



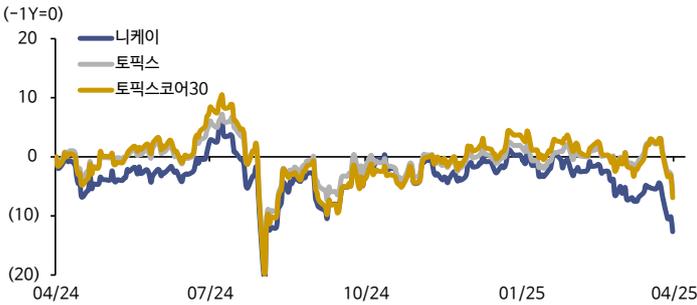
주간 코멘트

- 주간상증률: 토픽스코어(-9.7%) < 토픽스(-8.8%) < 니케이(-8.1%)
- 미국의 일본에 대한 24% 관세 부과, 일본은행의 금리인상 지연, 엔화 강세로 일본 다른 국가 대비 지수 회복력 또한 약할 것으로 전망
- 수출주: 관세부과로 수출주의 이익 모멘텀 약화, 엔화 강세로 인한 환손실, 기대 이하의 FY25 연간 실적 가이드스 제시 전망. 지수 내 비중이 높아 지수 회복력 축소
- 은행주: 대외 불확실성 확대에 일본은행의 기준금리 인상 가능성 축소
- 엔화: 미 증시 하락으로 인한 엔-캐리 청산과 엔화 매수 확대에 엔화 강세 가능성 확대
- 일본 증시 보수적 의견 유지. 단기적으로 일본 내 소비 비중이 높은 내수주, 도쿄 중심 자산주 (부동산, 철도, REITS) 추천. 은행주는 급락에 따른 저가 매수 추천
- 4일 야스카와전기 9일 세븐앤아이 10일 패스트리테일링 11일 무인양품 실적 발표

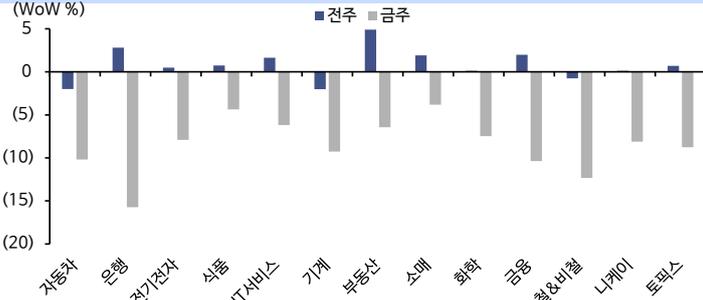
주간 경제&산업 이슈

- ◆ [경제] 트럼프, 일본 상호관세 24%, 자동차 관세 25% 부과 발표
- ◆ [경제] 우에다 총재, 미국 관세는 각국 무역 활동에 큰 영향을 끼칠 가능성 존재
- ◆ [경제] 일본 2월 소매판매 +0.5% 증가하면서 예상 -0.2% 감소 상회
- ◆ [경제] 일본 2월 산업생산 +2.5% 증가, 생산용 기계, 전자부품 산업 생산 증가
- ◆ [산업] 버크셔 해서웨이, 일본 엔화 채권 발행을 위한 주관사 선정

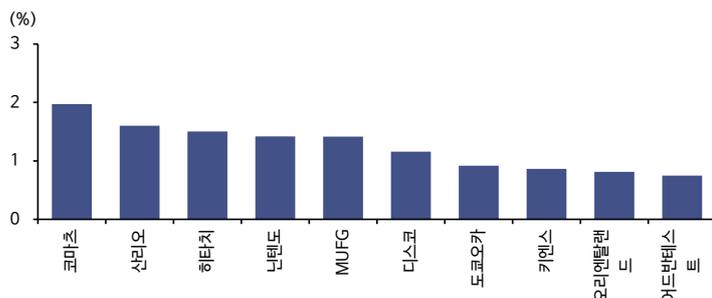
주요 지수 추이



주요 섹터 지수 등락률



종목별 12MF 매출액 컨센 변화율



자료: LSEG, 신한투자증권

Top Picks

- ◆ **미쓰비시중공업(7011.JP): 현재주가 2,517.5엔**
- 일본 방위비 지출 증가와 방위산업 육성에 따른 일본 방산기업 수혜
- 글로벌 전력설비 수요 확대에 견조한 가스터빈 수주, 일본 내 원전 재가동 및 건설
- ◆ **후지쯔(6702.JP): 현재주가 2,869.0엔**
- 일본 디지털전환(DX)과 관련된 서비스 솔루션 & 하드웨어 솔루션 판매
- 전체 매출 내 서비스 비중 60%, 일본 내 서비스 매출 비중 44%
- ◆ **일본 은행 ETF(1615.JP): 현재주가 376.8엔**
- 일본 은행의 금리인상 기조에 따른 NII 개선 & 수수료 수입 확대

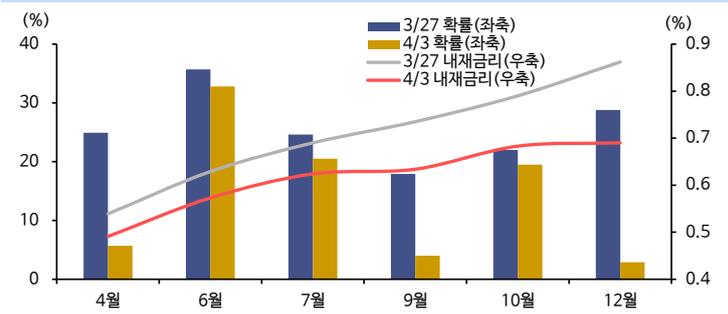
주간 산업&기업 이슈

- ◆ [닌텐도(7974.JP)] 스위치2 6월 5일 출시. 동키콩, 마리오, 커비, 젤다 게임 공개
- ◆ [미쓰비시중공업(7011.JP)] 323억엔의 장거리 정밀 유도 미사일 개발 프로젝트 수주
- ◆ [패스트리테일링(9983.JP) & 무인양품(7453.JP)] 3월 일본 SSSG +11.5%, +20.5%
- ◆ [소프트뱅크(9984.JP)] 미국에 AI 로봇 산업단지 1조달러 투자 검토
- ◆ [라피더스] 하반기 시제품 생산을 시작으로 27년 2나노 양산 계획

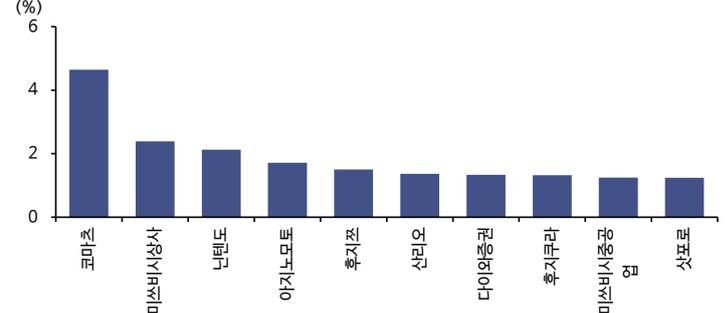
JPY와 일본 장기 금리 추세



일본 은행의 금리 인상 가능성 축소



종목별 12MF EPS 컨센 변화율



본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 상기의 사항에 대한 전망이나 예측은 실제 실적과 다를 수 있습니다. 투자자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다. 본 자료는 당사의 공식의견이 아님을 밝히며, 당사의 허락 없이 복사, 대외, 재배포될 수 없고, 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다. 당사는 상기회사(애플, 메타, 넷플릭스, 테슬라, 아마존, 엔비디아, AMD, 알파벳, 마이크로소프트)를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다.

구분	기업명	티커	시가총액 (조엔)	1W	1M	3M	6M	YTD	PER (X) 25F	PBR (X) 25F	25F 매출액 컨센 변화 (%)		25F 영업이익 컨센 변화 (%)	
											1M	3M	1M	3M
반도체	도쿄일렉트론	8035.JP	9.7	(10.8)	(11.2)	(17.8)	(22.8)	(17.8)	16.4	4.2	0.1	(0.1)	0.1	1.2
	어드반테스트	6857.JP	4.9	(14.6)	(24.3)	(33.1)	(10.4)	(33.1)	20.6	7.2	0.4	8.3	(0.3)	17.3
	디스코	6146.JP	3.3	(13.5)	(24.5)	(32.1)	(28.2)	(32.1)	22.2	5.6	(0.8)	(1.5)	(1.8)	(2.9)
	신에츠화학	4063.JP	8.4	(9.0)	(9.5)	(22.3)	(31.9)	(22.3)	13.1	1.7	0.1	0.1	(0.1)	(1.9)
	도쿄오카	4186.JP	0.4	(9.4)	(14.7)	(15.1)	(15.5)	(15.1)	13.1	1.6	0.6	1.7	1.6	3.2
	소프트뱅크그룹	9984.JP	10.9	(10.6)	(13.9)	(21.9)	(17.4)	(21.9)	27.2	0.8	(0.1)	0.1	(10.6)	52.3
자동차	도요타	7203.JP	41.8	(11.0)	(9.9)	(19.9)	(3.2)	(19.9)	7.8	0.9	0.2	0.9	1.5	8.0
	덴소	6902.JP	5.4	(10.2)	(8.8)	(19.4)	(17.1)	(19.4)	9.6	0.9	0.0	(0.7)	(0.4)	(2.4)
산업재	화낙	6954.JP	4.0	(13.4)	(12.0)	(8.1)	(7.7)	(8.1)	21.7	2.0	(0.1)	(0.3)	0.1	1.4
	키엔스	6861.JP	14.0	(10.1)	(8.0)	(14.0)	(19.4)	(14.0)	29.2	3.9	0.0	0.6	0.3	1.9
	미쓰비시전기	6503.JP	5.8	(9.8)	12.7	(1.4)	10.9	(1.4)	15.9	1.3	0.2	0.6	0.1	2.8
	히타치	6501.JP	15.8	(13.2)	(15.3)	(17.6)	(14.2)	(17.6)	17.8	2.3	0.7	2.6	(1.5)	(3.5)
	후지쿠라	5803.JP	1.6	(16.1)	(21.1)	(25.3)	1.8	(25.3)	12.9	2.9	2.7	6.0	4.8	15.1
	코마츠	6301.JP	4.2	(8.9)	(6.7)	(3.6)	3.6	(3.6)	9.4	1.1	0.2	0.8	0.9	4.7
	미쓰비시중공업	7011.JP	8.6	(5.6)	18.7	13.2	14.2	13.2	27.0	3.2	0.0	0.6	0.1	(1.2)
상사	미쓰비시상사	8058.JP	10.5	(5.1)	3.8	2.2	(13.0)	2.2	13.5	1.1	(1.2)	(1.8)	1.8	(0.6)
	이토추상사	8001.JP	10.8	(8.5)	(3.3)	(15.3)	(15.7)	(15.3)	10.4	1.5	(0.1)	(0.2)	(1.3)	(1.0)
운송	ANA항공	9202.JP	1.3	(6.3)	(5.7)	(5.0)	(7.7)	(5.0)	9.8	1.0	0.1	1.1	0.0	10.9
	일본공항	9706.JP	0.4	(5.8)	(10.3)	(19.0)	(23.9)	(19.0)	17.4	1.9	(0.0)	1.4	0.4	3.9
	미쓰이OSK라인	9104.JP	1.9	(10.7)	(12.3)	(10.8)	(4.6)	(10.8)	7.5	0.6	2.0	(0.2)	3.3	10.9
IT	후지쯔	6702.JP	6.1	(7.5)	(4.3)	2.5	(4.6)	2.5	19.1	2.7	(1.7)	(5.4)	(6.0)	(9.2)
	NTT Data	9613.JP	3.7	(6.9)	(9.4)	(14.9)	0.4	(14.9)	19.2	1.8	0.1	(0.2)	(0.2)	0.3
	TDK	6762.JP	3.0	(12.6)	(12.1)	(31.3)	(25.7)	(31.3)	14.6	1.4	(0.5)	(0.8)	(0.9)	(2.3)
금융	MUFG	8306.JP	23.6	(16.3)	(6.4)	(1.2)	25.9	(1.2)	10.5	1.0	(2.3)	(10.2)	1.4	5.8
	MS&AD보험	8725.JP	5.1	(14.8)	(7.5)	(13.1)	(11.3)	(13.1)	6.6	1.0	(5.3)	(7.7)	1.3	3.2
	다이와증권	8601.JP	1.5	(14.1)	(12.7)	(11.4)	(9.8)	(11.4)	10.0	0.8	0.9	2.1	3.2	9.5
	일본증권거래소	8697.JP	1.6	(7.8)	(4.9)	(13.7)	(18.6)	(13.7)	25.2	4.4	(0.7)	(0.8)	(0.1)	(0.3)
유통	패스트리테일링	9983.JP	14.6	(2.6)	(3.6)	(15.8)	(6.6)	(15.8)	32.4	5.6	0.3	0.5	0.4	2.3
	아시스	7936.JP	2.4	(10.6)	(14.7)	(6.0)	3.9	(6.0)	22.3	6.6	1.9	5.9	3.0	6.7
	이세탄미츠코시	3099.JP	0.8	(13.9)	(15.9)	(29.0)	(15.0)	(29.0)	12.0	1.1	(0.1)	0.0	0.1	1.1
	무인양품	7453.JP	1.2	3.0	5.7	18.8	59.7	18.8	23.2	3.2	0.2	2.5	2.0	11.8
	팬퍼시픽	7532.JP	2.6	(3.7)	0.0	(6.1)	8.5	(6.1)	21.8	3.5	(0.0)	0.3	(0.4)	(2.6)
	조조	3092.JP	1.3	(4.2)	(6.8)	(11.2)	(14.6)	(11.2)	24.9	11.2	0.0	0.1	1.2	2.5
필수소비재	재팬토바코	2914.JP	8.2	(3.0)	6.2	(0.8)	(4.7)	(0.8)	13.3	1.7	(0.1)	0.8	(6.7)	(10.4)
	아지노모토	2802.JP	3.0	(5.5)	(6.4)	(10.1)	0.3	(10.1)	23.8	3.5	(0.1)	0.4	0.6	(0.2)
	삿포로	2501.JP	0.6	(8.0)	(9.1)	(12.4)	(5.5)	(12.4)	39.9	2.8	0.0	(1.5)	1.1	(3.6)
엔터	닌텐도	7974.JP	13.5	(8.6)	(8.9)	8.8	29.8	8.8	30.2	4.1	(1.4)	(10.4)	(2.7)	(12.6)
	소니	6758.JP	22.6	(9.1)	(5.4)	4.2	26.3	4.2	18.0	2.4	1.4	4.2	0.8	4.4
	넥슨	3659.JP	1.7	(3.2)	(0.2)	(15.6)	(29.0)	(15.6)	15.2	1.5	(2.8)	(10.3)	(5.1)	(20.0)
	산리오	8136.JP	1.7	(7.1)	0.2	18.1	65.6	18.1	34.9	11.7	1.5	5.4	9.9	21.8
	오리엔탈랜드	4661.JP	5.1	(8.3)	(7.2)	(16.7)	(23.7)	(16.7)	34.8	4.2	(0.0)	(0.9)	(0.1)	(3.2)
ETF	반도체ETF	2466.JP	0.0	(12.0)	(14.4)	(15.5)	(20.4)	(15.5)	-	-	-	-	-	-
	토픽스은행ETF	1615.JP	0.2	(13.6)	(6.0)	(1.4)	20.7	(1.4)	-	-	-	-	-	-
	토픽스부동산ETF	1633.JP	0.0	(5.6)	1.3	3.3	(0.5)	3.3	-	-	-	-	-	-
	일본 REIT ETF	1343.JP	0.5	(2.3)	(0.3)	1.8	(2.2)	1.8	-	-	-	-	-	-
	니케이225고배당ET	1489.JP	0.3	(5.5)	(2.1)	(1.7)	(0.2)	(1.7)	-	-	-	-	-	-

자료: LSEG, 신한투자증권 / 주: 추정치는 FY(Fiscal Year) 기준