



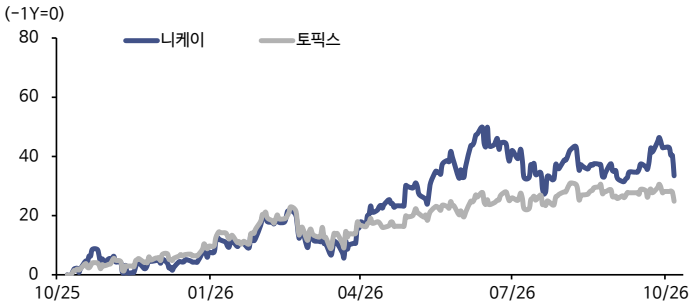
주간 코멘트

- 주간상승률: 니케이225 -6.7% (토픽스 -2.3%)
- AI 강세로 지수 2주 반등 후 미국 물가 지표 발표 후 금리 급등과 AI 투매 발생하면서 키옥시아, 소프트뱅크그룹, 무라타, 이비덴, 어드반테스트 등의 AI 기업들 하락. 반면, 가치주 성격의 제약, 자동차, 리테일, 음식로 업종으로 순환매 발생
- 일본은행 우에다 총재는 물가 2% 수준에 근접했다고 언급. 해외 장기금리 상승 흐름이 일본 장기 금리 형성에 영향. 다만, 연이은 금리 인상 부담으로 시장은 일본은행의 차기 금리 인상이 10월이 아닌 12월이 될 것으로 전망하면서 은행주 약세
- AI 위험이 재부각되면서 일본 시장에서도 업종 순환매 발생. 실적 측면에서는 AI 투자 매력 존재. 다만, 단기적으로는 은행, 보험, 리테일 업종으로 비중 분산 필요
- 10/22 DISCO, 10/23 FANUC 실적 발표

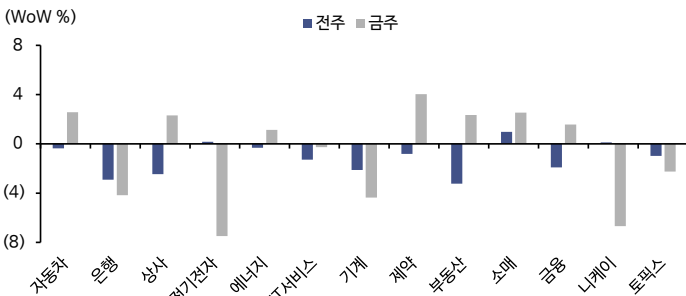
주간 경제&산업 이슈

- ◆[경제] 다카이치 사나에 총리, 환율과 물가 면밀히 점검해 재정정책 운용
- ◆[경제] IMF, 26년 일본 경제성장률 0.6%에서 0.7%로 상향. 27년은 0.7% 유지
- ◆[경제] 일본은행, 10월 연이은 금리인상 소극적...12월 추가 인상 염두
- ◆[산업] 일본 정부, 핵융합 발전 산업 육성을 위해 40년까지 민관 합산 3.1조엔 투입
- ◆[무라타(6981)] Book-to-Bill 1.5배 수준. 10/30 MLCC 추가 생산 능력 확대 발표

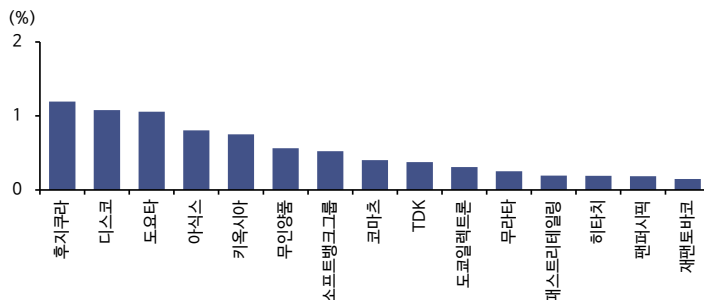
주요 지수 추이



주요 섹터 지수 등락율



종목별 12MF 매출액 컨센 변화율



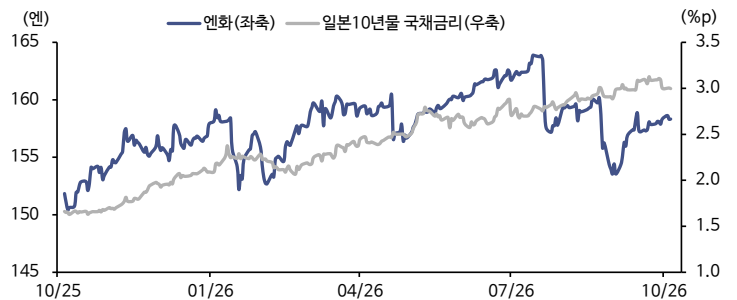
Top Picks

- ◆ **미쓰비시UFJ 그룹(8306.JP): 현재주가 3,413.0엔**
- 일본의 기준금리 인상 기조로 NIM 개선 지속. 기준금리 인상에도 일본 내 대출수요 증가
- ◆ **무라타(6981.JP): 현재주가 6,749.0엔**
- AI 서버용 MLCC 수요 증가로 가격 & 출하량 증가. MLCC 내 1위 기업
- ◆ **패스트리테일링(9984.JP): 현재주가 76,400.0엔**
- 유니클로 브랜드의 일본, 아시아, 북미, 유럽 내 성장 지속
GU 구조조정으로 매출과 이익 턴어라운드

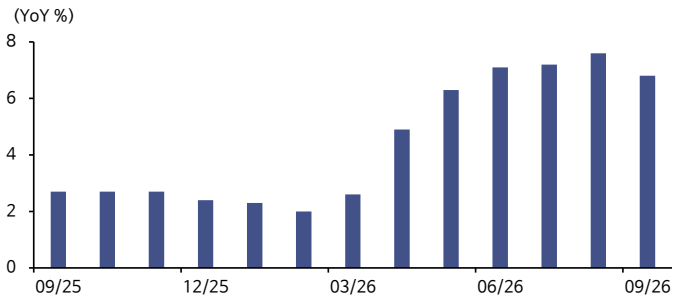
주간 산업&기업 이슈

- ◆[MUFG(8306)] 모건스탠리 3Q26 매출, EPS +11.6%, +8.2% 성장해 예상 상회
- ◆[NTT(9432)] 엔트로픽과 오사카에 1조엔 투자하여 데이터센터 건설 추진
- ◆[도쿄마린(8766)] 최대 2천억엔 규모 그린본드 발행 추진. 분사 재건축에 사용
- ◆[양품계획(7453)] 일본과 해외 성장으로 FY26 순이익 50% 증가하며 3년 최고치 경신
- ◆[패스트리테일링(9983)] 북미와 유럽 매출 중화권 추월. H&M 제치고 세계 2위 전망

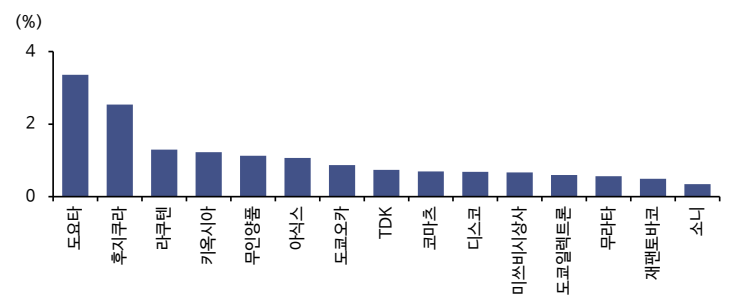
JPY와 일본 장기 금리 추세



일본 생산자 물가 지수 추이



종목별 12MF EPS 컨센 변화율



자료: LSEG, 신한투자증권/ 주: EPS 변화율 순위는 적자기업 제외. 수익률은 유니버스 종목. 증가 기준일: 2026-10-15

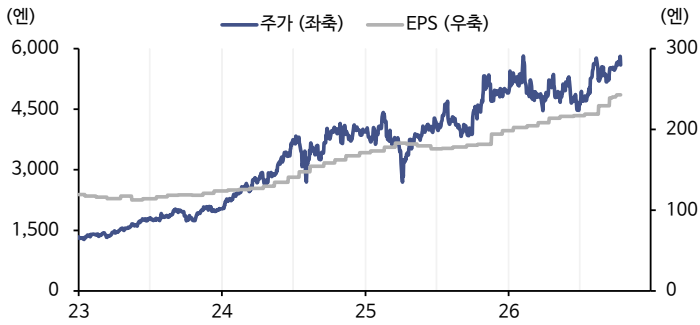
구분	기업명	티커	시가총액 (조엔)	1W	1M	3M	6M	YTD	PER (X) 27F	PBR (X) 27F	27F 매출액 컨센 변화 (%)		27F 영업이익 컨센 변화 (%)	
											1M	3M	1M	3M
반도체	도쿄일렉트론	8035.JP	24.3	(15.0)	2.3	(30.2)	19.1	51.0	30.4	9.7	4.2	1.0	1.9	6.9
	어드반테스트	6857.JP	25.1	(16.1)	13.9	9.0	24.5	74.9	37.0	19.9	18.4	3.5	4.0	30.5
	디스코	6146.JP	5.8	(13.0)	3.5	(27.7)	(24.7)	10.4	30.2	8.2	7.2	3.9	2.5	5.1
	신에츠화학	4063.JP	11.8	(2.6)	4.7	(22.5)	(12.4)	22.4	19.9	2.4	(1.8)	0.0	(0.1)	(4.7)
	도쿄오카	4186.JP	1.0	(13.0)	1.4	(27.7)	(12.5)	40.0	18.6	3.3	7.9	5.0	7.9	11.8
	소프트뱅크그룹	9984.JP	27.7	(19.7)	(22.7)	(23.7)	9.2	10.3	38.1	1.5	1.8	0.9	0.0	21.6
	키옥시아	285A.JP	21.2	(28.0)	(25.3)	(47.1)	19.2	270.3	3.7	3.3	8.5	1.2	1.3	7.5
자동차	도요타	7203.JP	44.2	4.4	0.3	5.3	(10.4)	(9.7)	9.6	0.9	2.6	1.1	2.7	3.4
	덴소	6902.JP	5.4	1.0	(3.4)	(5.6)	(3.7)	(14.5)	11.8	0.9	1.5	0.2	(1.1)	(7.4)
산업재	화낙	6954.JP	5.8	(1.9)	3.3	(15.7)	(4.2)	(2.9)	26.7	2.9	3.2	1.0	1.4	4.7
	키엔스	6861.JP	19.2	(1.3)	4.4	3.1	25.8	39.3	33.8	5.0	7.9	0.2	0.4	11.3
	미쓰비시전기	6503.JP	10.4	(2.7)	(3.6)	(14.7)	(15.4)	7.2	18.7	2.1	3.2	0.8	1.8	7.6
	히타치	6501.JP	25.4	(0.0)	7.2	16.7	7.2	14.1	25.4	3.7	5.0	1.4	2.7	6.3
	후지쿠라	5803.JP	8.1	(17.6)	(4.3)	(11.8)	(20.1)	56.2	22.7	9.6	19.0	12.0	21.1	46.2
	스미토모전기	5802.JP	6.7	(12.1)	5.6	(16.8)	(11.7)	33.3	18.3	2.2	3.9	2.0	2.3	6.1
	코마츠	6301.JP	6.6	(4.3)	0.3	10.3	(1.7)	41.6	15.8	1.7	4.6	2.1	4.0	9.2
	미쓰비시중공업	7011.JP	12.1	(2.1)	(2.7)	(5.9)	(21.0)	(6.2)	27.8	3.6	0.9	0.0	0.0	6.2
상사	미쓰비시상사	8058.JP	17.3	1.8	(4.8)	1.9	(6.3)	30.3	14.5	1.7	2.6	1.9	5.6	10.6
	미쓰이물산	8001.JP	14.1	3.0	(3.2)	1.7	(16.9)	5.7	14.0	1.5	1.0	(0.2)	1.1	1.0
운송	ANA항공	9202.JP	1.6	(1.9)	(4.1)	(5.0)	(0.8)	(4.2)	11.4	0.9	0.4	0.6	(1.9)	12.0
	미쓰이OSK라인	9104.JP	2.6	2.5	3.9	30.2	14.7	54.9	8.8	0.8	10.4	2.6	30.6	45.2
IT	후지쯔	6702.JP	7.5	3.9	8.6	33.2	18.1	(1.0)	24.1	3.5	0.2	0.5	0.6	2.0
	NEC	6701.JP	7.1	3.2	9.3	22.7	22.7	(1.3)	22.8	2.8	4.7	1.2	0.7	6.4
	무라타	6984.JP	13.2	(18.4)	(8.8)	(25.8)	49.3	107.9	33.6	4.2	5.8	2.8	4.3	9.5
	이비덴	4062.JP	5.2	(22.0)	(3.6)	(4.7)	96.4	173.7	61.2	7.6	6.7	2.3	5.9	24.1
	파나소닉	6752.JP	9.7	(11.8)	(5.8)	(8.2)	35.5	95.8	19.0	1.7	3.3	2.0	4.5	9.5
금융	MUFG	8306.JP	40.5	(2.6)	(7.0)	(7.7)	17.1	36.9	13.5	1.6	(32.7)	0.3	1.3	6.4
	도쿄마린	8766.JP	15.7	4.7	0.7	4.7	19.1	39.9	16.5	2.2	1.9	3.3	(2.5)	(4.9)
	미쓰이부동산	8801.JP	4.0	3.1	(0.1)	(5.4)	(17.4)	(17.5)	13.6	1.2	(0.1)	0.1	0.4	(0.2)
	일본증권거래소	8697.JP	2.3	(2.3)	0.1	(2.2)	14.7	31.2	21.4	6.4	9.6	4.5	5.3	21.7
유통	패스트리테일링	9983.JP	24.3	2.1	14.7	(3.1)	2.8	34.2	41.0	8.0	3.0	0.2	0.9	4.6
	아식스	7936.JP	3.2	2.9	11.3	(6.7)	0.3	22.0	21.9	7.6	6.6	2.1	3.0	8.6
	무인양품	7453.JP	2.7	9.7	20.0	15.3	22.9	72.7	33.2	5.8	2.6	1.0	1.0	7.5
	라쿠텐	4755.JP	1.3	(6.0)	(16.7)	(24.5)	(22.7)	(39.1)	38.0	0.9	1.3	0.2	7.2	94.1
	팬퍼시픽	7532.JP	2.3	7.5	0.5	(14.8)	(24.0)	(21.6)	18.9	2.7	3.8	1.3	(1.9)	(5.2)
필수소비재	재팬토바코	2914.JP	15.0	7.8	10.6	22.7	27.2	33.0	18.4	3.0	1.8	0.1	0.7	6.0
	아지노모토	2802.JP	5.1	(1.1)	7.5	(6.6)	12.2	57.9	36.0	6.5	1.4	0.6	0.2	2.4
	샷포로	2501.JP	0.8	6.9	4.7	(1.9)	2.8	15.5	37.9	1.9	1.1	0.0	0.0	(0.1)
엔터	닌텐도	7974.JP	10.6	4.8	1.4	17.3	0.5	(22.3)	22.2	3.1	(1.7)	(0.9)	(2.7)	4.9
	소니	6758.JP	23.2	4.8	4.3	14.6	16.3	(3.5)	17.6	2.5	1.8	0.6	1.8	4.4
우주	스카퍼 JSAT	9412.JP	0.5	(2.4)	(6.2)	(24.7)	(41.7)	(8.1)	18.3	1.6	0.3	0.0	1.2	2.7
	아스트로스케일	186A.JP	0.1	(6.5)	3.9	(5.1)	(23.5)	59.0	-	42.0	(7.5)	0.0	10.5	10.5
ETF	반도체ETF	2644.JP	0.1	(16.4)	1.7	(24.2)	4.5	44.5	-	-	-	-	-	-
	토픽스은행ETF	1631.JP	0.0	(4.1)	(6.1)	(5.4)	14.9	38.7	-	-	0.0	0.0	-	-
	토픽스계약ETF	1621.JP	0.0	3.4	2.6	6.7	(4.5)	4.3	-	-	0.0	0.0	-	-
	토픽스소매ETF	1630.JP	0.0	2.2	3.7	0.7	0.2	1.7	-	-	0.0	0.0	-	-
	토픽스부동산ETF	1633.JP	0.0	2.3	(0.3)	(10.6)	(18.4)	(9.5)	-	-	0.0	0.0	0.0	0.0

자료: LSEG, 신한투자증권 / 주: 추정치는 FY(Fiscal Year) 기준/ 중가기준일: 2026-10-15

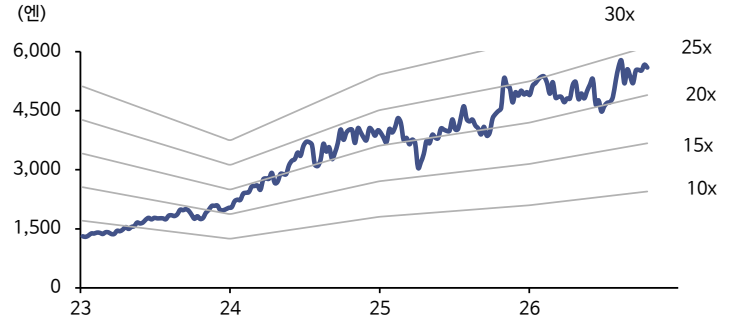


최근 1년 주가와 EPS 추이

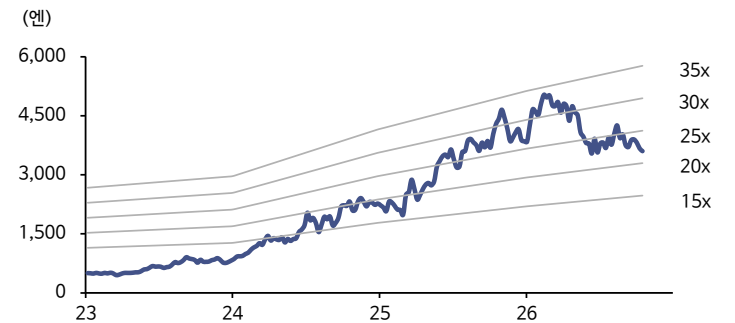
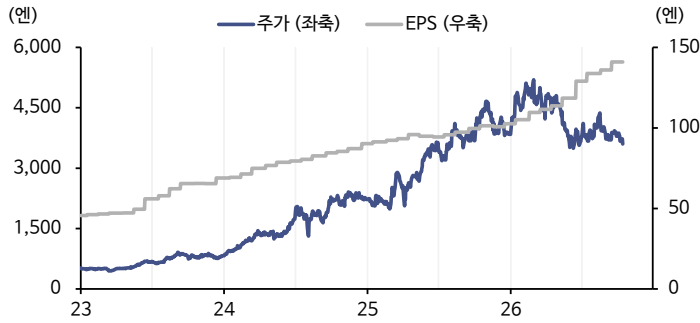
히타치



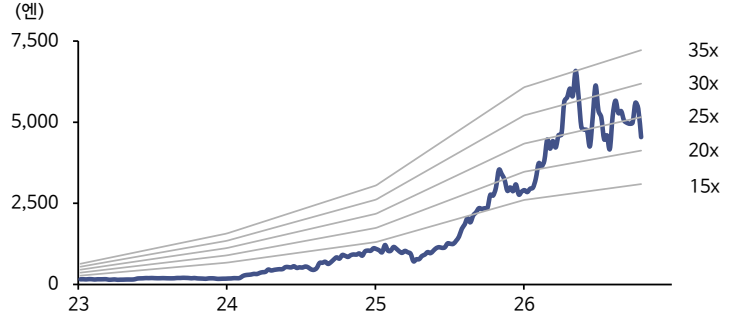
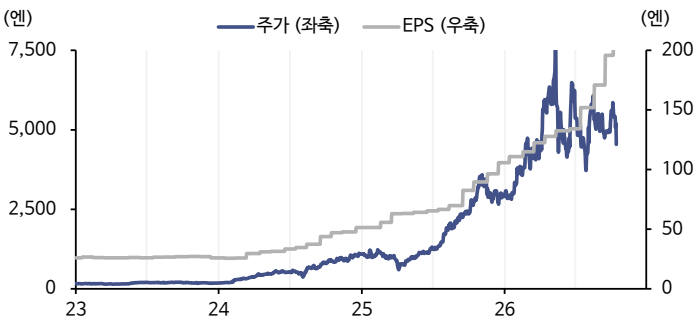
12MF 밸류에이션 밴드



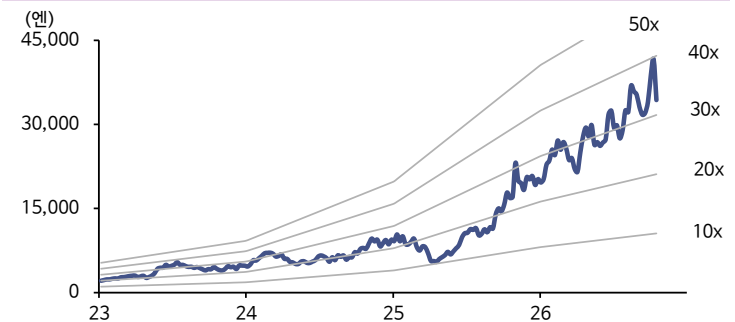
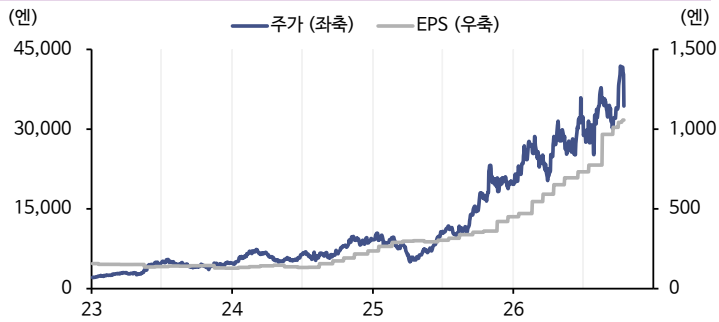
미쓰비시중공업(MHI)



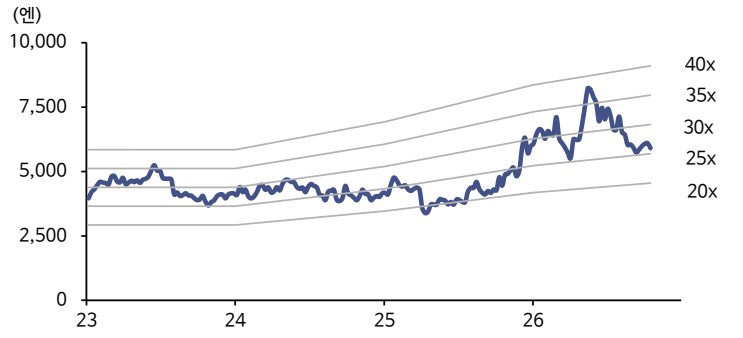
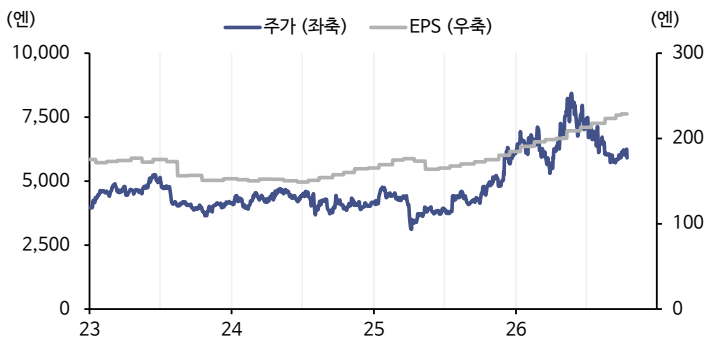
후지쿠라



어드반테스트



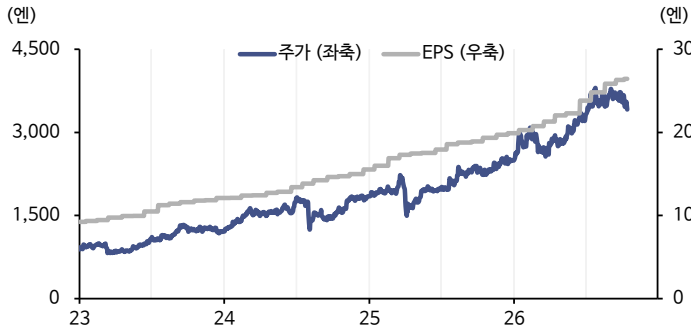
화낙



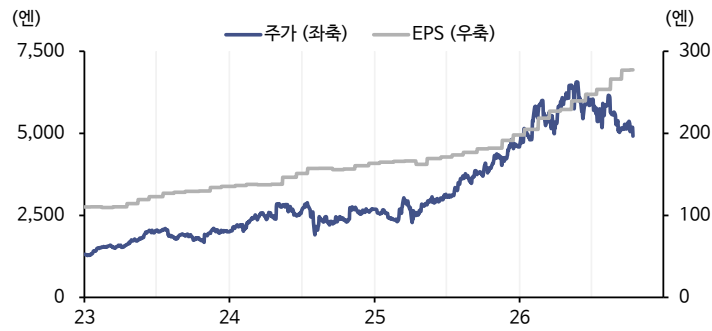
자료: LSEG, 신한투자증권, 기준일: 2026-10-15

최근 주가와 EPS 추이

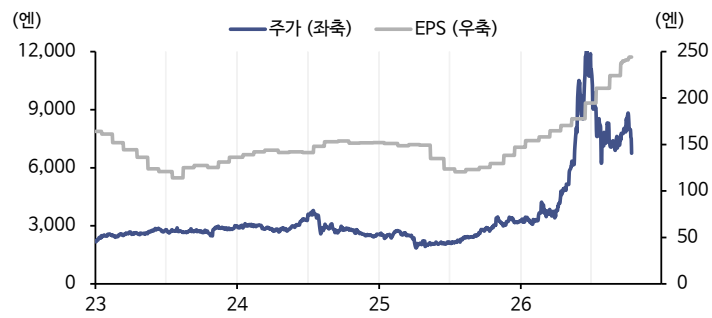
미쓰비시 UFJ금융



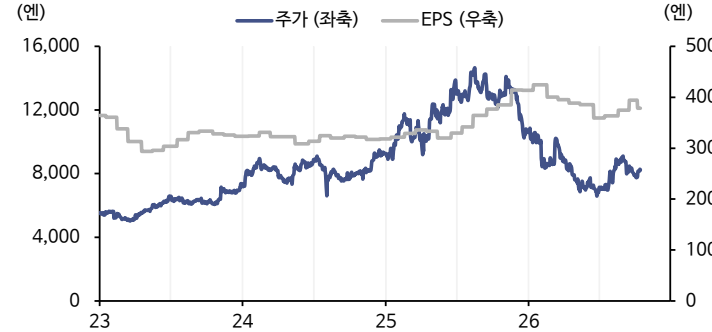
미쓰비시전기



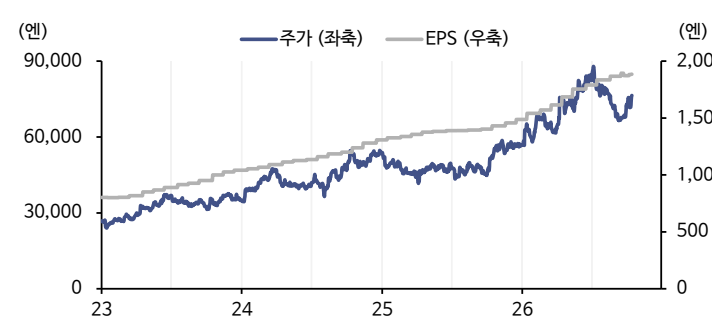
무라타



닌텐도



패스트리테일링



12MF 밸류에이션 밴드

12MF BPR

