



주요 뉴스

- Summary: 관세 압박에 투매로 시작 → 분기말 리밸런싱과 저가매수에 낙폭 축소. S&P 500 +0.6%
- 강경한 트럼프: 주말 시장을 달래는 코멘트 부재. 백악관, 2일 상호관계 발표-3일 자동차 관세 발표 확인
- M7 ATM으로 전략: 개장초부터 기술주에 투매 집중. M7 개장초 4~5%대 하락. 나스닥 낙폭 2.7% 도달
- 저가매수 유입: 분기말 리밸런싱 자금 유입 + 저가매수 강중 내내 반등. 폭락 출발한 종목들 낙폭 대거 축소
- 관세 피해주도 반등: GM 사흘 연속 하락세 되고 반등. 포드 +3%. 월마트 +3% 상승하며 다우지수 견인
- 금 고공행진, 유가 반등: 금 연일 신고가 3,150달러 도달. 대러시아 관세 압박-위험선호에 유가 3% 상승
- 업종: 필수소비재, 금융, 유틸리티, 에너지, 소재, 헬스케어 공히 1%대 상승. 중소형주, 성장주가 상대악세

주요국 상황

미국: S&P 500 - S&P500 +0.6%. 초반 하락 후 저점 매수 유입 - AMD 리사 수가 강력한 투자 이어질 것이라고 시 수요 자신감 보이면서 크게 하락하던 엔비디아(-1.2%), AMD(-0.5%) 등 시주 낙폭 축소 - 애플(+1.9%) 반등하며 지수 반등 견인. GM(+0.8%), 포드(+3.2%) 등 자동차주 협상 기대감에 상승. 테슬라(-1.7%)는 1분기 차량 인도 발표 앞둔 가운데 로마 매장 화재로 리스크 불거지며 약세	중국: 상해종합 - 상하이종합지수 -1.0%. 관세 불안감 고조되며 하락 - 중국 3월 제조업 PMI 50.5로 예상치(50.4) 상회, 비제조업 PMI도 50.8 기록하며 예상치(50.6) 상회 - 중국 정부 국유은행에 5,000억위안(한화 100조원) 규모 자본금 확충 발표. 대출 확대 및 부동산 신용리스크 완화 목적 - 여러 호재에도 미국 상호관계 발표 앞두고 경계심리 강화되며 하락 마감
유로존: EuroStoxx 50 - EuroStoxx50 -1.6%. 트럼프 상호 관계 앞두고 하락 - 관세 우려에 자동차 섹터 부진. 폭스바겐 -3.5% 메르세데스벤츠 -2.9%, 르노 -2% - 독일 3월 CPI는 전년대비 2.2% 올라 컨센 하회, ECB 25bp 인하 가능성 확대 - 특강주로는 브리티시항공 모회사인 IAG가 미국 버진 애틀랜틱항공의 수요 둔화 조정 관측 이후 6.6% 급락	일본: Nikkei 225 - Nikkei225 -4.1%. 상호 관세 앞둔 불안감에 급락 - 트럼프의 강경한 관세 정책에 지난해 미국 주요 지수가 하락한 데 이어 일본 증시에서도 매도세 확산 - 모든 업종이 하락한 가운데 비철금속, 제조, 보험 업종이 가장 큰 폭으로 하락 - 주요 기술주들도 타격을 받은 가운데 도쿄일렉트론 -6%, 어드밴테스트 -7%

주요 이벤트

Review 중국 3월 제조업 구매관리자지수 50.5 (예상 50.4) 중국 3월 비제조업 구매관리자지수 50.8 (예상 50.5) 한국 2월 소매판매(MoM) 1.5% (이전 -0.7%)	Preview 독일 3월 HCOB 제조업 PMI (예상 48.3) 중국 3월 차이나인 제조업 PMI (예상 50.6) 유로존 3월 소비자물가지수(YoY) (예상 2.2%) 미국 3월 ISM 제조업 PMI (예상 49.8) 미국 2월 JOLT스 구인건수 (예상 7.730M)
---	--

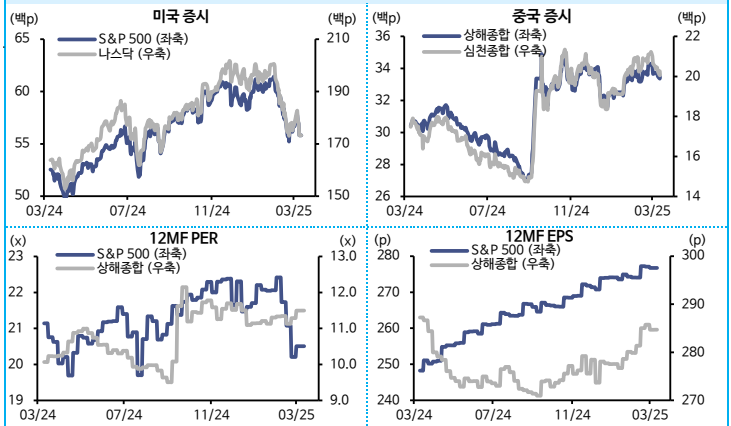
국가별 주가 등락률

국가, 지수명	선진				신흥				
	증가	1D	1W	1M	증가	1D	1W	1M	
미국 S&P 500	5,612	0.6	(2.7)	(4.1)	중국 상해종합	3,336	(0.5)	(1.0)	0.6
나스닥	17,299	(0.1)	(4.9)	(5.7)	심천종합	2,005	(1.0)	(2.2)	(1.3)
다우존스	42,002	1.0	(1.4)	(2.8)	CSI 300	3,887	(0.7)	(1.2)	(0.0)
유럽 EuroStoxx 50	5,248	(1.6)	(3.1)	(5.3)	한국 KOSPI	2,481	(3.0)	(5.7)	(2.0)
독일 DAX 30	22,163	(1.3)	(3.0)	(4.2)	KOSDAQ	673	(3.0)	(6.6)	(9.6)
프랑스 CAC 40	7,791	(1.6)	(2.9)	(5.0)	대만 가권지수	20,696	(4.2)	(6.4)	(9.1)
영국 FTSE 100	8,583	(0.9)	(0.6)	(3.3)	인도 SENSEX	77,415	0.0	(0.7)	5.9
이탈리아 FTSEMIB	38,052	(1.8)	(2.4)	(2.6)	인니 JXJ	6,511	0.0	5.7	(0.1)
일본 Nikkei 225	35,618	(4.0)	(5.3)	(5.7)	베트남 VN 지수	1,307	(0.8)	(1.8)	(0.2)
TOPIX	2,659	(3.6)	(4.7)	(2.6)	브라질 BOVESPA	130,260	(1.2)	(0.8)	6.1
홍콩 항셱	23,120	(1.3)	(3.3)	0.5	러시아 RTS	1,137	0.0	0.0	0.0

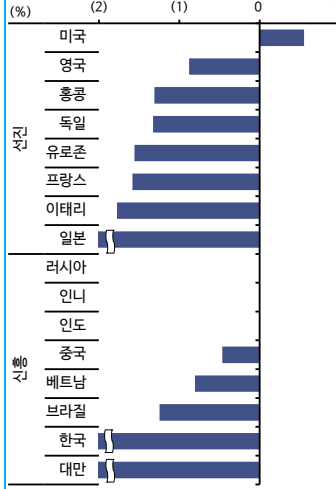
Top Mover (1) - 산업, ETF

산업 이름	미국 산업 (GICS Lv. 3)			ETF				
	1D	1W	1M	티커	기초자산 & 테마	1D	1W	1M
수자원 유틸리티	2.2	3.6	7.6	USO	원유	3.4	3.3	5.5
헬스케어 리츠	1.2	2.5	(2.2)	IHE	제약 업종	2.9	(0.5)	(3.1)
가스 유틸리티	1.0	2.6	0.2	GSG	상품	1.7	1.5	3.6
복합 유틸리티	0.9	0.4	1.0	PFJ	금융 우선주	1.6	(1.0)	(4.8)
전력 유틸리티	0.5	(1.0)	(3.8)	XLP	필수소비재 섹터	1.6	2.9	(2.2)
주거용 리츠	0.4	2.2	(2.6)	GLD	금	1.4	3.9	8.0
제약	0.2	(1.6)	(7.5)	IYK	미국 소비재	1.4	3.2	0.2
가정용품	0.1	1.4	(2.6)	NOBL	배당성장	1.3	0.6	(1.6)
담배	0.0	2.0	1.0	WEAT	소맥	1.3	(2.7)	(1.7)
다각화 통신	(0.1)	3.0	3.7	IHI	의료장비	1.3	(0.4)	(5.8)
리테일 리츠	(0.1)	1.6	(8.0)	SPHD	고배당+로우볼	1.2	0.9	(0.7)
헬스케어 서비스	(0.2)	1.6	4.6	XLF	금융 섹터	1.2	(0.7)	(3.7)
식품	(0.2)	2.8	1.2	DVY	배당가중	1.2	0.3	(2.3)
독립&신재생 전력 생산	(0.2)	(8.5)	(9.5)	VTV	가치주	1.1	(1.0)	(2.1)
건설&엔지니어링	(0.2)	(5.2)	(2.1)	XLU	유틸리티 섹터	1.1	0.9	(0.6)

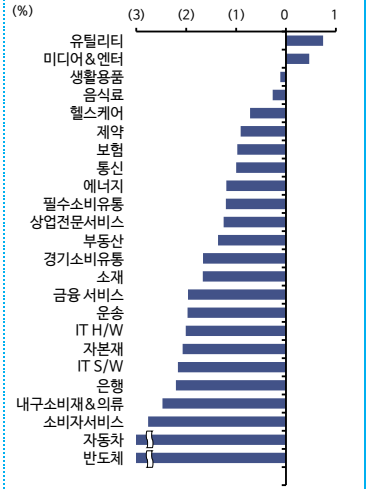
주요국 증시 동향



전일 주요국 주가지수 등락률



전일 미국 업종별 등락률



주요국 섹터별 등락률

섹터 (GICS Lv. 1)	미국			중국			유로존			일본		
	1D	1W	1M	1D	1W	1M	1D	1W	1M	1D	1W	1M
에너지	1.1	0.6	2.7	(0.1)	(0.7)	2.5	0.2	0.8	2.9	(4.3)	(5.2)	2.2
소재	1.1	(0.6)	(3.1)	(0.8)	(1.4)	5.6	(2.3)	(4.8)	(6.2)	(3.6)	(5.1)	(3.6)
산업재	0.7	(2.4)	(3.9)	(2.0)	(2.7)	(1.6)	(2.2)	(4.9)	(3.6)	(4.2)	(5.8)	(0.9)
금융	1.2	(0.7)	(4.5)	(0.2)	(1.2)	1.3	(1.7)	(2.4)	(0.9)	(4.5)	(6.1)	2.1
경기소비재	0.2	(3.3)	(8.6)	(0.3)	(1.0)	0.1	(2.1)	(3.7)	(11.3)	(2.9)	(5.2)	(2.1)
필수소비재	1.6	2.9	(1.7)	(0.7)	(0.2)	2.5	(0.5)	0.4	(1.4)	(2.4)	(1.4)	2.3
헬스케어	1.0	(0.8)	(2.0)	(0.6)	2.0	2.9	(1.6)	(3.3)	(8.7)	(3.0)	(2.9)	(0.4)
IT	0.0	(5.1)	(8.4)	(0.3)	(3.0)	(7.6)	(2.0)	(6.3)	(7.7)	(4.9)	(6.7)	(6.8)
커뮤니케이션	0.7	(2.3)	(5.4)	0.3	(0.7)	(1.1)	(0.1)	1.0	0.5	(4.1)	(4.2)	(5.3)
유틸리티	1.1	0.9	(0.5)	(0.4)	(0.7)	(0.3)	(0.4)	3.5	5.3	(1.9)	(4.7)	0.8
부동산	1.1	0.1	(3.0)	(2.2)	(2.4)	(3.7)	(0.5)	1.5	(5.1)	-	-	-

Top Mover (2) - 기업

티커	기업명	미국 기업 (S&P 100 + NASDAQ 100)			중국 기업 (CSI 300)				
		1D	1W	1M	티커	기업명	1D	1W	1M
AIG	AIG	4.0	3.3	5.3	001289	룽위안전력	5.8	5.1	3.8
WBD	위너 브로스 디스커버	3.5	(2.2)	(2.6)	605499	둥펑음료그룹	4.7	6.8	10.5
COF	캐피탈 원	3.3	(0.9)	(8.6)	600027	화전국제전력	4.5	2.5	3.4
MO	알트리아	3.2	4.1	4.7	601939	건설은행	3.6	2.9	3.9
WMT	월마트	3.1	0.3	(10.0)	301269	화대구천	3.5	3.5	9.1
EXC	엑셀론	3.1	5.7	3.4	300502	이음테크놀로지	3.1	(1.3)	6.9
CPRT	코파트	2.6	2.8	3.5	601229	상해은행	2.9	5.8	5.7
COP	코노코필립스	2.6	2.8	13.4	600377	장쑤 고속도로 회사	2.7	7.1	(0.1)
MDT	메드트로닉	2.5	(0.3)	(4.7)	000975	산금국제황금	2.7	4.7	19.6
ACN	액센추어	2.5	1.6	(9.6)	002352	순펑홀딩스	2.6	1.4	2.4
INTU	인튜이브	2.5	0.1	2.1	600104	상하이자동차그룹	2.3	3.3	(4.8)
HD	홈데포	2.3	0.7	(6.0)	603296	화강기술	2.2	1.4	(4.2)
PM	필립모리스	2.3	4.7	(0.0)	601872	초상기선	2.2	0.6	4.5
V	비자	2.2	1.9	(3.1)	000333	메이디그룹	2.1	3.2	10.6
AEP	아메리칸 일렉트릭 파워	2.2	4.9	1.5	300408	삼한그룹	2.0	3.9	(1.1)

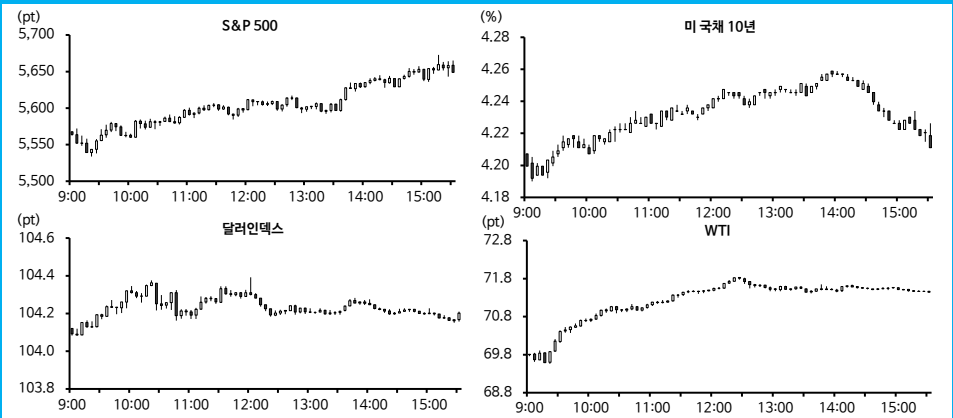
FICC 상황

외환시장
 - 달러인덱스는 대형 경제지표 부재 속 트럼프 관세 앞두고 경계감 팽배, 전일대비 0.2% 오른 104.2
 - 유로화는 달러 강세 영향 및 독일 3월 소비자물가 둔화에 전일대비 0.1% 내린 1.08달러 초반대. 엔화는 149.9엔대로 상승

채권시장
 - 국채 10년 금리 전거래일 대비 0.9bp 하락한 4.246%, 2/10년 금리 스프레드는 +34.7bp에서 +33.4bp로 축소
 - 주요 경제지표 발표 부재 속 상호 관세 발표 앞두고 대기 심리에 따른 금리 상승세 후 하락

상품시장
 - WTI 가격은 트럼프 상호관세 대기 속 주식시장 강중 저가 매수 유입 등 위험선호 회복에 전일대비 3% 오른 배럴당 71.48달러
 - 금 가격은 트럼프 대통령의 상호관세 부과일 대기 속 수요 유입 지속되며 연일 신고령 경신 흐름, 전일대비 1.2% 오른 3,152.2달러/온

전일 일중 자산가격 동향



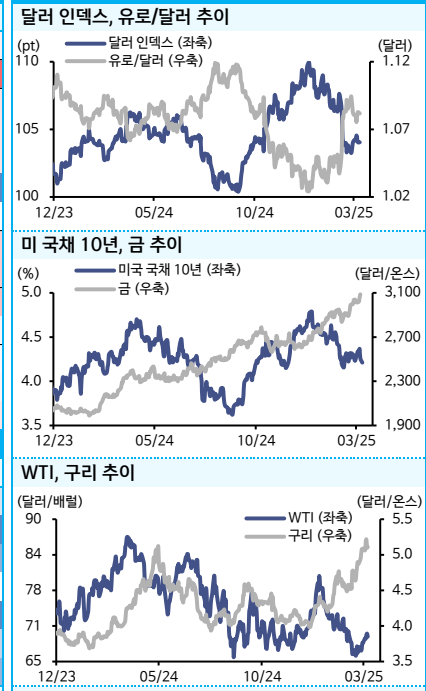
외환시장

환율 (변화율=절상률)	종가	1D	1W	1M
지수 달러 인덱스	104.210	0.2	(0.0)	(2.4)
선진 유로존	1.082	(0.1)	0.2	3.1
일본	149.540	(0.5)	(0.8)	(0.5)
영국	0.775	0.3	0.0	(1.6)
캐나다	1.439	(0.8)	(0.7)	0.1
호주	0.623	(1.1)	(0.8)	(0.2)
뉴질랜드	0.571	0.3	0.6	(1.8)
스위스	0.885	0.4	0.0	(1.5)
신흥 한국	1472.5	0.4	0.3	0.7
중국	7.266	0.1	(0.0)	0.4
인도	85.473	0.0	0.2	2.2
인도네시아	16560.0	0.0	(0.0)	(0.5)
말레이시아	4.438	0.0	(0.1)	0.6
대만	33.203	(0.2)	(0.5)	(0.8)
중남미 베트남	25549.0	0.1	0.4	0.2
브라질	5.728	0.7	0.0	2.8
멕시코	20.458	(0.2)	(1.8)	(0.2)
기타 원/해일	258.182	(1.1)	(1.4)	(4.0)

상품시장

상품 (달러, %)	종가	1D	1W	1M
지수 R/I CRB	372.8	0.0	0.2	2.5
운임 BDI	1598.0	(0.2)	(3.3)	25.2
에너지 WTI	71.5	3.1	3.4	4.5
브렌트	74.7	1.5	2.4	4.4
가솔린	2.3	2.2	3.5	4.4
천연가스	4.1	1.3	5.2	(0.1)
석탄	103.0	(0.5)	3.4	0.0
귀금속 금	3122.8	1.2	3.6	8.0
은	34.8	0.3	4.5	8.5
산업금속 구리	5.1	(1.1)	(0.2)	10.5
철광석	102.5	0.1	0.3	1.7
농산물 소맥	537.0	1.7	(2.1)	0.9
대두	1014.8	(0.8)	0.7	1.7
옥수수	457.3	0.9	(1.6)	3.9

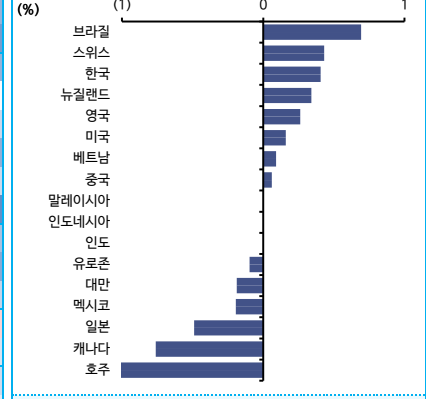
키 차트



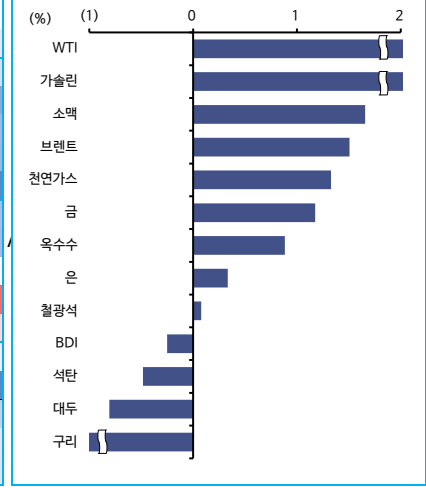
자산별 ETF

스타일	티커	1D	1W	1M
가치	MGV US	1.2	(0.8)	(2.0)
성장	MGK US	0.1	(4.7)	(6.6)
퀄리티	QUAL US	0.8	(2.1)	(4.6)
로우볼	USMV US	1.0	0.7	(0.8)
하이베타	SPHB US	(0.4)	(7.2)	(6.6)
배당	VYM US	1.1	(0.6)	(2.8)
중소형	IWM US	(0.5)	(4.5)	(4.4)
테마/업종	티커	1D	1W	1M
성장 빅테크	FNGS US	(0.3)	(6.6)	(7.8)
IT 혁신	ARKK US	(2.3)	(12.2)	(10.4)
S/W 인터넷	FDN US	(0.5)	(6.0)	(8.0)
광고/OTT	MRAD US	0.0	0.0	0.0
소셜 미디어	SOCL US	(0.6)	(5.1)	(3.9)
클라우드	CLOU US	(1.1)	(6.9)	(8.4)
보안	CIBR US	(0.6)	(4.6)	(3.7)
AI	LRNZ US	(1.9)	(9.2)	(11.9)
H/W 반도체	SOXX US	(0.3)	(8.3)	(6.5)
산업자동화	BOTZ US	(1.7)	(7.2)	(9.0)
전기차/배터리	LIT US	(1.4)	(4.9)	(4.4)
그린 신재생	ICLN US	(1.0)	(1.4)	4.4
태양광	TAN US	(1.8)	(4.3)	(2.7)
인프라 인프라 개발	PAVE US	0.3	(4.0)	(3.6)
전력 인프라	GRID US	(0.9)	(5.3)	(1.8)
방위/항공	ITA US	(0.1)	(3.2)	0.0
홈빌더	ITB US	0.9	(2.4)	(2.0)
소비 리테일	RTH US	1.1	(0.6)	(2.9)
여행/레저	PEJ US	(0.1)	(4.9)	(8.7)
멀리니얼 소비	MILN US	0.4	(3.6)	(7.0)
이커머스	IBUY US	(0.2)	(5.3)	(7.4)
호텔/항공/크루즈	CRUZ US	(0.9)	(5.8)	(12.5)
민감주 은행	KBE US	0.8	(2.5)	(6.5)
운송	IYT US	0.6	(3.4)	(6.9)
산업금속	PICK US	(1.5)	(4.8)	0.4
구리	GDX US	0.9	3.9	15.8
원유 서비스	OIH US	0.3	(0.6)	3.9
방어주 음식료	PBJ US	1.4	1.1	(1.3)
제약	IHE US	2.9	(0.5)	(3.1)
리츠 데이터센터	SRVR US	0.3	(3.0)	(4.5)
산업물류	INDS US	1.1	1.4	(2.1)
거주용 리츠	REZ US	0.7	1.2	(2.3)

전일 주요국 통화절상률



전일 주요 원자재 가격 등락률



채권시장

금리 (% , bp)	종가	1D	1W	1M
미국 미국 3개월	4.301	0.4	0.9	0.0
미국 2년	3.891	(2.5)	(14.8)	(6.1)
미국 5년	3.951	(3.2)	(14.7)	(1.1)
미국 10년	4.211	(5.0)	(12.4)	5.6
미국 30년	4.582	(5.7)	(7.8)	13.5
독일 독일 2년	2.026	(0.2)	(10.0)	(4.3)
독일 10년	2.729	(0.4)	(4.4)	23.7
한국 한국 3년	2.577	(5.7)	(2.7)	1.0
한국 10년	2.772	(7.1)	(4.6)	4.8
일본 일본 2년	0.863	0.0	(0.3)	3.5
일본 10년	1.545	0.0	0.7	12.6
중국 중국 2년	1.467	(2.6)	(7.0)	6.0
중국 10년	1.883	(0.3)	(2.8)	9.8
국가별 영국 10년	4.674	(2.9)	(4.4)	11.4
10년 프랑스 10년	3.448	1.2	(1.5)	22.8
이탈리아 10년	3.863	1.3	4.2	31.7
인도 10년	6.579	0.0	(4.9)	(15.8)
인니 10년	6.980	0.0	(19.6)	9.7
베트남 10년	3.059	(0.7)	(1.0)	(13.0)
멕시코 10년	9.350	0.0	(9.4)	(12.4)
브라질 10년	15.042	0.0	8.9	(22.5)
금리 차 (% , bp)	종가	1D	1W	1M
장단기 미국 장단기	0.320	(2.5)	2.4	11.7
대미 미 - 독 금리 차	1.482	(4.6)	(8.0)	(18.1)
금리차 미 - 일 금리 차	2.666	(5.0)	(13.1)	(7.0)
기대인플레이 미국 BEI 10	2.199	(1.2)	(2.3)	0.6
채권 ETF (%)	티커	1D	1W	1M
전체 미국 채권 전반	AGG US	0.2	0.6	(0.2)
국채 미국 국채 전반	GOVT US	0.2	0.7	0.0
단기물 (~3Y)	SHY US	0.1	0.3	0.4
초장기 (20Y~)	TLT US	1.0	1.4	(1.7)
물가연동채	TIP US	0.4	1.2	0.4
크레딧 투자등급	LQD US	0.2	0.4	(0.8)
하이일드	HYG US	0.1	(0.7)	(0.9)
글로벌 글로벌 종합	BNDX US	0.0	0.4	(1.0)
신흥국 채권	EMB US	0.2	(0.4)	(0.9)

신한 해외주식 & ETF 포트폴리오 수익률 추이				중국/테마명				미국/선진						
				종목/테마명	티커	1D	편입 후	편입일	종목/테마명	티커	1D	편입 후	편입일	
(2020.03.05 = 100, Index) (%) 				미국/선진	NVDA.US	(1.2)	366.7	2023-02-24	중국/선진	공정은행	601398.SS	0.1	9.5	2024-10-17
				미국/선진	엔비디아	AVGO.US	(1.0)	110.6	2023-05-30	중국/선진	메이디그를	000333.SZ	2.1	1.2
				미국/선진	일라이 릴리	0.4	34.5	2024-01-04	중국/선진	광신과기	002281.SZ	0.9	(7.8)	2025-01-08
				미국/선진	플라타이	(1.7)	307.3	2024-05-23	중국/선진	탁보그룹	601689.SH	(2.1)	(7.1)	2025-01-21
				미국/선진	코스트코	1.7	12.1	2024-06-13	중국/선진	동평음료	605499.SH	4.7	4.8	2025-03-27
				미국/선진	테슬라	(1.7)	29.9	2024-06-27						
				미국/선진	오라클	(0.8)	(15.6)	2024-09-23						
				미국/선진	로켓랩 USA	(4.0)	135.9	2024-09-23						
				미국/선진	아마 스포츠	0.7	68.1	2024-09-26						
				미국/선진	킨더 모건	0.6	8.6	2024-11-07						
				미국/선진	스포티파이	(2.0)	37.8	2024-11-07						
				미국/선진	제너 에너지	2.3	3.5	2024-11-21						
				미국/선진	TSMC	0.5	(26.6)	2025-01-23						
				미국/선진	스노우플레이크	(3.0)	(21.0)	2025-02-20						
				미국/선진	아스트라제네카	(0.4)	(0.5)	2025-02-20	ETF	S&P500	SPY.US	0.7	24.2	2023-11-16
				미국/선진	GE 에어로스페이스	0.1	(0.9)	2025-02-27	ETF	항생테크 ETF	KTEC.US	0.3	(7.9)	2025-02-20
				미국/선진	크라우드스트라이크	(1.3)	(3.7)	2025-03-18	ETF	단기채 (USD)	SHV.US	0.0	(0.1)	2021-02-18
				미국/선진	로빈후드	(0.7)	2.1	2025-03-18	ETF	단기채 (CNY)	511360.SS	0.0	9.9	2021-02-25
				미국/선진	판타 서비스	(0.0)	(4.2)	2025-03-18						
				미국/선진	메타 플랫폼	(0.1)	(4.0)	2025-03-27						

글로벌 주요 산업/기업 업데이트

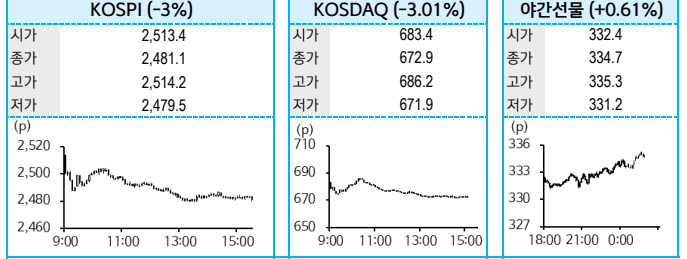
테크	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [인텔(INTC.US)] 2025년 3nm Fab 아일랜드로 이전, 유럽 첨단 제조 확대 <ul style="list-style-type: none"> - 인텔은 2025년 후반 아일랜드 Fab 34 시설의 3nm 칩 대량 양산 전환 예정. 독일과 폴란드에 계획했던 공장 건설은 여전히 보류 중인 것으로 파악 - 18A 공정의 첫 제품인 펜서레이크의 대량 생산 계획도 언급. 초기 18A 웨이퍼가 이미 애리조나 Fab에서 출하되기 시작했다고 밝혔으며, 최근 엔비디아와 브로드컴이 18A 공정에 관심을 갖고 있다고 보도. 차세대 14A 공정 개발도 지속 중 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [TSMC(2330.TW)] 대만 가오슝에서 2nm 칩 생산 가속과 전망 <ul style="list-style-type: none"> - TSMC가 대만 남부 가오슝 Fab 22에서 2nm Capa 확장 행사를 개최. 대규모 5단계 확장 계획의 일부인 2단계 마무리를 기념하는 행사로 2nm 물량은 2H25 본격적인 양산 시작 예정. 이전 세대 N3E 공정 대비 동일 전력 소비량에서 속도가 10~15% 향상 - 동일 속도에서 전력 소비량은 25~30% 감소. TSMC는 2nm 칩 대량 양산 이후 5년 내 최종 제품 가치로 2.5조달러를 창출할 수 있을 것으로 기대
인터넷/서비스	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [아마존(AMZN.US)] 노키아, 아마존과 비디오 기술 특허 계약 체결 <ul style="list-style-type: none"> - 노키아는 아마존과 특허 계약을 체결해 아마존의 스트리밍 서비스 및 기기에 사용할 수 있는 비디오 기술에 대한 액세스를 허용 - 이 거래는 모든 관할권에서 두 회사 간의 모든 특허 소송을 해결하며, 조건은 비밀로 유지 - 23년, 노키아는 자사 스트리밍 서비스의 비디오 관련 기술을 무단으로 사용했다며 아마존을 상대로 법적 조치. 미국, 독일, 인도, 영국 및 유럽 통합 특허 법원에 소송을 제기 - 당시 노키아는 Amazon Prime Video와 Amazon의 스트리밍 기기가 비디오 압축, 콘텐츠 전송, 콘텐츠 추천 및 하드웨어 관련 특허를 포함한 여러 기술을 포괄하는 자사의 멀티미디어 특허를 침해했다고 주장 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [알파벳(GOOG.US)] 구글, 출시 일주일도 안 된 '제미니 1.5 프로' 무료 개방 <ul style="list-style-type: none"> - 구글은 30일 X(트위터)를 통해 '제미니 1.5 프로'를 모든 사용자에게 무료로 제공하며, 요금제 비 구독자는 제한된 사용량으로 접근할 수 있다고 밝혔. 당시에는 제미니 1.5 어드밴스드 사용자에게만 제공됐지만 이번 조치를 통해 더 많은 사용자가 접근할 수 있게 됨 - 유료 사용자는 더 큰 컨텍스트 창을 이용할 수 있으며 무료로는 제한된 기능만 사용 가능 - 제미니 1.5 프로는 구글의 제미니 1.5 '생각하는(thinking)' 모델 중 첫 번째로, 정교한 추론을 통해 더욱 정확한 결과를 제공하는 것으로 알려짐 - 이처럼 최근에는 최신 모델도 일정 사용 계약을 두고 무료 사용자에게 곧바로 확대하는 추세
소비재	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [산업] 트럼프, 새로운 행정명령으로 압표 및 수수료 단속 나서 <ul style="list-style-type: none"> - 도널드 트럼프 전 대통령은 소비자들이 라이브 공연을 관람할 때 겪는 비용 상승의 주요 원인인 압표 판매 및 각종 수수료를 단속하기 위한 행정명령에 필요일 서명할 것으로 예상 - 이번 명령은 연방거래위원회(FTC)가 법무부와 협력하여 콘서트 및 엔터테인먼트 산업에서의 경쟁법 특히 '온라인 압표 판매 방지법(BOTS Act)' 집행을 강화하고, 주 소비자 보호 당국에도 단속 강화를 촉구하도록 지시 - 또한, 이 명령은 1차 및 2차 티켓 시장을 포함한 모든 단계에서의 "가격 투명성 확보"를 목표로 함 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [에스티로더(EL.US)] 에스티로더, 중국 판매 관행 관련 미국서 소송 직면 <ul style="list-style-type: none"> - 에스티로더가 중국 내 부적절한 '회색 시장(gray market)' 판매에 과도하게 의존하면서 이를 숨겨 주주들을 기만했다는 혐의와 관련해, 맨해튼 연방 판사가 해당 화장품 대기업에 대한 소송을 진행할 수 있다고 판결 - 미국 연방지방법원 판사는, '22년 1월 중국 정부의 '파이공(대리 구매)' 회색 시장 단속으로 인한 부정적 매출 영향과 관련해, 에스티로더가 투자자들에게 "여러 가지 오해를 불러일으킬 만한 누락"과 "절반의 진실"을 포함한 공시를 했다고 주주 측이 지적했다고 밝혔
헬스케어	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [BMS(BMY.US)] CHMP, 오피도 SC제형 승인 권고 의견 <ul style="list-style-type: none"> - 글로벌 대형제약사 브리스톨 마이어스 스쿼브(BMS)의 면역항암제 오피도의 피하주사 제형이 EMA 산하 약물승인심의회(CHMP) 승인 권고 - CHMP에서 권장하는 방법은 오피도 단독요법, 오피도-에보이 병용요법 완료 후 단독요법 유지, 화학항암과 병용 요법 등 - CHMP에서 오피도 SC 제형을 정맥주사 제형(IV)에서 승인된 여러 고형암에 대한 적응증을 적용할 것으로 예상 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [일라이 릴리(LLY.US)] 고지혈증 치료제, 유전성 심혈관 질환 위험 인자 94% ↓ <ul style="list-style-type: none"> - 글로벌 헬스케어 섹터의 시가총액 1위 일라이 릴리의 고지혈증 치료제 레포디시란이 임상2상에서 심장질환의 유전적 위험인자 수준 현저히 낮추는 결과 발표 - 해당 후보물질은 심장마비나 뇌졸중과 같은 심혈관 질환 발병 위험을 낮추며 장기투약으로 지속적인 효능 확인 - 동사는 임상3상 진행 중이며 머크, 노바티스 등 다수의 대형 제약사들이 해당 질환 치료제 개발을 진행하고 있는 상황
에너지	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [선노바(NOVA.US)] 주주 권리 계획 승인 <ul style="list-style-type: none"> - Sunnova는 이사회가 주주 권리 계획(Tax Asset Preservation Plan)을 승인했다고 발표. 이는 회사의 미국 연방 순영업손위(NOL) 및 기타 세금 혜택을 유지하기 위한 조치 - 이 계획은 개인 또는 집단이 Sunnova의 발행 주식 4.9% 이상을 소유하지 못하도록 억제함으로써, 미국 세법(IRC) 섹션 382에 따른 "소유권 변경"으로 인해 NOL 사용이 제한되는 상황을 줄이는 것을 목표로 - Sunnova는 이 계획이 14억 달러에 달하는 NOL의 잠재적 가치를 보존하여 회사의 장기적인 주주 이익을 극대화하고, 재무 전략에 유연성을 제공한다고 밝혀 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [산업] WTI 3% 급등, 트럼프 러 압박에 반동 <ul style="list-style-type: none"> - 트럼프 대통령은 러시아-우크라이나 휴전 협상이 실패하면 러시아 에너지 부문에 2차 제재를 가하겠다고 경고하며, 러시아 석유 구매자에 대한 관세 부과 가능성을 언급 - 트럼프는 새로운 핵 협상이 없으면 이란을 폭격할 수 있다고 위협하며 중동 지역의 긴장을 고조시켜 유가에 영향을 미쳐 - 이러한 지정학적 위협으로 WTI 원유 가격은 월요일 아침 2.65% 상승해 배럴당 71.20달러를 기록했으며, 브렌트유도 1.47% 올라 74.71달러에 거래
산업재	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [산업] 위성통신에서 스페이스X와 애플 갈등 <ul style="list-style-type: none"> - 스페이스X는 애플이 자금을 댄 글로벌스타의 신규 위성망이 특정 주파수 범위를 사용할 수 있도록 허가해달라고 글로벌스타가 신청한 것과 관련해 미국 연방통신위원회(FCC)에 이를 기각해달라고 요청 - 저궤도 위성 통신의 강자인 머스크의 우주기업 스페이스X는 그동안 스타링크 서비스를 통해 휴대전화와 연결하는 위성 550개 이상을 궤도에 배치 - 애플은 지난해 미국의 위성통신 사업자인 글로벌스타에 10억달러 이상을 투자 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [DHL(DHL.GR)] 제약&바이오 물류 강화를 위한 인수 발표 <ul style="list-style-type: none"> - DHL 그룹이 테네시주 내슈빌에 본사를 둔 임상시험, 바이오파마, 세표 및 유전자 치료를 위한 물류 서비스를 제공하는 특수 택배업체 크라이오PDP를 1억 9,500만 달러에 인수하기로 합의 - 제약 및 바이오 물류는 일반 택배보다 수익률이 높은 반면 경기 영향을 덜 받는 분야로 FedEx와 UPS도 투자하는 부분 - 의료 물류 시장은 2023년 1,300억 달러에서 내년 1,520억 달러에 달할 것으로 전망
신용곡	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [메이디그를(000333.SZ)] 4Q24 잠정 실적 시장 예상치 소폭 상회 <ul style="list-style-type: none"> - 4Q24 잠정 실적 발표. 매출액 887억위안(+9.1% YoY), 지배주주 손익 68억위안(+13.9% YoY)으로 시장 예상치 소폭 상회 - 작년 8월 시행된 인구환신 정책 효과로 내수 가전 업황 호조. 수출도 남미, 유럽, 아프리카 중심으로 빠른 성장세. 위안화 약세 효과도 가세한 덕 - 올해 '이구환신' 제도 연장과 함께 보조금 품목 확대, 글로벌 점유율 추가 상승, 로보 자동차 실적 턴어라운드 기대돼 올해도 양호한 실적 성장세를 기록할 것으로 예상 - 한편 주주환원도 강화. 작년 배당금 주당 0.3위안에서 올해 0.35위안으로 16% 상향. 어제 증가 기준 배당수익률 4.45% (작년의 경우 배당기준일 5월 14일, 배당락일 5월 15일) 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [이항(EH.US)] 세계 최초 '드론 택시' 상업운항 허가 <ul style="list-style-type: none"> - 31일 중국민용항공총국(CAAC)은 최근 도심항공모빌리티용 eVTOL 제조사인 이항홀딩스와 안후이성 허페이이항공공 민간 드론 운영합격증(OC)을 발급. OC는 항공기가 자국의 안전 운항 기준을 충족했음을 공식 인증하는 증서. 두 업체는 앞으로 승인된 공역에서 유료 승객을 태우고 상업 운항에 나설 수 있게 됨 - OC 인증을 받은 이항의 EH216-S 기종은 동사 대표 모델로 조종사 없이 2명의 승객을 태우고 수직 이착륙 할 수 있는 eVTOL. 현재 타오바오에 239만위안(약 4.8억위)에 판매 등록



주요 뉴스

- Summary: Trump 관세 영향에 공매도 더해지며 KOSPI 2,500p 이탈
- 관세 영향: 아시아 주요국 부진, 시장 전반 누른 것은 미국 통상정책(Nikkei225 -4.1%, TAIXEX -4.2%)
- 외국인 순 보유: 외국인 현물 1.6조원 순매도한 가운데, 공매도 거래대금 1.2조원. 대차 물량 솟 활용
- 조선/방산 영향: 펀더멘털이 밝혀지면서 업종 내 키맛추기 하며 일부 종목 상승, 고밸류 종목 약보합
- 대차 상위: 대차잔고 비중 상위인 에코프로(-12.5%)·포스코퓨처엠(-6.4%)·엘앤에프(-7.6%)·유한양행(-4.2%) 등 2차전자·헬스케어 중심 큰 낙폭(이오테크닉스 -6.0%, 한미반도체 -10.9% 등 반도체)
- 과열종목: SK하이닉스, HD현대일렉, 한미반도체 등 43개 공매도 과열종목 지정돼 오늘 공매도 금지. 금지 기간 5% 이상 하락 시 공매도 금지 연장. 다만 실증분석 결과 과열종목 지정이 하락을 막지는 못함

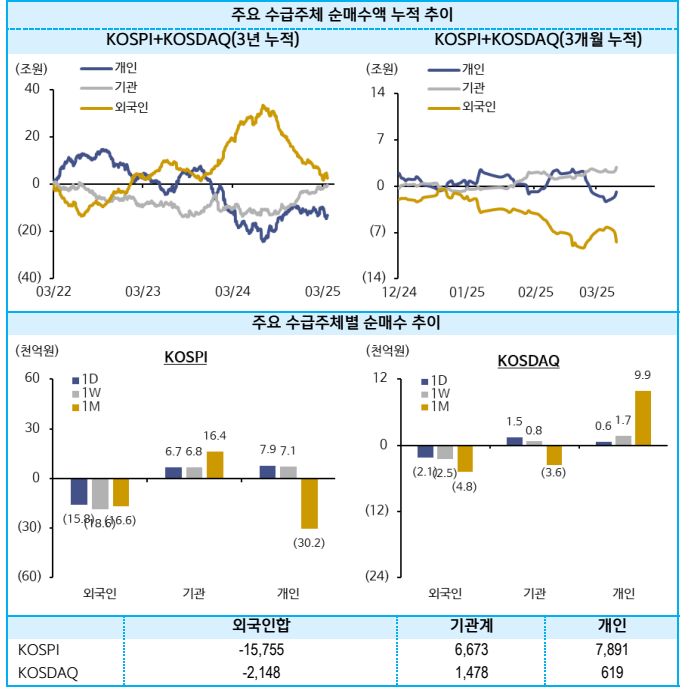
KOSPI, KOSDAQ 장중 동향



KOSPI 업종별 동향 (단위: %, 억원)

업종명	주가상승률				YTD	외국인 순매수		기관 순매수	
	1D	1W	1M	3M		1D	1W	1D	1W
비철	(0.1)	(5.3)	2.0	(13.0)	(13.0)	(77)	(146)	(29)	(138)
통신	(0.5)	(0.8)	1.3	5.6	5.6	(44)	(71)	(0)	(24)
조선	(0.5)	(6.6)	(5.5)	6.5	6.5	(690)	(228)	321	273
보험	(0.8)	(6.3)	(4.6)	(6.2)	(6.2)	(89)	(543)	(5)	204
필수소비재	(1.0)	(2.0)	4.1	2.0	2.0	(274)	(609)	(42)	(26)
호텔,레저	(1.1)	(1.3)	(0.7)	2.5	2.5	(43)	(91)	(16)	(1)
상사,자본재	(1.2)	(6.9)	1.8	25.6	25.6	(898)	(1,318)	(324)	(701)
유틸리티	(1.2)	(3.2)	(0.3)	5.5	5.5	67	165	115	256
은행	(1.3)	(3.8)	(1.1)	0.6	0.6	(664)	(2,052)	353	1,252
운송	(1.3)	(5.1)	(5.5)	2.1	2.1	(190)	(426)	(129)	(235)
건설,건축	(1.5)	(1.8)	0.7	5.8	5.8	(145)	(223)	(102)	(3)
증권	(1.8)	(1.7)	(1.0)	9.2	9.2	(189)	(416)	(128)	192
미디어,교육	(1.9)	(1.5)	(8.5)	7.8	7.8	(71)	(311)	284	(462)
기계	(1.9)	(9.1)	(5.0)	15.4	15.4	(367)	(507)	94	(329)
소매(유통)	(2.4)	(4.8)	(1.5)	2.8	2.8	(185)	(313)	30	(88)
건강관리	(2.7)	(5.3)	(10.0)	(3.9)	(3.9)	(1,444)	(2,416)	(552)	(1,449)
의약품,의류	(2.9)	(4.6)	(3.7)	0.1	0.1	(504)	(1,491)	138	(17)
코스피	(3.0)	(5.7)	(2.0)	3.4	3.4	(15,755)	(18,564)	(1,125)	(1,974)
디스플레이	(3.0)	(5.6)	(6.8)	(4.8)	(4.8)	(140)	(190)	(33)	(157)
자동차	(3.2)	(6.8)	0.6	(3.0)	(3.0)	(1,382)	(734)	(697)	(1,119)
소프트웨어	(3.6)	(5.7)	(7.8)	(2.4)	(2.4)	(727)	(1,480)	217	(1,561)
IT하드웨어	(4.1)	(8.1)	(9.1)	(0.6)	(0.6)	(248)	46	(100)	(232)
반도체	(4.1)	(6.6)	3.2	8.6	8.6	(6,430)	(3,357)	(1,194)	(1,196)
철강	(4.2)	(10.1)	0.2	9.4	9.4	(164)	(361)	(102)	(356)
에너지	(4.8)	(7.5)	(8.4)	(1.4)	(1.4)	(435)	(629)	(39)	(225)
IT가전	(5.6)	(6.4)	(12.5)	(13.0)	(13.0)	(1,592)	(2,084)	0	(709)
화학	(5.8)	(9.6)	(9.0)	(2.2)	(2.2)	(977)	(1,233)	(112)	(128)

수급 분석



일간 상승률 상위

기업명	KOSPI200				기업명	KOSDAQ150			
	1D	1W	1M	YTD		1D	1W	1M	YTD
현대건설	3.6	7.8	7.3	41.5	메지온	9.6	14.3	19.2	8.9
HD현대미포	3.3	0.2	0.4	(21.5)	메디투스	5.2	4.9	9.4	10.6
현대로템	3.2	(9.3)	34.3	111.3	오스코텍	3.3	(1.6)	2.7	23.4
세아제강지주	2.8	(4.6)	1.5	32.1	티에스이	2.9	(7.4)	6.9	16.1
LIG넥스원	2.1	(7.5)	(8.3)	12.5	에이비엘바이오	2.2	(3.8)	(14.6)	15.2
삼양식품	1.9	(3.2)	0.0	12.4	네이처셀	1.8	28.4	67.6	32.6
한화비전	1.6	6.4	18.3	79.4	케어젠	1.4	(3.3)	(7.2)	(13.0)
고려아연	1.6	(5.0)	4.7	22.7	알테오젠	1.0	(4.4)	(8.0)	15.0
한국가스공사	1.1	(3.9)	2.2	(2.7)	리가컴바이오	0.9	(4.5)	(13.7)	(12.9)
CJ대한통운	0.8	(1.6)	(7.8)	2.3	매일유업	0.8	1.4	7.3	4.3
풍산	0.7	(6.8)	12.9	24.1	파크시스템스	0.7	0.7	1.2	(1.0)
현대백화점	0.5	4.2	4.9	26.8	원텍	0.6	(0.6)	(6.9)	42.2
한화시스템	0.5	(12.9)	5.1	42.0	에스에프에이	0.5	1.9	7.6	8.7
한국항공우주	0.4	(10.6)	18.9	36.6	에스엠	0.3	4.5	6.9	41.9
KB금융	0.4	(3.4)	0.9	(4.7)	팻트론	0.2	1.4	4.7	(9.6)

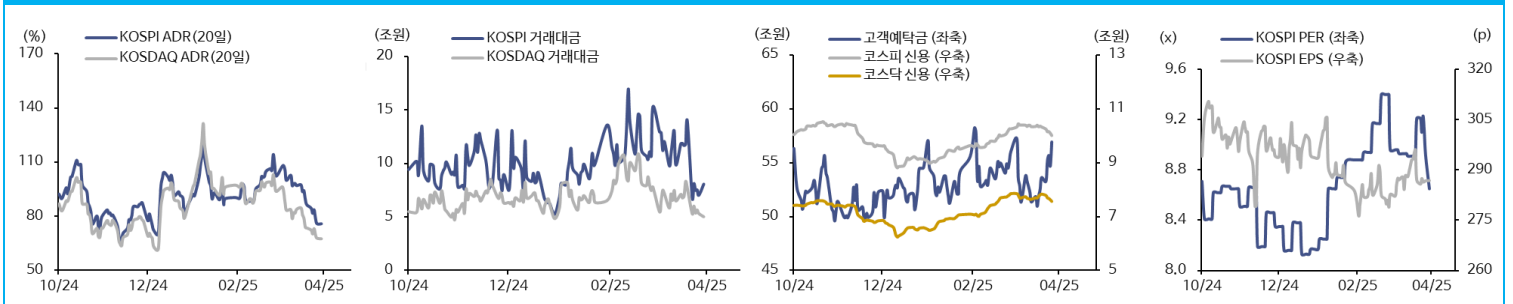
외국인 순매수 상위(단위: 억원,%)

기업명	금액	등락률	기업명	금액	등락률
두산에너지빌리티	134	(3.7)	SK하이닉스	1,669	(4.3)
코오롱티슈신	79	(7.3)	알테오젠	560	1.0
리가컴바이오	74	0.9	KB금융	327	0.4
필옵틱스	59	(4)	HD현대일렉트릭	304	(4.3)
에이피알	47	(0.7)	삼성전자	275	(4.0)
산일전기	40	(6.4)	LG에너지솔루션	262	(6.0)
더존비즈온	40	(3.2)	현대건설	240	3.6
에스엠	36	0.3	HD현대중공업	237	(0.4)

52주 신고가(단위: 십억원,%)

기업명	시가총액	등락률	기업명	시가총액	등락률
HDC	890	0.9	LG	10,162	(1.7)
이니텍	185	(6.4)	에코프로비엠	9,408	(7.1)
영지&C	51	22.2	포스코퓨처엠	9,319	(6.4)
영지글로벌	41	29.8	에코프로	6,610	(12.6)
한솔PNS	32	29.9	한미반도체	6,589	(10.8)

기차트



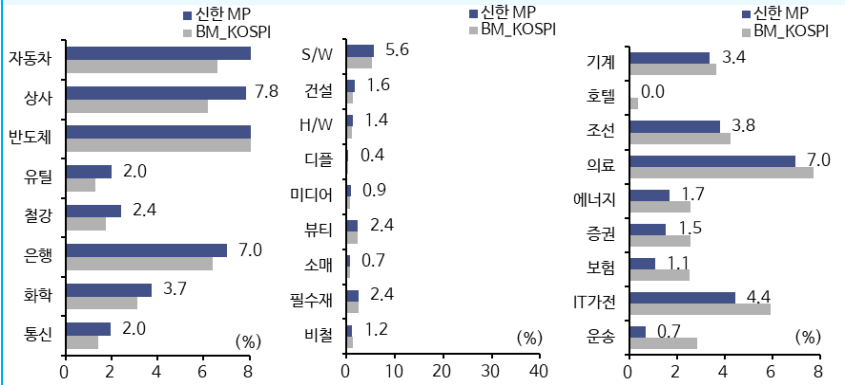
신한 리서치 포트폴리오: 국내주식형

신한 리서치 포트폴리오 성과

(03/21=100)



신한 리서치 포트폴리오 KOSPI 대비 업종 비중



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

4월 신한 리서치 포트폴리오

종목코드	종목명	수익률			종목코드	종목명	수익률		
		1D	1W	1M			1D	1W	1M
A005930	삼성전자	0.7	2.7	9.8	A003230	삼양식품	(4.6)	(8.4)	(5.9)
A000660	SK하이닉스	(3.3)	(1.4)	3.9	A161390	한국타이어엔테크놀로지	(0.6)	1.0	9.3
A373220	LG에너지솔루션	(1.0)	6.6	(3.8)	A005940	NH투자증권	(1.2)	(1.7)	(3.5)
A207940	삼성바이오로직스	(1.2)	(1.2)	(8.6)	A034220	LG디스플레이	(2.0)	(0.4)	(3.9)
A005380	현대차	(4.3)	4.9	6.0	A016360	삼성증권	(1.5)	(0.7)	(3.0)
A000270	기아	(3.5)	2.0	3.5	A011070	LG이노텍	(1.8)	6.2	2.1
A068270	셀트리온	(2.3)	(2.7)	(0.8)	A000720	현대건설	0.7	2.2	(1.6)
A035420	NAVER	(3.0)	(4.9)	(9.7)	A251270	넷마블	0.1	3.6	(6.5)
A012330	현대모비스	(2.1)	3.3	7.3	A004020	현대제철	(3.3)	(9.7)	(1.7)
A005490	POSCO홀딩스	(2.1)	(9.5)	6.9	A011780	금호석유	0.5	8.4	4.6
A055550	신한지주	(0.2)	1.8	1.9	A009830	한화솔루션	(2.7)	(7.8)	(13.7)
A138040	메리츠금융지주	2.7	2.2	0.4	A058470	리노공업	(2.0)	(4.4)	(9.8)
A051910	LG화학	(1.1)	4.7	7.2	A041510	에스엠	3.4	14.3	6.5
A196170	알테오젠	(2.8)	(5.6)	(12.3)	A139480	이마트	1.9	3.7	5.8
A035720	카카오	(3.0)	(2.5)	(6.4)	A192820	코스맥스	(2.1)	(4.8)	0.5
A096770	SK이노베이션	(3.3)	(2.6)	(7.7)	A204320	HL만도	(7.4)	(3.2)	(8.7)
A086790	하나금융지주	(0.7)	(1.0)	0.2	A012510	더존비즈온	0.5	4.8	(18.1)
A034020	두산에너빌리티	(2.7)	(1.8)	(7.4)	A082740	한화엔진	(5.0)	(12.8)	(8.1)
A015760	한국전력	(1.3)	1.4	(4.5)	A253450	스튜디오드래곤	5.5	5.9	(1.8)
A006400	삼성SDI	(3.4)	(0.5)	(15.5)	A139130	DGB금융지주	(0.4)	(1.6)	(4.1)
A066570	LG전자	(2.8)	(0.5)	(0.2)	A192080	더블유게임즈	(1.2)	(0.8)	3.9
A030200	KT	0.1	(1.7)	4.6	A298020	효성티앤씨	(1.9)	2.0	1.7
A010140	삼성중공업	(2.1)	(5.3)	(8.3)	A039130	하나투어	(0.6)	0.4	(6.4)
A064350	현대로템	(2.5)	(4.7)	25.2	A083650	비에이치아이	(6.6)	(6.9)	(11.8)
A267260	HD현대일렉트릭	(8.7)	(13.3)	(10.5)	A131290	티에스이	(2.8)	(2.0)	6.7
A003550	LG	(0.6)	(4.6)	(4.7)	A272290	이녹스첨단소재	(2.5)	(6.2)	(19.3)
A009150	삼성전기	(1.5)	(1.7)	(3.8)	A352480	씨엔씨인터내셔널	(3.4)	(3.8)	7.7
A034730	SK	(1.3)	(1.0)	(8.2)	A114840	아이패밀리에스씨	(1.0)	(4.7)	(5.6)
A086280	현대글로벌비스	(4.6)	1.2	(9.4)	A295310	에이치브이엠	(7.0)	(6.4)	(23.4)
A003490	대한항공	(0.5)	(0.9)	(9.0)					

자료: FnGuide, 신한투자증권

Compliance Notice

- 본 자료는 리서치센터 해외주식팀의 의견을 반영하여 주식과 ETF 등으로 구성된 글로벌 포트폴리오이며 장기투자 의견과 상이하거나, 투자 의견이 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 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 연계되어 있지 않습니다.
- 본 자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 임의로 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.