



주요 뉴스

- Summary: CPI 둔화에 스테그플레이션 우려 완화, 기술주 저가매수세 유입, S&P 500 +0.5%
- 2월 CPI: 헤드라인 근원 공허 전월대비 0.2% 상승하면서 1월보다 둔화, FOMC 앞두고 스테그 우려 완화
- 판매전 진행중: 미국, 철강/알루미늄 25% 관세 발표. 캐나다도 200억달러 보복관세 부과. EU도 보복 선언
- 시장 급등락: CPI 안도 헬리축발 → 철강/알루미늄 관세로 반락 → 장 후반 낙폭과대 종목 매수에 반등 성공
- 위험선호 분위기: CPI 약화에도 금리가 상승하고 주가도 상승하면서 최근의 위험회피 되돌림, 달러도 강세
- 되돌림의 되돌림: 전일부터 시작된 방어/가치주 약세 지속, 최근 낙폭 컸던 대형 기술주들이 반등, 시세주도
- 주도주: 테슬라 +7.6%, 팔란티어 +7.2%, 엔비디아 +6.4%, 로빈후드 +7.1%. 낙폭과대와 호재 유입 영향
- 특징주: 인텔 신입 ceo 선임에 시간외 +12%. 라인메탈 호실적에 유럽장에서 +9%

주요국 시장

미국: S&P 500 - S&P 500 +0.5%. CPI 둔화에 스테그플레이션 우려 완화, 기술주 저가매수세 유입 - 2월 헤드라인 근원 CPI 공허 전월대비 0.2% 상승하면서 1월보다 둔화, FOMC 앞두고 스테그플레이션 우려 완화 - CPI 약화에도 금리가 상승하고 주가도 상승하면서 최근의 위험회피 되돌림, 달러도 강세 - 전일부터 시작된 방어/가치주 약세 지속, 최근 낙폭 컸던 대형 기술주들이 반등, 시세주도	중국: 상해종합 - 상하이종합지수 -0.2%. 관망심리 확산 속 약보합 마감 - 1-2월 실물지표에 대한 불안심리 고조되며 약보합 마감. 방산, 조선, 철강 등 대형주 위주 하락하며 주시하방 압력 확대 - AI 컴퓨팅파워, IDC, 광통신 등 AI 밸류체인 재차 강세. 화장품, 음식료, 농업 등 소비주 약세 전환되며 섹터 로테이션 진행
유로존: EuroStoxx 50 - EuroStoxx50 +0.9%. 우크라이나 일시 휴전과 미국 인플레이션 둔화 등에 반등 - 미국과 우크라이나가 30일 짜리 임시 휴전과 광물협정 체결에 합의했다는 소식이 종전에 대한 기대감으로 연결되면서 투자 심리가 호전 - 미국의 2월 인플레이션이 예상보다 둔화했다는 발표도 상승 모멘텀에 일조 - 반면 EU와 캐나다가 미국의 관세에 맞대응하면서 관세 전쟁이 본격적인 국면으로 접어드는 양상	일본: Nikkei 225 - Nikkei225 +0.1%. 엔화 약세와 주요 지표 발표 앞둔 관망심리 맞물리며 혼조 - 엔화의 지속적인 하락과 달러화 강세, 우크라이나를 둘러싼 지정학적 위험 감소로 소폭 강세 - 다만 미국 CPI 발표 및 춘투 결과에 대한 관망 심리가 공격적 매수세를 제한 - 미쓰시비(+5.4%), IH(+1.6%)을 비롯한 방산 섹터 강세 지속

주요 이벤트

Review 한국 2월 실업률 2.7% (이전 2.9%) 미국 2월 CPI(YoY) 2.8% (예상 2.9%)	Preview 유로존 1월 산업생산 (MoM) (예상 0.6%) 미국 2월 생산자물가지수 (MoM) (예상 0.3%)
--	--

국가별 주가 등락률

국가, 지수명	선진				신흥				
	증가	1D	1W	1M	증가	1D	1W	1M	
미국 S&P 500	5,599	0.5	(4.2)	(7.5)	중국 상해종합	3,372	(0.2)	0.9	0.8
나스닥	17,648	1.2	(4.9)	(10.2)	심천종합	2,090	0.1	1.8	2.8
다우존스	41,351	(0.2)	(3.8)	(6.8)	CSI 300	3,927	(0.4)	0.6	0.2
유럽 EuroStoxx 50	5,359	0.9	(2.4)	(0.9)	한국 KOSPI	2,575	1.5	0.7	1.0
독일 DAX 30	22,676	1.6	(1.8)	2.4	KOSDAQ	729	1.1	(2.3)	(2.1)
프랑스 CAC 40	7,989	0.6	(2.3)	(0.7)	대만 가관지수	22,278	0.9	(2.6)	(4.3)
영국 FTSE 100	8,541	0.5	(2.5)	(3.0)	인도 JSX	74,030	(0.1)	0.4	(2.8)
이탈리아 FTSEMIB	38,307	1.6	(0.6)	2.1	인니 IDX	6,665	1.8	2.0	0.3
일본 Nikkei 225	36,819	0.1	(1.6)	(5.5)	베트남 VN 지수	1,334	0.1	2.3	5.3
TOPIX	2,695	0.9	(0.9)	(1.4)	브라질 BOVESPA	123,864	0.3	0.7	(0.4)
홍콩 항셱	23,600	(0.8)	0.0	8.0	러시아 RTS	1,137	0.0	0.0	0.0

Top Mover (1) - 산업, ETF

미국 산업 (GICS Lv. 3)				ETF				
산업 이름	1D	1W	1M	티커	기초자산 & 테마	1D	1W	1M
자동차 부품	5.9	(9.4)	(22.3)	ARKK	4차산업	2.9	(9.3)	(20.9)
독립&신재생 전력 생산	5.9	(3.0)	(24.3)	ARKW	차세대 인터넷	2.8	(10.0)	(20.6)
소비자금융	2.8	(8.3)	(14.2)	EIDO	인도네시아	2.5	(1.1)	(3.4)
대화형 미디어&서비스	2.0	(4.8)	(12.6)	ARKG	유전공학	2.3	(4.2)	(14.2)
소프트웨어	1.9	(5.2)	(7.4)	EWY	한국	2.3	(0.2)	1.4
엔터테인먼트	1.8	(6.5)	(8.7)	SOXX	반도체	2.1	(5.1)	(10.9)
금속&광업	1.5	(2.2)	(4.5)	USO	원유	1.9	1.9	(4.6)
반도체	1.4	(4.8)	(10.7)	OGIG	글로벌 인터넷 Giant	1.9	(6.7)	(13.5)
건설&엔지니어링	1.2	(1.6)	(16.5)	EWJ	일본	1.8	(0.9)	2.2
원유, 가스&소모성 연료	1.2	0.5	(1.7)	XLK	IT 섹터	1.6	(4.5)	(10.2)
전자장비	0.9	(3.4)	(12.4)	GAMR	글로벌 게임	1.5	(4.6)	(4.5)
브로드라인 리테일	0.8	(4.0)	(11.1)	EWT	대만	1.4	(2.7)	(3.2)
오피스 리츠	0.8	(2.3)	(6.2)	VUG	성장주	1.4	(5.6)	(10.6)
소비자금융	2.8	(8.3)	(14.2)	VNM	베트남	1.4	5.3	11.0
복합 유틸리티	(0.5)	(0.7)	0.1	SKYY	클라우드	1.4	(8.5)	(17.7)

주요국 증시 동향



주요국 섹터별 등락률

섹터 (GICS Lv. 1)	미국			중국			유로존			일본		
	1D	1W	1M	1D	1W	1M	1D	1W	1M	1D	1W	1M
에너지	0.5	2.4	(3.8)	(0.6)	1.1	(6.3)	1.3	1.7	(5.0)	1.2	0.9	2.5
소재	(0.5)	(3.5)	(4.9)	(0.5)	3.0	0.7	0.3	(2.4)	0.2	0.8	(0.4)	(2.3)
산업재	(0.0)	(2.8)	(6.1)	(0.6)	0.3	0.7	1.6	(2.1)	3.3	0.9	0.2	(0.5)
금융	0.1	(5.0)	(7.5)	(0.3)	(0.4)	0.8	1.5	(1.9)	3.2	1.8	(1.2)	0.9
경기소비재	0.6	(6.6)	(11.7)	(0.2)	0.4	(1.6)	(0.3)	(4.7)	(7.6)	1.0	(1.5)	(1.3)
필수소비재	(2.2)	(3.3)	(1.1)	(1.0)	3.1	5.9	(0.1)	(0.6)	2.2	0.5	2.0	1.1
헬스케어	(1.0)	(3.4)	(1.0)	(0.6)	(0.1)	2.2	0.4	(6.0)	(4.2)	0.9	(1.7)	(2.0)
IT	1.6	(4.5)	(10.4)	(0.1)	0.4	3.4	1.1	(4.4)	(8.2)	(0.3)	(2.9)	(7.7)
커뮤니케이션	0.5	(4.6)	(6.3)	0.3	0.8	2.9	(0.5)	(0.4)	1.2	0.1	(3.6)	(5.5)
유틸리티	(0.3)	(0.4)	(2.8)	0.0	(0.2)	0.0	(0.1)	2.3	2.8	2.7	1.3	6.4
부동산	(0.4)	(4.5)	(1.9)	(0.5)	(0.5)	0.4	0.5	(1.9)	(6.8)	-	-	-

Top Mover (2) - 기업

미국 기업 (S&P 100 + NASDAQ 100)				중국 기업 (CSI 300)					
티커	기업명	1D	1W	1M	티커	기업명	1D	1W	1M
TSLA	테슬라	7.6	(11.1)	(26.3)	601633	장성자동차	6.9	7.1	5.6
MU	마이크론	7.4	1.4	4.3	601881	인허증권	6.6	5.0	19.9
PLTR	플란티어	7.2	(7.2)	28.7	000408	장광광업	6.6	14.6	14.5
NVDA	엔비디아	6.4	(1.3)	(11.7)	601877	정태가전	5.1	9.6	15.0
AXON	엑손엔터프라이즈	5.9	4.3	(16.1)	000063	ZTE	4.6	4.8	(7.5)
APP	애플러빈	5.8	(14.3)	(28.3)	600660	북요유리	3.5	5.3	2.7
CRWD	클라우드스트라이크	5.2	(5.1)	(20.2)	002027	포커스미디어	3.5	3.0	3.2
ORCL	오라클	4.7	(6.6)	(12.4)	300450	선도지능장비	3.1	2.4	14.8
INTC	인텔	4.6	(0.6)	(8.0)	601995	중국국제자본공사	3.0	3.3	11.4
LRCX	램 리서치	4.4	(3.1)	(6.1)	688041	해광신식	2.8	5.5	15.1
AMD	AMD	4.2	(0.9)	(9.8)	002463	호사전자	2.6	4.4	(10.9)
MRVL	마벨	4.0	(22.5)	(33.7)	601336	신화보험	2.4	2.6	2.9
CEG	콘스텔레이션 에너지	3.2	(6.1)	(31.4)	600039	공로교량건설	2.4	5.6	12.2
BA	보잉	3.1	(2.7)	(14.7)	300316	저장정성기계전기	2.4	5.8	7.6
COF	캐피탈 원	3.1	(8.3)	(13.3)	601919	코스크해운	2.2	2.9	(3.7)

FICC 사항

외환시장

- 달러인덱스는 미국 소비자물가 둔화에도 트럼프 관세 불확실성 일부 반영하며 전일대비 0.2% 오른 103.57
- 유로화는 우크라이나 전쟁 휴전 기대감에 따른 상승 압력에도 강 달러에 전일대비 0.3% 내린 1.08달러 후반대. 엔화 148.3엔대

채권시장

- 국채 10년 금리 전거래일 대비 2.6bp 상승한 4.315%, 2/10년 금리 스프레드는 +34.6bp에서 +31.8bp로 축소
- 2월 CPI 예상치 하회로 일시적 금리 하락. 이후 관세로 인한 물가 불확실성 및 PCE 가격지수 우려에 금리 반등

상품시장

- WTI 가격은 주간 EIA 원유 재고 증가폭이 전주대비 크게 둔화하며 원유 수요 양호해 전일대비 2.2% 오른 배럴당 67.68달러
- 금 가격은 미국 2월 소비자물가 시장 예상치 하회하며 둔화해 상승 탄력, 전일대비 0.8% 오른 2,945.7달러/온스

외환시장

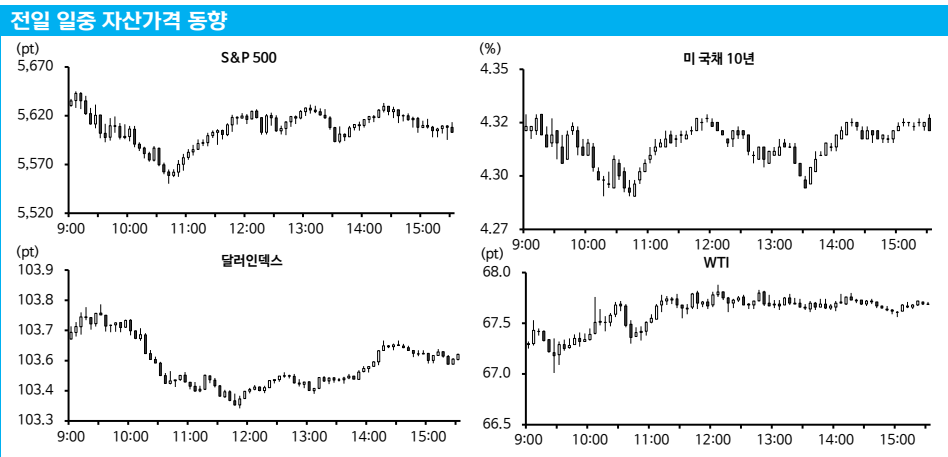
환율 (변화율=절상률)	종가	1D	1W	1M
지수 달러 인덱스	103.612	(0.3)	(2.0)	(4.0)
선진 유로존	1.089	(0.3)	0.9	4.9
일본	148.315	0.6	(0.4)	(4.0)
영국	0.771	(0.2)	(0.8)	(4.1)
캐나다	1.440	0.4	(0.0)	(0.7)
호주	0.631	0.3	(0.0)	0.5
뉴질랜드	0.571	(0.3)	(1.0)	(0.9)
스위스	0.883	0.3	(0.7)	(3.4)
신흥 한국	1450.7	(0.5)	(0.3)	(0.2)
중국	7.241	(0.2)	(0.0)	1.1
인도	87.209	0.0	(0.3)	(0.4)
인도네시아	16445.0	(0.2)	(0.8)	(0.5)
말레이시아	4.431	(0.4)	(0.0)	0.9
대만	32.949	(0.1)	(0.4)	(0.3)
중남미 베트남	25460.0	0.0	0.2	0.4
브라질	5.822	0.1	0.4	(0.9)
멕시코	20.172	0.9	1.2	1.6
기타 원/해달	250.401	(0.2)	0.6	0.6

채권시장

금리 (% , bp)	종가	1D	1W	1M
미국 미국 3개월	4.309	0.4	(0.5)	(3.1)
미국 2년	3.991	5.0	(1.0)	(36.8)
미국 5년	4.073	4.5	0.0	(40.4)
미국 10년	4.316	4.0	3.6	(31.7)
미국 30년	4.635	4.0	6.4	(20.1)
독일 독일 2년	2.232	3.0	(0.8)	9.9
독일 10년	2.889	1.7	10.5	40.9
한국 한국 3년	2.550	(1.1)	(3.0)	(10.2)
한국 10년	2.761	1.8	0.4	(12.1)
일본 일본 2년	0.827	0.0	(0.5)	3.0
일본 10년	1.503	0.0	5.7	16.9
중국 중국 2년	1.568	0.0	15.8	27.1
중국 10년	1.910	0.0	15.5	27.2
국가별 영국 10년	4.727	4.7	5.5	18.1
10년 프랑스 10년	3.567	(2.4)	7.6	37.1
이탈리아 10년	3.943	(1.5)	9.5	37.8
인도 10년	6.683	(0.9)	(3.5)	(1.4)
인니 10년	6.925	0.7	7.5	9.3
베트남 10년	3.068	(0.2)	(5.2)	(14.4)
멕시코 10년	9.575	0.0	8.2	(42.5)
브라질 10년	14.653	0.0	(44.4)	(24.2)
금리 차 (% , bp)	종가	1D	1W	1M
장단기 미국 장단기	0.326	(0.9)	4.6	5.2
대미 미 - 독 금리 차	1.427	2.3	(6.9)	(72.6)
금리차 미 - 일 금리 차	2.813	4.0	(2.1)	(48.6)
기대인플레이 미국 BEI 10	2.220	1.6	2.8	(13.5)

채권 ETF (%)

티커	1D	1W	1M
전체 미국 채권 전반 AGG US	(0.3)	(0.4)	1.8
국채 미국 국채 전반 GOVT US	(0.3)	(0.2)	1.9
단기물 (~3Y) SHY US	(0.1)	0.1	1.0
초장기 (20Y~) TLT US	(0.6)	(0.9)	3.3
물가연동채 TIP US	(0.1)	(0.2)	1.6
크레딧 투자등급 LQD US	(0.3)	(1.1)	1.2
하이일드 HYG US	0.1	(0.8)	0.0
글로벌 글로벌 종합 BNDX US	0.2	(0.4)	(1.2)
신흥국 채권 EMB US	(0.0)	(0.7)	1.2



상품시장

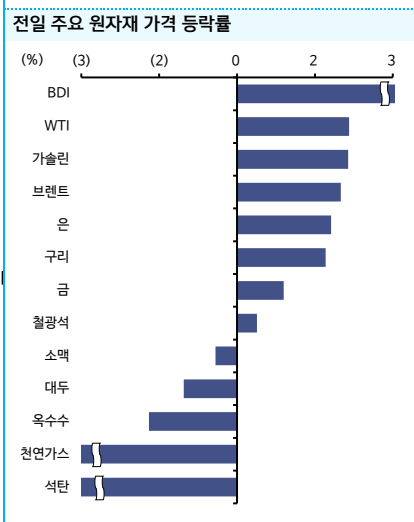
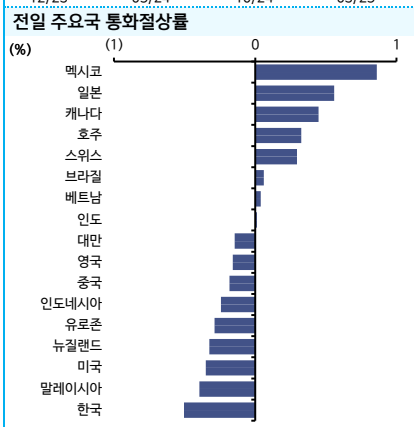
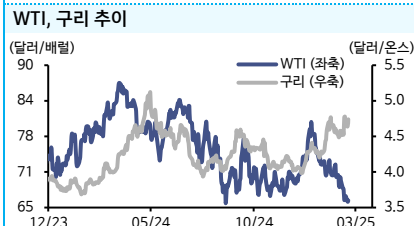
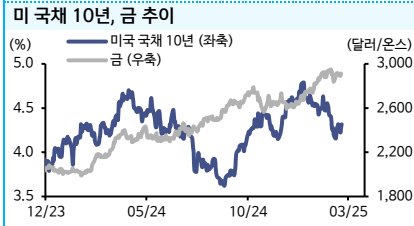
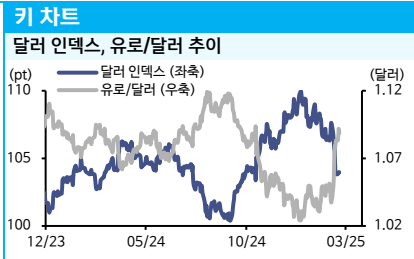
상품 (달러, %)	종가	1D	1W	1M
지수 R/I CRB	367.3	0.0	0.6	(2.5)
운임 BDI	1559.0	8.6	27.0	100.9
에너지 WTI	67.7	2.2	2.1	(5.2)
브렌트	70.9	2.0	2.4	(5.6)
가솔린	2.2	2.1	0.6	2.9
천연가스	4.1	(8.3)	(8.2)	14.6
석탄	101.5	(8.4)	(3.5)	(5.5)
귀금속 금	2939.1	0.9	0.8	1.0
은	33.5	1.8	1.9	2.4
산업금속 구리	4.8	1.7	1.1	2.6
철광석	101.4	0.4	0.7	(5.4)
농산물 소맥	538.8	(0.4)	1.5	(6.2)
대두	987.5	(1.0)	(1.0)	(3.9)
옥수수	448.8	(1.7)	1.9	(8.5)

자산별 ETF

스타일	티커	1D	1W	1M
가치	MGV US	(0.5)	(2.7)	(3.8)
성장	MGK US	1.3	(5.9)	(10.7)
퀄리티	QUAL US	0.2	(4.5)	(6.9)
로우볼	USMV US	(0.8)	(2.7)	(1.8)
하이베타	SPHB US	1.6	(4.9)	(12.2)
배당	IVYM US	(0.5)	(2.7)	(4.4)
중소형	IWM US	0.2	(3.5)	(10.1)

테마/업종

티커	1D	1W	1M
성장 빅테크 FNGS US	2.0	(5.2)	(13.8)
IT 혁신 ARKK US	2.9	(9.3)	(20.9)
S/W 인터넷 FDN US	1.3	(6.6)	(13.3)
광고/OTT MRAD US	0.0	0.0	0.0
소셜 미디어 SOCL US	0.8	(2.4)	(5.5)
클라우드 CLOU US	0.7	(7.1)	(15.3)
보안 CIBR US	0.5	(4.3)	(8.8)
AI LRNZ US	2.4	(8.6)	(18.7)
H/W 반도체 SOXX US	2.1	(5.1)	(10.9)
산업자동화 BOTZ US	1.4	(4.0)	(10.4)
전기차/배터리 LIT US	0.5	(1.6)	(3.1)
그린 신재생 ICLN US	(0.8)	1.8	3.5
태양광 TAN US	(1.1)	(0.3)	(2.7)
인프라 인프라 개발 PAVE US	0.3	(3.0)	(8.7)
전력 인프라 GRID US	1.1	(1.0)	(3.9)
방위/항공 ITA US	0.7	(2.1)	(4.5)
호텔/항공 ITB US	(1.1)	(2.6)	(5.3)
소비 리테일 RTH US	(1.1)	(5.6)	(8.0)
여행/레저 PEJ US	0.2	(9.0)	(14.7)
멀리니얼 소비 MILN US	0.7	(7.6)	(11.5)
이커머스 IBUY US	(0.0)	(6.9)	(14.1)
호텔/항공/크루즈 CRUZ US	(1.1)	(9.4)	(14.2)
민감주 은행 KBE US	1.0	(5.0)	(10.9)
운송 IYT US	(0.4)	(6.0)	(10.6)
산업금속 PICK US	(0.5)	(1.9)	(0.3)
금광 GDGX US	0.1	0.5	(0.5)
원유 서비스 OIH US	0.3	0.6	(10.8)
방어주 음식료 PBJ US	(0.6)	(2.2)	(5.1)
제약 IHE US	(1.1)	(4.3)	(1.4)
리츠 데이터센터 SRVR US	(0.2)	(3.6)	(0.9)
산업물류 INDS US	(0.8)	(3.1)	0.0
거주용 리츠 REZ US	(1.0)	(4.2)	1.5



신한 해외주식 & ETF 포트폴리오 수익률 추이				종목/테마명	티커	1D	편입 후	편입일	종목/테마명	티커	1D	편입 후	편입일
(2020.03.05 = 100, Index) (%) BM 대비 상대성과 (우축) 글로벌 포트폴리오 1 (좌축) 벤치마크 (좌축)				미국/선진					중국/신중				
				엔비디아	NVDA.US	6.4	398.3	2023-02-24	광성은행	601398.SS	(0.9)	6.8	2024-10-17
				브로드컴	AVGO.US	2.2	144.3	2023-05-30	메이디그림	000333.SZ	(1.2)	(9.6)	2025-01-08
				알라이 밀리	LLY.US	(0.3)	33.9	2024-01-04	광신과기	002281.SZ	1.1	3.8	2025-01-08
				팔란티어	PLTR.US	7.2	303.7	2024-05-23	탁보그룹	601689.SS	1.2	3.8	2025-01-21
				코스트코	COST.US	(0.4)	9.9	2024-06-13					
				테슬라	TSLA.US	7.6	24.3	2024-06-27					
				오라클	ORCL.US	4.7	(9.0)	2024-09-23					
				로켓 캡 USA	RKLB.US	3.4	143.1	2024-09-23					
				아마존	AMZN.US	0.9	69.7	2024-09-26					
				아마존	AMZN.US	1.2	6.6	2024-10-10					
				킨더 모건	KMI.US	0.4	0.9	2024-11-07					
				스포티파이	SPOT.US	5.4	34.2	2024-11-07					
				세니어 에너지	LNG.US	1.8	(3.7)	2024-11-21					
				TSMC	TSM.US	3.6	(21.7)	2025-01-23					
				스노우플레이크	SNOW.US	1.6	(17.6)	2025-02-20					
				인튜티브 서지컬	ISRG.US	0.7	(17.8)	2025-02-20	ETF				
				아스트라제네카	AZN.US	1.8	2.3	2025-02-20	S&P500	SPY.US	0.5	24.1	2023-11-16
				GE 에어로스페이스	GE.US	1.7	(3.4)	2025-02-27	전력 자동화 ETF	ZAP.US	0.1	(7.1)	2025-01-23
				뉴스캐일 파워	SMR.US	(1.4)		2025-03-12	소프트웨어 ETF	516510.SH	0.4	(2.1)	2025-02-20
									항생제 ETF	KTEC.US	(1.8)	(0.2)	2025-02-20
									단기채 (USD)	SHV.US	0.0	(0.3)	2021-02-18
									단기채 (CNY)	511360.SS	0.0	9.7	2021-02-25

글로벌 주요 산업/기업 업데이트

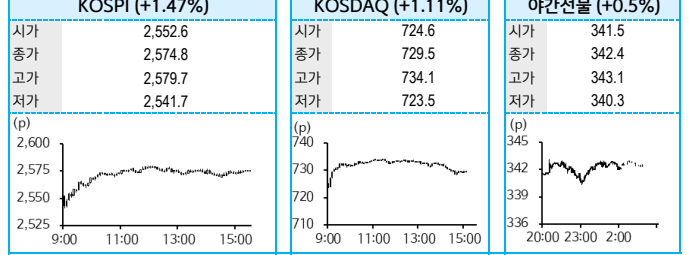
테크	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [TSMC(2330.TW)] 美 팹리스 업체들에게 인텔 파운드리 합작 투자 제한 - TSMC는 인텔의 파운드리 사업부를 운영하지만 50% 이상을 소유하지는 않을 것이라는 입장을 밝히며 엔비디아, AMD, 브로드컴, 퀄컴에 지분 투자를 제한 - 인텔 파운드리 예비 고객사이기도해 발주 문제도 해결할 수 있고, 합작사를 통해 TSMC의 단독 지배력을 낮추는 동시에, 지분율을 50% 이하로 한다면 각각 인수합병 허가를 보다 쉽게 받아낼 수 있고, 미국 정부의 반도체지원금 보조금 지급도 유지할 수 있을 전망 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [인텔(INTC.US)] 케이던스 CEO 출신 Lip-Bu Tan을 CEO로 임명 - Tan은 2009년부터 2021년까지 Intel 공급업체이자 칩 설계 소프트웨어인 Cadence Design Systems (CDNS.O) 의 CEO로 근무 - 탄은 작년에 회사를 어떻게 되돌릴지에 대한 의견 불일치로 인텔 이사회를 사임 - 그는 회사의 대규모 인력, 계약 생산에 대한 접근 방식, 인텔의 위험 회피적이고 관료적인 문화에 좌절감을 느꼈다고 언급
인터넷/서비스	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [아마존(AMZN.US)] FTC, 아마존 프라이م 재팬의 자원 부족 주장 철회 - FTC는 수요일에 미국 정부 기관의 자원 부족을 이유로 아마존 프라이م 재팬을 연기해달라고 시애틀 판사에게 요청했던 변호사의 이전 성명을 철회하며, 해당 기관에는 자원이 부족하지 않다고 언급. 따라서 이 사건을 소송할 준비가 충분해 되어 있으며, FTC가 법원이 정한 일정과 마감일을 모두 충족할 것이라고 밝힘 - 이날 오전 코헨은 존 존 판사에게 트럼프 행정부가 일론 머스크의 정부효율부(DOGE)의 제안에 따라 정부 지출을 삭감하면서 해당 기관이 엄청난 자원난을 겪고 있다고 말함 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [마이크로소프트(MSFT.US)] 트럼프의 FTC, MS 반독점 조사 계속할 듯 - 현재 트럼프 대통령이 임명한 앤드루 퍼거슨이 FTC를 이끌고 있는데, FTC는 마이크로소프트의 AI, Azure 클라우드 컴퓨팅 사업 및 엔터프라이즈 소프트웨어 거래를 조사할 예정 - 핵심 문제 중 하나는 MS가 클라우드 서비스와 함께 오피스 생산성 및 보안 소프트웨어를 어떻게 묶는지에 집중 경쟁사들은 클라우드 서비스와 소프트웨어를 묶는 관행으로 인해 다른 사이버 보안 회사 경쟁하기 어렵다고 불평해옴
소비재	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [크로거(KR.US)] 새로운 전자상거래 부서 출범 및 최고 디지털 책임자 임명 - 미국의 식료품 소매 업체 크로거는 전자상거래 전담 부서를 출범. 현재 수석 부사장 겸 최고 정보 책임자(CIO)인 아델 코셋을 새로운 전자상거래 부서의 책임자로 임명 - 회사의 기술 및 데이터 이니셔티브를 모니터링 하고 새로 설립된 전자상거래 부서와 관련된 책임을 통합할 것 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [산업] 2월 계란 가격, 작년 대비 59% 상승 - 2월 계란 가격 작년 대비 59% 상승, 전체 식료품 인플레이션은 작년 대비 1.9% 증가 - 계란 가격 상승 원인은 고병원성 조류 인플루엔자(HPAI), 일반적으로 조류 독감으로 알려진 질병으로 지목됨 - 미국 농무부는 조류 독감 발생을 막기 위한 계획을 발표했으며, 법무부는 가격 상승에 대한 조사 시작
엘스케어	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [바이킹 테라(VKTX.US)] 대규모 위탁생산 계약 체결 - 비만치료제 대표 후보기법 바이킹 테라는 비만약 후보물질 VK2735 생산을 위한 제조 계약 체결을 발표 - 이번 제조 계약은 위탁개발생산 전문업체 코든과 체결했으며 경우로 비만약 10억정 이상 생산을 보장 - 이 계약을 통해 바이킹 테라는 코든에 3년간 1.5억달러를 선지급할 예정이며 향후 주사제 비만약에 대한 계약 체결 가능성도 존재 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [아스트라제네카(AZN.GB)] 면역항암제 임핀지, 조기 위암 재발 위험 감소 입증 - 글로벌 대항암제약사 아스트라제네카는 면역항암제 임핀지의 임상3상 중간 발표에서 초기 단계 위암 환자의 재발 위험 감소 결과 발표 - 이번 임상은 1차 평가 변수 무사건 생존기간(EFS)을 유의미하게 개선했고, 2차 평가변수 전체 생존기간에서도 긍정적 결과 발표 - 위암은 다른 암종 대비 효능이 뚜렷한 항암제 존재하지 않는 상황이기 때문에 해당 약물은 향후 위암 환자를 중심으로 건조한 매출 가능할 전망
에너지	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [산업] 아마존, 구글, 2050년까지 세계 원자력 에너지 용량 3배 확대 약속 - 아마존과 구글을 포함한 주요 기업들이 2050년까지 세계 원자력 에너지 용량을 3배로 늘리는 목표를 지지하겠다고 약속 - 이 약속을 주도한 원자력 산업 단체인 세계원자력협회(WNA)는 향후 몇 달 내에 해운, 항공, 석유 및 가스 등 다양한 산업 분야에서 더 많은 지지를 얻을 것으로 예상 - 이 약속은 2023년 30개 이상의 국가들이 2050년까지 원자력 용량을 3배로 늘리겠다고 한 유사한 서약을 기반으로 함 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [산업] 미국 LNG 개발업체들, 비용 상승에 따른 가격 재협상 추진 - 미국의 일부 LNG 수출업체들이 최근 몇 년간 급증한 비용으로 인해 수익성이 악화되면서, 기존 계약의 인도 가격 인상을 위해 구매자와의 재협상을 추진 - 에너지 트랜스퍼(Energy Transfer)는 루이지애나주 레이크 찰스에 위치한 기존 LNG 수입 시설을 수출 시설로 전환하는 작업을 진행하면서, 이미 계약 재협상에 착수 - 벤처 글로벌(Venture Global)은 루이지애나에 위치한 CP2 프로젝트의 공급 가격 인상을 위해 재협상을 모색 중이라고 소식통들은 전해
산업재	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [라인메탈(RHM.GY)] 25년 방산 매출 35~40% 증가 전망으로 주가 9% 상승 - 독일 방산기업 라인메탈은 24년 매출은 36% 증가한 97.5억유로를 기록. 방산 부문 매출이 전년 대비 50% 증가. OPM도 방산 OPM이 19%를 기록하면서 전체 OPM 15.2% - 24년말 수주잔고는 550억유로로 전년대비 44% 증가하면서 역대 최고치 기록 - 25년에도 매출과 이익 증가 지속 전망. 25년에도 방산 매출이 35~40% 증가할 것으로 전망되며 전체 매출은 25~30% 전망. OPM: 15.5% 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [산업] 2월 CPI에서 항공료 하락하면서 항공주 약세 지속 - 2월 미국 CPI는 전월대비 0.2% 상승, 전년대비 2.8% 상승을 기록. 항목 중 항공료가 전월대비 4.0% 감소. 항공료는 12월과 1월 전월대비 상승추세를 지속 - 최근 델타항공이 매크로 불확실성으로 1분기 매출과 주당순이익 가이던스를 하향 조정했고, 2월 CPI에서 항공료 하락이 항공주 수요 둔화로 받아지면서 항공사 주가 약세 지속 - 유니티드 항공은 국제선, 장거리, 프리미엄 항공 수요는 건조한 상황이지만, 정부의 예산 삭감 이슈와 매크로 불확실성으로 정부 & 저소득계층의 여행 수요 둔화
신용곡	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [베이팡화창(002371.SZ)] CICC, 자본 인수 효과로 목표주가 515위안으로 상향 - 중국 최대 IB인 CICC가 동사의 목표주가를 31% 상향한 515위안으로 제시. 신위안마이크로 지분인수를 통해 동사의 반도체 건공정 라인업이 한층 더 강화되었기 때문 - 신위안마이크로는 반도체 코팅 및 현상 장비 분야에서 강점을 보유하고 있으며 특히 I-라인, K-라인 장비 시장 점유율을 꾸준히 확대 중. 베이팡화창은 현재 예칭, 박막, 세정 장비 등 건공정 장비 시장의 50~60%를 커버하고 있으며 이번 신위안마이크로의 기술을 통해 이 비중을 60~70%로 확대할 수 있을 것으로 분석 - CICC는 동사의 발전 모델이 글로벌 반도체 장비 업계의 선두 기업인 '애플라이드 머티어리얼스'가 바라본 세미컨덕터(Semiconductor), 오팔 테크놀로지(Opal Technologies) 등 다양한 기업을 인수한 것처럼 중국 내에서는 동사가 대표적인 반도체 장비 업계로 성장하는 M&A 모델이 될 것으로 전망 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [중국] 6G 네트워크 육성 계획 속 통신주 수혜 전망 - 양회에서 신중산업에 대한 정부 차원의 더 많은 투자를 약속. 이 중에서도 바이오산업, 양자과학, 6G 네트워크 등 차세대 신기술 관련 투자를 대폭 늘리고 이를 통한 기술 경쟁력을 강화해 신기술 육성에 집중할 것이라 강조 - 그간 중국에서는 6G 네트워크 관련 활발한 연구가 이뤄져 왔음. 저장성 등 소수 지역을 대상으로 '5G-A 네트워크'를 상용화하며 6G 네트워크 환경 구축을 위한 사전 작업이 실시되고 있는데, 올해 '정부공작보고서'에서 정부가 6G 네트워크 건설을 가속화하겠다는 입장이 확인된 만큼 6G 네트워크 관련 투자는 한층 더 급물살을 탈 가능성이 높음



주요 뉴스

-Summary: ①Trump가 침체 징후는 없다고 말한 것과 JOLTs 고용이 예상치를 상회한 점, ②미·우 휴전 협정이 성공적이었던 점에 주목하며 KOSPI 1.5% 상승
 -대형주 강세: 대형주(+1.7%) 중심으로 크게 반등. 반도체(SK하이닉스 +5.9% 등)와 함께 철강(POSCO홀딩스 +5.9% 등), 화학(LG화학 +5.5% 등) 등 강세. 반면, 중형주(+0.2%), 소형주(-0.1%)는 부진
 -#특징업종: 1)방산: EU, 유럽산 무기 우선구매 우려에 반락(LIG넥스원 -9.2%, 한화시스템 -7.2%) 2)로봇: 사오핑 시 휴머노이드 로봇 개발 20조원 상당 투자 검토 소식(티로보틱스 +17.5%, 하이젠알앤엠 +10.6%) 3)보험: 지급여력비율 최대 20%p 하향 검토에 주주환원 확대 기대(현대해상 +11.0%, 한화생명 +4.7% 등)

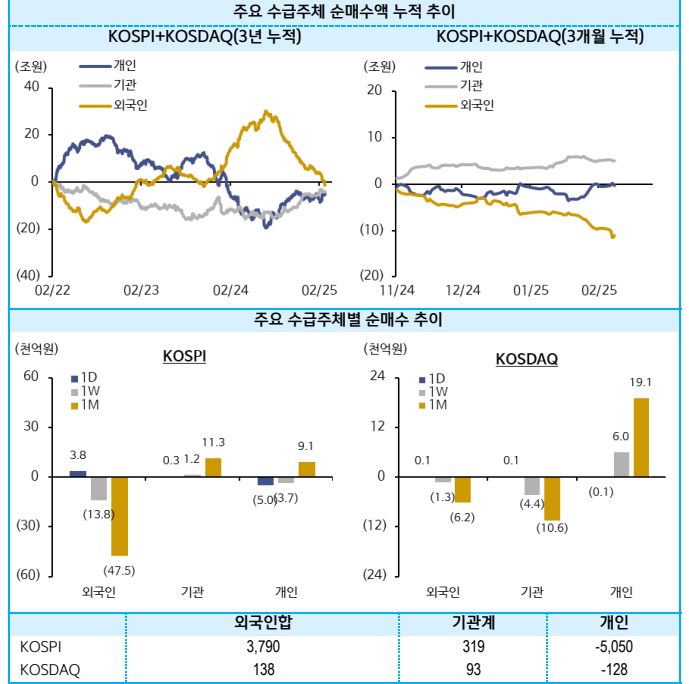
KOSPI, KOSDAQ 장중 동향



KOSPI 업종별 동향 (단위: %, 억원)

업종명	주가상승률				YTD	외국인 순매수		기관 순매수	
	1D	1W	1M	3M		1D	1W	1D	1W
비철	15.0	25.1	21.0	(13.3)	6.7	3	(116)	(29)	(138)
철강	4.5	10.7	32.2	15.1	23.6	(32)	1,519	(102)	(356)
반도체	3.6	2.0	(1.2)	3.6	7.1	2,794	(1,504)	(1,194)	(1,196)
화학	2.2	2.5	6.5	(1.4)	8.1	(99)	(1,371)	(112)	(128)
보험	2.0	1.8	0.3	(5.4)	0.3	84	14	(5)	204
통신	1.8	0.8	3.4	3.7	5.8	34	(24)	(0)	(24)
에너지	1.7	3.3	3.4	7.8	11.3	11	22	(39)	(225)
화장품,의류	1.6	1.0	2.4	3.3	5.0	315	533	138	(17)
IT하드웨어	1.5	0.4	(3.5)	11.6	9.6	(157)	560	(100)	(232)
코스피	1.5	0.7	1.0	3.7	7.3	3,790	(13,847)	(1,125)	(1,974)
기계	1.3	(2.8)	(2.4)	26.0	24.6	322	(226)	94	(329)
IT가전	1.1	1.6	1.1	(12.5)	(3.1)	(124)	(1,163)	0	(709)
증권	0.9	(0.1)	2.4	6.8	9.4	(61)	(518)	(128)	192
디스플레이	0.7	(1.3)	(6.4)	0.6	1.0	4	(20)	(33)	(157)
자동차	0.7	1.0	2.8	(0.8)	(1.0)	(15)	238	(697)	(1,119)
소프트웨어	0.7	0.9	(2.5)	(0.6)	6.2	23	964	217	(1,561)
은행	0.6	1.0	(4.5)	(5.9)	(0.4)	(212)	(38)	353	1,252
호텔,레저	0.4	2.2	2.3	(0.4)	4.5	18	84	(16)	(1)
건강관리	0.4	(4.7)	(1.9)	6.2	4.1	(154)	(2,339)	(552)	(1,449)
건설,건축	0.1	(0.2)	2.2	5.3	8.5	6	(137)	(102)	(3)
유틸리티	(0.0)	(2.0)	4.7	6.1	8.4	2	(238)	115	256
필수소비재	(0.1)	0.6	(0.8)	(3.5)	(0.4)	(15)	106	(42)	(26)
소매(유통)	(0.2)	0.9	5.5	3.2	6.8	(24)	(138)	30	(88)
미디어,교육	(0.5)	(4.6)	(2.8)	6.1	9.9	132	346	284	(462)
운송	(0.8)	(2.3)	4.0	4.9	9.2	(113)	(293)	(129)	(235)
상사,자본재	(0.9)	(0.0)	11.5	31.1	31.9	1,316	1,286	(324)	(701)
조선	(2.3)	(9.0)	(5.4)	23.3	12.7	(131)	(12,717)	321	273

수급 분석



일간 상승률 상위

기업명	KOSPI200				기업명	KOSDAQ150			
	1D	1W	1M	YTD		1D	1W	1M	YTD
고려이연	26.0	46.5	34.8	5.9	씨앤씨인터네셔널	26.2	21.4	17.6	(9.3)
현대해상	11.0	9.0	3.6	0.2	하나머티리얼즈	11.9	18.1	16.8	43.6
안화비전	9.2	10.1	28.8	70.6	HPS	11.2	4.9	(9.7)	6.7
포스코DX	7.6	27.0	50.0	47.8	에프에스티	10.5	(1.2)	6.2	36.1
한솔케미칼	7.6	14.8	35.6	36.6	삼택	10.0	3.8	43.9	85.4
SK하이닉스	5.9	3.0	0.0	14.4	리노공업	9.8	2.7	(8.0)	10.4
POSCO홀딩스	5.9	13.6	36.2	23.9	에스엔에스텍	9.8	0.2	1.8	20.7
에스엘	5.7	(1.3)	23.7	11.6	서진시스템	8.9	4.6	(1.7)	(15.8)
두산	5.6	6.2	9.3	34.1	코미코	8.1	5.9	(2.2)	21.9
LG화학	5.5	8.9	14.1	0.4	이오테크닉스	7.4	4.6	(3.7)	(3.2)
한국콜마	5.4	4.4	11.0	17.6	티씨케이	7.2	7.7	5.9	24.0
한미반도체	5.0	(0.7)	(8.3)	9.6	고영	6.8	2.1	(8.3)	112.1
세아재강주주	4.9	9.7	35.0	54.0	티에스이	6.8	6.1	8.0	16.2
SK스퀘어	4.9	1.1	(3.1)	16.0	브이티	6.3	5.8	2.0	(11.1)
한화생명	4.7	4.1	6.6	8.7	네패스	5.8	(1.0)	(8.9)	11.0

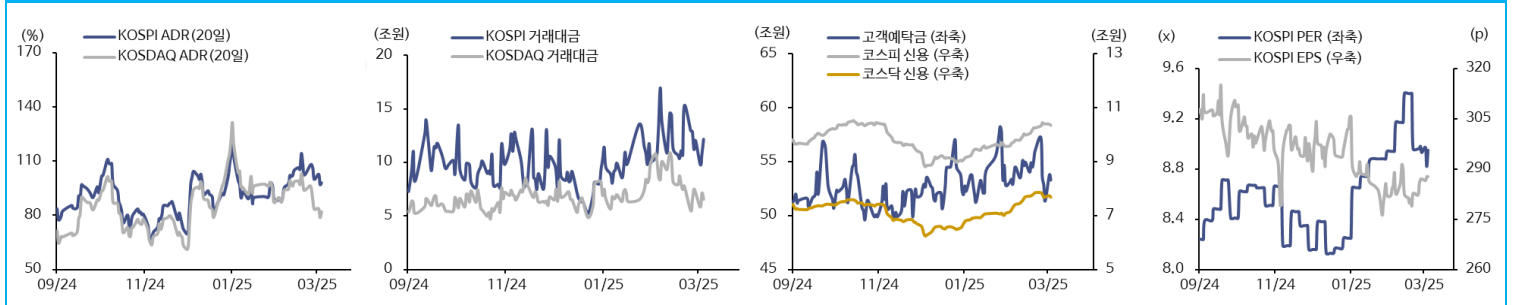
외국인 순매수 상위(단위: 억원, %)

기업명	금액	등락률	기업명	금액	등락률
SK하이닉스	1,440	5.9	SK하이닉스	1,071	5.9
삼성전자	1,273	2.4	HD현대일렉트릭	283	3.5
현대로템	734	2.3	기아	247	0.7
한화에너지	621	(2)	두산	176	5.6
한국항공우주	421	(3.5)	고려이연	156	26.0
안화비전	272	9.2	LG에너지솔루션	142	2.2
현대차	193	1.3	삼성중공업	126	1.0
한화시스템	189	(7.2)	안화비전	125	9.2

52주 신고가(단위: 십억원, %)

기업명	시가총액	등락률	기업명	시가총액	등락률
SK이노베이션	20,933	3.1	넷마블	3,374	(2.1)
현대로템	10,292	2.3	필라홀딩스	2,160	(3.5)
한국항공우주	7,993	(3.5)	넥슨게임즈	787	(1.8)
미래에셋증권	5,496	2.8	E1	409	(0.5)
휴젤	4,216	1.7	종근당홀딩스	217	(0.1)

기차트

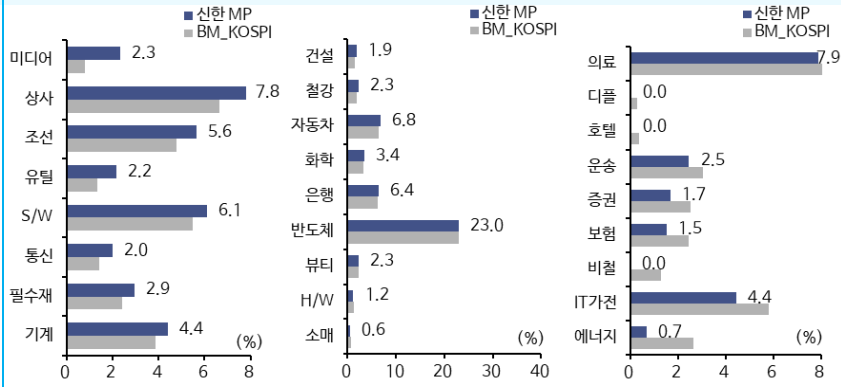


신한 리서치 포트폴리오: 국내주식형

신한 리서치 포트폴리오 성과



신한 리서치 포트폴리오 KOSPI 대비 업종 비중



자료: FnGuide, 신한투자증권 / 주: 업종별 KOSPI 대비 초과 비중 내림차순

3월 신한 리서치 포트폴리오

종목코드	종목명	수익률			종목코드	종목명	수익률		
		1D	1W	1M			1D	1W	1M
A005930	삼성전자	0.6	(3.6)	0.6	A005940	NH투자증권	1.8	(2.5)	6.6
A000660	SK하이닉스	(0.4)	(3.4)	(5.5)	A034220	LG디스플레이	0.4	(4.2)	(5.4)
A207940	삼성바이오로직스	(1.1)	(2.5)	3.8	A011070	LG이노텍	9.6	5.7	18.3
A373220	LG에너지솔루션	0.0	(9.9)	(2.3)	A016360	삼성증권	2.8	(3.1)	(1.1)
A005380	현대차	1.5	(1.5)	(2.9)	A000720	현대건설	0.0	0.0	11.6
A068270	셀트리온	1.8	3.0	3.9	A004020	현대제철	9.9	8.9	31.1
A000270	기아	2.2	3.6	(0.8)	A251270	넷마블	2.1	(6.3)	(8.8)
A035420	NAVER	5.5	0.0	(5.6)	A009830	한화솔루션	(2.1)	(8.7)	(4.0)
A005490	POSCO홀딩스	6.9	5.2	21.9	A035250	강원랜드	0.9	(1.6)	0.1
A138040	메리츠금융지주	3.8	4.0	15.7	A011780	금호석유	2.7	1.1	8.5
A012330	현대모비스	2.4	(1.3)	2.2	A058470	리노공업	(7.7)	(13.4)	(12.0)
A055550	신한지주	3.8	(2.4)	(7.3)	A066970	엘앤에프	(1.2)	(16.4)	(13.5)
A196170	알테오젠	(5.7)	(2.7)	(0.4)	A278470	에이피알	2.1	7.7	31.8
A035720	카카오	4.6	1.5	(0.4)	A139480	이마트	3.6	7.6	29.4
A096770	SK이노베이션	(0.2)	(4.2)	1.6	A041510	에스엠	(1.5)	(5.3)	9.9
A086790	하나금융지주	2.9	(3.3)	(3.1)	A000120	CJ대한통운	3.2	0.5	18.5
A034020	두산에너빌리티	(1.5)	(2.0)	10.4	A012510	더존비즈온	(0.1)	(0.7)	(19.0)
A051910	LG화학	1.1	(7.2)	5.0	A192820	코스맥스	7.6	7.7	17.3
A015760	한국전력	1.6	(4.1)	5.7	A204320	HL만도	5.5	1.4	8.4
A010140	삼성중공업	(0.4)	(0.5)	15.4	A082740	한화엔진	2.6	4.6	7.9
A066570	LG전자	1.2	(3.8)	(1.4)	A103140	풍산	3.0	9.0	14.8
A267260	HD현대일렉트릭	(0.9)	2.2	(12.8)	A078600	대주전자재료	(2.4)	(11.6)	3.2
A030200	KT	2.3	1.8	5.3	A139130	DGB금융지주	0.2	(3.7)	(2.5)
A003550	LG	1.8	(3.3)	(8.1)	A253450	스튜디오드래곤	(2.5)	(5.4)	27.1
A034730	SK	0.9	(5.2)	(1.9)	A192080	더블유게임즈	0.3	(2.9)	(3.9)
A009150	삼성전기	0.2	(4.6)	1.0	A298050	HS효성첨단소재	0.5	(2.8)	(2.9)
A086280	현대글로벌비스	0.2	(1.3)	(2.1)	A083650	비에이치아이	(2.0)	6.1	6.1
A064350	현대로템	1.6	7.5	24.2	A272290	이녹스첨단소재	(5.2)	(10.9)	(11.6)
A003230	삼양식품	3.8	4.9	14.6	A131290	티에스이	(5.0)	(7.4)	(0.9)
A090430	아모레퍼시픽	1.6	(1.9)	(6.4)	A295310	에이치브이엠	0.8	0.0	19.6

자료: FnGuide, 신한투자증권

Compliance Notice

- 본 자료는 리서치센터 해외주식팀의 의견을 반영하여 주식과 ETF 등으로 구성된 글로벌 포트폴리오이며 장기투자 의견과 상이하거나, 투자자의견이 변경될 수 있습니다.
- 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종 결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- 포트폴리오 변경은 추가 수익률 변화와 변동 상황 발생 시 진행되고 있으며 비중 및 관·출입은 상승과 하락에 따른 조정으로 투자 권유나 매도를 의미하지 않습니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자 참고 자료로서 향후 추가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 편입 이후 15% 이상 하락할 경우 Stop Loss 규정에 의해 포트폴리오에서 제외됩니다.
- 글로벌 포트폴리오의 벤치마크(BM)는 MSCI AC World Index(70%) + Bloomberg Barclays World Bond Index(30%)입니다.
- 상기 종목 정보는 FnGuide, Bloomberg 및 WIND(중국, 홍콩)의 정보와 컨센서스 및 각 ETF 운용사 제공 자료를 인용했습니다.
- 주가(각국 통화 기준)는 각 시장의 직전거래일 기준 증가입니다.
- 수익률은 편입일의 증가 대비 직전거래일 증가를 원화로 환산해 계산한 수치입니다. (단, 미국 및 유럽 주식, 해외 상장 ETF는 전전거래일 증가 기준)
- 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않으며 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주권사로 참여한 적이 없습니다.
- 당사는 상기회사(애플, 메타 플랫폼스, 넷플릭스, 테슬라, 아마존, 엔비디아, AMD, 구글, 마이크로소프트)를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다. 기타의 종목은 회사와의 이해관계가 발생하지 않으며 회사 정책에 따라 추가 변경도 가능합니다.
- 본 자료에 실린 포트폴리오는 당사 신한생각 자료에 기공표된 내용입니다.
- 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산상 이해관계가 없으며 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- 본 자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 임의로 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.