

다음주에 볼만한 차트

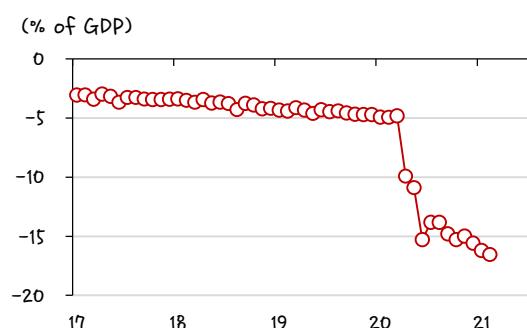


주식전략/시황: 한대훈 / 3773-8515, handaeoon@sksecurities.co.kr
연구원: 이재윤 / 3773-8921, jyun.lee@sksecurities.co.kr

2021/03/26

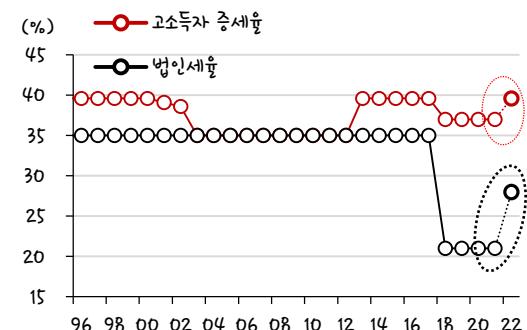
증세의 시간이 다가오지만...

미국 연방예산 부족분 추이



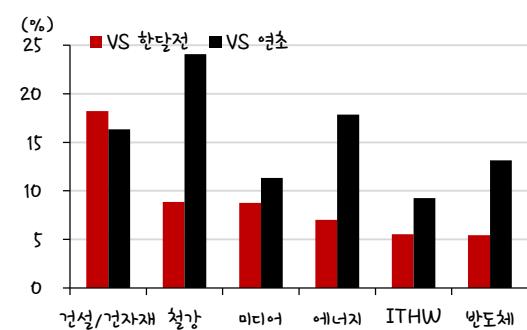
자료: Bloomberg, SK 증권

미국 법인세와 고소득자 증세 가능성 부각



자료: Bloomberg, FRED, SK 증권

연초, 한달전과 비교했을 때 당기순익 추정치가 가장 많이 오른 6개 업종



자료: Quantwise, SK 증권 / 주: 12 개월 Fwd 당기순이익 기준

시장을 불안하게 만들었던 미국의 10년물 국채금리 상승은 어느정도 제동이 걸렸다. 그러나 투자심리는 여전히 불안하다. 유럽의 코로나 19 재확산으로 경제활동 재개에 대한 눈높이는 낮아졌고, 위구르 사태로 불거진 미국과 중국의 갈등도 부담스럽다. 그리고 무엇보다 옐런 재무장관이 바이든 행정부의 경기부양책과 관련해 법인세 인상을 포함한 세계 정책 변화를 검토하고 있다는 소식이 전해진 점도 투자심리를 위축시켰다. 옐런 재무장관은 부양책 비용 조달을 위해 세금구조에 변화가 필요하다는 입장이다. 바이든 행정부가 추진 중인 대규모 인프라 패키지를 지원하기 위해 세계개편에 나설것으로 보인다.

바이든 대통령은 다음주 피츠버그에서 사회 인프라투자 패키지 법안을 공개할 것으로 알려지고 있다(3/31 예정). 이미 1.9조달러 규모의 경기부양책 입법을 마친 바이든 행정부는 이 자리에서 3조달러 규모의 인프라 패키지를 발표할 가능성이 높다. 재원마련을 위해 법인세 인상(현행 21%→28% 인상 추진), 고소득자 증세(37%→39.6%)를 비롯한 세계개편이 불가피하다는게 미국 행정부와 민주당의 생각이다. 트럼프 행정부 시절, 법인세 인하로 인한 기업이익 증가→주가 상승을 경험했던 입장에서는 세금인상은 부정적으로 다가올 수 밖에 없다.

물론 공화당 의원 대부분과 일부 민주당 의원들은 광범위한 증세에 부정적인 입장이다. 당장 시급한 인프라 구축을 비롯한 경기부양책과 세계개편을 동시에 진행하기 힘들다는 공감대도 형성됐다. 따라서 증세의 시간은 다가오고 있지만, 시간이 걸릴 수 밖에 없다. 인프라투자를 비롯한 경기부양책이 우선인 만큼, 경기민감주의 투자 매력이 더 높을 수 밖에 없다. 빠르게 증세를 단행해도, 부양책 수혜로 인해 경기민감주는 증세의 악영향을 일부 상쇄가능하다. 실적에 집중을 해도 경기민감주의 실적기대감이 더 높다. 이익추정치 상승이 가파른 건설/건자재, 철강, 미디어, 에너지, ITHW, 반도체 업종이 대표적이다.



〈다음 주 주요 이벤트 및 경제지표 발표〉

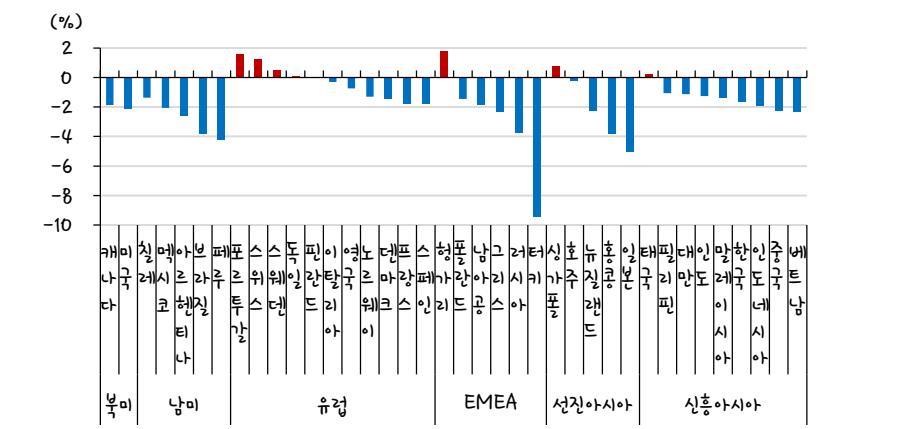
날짜	이벤트	전망 및 코멘트
3/29 (월)	현대차, 전기차 배터리 전량 교체	코나 등 3 개 전기차종에 대해 배터리 교체 예정. 해당 비용은 작년 4분기에 반영
	日 BOJ 금융정책 결정회의 요약본	최근 ETF 매입 대상을 니케이 연도형을 제외한 토픽스 연동형만 포함하겠다고 발표
3/30 (화)	기아차, EV6 실물 공개 예정	기아차 최초 전용 전기차인 EV6의 실물, 가격 등 공개. 4월초 사전 계약 돌입 예정
	美 월리 연준 이사 연설	피터슨 국제경제연구소(PIE)에서 최근 미국 경제에 대한 그의 진단 확인
	美 3 월 컨퍼런스보드 소비자기대지수	부양책 통과에 따른 재난지원금 지급에 전월(91.3)보다 상승한 96 전망
	유로존 3 월 소비자기대지수 (확정치)	코로나 재확산으로 인한 제한이 걸림돌로 작용하며 전월과 비슷한 수준 예상
3/31 (수)	美 바이든 대통령 경기부양책 발표	1.9조달러 규모의 경기부양책과 함께 3조달러 규모의 인프라 페거시 발표 예상
	美 윌리엄 뉴욕 연은 총재 연설	50 세 이상을 위한 경제적 회복을 건설함에 있어서 중소 기업의 역할에 대해 연설 예정
	유로존 3 월 CPI (잠정치)	국제유가의 코로나 사태로 인한 기저 효과 등에 전년대비 0.9% 상승 전망
	中 3 월 국가통계국 제조업 PMI	코로나19로부터 회복 국면 나타나며 전월(50.6)보다 상승한 51.1 전망
	韓 2 월 광공업생산	수출 호조와 제조업 경기 개선에 힘입어 전년대비 상승세 지속 예상
4/1 (목)	美 마이크론테크놀로지 실적 발표	국내 대형 반도체주 주가에 영향을 줄 수 있는 동사의 가이던스 발표에 주목
	美 3 월 마켓 미국 제조업 PMI	코로나19 확산이 젊어들면서 수요 회복에 따른 제조업 경기 심리 개선 예상
	美 3 월 ISM 제조업지수	점차 경제 회복세 나타나면서 전월(60.8)보다 상승한 61.0 예상
	유로존 3 월 마켓 제조업 PMI (확정치)	유럽 제조업 강국 독일의 봉쇄 연장 영향으로 전월(57.9)보다 하락한 57.5 예상
	中 3 월 차이신 제조업 PMI	코로나 사태가 점차 잦아들며 글로벌 고객 수요 증가가 심리 개선 뒷받침할 전망
	韓 3 월 수출	반도체와 승용차 부문의 수출 증기에 힘입어 전년대비 9.5% 증가할 것으로 전망
4/2 (금)	LG-SK, 배터리 분쟁 ITC 예비 결정	LG 에너지솔루션이 SK 이노에 제소한 예비결정으로, 이를 토대로 최종 결정이 내려짐
	美 하카 필라델피아 연은 총재 연설	판테크 싱포지엄에서 지역 은행과 판테크에 대해 토론할 예정
	美 3 월 비농업부분고용	코로나19 백신 접종 확대 등에 힘입어 전월대비 21만명 증가할 것으로 전망
	美 3 월 실업률	코로나 사태로부터 점차 회복되나, 아직 6%대 지속될 것으로 예상
	韓 3 월 CPI	AI로 인한 수급 불안정으로 달걀, 닭고기 등의 식료품 물가가 하단 지지할 것으로 예상

자료: Bloomberg, 언론기사 참조

주. 한국시간 기준으로 작성, 국제 행사는 현지시간 기준

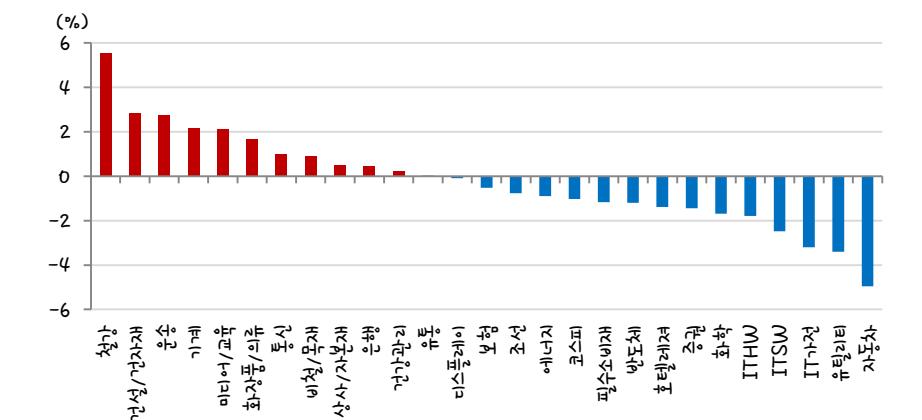


주요국 증시 주간 수익률 (3/17~3/24)



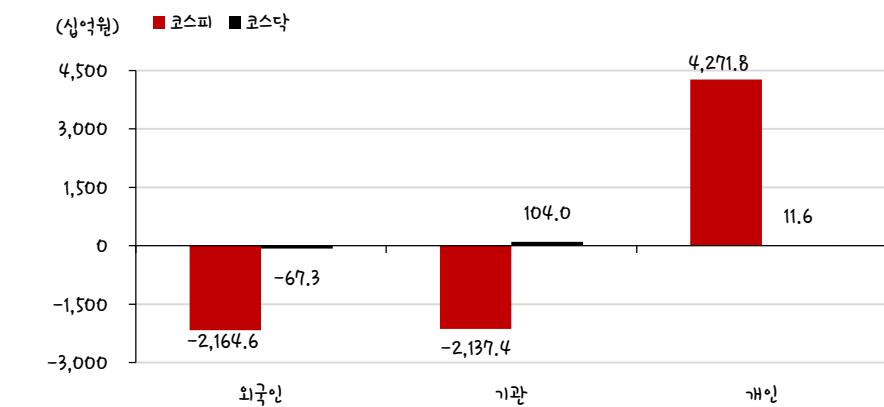
자료: REFINITIV, SK 증권

국내증시 업종별 수익률 (3/19~3/25)



자료: Quantwise, SK 증권

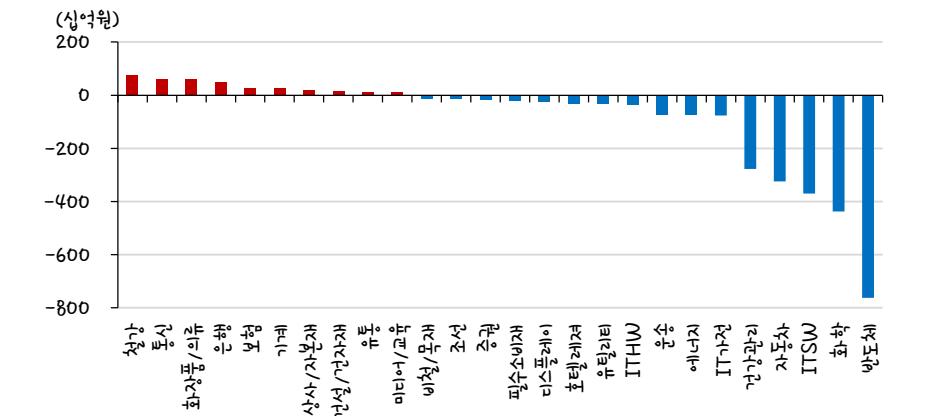
수급주체별 주간 순매수 현황 (3/19~3/25)



자료: Quantiwise, SK 증권

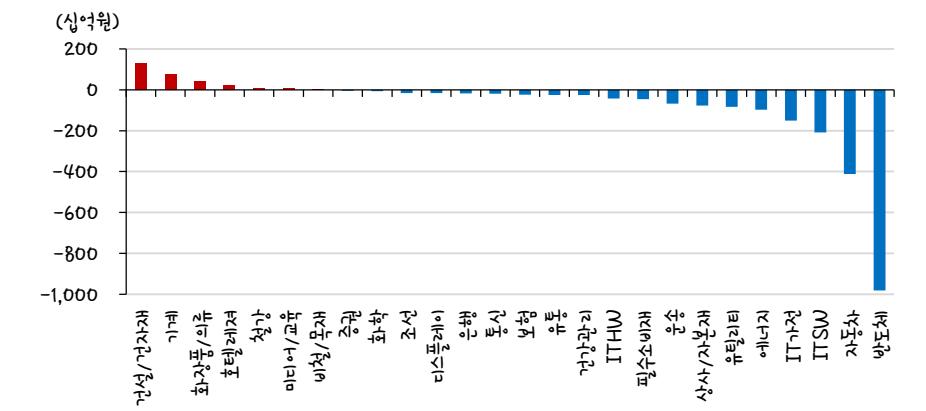


업종별 외국인 순매수 현황 (3/19~3/25)



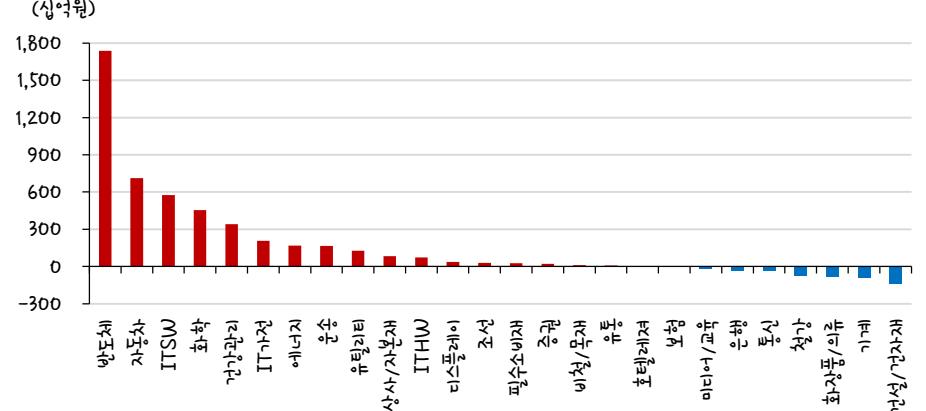
자료: Quantiwise, SK 증권

업종별 **기관** 순매수 현황 (3/19~3/25)



자료: Quantwise, SK 증권

업종별 개인 순매수 현황 (3/19~3/25)



자료: Quantwise, SK 증권



2021-03-25, (목)

섹터별 시가총액 상위 종목 수익률(해외)

Dow Jones Industrial Average Memebers										(단위 : 각국 거래소 통화 기준) Materials										(단위 : 각국 거래소 통화 기준)																
Company	국가	Close	1D	1W	1M	YTD	Company	국가	Close	1D	1W	1M	YTD	Company	국가	Close	1D	1W	1M	YTD																
Apple	USA	120.1	-2.0%	-3.7%	-4.7%	63.6%	BHP Billiton	AUS	44.9	-0.2%	-2.6%	-8.2%	15.3%																							
American Express	USA	138.4	1.7%	-4.3%	1.8%	11.2%	BASF	DEU	69.7	1.3%	-2.0%	1.2%	3.4%																							
Boeing	USA	239.2	-0.8%	-9.2%	12.4%	-26.6%	Rio Tinto	AUS	109.7	1.8%	-1.9%	-14.1%	9.3%																							
Caterpillar	USA	221.2	1.4%	-5.3%	1.5%	49.8%	SABIC	SAU	108.0	0.4%	2.2%	3.8%	16.0%																							
Cisco Systems	USA	49.7	-0.7%	0.5%	9.3%	3.5%	Glencore	GBR	278.2	2.3%	-1.5%	-8.7%	18.2%																							
Chevron	USA	104.7	2.7%	-3.1%	6.4%	-13.1%	Vale S.A.	BRA	93.2	2.3%	-4.9%	-2.3%	74.8%																							
Walt Disney	USA	184.7	-2.1%	-5.4%	-3.7%	27.7%	Air Liquide S.A.	FRA	136.1	-1.8%	0.4%	3.8%	7.8%																							
Dow Inc	USA	62.0	2.1%	-6.0%	-0.7%		Nutrien	CAN	68.5	-0.7%	-5.1%	-3.9%	-0.8%																							
Walgreens Boots Alliance	USA	51.8	-0.5%	-4.3%	6.0%	-12.2%	Shin-Etsu Chemical	JAP	18,060.0	-1.1%	-1.5%	-3.6%	49.8%																							
Goldman Sachs Group	USA	328.7	-0.9%	-4.7%	3.7%	42.9%	LyondellBasell	USA	102.1	1.9%	-6.1%	-0.8%	8.1%																							
Home Depot	USA	292.8	1.0%	4.5%	6.1%	34.1%	Air Products & Chemicals	USA	278.0	1.2%	2.7%	4.7%	18.3%																							
IBM	USA	130.6	0.1%	1.2%	8.1%	-2.6%	Southern Copper	USA	67.5	-1.0%	-9.2%	-17.2%	58.9%																							
Intel	USA	62.0	-2.3%	-5.7%	2.2%	3.7%	Linde PLC	USA	269.8	0.7%	0.1%	7.4%	26.7%																							
Johnson & Johnson	USA	161.9	1.0%	0.7%	0.0%	11.0%	Alcoa	USA	28.8	4.9%	-9.6%	16.0%	33.7%																							
JPMorgan Chase & Co	USA	150.6	0.8%	-2.9%	0.8%	8.0%	Industrials							(단위 : 각국 거래소 통화 기준)																						
Coca-Cola	USA	51.5	0.3%	0.5%	1.8%	-6.9%	Company	국가	Close	1D	1W	1M	YTD																							
McDonald's	USA	224.1	-0.1%	0.0%	5.7%	13.4%	Honeywell Int'l	USA	212.2	1.7%	-0.4%	4.2%	19.9%																							
3M	USA	190.7	1.3%	1.3%	8.3%	8.1%	Siemens	DEU	134.8	-0.7%	-1.2%	2.7%	27.8%																							
Merck & Co	USA	76.2	0.0%	-1.4%	1.7%	-16.2%	Union Pacific	USA	212.9	2.3%	0.3%	2.9%	17.8%																							
Microsoft	USA	235.5	-0.9%	-0.7%	0.4%	49.3%	Lockheed Martin	USA	356.1	0.7%	1.5%	4.6%	-8.5%																							
NIKE	USA	133.2	-2.9%	-8.1%	-2.6%	31.4%	UPS	USA	159.9	0.0%	-0.5%	-1.0%	36.6%																							
Pfizer	USA	35.6	0.7%	-0.5%	3.9%	-4.1%	Airbus	FRA	96.0	0.8%	-5.0%	0.2%	-26.4%																							
Procter & Gamble	USA	132.6	0.0%	3.2%	4.7%	6.1%	Fedex	USA	268.3	0.6%	0.9%	5.3%	77.4%																							
Travelers	USA	149.3	1.6%	-5.5%	1.0%	9.0%	General Dynamics	USA	176.4	0.9%	-0.6%	6.0%	0.0%																							
UnitedHealth Group	USA	370.6	0.6%	5.2%	13.1%	26.1%	Raytheon	USA	117.0	0.0%	0.0%	0.0%	-46.8%																							
United Technologies	USA	75.6	0.5%	-5.0%	3.5%	-14.5%	Northrop Grumman	USA	316.0	0.6%	1.8%	6.1%	-8.1%																							
Visa	USA	208.1	0.0%	-6.7%	-0.1%	10.7%	Vinci	FRA	87.9	2.1%	-3.9%	2.8%	-11.2%																							
Verizon	USA	57.0	0.2%	2.3%	1.0%	-7.1%	Illinois Tool Works	USA	220.4	1.7%	0.2%	9.6%	22.7%																							
Walmart	USA	133.1	-0.6%	0.6%	-3.3%	12.0%	Deutsche Post	DEU	44.5	-0.7%	-1.9%	3.8%	30.9%																							
Exxon Mobil	USA	56.3	2.0%	-5.1%	3.8%	-19.3%	Canadian National Railway	CAN	146.2	2.2%	-0.2%	8.0%	24.5%																							
Energy										(단위 : 각국 거래소 통화 기준) Consumer Discretionary										(단위 : 각국 거래소 통화 기준)																
Company	국가	Close	1D	1W	1M	YTD	Company	국가	Close	1D	1W	1M	YTD																							
Royal Dutch Shell	GBR	1,463.2	1.9%	-4.0%	2.3%	-34.5%	Amazon	USA	3,087.1	-1.6%	-1.6%	-2.9%	67.1%																							
Petro China	HKG	2.8	-1.1%	-7.6%	-0.7%	-28.9%	Toyota Motor	JAP	8,120.0	-2.2%	-2.3%	0.7%	5.3%																							
Total	FRA	40.1	1.6%	-1.3%	6.9%	-18.6%	Comcast	USA	55.9	-0.4%	-2.7%	6.5%	24.3%																							
BP	GBR	301.6	2.0%	-3.9%	7.7%	-36.1%	LVMH	FRA	553.4	-0.1%	-2.6%	1.9%	33.6%																							
China Petroleum	HKG	4.0	-2.0%	-8.5%	-9.5%	-15.1%	Netfrix	USA	520.8	-2.7%	-0.7%	-2.4%	61.0%																							
Schlumberger	USA	27.4	2.8%	-3.1%	-0.4%	-31.8%	Naspers	ZAF	347,143.0	-0.8%	2.6%	-7.2%	51.5%																							
Petrobras	BRA	22.8	0.1%	-5.2%	6.4%	-24.4%	Booking Holdings	USA	2,202.7	-0.6%	-10.5%	-6.3%	7.3%																							
Reliance Industries	IND	2,047.3	-1.9%	-0.4%	2.0%	36.9%	Inditex	ESP	28.0	0.5%	-3.9%	7.5%	-11.1%																							
Equinor	NOR	167.8	2.0%	-2.4%	7.4%	-4.4%	Volkswagen	DEU	283.6	-7.0%	-16.6%	47.0%	63.7%																							
Shenhua Energy	HKG	14.3	-1.5%	-4.5%	-8.0%	-12.2%	Daimler	DEU	71.2	-1.9%	-0.4%	6.9%	44.1%																							
Conocophillips	USA	53.2	2.9%	-6.4%	4.6%	-18.2%	Charter Comm.	USA	651.6	0.9%	1.5%	9.2%	34.3%																							
CNOOC	HKG	8.1	-1.8%	-9.4%	-19.4%	-37.4%	Starbucks	USA	105.0	-1.2%	-5.0%	3.1%	19.4%																							
ENI S.P.A.	ITA	10.2	2.7%	-0.5%	9.5%	-26.0%	Adidas	DEU	278.8	-0.2%	-2.6%	-4.3%	-3.8%																							
EOG Resources Inc	USA	72.5	4.1%	-0.9%	9.7%	-13.4%	Lowe's	USA	180.7	0.2%	3.6%	4.8%	50.9%																							
Rosneft Oil Co.	RUS	570.6	-0.3%	3.0%	11.6%	26.9%	Tesla	USA	630.3	-4.8%	-10.2%	-11.8%	653.3%																							
Gazprom	RUS	224.5	0.4%	-1.4%	-0.1%	-12.4%	TJX	USA	64.3	-0.3%	-4.5%	-7.5%	5.4%																							
Lukoil	RUS	6,204.5	3.7%	-2.1%	7.5%	0.6%	Marriott International	USA	143.3	0.6%	-8.1%	0.5%	-5.4%																							
Suncor Energy	CHN	26.6	3.5%	-7.9%	2.5%	-37.6%	Gree Electric Appliances	CHN	61.4	-0.1%	-1.4%	4.9%	-6.5%																							
Enterprise Products Partners	USA	22.4	0.3%	-3.3%	3.9%	-20.6%	Carnival	USA	24.9	-1.9%	-																									



2021-03-25. (목)

Consumer Staples

Company	국가	Close	(단위 : 각국 거래소 통화 기준) Telecommunication Services					Company	국가	Close	1D	1W	1M	YTD
			1D	1W	1M	YTD								
Nestle	CHE	104.1	-0.4%	2.6%	5.9%	-0.7%	AT&T	USA	30.0	0.0%	-0.5%	2.3%	2.3%	-23.3%
AB Inbev	BEL	52.9	-0.5%	-0.8%	-0.5%	-27.2%	China Mobile	HKG	52.1	-0.1%	-2.8%	-6.4%	-6.4%	-20.5%
Unilever	NLD	47.1	-0.5%	0.3%	6.3%	-8.1%	NTT Docomo	JAP	3,880.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	27.7%
Pepsico	USA	138.8	-0.5%	3.9%	5.2%	1.6%	Nippon Telegraph	JAP	2,914.5	-1.7%	0.2%	3.4%	3.4%	5.7%
Philip Morris	USA	88.6	0.6%	-0.7%	2.4%	4.1%	Softbank	JAP	9,340.0	-4.5%	-10.2%	-11.3%	-11.3%	96.4%
Kweichow Moutai	CHN	1,989.0	-0.4%	-2.0%	-13.1%	68.1%	Deutsche Telekom	DEU	16.7	0.0%	-0.2%	12.8%	12.8%	14.6%
BAT	GBR	2,850.0	-0.7%	3.6%	10.7%	-11.8%	Vodafone	GBR	133.9	-0.1%	-2.2%	2.7%	2.7%	-8.7%
L'oreal	FRA	318.2	-1.1%	-2.4%	2.3%	20.5%	KDDI	JAP	3,450.0	-1.6%	-2.1%	1.7%	1.7%	6.1%
Altria Group	USA	49.5	-2.0%	-0.5%	11.5%	-0.8%	America Movil SAB	MEX	14.1	-0.1%	-0.8%	3.2%	3.2%	-6.9%
AmBev	BRA	14.8	-1.9%	-4.0%	1.5%	-20.7%	T-Mobile	USA	122.4	-1.6%	-3.9%	3.8%	3.8%	56.3%
Diageo	GBR	3,008.5	0.0%	-1.2%	2.1%	-6.0%	Telefonica	ESP	4.0	-0.9%	-2.2%	9.0%	9.0%	-35.7%
Costco Wholesale	USA	338.0	-0.7%	2.7%	-3.5%	15.0%	Orange	FRA	10.4	-1.2%	-0.2%	7.0%	7.0%	-20.5%
Kraft Heinz	USA	38.2	-1.8%	-2.2%	2.7%	19.0%	Singapore Telecom	SGP	2.4	0.4%	-0.4%	0.9%	0.9%	-29.7%
CVS Health	USA	73.2	1.8%	-1.1%	3.9%	-1.5%	Emirates Telecom	ARE	21.4	1.8%	1.1%	8.2%	8.2%	30.7%
Mondelez International	USA	58.1	-0.9%	0.2%	6.9%	5.4%	Saudi Telecom	SAU	116.6	0.5%	0.5%	1.2%	1.2%	15.7%

Health Care

Company	국가	Close	(단위 : 각국 거래소 통화 기준) Bell Canada Enterprises					Company	국가	Close	1D	1W	1M	YTD
			1D	1W	1M	YTD								
Novartis	CHE	80.6	-0.4%	1.7%	1.9%	-12.3%	Company	Country						
Roche Holding	CHE	304.7	-1.5%	-2.0%	0.6%	-3.0%	Nextera Energy	USA	72.8	-1.6%	-0.2%	-3.0%	-3.0%	20.3%
AbbVie	USA	103.1	-1.7%	-1.9%	-3.7%	16.4%	Enel S.P.A	ITA	8.4	0.3%	3.2%	4.3%	4.3%	19.1%
Amgen	USA	245.5	0.2%	0.5%	6.0%	1.8%	Yangtze Power	CHN	20.8	-0.9%	1.8%	6.2%	6.2%	13.1%
Novo Nordisk	DNK	422.1	-2.2%	-5.4%	-5.5%	9.2%	Duke Energy	USA	94.4	0.4%	2.8%	6.8%	6.8%	3.5%
Abbott Laboratories	USA	118.0	-2.0%	0.3%	-3.7%	35.9%	Iberdrola	ESP	10.9	-0.6%	2.3%	6.2%	6.2%	19.0%
Medtronic	USA	116.0	0.8%	-2.2%	0.2%	2.2%	Southern Co/the	USA	60.7	0.1%	0.0%	2.4%	2.4%	-4.7%
Bristol Myers Squibb	USA	62.3	-0.5%	0.2%	2.1%	-2.9%	Dominion Energy	USA	74.2	0.0%	1.4%	4.2%	4.2%	-10.5%
Sanofi	FRA	81.9	-0.7%	0.1%	7.3%	-8.6%	EDF	FRA	11.3	1.9%	0.7%	12.3%	12.3%	13.7%
Gilead Sciences	USA	64.4	-0.2%	-0.1%	0.4%	-1.0%	Engie	FRA	12.0	-1.2%	-0.9%	-6.0%	-6.0%	-16.9%
Bayer	DEU	53.6	-0.4%	1.3%	-0.2%	-26.4%	Exelon	USA	42.9	0.3%	-0.1%	5.7%	5.7%	-5.8%
GlaxoSmithKline	GBR	1,284.8	-1.0%	-0.2%	6.6%	-27.8%	National Grid	GBR	862.2	0.1%	3.7%	4.3%	4.3%	-8.7%
Astrazeneca	GBR	7,130.0	-1.2%	-0.1%	-0.9%	-6.3%	AEP	USA	85.0	0.4%	3.5%	10.7%	10.7%	-10.1%
Thermo Fisher	USA	445.4	-1.5%	0.6%	-3.9%	37.1%	HK & China Gas	HKG	12.1	-0.7%	1.9%	7.5%	7.5%	-16.8%
Eli Lilly & Co.	USA	180.2	-1.9%	-3.5%	-10.2%	37.1%	Sempra Energy	USA	129.0	-0.4%	-0.4%	5.1%	5.1%	-14.9%
Celgene	USA	108.2	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	Financials	Country						

Information Technology

Company	국가	Close	(단위 : 각국 거래소 통화 기준) Company					Company	국가	Close	1D	1W	1M	YTD
			1D	1W	1M	YTD								
Alphabet	USA	2,032.5	-0.4%	-2.4%	-1.1%	51.8%	Berkshire Hathaway	USA	378,000.0	0.1%	-0.9%	2.4%	2.4%	11.3%
Tencent	HKG	623.5	-0.8%	-0.2%	-12.6%	66.0%	Ind&Comm BOC	CHN	5.4	0.2%	-2.2%	0.7%	0.7%	-8.0%
Alibaba	USA	229.6	-3.4%	-1.6%	-9.6%	8.2%	Bank of America	USA	36.9	0.0%	-2.8%	5.0%	5.0%	4.8%
Facebook	USA	282.1	-2.9%	-0.7%	8.4%	37.5%	Construction BOC	HKG	6.4	-1.7%	-2.7%	2.6%	2.6%	-4.9%
Taiwan Semicon	TWN	576.0	-3.0%	-4.6%	-11.4%	74.0%	Wells Fargo	USA	38.1	-0.3%	-4.3%	2.3%	2.3%	-29.1%
Oracle	USA	66.8	-0.7%	0.9%	3.7%	26.1%	PingAn Insurance	HKG	93.2	-0.7%	-3.6%	-1.3%	-1.3%	1.1%
Nvidia	USA	505.7	-3.3%	-5.2%	-11.9%	114.9%	Agricultural Bank	HKG	3.2	-1.3%	-1.9%	9.0%	9.0%	-8.2%
SAP	DEU	102.5	-0.2%	-0.5%	-1.0%	-14.8%	HSBC Holdings	GBR	423.7	-0.2%	-1.6%	-1.8%	-1.8%	-28.4%
Adobe Systems	USA	451.5	-1.9%	0.1%	-3.4%	36.9%	Citi Group	USA	70.1	-1.2%	-4.8%	7.0%	7.0%	-12.3%
Texas Instruments	USA	178.9	0.1%	-0.3%	3.4%	39.4%	Bank of China	HKG	2.9	-1.0%	-1.4%	5.5%	5.5%	-13.2%
Broadcom	USA	457.3	-1.5%	-5.4%	-4.0%	44.7%	Real Estate	Country	Country	Country	Country	Country	Country	Country
Paypal	USA	234.3	-3.9%	-6.8%	-14.5%	116.6%	American Tower	USA	227.0	-1.2%	1.7%	0.9%	0.9%	-1.2%
ASML	NLD	492.2	4.2%	6.7%	1.8%	86.7%	China Vanke	HKG	31.2	-3.3%	-6.6%	2.1%	2.1%	-6.3%
Baidu	USA	239.2	-8.5%	-13.7%	-28.8%	89.2%	Simon Property	USA	109.4	-0.9%	-7.5%	-3.0%	-3.0%	-26.6%
Qualcomm	USA	127.2	-4.0%	-5.0%	-8.8%	44.1%	SHKP Ltd	HKG	113.0	-3.4%	-3.5%	-4.5%	-4.5%	-5.3%
Micron Technology	USA	83.0	-2.8%	-12.4%	-3.8%	54.3%	Country Garden	HKG	9.4	-1.1%	-3.0%	0.2%	0.2%	-24.6%
Tokyo Electron	JAP	44,250.0	5.1%	5.1%	-4.4%	85.0%	Crown Castle Int'l	USA	167.7	-0.6%	1.6%	1.4%	1.4%	18.0%
Nintendo	JAP	63,140.0	-1.3%	-0.6%	-7.2%	43.6%	China Evergrande	HKG	14.9	-0.7%	-0.9%	-7.4%	-7.4%	-30.9%
Applied Materials	USA	121.1	4.1%	1.0%	5.1%	98.4%	Overseas Land&Invest	HKG	20.8	-1.4%	-1.4%	11.1%	11.1%	-31.5%