



주요 뉴스

- Summary: 공포감과 협상 전개될 수 있다는 기대감 속 급등락. S&P 500 -0.2%
- 극심한 금동락: 나스닥 개장초 -5% 하락했으나 장중 +4% 회복하는 급등락. 이후 보합권으로 수렴
- 유에 가짜뉴스: 개장 직후 상호관계 90일 유예 검토 보도에 나스닥 급반등 → 백악관 부인에 급반락
- 트럼프가 준 실마리: 중국 보복 철폐하지 않을 시 50% 추가관세 부과 예고 vs. 다른 국가와 협상 시사
- 패닉셀링 1차 일단락: 다수 종목이 대규모 거래량 동반하며 반등 성공. 급락 야기한 마진콜 우려 완화
- 업종: 오렌만에 M7이 시장을 아웃퍼폼. 엔비디아 +3.5%, 아마존 +2.5%, 메타 +2.3%, 필반 +2.7%

주요국 상황

미국: S&P 500 - S&P500 -0.2%. 관세 뉴스에 금동락 후 혼조 마감 - 관세 별 변동성 지속. 개장 초반 트럼프가 상호 관세 90일 유예를 검토 중이라는 보도에 급등했으나 가짜 뉴스로 밝혀지며 반락후 혼조 마감 - 트럼프는 오는 8일까지 중국이 대미 보복관세 철폐하지 않으면 중국에 50% 관세 부과하겠다는 강경 스탠스 유지 - M7 중 엔비디아(+3.5%), 아마존(+2.5%), 메타(+2.3%) 반등한 가운데 애플(-3.7%), 테슬라(-2.6%)는 하락	중국: 상해종합 - 상해종합지수 -7.3%. 관세 우려에 코로나 이후 최대 낙폭 기록 - 트럼프 관세폭탄에 중국이 전방위 보복에 나서면서 세계 경제 불확실성과 글로벌 경기 침체 가능성이 커지며 중국 증시에서도 패닉 셀링 전개 - 개별 종목에서 레노버와 BYD, 샤오미가 각각 20% 넘게 하락했고, 알리바바는 18%, 징둥닷컴은 15.5% 하락
유로존: EuroStoxx 50 - Stoxx50 -4.3%. 관세 여파 이어지며 하락 마감 - 강경 트럼프가 중국 제외 국가들에 관세 90일간 유예할 거란 소문이 돌며 하락폭 축소했으나 곧 가짜 뉴스라고 부인하자 낙폭 재차 확대 - 강 마강 직전 트럼프는 중국이 보복관세 철폐하지 않을 시 중국 관세 50% 더 인상하겠다고 위협해 불확실성 자극	일본: Nikkei 225 - Nikkei225 -7.8%. 글로벌 무역 전쟁 우려 키우며 대폭 하락 - '23년 10월 말 이후 가장 낮은 증가 기록하며 지난해 8월 5일 블랙먼데이 증가보다 낮은 수준 - 오사카거래소는 개장 전 선물 거래를 일시적으로 중단하는 서킷브레이커 발동하기도 - 10년물 국채금리 지난 1월6일 이후 3개월만에 최저 수준인 1.11%대로 하락

주요 이벤트

Review 유로존 2월 소매판매 (YoY) 2.3% (예상 1.8%)	Preview 한국 2월 경상수지 (이전 2.94B)
---	---

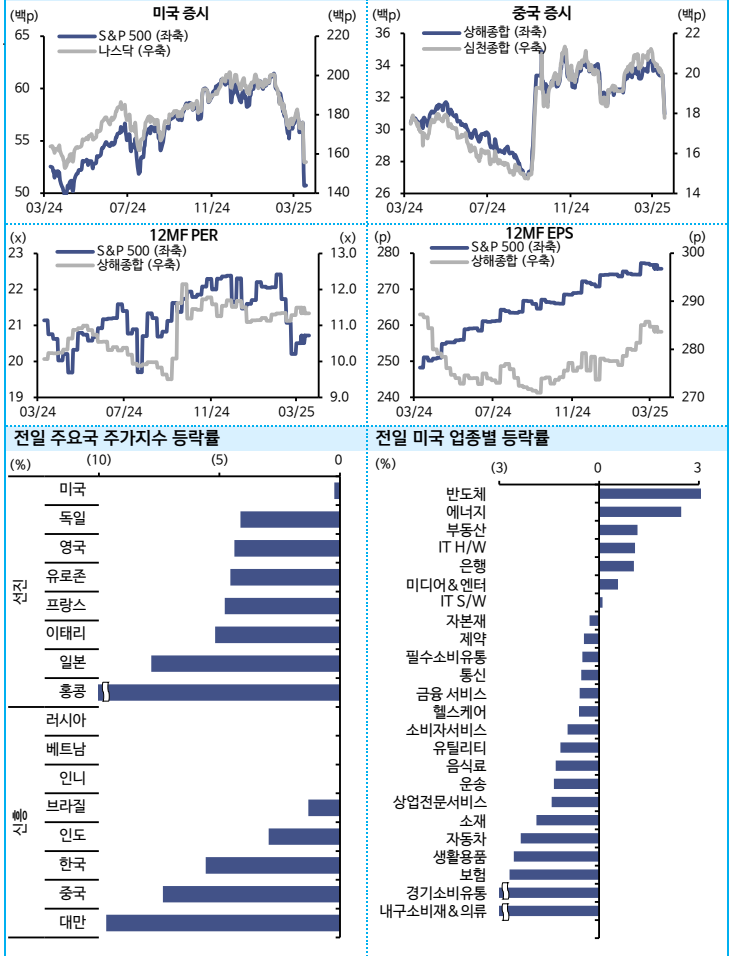
국가별 주가 등락률

국가, 지수명	선진				신흥				
	증가	1D	1W	1M	증가	1D	1W	1M	
미국 S&P 500	5,062	(0.2)	(9.8)	(12.3)	중국 상해종합	3,097	(7.3)	(7.2)	(8.2)
나스닥	15,603	0.1	(9.8)	(14.2)	심천종합	1,777	(10.8)	(11.4)	(14.6)
다우존스	37,966	(0.9)	(9.6)	(11.3)	CSI 300	3,589	(7.0)	(7.7)	(9.0)
유럽 EuroStoxx 50	4,656	(4.5)	(11.3)	(14.8)	한국 KOSPI	2,328	(5.6)	(6.2)	(9.2)
독일 DAX 30	19,790	(4.1)	(10.7)	(14.0)	KOSDAQ	651	(5.3)	(3.2)	(10.5)
프랑스 CAC 40	6,927	(4.8)	(11.1)	(14.7)	대만 가권지수	19,232	(9.7)	(7.1)	(14.8)
영국 FTSE 100	7,702	(4.4)	(10.3)	(11.3)	인도 SENSEX	73,138	(3.0)	(5.5)	(1.6)
이탈리아 FTSEMIB	32,854	(5.2)	(13.7)	(14.9)	인니 JXSX	6,511	0.0	0.0	(1.9)
일본 Nikkei 225	31,137	(7.8)	(12.6)	(15.6)	베트남 VN 지수	1,211	0.0	(7.4)	(8.7)
TOPIX	2,289	(7.8)	(13.9)	(15.5)	브라질 BOVESPA	125,588	(1.3)	(3.6)	0.4
홍콩 항셱	19,828	(13.2)	(14.2)	(18.2)	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
독립&신재생 전력 생산	4.2	(12.7)	(9.7)	SOXX	반도체	2.3	(14.3)	(20.9)
반도체	3.1	(12.9)	(19.0)	ARKG	유전공학	1.1	(7.5)	(17.7)
원유, 가스&소모성 연료	2.6	(15.4)	(12.8)	WEAT	소액	0.9	(0.4)	(3.1)
건설&엔지니어링	2.4	(3.5)	(0.3)	ARKK	4차산업	0.8	(11.1)	(19.4)
금속&광업	1.9	(12.2)	(14.2)	TAIL	테일 리스크 헤지	0.7	16.7	18.7
전자장비	1.7	(8.3)	(12.2)	XAR	항공&방산	0.7	(9.1)	(9.3)
소비자금융	1.7	(13.0)	(12.6)	IHI	의료장비	0.7	(8.0)	(10.6)
대화형 미디어&서비스	1.6	(8.5)	(16.6)	XLK	IT 섹터	0.6	(11.1)	(16.1)
브로드라인 리테일	1.3	(8.3)	(12.3)	SKYY	클라우드	0.5	(10.8)	(17.4)
부동산 운영&개발	1.2	(8.1)	(8.1)	HACK	사이버보안	0.4	(9.6)	(13.6)
통신장비	1.1	(8.7)	(8.9)	EIDO	인도네시아	0.4	(7.1)	(11.4)
전자장비, 부품	1.1	(13.3)	(14.6)	CIBR	보안	0.3	(8.4)	(12.5)
은행	1.0	(13.3)	(13.7)	SH	S&P 500 인버스	0.2	10.3	12.8
항공 운수	1.0	(16.6)	(26.2)	QQQ	나스닥 100	0.2	(9.6)	(13.8)
엔터테인먼트	0.9	(7.5)	(4.4)	SLV	은	0.2	(12.4)	(8.3)

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	(0.6)	(16.3)	(10.0)	(7.8)	(7.2)	(3.4)	(5.0)	(16.4)	(10.6)	(10.4)	(19.7)	(17.6)
소재	(1.6)	(10.9)	(10.7)	(8.0)	(9.6)	(6.3)	(4.3)	(11.3)	(16.1)	(8.3)	(15.5)	(18.4)
산업재	(0.5)	(10.4)	(10.9)	(6.7)	(6.7)	(8.7)	(4.3)	(12.6)	(14.9)	(8.9)	(14.2)	(16.7)
금융	(0.2)	(11.5)	(11.7)	(5.6)	(5.4)	(4.0)	(4.5)	(13.8)	(13.1)	(10.5)	(23.2)	(22.9)
경기소비재	(1.2)	(8.5)	(13.3)	(8.8)	(10.9)	(10.6)	(4.3)	(10.0)	(18.0)	(6.8)	(13.6)	(15.5)
필수소비재	(1.2)	(5.0)	(5.5)	(3.5)	(2.2)	1.9	(4.2)	(5.3)	(8.3)	(5.6)	(7.0)	(5.5)
헬스케어	(0.6)	(7.9)	(9.3)	(6.5)	(5.2)	(2.8)	(4.7)	(10.8)	(18.8)	(5.8)	(7.1)	(9.4)
IT	0.6	(11.1)	(16.0)	(9.1)	(10.3)	(17.2)	(4.5)	(11.0)	(16.0)	(8.9)	(15.2)	(21.8)
커뮤니케이션	0.1	(9.4)	(12.8)	(6.5)	(6.0)	(7.3)	(4.1)	(7.5)	(7.1)	(6.5)	(8.6)	(13.0)
유틸리티	(1.5)	(6.9)	(6.0)	(5.8)	(4.2)	(4.2)	(5.9)	(6.0)	(0.2)	(5.8)	(7.6)	(6.9)
부동산	(2.4)	(9.2)	(11.6)	(6.5)	(5.3)	(8.8)	(4.4)	(6.3)	(10.0)	-	-	-

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
APP	애플러빈	5.9	(12.4)	(14.1)	600161	북경산탄바이오	6.4	8.6	11.1
MU	마이크론	5.6	(21.3)	(26.5)	000876	신회광농업	4.8	10.2	4.2
AVGO	브로드컴	5.4	(7.9)	(20.9)	001289	홍위안전력	2.1	7.0	11.8
LRCX	램 리서치	5.3	(14.4)	(21.3)	002007	아득사태양봉	1.2	5.9	3.6
PLTR	플란티어	5.2	(7.8)	(8.3)	688271	련영의료	1.2	3.3	(4.3)
CEG	콘스텔레이션 에너지	5.2	(10.8)	(15.4)	600900	장강전력	(0.2)	1.9	3.9
MCHP	마이크로칩	5.2	(21.3)	(36.3)	600377	장쑤고속도로	(0.3)	0.4	4.4
KLAC	KLA	4.9	(11.1)	(15.0)	601939	건설은행	(0.4)	0.6	4.5
AMAT	어플라이드 머티리얼즈	4.6	(8.5)	(14.7)	600941	중국이동	(0.5)	1.0	(0.1)
CSGP	코스타 그룹	4.3	(4.4)	(4.6)	600111	북방희토	(0.5)	0.5	(1.7)
ON	온 세미컨덕터	4.1	(13.8)	(22.7)	600674	천투에너지	(0.7)	3.4	10.5
ADI	아날로그 디바이스	4.1	(15.0)	(24.1)	600809	산서분주	(0.8)	1.0	5.4
FTNT	포티넷	3.9	(8.6)	(13.1)	300661	성방마이크로전자	(0.9)	4.3	(7.2)
NVDA	엔비디아	3.5	(9.9)	(13.4)	001965	자소상고속	(1.1)	(3.4)	(5.4)
BAC	뱅크오브아메리카	3.5	(14.7)	(14.1)	605499	둥펑음료그룹	(1.6)	2.4	11.4

FICC 사항

외환시장

- 달러 인덱스는 경기 침체 우려에 따른 안전자산 선호 심리가 다소 누그러지며 전일대비 0.42% 상승한 103.46
- 유로화는 달러 인덱스에 연동되어 전일대비 0.38% 하락한 1.09달러 초반대, 엔화 역시 전일대비 0.76% 오른 148.04엔대

채권시장

- 국채 10년 금리 전거래일 대비 17.0bp 상승한 4.157%, 2/10년 금리 스프레드는 +32.5bp에서 +42.1bp로 확대
- 중국 보복관세 조치에 대한 트럼프 대통령의 추가 관세 압박 및 인플레이션 우려 속 강한 매도세 촉발되며 국채 금리 급등

상품시장

- WTI 가격은 경기침체에 대한 공포가 지속되며 투매 흐름 지속, 전일 대비 2.08% 급락한 배럴당 60.70달러
- 금 가격은 시장불안이 커져 투자자들이 안전자산 통화로 몰리며 전일 대비 0.05% 상승한 3,000.37달러/온스

외환시장

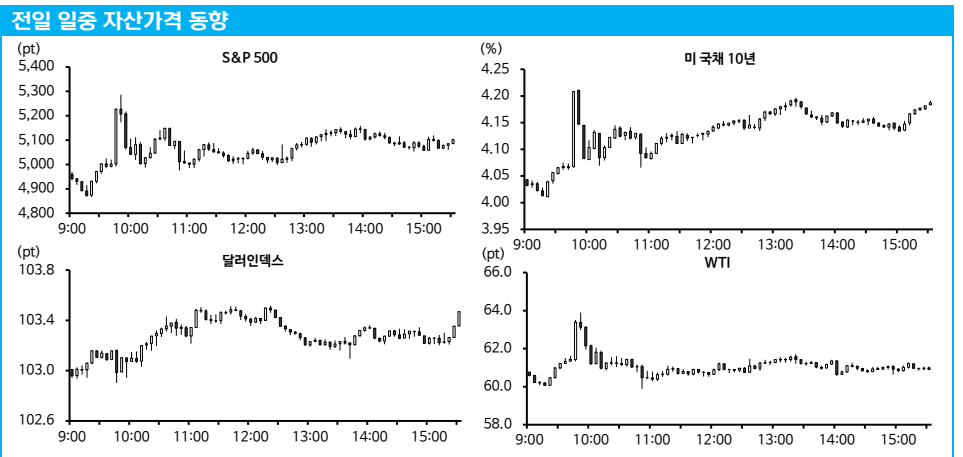
환율 (변화율=절상률)	종가	1D	1W	1M
지수 달러 인덱스	103.256	0.2	(0.9)	(0.6)
선진 유로존	1.090	(0.5)	0.8	0.7
일본	147.570	1.4	(1.3)	0.1
영국	0.784	1.4	1.2	1.3
캐나다	1.422	(0.0)	1.2	1.0
호주	0.601	(0.8)	(3.5)	(4.8)
뉴질랜드	0.558	3.9	2.4	2.9
스위스	0.861	0.6	(2.6)	(2.0)
신흥 한국	1467.1	2.3	(0.4)	1.4
중국	7.322	(0.4)	(0.8)	(1.1)
인도	85.844	(0.7)	(0.4)	1.2
인도네시아	16560.0	0.0	0.0	(1.6)
말레이시아	4.480	(1.0)	(0.9)	(1.5)
대만	33.063	0.3	0.4	(0.6)
중남미 베트남	25800.0	0.0	(1.0)	(1.1)
브라질	5.875	(1.0)	(2.5)	(1.8)
멕시코	20.634	(0.6)	(0.9)	(1.8)
기타 원/해달	248.704	0.4	3.8	0.7

채권시장

금리 (% , bp)	종가	1D	1W	1M
미국 미국 3개월	4.276	1.0	(2.5)	(3.6)
미국 2년	3.767	8.2	(12.4)	(23.3)
미국 5년	3.881	15.2	(7.0)	(20.6)
미국 10년	4.187	17.4	(2.4)	(12.8)
미국 30년	4.616	18.9	3.4	0.4
독일 독일 2년	1.810	(1.2)	(21.6)	(43.5)
독일 10년	2.643	7.4	(8.6)	(19.2)
한국 한국 3년	2.405	(6.9)	(17.2)	(16.0)
한국 10년	2.651	(8.9)	(12.1)	(14.1)
일본 일본 2년	0.577	(4.6)	(25.6)	(26.6)
일본 10년	1.105	(7.0)	(37.9)	(40.5)
중국 중국 2년	1.443	(9.2)	(2.4)	(1.2)
중국 10년	1.677	(18.9)	(20.6)	(8.2)
국가별 영국 10년	4.625	17.9	(4.9)	(2.0)
10년 프랑스 10년	3.388	6.4	(6.0)	(16.4)
이탈리아 10년	3.864	10.7	0.1	(3.9)
인도 10년	6.487	2.0	(9.2)	(20.1)
인니 10년	6.980	0.0	0.0	11.1
베트남 10년	3.120	0.0	6.1	5.3
멕시코 10년	9.154	0.0	(19.6)	(28.6)
브라질 10년	14.790	0.0	(31.5)	(8.7)

금리 차 (% , bp)	종가	1D	1W	1M
장단기 미국 장단기	0.420	9.2	10.0	10.5
대미 미 - 독 금리 차	1.544	10.0	6.2	6.4
금리차 미 - 일 금리 차	3.082	24.4	35.5	27.7
기대인플레이션 미국 BEI 10	2.149	4.1	(4.9)	(7.4)

채권 ETF (%)	티커	1D	1W	1M
전체 미국 채권 전반	AGG US	(1.3)	(0.4)	0.2
국채 미국 국채 전반	GOVT US	(0.9)	0.2	0.9
단기물 (-3Y)	SHY US	0.0	0.3	0.7
초장기 (20Y~)	TLT US	(3.0)	(0.7)	0.3
물가연동채	TIP US	(1.2)	(1.0)	0.5
크레딧 투자등급	LQD US	(1.9)	(1.5)	(1.2)
하이일드	HYG US	(0.9)	(3.1)	(3.8)
글로벌 글로벌 종합	BNDX US	(0.4)	0.3	1.0
신중국 채권	EMB US	(1.6)	(3.4)	(3.8)



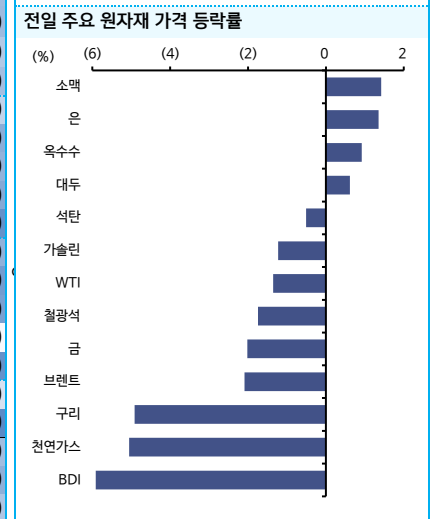
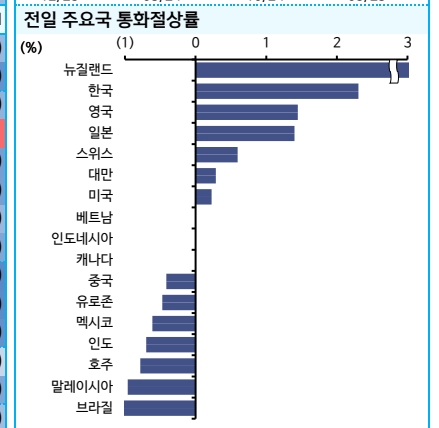
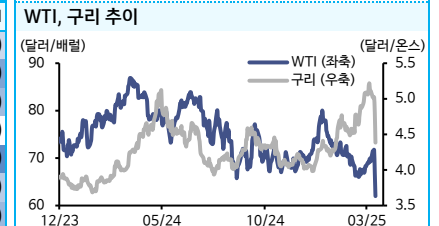
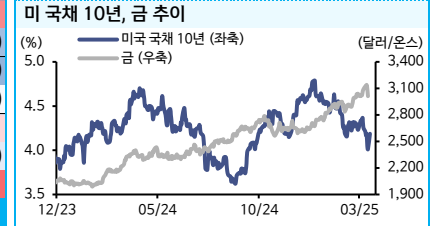
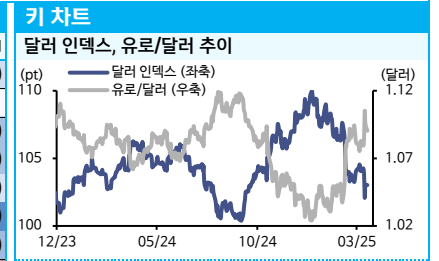
상품시장

상품 (달러, %)	종가	1D	1W	1M
지수 R/I CRB	350.7	0.0	(6.7)	(4.5)
운임 BDI	1401.0	(5.9)	(12.3)	0.1
에너지 WTI	61.2	(1.4)	(14.5)	(8.8)
브렌트	64.2	(2.1)	(14.1)	(8.7)
가솔린	2.0	(1.2)	(11.1)	(3.8)
천연가스	3.6	(5.1)	(11.6)	(17.2)
석탄	97.5	(0.5)	(5.3)	(9.7)
귀금속 금	2951.3	(2.0)	(5.5)	1.6
은	29.5	1.4	(14.4)	(9.3)
산업금속 구리	4.2	(4.9)	(17.0)	(11.0)
철광석	100.9	(1.7)	(1.6)	(0.4)
농산물 소맥	536.5	1.4	(0.1)	0.5
대두	983.0	0.6	(3.1)	(2.7)
옥수수	464.5	0.9	1.6	2.0

자산별 ETF

스타일	티커	1D	1W	1M
가치	MGV US	(0.6)	(9.8)	(10.5)
성장	MGK US	0.0	(10.0)	(14.2)
퀄리티	QUAL US	(0.6)	(9.5)	(12.6)
로우볼	USMV US	(1.1)	(8.0)	(8.1)
하이베타	SPHB US	1.6	(11.6)	(16.0)
배당	VYM US	(0.7)	(9.9)	(11.5)
중소형	IWM US	(0.9)	(10.0)	(12.8)

테마/업종	티커	1D	1W	1M
성장 빅테크	FNGS US	1.8	(8.2)	(12.5)
IT 혁신	ARKK US	0.8	(11.1)	(19.4)
S/W 인터넷	FDN US	0.8	(9.0)	(13.5)
광고/OTT	MRAD US	0.0	0.0	0.0
소셜 미디어	SOCL US	(3.1)	(11.1)	(17.1)
클라우드	CLOU US	(0.6)	(10.7)	(17.0)
보안	CIBR US	0.3	(8.4)	(12.5)
AI	LRNZ US	0.3	(11.2)	(15.7)
H/W 반도체	SOXX US	2.3	(14.3)	(20.9)
산업자동화	BOTZ US	(2.3)	(12.9)	(20.6)
전기차/배터리	LIT US	(6.0)	(15.4)	(19.5)
그린 신재생	ICLN US	(3.1)	(5.9)	(6.7)
태양광	TAN US	(4.2)	(9.2)	(15.7)
인프라 인프라 개발	PAVE US	(0.2)	(9.0)	(11.6)
전력 인프라	GRID US	(1.3)	(8.8)	(12.1)
방위/항공	ITA US	0.4	(11.3)	(9.3)
홍빌더	ITB US	(4.1)	(6.8)	(11.2)
소비 리테일	RTH US	(1.2)	(6.3)	(7.5)
여행/레저	PEJ US	(0.3)	(10.9)	(14.3)
멀리니얼 소비	MILN US	(0.4)	(10.3)	(13.5)
이커머스	IBUY US	(0.8)	(10.6)	(15.2)
호텔/항공/크루즈	CRUZ US	(1.4)	(11.5)	(19.5)
민감주 은행	KBE US	(0.4)	(12.4)	(13.7)
운송	IYT US	(0.5)	(11.8)	(17.4)
산업금속	PICK US	(0.4)	(13.3)	(16.8)
구금	GDX US	(0.6)	(9.8)	(0.5)
원유 서비스	OIH US	(0.8)	(21.4)	(19.5)
방어주 음식료	PBJ US	(0.8)	(4.9)	(4.8)
제약	IHE US	(1.4)	(11.4)	(13.0)
리츠 데이터센터	SRVR US	(2.8)	(7.5)	(11.5)
산업물류	INDS US	(4.4)	(11.7)	(14.0)
거주용 리츠	REZ US	(3.2)	(10.1)	(10.0)



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) (%)			미국/선진	NVDA.US	3.5	320.4	2023-02-24	중국/선진	601398.SS	(1.9)	7.5	2024-10-17
			엔비디아	AVGO.US	5.4	93.9	2023-05-30	공상은행	000333.SZ	(8.4)	(13.4)	2025-01-08
			브로드컴	LLY.US	(2.0)	17.9	2024-01-04	메디트리플	002281.SZ	(10.0)	(13.2)	2025-01-08
			알라이 밀리	PLTR.US	5.2	275.7	2024-05-23	광신과기	601689.SH	(10.0)	(18.1)	2025-01-21
			팔란타이	COST.US	(0.9)	7.7	2024-06-13	탁보그룹	605499.SH	(1.6)	7.4	2025-03-27
			코스트코	TSLA.US	(2.6)	16.9	2024-06-27	동평음료				
			테슬라	ORCL.US	(0.9)	(23.3)	2024-09-23					
			오라클	RKLB.US	7.0	131.1	2024-09-23					
			로켓랩 USA	AS.US	(4.9)	41.9	2024-09-26					
			아머 스포츠	KML.US	0.3	(3.5)	2024-11-07					
			킨더 모건	SPOT.US	3.1	30.0	2024-11-07					
			스포티파이	LNG.US	2.5	(9.5)	2024-11-21					
			제니어 에너지	TSMC	(0.4)	(35.4)	2025-01-23					
			세미어 에너지	SNOW.US	0.4	(29.1)	2025-02-20					
			TSMC	AZ.US	(3.9)	(11.0)	2025-02-20	ETF				
			스노우플레이크	GE.US	0.5	(17.0)	2025-02-27	S&P500	SPY.US	(0.2)	12.0	2023-11-16
아스트라제네카	PWR.US	2.4	(7.5)	2025-03-18	항생제 ETF	KTEC.US	(7.5)	(23.7)	2025-02-20			
GE 에어로스페이스	META.US	2.3	(14.0)	2025-03-27	단기채 (USD)	SHV.US	0.0	(0.3)	2021-02-18			
판타 서비스스					단기채 (CNY)	511360.SS	0.0	10.0	2021-02-25			
메타 플랫폼스												

글로벌 주요 산업/기업 업데이트

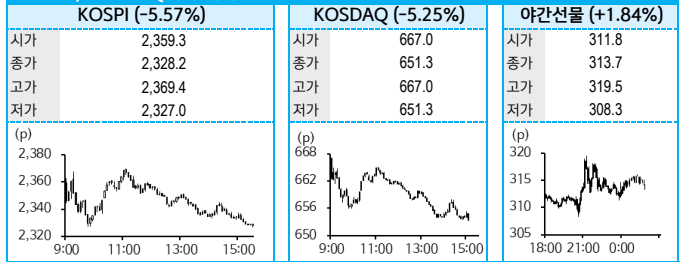
테크	<p>◆ [ASML(ASML.US)] 관세 및 지정학적 혼란은 반도체 혁신을 저해하는 요인</p> <ul style="list-style-type: none"> - ASML이 지정학적 긴장과 수출 통제가 반도체 산업의 혁신을 방해한다고 경고. 반도체 산업은 협력과 혁신에 의존해 발전해 왔으나 지정학적 긴장이 고조되면서 필수적인 협력 체계가 훼손되고 있다고 언급 - 2024년 ASML의 매출에서 미국이 16%를 차지. 현재 유럽 연합은 미국의 관세 부과 조치에 대응하기 위한 초기 대책을 준비 중 	<p>◆ [산업] 대만, 美 관세 인상세에 보복 관세보다는 협력 관계 안정화에 초점</p> <ul style="list-style-type: none"> - 대만은 미국이 대만 수출품에 32% 관세를 부과하기로 한 결정에 대해 국민 연설을 진행. 대만은 보복 관세보다 협상 및 경제적 협력을 통한 대만 경제 보호에 초점 - 2025년 대만의 미국 수출은 1,114억달러 규모. 전체 수출 비중의 23.4% 차지. 이 중 65% 이상이 ICT 장비 및 전자 부품과 같은 고부가가치 제품으로 구성 - 대만은 미국산 농산물과 산업/에너지 제품 조달 확대, 미국 현지 투자 등을 언급
인터넷/서비스	<p>◆ [클라우드플레어(NET.US)] Outerbase 인수 발표</p> <ul style="list-style-type: none"> - 클라우드플레어는 개발자 데이터베이스 회사인 Outerbase를 인수했다고 발표 - 이번 인수로 데이터베이스 지원 애플리케이션을 구축하는 것이 용이해져 더 많은 팀이 동사의 글로벌 네트워크에서 플랫폼 시 지원 애플리케이션을 구축하고 배포할 수 있게 됨 	<p>◆ [마이크로소프트(MSFT.US)] Wicresoft가 관세로 인해 중국에서 운영을 중단</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2002년에 설립된 MS의 중국 최초 합작법인인 Wicresoft가 이르면 하오일부터 중국에서의 운영을 중단하고 약 2,000명의 직원을 해고할 것이라고 보도. Wicresoft는 미국, 유럽, 일본에 상당한 입지를 가지고 있고 전 세계적으로 10,000명 이상의 직원을 고용 중 - 이번 결정은 Kingsoft와 같은 국내 기업으로 인한 지정학적 긴장 고조와 경쟁 환경 속에서 중국에서의 애프터 서비스 아웃소싱을 중단하려는 MS의 전략의 일환
소비재	<p>◆ [메르카도리브레(MELI.US)] 메르카도리브레, 올해 브라질에 58억 달러 투자 예정</p> <ul style="list-style-type: none"> - 티아메리카의 전자상거래 대기업 MercadoLibre는 올해 최대 시장인 브라질에 340억 헤알(58억 달러)을 투자할 계획이며 이는 전년 대비 지출이 47.8% 증가한 것 - 현재 브라질은 메르카도리브레 매출의 50% 이상을 차지. 이번 투자가 이커머스 및 핀테크 사업을 위한 물류 및 기술, 로열티 프로그램, 엔터테인먼트, 마케팅 및 고용에 사용될 것이라고 밝힘 - 지난달에는 두 번째로 큰 시장인 멕시코에 2025년까지 34억 달러를 투자한다고 발표 	<p>◆ [산업] EU 집행위원회, 일부 미국 수입품에 25% 보복 관세 제안</p> <ul style="list-style-type: none"> - 유럽위원회는 월요일 도널드 트럼프 대통령의 절강 및 알루미늄 관세에 대한 대응으로 다양한 미국 제품에 대해 25%의 반 관세를 제안 - 일부 상품에 대한 관세는 5월 16일부터, 다른 상품에 대한 관세는 연말인 12월 1일부터 발효될 예정. 해당 품목은 다이아몬드, 계란, 치실, 소시지, 가금류 등 광범위
헬스케어	<p>◆ [산업] 트럼프 행정부, 비만약 메디케이터 적용 법안 폐기</p> <ul style="list-style-type: none"> - 바이든 정부에서 추진됐었던 비만치료제 메디케이터 적용에 대해 트럼프 행정부가 해당 법안을 폐기한다고 발표 - 비만약 메디케이터 적용시 26-34년간 350억달러 이상 비용이 소요. 높은 비용에 따른 부담이 법안 폐기 이유로 판단 - 이 결정으로 일라이 릴리와 노보 노디스크의 비만약 수요의 추가 증가 기대감은 다소 완화. 다만 1분기 실적 발표된다면 메디케이터 적용 법안 폐기가 미치는 영향은 제한적일 전망 	<p>◆ [버텍스 파마(VRTX.US)] 낭포성 섬유증 치료제, 유럽에서 추가 적응증 승인 획득</p> <ul style="list-style-type: none"> - 낭포성 섬유증 치료제 대표 기업 버텍스 파마가 유럽에서 카프트리오 약물에 대해 추가적인 적응증 승인 획득 - 해당 약물은 유전자 변이를 가지고 있지 않은 2세 이상의 낭포성 환자를 대상으로 유럽에서 사용 가능하게 된 상황 - 해당 약물은 유럽에서 유전자 변이가 있는 소아 환자 뿐만 아니라 성인 환자에게도 처방되고 있었던 상황으로 향후 유럽내 매출 추가 성장 전망
에너지	<p>◆ [테슬라(TSLA.US)] 자체 생산 4680 배터리 '최저가' 달성</p> <ul style="list-style-type: none"> - 자체 생산하는 4680 배터리의 비용 효율성에서 최고 수준을 달성하며 배터리 기술 혁신을 선도. 최근 자체 생산량이 외부 공급업체의 비용 효율성을 넘어서 - 머스크 CEO는 "대다수 배터리 공급업체들이 배터리 셀 제조에 주력하는 반면, 테슬라를 다양한 사업 분야에 투자하면서도 이러한 성과를 달성했다는 점이 매우 인상적"이라고 자랑 - 텍사스 셀 제조 담당 이사인 마이클 길포이는 회의 후 "자체 생산 4680 배터리 셀이 kWh당 생산되는 배터리 셀 중 가장 낮은 비용으로 생산되는 셀로 자리매김했다"고 재차 강조 	<p>◆ [산업] 유가 폭락으로 미국 원유 생산 타격</p> <ul style="list-style-type: none"> - 트럼프 행정부의 관세 발표와 OPEC+의 예상보다 많은 5월 공급 증가로 WTI 유가가 4년만에 최저치인 60달러로 하락. 이미 알버타 석유 산업에 심각한 영향 미치고 있어 - 유가 하락으로 알버타의 석유 생산이 이미 영향을 받고 있으며, Precision Drilling CEO는 시추 작업자들의 일자리가 몇 주 또는 몇 달 동안 사라질 수 있다고 경고 - 알버타는 2025년 예산에서 WTI 평균 가격을 배럴당 68달러로 예상했으나, 현재 60달러는 예산 적자가 커질 가능성이 있으며, 낮은 유가가 지속되면 기업들의 자본 지출도 줄어들 전망
산업재	<p>◆ [로켓랩(RKLB.US)] 우주 등급 무선 주파수(RF) 통신 시스템 출시</p> <ul style="list-style-type: none"> - 발사 서비스 및 우주 시스템 기업 로켓랩은 우주 등급 무선 주파수(RF) 통신 시스템인 프론티어 무선기를 출시. 프론티어 무선기는 로켓랩의 우주플랫폼을 통해 비행 검증이 완료 - Deep Space Network, Near Earth Network, Air Force Satellite Control Network, KSAT, SSC, Viasat 및 기타 상업 네트워크를 포함한 기타 글로벌 지상국과 호환 - 기존 로켓랩은 반응 휠, 별 추적기, 태양열 시스템, 비행 소프트웨어, 지상 소프트웨어, 분리 시스템 등의 제품 포트폴리오를 보유 - 신규 제품 출시 발표와 아울러 거래 증가하면서 추가 7% 상승 	<p>◆ [보잉(BA.US)] 19년 에티오피아 항공 사고 유가족과 합의</p> <ul style="list-style-type: none"> - 보잉은 19년 3월 발생한 에티오피아 항공 사고로 인해 사망한 두 사람의 유가족과 재판 전합의에 도달했다고 발표 - 합의 조건은 공개되지 않았지만, 18년과 19년 발생한 사고에 대해 청구의 90% 이상 합의 진행했고, 7월과 11월 유가족과의 재판 예정 <p>◆ [에어버스(AIR.PA)] EVA 항공으로부터 9대 항공기 주문</p> <ul style="list-style-type: none"> - 대만 EVA 항공은 에어버스 A350-1000 기종 6대와 A321 neo 기종 3대 주문
신용국	<p>◆ [중국] 반도체 산업, 자금 조달 '새물결' 수습 위안 프로젝트 쏟아져</p> <ul style="list-style-type: none"> - 트랜드포스에 따르면 중국 반도체 산업에 거대한 자금 조달의 물결이 일고 있음. 지난 두 달 동안 수십억 위안 규모의 투자 프로젝트가 30건에 육박하며, 100건에 가까운 자금 조달이 이뤄진 것 - 칩 설계부터 반도체 재료, 장비에 이르기까지 다양한 분야를 아우르는 광범위한 투자 - 금번 자금 조달 붐에서는 초기 엔젤 라운드부터 전략적 투자까지 다양한 단계에서 자금 조달이 활발하게 이뤄짐 	<p>◆ [중국] 미국 관세에 전면 반격. 회토류, 군수 기업 등 정조준</p> <ul style="list-style-type: none"> - 4일 CCTV에 따르면 중국 국무원은 오는 10일 낮 12시부터 미국산 수입품에 대해 34%의 추가 관세를 부과한다고 발표. 이번 조치는 트럼프 대통령이 중국산 수입품에 34%의 상호관세를 부과하겠다고 발표한 것에 대한 전면 반격. 회토류 수출을 통제하고, 미국 군수기업 16곳에 대한 이중용도 물품 수출을 금지



주요 뉴스

-Summary: 중국의 보복 관세에도 관세 강세 메시지들과 Powell put 기대 좌절 등에 글로벌 전방 급락
 -사이드카 발동: KOSPI, 작년 8월 Black Monday 이후 약 8개월 만에 사이드카가 발동. 시총 상위 50개 가운데 방어 적 성격인 한국전력(+2.1%)만 올랐고, KOSDAQ에서는 GSK와 기술이전 계약을 체결한 에이비엘바이오(+30.0%) 외 안랩(+19.3%)·코나아이(+27.8%)·동신건설(+14.6%) 등 정태주 강세
 -테마 강세: 중국의 희토류 수출 통제에 희토류 강세, 인맥 정치테마주, 저출산/일자리/일부 건설주 강세
 -밸류 하단: KOSPI는 12MT PBR 기준으로 2005년 이후 밸류 하단 1% 내외 수준까지 내려온 상황
 -수급 상황: 외국인은 KOSPI 현선물을 2.9조원 순매도한 가운데 연기금 4,400억원 순매수

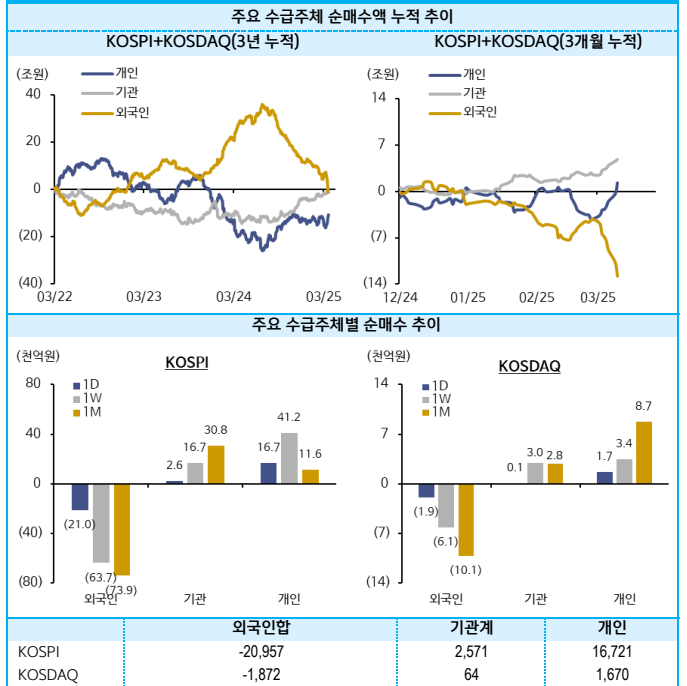
KOSPI, KOSDAQ 장중 동향



KOSPI 업종별 동향 (단위: %, 억원)

업종명	주가상승률				YTD	외국인 순매수		기관 순매수	
	1D	1W	1M	3M		1D	1W	1D	1W
유틸리티	(0.8)	(1.0)	(5.1)	1.5	4.4	264	364	115	256
통신	(1.3)	(0.7)	0.2	4.2	4.8	60	108	(0)	(24)
필수소비재	(2.3)	(2.1)	(1.1)	0.9	(0.1)	(173)	(268)	(42)	(26)
소매(유통)	(3.1)	2.7	(2.7)	3.0	5.6	(298)	(615)	30	(88)
소프트웨어	(3.2)	1.8	(6.4)	(3.8)	(0.6)	(663)	(482)	217	(1,561)
호텔, 레저	(3.4)	(2.9)	(3.6)	(3.1)	(0.5)	(79)	(71)	(16)	(1)
보험	(3.5)	(5.3)	(7.6)	(10.5)	(11.2)	(111)	(266)	(5)	204
건설, 건축	(4.1)	(2.8)	(6.4)	(0.9)	2.8	(164)	(568)	(102)	(3)
비철	(4.6)	(9.8)	(8.4)	(18.7)	(21.5)	(101)	(206)	(29)	(138)
화장품, 의류	(4.6)	(4.0)	(7.8)	(6.9)	(3.9)	(363)	(1,179)	138	(17)
미디어, 교육	(4.8)	(0.7)	(7.1)	4.8	7.0	(277)	(596)	284	(462)
운송	(5.1)	(4.3)	(13.2)	(6.7)	(2.3)	(205)	(689)	(129)	(235)
IT가전	(5.2)	(6.3)	(14.9)	(21.4)	(18.5)	(1,066)	(4,010)	0	(709)
은행	(5.3)	(6.0)	(4.7)	(7.4)	(5.4)	(1,412)	(2,377)	353	1,252
자동차	(5.5)	(7.2)	(8.9)	(10.8)	(10.0)	(1,958)	(5,938)	(697)	(1,119)
건강관리	(5.5)	(2.6)	(10.8)	(9.7)	(6.4)	(1,767)	(4,155)	(552)	(1,449)
코스피	(5.6)	(6.2)	(9.2)	(6.6)	(3.0)	(20,957)	(63,721)	(1,125)	(1,974)
증권	(5.8)	(7.6)	(7.9)	(0.8)	0.9	(337)	(624)	(128)	192
디스플레이	(5.8)	(8.3)	(13.9)	(16.4)	(12.7)	(102)	(256)	(33)	(157)
에너지	(5.9)	(7.0)	(15.0)	(14.3)	(8.3)	(416)	(1,160)	(39)	(225)
철강	(6.4)	(7.9)	(19.9)	(2.9)	0.8	(201)	(1,568)	(102)	(356)
반도체	(6.5)	(9.6)	(5.9)	(8.1)	(1.9)	(10,799)	(34,544)	(1,194)	(1,196)
IT하드웨어	(6.5)	(9.2)	(16.5)	(13.7)	(9.7)	(145)	(906)	(100)	(232)
화학	(6.5)	(8.0)	(16.7)	(14.9)	(10.1)	(593)	(1,831)	(112)	(128)
상사, 자본재	(7.2)	(4.9)	(12.1)	10.5	19.4	(1,059)	(2,789)	(324)	(701)
조선	(8.1)	(4.4)	(15.9)	(1.2)	1.8	(474)	(3,470)	321	273
기계	(9.1)	(10.2)	(16.4)	(3.8)	3.7	(388)	(1,748)	94	(329)

수급 분석



일간 상승률 상위

기업명	KOSPI200				기업명	KOSDAQ150			
	1D	1W	1M	YTD		1D	1W	1M	YTD
한국전력	2.1	3.7	0.9	12.0	에이비엘바이오	30.0	28.5	14.5	48.0
신세계	(0.3)	10.9	(5.3)	14.3	안랩	19.3	50.3	47.8	69.2
SK텔레콤	(0.4)	0.7	0.9	1.3	아남티	(0.5)	16.9	3.0	16.0
BGF리테일	(0.5)	(1.3)	4.7	5.4	메지온	(0.6)	6.0	22.3	15.4
롯데쇼핑	(1.1)	7.4	(3.7)	20.3	셀바스AI	(0.7)	(0.8)	(11.5)	(1.0)
영원무역홀딩스	(1.3)	(2.9)	(2.6)	4.5	매일유업	(1.4)	(0.1)	2.8	4.2
GKL	(1.3)	4.4	(1.3)	1.1	에스에프에이	(1.5)	(4.7)	2.1	3.6
한세실업	(1.4)	(9.5)	(18.3)	(28.9)	골프존	(2.5)	(7.1)	(1.5)	(9.8)
LG유플러스	(1.4)	1.0	(1.5)	0.7	동국제약	(2.6)	0.4	(6.5)	(11.2)
에스원	(1.5)	(5.8)	1.0	2.5	원익IPS	(2.8)	(7.4)	(8.6)	0.2
농심	(1.5)	(2.4)	0.3	5.6	콜마비엔에이치	(3.0)	2.3	(4.9)	7.5
오리온홀딩스	(1.8)	0.1	5.3	6.6	바이오니아	(3.0)	1.7	0.2	(23.9)
영원무역	(1.8)	(11.6)	(7.0)	2.1	CJ ENM	(3.2)	3.9	(1.9)	8.9
LG에너지솔루션	(1.8)	(3.4)	(4.7)	(7.2)	메가스터디교육	(3.2)	1.9	6.2	(5.9)
KT	(1.9)	(2.5)	0.6	10.3	엘앤씨바이오	(3.5)	(3.9)	(16.4)	(19.9)

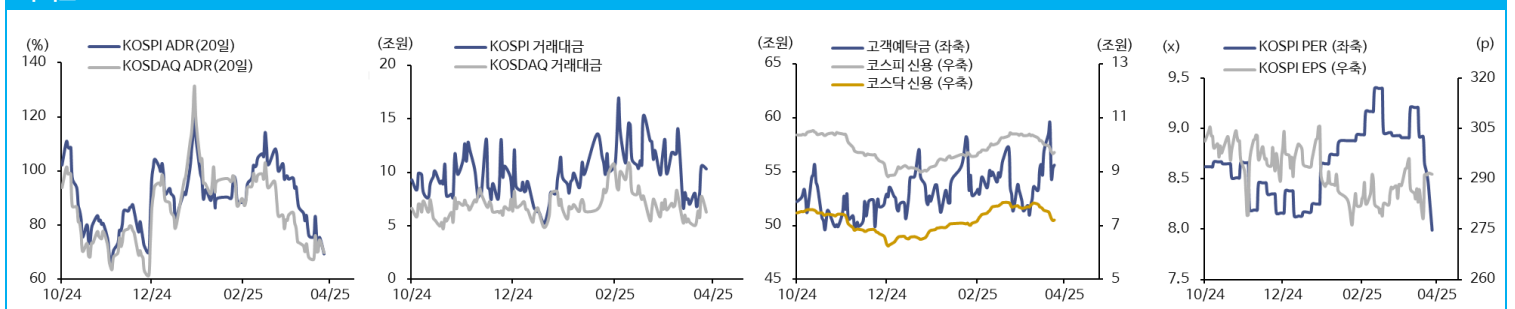
외국인 순매수 상위 (단위: 억원, %)

기업명	금액	등락률	기업명	금액	등락률
한국전력	264	2.0	삼성전자	697	(5.2)
한화비전	161	(10.6)	삼성바이오로직스	360	(5.7)
두산	138	(9.8)	LG에너지솔루션	309	(1.8)
한화오션	120	(10)	신한지주	285	(4.3)
레인보우로보틱스	94	(7.1)	현대차	258	(6.6)
현대로템	91	(8.5)	HJ현대중공업	252	(8.2)
파마리서치	89	(7.0)	알테오젠	221	(7.6)
일진전기	76	(14.9)	메리츠금융지주	168	(5.7)

52주 신고가 (단위: 십억원, %)

기업명	시가총액	등락률	기업명	시가총액	등락률
이마트	2,397	(2.7)	현대차	37,506	(6.6)
안랩	1,246	19.3	기아	33,643	(5.7)
코나아이	653	27.8	삼성물산	19,071	(4.4)
대상홀딩스	603	18.8	삼성생명	15,500	(4.2)
아남티	545	(0.5)	LG전자	11,144	(6.5)

키 차트



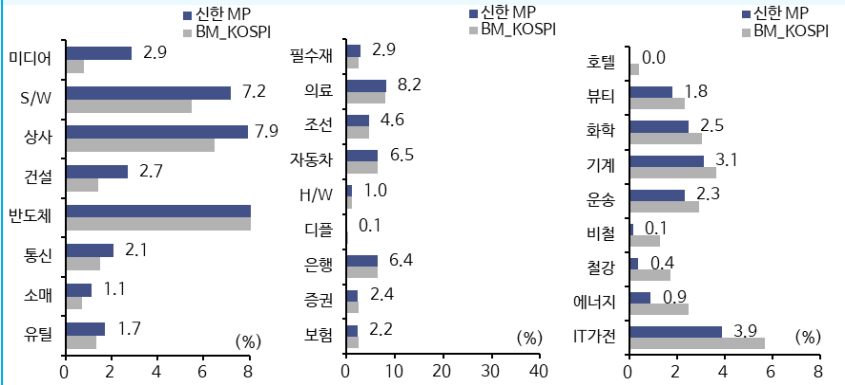
신한 리서치 포트폴리오: 국내주식형

신한 리서치 포트폴리오 성과

(03/21=100)



신한 리서치 포트폴리오 KOSPI 대비 업종 비중



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

4월 신한 리서치 포트폴리오

종목코드	종목명	수익률			종목코드	종목명	수익률		
		1D	1W	1M			1D	1W	1M
A005930	삼성전자	(2.0)	(6.8)	5.7	A161390	한국타이어엔테크놀로지	(2.7)	(6.6)	3.0
A000660	SK하이닉스	(1.7)	(6.0)	2.3	A005940	NH투자증권	(3.3)	(9.1)	(9.7)
A207940	삼성바이오로직스	6.0	5.1	(0.3)	A034220	LG디스플레이	(3.9)	(10.3)	(10.0)
A373220	LG에너지솔루션	(4.3)	(11.6)	(10.5)	A016360	삼성증권	(0.9)	(1.4)	(0.7)
A005380	현대차	(1.3)	(8.8)	0.4	A000720	현대건설	0.6	3.5	7.2
A068270	셀트리온	2.2	(4.3)	(5.7)	A251270	넷마블	0.4	0.5	3.5
A000270	기아	(1.4)	(7.3)	(2.6)	A009830	한화솔루션	1.8	2.4	(7.3)
A035420	NAVER	1.5	0.4	(4.1)	A011070	LG이노텍	(6.4)	(17.1)	(12.4)
A012330	현대모비스	(1.9)	(7.0)	5.9	A004020	현대제철	0.8	(8.1)	(8.8)
A055550	신한지주	(2.4)	(1.8)	3.7	A011780	금호석유	(1.4)	(5.1)	7.2
A138040	메리츠금융지주	(1.7)	(3.0)	(1.4)	A058470	리노공업	(0.1)	(2.6)	(7.5)
A005490	POSCO홀딩스	(0.4)	(9.8)	(0.6)	A041510	에스엠	3.8	(0.4)	7.8
A196170	알테오젠	0.7	3.7	(5.7)	A139480	이마트	0.4	1.0	8.5
A086790	하나금융지주	(2.8)	(4.4)	(1.0)	A192820	코스맥스	(2.0)	(1.4)	(1.0)
A051910	LG화학	(4.1)	(17.1)	(4.9)	A000120	CJ대한통운	(2.4)	(2.8)	(11.4)
A034020	두산에너빌리티	(1.5)	(5.8)	(7.1)	A082740	한화엔진	0.0	6.6	(0.7)
A015760	한국전력	0.7	(3.6)	0.7	A204320	HL만도	(1.2)	(4.7)	(14.3)
A006400	삼성SDI	(1.8)	(9.1)	(18.2)	A012510	더존비즈온	(0.5)	(3.9)	(19.9)
A010140	삼성중공업	0.9	1.7	0.4	A139130	DGB금융지주	(2.6)	(0.2)	(3.4)
A030200	KT	0.9	(2.3)	3.6	A008770	호텔신라	(0.4)	(8.1)	(5.7)
A066570	LG전자	(5.8)	(11.5)	(7.6)	A253450	스튜디오드래곤	(2.9)	(4.8)	(7.0)
A064350	현대로템	1.7	(2.6)	28.8	A192080	더블유게임즈	(0.2)	4.2	10.0
A267260	HD현대일렉트릭	(0.5)	(3.8)	(10.1)	A067160	SOOP	2.4	5.1	(12.5)
A003550	LG	(1.1)	(6.7)	(6.3)	A083650	비에이치아이	0.8	(2.8)	(12.1)
A034730	SK	(1.2)	(7.7)	(12.0)	A131290	티에스이	0.0	(6.0)	3.9
A009150	삼성전기	(8.5)	(12.1)	(10.7)	A014830	유니드	0.5	(2.9)	(8.1)
A003490	대한항공	(2.6)	(5.2)	(10.8)	A272290	이녹스첨단소재	(0.2)	(5.4)	(22.1)
A003230	삼양식품	(2.0)	1.3	(2.0)	A295310	에이치브이엠	(2.6)	(9.0)	(26.8)
A090430	아모레퍼시픽	(0.9)	4.5	(8.2)					
A010950	S-Oil	(2.1)	(5.4)	(3.7)					

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 추가 수익을 변화와 변동 상황 발생 시 진행하고 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 증가 기준)
- 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않으며 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주권사로 참여하지 않았습니다.
- 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.