신한 해외주식 Weekly

리서치본부 해외주식팀

Summary

"AI 투자 부담과 금리 우려에 기술주 조정 지속"

S&P500	7,719 ▼	0.6%
다우존스	51,621 ▲	0.8%
나스닥	26,693 ▼	1.8%

Top Picks

인텔(INTC.US)
샌디스크(SNDK.US)
타워세미컨덕터 (TSEM.US)
크라우드스트라이크(CRWD.US)
블룸에너지 (BE.US)
하우멧에어로스페이스 (HWM.US)
템퍼스 AI (TEM.US)
쇼피파이 (SHOP.US)
건도적층판 (1888.HK)

"대외 불확실성에 기술주 투심 지속 약화"

상해종합	3,707 ▼	2.7%
CSI300	4,166 ▼	3.3%
차이넥스트	2,783 ▼	8.3%

Top Picks

과창판 AI 반도체ETF (588200.SH)

Top Mover

미국				중국			
종목	티커	(%)	코멘트	종목	티커	(%)	코멘트
모더나	MRNA	20.1	NIH 암백신 사업 기대	중국석유	601857.SH	8.5	에너지·고배당 순환매
크라운캐슬	CCI	16.1	스페이스X주파수인수수혜	선저우인터내셔널	2313.HK	7.6	CEO 지분 매입
에스티로더	EL	13.6	MS 등 목표가 상향	중항청두항공	302132.SZ	7.0	주하이에어쇼 기대감
휴마나	HUM	11.6	메디케어 별점 대폭 개선	Empyrean	301269.SZ	6.9	EDA 기업 지분 인수
휴렛 패커드	HPE	(17.4)	서버주 투자의견 하향여파	천사첨단소재	002709.SZ	(17.4)	탄산리튬 원가 상승
델테크놀로지스	DELL	(17.6)	서버주 투자의견 하향여파	란치테크	688008.SH	(17.5)	글로벌 AI 반도체 약세
SMCI	SMCI	(18.0)	서버주 투자의견 하향여파	화홍반도체	1347.HK	(19.0)	글로벌 AI 반도체 약세
로켓랩	RKLB	(19.2)	뉴트론발사 2027년연기	레노버	0992.HK	(20.9)	PC 출하 부진, AI 우려

주: 미국은 S&P500 + 나스닥100, 중국은 CSI300 + 홍콩H/항셍테크 구성 종목의 주간 수익률 기준

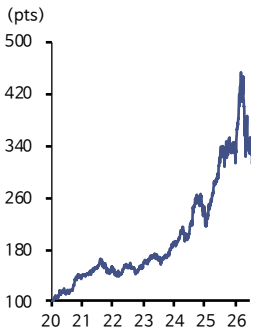
Portfolio Review

- 미국은 AI 투자 수익성 및 인프라 자금조달 부담에 기술주 중심 조정. 예상보다 높은 9월 물가에 금리 인상 우려 재부각. 특히 코어위브 등 고부채 AI 인프라 기업의 재무건전성 우려와 반도체 차익실현 확대. TSMC 3Q 사상 최대 실적에도 AI 투자 지속가능성에 대한 경계심 우세. 포트 변동성 완화 위해 방어주 비중 확대
- 중국은 국경절 연휴 이후 본토 증시 거래 재개에도 기술주 중심 약세. 미국 금리 상승과 글로벌 반도체주 조정이 하방 압력으로 작용. 다만 미국 SW 강세 효과로 일부 홍콩 빅테크 중심으로 자금 유입세 확대

신한 해외주식 포트폴리오 종목&ETF 주간 수익률 (%)

미국		중국		ETF	
일라이 릴리 (LLY.US)	7.0	알리바바 (BABA.K)	5.1	단기채 (USD)	0.1
록히드마틴 (LMT.US)	4.9	타워 세미컨덕터 (TSEM.US)	(8.3)	단기채 (CNY)	0.0
애브비 (ABBV.US)	4.0			S&P500 ETF	(0.3)
마이크로소프트 (MSFT.US)	3.2			나스닥100 ETF	(2.6)
메타 플랫폼스 (META.US)	2.2			MSCI대만 ETF	(3.7)
팔란티어 (PLTR.US)	0.9			과창판 AI 반도체 ETF	(8.3)
레볼루션메디슨 (RVMD.US)	0.6				
애플 (AAPL.US)	0.5				
엔비디아 (NVDA.US)	(5.7)				
ASML (ASML.US)	(6.3)				
크라우드스트라이크(CRWD.US)	(7.0)				
스페이스X (SPCX.US)	(7.4)				
ASE테크놀로지 (ASX.US)	(7.4)				
TSMC (TSM.US)	(7.8)				
인텔 (INTC.US)	(10.9)				
마벨 테크놀로지 (MRVL.US)	(12.2)				
샌디스크 (SNDK.US)	(13.3)				
블룸에너지 (BE.US)	(13.4)				
루멘텀 (SPCX.US)	(17.1)				
델 (DELL.US)	(17.6)				

*신한 해외주식 포트폴리오 성과



자료: 신한투자증권
주: 2020년 3월 5일 = 100 pts

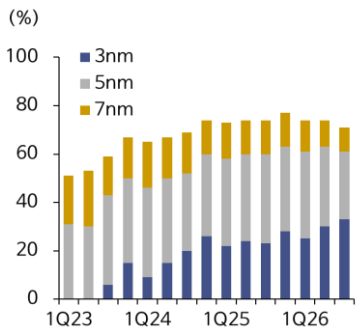
Analyst Comments & Key Charts

IT H/W | 단기 변동성 확대 구간. 방어주로 대응 추천

◆ AI 우려 재부각. 다시 한 번 애플이 대표 방어주로 부상. 서버 업체들은 견조한 백로그가 지속 확인되나 서버 공급 지연 가능성 제기되며 변동성 확대 노출. 대형 방어주 비중을 높인 단기 대응 전략 유효

◆ ASML 실적은 예상대로 컨센서스 상회, 가이던스 상향 기조 확인. 전반적으로 양호한 실적과 장기 성장성이 제시된 것으로 평가하나 AI 관련 우려, 매크로 환경 악화 반영돼 주가는 조정 흐름. TSMC 실적도 고부가 제품 비중 지속 증가, CapEx 확대, 매우 강한 수요 등이 언급됐으나 우려 해소에는 역부족인 것으로 판단. 앤트로픽의 성과 관련 노이즈(실적 및 ARR) 완화 이전까지 대형주 중심 방어주로 대응

TSMC 선단공정 비중 추이



자료: 회사 자료

IT S/W | 지수와 같이 급락했으나 AI인프라 여전히 선호

◆ 시장 급락과 함께 AI 인프라, 사이버보안 전반이 하락한 반면 그동안 눌려있던 워크플로우 및 일부 플랫폼이 상승. 한편 급락한 네오클라우드와 달리 빅테크는 실적을 약 2주 앞두고 비교적 방어적인 점을 고려하면, AI 인프라에서는 부채와 금리에 민감한 종목 위주로 조정되었다는 판단

◆ 빅테크의 경우 FCF와 마진에 상당히 부담이 있는 구간이고 3Q27 전후로 턴어라운드를 기대하는 것이 현재의 컨센서스기 때문에 27-28년 전망을 반영하는 구간에서 비교적 유리하다고 해석

◆ 네오클라우드는 미래 자산 보유 리스크 등이 이번주 반영되었으나 27-28년 고성장이 가능하다고 보기 때문에 조정 후 매수 기회 판단

앤트로픽 3Q26 주요 실적

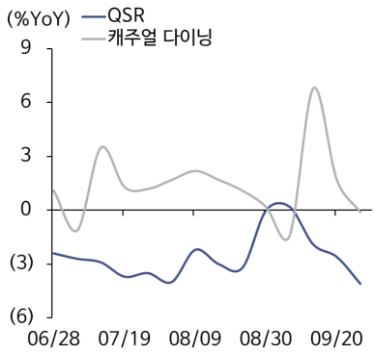
앤트로픽	3Q26
매출	168
매출 QoQ	45.0%
Adj. GPM	85%
Adj. OPM	11%
FCF	흑자 영역

자료: LSEG

소비재 | 순환매 유입되며 업종 전반 상승

◆ AI 업종 자금 이탈로 주 초 방어주, 주 후반 중소형주로 순환매. 제3자 데이터 기반 업종별 업데이트. 외식: 업종 수요는 정체, 캐주얼 다이닝이 QSR 대비 상대적 호조. 캐주얼 다이닝은 CAKE, EAT 호조. BROS, CAVA, CMG 주가 하락으로 손익비 개선. 의류: 스포츠웨어 약세 지속. 운동복 브랜드(UAA, LULU, NKE)의 매장 트래픽이 가장 부진하고, 10대 서베이에서도 운동화가 패션 스타일에 점유율을 내주는 흐름. 호텔: 객실당 매출(RevPAR) 여전히 견조. 미국 최근 4주 RevPAR +10.9%로, 7월 월드컵 효과가 포함된 3분기(+6.2%)보다도 가속. 객실 단가와 객실 점유율이 함께 상승. 등급별로는 럭셔리(+8.8%), 이코노미(+5.2%)

외식 업태별 주간 매출 추이



자료: Bloomberg

Analyst Comments & Key Charts

에너지 | FERC 결정에 유틸 상승, 온사이트 하락

- Google이 지난 주 Constellation과 3.6GW 원전 계약한데 이어 금주 Black Hills와 564MW 신규 가스발전을 포함한 총 2.7GW, AEP와 702MW 규모의 Bloom Energy 연료전지 전력구매 계약
- 구글의 25년말 기준 PPA 규모는 35GW이며, 26년 들어 17GW의 전력 및 30GWh 이상의 ESS 확보 추정
- PJM의 신규 발전설비 확보하지 못한 데이터센터도 비상시 전력 사용을 줄이는 조건으로 전력망에 먼저 연결시켜주는 개편안을 FERC에서 거부. 자체 발전용량 확보를 장려하는 BYONC 규칙도 함께 거부. 해당 소식에 유틸 주가 상승, 온사이트 하락

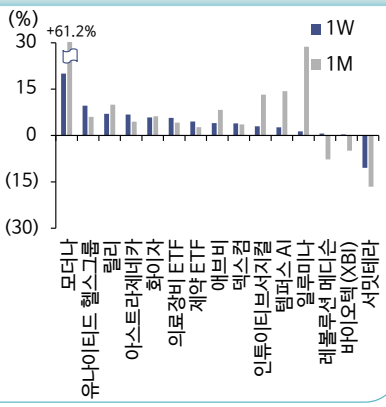
유틸 ETF 3분기 EPS 성장률

자료: 회사 자료

헬스케어 | 글로벌 빅파마 투심 개선. ESMO, 추가 모멘텀

- 전체 주식시장이 하락세를 보이면서 방어주 성격의 글로벌 대형제약사 상대적 선호 개선. 차주 ESMO 개최 예정된 가운데 주요 빅파마들의 항암제 관련 임상 결과가 주가에 신속하게 반영될 것으로 판단
- 애브비는 빅파마 중에서 호재 지속 발표. 후속 자가면역 질환 제품의 견조한 매출이 이어지는 가운데 항암제 부문에서도 성과. 중국 바이오텍 레미젠에 인수한 이중항체면역항암제 긍정적 임상. c-MET ADC 항암제 대장암, 비소세포폐암에서 혁신의약품으로 지정돼 기대감 상승
- 모더나 주가 상승세 지속. 나스닥100에 지수 편입으로 ETF, 인덱스 펀드 매수 물량 유입. 머크 CEO가 항암백신의 신속한 제조 가능성을 언급해 투심 개선. 다만 ESMO에서 임상 결과 및 코멘트에 따라 하방 우려 존재

미국 주요 헬스케어 종목 수익률

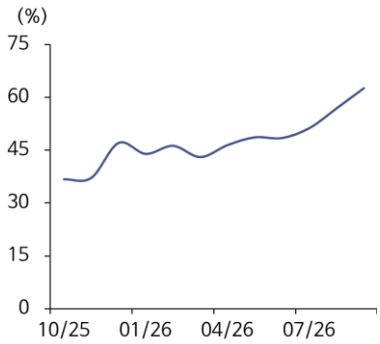


자료: Bloomberg

산업재 | 산업재 약세 지속. 가치주 성격의 방산주 상승

- 산업재는 미국의 CPI 발표 후 금리 재상승과 러시아 정유시설 공격과 아람코 본사 공격 등으로 국제유가가 재상승하면서 약세 지속. 계약 증가에도 주가가 부진했던 방산주(LMT, NOC, RTX 등)가 산업재 업종 내 순환매로 반등. 금리와 유가로 항공, 주택건설 부진 지속
- 우주: 스페이스X의 800MHz 저대역 인수 소식으로 AST스페이스 모바일과 AT&T와 같은 통신기업 주가 하락. 유럽은 스페이스X 대응을 위해 자체 위성 합작 투자 지원. 로켓랩은 뉴트론 첫 발사 27년 연기
- 항공: 델타항공, 운임 인상과 프리미엄, MRO수요 증가로 4분기 매출 20% 성장 예상되지만 연료비 증가로 OPM 7~9%(3Q 9.4%) 제시

미 주택시장 매도-매수 격차 추이



자료: 로켓컴퍼니

Analyst Comments & Key Charts

중국 | 미국발 AI 충격, 중국 기술주에 된서리

- 중국 증시는 미국발 AI 기술주 급락 여파로 성장주 중심 조정 심화. 미국 CPI 재상승과 금리인상 우려가 위험선호 위축. 중국도 통신·전자·반도체 등 기존 주도 업종 낙폭 확대, 반면 은행·보험·필수소비 등 방어 업종 견조
- 미국 AI 조정은 금리 부담과 AI 투자 지속 가능성 의구심에 따른 결과. AI 인프라 기업의 회사채 금리 급등은 자본조달 비용이 AI 사이클의 제약 요인으로 부상했음을 시사. 중국 기술주도 글로벌 AI 투심 악화에 연동
- 중국 AI H/W 기업은 3Q 실적 및 9월 수출 호조 속 펀더멘털 여전히 견조, 다만 글로벌 AI 내러티브 훼손이 단기 조정을 증폭 시킨다는 점에는 유의
- 미국 금리 안정, 빅테크 Capex, FCF 및 AI 인프라 기업 수익성 검증 필요

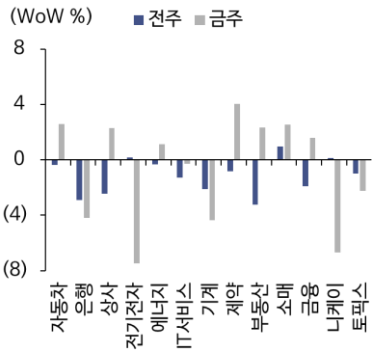
중국 AI 인프라 관련 수출 추이

자료: WIND

일본 | AI 급락 속 가치주로 순환매

- 일본 증시는 AI 강세로 지수 2주 반등했지만 미국 물가 지표 발표 후 금리 급등과 AI 투매 발생하면서 키옥시아, 소프트뱅크그룹, 무라타, 이비덴, 어드반테스트 등의 AI 기업들 하락. 반면, 가치주 성격의 제약, 자동차, 리테일, 음식료 업종으로 순환매 발생
- 일본은행 연이은 금리 인상 부담으로 시장은 일본은행의 차기 금리 인상이 10월이 아닌 12월이 될 것으로 전망하면서 은행주 약세
- AI 위험이 재부각되면서 일본 시장에서도 업종 순환매 발생. 실적 성장 측면에서는 AI 투자 매력 존재. 다만, 단기적으로는 은행, 보험, 리테일 업종으로 비중 분산 필요

일본 업종별 수익률



자료: LSEG

신한 해외주식 Top picks

인텔 (INTC.US) | Agentic AI 확산 수혜 집중

- Agentic AI 확산 기대감 반영되며 주가 회복 가속화. CPU 수요 강세 지속될 전망. 리드타임 장기화로 강한 수요 입증
- 파운드리, 첨단 패키징(EMIB) 성장 기대감도 유효. CPU 공급 부족에 따라 ASP 상승도 지속될 것으로 기대

샌디스크 (SNDK.US) | 견조한 eSSD 수요에, HBF가 확장하는 장기 옵션

- NBM을 통해 FY27, FY28 각각 전체 비트 출하량의 50%, 66% 예정. NBM 이외 물량으로 추가적 가격 상방 확보
- HBF를 통해 eSSD와 HBM 사이의 개선된 성능으로 새로운 메모리 계층에서의 새로운 수요가 추가될 전망

타워세미컨덕터 (TSEM.US) | 광학 내러티브를 숫자로 입증하기 시작

- 2Q26 실적 사상 최고치. 특히 SiPho 매출 런레이트 2Q25 1.8억달러에서 2Q26 6.8억달러로 급증
- 27F SiPho 계약 매출 13억달러와 선급금 2.9억달러 확보. 28년 목표 매출 36억달러, 순이익 12억달러로 상향

크라우드스트라이크 (CRWD.US) | 에이전트 테마의 부상과 함께 사이버보안의 AI 동행도 가속

- 프론티어 모델이 과거 대비 훨씬 짧은 시간 안에 종합 공격을 할 수 있게 되어 기존 보안 기능의 탐지 시간이 부족
- 최근 주가 상승세로 밸류에이션 부담이 높으나 AI 에이전트 확산에 따른 보안 공백이 수요를 촉진하는 점에 주목

블룸에너지 (BE.US) | 높아진 시장 기대치를 충족할 3분기 실적

- 고객사 계약 및 데이터센터 지연 우려 확대. 하지만 블룸이 확보해둔 수주 기반으로 중장기 실적 우상향 전망
- 3분기 실적에 대한 높아진 시장의 기대를 충족시킬 실적 발표 예상

하우멧에어로스페이스 (HWM.US) | 항공엔진, 가스터빈 시장 내 초과 수요 지속

- 스페이스X 주조공장 건설과 GE의 CPP 인수로 경쟁 심화 우려감으로 주가 큰 폭으로 하락
- 초과 수요 상황 속에서 기술적 우위를 바탕으로 27년 컨센서스를 상회하는 가이던스 기대

템퍼스 AI (TEM.US) | 모더나 암 백신 수혜로 성장 스토리 및 매출 성장세 회복 기대감

- 인수하는 퍼스널리스, 모더나 암 백신 설계/제조의 유전체 분석 플랫폼 제공. 2024년 장기계약으로 견고한 파트너십
- 내년 암 백신 시판 및 고형암으로 적응증 확대. 다른 제약사도 암 백신 개발로 성장 스토리 확보 및 실적 개선 예상

쇼피파이 (SHOP.US) | AI는 위협이 아닌 순풍. 성장과 수익성 레버리지를 동시에 입증

- AI 기반 트래픽·주문이 전년비 3배 증가. AI가 기존 검색 채널을 대체하는 게 아니라 순증 효과를 내고 있음을 확인
- 5개 분기 연속 GMV 30%대 성장을 유지하면서도, OpEx 통제로 성장과 수익성 레버리지를 동시에 입증

건도적층판 (1888.HK) | CCL 쇼티지 지속. AI 고부가 소재 플랫폼으로 구조적 재평가

- PCB 핵심 소재인 동박적층판(CCL) 쇼티지 지속. 9월 기준 연내 7번째 가격 인상. 내년 상반기까지 공급 계약 지속
- 글로벌 3위 CCL 사업자. 수직계열화 강점 앞세워 AI용 CCL 소재 후발주자에서 고부가 시장 공격적 진출

과창판 AI 반도체 ETF (588200.SH) | CXMT 공격적 증설로 로컬 반도체 소부장 수혜 지속

- CXMT 7월 성공적 IPO 이후 기존 메모리 캐파 확장 및 신규 증설 본격화. 내년부터 HBM3 양산도 기대
- 이르면 2027년 초 중국 대표 NAND 업체 YMTC도 IPO 앞두고 있어 로컬 소부장 업체 수혜 지속

신한 해외주식 유니버스

섹터	테마	기업명	티커	시총 (십억달러)	1W	1M	YTD	PER (X) 26F	PBR (X) 26F	매출액 컨센 변화 3M	EPS 컨센 변화 3M
IT H/W	스마트폰	애플	APPL.US	4,991.2	0.5	3.2	25.8	37.8	41.4	0.4	0.5
	PC/서버	델 테크놀로지스	DELL.US	301.0	(17.6)	(12.9)	276.1	19.3	146.8	13.2	38.3
	가전	월풀	WHR.US	1.8	(3.8)	(15.1)	(61.1)	16.6	0.5	(0.4)	(28.7)
	프로세서	엔비디아	NVDA.US	5,235.2	(5.7)	2.4	16.5	24.4	17.5	4.1	4.0
		브로드컴	AVGO.US	1,643.7	(4.4)	1.5	(0.5)	26.8	13.6	0.3	0.2
		퀄컴	QCOM.US	187.3	1.4	(5.0)	4.3	17	7.2	1.2	(3.9)
		AMD	AMD.US	917.8	(9.4)	11.5	162.5	73.6	12.5	3.4	3.3
		인텔	INTC.US	504.0	(10.9)	(1.8)	158.5	62	4.4	8.0	42.5
	메모리	마이크론	MU.US	1,053.6	(10.1)	0.4	226.3	8.7	5.7	5.2	6.6
		샌디스크	SNDK.US	202.7	(13.3)	(8.9)	487.6	9.9	7.3	5.8	10.4
		웨스턴디지털	WDC.US	133.2	(9.4)	(13.5)	106.9	23.3	10.1	4.0	9.8
	범용 반도체	텍사스인스트루먼트	TXN.US	254.9	(3.2)	6.0	60.9	32.9	13.0	4.4	10.4
		NXP반도체	NXPI.US	58.3	0.0	2.1	6.5	15.3	4.8	1.8	2.2
	파운드리	TSMC	2330.TW	1,966.8	(4.3)	2.3	57.4	-	8.3	-	-
	반도체 장비	AMAT	AMAT.US	341.3	(15.6)	2.1	67.3	31.2	11.9	4.1	6.3
		램리서치	LRCX.US	347.2	(13.5)	2.4	62.1	36.6	23.0	8.3	11.1
		ASML	ASML.US	634.0	(6.3)	4.1	54.9	37.5	23.1	9.1	21.1
		KLA	KLAC.US	227.7	(11.3)	3.8	43.6	37.7	28.4	2.9	4.0
		온투 이노베이션	ONTO.US	11.4	(20.7)	(5.0)	46.9	28.6	5.5	7.3	12.8
	네트워크/인프라	마벨 테크놀로지	MRVL.US	211.5	(12.2)	8.8	183.9	58.9	12.1	4.4	3.6
		타워세미컨덕터	TSEM.US	23.8	(8.3)	7.5	78.7	53.3	-	4.2	17.1
		루멘텀	LITE.US	78.8	(17.1)	3.6	135.9	58.5	17.0	8.6	14.5
		코닝	GLW.US	119.2	(9.4)	(3.6)	58.1	42.1	8.8	1.9	3.2
		시에나	CIEN.US	50.6	(16.3)	6.6	52.4	45.4	14.0	2.4	11.9
	기판	TTM TECH	TTMI.US	10.7	(13.7)	(9.9)	46.9	21.1	4.9	10.3	19.4
		유니마이크론	3037.TW	54.8	(15.4)	13.0	388.6	48.4	12.9	0.8	43.8
	IP/설계 자동화	ARM홀딩스	ARM.US	261.4	(11.1)	1.2	123.9	116.1	26.4	0.9	2.7
		케이던스	CDNS.US	89.3	(7.0)	18.4	3.8	39.8	12.6	1.8	2.5
	시스템 반도체	미디어텍	2454.TW	207.8	(11.2)	(6.0)	191.3	60.9	15.4	0.8	1.8
		알칩	3661.TW	9.9	(14.7)	10.4	5.6	26.4	5.2	(7.4)	(0.2)
	디스플레이	유니버셜 디스플레이	OLED.US	3.6	7.6	0.7	(32.9)	18.7	2.2	(2.4)	(1.8)
		암코	AMKR.US	10.9	(13.6)	(5.0)	11.6	17.3	2.2	0.4	22.1
IT S/W	AI	오픈AI	비상장	0.0	-	-	-	0.0	0.0	-	-
		앤트로픽	비상장	0.0	-	-	-	0.0	0.0	-	-
		알파벳	GOOGL.US	4,247.1	0.3	1.2	11.6	17.0	5.9	2.5	45.1
		아마존	AMZN.US	2,747.9	0.3	2.6	10.4	19.9	5.1	0.8	43.2
		마이크로소프트	MSFT.US	4,005.6	3.2	8.5	11.5	29.5	7.9	1.0	0.9
	AI 인프라	오라클	ORCL.US	407.6	(0.9)	(4.2)	(31.0)	17.1	5.7	0.5	0.6
		코어위브	CRWV.US	38.4	(14.6)	(13.9)	(2.7)	-	7.1	1.9	적확
		네비우스	NBIS.US	51.2	(14.2)	(9.1)	125.1	-	5.0	(1.2)	적축
		셀레스티카	CLS.US	39.6	(11.8)	1.5	10.0	28.0	11.1	7.4	10.9
	광고	메타	META.US	1,876.8	2.2	9.9	11.6	23.8	5.9	0.5	(5.8)
		레딧	RDDT.US	481.8	0.9	16.2	12.8	124.8	41.7	6.5	9.7
	데이터	팔란티어	PLTR.US	30.7	1.8	(0.2)	(30.7)	29.4	7.6	5.0	9.8
		스노우플레이크	SNOW.US	118.2	(2.4)	3.7	52.7	158.6	47.3	3.2	13.0
		몽고DB	MDB.US	29.5	(1.3)	(3.0)	(12.7)	57.3	9.3	2.0	6.8
		데이터독	DDOG.US	95.6	(2.8)	15.6	95.8	104.4	20.0	3.0	5.4
	네트워크	클라우드플레어	NET.US	112.6	(7.5)	(3.3)	60.4	247.1	51.8	2.1	6.3
	사이버보안	크라우드스트라이크	CRWD.US	250.4	(7.0)	0.9	108.7	199.1	43.9	0.9	1.7
		팔로알토	PANW.US	302.9	(7.1)	(1.3)	101.0	93.8	11.7	1.1	0.7
	워크플로우	서비스나우	NOW.US	153.6	6.3	4.7	(3.0)	36.4	10.2	0.2	(1.2)
	그래픽	피그마	FIG.US	12.3	1.6	(3.7)	(38.5)	80.2	8.3	2.6	1.9
	스트리밍	넷플릭스	NFLX.US	302.3	1.5	(6.8)	(22.6)	20.3	9.8	(0.4)	(0.3)
		스포티파이	SPOT.US	109.6	1.3	(4.5)	(8.2)	39.1	9.5	(1.2)	(5.0)
모빌리티	자율주행	테슬라	TSLA.US	1,431.5	(3.3)	1.6	(19.4)	212.2	14.1	5.2	(12.3)

자료: LSEG Workspace, 신한투자증권 / 주1: 추정치는 CY(Calendar Year) 기준 / 주2: 흑전 - 흑자전환, 적전 - 적자전환, 적확-적자확대, 적축-적자축소

신한 해외주식 유니버스

섹터	테마	기업명	티커	시총 (십억달러)	1W	1M	YTD	PER (X) 26F	PBR (X) 26F	매출액 컨센 변화 3M	EPS 컨센 변화 3M
	항공	보잉	BA.US	149.2	0.5	(10.0)	(13.1)	-	21.9	(0.1)	적확
		델타항공	DAL.US	51.4	(4.9)	(1.0)	12.5	14.7	2.2	2.7	(6.2)
	우주	스페이스X	비상장	0.0	-	-	-	0.0	0.0	-	-
		로켓랩	RKLB.US	33.1	(19.2)	(13.1)	(20.8)	-	13.8	4.8	적확
		플래닛랩스	PL.US	5.3	(15.4)	(9.2)	(26.3)	-	11.0	0.4	적축
		AST스페이스 모바일	ASTS.US	17.3	(21.9)	(24.3)	(38.8)	-	8.1	(1.6)	적확
		파이어플라이	FLY.US	3.0	(13.7)	(13.0)	(20.3)	-	2.7	0.1	적축
		로어 홀딩스	LOAR.US	5.9	1.8	(1.2)	(7.7)	46	4.8	2.8	4.9
산업재	로보틱스	로크웰	ROK.US	46.9	(2.8)	1.2	8.5	30.9	12.0	1.0	2.0
		심보틱	SYM.US	24.0	(5.5)	(7.0)	(33.2)	65.5	2.9	0.6	(6.5)
		테라다인	TER.US	53.7	(13.9)	3.1	77.3	37.7	13.8	14.4	24.0
	항공기자재	GE 에어로스페이스	GE.US	323.7	2.1	1.6	1.3	39.4	17.9	3.6	4.7
		하우멧에어로스페이스	HWM.US	87.6	(1.3)	(2.2)	7.2	41.2	14.1	3.7	5.7
	방산	록히드마틴	LMT.US	122.9	4.9	(0.2)	10.1	17.5	11.4	2.3	1.7
		RTX	RTX.US	252.0	1.4	(4.4)	1.9	25.8	3.7	2.2	4.9
		노스롭 그루먼	NOC.US	71.0	3.1	(6.0)	(12.4)	17.2	3.7	0.2	3.6
		L3해리스	LHX.US	44.8	1.5	(3.7)	(18.1)	20.1	2.2	0.2	3.2
		크라토스 디펜스	KTOS.US	7.6	(2.8)	(14.4)	(46.3)	48.7	2.1	3.0	14.5
		라인메탈	RHMG.DE	53.6	9.7	(0.3)	(34.3)	27.3	7.5	(3.1)	(2.7)
	건설	테크닙에너지	TE.FP	6.0	6.2	0.0	(7.8)	16.5	2.2	(1.5)	(23.9)
		마이레	MT.IM	4.4	(3.8)	(1.5)	(7.5)	13.6	5.0	(5.5)	(8.2)
	글로벌리츠	웰타워	WELL.US	169.1	0.0	0.0	0.0	81.0	3.5	3.2	(1.1)
	건설기계	캐터필러	CAT.US	338.2	(7.6)	(6.1)	28.4	26.6	14.6	3.8	12.3
	중장비	디어	DE.US	175.4	(0.3)	(4.9)	39.8	34.5	6.4	(0.8)	0.1
		파커하니핀	PH.US	121.3	1.6	4.0	9.4	28.8	7.3	3.5	2.2
		허니웰	HON.US	66.7	1.9	3.5	2.9	25.4	3.6	(44.2)	(54.2)
		웨이스트 매니지먼트	WM.US	89.6	6.7	3.2	2.0	27.6	8.8	(0.3)	(0.6)
	소재	카펜터	CRS.US	18.9	(1.7)	(8.4)	20.9	31.1	7.7	1.2	5.6
		ATI	ATI.US	25.8	0.6	1.4	65.0	36.9	12.1	3.3	15.6
	해운	프론트라인	FRO.US	11.7	(6.6)	3.4	144.4	5.8	3.8	25.2	27.8
	종합물류	UPS	UPS.US	83.2	3.9	(4.4)	(1.4)	13.6	5.4	1.7	1.2
에너지	전력	넥스트에라 에너지	NEE.US	164.7	2.1	(2.6)	(1.6)	19.5	2.5	(1.6)	0.5
		이튼 코퍼레이션	ETN.US	156.3	(5.2)	2.6	26.4	29.9	7.0	2.6	1.7
		버티브	VRT.US	82.7	(11.9)	(8.5)	32.6	31.9	13.9	1.1	4.0
		콴타 서비시스	PWR.US	94.6	(6.3)	4.7	52.2	38.4	9.3	12.6	19.5
	태양광	다코 뉴 에너지	DQ.US	0.7	(0.7)	(5.4)	(63.9)	-	0.2	(29.0)	적확
		퍼스트솔라	FSLR.US	19.2	(0.0)	(11.6)	(31.6)	10.2	1.7	(0.9)	0.6
		징코솔라	JKS.US	0.4	(3.5)	(21.9)	(67.6)	-	0.2	(12.7)	적확
		선런	RUN.US	1.8	0.7	(9.0)	(58.5)	5.6	0.4	3.6	22.3
		인페이즈에너지	ENPH.US	4.1	(6.4)	(16.1)	(3.8)	16.2	3.3	(0.7)	(4.7)
	풍력	베스타스	VWS.DC	27.3	(1.6)	(9.5)	6.1	18.6	5.3	(2.4)	12.5
		노르덱스	NDXG.GR	9.2	1.3	(10.0)	19.7	17.0	4.6	(1.9)	3.1
		오스테드	ORSTED.DC	24.8	(3.1)	(3.9)	2.6	16.2	1.2	0.5	(10.2)
	수소	블룸에너지	BE.US	2.1	(14.2)	(27.6)	(24.6)	-	2.8	9.1	적축
		플러그파워	PLUG.US	69.6	(13.4)	(8.9)	172.0	86.6	34.9	9.6	26.7
	가스	킨더모건	KMI.US	73.1	1.8	6.7	19.4	21.3	2.3	1.7	3.6
		셰니어 에너지	LNG.US	57.7	0.5	3.0	43.6	32.2	7.7	1.0	192.1
		GE 베르노바	GEV.US	246.7	(7.3)	4.9	41.8	33.0	17.0	1.6	46.6
	원자력	센트러스 에너지	LEU.US	2.6	(10.6)	(10.6)	(47.7)	47.4	5.7	0.9	(13.9)
	정유/화학	엑슨모빌	XOM.US	718.3	3.7	3.2	45.2	13.9	2.6	5.2	14.5
		발레로에너지	VLO.US	127.9	0.1	11.8	172.8	8.3	4.3	12.0	76.1
		라이온델바젤	LYB.US	20.2	3.9	(4.2)	44.7	6.9	1.7	(2.6)	1.7
		다우	DOW.US	21.4	3.7	(0.6)	26.9	12.2	1.3	(2.5)	(20.2)
	광산	프리포트 맥모란	FCX.US	100.6	(1.5)	1.0	37.9	22.5	4.6	4.3	13.7
		센추리 알루미늄	CENX.US	3.4	(6.0)	(13.9)	(12.7)	3.5	1.6	(4.6)	(9.6)

자료: LSEG Workspace, 신한투자증권 / 주1: 추정치는 CY(Calendar Year) 기준 / 주2: 흑전 흑자전환, 적전 - 적자전환, 적확-적자확대, 적축-적자축소

신한 해외주식 유니버스

섹터	테마	기업명	티커	시총 (십억달러)	1W	1M	YTD	PER (X) 26F	PBR (X) 26F	매출액 컨센 변화 3M	EPS 컨센 변화 3M
		팬아메리칸실버	PAAS.TO	18.1	(3.4)	(7.7)	(12.6)	10.1	2.4	(1.3)	(4.5)
소비재	유통	월마트	WMT.US	935.2	6.6	9.0	5.8	41.2	8.7	0.0	(0.7)
		코스트코	COST.US	433.4	3.2	8.5	13.4	45.9	11.5	0.4	0.1
		타겟	TGT.US	71.2	1.2	1.4	60.2	15.3	3.9	1.1	23.6
		크로거	KR.US	37.0	2.1	0.7	0.4	12.2	6.1	(0.5)	(0.8)
		BJ's 홀세일	BJ.US	13.0	4.3	8.6	14.7	22.0	5.6	1.8	4.0
		쿠팡	CPNG.US	26.6	(4.0)	0.7	(37.3)	-	8.0	(1.8)	적확
	저가	달러제너럴	DG.US	29.5	7.7	7.4	0.8	17.2	3.2	0.3	6.6
		달러트리	DLTR.US	23.3	4.9	10.3	1.1	16.0	6.6	0.2	13.1
		파이브빌로우	FIVE.US	12.3	6.4	(5.4)	18.5	22.3	5.2	4.0	13.4
	의류	나이키	NIKE.US	55.2	6.9	2.5	(41.7)	27.1	3.9	(4.5)	(19.0)
		TJX	TJX.US	159.0	4.2	16.0	(5.9)	27.9	14.4	(0.2)	0.2
		로스스토어	ROST.US	75.0	4.3	3.8	30.4	28.7	10.4	1.9	6.8
		버링턴스토어	BURL.US	16.8	(3.3)	17.8	(7.3)	23.0	7.4	(0.1)	0.4
	화장품	로레알	OR.FP	241.8	8.8	6.7	11.0	29.9	6.0	(3.2)	(2.7)
		엘프뷰티	ELF.US	6.9	9.6	21.6	52.7	33.2	5.5	4.9	7.5
	명품	태피스트리	TPR.US	23.8	3.4	2.3	(6.3)	16.0	19.3	0.8	1.6
	음식료	코카콜라	CO.US	395.8	4.8	3.7	31.6	27.8	10.6	1.6	1.1
		셀시어스	CELH.US	7.1	2.8	1.9	(38.4)	19.6	3.4	(4.7)	(11.3)
		필립모리스	PM.US	311.6	(0.3)	3.0	24.6	23.8	-	0.3	0.2
	미디어	월트 디즈니 컴퍼니	DIS.US	191.1	3.4	4.0	(2.7)	15.6	1.7	(0.3)	1.2
	카지노	라스베가스 샌즈	LVS.US	24.8	6.1	(7.1)	(41.1)	12.5	4.2	(2.7)	(9.0)
	게임	로블록스	RBLX.US	36.5	12.3	1.8	(36.9)	-	78.7	(4.4)	적축
		테이크투	TTWO.US	39.1	0.0	(1.2)	(18.2)	33.8	10.7	0.1	3.2
헬스케어	비만/당뇨 및 MASH	일라이 릴리	LLY.US	1178.2	7.0	10.2	16.5	35.5	23.6	3.9	(4.2)
		노보 노디스크	NOVOB.DK	133.3	5.4	(4.5)	(19.0)	11.4	4.3	1.1	3.9
		스트럭처 테라	GPCR.US	1.6	(13.6)	(43.0)	(68.1)	-	2.1	0.0	적확
		바이킹 테라	VKTX.US	3.5	(1.3)	(8.6)	(22.2)	-	7.5	-	적축
		마드리갈 파마	MDGL.US	10.6	(3.6)	(12.1)	(21.0)	-	21.8	1.6	적축
		애로우헤드	ARWR.US	8.3	(3.7)	(17.2)	(11.9)	-	24.9	0.1	적확
		화이자	PFE.US	167.8	5.8	6.9	18.2	10.0	1.9	0.7	(0.0)
		암젠	AMGN.US	234.7	6.5	15.5	32.6	18.9	21.6	3.0	2.7
	항암제	아스트라제네카	AZN.UK	259.8	6.8	4.8	(7.9)	16.7	4.8	(0.0)	(1.8)
		머크	MRK.US	358.2	2.0	1.0	37.9	54.4	6.8	0.6	(14.2)
		서밋 테라	SMMT.US	12.3	(10.5)	(11.7)	(12.1)	-	11.3	16.0	적확
	RNA	모더나	MRNA.US	94.4	20.1	64.5	702.0	-	16.4	0.5	적축
		앨나일람	ALNY.US	31.3	4.2	(1.8)	(41.1)	35.9	15.2	(2.8)	(11.4)
		웨이브라이프사이언스	WVE.US	0.6	(8.1)	(28.5)	(81.2)	-	1.8	(14.2)	적확
	의료 AI	템퍼스 AI	TEM.US	12.8	2.7	3.3	20.5	-	28.6	(0.0)	적축
		가던트 헬스	GH.US	22.3	0.2	(5.6)	62.4	-	-	3.3	적확
		리커전 파마	RXRX.US	2.2	5.3	28.4	1.7	-	3.2	(36.4)	적확
	의료기기	인튜이티브 서지컬	ISRG.US	151.2	3.0	13.4	(24.5)	39.7	7.3	0.7	3.4
		보스턴 사이언티픽	BSX.US	64.0	5.0	0.6	(53.7)	13.6	2.3	(1.9)	(3.4)
		덱스콤	DXCM.US	33.1	3.9	1.5	32.2	32.9	9.2	0.1	3.4
	CDMO	써모피셔	TMO.US	257.5	6.8	8.6	20.2	27.7	4.6	0.2	1.1
금융	은행	JP모건	JPM.US	891.9	1.2	(4.8)	4.1	13.5	2.5	5.3	10.4
		씨티그룹	C.US	203.9	(3.8)	(9.5)	5.6	10.9	1.1	2.2	3.7
		뱅크오브아메리카	BAC.US	357.9	(3.6)	(13.1)	(6.0)	11.6	1.3	1.0	(1.0)
	보험	알리안츠	ALV.GR	182.4	4.0	(3.3)	10.1	13.9	2.6	32.3	(1.4)
	디지털자산	서클	CRCL.US	22.2	7.6	0.8	9.7	79.3	6.2	(1.8)	8.8
		코인베이스	COIN.US	48.5	6.9	6.8	(18.7)	-	3.5	(13.2)	적전
		로빈후드	HOOD.US	93.5	(2.8)	(5.8)	(8.1)	48.2	8.8	4.9	13.6
중국	AI	알리바바	9988.HK	276.5	2.0	(0.7)	(25.5)	17.7	1.5	0.8	(0.2)
		샤오미	1810.HK	89.0	14.5	2.2	(31.1)	24.4	1.9	(8.3)	(15.0)
	반도체	SMIC	0981.HK	79.7	(8.2)	(14.2)	(27.0)	36.9	2.2	4.6	39.9

자료: LSEG Workspace, 신한투자증권 / 주1: 추정치는 CY(Calendar Year) 기준 / 주2: 흑전 흑자전환, 적전 - 적자전환, 적확-적자확대, 적축-적자축소

신한 해외주식 유니버스

섹터	테마	기업명	티커	시총 (십억달러)	1W	1M	YTD	PER (X) 26F	PBR (X) 26F	매출액 컨센 변화 3M	EPS 컨센 변화 3M
		CXMT	비상장	0.0	-	-	-	0.0	0.0	-	-
		베이팡화창	002371.SZ	66.1	1.6	(4.4)	32.9	59.7	9.9	0.5	(3.3)
	AI 인프라	잉웨이커	002837.SZ	8.5	(14.0)	(25.4)	(45.7)	57.8	13.0	(0.5)	(10.0)
		호사전자	002463.SZ	33.4	0.3	(7.7)	59.0	35.0	10.3	5.6	13.7
		생익과기	600183.SH	41.6	(13.1)	(23.7)	60.5	37.1	12.6	16.5	33.5
	전력기기	동방전기	600875.SH	10.7	(7.6)	(10.1)	(10.7)	16.3	1.5	2.6	(4.4)
		특변전공	600089.SH	12.8	(4.0)	(5.7)	(23.2)	13.6	1.1	1.7	(7.3)
		위성홀딩스	3393.HK	1.6	(1.7)	(12.9)	(30.2)	10.1	1.4	3.6	(19.1)
	네트워킹	중쥐쉬창	300308.SZ	115.7	(16.1)	(24.0)	7.7	21.2	9.8	11.0	10.4
		푸징테크	002222.SZ	3.5	(11.6)	(21.2)	(11.2)	-	-	-	-
		장비광섬유케이블	6869.HK	26.8	(26.8)	(29.2)	137.1	11.1	4.0	7.8	47.9
	배터리	CATL	3750.HK	195.9	(5.9)	(13.1)	(10.5)	18.4	4.3	3.5	(0.6)
	로봇	유비테크	9880.HK	4.0	(9.5)	(18.3)	(50.4)	-	3.6	1.9	적확
		유니트리	비상장	0.0	-	-	-	0.0	0.0	-	-
	우주/위성	랜드스페이스	비상장	0.0	-	-	-	0.0	0.0	-	-
		항천전자	600879.SH	6.1	(10.1)	(13.4)	(42.1)	112.3	-	-	-
	광산	자금광업	601899.SH	114.3	0.0	(7.3)	(14.8)	9.7	3.1	(4.6)	0.2
	보험	평안보험	601318.SH	130.3	(1.7)	(3.9)	(24.3)	6.3	0.8	2.3	3.3
	헬스케어	우시 XDC	2268.HK	12.1	(9.4)	(0.8)	22.7	41.6	6.4	1.2	(5.9)
		인실리코 메디슨	3696.HK	2.8	(22.0)	(25.7)	1.3	-	2.4	0.8	적확
		이노벤트 바이오	1801.HK	19.5	(5.2)	(7.6)	15.1	54.9	5.8	2.6	8.5
		레미젠	9995.HK	7.0	(7.7)	(14.0)	(9.9)	7.9	4.2	11.8	50.4
일본	IT	무라타	6981.JP	83.7	(18.4)	(8.8)	107.9	37.2	4.3	6.6	10.0
		TDK	6762.JP	35.7	(13.4)	2.5	31.3	22.2	2.4	10.3	13.6
	디스플레이	디스코	6146.JP	36.5	(13.0)	3.5	10.4	32.8	8.6	7.4	8.1
	IT 장비	히타치	6501.JP	160.3	(0.0)	7.2	14.1	26.7	3.8	5.7	6.6
	네트워크장비	후지쿠라	5803.JP	50.9	(17.6)	(4.3)	56.2	26.2	10.4	17.1	37.7
	방산/중장비	미쓰비시 중공업	7011.JP	76.7	(2.1)	(2.7)	(6.2)	30.3	3.8	2.4	5.2
	방산/IT	미쓰비시 전기	6503.JP	65.6	(2.7)	(3.6)	7.2	20.4	2.2	4.4	9.0
	로보틱스	화낙	6954.JP	36.7	(1.9)	3.3	(2.9)	28.2	2.9	4.5	5.7
	우주	스카이퍼펙트JSAT	9412.JP	3.4	(2.4)	(6.2)	(8.1)	19.2	1.7	2.2	4.5
		아스트로스케일	186A.JP	0.9	(6.5)	3.9	59.0	-	26.3	(4.9)	적확
	자동차	도요타자동차	7203.JP	279.3	4.4	0.3	(9.7)	9.8	0.9	3.9	5.8
	의류	패스트리테일링	9983.JP	153.6	2.1	14.7	34.2	44.2	8.7	4.0	4.7
	게임	닌텐도	7974.JP	66.9	4.8	1.4	(22.3)	22.4	3.1	0.2	7.0
		넥슨	3659.JP	13.5	5.6	(13.6)	(28.2)	19.8	2.4	2.0	(0.8)
		스퀘어에닉스	9684.JP	6.8	4.8	(2.2)	2.5	27.4	2.9	5.3	12.6
		캡콤	9697.JP	15.1	4.4	3.2	23.0	30.8	6.3	3.7	3.9
	콘텐츠	토에이 애니메이션	4816.JP	3.8	1.9	(8.0)	5.8	25.3	3.2	1.4	2.9
		ANYCOLOR	5032.JP	1.2	3.0	(3.5)	(35.6)	12.5	5.8	1.8	0.3
		COVER	5253.JP	0.6	2.2	(4.3)	3.6	14.5	4.0	(2.9)	10.6
	금융	MUFG	8306.JP	255.9	(2.6)	(7.0)	36.9	14.3	1.7	(24.7)	7.3
		도쿄해상홀딩스	8766.JP	99.4	4.7	0.7	39.9	16.2	2.4	4.2	(1.5)
	부동산	미쓰이 부동산	8801.JP	25.0	3.1	(0.1)	(17.5)	13.9	1.2	1.4	1.6
	종합상사	미쓰비시 상사	8058.JP	109.6	1.8	(4.8)	30.3	16.0	1.8	4.0	10.1
		미쓰이 물산	8031.JP	88.8	3.0	(3.2)	5.7	-	1.6	2.7	-
	헬스케어	다이이찌 산쿄	4568.JP	31.2	(0.1)	(6.5)	(20.8)	17.2	2.6	2.1	(5.5)

자료: LSEG Workspace, 신한투자증권 / 주1: 추정치는 CY(Calendar Year) 기준 / 주2: 흑전 - 흑자전환, 적전 - 적자전환, 적확-적자확대, 적축-적자축소

2026년 10월 16일 (금)

글로벌 하드웨어 Weekly

[반도체 / 글로벌 IT]
김형태 수석연구원 , 송혜수 연구원
☎ 02-3772-3609
✉ calebkim@shinhan.com

주간 코멘트

- 주가(1W): 반도체(-11.8%) 〈 H/W(-11.2%) 〈 장비(-6.9%) 〈 나스닥(-3.3%)
- AI 우려 재부각. 다시 한 번 애플이 대표 방어주로 부상. YTD 수익률 상위 종목군의 차익실현 매물 출회. 서버 업체들은 견조한 백로그가 지속 확인되나 서버 공급 지연 가능성 제기되며 변동성 확대 노출. 대형 방어주 비중을 높인 단기 대응 전략 유효
- ASML 실적은 예상대로 컨센서스 상회, 가이던스 상향 기조 확인. 전반적으로 양호한 실적과 장기 성장성이 제시된 것으로 평가하나 AI 관련 우려, 매크로 환경 악화 반영돼 반도체 산업 전반의 조정에 동행하는 흐름. TSMC 실적도 고부가 제품 비중 지속 증가, CapEx 확대, 매우 강한 수요 등이 언급됐으나 우려 해소에는 역부족인 것으로 판단. 앤트로픽의 성과 관련 노이즈(실적 및 ARR) 완화 이전까지 대형주 중심 방어주로 대응

Top Picks

◆ **엔비디아(NVDA.US): 현재 주가 221.3달러 (2026.10.14 종가)**
- AI 테마 내 주도주에서 킹메이커로 변화. 전체적인 기술 트렌드를 주도하며 AI 핵심 밸류체인에 지속 투자. 제한적인 주가 변동성 고려 시 단기 방어주로 활용

◆ **TSMC(TSM.US): 현재 주가 430.0달러**
- 견조한 실적 지속되며 안정적인 성장세 유지. 적극적인 Capa 확장 계획 추진 중. 경쟁사 선단공정 M/S 확대 시점 예상보다 더딘 상황. 변동성 확대 구간에서 방어주 역할 기대

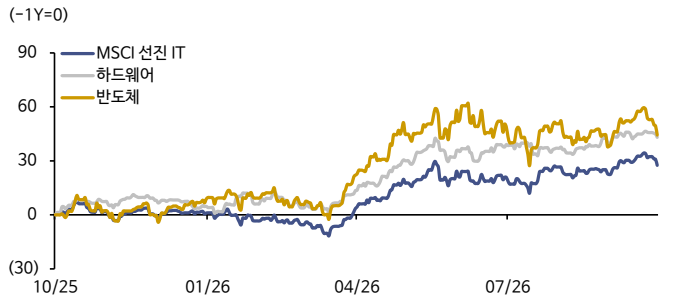
주간 산업 이슈

◆ [ASML(ASML.NA)] 3분기 실적 발표, 연매출 가이던스 상단 450억유로로 상향
◆ [AMD(AMD.US)] 삼성·SK하이닉스와 HBM 동맹, 27년 AI 반도체 공급 확대
◆ [Microsoft(MSFT.US)] 3세대 AI 칩 '마이아 300' 공개…엔비디아 대안으로 확장
◆ [Micron(MU.US)] 인텔·마이크론, 대만 소부장에 미국 투자 손짓
◆ [CXMT(688825.CH)] 연말 4F 스퀘어 D램 기반 서버용 DDR5 모델 출시 예정
◆ [Nanya (2408.TT)] DRAM ASP 3분기 60% 이상 급등, 매출총이익률 85.7%

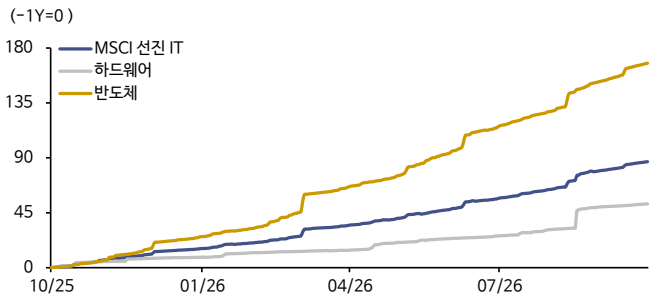
주간 산업 이슈

◆ [GlobalFoundries(GFS.US)] TSMC CoWoS-S용 실리콘 인터포저 생산 계약
◆ [NVIDIA(NVDA.US)] 엔비디아, 에이전틱 AI용 '베라 CPU 랙' 규격 첫 공개
◆ [Applied Materials(AMAT.US)] "30년까지 시장 점유율 2%포인트 확대" 발표
◆ [AMD(AMD.US)] AMD, CPU 중심 AI 랙 '헬리온' 공개…에이전틱 AI 겨냥
◆ [산업] 주요 9개 CSP 27년 CapEx, 전년 대비 60% 늘어 1.5조 달러 이상 전망
◆ [산업]CPU 가격 인상: 인텔 최대 20%, 퀄컴 10% 인상 예상, AMD도 인상 가능성

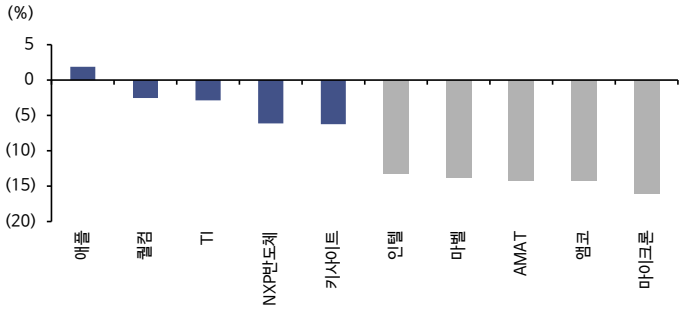
섹터 지수 추이



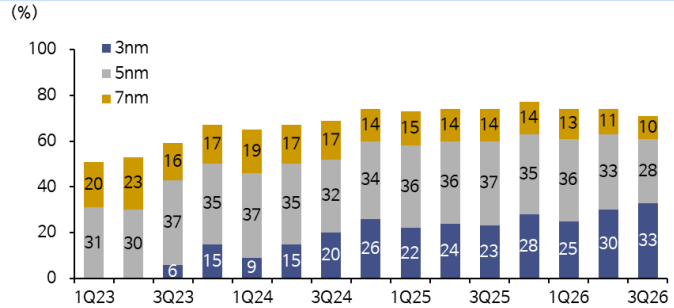
섹터 EPS 추이



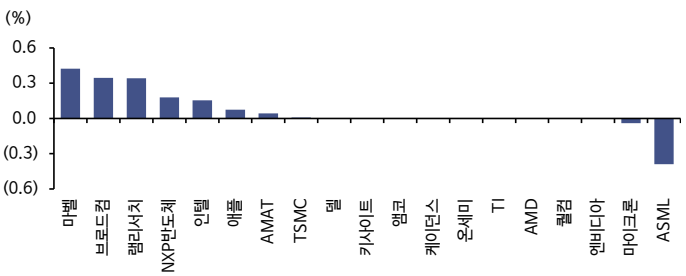
종목별 주간 수익률 Top 5 & Bottom 5



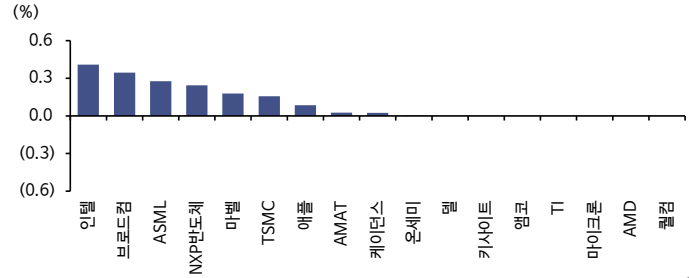
TSMC 선단공정 비중 추이



종목별 12MF 매출액 컨센 변화율



종목별 12MF EPS 컨센 변화율 - 적자기업 제외



본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 상기의 시황에 대한 전망이나 예측은 실제 실적과 다를 수 있습니다. 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 자료는 당사의 공식의견이 아님을 밝히며 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없고, 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다. 당사는 상기 회사(애플, 메타플랫폼스, 넷플릭스, 테슬라, 아마존, 엔비디아, AMD, 구글, 마이크론)를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다.

신한투자증권

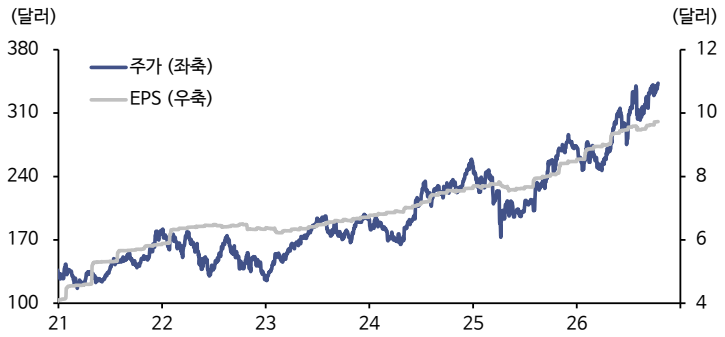
글로벌 IT H/W

구분	기업명	티커	시가총액 (십억달러)	1W	1M	3M	6M	YTD	PER (X)	PBR (X)	26F 매출액 컨센 변화 (%)		26F 영업이익 컨센 변화 (%)	
									26F	26F	1M	3M	1M	3M
스마트폰	애플	AAPL.US	4,980.6	1.9	3.0	8.9	32.5	26.2	37.9	41.7	0.3	0.4	0.3	0.6
	샤오미	1810.HK	86.7	10.2	(2.9)	1.3	(14.6)	(32.9)	27.8	2.1	(2.2)	(8.3)	(7.8)	(22.4)
PC/서버	Dell	DELL.US	322.9	(12.3)	(4.9)	11.0	175.3	303.5	20.7	157.5	12.0	13.2	31.8	35.0
	HPE	HPE.US	83.8	(12.5)	13.9	27.3	157.9	162.7	16.0	3.0	4.4	4.8	11.9	10.4
	IBM	IBM.US	214.7	3.3	(8.5)	5.0	(5.2)	(23.1)	18.5	5.6	0.0	(1.6)	(1.0)	(3.7)
	레노버	992.HK	49.7	(13.5)	(5.4)	31.3	191.5	228.3	142.8	42.0	0.1	11.5	0.2	27.7
	Quanta	2382.TW	41.2	(3.6)	(2.9)	(15.0)	0.0	18.8	12.1	4.7	0.1	10.5	(0.4)	10.0
	Wiwynn	6669.TW	36.8	(5.6)	(6.8)	28.6	68.0	40.7	15.6	6.5	1.5	4.0	3.3	6.9
프로세서	엔비디아	NVDA.US	5,507.3	(6.8)	4.9	4.5	12.6	18.7	24.9	17.8	(0.0)	4.1	(0.0)	3.1
	AMD	AMD.US	988.5	(11.6)	15.7	4.1	123.8	166.5	74.7	12.7	0.2	3.4	(0.7)	3.9
	인텔	INTC.US	543.4	(13.3)	1.0	(8.9)	53.8	165.9	64.2	4.6	0.1	8.0	0.3	37.2
	퀄컴	QCOM.US	185.7	(2.5)	(4.2)	(3.1)	29.9	0.9	16.6	7.0	(0.0)	1.2	(0.0)	(1.8)
	미디어텍	2454.TW	223.3	(7.4)	(1.9)	22.3	160.2	212.9	65.5	16.5	(0.4)	2.1	(0.8)	3.1
메모리	마이크론	MU.US	1,078.5	(16.0)	(1.1)	(7.0)	96.3	220.3	8.6	5.6	5.4	5.1	5.8	7.7
	웨스턴디지털	WDC.US	142.2	(10.2)	(14.7)	(35.4)	(0.6)	111.4	23.8	10.4	0.2	4.0	0.6	9.6
	시게이트	STX.US	171.1	(11.6)	(11.4)	(18.8)	33.8	159.1	27.7	33.6	0.4	7.9	1.2	19.9
	샌디스크	SNDK.US	215.4	(17.1)	(9.6)	(20.2)	48.6	491.2	9.9	7.4	0.0	0.0	(0.0)	9.5
	난야	2408.TW	51.5	(6.5)	1.6	7.3	118.4	149.0	6.3	3.3	11.3	28.6	14.1	37.0
범용반도체	TI	TXN.US	262.9	(2.9)	6.5	(8.1)	28.2	61.8	33.1	13.1	0.0	4.3	0.0	9.4
(아날로그)	ADI	ADI.US	200.9	(1.6)	11.8	2.8	15.8	48.8	29.9	5.8	0.0	3.6	0.0	5.1
	NXP반도체	NXPI.US	57.1	(6.1)	(1.5)	(22.2)	5.2	1.7	14.7	4.6	0.0	1.7	0.1	2.3
	마이크로칩	MCHP.US	40.3	(8.7)	(0.3)	(18.2)	(4.4)	11.8	22.9	5.7	0.0	2.7	(0.6)	8.7
	인피니온	IFXGn.DE	80.9	(9.2)	2.4	(22.9)	24.5	46.7	28.0	3.8	(3.4)	0.0	(2.4)	2.3
	ST마이크로	STM.PA	43.9	(13.8)	3.1	(29.9)	23.7	91.8	31.7	2.1	0.9	0.9	3.9	2.1
	르네사스	6723.JP	39.6	(14.7)	5.4	(23.6)	22.6	56.5	13.5	2.1	2.0	8.1	0.0	10.7
데이터/네트워크	브로드컴	AVGO.US	1,705.7	(8.0)	0.4	(11.0)	(9.1)	0.0	26.9	13.7	0.1	0.3	0.7	0.2
인프라	마벨	MRVL.US	235.6	(13.8)	12.1	10.3	83.3	188.6	59.9	12.3	1.0	4.4	(0.5)	1.1
	키사이트	KEYS.US	60.9	(6.2)	13.5	9.8	8.2	76.0	30.0	8.5	0.1	4.0	0.2	11.0
부품	소니	6758.JP	145.4	3.1	1.9	14.1	17.7	(4.1)	18.3	2.6	1.0	3.2	-	-
	무라타	6981.JP	93.0	(13.6)	4.7	(17.6)	73.3	131.1	41.4	4.8	2.9	6.6	-	-
	Yageo	2327.TW	40.2	(3.1)	15.0	(19.4)	101.0	171.4	32.2	6.4	1.7	6.2	1.9	8.8
	Walsin	2492.TW	6.4	(0.5)	39.4	9.2	197.9	264.1	-	-	-	-	-	-
	Unimicron	3037.TW	60.5	(9.2)	22.2	35.6	98.5	438.6	53.4	14.2	0.2	1.4	5.4	22.7
	난야PCB	8046.TW	28.7	(3.4)	35.5	10.9	121.4	493.4	77.3	16.8	(0.4)	2.5	3.3	29.9
	Aspeed	5274.TW	22.6	(1.4)	(2.7)	34.8	48.0	165.2	88.0	58.5	8.7	11.0	8.3	10.4
전력반도체	울프스피드	WOLF.US	1.3	(21.6)	2.6	(28.4)	6.9	41.2	-	-	0.0	(0.9)	0.0	10.4
(SiC)	온세미	ON.US	29.9	(11.1)	2.4	(21.7)	1.8	35.5	22.9	3.9	0.0	1.3	0.2	2.3
	Coherent	COHR.US	51.9	(21.3)	(1.2)	(15.3)	(16.0)	42.7	35.5	4.7	0.1	6.1	0.0	8.6
파운드리	TSMC	2330.TW	2,007.4	(3.7)	4.6	2.9	21.2	60.6	22.9	8.5	0.2	4.5	0.4	6.3
	UMC	2303.TW	55.5	(4.4)	(0.4)	(6.0)	137.9	188.3	19.8	4.1	3.3	3.0	4.5	12.2
	GFS	GFS.US	25.6	1.8	12.4	(22.8)	1.1	40.1	25.9	2.2	(0.0)	0.9	(1.5)	(1.5)
후공정	ASE	3711.TW	103.8	2.0	22.1	16.5	76.2	198.2	39.3	8.2	0.2	5.7	1.4	6.3
	앰코	AMKR.US	11.8	(14.3)	(4.9)	(36.2)	(26.9)	13.5	17.6	2.2	0.0	0.4	0.0	19.1
장비	ASML	ASML.US	664.2	(8.6)	4.8	(7.1)	8.7	54.2	42.9	24.8	(4.5)	8.0	(4.0)	20.2
	AMAT	AMAT.US	368.4	(14.2)	5.3	(25.0)	12.9	73.8	32.4	12.4	0.0	4.1	0.1	5.8
	램리서치	LRCX.US	376.8	(12.9)	4.9	(17.1)	5.3	67.6	37.9	23.8	0.2	8.3	0.2	11.8
	도쿄일렉트론	8035.JP	166.2	(10.1)	10.3	(21.0)	28.6	63.8	35.6	10.9	1.5	5.7	-	-
	KLA	KLAC.US	240.1	(9.2)	5.7	(22.4)	(0.4)	47.2	38.6	29.1	0.1	2.9	0.2	3.9
	테라다인	TER.US	59.5	(12.7)	9.2	1.8	(1.7)	85.7	39.5	14.4	0.0	14.4	0.0	21.5
설계자동화	시놉시스	SNPS.US	94.8	(4.5)	25.8	12.7	14.6	2.2	30.5	2.7	0.4	0.8	1.3	1.8

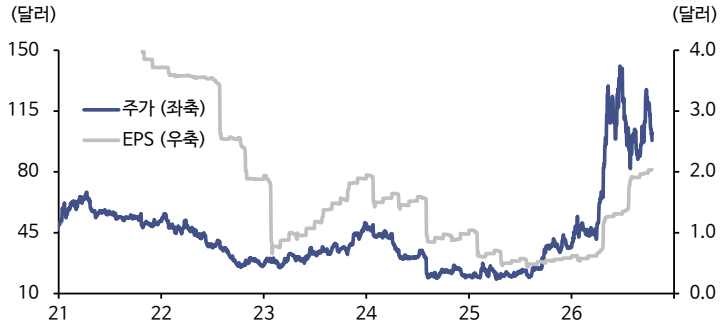
자료: LSEG Workspace, 신한투자증권 / 주: 추정치는 CY(Calendar Year) 기준

최근 주가와 EPS 추이

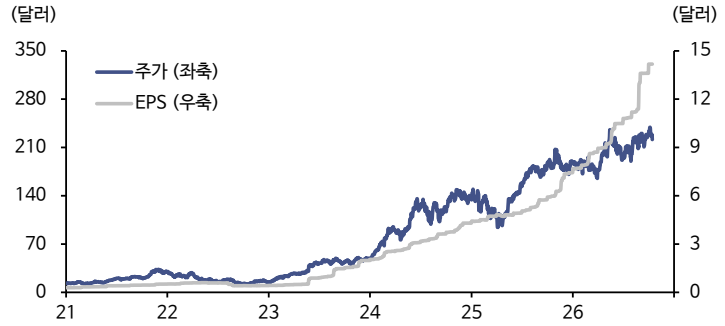
애플



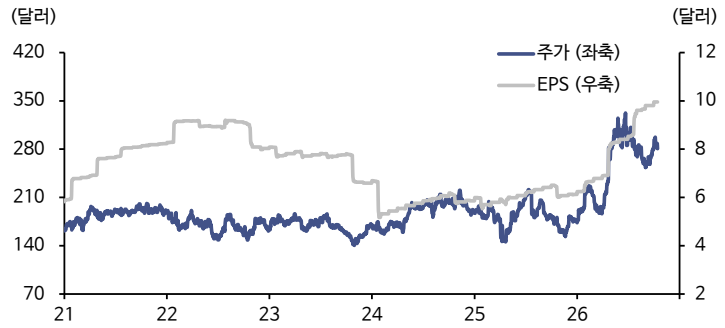
인텔



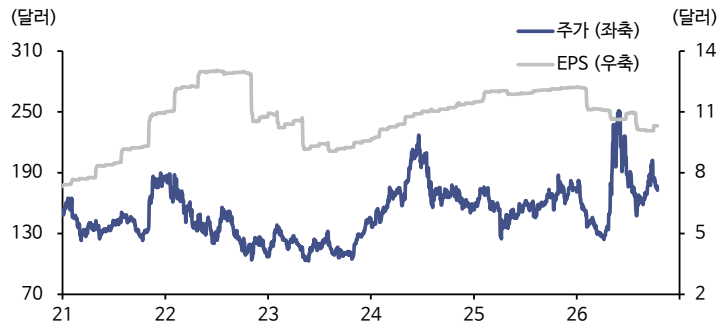
엔비디아



텍사스인스트루먼트

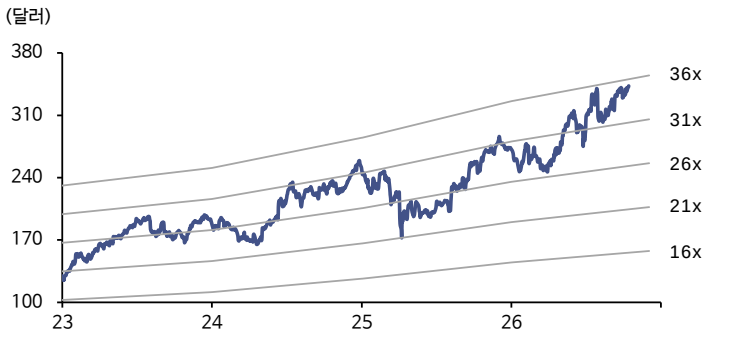


퀄컴

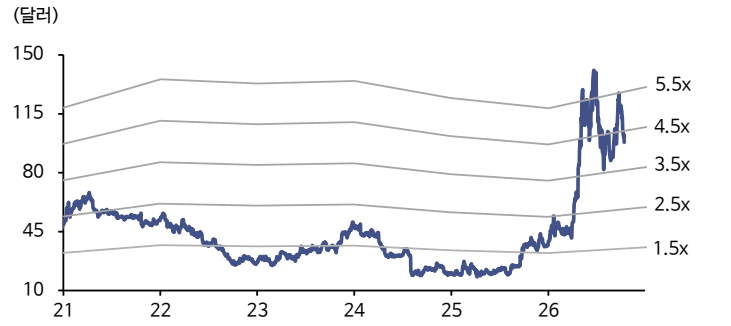


12MF 밸류에이션 밴드

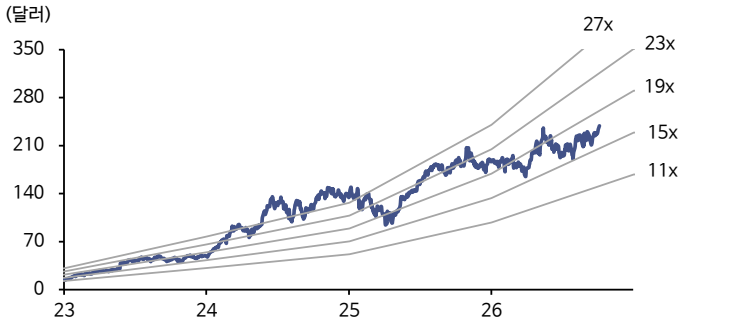
12MF PER 기준



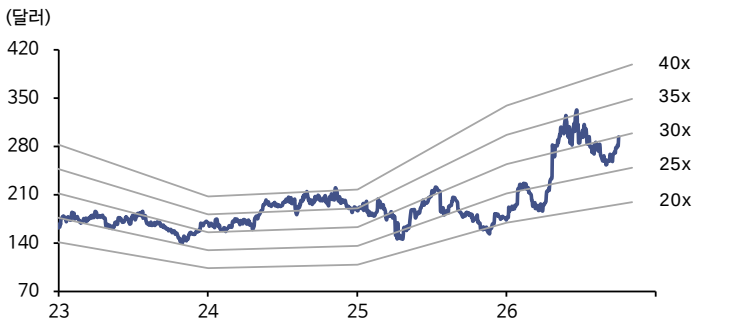
12MF PBR 기준



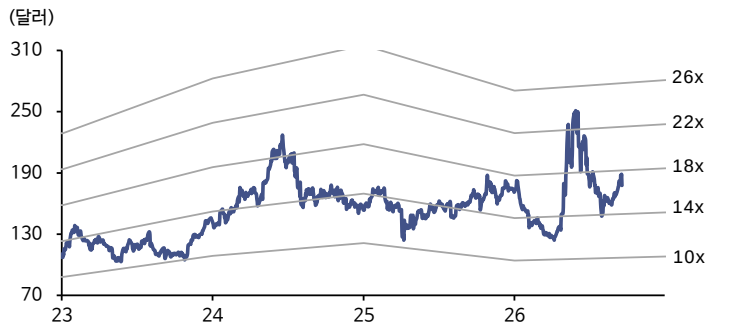
12MF PER 기준



12MF PER 기준



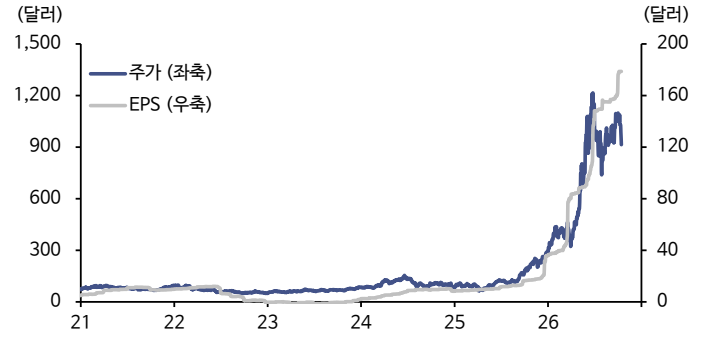
12MF PER 기준



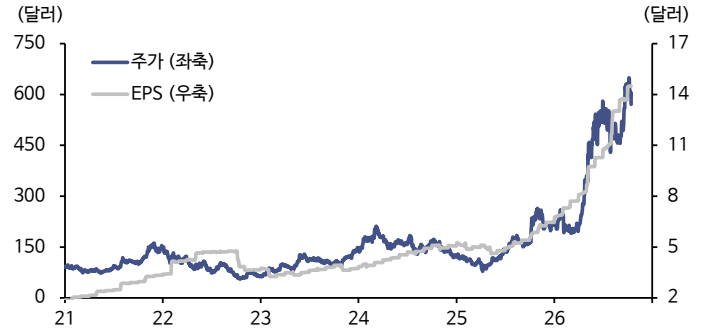
자료: LSEG Workspace, 신한투자증권

최근 주가와 EPS 추이

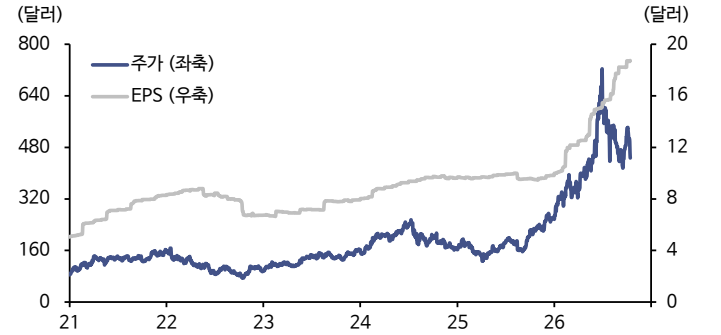
마이크론



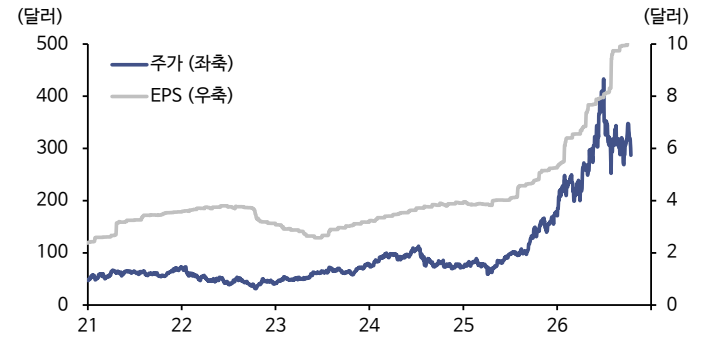
AMD



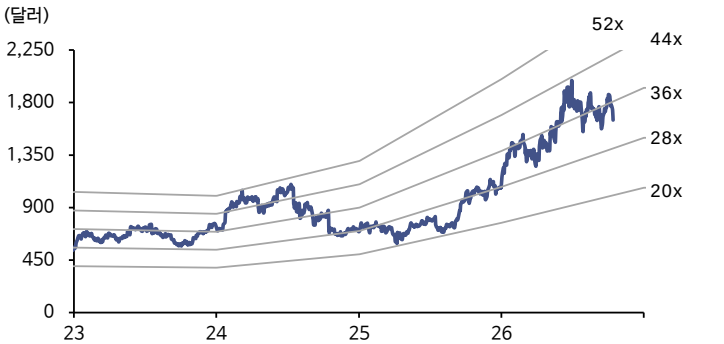
AMAT



램리서치

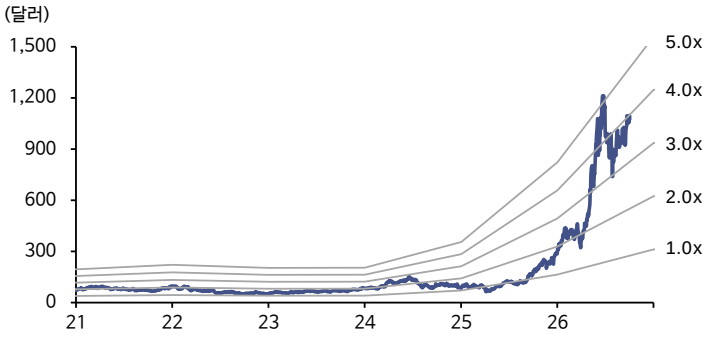


ASML 12MF PER 기준

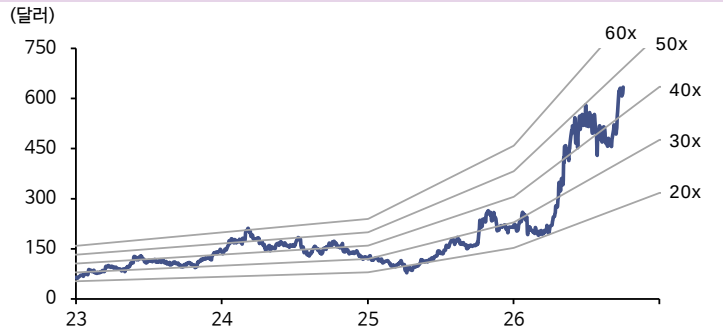


12MF 밸류에이션 밴드

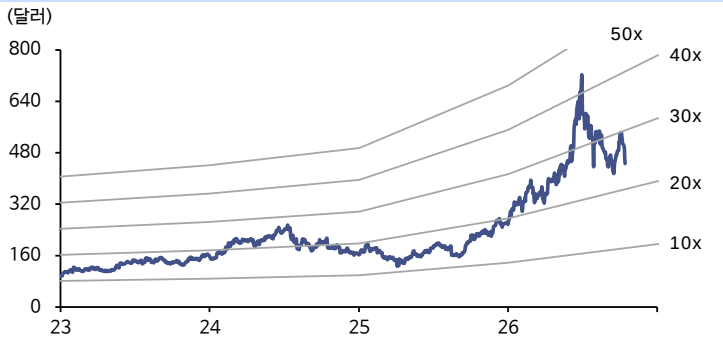
12MF PBR 기준



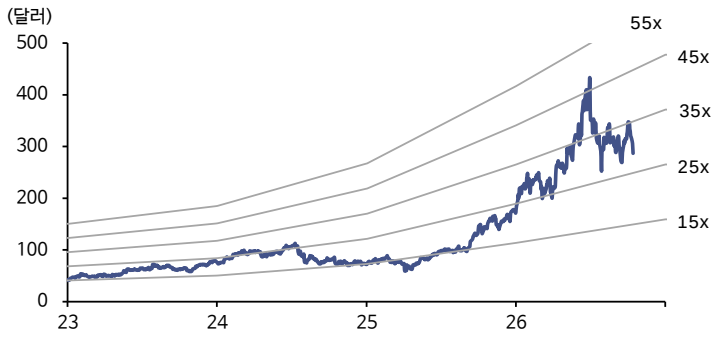
12MF PER 기준



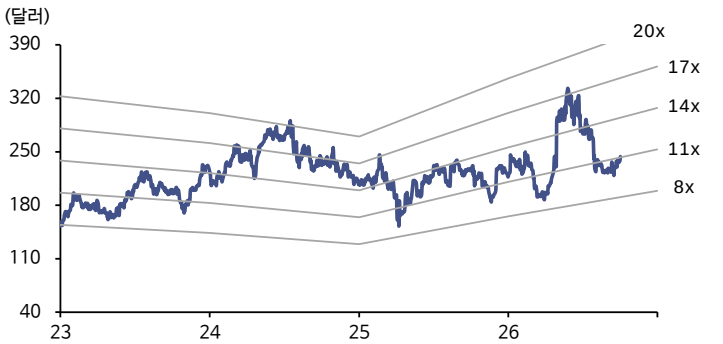
12MF PER 기준



12MF PER 기준



NXP반도체 12MF PER 기준



자료: LSEG Workspace, 신한투자증권

2026년 10월 16일 (금)

글로벌 플랫폼 Weekly

[글로벌주식팀] 심지현 수석연구원
☎ 02-3772-3174
✉ simjin@shinhan.com

주간 코멘트

- 시장 급락과 함께 AI 인프라, 사이버보안 전반이 하락한 반면 그동안 눌려있던 워크플로우 및 일부 플랫폼이 상승. 한편 급락한 네오클라우드와 달리 빅테크는 실적을 약 2주 앞두고 비교적 방어적인 점을 고려하면, AI 인프라에서는 부채와 금리에 민감한 종목 위주로 조정
- 빅테크의 경우 FCF와 마진에 상당히 부담이 있는 구간이고 3Q27 전후로 턴어라운드를 기대하는 것이 현재의 컨센서스기 때문에 27-28년 전망을 반영하는 구간에서 비교적 유리하다고 해석. 그 외 SW의 경우 2Q26부터 AI인프라 기업의 비용 전가 영향이 본격적으로 GPM에 반영되기 시작했기 때문에, 비용의 고객 전가력 여부가 개별 기업의 방향 가를 것. 네오클라우드는 미래 자산 보유 리스크 등이 이번주 반영되었으나 27-28년 고성장이 여전히 가능하다고 보기 때문에 지수 급락이 어느정도 마무리되면 매수 기회로 판단
- 앤트로픽 3Q 실적이 IPO 직전 리스크로 지적되는데 펀더보다 수급 관점 추적 이슈로 판단

Top Picks

◆ **사이버보안ETF(CIBR.US): 현재 주가 103.5달러**
1) 사이버보안 시장 전반의 빠른 수요 상승, 2) AI랩과의 경쟁 위협이 타 SW 업종 대비 낮음

◆ **마이크로소프트(MSFT.US): 현재 주가 539.4달러**
- 1) 2Q26 실적발표 후 비교적 안정적인 재무 구조, 2) AI 모멘텀 및 방어적 선격 선호

◆ **네비우스(NBIS.US): 현재 주가 188.4달러**
1) 빅테크 빌드 속도 제약으로 네오클라우드 고성장, 2) 두 자릿수 단가 인상, 3) 반등 시점 기대

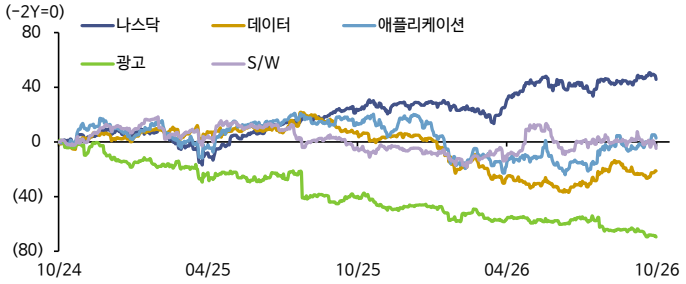
주간 산업 이슈

◆ [알파벳(GOOGL.US)] 예측 시장에서 앤트로픽을 제치고 26년 AI 경쟁 선두가 됨
◆ [마이크로소프트(MSFT.US)] 애저 책임자, 최소 20% 비용 절감 추진 발표
◆ [마이크로소프트(MSFT.US)] 마벨, 오라클과 함께 DC HW 표준화를 위한 그룹 구성
◆ [알파벳(GOOGL.US)] Waymo, 외부로부터 50억 달러 규모의 부채 자금 조달
◆ [오라클(ORCL.US)] 뉴멕시코 DC 건설 지연 관련 천연가스 트럭 운송 방안 검토 중

주간 산업 이슈

◆ [메타(META.US)] AI 모델 'Muse Wonder'와 'Muse Wonder Full'을 공개
◆ [넷플릭스(NFLX.US)] 약 천명 감축 계획 및 미국 내 이탈률 3Q에 16.6% 급증
◆ [마이크로소프트(MSFT.US)] 미 정부가 H-1B 비자 사용 중단, 가장 영향 큰 기업
◆ [산업] 가트너 보고서에서 네오클라우드의 30년 이후 위험을 지적한 후 관련주 급락
◆ [스카이댄스(SKYD.US)] 약 4억 7,100개 워런트 거래 개시로 수요일 이후 급락

섹터 지수 추이

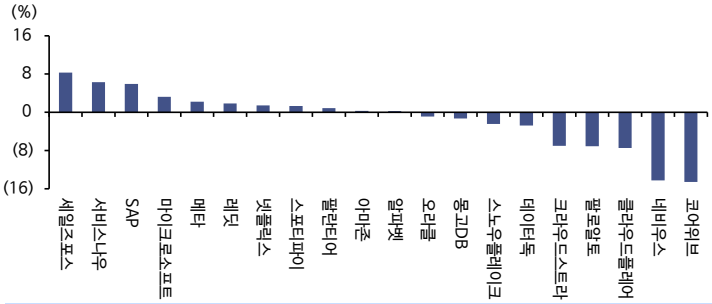


앤트로픽 3Q26 실적 관련 시장의 엇갈린 반응

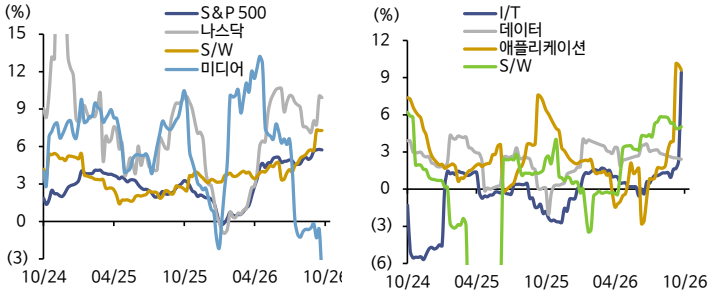
앤트로픽	3Q26
매출	168
매출 QoQ	45.0%
Adj. GPM	85%
Adj. OPM	11%
FCF	흑자 영역

- 2Q26의 +140% QoQ보다는 둔화된 매출 성장률 때문에 IPO 전 가치평가 측면에서 부담이 있다는 반응
- 회사 측은 매출의 5~7%는 데이터 추출(증류)에서 발생한다고 추측했는데 해당 수익이 감소하고 있으며 이는 현재 FY 실적에 계속 부담을 줄 것이라고 언급
- 앤트로픽의 비공개 기업 가치는 지난 5월 9,650억달러로 급증했으며 일부 IB는 비공개로 2조 달러를 제시한 바 있음

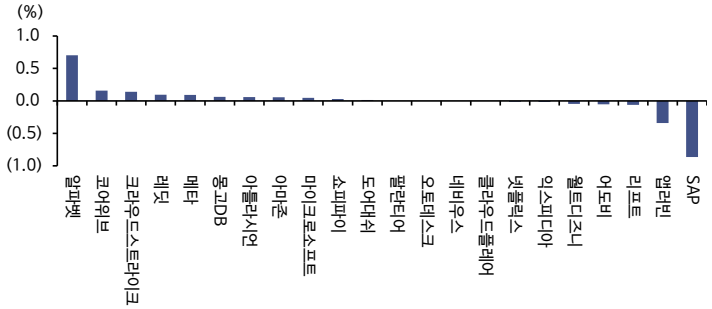
종목별 주간 수익률 - 유니버스 20개



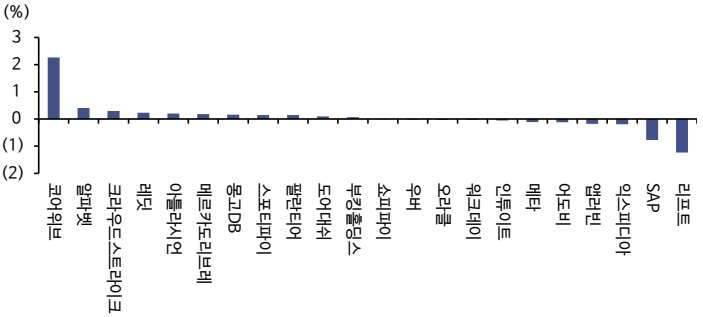
3개월 EPS 모멘텀



종목별 26F 매출액 컨센 변화율 Top 11 & Bottom 11



종목별 26F EPS 컨센 변화율 Top 11 & Bottom 11



자료: LSEG, Bloomberg, Factset, 신한투자증권 / 주: EPS 변화율 순위는 적자기업 제외. 수익률은 유니버스 종목. 종가 기준일: 2026-10-15

본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 상기의 시황에 대한 전망이나 예측은 실제 실적과 다를 수 있습니다. 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 자료는 당사의 공식의견이 아님을 밝히며 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없고, 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다. 당사는 상기회사(애플, 메타플랫폼스, 넷플릭스, 테슬라, 아마존, 엔비디아, AMD, 구글, 마이크론테크놀로지)를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다.

신한투자증권

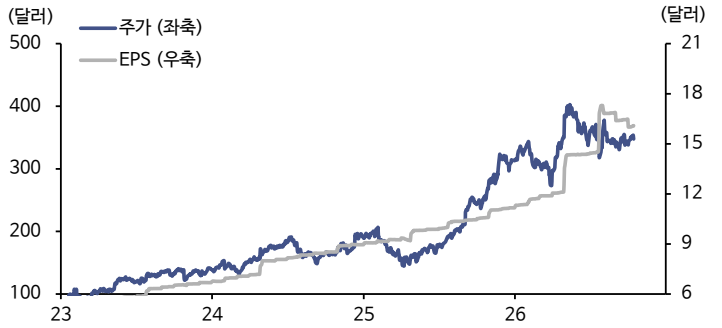
글로벌 Platform

구분	기업명	티커	시가총액 (십억달러)	1W	1M	3M	6M	YTD	PER (X)	PBR (X)	27F 매출액 컨센 변화 (%)		27F 영업이익 컨센 변화 (%)	
									27F	27F	1M	3M	1M	3M
AI인프라	알파벳	GOOGL.US	4,229.6	0.3	1.2	(5.9)	3.6	11.6	23.0	4.6	1.4	6.6	1.0	4.5
	마이크로소프트	MSFT.US	3,962.9	3.2	8.5	36.3	31.2	11.5	25.0	6.1	0.2	2.4	0.2	2.5
	아마존	AMZN.US	2,740.6	0.3	2.6	(0.1)	2.5	10.4	24.1	4.1	0.2	2.0	0.3	6.3
	오라클	ORCL.US	407.6	(0.9)	(4.2)	1.5	(20.8)	(31.0)	13.7	3.9	0.6	0.7	1.1	1.3
	클라우드플레어	NET.US	112.6	(7.5)	(3.3)	15.9	66.4	60.4	184.5	40.5	(0.0)	3.1	0.0	7.3
	네비우스	NBIS.US	50.6	(14.2)	(9.1)	(5.6)	13.0	125.1	(48.7)	5.3	(0.3)	5.9	(28.1)	152.6
	코어위브	CRWV.US	36.3	(14.6)	(13.9)	(9.6)	(41.3)	(2.7)	(37.1)	9.4	0.8	6.3	0.7	9.3
워크플로우	SAP	SAP.US	275.8	5.9	4.3	44.3	30.1	(7.4)	27	5.1	(4.2)	(1.5)	(4.4)	(3.5)
	세일즈포스	CRM.US	203.1	8.3	(3.5)	47.7	38.9	(6.9)	15.4	4.5	0.1	0.8	0.2	0.5
	서비스나우	NOW.US	153.6	6.3	4.7	41.9	57.7	(3.0)	29.6	7.6	0.0	0.3	0.0	0.9
	어도비	ADBE.US	93.7	4.4	(2.4)	12.1	2.9	(28.1)	9.0	5.8	0.4	0.5	1.1	0.3
	인튜이트	INTU.US	83.0	8.7	0.3	18.0	(15.3)	(50.2)	13.1	3.7	(0.3)	(2.7)	(1.5)	(13.2)
	워크데이	WBD.US	45.5	4.7	3.1	38.6	58.4	(8.5)	15.1	5.4	(0.0)	(0.6)	2.6	2.1
	아틀라시언	TEAM.US	51.8	6.7	14.4	136.6	229.0	33.9	35.7	18.5	0.1	(0.5)	0.2	(10.5)
	오토데스크	ADSK.US	48.3	4.9	8.2	17.3	2.4	(17.2)	17.4	11.0	0.3	2.2	0.1	1.1
	트윌리오	TWLO.US	42.0	(0.9)	12.9	29.2	103.9	92.2	40.4	4.4	0.1	5.1	0.2	4.8
데이터	팔란티어	PLTR.US	482.9	0.9	16.2	49.9	41.0	12.8	86.1	25.3	0.4	9.8	0.5	12.7
	IBM	IBM.US	220.6	3.3	(5.7)	10.9	(4.4)	(21.0)	17.8	4.9	0.0	(2.2)	0.0	(1.5)
	스노우플레이크	SNOW.US	118.2	(2.4)	3.7	23.2	131.9	52.7	114.0	33.8	5.6	5.9	7.3	8.3
	데이터독	DDOG.US	96.7	(2.8)	15.6	0.7	119.9	95.8	88.7	15.8	0.0	4.3	0.0	7.3
	몽고DB	MDB.US	29.5	(1.3)	(3.0)	10.0	50.2	(12.7)	47.1	7.7	3.2	3.4	7.7	8.4
사이버보안	팔로알토	PANW.US	306.8	(7.1)	(1.3)	4.6	125.6	101.0	82.8	10.3	2.3	2.8	1.9	2.4
	크라우드스트라이크	CRWD.US	255.3	(7.0)	0.9	18.3	137.9	108.7	155.1	35.0	0.5	1.8	0.9	3.0
	포티넷	FTNT.US	135.0	(3.8)	5.5	10.6	128.4	129.1	48.0	24.6	(0.0)	4.7	(0.3)	8.4
	지스케일러	ZS.US	36.0	1.7	13.7	48.7	68.3	(2.0)	0.0	0.0	0.6	0.6	4.3	4.2
광고	메타	META.US	1,878.9	2.2	9.9	8.1	9.7	11.6	21.8	4.8	0.1	1.3	0.6	(0.1)
	앱러빈	APP.US	87.7	(0.3)	(15.7)	(38.3)	(39.9)	(58.6)	13.9	10.9	(1.7)	(4.9)	(1.4)	(5.7)
	레딧	RDDT.US	30.7	1.8	(0.2)	(19.5)	0.6	(30.7)	22.4	5.4	0.2	4.9	0.2	8.1
이커머스	쇼피파이	SHOP.US	221.9	8.3	37.2	44.2	39.8	10.7	0.0	0.0	0.4	4.7	(0.6)	6.5
	메르카도리브레	MELI.US	93.2	0.0	1.5	0.7	(0.8)	(7.8)	32.4	7.5	1.0	4.6	3.8	0.4
여행	부킹홀딩스	BKNG.US	120.7	3.6	(3.2)	(9.3)	(10.7)	(22.6)	13.4	(21.8)	0.0	(0.4)	(0.1)	(0.5)
	에어비앤비	ABNB.US	98.5	6.8	3.5	17.5	26.7	28.4	27.8	8.1	0.2	2.6	0.5	2.2
	익스피디아	EXPE.US	33.0	8.0	(0.4)	9.3	13.4	3.0	12.0	9.0	(0.0)	1.2	(0.1)	2.7
모빌리티	우버	UBER.US	145.6	1.5	(0.2)	(1.9)	(7.8)	(12.8)	15.7	4.0	0.1	(0.1)	(0.3)	2.9
	도어대쉬	DASH.US	79.7	0.7	(2.6)	1.5	7.3	(14.8)	42	5.7	0.3	1.3	1.4	(1.7)
	리프트	LYFT.US	6.2	6.4	9.4	5.7	17.1	(11.4)	18.2	1.8	0.2	0.4	(4.6)	(7.9)
미디어	넷플릭스	NFLX.US	293.8	1.5	(6.8)	(1.5)	(32.6)	(22.6)	19.0	8.4	(0.1)	(0.8)	(0.6)	(2.1)
	월트디즈니	DIS.US	191.1	3.4	4.0	13.9	7.4	(2.7)	14.4	1.5	(0.0)	(0.1)	(2.8)	(2.3)
	스포티파이	SPOT.US	109.6	1.3	(4.5)	9.9	0.4	(8.2)	34.8	8.6	(3.9)	(1.1)	(3.5)	(1.1)

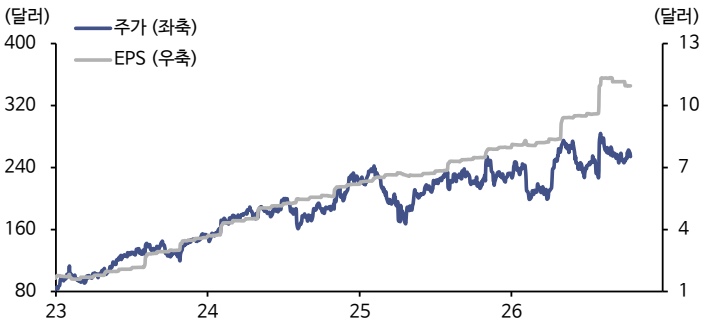
자료: LSEG, 신한투자증권 / 주: 추정치는 CY(Calendar Year) 기준. 종가 기준일: 2026-10-15

최근 1년 주가와 EPS 추이

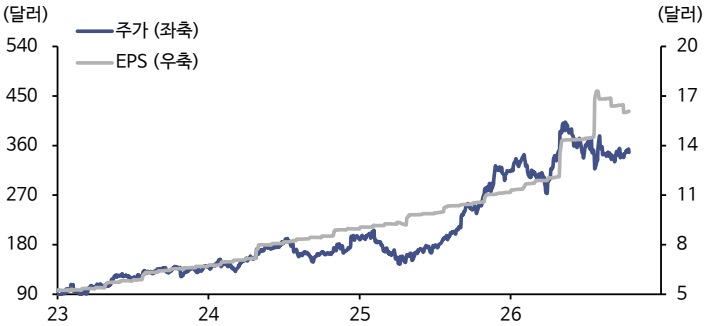
마이크로소프트



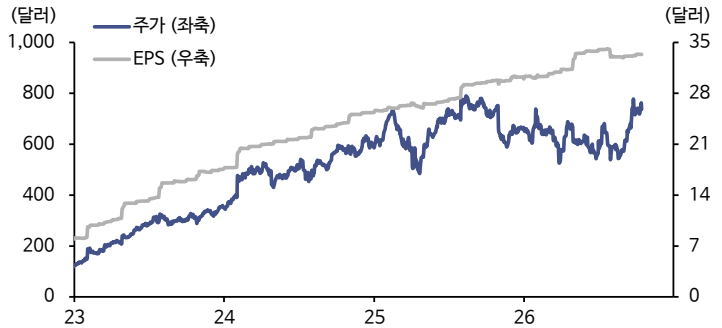
아마존



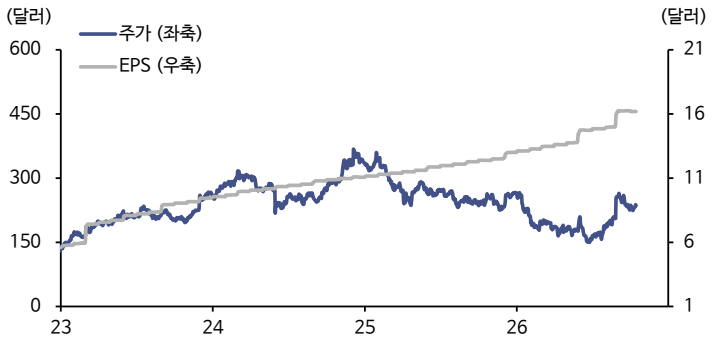
알파벳



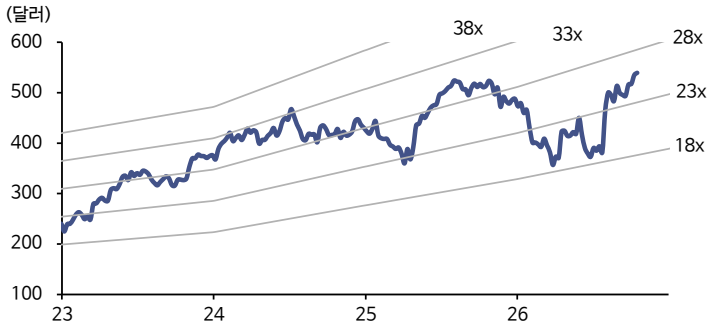
메타

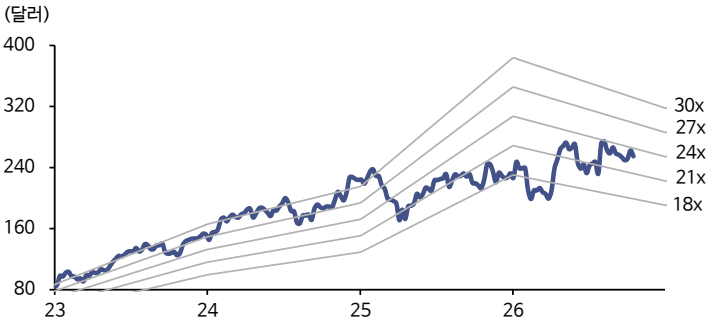


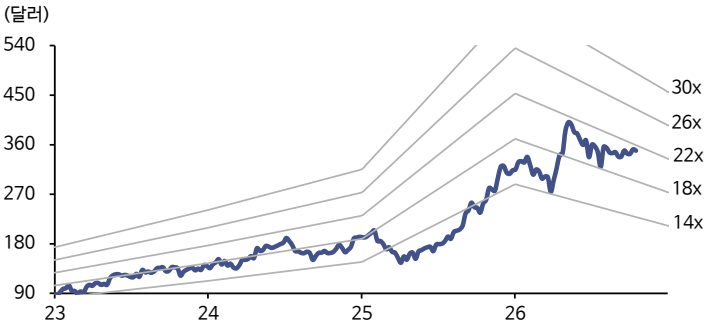
세일즈포스

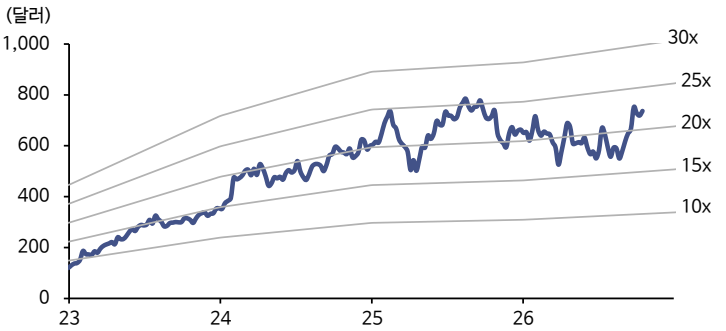


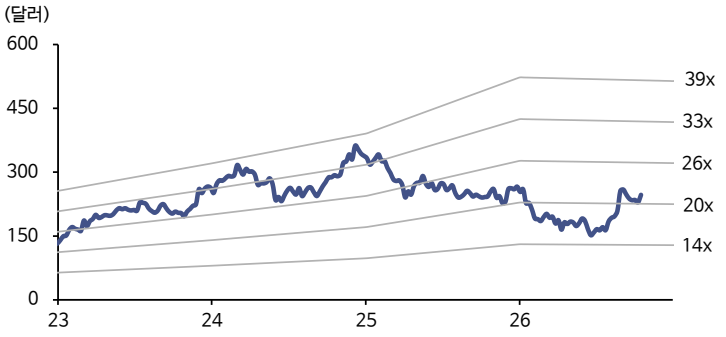
12MF 밸류에이션 밴드







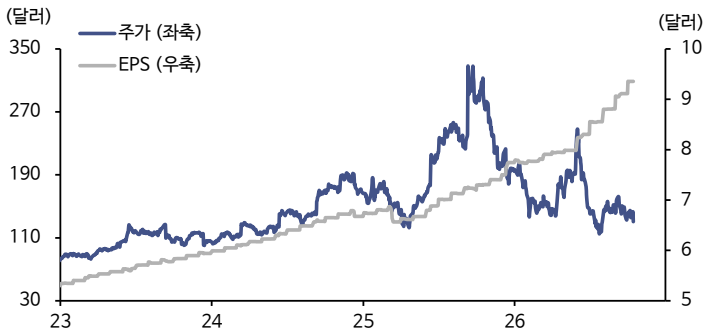




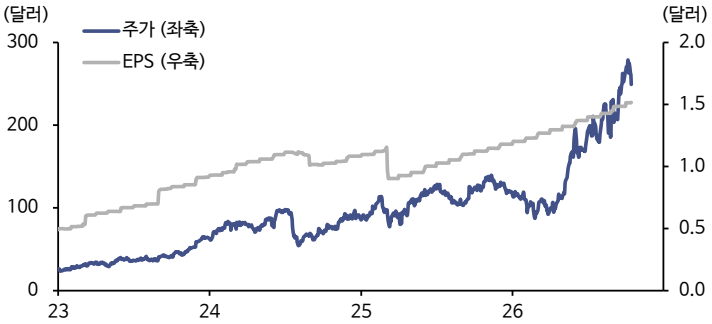
자료: LSEG, 신한투자증권

최근 주가와 EPS 추이

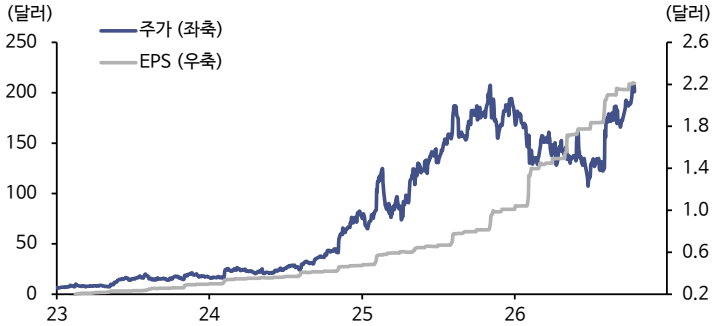
오라클



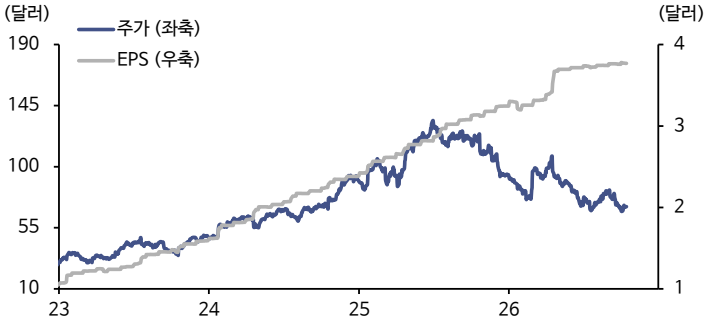
크라우드스트라이크



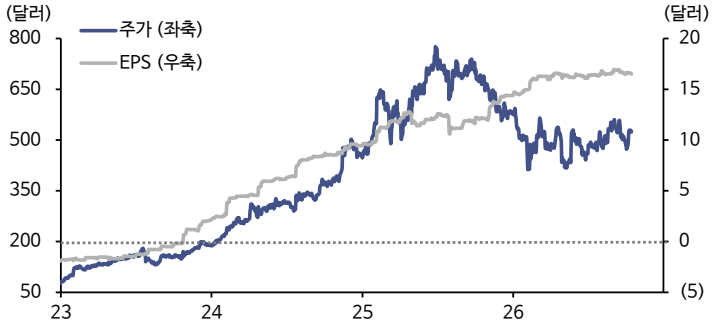
팔란티어



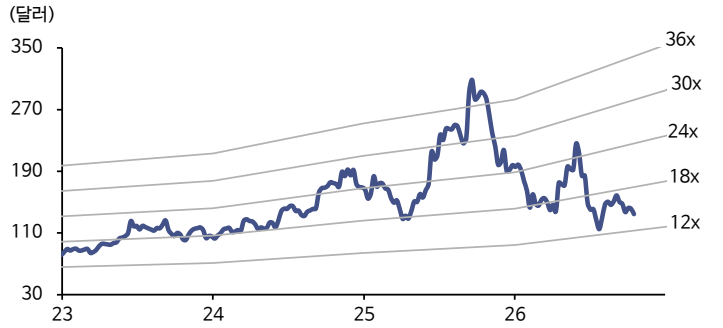
넷플릭스

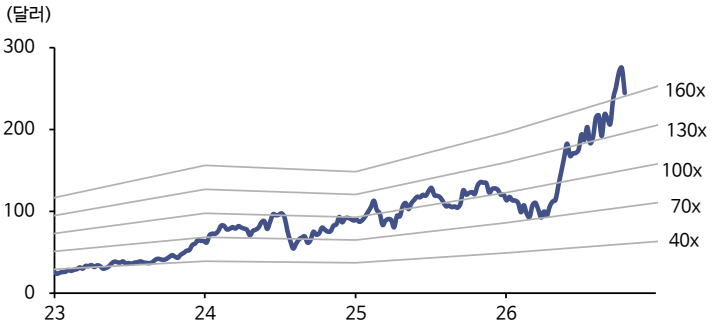


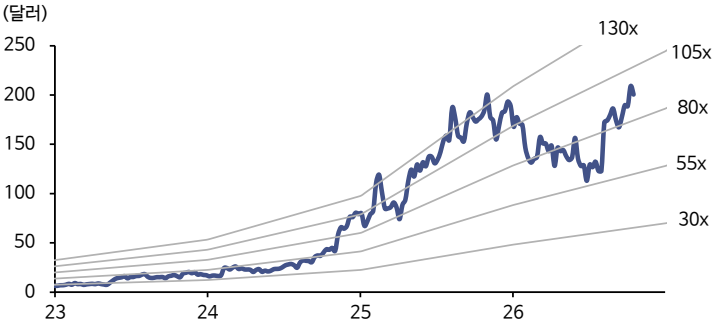
스포티파이

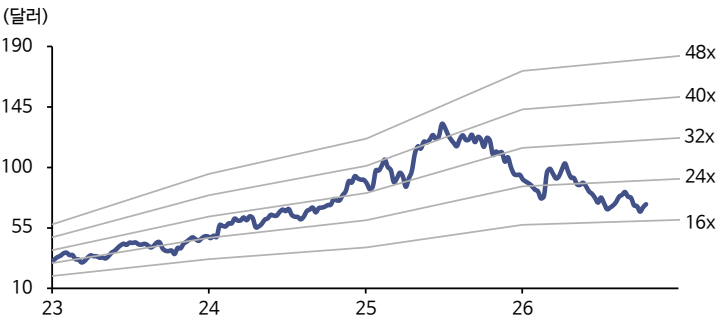


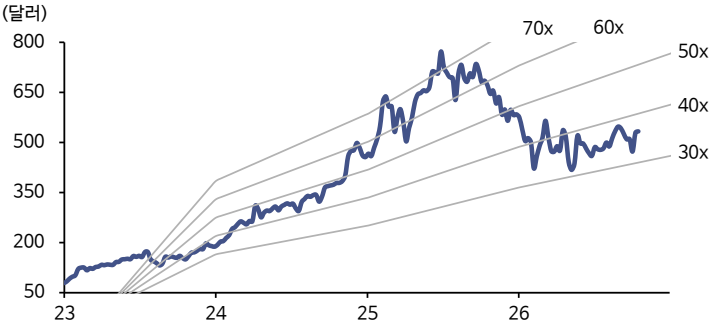
12MF 밸류에이션 밴드











자료: LSEG, 신한투자증권

2026년 10월 16일 (금)

글로벌 소비재 Weekly

[글로벌주식팀]
전규은 연구원
☎ 02-3772-1540
✉ j.gyun@shinhan.com

주간 코멘트

- 주간 수익률: 경기소비재(-0.7%) 〈 글로벌 럭셔리(+1.0%) 〈 필수소비재(+5.6%)
- AI 업종 자금 이탈로 주 초 방어주, 주 후반 중소형주로 순환매. 제3자 데이터 기반 업종별 업데이트. 외식: 업종 수요는 정체, 캐주얼 다이닝이 QSR 대비 상대적 호조. 캐주얼 다이닝은 CAKE, EAT 호조. BROS, CAVA, CMG 주가 하락으로 손익비 개선
- 의류: 스포츠웨어 약세 지속. 운동복 브랜드(UAA, LULU, NKE)의 매장 트래픽이 가장 부진하고, 10대 서베이에서도 운동화가 패션 스타일에 점유율을 내주는 흐름
- 호텔: 객실당 매출(RevPAR) 여전히 견조. 미국 최근 4주 RevPAR +10.9%로, 7월 월드컵 효과가 포함된 3분기(+6.2%)보다도 가속. 객실 단가와 객실 점유율이 함께 상승. 등급별로는 럭셔리(+8.8%)가 이코노미(+5.2%)를 계속 아웃퍼폼

Top Picks

◆ **쇼피파이(SHOP.US): 현재 주가 172.5달러**
- 에이전틱 커머스 시대 상거래 인프라 구조적 수혜 지속 전망

◆ **아라마크(ARMK.US): 현재 주가 54.7달러**
- 핵심 사업의 견조한 성장에 더해질 Nexus 실적

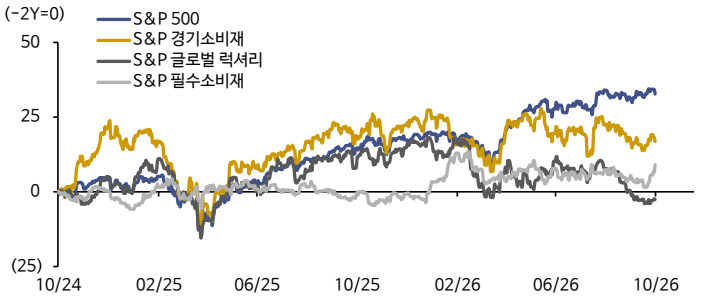
주간 산업 이슈

◆ [리얼리얼(REAL.US)] 1.75억 달러 규모 신규 선순위 담보 대출 계약 체결
◆ [비욘드미트(BYND.US)] 탄산 단백질 음료 출시하며 에너지 음료 시장 진출 발표
◆ [코스트코(COST.US)] 주당 1.47달러의 분기 현금 배당 발표
◆ [룰루레몬(LULU.US)] 제품 품질 불만에 원단팀 개편
◆ [코카콜라(KO.US)] KFC가 미국 매장 음료 공급업체를 펩시코에서 코카콜라로 변경

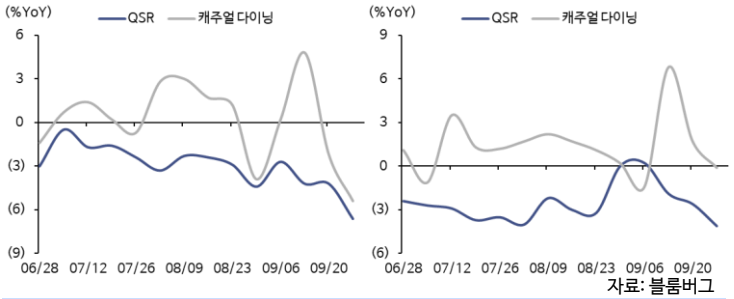
주간 산업 이슈

◆ [식스플래그(FUN.US)] 롤러코스터 사고로 전 세계 주요 놀이기구 10개를 운행 중단
◆ [스타벅스(SBUX.US)] 스타벅스 대변인이 치폴레를인수 명시적으로 부인
◆ [크로거(KR.US)] 단순화·AI 기반 효율화로 3년간 본사 일자리 약 3천 개 감축 계획
◆ [도미노피자(DPZ.US)] 연간 comp는 low-single digit 전망의 하단을 예상
◆ [산업] 유통업체들, 사업 강화 위해 상품 구색 축소 중

섹터 지수 추이

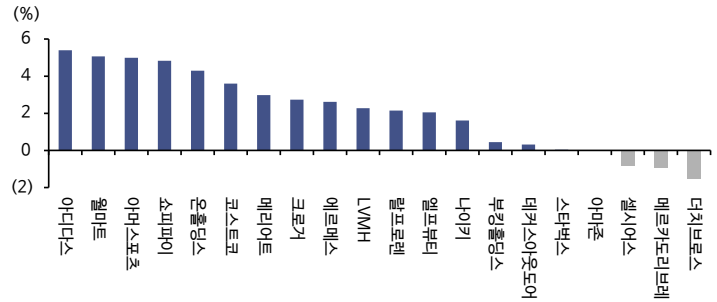


외식 업태별 주간 트래픽(좌)·매출(우) 추이: 캐주얼 다이닝이 QSR 대비 우위

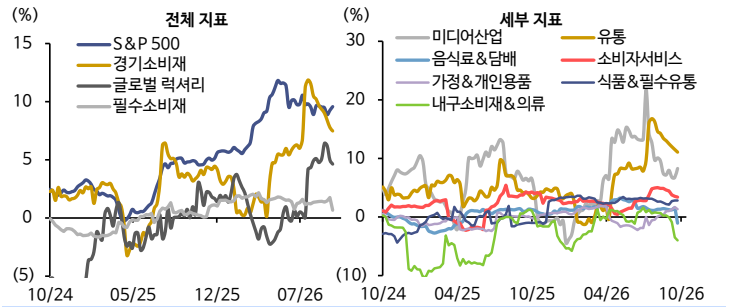


자료: 블룸버그

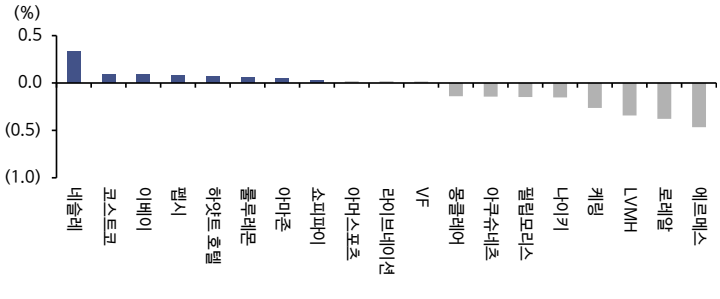
종목별 주간 수익률 Top 10 & Bottom 10



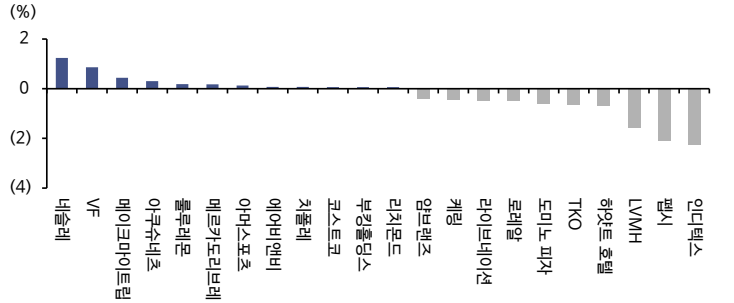
소비재 주요 섹터 3개월 EPS 모멘텀



종목별 12개월 선행 매출액 컨센 변화율 Top 11 & Bottom 11



종목별 12개월 선행 EPS 컨센 변화율 Top 11 & Bottom 11



자료: LSEG, Bloomberg, 신한투자증권 / 주: EPS 변화율 순위는 적자기업 제외. 수익률은 유니버스 종목. 종가 기준일: 2026-10-14

본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 상기의 시황에 대한 전망이나 예측은 실제 실적과 다를 수 있습니다. 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 자료는 당사의 공식의견이 아님을 밝히며 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없고, 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다. 당사는 상기회사(애플, 메타플랫폼스, 넷플릭스, 테슬라, 아마존, 엔비디아, AMD, 구글, 마이크론테크놀로지)를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다.

신한투자증권

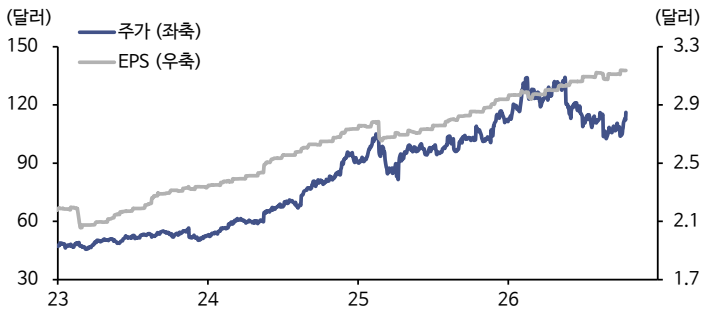
글로벌 Consumer

구분	기업명	티커	시가총액 (십억달러)	1W	1M	3M	6M	YTD	PER (X)	PBR (X)	27F 매출액 컨센 변화 (%)		27F 영업이익 컨센 변화 (%)	
									27F	27F	1M	3M	1M	3M
럭셔리	LVMH	MC.FP	215.8	0.3	(6.7)	(19.3)	(19.1)	(31.4)	16.2	2.5	(5.1)	(2.6)	(7.3)	(5.1)
	에르메스	RMS.FP	153.1	1.2	(8.4)	(21.2)	(27.3)	(38.9)	26.7	5.4	(5.5)	(3.7)	(6.1)	(4.2)
	리치몬드	CFR.SW	112.3	0.7	0.4	(5.2)	11.2	1.0	20.8	3.7	(3.4)	2.2	(3.6)	4.0
	케링	KER.FP	29.5	0.5	(10.4)	(12.7)	(23.6)	(28.9)	22.4	1.6	(5.5)	(3.6)	(6.1)	(2.3)
	프라다	1913.HK	12.3	2.1	(3.4)	(6.3)	0.1	(16.1)	115.2	17.6	(5.6)	(3.7)	(6.1)	(5.6)
	테피스트리	TPR.US	22.8	1.4	(2.4)	(15.0)	(23.8)	(10.0)	13.6	13.6	(0.1)	1.3	(0.1)	3.6
	랄프로렌	RL.US	22.4	3.9	9.9	1.7	0.6	6.1	18.3	5.9	0.0	1.0	(0.0)	2.3
	몽클레어	MONC.IM	13.7	3.3	0.7	(11.4)	(18.5)	(18.7)	17.5	2.7	(5.4)	(3.3)	(5.8)	(3.3)
뷰티	로레알	OR.FP	235.1	5.3	2.6	4.1	9.3	7.5	26.6	5.3	(3.9)	(0.4)	(3.8)	(0.3)
	에스티로더	EL.US	36.8	7.6	3.4	25.6	32.9	(3.0)	27.7	7.8	(0.1)	1.1	(0.1)	3.5
	얼타뷰티	ULTA.US	24.8	8.6	8.0	26.3	11.1	(2.1)	18.6	7.9	(0.0)	0.0	0.1	0.3
	엘프뷰티	ELF.US	6.4	3.0	11.8	49.7	56.9	42.2	28.5	4.5	0.5	6.9	0.8	5.1
의류	인디텍스	ITX.SM	189.6	1.9	1.2	1.2	2.4	(3.5)	23.2	7.5	(3.3)	(2.2)	(4.4)	(1.9)
	나이키	NKE.US	52.4	2.7	(4.7)	(17.6)	(20.1)	(44.6)	24.9	3.6	(7.8)	(9.5)	(25.0)	(29.3)
	패스트리테일링	9983.JP	152.5	1.4	13.6	(5.0)	1.7	33.2	38.9	7.6	1.2	4.7	-	-
	룰루레몬	LULU.US	10.4	2.4	(6.2)	(19.8)	(41.4)	(54.7)	10.9	1.9	(8.4)	(8.8)	(23.9)	(25.8)
	아디다스	ADS.GR	30.1	5.2	7.3	(14.5)	12.0	(8.7)	13.3	3.7	(3.3)	(1.5)	(4.0)	(3.3)
	데커스아웃도어	DECK.US	11.3	3.0	2.8	(22.3)	(23.2)	(20.1)	10.2	3.6	(0.1)	(0.2)	(0.1)	0.1
	딕스스포팅굿즈	DKS.US	12.2	4.4	4.7	(35.2)	(36.7)	(30.8)	10.6	1.8	(0.3)	(1.9)	(2.3)	(17.1)
	온홀딩스	ONON.US	11.9	6.9	29.2	(5.9)	(0.2)	(23.6)	21.3	4.2	(2.9)	(4.7)	(1.1)	(2.8)
	아머스포츠	AS.US	16.1	6.2	4.6	(16.0)	(20.6)	(22.8)	17.6	2.1	1.1	3.2	1.6	6.8
	VF	VFC.US	6.5	14.6	26.1	(1.1)	(12.3)	(8.8)	12.6	2.7	(0.1)	0.0	0.9	(0.6)
	아베크롬비&피치	ANF.US	6.4	7.4	6.5	61.2	64.1	19.0	11.6	3.3	0.0	1.6	0.3	7.8
외식	맥도날드	MCD.US	168.6	3.2	(7.4)	(11.4)	(21.4)	(22.0)	17.3	56.5	(2.3)	(3.9)	(0.7)	(2.1)
	스타벅스	SBUX.US	104.9	(0.4)	(5.9)	(12.2)	(5.3)	10.7	0.0	0.0	(0.3)	0.5	(0.6)	1.6
	치폴레	CMG.US	38.6	(0.8)	(17.6)	(16.2)	(12.6)	(17.5)	22.2	13.1	0.1	0.5	0.2	(0.0)
	얌브랜즈	YUM.US	40.0	4.5	0.2	(7.3)	(9.2)	(3.0)	20.5	(5.6)	(2.7)	(6.1)	(2.2)	(4.8)
	도미노 피자	DPZ.US	9.7	(2.4)	(8.6)	(4.5)	(19.8)	(29.0)	14.3	(2.5)	(0.6)	(2.1)	(0.7)	(1.3)
	카바	CAVA.US	6.0	(0.9)	(6.0)	(26.3)	(41.5)	(12.1)	0.0	0.0	0.0	0.6	0.8	(0.6)
	더치브로스	BROS.US	6.8	2.6	(11.1)	(38.8)	(24.8)	(36.0)	30.3	5.5	(0.4)	4.1	(0.2)	3.4
음식료	코카콜라	KO.US	394.9	6.9	2.7	10.5	20.9	31.3	26.0	9.6	(0.0)	(0.0)	0.3	0.6
	네슬레	NESN.SW	244.2	4.4	(0.4)	(5.9)	(0.7)	0.2	16.4	5.3	(2.5)	(2.8)	(1.4)	(1.4)
	펩시	PEP.US	173.5	4.5	(5.2)	(4.6)	(17.0)	(9.9)	15.0	6.8	(0.0)	(0.3)	(4.2)	(5.5)
	필립모리스	PM.US	320.4	6.7	5.5	16.8	28.9	28.2	22.4	(90.6)	(0.0)	(0.4)	1.0	1.5
	AB인베브	ABI.BB	142.9	5.5	2.9	1.8	10.5	29.4	14.4	1.5	(0.2)	0.7	(0.3)	0.6
	닥터페퍼	KDP.US	44.4	8.4	4.9	9.5	27.3	18.2	13.1	1.4	(0.0)	0.3	0.3	0.6
	셀시어스	CELH.US	7.1	0.9	(4.5)	(9.9)	(21.3)	(40.6)	15.8	2.8	(0.0)	(5.5)	(1.1)	(9.6)
엔터/레저/여행	부킹홀딩스	BKNG.US	118.3	3.1	(8.4)	(8.1)	(11.3)	(25.0)	13.0	(21.1)	0.0	(0.4)	(0.1)	(0.5)
	에어비앤비	ABNB.US	97.6	4.0	(2.1)	14.0	24.8	23.1	26.8	7.8	0.2	2.6	0.5	2.2
	메리어트	MAR.US	96.9	4.3	9.2	2.4	1.4	19.8	28.3	(16.0)	(0.2)	(0.2)	(0.0)	0.7
	카니발	CCL.US	34.9	(0.7)	15.1	(2.0)	(9.5)	(15.0)	10.0	2.1	(0.1)	(0.3)	(4.1)	(4.3)
	라이브네이션	LYV.US	39.3	(1.2)	(1.5)	(7.0)	1.5	18.5	80.8	36.8	0.0	1.3	3.5	5.3
	TKO	TKO.US	32.6	(3.5)	(11.0)	(6.6)	(11.8)	(17.5)	29.3	4.1	(0.0)	0.9	(0.4)	0.3
	익스피디아	EXPE.US	32.8	6.1	(4.6)	3.2	10.5	(3.0)	11.3	8.5	(0.0)	1.2	(0.1)	2.7
	하얏트 호텔	H.US	15.1	2.0	(2.1)	(15.5)	(1.6)	0.0	33.2	4.1	0.1	0.0	(0.6)	(2.7)
	메이크마이트립	MMYT.US	4.2	0.5	(13.7)	(21.7)	(2.2)	(46.9)	21.3	33.6	(0.3)	(0.5)	(0.8)	2.8
	아쿠슈네츠	GOLF.US	4.6	(3.2)	(7.8)	(30.6)	(20.3)	(2.3)	19.0	4.5	(0.0)	(0.1)	(0.8)	(0.2)
유통	월마트	WMT.US	890.8	7.4	6.5	2.2	(7.1)	4.3	36.4	7.8	(0.0)	(0.2)	0.1	(1.8)
	홈디포	HD.US	294.8	3.4	(4.9)	(12.5)	(13.8)	(14.1)	18.6	13.8	(0.1)	(0.0)	(0.1)	(0.4)
	코스트코	COST.US	423.0	4.2	6.9	6.5	0.7	13.9	41.7	9.7	1.0	1.0	(0.0)	(0.0)
	TJX	TJX.US	157.1	2.9	13.4	(5.0)	(10.9)	(7.0)	25.0	12.1	0.3	0.5	0.4	0.4
	타겟	TGT.US	70.6	2.9	(2.1)	15.9	29.9	58.9	16.1	3.7	0.2	1.5	0.3	7.2
	크로거	KR.US	37.3	6.5	3.6	7.4	(6.1)	1.0	11.6	5.4	(0.8)	(0.8)	(2.7)	(2.2)
이커머스	아마존	AMZN.US	2,789.1	(2.2)	0.2	2.7	2.0	10.1	24.0	4.0	0.2	2.0	0.2	6.2
	쇼피파이	SHOP.US	227.1	3.9	28.8	37.3	46.6	7.2	70.5	13.7	0.4	4.7	(0.6)	6.5
	메르카도리브레	MELI.US	95.1	(1.8)	(3.2)	(1.9)	(0.1)	(8.7)	32.1	7.4	0.5	4.1	3.8	0.4
	이베이	EBAY.US	51.8	8.6	7.2	3.9	16.4	34.2	17.4	10.9	0.0	4.6	(0.1)	0.5

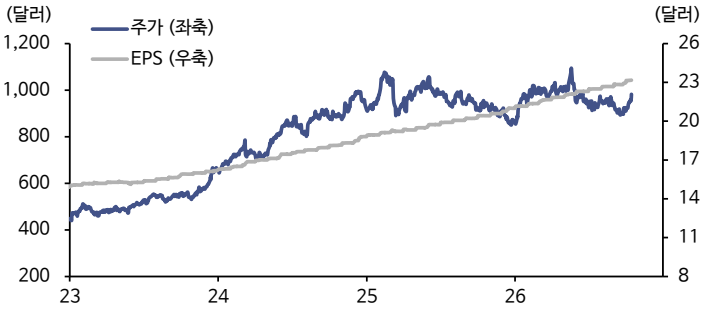
자료: LSEG, 신한투자증권 / 주: 추정치는 CY(Calendar Year) 기준

최근 1년 주가와 EPS 추이

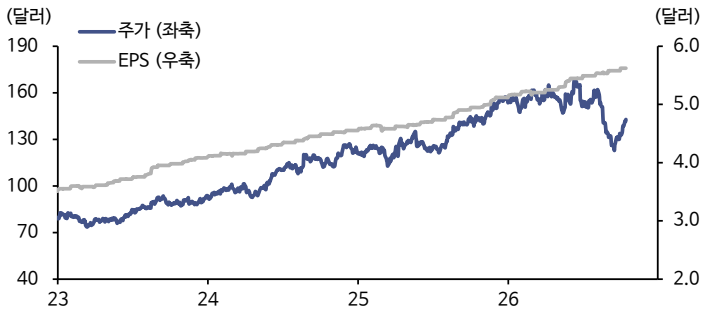
월마트



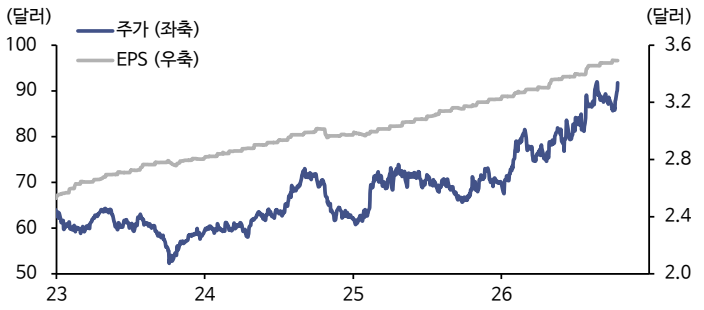
코스트코



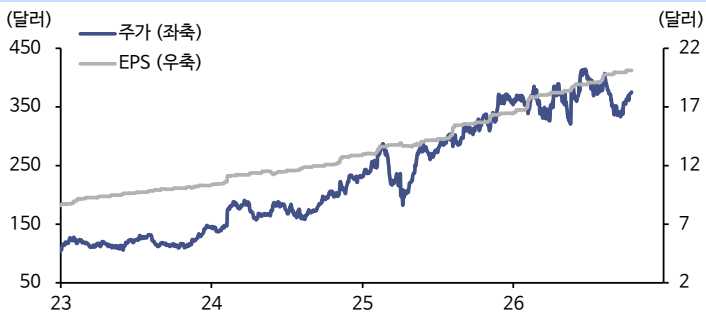
TJX



코카콜라

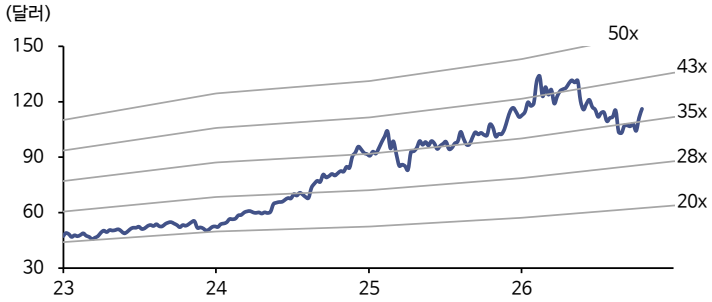


랄프로렌

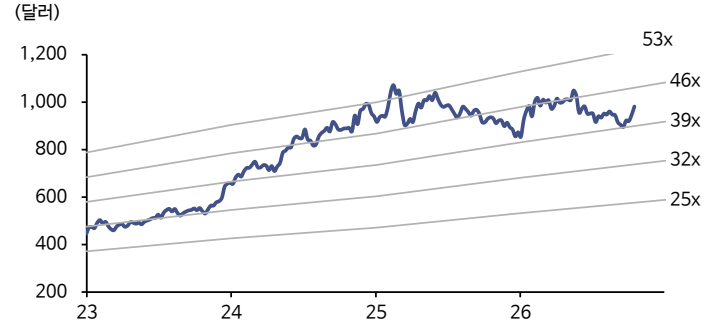


12개월 선행 PER 밴드

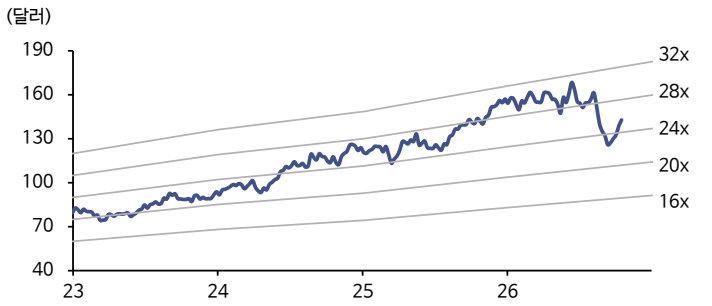
PER



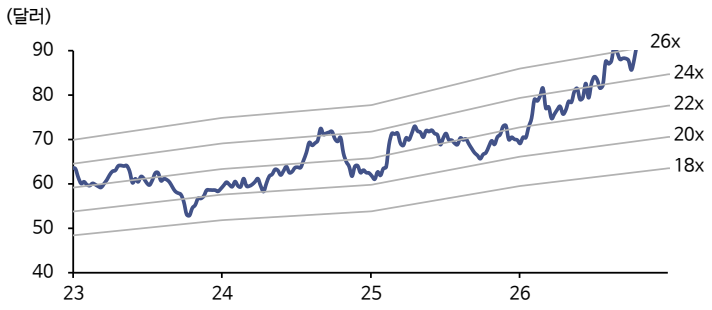
PER



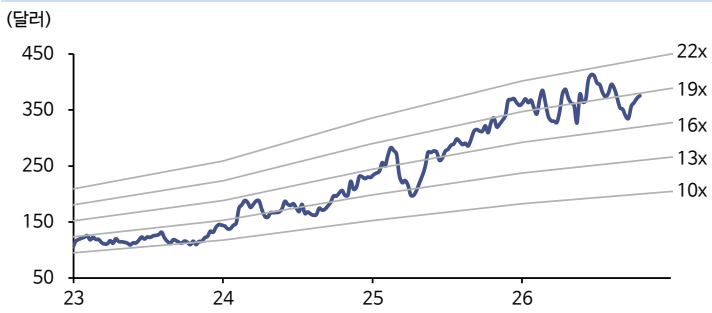
PER



PER



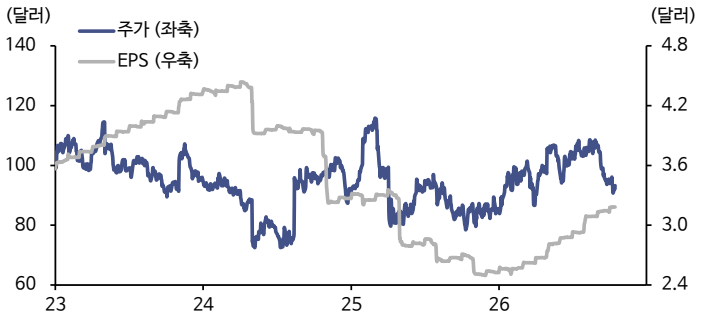
PER



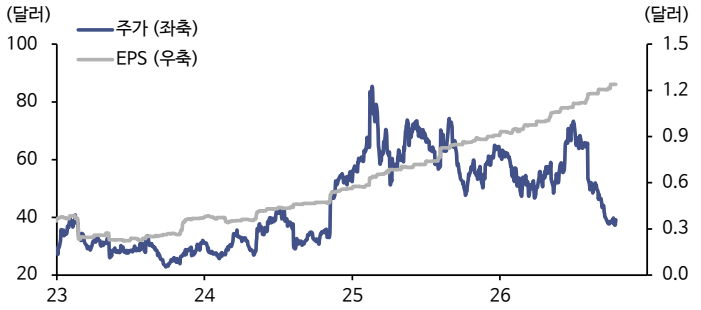
자료: LSEG, 신한투자증권

최근 주가와 EPS 추이

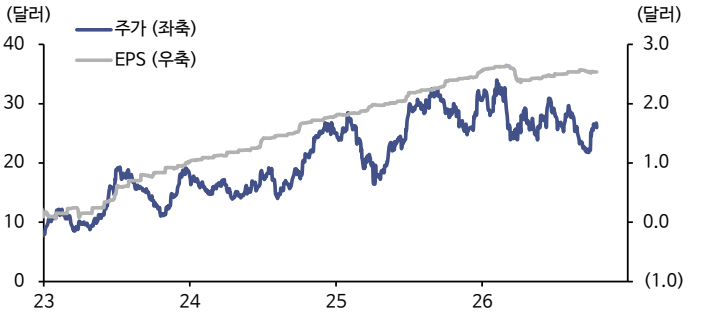
스타벅스



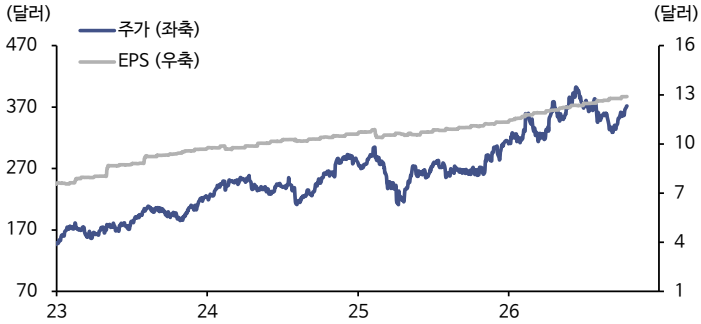
더치브로스



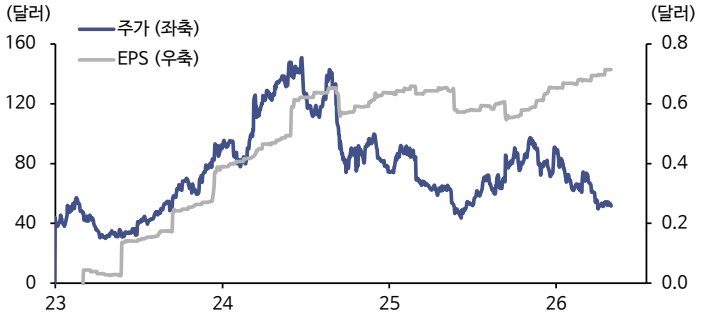
카니발



메리어트

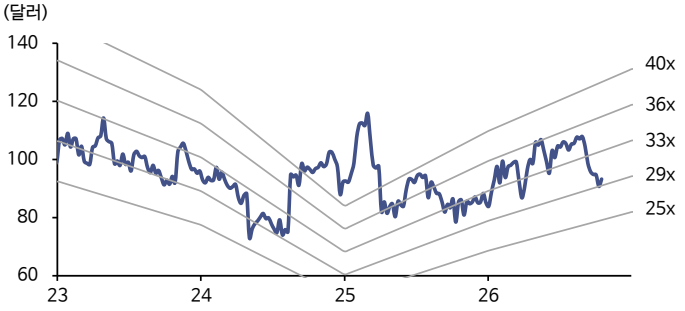


카바

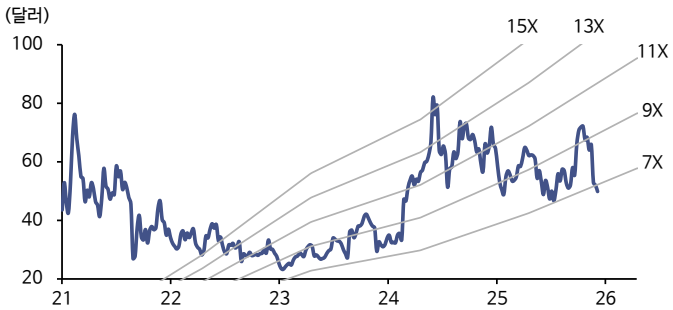


12개월 선행 PER 밴드

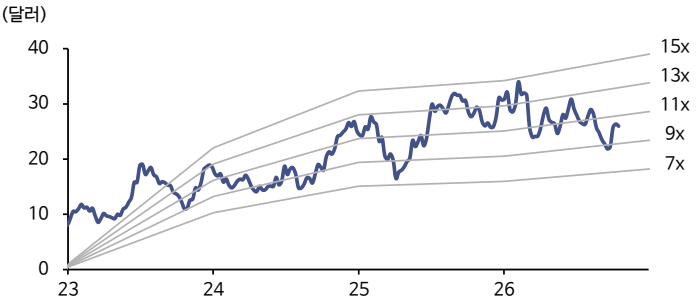
PER



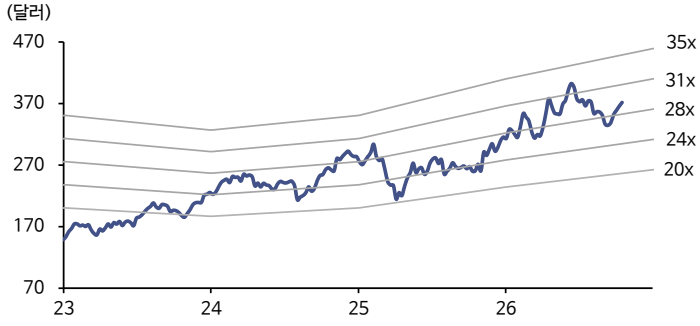
EV/EBITDA



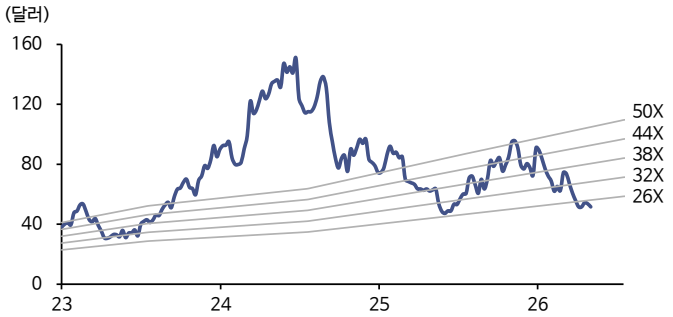
PER



PER



EV/EBITDA



자료: LSEG, 신한투자증권

2026년 10월 16일 (금)

글로벌 에너지 Weekly

[글로벌주식팀] 함형도 수석연구원
☎ 02-3772-4452
✉ hd.ham@shinhan.com

주간 코멘트

- 주간 상승률: 친환경(-3.9%) 〈 나스닥(-3.1%) 〈유틸(+1.4%) 〈 가스(+1.5%)
- Google이 지난 주 Constellation과 3.6GW 원전 계약한데 이어 금주 Black Hills와 564MW 신규 가스발전을 포함한 총 2.7GW의 전력구매 계약 체결. 추가로 AEP와 702MW 규모의 Bloom Energy 연료전지 전력구매 계약. 구글의 25년말 기준 PPA 규모는 35GW이며, 26년 들어 17GW의 전력 및 30GWh 이상의 ESS 확보 추정
- PJM의 신규 발전설비 확보하지 못한 데이터센터도 비상시 전력 사용을 줄이는 조건으로 전력망에 먼저 연결시켜주는 개편안을 FERC에서 거부. 자체 발전용량 확보를 장려하는 BYONC 규칙도 함께 거부. 해당 소식에 유틸 주가 상승, 온사이트 하락

Top Picks

◆ **전력화ETF(ZAP.US): 현재 주가 31.25달러**
- 1) 미국 데이터센터 투자로 전력가격 변동성 확대에 수혜보는 기업으로 구성, 2) 전력망 부족으로 발전소 설치 지연되고있어 전력망 투자 확대도 필요, 3) 가스 발전 및 미드스트림 기업 포함돼 트럼프 2기에서 주목할 가스 업종도 포함

◆ **블룸에너지(BE.US): 현재 주가 239.34달러**
- 1) 연료전지는 데이터센터 전력난에 가장 빠르게 대처 가능한 발전원, 2) 제품 성능 안정화로 서비스 사업부 마진율 향상, 3) Brookfield와 계약 규모를 50억달러에서 250억달러로 상향해 글로벌 시장으로의 활로 개척

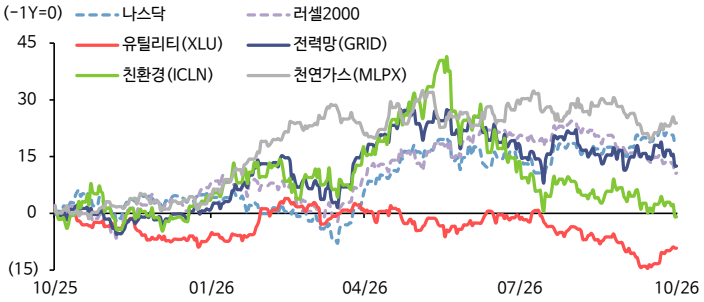
주간 산업 이슈

◆ [블룸에너지(BE.US)] AEP, 구글과 20년 전력계약 체결. 블룸 연료전지 사용
◆ [엑슨모빌(XOM.US)] 허리케인 이사이아스로 중단됐던 설비 재가동
◆ [엔벤트(NVT.US)] AMD와 랙단위 냉각 솔루션 협력
◆ [페르미(FRMI.US)] AMD와 신용 지원 계약 체결로 전력 프로젝트 협력
◆ [BWX테크(BWXT.US)] 원전 시장 성장으로 26년 가이던스 상향

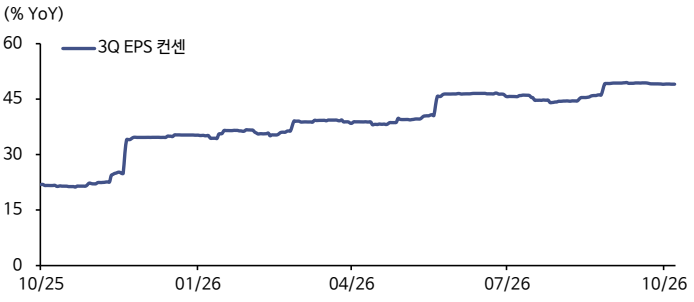
주간 산업 이슈

◆ [산업] FERC, PJM 전력망 개편안인 IRAS 거부
◆ [플루언스에너지(FLNC.US)] 독일 1GWh BESS 프로젝트에 선정
◆ [비코르(VICR.US)] 모듈 및 컴퓨팅 시스템에 대한 특허 침해 조사에 급락
◆ [플렉스(FLEX.US)] 데이터센터용 모듈 형식의 전력 솔루션 제품 공개
◆ [플렉스(FLEX.US)] 전력 인프라 부문 분사에 맞춰 아마존 보유 워런트 계약 변경

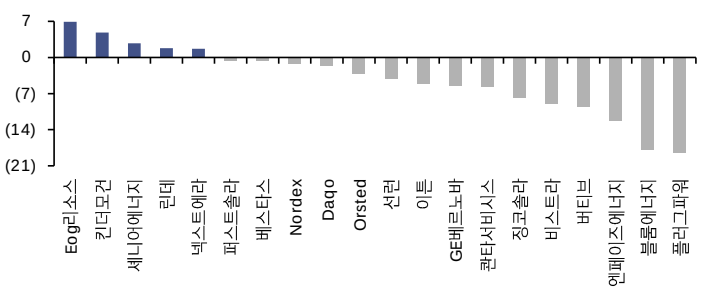
섹터 지수 추이



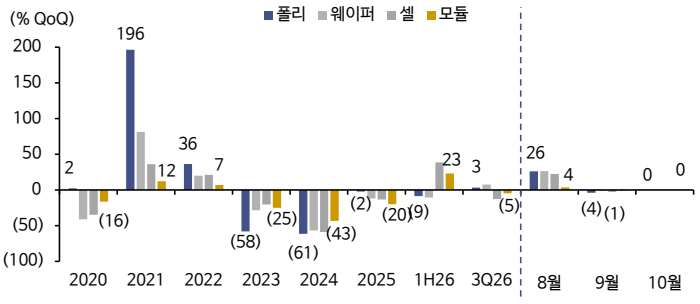
XLU 구성종목 평균 EPS 성장률



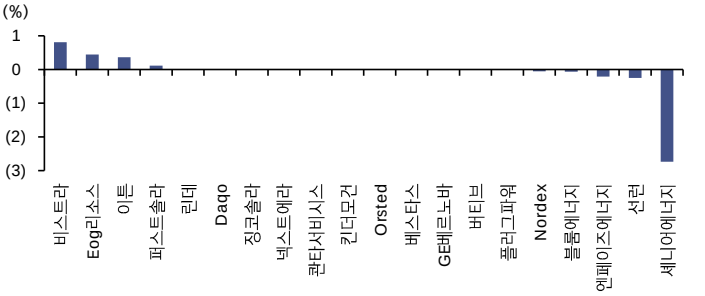
종목별 주간 수익률 Top 10 & Bottom 10



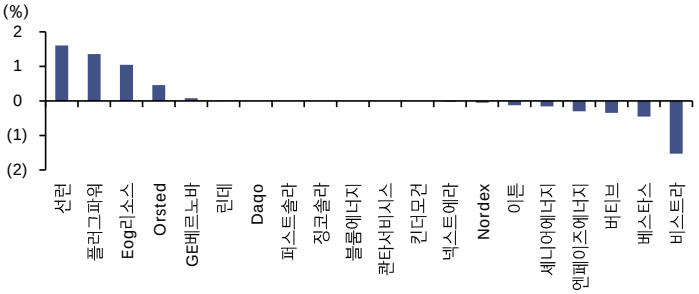
태양광 밸류체인 가격



종목별 12MF 매출액 컨센 변화율



종목별 12MF EPS 컨센 변화율



본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 상기의 시황에 대한 전망이나 예측은 실제 실적과 다를 수 있습니다. 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.당사는 상기 회사(애플, 페이스북, 넷플릭스, 테슬라, 아마존, 엔비디아, AMD)를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다. 기타의 종목은 회사와의 이해관계가 발생하지 않으며 회사 정책에 따라 추가 변경도 가능합니다. 본 자료는 당사의 공식의견이 아님을 밝히며 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없고, 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.

신한투자증권

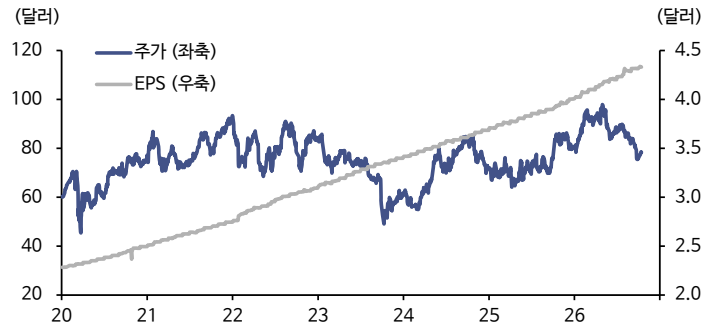
글로벌 에너지

구분		기업명	티커	시가총액 (십억달러)	1W	1M	3M	6M	YTD	PER (X)	PSR (X)	27F 매출액 컨센 변화 (%)		27F 영업이익 컨센 변화 (%)	
										27F	27F	1M	3M	1M	3M
유틸리티	복합 에너지	넥스트에라	NEE.US	163.5	1.7	(4.0)	(12.5)	(14.2)	(2.4)	17.9	4.9	0.1	(1.4)	(1.3)	(1.7)
		듀크에너지	DUK.US	93.3	3.6	0.5	(5.3)	(7.8)	2.1	16.7	2.6	0.3	0.8	1.0	1.5
	원자력	컨스텔레이션	CEG.US	99.0	(6.7)	5.7	9.0	(5.8)	(20.9)	20.9	2.7	1.2	6.8	1.5	0.3
		비스트라	VST.US	50.9	(9.0)	7.9	(4.2)	(7.4)	(5.9)	14.3	2.0	(0.5)	(3.1)	0.7	(2.6)
	SMR	뉴스케일파워	SMR.US	2.5	(24.0)	(31.5)	(32.2)	(43.1)	(58.9)	(8.4)	16.5	(0.7)	(12.4)	(0.3)	8.1
		오클로	OKLO.US	5.4	(21.1)	(19.8)	(37.2)	(50.4)	(59.5)	(26.0)	2.9	4.1	4.2	2.9	35.2
전력망	전력망/ 전력 기기	콴타서비시스	PWR.US	97.3	(5.8)	6.2	(0.1)	11.1	56.5	33.5	2.1	0.6	14.9	0.9	19.7
		이튼 코퍼레이션	ETN.US	158.8	(5.2)	4.0	(1.6)	1.7	28.4	25.3	4.4	0.5	3.2	0.9	1.7
	데이터 센터	버티브	VRT.US	85.8	(9.6)	(6.1)	(26.6)	(28.2)	37.5	24.4	4.7	0.5	2.6	1.2	2.9
		엔벤트	NVT.US	24.7	(9.0)	4.1	(5.6)	13.6	49.8	23.4	3.7	1.2	15.0	2.5	17.2
	BESS	플루언스 에너지	FLNC.US	1.1	(19.0)	(34.0)	(60.2)	(58.0)	(68.6)	(150.7)	0.3	(17.2)	(19.2)	(66.9)	(70.0)
		스템	STEM.US	0.0	(19.7)	(24.4)	(45.7)	(65.3)	(76.1)	(0.6)	0.2	0.0	(9.4)	(2.4)	(17.7)
태양광	모듈	퍼스트솔라	FSLR.US	19.2	(0.6)	(13.5)	(18.8)	(10.7)	(31.4)	7.6	3.2	0.4	(0.2)	0.9	1.3
		융기실리콘	601012.CH	12.3	(2.9)	(4.0)	(7.2)	(38.0)	(40.2)	67.2	1.0	(4.2)	(6.4)	(25.6)	(55.7)
		징코솔라	JKS.US	0.4	(7.8)	(27.7)	(47.2)	(66.0)	(68.2)	37.4	0.0	0.0	(2.6)	0.0	11.4
	폴리	Daqo	DQ.US	0.7	(1.7)	(7.0)	(9.5)	(49.5)	(63.7)	(6.8)	0.8	(1.9)	(24.1)	43.1	675.6
	설치	선런	RUN.US	1.8	(4.1)	(12.4)	(42.9)	(41.4)	(60.4)	18.3	0.5	(0.0)	(4.0)	203.1	(645.9)
	인버터	엔페이즈	ENPH.US	3.9	(12.4)	(19.9)	(34.8)	(8.3)	(8.4)	13.6	3.2	(3.0)	(5.7)	(10.4)	(8.4)
		솔라엣지	SEDG.US	1.9	(8.0)	(13.6)	(45.0)	(29.0)	5.8	33.0	1.3	(1.9)	(7.3)	(22.3)	(49.0)
풍력	터빈	베스타스	VWS.DC	27.7	(0.8)	(9.6)	3.5	(6.3)	7.2	113.3	1.1	(4.4)	(2.4)	(4.1)	11.3
		Nordex	NDXG.GR	9.3	(1.3)	(7.7)	(14.2)	(22.3)	20.3	14.2	0.9	(4.1)	(2.2)	(3.1)	0.3
		금풍과기	002202.CH	8.6	(11.9)	(21.4)	(20.9)	(40.0)	(25.6)	12.0	0.6	(0.7)	(0.7)	(2.4)	(1.4)
	기자재	아르코사	ACA.US	7.2	0.5	1.3	1.4	28.7	38.3	30.2	2.5	0.0	0.7	0.0	(0.9)
		브로드윈드	BWEN.US	0.1	(10.1)	(6.9)	(28.3)	66.7	29.0	136.9	0.8	0.0	12.1	0.0	(382.0)
	해상 풍력	Orsted	ORSTED.DC	25.0	(3.3)	(3.2)	(16.0)	(22.5)	3.2	13.8	1.9	(3.3)	(2.5)	(2.2)	(2.2)
		카들러	CDLR.US	2.1	(0.2)	(11.6)	(8.3)	(17.6)	8.2	42.6	1.4	(0.3)	4.0	(3.5)	(2.1)
수소	연료 전지	플러그파워	PLUG.US	2.0	(18.5)	(29.6)	(36.1)	(50.7)	(26.4)	(9.3)	2.1	0.4	1.0	3.8	(8.8)
		블룸에너지	BE.US	70.5	(17.8)	(6.9)	(1.7)	9.3	175.5	48.4	10.4	(0.4)	3.8	0.7	12.2
	수전해	린데	LIN.US	227.1	1.8	6.1	(5.7)	(1.4)	15.6	25.2	6.0	0.1	0.8	0.1	(0.8)
천연가스	채굴	Eog리소스	EOG.US	80.9	6.9	3.8	11.7	15.4	46.8	9.7	2.9	4.1	4.2	5.1	6.8
		Eqt	EQT.US	33.0	0.8	(0.9)	5.9	(7.0)	(1.6)	13.6	3.6	(1.6)	(3.4)	(2.6)	(13.1)
	미드 스트림	윌리엄즈	WMB.US	89.0	1.9	1.2	(4.2)	1.9	21.1	26.9	6.4	2.4	4.1	24.4	30.7
		킨더모건	KMI.US	74.3	4.8	7.7	2.5	5.4	21.3	21.4	4.0	0.1	0.3	0.0	1.2
	수출 터미널	셰니어에너지	LNG.US	57.8	2.8	2.0	5.5	7.7	43.9	15.2	2.5	(0.2)	(5.5)	3.0	3.6
	터빈	GE베르노바	GEV.US	250.8	(5.5)	7.7	(11.7)	(4.6)	44.1	38.6	4.7	0.1	1.7	(1.4)	(1.2)

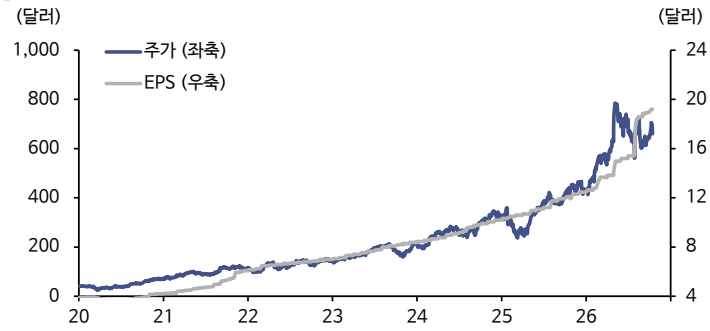
자료: LSEG Workspace / 주: 추정치는 CY(Calendar Year) 기준

기업별 주가와 EPS 추이

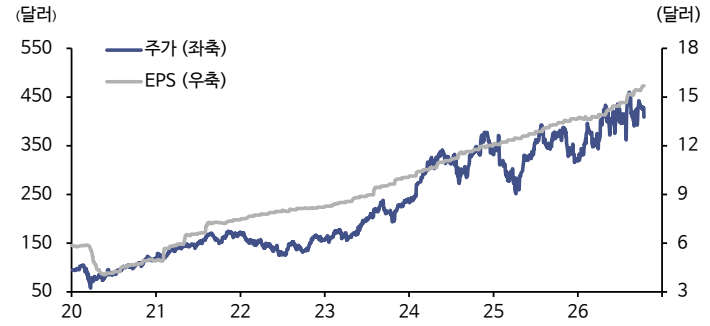
넥스트에라 에너지



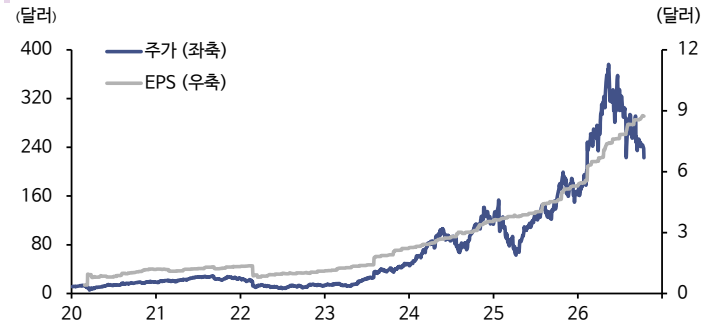
콴타 서비스



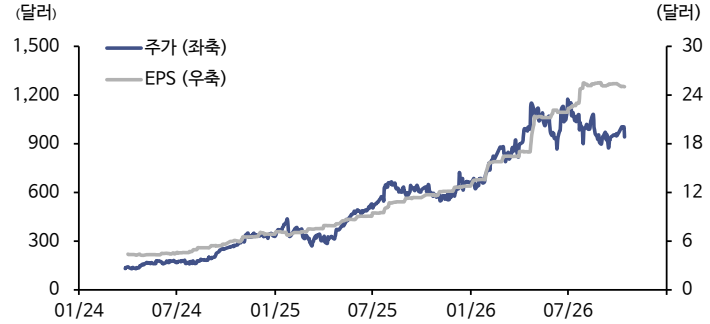
이튼



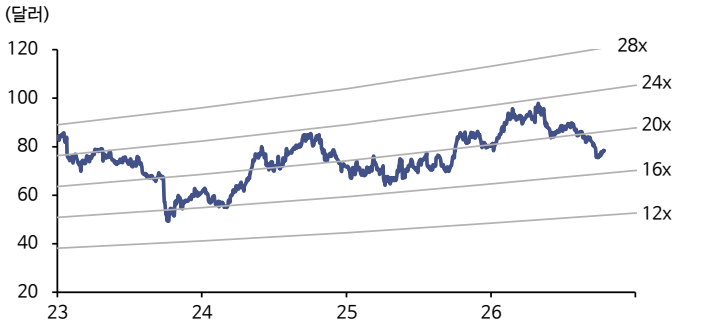
버티브

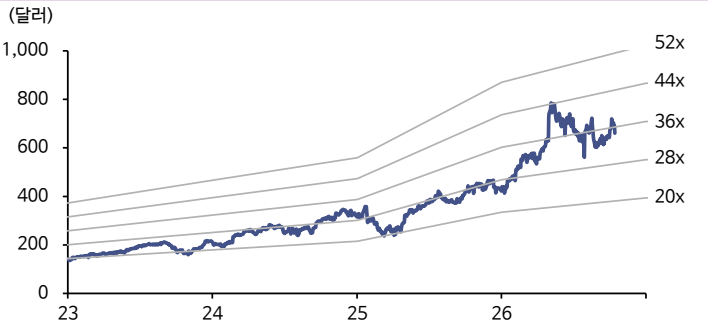


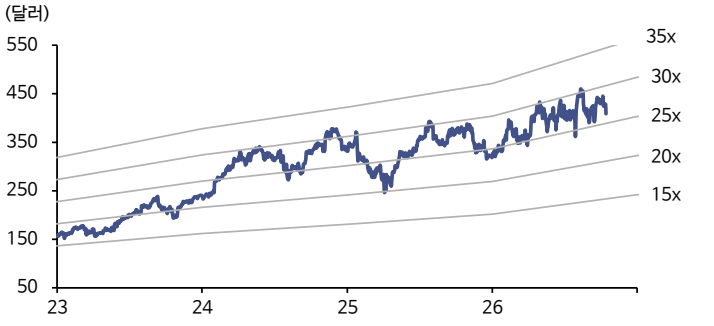
GE베르노바

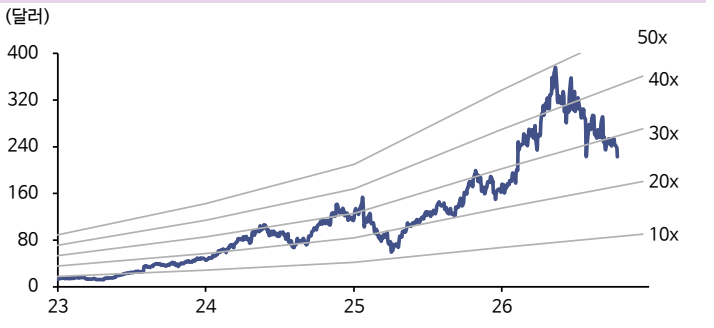


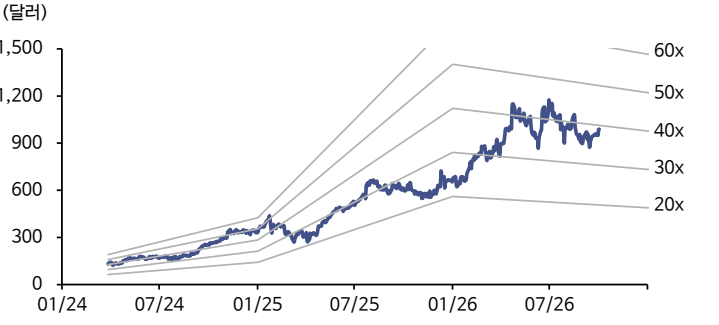
12MF 밸류에이션 밴드







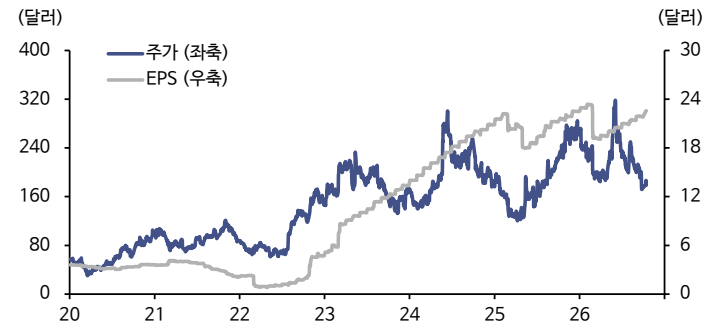




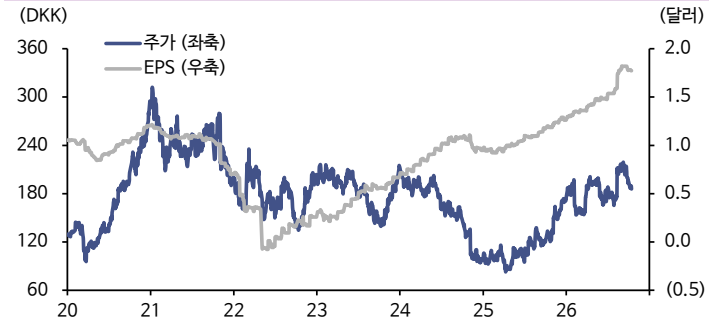
자료: LSEG Workspace, 신한투자증권

기업별 주가와 EPS 추이

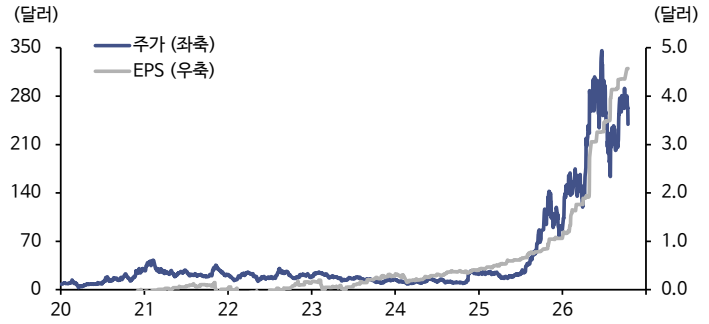
퍼스트 솔라



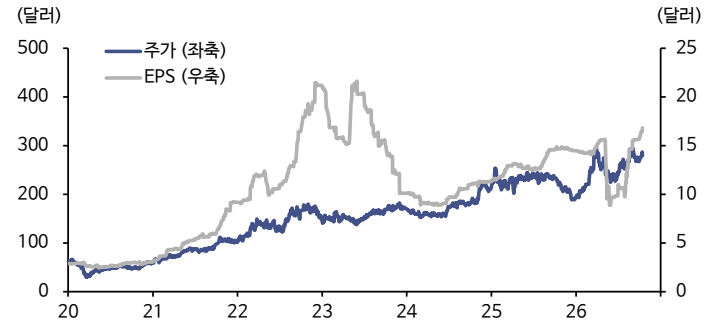
베스타스



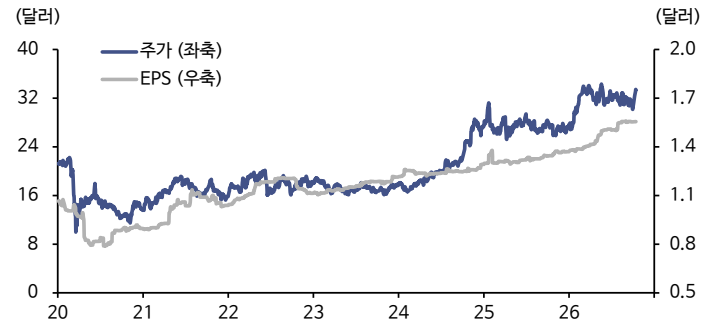
블룸에너지



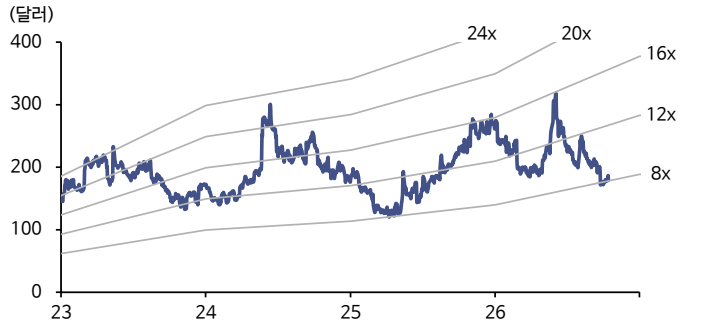
세니어 에너지



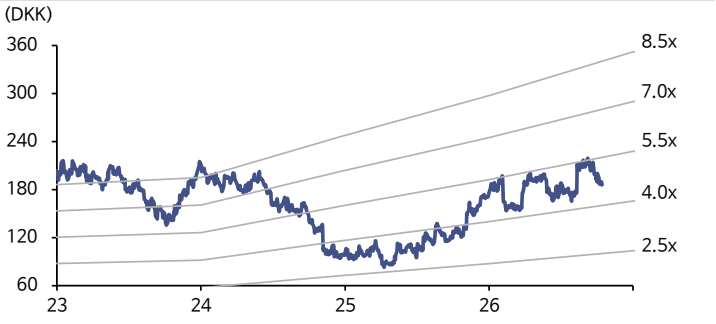
킨더모건

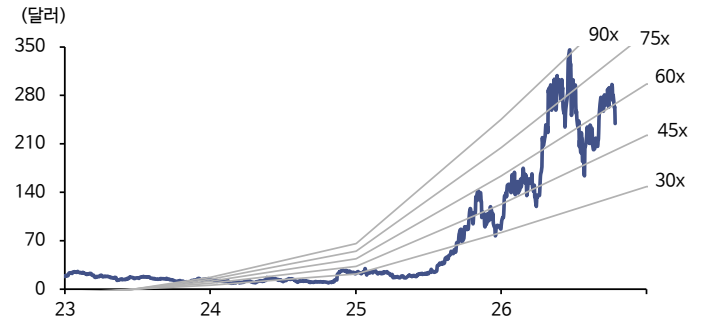


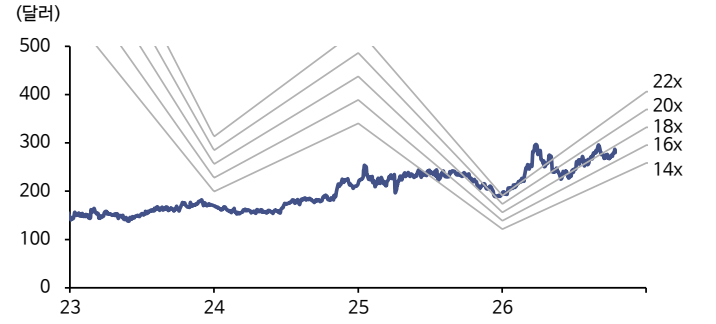
12MF 밸류에이션 밴드

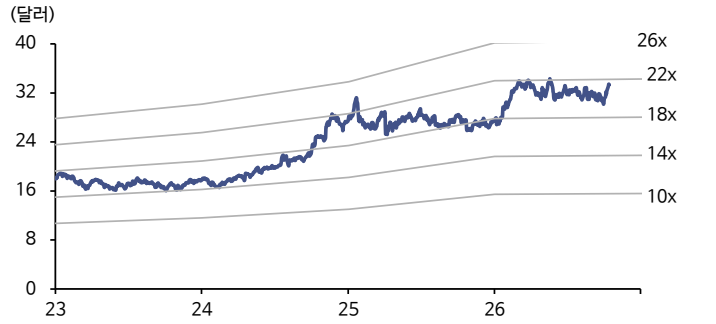


12MF PBR









자료: LSEG Workspace, 신한투자증권

2026년 10월 15일 (목)

글로벌 헬스케어 Weekly

[글로벌주식팀] 하헌호 수석연구원
☎ 02-3772-1297
✉ heonhoha@shinhan.com

주간 코멘트

- 주간 수익률: 바이오텍(-4.7%) 〈제약(+2.4%) 〈 의료기기(+3.5%)
- 주식시장의 하락세로 방어주 성격의 글로벌 헬스케어 상승. 대형 제약사 투심 반등. ESMO에서 차세대 항암제 긍정적 결과가 주가에 추가 상승 모멘텀으로 작용할 전망 애브비는 스카이리치, 린버크 등 자가 면역질환 약물의 매출 성장세 견조. J&J의 경쟁 약물 트렘피어 대비 상대적 우위 지속될 전망. 항암제 부문 호재 발표. ADC 항암제, 이중항체 약물 긍정적 임상 등 상승 모멘텀 확보
- 일라이 릴리도 비만약 후속제품에 대한 기대감 존재하는 가운데 버제니오 등 항암제 관련 호재로 반등. 10월 말 실적 발표에서 레타트루타이드, 엘로랄린타이드 등 차세대 약물 관련 긍정적 코멘트 시 리레이팅 가능성 상존

Top Picks

◆ **애브비(ABBV.US): 현재 주가 283.5달러**

- 1) 스카이리치, 린버크 등 후속 자가면역질환 제품의 견조한 매출 성장세. 경쟁 제품 대비 상대적 우위 지속 예상. 2) 항암제 관련 호재 발표 ADC 항암제, 이중항체 면역항암제 등 차세대 항암제에서 성과 입증. 3) 시장 하락세 구간에서 면역/항암 파이프라인 강화로 투심 개선

◆ **일라이 릴리(LLY.US): 현재 주가 1,208.7달러**

- 1) 26년 양호한 가이던스로 비만약 견조한 수요 확인, 2) 경구 비만약 파운다요 판매 증가 기대. 시판되는 후속 비만약 기대감 반등, 3) 견조한 실적 성장 뒷받침 되는 가운데 내러티브 기대감 회복되면서 주가 상승 추세 전환 가능할 전망

주간 산업 이슈

◆ [산업] 주식시장 하락세로 바이오텍 급락했으나 글로벌 헬스케어 기업의 투심 반등. 차주 개최되는 ESMO가 글로벌 제약사들의 추가 상승 모멘텀으로 작용할 전망

◆ [산업] 대형제약사들의 임상, 승인 등 호재가 주가에 빠르게 반영될 수 있는 구간

◆ [일라이 릴리(LLY.US)] 프렐류드의 KAT6A 분해제와 유방암 병용요법 임상 협력

◆ [존슨앤존슨(JNJ.US)] 3Q26 매출, EPS 컨센 부합. 제약부문 양호, 의료기기 부진

주간 산업 이슈

◆ [애브비(ABBV.US] 자가면역약물 스카이리치 크론병 SC 제형에서 양호한 임상

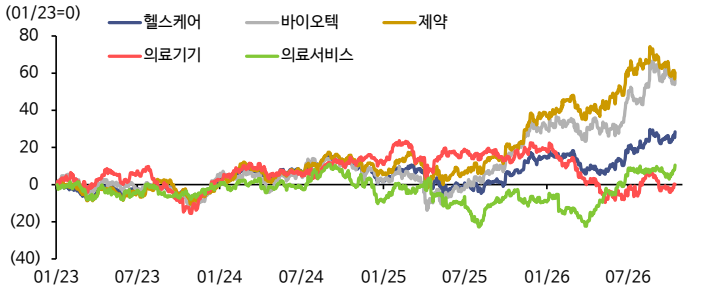
◆ [애브비(ABBV.US] 엡코리타맙, 미만성 거대 B세포 림프종 임상 3상 긍정적 결과

◆ [모더나(MRNA.US] 나스닥 100 지수 편입. 지수 추종 ETF, 인덱스 펀드 매수 유입

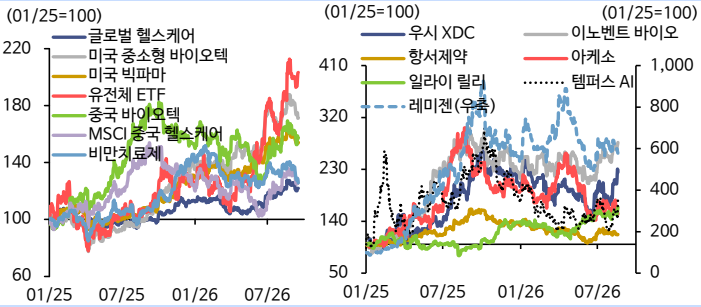
◆ [아르젠엑스(ARGX.US)] FcRn 기전 비브가르트, 쇼그렌 임상 3상 중단으로 주가 급락

◆ [할로자임(HALO.US)] 네덜란드 법원, 알테오젠의 키트루다 SC 특허침해 인정

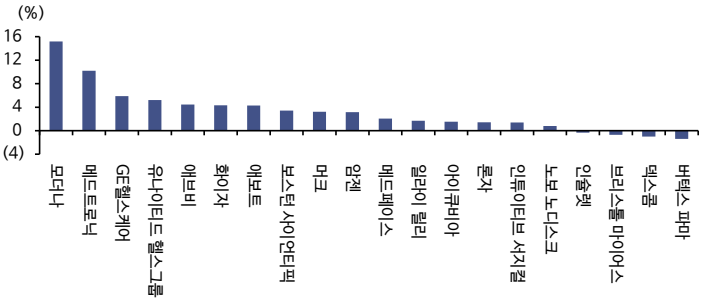
섹터 지수 추이



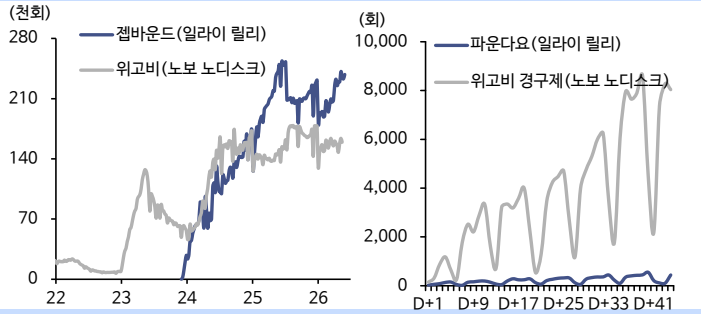
중국/미국 헬스케어 섹터(좌) 및 주요 종목(우) 상대주가(2025~)



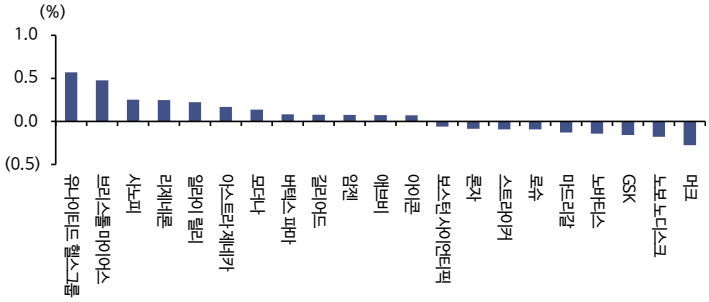
종목별 주간 수익률 Top 10 & Bottom 10



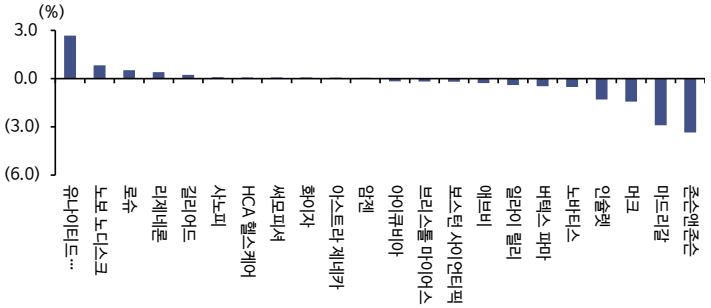
비만약 주사제(NRx) 및 경구제(TRx) 처방 수



종목별 12MF 매출액 컨센 변화율



종목별 12MF EPS 컨센 변화율



자료: LSEG Workspace, Bloomberg, 신한투자증권 / 주: EPS 변화율 순위는 적자기업 제외. 수익률은 유니버스 종목

본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 상기의 시황에 대한 전망이나 예측은 실제 실적과 다를 수 있습니다. 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 자료는 당사의 공식의견이 아님을 밝히며 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없고, 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다. 당사는 상기회사(애플, 메타플랫폼스, 넷플릭스, 테슬라, 아마존, 엔비디아, AMD, 구글, 마이크론테크놀로지)를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다.

신한투자증권

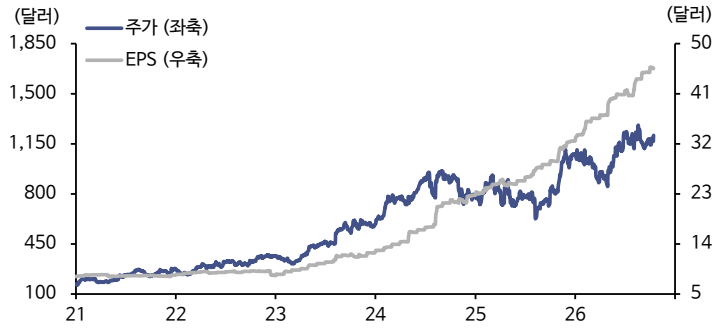
글로벌 헬스케어

구분	기업명	티커	시가총액 (십억달러)	1W	1M	3M	6M	YTD	PER (X) 26F	PBR (X) 26F	26F 매출액 컨센 변화 (%) 1M	26F 매출액 컨센 변화 (%) 3M	26F 영업이익 컨센 변화 (%) 1M	26F 영업이익 컨센 변화 (%) 3M
제약/바이오	일라이 릴리	LLY.US	1,137.9	1.7	6.2	4.9	31.0	12.5	34.2	22.8	0.4	3.9	(2.8)	(2.1)
	노보 노디스크	NOVOb.DK	130.0	0.8	(8.7)	(19.9)	4.0	(21.3)	11.1	4.2	(3.4)	1.1	(3.1)	1.7
	바이킹 테라	VKTX.US	3.2	(10.8)	(19.2)	(32.9)	(28.3)	(27.6)	-	7.0	-	-	-	-
	존슨앤존슨	JNJ.US	611.9	(1.8)	(4.7)	0.0	5.8	22.7	22.9	7.0	0.0	0.3	(2.3)	(5.3)
	머크	MRK.US	363.6	3.2	1.7	22.0	22.8	40.0	55.2	6.9	(0.2)	0.6	(4.5)	(6.8)
	로슈	ROPC.SW	361.6	3.0	2.6	13.4	16.6	13.0	18.1	7.3	(3.5)	(2.5)	(3.6)	(2.9)
	애브비	ABBV.US	500.9	4.5	8.3	15.8	34.8	24.1	20.4	(117.9)	0.0	0.6	(0.5)	0.7
	아스트라 제네카	AZN.UK	252.8	1.0	1.2	(0.5)	(17.5)	(10.8)	12.2	3.5	0.2	(0.0)	(0.8)	(2.2)
	노바티스	NOVN.SW	299.9	2.2	7.7	0.2	2.0	11.9	14.0	5.1	0.0	0.8	0.9	2.2
	암젠	AMGN.US	223.2	3.2	11.7	19.9	21.4	30.2	18.5	21.2	0.1	3.0	0.0	2.6
	화이자	PFE.US	166.5	4.3	5.4	20.5	7.7	17.3	9.9	1.9	(0.1)	0.7	(0.9)	(2.1)
	사노피	SASY.FR	97.1	0.0	(4.8)	(4.9)	(11.4)	(13.2)	8.4	1.1	(3.1)	0.1	(1.3)	1.8
	버텍스 파마	VRTX.US	123.0	(1.4)	(4.0)	4.7	12.2	10.0	26.6	7.3	0.1	1.5	0.1	(1.1)
	리제네론	REGN.US	77.5	4.9	(1.9)	18.6	3.0	0.8	13.6	2.3	1.9	9.3	5.5	27.3
	GSK	GSK.UK	97.4	1.4	(2.1)	(5.4)	(17.1)	(0.5)	10.2	4.5	(2.9)	(0.3)	(4.2)	(3.2)
	브리스톨 마이어스	BMY.US	121.1	(0.7)	(7.5)	4.1	2.1	9.9	8.9	5.1	0.5	5.4	(4.5)	3.1
	길리어드	GILD.US	183.4	4.6	4.9	18.1	9.3	25.1	-	12.9	0.0	0.8	0.2	20.6
	모더나	MRNA.US	86.3	15.2	54.3	235.6	328.3	667.4	-	15.7	0.1	0.5	-	-
	리커전 파마	RXRX.US	2.1	(12.4)	9.7	12.0	5.6	(8.6)	-	2.8	(9.1)	(37.0)	-	-
	마드리갈	MDGL.US	10.4	(5.7)	(14.8)	(14.3)	(12.4)	(21.0)	-	21.8	(0.0)	1.6	-	-
의료기기	인튜이티브 서지컬	ISRG.US	149.1	1.4	11.2	10.7	(10.1)	(25.8)	39.0	7.2	0.0	0.7	0.2	1.0
	스트라이커	SYK.US	108.0	2.3	(0.1)	(9.5)	(18.6)	(19.9)	18.8	4.1	(0.4)	(0.3)	(2.0)	(1.7)
	메드트로닉	MDT.US	120.5	10.2	0.5	18.8	6.9	(1.9)	16.2	2.4	0.4	0.3	0.3	0.2
	덱스콤	DXCM.US	32.1	(1.0)	(1.4)	12.6	32.6	25.8	31.3	8.7	0.0	0.1	0.3	3.2
	인슐렛	PODD.US	9.6	(0.3)	(2.8)	(15.8)	(33.5)	(52.9)	20.7	4.9	(0.0)	(1.1)	(0.1)	(1.3)
	애보트	ABT.US	178.2	4.3	(0.1)	15.7	1.9	(17.8)	0.0	3.7	(0.2)	0.0	(0.0)	0.7
	다나허	DHR.US	158.0	2.8	10.5	12.9	13.1	(1.8)	26.4	3.0	0.0	3.1	0.1	1.9
	탠덤 다이어비츠	TNDM.US	1.1	1.1	(4.8)	3.0	(24.2)	(27.2)	-	6.6	0.0	(0.1)	-	-
	GE헬스케어	GEHC.US	31.1	5.9	6.6	11.0	(8.3)	(16.5)	13.9	2.5	(0.0)	(0.3)	(0.1)	(0.2)
	보스턴 사이언티픽	BSX.US	62.3	3.4	(4.6)	0.9	(32.6)	(54.9)	0.0	2.2	(0.7)	(1.9)	(1.5)	(3.0)
	벡톤디킨슨	BDX.US	51.5	4.8	3.3	25.4	21.3	23.9	14.7	2.0	0.0	0.3	0.0	(2.7)
	에드워즈	EW.US	49.8	0.8	1.1	(4.0)	10.5	1.4	28.8	4.6	0.0	0.2	0.0	1.3
	아이덱스	IDXX.US	41.0	4.4	3.8	(2.2)	(9.4)	(21.8)	35.6	21.5	(0.0)	0.2	(0.1)	0.5
의료서비스	유나이티드 헬스그룹	UNH.US	355.1	5.2	3.1	(7.0)	25.9	19.8	19.3	3.5	0.3	0.9	2.7	7.9
	앤섬	ELV.US	92.8	5.9	0.9	0.3	36.6	22.1	15.7	2.1	0.1	1.2	0.0	(0.7)
	시그나 헬스케어	CI.US	76.5	4.0	(0.2)	(4.5)	6.2	5.2	9.5	1.7	0.0	0.8	0.7	4.2
	HCA 헬스케어	HCA.US	101.9	7.1	10.6	29.4	(5.7)	0.8	16.0	(14.6)	(0.0)	(0.2)	(0.0)	(2.3)
	CVS	CVS.US	115.6	2.8	(5.4)	(14.9)	16.5	13.9	11.2	1.4	0.1	2.1	0.7	6.4
CDMO	론자	LONN.SW	49.4	1.4	9.6	0.5	10.7	8.9	32.0	4.6	(3.3)	(3.1)	(2.7)	0.9
	써모피셔	TMO.US	248.9	1.7	9.7	26.1	27.7	16.2	26.8	4.5	0.0	0.2	0.0	2.6
	지크프리드	SFZN.SW	3.8	0.9	(4.9)	(4.7)	(15.8)	(6.7)	17.1	2.5	(2.6)	(0.9)	(2.6)	(1.3)
CRO	아이큐비아	IQV.US	43.1	1.5	(1.4)	26.1	49.5	16.2	20.2	7.3	0.0	0.8	0.3	1.2
	메드페이스	MEDP.US	17.0	2.0	3.6	15.0	18.6	9.8	35.0	26.1	0.0	2.6	0.1	2.8
	아이콘	ICLR.US	12.7	3.0	0.0	0.6	49.5	(7.3)	16.0	1.4	0.3	1.0	0.2	(0.6)

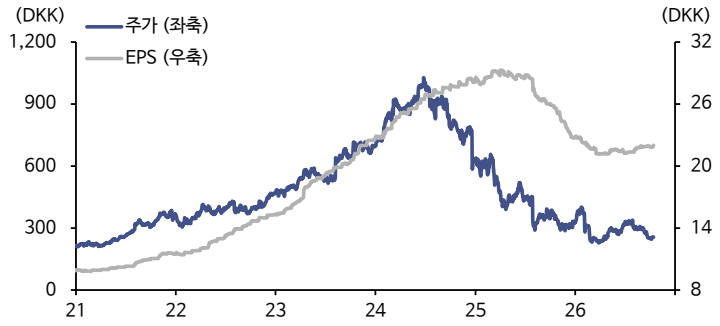
자료: LSEG Workspace, 신한투자증권 / 주: 추정치는 CY(Calendar Year) 기준

최근 1년 주가와 EPS 추이

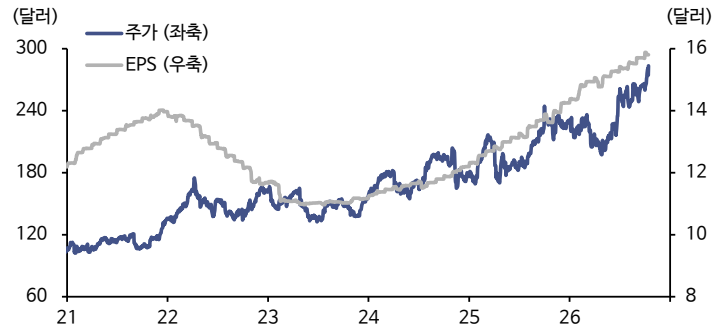
일라이 릴리



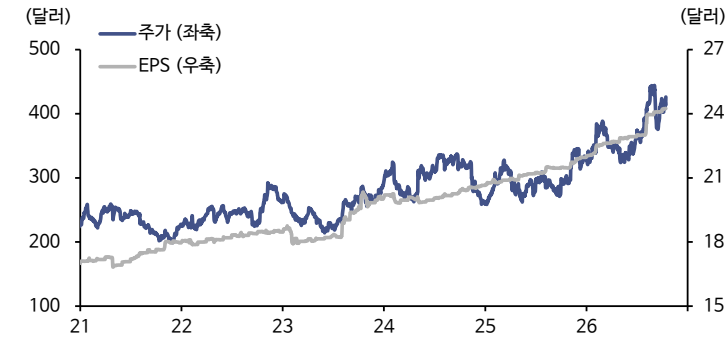
노보 노디스크



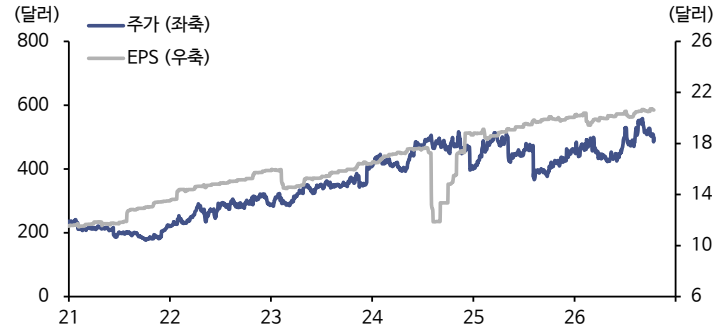
애브비



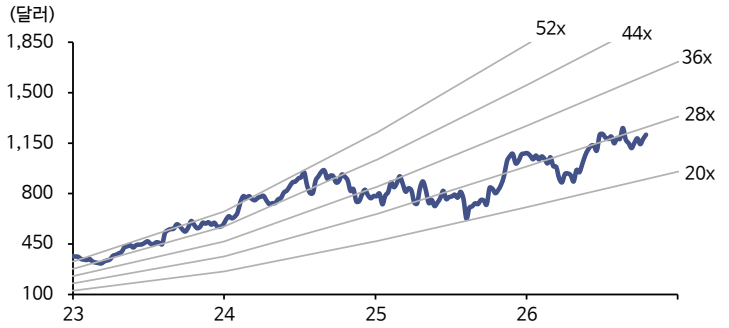
암젠

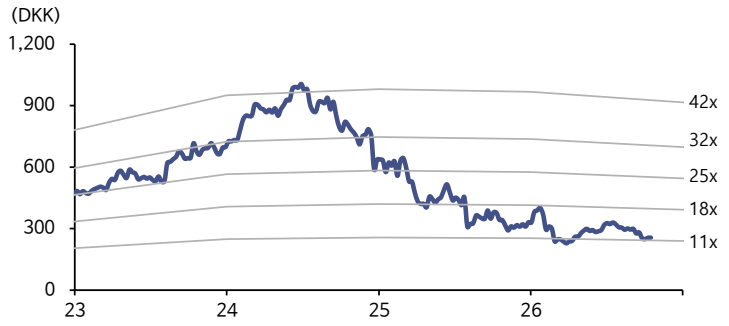


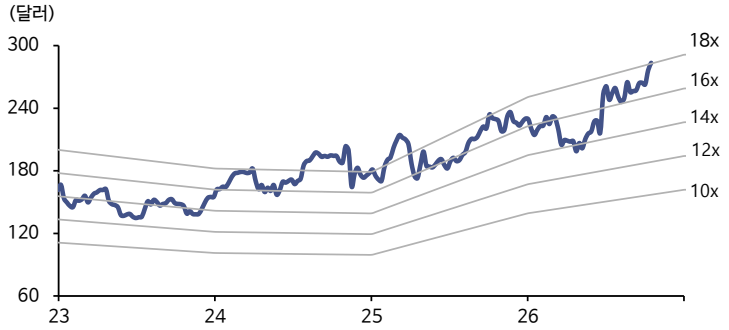
버텍스 파마

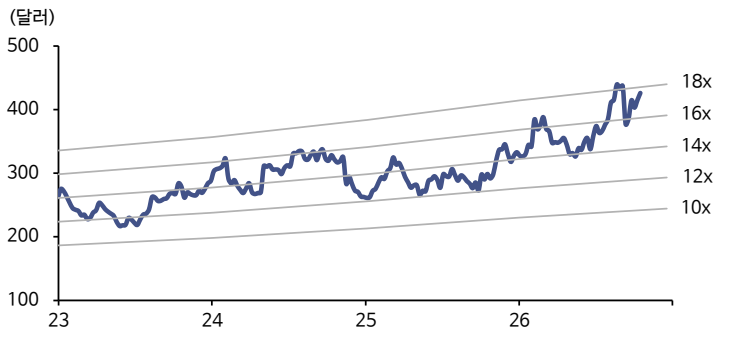


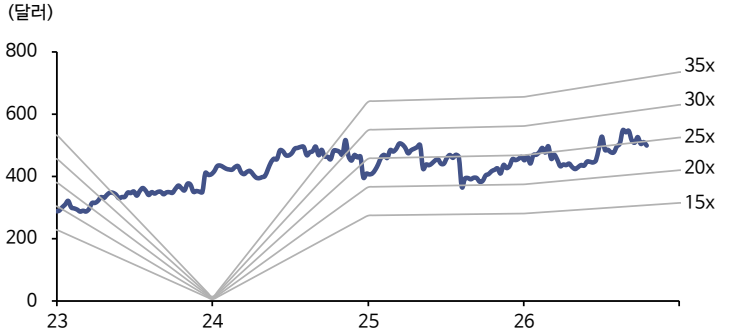
12MF 밸류에이션 밴드







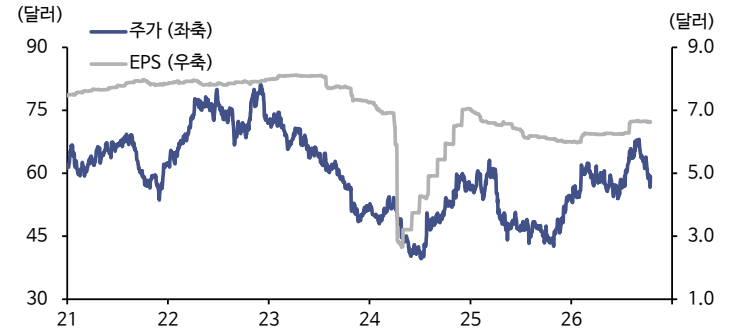




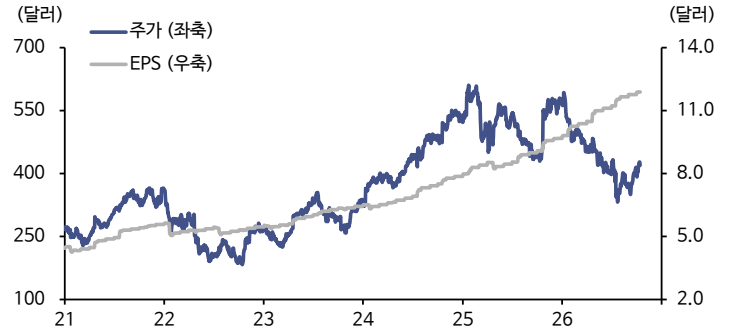
자료: LSEG Workspace, 신한투자증권

최근 주가와 EPS 추이

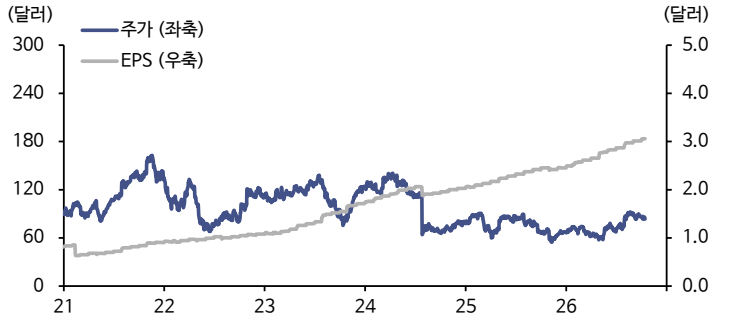
브리스톨 마이어스 스퀴브



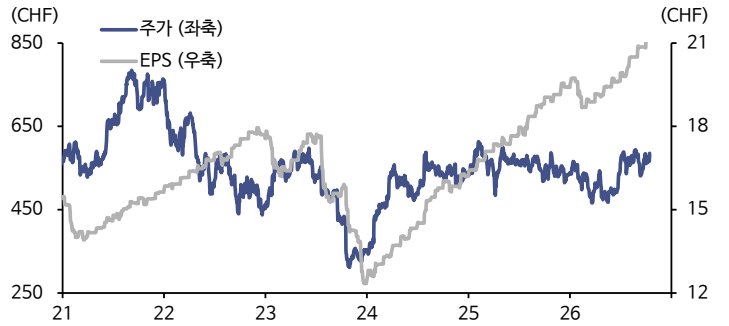
인튜이티브 서지컬



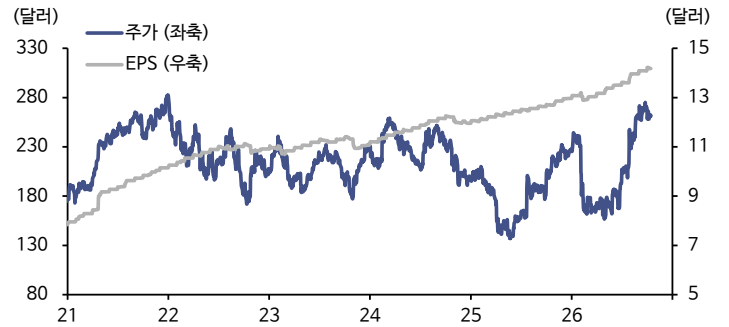
덱스콤



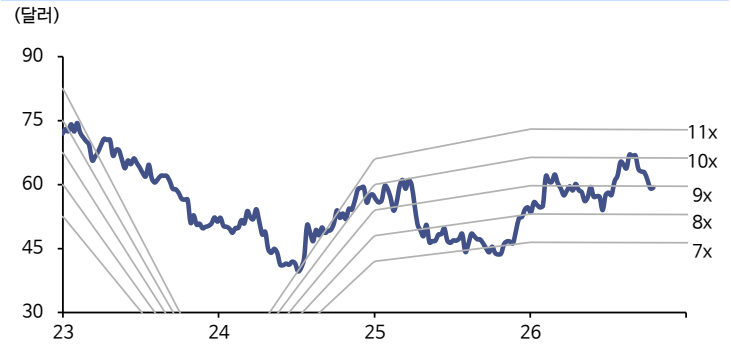
론자

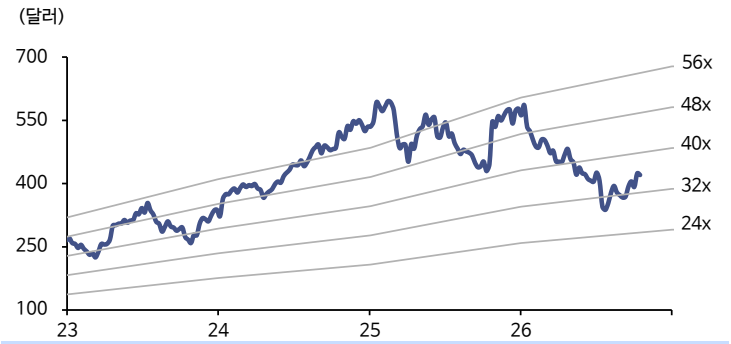


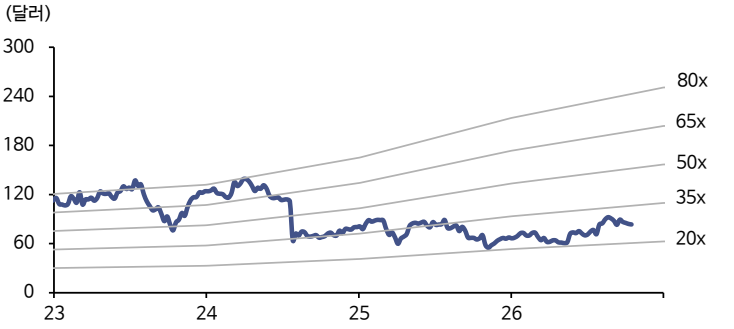
아이큐비아

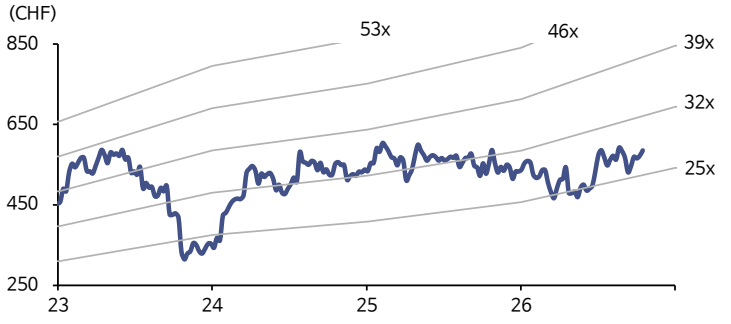


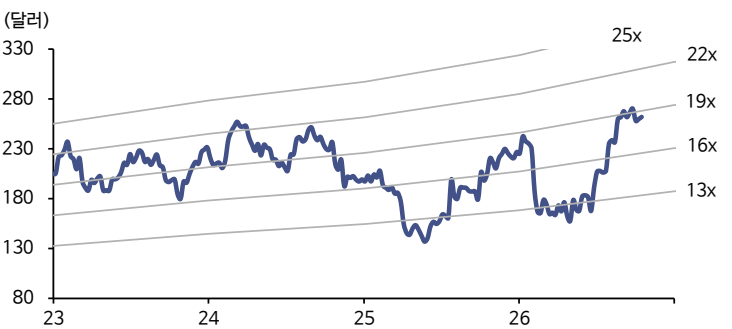
12MF 밸류에이션 밴드











자료: LSEG Workspace, 신한투자증권

2026년 10월 16일 (금)

글로벌 산업재 Weekly

[해외주식팀] 이주은 연구위원
☎ 02-3772-4459
✉ junelee@shinhan.com

주간 코멘트

- 주간수익률: 항공 -8.1% 〈 기계 -2.1% 〈 주택건설 -1.7% 〈 자본재 -1.5% 〈 운송 +1.4% 〈 항공우주&방산 +1.6%
- 산업재는 미국의 CPI 발표 후 금리 재상승과 러시아 정유시설 공격과 아랍코 본사 공격 등으로 국제유가가 재상승하면서 산업재 약재 지속. AI와 관련이 없고 주가가 많이 하락한 방산주들이 순환매로 반등. 금리와 유가로 항공, 주택건설 부진 지속
- 우주: 스페이스X의 800MHz 저대역 인수 소식으로 AST스페이스모바일과 AT&T와 같은 통신기업 주가 하락. 로켓랩의 뉴트론 발사 연기 역시 부정적
- 항공: 델타항공, 운임 인상과 프리미엄, MRO수요 증가로 4분기 매출 20% 성장 예상되지만 연료비 증가로 OPM 7~9%(3Q 9.4%) 제시

Top Picks

◆ **하우멧 에어로스페이스(HWM): 현재주가 217.5 달러**
- 항공기 엔진과 가스터빈에 사용되는 핵심 부품(터빈 블레이드, 베인, 엔진 디스크) 생산
- 신규 항공기 엔진&가스터빈 생산 증가와 견조한 애프터마켓 수요로 마진 개선

◆ **록히드마틴(LMT): 현재주가 522.2 달러**
- PAC-3 MSE, THAAD, PrSm 등 미사일 다년간 대규모 계약 체결
- 시커, 고체로켓모터 공급 확대를 통해 미사일 생산 확대

◆ **스페이스X(SPCX): 현재주가 152.2 달러**
- AI Compute 신규 고객 확보로 매출 급증. 스타십 상업화 진전

주간 산업 & 기업 이슈

◆[산업] FAA, 항공기, 엔진 및 부품의 규제 승인을 앞당기기 위한 제도 변경 논의

◆[산업] NASA, 상업용 우주정거장 최종 제안소 공모. 12/8 제출 마감 후 27년 선정

◆[산업] 미국 내 주택매도자가 매수자보다 62.6% 많으며서 격차 13년 이후 최고치

◆[스페이스X(SPCX)] 800MHz 저대역 주파수 인수. 스타베이스 로켓 발사 456회, 착륙 912회 허가를 위한 FAA의 환경 평가 시작. Grok, Cursor 통합 요금제 출시

주간 산업&기업 이슈

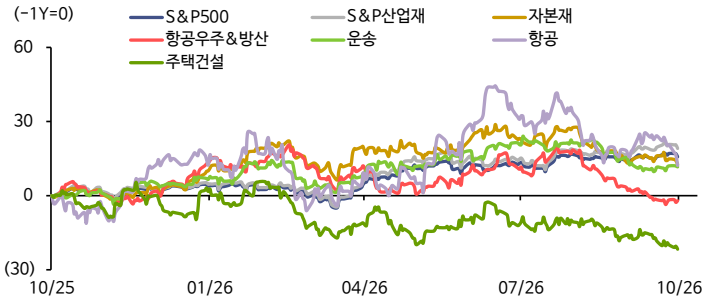
◆[록히드마틴(LMT)] 극초음속 위협 방어를 위한 PAC-3 edge 공개. 이탈리아 Avio와 GMLRS와 PrSM에 사용할 고체로켓모터 생산을 위한 전략적 협력 협약 체결

◆[RTX(RTX)] 공군 핵전략 통신 현대화($80억). 해군 대드론 방어시스템($7.3억)계약

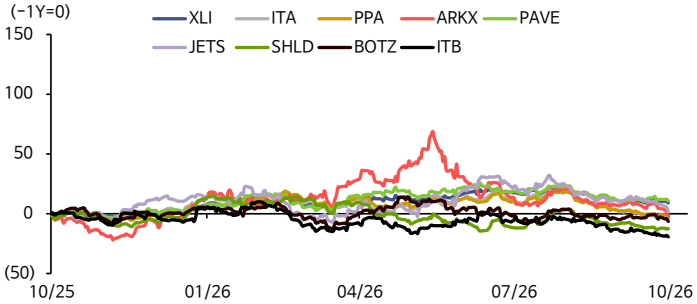
◆[보잉(BA)] 9월 항공기 인도 57대, 신규주문 165대 기록

◆[로켓랩(RKLB)] 뉴트론 첫 발사 일정 27년으로 공식 연기

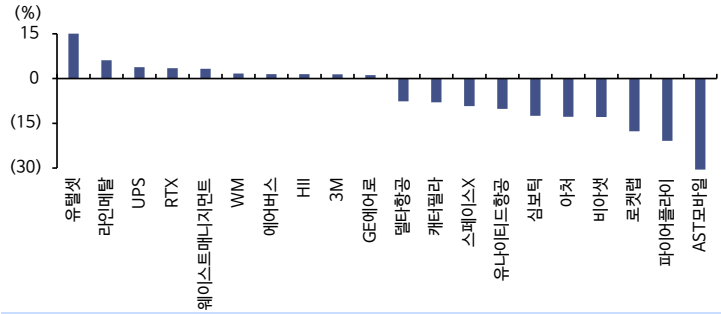
산업재 내 세부 업종 지수 추이



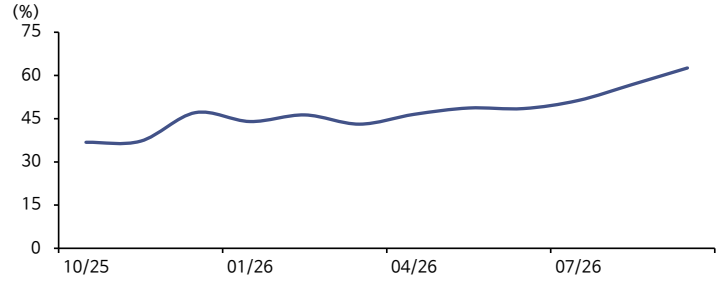
주요 ETF 성과 추이



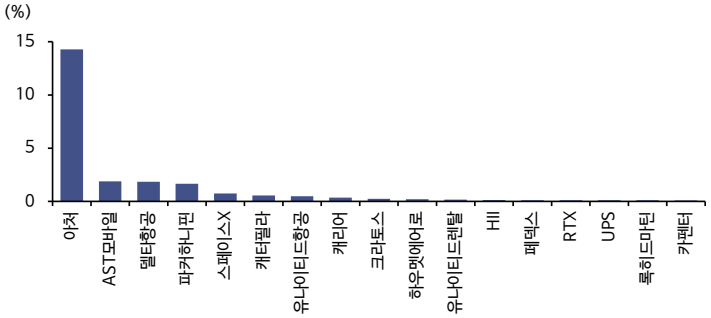
종목별 주간 수익률 Top 10 & Bottom 10



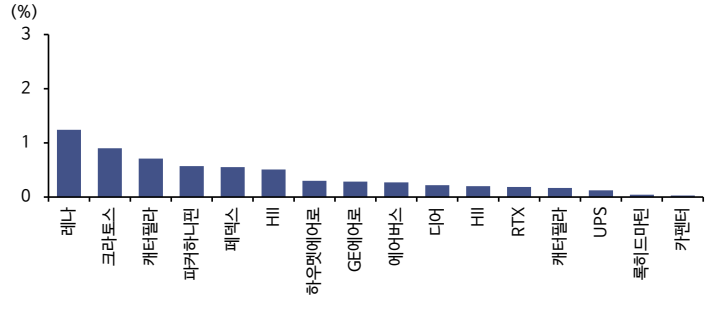
미국 주택시장 매도자와 매수자 격차 추이



종목별 12MF 매출액 컨센 변화율



종목별 12MF EPS 컨센 변화율



자료: LSEG, 신한투자증권/ 주: EPS 변화율 순위는 적자기업 제외. 수익률은 유니버스 종목. 종가 기준일: 2026-10-14

본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 상기의 시황에 대한 전망이나 예측은 실제 실적과 다를 수 있습니다. 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 자료는 당사의 공식의견이 아님을 밝히며 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없고, 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다. 당사는 상기회사(애플, 메타, 넷플릭스, 테슬라, 아마존, 엔비디아, AMD, 알파벳, 마이크론테크놀로지)를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다.

신한투자증권

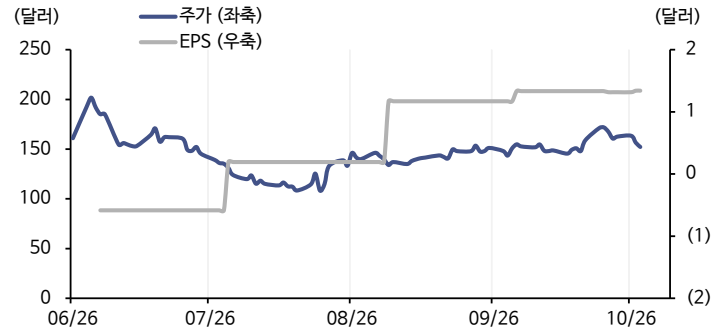
글로벌 산업재

구분	기업명	티커	시가총액 (십억 달러)	1W	1M	3M	6M	YTD	PER (X) 27F	PBR (X) 27F	27F 매출액 컨센 변화 (%) 1M	27F 매출액 컨센 변화 (%) 3M	27F 영업이익 컨센 변화 (%) 1M	27F 영업이익 컨센 변화 (%) 3M
항공기자재	보잉	BA.US	145.9	(1.9)	(12.2)	(14.9)	(17.5)	(15.0)	52.9	13.5	(0.7)	(0.2)	(9.5)	(17.6)
	에어버스	AIR.FP	168.8	1.5	(2.5)	(2.9)	10.1	(4.1)	21.9	4.6	(4.2)	(3.5)	(3.9)	(3.1)
	엠브라에르	ERJ.US	13.2	(0.4)	(4.7)	10.1	2.9	11.1	18.0	2.9	(0.2)	1.8	(0.7)	5.5
	GE에어로스페이스	GE.US	318.6	1.1	(3.3)	(13.2)	(3.5)	(0.3)	33.7	16.7	(0.0)	4.7	0.1	5.7
	하우멧에어로스페이스	HWM.US	86.8	(2.3)	(4.2)	(21.4)	(15.7)	6.1	33.4	12.3	0.5	4.7	0.5	7.5
	FTAI	FTAI.US	16.8	(6.6)	(7.2)	(20.8)	(39.4)	(17.1)	12.7	5.7	2.8	22.0	(2.3)	8.9
	카펜터	CRS.US	18.8	(2.9)	(9.7)	(34.2)	(13.5)	20.6	27.6	6.8	1.3	2.3	0.2	6.1
방산	록히드마틴	LMT.US	120.5	4.6	(1.4)	1.4	(14.6)	8.0	15.9	9.8	0.3	2.7	0.3	2.3
	RTX	RTX.US	251.3	3.4	(4.5)	(3.6)	(8.1)	1.7	23.7	3.5	0.2	2.6	0.0	4.3
	크라토스디펜스	KTOS.US	7.4	(6.2)	(17.3)	(21.9)	(46.6)	(48.2)	35.0	2.0	0.3	3.3	(2.0)	2.5
	노스롭그루먼	NOC.US	70.4	4.7	(6.0)	(6.2)	(27.1)	(13.1)	16.3	3.5	0.0	0.2	(0.1)	0.8
	라인메탈	RHM.GR	51.3	6.2	(1.3)	0.3	(33.9)	(37.0)	18.5	5.6	(4.1)	(3.8)	(4.4)	(4.1)
	HII	HII.US	10.4	1.5	(5.5)	(5.5)	(33.5)	(22.2)	12.5	1.8	0.1	2.8	(0.2)	3.7
	L3해리스	LHX.US	44.2	1.7	(4.6)	(18.1)	(33.2)	(19.1)	17.5	2.0	(0.0)	(0.7)	(0.3)	(1.2)
중장비	캐터필라	CAT.US	344.3	(8.0)	(4.5)	(19.8)	(5.7)	30.7	22.8	12.5	0.5	4.5	1.0	8.4
	유나이티드렌탈	URI.US	64.4	(0.3)	4.1	(2.9)	34.2	27.9	18.0	5.7	0.3	4.3	0.7	6.6
	디어	DE.US	175.4	(1.0)	(4.6)	11.3	9.1	39.7	28.6	5.9	0.4	(0.5)	1.1	(2.3)
주택건설	디알호튼	DHI.US	37.4	0.3	(4.1)	(10.9)	(8.0)	(7.2)	11.5	1.4	(1.8)	(4.8)	(1.9)	(4.4)
	레나	LEN.US	17.5	(3.4)	(8.1)	(12.2)	(17.2)	(28.5)	13.4	0.8	(4.2)	(4.8)	(16.6)	(17.4)
항공	델타항공	DAL.US	50.4	(7.6)	(3.9)	(10.4)	6.9	10.4	10.8	1.8	3.0	5.3	(15.5)	(7.4)
	유나이티드항공	UAL.US	32.1	(10.2)	(9.2)	(17.8)	1.8	(11.5)	7.7	1.4	1.9	4.1	(13.3)	(8.9)
물류	페덱스	FDX.US	68.9	0.8	(6.8)	(7.1)	(2.3)	25.2	14.1	2.1	(0.8)	(0.8)	(2.0)	0.5
	UPS	UPS.US	81.5	3.8	(6.5)	(15.7)	(7.2)	(3.4)	12.0	5.1	0.0	1.5	(0.7)	0.9
우주	스페이스X	SPCX.US	2,065.2	(9.2)	-	11.8	-	-	84.9	10.2	4.9	63.1	3.1	1476.1
	로켓랩	RKLB.US	35.4	(17.7)	(5.4)	(24.9)	(18.1)	(15.2)	-	14.6	(0.2)	6.2	37.1	172.0
	플래닛 랩스	PL.US	5.1	(20.4)	(12.8)	(44.7)	(58.4)	(28.3)	-	10.5	0.3	0.3	(25.4)	(26.2)
	파이어플라이	FLY.US	2.8	(20.9)	(20.3)	(21.0)	(53.5)	(23.9)	-	3.4	(0.0)	(1.5)	4.8	41.3
위성통신	AST모바일	ASTS.US	16.4	(30.5)	(29.8)	(38.8)	(52.4)	(42.0)	-	8.9	2.5	(13.0)	(10.2)	82.2
	비아샛	VSAT.US	8.5	(12.9)	(13.8)	(11.6)	8.3	79.1	-	1.9	0.0	(0.1)	(2.1)	0.3
	유텔셋	ETL.FP	2.2	15.1	(8.1)	(28.0)	(29.0)	(1.0)	-	0.6	(3.4)	(2.6)	25.3	27.9
로봇	심보틱	SYM.US	22.9	(12.5)	(8.9)	(13.2)	(33.0)	(36.3)	50.6	2.4	0.1	1.2	(3.2)	(11.4)
	로크웰	ROK.US	47.0	(4.2)	1.1	(9.9)	4.5	8.8	28.4	11.0	0.4	1.2	1.4	2.7
	허니웰	HON.US	65.8	(0.2)	3.1	(6.8)	(15.1)	1.5	21.2	3.4	(0.3)	(45.7)	(1.0)	(49.5)
eVTOL	조비	JOBY.US	4.6	(19.8)	(26.8)	(41.6)	(47.6)	(65.1)	-	3.5	(2.4)	(9.5)	2.3	10.2
	아처	ACHR.US	3.1	(12.8)	(26.1)	(16.1)	(28.2)	(45.9)	-	2.8	14.7	(6.0)	1.1	9.3
멀티인더스트리	파커하니핀	PH.US	120.6	0.4	3.0	(0.9)	(2.9)	8.8	27.0	6.6	3.6	6.4	1.3	4.0
	3M	MMM.US	84.8	1.4	1.5	5.0	7.8	2.7	16.7	14.3	0.2	2.4	0.3	1.9
	캐리어	CARR.US	44.7	(1.4)	(5.3)	(22.2)	(16.1)	2.6	16.4	3.3	0.9	4.9	1.2	2.3
폐기물처리	웨이스트매니지먼트	WM.US	86.2	3.3	(1.1)	(7.9)	(5.0)	(1.8)	23.8	7.6	0.1	(0.5)	(0.4)	(1.6)

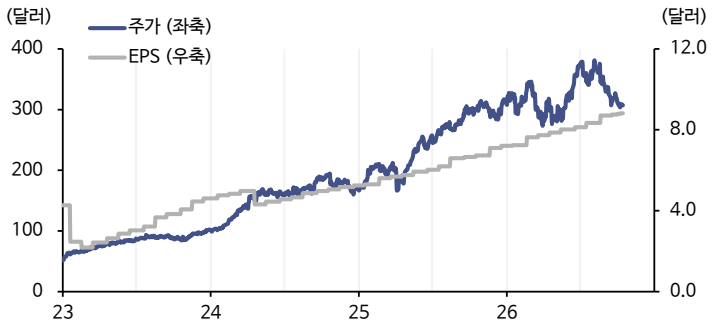
자료: LSEG, 신한투자증권
주: 추정치는 FY(Fisical Year) / 종가 기준일: 2026-10-14

최근 1년 주가와 EPS 추이

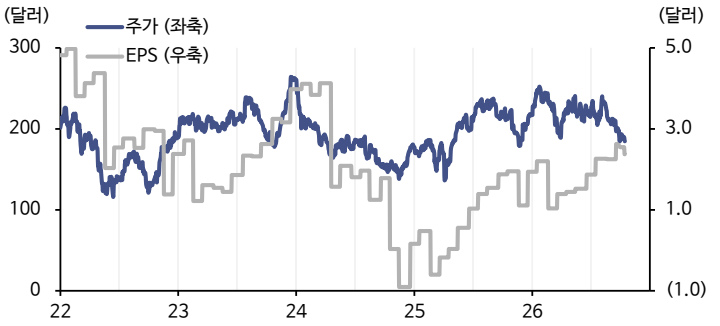
스페이스X(SPCX)



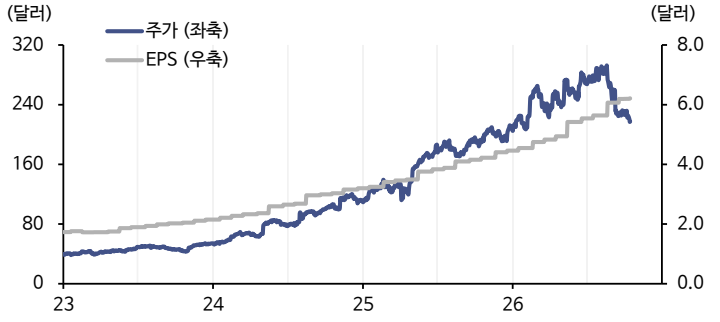
GE 에어로스페이스(GE)



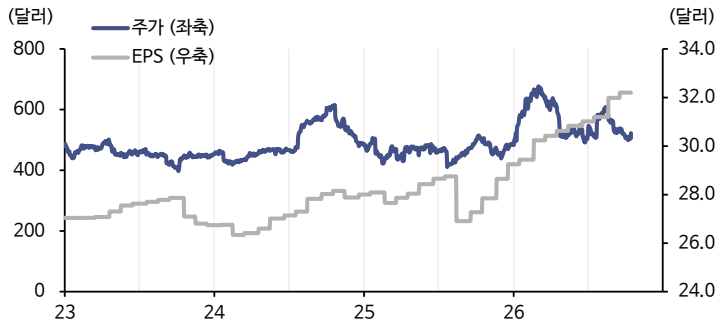
보잉(BA)



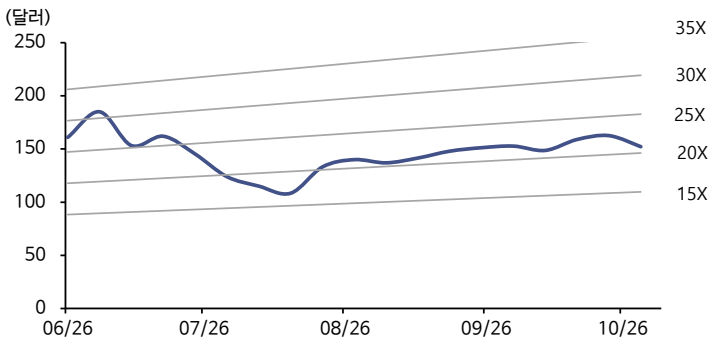
하우멧 에어로스페이스(HWM)

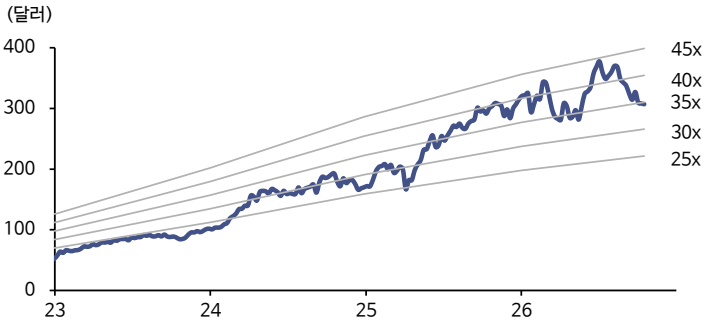


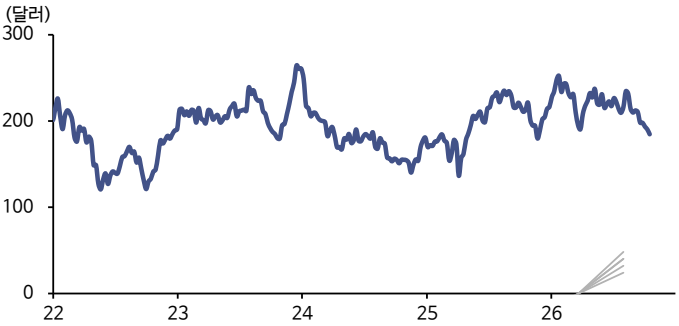
록히드마틴(LMT)

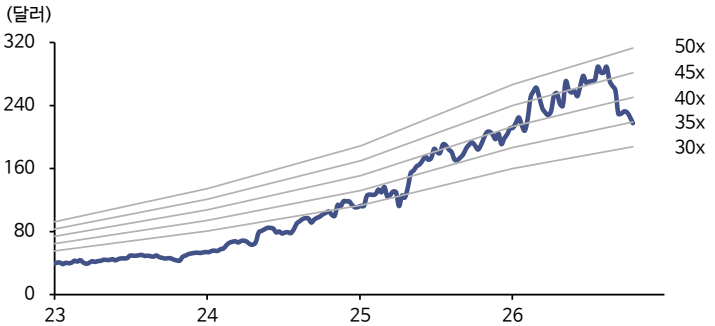


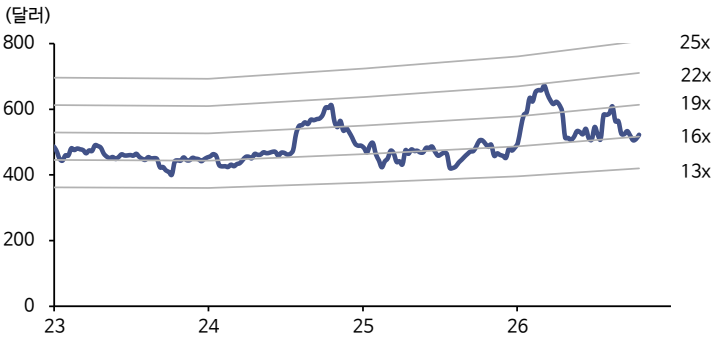
12MF 밸류에이션 밴드







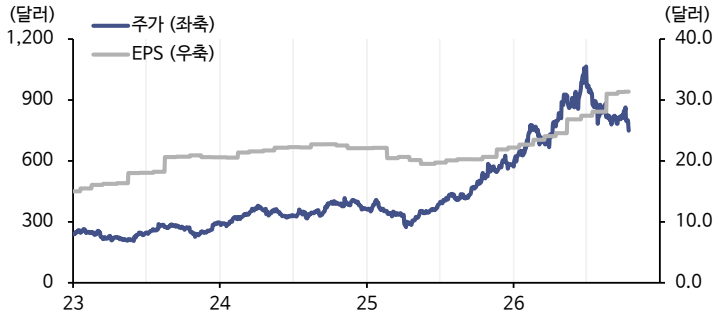




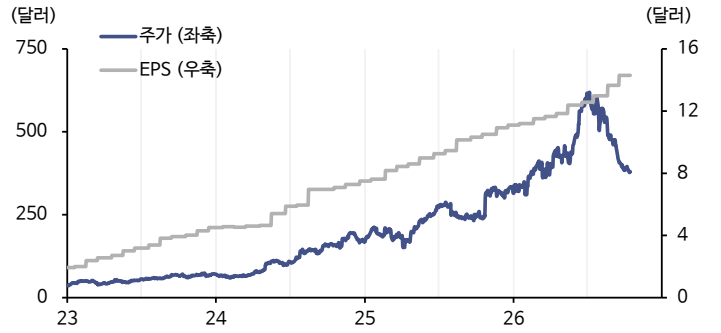
자료: LSEG, 신한투자증권, 종가 기준일: 2026-10-14

최근 주가와 EPS 추이

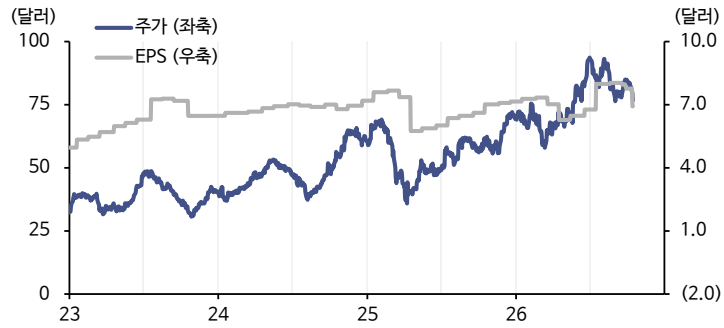
캐터필라(CAT)



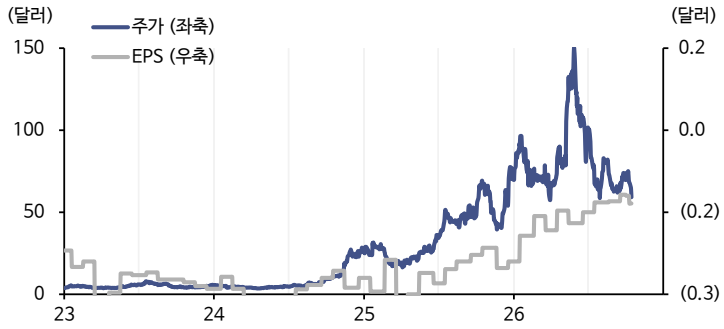
카펜터 테크놀로지(CRS)



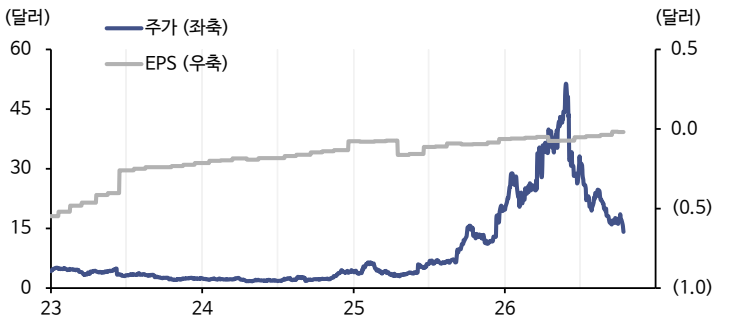
델타항공(DAL)



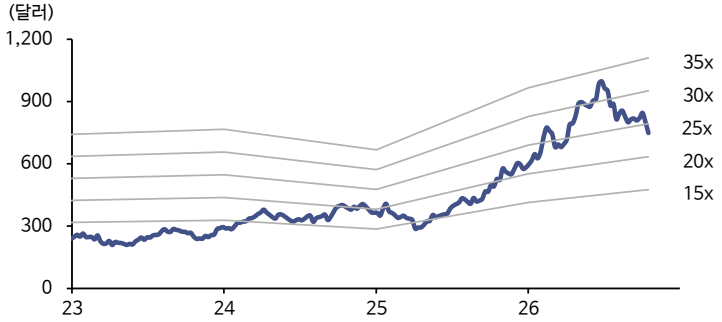
로켓랩(RKLB)

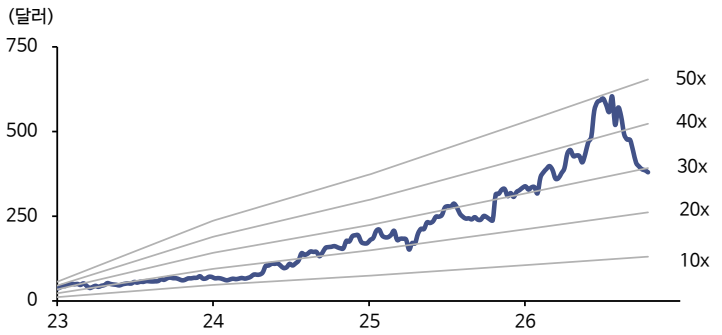


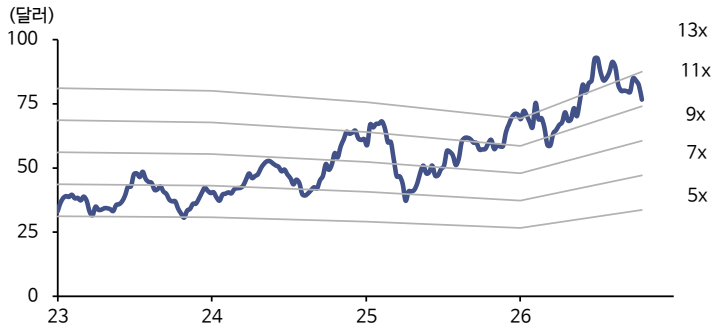
플래닛랩스(PL)



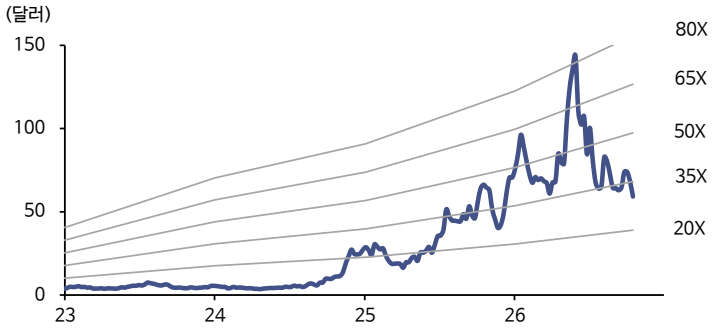
12MF 밸류에이션 밴드



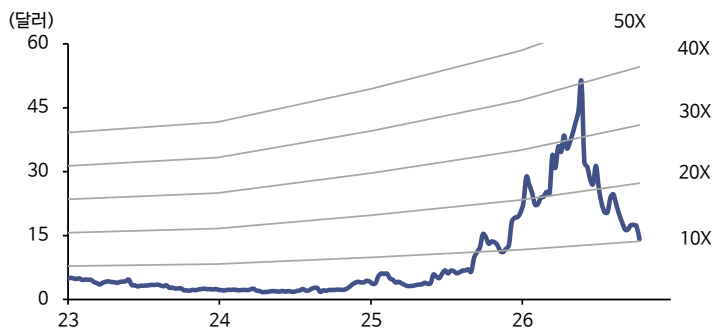




12MF PSR



12MF PSR



자료: LSEG, 신한투자증권, 종가 기준일: 2026-10-14

2026년 10월 16일 금요일

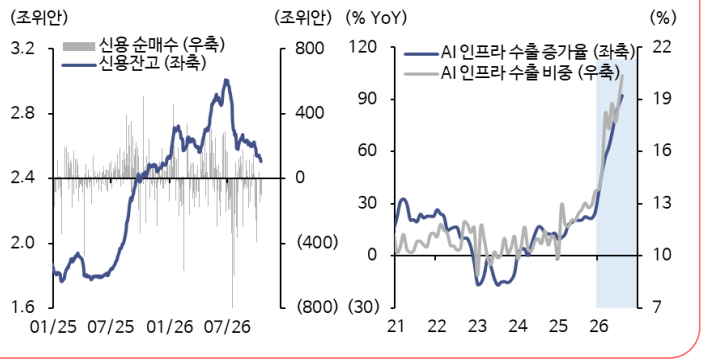
China Weekly

[주식전략팀] 신승웅 수석연구원
☎ 02-3772-3175
✉ aidenshin@shinhan.com

미국발 AI 충격, 중국 기술주에 된서리

- 금주 중국 증시는 미국발 AI 기술주 급락 여파로 성장주 중심의 조정 심화. 미국 인플레이션 재상승과 추가 금리인상 우려가 위험선호도 위축을 촉발. 글로벌 반도체주 약세가 아시아 기술주 전반으로 확산. 중국에서도 통신·전자·반도체 등 기존 주도 업종의 낙폭 확대. 반면 은행·보험·필수소비재 등 방어 업종은 상대적으로 견조.
- 미국 AI 조정은 금리 부담과 AI 투자 지속 가능성에 대한 의구심이 중첩된 결과. 9월 CPI 예상치 상회로 연준 추가 긴축 가능성 부각. 오라클·코어위브 등 AI 인프라 기업 회사채 금리 급등은 자본조달 비용이 AI 사이클의 제약 요인으로 부상했음을 시사
- 중국 기술주도 글로벌 AI 투자심리 악화에서 자유롭지 못한 상황. 다만 주가 조정과 펀더멘털은 구분할 필요. 중국 AI 하드웨어 기업들의 3분기 실적과 9월 수출 데이터 매우 양호. 문제는 글로벌 AI 내러티브 훼손이 단기 조정을 증폭 시킨다는 점
- 향후 관건은 미국 금리 안정과 AI 투자 사이클의 지속 가능성 확인. 글로벌 빅테크의 Capex 가이던스와 현금흐름, AI 인프라 기업의 수익성 검증 필요

A주 신용거래 흐름과 중국 AI 하드웨어 수출



관심 종목

◆ **CXMT(688825.SH)**
- 글로벌 4위, 중국 1위 DRAM 업체. 서버향 DDR 확대 및 반도체 모멘텀 속 2Q OPM 82.1%

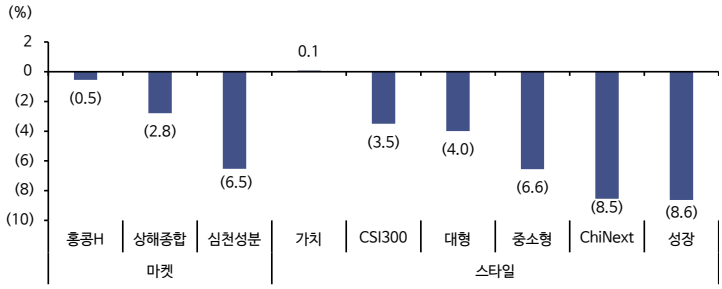
◆ **자금광업(601899.SH)**
- 글로벌 구리·금 생산 선도 기업. 구리 공급 부족 및 금 가격 강세 동시 수혜의 비철금속 대표주

◆ **과창판 AI 반도체 ETF(588200.SH)**
- 중국 AI 반도체 핵심 기업에 집중 투자. 국산 GPU ·반도체 장비 등 생태계 성장에 직접 노출

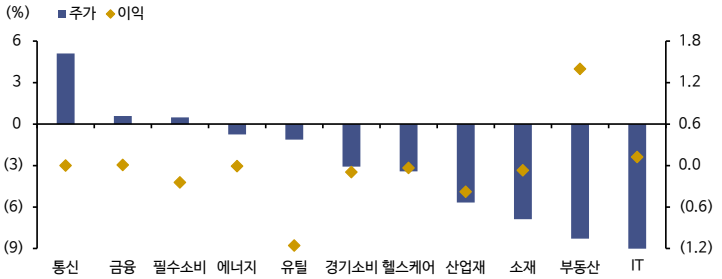
주요 산업/기업 이슈

[CXMT(688825.SH)] 셀 구조 $6F^2 \rightarrow 4F^2$ 전환 기술 적용한 DDR5 RDIMM 연말 출시 계획
[낭조정보(000977.SZ)] AI서버 대장주 가이던스 호조, 9월 누적 순이익 +156~177%YoY
[CICC(601995.SH)] 둥싱증권·신다증권 흡수합병 위한 주식교환 실시, CICC 중심 통합
[CSI300 ETF(510310.SH)] 15일 거래대금 전일 대비 +2,263%. 국가자본 개입 가능성
[산업] 中, 신에너지차 수출 부가세 환급률 13%→9%로 인하, 내년 4월 시행, 7개 품목 대상
[산업] IMF, 中 26F, 27F 경제성장률 전망치 각각 0.1%p 하향한 4.5%, 4.0%로 조정

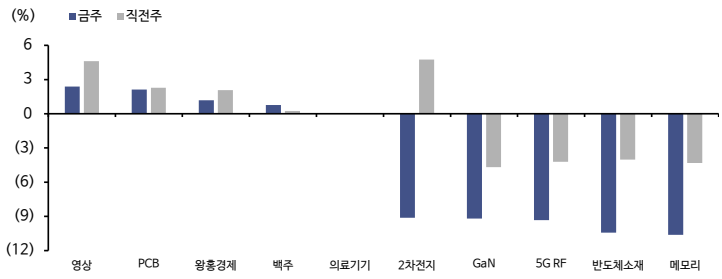
주간 중국 증시 수익률



섹터별 주간 수익률 및 이익 추정치(26F EPS) 변화



주간 핵심 테마업종 수익률 (상위 5, 하위 5)



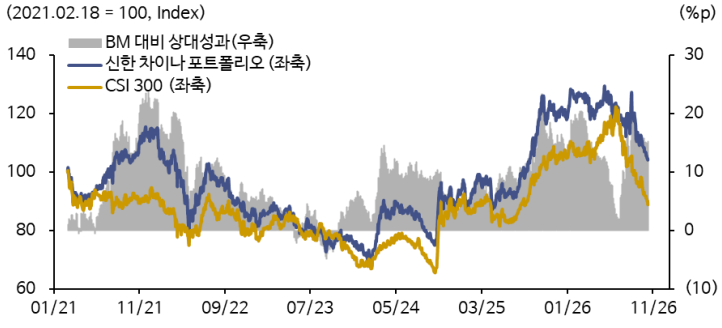
주간 일평균 거래대금 Top 10 (CSI300 기업 한정)

상장 코드	종목명	업종	거래대금(억위안)	주간 수익률	연초대비
300308.SZ	이노라이트	광통신 모듈	187.7	-15.1%	8.0%
300750.SZ	CATL	2차전지	114.0	-6.5%	-22.7%
603986.SH	기가디바이스	반도체 설계	86.4	-14.8%	30.0%
688256.SH	캠브리콘	반도체 GPU	82.6	-9.0%	-1.3%
688008.SH	란치테크	IT H/W	59.8	-17.5%	38.6%
600183.SH	생이테크놀로지	PCB	59.6	-7.7%	61.4%
600176.SH	중국거석	건자재	55.5	-11.0%	101.6%
601138.SH	폭스콘	AI 서버	52.8	-16.4%	-23.1%
603259.SH	우시앱텍	헬스케어	45.6	-2.1%	73.7%
600519.SH	귀주모태주	음식료	45.0	4.0%	-2.4%

신한 차이나 포트폴리오

테마	기업명	상장코드	주간 수익률	누적 수익률	편입일
IT/테크	CXMT	688825.SH	-14.5	-11.0	26/07/27
	유니트리	688836.SH	-6.2	-39.8	26/08/24
	AMEC	688012.SH	-4.3	-16.1	26/09/21
	알리바바	9988.HK	-0.6	-5.5	26/09/22
	Hygon	688041.SH	-11.7	-21.4	26/09/22

신한 차이나 포트폴리오



자료: WIND, 신한투자증권

본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 상기의 시황에 대한 전망이나 예측은 실제 실적과 다를 수 있습니다. 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 자료는 당사의 공식 의견이 아님을 밝히며 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없고, 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.

신한투자증권

CHINA

구분	기업명	티커	시가총액 (KRW,조원)	1W	1M	3M	6M	PER (X)	PBR (X)	Divid (%)	27F 매출액 컨센 변화 (%)		27F 순이익 컨센 변화 (%)	
								27F	27F	27F	1W	1M	1W	1M
농업	신희망육화	000876.SZ	6.6	(4.9)	(10.8)	(9.9)	(25.2)	13.3	1.3	-	0.0	0.0	0.0	0.0
	원룡평농업기술	000998.SZ	2.4	(5.7)	(9.3)	1.0	(17.0)	26.7	1.6	1.4	0.0	0.0	0.0	0.0
	목원식품	002714.SZ	45.7	(6.4)	(6.7)	(2.8)	(11.7)	8.9	2.3	4.1	0.0	(0.2)	0.0	(1.1)
신재생에너지	융기실리콘	601012.SH	16.5	(3.9)	(4.9)	(9.2)	(38.2)	35.6	1.5	0.9	0.0	(1.0)	0.0	(2.7)
	산샤에너지	600905.SH	20.1	(1.1)	(5.2)	(6.7)	(14.3)	25.7	1.1	1.3	0.0	(0.4)	0.0	(1.8)
	동방케이블	603606.SH	5.4	(11.9)	(10.6)	(17.3)	(35.1)	12.7	2.4	2.1	0.1	(0.5)	(0.3)	(3.0)
반도체	SMIC	0981.HK	108.0	(14.4)	(14.9)	(30.7)	(12.1)	30.3	2.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	베이팡화창	002371.SZ	89.4	(1.0)	(2.6)	(13.2)	29.9	41.4	8.2	0.3	0.1	0.2	(0.5)	(1.2)
	CXMT	688825.SH	597.6	(20.4)	(20.0)	(11.0)	(11.0)	10.0	5.4	2.7	0.0	3.2	0.0	5.1
	AMEC	688012.SH	57.6	(6.6)	(8.3)	(17.6)	41.4	58.4	8.6	0.2	0.4	1.6	0.8	1.5
테크	기가디바이스	603986.SH	39.6	(21.4)	(22.0)	(45.9)	(3.6)	12.6	4.4	2.2	4.3	12.8	4.9	18.0
	유니트리	688836.SH	33.1	(10.1)	(13.8)	(52.1)	(52.1)	158.8	16.0	0.1	0.0	0.2	0.0	1.4
	입신정밀	002475.SZ	69.4	(9.7)	(15.4)	(27.3)	(25.1)	12.2	2.5	1.2	0.0	(0.3)	0.0	0.2
모빌리티	BYD	002594.SZ	136.8	(1.3)	(3.7)	(12.3)	(20.5)	14.5	2.4	1.2	0.2	0.2	0.2	1.4
	리오토	2015.HK	16.6	2.2	(6.5)	(11.8)	(37.8)	45.4	1.2	-	0.0	(1.8)	0.0	(23.9)
	Geely	0175.HK	28.2	0.4	(9.4)	(22.5)	(37.6)	5.2	1.1	4.5	(0.0)	(0.2)	0.2	0.7
2차전지	CATL	300750.SZ	264.9	(4.3)	(17.4)	(23.7)	(36.1)	10.7	2.6	3.9	0.8	1.0	0.5	0.6
	창신신소재	002812.SZ	9.6	6.3	0.6	(5.7)	(32.5)	11.7	1.5	3.2	0.8	0.9	0.6	0.8
	천사첨단소재	002709.SZ	12.1	(5.6)	(10.8)	(19.3)	(39.1)	7.9	2.1	4.3	0.0	0.2	0.0	(1.1)
	강봉리튬	002460.SZ	15.2	(7.9)	(14.3)	(19.9)	(52.3)	8.6	1.4	2.9	5.6	12.6	7.6	13.8
	거린메이	002340.SZ	6.1	(3.3)	(5.4)	(6.3)	(29.5)	10.7	1.2	2.3	0.0	0.0	0.0	0.0
AI	바이두	9888.HK	37.1	(7.6)	(12.3)	(29.0)	(35.7)	12.3	0.6	-	(0.0)	(0.0)	(0.8)	(0.8)
	텐센트	0700.HK	657.6	(0.7)	(3.0)	(13.7)	(17.2)	13.2	2.1	1.2	(17.9)	(17.0)	(0.3)	(1.0)
	Z.AI	2513.HK	43.3	(26.2)	(28.8)	(66.8)	(42.4)	-	28.9	-	2.5	5.6	(0.7)	0.0
신인프라	국전남서과기	600406.SH	36.5	(0.1)	1.9	2.4	(13.8)	17.4	2.9	3.1	0.0	0.4	0.0	0.2
	잉웨이커	002837.SZ	11.5	(17.2)	(25.6)	(34.2)	(47.4)	28.0	9.7	1.0	0.0	0.3	0.0	(2.4)
	따주레이저	002008.SZ	13.2	(20.8)	(31.3)	(41.4)	(27.5)	14.7	2.7	1.6	(0.1)	1.5	(0.2)	0.6
	ZTE	000063.SZ	24.3	(12.3)	(16.1)	(32.2)	(23.2)	19.2	1.5	1.9	0.0	(0.1)	0.0	(0.2)
소비재	마오타이	600519.SH	331.5	4.3	2.7	4.3	(4.5)	18.4	5.4	4.2	(0.2)	(0.4)	(0.3)	(0.8)
	메이디그룹	000333.SZ	130.0	5.8	(2.4)	3.6	13.1	12.8	2.5	5.3	(0.0)	(0.4)	(0.0)	(0.2)
	하이얼스마트홈	600690.SH	35.3	(0.5)	(3.8)	0.2	1.5	8.9	1.5	6.4	0.0	(0.3)	0.0	(0.8)
	안타스포츠	2020.HK	36.5	5.7	2.4	4.3	(8.3)	11.3	2.1	3.4	0.0	0.0	(0.4)	(0.4)
헬스케어	항서제약	600276.SH	62.2	(1.3)	8.0	(16.8)	(16.9)	29.1	4.0	0.7	(0.4)	(1.5)	(0.2)	(0.7)
	우시앱텍	603259.SH	96.7	(7.7)	(2.7)	22.1	58.4	17.2	4.0	1.7	0.0	0.5	0.0	0.7
	미년건강	002044.SZ	3.7	2.2	1.5	(2.7)	(12.3)	35.4	1.9	0.2	0.0	(1.5)	0.0	(1.6)
소재	바오산철강	600019.SH	26.3	0.7	4.5	7.5	0.1	11.4	0.6	5.3	0.0	(0.0)	0.0	0.4
	만화화학	600309.SH	41.1	(5.7)	(11.6)	(4.0)	(24.0)	9.5	1.5	3.7	(0.2)	(0.7)	(0.2)	0.1
산업재	삼일중공업	600031.SH	32.4	1.5	(10.9)	(5.4)	(11.1)	12.0	1.6	3.9	0.1	0.4	0.2	0.2
	차이나코스코	601919.SH	50.9	3.4	5.2	16.4	18.8	10.4	1.0	4.8	0.0	0.0	0.0	0.0
금융	초상은행	600036.SH	220.6	3.4	2.0	13.2	10.9	6.8	0.8	5.0	0.0	0.3	0.0	(0.0)
	평안보험	601318.SH	176.5	(2.8)	(5.4)	4.0	(6.0)	5.7	0.8	6.2	0.0	(0.5)	0.1	(0.2)
	중신증권	600030.SH	78.4	1.4	(1.4)	(6.7)	1.5	9.7	1.2	4.2	0.2	1.8	0.2	2.0

자료: 신한투자증권

2026년 10월 16일 (금)

Japan Weekly

[해외주식팀] 이주은 연구위원
☎ 02-3772-4459
✉ junelee@shinhan.com

주간 코멘트

- 주간상승률: 니케이225 -6.7% 〈 토픽스 -2.3%
- AI 강세로 지수 2주 반등 후 미국 물가 지표 발표 후 금리 급등과 AI 투매 발생하면서 키옥시아, 소프트뱅크그룹, 무라타, 이비덴, 어드반테스트 등의 AI 기업들 하락. 반면, 가치주 성격의 제약, 자동차, 리테일, 음식료 업종으로 순환매 발생
- 일본은행 우에다 총재는 물가 2% 수준에 근접했다고 언급. 해외 장기금리 상승 흐름이 일본 장기 금리 형성에 영향. 다만, 연이은 금리 인상 부담으로 시장은 일본은행의 차기 금리 인상이 10월이 아닌 12월이 될 것으로 전망하면서 은행주 약세
- AI 위험이 재부각되면서 일본 시장에서도 업종 순환매 발생. 실적 측면에서는 AI 투자 매력 존재. 다만, 단기적으로는 은행, 보험, 리테일 업종으로 비중 분산 필요
- 10/22 DISCO, 10/23 FANUC 실적 발표

Top Picks

◆ **미쓰비시UFJ 그룹(8306.JP): 현재주가 3,413.0엔**
- 일본의 기준금리 인상 기조로 NIM 개선 지속. 기준금리 인상에도 일본 내 대출수요 증가

◆ **무라타(6981.JP): 현재주가 6,749.0엔**
- AI 서버용 MLCC 수요 증가로 가격 & 출하량 증가. MLCC 내 1위 기업

◆ **패스트리테일링(9984.JP): 현재주가 76,400.0엔**
- 유니클로 브랜드의 일본, 아시아, 북미, 유럽 내 성장 지속
GU 구조조정으로 매출과 이익 턴어라운드

주간 경제&산업 이슈

◆[경제] 다카이치 사나에 총리, 환율과 물가 면밀히 점검해 재정정책 운용

◆[경제] IMF, 26년 일본 경제성장률 0.6%에서 0.7%로 상향. 27년은 0.7% 유지

◆[경제] 일본은행, 10월 연이은 금리인상 소극적…12월 추가 인상 염두

◆[산업] 일본 정부, 핵융합 발전 산업 육성을 위해 40년까지 민관 합산 3.1조엔 투입

◆[무라타(6981)] Book-to-Bill 1.5배 수준. 10/30 MLCC 추가 생산 능력 확대 발표

주간 산업&기업 이슈

◆[MUFG(8306)] 모건스탠리 3Q26 매출, EPS +11.6%, +8.2% 성장해 예상 상회

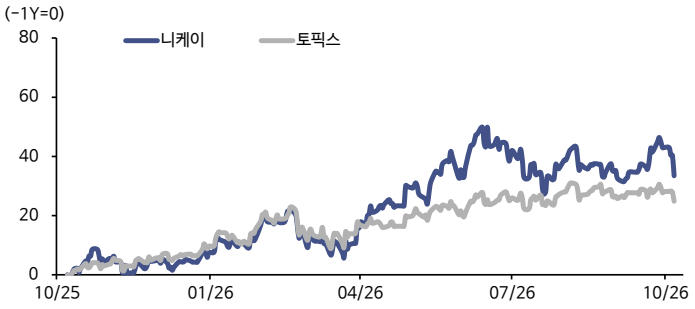
◆[NTT(9432)] 앤트로픽과 오사카에 1조엔 투자하여 데이터센터 건설 추진

◆[도쿄마린(8766)] 최대 2천억엔 규모 그린본드 발행 추진. 본사 재건축에 사용

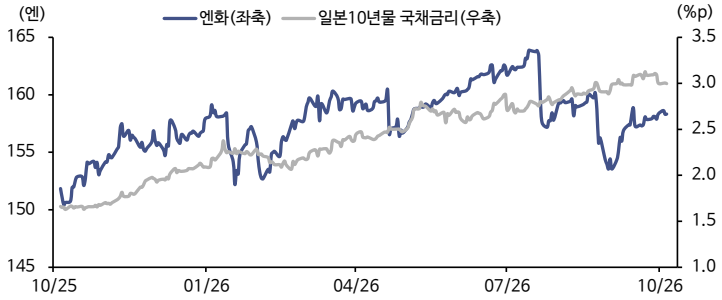
◆[양품계획(7453)] 일본과 해외 성장으로 FY26 순이익 50% 증가하며 3년 최고치 경신

◆[패스트리테일링(9983)] 북미와 유럽 매출 중화권 추월. H&M 제치고 세계 2위 전망

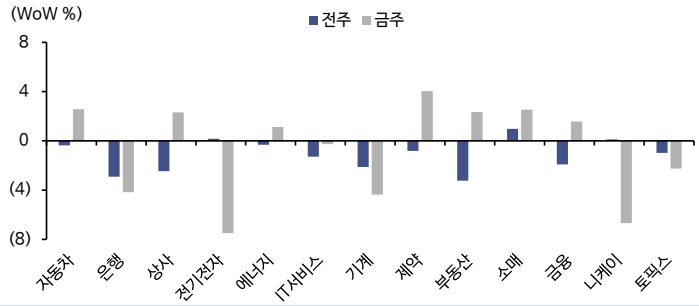
주요 지수 추이



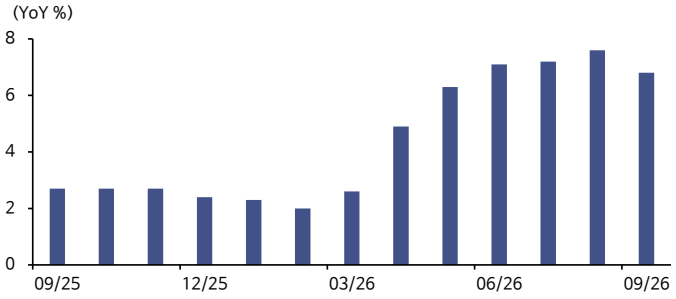
JPY와 일본 장기 금리 추세



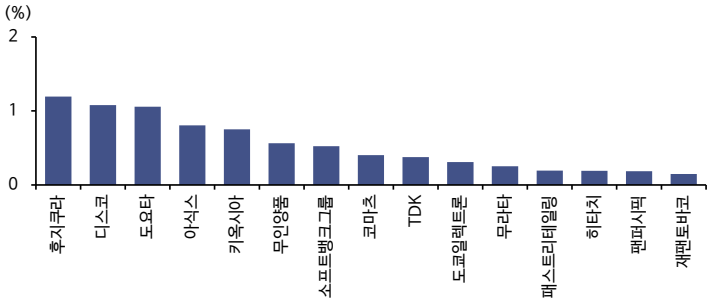
주요 섹터 지수 등락율



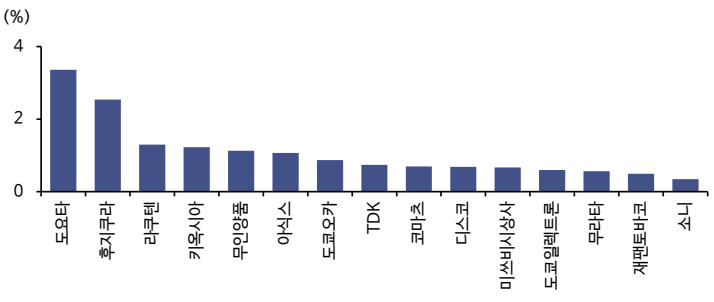
일본 생산자 물가 지수 추이



종목별 12MF 매출액 컨센 변화율



종목별 12MF EPS 컨센 변화율



자료: LSEG, 신한투자증권/ 주: EPS 변화율 순위는 적자기업 제외. 수익률은 유니버스 종목. 종가 기준일: 2026-10-15

본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 상기의 시황에 대한 전망이나 예측은 실제 실적과 다를 수 있습니다. 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 자료는 당사의 공식의견이 아님을 밝히며 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없고, 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다. 당사는 상기회사(애플, 메타, 넷플릭스, 테슬라, 아마존, 엔비디아, AMD, 알파벳, 마이크론테크놀로지)를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다.

신한투자증권

Japan

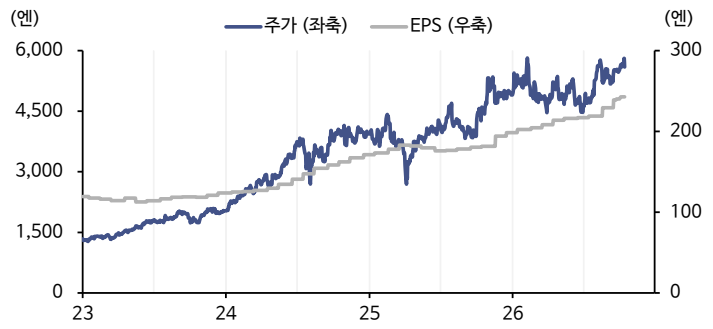
구분	기업명	티커	시가총액 (조엔)	1W	1M	3M	6M	YTD	PER (X) 27F	PBR (X) 27F	27F 매출액 컨센 변화 (%) 1M	27F 매출액 컨센 변화 (%) 3M	27F 영업이익 컨센 변화 (%) 1M	27F 영업이익 컨센 변화 (%) 3M
반도체	도쿄일렉트론	8035.JP	24.3	(15.0)	2.3	(30.2)	19.1	51.0	30.4	9.7	4.2	1.0	1.9	6.9
	어드반테스트	6857.JP	25.1	(16.1)	13.9	9.0	24.5	74.9	37.0	19.9	18.4	3.5	4.0	30.5
	디스코	6146.JP	5.8	(13.0)	3.5	(27.7)	(24.7)	10.4	30.2	8.2	7.2	3.9	2.5	5.1
	신에츠화학	4063.JP	11.8	(2.6)	4.7	(22.5)	(12.4)	22.4	19.9	2.4	(1.8)	0.0	(0.1)	(4.7)
	도쿄오카	4186.JP	1.0	(13.0)	1.4	(27.7)	(12.5)	40.0	18.6	3.3	7.9	5.0	7.9	11.8
	소프트뱅크그룹	9984.JP	27.7	(19.7)	(22.7)	(23.7)	9.2	10.3	38.1	1.5	1.8	0.9	0.0	21.6
	키옥시아	285A.JP	21.2	(28.0)	(25.3)	(47.1)	19.2	270.3	3.7	3.3	8.5	1.2	1.3	7.5
자동차	도요타	7203.JP	44.2	4.4	0.3	5.3	(10.4)	(9.7)	9.6	0.9	2.6	1.1	2.7	3.4
	덴소	6902.JP	5.4	1.0	(3.4)	(5.6)	(3.7)	(14.5)	11.8	0.9	1.5	0.2	(1.1)	(7.4)
산업재	화낙	6954.JP	5.8	(1.9)	3.3	(15.7)	(4.2)	(2.9)	26.7	2.9	3.2	1.0	1.4	4.7
	키엔스	6861.JP	19.2	(1.3)	4.4	3.1	25.8	39.3	33.8	5.0	7.9	0.2	0.4	11.3
	미쓰비시전기	6503.JP	10.4	(2.7)	(3.6)	(14.7)	(15.4)	7.2	18.7	2.1	3.2	0.8	1.8	7.6
	히타치	6501.JP	25.4	(0.0)	7.2	16.7	7.2	14.1	25.4	3.7	5.0	1.4	2.7	6.3
	후지쿠라	5803.JP	8.1	(17.6)	(4.3)	(11.8)	(20.1)	56.2	22.7	9.6	19.0	12.0	21.1	46.2
	스미토모전기	5802.JP	6.7	(12.1)	5.6	(16.8)	(11.7)	33.3	18.3	2.2	3.9	2.0	2.3	6.1
	코마츠	6301.JP	6.6	(4.3)	0.3	10.3	(1.7)	41.6	15.8	1.7	4.6	2.1	4.0	9.2
	미쓰비시중공업	7011.JP	12.1	(2.1)	(2.7)	(5.9)	(21.0)	(6.2)	27.8	3.6	0.9	0.0	0.0	6.2
상사	미쓰비시상사	8058.JP	17.3	1.8	(4.8)	1.9	(6.3)	30.3	14.5	1.7	2.6	1.9	5.6	10.6
	미쓰이물산	8001.JP	14.1	3.0	(3.2)	1.7	(16.9)	5.7	14.0	1.5	1.0	(0.2)	1.1	1.0
운송	ANA항공	9202.JP	1.6	(1.9)	(4.1)	(5.0)	(0.8)	(4.2)	11.4	0.9	0.4	0.6	(1.9)	12.0
	미쓰이OSK라인	9104.JP	2.6	2.5	3.9	30.2	14.7	54.9	8.8	0.8	10.4	2.6	30.6	45.2
IT	후지쯔	6702.JP	7.5	3.9	8.6	33.2	18.1	(1.0)	24.1	3.5	0.2	0.5	0.6	2.0
	NEC	6701.JP	7.1	3.2	9.3	22.7	22.7	(1.3)	22.8	2.8	4.7	1.2	0.7	6.4
	무라타	6984.JP	13.2	(18.4)	(8.8)	(25.8)	49.3	107.9	33.6	4.2	5.8	2.8	4.3	9.5
	이비덴	4062.JP	5.2	(22.0)	(3.6)	(4.7)	96.4	173.7	61.2	7.6	6.7	2.3	5.9	24.1
	파나소닉	6752.JP	9.7	(11.8)	(5.8)	(8.2)	35.5	95.8	19.0	1.7	3.3	2.0	4.5	9.5
금융	MUFG	8306.JP	40.5	(2.6)	(7.0)	(7.7)	17.1	36.9	13.5	1.6	(32.7)	0.3	1.3	6.4
	도쿄마린	8766.JP	15.7	4.7	0.7	4.7	19.1	39.9	16.5	2.2	1.9	3.3	(2.5)	(4.9)
	미쓰이부동산	8801.JP	4.0	3.1	(0.1)	(5.4)	(17.4)	(17.5)	13.6	1.2	(0.1)	0.1	0.4	(0.2)
	일본증권거래소	8697.JP	2.3	(2.3)	0.1	(2.2)	14.7	31.2	21.4	6.4	9.6	4.5	5.3	21.7
유통	패스트리테일링	9983.JP	24.3	2.1	14.7	(3.1)	2.8	34.2	41.0	8.0	3.0	0.2	0.9	4.6
	아식스	7936.JP	3.2	2.9	11.3	(6.7)	0.3	22.0	21.9	7.6	6.6	2.1	3.0	8.6
	무인양품	7453.JP	2.7	9.7	20.0	15.3	22.9	72.7	33.2	5.8	2.6	1.0	1.0	7.5
	라쿠텐	4755.JP	1.3	(6.0)	(16.7)	(24.5)	(22.7)	(39.1)	38.0	0.9	1.3	0.2	7.2	94.1
	팬퍼시픽	7532.JP	2.3	7.5	0.5	(14.8)	(24.0)	(21.6)	18.9	2.7	3.8	1.3	(1.9)	(5.2)
필수소비재	재팬토바코	2914.JP	15.0	7.8	10.6	22.7	27.2	33.0	18.4	3.0	1.8	0.1	0.7	6.0
	아지노모토	2802.JP	5.1	(1.1)	7.5	(6.6)	12.2	57.9	36.0	6.5	1.4	0.6	0.2	2.4
	삿포로	2501.JP	0.8	6.9	4.7	(1.9)	2.8	15.5	37.9	1.9	1.1	0.0	0.0	(0.1)
엔터	닌텐도	7974.JP	10.6	4.8	1.4	17.3	0.5	(22.3)	22.2	3.1	(1.7)	(0.9)	(2.7)	4.9
	소니	6758.JP	23.2	4.8	4.3	14.6	16.3	(3.5)	17.6	2.5	1.8	0.6	1.8	4.4
우주	스카퍼 JSAT	9412.JP	0.5	(2.4)	(6.2)	(24.7)	(41.7)	(8.1)	18.3	1.6	0.3	0.0	1.2	2.7
	아스트로스케일	186A.JP	0.1	(6.5)	3.9	(5.1)	(23.5)	59.0	-	42.0	(7.5)	0.0	10.5	10.5
ETF	반도체ETF	2644.JP	0.1	(16.4)	1.7	(24.2)	4.5	44.5	-	-	-	-	-	-
	토픽스은행ETF	1631.JP	0.0	(4.1)	(6.1)	(5.4)	14.9	38.7	-	-	0.0	0.0	-	-
	토픽스제약ETF	1621.JP	0.0	3.4	2.6	6.7	(4.5)	4.3	-	-	0.0	0.0	-	-
	토픽스소매ETF	1630.JP	0.0	2.2	3.7	0.7	0.2	1.7	-	-	0.0	0.0	-	-
	토픽스부동산ETF	1633.JP	0.0	2.3	(0.3)	(10.6)	(18.4)	(9.5)	-	-	0.0	0.0	0.0	0.0

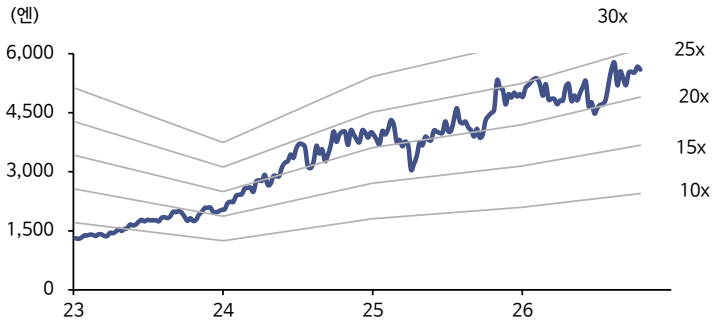
자료: LSEG, 신한투자증권 / 주: 추정치는 FY(Fisical Year) 기준/ 종가기준일: 2026-10-15

최근 1년 주가와 EPS 추이

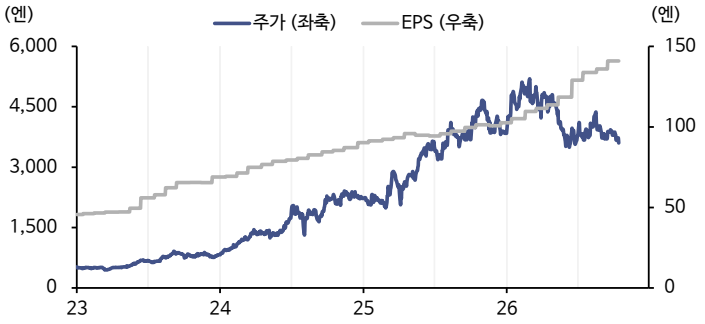
12MF 밸류에이션 밴드

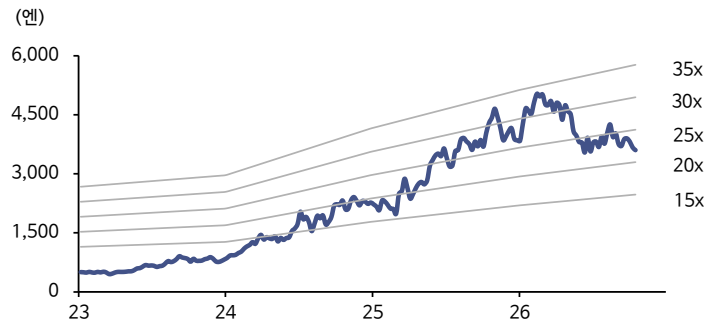
히타치



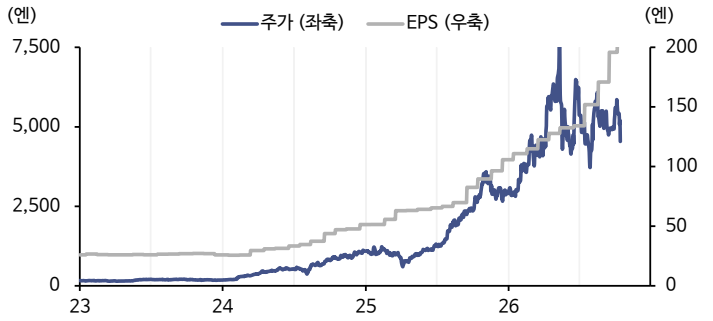


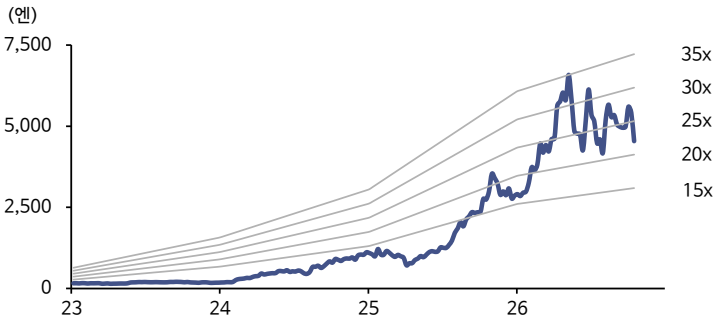
미쓰비시중공업(MHI)



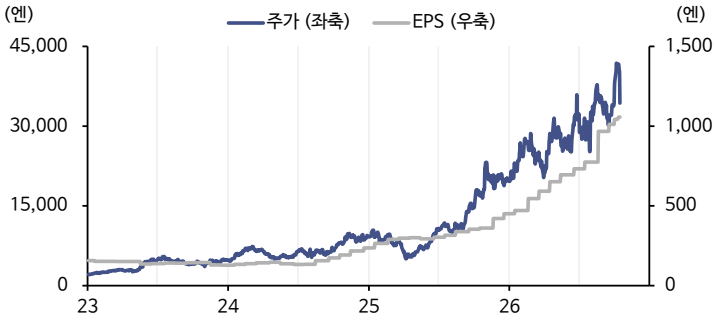


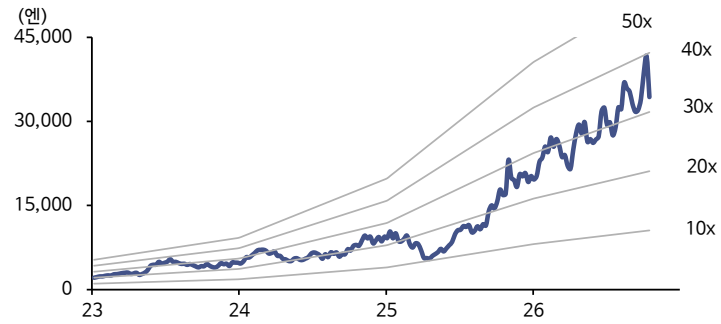
후지쿠라



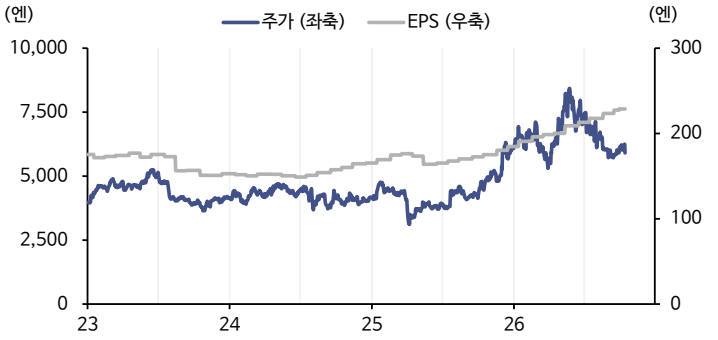


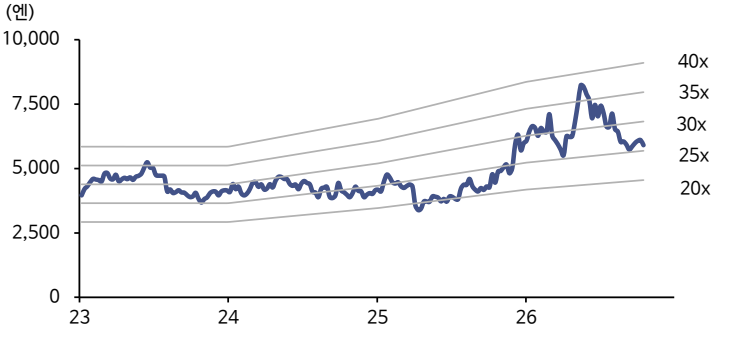
어드반테스트





화낙

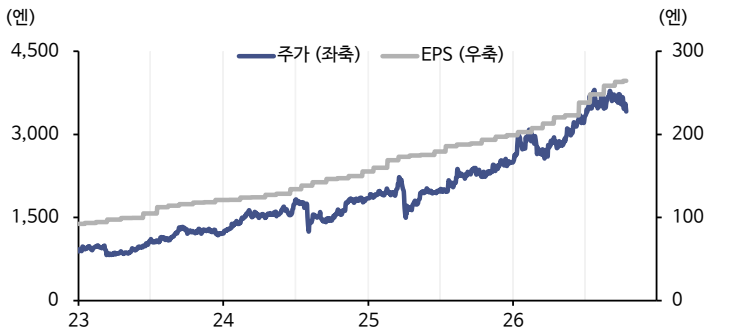




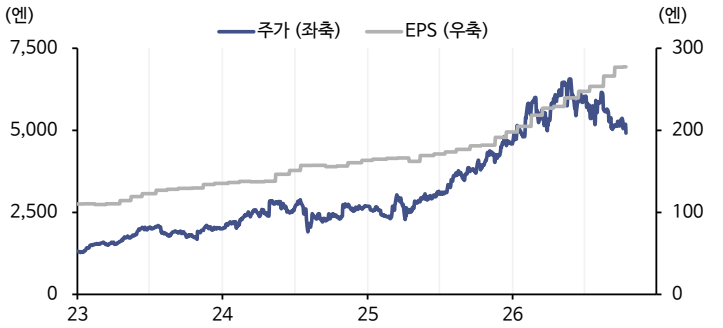
자료: LSEG, 신한투자증권, 기준일: 2026-10-15

최근 주가와 EPS 추이

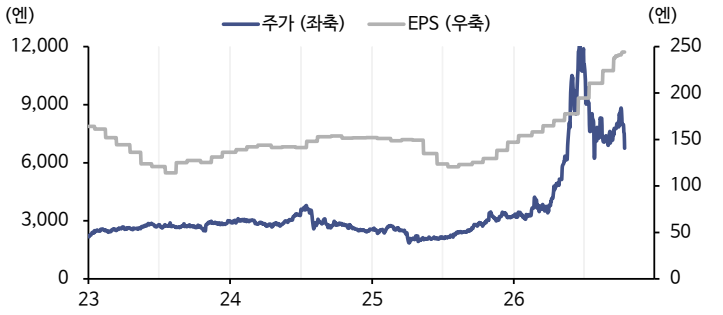
미쓰비시 UFJ금융



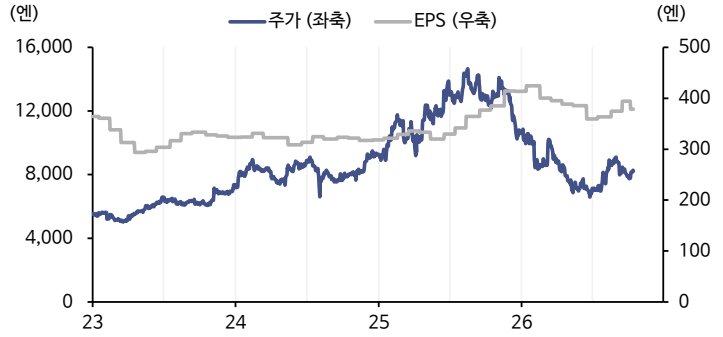
미쓰비시전기



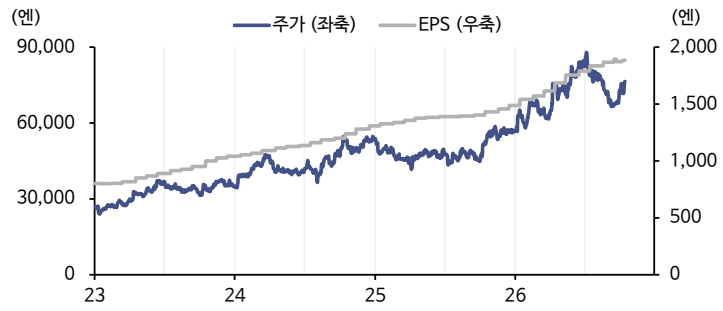
무라타



닌텐도

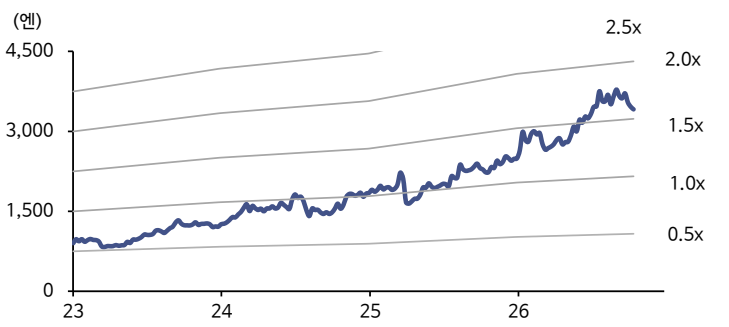


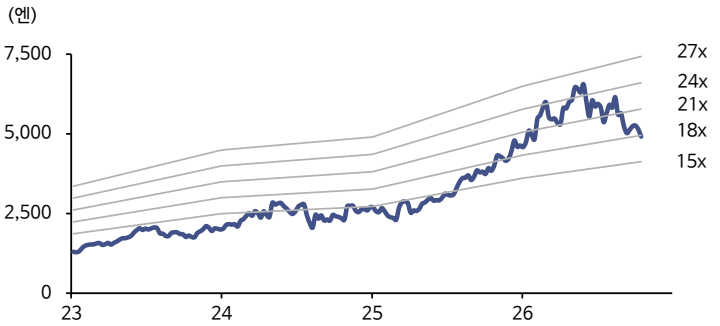
패스트리테일링

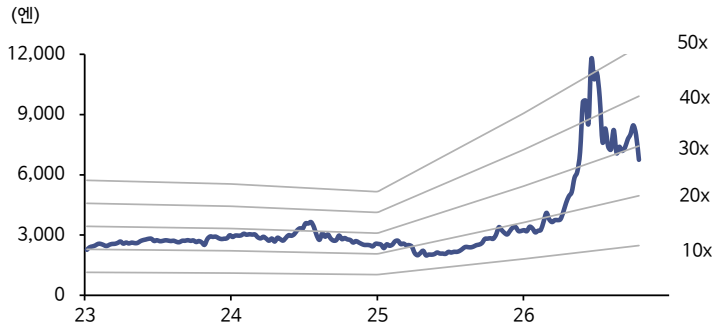


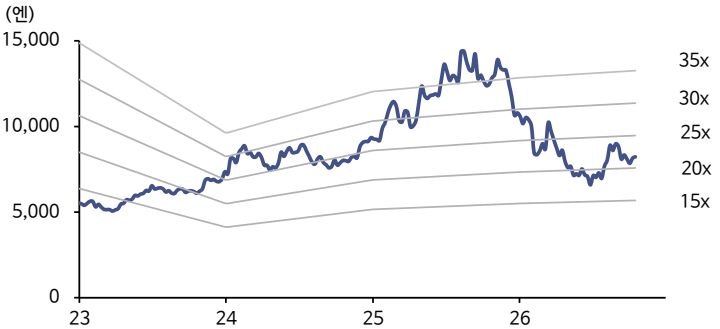
12MF 밸류에이션 밴드

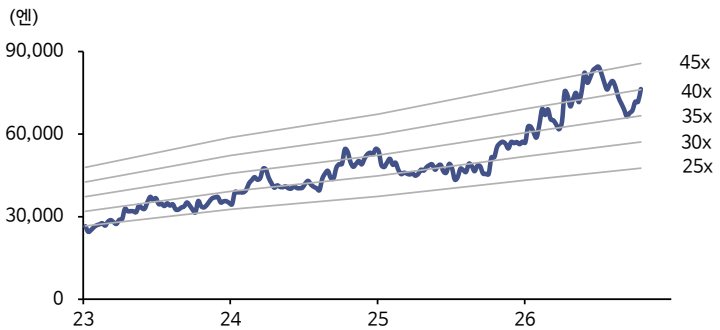
12MF BPR











자료: LSEG, 신한투자증권, 기준일: 2026-10-15

신한 해외주식 Weekly

Compliance Notice

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 최원석, 김성환, 이주은, 김형태, 함형도, 신승웅, 심지현, 하헌호, 고준혁, 전규은).
- 당사는 상기회사(애플, 메타 플랫폼스, 넷플릭스, 테슬라, 아마존, 엔비디아, AMD, 구글, 마이크론테크놀로지)를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다.
- 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장 시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

신한투자증권