하나증권 리서치센터 | 2025년 7월 2일

HANA Global Weekly

하나증권

Summary

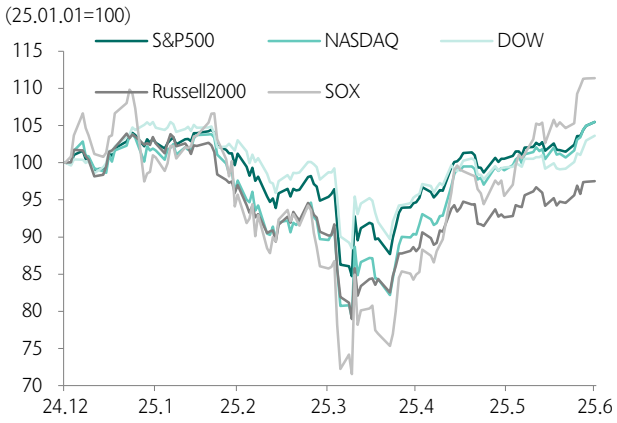
하나증권 리서치센터

미국 증시 동향

- 파월 의장은 24~25일 상·하원 통화정책 보고에서 금리인하를 서두르지 않겠다는 입장을 고수. 다만, 고용 부진과 인플레이션 둔화에 따라 7월 금리인하 가능성 시사하면서 일부 비둘기파적으로 해석.
- 24일 이란과 이스라엘의 휴전이 발효되었고, 유가는 하향 안정화되며 위험자산 선호심리 확대.
- 26일 미국 백악관은 7월 9일 상호관세 유예 시한의 연장 가능성을 언급했고, 트럼프 대통령은 중국과의 무역 협정에 서명했다고 밝힘. 27일 캐나다의 미국 테크 기업 대상 디지털세 관련 노이즈가 있었지만, 29일 철회하며 증시 상방압력으로 작용

종가 기준일: 2025.06.30

미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	S&P500	6,205.0	0.5	3.0	5.0	5.5
	NASDAQ	20,369.7	0.5	3.8	6.6	5.5
	DOW	44,094.8	0.6	3.6	4.3	3.6
	Russell2000	2,175.0	0.1	2.0	5.3	(2.5)
	SOX	5,546.5	0.0	5.8	16.6	11.4

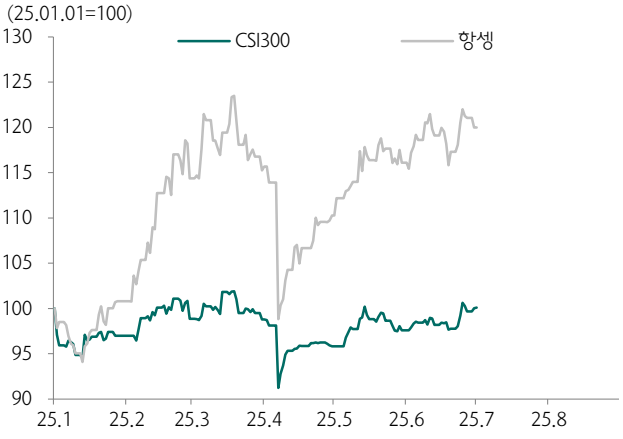
자료: Bloomberg, 하나증권

중국 증시 동향

- 중국 본토 증시는 중동 지역의 긴장 완화 이후 급등, 상하이종합지수는 3월 최고점을 경신. 섹터별 순환매가 빠르게 이뤄지며 스테이블코인, 전고체배터리, 혁신의약품 등 테마가 시장의 주목을 받음. 예상보다 견고한 국가통계국 및 차이신 제조업 PMI가 증시 상승을 뒷받침
- 홍콩 증시는 중동 지역 리스크 완화와 샤오미의 성공적인 YU7 출시 등에도 불구하고 하락분 일부 반납. 홍콩달러가 7.85선을 터치하며 약세태환보증이 발동해 시장에 부담으로 작용. 7월 1일은 홍콩특별행정구 수립일로 휴장

종가 기준일 : 2025.07.01

중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	CSI300	3,939.2	0.1	0.9	2.6	0.1
	항셍	24,072.3	0.0	(0.4)	3.4	20.0

자료: Wind, 하나증권

다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트

	날짜	시간	중요도	관전 포인트
BRICS 정상회담	7/6~7	-	★★★	ICC 체포영장 발부 상태인 푸틴, 화상 참석 예정
미국 6월 FOMC 회의록 공개	7/9	03:00	★★	점도표 변화의 배경
트럼프 행정부 상호 관세 유예 만료		24:00	★★★	국가별 상호 관세 유예 연장 여부

자료: Bloomberg, 하나증권

투자 유망 ETF

SIL (Global X Silver Miners ETF)	URA (Global X Uranium ETF)	SHLD (Global X Defense Tech ETF)	HACK (Amplify Cybersecurity ETF)	SIL (Global X Silver Miners ETF)
SCHD (Schwab US Dividend Equity ETF)	QGRO (American Century US Quality Growth)	PAVE (Global X U.S. Infrastructure Development ETF)	VCIT (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF)	SCHD (Schwab US Dividend Equity ETF)

투자 유망 종목

애플 (AAPL.US)	메타 (META.US)	제이피 모건 (JPM.US)	넷플릭스 (NFLX.US)	GE 버노바 (GEV.US)
마이크론 테크놀로지 (MU.US)	크라우드스트라이크 (CRWD.US)	콘스텔레이션 에너지 (CEG.US)	넷이즈 (NTES.US)	팝마트 (9992.HK)

실적 발표

기업명	티커	발표 날짜	컨센
콘스텔레이션 브랜드	STZ.US	7/1	1QFY26 매출액: 25.6억, EPS: 3.36 달러
유니퍼스트	UNF.US	7/2	3QFY25: 6.1억, EPS: 2.12 달러

금주의 리포트

기업명	제목
나이키(NKE.US)	저점은 지났고 앞으로가 중요
중국 전기차	살아남을 기업과 도태될 기업

글로벌 섹터별 트렌드_선진국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	증가추이					EPS					PER(12M fwd)							PBR(12M fwd)							Comment
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	
세계	1.7	4.4	11.0	14.5	9.1	0.0	0.1	0.1	0.4	0.3	18.7	18.5	18.3	17.5	17.8	18.9	13.3	3.0	3.0	2.9	2.8	2.8	3.0	2.1	
에너지	0.2	4.6	-4.6	-4.5	3.3	0.0	0.1	-0.7	-2.2	-0.7	13.0	12.9	12.6	12.5	10.6	13.5	6.5	1.6	1.6	1.5	1.7	1.6	1.8	1.3	
소재	1.1	2.4	5.7	1.6	10.0	0.0	0.1	0.2	-0.1	-0.0	16.1	15.9	16.0	15.8	15.4	16.8	8.9	1.7	1.7	1.8	1.8	1.8	2.0	1.5	
산업재	2.2	3.7	14.7	21.8	16.9	0.0	0.1	0.1	0.4	0.3	21.2	20.9	21.1	19.3	19.0	21.3	13.6	3.5	3.5	3.5	3.2	3.1	3.5	2.2	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →금융, 커뮤니케이션 서비스, 유틸리티
자유소비재	1.0	1.1	8.3	14.8	-0.2	-0.0	0.0	-0.1	0.0	0.0	20.9	20.5	20.7	18.9	18.2	21.9	16.0	3.4	3.4	3.5	3.4	3.2	3.8	2.7	
필수소비재	-0.6	-2.0	2.7	8.7	8.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	19.6	19.9	20.2	19.6	18.2	20.3	17.1	4.1	4.2	4.2	4.1	3.9	4.3	3.5	
건강관리	0.5	1.4	-4.0	-6.2	0.2	0.0	0.1	0.1	0.6	0.2	16.1	16.2	16.2	17.0	19.2	20.3	15.7	3.6	3.6	3.6	3.8	4.1	4.4	3.5	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →자유소비재, 소재, 에너지
금융	1.5	3.6	9.5	29.8	15.4	0.0	0.1	0.3	0.9	0.6	13.3	13.3	13.2	12.8	11.8	13.4	9.1	1.7	1.7	1.6	1.6	1.4	1.7	1.0	
정보기술	2.8	9.4	23.1	14.2	8.6	0.0	0.1	0.1	0.6	0.2	27.0	26.7	25.3	23.2	28.5	29.6	17.7	7.3	7.2	6.8	6.3	7.5	7.8	4.4	
커뮤니케이션	3.4	6.8	17.4	24.2	14.2	0.0	0.1	0.5	0.9	0.6	18.9	18.4	18.1	17.9	18.5	20.3	13.5	3.7	3.6	3.5	3.2	3.1	3.7	1.9	
유틸리티	0.3	1.5	7.1	19.4	13.4	0.0	0.1	0.3	0.4	0.3	15.6	15.7	15.7	15.5	14.1	18.2	12.5	1.8	1.8	1.8	1.7	1.6	1.9	1.3	
미국	3.0	4.9	11.1	14.7	6.0	0.0	0.1	0.1	0.4	0.1	22.0	21.8	21.3	20.2	21.0	22.5	15.2	4.4	4.4	4.3	4.1	4.1	4.5	3.1	
에너지	-1.1	4.3	-6.6	-2.9	0.9	-0.0	0.0	-0.6	-2.0	-0.6	15.3	15.2	14.7	14.9	12.0	15.9	7.7	2.0	2.0	1.9	2.1	2.0	2.4	1.7	
소재	0.7	2.4	4.3	6.2	9.2	0.0	0.1	0.2	0.1	-0.0	19.6	19.6	19.7	19.8	18.8	21.4	11.0	2.5	2.5	2.5	2.4	2.3	2.6	1.9	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 정보기술, 소재
산업재	2.5	3.4	12.7	19.7	11.8	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	24.6	24.4	24.2	22.3	21.1	24.6	16.3	6.0	5.9	5.8	5.4	5.1	6.0	3.8	
자유소비재	1.8	2.2	12.2	19.0	-2.7	-0.0	0.0	-0.1	0.3	0.1	26.8	26.2	26.2	23.6	24.4	30.1	19.4	7.6	7.5	7.4	7.0	7.4	8.8	6.1	
필수소비재	-0.5	-2.2	0.8	9.5	5.3	-0.0	-0.0	-0.0	-0.2	-0.1	21.9	22.1	22.4	21.8	19.4	22.6	17.5	6.0	6.1	6.1	5.9	5.4	6.2	4.7	
건강관리	2.0	2.0	-7.0	-7.0	-1.7	0.0	0.1	0.0	0.5	0.1	16.3	16.3	16.3	17.4	19.1	20.3	15.4	4.1	4.1	4.0	4.3	4.5	4.9	3.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →자유소비재, 에너지, 필수소비재
금융	3.3	3.7	7.7	29.0	9.4	0.0	0.1	0.1	0.6	0.3	16.4	16.3	16.2	15.6	14.3	17.0	10.3	2.2	2.2	2.2	2.1	1.8	2.3	1.3	
정보기술	4.7	9.5	23.4	15.8	7.7	0.0	0.1	0.0	0.5	0.1	29.8	29.4	28.0	25.0	31.0	32.3	19.1	10.3	10.2	9.6	8.4	10.4	10.9	6.2	
커뮤니케이션	5.6	7.3	18.6	21.2	10.3	0.0	0.1	0.5	1.0	0.5	18.9	18.4	18.1	17.9	19.4	21.1	12.7	4.2	4.1	4.0	3.8	3.9	4.5	2.2	
유틸리티	0.5	0.0	3.8	20.0	8.3	0.0	0.0	0.2	0.4	0.1	18.1	18.2	18.3	18.0	16.1	20.3	14.1	2.1	2.1	2.1	2.0	1.8	2.3	1.5	
일본	2.8	1.7	7.4	0.2	1.6	-0.0	-0.1	-0.2	0.1	0.0	16.0	15.5	15.5	14.5	16.2	17.4	12.3	1.5	1.4	1.4	1.3	1.5	1.5	1.1	
에너지	1.2	3.3	-7.6	-14.4	-8.1	0.1	0.4	-4.8	-4.1	-2.5	10.9	10.9	11.0	7.8	9.0	12.6	5.0	0.6	0.6	0.6	0.6	0.7	0.8	0.4	
소재	5.3	1.5	3.5	-14.7	-5.6	0.0	-0.4	-0.0	-1.0	-0.0	13.0	12.4	12.3	12.6	13.5	15.6	8.0	1.0	0.9	1.0	1.0	1.2	1.4	0.8	
산업재	3.4	1.4	12.5	2.7	3.1	0.0	0.0	-0.4	0.2	0.0	16.1	15.6	15.9	13.5	16.4	17.1	10.0	1.6	1.5	1.6	1.4	1.6	1.7	1.1	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 건강관리, 금융
자유소비재	2.6	-3.1	0.9	-2.9	-5.8	-0.2	-0.6	-1.2	-1.8	-1.3	17.0	16.0	16.0	13.9	13.4	17.0	10.1	1.2	1.2	1.3	1.2	1.3	1.5	1.0	
필수소비재	0.2	0.6	5.7	0.7	2.5	-0.0	0.0	0.0	-0.0	-0.1	21.1	21.0	21.0	20.2	20.9	22.9	18.2	1.9	1.9	1.9	1.8	1.9	2.1	1.6	
건강관리	-0.0	-1.8	-0.3	-9.5	-8.3	0.1	0.2	0.2	1.1	0.6	16.3	16.6	17.2	17.1	21.5	23.4	15.2	2.0	2.0	2.0	2.0	2.3	2.6	1.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →자유소비재, 커뮤니케이션 서비스, 유틸리티
금융	1.3	-0.8	-0.1	5.4	2.9	0.0	-0.0	0.2	1.6	1.0	11.2	11.1	11.3	11.4	13.1	13.5	8.4	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1	0.5	
정보기술	4.9	8.4	17.0	-6.2	4.3	0.0	0.0	-0.1	0.1	-0.0	22.9	22.0	21.4	19.3	25.1	27.6	16.1	2.6	2.5	2.4	2.2	2.7	2.9	1.8	
커뮤니케이션	5.3	12.1	22.5	24.0	20.0	-0.1	-0.2	0.8	0.7	0.6	22.4	20.6	19.0	22.6	21.6	31.4	13.2	2.9	2.7	2.5	1.8	2.0	2.9	1.5	
유틸리티	3.0	1.1	3.0	-14.4	2.4	-0.0	-0.0	1.3	-2.4	-1.6	8.5	8.3	8.4	9.5	8.2	17.0	5.0	0.7	0.6	0.7	0.7	0.7	0.8	0.5	
유럽	1.1	-1.4	1.1	5.3	6.5	-0.0	0.0	-0.1	-0.1	-0.1	14.7	14.6	14.9	14.3	13.7	15.0	10.5	2.0	2.0	2.0	2.0	1.9	2.1	1.5	
에너지	-4.8	2.4	-11.5	-14.4	-1.9	-0.0	0.1	-1.6	-2.5	-2.3	9.7	9.7	9.5	9.3	9.2	10.1	4.5	1.2	1.2	1.2	1.3	1.4	1.5	1.0	
소재	1.2	-2.1	0.1	-6.2	0.1	-0.1	0.1	-0.4	-0.8	-0.7	16.0	15.7	16.3	15.1	15.0	16.9	8.4	1.6	1.6	1.6	1.6	1.7	1.9	1.3	
산업재	3.5	1.0	8.1	20.8	15.6	0.0	0.1	0.1	0.4	0.2	20.9	20.3	21.1	19.8	18.6	21.4	13.4	3.6	3.5	3.6	3.4	3.2	3.7	2.2	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →산업재, 필수소비재, 정보기술
자유소비재	1.6	-4.4	-4.7	-10.1	-8.9	-0.0	-0.1	-0.7	-2.1	-1.0	15.1	14.8	15.5	14.4	12.6	16.0	10.5	1.7	1.7	1.8	1.8	1.7	2.0	1.5	
필수소비재	-2.1	-5.7	-2.8	0.1	1.8	0.0	-0.0	-0.2	-0.1	-0.2	15.7	16.1	16.6	15.7	15.4	18.8	14.6	2.8	2.9	3.0	2.9	2.8	3.2	2.6	
건강관리	-0.7	-3.1	-6.3	-15.7	-6.3	-0.0	-0.0	-0.1	0.5	-0.1	14.5	14.5	14.8	15.3	18.3	18.9	13.1	3.0	3.0	3.1	3.2	3.8	4.0	2.8	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →소재, 자유소비재, 에너지
금융	2.5	-1.3	2.9	30.4	18.8	-0.0	0.0	0.1	1.2	0.5	10.6	10.5	10.7	10.5	9.3	10.8	7.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.1	1.3	0.7	
정보기술	2.3	1.1	8.0	-7.1	3.1	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.1	27.5	27.5	27.4	25.5	29.4	30.6	17.7	4.9	4.9	4.9	4.5	5.3	5.5	3.3	
커뮤니케이션	1.0	-0.4	5.7	23.4	16.6	-0.0	0.0	-0.2	-0.8	-0.1	19.3	19.3	19.5	17.5	13.5	19.7	12.2	2.2	2.2	2.1	2.0	1.4	2.2	1.2	
유틸리티	-0.9	1.1	7.2	22.2	17.8	-0.0	0.0	0.1	0.4	0.2	13.8	13.8	13.6	13.0	12.0	14.8	11.1	1.6	1.7	1.6	1.6	1.4	1.7	0.7	

글로벌 섹터별 트렌드_신흥국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	종가추이					EPS					PER(12M fwd)							PBR(12M fwd)							Comment
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	
신흥국	0.9	5.7	11.0	12.6	13.7	0.1	0.2	0.4	0.6	0.4	12.7	12.7	12.2	12.1	12.2	12.8	9.8	1.7	1.7	1.6	1.6	1.6	1.7	1.3	
에너지	1.3	3.9	4.5	-9.6	6.5	0.0	0.1	-0.8	-2.2	-1.0	9.8	9.7	9.5	8.7	9.0	9.9	6.0	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.3	0.6	
소재	2.7	6.4	6.9	-1.5	16.0	0.0	0.2	0.4	0.0	0.0	12.4	12.1	12.0	12.3	12.7	14.0	7.3	1.1	1.1	1.3	1.3	1.3	1.4	0.8	
산업재	0.6	7.3	20.7	14.1	20.5	0.0	0.1	0.3	0.4	0.0	14.6	14.7	13.8	12.8	13.8	14.7	8.0	1.7	1.7	1.6	1.5	1.6	1.7	0.7	
자유소비재	-0.8	-0.2	-3.6	15.9	8.8	0.0	0.4	0.1	0.8	0.3	12.5	12.5	12.9	13.1	11.8	18.5	10.8	1.8	1.8	1.9	2.0	1.8	2.2	1.5	
필수소비재	1.2	-0.5	4.6	0.4	6.2	0.1	0.1	0.3	0.2	0.1	18.5	18.5	19.1	18.8	19.1	21.0	17.5	3.0	3.0	3.0	2.9	2.9	3.4	2.6	
건강관리	-0.1	3.8	7.5	17.1	8.4	0.0	-0.1	0.0	0.4	-0.2	26.5	26.8	25.2	25.2	25.4	31.1	22.6	3.1	3.1	3.0	3.0	2.7	3.2	2.5	
금융	1.0	5.5	12.3	20.9	17.6	0.1	0.1	0.3	0.4	0.6	9.5	9.5	9.1	8.8	8.2	9.6	6.9	1.1	1.1	1.1	1.1	1.0	1.2	0.9	
정보기술	1.8	11.3	23.6	9.8	12.3	0.1	0.2	0.9	1.4	1.0	15.2	14.9	13.9	14.2	17.3	19.2	10.6	2.6	2.6	2.4	2.5	2.9	3.1	1.7	
커뮤니케이션	-0.1	5.3	8.2	28.6	21.7	0.0	0.1	0.4	0.9	0.7	16.6	16.6	16.0	16.6	15.1	20.8	13.8	2.8	2.8	2.7	2.7	1.9	2.9	1.5	
유틸리티	1.9	2.9	5.8	-1.3	6.4	0.0	-0.0	0.1	0.3	0.1	11.7	11.6	11.4	11.4	12.4	16.4	9.8	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.4	1.0	
중국	-0.7	3.2	1.7	30.5	16.7	0.0	0.2	0.2	0.8	0.4	11.2	11.2	11.0	11.2	9.4	12.0	8.0	1.4	1.4	1.3	1.4	1.1	1.5	0.9	
에너지	-2.4	-2.8	1.1	-15.5	-4.0	-0.0	0.1	-0.7	-2.2	-1.7	8.4	8.5	8.6	7.9	8.5	9.0	4.9	0.8	0.8	0.8	0.8	1.0	1.0	0.6	
소재	3.9	10.3	9.1	17.0	25.8	0.1	0.1	0.4	1.6	0.8	10.6	10.2	9.6	10.1	10.8	12.8	6.5	1.3	1.2	1.2	1.3	1.2	1.4	0.9	
산업재	0.1	2.1	3.2	13.2	0.8	0.1	-0.2	-0.3	-0.4	-0.8	9.6	9.7	9.2	9.1	8.5	10.0	6.5	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	1.0	0.7	
자유소비재	-2.2	-2.4	-10.4	27.7	10.9	0.0	0.4	0.1	1.3	0.5	12.2	12.4	13.1	13.7	11.3	25.6	10.0	1.9	1.9	2.1	2.3	1.8	2.7	1.5	
필수소비재	0.6	-3.1	-0.8	11.5	5.6	0.0	-0.1	-0.0	-0.0	-0.1	16.4	16.4	16.8	16.5	14.6	24.2	12.8	2.9	2.9	2.9	2.7	2.6	4.7	2.3	
건강관리	-2.4	5.7	12.5	49.4	34.9	0.0	-0.1	0.1	0.5	0.5	25.4	26.3	23.5	23.9	19.9	37.0	19.0	2.7	2.8	2.4	2.4	1.9	3.3	1.7	
금융	-1.3	9.2	12.1	42.8	18.5	0.1	-0.1	0.2	1.3	0.6	6.3	6.3	5.6	5.6	4.8	6.4	3.5	0.6	0.6	0.6	0.6	0.5	0.6	0.4	
정보기술	4.6	14.2	10.4	92.6	32.9	0.1	0.1	0.3	0.9	0.6	25.1	24.9	22.7	24.2	17.2	29.7	11.1	3.4	3.4	3.1	3.1	2.0	3.7	1.3	
커뮤니케이션	-0.6	3.1	4.5	32.5	23.4	0.0	0.1	0.4	1.2	0.7	15.5	15.4	15.0	15.8	14.2	23.2	11.3	2.8	2.8	2.8	2.7	1.8	3.1	1.2	
유틸리티	-1.2	-1.0	3.6	-6.8	-1.2	-0.0	0.0	-0.3	-0.9	-0.8	9.6	9.7	9.7	9.2	9.7	10.1	6.5	1.0	1.0	1.0	0.9	1.1	1.1	0.7	
인도	2.4	3.4	9.7	3.9	6.0	0.0	0.1	0.1	0.2	-0.0	22.8	22.5	22.4	21.0	23.3	24.2	18.4	3.5	3.4	3.4	3.2	3.7	3.9	2.8	
에너지	3.0	4.6	14.7	-5.6	17.6	0.0	0.1	0.0	-0.7	-0.2	16.0	15.6	15.5	13.8	15.3	24.9	12.6	1.8	1.7	1.7	1.5	2.0	2.9	1.4	
소재	2.9	5.1	6.7	0.0	12.6	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	21.7	21.2	20.8	20.3	22.5	22.8	11.4	2.8	2.8	2.7	2.7	3.0	3.1	1.8	
산업재	2.2	3.1	14.5	-1.9	7.3	0.0	0.0	0.1	0.3	0.2	35.0	34.3	34.4	31.7	39.8	41.7	25.5	6.9	6.8	6.7	6.3	8.1	8.4	3.5	
자유소비재	2.0	3.6	14.1	1.4	-0.2	0.0	0.1	0.1	0.1	0.2	30.0	29.5	30.3	26.9	30.6	35.0	23.9	5.1	4.9	4.9	4.7	5.7	7.0	3.7	
필수소비재	1.3	-0.1	3.2	-5.5	0.5	0.1	0.2	0.3	0.1	0.3	44.1	46.6	47.8	49.2	50.0	56.5	39.8	10.2	10.1	10.3	8.9	10.7	12.1	8.2	
건강관리	2.0	3.1	5.5	14.2	-4.0	0.0	-0.1	-0.3	0.4	-1.2	31.7	31.1	29.5	26.7	31.3	34.1	21.9	4.8	4.7	4.7	4.6	4.8	5.5	3.3	
금융	1.7	2.9	10.0	14.2	14.9	0.0	0.1	0.0	0.4	-0.0	17.7	17.5	17.6	15.8	17.0	18.8	14.5	2.7	2.7	2.7	2.5	2.6	3.2	2.2	
정보기술	1.4	3.2	3.7	2.5	-12.6	0.0	0.0	0.0	0.3	0.2	24.1	23.8	23.5	22.9	25.7	31.3	19.6	6.7	6.6	6.5	6.4	7.6	9.6	5.7	
커뮤니케이션	3.4	7.8	15.1	26.2	19.6	0.0	0.4	0.8	-0.0	1.0	45.5	44.3	52.7	64.3	36.4	83.6	23.5	10.0	9.7	15.5	11.6	6.9	19.7	3.7	
유틸리티	3.0	2.6	1.1	-15.9	-1.0	0.0	0.0	0.2	0.5	0.4	16.0	15.6	15.7	16.1	20.6	21.9	11.4	2.2	2.1	2.1	2.2	2.6	3.1	1.4	
브라질	3.6	7.2	11.6	4.8	25.5	0.0	0.3	-0.3	-1.6	0.4	8.4	8.4	8.2	7.6	7.2	8.7	5.6	1.4	1.4	1.3	1.3	1.2	1.9	0.7	
에너지	0.9	8.6	-9.1	-15.6	0.6	-0.0	0.6	-3.0	-3.1	-1.6	4.8	4.8	4.7	4.7	5.1	5.5	3.0	0.9	0.9	0.8	1.0	1.0	4.6	0.2	
소재	3.7	6.7	-1.2	-13.4	4.6	-0.2	0.1	-1.0	-1.5	0.0	5.8	5.6	5.5	5.7	6.3	7.7	4.2	1.0	0.9	0.9	1.0	1.1	1.8	0.8	
산업재	2.3	8.5	13.6	15.9	19.2	0.0	0.2	0.4	1.0	0.9	17.4	17.5	17.1	17.2	18.2	28.5	16.2	1.7	1.7	1.6	1.5	2.7	4.6	1.4	
자유소비재	0.0	12.7	27.9	9.6	37.4	0.0	0.8	0.4	-0.6	-0.5	9.6	9.9	9.5	8.3	8.2	19.7	6.6	1.1	1.1	1.0	0.9	1.1	1.9	0.8	
필수소비재	1.4	2.9	0.7	-4.8	10.9	0.0	0.1	0.1	0.7	0.2	12.0	12.0	11.9	12.3	13.8	17.2	10.4	2.0	2.1	1.8	1.9	1.8	2.5	1.6	
건강관리	0.8	-1.6	31.8	0.6	52.0	0.0	0.4	0.6	-1.5	0.0	16.5	16.7	18.3	14.2	13.1	29.0	10.8	2.7	2.7	2.9	2.1	0.9	2.9	0.7	
금융	2.2	7.9	25.3	18.5	44.1	0.0	0.2	0.5	-2.2	1.0	9.5	9.6	9.3	8.3	6.7	10.0	6.1	1.9	1.9	1.8	1.6	1.2	1.9	1.1	
정보기술	1.4	5.1	32.7	41.2	78.6	0.1	0.3	0.4	0.9	1.1	24.4	25.0	25.4	21.6	22.5	29.9	18.7	4.6	4.6	4.3	3.8	3.2	4.8	2.3	
커뮤니케이션	3.0	15.5	29.5	41.9	60.9	0.2	0.6	0.8	1.1	1.5	13.1	13.3	12.6	12.0	11.2	15.6	10.4	1.8	1.8	1.6	1.5	1.2	1.8	0.9	
유틸리티	1.9	4.1	15.1	24.0	41.0	0.0	0.1	0.0	-0.5	0.5	12.0	12.2	12.1	10.9	9.5	12.4	8.5	1.2	1.2	1.2	1.1	1.0	1.3	0.9	

Comment

- EPS 증가율 상위 섹터 3개 →금융, 정보기술, 필수소비재
- EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 소재, 건강관리

- EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 산업재, 금융
- EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 유틸리티, 필수소비재

- EPS 증가율 상위 섹터 3개 →필수소비재, 소재, 금융
- EPS 증가율 하위 섹터 3개 →건강관리, 정보기술, 산업재

- EPS 증가율 상위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 정보기술, 필수소비재
- EPS 증가율 하위 섹터 3개 →소재, 에너지, 건강관리

글로벌 스타일별 추이

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	종가추이					EPS					PER(12M fwd)							PBR(12M fwd)							Comment
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	
세계	1.7	4.2	11.0	14.7	8.6	0.0	0.1	0.1	0.4	0.2	19.8	19.6	19.3	18.4	18.8	20.0	13.9	3.3	3.3	3.2	3.1	3.1	3.3	2.3	
대형주	1.8	4.3	11.1	14.4	8.5	0.0	0.1	0.1	0.4	0.2	20.2	20.0	19.8	18.8	19.3	20.5	14.1	3.6	3.6	3.5	3.4	3.4	3.7	2.4	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	1.2	3.6	10.0	16.1	9.2	0.0	0.1	0.1	0.4	0.2	17.4	17.3	17.1	16.3	16.0	17.6	12.8	2.2	2.2	2.1	2.0	2.0	2.2	1.7	
소형주	1.3	4.6	11.0	12.6	6.4	0.0	0.1	0.1	0.4	0.2	16.7	16.6	16.2	15.3	15.9	17.7	12.8	1.4	1.4	1.4	1.3	1.4	1.7	1.1	
성장	2.4	4.9	17.4	15.9	8.2	0.0	0.0	0.1	0.5	0.3	27.4	27.0	26.6	24.7	27.8	28.8	19.7	6.7	6.6	6.6	6.1	6.5	7.1	4.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →중형주
가치	1.0	3.5	4.6	13.4	9.1	0.0	0.1	0.1	0.2	0.2	15.1	15.1	14.9	14.7	13.8	15.2	10.7	2.1	2.1	2.1	2.1	1.9	2.1	1.6	
미국	3.0	4.9	11.1	14.7	6.0	0.0	0.1	0.1	0.4	0.1	22.0	21.8	21.3	20.2	21.0	22.5	15.2	4.4	4.4	4.3	4.1	4.1	4.5	3.1	
대형주	2.0	5.1	11.6	14.8	6.3	0.0	0.1	0.1	0.4	0.1	22.5	22.2	21.8	20.6	21.6	22.9	15.5	4.8	4.8	4.7	4.5	4.5	4.9	3.3	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	1.1	4.0	8.0	13.6	4.1	0.0	-0.0	-0.1	0.2	-0.0	19.2	19.2	18.6	17.8	17.6	20.1	13.4	2.9	2.9	2.7	2.6	2.6	3.0	2.2	
소형주	0.8	4.8	8.5	9.0	0.2	0.0	0.1	-0.1	0.3	0.1	18.5	18.5	18.0	16.9	17.8	21.0	13.7	1.6	1.6	1.5	1.5	1.7	2.1	1.3	• EPS 증가율 하위 스타일 →중형주
성장	2.5	5.6	18.9	17.9	6.4	0.0	0.0	0.1	0.5	0.2	30.1	29.6	28.6	26.3	30.2	31.6	20.5	9.5	9.4	9.1	8.3	9.2	10.0	5.8	
가치	1.1	4.2	3.3	11.3	5.5	0.0	0.1	-0.0	0.1	0.0	16.9	16.9	16.5	16.4	15.5	17.5	12.0	2.8	2.8	2.7	2.7	2.5	2.8	2.1	
일본	2.8	1.7	7.4	0.2	1.6	-0.0	-0.1	-0.2	0.1	0.0	16.0	15.5	15.5	14.5	16.2	17.4	12.3	1.5	1.4	1.4	1.3	1.5	1.5	1.1	
대형주	3.1	1.5	8.2	0.4	1.2	-0.0	-0.1	-0.2	0.2	0.1	16.2	15.7	15.7	14.6	16.8	18.0	12.3	1.6	1.5	1.6	1.4	1.6	1.7	1.2	• EPS 증가율 상위 스타일 →성장
중형주	2.0	2.5	5.1	-0.1	3.0	-0.0	-0.2	-0.3	-0.4	-0.4	15.5	15.1	14.7	14.1	14.6	15.6	10.8	1.2	1.2	1.1	1.1	1.2	1.2	1.0	
소형주	1.9	3.2	12.1	20.0	15.0	0.0	0.0	0.4	1.2	0.8	13.8	13.6	13.5	13.0	13.7	14.9	11.6	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.2	0.9	• EPS 증가율 하위 스타일 →가치
성장	4.0	4.4	12.4	0.1	2.1	0.0	-0.1	0.1	-0.1	0.1	21.8	21.1	20.3	19.8	21.4	23.5	16.4	2.7	2.6	2.6	2.3	2.4	2.7	1.9	
가치	1.6	-1.0	2.7	-0.0	0.8	-0.1	0.1	-0.3	0.3	0.1	12.4	12.1	12.7	11.7	12.9	13.7	9.5	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1	1.1	0.8	
유럽	1.1	-1.4	1.1	5.3	6.5	-0.0	0.0	-0.1	-0.1	-0.1	14.7	14.6	14.9	14.3	13.7	15.0	10.5	2.0	2.0	2.0	2.0	1.9	2.1	1.5	
대형주	-0.1	-1.5	0.0	3.5	5.5	-0.0	-0.0	-0.2	-0.2	-0.2	14.8	14.7	14.9	14.4	13.8	15.1	10.3	2.1	2.1	2.1	2.1	2.0	2.2	1.5	• EPS 증가율 상위 스타일 →소형주
중형주	0.4	-0.9	6.4	14.5	11.2	-0.0	0.3	0.2	0.5	0.3	14.0	13.9	14.7	13.7	13.2	14.8	12.1	1.7	1.7	1.7	1.6	1.5	1.7	1.3	
소형주	4.3	4.1	17.7	19.5	23.9	0.1	0.1	0.3	0.4	0.5	13.9	13.7	13.6	12.5	12.5	14.0	10.0	1.5	1.4	1.5	1.3	1.2	1.5	0.4	• EPS 증가율 하위 스타일 →중형주
성장	1.6	-1.4	2.3	-2.5	2.5	0.0	0.1	0.0	0.2	0.2	21.3	21.2	22.0	21.2	22.9	25.0	17.6	3.8	3.8	4.0	3.9	4.1	4.4	3.0	
가치	0.5	-1.4	-0.1	13.5	10.4	-0.0	0.2	-0.1	-0.4	-0.1	11.1	11.1	11.4	11.0	9.4	11.5	7.5	1.4	1.4	1.4	1.4	1.2	1.4	1.0	

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	5,398.08	5,494.62	6,899.94	5,738.22	0.09	0.10	5,787,891	• 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국 채권형 위주 유입 흐름 전개. • 선진국 주식형 펀드는 북미 위주 자금 유입 전개되며 2주 연속 유입세. • 신흥국 주식형 펀드는 또한 2주 연속 유입세 • 선진국 채권형 펀드는 9주 연속 유입세 지속. • 신흥국 채권형 펀드 또한 10주 연속 유입세 지속
		NorthAm	(4,170.80)	882.36	5,345.28	5,530.22	(0.03)	0.01	13,149,029	
		W.Europe	103.95	1,778.97	567.03	1,723.31	0.01	0.11	1,776,436	
		Asia Pacific	(945.49)	(701.03)	(602.49)	(515.42)	(0.09)	(0.07)	1,010,175	
		선진국 합	385.74	7,454.91	12,209.76	12,476.33	0.00	0.04	21,723,532	
	신흥국	GEM	1,508.29	534.04	2,054.11	982.81	0.17	0.06	920,418	
		Asia ex-JP	1,757.31	(677.75)	2,918.77	(204.29)	0.16	(0.06)	1,109,673	
		EMEA	15.07	38.37	56.83	71.38	0.04	0.11	35,248	
		LatAm	(185.64)	216.24	(204.37)	189.30	(0.48)	0.59	37,996	
		신흥국 합	3,095.03	110.91	4,825.35	1,039.21	0.15	0.00	2,103,335	
채권	선진국	Global	(5,538.34)	1,632.91	592.28	1,293.53	(0.45)	0.14	1,241,850	
		NorthAm	9,061.96	5,939.40	7,646.10	5,262.61	0.18	0.12	5,001,895	
		W.Europe	2,686.78	3,477.88	381.93	1,298.80	0.15	0.20	1,813,249	
		Asia Pacific	99.11	59.06	87.66	46.06	0.16	0.10	60,513	
		선진국 합	6,309.50	11,109.25	8,707.97	7,901.00	0.08	0.14	8,117,507	
	신흥국	GEM	1,352.83	422.65	913.18	392.14	0.42	0.13	328,658	
		Asia ex-JP	4,508.30	1,990.06	4,217.66	1,686.64	2.36	1.09	196,572	
		EMEA	(122.60)	12.30	2.62	2.52	(0.35)	0.03	35,050	
		LatAm	47.84	50.56	32.94	24.10	0.53	0.59	9,118	
		신흥국 합	5,786.37	2,475.57	5,166.39	2,105.40	1.04	0.45	569,398	

자료: EPFR, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 글로벌 ETF 시장의 자금 흐름은 견고한 추세를 이어가는 모습

- 미국 지역의 주식형 ETF 시장으로의 자금 유입 규모가 감소했으나 글로벌 선진 주식형 ETF 시장으로 69.0억달러 가량의 자금이 유입. 신흥국 주식형 ETF 시장에서도 아시아를 중심으로 +48.2억달러가 유입
- 채권형 ETF 시장에서도 미국과 신흥 아시아 중심의 매수세 유입 확인. 지정학적 리스크 완화 이후 글로벌 ETF 시장 전반에 걸쳐 자금 흐름이 안정되는 모습

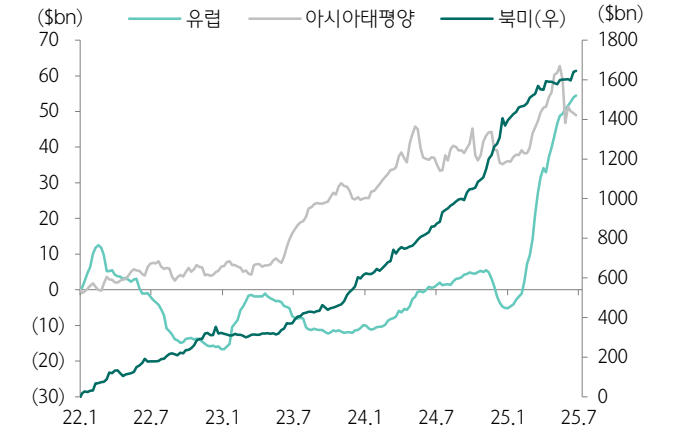
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	6,900	7,300	6,165	3,066	1,905,523	0.37
		북미	5,345	42,829	(5,796)	1,013	8,216,270	0.07
		서유럽	567	1,205	1,126	859	486,437	0.12
		아시아 태평양	(602)	(524)	(1,299)	4,618	759,025	(0.08)
	선진시장 Total		**12,210**	**50,810**	**195**	**9,555**	**11,367,256**	**0.11**
	신흥시장	글로벌 신흥	2,054	3,178	588	431	428,134	0.49
		신흥아시아	2,919	943	(723)	1,938	814,078	0.37
		EMEA	57	47	54	29	11,489	0.51
		남미	(204)	301	418	275	28,840	(0.70)
	신흥시장 Total		**4,825**	**4,469**	**336**	**2,674**	**1,282,542**	**0.39**
	주식 ETF Total		**17,035**	**55,279**	**532**	**12,229**	**12,649,798**	**0.14**
채권 ETF	선진시장	글로벌	592	1,240	1,173	503	171,106	0.35
		북미	7,646	5,442	3,655	(131)	2,201,324	0.35
		서유럽	382	1,692	1,371	1,129	283,311	0.14
		아시아 태평양	88	91	79	140	15,703	0.56
	선진시장 Total		**8,708**	**8,465**	**6,279**	**1,640**	**2,671,443**	**0.33**
	신흥시장	글로벌 신흥	913	1,134	634	555	63,246	1.48
		신흥아시아	4,218	2,989	2,915	1,264	90,211	4.93
		EMEA	3	9	4	13	993	0.27
		남미	33	8	68	10	1,834	1.83
	신흥시장 Total		**5,166**	**4,140**	**3,620**	**1,842**	**156,283**	**3.44**
	채권 ETF Total		**13,874**	**12,605**	**9,899**	**3,482**	**2,827,726**	**0.50**

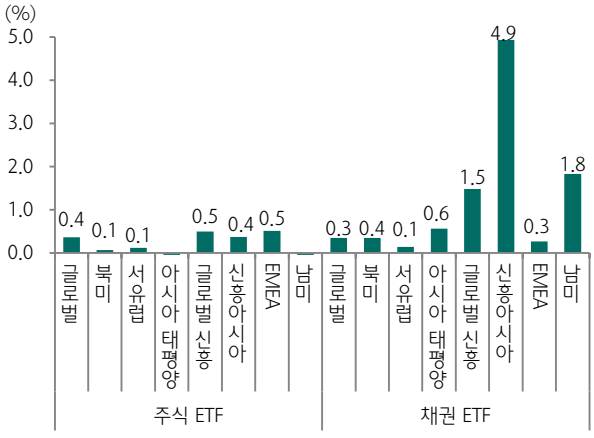
주1. 기준일: 25.06.25
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

2022년 이후 지역별 누적자산 유입현황



자료: EPFR, 하나증권

주식 & 채권 ETF 지역별 주간 자금 흐름 유입 강도



자료: EPFR, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	SIL (Global X Silver Miners ETF)	미국 은 광산 기업	• 은 채굴, 생산, 탐사 및 개발에서 수익을 얻는 기업들에 투자하는 ETF • 은(Silver)은 인플레이션, 금융 환경, 달러 약세 등의 경제 변수들과 전자기기, 태양광, 배터리, 의료 기기 등 다양한 산업에 활용되는 소재. 금 가격과의 동행성을 고려할 경우, 최근 기존 상단 수준을 벗어나 있는 금/은 비율의 레벨을 활용해 볼 수 있는 상황	2025년 6월 27일	46.92 48.14	2.60% -3.10%
주식형	URA (Global X Uranium ETF)	미국 우라늄 주식	• 글로벌 우라늄 생산 기업을 시가총액 가중치에 따라 편입하는 ETF • AI 산업 성장에 따른 전력 소모 증가, 탄소중립 압박, 지정학적 리스크 등 에너지 수급 불확실성이 지속되는 가운데, 비용 대비 효율이 높은 원전 수요가 재개되고 있는 상황. SMR(소형모듈 원자로)을 중심으로 원전 테마의 주가 모멘텀 기대 유효	2025년 5월 23일	31.83 38.81	21.93% 18.26%
주식형	SHLD (Global X Defense Tech ETF)	미국 방산 기술 주식	• 전통 방산기업들과 더불어 AI, 증강현실/가상현실, 사물인터넷, 사이버 보안, 연료시스템 등 첨단 군사 기술에 중점을 둔 기업들로 포트폴리오를 구성 • 각국 정부들이 국방 예산을 증액하는 과정에서 수혜 전망. 미 국방부의 사이버보안 및 디지털 전환 정책에 힘입어 견조한 수급 모멘텀 기대	2025년 4월 25일	50.62 60.25	19.02% 2.21%
주식형	HACK (Amplify Cybersecurity ETF)	미국 사이버 보안주	• 미국에 상장된 사이버 보안 테마 ETF로 사이버보안 관련 하드웨어, 소프트웨어 및 서비스 제공 기업을 편입. 대형주 편입 비중이 4분의 3 이상을 차지하며, 미국 기업은 90% 이상을 차지 • 사이버 보안 산업은 AI의 발전과 함께 급속도로 성장. 사이버보안 시장 규모는 2030년 이후 5천억 달러를 상회할 것으로 예상	2025년 4월 4일	64.68 86.37	33.53% 22.94%
주식형	SCHD (Schwab US Dividend Equity ETF)	미국 배당주	• 미국의 우량 고배당주에 투자하는 ETF로 안정적인 배당 수익과 장기적인 주가 상승을 추구 • 관세 불확실성의 일시적 해소 가운데, 금리와 실적, 지정학적 리스크 등 복합적 변수로 인해 안정적 인컴 자산의 포트폴리오 편입 필요성도 여전한 국면. 현금 흐름이 견고한 대형주, 우량주 중심의 포트폴리오를 통해 금융시장의 변동성이 확대되는 국면에서 방어적인 역할 수행 가능	2025년 3월 28일	27.58 26.50	-3.92% -11.32%
주식형	QGRO (American Century US Quality Growth)	미국 퀄리티 성장 주식	• 성장성과 퀄리티를 함께 갖춘 중대형주로 구성된 ETF • 경제 연착륙 시나리오가 안착하는 과정에서 성장 모멘텀에 대한 관심 증가. 펀더멘털 퀄리티에 대한 해석이 변화하며 시장 변동성이 확대될 경우, 견고한 주가 흐름을 유지하며 상대 우위 보여줄 전망	2024년 1월 5일	73.83 109.12	47.80% 21.98%
주식형	PAVE (Global X U.S. Infrastructure Development ETF)	미국 인프라 주식	• 미국 인프라 산업 관련 기업들로 구성된 인프라 테마 ETF. 산업재를 중심으로 소재, 건설장비, 운송, 엔지니어링 기업들을 편입하여 구성 • 금융시장 환경 변화 가운데 향후 정책 모멘텀 반영 가능성. 리쇼어링은 트럼프 2기 정부에서 선호하는 정책 내용	2023년 11월 10일	30.18 43.58	44.40% 6.93%
채권형	VCIT (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF)	미국 중기 회사채	• 5년~10년 만기의 투자등급 회사채로 구성된 중기 회사채 ETF • 연준의 통화정책 전환 임박. 연내 금리인하 폭에 대한 고민이 채권시장의 일시적인 변동성 확대 흐름으로 연결될 가능성 존재하나, 연착륙 기대 동반되며 회사채 스프레드 지지 전망	2024년 8월 30일	82.74 82.92	0.22% -9.99%

주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국 주식은 D-1일. 중국/일본 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -10%선 적용
주2) 기준가 및 종가 통화: 미국(USD)
주3) 상대수익률은 벤치마크(BM)지수 대비 수익률을 의미. 주식형 BM은 MSCI AC World Index, 채권형 BM은 Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index TR, 리츠 BM은 Bloomberg REIT Index, 대체투자 BM은 S&P GSCI Index 적용

미국 52주 신고가

52주 신고가 리뷰: 지정학적 리스크 해소에 따른 IT 중심의 투심 개선

- 리뷰 코멘트: 지난주 미국 신고가 116개로 전주 대비 급등하며 S&P 500 +3.4% 상승 견인. 신규 신고가 33개 출몰하며 지난주의 11개 대비 큰 폭 증가. 이란-이스라엘 휴전 합의에 투심 회복과 AI 수익화 기대감에 IT 업종 중심의 신고가 주도
- 전망 코멘트: 2일 ADP 취업자 변동, 3일 고용 보고서 발표로 고용 둔화 시그널 포착될 경우 금리 인하 기대감 확대되며 기술주 중심의 IT 업종 신고가 지속 예상

미국 신고가/특징주 리뷰

NVIDIA (NVDA.US)	• 하이퍼스케일과 인공지능 팩토리의 생성형 AI, 인공지능 가속장치 컴퓨팅 지출 가속화 • 2028년까지 2조 달러 증가 전망으로 이 경우 시가총액 6조 달러 수준 추산
Royal Caribbean Cruises (RCL.US)	• 동종 업계 기업인 카니발의 호실적 발표에 신고가 돌파 • 2026년 누적 예약 건수 2025년과 동등한 수준 기록 중 • 크루즈 가격 역사적 상단 수준이며 고객 예치금은 85억 달러로 역대 최고 수준
Coinbase Global (COIN.US)	• 스테이블코인 시장 확장 수혜 기대감과 가상화폐 시장에서의 강력한 입지 평가에 신고가 • 미국 가상화폐 거래에 있어 지배적인 점유율 확보 • GENIUS Act, CLARITY Act 등 가상화폐 시장 확대 수혜 기대
JPMorgan Chase (JPM.US)	• 스트레스 테스트 통과 예상되며 배당 확대 기대감 속 신고가 • Fed의 연례 재무건전성 평가 통과 의미로 충분한 자본 보유 및 배당 확대 기대감 형성 • 평균 3%의 배당 증가와 자사주 매입 확대 전망

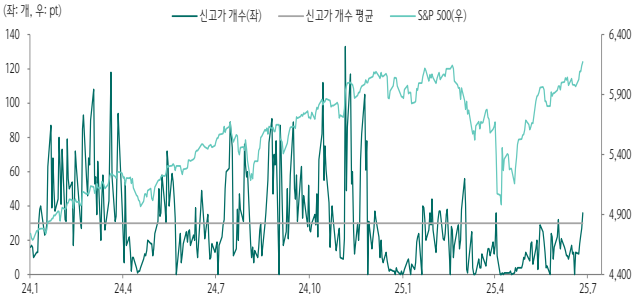
미국 주요 섹터 리뷰

IT	• NVIDIA, Microsoft, Palantir, Broadcom, Amphenol 등 신고가 • AI Agent 시장 확대, 기업들의 AI 투자 확대 기대감 지속되며 향후 NVIDIA 시가총액 6조 달러 전망 분석 150달러 상회하며 신고가 • Micron Technology가 컨센서스 상회하는 실적 발표해 반도체주 상승 견인하며 IT 중심 신고가 지속
금융	• JPMorgan Chase, Goldman Sachs, Citi, Coinbase 등 신고가 • Fed의 대형 은행에 대한 자본 규제 완화 방안 제안 소식과 스트레스 테스트 통과 소식에 은행주 대거 신고가 돌파 • 스테이블코인/가상화폐 시장 확대 전망에 미국 가상화폐 시장에서 지배적인 점유율 확보한 Coinbase 부각받으며 신고가 돌파

미국 신고가 기대 종목

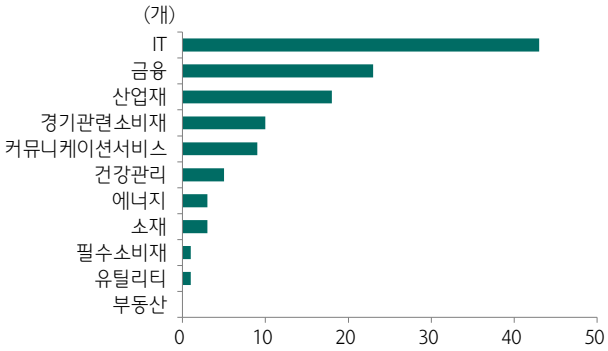
JPMorgan Chase (JPM.US)	• Fed의 자본 규제 완화 방안으로 은행주 투심 개선 지속 전망 • 7월 15일 2QFY25 실적 발표로 매출액 438.2억 달러, EPS 4.44 달러 예상
Netflix (NFLX.US)	• 시장에서 2030년까지 광고 수익 최대 100억 달러 추정으로 광고 시장 성장 기대감 유효 • 지난 5월 미국 시청 시간에서 스트리밍의 시청 시간이 브로드캐스트+케이블 시청 시간을 처음으로 상회
NVIDIA (NVDA.US)	• 추론 수요 폭증하며 향후 칩 수요 지속적으로 성장 기대되는 가운데 블랙웰 생산 차질 해소되며 생산 정상화 • Micron Technology 실적 발표에서 HBM 견조한 수요 확인하며 AI 성장 모멘텀 지속 예상

IT, 금융 업종 중심 신고가 증가하며 상승 견인



주석: 연간 미국 증시, 신고가 개수 추이(6/23~6/27)
자료: CIQ, 하나증권

엔비디아 신고가 돌파로 IT 업종 신고가 주도



주석: 주간 미국 증시 섹터별 신고가 현황(6/23~6/27)
자료: CIQ, 하나증권

미국 52주 신고가: 신규 & 기존

신규 신고가 출몰	
Broadcom (AVGO.US)	• 이란, 이스라엘 휴전 합의에 엔비디아, 브로드컴 신고가 돌파하며 반도체 업종 강세 • ASIC 수익이 더 나은 프로젝트 가시성과 ASP 결정력 덕분에 시장 기대치 상회할 수 있다 예상
Netflix (NFLX.US)	• 디즈니 테마 파크와 같은 Netflix House 프로젝트 발표로 2025년 필라델피아, 댈러스, 2027년 라스베이거스 개장 계획 • 지난 27일 <오징어게임 3> 공개 기대감에 상승세 지속되며 1300달러 상회 • 프랑스 TF1과 협력해 2026년부터 넷플릭스에서 TF1 채널 시청 가능
Oracle (ORCL.US)	• 강인한 클라우드 성장세에 향후 2년간 클라우드 매출 30% 후반대의 강력한 성장세 전망 • FY2026~FY2026에 걸쳐 매출 및 영업이익 큰 폭 증가할 가능성 높아
기존 신고가 지속	
Palantir (PLTR.US)	• AI 모멘텀 지속되는 가운데 소프트웨어 대표주인 Palantir 역사적 신고가 돌파 • 기업용 AI 시장 진출이 이제 초기 단계로 앞으로 확장성 가속화될 것이라 추정 • The Nuclear Company와 AI 기반 플랫폼 NOS(Nuclear Operating System) 구축 계획 발표
Royal Caribbean Cruises (RCL.US)	• 동종 업계 기업 Carnival 호실적 발표와 크루즈 검색량 지속적으로 상승세 보이며 신고가 유지 • Carnival은 실적 발표에서 승객 수, 크루즈 탑승일 증가, 비용 감소로 연간 가이던스 상향 • 5월 검색량보다 7~8월 검색량이 더 높은 수준인 점 감안 시 트랜드 상승할 수 있다 기대
DoorDash (DASH.US)	• 신규 식료품 체인 4곳 추가 소식에 신고가 지속 • Big Y, Citarella, Gelson's, Gordon Food Service Store 등과 배달 파트너십 체결 • DashPash 프로그램 포함되며 전국 수 천 개 음식점, 식료품점, 편의점 배송료 무료, 서비스 수수료 할인, 독점 혜택 등 제공

주요 신고가 주가 추이

	업종	시가총액 (억 달러)	연내 신고가 돌파일	돌파 이후 수익률(%)	신고가 이후 최대 낙폭(%)	저점 이후 수익률(%)	YTD (%)
S&P 500 지수	-	-	2025-02-19	+0.5	-18.9	+23.9	+5.5
NVIDIA (NVDA.US)	IT	38,491	2025-01-07	+12.6	-36.8	+67.3	+17.4
Meta Platforms (META.US)	커뮤니케이션	18,444	2025-01-24	+13.3	-34.2	+51.4	+26.3
JPMorgan Chase (JPM.US)	금융	7,979	2025-01-17	+10.8	-24.8	+36.5	+20.9
Walmart (WMT.US)	필수소비재	7,763	2025-01-27	-0.1	-22.1	+18.9	+8.1
Netflix (NFLX.US)	커뮤니케이션	5,631	2025-02-03	+35.2	-19.1	+59.7	+50.5
Palantir (PLTR)	IT	3,085	2025-01-31	+58.5	-40.6	+101.2	+80.5
GE Vernova (GEV.US)	산업재	1,418	2025-01-06	+39.9	-38.2	+92.4	+61.4
Constellation Energy (CEG.US)	유틸리티	1,017	2025-01-24	-7.8	-50.7	+87.3	+44.6
Cardinal Health (CAH.US)	건강관리	399	2025-01-16	+31.6	-9.86	+41.7	+42.1
Royal Carribbean Cruise (RCL.US)	경기 관련 소비재	114	2025-01-28	+16.7	-35.2	+74.0	+35.7

투자유망종목

Investment Point: 상호관세 유예 만료 앞둔 경계감에도 매크로 불확실성 해소된 이후 실적 시즌 도래함에 따라 이익 모멘텀 부각

- 글로벌 증시는 연준의 금리 인하 기대감과 더불어 트럼프 행정부의 상호관세 유예 연장 가능성 높아짐에 따라 위험자산 선호심리 개선된 가운데 상승 흐름. 시장은 이번주 발표되는 미국 6월 제조업 PMI, 고용보고서와 트럼프 행정부의 관세 정책 방향성 등에 주목할 것으로 보이며 상호관세 유예 만료를 앞둔 경계감에도 매크로 불확실성이 해소된 이후 기업 실적 모멘텀 부각됨에 따라 이익 성장 기대감 높은 기업들에 대한 관심 높아질 전망. 투자유망종목은 메타(META.US), JP모건(JPM.US) 신규 편입

  * 투자유망종목 중 차주 실적 발표 예정 기업: JP모건(7/15), 넷플릭스(7/17)

종목	종목코드	국가	업종	시가총액 (조원)	편입일	편입 기준가	전일 종가	절대 수익률	상대 수익률
마이크로소프트	MSFT.US	미국	정보기술	4,990	5/20	458.87	497.25	8.36%	4.34%
메타	META.US	미국	커뮤니케이션	2,505	6/30	738.09	신규	-	-
제이피 모건	JPM.US	미국	금융	1,087	6/30	289.91	신규	-	-
넷플릭스	NFLX.US	미국	커뮤니케이션	769	1/2	891.32	1339.13	50.24%	41.14%
GE 버노바	GEV.US	미국	산업재	194	5/13	416.63	529.15	27.01%	20.96%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	186	5/13	92.29	123.19	33.48%	27.44%
크라우드 스트라이크	CRWD.US	미국	정보기술	171	6/24	491.81	509.22	3.54%	0.42%
콘스텔레이션 에너지	CEG.US	미국	유틸리티	136	6/24	315.21	322.76	2.40%	-0.73%
넷이즈	NTES.US	중국	커뮤니케이션	115	6/17	131.08	134.51	2.62%	-2.85%
팝마트	9992.HK	중국	자유소비재	61	5/27	233.20	266.00	14.07%	8.60%

주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국/유럽 주식은 D-1일. 중국/홍콩 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -10%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: 테슬라 (종목 교체, 4/29~6/30, +11.12%), 텐센트 (종목 교체, 4/15~7/1, +10.31%)**

마이크로소프트 (MSFT.US)

윈도우 OS, 클라우드 서비스, 데스트탑 & 서버 관리 도구 등 사업 영위

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	4,990
편입일	5월 20일
EPS증감율(2025E)	+12.13%
PER(2025E)	36.10
PBR(2025E)	11.60

- Investment point
  지난 5일 아파르나 첸나프라가다 CPO 고객들이 효율성을 넘어 실효성으로 변화를 느낄 수 있다 언급
  Non-AI 클라우드 사용량 가속화로 클라우드 기반 사업자들의 추세적 확대 확인
  마이크로소프트 빌드에서 Windows AI Foundry, GithubAI 에이전트 등 출시
- Risk
  AI 수요 둔화로 인한 수익성 악화

메타 (META.US)

Facebook, Instagram, Threads, WhatsApp 등 서비스 제공 기업

국가	미국
업종	커뮤니케이션
시가총액(조원)	2,505
편입일	6월 30일
EPS증감율(2025E)	+47.45%
PER(2025E)	29.70
PBR(2025E)	9.40

- Investment point
  WhatsApp에 사상 첫 광고 서비스 발표로 MAU 3억 명 이상의 사용자 확보 가능
  AI 사업 강화 위해 AI 관련 스타트업 인수 협상 진행 및 인재 영입 중
  AI 부문 Superintelligence Labs로 조직 개편 통해 AI 전문가 50인으로 팀 구성
- Risk
  AI 수익화 가시성 둔화 및 수익화 모델 부진으로 AI CapEx 축소

제이피 모건 (JPM.US)

월가 최대의 투자 은행이자 미국 4대 은행 중 하나

국가	미국
업종	금융
시가총액(조원)	1,087
편입일	6월 30일
EPS증감율(2025E)	+23.06%
PER(2025E)	13.50
PBR(2025E)	2.10

- Investment point
  Fed의 대형 은행에 대한 자본 규제 완화 방안 제안 소식에 은행주 투심 개선 전망
  올해 스트레스 테스트 평가 방식 전년 대비 완화돼 더 많은 현금 배당, 자사주 매입 통한 환원 전망
  평균 약 3%의 배당 증가와 자사주 매입 확대 예상
- Risk
  경기 침체에 따른 금리 인하 폭 증가로 NIM 감소폭 확대

넷플릭스 (NFLX.US)

글로벌 OTT 1위 업체로 약 190개국에서 TV 시리즈, 영화 서비스 제공

국가	미국
업종	커뮤니케이션
시가총액(조원)	769
편입일	1월 2일
EPS증감율(2025E)	+46.84%
PER(2025E)	43.30
PBR(2025E)	15.70

- Investment point
  Engagement 증가로 2분기 기준 상위 10개 콘텐츠의 시청시간 YoY +10% 증가
  Netflix Ads Suite 4월 1일 출시해 향후 광고 사업 확장 기대
  북미 가격 인상 후 2분기 매출 성장률 회복 예상으로 실적 성장세 지속 전망
- Risk
  OTT 경쟁 심화 및 광고 시장에서 매출 성장 둔화

GE 버노바 (GEV.US)

글로벌 탑티어 가스터빈, 변압기, 풍력 터빈 등 사업 영위

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	194
편입일	5월 12일
EPS증감율(2025E)	+19.7%
PER(2025E)	162.70
PBR(2025E)	10.30

- Investment point
  2030년, 2031년 상업적 이야기 언급되며 가스터빈 수요 성장세 지속
  관세 발표 이후 가스, 전력 수주 둔화 포착되지 않고 공급자 우위 환경 최소 2028년까지 지속 전망
  미국 단기, 중장기 에너지 정책 전반에 걸쳐 가스터빈/HVDC/SMR 등 다방면 수혜 기대
- Risk
  AI 투자 둔화로 인한 가스터빈, 전력기기 등 수요 둔화

마이크론 테크놀로지 (MU.US)

디램, 낸드 등 메모리 제품 포트폴리오 사업 영위

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	186
편입일	5월 12일
EPS증감율(2025E)	+432.37%
PER(2025E)	76.60
PBR(2025E)	2.30

- Investment point
  3QFY25 매출액 93억 달러(YoY +37%), GPM 39%, EPS 1.91 달러로 모두 컨센서스 상회
  연간 DRAM 수요 전망을 MDD에서 HDD으로 상향 조정. 상반기 출하가 기존 예상치 상회한 영향
  4QFY25 가이던스 매출액 104억~110억 달러, GPM 40.0~42.0%, EPS 2.14~2.44 달러로 컨센서스 상회
- Risk
  전방 수요 약화에 따른 반도체 가격 상승세 둔화

크라우드스트라이크 (CRWD.US)

클라우드 통해 보안 솔루션 배포하는 SaaS 기업

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	171
편입일	6월 24일
EPS증감율(2025E)	+27.18%
PER(2025E)	106.20
PBR(2025E)	33.60

- Investment point
  1QFY26 순신규 ARR 1.94억 달러 기록하며 분기말 ARR 44.4억 달러 달성
  AI 관련 보안 시장 확대 수혜 고려 시 하반기 실적에서 성장 가속화 기대
  AWS 사용자들이 AI 기반 Falcon 보안 플랫폼 통해 사이버 사고에 대응 가능해져
- Risk
  매크로 경기 둔화로 기업들의 사이버 보안 투자 감소

콘스텔레이션 에너지 (CEG.US)

미국 에너지 생산 업체로 중부 대서양, 중서부, 뉴욕, ERCOT 및 기타 지역 커버

국가	미국
업종	유틸리티
시가총액(조원)	136
편입일	6월 24일
EPS증감율(2025E)	+26.52%
PER(2025E)	37.70
PBR(2025E)	8.00

- Investment point
  지난 6월 3일 Meta와 20년 장기 전력 구매 계약 발표로 2027년 7월부터 1.1GW 전력 공급 예정
  빅테크의 원자력 선호와 원자력 발전 1위 IPP라는 경쟁력에 수혜 전망
  뉴욕시에서 1GW 이상 전력 생산할 수 있는 새로운 대형 원전 건설 계획 발표
- Risk
  경기 둔화로 전력 및 발전 수요 둔화

넷이즈 (NTES.US)

게임 매출 호조에 따른 주가 강세

국가	중국
업종	커뮤니케이션
시가총액(조원)	115
편입일	6월 17일
EPS증감율(2025E)	+21.7%
PER(2025E)	15.60
PBR(2025E)	3.70

- Investment point
  1Q25 PC 게임이 신작 및 블리자드 게임 효과로 YoY +85% 급증하며 시장 컨센서스 상회
  2024년말부터 마케팅 전략 개편에 따라 수익성 개선 중, 2Q25에도 비용 효율화 지속 예상
  Where Winds Meet, Marvel Rivals의 업데이트 성공, Destiny: Rising의 글로벌 출시 기대감
- Risk
  모바일 게임 매출 부진

팝마트 (9992.HK)

메가히트 IP가 될 Labubu

국가	홍콩
업종	자유소비재
시가총액(조원)	61
편입일	5월 27일
EPS증감율(2025E)	+116.4%
PER(2025E)	48.00
PBR(2025E)	17.80

- Investment point
  Labubu의 The Monsters 열풍 지속. 해당 시리즈 매출(24년 30억위안)은 27년까지 약 5배 성장 전망
  2024년 해외 매출 3.8배 급증, 매출 비중 39%까지 확대. 1Q25 미주 지역 매출 9배 증가
  인형, MEGA 피규어 등으로 매출 다각화에 성공, 4월 글로벌 조직 구조 전면 개편
- Risk
  AI 산업 경쟁 심화, 게임 신작 매출 부진

2025년 6월 27일 I Global Equity

나이키 (NKE.US)

저점은 지났고 앞으로가 중요

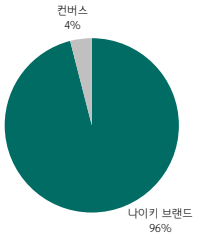
미국

TP(컨센서스)	**71.95 USD**
CP(6.26)	**62.54 USD**

Key Data

국가			미국
상장거래소			뉴욕
산업 분류			자유소비재
주요 영업			섬유, 의류 & 사치품
홈페이지			www.nike.com
시가총액(십억USD)			92.3
시가총액(조원)			125.3
52주최고/최저(USD)			94.74/52.28
주요주주 지분율(%)			
뱅가드			9.60
블랙록			8.00
주가 상승률	1M	6M	12M
절대	1.3	(20.9)	(35.3)
상대	(3.6)	(21.8)	(46.5)

매출구성



Financial Data (백만 USD)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	46,309	46,309	45,637	47,965
영업이익	3,702	3,702	3,099	4,200
순이익	3,219	3,219	2,660	3,575
EPS(USD)	3.73	2.16	1.84	2.48
EPS(YOY, %)	15.0	(42.3)	(14.2)	33.5
ROE(%)	40.1	23.3	20.6	34.7
PER(배)	24.1	28.1	33.9	25.4
PBR(배)	9.9	6.8	7.8	8.8
배당률(%)	1.5	2.6	2.5	2.8

주: 영업이익, 순이익은 조정(Non-GAAP) 기준
자료: 나이키, Bloomberg, 하나증권

Analyst 김재임 jamie@hanafn.com
RA 송종원 1223sjw@hanafn.com

4Q25 Review: 주요 지표 기대치 상회

FY25년 4분기(5월결산) 매출은 111억 달러(-12% yoy)로 가이던스(전년대비 -15%)를 상회했으며 GPM은 전년대비 440bps 하락한 40.3%를 기록, 가이던스에 부합했다. 디지털 매출이 26% 감소하며 Nike Direct(직영) 매출은 14% 감소했고, 도매 사업은 9% 축소되었다. GPM 하락 요인은 할인율 상승과 수익성이 낮은 판매 채널 비중 상승이다. 수요진작을 위한 비용 증가가 있었으나 전체적인 영업비용 통제 효과로 EPS는 0.14 달러로 컨센을 12% 상회했다.

턴어라운드 전략 효과 지역별로 차이, 중화권은 아직 더 기다려야

나이키는 상품과 세일즈 채널 전략 등 사업 전반에 걸쳐서 변화를 꾀하며 다시 비상하기 위해 'Win Now'라는 턴어라운드 전략을 펼치고 있다. 지역별로 턴어라운드 전략의 진전 상황은 다소 차이를 보이고 있다. 북미에서 재고 소진은 진전을 보이고 있으며 신규제품 출시를 통해 도매 판매에서 모멘텀도 살아나고 있다. 지역별 매출은 중화권을 제외한 모든 지역에서 시장 컨센을 소폭 상회했다. 중화권은 디지털 매출이 31% 감소하며 전체 매출은 20% 하락했다. 중국에서 로컬 스토어 마케팅과 스포츠 이벤트를 중심으로 나이키 브랜드 강화 전략에 집중하고 있으나 본격적으로 효과가 나타나기까지는 다소 시간이 걸릴 것으로 예상된다.

나이키는 트럼프 대통령의 관세 정책에 따른 비용 증가 영향이 향후 약 10억 달러 수준으로 전망했다. 미국으로 들어오는 중국 제작 운동화 비중이 현재 16%이나 제조국 다양화 조치를 통해 FY26년 말에는 8~9%까지 낮출 계획이다. 또한 공급과 판매 파트너사와의 협력, 단계적인 가격 인상 등을 통해 관세 영향을 향후 점진적으로 완화시킬 수 있을 것으로 밝혔다.

턴어라운드 전략에 따른 부정적 영향 점진적으로 완화

제품 mix에서 클래식 제품 비중을 낮추고 디지털 채널을 정가 모델로 정립하려는 전환기 영향으로 디지털 트래픽은 FY26년에도 두 자릿수 감소가 예상된다. 그러나 FY25년 4분기가 턴어라운드 전략에 따른 타격이 가장 큰 분기였으며 이제 저점을 지나 부정적 영향이 서서히 완화될 것으로 나이키는 전망하고 있다. FY26년과 관련하여 긍정적인 시그널은 도매 파트너사의 연휴 시즌 대비 주문량이 중화권을 제외한 글로벌 전지역에서 전년대비 증가했다는 점이다. 1분기 가이던스도 매출은 '4~6% 감소' 전망, 시장의 우려(-8%)보다 긍정적으로 제시했다. GPM은 신규 관세에 따른 영향(-100bps)을 포함하여 전년동기대비 '350~425 bps 하락'을 전망하고 있다. FY26년 상반기에도 적극적인 재고 청산이 계속될 것으로 전망되며 하반기에는 전년동기 기저효과로 재고청산에 따른 악영향이 완화될 것으로 보인다. 이번 실적은 나이키가 저점을 찍고 반등할 태세로 전환되었음을 시사하고 있다. 턴어라운드 전략에 대한 나이키의 강한 의지와 전략 수행력은 중장기적으로 나이키의 반등에 대한 기대감을 갖게 한다. 다만 얼만큼 빨리 반등할 수 있을지는 향후 신규 제품 라인업 구축, 소비자 반응, 시장 점유율 변화 등을 통해 추가적인 확인이 필요한 것으로 판단된다.

2025년 7월 1일 I Global Equity

중국 전기차

살아남을 기업과 도태될 기업

중국

Top Picks 및 관심종목

BYD(1211.HK)
TP 155.39 HKD I CP 122.50 HKD

지리자동차(0175.HK)
TP 15.96 HKD I CP 24.05 HKD

립모터(9863.HK)
TP 54.70 HKD I CP 73.29 HKD

샤오펑(9868.HK)
TP 70.60 HKD I CP 107.53 HKD

*CP 2025년 6월 30일

대부분 기업의 부채 이슈는 중국 업계의 관행에서 비롯

최근 시장에서 언급되고 있는 중국 전기차 기업의 부채 이슈는 협력사에 대금 지급을 지연함으로써 무이자로 현금을 융통해온 업계의 관행에서 비롯된 부분이 크다. 협력업체에 대한 외상금 지불 기간을 나타내는 매입채무 회전일수는 2024년 기준 중국 기업이 평균 163일로 글로벌 상위 6개 기업 평균 55일 대비 3배 이상 길었으며, 유동부채 중 협력사에 대한 외상 매입금이 반영된 매입채무 규모가 재고자산 및 매출채권 합계 규모를 넘어서면서 대부분의 기업이 마이너스 순운전자본 상태로 현금을 활용하고 있다.

차입금 의존도 높아져도 이익단에 부정적 영향은 제한적일 전망

중국 완성차 기업 중 BYD, 지리자동차, 니오, 세레스, 베이징자동차의 2024년 유동비율이 100% 미만을 기록하며 최근 시장에서 유동성 리스크가 높은 기업으로 언급되고 있으나, 기업별로 유동비율이 낮은 원인은 다르다. BYD와 지리자동차의 경우 장기차입금 의존도가 높은 글로벌 기업과 달리 상대적으로 이자가 저렴한 단기 차입금 또는 이자가 없는 매입채무에 대한 의존도가 중국 업계 안에서도 높기 때문인 것으로 추정된다. 향후 정부 지침에 따라 협력사 대금 결제 주기가 60일로 단축될 경우 중국 완성차 제조사들의 차입금 의존도는 현재보다 높아질 전망이다. 이자비용 발생에 따른 영업 외 비용 증가 등이 순이익 감소 요인이 될 수 있으나, 중국 완성차 기업의 평균 대출 금리는 약 2%로 중국의 산업 평균 대출 금리의 절반 수준인 점을 감안하면 이익단에 부정적인 영향은 제한적일 것으로 예상된다.

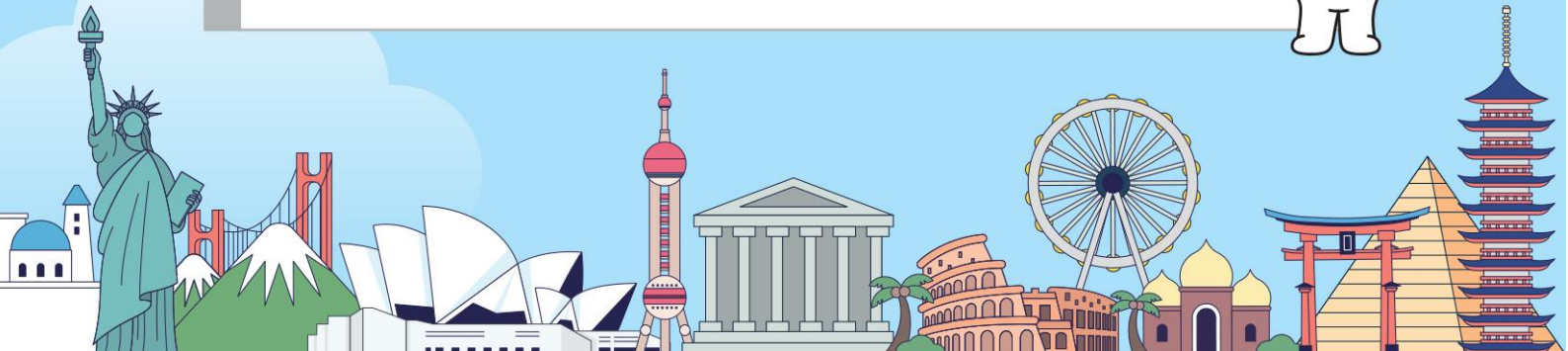
견고한 체력 입증한 BYD와 지리자동차가 가장 유력한 생존 기업

향후 치열한 경쟁과 부채 구조 변화 속에서도 살아남을 수 있는 기업으로서 가장 안전한 선택지는 BYD와 지리자동차로 판단된다. BYD와 지리자동차는 지난 2년 간의 경쟁 과정에서 안정적인 시장점유율을 확보하고, 수익성 개선과 외형 성장을 모두 이뤄내며 업계 Top 2 기업으로서의 견고한 체력을 입증해낸 기업들이기 때문이다. 또한, BYD와 지리자동차는 매입채무 상환을 감당할 수 있을 정도의 순현금을 확보하고 있으며, 그 중 BYD는 중국 완성차 기업 중 순현금(21조원)이 가장 많은 기업으로 최근 몇 년간 가파른 외형성장과 함께 순현금이 꾸준히 증가하는 흐름을 보였다. 그 외 립모터와 샤오펑도 뛰어난 기술력을 바탕으로 실적 성장을 이뤄내며 적자폭을 축소하고, 2024년 하반기 시장점유율 상승에 성공했으나 앞으로도 지속적인 제품 경쟁력 업그레이드 등을 통한 상위 기업 점유율 빼앗기에 총력을 다해야하는 상황이다. 당분간 중국 전기차 시장의 경쟁 난이도는 매우 높은 수준이 예상되나, 중국 기업들의 가격 및 제품 경쟁력은 앞으로의 치열한 경쟁 속에서 더욱 강화될 것으로 예상되며, 궁극적으로는 글로벌 시장에서의 경쟁력 강화에도 도움이 될 수 있다.

Analyst 백승혜 sh_baek@hanafn.com
RA 안기량 giryangan@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·투자전략팀	**이재만**	**실장**	**국내/선진국투자전략**	**7547**	**duke7594**
	김경환	팀장	중국/신흥국전략	7616	khstyle11
	임승미	연구위원	포트폴리오	7786	seungmi_lim
	김근아	선임연구원	신흥국전략	7698	geunak
	강윤형	선임연구원	포트폴리오	8024	kangyh
	김성은	선임연구원	중국/신흥국전략 RA	7520	seongeunk
	박성제	연구원	국내/선진국투자전략 RA	8576	parksungjae
	박준우	연구원	시장대리인/포트폴리오 RA	8116	junwoo
해외주식분석실					
	박승진	**실장**	**글로벌 ETF**	**7761**	**sj81.park**
	김재임	수석연구위원	선진국기업분석	7793	jamie
	백승혜	연구위원	중국/신흥국기업분석	7521	sh_baek
	송예지	선임연구원	중국기업분석	8143	yeajisong
	김시현	선임연구원	미국/선진국기업분석	7513	sihyun_kim
	황수미	선임연구원	글로벌 ETF RA	7721	shwang
	안기량	연구원	중국기업분석 RA	7736	giryangan
	송종원	연구원	선진국기업분석 RA	7261	1223sjw

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.