



주간 마켓 레이더

(글로벌 증시, G2 주식, 글로벌 ETF / DATA: 23.3.16~3.23)

Global Strategist 문남중
namjoong.moon@daishin.com

Global Strategist RA 문건우
gunwoo.moon@daishin.com

다음 주
글로벌 전략
View

경계심이라는 비포장길을 벗어나는 증시

- 은행권 불안과 인플레이션 문제를 두고 주요국의 해결의지를 재확인하면서 증시는 경계심을 누르고 안도의 한 숨을 쉬게 됐다.
- 차주 시장은 경제지표를 통해 물가와 경기에 대한 수준을 가능하며, 5~6월 FOMC에서 연준의 통화정책 수순과 중국 경기 회복력의 연속성을 통해 Risk-On 강도를 결정할 것이다.
- 3.31일 중국의 3월 제조업/서비스업PMI는 전월보다 부진한 결과가 나온다고 하더라도, 3개월 연속 경기확장국면에 놓여있는 상황과 기준을 인하 등 통화정책 효과의 유입을 기대하며 중국 증시 낙관론을 키울 것이다.
- 같은 날 발표되는 미국의 2월 PCE/근원 결과는 2월 CPI의 전철을 밟으며 인플레이션 우려를 낮출 것으로 보여, 상반기 FOMC 일정을 앞두고 금리 인상 중단이라는 시장의 기대감을 자극할 것이다. 3월, 예상치 못했던 변수로 증시는 경계심이라는 비포장길에 들어섰지만, 주요국의 해결의지가 재확인되고 차주 발표되는 경제지표를 통해 경기 및 물가에 대한 안도감이 커질 것으로 보여 Risk-On 심리가 강화될 것이다.

가. 이번 주 증시 수익률(23.3.20~3.23)

구분	전세계	선진국	미국	유럽	일본	신흥국	중국	한국	인도	베트남	러시아	브라질
	FTSE	FTSE	S&P500	STOXX50	TOPIX	FTSE	상해종합	KOSPI	SENSEX	VN	RTS	BOVESPA
WTD 수익률 (%)	0.90 ▲	0.71 ▲	-0.07 ▼	1.39 ▲	1.05 ▲	3.29 ▲	1.60 ▲	1.47 ▲	0.51 ▲	2.15 ▲	0.98 ▲	-2.97 ▼

기준일: 23. 3. 23

나. 다음 주 중요 경제지표 및 이벤트(23.3.27~3.31)

경제지표 & 이벤트명	국가	일정	전기치	예상치	방향성	내용 및 시사점
3월 제조업 / 비제조업 PMI	중국	3.31	52.6 / 56.3 %	51.8 / 54.3 %	▼ / ▼	경기확장국면을 3개월 연속 유지하면서, 예상을 상회하고 있는 경기 회복력을 바탕으로 증시 낙관론이 커질 전망이다. 기준을 인하 등 통화정책도 긍정적
3월 소비자물가 / 근원	유럽	3.31	8.5 / 5.6 % YoY	7.3 / 5.8 % YoY	▼ / ▲	근원CPI 하락할 경우, ECB의 금리인상 속도조절 기대를 높이는 구실. 3월 ECB 50BP 금리인상 바탕에 근원CPI 영향. 에너지가격 안정, 긍정적 요인
2월 PCE / 근원	미국	3.31	5.4 / 4.7 % YoY	5.1 / 4.7 % YoY	▼ / -	상품부문의 자동차, 부품, 레크레이션, 서비스부문의 요식업, 숙박서비스 가격추이에 따라 상승폭 둔화를 결정. 2월 CPI 감안시, 물가 오름폭 감소 예상

일자	국가/지역	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
2023. 3. 27	홍콩	수출 / 수입	2월	% MoM	-36.7 / -30.2	- / -	- / -
2023. 3. 28	미국	S&P/CS 20대 도시주택가격	1월	% YoY	4.5	-	-
	미국	CB 소비자기대지수	3월	P	102.9	101.5	▼
2023. 3. 29	베트남	산업생산 / 소매판매 / CPI	2월	% YoY	3.6 / 13.2 / 4.31	- / - / -	- / - / -
	미국	미결주택판매	2월	% MoM	8.1	-2.3	▼
2023. 3. 30	유럽	소비자기대지수	3월	P	-19.2	-	-
	미국	GDP 확정치	22.4/4분기	% QoQ	2.7	2.7	-
2023. 3. 31	중국	제조업 / 비제조업 PMI	3월	%	52.6 / 56.3	51.8 / 54.3	▼ / ▼
	유럽	소비자물가 / 근원	3월	% YoY	8.5 / 5.6	7.3 / 5.8	▼ / ▲
	미국	PCE / 근원	2월	% YoY	5.4 / 4.7	5.1 / 4.7	▼ / -
	미국	개인소득 / 개인소비	2월	% MoM	0.6 / 1.8	0.3 / 0.3	▼ / ▼

기준일: 23. 3. 24

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

∞ 해외증시 포커스

주간 이슈 리뷰

표 1. 권역/국가별 이슈 동향

국가	이슈명	증시 영향 (상승/하락)	주요 내용
전세계	금융업 유동성 리스크	▼	미국 벤처투자 전문은행 실리콘밸리뱅크(SVB)와 스위스 투자 은행 크레디트스위스(CS) 파산으로 금융업 유동성 리스크 발생. SVB의 파산은 시그니처은행 파산과 퍼스트리퍼블릭 은행 위기로 확대되는 듯 했으나, 美 주요 11개 은행의 예금 예치와 美 재무부 예금 보장 발언 등에 안정화. CS는 파산 후 32억달러에 UBS가 인수. 이들 은행에 대해 중국을 중심으로 아시아 및 신흥국 금융권 포지션이 작다는 점과 암호화폐 및 벤처투자 실패 등의 원인이 있다는 점에서 글로벌 위기로 확대되지 않을 것이라는 의견이 존재. 다만 부동산 PF 등 유동성 위축으로 추가 리스크가 발생할 수 있는 만큼 시장 변동에 주의
선진국	-	-	-
미국	3월 FOMC	▲	연방공개시장위원회(FOMC) 3월 회의에서 기준금리를 25BP 인상한 4.75~5.00%로 발표. 최종 정책금리 예상치는 5.1%로 25BP 추가 인상 가능성 내포. 실제 제롬 파월 연준 의장은 연내 금리 인하를 부정하며 여전히 높은 물가 상승 압력에 따른 추가 인상 가능성 언급. 다만 금융업 유동성 리스크를 반영한 금리 동결도 검토했다고 밝힌 만큼 연준 통화정책 방향에 주목
유럽	3월 통화정책회의	▼	유럽중앙은행(ECB) 3월 통화정책회의에서 기준금리를 50BP 인상한 3.5%로 발표. 6회 연속 금리 인상으로 CS 은행 파산에 따른 금융업 유동성 리스크가 존재함에도 물가 상승폭 둔화에 주목. 실제 유럽연합(EU) 통계청에 따르면 유로존 2월 소비자물가상승률은 전년 대비 +8.5%, 근원 소비자물가상승률은 +5.6%로 ECB 목표치인 2%를 상회하는 만큼 긴축 장기화 전망
일본	2월 무역적자	▼	일본 재무성에 따르면 2월 무역수지가 8,977억엔 적자를 기록했다고 발표. 수출 7조6,547억엔(+6.5% YoY), 수입 8조5,523억엔(+8.3% YoY)에 따른 것으로 19개월 연속 적자에 해당. 무역적자가 지속되는 원인으로는 석탄·천연가스·석유 수입 규모 증가와 엔화 가치 하락을 지적. 전문가들에 따르면 글로벌 통화긴축과 공급망 재편 등으로 무역적자 지속 가능성 전망
신흥국	신흥국 부채	▼	국제금융협회(IF)에 따르면 2022년 32개 신흥국 총부채가 98조 달러라고 발표. 2019년 76조 달러 이후 3년간 부채가 약 30% 증가하며 역대 최고치에 해당. 반면 글로벌 총부채는 299조 달러로 7년만에 감소했다는 점에서 신흥국 부채 비중이 높아졌다는 것에 주목. 실제 국제통화기금(IMF)에 따르면 최빈국 15%는 과잉 채무 상태라고 언급한 만큼 신흥국 경제에 주의
중국	지급준비율 인하	▲	중국인민은행이 예금지급준비율을 25BP 인하한 10.75%로 발표. 3월 양회(전국인민대표대회, 전국인민정치협상회의)에서 제시된 적극적 재정정책과 완화적 통화정책을 통한 경기부양 방안에 해당. 시장은 5000억 위안 규모의 자금이 시중에 공급될 것으로 전망. 다만 3월 대출우대금리(LPR)는 1년물 3.65%, 5년물 4.3%로 7개월째 동결된 만큼 향후 정책방향에 주목
한국	경제성장률 하향	▼	OECD가 2023년 한국 경제성장률 전망치를 1.6%로 발표. 22.11월 전망치인 1.8% 대비 0.2%p 하향한 것으로 세계 경제성장률 2.6% 보다 낮은 수치에 해당. 신용평가사 피치(1.2%), 스탠더드앤드푸어스(1.5%), 무디스(1.6%)도 낮은 성장률을 제시. 전망치 하향 원인은 수출 및 내수 부진으로, 최근 발생한 금융업 유동성 리스크 등이 반영되지 않은 전망치라는 점에 주의
인도	2월 실업률	▼	파이낸셜타임스(FT)가 인도의 2월 실업률이 7.45%라고 발표. 1월 실업률 7.14%보다 0.31%p 높은 수치로 사회 불안 요소로 작용할 수 있다는 평가. 실업률 증가 원인으로는 일자리 창출량이 적은 금융과 보험, 통신과 IT 중심으로 고성장한 산업 구조를 지적. 다만 중국 중심의 공급망 재편과 나렌드라 모디 총리의 '메이드 인 인디아' 정책 등 인도 제조업 성장 방향에 주목
베트남	-	-	-
브라질	-	-	-
러시아	중국-러시아 정상 회담	-	20~22일 시진핑 중국 국가주석과 블라디미르 푸틴 러시아 대통령이 모스크바에서 정상회담을 진행. 주요 내용은 대러 제재 반대와 전략적 협력 강화. 실제 양국 무역규모는 12년 870억달러에서 22년 1850억달러로 2배 이상 증가했으며, 중국 해관 총서에 따르면 러시아-우크라이나 전쟁 이후 중국의 대러 수입은 43%, 수출은 13% 늘었다고 발표

자료: 대신증권 Research Center

∞ 1/4분기 주요 이벤트

구분	1월	2월	3월
이벤트	(공동) 5~8일 CES 2023, 15~20일 다보스 포럼, IMF/WB 세계경제전망 (미) 1.31~2.1 일 FOMC (일) 18 일 금정위(경제전망) (중) 21~27 일 춘절 (한) 13 일 금통위	(공동) 9일 MSCI 분기 리뷰, 27~3/2일 MWC, FTSE 반기 리뷰 (유) 2일 ECB, 2일 BOE(경제전망) (한) 23 일 금통위 (인) 6~8 일 RBI (브) 1 일 BCB	(공동) 22~24일 유엔 물 회의, OECD 중간보고서 (미) 21~22 일 FOMC (유) 16일 ECB, 23일 BOE, 23~24일 EU정상회담 (일) 10 일 금정위 (중) 4~5 일 중국 양회(정협/전인대) 개최 (한) 2~5 일 ADB 연례회의 (인) 1~3 일 AIPPM 연례회의 (브) 23 일 BCB

자료: 대신증권 Research Center

∞ 해외증시 포커스

증시 전망

표 2. 23.1/4분기 국가 선호도

권역	국가	투자선호도			변화 (전분기 대비)	투자 포인트
		부정	중립	긍정		
선진국	미국		●		-	3월 이전, 연준 통화정책 불확실성 지속, 금리 인상 여파가 실물 경제 전이
	유럽	●			-	높은 물가와 에너지 공급란 지속으로 경기 침체 직면, ECB 금리 인상 부담
	일본	●			▼	BOJ 통화긴축 전환 시그널을 내비치면서 엔화 강세에 따른 증시 부담 확대
신흥국	아시아 공업국		●		-	겨울철 코로나19 확산 방지 위한 선별적 통제 지속 등으로 경제심리 위축 지속
	중국		●		-	수출 주력 산업 부진, 고물가에 따른 한국은행의 금리 인상(1월, 2월) 지속
	한국	●			-	탈 중국화의 수혜국, 인도 경제의 성장성 부각, 다만, 물가 통제 여부 관건
	내수 소비국		●		-	관광산업 회복, 수출 증진 기대 등 외국인 투자자 신뢰 바탕 경제 성장 지속
	인도		●		-	관광산업 회복, 수출 증진 기대 등 외국인 투자자 신뢰 바탕 경제 성장 지속
	베트남		●		-	우크라이나를 둘러싼 서방국과의 마찰, 원유가격 하락 가능성은 부정적
	자원 수출국		●		▼	러시아를 둘러싼 서방국과의 마찰, 원유가격 하락 가능성은 부정적
러시아	●			-	우크라이나를 둘러싼 서방국과의 마찰, 원유가격 하락 가능성은 부정적	
브라질	●			▼	러시아를 둘러싼 서방국과의 마찰, 원유가격 하락 가능성은 부정적	

표 3. 1/4분기 증시 전망

국가	대표지수	종가	경기 (제조업 PMI)	이익 (EPS 증 가율, %)	수급 (대표ETF 순유입, 백 만달러)	밸류 에이션 (12m Fwd PE)	방향성	투자포인트
미국	S&P500	3948.7	47.7	-0.1	-1,811.4	17.8	-	3월 FOMC 이전까지 연준 통화정책 불확실성(금리 인상 중단 시점, 최종정책 금리 수준) 지속, 고용 위축, 높은 물가 수준, 통화 긴축 행보로 증시 모멘텀 약화, 경착륙 우려가 여전하다는 점도 부담
유럽	STOXX50	4207.1	48.5	-0.4	-	12.5	▼	러시아, 유럽에 대한 보복성 조치가 여전해 겨울철 에너지 공급란 지속에 따른 산업 침체 등으로 경기 하방 압력에 직면한 점은 증시 불안 요인이 될 것, ECB의 통화 긴축 기조(2월, 3월)가 이어지고 있는 점도 부담
일본	TOPIX	1947.1	48.6	-	-	-	▼	경제활동 재개와 대규모 재정지출 등은 경기 상방요인이나, 대외 여건 악화과 원자재 가격 급등에 따른 부담은 여전, BOJ, 통화 긴축 전환을 내비치면서 엔화 강세 압력이 높아지는 점은 증시 불안 요인
중국	상해종합	3286.6	51.6	-0.2	-	10.6	-	겨울철 코로나19 확산 방지를 위한 선별적 통제는 지속, 온전한 청링정책 폐지에 따른 기대 효과는 3월 양회 이후가 될 것, 부동산 시장 부진과 실질적인 방역 정책 향방에 따른 리스크가 상존하는 점은 부담
한국	KOSPI	2403.6	48.5	-	-	-	▼	일상회복 지속으로 소비가 개선되며 회복세를 보였으나, 글로벌 경기둔화 영향으로 수출 둔화폭이 점차 확대되면서 성장흐름 약화, 물가 통제를 위한 한국은행의 금리 인상(1월, 2월)이 예상되는 만큼 증시 부담 지속
인도	SENSEX	57925.3	55.3	-0.4	-	20.0	-	정부, 민간투자 확대 등으로 성장 모멘텀이 지속, 다만 물가통제를 위한 통화 긴축 기조 지속과 인플레이션 영향으로 성장세는 약화되며 증시 모멘텀 강도도 전년 대비 다소 약화될 전망
베트남	VN	1045.1	51.2	-1.9	-	10.5	-	중국 리오프링에 따른 수출 증대 기대감, 관광산업 회복에 따른 대내 경기 활성화에 힘입어 상대적으로 양호한 성장이 예상, 다만 대외 경기 및 증시 환경에 노출되면서 증시도 연동되는 모습 예상
브라질	BOVESPA	97926.3	49.2	0.6	-	6.9	▼	러시아 신정부, 민영화 정책 폐기와 빈곤 문제 해결을 위한 사회복지 프로그램 강화, 유류세 면세 조치로 세수 부진, 과도한 정부 지출에 따른 인플레이션 압박과 경기 침체 우려가 증시 불안 요인으로 작용
러시아	RTS	989.4	53.6	1.8	-	-	▼	휴전 여부에 따라 경제 위축과 증시 불안 강도가 좌우되겠지만 우크라이나 침공에 따른 서방국의 경제 제재 그리고 국제사회의 압박이 강화되면서 러시아의 고립은 불가피, 증시 변동성 불가피

기준일: 23. 3. 23

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

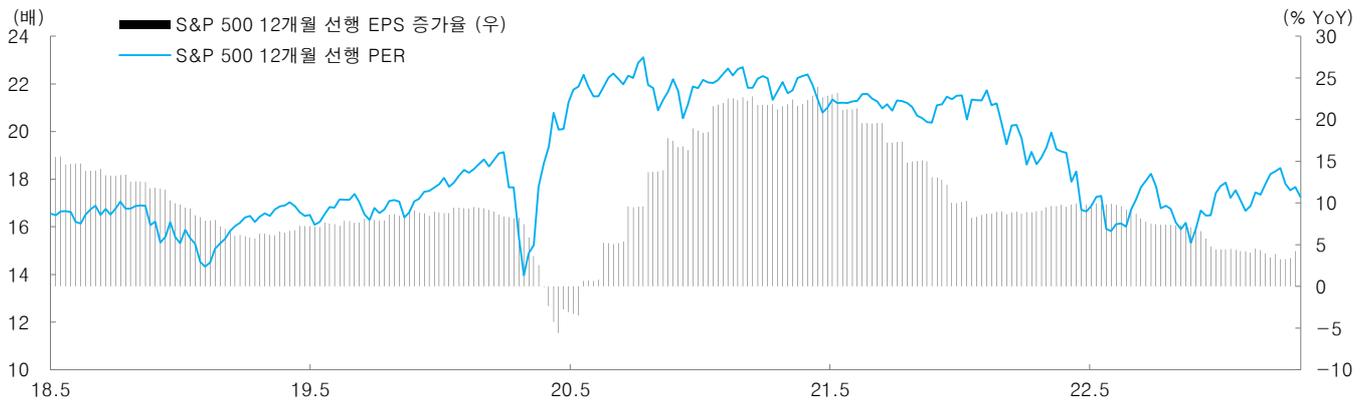
미국증시 Focus Key Indicator

주요지표

구분	다우존스산업평균지수	S&P500	Nasdaq	Dollar Index	VIX
WTD 수익률&변동률(%)	0.76 ▲	0.82 ▲	1.35 ▲	-1.07 ▼	-11.37 ▼

기준일: 23. 3. 23
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 1. S&P500 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 23. 3. 23
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별EPS 증가율(YoY) 현황

구분 (GICS)	EPS(% YoY)								PER(배)		PBR(배)		수익률(%)			
	분기				연간				12M FWD							
	22.Q3	22.Q4	23.Q1	23.Q2	2022	2023	2024	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
S&P500 전체	-10.0	-7.0	9.0	26.8	6.2	15.5	10.2	0.32	-0.14	18.0	17.8	3.5	3.5	1.2	-1.2	2.9
에너지	182.2	7.2	16.4	-37.8	576.5	-17.2	-5.7	0.60	-0.46	9.4	9.2	1.9	1.9	2.8	-4.9	-9.3
소재	-20.1	17.6	-27.0	-11.2	4.6	-5.9	6.2	0.50	-0.13	16.6	16.5	2.5	2.5	1.1	-4.9	-1.4
산업재	15.0	18.9	27.6	25.4	20.8	33.8	12.2	-0.72	-0.48	18.4	18.2	4.5	4.3	0.2	-3.2	-1.0
경기 소비재	-11.8	-38.0	111.6	55.9	-10.3	30.9	19.8	-0.71	-0.43	23.0	22.7	6.9	6.8	1.5	-2.4	10.4
필수 소비재	-4.3	1.1	-3.7	31.9	9.9	22.5	7.6	0.32	1.16	19.7	19.8	5.6	5.6	-0.2	-1.3	-2.9
헬스케어	-28.2	43.1	18.3	25.8	11.8	33.3	8.9	0.24	-1.19	16.9	16.9	4.0	4.0	0.0	-2.7	-7.0
금융	-35.7	-36.0	-5.2	223.1	-32.4	5.7	7.2	-9.14	-10.46	12.7	11.3	1.6	1.4	-0.1	-11.9	-8.3
IT	-7.6	10.6	-15.2	-3.2	18.5	5.0	16.0	-1.31	-1.35	25.2	24.4	8.2	7.8	2.9	5.5	15.6
커뮤니케이션	-44.5	-2.1	-1.6	27.2	-4.3	20.0	15.1	0.76	1.32	16.1	15.7	2.7	2.6	3.6	5.0	16.3
유틸리티	27.1	37.2	18.6	41.0	28.1	24.7	8.5	-0.13	-0.70	17.0	17.7	1.8	1.9	-3.5	-3.1	-8.0

기준일: 23. 3. 23
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

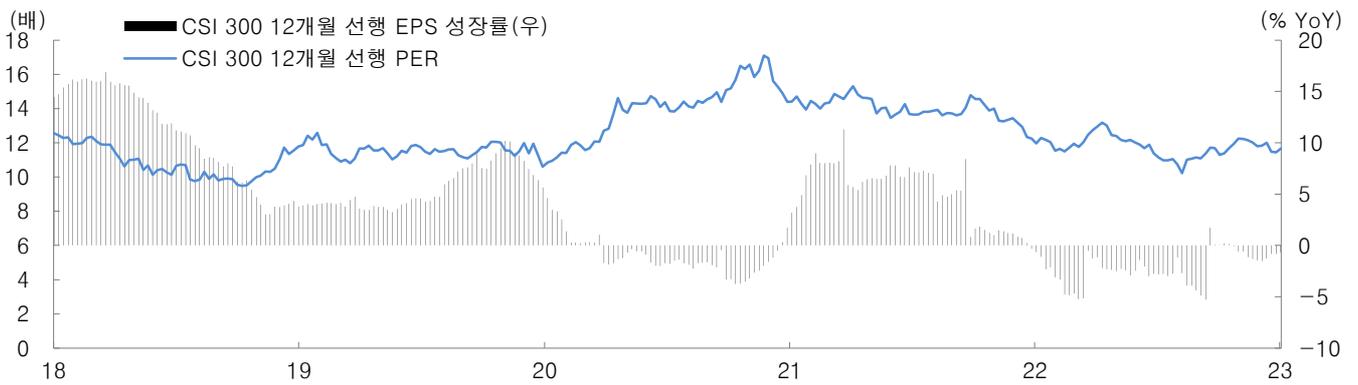
∞ 중국증시 Focus Key Indicator

주요지표

구분	상해	심천	홍콩H	홍콩항셱	위안화
WTD 수익률&변동률(%)	1.11 ▲	2.49 ▲	3.34 ▲	2.72 ▲	-0.96 ▼

기준일: 23. 3. 23
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. CSI300 기업이익 및 밸류에이션 추이



기준일: 23. 3. 23
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별EPS 증가율(YoY) 현황

구분 (GICS)	EPS(% YoY)								PER(배)		PBR(배)		수익률(%)			
	분기				연간				12M FWD							
	22,Q3	22,Q4	23,Q1	23,Q2	2022	2023	2024	1W	1M	현	1W	현	1W	1W	1M	연초 이후
CSI 300 전체	-3.1	3.3	-0.2	11.2	-6.3	3.9	18.5	-0.13	-1.2	14.3	14.0	1.7	1.7	2.5	-1.6	4.4
에너지	6.5	-0.3	-14.3	-42.9	56.5	-0.9	-7.7	0.00	-0.3	7.2	7.2	1.2	1.2	3.8	4.3	9.2
소재	-23.2	22.3	-13.6	9.3	-0.7	11.3	17.4	0.00	-0.3	12.2	12.0	2.3	2.3	2.1	-6.0	6.7
산업재	-8.8	-31.3	22.3	10.9	-14.1	6.1	17.2	0.14	-0.1	17.1	16.8	2.0	2.0	1.4	-3.4	1.4
경기 소비재	16.1	-6.1	21.8	-1.3	10.1	7.0	18.2	-0.09	-0.2	16.3	16.1	2.5	2.5	1.6	-8.0	-1.4
필수 소비재	445.3	113.6	36.0	153.8	18.3	30.1	36.1	0.00	0.0	31.5	30.9	6.8	6.7	0.7	-4.0	1.4
헬스케어	-6.4	-3.8	-6.7	1.9	-17.1	6.2	21.4	0.48	-0.2	32.2	31.6	5.4	5.3	0.2	-5.2	-1.0
금융	0.4	39.9	-10.0	12.3	-0.2	1.1	16.1	-0.17	-1.9	6.9	6.9	0.7	0.7	1.7	-3.0	-0.2
IT	-56.0	6.2	23.7	-26.5	-28.3	-7.3	32.7	-0.12	-2.3	37.3	34.8	3.7	3.4	10.4	11.2	21.8
커뮤니케이션	12.3	5.8	-31.0	-10.8	18.1	4.8	20.2	1.81	-1.0	24.9	25.1	2.0	2.0	5.7	19.1	37.7
유틸리티	5.5	-76.5	30.9	17.3	-14.9	22.8	44.3	-1.66	-1.6	20.4	20.3	2.0	1.9	-0.9	2.3	2.7

기준일: 23. 3. 23
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

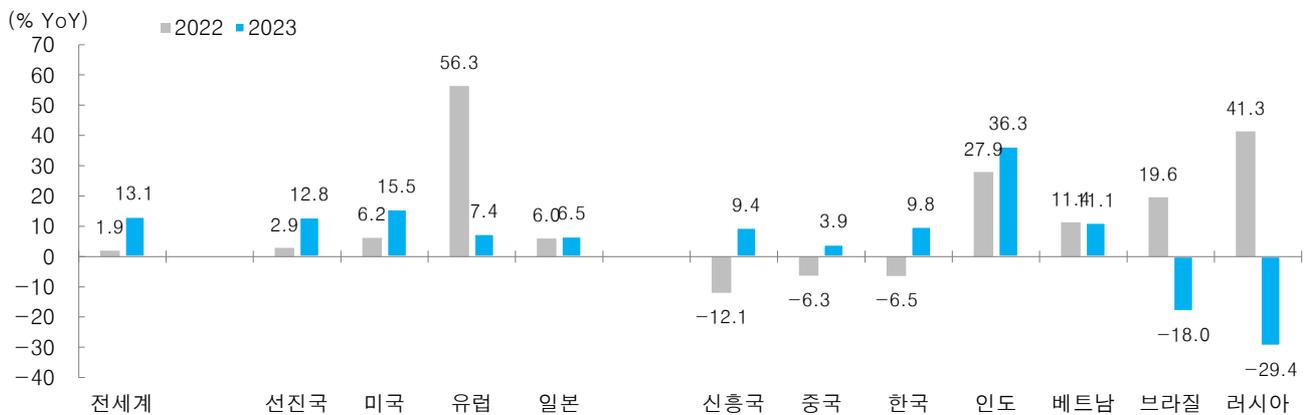
권역/국가별 EPS 증가율(YoY) 현황

구분 (GICS)	EPS(% YoY)					PER(배)		PBR(배)		수익률(%)		
	2022	2023	연간			현	12M FWD	현	1W	1W	1M	연초 이후
			2024	1W	1M		1W					
전세계 (FTSE)	1.9	13.1	9.8	0.2	-0.3	14.9	14.6	2.2	2.2	1.8	-1.4	3.3
선진국 (FTSE)	2.9	12.8	9.4	0.2	-0.3	15.8	15.6	2.4	2.3	1.8	-1.4	3.7
미국 (S&P500)	6.2	15.5	10.2	0.3	-0.1	18.0	17.8	3.5	3.5	1.2	-1.2	2.9
유럽 (STOXX50)	56.3	7.4	4.0	0.3	0.2	13.0	12.7	2.3	2.2	2.9	-1.9	5.9
일본 (TOPIX)	54.8	6.0	6.5	0.0	0.1	12.4	12.4	1.1	0.0	1.0	-0.9	3.5
신흥국 (FTSE)	-12.1	9.4	12.9	2.4	0.7	11.8	11.8	1.5	1.6	2.3	-1.9	0.4
중국 (CSI300)	-6.3	3.9	18.5	-0.1	-1.2	14.3	14.0	1.7	1.7	2.5	-1.6	4.4
한국 (KOSPI)	-15.5	-17.1	44.6	-1.1	-0.1	12.5	12.5	0.9	0.0	2.0	-0.6	8.4
인도 (NIFTY50)	27.9	36.3	0.0	-0.4	-0.9	19.5	19.9	2.8	2.8	0.5	-2.8	-4.6
베트남 (VN)	11.4	11.1	19.7	-0.8	-4.2	10.0	9.8	1.6	1.6	-0.1	-0.7	4.0
브라질 (IBES Brazil)	19.6	-18.0	3.9	0.2	-13.9	6.6	6.9	1.0	1.2	-2.4	-6.5	-8.7
러시아 (IBES Russia)	41.3	-29.4	38.5	0.0	-33.1	2.7	1.8	0.4	0.4	6.7	6.5	2.2

기준일: 23. 3. 23

자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 3. 권역/국가별 연간 EPS 증가율(YoY) 추이

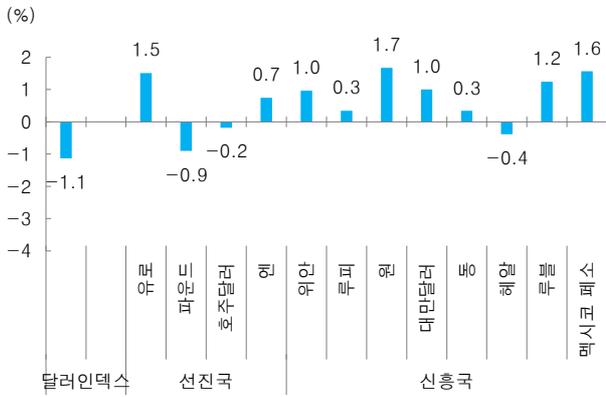


기준일: 23. 3. 23

자료: Refinitiv, Bloomberg, 대신증권 Research Center

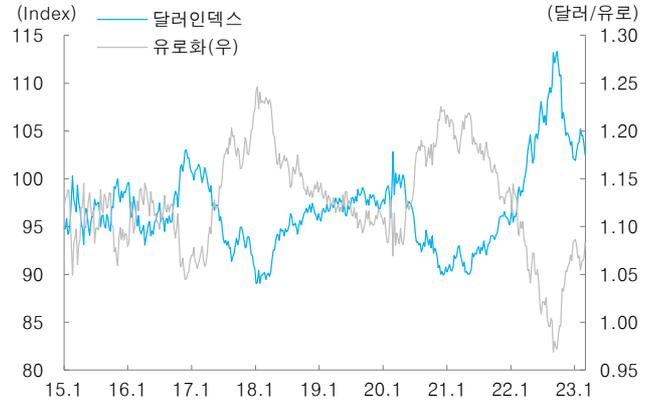
Macro & Asset Key Indicator

그림 1. 글로벌 주요국 달러 대비 통화가치 변화(WTD)



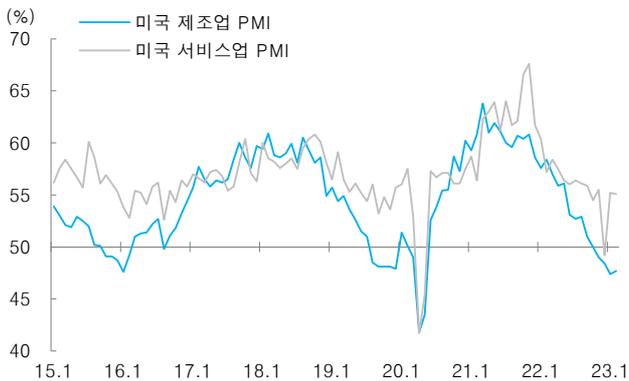
기준일: 23. 3. 23
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 2. 달러 인덱스 & 유로화



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 3. 미국 제조업 & 서비스업 PMI



자료: ISM, 대신증권 Research Center

그림 4. 연방기금금리 선물에 반영된 기준금리 수준



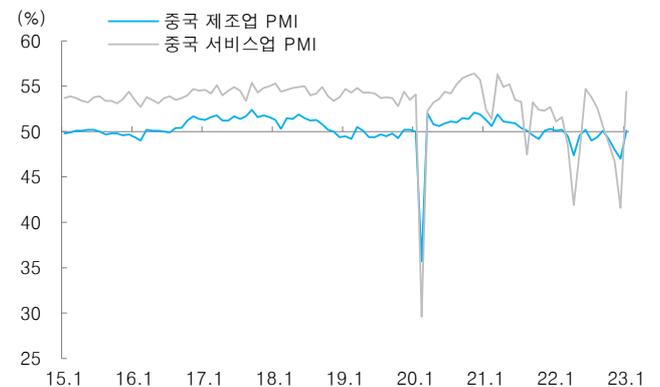
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 5. 장단기 금리차 추이(10년물-2년물)



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국 제조업 & 서비스업 PMI

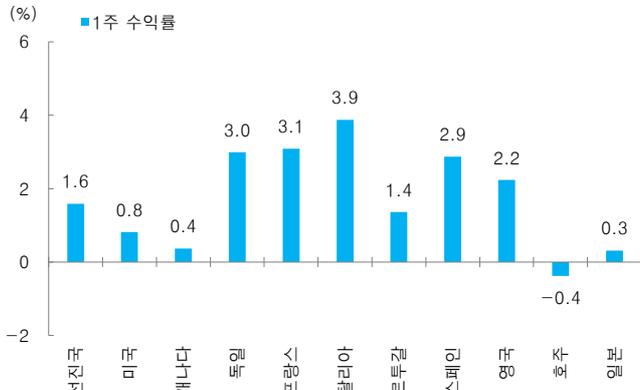


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

Equity

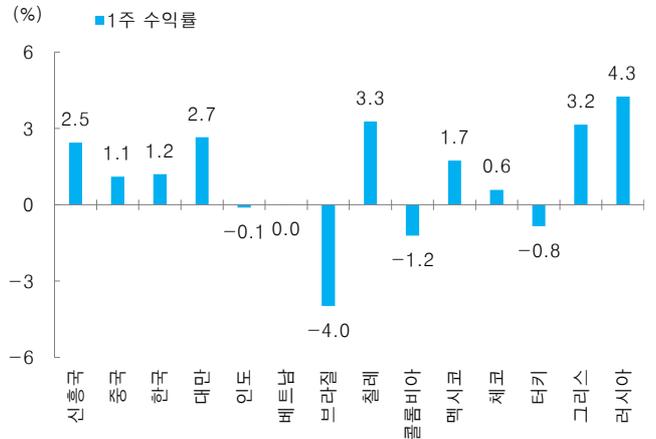
Key Indicator

그림 7. 선진국 증시(WTD)



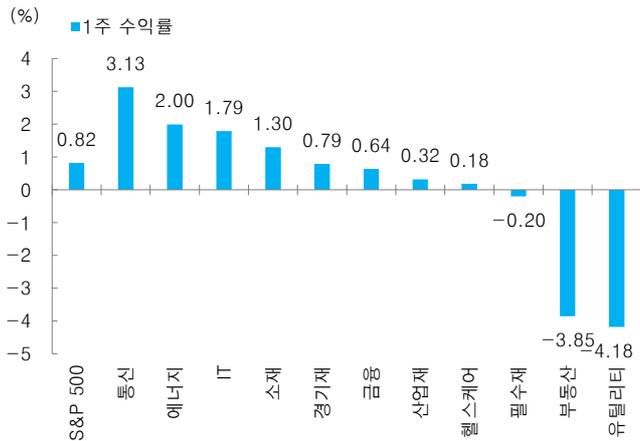
기준일: 23. 3. 23
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 8. 신흥국 증시(WTD)



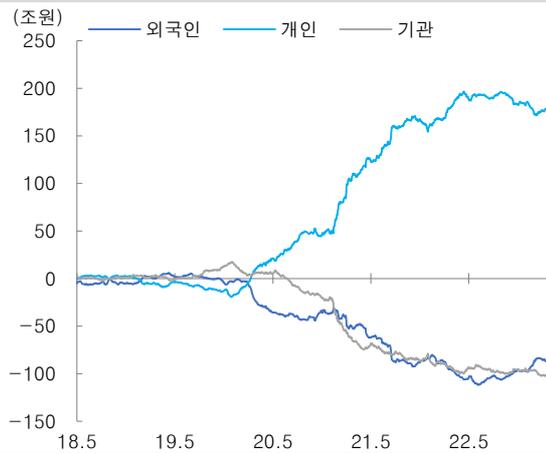
기준일: 23. 3. 23
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 9. 미국 섹터별 성과(WTD)



기준일: 23. 3. 23
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

그림 10. KOSPI 투자 주체별 누적 순매수



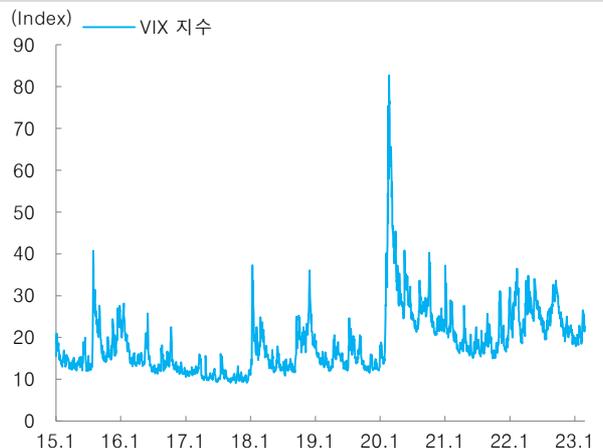
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 11. JPMorgan Emerging Currency Index



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 12. VIX 추이



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

Fixed Income

Key Indicator

그림 13. 글로벌 채권지수



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 14. 미국 회사채, 하이일드 채권 지수 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 15. 유로존 주요국 금리 추이(10Y)



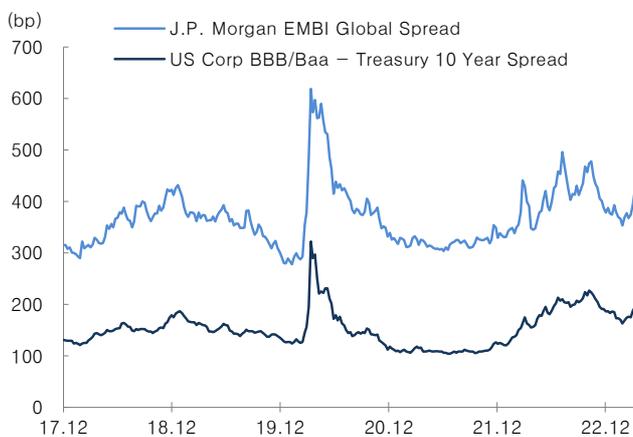
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 16. 선진국 BEI(손익분기 인플레이션) 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 17. EMBI Spread, 미국 회사채(BBB)스프레드



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 18. 국고채 금리(3년, 5년, 10년)

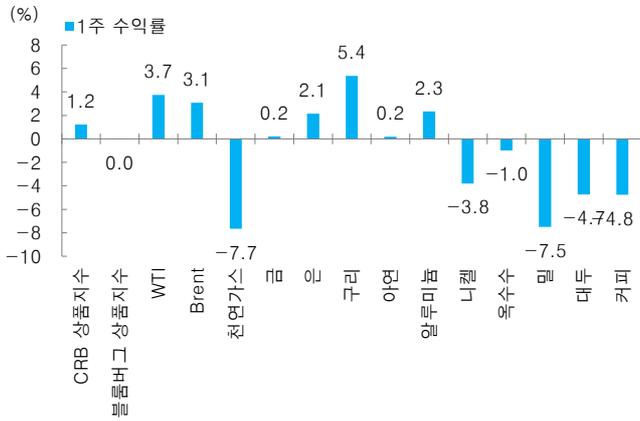


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

Commodity

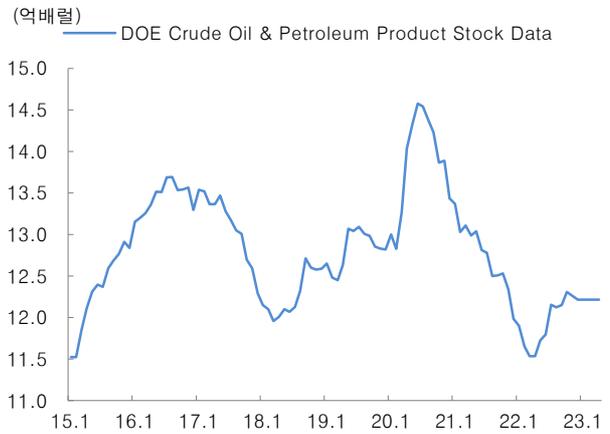
Key Indicator

그림 19. 원자재 품목별 가격 변화(WTD)



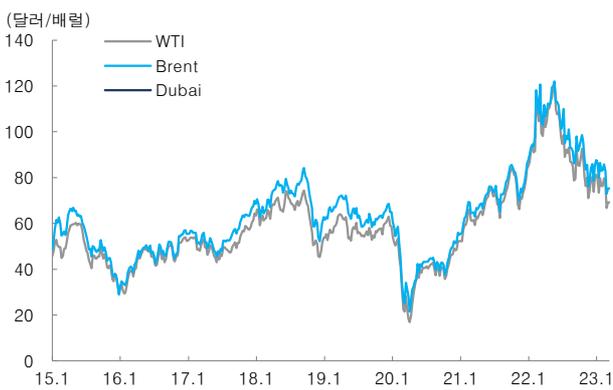
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 20. 미국 원유 재고 변화



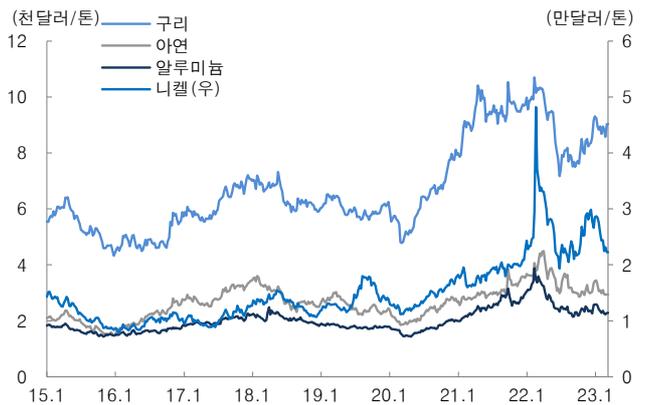
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 21. 원유 가격 추이



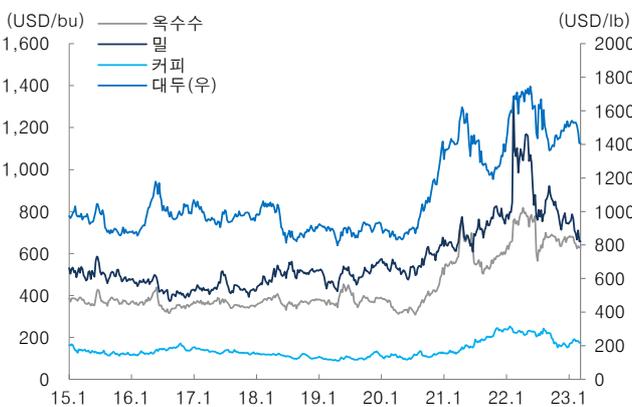
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 22. 산업금속 가격 추이



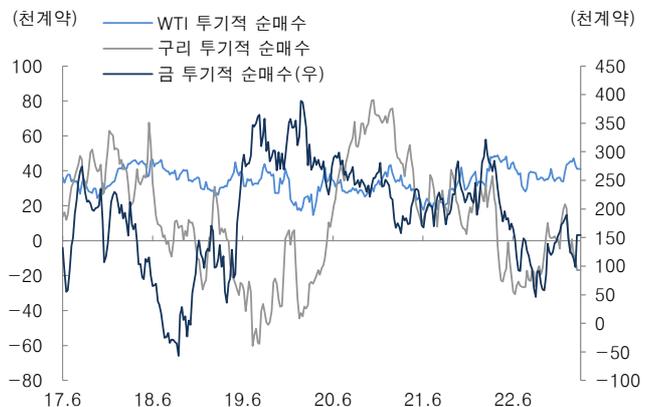
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 23. 농산물 가격 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 24. NYMEX 투기적 순매수 WTI, COMEX 구리&금

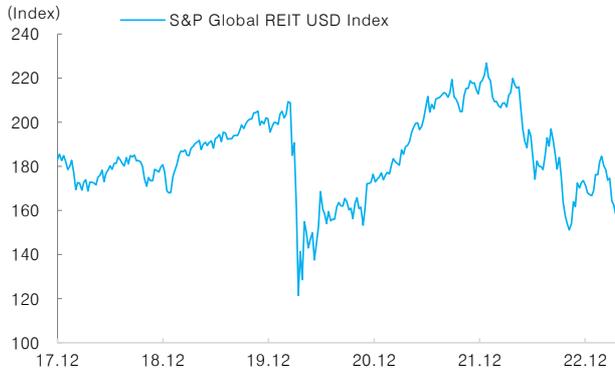


자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

Real Estate

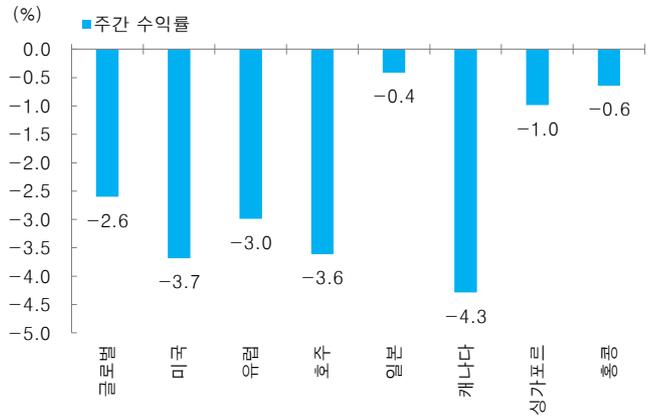
Key Indicator

그림 25. 글로벌 리츠 추이



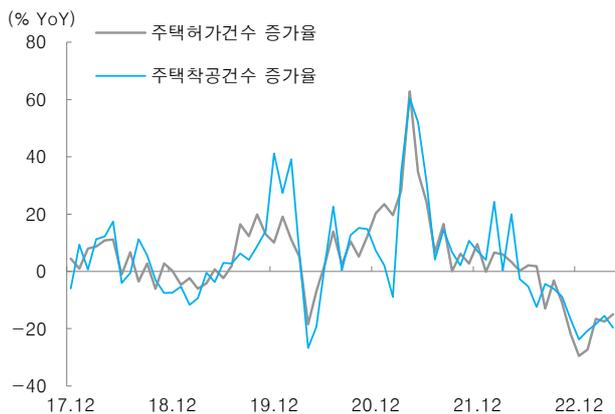
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 26. 지역별 리츠 수익률(WTD)



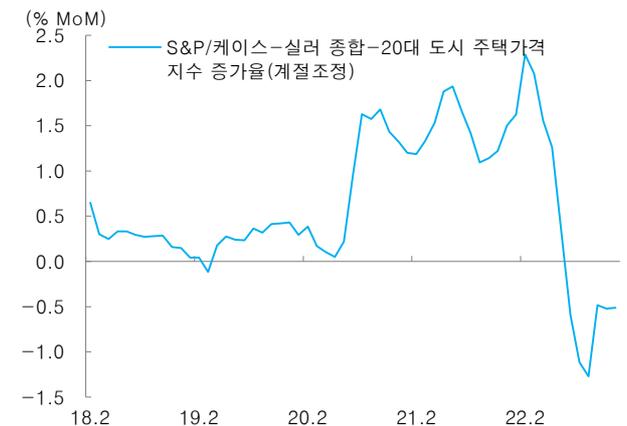
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 27. 미국 주택 건축 착공/허가 추이



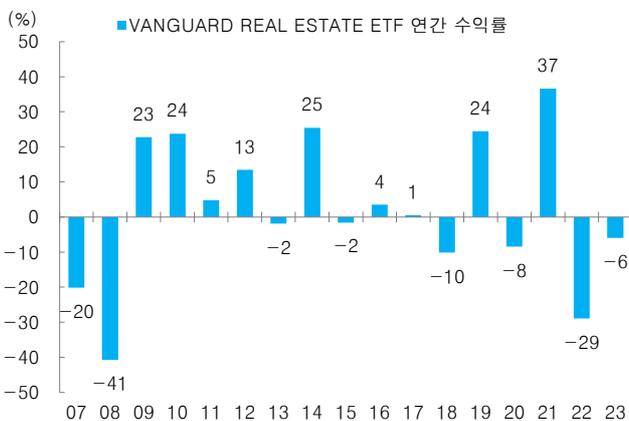
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 28. Case Shiller 20대 도시 주택판매지수



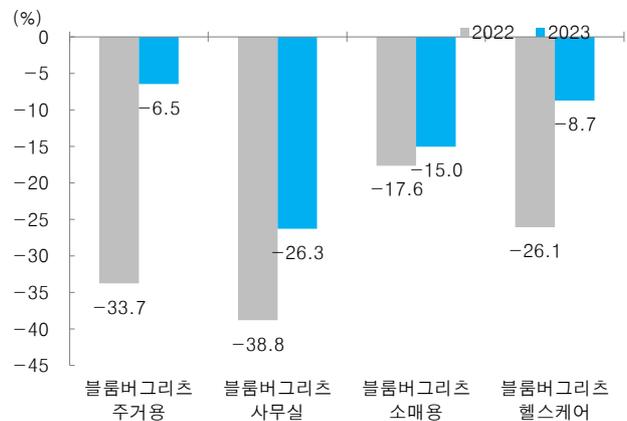
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 29. 연도별 미국 리츠 ETF 수익률



기준일: 23. 3. 23
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 30. 미국 리츠 섹터수익률(헬스케어, 리테일, 오피스, 주거용)



기준일: 23. 3. 23
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

*마켓 레이다

글로벌 ETF 23.3.16~3.23

2023년
ETF Market
View

- [트렌드] 유동성 회수 시기가 이어지면서 위험자산 선호에 균열 지속. 노출된 변동성 및 투자환경 변화에 대응하기 위한 수단으로 ETF가 주목받을 전망
- [투자환경] 경기 수축 국면에 들어선 세계 경기, 고물가와 통화긴축 기조로 경제 정상화 및 이익 회복 속도 둔화. 연준의 통화정책 변화(정책금리 인상 중단)에 따른 유로화, 엔 등 통화 수요와 귀금속 수요도 증가할 전망
- [투자전략] 고물가와 저성장에 대응하는 다각화된 자산배분전략 필요. 1분기 안전자산(배당, 금), 2~4분기 Risk-On 국면에 전술적 대응(주식: 신흥국, 성장주, 채권: 국채, 원자재: 귀금속, 부동산: 미국 리츠)

∞Hot! ETF Zone

이슈	주요 내용	투자 대상	ETF명	티커	총자산 (백만달러)	거래대금 (백만달러)	운용보수 (%)	분배율 (%)	수익률(%)			
									1W	3M	1Y	연초 이후
바이드노믹스	바이든 집권 3년차로 경제 재건을 이어 나가는 바이든 행정부 정책 기조	클린에너지	First Trust NASDAQ Clean Edge Green Energy Index Fund	QCLN	1,599	8.9	0.58	0.31	0.7	2.8	-22.9	5.5
		태양광	Invesco Solar ETF	TAN	2,279	67.0	0.69	0.00	1.8	-1.7	-4.8	0.9
		풍력	First Trust Global Wind Energy ETF	FAN	279	1.5	0.60	1.51	-0.5	1.1	-8.9	-0.5
		전기차	Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	DRIV	835	3.8	0.68	1.10	0.8	13.1	-16.5	14.3
		2차전지	Global X Lithium & Battery Tech ETF	LIT	3,215	31.8	0.75	0.96	2.2	2.7	-19.9	3.6
		헬스케어	Health Care Select Sector SPDR	XLV	37,639	1,184.1	0.10	1.97	-1.1	-7.4	-5.9	-7.2
		인프라	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	PAVE	3,849	28.5	0.47	0.82	-1.2	1.0	-4.7	1.7
	마리화나	Alternative Harvest ETF	MJ	242	2.4	0.75	4.97	-4.9	-18.7	-65.8	-18.1	
2023 CES	5가지 테마(오토모티브, 디지털 헬스케어, 웹3.0, 메타버스, 인간안보)관련 신기술 선보일 예정	홈노미	Emler @ Home ETF	LIV	4	0.0		0.69			-27.6	
		모빌리티	SPDR S&P Kensho Smart Mobility	HAIL	55	0.2	0.45	2.23	-1.0	4.7	-33.5	4.6
IRA 발효, 국가 재건 도모	21년 11월 1.2조 달러 규모 물리적 인프라 투자법안 통과. 22년 8월 4,850억 달러 인플레이션 감축법 발효	대형주	Schwab U.S. Large-Cap ETF	SCHX	30,187	78.8	0.03	1.98	-0.4	3.1	-12.1	3.2
		가치주	iShares S&P500 Value ETF	ME	23,527	147.9	0.18	2.10	-1.6	0.5	-4.7	0.2
코로나19 극복	WHO, 2022년말 팬데믹 극복 전망. 감염병 이전 일상으로 돌아갈 수 있다는 기대 확산 가능성	여행	ETFMG Travel Tech ETF	AWAY	137	1.0	0.76	0.00	0.1	4.6	-28.4	2.8
		항공	US Global Jets ETF	JETS	1,720	70.5	0.60	0.00	-2.9	0.6	-16.2	1.5
		레저/엔터	Invesco Dynamic Leisure and Entertainment ETF	PEJ	441	4.9	0.54	0.60	0.1	5.2	-19.2	6.6
		소비	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	XLY	13,714	778.9	0.10	1.21	-0.5	10.1	-21.9	10.3
		가치주	iShares S&P500 Growth ETF	IWW	28,772	117.5	0.18	0.85	0.7	5.4	-18.3	5.9
	은행	SPDR S&P Bank ETF	KBE	1,312	126	0.35	3.52	-6.6	-21.0	-32.6	-21.6	

기준일: 2023. 3. 23.

자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

∞ Hot! ETF Zone

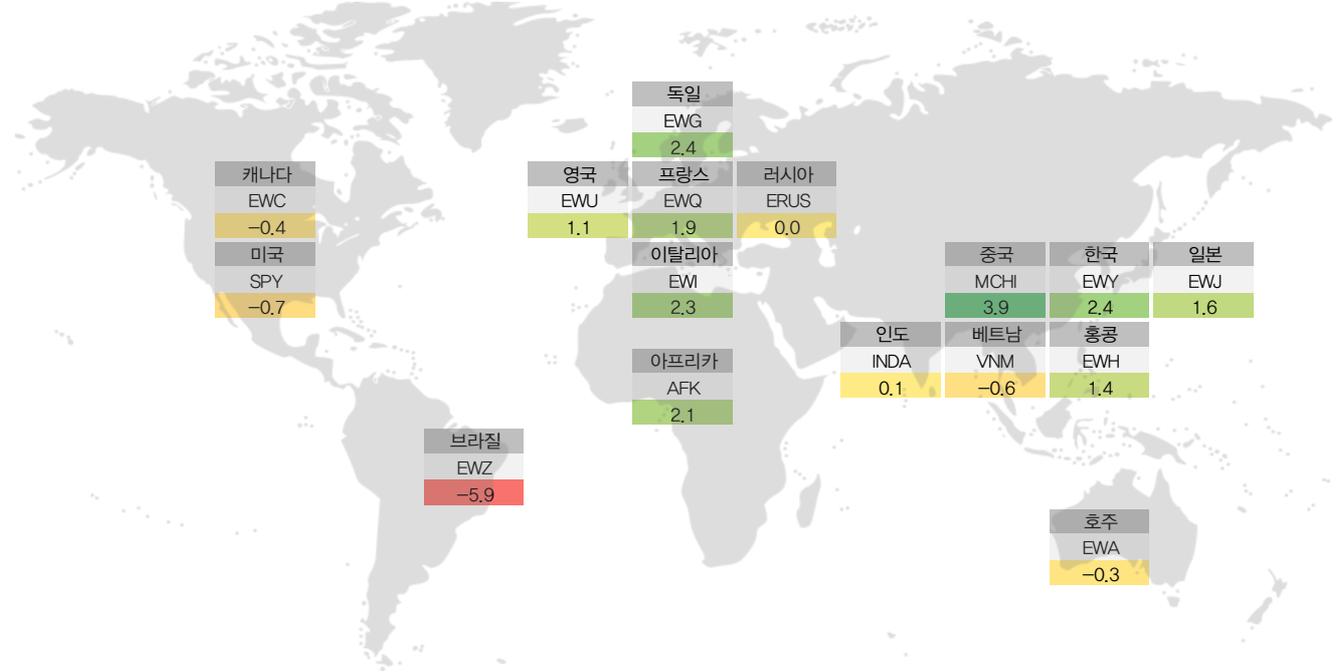
이슈	주요 내용	투자 대상	ETF명	티커	총자산 (백만달러)	거래대금 (백만달러)	운용 보수 (%)	분배율 (%)	수익률(%)			
									1W	3M	1Y	연초 이후
제조 강국 위 상 강화	신산업 태생에 따른 반도체 등 주력 수출 품목 성장	중국	Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	ASHR	2,511	155	0.65	2.27	3.0	7.8	-10.6	5.6
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY	3,290	242	0.58	1.17	2.4	6.0	-13.8	7.1
		대만	Ishares MSCI Taiwan Index Fund	EWT	4,124	142	0.58	5.28	3.9	12.0	-13.8	13.2
기후변화	이상기후에 따른 농작물 수급 불균형 지속	농산물	Invesco DB Agriculture Fund	DBA	904	19	0.90	0.49	-1.0	-2.7	-10.5	-2.4
		대두	Teucrium Soybean Fund	SOYB	36	1.2	1.96		-5.0	-6.7	-7.0	-8.9
OPEC+	22. 11월부터 매달 일 평균 200만 배럴 감산	유가 (인버스)	ProShares UltraShort Bloomberg Crude Oil	SCO	133	43	1.22		-2.7	21.0	9.9	24.2
		에너지 (인버스)	ProShares Short Oil & Gas	DDG		0.0		0.00				0.2
ARK 자산운용	미국 중심 전세계 디지털 경제의 성장 가속화	혁신	ARK Innovation ETF	ARKK	7,252	1,106	0.75	0.00	-3.7	22.1	-43.1	21.0
		로봇	ARK Autonomous Technology & Robotics ETF	ARKQ	906	4	0.75	0.00	-0.3	18.7	-30.6	16.9
		차세대 통신	Next Generation Internet ETF	ARKW	1,217	28	0.75	0.00	-2.6	33.1	-42.8	30.4
		게놈	Genomic Revolution ETF	ARKG	1,852	61	0.75	0.00	-3.9	-0.5	-38.4	0.2
		핀테크	Fintech Innovation ETF	ARKF	785	19	0.75	0.00	-2.8	26.2	-40.9	23.8
		우주항공	ARK Space Exploration and Innovation ETF	ARKX	269	1	0.70		-1.6	10.3	-26.2	8.3
우주항공	우주산업 시대 도래로 민간주도의 우주산업 확장 가속	우주항공	iShares U.S. Aerospace&Defence ETF	ITA	5,593	88	0.39	1.21	-1.9	0.0	-0.7	-0.9
메타버스	메타버스 생태계로의 빠른 전환	메타버스	Roundhill Ball Metaverse ETF	METV	442	3	0.75	0.07	1.8	27.5	-25.5	26.5
중국, 3월 양 회	경기 둔화를 방어하고자 하는 정책 방향(재정정책, 감세, 인프라 투자 등) 제시	소비	KraneShares CIIC China Consumer Leaders Index ETF	KBUY	7	0	0.68	1.00	1.5	4.9	0.3	4.6
		인프라투자	KraneShares MSCI One Belt One Road Index ETF	OBOR	4	0	0.78	4.83	1.1	0.7	-15.4	-1.4
연준, 통화 긴축 기조	고물가 대응을 위한 연준 긴축기조 지속(23년 최종 정책금리 중위값 5.1%)	금융	Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	28,194	1,833	0.10	2.72	-2.6	-8.2	-18.8	-8.9
		시니어론	Invesco Senior Loan ETF	BKLN	3,742	184	0.65	5.98	0.2	0.6	0.8	2.0
미국 하원, 공화당 다수 당 차지	하원, 공화당 장악으로 바이든 행정부 정책 추진시 공화당 당파 영향력 확대	S&P500 (인버스)	Proshares Short S&P500 ETF	SH	2,422	521	0.89	1.11	0.5	-1.7	11.5	-2.0
		에너지	Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	35,492	1,741	0.10	5.10	0.2	-10.0	5.0	-10.4

기준일: 2023. 3. 23.

자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

∞ Global ETF Monitor (Asset, Country, Sector)

주식						채권			원자재		부동산	
글로벌						미국		미국제외	전체	글로벌		
VT						AGG	BNDX	DBC	REET			
-0.1						1.1	1.0	0.4	-5.3			
선진국	신흥국	남미	유럽	아시아	프론티어	국채	회사채	하이일드	국채	원유	금	미국
VEA	VWO	ILF	VGK	VPL	FM	GOVT	LQD	HYG	BWX	USO	GLD	SCHH
1.0	2.2	-3.1	1.4	1.1	0.1	1.2	1.6	-0.1	2.5	1.6	4.0	-6.4



미국 섹터별 ETF 주간 수익률

에너지	소재	산업재	경기재	필수재	헬스케어	금융	IT	통신	유틸리티	부동산
BROAD	BROAD	BROAD	BROAD	BROAD	BROAD	BROAD	BROAD	BROAD	BROAD	BROAD
XLE	XLB	XLI	XLY	XLP	XLV	XLF	XLK	XLC	XLU	IYR
-0.8	-0.7	-1.8	-0.8	-1.2	-1.5	-3.1	1.3	1.5	-5.8	-6.2
EQUIP.	MINING	AERO&DEF	HOMEBLD	FOOD	BIOTECH	BANKS	BROAD	BROAD	BROAD	BROAD
OIH	XME	ITA	ITB	PBJ	IBB	KBE	VGT	VOX	VPU	VNQ
-2.6	0.0	-2.1	-1.0	-1.2	-1.9	-7.3	1.3	1.6	-5.1	-5.9
EXPLOR		TRASPO.	MEDIA		MED.DEV	MORT.REITS	INTERNET			REITS
XOP		IYT	PBS		IHI	REM	FDN			SCHH
-1.5		-3.1	-0.9		-0.9	-5.2	0.6			-6.4
MLP		ENGINEER	RETAIL		PHARMA.	INSURAN.	SEMICON			
AMLP		PKB	XRT		IHE	KIE	SOXX			
-2.7		-0.6	-3.3		-2.5	-3.9	2.1			
			LEISURE		EQUIPMENT	SERVICES	SOFTWARE			
			PEJ		XHE	IYG	PSJ			
			-0.2		-1.4	-2.7	0.6			
					SERVICES					
					IHF					
					-2.3					

기준일: 2023. 3. 23
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

∞ Appendix 1) 주간 ETF 수익률

미국상장 ETF 주간 수익률 Top 10

금	Sprott Junior Gold Miners ETF (SGDJ US)	10.2	
금	US Global GO GOLD and Precious Metal Miners ETF (GOAU US)	9.5	
금	VanEck Junior Gold Miners ETF (GDXJ US)	8.3	
금	iShares MSCI Global Silver and Metals Miners ETF (SLVP US)	8.0	
금	Sprott Gold Miners ETF (SGDM US)	7.6	
금	iShares MSCI Global Gold Miners ETF (RING US)	7.5	
금	VanEck Gold Miners ETF (GDX US)	7.4	
금	Global X Silver Miners ETF (SIL US)	7.3	
금	iShares Silver Trust (SLV US)	6.8	
금	abrdn Physical Silver Shares ETF (SIVR US)	6.7	

미국상장 ETF 주간 수익률 Bottom 10

은행	iShares US Regional Banks ETF (IAT US)	-6.9	
은행	Invesco KBW Bank ETF (KBWB US)	-7.0	
부동산	Fidelity MSCI Real Estate Index ETF (FREL US)	-7.1	
은행	SPDR S&P Bank ETF (KBE US)	-7.3	
브라질	iShares MSCI Brazil Small Cap ETF (EWZS US)	-7.4	
은행	First Trust NASDAQ ABA Community Bank Index Fund (QABA US)	-8.1	
은행	SPDR S&P Regional Banking ETF (KRE US)	-8.6	
은행	Invesco KBW Regional Banking ETF (KBWR US)	-8.6	
REIT	Invesco KBW Premium Yield Equity REIT ETF (KBWY US)	-9.3	
천연가스	United States Natural Gas Fund LP (UNG US)	-13.9	

주: AUM 5천만 달러 이상

기준일: 2023. 3. 23

자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

국내상장 ETF 주간 수익률 Top 10

TIGER KRX게임K-뉴딜 (364990)	7.5	
KODEX 반도체 (091160)	7.2	
TIGER 반도체 (091230)	7.2	
SOL 차이나육성산업액티브(합성) (415760)	7.0	
TIGER 차이나항생테크 (371160)	6.5	
KODEX 은선물(H) (144600)	6.4	
KODEX 차이나항생테크 (372330)	6.3	
ACE 차이나항생테크 (371870)	5.9	
TIGER 여행레저 (228800)	5.9	
KBSTAR 차이나항생테크 (371150)	5.7	

국내상장 ETF 주간 수익률 Bottom 10

KODEX 공선물(H) (138920)	-2.5	
TIGER 미국달러단기채권액티브 (329750)	-2.5	
KODEX S&P글로벌인프라(합성) (269420)	-2.5	
KOEF 미국달러선물 (138230)	-2.5	
KBSTAR 글로벌수소경제Indxx (417450)	-2.6	
TIGER 차이나바이오테크SOLACTIVE (371470)	-2.7	
ARIRANG S&P글로벌인프라 (269530)	-2.8	
SOL 차이나태양광CSI(합성) (413220)	-2.9	
ACE 미국스팩&IPO INDXX (391590)	-3.0	
ACE 베트남VN30(합성) (245710)	-3.1	

기준일: 2023. 3. 23.

자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

Appendix 2) 글로벌 ETF Universe

자산	투자대상	티커	ETF명	총자산 (로컬백만)	거래대금 (로컬백만)	운용 보수(%)	분배율 (%)	수익률(%)			
								1주	3개월	YTD	
권역	글로벌	ACWI US	iShares MSCI ACWI ETF	17,904	283.1	0.31	1.8	0.4	3.3	3.5	
	선진	VEA US	Vanguard Developed Markets Index Fund	105,487	485.8	0.05	3.2	1.3	3.9	4.3	
선진국가	이머징(MSCI)	EEM US	iShares MSCI Emerging Markets ETF	24,233	1,372.8	0.67	2.5	2.5	2.6	2.3	
	미국(S&P500)	SPY US	SPDR S&P 500 ETF Trust	365,140	47,876.9	0.09	2.0	-0.4	3.1	3.2	
	미국(기술주)	QQQ US	Invesco QQQ Trust Series 1	168,938	22,068.0	0.20	0.9	1.1	16.0	16.5	
	미국(다우존스 산업 평균지수)	DIA US	SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	27,253	1,587.3	0.17	2.0	-0.5	-2.8	-2.7	
	유럽	VGK US	Vanguard European Stock Index Fund	17,092	263.0	0.09	3.4	1.8	6.0	6.4	
신흥국가	일본	EWJ US	iShares MSCI Japan ETF	9,484	402.5	0.47	1.2	1.6	4.0	4.6	
	중국	FXI US	iShares China Large-Cap Etf	5,663	901.1	0.74	2.6	4.6	4.1	2.3	
	인도	INDA US	iShares MSCI India ETF	4,443	111.7	0.68	7.6	0.1	-6.0	-7.2	
	한국	EWY US	iShares MSCI South Korea ETF	3,290	305.6	0.59	1.2	2.4	6.0	7.1	
	대만	EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	4,124	161.8	0.59	5.3	3.9	12.0	13.2	
주식	베트남	VNM US	VanEck Vietnam ETF	505	12.2	0.64	1.8	-0.6	-2.9	-0.4	
	경기소비재	XLY US	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	13,714	1,074.7	0.13	1.2	-0.5	10.1	10.3	
	필수소비재	XLP US	Consumer Staples Select Sector SPDR	16,472	1,089.5	0.13	3.0	-0.8	-4.1	-3.3	
	에너지	XLE US	Energy Select Sector SPDR Fund	35,492	2,370.5	0.13	5.1	0.2	-10.0	-10.4	
	소재	XLB US	Materials Select Sector SPDR	5,217	691.7	0.13	2.7	-0.2	-2.6	-1.5	
	산업재	XLI US	Industrial Select Sector SPDR Fund	13,437	1,741.3	0.13	2.1	-1.4	-1.5	-1.3	
	섹터(미국)	헬스케어	XLV US	Health Care Select Sector SPDR	37,639	1,654.8	0.13	2.0	-1.1	-7.4	-7.2
		제약	PJP US	Invesco Dynamic Pharmaceuticals ETF	297	0.9	0.57	1.0	-2.4	-6.6	-6.6
	금융	XLF US	Financial Select Sector SPDR Fund	28,194	3,187.5	0.13	2.7	-2.6	-8.2	-8.9	
	IT	XLK US	Technology Select Sector SPDR Fund	42,357	1,352.0	0.13	1.1	1.6	17.1	17.2	
	통신	VOX US	Vanguard Communication Services Index Fund	2,650	14.4	0.10	0.9	1.6	15.0	14.7	
	유틸리티	XLU US	Utilities Select Sector SPDR Fund	14,828	1,230.4	0.13	4.0	-5.1	-9.5	-9.0	
	스타일/테마	배당	VIG US	Vanguard Dividend Appreciation Index Fund	63,773	206.3	0.06	2.0	-0.7	-2.1	-2.0
		자사주매입	PKW US	Invesco Buyback Achievers ETF	951	3.4	0.63	1.4	-1.8	-4.5	-4.9
		IPO	FPX US	First Trust US Equity Opportunities ETF	782	2.4	0.60	1.1	-0.8	2.3	2.4
인프라스트럭처		GIU US	Spdr Ftse/Macquarie Global Infrastructure 100 Etf	550	1.5	0.40	3.1	-1.6	-1.2	-0.2	
신흥시장 소비		ECON US	Columbia Emerging Markets Consumer ETF	83	0.4	0.59	2.1	1.7	1.0	1.1	
소셜미디어		SOCL US	Global X Social Media ETF	147	0.9	0.65	0.3	4.6	21.5	18.4	
채권	미국	종합채권(투자등급)	AGG US	iShares Core US Aggregate Bond ETF	88,581	804.9	0.05	2.5	1.1	2.3	3.3
	우선주	PFF US	iShares Preferred and Income Securities ETF	12,429	171.2	0.46	6.5	-3.2	-1.6	-0.9	
	지방채	MUB US	iShares National Muni Bond ETF	32,249	259.1	0.07	2.2	0.3	1.8	2.0	
	물가연동채	TIP US	iShares Trust United States Treasury	22,477	521.7	0.19	6.1	1.7	3.0	3.5	
	MBS	MBB US	iShares MBS ETF	26,106	260.2	0.06	2.4	1.3	2.4	3.5	
	하이일드	HYG US	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond Fund	12,751	4,138.9	0.49	5.6	-0.1	0.2	1.3	
	시니어론	BKLN US	Invesco Senior Loan ETF	3,742	261.7	0.65	6.0	0.2	0.6	2.0	
	전환사채	CWB US	Canadian Western Bank	2,310	18.3	0.40	5.4	-0.5	1.0	1.0	
	이머징	국채(달러표시)	EMB US	iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond ETF	14,656	773.2	0.39	4.9	1.5	1.6	2.3
		국채(현지통화)	EMLC US	VanEck JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	3,196	28.8	0.30	5.5	2.2	3.8	4.0
하이일드		HYEM US	VanEck Emerging Markets High Yield Bond ETF	425	3.3	0.40	6.5	0.7	1.6	1.6	
원자재	원자재종합	원자재 종합	DBC US	Invesco DB Commodity Index Tracking Fund	2,155	37.4	0.89	0.6	0.4	-6.8	-7.3
	품목별	원유(WTI)	USO US	United States Oil Fund LP	1,563	339.9	0.72		1.6	-12.0	-13.0
		농산물	DBA US	Invesco DB Agriculture Fund	904	19.0	0.89	0.5	-1.0	-2.7	-2.4
		금	GLD US	SPDR Gold Shares	59,288	2,033.5	0.40		4.0	11.0	9.5
부동산	비금속	DBB US	Invesco DB Base Metals Fund	253	4.9	0.80	0.9	3.1	1.8	2.4	
	미국	VNQ US	Vanguard Real Estate Index Fund	30,626	643.6	0.12	4.4	-5.9	-6.2	-5.9	
	일본	1343 JP	Nomura NF REIT Index ETF	432,687	1,648.5	0.32	3.9	-1.4	-4.9	-5.9	
환율	달러	UUP US	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fund	1,178	103.3	0.79	0.9	-1.8	-0.4	0.2	
	엔	FXY US	Invesco CurrencyShares Japanese Yen Trust	228	5.5	0.40	0.0	2.2	1.7	0.4	
	유로	FXE US	Invesco CurrencyShares Euro Trust	285	9.2	0.40	0.2	2.1	2.3	1.4	
	위안	CYB US	WisdomTree Dreyfus Chinese Yuan Fund	26	0.1	0.45	0.8	1.3	3.1	2.1	

기준일: 2023. 3. 23

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

Appendix 3) 국내 ETF Universe

투자구분	자산	투자대상	티커	ETF명	총자산 (백만원)	거래대금 (백만원)	운용 보수(%)	분배율 (%)	수익률(%)					
									1주	3개월	YTD			
국내투자	주식	섹터	KOSPI200	069500	KODEX 200	5,532,824	135,009.3	0.15	2.3	2.2	5.8	8.1		
			KOSPI200 레버리지	122630	KODEX 레버리지	2,076,701	367,326.1	0.64		4.4	9.9	14.8		
			KOSPI200 인버스	114800	KODEX 인버스	841,119	90,864.5	0.64		-2.1	-5.0	-7.1		
			코스닥150	229200	KODEX 코스닥 150	471,943	79,560.6	0.25	0.6	3.6	22.3	24.1		
			코스닥150 레버리지	233740	KODEX 코스닥150 레버리지	894,947	165,594.2	0.64		7.2	43.8	49.1		
			코스닥150 인버스	251340	KODEX 코스닥150선물인버스	542,431	240,929.5	0.64		-3.4	-18.1	-19.3		
			IT	139260	TIGER 200 IT	740,393	2,985.8	0.40	0.6	2.1	12.6	16.5		
			금융	139270	TIGER 200 금융	12,953	41.2	0.40	5.8	1.3	-1.5	0.5		
			에너지화학	117460	KODEX 에너지화학	23,413	228.8	0.45	1.4	0.5	16.7	19.3		
			자동차	091180	KODEX 자동차	613,787	2,411.0	0.45	2.1	0.4	12.7	14.9		
			조선	102960	KODEX 기계장비	14,127	216.0	0.45	0.9	1.3	17.4	18.9		
			운송	140710	KODEX 운송	12,724	57.0	0.45	0.5	1.3	-1.6	1.7		
			철강/소재	117680	KODEX 철강	42,806	734.5	0.45	2.8	2.0	8.6	9.8		
			건설/기계	117700	KODEX 건설	52,843	527.7	0.45	1.1	-1.4	17.4	17.6		
			산업재	227550	TIGER 200 산업재	5,776	27.3	0.40	0.4	0.3	1.7	4.2		
			경기소비재	266390	KODEX 소비재	6,580	14.1	0.45	0.9	1.2	2.9	2.8		
			경기방어	139280	TIGER 경기방어	67,696	58.1	0.40	1.0	1.9	-6.9	-7.0		
			경기민감	139290	TIGER 200 경기소비재	5,587	10.4	0.40	1.6	1.0	8.4	8.8		
			통신	098560	TIGER 방송통신	3,524	88.1	0.46	2.7	0.7	-1.3	0.0		
			헬스케어	143860	TIGER 헬스케어	133,450	1,140.3	0.40	0.0	2.2	-3.7	-2.3		
테마/스타일	배당주	161510	ARRANG 고배당주	172,863	1,831.3	0.23	5.8	1.6	-2.1	0.7				
	삼성그룹	102780	KODEX 삼성그룹	1,283,701	5,778.4	0.25	1.6	1.6	6.2	8.7				
	중국소비	150460	TIGER 중국소비테마	119,502	1,023.3	0.50	0.8	2.1	-1.2	-2.9				
	중소형주	226980	KODEX 200 중소형	8,927	21.8	0.30	1.7	0.0	1.4	1.1				
채권	1년이하	153130	KODEX 단기채권	671,955	153,039.6	0.15		0.1	1.0	1.0				
	3년만기	114820	TIGER 국채3년	63,700	93.0	0.15	2.1	0.5	2.0	2.3				
	10년만기	148070	KOSEF 국고채10년	356,953	1,926.9	0.15	1.1	1.0	3.3	4.5				
	회사채	239660	ARRANG 우량회사채50 1년	8,830	45.7	0.14		0.2	1.8	1.7				
해외투자	주식	글로벌	글로벌	189400	ARRANG 글로벌MSCI(합성 H)	5,734	4.8	0.40		1.7	3.3	3.6		
			선진국	208470	SMART 선진국MSCI World(합성 H)		0.3	0.35						
			이머징	195980	ARRANG 신흥국MSCI(합성 H)	73,073	321.7	0.50		4.1	0.2	0.4		
			미국	143850	TIGER 미국S&P500선물(H)	443,277	15,376.8	0.30		1.5	3.3	4.4		
			미국	133690	TIGER 미국다우존스100	2,121,805	8,212.5	0.49	0.4	0.6	15.6	19.5		
			미국	245340	TIGER 미국다우존스30	78,655	365.9	0.35	1.5	-1.8	-2.3	-0.3		
			유럽	195930	TIGER 유로스탁스50(합성 H)	52,668	312.9	0.25		1.4	8.9	10.9		
			일본	241180	TIGER 일본니케이225	339,295	105.7	0.35	1.3	0.2	6.0	8.6		
			중국	168580	ACE 중국보토CSI300	167,141	220.5	0.70		1.0	6.4	6.4		
			베트남	245710	ACE 베트남VN30(합성)	177,749	7,276.8	0.70		-3.1	2.3	5.1		
해외투자	주식	글로벌	인도	200250	KOSEF 인도Nifty50(합성)	72,800	619.6	0.49		-0.8	-6.0	-4.9		
			헬스케어/바이오	248270	TIGER S&P글로벌헬스케어(합성)	28,388	40.1	0.40		0.0	-4.4	-2.3		
			바이오	185680	KODEX 미국S&P바이오(합성)	8,232	54.7	0.25		-7.7	-10.8	-5.4		
			IT	287180	KODEX 미국S&P IT(합성)	26,630	71.4	0.50		-0.3	17.6	22.3		
			산업재	200030	KODEX 미국S&P산업재(합성)	12,370	41.6	0.25		-1.6	-0.6	1.4		
			에너지	218420	KODEX 미국S&P에너지(합성)	24,164	250.3	0.25		-1.1	-7.5	-7.1		
			글로벌테마	고배당주	213630	ARRANG 미국다우존스고배당주(합성 H)	15,072	36.9	0.40		-0.8	-7.3	-7.4	
			글로벌테마	고배당주	245350	TIGER 유로스탁스배당30	15,193	36.1	0.35	5.2	-1.6	0.0	1.4	
			채권	해외채권	하이일드	182490	TIGER 단기선진하이일드(합성 H)	14,235	9.1	0.25		0.2	0.3	0.8
			채권	해외채권	금속	139310	TIGER 금속선물(H)	3,675	10.1	0.70		1.2	-4.0	-4.2
원자재	금	132030	KODEX 골드선물(H)	205,583	2,263.1	0.68		3.4	9.4	8.6				
	농산물	137610	TIGER 농산물선물Enhanced(H)	20,966	66.7	0.70		-1.4	-4.6	-6.2				
	원유	130680	TIGER 원유선물Enhanced(H)	34,135	1,367.8	0.70		3.1	-10.4	-11.0				
부동산	리츠	182480	TIGER 미국MSCI리츠(합성 H)	127,497	498.7	0.25	3.9	-5.3	-3.8	-2.6				
통화	달러	138230	KOSEF 미국달러선물	33,141	69.9	0.37	0.3	-2.5	1.0	2.0				

기준일: 2023. 3. 23

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

*마켓 리더

G2 주식 23.3.16~3.23

2023년
G2 증시 View

- [미국] 연준 금리 인상 중단, 투자대상의 신규 교체의 변곡점. 1Q 가치주, 2Q ~4Q 성장주(미국 우선주의 정책 확장 수혜: 배터리&전기차, 반도체, 바이오)는 중심 대응. 1Q 증시 저점 지나가는 국면. 가격 조정시 2Q 이후 유망한 투자대상을 중기적 관점에서 매수
- [중국] 시진핑 1인 통치체제에 대한 내부 불만을 잠재우기 위한 공동부유 지속과 정부주도의 성장 정책 가속화. 3월 양회, 실질적인 청링정책 폐지에 따른 기대 효과와 추가 경기 부양책 가시화. 내수 대표 기업, 5G, 신재생에너지, AI, 반도체 중심의 전략산업 관심

∞ Hot! US Equity Zone

테마	투자대상	종목명	티커	시가총액 백만달러	주가 달러	EPS		ROE		PER		PBR		수익률		
						% YoY		% YoY		배		배		%		
						22E	23F	22E	23F	22E	23F	22E	23F	1W	3M	YTD
미국산업 1등기업	IT	애플	AAPL	2,514,582	158.9	-2.4	10.8	-7.3	-6.0	26.7	24.1	42.0	31.8	2.0	20.5	22.3
	인터넷	알파벳A	GOOGL	722,198	105.6	11.5	20.1	8.4	1.4	20.8	17.3	4.7	4.1	5.3	18.4	19.7
	금융	JP모건체이스	JPM	373,335	126.8	7.0	4.6	9.3	-2.3	9.8	9.4	1.3	1.2	-3.0	-3.4	-5.4
	통신	AT&T	T	131,583	18.5	흑전	2.8		-3.1	7.6	7.4	1.3	1.1	0.4	0.8	0.3
	정유	엑슨모빌	XOM	420,981	103.4	-20.3	-5.7	-33.4	-13.5	9.8	10.4	2.0	1.9	2.4	-4.9	-6.3
	제약	머크	MRK	264,597	104.2	20.6	24.6	-2.8	1.9	15.1	12.2	3.8	3.3	-2.9	-6.8	-6.1
	의류	나이키	NKE	187,572	121.0	24.7	18.6		14.9	30.0	25.3	12.9	12.3	0.3	4.1	3.4
	기계	록히드마틴	LMT	119,089	467.9	23.6	4.5	38.5	3.6	17.5	16.7	13.0	12.3	-1.1	-3.2	-3.8
	반도체	퀄컴	QCOM	138,427	124.2	-17.5	21.6	-37.3	-1.4	13.2	10.9	6.9	5.5	3.0	12.0	12.9
	화장품	에스티로더	EL	85,276	238.7	-24.1	47.6	-24.4	37.9	48.0	32.6	13.8	13.7	0.6	-1.0	-3.8
	의료장비	일루미나	ILMN	34,278	217.0	흑전	123.7		100.0	155.3	69.4	4.3	3.6	-3.6	13.4	7.3
	항공	델타항공	DAL	20,609	32.1	158.4	29.2	52.7	-12.7	6.1	4.7	2.1	1.3	-4.7	-3.1	-2.2
	철강	프리포트맥모란	FCX	54,066	37.8	-21.9	25.5	-43.8	10.3	20.3	16.2	3.2	2.9	4.7	-0.8	-0.6
스몰캡	비온드미트	BYND	980	15.3	적지	적지			-4.3	-5.5	-2.5	-1.7	-9.3	19.6	24.2	
MAGAT	MS	MSFT		2,066,846	277.7	-3.0	14.8	-17.3	-12.6	29.7	25.8	9.4	7.5	0.5	16.3	15.8
	아마존	AMZN		1,011,507	98.7	흑전	77.6		37.7	69.7	39.3	5.6	4.3	-1.3	15.8	17.5
	알파벳A	GOOGL		722,198	105.6	11.5	20.1	8.4	1.4	20.8	17.3	4.7	4.1	5.3	18.4	19.7
	애플 (혁신)	AAPL		2,514,582	158.9	-2.4	10.8	-7.3	-6.0	26.7	24.1	42.0	31.8	2.0	20.5	22.3
바이드 노믹스	테슬라	TSLA		608,204	192.2	7.9	39.8	-28.5	5.7	49.2	35.2	10.5	8.5	4.4	56.1	56.1
	태양광	인페이즈에너지	ENPH	27,818	204.7	97.2	35.3	-13.6	-16.8	37.7	27.9	19.6	12.1	1.8	-30.4	-22.8
		퍼스트솔라	FSLR	22,408	210.2	흑전	78.3		45.0	29.3	16.4	3.4	2.9	1.8	34.1	40.3
		솔라엡지	SEDG	16,369	291.5	447.6	28.0	234.9	11.7	32.2	25.2	6.4	5.1	2.1	-6.0	2.9
		선노바	NOVA	1,521	13.2	적지	적지			-8.8	-8.3	0.7	0.6	-10.0	-28.1	-26.5
		선파워	SPWR	2,203	12.6	35.5	56.1	28.8	14.0	29.0	18.6	2.7	2.2	-6.7	-32.5	-30.1
풍력	하는 암스트롱	HASI		2,169	25.4	378.2	8.9	342.7	4.8	11.4	10.5	1.2	1.1	6.1	-16.1	-12.5
	넥스트에너지	NEE		146,697	73.8	48.0	8.8	32.4	2.1	23.8	21.9	3.2	3.2	-3.2	-12.3	-11.7

기준일: 2023. 3. 23

자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

∞ Hot! US Equity Zone

테마	투자대상	종목명	티커	시가총액 백만달러	주가 달러	EPS		ROE		PER		PBR		수익률		
						% YoY		% YoY		배		배		%		
						22E	23F	22E	23F	22E	23F	22E	23F	1W	3M	YTD
전기차	테슬라	TSLA	608,204	192.2	7.9	39.8	-28.5	5.7	49.2	35.2	10.5	8.5	4.4	56.1	56.1	
	GM	GM	47,055	33.7	1.8	1.9	-21.2	-13.7	5.4	5.3	0.6	0.6	-2.5	-0.3	0.3	
	위크호스그룹	WKHS	212	1.2	적지	적지			-2.1	-4.3	2.1	2.1	-17.3	-24.4	-18.4	
	블링크 차징	BLNK	458	7.6	적지	적지			-4.1	-5.0			-1.7	-31.7	-30.8	
	차지 포트	CHPT	3,437	10.1	적지	적지			-19.7	-60.2	3.8	3.5	7.7	17.7	5.6	
2차전지	퀀텀스케이프	QS	3,317	7.5	적지	적지			-9.0	-9.0	3.0	3.1	2.0	34.6	33.0	
	마리화나	크로노스	CRON	735	1.9	적지	적지			-11.8	-13.7			-4.5	-24.0	-24.0
	캐노피	CGC	945	1.9	적지	적지			-3.7	-6.1		-6.6	-6.4	-18.0	-17.3	
수소차	탈레이	TLRY	1,613	2.6	적지	적지			-19.6	-32.6			1.2	-6.5	-3.0	
	플러그파워	PLUG	6,818	11.5	적지	적지			-17.4	-51.5	1.9	1.9	-2.6	-6.9	-7.1	
	블룸에너지	BE	3,772	18.3	적지	흑전			-208.0	40.9	9.3	6.3	1.6	-1.2	-4.3	
	퓨얼셀에너지	FCEL	1,160	2.9	적지	적지			-10.4	-10.7	1.8	2.0	-7.4	7.1	2.9	
헬스케어	텔라닥 헬스	TDOC	3,940	24.2	적지	적지			-17.5	-21.1	1.8	1.8	-3.9	3.0	2.5	
	덱스콤	DXCM	44,244	114.5	29.7	40.1	3.1	16.0	110.6	79.0	16.6	14.9	-0.1	2.8	1.1	
	백튼 디칸슨	BDX	66,984	236.4	107.8	11.6	89.7	9.3	19.4	17.4	2.7	2.6	-0.7	-7.1	-7.1	
	유나이티드 헬스 그룹	UNH	438,354	469.9	17.7	13.4	-1.4	2.6	18.9	16.6	4.9	4.3	-0.5	-11.6	-11.4	
	버텍스 파마슈티컬	VRTX	78,349	304.8	11.3	8.5	-11.6	-7.7	21.4	19.7	4.6	3.8	1.4	5.2	5.5	
코로나19 백신	화이자	PFE	226,792	40.2	-38.4	12.2	-47.1	-4.2	11.9	10.6	1.9	1.9	-0.5	-22.5	-21.6	
	모더나	MRNA	57,628	149.4	적전	적지			-66.0	-44.3	3.5	3.8	-1.6	-24.9	-16.8	
	노바백스	NVAX	496	5.8	적지	적지			-0.9	-2.1	-0.6	-0.9	-3.5	-40.4	-44.0	
	존슨앤존슨	JNJ	471,502	151.1	56.1	3.6	32.5	-6.2	14.4	13.9	4.4	4.1	-1.9	-14.9	-14.5	
ESG	클린 허버스	CLH	7,176	132.7	-8.2	9.4	-24.2	-1.9	19.1	17.5	3.4	3.0	-2.4	15.6	16.3	
	세일스포스닷컴	CRM	187,440	187.4	3,315.6	24.7	2,830.6	3.2	26.3	21.1	2.9	2.6	0.1	44.8	41.4	
	코카콜라	KO	259,232	59.9	18.3	7.8	6.7	-1.4	23.1	21.4	10.2	9.4	-0.6	-6.1	-5.8	
	비자	V	458,136	222.6	20.6	14.5	12.8	4.3	26.4	23.0	11.4	9.9	2.4	8.1	7.1	
	월트디즈니	DIS	175,063	95.8	140.7	32.7	122.2	25.1	23.1	17.4	1.7	1.7	1.6	8.9	10.3	
ESG	JP 모건	JPM	373,335	126.8	7.0	4.6	9.3	-2.3	9.8	9.4	1.3	1.2	-3.0	-3.4	-5.4	
	존슨앤존슨	JNJ	471,502	151.1	56.1	3.6	32.5	-6.2	14.4	13.9	4.4	4.1	-1.9	-14.9	-14.5	

기준일: 2023. 3. 23

자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

∞ Hot! US Equity Zone

테마	투자대상	종목명	티커	시가총액 백만달러	주가 달러	EPS		ROE		PER		PBR		수익률		
						% YoY		% YoY		배		배		%		
						22E	23F	22E	23F	22E	23F	22E	23F	1W	3M	YTD
IPO		우버	UBER	62,669	31.2	적지	흑전			-305.7	49.3	6.4	4.6	-4.7	26.5	26.1
		멜론 인터랙티브	PTON	3,215	9.3	적지	적지			-3.1	-10.7	-41.1	-17.4	-12.7	4.5	17.0
		줌 비디오	ZM	20,331	69.2	1,129.5	3.4	698.3	-15.0	16.5	16.0	2.8	2.5	-2.0	5.0	2.1
		클라우드 스트라이크	CRWD	31,733	134.5	흑전	29.0		-16.2	57.8	44.8	15.6	11.5	0.8	31.9	27.8
		핀터레스트	PINS	18,882	27.6	흑전	36.0		53.4	35.4	26.0	4.9	4.3	4.1	12.6	13.7
		어벤터	AVTR	14,177	21.0	42.7	14.3	16.2	-1.0	15.1	13.2	2.6	2.3	-0.6	2.3	-0.3
		팔란티어 테크놀로지스	PLTR	17,505	8.3	흑전	17.4		-11.1	41.4	35.3	5.6	4.7	4.4	32.4	29.8
		리프트	LYFT	3,717	9.8	흑전	167.0		130.0	41.1	15.4	6.3	4.5	2.4	-3.7	-10.8
우주항공		레이사온 테크놀로지	RTX	140,468	96.0	43.4	16.1	35.8	14.7	19.1	16.5	1.9	1.9	-2.1	-3.3	-4.9
		보잉	BA	118,577	197.9	흑전	1,759.9		-317.3	666.3	35.8	-9.0	-11.2	-2.6	4.7	3.9
		록히드마틴	LMT	119,089	467.9	23.6	4.5	38.5	3.6	17.5	16.7	13.0	12.3	-1.1	-3.2	-3.8
		제너럴다이내믹스	GD	60,405	220.1	4.7	15.9	-6.9	6.8	17.3	14.9	2.4	2.2	0.0	-11.2	-11.3
		텔레다인 테크놀로지	TDY	19,662	418.3	15.9	8.7	7.2	-2.1	21.8	20.1	2.2	2.0	1.3	6.2	4.6
		L3해리스 테크놀로지	LHX	36,240	190.8	123.8	7.9	108.2	4.7	15.5	14.4	1.9	1.8	-5.7	-7.5	-8.4
		노스롭 그러먼	NOC	68,023	444.4	-29.9	10.9	-37.7	4.2	20.1	18.2	4.2	4.2	-1.3	-16.9	-18.5
		트랜스다임그룹	TDG	38,287	701.3	67.0	19.7		-73.3	31.3	26.2	-15.2	-39.4	-1.5	13.1	11.4
		텍스트론	TXT	13,819	67.3	25.8	13.0	15.0	2.6	13.4	11.8	1.9	1.8	-0.2	-4.4	-4.9
		엑손	AXON	15,718	215.7	39.6	32.7	6.9	22.2	76.2	57.4	10.7	9.4	-0.6	27.7	30.0
메타버스		버진 갤럭틱	SPCE	1,129	4.0	적지	적지			-1.9	-2.2	115.1	-9.4	-12.2	10.4	15.8
	플랫폼-게임	로블록스	RBLX	25,458	42.1	적지	적지			-24.8	-23.5	203.2	-4,207	-7.2	57.3	47.8
	-소셜미디어	스냅	SNAP	18,011	11.4	흑전	64.7		23.1	44.7	27.1	6.5	5.3	2.7	32.8	27.3
	3D엔진	유니티소프트웨어	U	10,932	29.2	흑전	216.3		-68.8	103.4	32.7	3.9	3.9	1.5	5.6	2.0
		오토데스크	ADSK	43,201	201.1	91.5	15.7	21.0	-30.0	27.8	24.1	25.6	14.5	0.3	6.9	7.6
	VR/AR 기기	뷰직스	VUZI	248	3.9	적지	적지			-6.5	-6.3			-2.0	7.4	7.7
		코핀	KOPN	108	1.0	적지				-9.7		6.9	7.5	-5.6	-12.4	-21.6
		메타플랫폼	META	529,624	204.3	13.5	23.3	13.4	0.8	21.0	17.0	3.7	3.0	-0.3	73.1	69.8
		알파벳A	GOOGL	722,198	105.6	11.5	20.1	8.4	1.4	20.8	17.3	4.7	4.1	5.3	18.4	19.7
	인프라-데이터센터	애플	AAPL	2,514,582	158.9	-2.4	10.8	-7.3	-6.0	26.7	24.1	42.0	31.8	2.0	20.5	22.3
이퀴닉스		EQIX	61,829	666.4	12.7	21.1	74.2	19.8	77.1	63.7	5.4	5.4	-5.2	1.3	1.7	
-GPU		엔비디아	NVDA	671,618	271.9	157.7	32.9	116.1	19.3	60.6	45.6	26.1	21.2	6.5	78.8	86.1
-통신		버라이즌	VZ	156,950	37.4	-7.1	0.5	-16.9	-8.6	8.0	7.9	1.6	1.4	2.2	-2.7	-5.2
-클라우드		아마존	AMZN	1,011,507	98.7	흑전	77.6		37.7	69.7	39.3	5.6	4.3	-1.3	15.8	17.5
		마이크로소프트	MSFT	2,066,846	277.7	-3.0	14.8	-17.3	-12.6	29.7	25.8	9.4	7.5	0.5	16.3	15.8

기준일: 2023. 3. 23

자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

∞ Hot! China Equity Zone

테마	투자대상	종목명	티커	시가총액 로컬백만	주가 로컬	EPS		ROE		PER		PBR		수익률		
						% YoY		% YoY		배		배		%		
						22E	23F	22E	23F	22E	23F	22E	23F	1W	3M	YTD
BATJ		바이두	BIDU	52,758	150.9	2,339.2	15.4	148.4	7.9	15.4	13.4	1.4	1.3	9.2	35.2	31.9
		알리바바	BABA	229,065	86.5	13.7	15.0		-1.6	9.7	8.5	1.3	1.2	5.2	1.0	-1.8
		텐센트	0700 HK	3,593,770	375.6	22.7	19.4	-39.7	1.8	23.0	19.2	3.1	2.7	11.8	23.5	18.4
		JD닷컴	JD	62,730	40.1	499.5	26.1	116.1	16.1	13.8	10.9	1.7	1.5	0.7	-29.0	-28.6
태양광	선련	RUN	3,780	17.6	적전	적지	-124.3		-100.7	-359.8	0.5	0.5	-7.3	-30.9	-26.6	
	징코솔라	JKS	2,437	47.8	1,298.0	7.0	214.1	-4.0	6.9	6.5	0.9	0.7	3.9	16.0	16.8	
	용기실리콘	601012 CH	299,545	39.5	23.9	20.7		-4.3	16.1	13.3	3.9	3.1	-1.2	-2.5	-6.5	
	천업통연중공업	002459 SZ	129,029	54.8	64.2	25.9		-1.7	16.8	13.4	3.9	3.1	2.9	2.0	-8.8	
	보리협홀	03800 HK	51,446	1.9	-12.7	-26.0		-40.8	3.3	4.4	0.8	0.7	-0.5	-4.5	-4.0	
	통위	600438 CH	173,640	38.6	-25.5	-4.2		-24.1	8.2	8.5	2.3	2.0	1.6	1.5	0.0	
풍력	금풍과기	002202 SZ	38,139	11.1	18.0	15.4		9.8	12.9	11.2	1.2	1.1	1.0	4.3	0.5	
	명양스마트에너지	601615 CH	50,077	22.0	17.8	22.3		0.5	10.1	8.2	1.7	1.4	-1.5	-8.6	-12.8	
	천순풍력에너지	002531 SZ	24,748	13.7	120.9	30.7		7.3	13.8	10.6	2.5	2.1	0.5	4.4	-9.3	
	동방케이블	603606 CH	32,928	47.9	104.5	32.5	54.4	2.9	19.1	14.4	4.7	3.6	0.3	-19.0	-29.4	
전기차	BYD	002594 SZ	445,108	245.5	59.9	38.2		11.5	28.3	20.5	5.4	4.4	4.6	-2.7	-4.5	
	웨이라이 Nio	NIO	15,485	9.3	적지	적지	-23.0		-9.2	-66.6	5.5	9.4	9.1	-15.5	-4.9	
	샤오펑 Xpeng	XPEV	8,555	9.9	적지	적지	-6.3		-9.5	-12.9	2.4	2.8	19.0	-1.5	-0.3	
	리상 Li Auto	LI	23,159	23.7					208.1	44.4	4.2	3.7	7.8	26.3	16.2	
저탄소	2차전지	CATL	300750 SZ(매매불가)	973,049	398.4	33.8	30.1	-7.7	2.5	23.1	17.8	5.0	4.0	3.5	0.0	1.3
	강봉리튬	002460 SZ	109,785	68.0	-1.3	-1.8		-24.8	7.0	7.1	2.4	1.8	4.7	-5.6	-2.1	
	이브에너지	300014 SZ(매매불가)	138,393	67.7	81.3	45.4		13.5	21.6	14.8	4.5	3.5	6.2	-21.6	-23.0	
	국현하이테크	002074 SZ	52,566	29.6	288.6	43.2		30.5	37.6	26.3	2.4	2.3	8.4	2.2	2.5	
	이하그룹	002497 SZ	24,999	21.7	0.1	21.3		-17.2	5.4	4.5	1.9	1.5	0.9	-7.7	-6.7	
양극재	격림미	002340 SZ	39,082	7.6	42.0	31.9		15.9	17.5	13.2	2.1	1.8	2.6	2.8	2.4	
음극재	푸타이라이	603659 SH	67,469	48.5	35.4	26.1		-2.3	16.1	12.7	3.5	2.8	2.9	-10.8	-6.5	
	영파삼삼	600884 SH	38,986	17.2	19.0	20.6		6.2	11.1	9.2	1.6	1.4	2.7	0.5	-5.4	
분리막	은첨산재료	002812 SZ	97,130	108.8	43.3	32.5	-2.3	-0.1	17.0	12.9	3.8	3.0	2.6	-17.6	-17.1	
	중재과기	002080 SZ	41,383	24.7	-0.8	24.3	-25.8	5.7	11.9	9.6	2.1	1.8	14.1	12.8	15.1	
전해액	천사재료	002709 SZ	78,877	40.9	5.9	19.9		-16.2	12.2	10.2	4.4	3.3	4.8	-13.0	-6.7	
	뉘푸뉘	002407 SZ	25,830	33.7	-0.2	20.6		-12.8	11.3	9.3	3.2	2.6	4.1	1.4	1.2	

기준일: 2023. 3. 23

자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

∞ Hot! China Equity Zone

테마	투자대상	종목명	티커	시가총액 로컬백만	주가 로컬	EPS		ROE		PER		PBR		수익률			
						% YoY		% YoY		배		배		%			
						22E	23F	22E	23F	22E	23F	22E	23F	1W	3M	YTD	
	수소	상해자동차	600104 CH	167,190	14.3	12.6	10.8		6.5	7.6	6.9	0.6	0.5	1.0	-2.5	-0.7	
		동약그룹	0189 HK	18,615	8.3	-3.6	-1.1		-11.9	4.9	5.0	0.9	0.8	2.5	-2.9	-3.8	
	항암제	항상제약	600276 CH	272,192	42.7	15.8	20.6		6.9	55.5	46.0	6.4	5.6	3.6	16.1	10.7	
		베이진	BGNE	20,924	219.0	적지	적지		23.5	-17.2	-24.1	10.2	14.0	-2.6	-3.1	-0.4	
		자이랩	ZLAB	3,021	31.5	적지	적지		-26.9	-7.9	-9.9	5.3	7.3	-8.2	2.2	2.5	
	CDMO	우시 바이로직스	2269 HK	214,394	50.7	32.5	32.8		17.6	10.9	29.9	22.5	4.3	3.5	3.9	-6.2	-15.3
	의료기기	마인드레이	300760 SZ(매매불가)	378,136	311.9	20.9	21.2		-2.3	32.1	26.5	8.9	7.1	-0.7	-1.3	-1.3	
	온라인헬스케어	알리건강	0241 HK	83,292	6.2	50.0	83.3		141.1	150.1	81.9	5.0	4.7	4.6	-13.1	-7.4	
	CRO (임상시험수탁)	우시엠펙	603259 CH	205,899	80.3	15.3	27.0		-11.8	6.2	24.7	19.4	4.3	3.6	5.3	4.2	-0.9
	바이오시밀러	이노벤투	1801 HK	59,847	39.0	적지	적지			-29.1	-60.1	7.2	7.3	-8.5	19.3	16.4	
헬스케어	백신	강태바이오	300601 SZ(매매불가)	36,259	32.4	410.0	31.6		11.1	20.4	15.5	3.4	2.9	-0.7	6.9	2.6	
		육상바이오	300142 SZ(매매불가)	58,841	36.6	52.6	20.6		-0.1	34.2	28.4	5.2	4.4	-2.3	-8.4	-8.9	
		자비바이오	300122 SZ(매매불가)	138,160	86.4	27.0	19.7		-14.9	-9.5	14.4	12.1	4.2	3.2	-2.5	1.1	-1.7
	중약, 간질환제	중국생물제약 (시노바이오팜)	1177 HK	83,137	4.4	10.5	11.4		-0.8	18.5	16.6	1.9	1.8	3.0	0.0	-3.3	
	유전자치료	BGI	300676 SZ(매매불가)	24,615	59.5	6.5	3.8		-4.3	22.5	21.7	2.2	2.1	4.0	12.9	15.1	
	신약	석약제약그룹 (CSPC)	1093 HK	92,363	7.7	12.6	11.4		-0.1	-9.5	12.1	10.9	2.3	2.0	-1.8	-7.3	-5.6
		한소제약그룹	3692 HK	83,150	14.0	13.4	16.5			4.1	23.1	19.8	2.9	2.6	-0.9	1.0	-5.4
		복성제약	600196 CH	68,101	32.1	30.7	18.9			8.5	16.3	13.7	1.8	1.6	0.3	-13.4	-8.9
	안과	에이안과	300015 SZ(매매불가)	220,319	30.7	32.3	30.0			6.8	57.2	44.0	12.4	10.1	0.6	1.9	-1.2
코로나백신		국약출당스 (시노팜)	1099 HK	70,839	22.7	8.5	7.6			-4.1	7.0	6.5	0.8	0.7	-4.6	15.9	14.4
5G	파워인덕터	순락전자	002138 SZ	20,908	25.9	70.4	34.2		51.6	20.2	28.2	21.0	3.4	3.0	2.6	1.9	-1.0
	PCB	선난서킷	002916 SZ	50,703	98.9	15.4	20.4		-7.9	6.5	26.7	22.2	3.8	3.3	23.0	36.1	37.0
4차산업	코발트생산	낙양몰리브덴	603993 CH	103,168	5.8	41.8	40.3		28.2	14.6	14.7	10.5	2.4	2.0	8.6	28.6	28.4

기준일: 2023. 3. 23

자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

∞ 미국 섹터 대표 주식1

테마	투자대상	종목명	티커	시가총액 백만달러	주가 달러	EPS		ROE		PER		PBR		수익률		
						% YoY		% YoY		배		배		%		
						22E	23F	22E	23F	22E	23F	22E	23F	1W	3M	YTD
IT	혁신	MS	MSFT	2,066,846	277.7	-3.0	14.8	-17.3	-12.6	29.7	25.8	9.4	7.5	0.5	16.3	15.8
	혁신	애플	AAPL	2,514,582	158.9	-2.4	10.8	-7.3	-6.0	26.7	24.1	42.0	31.8	2.0	20.5	22.3
		퀄컴	QCOM	138,427	124.2	-17.5	21.6	-37.3	-1.4	13.2	10.9	6.9	5.5	3.0	12.0	12.9
헬스케어	혁신	존슨앤존슨	JNJ	471,502	151.1	56.1	3.6	32.5	-6.2	14.4	13.9	4.4	4.1	-1.9	-14.9	-14.5
		유나이티드 헬스그룹	UNH	438,354	469.9	17.7	13.4	-1.4	2.6	18.9	16.6	4.9	4.3	-0.5	-11.6	-11.4
	혁신	화이자	PFE	226,792	40.2	-38.4	12.2	-47.1	-4.2	11.9	10.6	1.9	1.9	-0.5	-22.5	-21.6
	혁신	머크	MRK	264,597	104.2	20.6	24.6	-2.8	1.9	15.1	12.2	3.8	3.3	-2.9	-6.8	-6.1
		인튜이티브 서지컬	ISRG	85,627	244.5	45.6	17.3	22.5	2.5	46.0	39.2	6.3	5.4	1.7	-6.9	-7.9
		인사이트	INCY	16,111	72.3	150.7	30.4	109.9	20.9	19.0	14.5	3.0	2.4	-2.3	-11.2	-10.0
		버텍스파마슈티컬	VRTX	78,349	304.8	11.3	8.5	-11.6	-7.7	21.4	19.7	4.6	3.8	1.4	5.2	5.5
		일루미나	ILMN	34,278	217.0	흑전	123.7	106.2		155.3	69.4	4.3	3.6	-3.6	13.4	7.3
		얼라인테크놀러지	ALGN	23,863	311.5	73.7	21.6	64.8	4.2	38.9	32.0	6.1	5.6	-4.6	52.9	47.7
		보스턴사이언티픽	BSX	68,906	47.9	328.1	12.6	243.1	3.4	25.1	22.3	3.6	3.4	-0.8	4.1	3.6
금융		JP모건체이스	JPM	373,335	126.8	7.0	4.6	9.3	-2.3	9.8	9.4	1.3	1.2	-3.0	-3.4	-5.4
		BOA	BAC	215,741	27.0	7.5	7.5	8.7	0.7	7.9	7.3	0.8	0.8	-6.9	-16.9	-18.6
		버크셔 헤서웨이	BRK	387,341	298.4	흑전	12.9	198.7		18.9	16.8	1.3	1.2	-1.2	-2.7	-3.4
		비자	V	458,136	222.6	20.6	14.5	12.8	4.3	26.4	23.0	11.4	9.9	2.4	8.1	7.1
		마스터카드	MA	337,801	354.4	19.2	19.0	6.3	-4.5	29.1	24.4	42.0	30.8	1.8	3.1	1.9
		아메리프라이즈	AMP	31,246	297.2	36.2	9.1	14.5	-7.4	9.7	8.9	5.7	4.2	3.2	-3.6	-4.6
커뮤니케이션	혁신	알파벳	GOOGL	722,198	105.6	11.5	20.1	8.4	1.4	20.8	17.3	4.7	4.1	5.3	18.4	19.7
		메타	META	529,624	204.3	13.5	23.3	13.4	0.8	21.0	17.0	3.7	3.0	-0.3	73.1	69.8
		버라이즌	VZ	156,950	37.4	-7.1	0.5	-16.9	-8.6	8.0	7.9	1.6	1.4	2.2	-2.7	-5.2
		넷플릭스	NFLX	142,676	320.4	15.4	25.3	-12.6	6.7	27.9	22.3	5.8	5.1	3.3	8.6	8.6
	혁신	세일스포스닷컴	CRM	187,440	187.4	3,315.6	24.7	2,830.6	3.2	26.3	21.1	2.9	2.6	0.1	44.8	41.4
	서비스나우	NOW	88,975	440.5	475.5	23.5	225.1	-8.6	47.9	38.8	12.5	8.9	-0.4	15.4	13.4	
경소비재	혁신	아마존	AMZN	1,011,507	98.7	흑전	77.6	762.5		69.7	39.3	5.6	4.3	-1.3	15.8	17.5
		홀디포	HD	288,156	283.9	-5.2	6.3		-36.3	18.0	16.9	244.8	483.7	-1.0	-10.9	-10.1
		맥도날드	MCD	197,226	269.6	27.1	10.5		37.0	25.5	23.1	-31.2	-29.3	-0.4	0.8	2.3
		델타항공	DAL	20,609	32.1	158.4	29.2	52.7	-12.7	6.1	4.7	2.1	1.3	-4.7	-3.1	-2.2
	혁신	테슬라	TSLA	608,204	192.2	7.9	39.8	-28.5	5.7	49.2	35.2	10.5	8.5	4.4	56.1	56.1
		익스피디아그룹	EXPE	14,208	92.7	331.4	23.6	146.2	17.8	9.9	8.0	4.1	3.6	-2.6	7.2	5.8

기준일: 2023. 3. 23

자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

∞ 미국 섹터 대표 주식2

테마	투자대상	종목명	티커	시가총액 백만달러	주가 달러	EPS		ROE		PER		PBR		수익률		
						% YoY		% YoY		배		배		% YoY		
						22E	23F	22E	23F	22E	23F	22E	23F	1W	3M	YTD
	혁신	월마트	WMT	379,144	140.7	43.1	10.3	39.0	4.8	23.0	20.9	4.5	4.3	1.7	-2.2	-0.8
	혁신	P&G	PG	339,221	143.8	0.5	8.5	-2.5	-2.5	24.6	22.7	6.7	6.3	0.6	-5.8	-5.1
	혁신	코카콜라	KO	259,232	59.9	18.3	7.8	6.7	-1.4	23.1	21.4	10.2	9.4	-0.6	-6.1	-5.8
	혁신	나이키	NKE	187,572	121.0	24.7	18.6		14.9	30.0	25.3	12.9	12.3	0.3	4.1	3.4
필수소비재		에스티로더	EL	85,276	238.7	-24.1	47.6	-24.4	37.9	48.0	32.6	13.8	13.7	0.6	-1.0	-3.8
		바운드미트	BYND	980	15.3	적지	적지			-4.3	-5.5	-2.5	-1.7	-9.3	19.6	24.2
		룰루레몬	LULU	39,329	308.2	13.8	17.1		-5.5	27.3	23.3	9.3	7.9	3.6	-1.1	-3.8
		필립모리스	PM	139,940	90.3	8.7	9.4		-30.5	14.3	13.1	-29.9	-44.6	-5.4	-11.2	-10.8
		컨스텔레이션 브랜즈	STZ	39,665	215.0	11.5	13.6		-0.2	18.4	16.2	3.6	3.1	-0.3	-7.5	-7.2
	몬렐레조인트내셔널	MDLZ	91,614	67.2	61.2	8.8	58.7	3.3	21.3	19.5	3.2	3.1	0.4	0.2	0.8	
산업재		보잉	BA	118,577	197.9	흑전	1,759.9			666.3	35.8	-9.0	-11.2	-2.6	4.7	3.9
		유니언 퍼시픽	UNP	113,931	186.2	3.1	9.3	4.8	25.1	16.1	14.7	9.7	9.8	-3.5	-11.3	-10.1
		3M	MMM	55,698	101.0	-15.1	10.2	-20.6	3.1	11.7	10.6	3.5	3.3	-3.1	-15.9	-15.8
		록히드마틴	LMT	119,089	467.9	23.6	4.5	38.5	3.6	17.5	16.7	13.0	12.3	-1.1	-3.2	-3.8
		프리프트맥모란	FCX	54,066	37.8	-21.9	25.5	-43.8	10.3	20.3	16.2	3.2	2.9	4.7	-0.8	-0.6
		캐터필러	CAT	113,307	219.4	25.9	8.2	20.0	-7.5	13.8	12.8	6.7	5.9	0.3	-8.5	-8.4
		노스롭그루먼	NOC	68,023	444.4	-29.9	10.9	-37.7	4.2	20.1	18.2	4.2	4.2	-1.3	-16.9	-18.5
		로퍼 테크놀로지	ROP	45,159	425.1	-62.0	7.2	-61.1	14.7	26.3	24.5	2.7	3.1	-0.8	-1.2	-1.6
		플리트코어 테크놀로지스	FLT	14,681	199.8	37.0	15.9	12.0	-7.2	11.8	10.1	4.3	3.8	4.1	10.2	8.8
		엑스모빌	XOM	420,981	103.4	-20.3	-5.7	-33.4	-13.5	9.8	10.4	2.0	1.9	2.4	-4.9	-6.3
에너지		셰브론	CVX	294,619	154.5	-17.1	-1.3	-27.5	-7.7	10.2	10.3	1.8	1.7	0.2	-12.9	-13.9
		코노코 필립스	COP	117,514	96.4	-24.7	3.0	-33.7	-20.6	8.8	8.5	2.3	2.0	0.0	-17.6	-18.3
유틸리티		넥스트라에너지	NEE	146,697	73.8	48.0	8.8	32.4	2.1	23.8	21.9	3.2	3.2	-3.2	-12.3	-11.7
		듀크 에너지	DUK	70,501	91.6	77.6	6.1	71.6	5.3	16.2	15.3	1.4	1.4	-5.8	-11.1	-11.1
부동산		아메리칸타워	AMT	89,227	191.6	15.2	15.6	9.7	51.7	43.6	37.7	13.4	16.4	-6.6	-9.8	-9.6
		시몬 부동산 그룹	SPG	33,471	102.4	-7.9	2.0	6.7	24.7	17.1	16.7	13.1	15.8	-6.3	-13.2	-12.9
원자재		다우듀폰	DWDP	31,332	68.4	-67.9	16.0	-71.7	14.9	18.1	15.6	1.2	1.2	-1.2	-0.5	-0.4
		에코렘	ECL	44,705	157.0	30.1	17.3	22.0	9.5	31.7	27.0	5.8	5.5	-1.1	8.7	7.9

기준일: 2023. 3. 23

자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

∞ 중국 섹터 대표 주식1

테마	투자대상	종목명	티커	시가총액 로컬백만	주가 로컬	EPS		ROE		PER		PBR		수익률		
						% YoY		% YoY		배		배		%		
						22E	23F	22E	23F	22E	23F	22E	23F	1W	3M	YTD
산업재		중국선박중공업	600150 CH	111,587	25.0	211.1	136.3		86.4	37.0	15.6	2.3	2.0	0.3	16.0	12.0
		중국건축	601668 CH	259,155	6.2	11.9	11.5		-2.5	4.1	3.7	0.6	0.5	1.6	14.0	13.8
		중국중차	601766 CH	148,643	6.1	15.4	13.4		10.0	15.7	13.9	1.1	1.1	0.0	20.5	19.6
		CK허치슨 홀딩스	0001 HK	186,332	48.7	-9.4	5.7	-13.2	0.8	5.6	5.3	0.3	0.3	1.6	5.3	3.8
		중통택배	ZTO US	23,061	28.5	21.5	21.0	11.7	7.7	19.0	15.7	2.6	2.3	1.9	8.1	6.2
혁신		알리바바	BABA US	229,065	86.5	13.7	15.0		-1.6	9.7	8.5	1.3	1.2	5.2	1.0	-1.8
		JD닷컴	JD US	62,730	40.1	499.5	26.1	116.1	16.1	13.8	10.9	1.7	1.5	0.7	-29.0	-28.6
		거리전자	000651 CH	209,150	37.1	9.9	9.0		-2.8	7.4	6.8	1.7	1.5	-0.4	13.3	14.9
		칭다오하이얼	600690 CH	147,620	23.4	15.8	14.7		0.2	12.5	10.9	2.1	1.9	-1.3	-4.8	-4.3
		상해자동차	600104 CH	167,190	14.3	12.6	10.8		6.5	7.6	6.9	0.6	0.5	1.0	-2.5	-0.7
		지리자동차	0175 HK	101,575	10.1	17.8	31.6	8.4	18.6	14.6	11.1	1.1	1.1	10.3	-13.4	-11.4
		쑤닝이거우	002024 CH	20,389	2.2	적지	흑전			-5.9	60.8	0.7	0.7	2.8	-1.4	-3.1
		신주국제	2313 HK	128,526	85.5	19.5	26.2		13.8	21.3	16.8	3.4	3.1	8.9	-0.9	-2.6
		안타스푸츠	2020 HK	302,298	111.4	30.3	20.4	4.8	2.6	28.0	23.3	6.5	5.6	8.3	8.4	8.9
		시트립닷컴	TCOM US	23,995	37.4	276.0	51.6	239.2	49.3	31.3	20.6	1.4	1.4	0.0	10.0	8.7
		중국국제여행	601888 CH	360,349	184.6	78.3	35.3		6.0	30.7	22.7	7.6	6.0	0.2	-17.4	-14.6
		신동방교육	EDU US	6,584	38.8	61.8	31.1		19.0	20.1	15.3	1.6	1.4	4.6	0.9	11.4
		화주호텔그룹	HTHT US	15,584	49.1	흑전	74.1			46.4	26.6	9.7	7.6	0.1	17.7	15.7
금융		중국 공상은행	601398 CH	1,218,647	4.5	5.6	6.1		-2.2	4.3	4.1	0.5	0.4	0.0	6.4	4.2
		중국 건설은행	939 HK	1,233,341	5.1	5.7	6.7		-1.5	3.4	3.2	0.4	0.4	1.2	9.9	4.9
		초상은행	600036 CH	726,139	35.2	14.1	14.5		1.7	5.9	5.1	0.9	0.8	1.6	-3.2	-5.5
		평안보험	601318 CH	507,835	46.9	58.7	13.8	48.1	7.1	6.2	5.5	0.9	0.8	3.7	2.7	-0.3
		중국태평양보험 그룹	601601 CH	185,501	27.1	19.3	16.1		5.1	8.8	7.6	1.0	0.9	3.2	13.1	10.5
	중신증권	600030 CH	249,988	20.5	16.1	16.2		7.0	11.0	9.5	1.1	1.0	2.9	3.5	2.9	

기준일: 2023. 3. 23

자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

∞ 중국 섹터 대표 주식2

테마	투자대상	종목명	티커	시가총액 로컬백만	주가 로컬	EPS		ROE		PER		PBR		수익률		
						% YoY		% YoY		배		배		%		
						22E	23F	22E	23F	22E	23F	22E	23F	1W	3M	YTD
IT		하이브비전	002415 CH	419,504	44.8	19.6	19.3		5.0	25.1	21.1	5.3	4.6	17.9	29.4	29.2
	혁신	사오미	1810 HK	305,262	12.2	31.1	28.0		19.3	24.4	19.1	1.7	1.6	12.1	13.2	11.7
		아이플라이텍	002230 CH	131,742	56.7	97.4	37.1		25.1	68.1	49.7	7.0	6.4	16.0	70.0	72.7
		삼안광전자	600703 CH	100,728	20.2	56.5	55.4		25.5	42.9	27.6	2.7	2.5	3.4	15.2	17.7
필수소비재		귀주모태	600519 CH	2,229,575	1,774.9	17.1	17.0		-1.3	30.6	26.1	8.4	7.1	1.3	0.2	2.8
		오량액	000858 CH	755,283	194.6	15.0	15.1		-2.1	24.5	21.3	5.6	4.8	1.8	7.9	7.7
		해천미업	603288 CH	346,518	74.8	18.3	17.5		0.0	43.7	37.2	10.6	8.9	-0.9	-7.2	-6.1
헬스케어		항서제약	600276 CH	272,192	42.7	15.8	20.6		6.9	55.5	46.0	6.4	5.6	3.6	16.1	10.7
		CSPC제약	1093 HK	92,363	7.7	12.6	11.4	-0.1	-9.5	12.1	10.9	2.3	2.0	-1.8	-7.3	-5.6
		운남백약	000538 CH	96,599	53.8	35.3	19.4		11.6	19.0	15.9	2.1	1.9	-0.9	-2.8	-1.1
		우시 바이오로직스	2269 HK	214,394	50.7	32.5	32.8	17.6	10.9	29.9	22.5	4.3	3.5	3.9	-6.2	-15.3
커뮤니케이션 서비스	혁신	텐센트	0700 HK	3,593,770	375.6	22.7	19.4	-39.7	1.8	23.0	19.2	3.1	2.7	11.8	23.5	18.4
		바이두	BIDU US	52,758	150.9	2,339	15.4	148.4	7.9	15.4	13.4	1.4	1.3	9.2	35.2	31.9
		넷이즈	NTES US	59,178	90.1	460.5	11.6	-5.8	-2.2	17.5	15.7	3.2	2.8	5.4	26.7	24.1
		오토홀	ATHM US	4,062	32.2	379.6	6.8	8.6	1.1	12.5	11.7	1.1	1.1	7.3	1.7	5.1
		차이나모바일	0941 HK	1,301,328	63.6	7.9	6.5		2.7	8.7	8.1	0.9	0.9	-1.3	22.5	22.9
소재		차이나유니콤	600050 CH	183,512	5.8	21.2	14.4	9.1	10.5	19.8	17.3	1.0	1.0	-1.5	20.2	28.8
		보산철강	600019 CH	142,701	6.4	15.1	15.3		7.0	9.8	8.5	0.7	0.7	-1.4	13.3	14.7
에너지		안휘헤라시멘트	600585 CH	116,911	29.2	11.9	10.9		4.2	8.4	7.6	0.8	0.7	-0.6	3.3	6.8
		페트로차이나	601857 CH	934,290	5.8	-14.0	-4.2		-15.2	8.3	8.7	0.7	0.7	5.3	15.9	16.1
		중국해양석유	0883 HK	512,633	11.5	-6.9	-5.0		-16.0	3.8	4.0	0.7	0.7	2.3	17.2	15.2
부동산		에버그란데 (황다)그룹	3333 HK	21,787	1.7	흑전				5.4		0.1		0.0	0.0	0.0
		화룬토지	1109 HK	255,644	35.9	7.8	8.2		0.3	7.6	7.0	0.8	0.8	2.7	1.7	0.3
		보리부동산	600048 CH	172,734	14.4	-7.2	11.0		0.3	6.7	6.1	0.7	0.7	0.8	-7.9	-4.6
유틸리티		장강전력	600900 CH	495,046	20.9	13.1	3.4		-2.1	15.9	15.4	2.3	2.2	-1.4	2.5	-0.4
		차이나가스	0384 HK	58,320	11	13.5	12.8		0.0	7.4	6.5	0.8	0.7	1.7	-3.9	-5.6

기준일: 2023. 3. 23

자료: Bloomberg, Refinitiv, 대신증권 Research Center

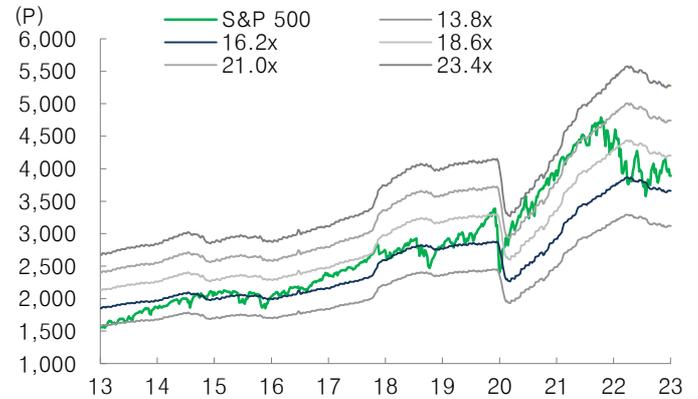
∞ 어닝 포커스

S&P 500 섹터별 실적 모멘텀 지표

구분	EPS 전망치 변화율(%)			연간 EPS Growth (% YoY)		
	주간	1개월	3개월	2022	2023E	2024F
S&P 500	-0.14	0.63	-0.6	7.1	0.3	12.0
에너지	-0.60	-2.01	-6.6	153.5	-17.6	-1.8
소재	0.73	0.81	-2.2	9.0	-16.4	7.5
산업재	0.13	1.37	1.8	30.1	12.4	14.5
경기소비재	0.14	0.91	-1.4	-1.3	20.4	21.4
필수소비재	0.81	1.48	3.2	5.3	1.7	8.3
건강관리	-0.43	-0.37	-3.0	5.5	-9.2	10.3
금융	-0.75	0.21	-0.7	-16.2	12.2	10.6
IT	-0.02	1.66	0.7	9.3	-2.7	15.7
커뮤니케이션	0.36	1.96	3.8	-21.6	12.3	17.7
유틸리티	-0.02	0.39	0.7	2.0	6.8	7.7

주: EPS 전망치 변화율에는 12개월 선행 EPS 사용
 자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

S&P 500 12개월 선행 P/E Ratio Band



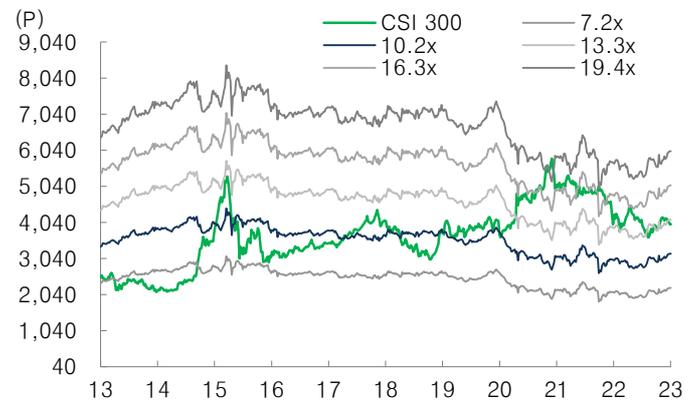
자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

CSI 300 섹터별 실적 모멘텀 지표

구분	EPS 전망치 변화율(%)			연간 EPS Growth (% YoY)		
	주간	1개월	3개월	2022	2023E	2024F
CSI 300	0.78	2.26	3.91	3.8	14.9	11.6
에너지	5.29	6.94	7.18	49.9	-5.7	-2.8
소재	-1.02	0.31	0.89	-23.1	24.6	16.8
산업재	0.15	2.46	4.79	38.2	28.8	19.3
경기소비재	-0.36	2.77	4.79	9.9	25.8	19.4
필수소비재	-0.10	1.01	3.94	-17.7	35.9	13.4
건강관리	0.11	2.37	4.79	19.1	25.6	21.1
금융	-0.21	1.03	3.10	-1.7	11.5	9.6
IT	-0.31	1.06	1.50	9.9	13.9	20.0
커뮤니케이션	13.83	15.82	17.04	93.6	10.8	9.1
유틸리티	-0.58	0.85	3.62	-8.5	39.8	11.7

주: EPS 전망치 변화율에는 12개월 선행 EPS 사용
 자료: MSCI, I/B/E/S, 대신증권 Research Center

CSI 300 12개월 선행 P/E Ratio Band



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자: 문남중)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치 센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.