Weekly

2025년 11월 1주차

The Global

Global Daishin View

Daishin Research Center

Daishin 증권

해외 자산별 투자의견

Global Daishin View

구분	주요 내용	11월 Top Pick	
		투자의견	밴드
해외 전략	• 새로운 역사를 써 내려간다. 새롭게 등장하는 호재 만연, 연말을 염두에 두고 투자할 때 • 4/4분기 미국 금리 인하는 향후 미국 외 국가들의 통화완화 또는 재정 지출 동참을 자극하면서 유동성 증가가 증시로의 자금 유입을 이끌 것. 미중 갈등 긴장 완화, 美 연말 쇼핑시즌 기대 • 양호한 펀더멘탈을 갖춘 미국 지휘 하에서, 유동성 증가 기대가 Non-US 증시로 확산될 것. 위험 확산 및 성장 대응(인도, 중국, 유럽), 주주가치 제고(한국, 일본) 등 긍정적 요인이 상승장 뒷받침	S&P500	
		비중확대	6,600~7,100p
		CSI300	
		중립	4,500~4,900p
미국 주식	• 브로드컴(AVGO) • ASIC 칩 수요 증대 지속될 전망. OpenAI와의 10GW 규모 데이터센터 공급 계약이 이를 뒷받침 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속 • 알파벳(GOOGL) • OpenAI & 앤트로픽과의 계약에 힘입어 클라우드 성장률 가속화될 전망 • AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대	브로드컴(AVGO) 알파벳(GOOGL)	
중국 주식	• 텐센트(700 HK) • 중국 SNS, 게임 1위 기업 • AI 모델 성능 강화에 따른 SNS 광고, 클라우드 매출 성장 가속화 • 허사이(HSAI/2525.HK) • 글로벌 전기차, 로봇/로보택시 라이다 1위 기업 • 200$대 라이다 제품 25.1/4분기부터 양산, 자율주행 보급률+라이다 침투율 상승 이중수혜	텐센트(700 HK) 허사이(HSAI/2525.HK)	
ETF	• 美 양호한 실적시즌 속 유효할 메가캡 성장주 • 미국, 양호한 3/4분기 어닝시즌 개막 속 이익수정비율이 빠르게 개선된 섹터는 금융과 정보기술 • AI 사이클 속 견조할 IT 수요. 이번 사이클을 주도하고 있는 빅테크 위주의 메가캡 선호	Vanguard MegaCap Growth (MGK)	
글로벌 리츠	• 이퀴닉스(EQIX) • 전방위 AI 수요에 대응 가능한 글로벌 1위 데이터센터 리츠로 견고한 실적 성장세 • 대규모 공급망 확보 위해 연간 Capex 최대 50억달러까지 투자예정으로 장기 경쟁력 강화될 전망 • 프로로지스(PLD) • A급 자산 중심의 포트폴리오 경쟁력 보유하여 최근의 물류시장 약세에도 안정적 실적 방어력 보유 • 물류 공급과잉 이슈가 점진적으로 개선되고 있어, 향후 임대 수급정상화에 따른 성장 기대	이퀴닉스(EQIX) 프로로지스(PLD)	

Key Event

이벤트명	주요 내용	시장 영향	영향
美-中 관세 협상	• 10.30일 미중 관세 협상 결과 중국은 희토류 수출 통제 조치 1년 유예와 펜타닐 유입 차단 협력, 미국산 대두 구매 재개에 동의. 미국은 펜타닐 관세를 10%p 인하하며 대중 관세율을 47%로 발표 • 11.10일 미국의 중국에 대한 고율 관세 유예 만료를 3개월 이상 연장하는 안과 함께 엔비디아의 최첨단 AI 칩에 대한 중국 수출 허가를 일정 조건하에서 허용하는 방침을 발표할 것으로 전망	▲	미국 증시, 중국 증시, 성장주 반도체/로봇/AI
美 10월 고용지표	• 11.4-5일 노동부 9월 구인이직보고서(JOLTS) 구인건수 예상치는 717.8만으로 전월치 722.7만건 소폭 하회, ADP 10월 비농업 고용건수 예상치는 3.0만 건으로 전월치 3.2만 건으로 하회 예상 • 11.7일 노동부 10월 비농업부문신규고용건수, 실업률, 시간당평균임금 발표 예정. 고용지표 부진 확인 시 추가 금리 인하 기대감 확대. 다만 미국 정부 셧다운 장기화에 따라 발표 지연 가능성 존재	-	미국 증시
中 10월 물가지표	• 11.9일 10월 소비자물가지수(CPI) 예상치는 0.0%(YoY 이하)로 전월(-0.3%) 상회. 10월 생산자물가지수(PPI) 예상치는 -2.2%로 전월(-2.3%) 상회하나 역성장 전망 • 중국 국가통계국 10월 제조업 구매관리자지수(PMI)도 50.6으로 시장 예상치 51.2를 하회했으나 확장 국면. 내수 부진, 부동산 경기 침체, 고용 불안, 지방 정부 부채 등에 따른 경기 둔화 우려 지속	▼	중국 증시

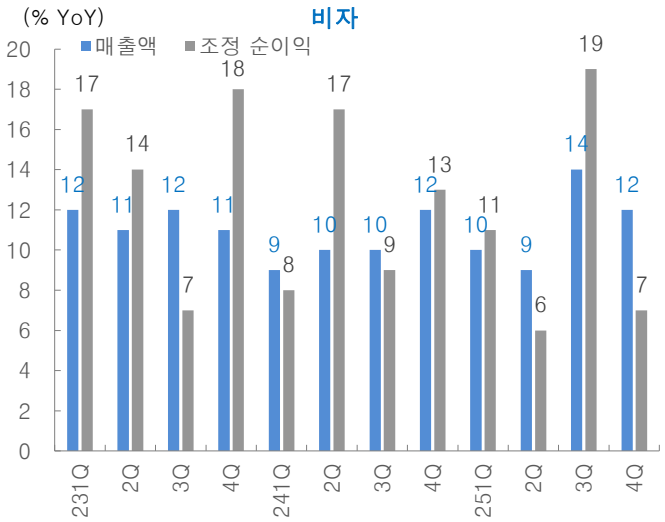
자료: 대신증권 Research Center

해외 전략 포커스

美 연말 쇼핑 시즌 진입. 증시, 추가 상승 요인

- 미국의 연말 쇼핑 시즌을 앞두고 비자의 4/4분기(7~9월) 실적이 소비 회복에 힘입어 시장 전망을 상회하는 실적 기록
- 매출액은 전년동기대비 12% 증가, 조정 순이익은 7% 증가. 필수 및 경기 소비재 동반 전분기대비 소비 증가와 특히 고소득층 소비지출이 크게 늘어나 연말 쇼핑시즌 기대를 높임
- 관세로 인한 물가 상승 우려와 소비자심리지수 하락 등 불편한 환경임에도 불구, 올해 연말 쇼핑시즌(11.1~12.31일)의 온라인 지출은 전년대비 5.3% 증가한 2,534억 달러로 예상

비자, 4분기 실적 호조. 미 연말 쇼핑 시즌 기대↑



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

[주요국 증시 전망 및 선호도]

구분	투자 선호도					투자 의견	증시 전망	수익률 (%)	
	부정		중립	긍정				1W	연초 이후
	-2	-1	0	+1	+2				
미국					■	비중 확대	• 23.10월 말 기점, 펀더멘탈(경기, 이익 등) 견인 장세. 상승장 지속 • 11월, 연말 쇼핑시즌+AI 낙관론 확산. 증시, 변동성 확대는 비중확대 기회	0.7	16.3
유럽				■		비중 확대	• 독일, 2년 연속 역성장 등 경기 둔화 방어 차원 ECB 금리 인하 단행 기대 • 7월, 추가 금리 인하의 기준이 높을 수 있음 시사. 금리 인하 속도 조절 무게	-0.6	10.3
일본			■			하락 시 비중확대	• BOJ 통화정책 정상화, 장기간 통화완화 정책의 부작용을 줄이는데 의미 • 10월 다카이치 내각 출범. BOJ 금리 인상 속도 조절 요인 부상	1.9	19.6
중국			■			비중 유지	• 내수 부진과 디플레이션이라는 이중고. 소비와 투자가 감소하는 악순환 • 다만 미중 무역합의, 4/4분기 계절적 상승장 도래. 증시 상승 흐름 지속	0.1	18.0
그 외 EM									
한국					■	비중 확대	• 24.12.27일, 헌재의 탄핵 심판 1차 변론준비기일 기점 증시 반등 시작 • 세제 개편 불확실성 완화. 한미 무역합의 체결 등 증시 상방 압력 확대	4.2	71.2
대만					■	비중 확대	• AI 수요 호조에 따른 3/4분기 GDP 예상 상회(7.64% YoY 이하) • 첨단기술 제품에서 대만 공급망에 대한 수요 견조. 얕은 조정 시, 비중확대	2.5	22.6
인도			■			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 상승 디딤돌	-0.3	7.4
베트남				■		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	-2.6	29.4
멕시코			■			하락 시 비중확대	• 미국 관세 부과에 따른 향후 물가 상승 자극과 경제 활동 둔화를 우려 • 25.2,3,5,6월 각각 50bp 금리 인하. 美 관세 부과 위협, 추가 금리 인하 여지	2.7	26.8
브라질			■			하락 시 비중확대	• 브라질 중앙은행, 25.1,3,5월에 이어 6월 정책금리 25bp 인상(현 15%) • 7,9월 금리 동결 불구, 미국 고율관세 부과에 따른 불편한 환경 지속	2.3	24.3

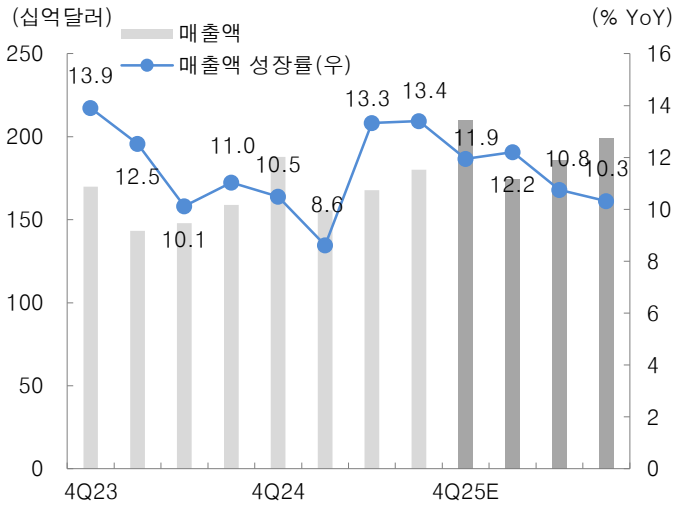
기준일: 25. 10. 31
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국 주식 포커스

아마존(AMZN): AWS 매출 성장률 가속화가 견인한 3/4분기 실적 서프라이즈

- 3/4분기 매출 1,801억 달러(+13% YoY)로 예상치 1,778억 달러 소폭 상회. EPS 1.95달러로 예상치 1.57달러 크게 상회
- AWS가 330억 달러(+20% YoY)로 전체 매출 성장을 견인. AI 수요 확대와 신규 데이터센터 가동에 따라 AWS 성장률은 1Q25 16.9% → 2Q25 17.5% → 3Q25 20.2%로 가속화
- 4/4분기 매출 가이던스는 2,060억 ~ 2,130억 달러로 제시, 시장 예상치 소폭 상회. 2025년 CapEx도 1,180억 달러에서 1,250억 달러로 상향 조정

아마존 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	• Azure 클라우드 성장률 가속화. AI 캐파 초과 수요 상태 내년 상반기까지 연장 전망 • 영업비용 효율화를 통해 이익률도 제고할 계획	3,848.6	-1.1	4.1
아마존	AMZN	소매	• 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 반등, 27년까지 데이터센터 2배 늘릴 계획 • 인력 감축 통한 이익률 상승 추세, 12개월 선행 EV/EBITDA 14배로 밸류 부담 낮음	2,604.6	8.9	11.3
알파벳A	GOOGL	소프트웨어	• OpenAI & 앤트로픽과의 계약에 힘입어 클라우드 성장률 가속화될 전망 • AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대	3,396.5	8.2	48.5
메타 플랫폼스	META	광고	• AI 추천 시스템을 통해 1) 광고 전환율 상승, 2) 사용 시간 증대 나타나면서 매출 증대 • 다만, CapEx & 인건비 증가로 영업이익률 상승 추세는 둔화 예상	1,634.4	-12.2	10.7
엔비디아	NVDA	반도체	• AI 수요가 폭발적으로 늘어나면서 클라우드 기업들의 CapEx 전망치 상향 • 젠슨 황 CEO는 향후 5개 분기 동안 5,000억 달러의 수주잔고 확보했음을 밝힘	4,920.5	8.7	68.6
로빈후드	HOOD	금융	• IRA 납입금 매칭 등 신규서비스 지속 출시, 기존 고객들의 자금 유입 증가 • Gold 구독 서비스를 통해 고객들의 락인 효과 강화, 거래 플랫폼으로 성장할 전망	130.4	5.0	293.9
브로드컴	AVGO	반도체	• ASIC 칩 수요 증대 지속 전망. OpenAI와의 10GW 데이터센터 공급 계약이 뒷받침 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속	1,745.5	4.4	117.7
테슬라	TSLA	자동차	• ESS 부문 성장 가속화 기대감 & 일론 머스크 CEO의 자사주 매입에 반등 • 그러나 중국 기업들과의 경쟁 심화, IRA 세제 혜택 종료가 부담으로 작용할 전망	1,518.4	5.3	13.1
팔란티어	PLTR	소프트웨어	• AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동. 효율화 추구하는 트렌드 수혜 예상 • 신규 수주잔고 증가를 보면 매출 우상향 추세 보일 전망, 장기 관점에서 꾸준한 성장	475.6	8.6	165.1
GE 버노바	GEV	산업재	• 전력 부문은 천연가스 수요 증가, 전기화 부문은 송전망 교체에 따른 수요 증가 기대 • 수주 가격이 올라가면서 마진이 상승 추세를 보일 전망	158.8	0.1	77.9

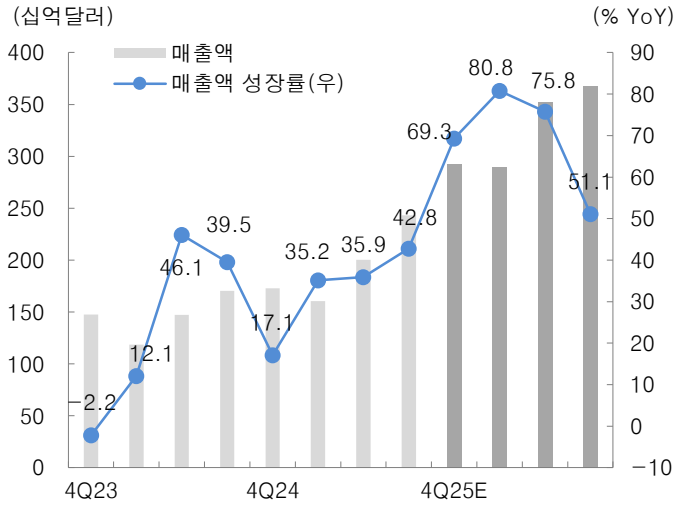
기준일: 25. 10. 31
자료: Factset, 대신증권 Research Center

중국 주식 포커스

부사강산업인터넷(601138): 3/4분기 순이익 예상치 상회, AI GPU 서버 고성장

- 2025년 3/4분기 매출 2,431.7억 위안(43% YoY), 순이익 103.7억 위안(62% YoY)으로 매출은 예상치 하회, 순이익은 예상치 상회. AI 서버, 대형 데이터센터용 AI 기기, GPU 서버 수요 확대에 따라 주요 고객사 점유율 상승
- 클라우드 부문 매출 전년 대비 75% 이상 증가, 신형 GPU 서버 출하 증가로 AI GPU 서버 전년대비 5배, 전분기대비 90% 증가
- 범용 서버, 통신, 네트워크 부문도 성장 견조. AI 수요 증가로 스위치 전년대비 100% 증가, 그중 800G 스위치는 전년대비 27배 증가

부사강산업인터넷 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 SNS, 게임 1위 기업 • AI 모델 성능 강화에 따른 SNS 광고, 클라우드 매출 성장 가속화	740.8	-1.3	50.8
알리바바	BABA 9988.HK	빅테크	• 중국 이커머스, 클라우드 1위 • 딥시크발 중국 AI 수요 증가로 클라우드 매출 성장 가속화 전망	405.5	-2.4	101.0
BYD	002594 1211.HK	전기차	• 중국 및 글로벌 전기차 판매량 1위 • 상반기 중국 전기차 가격할인 격화로 수익성 하락, 해외 판매는 견조하나 중국 국내 판매 부진, 하반기 가격 할인폭 축소 및 중고가 모델 비중 증가로 수익성 반등 기대	138.3	-2.9	7.0
샤오미	1810.HK	IT 하드웨어	• 휴대폰, IoT 부문 중고가 전략 기반 믹스 개선과 더불어 점유율 상승 지속 • YU7 SUV 출시에 힘입어 전기차 부문 고성장, 25년 전기차 판매량 목표 35만대	144.7	-5.9	25.2
메이투안	3690.HK	소매 (유통)	• 중국 배달 서비스 등 위치 기반 로컬 커머스 1위 기업 • 알리바바, 징둥닷컴 배달 부문 진입으로 경쟁 심화, 수익성 하락 및 성장 둔화 우려	80.2	1.4	-32.8
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	92.8	-6.3	135.8
북방화창	002371	반도체	• 중국 반도체 장비 1위, 반도체 장비 국산화 대체 수혜 • 2025년 매출 전년대비 30%+ 성장 지속 전망	41.5	-1.9	40.5
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	16.6	-0.9	144.4
허사이	HSAI 2525.HK	IT	• 글로벌 전기차, 로봇/로보택시 라이다 1위 기업 • 200$대 라이다 제품 1Q25부터 양산, 자율주행 보급률+라이다 침투율 상승 이중 수혜	3.6	4.1	71.7
항서제약	600276 1276.HK	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	60.0	-2.1	39.8

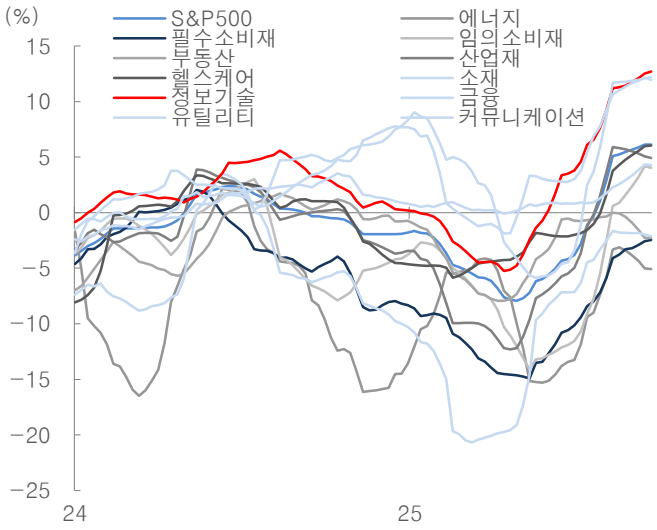
기준일: 25. 10. 31
자료: Factset, 대신증권 Research Center

ETF 포커스

Vanguard MegaCap Growth(MGK): 美 양호한 실적시즌 속 유효할 메가캡 성장주

- 10.14일 금융주 필두로 개막한 미국 3/4분기 어닝시즌 순항 중
- 이익수정비율이 빠르게 개선된 섹터는 금융과 정보기술. 이익수정비율이 (+)권에서 개선된다는 것은 이익전망치를 상향조정한 애널리스트 수가 더 늘어난다는 뜻
- AI 사이클 속 견조할 정보기술 섹터 실적. 이번 사이클을 주도하고 있는 빅테크 위주의 메가캡 선호. 풍부한 유동성 역시 성장주 주가를 받쳐줄 환경

미국 섹터, 가파르게 상승하는 IT 이익수정비율



자료: LSEG, 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	690.7	0.7	16.4
Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	미국 유틸리티	• 25.2/4분기 어닝시즌 통해 CAPEX 수요 견고함을 확인. 데이터센터향 전력 수요 증가 수혜 • 안정적인 실적으로 시장 변동성 확대시 포트폴리오 방어 가능	22.5	-2.5	17.7
Vanguard Mega Cap Growth Index Fund ETF	MGK	메가캡 성장주	• 풍부한 유동성, 양호한 빅테크 실적 고려시 성장주에 우호적 환경 • 성장주 중에서 빅테크 위주의 메가캡 선호	32.9	2.1	22.5
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	미국 테크	• 25.2/4분기 어닝 시즌 통해 확인된 견조한 빅테크 실적, AI 액션플랜을 통해 다시 시작된 AI 정책 모멘텀 등 고려시 IT는 차익실현 보다는 조정시 비중확대 기회	97.1	2.4	29.3
Definance Quantum ETF	QTUM	양자컴퓨팅	• 미-중 기술 패권의 중요한 한 축으로 부상할 양자컴퓨팅 • 다만 글로벌 스탠다드 부재한 상황 속에서 승자가 될 기업을 예상하기는 쉽지 않은 상황. 개별기업보다 ETF로의 접근 유리 • 포트폴리오의 성과 안정성을 높여줄 빅테크 기업도 다수 보유	3.17	3.3	41.8

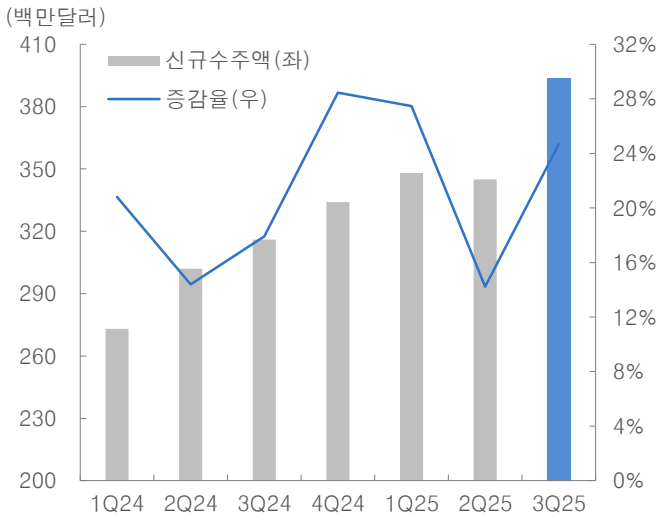
기준일: 25. 10. 31
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

글로벌 리츠 포커스

이퀴닉스(EQIX): 신규수주 증가로 실적 모멘텀 강화

- 25.3/4분기 매출액 23.2억 달러(+5.2% YoY), 주당 AFFO 9.83달러(+8.6% YoY) 컨센 상회
- 연환산 기준 신규 수주액 3.9억달러(+24.7% YoY)로 분기 최고치 기록 + 29년까지 약 3GW 개발 파이프라인 확보 → 실적 성장 가시성 확대
- 환율 및 대형 계약건 클로징 시기 보수적 반영하며 25Y 매출 가이던스 소폭 조정. 다만 EBITDA 및 AFFO 상향조정하며 수익성 개선 자신감 재확인
- CapEx 확대에 따른 AFFO 둔화 우려로 주가는 전고점을 회복하지 못하고 있으나, 신규 계약 확장속도 고려 시 수익화 시점 앞당겨질 가능성 높음

이퀴닉스 신규 수주액 추이



자료: Equinix, 대신증권 Research Center

[유망 미국 리츠 8선]

종목명	티커	섹터	투자포인트	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
					1W	연초이후
Equinix	EQIX	데이터센터	• 글로벌 1위 데이터 센터 리츠로 중소형 블록에 특화된 리테일 코로케이션 강점 • 안정적인 반복 매출 및 상호연결서비스 고성장 강력한 실적상승 지속	83.1	0.8	-10.3
Digital Realty	DLR	데이터센터	• 대형면적 임대하는 홀세일 코로케이션에 특화 → 하이퍼스케일러 선호도 높음 • 2024년 신규수주 10.4억달러 역사적 최대치 기록하며 견고해진 수주안정성	58.5	-4.9	-3.9
Well Tower	WELL	헬스케어(시니어하우징)	• 글로벌 1위 헬스케어 리츠로 총 포트폴리오의 65% 시니어하우징 임대사업 • 수급불균형에 따른 임대료 상승 & 비용효율화 효과 맞물리며 가파른 수익성장세	124.3	1.7	43.6
Prologis	PLD	물류	• A-Class 중심의 대규모 포트폴리오 보유한 글로벌 최대 물류리츠 • 공급물량 감소 및 임차수요 회복으로 2024년 대비 안정화되고 있는 수급상황	115.3	-1.9	17.4
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	83.8	-6.5	-2.4
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%)	17.3	-2.5	-11.9
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	57.4	-1.3	2.1
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	53.0	-3.4	8.6

기준일: 25. 10. 31
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

해외 테마

미국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	우라늄	11.3	16.8	110.3	74.2
2	운송 - 해상	8.7	7.4	-23.0	31.5
3	제약 - 소매	7.1	13.4	11.9	357.8
4	통합 화물 및 물류	7.0	8.4	-15.2	220.4
5	전자 장비	6.1	18.7	49.4	203.7
6	온라인소매	6.0	4.6	20.9	3,692.5
7	반도체	5.5	8.1	50.3	10,237.1
8	컴퓨터 하드웨어	5.5	9.3	67.6	606.6
9	태양광	4.9	12.5	50.1	63.5
10	구리	4.7	9.4	39.3	184.9

중국 증시 테마(상승률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	태양광	5.5	3.3	36.6	996.0
2	2차전지	5.5	1.0	61.9	2,537.5
3	초고압	4.8	8.4	28.4	523.9
4	신재생에너지	4.8	6.7	28.4	1,183.7
5	사이버 보안	4.7	-0.4	22.5	401.1
6	해운	4.5	9.5	19.2	189.4
7	SaaS	4.3	-0.9	27.0	624.1
8	수소에너지	4.1	4.3	26.1	747.1
9	화학	3.5	0.1	28.9	1,263.9
10	CRO	3.4	-2.4	56.1	408.1

미국 증시 테마(하락률 TOP)

순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억달러)
1	교육서비스	-14.6	-12.9	-4.2	52.9
2	식료품점	-8.5	-7.1	-8.2	65.9
3	포장용기	-8.5	-8.1	-16.9	146.5
4	담배	-7.7	-8.4	21.5	436.1
5	자동차 - 대리점	-7.4	-14.6	3.8	133.2
6	리츠 - 오피스	-7.4	-12.3	-16.6	65.8
7	의료 - 건강관리계획	-7.1	-4.6	-18.7	614.5
8	신발 및 액세서리	-6.8	-14.2	-25.8	137.9
9	인력 및 고용 서비스	-6.8	-11.1	-38.0	15.7
10	폐기물관리	-6.6	-6.2	-0.6	224.6

중국 증시 테마(하락률 TOP)

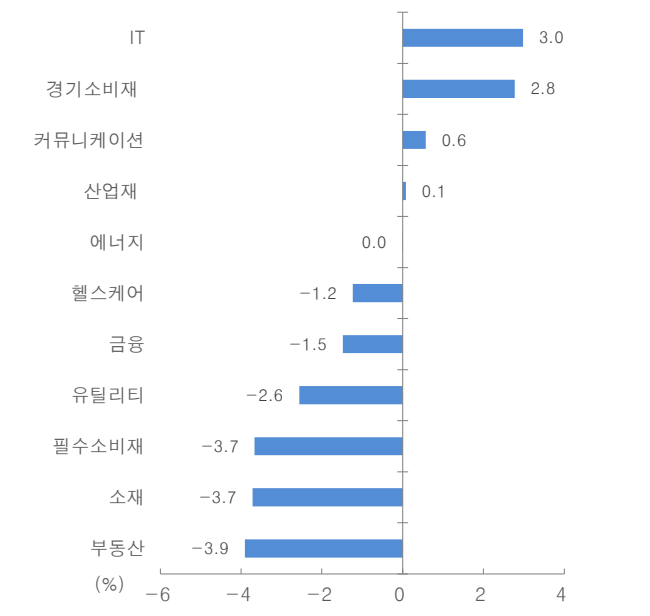
순위	테마명	수익률(%) 1W	1M	YTD	시가총액 (십억위안)
1	음료	-5.0	-5.5	15.5	77.8
2	반도체	-4.5	-7.1	38.0	2,578.4
3	AI	-3.8	-6.0	52.2	2,688.9
4	광통신	-3.3	-3.9	74.7	1,167.3
5	5G	-3.2	-1.4	84.3	3,906.2
6	IoT	-2.0	-6.2	27.1	1,501.5
7	발전설비	-1.6	-0.6	36.2	258.7
8	금융 보안	-1.4	2.5	7.9	4,597.2
9	IDC	-1.2	-3.0	94.8	1,372.3
10	육상운송	-1.1	0.3	-10.1	237.2

기준일: 25. 10. 31
자료: finviz, Wind, 대신증권 Research Center

Appendix

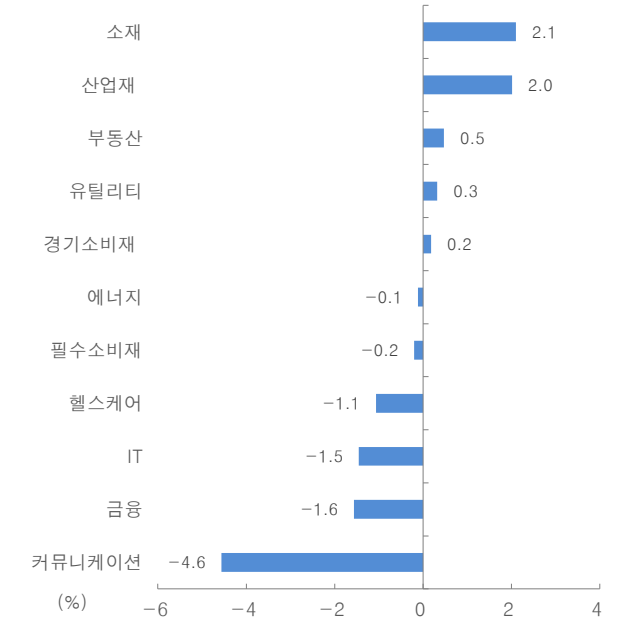
미국 S&P500 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



중국 CSI 300 섹터별 수익률

섹터명	주간 수익률(%)



미국 S&P500 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
CH 로빈슨 월드와이드	CHRW	18.2	22.2	53.0
카디널 헬스	CAH	45.3	17.8	78.3
퍼스트 솔라	FSLR	28.6	10.6	37.3
캐터필러	CAT	270.4	10.4	55.8
폭스	FOX	27.2	10.4	51.5

중국 CSI 300 52주 신고가

종목명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
CSI 솔라	688472	57.2	27.7	5.4
광저우 톈치 고신재료	002709	76.4	16.4	123.1
선그로우 파워 서플라이	300274	393.5	15.0	112.8
중국 머천트 에너지 해운	601872	74.8	12.1	42.5
룽지 녹능과기	601012	160.1	12.0	9.7

미국 주식 인기(순매수 상위) 순위

테마명	티커	시가총액(십억달러)	수익률(%)	
			1W	1Y
아이온큐	IONQ	21.7	3.4	269.8
메타	META	1,634.2	-12.2	9.9
엔비디아	NVDA	4,920.5	8.7	45.4
알파벳	GOOGL	3,396.5	8.2	61.9
나스닥 ETF	QQQ	410.7	1.9	27.4

중국 주식 인기(순매수 상위) 순

테마명	티커	시가총액(십억위안)	수익률(%)	
			1W	1Y
나우라	002371-CN	295.0	-1.9	41.2
CATL	3750-HK	1,793.1	0.9	82.9
기가디바이스	603986-CN	146.9	-0.5	148.6
Global X China C	3448-HK	0.5	-3.4	28.7
하이닉스 2X	7709-HK	0.7	17.2	45.9

기준일: 25. 10. 31
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	-0.5	3.0	1.4	2.9	2.9	2.8	1.8	2.3
	CPI	3.2	3.2	2.6	2.7	2.7	2.4	3.0	2.9	4.1	3.0	2.8	2.2
	기준금리	5.50	5.50	5.00	4.50	4.50	4.50	4.25	3.75	5.50	4.50	3.75	3.00
	TB 2년 (평균)	4.48	4.83	4.04	4.14	4.16	3.87	3.75	3.55	4.58	4.37	3.85	3.20
	TB 10년 (평균)	4.16	4.45	3.95	4.27	4.46	4.37	4.25	4.05	3.96	4.21	4.30	3.65
유로존	GDP	0.3	0.2	0.4	0.1	0.6	0.1	0.1	0.2	0.4	0.7	1.2	1.2
	CPI	2.6	2.5	2.2	2.2	2.3	2.0	2.1	2.0	5.5	2.4	2.1	2.0
	달러/유로	1.09	1.08	1.10	1.07	1.05	1.13	1.17	1.10	1.08	1.09	1.11	1.08
일본	GDP	-0.2	0.5	0.6	0.5	0.1	0.5	-0.2	0.1	1.2	0.1	1.2	0.8
	CPI	2.5	2.7	2.8	2.9	3.8	3.4	2.8	2.5	3.3	2.7	3.1	1.5
	엔/달러	148	156	149	153	152	144	148	150	141	152	149	145
중국	GDP	5.3	4.7	4.6	5.4	5.4	5.2	4.8	4.0	5.2	5.0	4.9	4.1
	CPI	0.0	0.3	0.5	0.2	-0.1	0.0	-0.2	0.0	0.2	0.2	-0.1	0.5
	위안/달러	7.19	7.24	7.16	7.19	7.28	7.23	7.16	7.10	7.08	7.20	7.19	7.20

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	72	64	65	65	78	76	66	70
금	2,076	2,339	2,480	2,662	2,858	3,288	3,436	3,800	1,944	2,390	3,320	3,850
은	23	29	29	31	32	34	39	43	23	28	37	44
구리	8,452	9,751	9,215	9,309	9,409	9,457	9,835	10,000	8,525	9,267	9,700	10,500
알루미늄	2,204	2,522	2,385	2,606	2,623	2,458	2,617	2,650	2,289	2,460	2,600	2,850
니켈	16,842	18,680	16,498	16,236	15,789	15,363	15,223	15,300	21,697	17,061	15,400	16,000
옥수수	435	443	391	426	472	452	400	450	565	424	450	480
소맥	576	608	546	559	554	535	522	550	645	572	550	580
대두	1,193	1,186	1,039	993	1,044	1,044	1,013	1,050	1,416	1,103	1,050	1,150

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
2025-11-03	중국	10월 차이신 제조업 PMI	pt	50.8	51.2
2025-11-04	미국	10월 ISM 제조업 PMI	pt	49.1	49.1
	한국	10월 CPI	%yoy/%mom	-/-	2.1/0.5
2025-11-05	미국	9월 JOLTs 구인건수	백만 건	-	7.3
	중국	10월 차이신 서비스업 PMI	pt	-	52.9
	미국	10월 ISM 서비스업 PMI	pt	50.9	50.0
	미국	10월 ADP 비농업고용보고서	천 건	-20	-32
2025-11-06	MSCI	11월 분기 리뷰	-	-	-
	영국	11월 BOE 회의	-	-	-
2025-11-07	중국	10월 수출/수입 증가율	%yoy	-/-	8.3/7.4
	중국	10월 무역수지	십억 달러	-	90.5
	미국	10월 실업률	%	-	-
	미국	10월 비농업부문고용자수 변동	-	-	-
	미국	11월 미시간대 소비자심리지수	pt	-	53.6

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	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.