



주요 뉴스

- Summary: 유연한 상호관계 기대감이 밀어올린 증시, S&P 500 +1.8%
- 유연한 상호관계: 트럼프가 상호관계 범위 축소하고 일부는 제외 가능 보도에 아시아 시장부터 강세
- 트럼프도 확인: 트럼프도 많은 국가 면제 가능 언급. 다만 근미래 자동차, 반도체, 목재 추가 관세 시사
- 경기도 양호: 미국 3월 제조업 PMI 49.8로 하락했지만 서비스업은 54.3으로 컨센 상회. 시장금리 반등
- 렐리 분위기: 개장 초부터 막판까지 매수세 일관적 유입, 광범위한 증시 상승. S&P 500 200일 회복
- 비트코인도 동침: 위험 선호에 편승, 88K로 반등하며 1차 저항선 돌파 vs. 강달러 속 금은 숨고르기 지속
- 낙폭과대 렐리: 테슬라 12% 급등하며 4거래일 연속 강세. 로빈후드, 템퍼스 AI, 레드 10% 이상 상승
- 업종: 경기소비재 +3%. 중소형주와 IT, 산업재, 금융주 등 하이베타 업종 주도. 필라델피아 반도체 +3%

주요국 시장

미국: S&P 500	중국: 상해종합
- S&P500 +1.8%. 관세 우려 완화에 급등	- 상하이종합지수 +0.2%. 혼조 흐름 속 강보합
- 트럼프는 오는 4월 2일 관세를 부과할 때 '상호'에 초점을 맞출 것이라면서도 많은 국가에 상호 관세를 면제해 줄 수 있다고 언급하며 유연한 대응 시사. 위험 선호 심리 자극	- 보험 출발한 본토시장은 장중 낙폭 확대되었으나 장막판 저가매수세 유입되며 강보합 마감. 대형주 상대적으로 견조한 흐름 이어가며 A50지수 0.7% 상승
- 3월 S&P 서비스업 PMI도 54.3으로 컨센 큰 폭 상회하며 경기 우려 완화	- 비철금속, 석탄 등 시크리컬로 수급 유입되며 섹터 로테이션 강화. 연기금과 보험사 배당주 매수세에 은행 섹터 강세. 4월 초 청명절 연휴 앞두고 온라인 여행 예약건수 증가에 여행주 강세
- 테슬라(+11.9%)는 중국 내 ADAS 승인 절차 진행 소식과 저가 매수세 유입에 급등	

유로존: EuroStoxx 50	일본: Nikkei 225
- Stoxx50 -0.1%. 트럼프 상호관계 불투명성 영향에 약보합 마감	- Nikkei225 -0.2%. 트럼프 '유연성' 발언에도 하락 마감
- 트럼프는 상호관계 관련해 유연성 강조하면서도 예외 없이 적용하겠다고 밝히면서 희망과 비관 공존. 시장 불투명성발 부정적 영향이 더 크게 작용한 모습	- 트럼프가 상호관계에 대해 '유연성' 언급하자 개장 초 상승 출발. 다만 상승폭 확대되지 못하고 보합권 근처 등락 지속. 관세 정책에 의구심 해소X
- 3월 유로존 종합 PMI는 50.4 기록하며 7개월만에 최고치. 특히 제조업 PMI가 이전치(47.6) 상회한 48.7 기록하며 2년만에 최고치 기록	- 가치주 중심 차익실현 매물 출회된 점도 지수 상당 제약. 은행업, 철강업 위주로 하방압력 강화. 미쓰비시상사(-1.0%) 비롯한 상사주도 하락

주요 이벤트

Review	Preview
독일 3월 제조업PMI 48.3 (예상 47.1) 독일 3월 서비스업PMI 50.2 (예상 52.3) 한국 3월 소비자신뢰지수 93.4 (이전 95.2) 미국 3월 제조업PMI 49.8 (예상 51.9) 미국 3월 서비스업PMI 54.3 (예상 51.2)	미국 석유회계 주간원유재고 (이전 4.593M) 미국 3월 CB소비자신뢰지수 (예상 94.2)

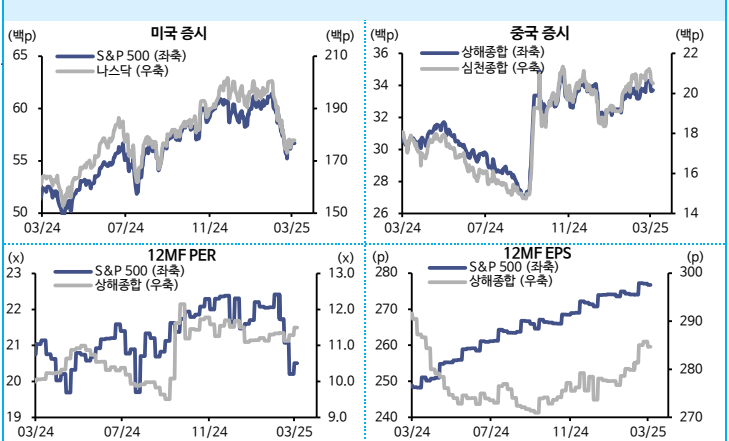
국가별 주가 등락률

선진					신흥				
국가, 지수명	종가	1D	1W	1M	국가, 지수명	종가	1D	1W	1M
미국 S&P 500	5,768	1.8	1.6	(3.6)	중국 상해종합	3,370	0.2	(1.6)	(0.1)
나스닥	18,189	2.3	2.1	(5.7)	심천종합	2,050	(0.7)	(3.0)	(2.0)
다우존스	42,583	1.4	1.8	(2.0)	CSI 300	3,935	0.5	(1.5)	(0.9)
유럽 EuroStoxx 50	5,416	(0.1)	(0.5)	(0.7)	한국 KOSPI	2,632	(0.4)	0.8	(0.5)
독일 DAX 30	22,853	(0.2)	(1.3)	1.9	KOSDAQ	720	0.1	(3.1)	(6.9)
프랑스 CAC 40	8,022	(0.3)	(0.6)	(0.8)	대만 가관지수	22,107	(0.5)	(0.1)	(6.2)
영국 FTSE 100	8,638	(0.1)	(0.5)	(0.2)	인도 SENSEX	77,984	1.4	5.1	4.7
이탈리아 FTSEMIB	38,973	(0.2)	(0.1)	1.3	인도 JSX	6,161	(1.5)	(4.8)	(8.7)
일본 Nikkei 225	37,608	(0.2)	0.6	(3.0)	베트남 VN 지수	1,330	0.6	(0.4)	2.0
TOPIX	2,791	(0.5)	1.6	2.0	브라질 BOVESPA	131,321	(0.8)	0.4	4.7
홍콩 항셱	23,906	0.9	(1.0)	2.4	러시아 RTS	1,137	0.0	0.0	0.0

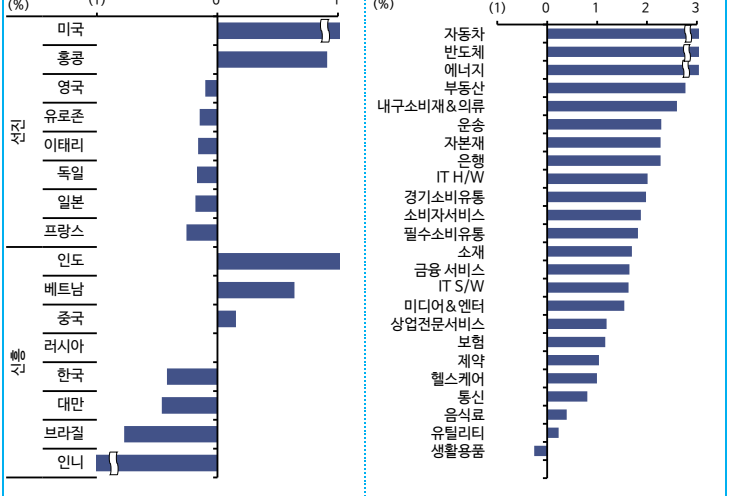
Top Mover (1) - 산업, ETF

미국 산업 (GICS Lv. 3)				ETF				
산업 이름	1D	1W	1M	티커	기초자산 & 테마	1D	1W	1M
자동차 부품	10.2	14.5	(12.0)	ARKK	4차산업	5.2	8.4	(8.3)
항공 운수	4.8	7.2	(13.5)	ARKW	차세대 인터넷	5.0	7.9	(6.5)
식품, 의류&사치재	4.1	3.6	(11.6)	UFO	우주산업	4.5	1.4	(1.0)
건설&엔지니어링	3.8	4.1	7.3	FTXR	나스닥 운송	3.6	3.4	(4.6)
반도체	3.4	(0.0)	(5.6)	IPO	IPO 주식	3.6	2.1	(6.9)
대화형 미디어&서비스	3.3	2.2	(6.9)	XLY	경기소비재 섹터	3.5	3.7	(6.1)
소비자금융	3.1	7.6	(8.6)	JETS	글로벌 항공주	3.4	3.0	(8.7)
원유, 가스&소모성 연료	3.1	1.9	2.8	ARKG	유전공학	3.3	2.7	(9.1)
금속&광업	3.1	0.3	(2.3)	IBUY	신유통	3.2	3.1	(7.7)
전자장비	3.0	2.2	(1.0)	PEJ	레저&엔터테인먼트	3.2	4.0	(7.7)
브로드밴드 리테일	3.0	2.5	(4.6)	XSW	소프트웨어	3.2	2.4	(5.0)
독립&신재생 전력 생산	2.9	6.1	(3.7)	XRT	리테일 업종	3.1	3.1	(5.7)
건자재	2.9	1.1	(1.4)	SOXX	반도체	3.0	0.4	(6.1)
건축 제품	2.8	0.8	(1.2)	EDOC	디지털 헬스케어	3.0	0.8	(9.8)
부동산 운영&개발	2.8	2.5	(0.6)	IYC	소비자서비스	2.9	2.9	(6.0)

주요국 증시 동향



전일 주요국 추가지수 등락률



주요국 섹터별 등락률

섹터	미국				중국				유로존				일본			
(GICS Lv. 1)	1D	1W	1M		1D	1W	1M		1D	1W	1M		1D	1W	1M	
에너지	0.4	1.8	2.1		0.2	0.3	2.0		(0.7)	1.7	1.3		(0.1)	2.6	4.0	
소재	0.9	(0.6)	(1.7)		1.3	0.2	5.5		0.3	(2.5)	(3.1)		(0.8)	(0.1)	0.1	
산업재	1.5	1.0	(0.4)		0.2	(1.0)	1.1		(0.0)	(1.0)	1.6		(0.8)	1.0	3.1	
금융	1.4	2.2	(1.2)		0.8	(0.8)	1.7		0.6	0.8	4.7		(1.3)	4.3	7.6	
경기소비재	3.5	3.7	(6.5)		0.7	(1.6)	(1.4)		(0.0)	(1.2)	(8.9)		0.1	2.7	2.0	
필수소비재	0.1	(1.6)	(3.4)		0.3	(3.1)	4.7		(1.3)	(0.9)	0.6		0.2	0.9	3.1	
헬스케어	0.4	0.3	0.5		(0.4)	(1.0)	(2.4)		(1.0)	(1.6)	(4.8)		(0.1)	1.5	2.5	
IT	1.7	1.0	(7.3)		0.3	(4.4)	(9.5)		1.2	1.0	(6.3)		(0.5)	(0.9)	(7.8)	
커뮤니케이션	1.1	1.5	(4.2)		(0.2)	(3.1)	(8.0)		(1.1)	(0.6)	2.0		(0.4)	1.7	(4.1)	
유틸리티	(0.7)	(1.3)	(2.6)		(0.0)	(0.7)	(0.7)		(0.6)	0.8	5.1		(0.5)	1.3	6.8	
부동산	0.7	(0.9)	(1.0)		(0.8)	(2.6)	0.8		(1.3)	(1.5)	(5.8)		-	-	-	

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	11.9	17.0	(15.8)	600362	강서동업	5.9	5.7	11.2
MSTR	마이크로스트레이지	10.4	14.1	18.7	603993	신아성테크	4.8	3.6	15.8
APP	애플러빈	8.2	10.7	(17.2)	000630	통령 비철금속 그룹	4.6	4.0	11.4
AMD	AMD	7.0	8.9	5.3	300502	절강중광상품성그룹	4.6	3.9	(12.4)
PLTR	플라티어	6.4	10.8	6.7	603659	푸타이라이	4.5	(1.0)	12.8
TTD	트레이드데스크	5.4	5.0	(20.0)	605117	영파덕업과기	3.7	2.8	2.0
NXPI	NXP 세미컨덕터	5.2	0.6	(9.4)	601799	성우라이트	3.6	10.3	11.9
FDX	페덱스	5.2	(1.2)	(4.4)	601100	항림유양	3.6	(0.9)	5.2
DDOG	데이터독	4.9	6.0	(6.2)	300433	남사과기	3.3	(1.7)	(13.1)
ARM	암 홀딩스	4.9	2.9	(11.2)	601600	중국알루미늄	3.3	1.8	1.8
ROST	로스 스토어	4.6	2.9	(5.0)	002311	하이테크그룹	3.2	0.5	5.4
DASH	도어대시	4.4	4.8	1.6	601328	교통은행	3.2	2.9	2.2
ON	온 세미컨덕터	4.3	3.7	(14.5)	002475	임산정밀	3.0	1.0	(8.6)
MCHP	마이크로칩	4.2	(2.5)	(11.4)	600690	청도하이얼	2.9	2.7	6.1
TGT	타겟	4.1	2.5	(13.9)	000651	Gree 전기	2.8	3.9	9.0

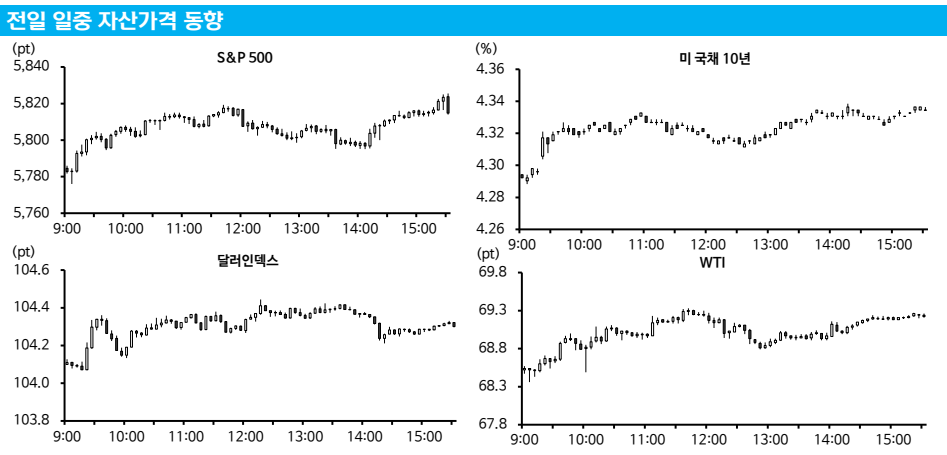
FICC 상황				
외환시장				
- 달러인덱스는 미국 서비스업 PMI 호조 속 트럼프 관세 관련 발언에 강중 등락 반복하다 전일대비 0.2% 오른 104.29				
- 유로화는 ECB 피에로 집행이사의 완화적 발언에 전일대비 0.1% 내린 1.08달러 초반대. 엔화는 150.6엔대로 상승				
채권시장				
- 국채 10년 금리 전거래일 대비 8.0bp 상승한 4.332%, 2/10년 금리 스프레드는 +30.2bp에서 +29.5bp로 축소				
- 트럼프 대통령의 상호관계 유엔 적용 시사 발언, S&P 글로벌 서비스업 PMI 예상치 상회와 회사채 발행 줄임 현상이 금리 상승 견인				
상품시장				
- WTI 가격은 트럼프가 베네수엘라에서 석유/가스를 구매하는 국가에 25% 관세 추가 압박해 전일대비 1.2% 오른 배럴당 69.11달러				
- 금 가격은 사상 최고치 경신 이후 횡보 양상 지속, 달러 강세가 금 가격 상승 저해하며 전일대비 0.2% 내린 3,014.1달러/온스				

외환시장				
환율 (변화율=절상률)		증가	1D	1W 1M
지수	달러 인덱스	104.310	0.2	0.9 (2.1)
선진	유로존	1.080	(0.1)	(1.1) 3.2
	일본	150.745	1.2	1.5 1.0
	영국	0.775	(0.1)	0.6 (2.3)
	캐나다	1.429	0.4	0.0 (0.4)
	호주	0.628	0.2	(1.5) (1.2)
	뉴질랜드	0.575	0.3	0.1 0.1
	스위스	0.884	0.1	0.4 (1.4)
신흥	한국	1467.6	0.3	1.4 2.8
	중국	7.265	(0.1)	(0.5) (0.2)
	인도	85.639	0.4	1.4 1.3
	인도네시아	16555.0	(0.3)	(0.9) (1.7)
	말레이시아	4.434	(0.3)	0.2 (0.5)
	대만	33.050	(0.2)	(0.1) (0.9)
중남미	베트남	25640.0	(0.1)	(0.4) (0.7)
	브라질	5.730	(0.1)	(0.7) 0.0
	멕시코	20.098	0.5	(1.0) 1.8
기타	원/해달	254.548	0.4	(0.2) (2.8)

채권시장				
금리 (% , bp)		증가	1D	1W 1M
미국	미국 3개월	4.294	0.2	(0.7) (0.7)
	미국 2년	4.041	9.5	(1.6) (13.4)
	미국 5년	4.098	9.1	0.0 (13.4)
	미국 10년	4.339	8.9	3.7 (5.9)
	미국 30년	4.667	7.4	6.9 1.2
독일	독일 2년	2.126	(0.9)	(5.4) 4.0
	독일 10년	2.773	0.5	(3.0) 30.3
한국	한국 3년	2.604	0.5	0.4 (0.8)
	한국 10년	2.818	1.5	1.2 0.3
일본	일본 2년	0.846	0.0	4.0 3.7
	일본 10년	1.515	0.0	0.9 9.3
중국	중국 2년	1.537	0.9	(3.4) 8.4
	중국 10년	1.911	(0.5)	2.2 11.2
국가별	영국 10년	4.718	0.6	7.7 15.2
10년	프랑스 10년	3.463	(0.4)	(1.4) 24.5
	이탈리아 10년	3.881	5.9	2.9 32.4
	인도 10년	6.628	0.1	(6.1) (7.6)
	인니 10년	7.176	(1.8)	17.7 39.4
	베트남 10년	3.069	1.6	1.4 (16.2)
	멕시코 10년	9.464	0.0	(1.0) (27.0)
	브라질 10년	14.935	0.0	14.9 21.8

금리 차 (% , bp)		증가	1D	1W 1M
장단기	미국 장단기	0.296	(0.8)	5.0 7.2
대미	미 - 독 금리 차	1.562	8.0	6.3 (36.6)
금리차	미 - 일 금리 차	2.820	8.5	2.4 (15.6)
기대인플레이	미국 BEI 10	2.221	1.7	2.4 (6.0)

채권 ETF (%)	티커	1D	1W	1M
전체	미국 채권 전반	AGG US	(0.4)	(0.1) 0.5
국채	미국 국채 전반	GOVT US	(0.4)	(0.1) 0.6
	단기물 (~3Y)	SHY US	(0.1)	0.1 0.5
	초장기 (20Y~)	TLT US	(1.0)	(0.9) 0.2
	물가연동채	TIP US	(0.3)	0.3 0.6
크레딧	투자등급	LQD US	(0.4)	0.1 0.2
	하이일드	HYG US	0.3	0.5 0.1
글로벌	글로벌 종합	BNDX US	(0.1)	0.1 (0.8)
	신흥국 채권	EMB US	(0.1)	(0.0) 0.4



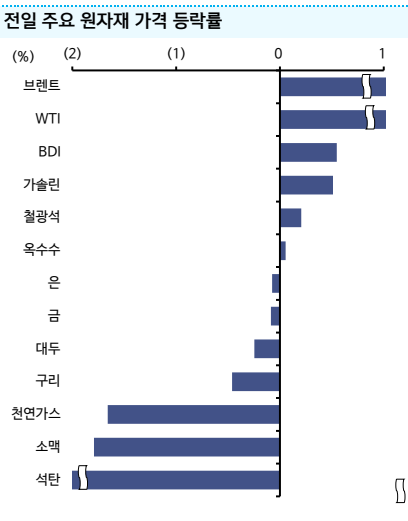
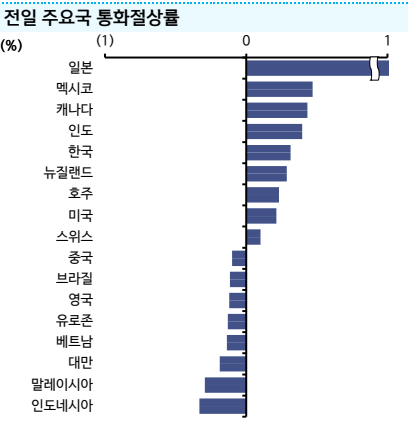
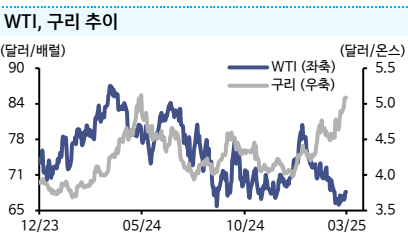
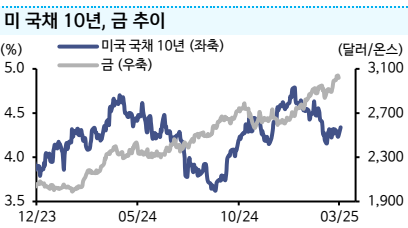
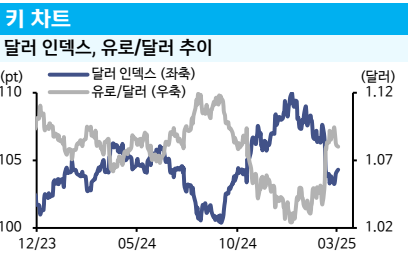
상품시장				
상품 (달러, %)		증가	1D	1W 1M
지수	R/I CRB	371.2	0.0	0.4 (0.6)
운임	BDI	1652.0	0.5	(0.4) 64.9
에너지	WTI	69.1	1.2	2.3 (2.2)
	브렌트	73.1	1.3	2.9 (2.2)
	가솔린	2.2	0.5	1.2 9.7
	천연가스	3.9	(1.7)	(2.6) (2.0)
	석탄	96.9	(4.0)	(5.5) (5.9)
귀금속	금	3015.6	(0.1)	0.5 2.3
	은	33.3	(0.1)	(2.4) 2.1
산업금속	구리	5.1	(0.5)	2.6 12.1
	철광석	102.2	0.2	(0.1) (4.6)
농산물	소맥	548.3	(1.8)	(3.6) (5.3)
	대두	1007.3	(0.2)	(0.8) (2.1)
	옥수수	464.5	0.1	0.8 (3.7)

자산별 ETF				
스타일	티커	1D	1W	1M
가치	MGV US	1.0	0.6	(0.9)
성장	MGK US	2.3	2.7	(5.9)
퀄리티	QUAL US	1.7	0.8	(4.1)
로우볼	USMV US	0.7	(0.2)	(0.5)
하이베타	SPHB US	2.7	2.0	(5.6)
배당	VYM US	1.0	(0.1)	(2.5)
중소형	IWM US	2.5	1.7	(3.4)

테마/업종	티커	1D	1W	1M
성장	빅테크	FNGS US	2.8	2.3 (5.7)
	IT 혁신	ARKK US	5.2	8.4 (8.3)
S/W	인터넷	FDN US	2.6	2.8 (4.9)
	광고/OTT	MRAD US	0.0	0.0 0.0
	소셜 미디어	SOCL US	0.9	(2.0) (2.7)
	클라우드	CLOU US	2.4	1.9 (5.8)
	보안	CIBR US	1.6	0.3 (1.1)
	AI	LRNZ US	3.7	3.6 (7.4)
H/W	반도체	SOXX US	3.0	0.4 (6.1)
	산업자동화	BOTZ US	1.1	(0.6) (7.1)
	전기차/배터리	LIT US	1.0	(1.9) (3.4)

그린	신재생	ICLN US	(1.2)	(2.4) 1.6
	태양광	TAN US	(1.0)	(5.1) (7.1)
인프라	인프라 개발	PAVE US	2.7	1.6 (1.9)
	전력 인프라	GRID US	1.2	0.5 (0.6)
	방위/항공	ITA US	2.2	3.1 5.7
	홈빌더	ITB US	2.9	1.7 (0.3)
소비	리테일	RTH US	2.4	1.7 (1.8)
	여행/레저	PEJ US	3.2	4.0 (7.7)
	밀레니얼 소비	MILN US	2.4	2.1 (5.2)
	이커머스	IBUY US	3.2	3.1 (7.7)
	호텔/항공/크루즈	CRUZ US	1.9	0.4 (7.4)

민감주	은행	KBE US	2.0	2.2 (3.3)
	운송	IYT US	1.9	1.3 (4.8)
	산업금속	PICK US	1.1	(0.8) 2.9
	금광	GDX US	(0.6)	(0.7) 8.0
	원유 서비스	OIH US	1.8	2.3 (2.9)
방어주	음식료	PBJ US	1.0	(0.2) (4.2)
	제약	IHE US	1.0	1.1 (1.5)
리츠	데이터센터	SRVR US	0.8	(2.7) (2.2)
	산업물류	INDS US	1.1	(1.8) (2.9)
	거주용 리츠	REZ US	1.7	(0.6) 0.3



신한 해외주식 & ETF 포트폴리오 Top Pick															
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) (%)p (30)				미국/선진						중국/신종					
				엔비디아	NVDA.US	3.2	422.8	2023-02-24	공성은행	601398.SS	0.9	8.4	2024-10-17		
				브로드컴	AVGO.US	(0.2)	140.6	2023-05-30	메이디그림	000333.SZ	1.0	(2.0)	2025-01-08		
				알라이 밀리	LLY.US	3.3	40.9	2024-01-04	광신과기	002281.SZ	(0.6)	(5.8)	2025-01-08		
				팔란티어	PLTR.US	6.4	366.9	2024-05-23	택보그룹	601689.SS	(3.4)	(2.3)	2025-01-21		
				코스트코	COST.US	1.8	9.8	2024-06-13							
				테슬라	TSLA.US	11.9	39.5	2024-06-27							
				오라클	ORCL.US	1.7	(6.6)	2024-09-23							
				로켓 캡 USA	RKLB.US	6.7	166.6	2024-09-23							
				아머 스포츠	AS.US	2.0	85.3	2024-09-26							
				아마존	AMZN.US	3.6	8.9	2024-10-10							
				킨더 모건	KMI.US	2.8	9.2	2024-11-07							
				스포티파이	SPOT.US	0.8	51.5	2024-11-07							
				세니어 에너지	LNG.US	3.0	4.5	2024-11-21							
				TSMC	TSM.US	2.5	(19.9)	2025-01-23							
				스노우플레이크	SNOW.US	3.0	(11.8)	2025-02-20							
				아스트라제네카	AZN.US	(1.1)	0.3	2025-02-20	ETF						
				GE 에어로스페이스	GE.US	3.0	4.1	2025-02-27	S&P500	SPY.US	1.8	27.5	2023-11-16		
				뉴스캐일 파워	SMR.US	4.1	15.5	2025-03-12	소프트웨어 ETF	516510.SH	(0.7)	(10.1)	2025-02-20		
				크라우드스트라이크	CRWD.US	2.9	1.8	2025-03-18	항생테크 ETF	KTEC.US	(0.5)	(4.5)	2025-02-20		
로빈후드	HOOD.US	9.0	18.6	2025-03-18	단기채 (USD)	SHV.US	0.0	(0.1)	2021-02-18						
GE 베르노바	GEV.US	2.9	6.3	2025-03-18	단기채 (CNY)	511360.SS	(0.0)	9.9	2021-02-25						
판타 서비스	PWR.US	3.8	5.0	2025-03-18											

글로벌 주요 산업/기업 업데이트

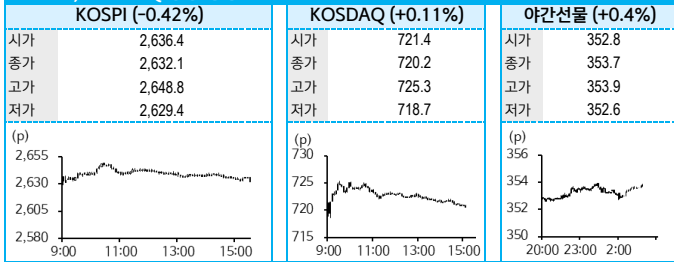
테크	◆ [엔비디아(NVDA.US)] 양자 연구센터(NVAQC) GPU 576개 슈퍼칩 구축 - 엔비디아가 보스턴 '엔비디아 가속 양자 연구센터'(NVAQC)에 블랙웰 GPU 576개를 탑재한 슈퍼컴퓨터를 구축할 계획. 양자 컴퓨팅이 직면한 큐비트 노이즈(오류) 문제 해결에 초점. 일반 컴퓨터는 정보 복제, 검증 과정으로 오류 정정 가능 - 큐비트는 관측 순간 중첩 상태가 사라져 기존 방식으로 오류 정정이 불가. 상용화에는 큐비트 연산 오류 정정 기술 고도화를 통한 비용 절감이 필수 요소	◆ [TSMC(2330.TW)] 2nm 공정, 애플 iPhone 18 Pro 탑재될 A20에 첫 적용 - TSMC의 2nm 핵심 허브인 신주 바오산 공장은 4월부터 2025년 하반기 선주문을 수령하기 시작할 예정. 가오슝 공장은 3월 31일 확장식을 개시할 계획 - 2nm Capa는 2H25까지 확대되고, 수율 향상 시 애플의 iPhone 18 Pro에 탑재될 가능성 높은 A20 칩을 생산할 예정. 다른 iPhone 18 모델들은 N3P를 활용 예상 - 바오산/가오슝 2nm Capa는 연말까지 50k/월 도달 전망. 신규 사이트 추가로 최대 80k/월까지 확장 가능성. 2nm 테스트 생산 수율은 2024년 말 이미 60~70%를 상회
인터넷/서비스	◆ [쇼피파이(SHOP.US)] 미국 거래소 상장을 나스닥으로 이전하기로 결정 - 쇼피파이는 수요일 뉴욕 증권 거래소에서 나스닥으로 미국 증권 거래소 상장을 자발적으로 이전한다고 발표. 당사는 Class A 주식이 3월 28일 금요일 장 마감 시 NYSE에서 거래를 중단하고 3월 31일에 나스닥에서 거래를 시작할 것으로 예상 - 토론도 증권거래소에 상장되는 쇼피파이에는 영향이 없으며 Class A 주식은 TSX와 Nasdaq 모두에서 "SHOP"이라는 티커 기호로 계속 상장될 예정	◆ [산업] 오픈AI, 메타, 인도 릴라이언스와 제휴 추진 예정 - 오픈AI와 메타는 각각 인도의 릴라이언스 인더스트리와의 잠재적 제휴를 추진하고 있는 것으로 알려졌다. 오픈 AI의 임원진은 최근 릴라이언스의 임원진과 제품 및 판매 파트너십에 대해 여러 차례 이야기를 나눈 것으로 알려졌다. 오픈 AI는 무선 통신사 Jio 등 릴라이언스의 사업부가 챗GPT를 포함할 수 있는 자사의 인공지능 솔루션을 판매하거나 배포하기를 원함 - 메타도 릴라이언스와 협력해 새로운 AI 사업을 추진할 계획 - MS는 향후 2년동안 인도의 클라우드 및 AI 인프라에 30억달러를 투자할 것이라고 앞서 밝힘
소비재	◆ [월마트(WMT.US)] JP모건과 제휴하여 온라인 판매자에 대한 결제 속도 향상 - JP모건 채이스와 월마트는 월마트의 웹사이트를 통해 상품을 판매하는 판매자의 결제 속도를 높이기 위해 제휴를 맺음 - 이번 제휴를 통해 월마트의 마켓플레이스 플랫폼에서 판매자가 결제를 수락하고 결제하는 동시에 JPMorgan의 시스템을 사용하여 현금 흐름을 관리할 수 있게 될 것이라고 언급 - 월마트와의 파트너십은 미국 판매자에게만 제공되지만 양사는 유럽과 다른 지역으로 서비스를 확장하기 위해 협의 중	◆ [도어대시(DASH.US)] BNPL 서비스 전문 기업인 Klarna와 결제 파트너십 체결 - 도어대시는 고객에게 후불 결제 옵션을 제공하기 위해 선불 결제(BNPL) 서비스 전문 기업인 Klarna와 협력 - 이 결제 옵션은 DoorDash.com과 DoorDash 앱을 통해 이용 가능. 향후 몇 달 내에 DoorDash 고객은 소매 상품을 구매하거나 DashPass 연간 요금제에 가입할 때 클라나의 결제 솔루션에 액세스 가능 - 결제 시 Klarna가 결제 대안으로 표시되어 사용자가 다양한 결제 방법 중에서 선택 가능 - 클라나의 결제 옵션에는 고객이 구매 대금을 즉시 결제할 수 있는 '전액 결제', 결제 대금을 4회에 걸쳐 균등하게 무이자 할부로 분할하는 '4회 분할 결제', 결제를 연기할 수 있는 '나중에 결제' 등이 있음
헬스케어	◆ [노보 노디스크(NOVOb.DK)] 유나이티드 래터토리스에 3중 비만약 인수 - 비만치료제 선도기업 노보 노디스크가 중국 제약사 유나이티드 래터토리스에 3중 비만약 후보물질 독점 라이선스 인수 - 해당 물질은 GLP/GIP-1/글루카곤 수용체를 표적으로 하며 세 수용체에 강력한 활성 효과를 입증 - 현재 임상1b상 시험을 완료. 임상에서 12주간 15.1%의 체중감량 효과를 보여 짧은 기간내 위고비와 유사한 수준의 효능 확인. 부작용/내약성도 안정적	◆ [일라이 릴리(LLY.US)] 경구비만약 임상3상 발표 임박 - 헬스케어 섹터 시총 1위 일라이 릴리는 경구비만약 오포글리프론의 임상3상 결과를 2분기 중 발표할 예정으로 이르면 4월에 데이터 공개 예정 - 동사 경구비만약은 편의성을 높이면서 임상2상에서 26주간 체중감량 효과는 위고비와 비등해 경쟁력 확보 - 경구비만약 시장은 2030년까지 500억달러 규모의 성장이 예상되는 가운데 오포글리프론은 올해 가장 주목받고 있는 약물로 릴리의 추가 성장 모멘텀 요인
에너지	◆ [오클로(OKLO.US)] 실적발표 후 시간의 5% 하락, 장기 성장성 요요 - Oklo는 아직 상업적 전력을 생산하지 않는 개발 단계 기업으로, 4Q24 매출 0달러, EPS -0.28달러, 연말 기준 현금 및 유가증권 보유액이 2억 7,530만 달러로 재무 상태는 견고 - 경영진은 2027년 말까지 Idaho에서 첫 Aurora 원자로를 가동해 상업 전력을 공급할 목표를 강조했으며, AI 데이터센터의 전력 수요 증가가 Oklo의 성장 동력이 될 것으로 내다봄 - 전일 오클로는 미국 원자력규제위원회(NRC)와 SMR 건설 인허가를 위한 사전 절차에 돌입했다고 밝히며 추가 상승. 이번 허가 절차는 과거 일부 기업만 승인받은 사례로 오클로는 올해 안에 정식 통합운영허가서를 제출하고 2027~2028년 원자로 가동을 목표	◆ [산업] 2025년 신규 원유 프로젝트 10년래 최대 전망 - Raymond James의 데이터에 따르면, 카자흐스탄의 Tengiz 유전과 브라질의 Bacalhau 유전 등 대규모 프로젝트가 2025년에 가동을 시작하며, 이는 2015년 이후 가장 큰 공급 증가 기록 - 중국의 수요 정상화와 함께 글로벌 수요 성장률이 둔화되고 있지만, IEA 수장은 기존 유전의 생산 감소를 상쇄하기 위한 투자가 필요하다고 강조. 에너지 안보를 위한 투자가 지속을 시사 - OPEC+는 생산량을 제한하고 있지만, 일부 회원국의 초과 생산과 트럼프 행정부의 이란 제재 강화 가능성이 공급 상황을 조정할 변수로 작용, IEA는 25년 공급 초과분을 하루 60만 배럴 예측
산업재	◆ [유나이티드항공(UAL.US)] 일부 프로그램 가격 인상에 주가 상승 - 미국 항공사 유나이티드항공이 일부 프로그램에 대한 가격을 인상했다는 소식에 실적 개선 기대감으로 주가가 상승 - 유나이티드는 연간 공항 라운지 멤버십 비용과 보상 신용카드 비용을 인상. 이는 인기 여행지로 가는 과정에서 항공사 이용객들이 더 큰 비용을 지출할 수 있도록 할 것이라는 전망 -유나이티드의 리차드 년 마일리지 로열티 프로그램 최고경영자(CEO)는 "수소료가 인상되지만, 우리는 해당 카드 비용의 증가보다 제공되는 혜택이 더 커지도록 매우 주의를 기울이고 있다"고 언급	◆ [인튜이티브머신스(LUNR.US)]우주 분야 고객층 확대 전망...주가상승 - 인튜이티브머신스는 4분기 실적발표 후 일론 마스크의 정부 효율성 증대 부서와 미국 항공우주국(NASA) 주변의 불확실성은 새로운 고객층을 확보할 기회로 작용할 수 있다고 언급 - 특히 우주분야의 국가 안보와 서비스 영역 확대를 위한 기회가 커지고 있다고 설명 -인튜이티브머신스의 CEO는 "우리는 NASA와의 계약을 포함한 새로운 우주 덕분에 대기 중인 계약 금액이 3억2830만달러로 약 6000만달러 증가했다"며 앞으로 더욱 성장할 가능성이 높다고 전망 -4분기 매출은 전년대비 79% 증가. 3번째 달착륙선 올해 하반기 발사
신종국	◆ [중국] 마윈의 앤트그룹, 엔비디아 대신 중국산 칩 활용해 AI 모델 훈련 - 24일 블룸버그에 따르면 세계 최대 핀테크 기업인 중국 앤트그룹이 중국산 반도체를 활용해 AI 모델을 훈련하는 기술을 개발했다고 보도 - 이 기술을 사용할 경우 고가의 미국 엔비디아 제품을 쓸때보다 훈련 비용이 20% 가량 절감되는 것으로 전해짐 - 소식통들에 따르면 앤트그룹은 알리바바와 화웨이 등 중국 업체들이 만든 반도체를 사용해 이른바 '전문가 혼합(MoE)' 방식으로 AI 모델을 훈련시켰으며 그 결과 엔비디아의 H800 반도체를 사용한 것과 유사한 결과를 얻은 것으로 전해짐	◆ [중국] '중국권 무덤'인 일본에서 삼성, 소니 따라잡은 샤오미 - 샤오미가 '중국권 무덤'으로 불리는 일본 스마트폰 시장에서 가성비를 내세워 삼성전자, 소니를 따라잡은 것으로 집계됨. 카운터포인트에 따르면 지난해 일본 스마트폰 시장 점유율은 6%로 삼성전자 6%, 소니 6%와 동률을 기록. 2023년까지만 해도 샤오미의 점유율은 별도로 집계되지 않아 1% 미만에 불과했음 - 일본 스마트폰 시장은 애플이 절반을 차지하고 나머지 시장을 삼성, 소니, 사프, 구글이 나눠 갖고 있는데 주목할 점은 지난해 모든 업체들 점유율이 하락하는 상황에서 샤오미만 나홀로 성장한 것. 샤오미는 지난 22일 일본에 첫 오프라인 매장 오픈을 시작으로 다음달 2호 매장을 열계획



주요 뉴스

- Summary: Micron 급락 영향 등에 단기 상승 중이던 반도체 쉬어가며 KOSPI 약보합
- 반도체 숨고르기: Micron(-8.0%) 호실적 발표에도 향후 수익 전망 우려에 급락한 점이 국내 반도체 차익실현 재료로 작용(삼성전자 -1.9%, SK하이닉스 -1.9%)
- 자동차 이슈: 미국이 예정된 관세 전략을 조정해 자동차, 의약품, 반도체 등 산업별 광범위 관세보다 국가별 협상을 통한 상호 관세 실시 보도(WSJ)에 자동차 강세(현대차 +3.9%)
- 투자 이슈: 현대차, 미국에 4년간 210억달러(약 31조원) 규모 투자 계획 발표. Trump는 관세 효과 강조
- 한한령 이슈: 지난 금요일 한중 외교장관회담에서 문화 교류 확대인 내년까지 한중 교류 모멘텀 이어질 것으로 보이는 만큼 이벤트 플레이 용이. 엔터(와이지엔터 +4.1%), 여행(모두투어 +4.5% 등)이 강세

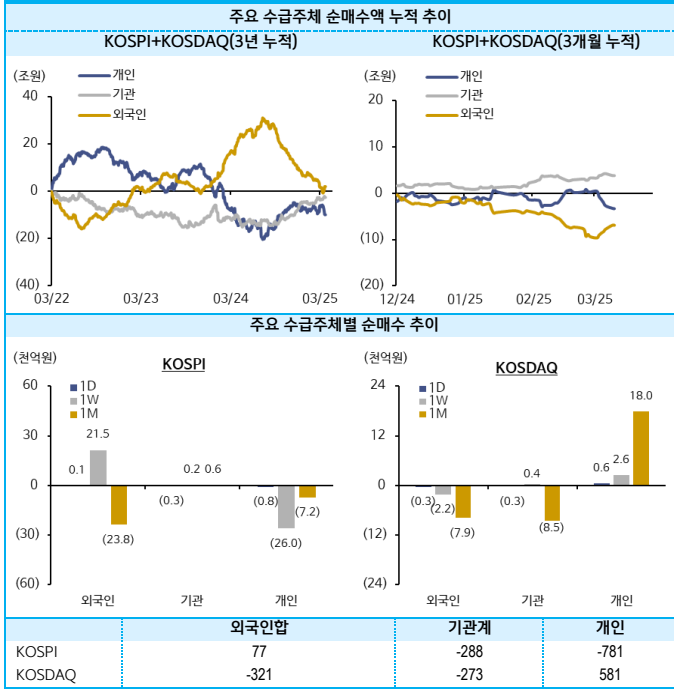
KOSPI, KOSDAQ 장중 동향



KOSPI 업종별 동향 (단위: %, 억원)

업종명	주가상승률				YTD	외국인 순매수		기관 순매수	
	1D	1W	1M	3M		1D	1W	1D	1W
자동차	3.4	3.9	3.5	2.5	4.1	1,053	2,878	(697)	(1,119)
운송	1.6	(0.9)	(3.5)	5.2	7.6	(173)	(692)	(129)	(235)
상사, 자본재	1.6	(4.1)	2.4	32.7	35.0	1,330	583	(324)	(701)
미디어, 교육	0.8	(1.0)	(5.2)	5.7	9.4	(63)	(692)	284	(462)
은행	0.8	2.5	(0.7)	0.9	4.6	(263)	(461)	353	1,252
건강관리	0.6	(5.1)	(5.1)	3.6	1.5	19	(1,020)	(552)	(1,449)
에너지	0.4	(0.6)	(5.4)	4.5	6.6	13	(186)	(39)	(225)
기계	0.2	(2.2)	(3.1)	24.4	27.0	(60)	(948)	94	(329)
증권	0.1	0.7	(1.8)	9.0	11.1	(62)	(133)	(128)	192
보험	(0.0)	1.8	(1.5)	(4.2)	0.1	(4)	76	(5)	204
유틸리티	(0.1)	(0.1)	(0.7)	5.3	8.9	47	230	115	256
소매(유통)	(0.1)	0.6	(2.9)	3.6	8.0	(39)	10	30	(88)
화학	(0.3)	1.8	(5.1)	4.9	8.2	(43)	(128)	(112)	(328)
코스피	(0.4)	0.8	(0.5)	7.8	9.7	77	21,475	(1,125)	(1,974)
호텔, 레저	(0.4)	0.5	(0.5)	0.1	3.8	(22)	45	(16)	(1)
조선	(0.5)	(2.9)	1.3	16.0	14.0	(26)	1,291	321	273
통신	(0.5)	(0.4)	(0.9)	2.0	6.4	(89)	(86)	(0)	(24)
IT하드웨어	(0.5)	(1.4)	(6.0)	7.0	8.2	14	258	(100)	(232)
필수소비재	(0.6)	3.2	2.2	1.1	4.1	(169)	(378)	(42)	(26)
건설, 건축	(0.6)	(1.1)	(1.8)	4.6	7.8	1	59	(102)	(3)
화장품, 의류	(0.8)	(1.2)	0.4	3.8	4.9	(203)	(386)	138	(17)
소프트웨어	(0.9)	(2.5)	(4.9)	1.3	3.4	(23)	195	217	(1,561)
IT가전	(0.9)	0.5	(15.6)	(9.7)	(7.1)	(258)	(459)	0	(709)
디스플레이	(1.1)	(1.0)	(6.2)	(2.0)	0.9	(28)	(15)	(33)	(157)
비철	(1.8)	(4.6)	0.3	(15.6)	(8.0)	8	190	(29)	(138)
반도체	(1.9)	4.0	4.1	15.4	16.3	(883)	18,609	(1,194)	(1,196)
철강	(4.0)	0.2	9.0	18.1	21.7	(322)	470	(102)	(356)

수급 분석



일간 상승률 상위

KOSPI200					KOSDAQ150				
기업명	1D	1W	1M	YTD	기업명	1D	1W	1M	YTD
한화에너지로스페이스	7.5	(10.4)	1.4	106.7	네이처셀	29.8	35.7	23.3	3.3
덴티움	6.1	1.7	(10.0)	4.2	HLB생명과학	17.4	(25.7)	(36.8)	(29.8)
현대위아	5.8	7.2	13.1	28.3	HLB	15.5	(29.0)	(39.0)	(26.5)
현대글로비스	5.6	8.1	(6.7)	11.4	HLB테라퓨틱스	12.5	(7.0)	(23.8)	(30.4)
현대모비스	4.9	7.7	9.0	18.2	성우하이텍	10.3	11.8	9.9	18.6
HL만도	4.6	4.6	(4.0)	3.7	씨앤씨인터내셔널	4.6	1.8	14.4	(5.1)
한화	4.5	(7.5)	3.8	61.3	와이지엔터테인먼트	4.1	2.2	11.1	39.7
현대차	3.9	7.0	2.9	0.5	피에스케이	3.8	11.8	4.0	34.2
현대로템	3.8	6.2	34.2	132.8	레이크머티리얼즈	3.3	2.2	(18.3)	47.6
울진화학	3.3	5.5	2.1	43.5	코미코	3.2	4.2	27.3	61.2
크래프트	3.2	(6.2)	2.6	7.4	넥슨게임즈	2.8	6.8	(7.0)	(2.5)
기아	3.1	(0.1)	4.0	(2.0)	오스코텍	2.5	(1.6)	21.2	25.5
금호석유	3.0	5.7	0.0	31.6	SFA반도체	2.5	2.8	(5.3)	7.0
KCC	2.7	0.2	2.9	19.8	칩스앤미디어	2.4	3.2	(3.3)	18.7
HMM	2.6	(2.4)	1.8	15.2	에스엠	2.4	10.0	2.5	35.9

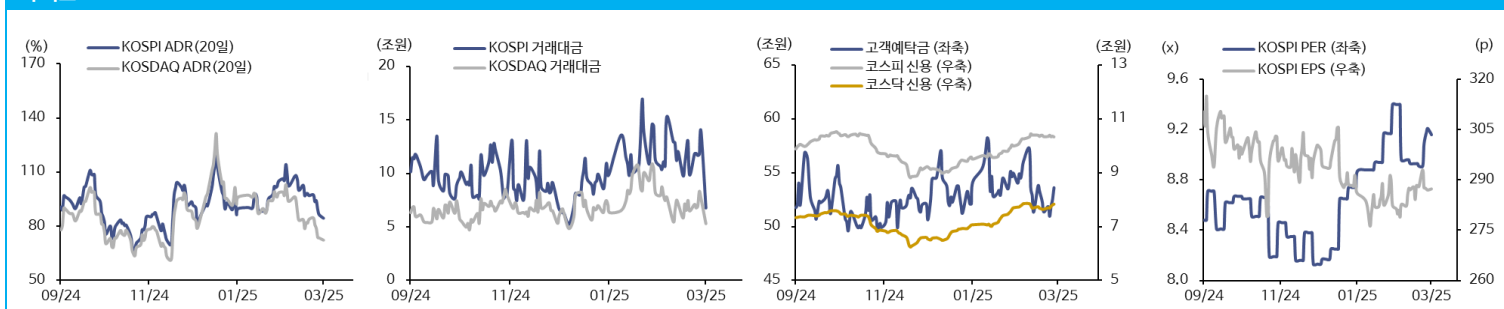
외국인 순매수 상위(단위: 억원, %)

기업명	금액	등락률	기업명	금액	등락률
한화에너지로스페이스	1,557	7.5	현대차	749	3.9
현대차	535	3.9	기아	405	3.1
현대모비스	299	4.9	KB금융	306	0.6
한화	116	5	현대로템	262	3.8
한국전력	94	0.9	현대모비스	188	4.9
기아	91	3.1	현대글로비스	139	5.6
LG화학	89	1.1	한화오션	82	0.0
바이넥스	85	10.2	신한지주	76	1.7

52주 신고가(단위: 십억원, %)

기업명	시가총액	등락률	기업명	시가총액	등락률
현대모비스	25,992	4.9	엘앤에프	2,508	(3.1)
젠텍스	1,588	(0.8)	엔켄	1,700	(5.9)
동원산업	1,498	(0.5)	일진하이솔루스	509	(2.4)
엠앤씨솔루션	764	(1.8)	티웨이항공	490	(1.3)
브릿지바이오테라퓨틱스	385	23.0	덕산테크피아	479	(5.6)

키 차트



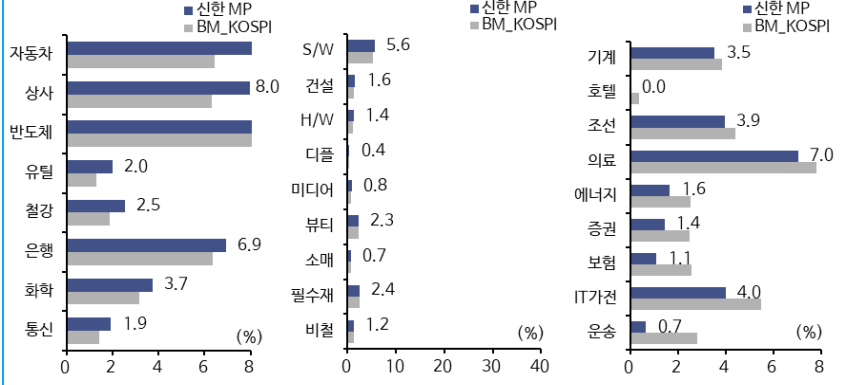
신한 리서치 포트폴리오: 국내주식형

신한 리서치 포트폴리오 성과

(03/21=100)



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	2.9	10.1	3.1	A003230	삼양식품	(1.4)	3.1	3.2
A000660	SK하이닉스	2.2	5.2	(0.9)	A161390	한국타이어엔테크놀로지	(0.8)	1.7	8.1
A373220	LG에너지솔루션	1.2	(1.8)	(11.2)	A005940	NH투자증권	0.2	2.1	(0.7)
A207940	삼성바이오로직스	(0.7)	1.8	(6.7)	A034220	LG디스플레이	0.3	2.8	(4.9)
A005380	현대차	(0.7)	0.8	(0.3)	A016360	삼성증권	(0.1)	1.7	(4.9)
A068270	셀트리온	(0.5)	0.9	3.3	A004020	현대제철	2.3	(2.3)	14.7
A000270	기아	(1.1)	(4.4)	1.6	A011070	LG이노텍	1.3	1.2	(3.2)
A035420	NAVER	0.0	(3.7)	(6.1)	A000720	현대건설	0.4	5.1	(4.8)
A005490	POSCO홀딩스	6.2	6.2	23.7	A009830	한화솔루션	(2.3)	3.7	0.2
A012330	현대모비스	0.2	5.7	5.9	A251270	넷마블	(0.9)	(1.0)	(15.4)
A055550	신한지주	0.6	3.7	0.5	A058470	리노공업	(2.1)	(0.2)	(8.4)
A138040	메리츠금융지주	0.1	2.0	(2.3)	A011780	금호석유	1.3	3.0	(9.1)
A196170	알테오젠	(11.0)	(0.5)	(1.3)	A139480	이마트	1.2	(5.2)	5.1
A035720	카카오	(1.5)	(1.2)	7.3	A041510	에스엠	(5.0)	1.7	(6.3)
A096770	SK이노베이션	0.5	(10.1)	(4.7)	A192820	코스맥스	0.4	(2.3)	13.4
A051910	LG화학	6.2	6.0	4.3	A082740	한화엔진	(8.0)	2.1	1.7
A086790	하나금융지주	0.3	1.0	(0.5)	A204320	HL만도	(0.7)	(1.2)	(7.9)
A034020	두산에너지빌리티	(4.1)	(1.4)	(11.0)	A012510	더존비즈온	(2.6)	(15.0)	(27.0)
A015760	한국전력	0.7	(1.6)	0.5	A139130	DGB금융지주	0.2	3.2	(5.1)
A006400	삼성SDI	5.5	(0.7)	(10.8)	A253450	스튜디오드래곤	0.2	(0.1)	(4.1)
A066570	LG전자	1.1	2.9	0.4	A192080	더블유게임즈	1.4	1.4	2.6
A010140	삼성중공업	(4.4)	3.3	7.0	A004000	롯데정밀화학	1.2	1.7	(5.0)
A030200	KT	0.0	4.8	6.4	A039130	하나투어	(0.4)	(6.0)	(6.1)
A267260	HD현대일렉트릭	1.3	6.1	(5.8)	A083650	비에이치아이	(0.6)	(0.2)	(8.4)
A064350	현대로템	(3.6)	4.3	24.7	A131290	티에스이	1.2	2.5	1.7
A003550	LG	(0.3)	2.9	(0.6)	A272290	이녹스첨단소재	1.0	0.4	(12.8)
A009150	삼성전기	1.1	1.0	(3.1)	A352480	씨앤씨인터내셔널	1.3	(4.5)	10.4
A034730	SK	0.1	1.1	(6.9)	A114840	아이패밀리에스씨	3.7	1.4	(9.2)
A086280	현대글로벌비스	0.3	(0.2)	(7.4)	A295310	에이치브이엠	(4.4)	(7.6)	(23.2)
A003490	대한항공	(1.5)	(2.6)	(7.6)					

자료: FnGuide, 신한투자증권

Compliance Notice

- 본 자료는 리서치센터 해외주식팀의 의견을 반영하여 주식과 ETF 등으로 구성된 글로벌 포트폴리오이며 장기투자자의견과 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 주가 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 주가 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 종가입니다.
- 수익률은 편입일의 종가 대비 직전거래일 종가를 원화로 환산해 계산한 수치입니다. (단, 미국 및 유럽 주식, 해외 상장 ETF는 전전거래일 종가 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 연결되어 있지 않습니다.
- 본 자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 임의로 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.