



하나증권 리서치센터 | 2026년 06월 24일

HANA Global Weekly



하나 하나증권

Summary

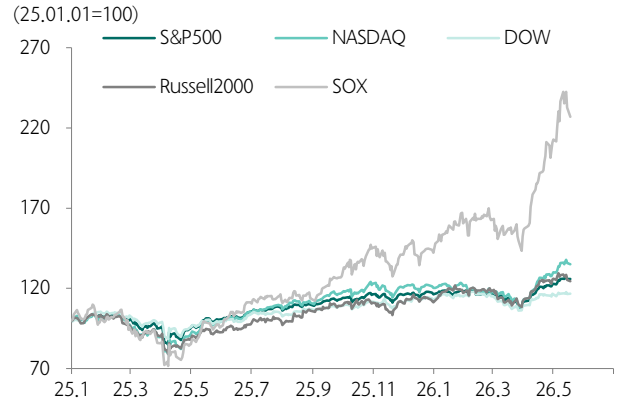
하나증권 리서치센터

미국 증시 동향

- 미국과 이란의 최종 합의를 위한 60일 간의 협상 기간을 포함한 잠정 합의에 서명하면서 원유 공급 우려와 인플레이션 우려가 완화되며 금리에 민감한 기술주와 반도체주를 중심으로 매수세가 유입되었음
- 그러나 트럼프 미국 대통령의 강경 발언으로 첫 협상이 불발되며 종전 합의를 둘러싼 불확실성이 다시 확대 되었음
- 인공지능 수익성에 대한 우려가 나오면서 기술주가 약세 압력을 받았고 뉴욕 3대 지수는 혼조세를 보이며 마감

종가 기준일: 2026.06.22

미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	S&P500	7,472.8	(0.4)	0.6	(0.0)	9.2
	NASDAQ	26,166.6	(1.3)	1.1	(0.7)	12.6
	DOW	51,712.7	0.3	1.0	2.2	7.6
	Russell2000	3,004.4	0.8	2.1	4.7	21.1
	SOX	14,634.7	2.0	9.5	19.9	106.6

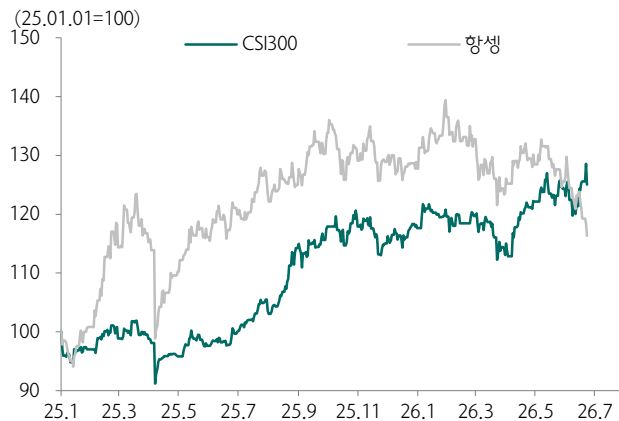
자료: Bloomberg, 하나증권

중국 증시 동향

- 6월 중·하순에 접어들며 실적 개선이 기대되는 테마에 더욱 주목하는 분위기. 특히 기술주 가운데 메모리 반도체, 광모듈, 광섬유 등 높은 성장 사이클에 진입한 업종으로 관심이 집중될 가능성이 높다고 판단. 지속적인 상승으로 인해 거래 과열도가 크게 높아졌지만, 여전히 자금이 집중적으로 유입되는 분야. 향후 변동성이 확대될 가능성도 배제할 수 없지만, 반기 실적이 뚜렷하게 증가하는 선도 기업 주목
- 다만 기술주 내부의 종목별 차별화가 심화되고 있으며, 업종 순환 속도도 빨라지고 있어, 거래대금 변화와 순환매 업종의 지속성 주목할 필요

종가 기준일 : 2026.06.23

중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	CSI300	4,919.4	(2.8)	0.7	1.5	25.0
	항성	23,336.3	(1.8)	(4.7)	(8.9)	16.3

자료: Wind, 하나증권

다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트

	날짜	시간	중요도	관전 포인트
중국-EU 고위급 회담	6/29	12:00	★★	중국의 산업 보조금, 과잉생산, 배터리 등 현안 논의
코스닥 30주년 행사	7/1~3	09:00	★★	코스닥 승강제(세그먼트) 및 상장폐지 요건 강화
미국 증시 휴장	7/3	22:30	★★	독립기념일(Independence Day) 연휴로 휴장
트럼프 어카운트 시행	7/4	00:00	★★	임기중 출생아 1인당 150만원 지원

자료: 블룸버그, 하나증권

투자 유망 ETF

SMH (VanEck Semiconductor ETF)	DRAM (Roundhill Memory ETF)	AIRR (First Trust RBA American Industrial Renaissance ETF)	SPHQ (Invesco S&P 500 Quality ETF)
MADE (iShares US Manufacturing ETF)	PAVE (Global X US Infrastructure Development ETF)	QGRO (American Century US Quality Growth)	VCIT (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF)

투자 유망 종목

엔비디아 (NVDA.US)	알파벳 (GOOGL.US)	마이크론 테크놀로지 (MU.US)	캐터필러 (CAT.US)	모건스탠리 (MS.US)
클라우드 스트라이크 (CRWD.US)	블룸 에너지 (BE.US)	루멘텀 홀딩스 (LITE.US)	사원전기 (002028.CH)	폭스콘산업인터넷 (601138.CH)

실적 발표

기업명	티커	발표 날짜	컨센
페덱스	FDX	6월 23일 장후	FY26 4분기 매출 237.7억, EPS 5.90 달러
페이척스	PAYX	6월 24일 장전	FY26 4분기 매출 16.0억, EPS 1.31 달러
마이크론	MU	6월 24일 장후	FY26 3분기 매출 352.9억, EPS 20.44 달러

금주의 리포트

기업/산업명	제목
콘스텔레이션에너지(CEG.US)	합법적 새치기
글로벌 전력기기/에너지	800V DC 과도기가 길어진다면
일루바타 코어엑스(9903.HK)	2선 AI 칩 기업에도 기회가 오고 있다

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	-0.2	1.2	14.3	26.5	11.0	0.0	0.1	0.5	1.3	0.9	17.8	17.9	18.0	17.1	18.3	19.7	14.9	3.4	3.4	3.3	3.0	2.9	3.4	2.3	
에너지	-2.1	-8.6	-8.8	23.6	17.6	-0.1	-0.2	2.0	2.7	2.8	11.3	11.6	12.2	16.2	13.3	17.6	8.7	1.7	1.8	1.9	2.0	1.6	2.1	1.4	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 소재, 자유소비재
소재	-3.1	-0.3	8.9	31.9	9.7	0.0	0.1	0.4	2.1	1.3	14.5	15.2	14.9	14.4	15.9	17.7	13.1	2.2	2.3	2.3	2.1	1.8	2.5	1.6	
산업재	1.2	3.4	11.0	26.1	14.8	0.0	0.0	0.3	0.5	0.4	22.9	22.8	22.5	22.0	20.8	24.6	15.8	4.1	4.1	4.0	3.8	3.4	4.2	2.5	
자유소비재	-3.3	-4.7	4.0	3.8	-6.6	0.0	0.0	0.1	0.2	0.0	20.5	20.8	21.2	19.6	20.2	22.9	16.2	3.3	3.3	3.4	3.2	3.4	3.8	2.8	
필수소비재	-2.8	-2.8	1.0	0.8	2.6	-0.0	-0.0	0.0	0.2	0.1	19.3	19.8	19.7	19.1	19.8	21.1	17.1	4.3	4.4	4.3	4.2	4.1	4.6	3.5	
건강관리	-1.2	-0.7	2.6	9.9	-4.3	-0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	17.2	17.5	17.5	17.0	16.0	20.2	15.7	3.8	3.9	3.9	3.7	3.6	4.3	3.4	
금융	-0.3	3.8	11.4	16.6	3.3	0.0	0.1	0.2	1.1	0.4	12.9	13.1	12.6	12.0	13.0	13.7	9.8	1.7	1.8	1.7	1.6	1.6	1.8	1.2	
정보기술	2.8	6.1	37.9	60.3	32.2	0.0	0.3	0.9	2.3	1.6	21.2	20.9	21.2	19.0	26.2	29.6	17.9	7.9	7.8	7.8	6.5	7.1	8.5	5.4	
커뮤니케이션	-5.0	-7.4	2.7	17.6	-2.7	-0.0	0.1	0.5	1.0	0.7	18.2	18.4	19.2	18.6	18.2	21.2	15.3	3.6	3.6	3.8	3.5	3.5	4.0	2.3	
유틸리티	-0.5	-1.5	0.5	13.4	5.9	-0.0	-0.1	-0.0	0.4	0.1	16.5	16.7	16.5	16.5	15.6	17.5	12.5	1.9	1.9	1.9	1.8	1.8	2.0	1.4	
미국	-1.1	0.0	13.3	23.8	8.9	0.0	0.1	0.4	1.1	0.7	20.6	20.7	20.9	19.6	21.5	22.9	17.2	4.6	4.7	4.7	4.2	4.3	4.8	3.3	
에너지	-2.2	-8.6	-8.8	26.1	20.3	-0.0	-0.1	1.9	2.4	2.4	13.2	13.5	14.4	19.7	15.5	21.1	10.2	2.2	2.2	2.3	2.5	2.0	2.6	1.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 건강관리, 소재
소재	-1.9	1.0	6.0	25.2	8.9	0.0	0.1	0.6	2.2	1.3	15.9	16.5	16.2	16.6	19.6	21.4	15.2	2.7	2.8	2.8	2.7	2.5	3.3	2.0	
산업재	2.0	5.2	11.5	24.9	17.4	0.0	0.0	0.2	0.4	0.3	26.5	26.4	25.6	25.2	24.1	27.8	17.7	6.6	6.6	6.4	6.1	5.9	6.7	4.2	
자유소비재	-3.4	-5.5	5.2	6.9	-4.0	0.0	0.0	0.2	0.6	0.3	24.5	24.8	25.6	23.9	26.1	30.1	21.0	6.4	6.5	6.6	6.2	7.5	8.8	5.9	
필수소비재	-3.0	-3.2	0.9	2.7	6.6	0.0	0.0	0.1	0.2	0.2	21.7	22.4	22.4	21.8	22.1	24.0	17.5	6.1	6.3	6.2	6.1	6.1	6.6	4.7	
건강관리	-1.4	0.3	3.6	12.9	-3.5	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	17.7	18.1	18.0	17.4	16.1	20.3	15.8	4.3	4.5	4.4	4.2	4.1	4.9	3.8	
금융	0.7	3.8	10.5	9.9	-0.1	0.0	0.1	0.2	1.0	0.4	15.0	15.2	14.7	14.0	16.1	17.0	11.7	2.2	2.2	2.1	2.0	2.1	2.3	1.5	
정보기술	-0.5	2.6	30.1	43.7	20.2	0.0	0.2	0.5	1.7	1.0	24.2	24.0	24.6	20.9	29.0	32.3	19.5	9.8	9.7	9.9	8.3	10.0	11.5	7.4	
커뮤니케이션	-5.1	-8.4	3.8	25.6	-0.6	-0.0	0.1	0.6	1.1	0.8	19.1	19.3	20.4	19.7	18.2	22.4	15.4	4.3	4.3	4.6	4.2	4.0	4.8	2.8	
유틸리티	0.4	-1.1	0.0	10.0	4.8	0.0	0.1	0.2	0.5	0.3	18.0	18.1	18.5	18.8	18.1	20.0	14.1	2.0	2.1	2.1	2.1	2.1	2.3	1.5	
일본	3.2	7.2	20.6	52.9	23.0	0.0	0.3	0.5	1.3	0.8	18.0	17.6	17.7	16.5	15.4	19.1	12.3	2.0	1.9	1.9	1.7	1.4	2.0	1.1	
에너지	0.9	-6.8	-13.4	63.3	10.9	0.0	-0.9	2.7	7.3	3.9	8.1	8.1	8.1	11.9	12.1	13.9	6.2	0.8	0.8	0.9	1.0	0.6	1.1	0.5	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 자유소비재, 정보기술
소재	2.0	5.3	16.0	55.8	29.3	0.2	0.1	0.2	0.5	0.4	18.8	19.2	18.2	16.9	13.3	19.8	10.4	1.6	1.5	1.3	1.2	0.9	1.6	0.8	
산업재	3.2	-0.9	6.7	48.5	15.0	0.0	0.1	0.4	0.8	0.7	19.1	18.6	19.7	19.3	15.2	22.1	11.6	2.1	2.0	2.1	2.0	1.5	2.3	1.2	
자유소비재	-0.4	0.0	5.2	21.8	0.2	0.2	0.4	0.1	0.8	-0.0	16.5	17.1	17.7	16.0	15.6	18.3	10.1	1.4	1.4	1.4	1.4	1.2	1.6	1.0	
필수소비재	2.0	0.9	2.3	6.1	-1.8	0.0	0.1	0.1	0.5	0.1	20.3	19.9	20.5	20.4	21.1	22.9	18.2	2.0	1.9	1.9	1.9	1.9	2.2	1.6	
건강관리	0.4	-3.9	-5.0	11.8	-1.6	-0.3	-0.5	-0.5	0.2	-0.1	17.9	16.8	17.2	17.2	16.6	23.4	15.2	2.0	2.0	2.1	2.2	2.0	2.5	1.8	
금융	2.5	7.4	28.4	69.6	31.7	0.0	0.3	0.7	2.0	0.8	13.7	13.4	13.2	11.8	11.0	14.5	8.5	1.4	1.4	1.4	1.2	0.9	1.4	0.7	
정보기술	9.0	34.9	83.0	145.8	86.8	0.1	0.9	1.3	2.0	1.8	25.6	24.0	24.4	21.0	21.6	28.5	16.5	5.2	4.8	4.0	3.1	2.5	5.2	1.8	
커뮤니케이션	-0.4	0.6	20.1	22.5	8.1	-0.1	0.1	0.3	1.3	1.3	19.4	19.2	19.6	17.0	21.2	28.3	16.2	2.3	2.3	2.3	2.2	2.7	3.4	1.5	
유틸리티	0.5	0.1	-4.9	45.8	2.6	0.0	0.0	0.6	-0.2	1.1	12.2	12.2	12.3	13.8	8.2	16.0	5.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.6	1.0	0.5	
유럽	0.6	2.5	11.0	19.5	8.2	0.0	0.1	0.3	0.8	0.5	15.3	15.3	15.1	14.5	14.6	16.3	11.6	2.3	2.3	2.2	2.1	2.0	2.3	1.6	
에너지	-2.1	-7.9	-7.6	25.4	21.1	0.0	0.0	2.7	4.2	4.3	8.4	8.6	9.2	11.8	10.4	13.1	6.7	1.3	1.3	1.4	1.5	1.3	1.7	1.0	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 금융, 건강관리
소재	-2.0	0.3	13.6	25.6	13.6	0.1	0.2	0.5	1.3	1.0	15.9	16.5	16.6	15.3	16.0	17.9	11.8	2.0	2.0	2.1	1.8	1.6	2.1	1.4	
산업재	2.0	3.8	11.7	21.6	10.7	0.0	0.1	0.2	0.4	0.3	22.7	22.4	22.3	21.2	20.9	24.3	15.3	4.1	4.0	4.0	3.7	3.5	4.2	2.6	
자유소비재	-3.3	3.4	8.5	-1.1	-11.3	0.0	0.1	-0.0	-0.4	-0.2	15.2	15.6	14.7	13.9	14.4	17.3	10.9	1.6	1.7	1.6	1.5	1.7	1.9	1.4	
필수소비재	-1.1	-0.9	2.5	-1.3	-1.0	0.0	0.0	-0.0	0.2	0.0	15.1	15.4	15.4	14.8	16.0	17.6	14.6	2.9	3.0	3.0	2.9	2.9	3.3	2.6	
건강관리	0.2	-1.4	3.1	8.4	-2.9	0.0	0.1	0.2	0.1	0.2	15.2	15.3	15.7	15.2	14.4	18.9	13.1	3.2	3.3	3.3	3.1	2.8	3.8	2.6	
금융	2.2	6.6	17.5	31.6	8.3	0.1	0.2	0.3	1.4	0.7	11.3	11.3	11.0	10.1	10.3	11.8	7.7	1.6	1.6	1.5	1.4	1.3	1.6	0.9	
정보기술	2.8	9.1	38.5	59.6	47.1	0.0	0.1	0.3	0.6	0.6	34.1	33.6	32.5	27.6	26.8	34.5	19.0	6.9	6.7	6.5	5.3	4.8	6.9	3.5	
커뮤니케이션	-2.7	-7.0	-3.8	-12.2	-2.1	-0.0	-0.1	-0.1	0.4	0.1	15.7	15.9	16.5	16.0	19.1	19.7	12.6	2.1	2.1	2.2	2.1	2.1	2.2	1.2	
유틸리티	0.6	0.4	4.7	23.7	13.6	0.0	-0.1	-0.0	0.5	0.1	15.6	15.6	15.3	15.0	13.8	16.2	11.1	2.0	2.0	1.9	1.8	1.7	2.0	1.4	

글로벌 섹터별 트렌드_신흥국

(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)
신흥국	1.6	6.9	27.0	52.5	28.4	0.0	0.3	1.4	3.0	2.4	11.9	11.9	11.7	11.4	12.4	14.1	10.9	2.2	2.2	2.1	1.8	1.7	2.2	1.4	
에너지	-2.0	-7.3	-7.5	8.3	2.1	0.0	-0.3	1.4	2.0	3.0	8.7	8.9	9.2	10.8	9.8	11.9	7.3	1.2	1.2	1.3	1.3	1.2	1.4	1.0	<ul style="list-style-type: none"> • EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 소재, 금융, 정보기술 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 → 유틸리티, 커뮤니케이션 서비스, 필수소비재
소재	-2.6	-2.6	5.4	43.3	1.2	0.1	0.3	0.6	3.8	2.4	10.4	10.9	11.2	10.7	12.2	14.5	10.1	1.8	1.9	1.8	1.7	1.3	2.2	1.0	
산업재	0.9	3.5	22.0	43.0	26.1	0.0	0.3	1.2	1.9	1.9	14.8	14.7	15.0	14.8	14.5	17.7	11.1	2.3	2.3	2.4	2.1	1.7	2.6	0.7	
자유소비재	-4.5	-9.9	-5.8	-8.8	-16.3	-0.0	0.0	-0.4	-1.1	-0.5	13.0	13.4	14.2	12.9	12.3	16.0	10.8	1.5	1.5	1.6	1.7	1.8	2.2	1.5	
필수소비재	-2.6	-3.9	0.2	-5.9	-6.7	-0.0	0.1	-0.3	-0.0	0.1	17.3	17.6	18.1	16.4	18.2	21.0	16.4	3.0	3.1	3.2	3.0	2.9	3.3	2.4	
건강관리	0.3	-4.7	-0.2	-3.1	-7.4	0.0	-0.0	0.0	0.3	0.2	24.2	24.1	25.1	24.2	26.6	30.5	22.7	3.2	3.2	3.3	3.2	3.1	3.9	2.5	
금융	-1.0	4.8	8.8	13.8	4.0	0.0	-0.0	0.2	1.1	0.4	9.3	9.4	8.9	8.7	9.1	9.9	7.1	1.2	1.2	1.1	1.1	1.1	1.2	0.9	
정보기술	5.7	18.0	73.6	190.6	103.4	0.0	0.6	2.7	5.4	4.5	12.6	12.2	11.8	11.5	14.5	18.8	10.6	4.7	4.6	4.2	3.4	2.5	4.7	2.1	
커뮤니케이션	-2.6	-1.2	-5.5	-8.2	-18.5	-0.0	0.0	0.1	0.9	0.2	13.5	13.6	13.5	14.2	16.3	19.1	13.2	2.2	2.2	2.2	2.3	2.8	3.0	1.9	
유틸리티	-0.8	-1.8	-0.6	10.0	3.6	-0.0	-0.4	-0.8	0.0	-0.7	12.5	12.6	12.2	11.5	11.4	13.6	9.7	1.4	1.4	1.4	1.3	1.2	1.5	1.0	
중국	-2.2	-5.0	-3.0	-1.8	-11.7	0.0	-0.0	-0.0	0.3	0.1	10.5	10.8	11.0	10.8	11.1	13.6	8.0	1.2	1.2	1.2	1.3	1.3	1.6	0.9	
에너지	-2.4	-7.4	-11.8	26.6	10.1	0.1	0.4	1.4	2.1	2.3	8.8	9.1	9.9	11.5	8.6	12.2	5.6	0.9	0.9	1.0	1.1	0.8	1.1	0.7	<ul style="list-style-type: none"> • EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 에너지, 자유소비재, 건강관리 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 → 산업재, 커뮤니케이션 서비스, 필수소비재
소재	-1.1	-4.3	-0.8	67.0	-6.8	0.0	0.1	1.3	4.2	2.7	9.7	10.0	10.4	11.4	10.1	16.8	8.6	1.8	1.8	1.9	1.9	1.2	2.7	0.9	
산업재	0.5	-2.6	4.2	24.8	7.2	-0.0	-0.1	-0.2	-0.4	0.1	12.3	12.4	12.7	11.7	9.6	13.3	6.8	1.3	1.3	1.3	1.2	0.9	1.4	0.7	
자유소비재	-4.6	-14.4	-14.4	-19.4	-24.7	0.0	0.0	-0.6	-0.4	-0.7	12.1	12.5	13.9	13.0	14.2	17.8	10.0	1.4	1.4	1.6	1.8	2.2	2.5	1.3	
필수소비재	-4.1	-8.6	-12.5	-16.5	-18.0	0.0	0.1	-0.2	-0.0	-0.2	13.5	14.1	15.0	15.0	16.1	21.3	12.8	2.2	2.3	2.5	2.5	2.8	3.7	2.2	
건강관리	-0.4	-10.9	-7.7	-4.1	-12.0	0.0	-0.0	-0.1	0.8	0.4	21.0	21.0	23.2	22.3	25.8	32.2	18.9	2.5	2.5	2.7	2.8	2.7	3.6	1.7	
금융	-2.8	-0.4	6.1	7.1	0.5	0.0	-0.2	0.2	2.0	0.7	5.7	6.0	5.8	5.5	6.2	6.5	3.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.4	
정보기술	3.8	8.5	34.2	22.4	20.2	0.0	0.2	0.3	0.0	-0.1	28.9	28.4	28.1	24.1	24.2	30.3	12.8	3.5	3.4	3.2	2.6	3.3	4.0	1.3	
커뮤니케이션	-2.9	-2.4	-10.8	-13.6	-26.3	0.0	0.1	0.1	0.9	0.2	11.9	12.1	12.2	13.3	15.2	19.7	11.4	2.0	2.0	2.0	2.1	2.8	3.2	1.7	
유틸리티	-3.6	-8.5	-9.5	-6.5	-6.3	0.0	0.1	-0.7	-0.7	-0.7	9.7	10.0	10.6	10.0	9.6	11.0	6.5	0.9	0.9	0.9	1.0	1.0	1.1	0.7	
인도	0.8	1.8	10.1	-0.2	-4.4	0.0	0.1	0.1	0.6	0.4	20.0	20.0	20.1	18.7	22.6	24.5	18.6	3.0	2.9	3.0	2.8	3.4	4.0	2.8	
에너지	-0.4	-2.5	-3.3	-5.9	-12.6	0.0	-0.1	0.4	-0.1	0.8	15.0	15.1	15.0	16.4	15.6	24.8	12.6	1.5	1.5	1.6	1.6	1.7	2.9	1.4	<ul style="list-style-type: none"> • EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 소재, 에너지, 금융 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 → 필수소비재, 자유소비재, 커뮤니케이션 서비스
소재	0.9	-1.3	15.8	16.1	5.6	0.4	0.7	0.9	2.0	1.4	16.2	17.2	18.7	16.5	20.8	22.6	16.2	2.6	2.7	2.8	2.5	2.7	3.1	2.3	
산업재	3.0	6.3	25.7	18.6	14.1	0.0	-0.0	-0.0	0.2	0.0	37.7	36.8	35.3	29.7	34.0	42.1	27.7	7.4	7.2	6.8	6.0	6.9	8.8	4.8	
자유소비재	0.7	4.4	13.6	5.7	-5.0	-0.0	0.0	-0.3	0.0	-0.4	30.9	30.7	29.7	25.1	29.6	35.0	24.9	5.1	5.0	4.8	4.4	4.8	7.0	4.2	
필수소비재	-0.6	-1.8	9.3	-4.1	-7.0	-0.0	-0.1	-1.2	0.7	0.4	34.8	34.8	34.8	22.6	47.0	56.5	22.6	8.9	9.1	9.3	8.4	9.6	12.1	8.2	
건강관리	2.7	1.3	11.4	8.8	8.3	0.0	0.0	-0.0	0.1	0.0	32.9	32.1	32.8	29.4	31.3	34.2	22.2	4.6	4.5	4.6	4.3	4.7	5.5	3.8	
금융	0.8	4.3	11.0	-2.8	-6.2	0.0	0.0	0.2	0.6	0.3	15.5	15.4	14.9	14.4	17.4	21.8	14.2	2.1	2.1	2.1	2.0	2.5	3.3	2.0	
정보기술	-4.0	-6.2	-9.4	-30.5	-29.4	0.0	0.0	0.2	0.7	0.5	14.9	15.6	16.0	17.1	24.1	31.6	14.9	4.3	4.5	4.6	5.1	6.7	9.7	4.3	
커뮤니케이션	3.0	2.3	9.6	1.0	-6.8	0.0	-0.0	0.3	1.0	0.7	30.4	29.6	29.5	31.0	44.0	82.9	28.6	6.0	5.9	6.0	7.5	9.6	19.6	4.6	
유틸리티	2.8	-0.6	7.2	11.0	13.9	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	17.0	16.6	17.3	16.0	15.6	21.9	12.1	2.2	2.1	2.2	2.1	2.2	3.1	1.5	
브라질	-1.2	-5.0	-6.1	24.7	7.9	-0.0	-0.3	1.1	2.7	2.8	8.0	8.1	8.3	9.4	8.2	10.9	6.8	1.5	1.5	1.6	1.6	1.4	1.9	1.1	
에너지	0.2	-14.9	-12.6	35.4	39.8	-0.1	-1.8	4.0	7.2	10.2	4.5	4.5	4.9	6.3	4.9	7.6	4.0	1.0	1.0	1.2	1.2	0.9	4.6	0.7	<ul style="list-style-type: none"> • EPS 증가율 상위 섹터 3개 → 자유소비재, 금융, 필수소비재 • EPS 증가율 하위 섹터 3개 → 소재, 커뮤니케이션 서비스, 건강관리
소재	-2.0	-5.2	4.3	53.2	14.5	-0.2	0.3	0.1	0.8	1.3	7.9	8.0	8.6	7.7	5.5	9.1	5.0	1.4	1.4	1.5	1.2	0.9	1.7	0.8	
산업재	1.5	-0.5	-5.3	9.4	-2.8	-0.1	-0.1	0.0	0.9	0.7	16.1	15.8	16.0	17.2	17.3	26.0	15.0	1.7	1.7	1.8	1.7	1.7	3.9	1.4	
자유소비재	4.6	-12.8	-3.4	50.7	25.6	0.2	-0.0	2.7	4.2	3.5	9.1	8.9	10.5	12.7	9.9	16.8	6.6	1.4	1.5	1.7	1.7	1.1	1.9	0.8	
필수소비재	-3.3	-5.4	-5.8	10.7	0.5	0.0	-0.2	-0.3	-0.6	0.4	13.8	14.5	14.4	14.3	11.6	18.5	10.7	2.3	2.4	2.5	2.4	2.0	2.8	1.7	
건강관리	-1.5	-2.8	-11.2	4.7	-11.1	-0.1	-0.3	0.1	1.2	0.2	14.0	14.1	14.0	16.1	16.4	27.3	10.8	3.3	3.4	3.4	3.9	2.7	4.5	0.7	
금융	0.3	-1.5	-6.9	14.6	-1.4	0.0	-0.1	0.6	2.4	1.4	8.3	8.5	8.5	9.6	9.2	11.2	6.6	1.8	1.8	1.8	2.0	1.8	2.3	1.1	
정보기술	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	18.0	17.4	15.8	18.0	24.9	26.6	15.0	3.6	3.2	3.1	3.5	4.6	5.0	2.3	
커뮤니케이션	-0.1	-2.7	-13.7	18.1	11.6	-0.2	0.2	0.6	2.3	1.5	11.1	11.4	12.1	14.5	13.3	15.7	10.4	1.8	1.8	1.9	2.1	1.8	2.5	1.0	
유틸리티	-0.4	-3.2	-5.6	41.5	11.3	-0.0	-0.8	-0.1	2.2	1.0	12.1	12.3	11.5	13.0	12.0	14.5	8.6	1.6	1.6	1.4	1.5	1.2	1.8	0.9	

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	-0.5	0.4	12.7	23.5	8.8	0.0	0.1	0.4	1.0	0.6	19.2	19.3	19.4	18.2	19.4	20.7	15.5	3.6	3.6	3.6	3.3	3.2	3.7	2.5	
대형주	-0.5	0.4	13.2	24.5	8.9	0.0	0.1	0.4	1.1	0.7	19.5	19.6	19.7	18.6	19.9	21.4	15.8	4.0	4.0	4.0	3.6	3.5	4.1	2.7	• EPS 증가율 상위 스타일 → 중형주
중형주	-0.4	0.9	10.2	17.6	8.7	0.0	0.1	0.3	0.8	0.4	17.3	17.5	17.5	16.6	17.2	18.1	13.9	2.4	2.4	2.4	2.2	2.1	2.4	1.7	
소형주	0.2	2.7	14.1	30.8	14.8	0.0	0.1	0.4	1.3	0.8	16.9	16.9	16.8	15.9	16.5	18.0	13.2	1.7	1.7	1.7	1.6	1.5	1.8	1.1	• EPS 증가율 하위 스타일 → 소형주
성장	-0.0	0.9	16.8	25.3	8.3	0.0	0.0	0.3	0.9	0.5	26.0	25.9	25.8	23.8	26.8	28.8	21.9	6.9	6.9	6.8	6.0	6.5	7.2	4.8	
가치	-0.9	-0.0	9.0	21.2	9.4	0.0	0.2	0.5	1.1	0.8	15.1	15.3	15.6	15.0	14.9	16.6	11.7	2.4	2.5	2.5	2.3	2.1	2.5	1.6	
미국	-1.1	0.0	13.3	23.8	8.9	0.0	0.1	0.4	1.1	0.7	20.6	20.7	20.9	19.6	21.5	22.9	17.2	4.6	4.7	4.7	4.2	4.3	4.8	3.3	
대형주	-0.6	-0.2	13.5	24.9	8.9	0.0	0.1	0.4	1.2	0.7	20.9	21.0	21.2	19.9	22.0	23.6	17.6	5.1	5.1	5.1	4.6	4.7	5.2	3.6	• EPS 증가율 상위 스타일 → 가치
중형주	-0.5	1.0	11.5	17.0	9.3	0.0	0.2	0.3	0.9	0.4	18.6	18.9	19.0	17.8	19.0	20.2	14.9	2.9	3.0	3.0	2.8	2.8	3.1	2.2	
소형주	0.7	4.4	16.3	36.1	18.7	0.0	0.2	0.5	1.5	0.9	18.1	18.1	17.9	17.1	18.4	21.1	14.8	2.1	2.1	2.1	1.9	1.8	2.2	1.4	• EPS 증가율 하위 스타일 → 성장
성장	-0.2	0.1	17.8	27.6	8.0	0.0	-0.0	0.3	0.9	0.5	28.0	27.8	27.5	25.3	29.3	31.5	23.0	9.6	9.6	9.3	8.4	9.3	10.4	6.3	
가치	-0.9	-0.1	9.2	19.2	9.8	0.0	0.3	0.6	1.2	0.9	16.1	16.4	16.9	16.3	16.7	18.0	13.1	3.0	3.1	3.1	2.9	2.7	3.2	2.1	
일본	3.2	7.2	20.6	52.9	23.0	0.0	0.3	0.5	1.3	0.8	18.0	17.6	17.7	16.5	15.4	19.1	12.3	2.0	1.9	1.9	1.7	1.4	2.0	1.1	
대형주	3.3	8.0	24.1	57.9	25.4	0.0	0.3	0.5	1.2	0.8	18.7	18.3	18.4	16.7	15.4	19.5	12.3	2.2	2.1	2.1	1.8	1.5	2.2	1.2	• EPS 증가율 상위 스타일 → 중형주
중형주	2.6	4.7	11.2	39.7	16.3	0.1	0.3	0.6	1.5	0.8	16.1	15.8	16.2	16.1	15.2	18.7	11.4	1.5	1.5	1.5	1.4	1.2	1.7	1.0	
소형주	1.2	2.2	13.6	31.3	16.1	-0.0	0.2	0.5	0.7	0.7	15.8	15.6	15.8	15.1	13.5	17.4	11.6	1.4	1.4	1.4	1.2	1.1	1.4	0.9	• EPS 증가율 하위 스타일 → 소형주
성장	4.9	11.5	27.3	52.1	27.8	0.0	0.5	0.7	1.2	1.1	23.3	22.4	23.6	22.0	21.0	25.8	16.4	3.5	3.3	3.1	2.7	2.6	3.5	1.9	
가치	1.4	3.0	14.4	53.5	18.3	0.0	0.2	0.4	1.5	0.6	14.5	14.4	14.4	13.5	12.0	15.7	9.9	1.3	1.3	1.4	1.2	0.9	1.4	0.8	
유럽	0.6	2.5	11.0	19.5	8.2	0.0	0.1	0.3	0.8	0.5	15.3	15.3	15.1	14.5	14.6	16.3	11.6	2.3	2.3	2.2	2.1	2.0	2.3	1.6	
대형주	0.6	2.7	11.3	19.9	8.3	0.0	0.1	0.3	0.8	0.6	15.3	15.4	15.3	14.6	14.7	16.6	11.6	2.4	2.4	2.3	2.2	2.1	2.4	1.7	• EPS 증가율 상위 스타일 → 중형주
중형주	0.6	1.4	9.7	17.8	8.1	0.0	-0.1	0.0	0.5	0.2	14.9	15.0	14.5	13.7	13.8	15.1	12.1	2.0	2.0	1.9	1.7	1.6	2.0	1.4	
소형주	-2.3	-2.4	8.2	10.9	2.5	-0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	14.1	14.3	14.5	13.1	13.6	14.9	10.6	1.5	1.5	1.5	1.4	1.4	1.6	0.4	• EPS 증가율 하위 스타일 → 소형주
성장	0.9	3.3	13.2	15.3	8.4	0.0	0.2	0.3	0.7	0.5	21.0	21.0	21.2	19.9	21.2	25.1	18.8	3.8	3.8	3.9	3.5	3.7	4.4	3.4	
가치	0.3	1.7	9.0	23.7	8.0	0.0	0.1	0.4	1.0	0.7	11.9	12.0	11.9	11.6	11.1	13.0	8.6	1.6	1.6	1.6	1.5	1.3	1.6	1.1	

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	15,116.25	12,503.11	16,301.73	13,274.53	0.20	0.17	7,725,111	<ul style="list-style-type: none"> • 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국 주식, 선진국 채권, 신흥국 채권 위주 유입 흐름 전개 • 선진국 주식형 펀드는 10주 연속 유입세 지속 • 선진국 채권형 펀드는 21주 연속 유입세 지속 • 신흥국 채권형 펀드는 유입세 전환
		NorthAm	120,716.17	26,832.37	129,202.53	35,376.99	0.74	0.17	16,838,363	
		W.Europe	(1,173.16)	(2,289.72)	(88.01)	(842.99)	(0.06)	(0.11)	2,123,011	
		Asia Pacific	1,255.06	(608.76)	1,504.98	(282.64)	0.10	(0.05)	1,365,760	
		선진국 합	135,914.31	36,437.00	146,921.22	47,525.89	0.50	0.13	28,052,245	
	신흥국	GEM	(569.57)	(652.48)	1,063.81	670.12	(0.04)	(0.04)	1,440,607	
		Asia ex-JP	(8,810.99)	(9,968.13)	(8,024.46)	(8,894.30)	(0.61)	(0.68)	1,532,835	
		EMEA	147.61	30.37	87.71	4.70	0.31	0.06	49,795	
		LatAm	(255.94)	119.57	(184.60)	143.71	(0.44)	0.17	60,641	
		신흥국 합	(9,488.89)	(10,470.67)	(7,057.54)	(8,075.77)	(0.33)	(0.36)	3,083,878	
채권	선진국	Global	(137.72)	2,910.44	218.42	1,090.86	(0.01)	0.22	1,324,553	
		NorthAm	15,905.18	14,200.31	14,531.54	11,977.37	0.28	0.26	5,619,509	
		W.Europe	3,809.46	2,669.64	1,395.92	1,302.86	0.19	0.13	2,035,776	
		Asia Pacific	(56.20)	137.20	87.83	131.96	(0.08)	0.19	74,003	
		선진국 합	19,520.73	19,917.58	16,233.70	14,503.05	0.22	0.22	9,053,842	
	신흥국	GEM	395.71	984.28	200.81	158.55	0.10	0.26	393,799	
		Asia ex-JP	(657.78)	1,480.47	(385.78)	1,451.97	(0.25)	0.59	260,858	
		EMEA	357.32	239.59	46.41	150.36	0.76	0.53	48,085	
		LatAm	97.29	154.10	61.07	148.16	0.59	0.96	16,945	
		신흥국 합	192.54	2,858.45	(77.48)	1,909.05	0.03	0.41	719,687	

자료: EPFR, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 지역별 차별화 흐름이 나타나는 가운데 글로벌 ETF 시장의 확장 기조는 지속

- 북미지역 주식형 ETF 시장과 글로벌 선진국 주식형 ETF 시장에 대해 각각 +98.6억달러, +182.2억달러의 자금이 유입된 반면, 선진 유럽과 아시아 주식형 ETF 시장에서는 -86.1억달러가 순유출
- 신흥국 주식형 ETF 시장의 경우 4주 연속 자금 유출 기조가 지속되는 과정에서 다시 -130.1억달러 자금 유출 진행. 상대적으로 안정적인 글로벌 채권형 ETF 시장에서는 선진국 채권형 ETF 시장에 +156.2억달러, 신흥국 채권형 ETF 시장으로 +23.7억달러가 유입

글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

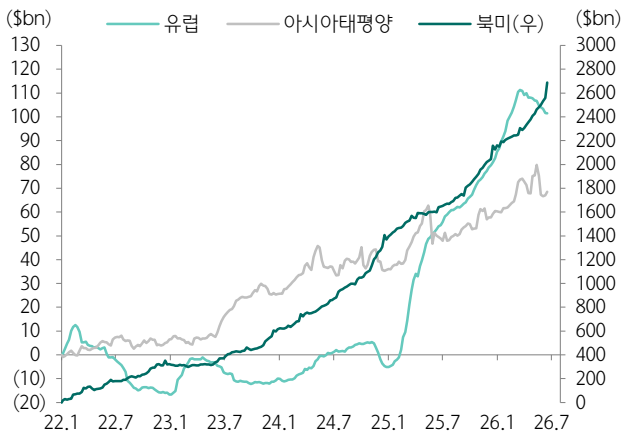
자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows (\$MM)				총자산 (\$MM)	유입강도 (%)	
			1주전	2주전	3주전	4주전			
주식 ETF	선진시장	글로벌	16,302	13,614	18,038	9,861	2,981,133	0.57	
		북미	129,203	26,081	32,690	18,219	11,359,057	1.18	
		서유럽	(88)	(1,776)	(692)	(707)	633,664	(0.01)	
		아시아 태평양	1,505	362	(643)	(7,904)	1,026,255	0.16	
	선진시장 Total			146,921	38,280	49,393	19,468	16,000,108	0.93
	신흥시장	글로벌 신흥	1,064	(86)	(388)	(137)	713,495	0.16	
		신흥아시아	(8,024)	9,134	(9,199)	(12,651)	1,175,977	(0.72)	
		EMEA	88	27	9	(87)	16,914	0.54	
		남미	(185)	(515)	(180)	(133)	47,424	(0.40)	
	신흥시장 Total			(7,058)	8,561	(9,759)	(13,008)	1,953,810	(0.36)
주식 ETF Total			139,864	46,841	39,635	6,460	17,953,918	0.79	
채권 ETF	선진시장	글로벌	218	83	1,407	1,805	218,930	0.10	
		북미	14,532	13,519	17,059	12,580	2,758,565	0.53	
		서유럽	1,396	403	2,462	988	336,492	0.42	
		아시아 태평양	88	188	3	247	24,614	0.36	
	선진시장 Total			16,234	14,192	20,930	15,620	3,338,600	0.49
	신흥시장	글로벌 신흥	201	(480)	500	183	76,843	0.27	
		신흥아시아	(386)	872	4,229	1,953	154,004	(0.25)	
		EMEA	46	95	175	180	5,109	0.91	
		남미	61	74	112	52	7,333	0.86	
	신흥시장 Total			(77)	560	5,015	2,369	243,289	(0.03)
채권 ETF Total			16,156	14,752	25,946	17,989	3,581,889	0.45	

주1. 기준일: 26.6.17

주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100

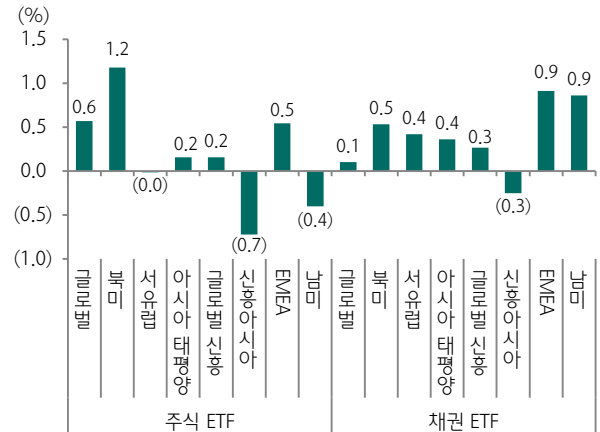
자료: EPFR, 하나증권

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

Investment Point: 실적 모멘텀 기반의 시장 대응 지속. SMH/DRAM, PAVE/AIRR/XLI, DIVO/QDVO 등 활용

- ETF 포트폴리오는 Hyperscalers 기업들의 Capex 투자 확대와 AI 산업 성장의 단순한 스토리 하에서 병목현상과 실적 기반의 우선순위를 유지하고 있는 SMH/SOXX/DRAM(반도체), ZAP/POWR(전력), URA/NLR(원전)의 중장기 포지션을 중심으로 유지하는 가운데, 액티브 운용 방식을 통해 유연한 대응이 가능한 CHAT/BAI(AI 액티브) 역시 실적 모멘텀 기반의 투자 고려 대상 종목군이 되겠다. 패시브 자금 이동 등 수급 요인의 영향으로 인해 조정이 나타난다면 포지션 확장 기회로 고려할 필요
- 투자 중심의 경제 사이클과 트럼프 정부의 리쇼어링 정책, 글로벌 경쟁 구도 하에서 투자 모멘텀이 유효한 PAVE(인프라)와 AIRR(중소형제조업), XLI(산업재)에 대한 관심 지속. 변동성 완화 추세의 기대가 유효하다는 판단 하에서는, 커버드콜 액티브 ETF인 DIVO/QDVO 역시 포트폴리오 구성 관점에서 적절한 선택지가 될 수 있다는 생각

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	SMH (VanEck Semiconductor ETF)	글로벌 반도체	<ul style="list-style-type: none"> 대형주 비중이 높은 대표 글로벌 반도체 ETF. 매출의 50%가 반도체와 반도체 장비 생산 분야에서 발생하는 기업들을 시가총액 가중방식으로 편입 엔비디아의 실적과 가이던스를 통해 AI 산업의 꾸준한 성장 모멘텀 확인. SMH는 NVIDIA와 TSMC가 30% 이상의 비중을 차지. Capex 경쟁 지속 가운데 소비된 AI 시장 확장, 신제품 교체 기반의 견고한 수요 기대 유효 	2025년 11월 24일	339.12 / 659.88	94.59% / 78.83%
주식형	DRAM (Roundhill Memory ETF)	글로벌 메모리 반도체	<ul style="list-style-type: none"> AI 혁명 및 대규모 데이터 처리에 필수적인 컴퓨터 메모리 및 스토리지 밸류체인 관련 글로벌 기업들을 시가총액 가중방식으로 편입한 순수 메모리 테마 ETF 광범위한 반도체 지수를 추종하는 기존 ETF와 달리, HBM(고대역폭메모리) 및 차세대 DRAM 시장을 선도하는 핵심 제조사에만 집중 투자하여 차별화된 고성장 모멘텀 수혜 기대 	2026년 6월 22일	80.72 / 신규편입	신규편입 / 신규편입
주식형	AIRR (First Trust RBA American Industrial Renaissance ETF)	미국 중소형 산업재	<ul style="list-style-type: none"> 미국 내 매출 비중이 높은(75% 이상) 중소형 제조업 및 산업재 관련 기업들로 구성되어 실질적인 미국 제조업 부흥의 수혜를 직접적으로 누릴 수 있는 ETF 글로벌 공급망 재편에 따른 리쇼어링(제조업 본국 회귀) 현상 가속화와 관세 구조 변화 등 트럼프 정책의 지속성 하에서 실질적인 인프라 건설, 기계, 엔지니어링 밸류체인의 수혜 기대 	2026년 6월 22일	133.25 / 신규편입	신규편입 / 신규편입
주식형	SPHQ (Invesco S&P 500 Quality ETF)	미국 대형 퀄리티 주식	<ul style="list-style-type: none"> 수익성(ROE), 이익의 질(미결제영업자산 변동), 재무 건전성(레버리지)을 종합적으로 평가하여 S&P500 내 최상위 우량주 100개를 선별해 투자 매크로 불확실성 및 실적 변동성이 확대되는 구간에서 탄탄한 펀더멘탈을 보유한 기업에 집중해 지수 대비 견고한 하방 경직성과 장기적인 초과 수익 추구 	2026년 3월 23일	75.80 / 89.36	17.89% / 5.23%
주식형	MADE (iShares US Manufacturing ETF)	미국 제조업 기업	<ul style="list-style-type: none"> 미국 내 매출비중 조건 반영. 중대형 제조업, 제조업 관련 기업들로 구성된 ETF 관세 구조와 트럼프 정책의 지속성에 초점. 상호관세는 협상 여지가 있는 반면, 품목관세는 협상 가능성이 낮아 장기간 유지될 가능성이 높은 상황. 공급망의 리쇼어링 현상 확대 전망. 정책 수혜 및 내수 익스포저 기반의 수혜 기대 	2025년 10월 27일	30.66 / 39.03	27.30% / 14.63%
주식형	PAVE (Global X US Infrastructure Development ETF)	미국 인프라	<ul style="list-style-type: none"> 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. 정치적 관점에서도 리쇼어링은 양상 모두 선호하는 방향성. 품목별 관세의 연속성 고려시 협상 과정에서 미국 내 인프라 수요 꾸준히 증가 전망 	2025년 11월 24일	46.98 / 58.56	24.65% / 8.89%
주식형	QGRO (American Century US Quality Growth)	미국 퀄리티 성장 주식	<ul style="list-style-type: none"> 성장성과 퀄리티를 함께 갖춘 중대형주로 구성된 ETF 경제 연락처 시나리오가 안착하는 과정에서 성장 모멘텀에 대한 관심 증가. 펀더멘탈 퀄리티에 대한 해석이 변화하며 시장 변동성이 확대될 경우, 견고한 주가 흐름을 유지하며 상대 우위 보여줄 전망 	2024년 1월 5일	73.83 / 117.48	59.12% / 4.93%
채권형	VCIT (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF)	미국 중기 회사채	<ul style="list-style-type: none"> 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, 연락처 기대 동반되며 회사채 스프레드 지지 전망 	2024년 8월 30일	82.74 / 82.48	-0.31% / -35.38%

주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국 주식은 D-1일, 중국/일본 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 증가기준 -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

투자유망종목

Investment Point: FOMC, BOJ 등 주요국 긴축 전환 속 빅테크 기업들의 수익성 우려로 투자심리 위축. 마이크론 실적 발표 주목

- 글로벌 증시는 마이크론 실적 발표 앞둔 경계감과 빅테크 기업들의 AI 투자에 대한 수익성 우려 부각에 투자심리 위축된 가운데 하락 흐름. 6월 FOMC에서 연준의 연내 금리 인상 시사와 BOJ의 기준금리 인상 등 글로벌 긴축 기조 전환도 증시에 부담으로 작용. 최근 증시 상승이 반도체 업종의 이익 상향 모멘텀 기반으로 랠리 이어온 만큼 이번주 마이크론 실적 가이던스가 높아진 기대치를 상회할 수 있을지 주목. 중장기적으로 인공지능(AI) 수요 확대에 따른 반도체와 AI 인프라 관련주에 대한 관심 지속. 투자유망종목은 기존 종목 그대로 유지

* 차주 실적 발표 예정 기업: -

종목	종목코드	국가	업종	시가총액 (조원)	편입일	편입 기준가	전일 종가	절대 수익률	상대 수익률
알파벳	GOOGL.US	미국	커뮤니케이션 서비스	3,594	3/10	306.36	349.68	14.14%	3.31%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	2,099	1/6	312.15	1212.65	288.48%	278.95%
AMD	AMD.US	미국	정보기술	1,382	5/26	467.51	551.67	18.00%	17.30%
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	723	1/6	616.10	1022.26	65.92%	56.39%
모건스탠리	MS.US	미국	금융	550	4/21	190.70	227.23	19.16%	14.11%
클라우드 스트라이크	CRWD.US	미국	정보기술	264	3/10	434.13	675.57	55.61%	44.79%
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	151	1/6	103.87	345.77	232.89%	223.35%
루멘텀 홀딩스	LITE.US	미국	정보기술	106	3/24	728.95	893.6	22.59%	8.26%
폭스콘산업인터넷	601138.CH	중국	산업재	337	5/26	69.98	74.15	5.96%	5.25%
사원전기	002028.CH	중국	산업재	34	5/19	194.65	192.98	-1.03%	-3.56%

주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국/유럽 주식은 D-1일, 중국/홍콩 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -15%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: -

알파벳 (GOOGL.US)**AI 포트폴리오 확대로 주력 상품 & 서비스 수요 강세**

국가	미국
업종	커뮤니케이션 서비스
시가총액(조원)	3,594
편입일	3월 10일
EPS증감률(2026E)	+29.0%
PER(2026E)	28.70
PBR(2026E)	8.50

- **Investment point**
1QFY26 Review 매출액 1,099억 달러(YoY +21.8%), EPS 5.11 달러 기록
AI는 수익성 높은 검색광고와 핵심 전략 사업부인 구글 클라우드의 성장 이끌어
FY2026 가이드런스 CapEx 중간값 1,850억 달러로 기존 1,800억 달러에서 상향 조정
- **Risk**
AI 수익성 부진으로 AI CapEx 둔화

마이크론 테크놀로지 (MU.US)**DRAM, NAND 등 메모리 제품 포트폴리오 사업 영위**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	2,099
편입일	1월 6일
EPS증감률(2025E)	-
PER(2025E)	76.60
PBR(2025E)	2.30

- **Investment point**
2QFY26 매출액 238.6억 달러(YoY +196%), Non-GAAP EPS 12.2 달러(YoY +682%) 기록
생성형 AI 모델 고도화에 따라 더 많고 더 빠른 메모리 수요 지속 증가
메모리 수요 충족을 위한 생산 확대에 대규모 지출 계획 발표
- **Risk**
전방 수요 약화에 따른 반도체 가격 상승세 둔화

AMD (AMD.US)**CPU, GPU, APU, DPU 등 사업 영위하는 글로벌 반도체 회사**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	1,382
편입일	5월 26일
EPS증감률(2026E)	+96.9%
PER(2026E)	48.16
PBR(2026E)	9.88

- **Investment point**
엔비디아 실적 발표에서 서버 CPU TAM 2030년까지 2,110억 달러 규모 전망
TSMC 2나노 공정 활용한 차세대 CPU 생산 확대하고 대만 AI 부문에 100억 달러 규모 투자 감행
올해 1분기 서버용 x86 CPU 부문에서 매출 기준 점유율 46.2%로 YoY +6.8%p, QoQ +4.9%p
- **Risk**
빅테크의 CapEx 투자 둔화 및 AI 수익화 부진에 GPU, CPU TAM 축소

캐터필러 (CAT.US)**건설 및 광산 장비, 오프로드 엔진, 산업용 가스터빈 등 사업 영위**

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	723
편입일	1월 6일
EPS증감률(2026E)	+27.4%
PER(2026E)	37.0
PBR(2026E)	20.1

- **Investment point**
1QFY26 매출액 174억 달러(YoY +22%), OPM 17.7%, EPS 5.54 달러(YoY +30.4%) 기록
데이터센터 애플리케이션에 사용되는 대형 엔진과 터빈 수요로 전력 부분 +41% 성장
수주잔고 630억 달러로 전년대비 79% 성장하며 사상 최고치 기록
- **Risk**
AI 투자 및 리쇼어링 수요 감소

모건스탠리 (MS.US)**글로벌 금융 서비스 회사로 투자은행, 증권, 자산 관리 및 투자 관리 서비스 제공**

국가	미국
업종	금융
시가총액(조원)	550
편입일	4월 21일
EPS증감률(2026E)	+15.18%
PER(2026E)	15.76
PBR(2026E)	2.69

- **Investment point**
1QFY26 Review 순영업수익 206억 달러, 지배주주순이익 56억 달러, EPS 3.43 달러 기록
사모 대출 비중 1% 미만으로 매우 보수적으로 운영해 사모 대출 리스크 제한적
아시아 시장 매출 비중 16%, 매출 증가분의 45%가 아시아에서 발생
- **Risk**
시장 변동성 확대로 IB, WM 시장 위축으로 인한 실적 둔화

클라우드 스트라이크 (CRWD.US)**엔드포인트, 클라우드 워크로드, 신원 및 데이터에 대한 클라우드 제공 보호 서비스 제공**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	264
편입일	3월 10일
EPS증감율(2026E)	30.19
PER(2026E)	89.40
PBR(2026E)	19.38

- **Investment point**
4분기 순신규 ARR 3.3억 달러, FY2027 순신규 ARR 가이드스 23% 성장 전망
성장 동력 부문인 클라우드 보안, 차세대 아이덴티티, 차세대 SIEM 부문이 고성장 견인
모든 에이전트 통제하고 방대한 데이터 활용하는 통합 보안 플랫폼으로서 보안 시장 점유율 확대 전망
- **Risk**
AI 기술 개발로 인한 사이버보안 소프트웨어 대체 우려 확대

블룸 에너지 (BE.US)**고체산화물 연료전지(SOFC) 시스템과 전해조 개발, 제조, 판매 기업**

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	151
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	+177.6%
PER(2026E)	123.5
PBR(2026E)	55.0

- **Investment point**
1QFY26 매출액 7.51억 달러(YoY +130.4%), EPS 0.44 달러(YoY +1,366.7%)로 컨센서스 대폭 상회
온사이트 전력 수요 증가에 따라 블룸 에너지의 에너지 서버가 디지털 시대의 표준으로 자리 잡으며
매출이 폭발적으로 증가
최근 데이터센터 관련 서비스 계약 평균 10~15년으로 기존의 6~7년 대비 증가
- **Risk**
타 전력 발전원 공급 병목 완화에 다른 SOFC 수요 둔화

루멘텀 홀딩스 (LITE.US)**광학 및 포토닉스 분야에서 기술력 보유한 기업**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	106
편입일	3월 23일
EPS증감율(2026E)	+298.0%
PER(2026E)	110.2
PBR(2026E)	24.9

- **Investment point**
스케일 어크로스 시장 통해 새로운 성장 아이템 추가, 트랜시버가 강한 수요 바탕으로 성장 가속화
스케일 어크로스 시장에 Pump Laser, Narrow linewidth laser assembly, WSS를 핵심 제품으로 공급
스케일 어크로스형 제품 병목 심화에 따라 해당 제품들의 마진 개선
- **Risk**
구리선 교체수요 둔화로 인한 CPO 기대감 약화

폭스콘산업인터넷(601138.CH)**2026년에도 폭발적 성장 기대되는 AI 서버/랙 핵심 공급업체**

국가	중국
업종	산업재
시가총액(조원)	337
편입일	5월 26일
EPS증감율(2026E)	+77.20%
PER(2026E)	33.85
PBR(2026E)	7.73

- **Investment point**
엔비디아 AI 서버의 핵심 ODM 공급사로 글로벌 AI 서버 시장에서 40% 이상의 점유율을 확보
통신/네트워크 장비 부문의 데이터센터용 스위치 제조 매출은 폭스콘의 또 다른 성장동력이 될 전망,
3Q26부터 CPO 양산을 본격적으로 시작할 예정
- **Risk**
수요 감소, 실적 예상치 하회

사원전기(002028.CH)**글로벌 전력망 업그레이드 수혜 가능한 변압기/GIS 제조사**

국가	중국
업종	산업재
시가총액(조원)	34
편입일	5월 19일
EPS증감율(2026E)	+46.20%
PER(2026E)	34.45
PBR(2026E)	8.44

- **Investment point**
전력망, 데이터센터 변전소 등에 사용되는 핵심 전력설비 제조사로 글로벌 전력망 확대의 수혜기업.
• 적극적으로 변압기/GIS/ESS 생산능력을 확대 중이며 향후 미국/EU 시장 수출 물량 증가함에 따라 2개 지역 매출 비중은 전체 변압기 매출의 50% 수준까지 확대가 가능할 전망.
- **Risk**
수요 감소, 실적 예상치 하회

2026년 6월 18일 | Global Equity

콘스텔레이션에너지(CEG.US)

합법적 새치기

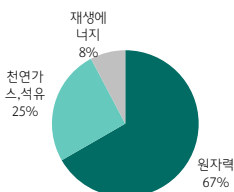
미국

TP(컨센서스) 365.81 USD
CP(6.16) 268.00 USD

Key Data

국가	미국		
상장거래소	나스닥		
산업 분류	유틸리티		
주요 영업	전기 공의 사업체		
홈페이지	www.constellationenergy.com		
시가총액(십억USD)	97.1		
시가총액(조원)	147.0		
52주최고/최저(USD)	412.7/240.5		
주요주주 지분율(%)			
VANGUARD GROUP	10.6		
CAPITAL GROUP COMPANIES INC	6.5		
주가상승률	1M	6M	12M
절대	0.3	(26.7)	(13.0)
상대	(1.1)	(37.2)	(37.5)

매출구성



Financial Data

(백만 USD)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	25,533	25,533	33,758	34,795
영업이익	3,086	3,086	6,918	7,443
순이익	2,319	2,319	4,515	4,814
EPS(USD)	9.4	9.3	11.7	13.6
EPS(YOY, %)	0.0	(1.2)	26.4	16.1
ROE(%)	31.1	16.8	20.0	17.0
PER(배)	26.9	38.1	22.8	19.7
PBR(배)	5.3	7.6	3.4	3.5
배당률(%)	0.6	0.4	0.6	0.7

자료: CEG, Bloomberg 시장예상치, 하나증권



Analyst 김시현
sihyun_kim@hanafn.com

PJM의 패스트트랙 승인. 그리드 연결 최대 7년에서 10개월로 단축

FERC는 PJM이 제안한 EIT(Expedited Interconnection Track; 송전망 신속 연계 트랙)를 최종 승인했다. 기존 전력망 연결 방식과는 구분되는 일시적인 프로세스로 대형 프로젝트에 대해 긴급한 전력 수요를 신속하게 충족시키는 것을 골자로 한다. **계약 체결 후 3년 안에 실제 상업 운전을 시작해 전력 생산이 가능한 발전소를 대상으로 서류 제출부터 전력망 연결 계약(GIA)까지 걸리는 시간을 10개월로 단축했다.** PJM은 연간 최대 10개의 프로젝트를 심사할 예정이다. PJM 소속의 미국 최대 데이터센터 밀집 지역인 북부 버지니아는 선착순 방식의 심사 제도와 IRA 등으로 급증한 대기열로 인해 그리드 연결 대기가 최대 7년까지 지연된 상황에서 신속한 상업 운전이 가능한 발전원에 대해서는 10개월로 대폭 단축된 패스트트랙을 제공하는 것이다. 7월 31일부터 효력이 발생하며 2027년 말 종료될 예정이다.

PJM의 전례없이 빠른 규제 속도

PJM의 데이터센터 캐파 비중은 31%로 미국 최대의 데이터센터 밀집 시장이며 최소 2030년까지 이를 유지할 가능성이 높다(2위 ERCOT 20%). PJM의 규제는 전례없이 빠른 속도로 진전되고 있다. 2026년 1월 공개된 이사회 결정 사안(CIFP)은 전력 공급 불균형을 해결하기 위해 다각화된 접근 방식을 취하고 있는데, 1) 6월 10일 승인된 EIT, 2) 자체 신규 발전원 확보(BYONG), 3) 온사이트 발전이 없는 데이터센터라도 일단 전력망에 연결하고 비상 상황시 강제 차단(Connect-and-manage) 등이 이에 해당한다.

빠르게 대량으로 발전이 가능한 에너지원에 프리미엄 부여 합리적

Calpine 인수 이후 CEG의 시장별 캐파는 PJM 49%, ERCOT 23%, CAISO 10% 등으로 추정된다. 인수 이전 PJM 비중이 거의 70%였지만 Calpine의 ERCOT 비중이 높아(43%) 조정되었다. 다만 ERCOT 에서도 이미 작년 6월 상원법안 6호를 통과시키며 비슷한 기초를 이어가고 있어 시장 관점에서는 PJM과 ERCOT을 주요 시장으로 하는 CEG 입장에서 모두 유리하다. CEG는 이미 Talen, CPower, Google, Amazon, Microsoft와 연합체를 구성해 전력 시장 개혁을 주도하고 있다. 이번 EIT 승인으로 Crane 프로젝트(Microsoft와의 원전 재가동 PPA)는 2027년 이전 가동을 시작할 가능성이 높아졌다. 9월부터는 용량 부족 대안으로 만든 RBP 양자계약 체결도 시작될 예정이다. **‘빠르게 대량으로’ 발전이 가능한 에너지원에 프리미엄 부여가 합리적인 시점이다.**

산업 Issue

2026년 6월 22일 | 글로벌 리서치

글로벌 전력기기/에너지

800V DC 과도기가 길어진다면

800V DC 전환은 필연적

데이터센터 배전 방식에서 800V DC 도입은 물리 법칙으로 설명되기에 필연적이다. $P(\text{전력}) = \text{전압}(V) * \text{전류}(I)$ 으로 랙당 요구하는 최대 전력이 현재의 블랙웰 울트라(~150kW)에서 루빈 울트라(~1,000kW)로 급증할 때, 기존 전압을 유지할 경우 전류가 물리적으로 불가능한 수준까지 올라간다. 게다가 $P^{loss}(\text{전력 손실}) = \text{전류}^2 (I^2) * \text{저항}(R)$ 으로 손실은 전류의 제곱에 비례해 증가하기 때문에 전류가 높아지면 손실은 전류보다 훨씬 더 빠르게 증가한다. 800V DC 배전 시스템을 도입할 경우 변압 및 변환 단계가 줄어들어 변환 손실이 크게 감소할 뿐 아니라 고전압 통해 필요 전류는 줄어들게 되며 손실은 큰 폭 감소한다는 논리다. 800V DC의 도입이 엔비디아의 독단적인 주장이 아닌 근거이다. 다만 최근 공급망 병목으로 인해 800V DC 배전의 본격적 도입이 2027년에서 2028년으로 1년 가량 연기될 가능성이 재기되고 있다.

과도기가 생각보다 길어진다면 Side Power Car/BBU/CBU

800V DC 타임라인은 대부분 수주가 올해 하반기에 시작되어 Kyber 랙이 도입되는 시점인 2027년 말에서 2028년 초에 출하될 것으로 예상된다. 다만 415V AC 레거시 인프라가 하루 아침에 800V DC로 변하는 것은 불가능하며 과도기에는 기존 UPS, PDU 등 AC 배전 장비를 유지한 채 차세대 랙 옆에 Side Power Car/Rack을 배치할 가능성이 높다. Side Power Car/Rack은 AC를 DC로 정류하는 역할을 담당하며 여기에 랙과 인접한 국소적 전력 보완 장치인 BBU(Battery Backup Unit)와 급격한 전력 변동에 대응하는 CBU(Capacitor Backup Unit)의 역할이 동시에 증가하게 된다. 과도기에서는 기존 장비를 남겨둔 채 추가적인 인프라를 설치해야 한다는 점에서 초기 CapEx는 일시적으로 상승한다. 이후 Grey Space에서는 UPS, White Space에서는 HVDC 파워랙, PDU 등이 사라지며 비용이 점차 낮아질 가능성이 높다.

플레이어의 다각화. 익스포져 높은 기업에 투자가 유리

SST(반도체 변압기)는 최종적인 800V DC 변환에 있어 가장 중요한 전력기기다. 그리드를 통과한 HV(245kV) AC 전력은 SST를 통해 SiC 전력반도체 스위치를 통해 주파수가 높아지며 중주파의 교류(MVAC)로 변환된 이후 AC는 DC로 정류되는 과정을 거친다. SiC는 전통 실리콘 대비 효율이 높고, 스위칭이 빠르다. 최근 엔페이즈에너지(ENPH), 솔라엣지(SEDG) 등 주택용 태양광 인버터 업체들 역시 정류 기술을 바탕으로 데이터센터용 SST를 추가로 공개하고 있다. 다만 대량 출하 타임라인은 역시 2028년경을 바라보고 있다. 800V DC라는 전면적 인프라 변화 앞에 단기적으로도 과도기 수혜가 가능하며 타 전력기기 업체 대비 800V DC 익스포져가 높은 이턴코퍼레이션(ETN), 버티브(VRT)에 긍정적 전망을 유지한다.



Analyst 김시현
sihyun_kim@hanafn.com

2026년 6월 19일 | Global Equity

일루바타 코어엑스(9903.HK)

2선 AI 칩 기업에도 기회가 오고 있다

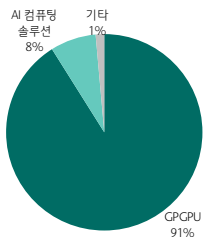
중국

TP(컨센서스) 613.15 HKD
CP(6.18) 630.00 HKD

Key Data

국가	중국
상장거래소	홍콩 거래소
산업 분류	정보기술
주요 영업	반도체 & 반도체 장비
홈페이지	www.iluvatar.com
시가총액(십억HKD)	160.2
시가총액(조원)	31.5
52주최고/최저(HKD)	663/148.9
주요주주 지분율(%)	
FUJIAN CENTURUM PHASE I INVT	7.45
NANJING YOUXU EQUITY INV	6.73
주가상승률	1M 6M 12M
절대	31.4 - -
상대	38.2 - -

매출구성



Financial Data

(백만 CNY)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	540	1,034	2,715	5,578
영업이익	(880)	(991)	(577)	763
순이익	(892)	(1,004)	(523)	915
EPS(CNY)		(2.3)	(2.2)	3.5
EPS(YoY, %)			(5.1)	(259.9)
ROE(%)	(110.8)	(66.0)	(9.8)	17.3
PER(배)				154.6
PBR(배)			28.3	24.1
배당률(%)				

자료: Bloomberg, 마나증권



Analyst 백승혜 sh_baek@hanafn.com
RA 안기량 giryangan@hanafn.com

2026년 실적 가속화 기대되는 GPU 스타트업

2026년 1월 홍콩 증시에 상장한 AI 칩 팹리스 기업인 일루바타 코어엑스(Iluvatar CoreX, 이하 일루바타)는 2018년부터 GPGPU 설계를 시작해 현재 훈련용 칩 시리즈인 Tiangai(天垓)와 추론용 칩 시리즈인 Zhikai(智锷)를 양산하고 있다. 일루바타와 같은 하위 티어 공급업체들은 선도 AI ASIC 업체인 화웨이나 캠브릭콘 대비 매출 규모는 작지만 엔비디아의 첨단 GPU 수입이 제한되고 있는 만큼, 앞으로 중국의 대규모 AI 하드웨어 투자에 따른 수요가 더욱 확대될 것으로 기대된다. 일루바타는 중국의 2선 반도체 팹리스 기업 중에서도 안정적인 공급 역량, 높은 엔비디아 CUDA 호환성, AI 추론 분야의 프리필-디코드(P/D) 분리 수혜가 기대되는 기업으로 2026년부터 실적 성장이 가속화될 것으로 전망된다.

2선 경쟁업체 대비 안정적인 공급 역량이 핵심 경쟁력

현재 일루바타와 같은 중국 2선 AI 칩 공급업체들은 칩 성능보다 안정적인 칩 생산을 위한 파운드리 서비스 확보 여부가 핵심 병목인 상황이다. 중국의 로컬 파운드리 AI 칩 생산 Capa가 대부분 1선 업체인 화웨이의 Ascend 칩과 캠브릭콘 칩 양산에 배정되어 있기 때문이다. 일루바타의 제품 포트폴리오는 평균 다이 크기 약 400mm² 이하로 미국 반도체 규제 기준에 해당되지 않아 중국과 해외 파운드리 서비스를 모두 활용할 수 있도록 설계되어 있다. 이에 따라 2선 경쟁 업체 대비 충분한 공급 능력을 확보하고 있고, 중국 주요 CSP들로부터 더 많은 수주 확보가 가능한 상황이다. 2026년 하반기부터는 차세대 AI 칩 대량 양산도 중국 로컬 파운드리를 통해 본격화할 것으로 예상된다. 중국과 해외 공급망을 모두 활용함으로써 일루바타의 AI 칩 출하량은 2025년 상반기 약 1.5만개 수준에서 2026년 10만개 수준으로 대폭 확대될 전망이며, 2026~28년 매출은 연평균 105% 성장, 순이익은 2027년 흑자 전환이 전망된다.

새로운 추론 패러다임의 수혜도 기대

일루바타의 GPU 제품은 프리필-디코드(P/D) 분리형 인프라에 적합하며, 이는 추론 효율성을 크게 개선할 수 있다. P/D 분리는 AI 추론 효율성을 개선할 수 있는 구조로 최근 엔비디아(Rubin CPX)와 화웨이(Ascend 950PR/DT) 모두 각각 프리필 및 디코드 부하에 특화된 차세대 AI 칩을 공개하기 시작했다. 일루바타의 GPU는 INT8 데이터 포맷을 채택하고 있어 프리필 단계에서 연산 성능을 극대화할 수 있으며, 엔비디아 H20 칩과 같이 더 높은 HBM 사양을 갖춘 GPU와 함께 사용될 경우, 전체 추론 시스템의 비용 대비 성능 효율이 개선될 수 있다. 일루바타의 충분한 공급 능력과 강한 CUDA 호환성을 감안할 때 올해부터 중국의 주요 CSP 고객군에 진입할 수 있는 유리한 위치에 있다고 판단한다.



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
	이경수	수석연구위원	Quant	7518 gang
	김근아	선임연구원	신흥국전략	7698 geunak
	이철현	선임연구원	Global Quant	7723 lch2678
	김성은	선임연구원	중국분석	7520 seongeunk
	손일수	연구원	국내/선진국투자전략 RA	3629 ilsooon
채널전략팀	김두연	팀장	국내외 주식시황	7509 kimdooun
	임승미	연구위원	포트폴리오	7786 seungmi_lim
	강윤형	선임연구원	포트폴리오	8024 kangyh
	박준우	선임연구원	시장대리인/포트폴리오 RA	8116 junwoo
	최육	연구원	국내외 주식 시황 RA	7477 wookchoi

해외주식분석실				
	박승진	실장	글로벌 ETF	7761 sj81.park
	김재임	수석연구위원	선진국기업분석	7793 jamie
	백승혜	수석연구위원	중국기업분석	7521 sh_baek
	강재구	연구위원	선진국기업분석	3386 jaekoo.kang
	송예지	선임연구원	중국기업분석	8143 yeajisong
	김시현	선임연구원	미국/선진국기업분석	7513 sihyun_kim
	장치영	선임연구원	글로벌 ETF	3669 chiyoung.jang
	안기량	연구원	중국기업분석 RA	7736 giryangan
	송종원	연구원	선진국기업분석 RA	7261 1223sjw
	이재은	연구원	선진국기업분석 RA	3743 jaeunlee
	신민건	연구원	글로벌 ETF RA	3269 mingun.shin

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 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에
 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.

