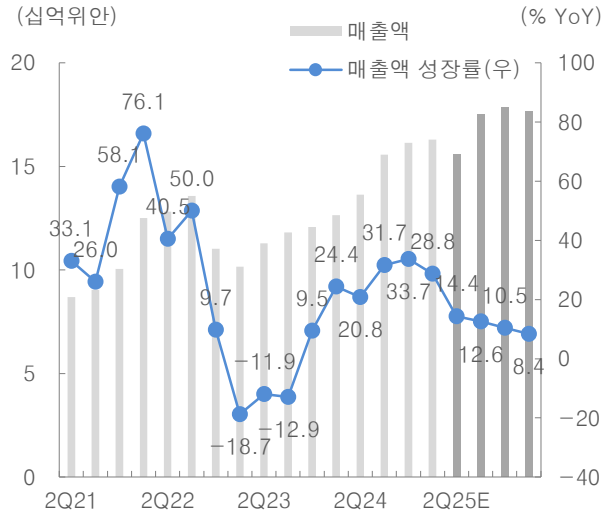
자료: Factset, 대신증권 Research Center

중국 주식 포커스

SMIC(981.HK): 25.1/4분기 실적 가이던스 하회

- 매출액 162.6억 위안(+2% QoQ), 가이던스인 6% QoQ 성장 하회. 이구환신 정책 수혜와 해외 고객사 선주문으로 웨이퍼 출하량은 15% QoQ 증가. 하지만 장비 유지보수 영향으로 High end 제품 출하가 감소하면서 ASP 12% 하락, 가이던스 하회
- GPM 22.5%, 가이던스 상회. 판매량 증가, 가동률 상승(1Q25 89.6%, 4Q24 85.5%), 고마진의 자동차 부문 비중 상승에 기인
- 25.2/4분기 가이던스 매출액 -4~-6% QoQ 감소, GPM 18~20% 제시. 1/4분기 장비 유지보수 영향이 2/4분기까지 지속 및 선주문 감소로 인한 수요 둔화 반영

SMIC 매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

[유망 중국 주식 10선]

종목명	티커	산업	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률 (%)	
					1W	연초 이후
텐센트	700.HK	빅테크	• 중국 게임, SNS 1위 기업 • 국내 게임 부문 성장 가속화, AI 기반 효율성 향상과 숏폼 광고 성장으로 광고 점유율 확장 지속, AI 수요 증가로 클라우드 성장 반등 전망	584.3	1.4	18.6
알리바바	BABA	빅테크	• 중국 이커머스, 클라우드 1위 • 딥시크발 중국 AI 수요 증가로 클라우드 매출 성장 가속화 전망	303.3	-0.3	47.8
BYD	002594	전기차	• 중국 및 글로벌 전기차 판매량 1위 기업 • 저가 모델까지 L2+ 자율주행 기능을 탑재하면서 전기차 판매 지속 견조 전망. 2025년 전기차 판매량 550만 대(국내 470만 대, 해외 80만 대) 목표	151.6	2.9	28.5
샤오미	1810.HK	IT 하드웨어	• 휴대폰, IoT(가전 등), 전기차 등 전사 사업부문 모두 중국 소비 이구환신 정책 수혜 • 휴대폰, IoT 부문 점유율 상승 지속. 2025년 전기차 판매량 목표 35만 대(24년 13.6만 대)	171.3	-3.3	48.8
메이투안	3690.HK	소매 (유통)	• 중국 배달 서비스 등 위치 기반 로컬 커머스 1위 기업 • AI 어시스턴트 출시 등 AI 모델 도입 예정, 로컬 커머스 간 크로스 셀링 강화로 O2O 플랫폼 중 가장 높은 광고 ROI 유지. 홍콩, 중동을 시작으로 해외 진출도 가속화	110.8	6.4	-7.1
SMIC	981.HK	반도체	• 중국 1위 파운드리로 중국에서 유일하게 7nm/5nm 선단공정 생산 가능 • 12인치 생산능력 증가에 따른 믹스 개선과 더불어 이구환신 수요 증가로 견조한 성장 지속	56.7	-9.5	35.2
북방화창	002371	반도체	• 중국 반도체 장비 1위, 반도체 장비 국산화 대체 수혜 • 2025년 매출 전년대비 30%+ 성장 지속 전망	32.5	-2.2	12.7
호라이즌 로보틱스	9660.HK	반도체	• 중국 자율주행 반도체 1위 • 중국 자율주행 보급 증가에 따른 판매량 증가 및 L2+ 솔루션 비중 증가에 따른 ASP 상승으로 실적 고성장 전망	11.7	-8.0	91.7
트립닷컴 그룹	TCOM	호텔, 레저	• 중국 OTA 1위, 상대적으로 견조한 중국 여행 소비 수혜 • 해외 여행이 실적 성장 견인, 해외 여행 비중 증가로 수익성 개선도 동반	42.4	2.1	-10.5
항서제약	600276	건강관리	• 중국 제약사 1위. 중국 제약사 중 가장 많은 신약 파이프라인 보유 • 신약 비중 50%로 신약이 매출 성장 견인, 해외 라이선스 아웃도 지속 증가	46.5	3.3	15.1

기준일: 25. 5. 9

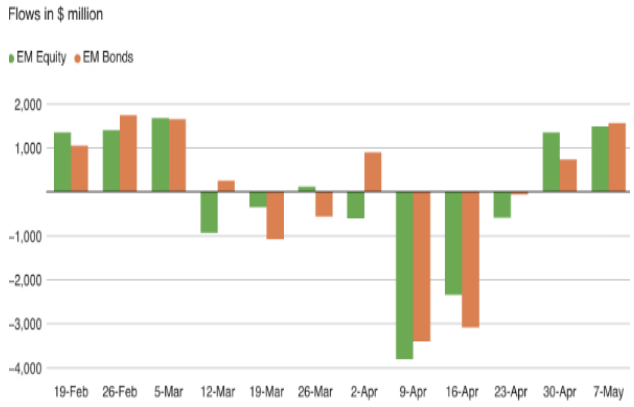
자료: Factset, 대신증권 Research Center

ETF 포커스

물러선 트럼프 + 돈 파티 하는 중국 = ?

- 트럼프 지지율이 계속해서 낮아지게 될 경우, 비중국 국가들과의 협상은 빨라질 것
- 협상에 대한 기대감은 최근 대만 달러화 강세를 통해 나타남. 또한 최근 신흥국 주식 펀드로 2주 연속 자금 유입
- 트럼프에 대응하는 중국은 돈 파티 시작. 지준율과 정책금리를 각각 -50bp, -10bp 인하. 시장에는 장기 유동성 약 1조 위안 공급 기대

신흥국 주식 펀드로 2주 연속 자금 유입



자료: Reuters, 대신증권 Research Center

[유망 ETF 5선]

종목명	티커	투자대상	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률(%)	
					1W	연초 이후
SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY	미국 주식	• 글로벌 선두 산업을 이끌며 세계 경제 주도권을 쥐고 있는 미국 주식시장에 분산투자 할 수 있는 상품 • 연초 이후 미국 증시는 쉬어가는 와중에 비미국 증시가 강세를 보이고 있는 상황. 단기적으로 투자심리가 악화된 상황에서 미국 주식시장의 조정은 비중 확대 기회로 활용	575.8	-0.4	-3.7
iShares MSCI Eurozone ETF	EZU	유럽 주식	• 유로존 증시에 손쉽게 분산 투자할 수 있는 ETF(투자 국가: 프랑스, 독일, 네덜란드, 이탈리아, 스페인 등) • 올해 들어 미국과 유럽 경기 사이의 눈높이 격차가 줄어들면서 유럽 증시는 강세를 보이는 모습 • 작년 하반기부터 유럽 M&A 건수가 증가하면서 유럽 금융섹터 강세. 최근 대출 건수도 증가하고 있는 추세	7.8	0.6	21.1
ProShares K-1 Free Crude Oil ETF	OILK	원유	• 베네수엘라산 원유 구매하는 국가들에게 +25%의 2차 관세를 부과하겠다는 트럼프. 목적은 최대 고객인 중국 압박 • 트럼프의 요구는 간결. 미국산 에너지에 부과된 보복 관세 철회. 2018년처럼 수입 확대하라는 의도. 중국의 국제시장 복귀는 유가 회복의 key	0.1	3.0	-13.5
Vanguard Short-Term Corporate Bond Idx ETF	VCSH	미국 단기 투자등급 회사채	• 경제 펀더멘털, 금리 인하 기조 재확인 등으로 시장금리의 상방은 제한되고 있는 모습 • 중장기적으로 추세적인 금리 하향 안정화 가능성에 무게. 다만 국채 물량 부담에 비해 상대적으로 매수 기반이 취약하다는 우려로 금리 하락 제한 • 미국 하드 데이터에서 조금씩 경기 둔화 조짐이 나타나고 있는 모습. 신용도가 우량한 기업 위주로 편입하는 투자등급 회사채 선호	34.8	0.0	0.8
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	VWO	신흥국 주식	• 중국을 포함한 신흥국 주식시장에 분산투자하는 ETF • 중국 33.1%, 인도 21.9%, 대만 18.4%, 브라질 4.5%, 아랍 4.3% 순	83.9	-0.4	5.0

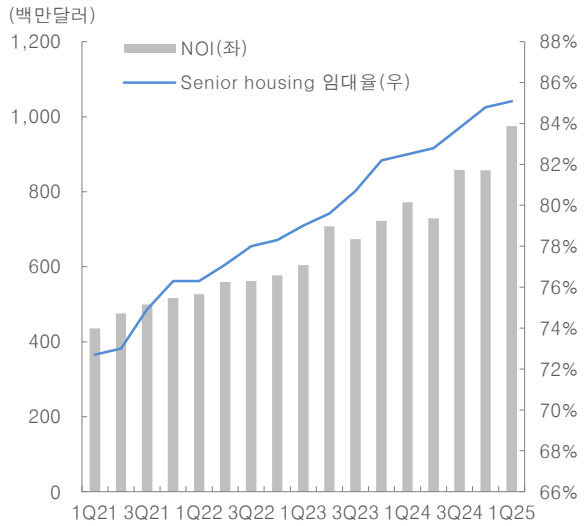
기준일: 25. 5. 9
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

글로벌 리츠 포커스

웰타워(WELL) : 실적호조와 외형 확대가 맞물린 고성장 선순환 사이클

- 25.1/4분기 매출 24.2억달러(+30.3% YoY), 주당 FFO 1.20달러(+18.8% YoY) 컨센서스 상회
- 노인주거시설 운영의 직접적인 수익창출이 가능한 SHOP(Senior Housing Operating Portfolios) 사업이 10분기 연속 20% 이상의 고성장 시현
- 점유객실당 수입(RevPOR)과 비용(ExpPOR) 차이가 400bps 이상으로 높은 마진율 유지하고 있으며 90억원의 풍부한 유동성을 바탕으로 적극적 자산인수 통한 외형확대도 지속
- 12MF P/FFO 30배 수준으로 일반 헬스케어 리츠 평균 (15배) 대비 밸류에이션 부담은 존재

웰타워 노인주거시설 SHOP NOI 및 임대율



자료: Welltower, 대신증권 Research Center

[유망 미국 리츠 8선]

종목명	티커	섹터	투자포인트	시가총액 (십억달러)	수익률(%)	
					1W	연초 이후
Equinix	EQIX	데이터센터	• 글로벌 1위 데이터 센터 리츠로 중소형 블록에 특화된 리테일 코로케이션 강점 • 안정적인 반복매출 및 상호연결서비스 고성장 강력한 실적상승 지속	84.6	-1.3	-8.3
Digital Realty	DLR	데이터센터	• 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 • 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	56.1	1.2	-6.1
Well Tower	WELL	헬스케어 (시니어하우징)	• 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 총 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 • 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	97.6	-1.0	18.4
Prologis	PLD	물류	• A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 • 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	101.6	1.4	1.1
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	103.0	-1.6	19.9
Invitation Homes	INVH	주거 (단독주택)	• 2017년 상장한 미국 최대 단독주택 리츠로 선벨트 중심의 8.5만호 자산 보유 • 고소득 밀레니얼 세대 기반의 안정적 임대수요 보유 (5년 연평균 임대율 97.8%)	21.3	-2.0	8.8
Simon Property Group	SPG	리테일 (지역몰)	• A-Class 자산구성으로 높은 임대료 협상력 보유한 미국 최대 쇼핑몰 1위 리츠 • 2024년부터 리테일 임대시장 호조 & 리테넌팅 전략으로 임대수익 성장 지속	61.5	0.9	-5.2
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	51.2	-0.5	6.1

기준일: 25. 5. 9

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	태양광	11.2	10.3	-13.9	36.9
2	우라늄	8.2	26.9	-4.7	32.6
3	사업 장비 및 소모품	8.0	4.5	-19.2	1.2
4	기타 희귀 금속	7.1	14.5	31.9	18.8
5	유틸리티 - 신재생	7.1	19.6	16.1	135.3
6	방송	6.9	-4.4	-23.8	14.2
7	금	6.5	11.7	48.8	376.7
8	사치재	6.4	12.4	3.6	23.2
9	은	5.7	5.2	12.3	6.6
10	의류 생산	4.9	10.6	-16.8	60.2

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	항공	7.5	-4.9	0.1	560.6
2	위성	6.1	-4.5	4.8	391.1
3	대형 항공기	5.6	-2.9	-3.7	736.7
4	광통신	5.6	-8.2	-6.1	597.2
5	방산	5.0	-2.4	-2.7	752.7
6	원자력	4.4	-3.9	-1.2	328.9
7	ESS	4.1	-6.8	1.9	1,617.0
8	전기차 충전소	4.0	-6.1	5.6	243.5
9	전력망	4.0	-6.2	-0.1	2,245.1
10	2차전지	3.7	-7.2	1.3	1,624.0

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	운송 - 화물트럭	-10.6	0.5	-12.9	734.9
2	의료 - 건강관리계획	-7.1	-1.5	-4.4	2,924.5
3	금	-7.0	1.0	-26.8	5.1
4	보험 - 중개	-4.8	-0.3	-22.4	10.7
5	가정 및 개인 제품	-4.5	-1.6	-2.1	46.7
6	은	-4.2	-1.0	-9.7	5,604.1
7	통신서비스	-4.1	-0.5	12.5	2,366.3
8	음료 - 논알콜	-3.4	0.6	-3.5	134.7
9	제과점	-3.4	3.7	7.7	137.3
10	원유 - 장비	-3.3	0.2	-19.5	3,119.1

중국 증시 테마(하락률 TOP)

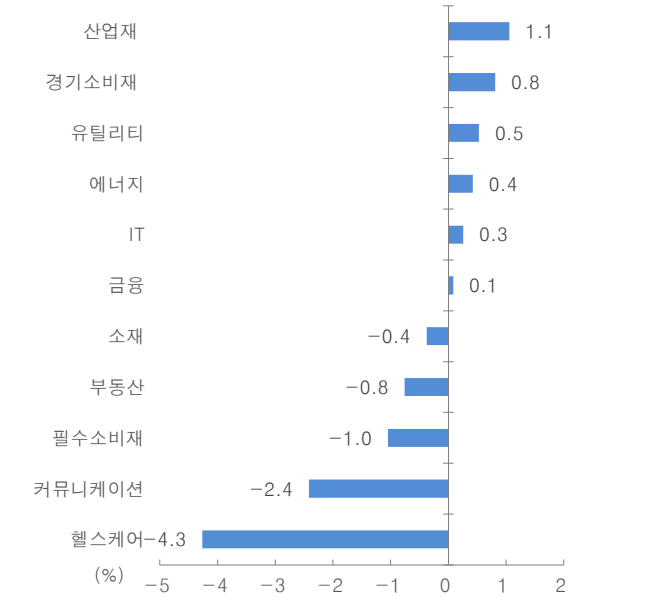
순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	반도체	-1.1	-0.5	-0.2	1,866.4
2	음료	0.0	12.1	10.9	75.6
3	공항	0.2	-0.4	-5.4	50.1
4	문화소비	0.2	-1.7	5.2	609.2
5	여행	0.3	-1.2	-6.3	503.1
6	스마트 웨어러블	0.3	-8.5	1.1	1,326.9
7	돼지고기	0.4	0.5	-0.9	362.8
8	조미료	0.4	1.5	-2.5	219.1
9	조리식품	0.6	-0.1	-2.9	178.6
10	석유, 천연가스	0.6	-1.4	-9.4	315.3

기준일: 25. 5. 9
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

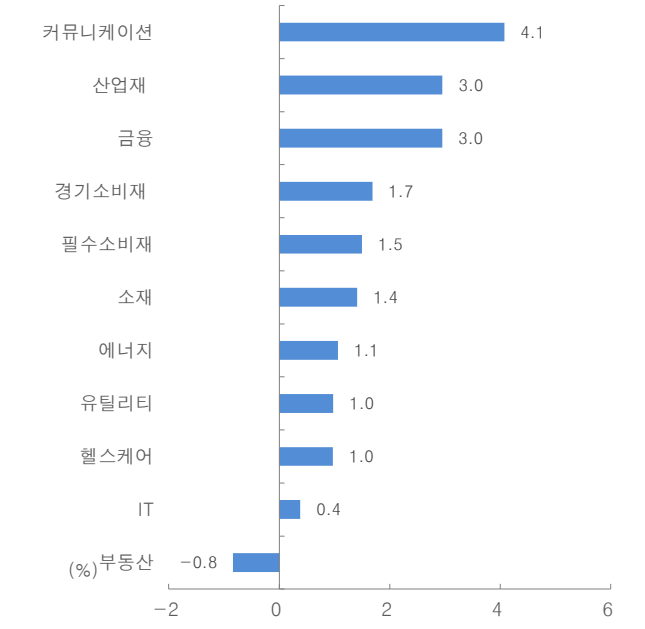
미국 S&P500 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



중국 CSI 300 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
인슐렛	PODD	21.9	20.9	75.0
페이콤 소프트웨어	PAYC	14.6	11.1	45.6
Corteva Inc	CTVA	46.2	8.2	17.2
EQT	EQT	33.3	7.3	39.0
모자이크	MOS	10.4	7.1	9.3

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
상하이 푸둥 발전은행	600000	346.4	7.7	51.3
절강거화	600160	72.4	5.5	6.4
쓰촨 로교건설집단	600039	80.8	6.8	23.4
청두 은행	601838	76.2	5.7	18.5
장쑤은행	600919	193.7	4.3	32.5

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
애플	AAPL	2,965.2	-3.3	7.6
알파벳	GOOGL	1,862.5	-6.9	-10.1
SCHWAB US DIVIDEND EQUITY ETF	SCHD	66.8	-1.3	-2.5
iSHares 3개월 국채 ETF	SGOV	47.0	0.1	0.0
DIREXION DAILY PLTR BULL 2X SHARES	PLTU	0.4	-13.3	-

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
샤오미	1810-HK	1,241.1	-3.3	168.0
SMIC	981-HK	410.9	-9.5	168.4
팝마트	9992-HK	239.1	-3.3	430.8
알리바바	9988-HK	2,197.7	1.3	60.9
비야디	002594	1,098.8	2.9	59.2

기준일: 25. 5. 9

자료: Factset, 대신증권 Research Center

Appendix

[해외 경제전망 요약표]

(단위: %, %연율, %전년동기비)

구분		2024				2025				2023	2024	2025	2026
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
미국	GDP(연율)*	1.6	3.0	3.1	2.3	0.3	1.4	2.2	1.8	2.9	2.8	1.6	2.1
	CPI	3.2	3.2	2.6	2.7	2.7	2.0	2.4	2.4	4.1	3.0	2.3	2.3
	기준금리	5.50	5.50	5.00	4.50	4.50	4.25	4.00	3.75	5.50	4.50	3.75	3.00
	TB 2년 (평균)	4.48	4.83	4.04	4.14	4.16	3.95	3.85	3.75	4.58	4.37	3.95	3.25
	TB 10년 (평균)	4.16	4.45	3.95	4.27	4.46	4.20	3.95	3.90	3.96	4.21	4.10	3.60
중국	GDP	5.3	4.7	4.6	5.4	5.4	4.9	4.5	4.2	5.2	5.0	4.8	4.1
	CPI	0.0	0.3	0.5	0.2	-0.1	1.1	1.0	1.2	0.2	0.2	1.7	1.5
	위안/달러	7.19	7.24	7.16	7.19	7.28	7.21	7.24	7.26	7.08	7.20	7.25	7.25
일본	GDP	-0.5	0.7	0.4	0.7	0.3	0.4	0.1	0.2	1.5	0.1	1.2	0.8
	CPI	2.5	2.7	2.8	2.9	3.8	2.1	1.7	1.5	3.3	2.7	2.3	1.9
	엔/달러	148	156	149	153	152	146	147	150	141	152	149	148
유로존	GDP	0.3	0.2	0.4	0.1	0.4	0.3	0.1	0.2	0.4	0.7	1.1	1.3
	CPI	2.6	2.5	2.2	2.2	2.3	1.9	2.1	2.0	5.5	2.4	2.0	2.0
	달러/유로	1.09	1.08	1.10	1.07	1.05	1.07	1.05	1.04	1.08	1.09	1.06	1.07

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

[원자재전망 요약표]

구분	2024				2025				2023	2024	2025	2026
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
국제유가	77	81	75	70	71	75	81	77	78	76	77	74
금	2,076	2,339	2,480	2,662	2,862	2,920	2,920	2,890	1,944	2,390	2,900	2,950
은	23	29	29	31	32	33	34	31	23	28	32	28
구리	8,452	9,751	9,215	9,182	9,419	9,700	10,500	9,800	8,487	9,150	9,800	8,900
알루미늄	2,204	2,522	2,385	2,576	2,625	2,800	2,900	3,100	2,256	2,422	2,850	2,650
니켈	16,842	18,680	16,498	15,995	15,794	17,000	18,500	17,500	21,500	16,826	17,500	16,500
옥수수	435	443	391	426	472	550	580	600	565	424	550	600
소맥	576	608	546	559	566	600	650	750	645	572	630	650
대두	1,193	1,186	1,039	994	1,024	1,100	1,200	1,250	1,416	1,103	1,150	1,250

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

주간 주요 증시일정

일자	국가	일정	단위	예상치	전기치
2025-05-13	독일	5월 ZEW 경기전망지수	pt	-	-14.0
	미국	4월 NFIB 소기업 낙관지수	pt	94.7	97.4
	미국	4월 CPI	% yoy/% mom	2.4/0.3	2.4/-0.1
	미국	4월 근원 CPI	% yoy/% mom	2.8/0.3	2.8/0.1
2025-05-14	한국	4월 실업률	%	-	2.9
	일본	4월 PPI	% yoy/% mom	4.0/0.2	4.2/0.4
2025-05-15	미국	4월 PPI	% yoy/% mom	-/0.3	2.7/-0.4
	미국	4월 근원 PPI	% yoy/% mom	-/0.3	3.3/-0.1
	미국	4월 소매판매	% mom	0.0	1.5
	미국	4월 산업생산	% mom	0.3	-0.3
2025-05-16	미국	5월 미시간대 소비자신뢰지수	pt	53.0	52.2

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

The Global 애널리스트

	이름	담당	이메일
리서치센터장	김영일	리서치센터 총괄	youngil.kim@daishin.com
애널리스트	문남중	글로벌전략	namjoong.moon@daishin.com
	서영재	미국 주식	youngjae.seo@daishin.com
	박초화	중국 주식	chuhua.piao@daishin.com
	박현정	ETF	hyunjeong.park@daishin.com
	김다은	글로벌 리츠	daeun.kim@daishin.com
	조재운	테마	jaeun.jo@daishin.com
	문건우 RA	이슈	gunwoo.moon@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 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.