



주요 뉴스

- Summary: PPI가 금리 인하 기대 되살렸지만, 실적 소회하며 숨 고르기. S&P 500 +0.1%
- 12월 PPI: 전월대비 0.1% 하락해 3개월 연속 하락. 컨센서스도 하회하면서 3월 인하 기대 다시 부활
- 은행 실적: JP모건 호실적에도 하락. 씨티 일회성 제외 시 서프라이즈 + 감원 발표. BoA 영업수익 부진
- 항공주 급락: 델타 항공 호실적에도 2024년 순이익 가이던스 하향에 -9%. 여타 항공주들도 동반 하락
- 중동 긴장: 미-영 후티 친이란 반군 근거지 전력 공습. 가자지구 전쟁 확산 우려 속 금, 유가 동반 강세
- 주식시장: 개장 초 상승 출발했지만, 은행주 실적 밀미로 사상 최고치 근처에서 저항받으며 상승폭 반납
- 업종: 실적 소회하며 경기소비재, 헬스케어, 금융 하락. IT/에너지/부동산/유틸/커뮤니케이션은 상승
- 개별 이슈: 테슬라 중국 일부 모델 가격 인하에 -3%. 유나이티드 헬스 실적 실망감에 -3%.

주요국 시장

미국: S&P 500	중국: 상해종합
- S&P 500 +0.1%. 실적 시즌 개막 속 혼재된 재료에 강보합	- 상하이종합지수 -0.2%. 지표 호조에도 하락
- 금융주 대부분 하락. 웰스파고(-3.3%) 실적 컨센서스에도 대손충당금 확충에 하락, JP모건(-0.7%)도 하락. 반면 씨티그룹(+1.0%)은 대규모 구조조정 계획에 상승	- 12월 CPI -0.3% (예상 -0.4%, 11월 -0.5%), PPI -2.7% (예상 -2.6%, 11월 -3.0%) 기록해 전월대비 낙폭 축소
- 12월 PPI는 계절 전월대비 0.1% 하락하며 인플레이션 우려를 낮춤	- 12월 수출 +2.3% (예상 +1.5%, 11월 +0.5%), 수입 +0.2% (예상 -0.5%, 11월 -0.6%)로 3개월 연속 상승세 지속
- 미국과 영국이 예멘 반군 후티의 근거지를 공격하면서 중동전쟁 확산 우려 부각, WTI +1.0%	- 커뮤니케이션 -2.1%, 뷰티 -2.0%, IT소프트웨어 -1.9% 하락
한국: KOSPI	유로존: EuroStoxx 50, 일본: Nikkei 225
- KOSPI -0.6%. 12월 미국 CPI 확인 후 디스인플레이션 기대감 후퇴하며 하락	- Nikkei 225 +1.5%. 버블경제 이후 약 34년 만의 최고치를 4일 연속 경신
- 보험(+1.7%), 운수창고(+1.6%) 상승. 의약품(-2.1%), 의료정밀(-1.9%) 하락	- 패스트 리테일링의 실적 호조도 호재. 패스트 리테일링은 2023년 9~11월의 영업이익이 전년 대비 25% 증가하며 컨센서스 상회하는 실적을 발표, 특히 중국 매출 회복세가 긍정적
- 중동 리스크 지속에 운수창고 상승. 셀트리온 신주 상장, 금리 인하 기대감 후퇴에 의약품 하락	- EuroStoxx 50 +0.8%. 미 PPI 둔화에 상승
- 원/달러 환율은 예상치 상회한 미국 CPI와 외국인의 주식시장 이탈에 0.6원 상승	

주요 이벤트

Review	Preview
중국 12월 소비자물가 -0.3% (예상 -0.4%, YoY)	유로존 11월 산업생산 (이전 -6.4%, YoY)
중국 12월 생산자물가 -2.7% (예상 -2.6%, YoY)	
중국 12월 수출 2.3% (예상 1.5%, YoY)	
중국 12월 수입 0.2% (예상 0.0%, YoY)	
미국 12월 생산자물가 1.0% (예상 1.3%, YoY)	

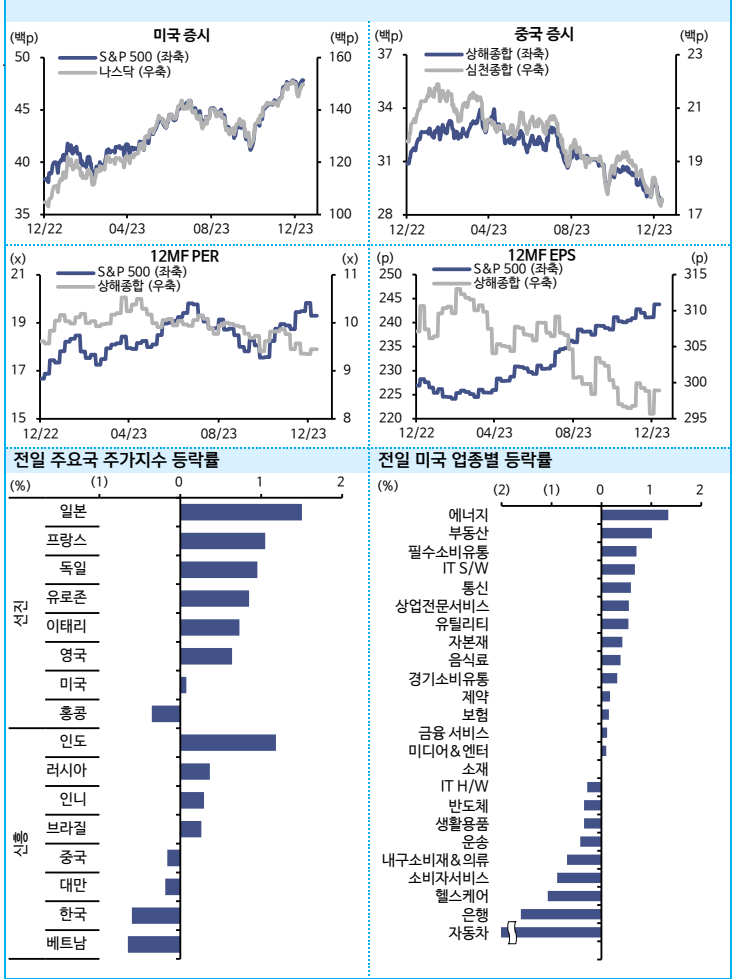
국가별 주가 등락률

선진					신흥				
국가, 지수명	종가	1D	1W	1M	국가, 지수명	종가	1D	1W	1M
미국 S&P 500	4,784	0.1	1.8	3.0	중국 상해종합	2,882	(0.2)	(1.6)	(4.0)
나스닥	14,973	0.0	3.1	3.0	심천종합	1,749	(0.6)	(1.4)	(6.4)
다우존스	37,593	(0.3)	0.3	2.8	CSI 300	3,284	(0.3)	(1.3)	(4.2)
유럽 EuroStoxx 50	4,480	0.8	0.4	(1.2)	한국 KOSPI	2,525	(0.6)	(2.1)	(0.4)
독일 DAX 30	16,705	1.0	0.7	(0.5)	KOSDAQ	868	(1.6)	(1.2)	3.4
프랑스 CAC 40	7,465	1.0	0.6	(1.0)	대만 가판지수	17,513	(0.2)	(0.0)	0.4
영국 FTSE 100	7,625	0.6	(0.8)	1.1	인도 SENSEX	72,568	1.2	0.8	4.3
이탈리아 FTSEMIB	30,471	0.7	0.1	0.4	인니 JSX	7,241	0.3	(1.5)	1.6
일본 Nikkei 225	35,577	1.5	6.6	8.3	베트남 VN 지수	1,155	(0.6)	0.0	2.4
TOPIX	2,494	0.5	4.2	6.0	브라질 BOVESPA	130,988	0.3	(0.8)	3.6
홍콩 항셱	16,245	(0.4)	(1.8)	(0.8)	러시아 RTS	1,136	0.4	4.5	7.6

Top Mover (1) - 산업, ETF

미국 산업 (GICS Lv. 3)				ETF				
산업 이름	1D	1W	1M	티커	기초자산 & 테마	1D	1W	1M
헬스케어 리츠	2.3	3.2	5.3	MBB	MBS	2.8	(0.2)	2.9
독립&신재생 전력 생산	2.3	(1.9)	1.3	TLT	미국 초장기 국채	1.8	(0.1)	1.7
IT 서비스	2.1	5.7	2.1	SH	S&P 500 인버스	1.6	(4.6)	(6.7)
다각화 통신	1.7	(4.6)	2.5	INDA	인도	1.6	1.8	5.4
에너지 장비&서비스	1.6	(4.4)	0.1	FM	프론티어 마켓	1.3	(2.1)	3.3
항공&방산	1.5	1.7	1.2	ASEA	아세안	1.3	(0.2)	3.3
원유, 가스&소모성 연료	1.3	(1.8)	3.5	DEF	방어주	1.1	(2.4)	1.8
전문 리츠	1.3	0.5	2.8	ESPO	글로벌 게임 & e-스포츠	1.1	0.2	5.7
부동산 운영&개발	1.0	0.2	0.9	CLOU	클라우드	1.0	0.8	5.0
바이오테크	1.0	1.1	10.4	VNQ	리츠	1.0	0.3	6.8
상사, 배급	0.9	3.0	5.0	EMB	신흥국 국채	1.0	0.2	3.4
제약	0.8	2.6	8.7	EWJ	일본	1.0	4.6	5.4
상업 서비스&보급	0.8	2.1	3.0	IYT	운송	0.9	(0.2)	(1.3)
대화형 미디어&서비스	0.8	5.5	10.4	ARKG	유전공학	0.8	(0.7)	1.8
리테일 리츠	0.7	1.7	5.4	SNSR	IoT	0.7	6.3	5.5

주요국 증시 동향



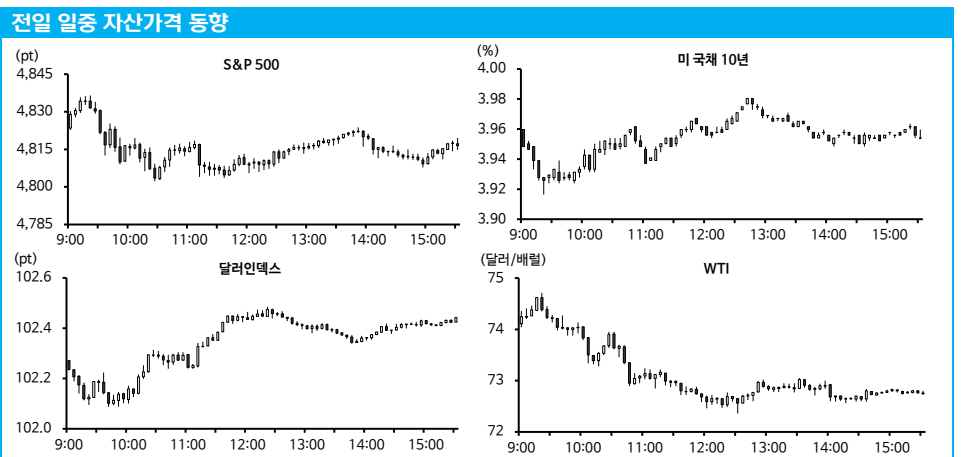
주요국 섹터별 등락률

섹터	미국			중국			유로존			일본		
(GICS Lv. 1)	1D	1W	1M	1D	1W	1M	1D	1W	1M	1D	1W	1M
에너지	1.1	(2.4)	0.4	0.5	(1.7)	4.4	0.9	(3.6)	(1.8)	2.1	1.3	2.6
소재	0.1	(1.1)	1.1	(0.0)	(2.4)	(2.1)	0.8	(1.5)	(0.2)	1.0	1.0	9.0
산업재	(0.0)	0.6	1.9	0.6	0.4	(0.3)	1.7	1.9	2.3	1.4	5.6	9.4
경기소비재	(0.2)	(0.4)	3.4	0.0	(1.6)	(1.4)	0.7	(1.4)	(0.2)	(0.8)	0.9	(0.1)
필수소비재	(1.2)	0.8	0.2	(0.1)	0.8	(3.6)	0.2	0.2	(3.0)	0.8	5.8	6.2
헬스케어	0.3	1.1	2.9	(0.3)	0.3	(4.1)	0.7	0.0	0.6	0.4	3.2	3.6
금융	(0.2)	1.0	5.7	(1.0)	(2.2)	(7.5)	0.5	1.1	5.9	0.5	6.3	5.8
IT	0.3	4.4	2.1	(1.9)	(5.2)	(15.7)	1.1	1.7	(2.6)	1.0	6.7	8.1
커뮤니케이션	0.5	2.5	5.5	(0.7)	(3.7)	(9.1)	0.9	0.2	(0.0)	0.6	6.3	8.5
유틸리티	0.6	(1.9)	(0.8)	0.8	(0.7)	(2.2)	1.0	(0.6)	0.6	(0.9)	1.6	(2.8)
부동산	0.8	0.6	4.0	0.0	(0.9)	(3.8)	1.5	0.6	2.6	-	-	-

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
MELI	메르카도리브레	4.2	7.8	2.6	603806	포스터	5.6	11.4	17.7
CTSH	코그니잔트 테크	4.1	7.0	8.2	601799	성우라이트	5.3	6.7	(6.6)
BK	뉴욕멜론은행	4.0	4.7	9.9	300979	화리공업	3.3	4.3	6.6
CCEP	코카콜라 유폴퍼시픽	2.6	4.1	4.7	601698	중국위성통신	3.0	(2.5)	(13.8)
ACN	엑센추어	2.4	5.9	3.8	600438	통위	3.0	8.4	10.4
IBM	IBM	2.2	4.2	0.7	002311	하이드그룹	3.0	(0.8)	(2.1)
LMT	록히드 마틴	2.2	1.5	2.6	601021	춘추항공	2.7	4.1	2.0
GD	제너럴 다이나믹스	1.9	0.4	0.6	000338	유시동력	2.4	2.0	2.7
REGN	리제네론	1.9	2.2	8.0	003816	중국광백	2.4	4.6	11.0
DDOG	데이터독	1.8	6.0	7.3	688187	주저우 타이즈 일렉	2.2	3.9	(0.9)
ORCL	오라클	1.7	3.8	5.7	000301	장쑤성청	2.2	2.1	6.3
VZ	베라이즌	1.7	(4.1)	3.4	601390	중국중철	2.1	(0.9)	1.6
FANG	다이아몬드백 에너지	1.6	(1.4)	4.0	002714	목원식품	2.1	(6.8)	(6.8)
CSGP	코스타 그룹	1.6	2.5	(1.7)	601919	코스코해운	2.0	(5.2)	(6.0)
SPG	사이먼 프로퍼티	1.6	4.2	9.0	600989	보통에너지	2.0	(0.5)	(1.0)

FICC 시장				
외환시장				
- 달러인덱스는 미국 12월 PPI가 예상치를 밑돌자 3월 기준금리 인하론이 다시 탄력을 받았음에도 불구하고 소폭 상승 - 엔/달러는 미국채 금리가 내리며 하락. 유로화는 유로존 경기가 미국 대비 악화되는 점에 주목하며 약세				
채권시장				
- 국채 10년 금리 전거래일 대비 2.39bp 하락한 3.952%, 2/10년 금리 스프레드 -29.0p에서 -19.6p로 역전폭 축소 - 12월 PPI가 시장 예상과 다르게 하락하면서 기준금리 인하 기대 증폭. 이에 단기물 중심 금리 하락 및 커브 스티핑 전개				
상품시장				
- WTI 가격은 미국과 영국이 후티 반군 근거지를 전격 공습하며 중동 불안이 고조되자 0.9% 오른 72.9달러/배럴에 마감 - 금 가격은 중동을 둘러싼 지정학적 긴장이 고조되면서 안전 피난처인 금 수요가 늘자 1.6% 오른 2,051.6달러/온스에 마감				



외환시장				
환율 (변화율=절상률)	종가	1D	1W	1M
지수 달러 인덱스	102.440	0.1	0.0	(1.4)
선전 유로존	1.095	(0.2)	0.1	1.5
일본	144.725	(0.8)	0.4	(0.6)
영국	0.784	(0.4)	(0.1)	(1.6)
캐나다	1.339	0.3	(0.5)	1.6
호주	0.670	0.6	(0.5)	2.1
뉴질랜드	0.624	(0.0)	(0.0)	(1.8)
스위스	0.851	(0.5)	0.4	(2.9)
신흥 한국	1313.7	0.1	(0.1)	(0.0)
중국	7.184	(0.1)	(0.5)	0.2
인도	82.921	0.1	0.3	0.6
인도네시아	15550.0	(0.0)	(0.2)	0.5
말레이시아	4.648	(0.0)	0.1	0.8
대만	31.126	(0.1)	(0.4)	1.2
중남미 베트남	24505.0	(0.1)	(0.5)	(1.0)
브라질	4.850	0.6	0.5	2.2
멕시코	16.846	0.7	0.2	2.8
기타 원/해알	270.631	(0.3)	(0.3)	(2.3)

상품시장				
상품 (달러, %)	종가	1D	1W	1M
지수 R/I CRB	302.7	0.1	(0.5)	2.9
운임 BDI	1460.0	(6.0)	(30.8)	(42.8)
에너지 WTI	72.7	0.9	(1.5)	5.9
브렌트	78.3	1.1	(0.6)	6.9
가솔린	2.1	0.3	0.7	7.1
천연가스	3.3	7.0	14.5	43.4
석탄	127.3	0.8	(2.5)	(11.5)
귀금속 금	2046.7	1.6	0.2	3.5
은	23.2	2.8	0.2	1.9
산업금속 구리	3.7	(1.0)	(1.4)	(1.2)
철광석	137.2	(1.2)	(3.0)	1.1
농산물 소맥	596.0	(1.3)	(3.2)	(1.8)
대두	1205.8	(2.1)	(3.5)	(8.9)
옥수수	447.0	(2.3)	(3.0)	(3.4)

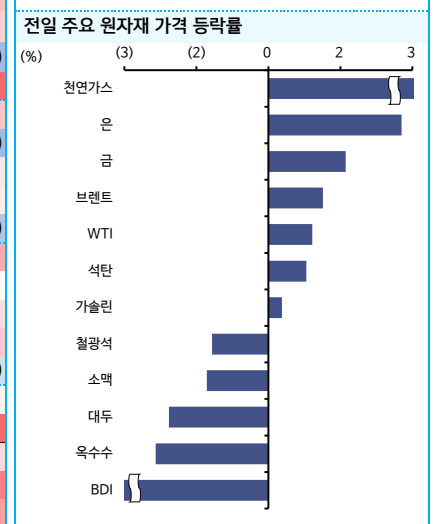
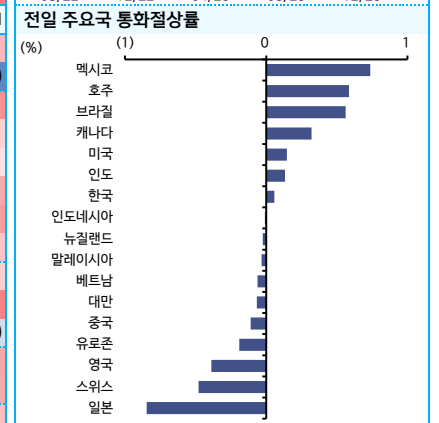
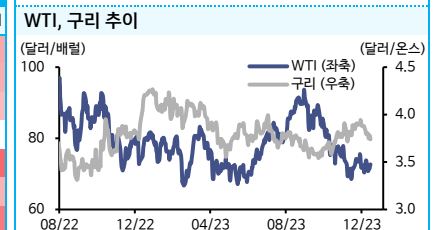
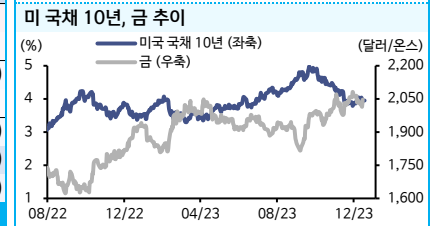
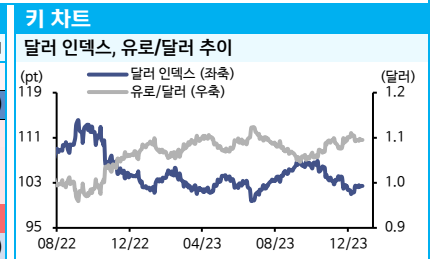
자산별 ETF				
스타일	티커	1D	1W	1M
가치	MGV US	0.0	(0.1)	2.7
성장	MGK US	0.1	3.9	2.6
퀄리티	QUAL US	0.2	2.5	2.4
로우볼	USMV US	0.5	1.2	1.5
하이베타	SPHB US	(1.0)	0.6	3.6
배당	VYM US	0.1	(0.3)	2.6
중소형	IWM US	(0.2)	(0.0)	3.3

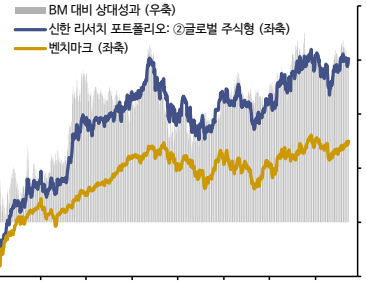
테마/업종	티커	1D	1W	1M
성장 빅테크	FNGS US	(0.6)	3.7	3.8
IT 혁신	ARKK US	(1.7)	(3.1)	(2.1)
S/W 인터넷	FDN US	(0.2)	4.5	5.9
광고/OTT	MRAD US	(0.6)	2.4	2.3
소셜 미디어	SOCL US	(0.9)	1.8	1.6
클라우드	CLOU US	0.4	4.8	4.6
보안	CIBR US	0.7	7.2	5.3
AI	LRNZ US	(0.3)	4.1	3.0

H/W	티커	1D	1W	1M
반도체	SOXX US	(0.4)	2.9	2.5
산업자동화	BOTZ US	0.4	7.3	6.7
전기차/배터리	LIT US	(1.6)	(3.3)	(0.6)
신재생	ICLN US	(0.8)	(1.8)	4.7
태양광	TAN US	(1.2)	(3.8)	4.5
인프라	PAVE US	0.1	0.9	3.4
전력 인프라	GRID US	(0.3)	0.6	2.3
방위/항공	ITA US	0.7	(1.2)	(1.2)
호텔/항공/크루즈	ITB US	(1.0)	2.7	8.0

소비	티커	1D	1W	1M
리테일	RTH US	(0.2)	2.2	3.1
여행/레저	PEJ US	(0.9)	(0.6)	(1.2)
밀레니얼 소비	MILN US	(0.6)	2.0	1.4
이커머스	IBUY US	(1.2)	(0.0)	1.0
호텔/항공/크루즈	CRUZ US	(2.2)	(1.5)	(1.0)
음식료	PBJ US	0.1	0.4	0.7
제약	IHE US	0.1	0.9	7.7

리츠	티커	1D	1W	1M
데이터센터	SRVR US	0.5	0.3	1.9
산업물류	INDS US	1.0	0.3	6.8
거주용 리츠	REZ US	1.1	1.2	5.1



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)  (%) (10)				미국/선진							중국/선진								
				엔비디아	NVDA.US	(0.2)	135.6	2023-02-24	강소장전테크놀로지	600584.SH	(1.1)	(22.0)	2023-07-13						
				알파벳	GOOGL.US	0.4	33.3	2023-04-28	동화통보제약	600867.SH	(1.2)	(8.5)	2023-10-16						
				브로드컴	AVGO.US	0.7	39.3	2023-05-30	AI ETF	159819.SZ	(1.6)	(14.7)	2023-11-16						
				이턴 코퍼레이션	ETN.US	(0.5)	9.1	2023-08-24											
				룰루레몬	LULU.US	(1.1)	19.7	2023-09-07											
				핀두오두오	PDD.US	(1.8)	0.9	2023-12-14											
				일라이 릴리	LLY.US	1.1	4.7	2024-01-04											
				케이던스	CDNS.US	0.6	0.3	2024-01-11											
				메타	META.US	1.3	1.2	2024-01-11											
				아마존	AMZN.US	(0.4)	(0.5)	2024-01-11											
				마이크로소프트	MSFT.US	1.0	0.8	2024-01-11											
				소피파이	SHOP.US	0.1	0.4	2024-01-11											
				제너럴 일렉트릭	GE.US	(0.0)	(0.6)	2024-01-11											
				플러그파워	PLUG.US	(7.5)	(8.3)	2024-01-11											
				ETF															
				나스닥100	QQQ.US	0.1	12.3	2023-11-02											
				S&P500	SPY.US	0.1	5.9	2023-11-16											
				전략형 ETF	GRID.US	(0.3)	3.4	2023-12-07											
				사이버보안 ETF	CIBR.US	0.7	3.0	2023-12-14											
항공 ETF	FAN.US	0.0	(3.5)	2023-12-18															
로봇 ETF	BOTZ.US	0.4	(0.5)	2024-01-11															
단기채 (USD)	SHV.US	0.0	(0.2)	2021-02-18															
단기채 (CNY)	511360.SS	0.0	7.3	2021-02-25															

글로벌 주요 산업/기업 업데이트										
테크	◆ [애플(AAPL.US)] AI 조직 구조조정 가시화, AI 전략 재정비 - 외신에 따르면 애플이 '시리' 개선을 담당하는 AI 팀을 폐쇄할 전망. 121명의 직원들이 해고 위험에 노출돼 있으며 마이크로소프트, 구글 등 다른 빅테크와 비교해 생성형 AI의 흐름에 상대적으로 뒤처지면서 전체적인 AI 조직, 전략 재정비 조치로 해석 - 해당 팀은 AI 알고리즘을 학습시키는 데이터 주석에서 중요 역할 담당. 운영 관리 방식의 자동화를 위한 잠재적 움직임으로 추정					◆ [산업] 대만 총통에 친미성향 라이칭더 당선, 반도체 동맹 강화 전망 - 대만 총통으로 당선된 라이칭더는 반중 성향으로 분류돼 중국이 이번 총통 후보 중 가장 꺼린 인물. 당선 수락 연설에서 대만의 반도체 산업이 '세계의 공동 자산'이며, 반도체 산업 발전은 '글로벌 분업 체계의 결과물'이라 언급. 동맹 강화 의지를 확인할 수 있는 대목 - 양안(중국-대만) 관계 갈등의 핵심이 반도체지만 급속한 관계 악화의 방어책으로도 작용. 중국은 반도체 공급의 70%를 대만에 의존. 현재 관계 긴장감 유지될 것으로 전망				
	◆ [산업] 카탈리스, 4Q23 글로벌 PC 시장 전년 대비 3% 성장 - 글로벌 PC 시장은 4Q23 연간 출하량 감소세가 종료되고 3%의 성장을 기록. 데스크탑과 노트북의 총 출하량은 6,540만대로 증가. 노트북 출하량은 5,160만대로 2022년 대비 4% 증가. 데스크탑 출하량은 1,370만대로 1% 감소 - 2023년 전체 PC 출하량은 2.47억대로 전년 대비 13% 감소. 2024년에는 AI PC가 현재 진행 중인 교체 주기와 맞물려 추가적인 성장을 가능하게 할 것으로 전망					◆ [산업] 미 하원 중국특위, 주요 반도체 제조업체 CEO 증언 요청 - 미국 하원 중국특위가 최근 자국 반도체 제조업체 CEO들에게 의회에 출석해 증언할 것을 요구. 인텔, 엔비디아, 마이크로 등 이미 포함된 것으로 파악 - 반도체 업체들과 중국의 관계에 대한 특위 감시 활동의 연장선으로 해석. 최근 몇 달 사이 미국 하원 중국특위는 세계 최대 자산운용사 블랙록 등 미국 기업의 중국 내 투자 활동에 감시 강화. 애플, 테슬라를 비롯한 '할리우드', 실리콘밸리, 월스트리트 CEO들도 비공식 집권				
인터넷/서비스	◆ [알파벳(GOOG.US)] 다가오는 구글과 야후의 이메일 정책 변경 - 2024년 2월, 구글과 야후는 대량 이메일 발송자(하루에 5천건 이상의 메시지를 전송)가 특정 요건에 준수하도록 점진적으로 강제하기 시작할 예정. 이러한 변화로 인해 마케팅 소프트웨어 제공업체를 통해 전송되는 이메일의 수와 이와 관련된 수익이 감소할 수 있다는 우려가 있음 - 이메일 마케팅 솔루션을 제공하는 업체로는 세일즈포스, 어도비, 인튜이트, 허브스팟, 브레이즈, KYVO, 트릴리오 등					◆ [메타(META.US)] 인스타그램은 직원을 줄이고 관리 계층을 제거 - 메타 플랫폼 소유의 인스타그램은 효율성을 지속적으로 개선하면서 일부 기술직 일자리를 감축한 것으로 알려짐. 약 60명의 기술 프로그램 관리자가 영향을 받았으며, 회사는 두 달 안에 회사 내에서 다른 일자리를 찾거나 해고될 것이라고 통보함 - 또한 인스타그램의 제품 팀은 10대 사용자가 초점을 맞춘 콘텐츠 제작자 지원을 포함하여 공유 계층 그룹의 세 가지 영역에 집중하도록 재편				
	◆ [산업] 오픈AI, 군사적 사용 금지 조항 삭제 - 오픈AI는 자사 기술을 군사적 목적으로 사용하는 것을 금지하는 표현을 사용 정책에서 삭제. 이전에는 '무기 개발, 군사 및 전쟁' 등을 포함한 신체적 손상 위험이 높은 활동을 금지한 바 있음. 새로운 정책에는 '무기 개발 또는 사용'을 예시로, 자신이나 타인에게 해를 끼치지 않아야 한다고 명시되어 있음 - 마이크로소프트는 방위 계약업체로, 훈련 및 테스트를 위한 시뮬레이션 환경 작업을 계속하기 위해 우주군과 약 2천만달러의 계약을 체결했다고 밝힘					◆ [도큐사인(DOCU.US)] 두 PE 회사가 인수 경쟁을 벌임 - 사모펀드인 베인 캐피털과 헬만 앤 프리드먼이 도큐사인을 인수하기 위해 경쟁하고 있다는 보도가 나온 가운데 도큐사인이 10% 상승. 이 PE 회사들은 도큐사인의 최종 입찰자 중 하나며 앞으로 몇 주 안에 결과가 나올 것으로 기대 - 블랙스톤은 거래 가능성에 대해 논의한 적이 있지만 더 이상 진행하지 않고 있음 - BOA에 따르면 동사는 95달러 미만에 인수될 가능성이 높음. 작년 PE가 인수한 소프트웨어 기업의 평균 액션 배수는 12개월 trailing으로 7.3배. 이를 도큐사인에 적용하면 총 인수 가격은 198억 달러, 즉 인수설이 틀리 전 주당 56달러에 70달러 이상의 프리미엄이 붙음				
소비재/유통	◆ [산업] Shein, 미국 IPO에 대해 중국에 승인 요청 - Shein이 미국 상장을 위해 베이징의 승인을 구하고 있다고 외신 보도. 이러한 움직임은 미국에서 정치적 반대에 부딪힌 Shein의 상장 계획을 더욱 복잡하게 만들 가능성 존재 - 미국 의원들은 Shein이 강제노동을 하지 않는다는 것을 입증할 때까지 기업공개를 차단할 것을 중국 거래위원회(SEC)에 촉구					◆ [타겟(TGT.US)] CVS, 타겟 매장 내 일부 약국 폐쇄 - 리테일 약국 체인점 CVS Pharmacy를 소유한 CVS Health는 2월부터 4월말까지 타겟 매장 내에서 운영되는 일부 약국을 폐쇄할 것이라고 밝힘 - CVS는 약국 폐쇄가 "인구 변화, 소비자 구매 패턴 및 미래 건강 수요에 대한 평가에 기반한다"고 밝히며, 이번 조치의 영향을 받는 지역에 대한 언급은 거부 - CVS는 2015년에 타겟의 약국과 클리닉을 1.9조달러에 인수하며 1,660개 약국 추가. 현재 미국에서 9,000개 이상의 리테일 약국 보유				
	◆ [테슬라(TSLA.US)] '홍해 사태' 여파로 테슬라 독일 자동차 공장 2주 중단 - 테슬라는 독일 베를린 외곽 그린히아데 공장이 오는 29일부터 다음 달 11일까지 대부분의 자동차 생산을 중단할 것이라고 밝힘 - 로이터는 테슬라의 이번 부분 생산 중단은 홍해 사태가 유럽 최대 경제국인 독일의 경제에 타격을 입힌 중이며, 테슬라는 이번 사태로 생산 차질을 공개한 첫 기업 - 아프리카 우회로를 택하게 되면서 아시아에서 북유럽까지 운항에 약 10일이 더 소요되고 연료비도 약 100만달러, 우리 돈으로 13억원이 증가					◆ [산업] 천연가스 가격, 호르무즈 해협 통행 차질 및 미국 겨울 안파로 상승 압력 - 홍해에 이어 호르무즈 해협 봉쇄 리스크 고조. 호르무즈 해협은 글로벌 가스 물동량의 30% 이상을 차지하고 있어 가스 공급 우려 확대 - 미국의 올해 동절기 날씨도 예보와 달리 북부 및 중부를 중심으로 한파 지속되는 상황. 미국 일부 지역은 일부 30도까지 기온이 하락해 향후 가스 수요 급증 가능성 존재 - 중동발 가스 공급 리스크와 미국의 가스 수요 증가로 인해 글로벌 천연가스 가격 상승 압력				
에너지	◆ [산업] 존 케리 미국 기우 특사, 사퇴 후 바이든 캠프 합류 - 케리 전 특사가 금명간 자리를 사퇴할 예정. 그는 대선 과정에서 기우 변화 관점에서 바이든 대통령 재선 필요성을 강조하며 지원 사격에 나설 것이라고 보도 - 기우 변화 대치를 핵심 국정 과제로 설정해 온 바이든 대통령은 대선 직후인 2020년 11월 케리 특사를 발탁해 도널드 트럼프 전 대통령 재임 시절 군도박질친 환경 문제에 있어 미국의 국제적 위상을 재건하는 데 주력 - 케리 특사는 특히 전 세계 지도자들과 폭넓게 만나며 해당 문제에 있어 상당한 진척을 거뒀다는 평가					◆ [체서피크(CHK.US)] 미국 최대 천연가스 생산 기업으로 등극 - 미국 세일헨형을 건인한 체서피크 에너지는 사우스스웨스트(SWN.US)를 74억달러에 인수하기로 합의. 이번 인수를 통해 체서피크 에너지는 미국 최대 천연가스 생산 기업으로 등극 - 체서피크는 사우스스웨스트 인수로 LNG feed가스 공급에 유리한 해인즈빌 지역의 생산량을 추가 확보 - 양사의 인수합병은 미국 천연가스 수출 증가하는 상황에서 체서피크에 호재로 작용할 전망				
	◆ [산업] 중국 공급망에 배터리 가격 하락세 지속 - 14일 시장조사업체 트랜드포스에 따르면 지난해 12월 중국 전기차 리튬이온 배터리 셀 가격은 전월보다 6~10% 하락 - 트랜드포스는 "작년 12월 전기차 배터리 시장에서 재고 감소로 전락을 추진하면서 셀 수요를 더욱 줄였다"며 "시장 주문 부족과 공급사의 현금 안정화 수요가 맞물려 저가 판매 전략으로 이어졌고, 이에 다양한 제품 가격이 하락했다"고 설명 - 다만 "공급망 전반의 재고가 점차 정상화하면서 올해 2분기부터 재고가 건전한 수준을 회복하고 배터리 가격도 안정화할 것"이라며 "올해 전기차 배터리 시장은 약 15~20% 성장률로 성장세를 이어갈 전망"이라고 밝힘					◆ [산업] 대만 16대 총선에 친미 성향 라이칭더 당선. 중 시장 영향은 부정적 - 13일 치러진 대만 16대 총선에서 친미·반중 성향의 민주진보당(민진당) 라이칭더 후보가 총통으로 당선. 그러나 라이칭더 득표율은 40%로 2000년 이후 총통 당선자 중 가장 낮았고, 입법위원(국회의원) 선거에서는 의석 과반 확보에 실패하며(113석 중 민진당 51석, 국민당 52석, 민중당 8석, 무소속 2석) '여소야대'가 될. 향후 국정 운영과 정책 입안이 순탄치 않을 것으로 예상되는 대목 - 본토 중세에는 부정적 영향 예상. 선거 이벤트 자체가 소멸된 것은 긍정적이나 결국 밸류에이션 디레이팅 요인이었던 지정학적 불확실성은 해소된 것이 없고, 이를 레버리지 삼은 미국의 대중 압박은 지속될 것이기 때문. 단기 변동성 확대 예상				
중국	◆ [산업] 중국 반도체 생산 5년 내 2배 증가 전망 - 영국계 대형은행인 비글레이즈는 13일 중국의 반도체 생산능력이 5~7년 안에 2배 이상 증가할 것이라고 이는 시장의 예상치를 뛰어 넘는 증가폭이라고 전망 - 중국 본토에 기반을 둔 48개 반도체 제조업체를 분석한 결과 향후 3년 안에 대부분의 업체들이 생산 능력을 확대할 것이라고 판단 - 분석팀은 증가하는 생산능력의 대부분이 28나노미터(nm) 이상의 레거시 반도체 부문에 집중될 것으로 예상. 또 이르면 2026년부터 중국 반도체의 공급과잉이 발생할 수 있다고 우려					◆ [산업정보(002230.SZ)] 의료 사업 자회사 흥롱 분할 상장 계획 - 흥사는 '자회사 신펜이료토크의 흥롱연합거래소 상장 방안' 발표. 자회사 신펜이료토크를 흥롱중시에 분할 상장할 예정. 이번 발행 규모는 기존 전체 주식의 최대 15% 정도. 상장 후에도 흥사의 실질 지배권은 변하지 않음 - 2020~22년 신펜이료토크의 매출은 각각 3.21억, 3.56억, 4.94억원인 기록. 같은 기간 지배주주 손익잉은 0.08억, -0.8억, -2.04억원 - 사측은 신펜이료토크 분할 상장은 의료 사업의 잠재력 확대에 도움이 될 것이며 보상 매커니즘의 유연성을 높일 수 있을 것. 이를 통해 기업의 사업 가치를 더욱 높일 수 있을 전망				

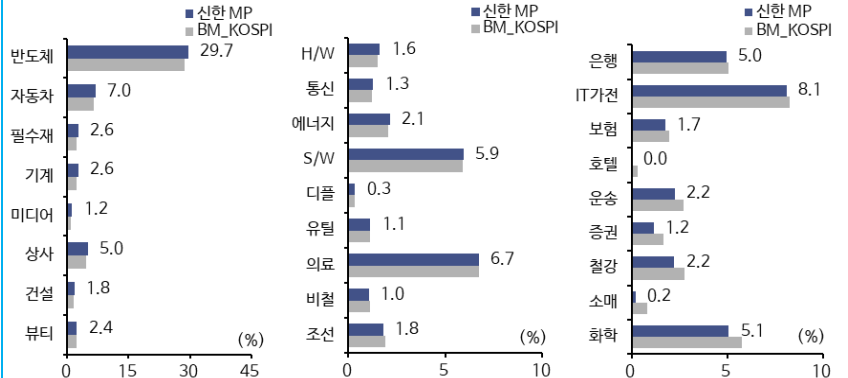
신한 리서치 포트폴리오: 국내주식형

신한 리서치 포트폴리오 성과

(03/21=100)



신한 리서치 포트폴리오 KOSPI 대비 업종 비중



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

9월 신한 리서치 포트폴리오

종목코드	종목명	수익률			종목코드	종목명	수익률		
		1D	1W	1M			1D	1W	1M
A005930	삼성전자	(1.5)	(4.4)	1.4	A097950	CJ제일제당	(0.5)	(4.9)	(5.2)
A000660	SK하이닉스	(2.8)	(2.4)	4.7	A004020	현대제철	0.3	(3.9)	(4.8)
A373220	LG에너지솔루션	(1.7)	(1.3)	(4.7)	A021240	코웨이	2.1	(0.6)	3.0
A207940	삼성바이오로직스	(0.8)	(5.2)	5.2	A267260	HD현대일렉트릭	(0.6)	5.6	13.3
A005380	현대차	0.6	(3.7)	0.9	A006260	LS	0.0	(6.2)	(2.5)
A005490	POSCO홀딩스	(2.2)	(4.7)	(4.5)	A039490	키움증권	0.0	(1.0)	1.2
A035420	NAVER	0.7	4.1	6.2	A041510	에스엠	(0.4)	5.1	7.3
A000270	기아	1.6	(3.5)	4.8	A036460	한국가스공사	0.2	(1.0)	(4.7)
A068270	셀트리온	0.0	(11.0)	22.8	A000250	삼천당제약	(0.1)	1.3	16.8
A006400	삼성SDI	(3.6)	(6.7)	(7.4)	A298050	효성첨단소재	(1.1)	(6.4)	(2.5)
A028260	삼성물산	(0.6)	(3.6)	(0.8)	A375500	DL이앤씨	4.8	11.0	7.2
A055550	신한지주	(1.3)	(3.0)	0.3	A253450	스튜디오드래곤	(2.0)	(4.2)	(4.7)
A066570	LG전자	(0.8)	(2.3)	2.8	A298020	효성티앤씨	(0.3)	(5.9)	(6.4)
A018260	삼성에스디에스	2.0	4.9	3.6	A006280	녹십자	(0.3)	(7.0)	(2.8)
A011200	HMM	(3.2)	(4.2)	21.1	A195940	HK이노엔	1.2	(3.8)	10.8
A096770	SK이노베이션	(2.1)	(4.0)	(4.9)	A067160	아프리카TV	(5.8)	17.0	33.3
A015760	한국전력	(1.3)	(1.9)	(2.3)	A213420	덕산네오룩스	(1.6)	(1.3)	(1.9)
A034730	SK	(2.7)	(7.0)	(3.8)	A039130	하나투어	3.4	12.9	9.7
A138040	메리츠금융지주	1.9	(0.9)	(1.0)	A192650	드림텍	0.6	2.3	5.1
A010130	고려야연	(1.4)	0.7	(3.6)	A001430	세아베스틸지주	(0.4)	2.0	(8.6)
A316140	우리금융지주	(0.9)	(1.7)	(2.6)	A074600	원익QnC	(1.1)	(1.4)	17.2
A030200	KT	0.0	0.3	(2.3)	A003850	보령	0.7	(3.6)	15.5
A090430	아모레퍼시픽	(1.1)	(2.5)	4.7	A179900	유태아이	1.4	2.9	37.3
A010950	S-Oil	(0.7)	(0.3)	0.5	A237880	클리오	5.3	10.0	21.3
A009830	한화솔루션	4.2	2.9	22.8	A241590	화승엔터프라이즈	0.2	(1.4)	(4.0)
A010140	삼성중공업	0.1	(2.1)	(7.2)	A194480	데브시스터즈	(2.4)	(3.5)	(16.5)
A011170	롯데케미칼	(1.5)	(4.6)	(13.8)	A241710	코스메카코리아	4.5	19.0	12.5
A042700	한미반도체	(0.5)	(1.9)	(3.2)	A067000	조이시티	(2.9)	1.2	4.9
A005830	DB손해보험	(1.8)	(4.2)	(8.7)					
A047810	한국항공우주	1.7	1.1	17.3					

자료: FnGuide, 신한투자증권

Compliance Notice

- 본 자료는 리서치센터 해외주식팀의 의견을 반영하여 주식과 ETF 등으로 구성된 글로벌 포트폴리오이며 장기투자익과 관련하거나, 투자익이 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 전와와 변동 상황 발생 시 진행하고 있으며 비중 및 편출입은 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 제외합니다.
- 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(각각 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 가능 합니다.
- 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사체에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 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