

[해외주식]

2026.06.17

Global Watch List

AI 슐림에서 지수 전반으로 확산되는 종전 모멘텀

[해외주식]
박윤철 2122-9201
nzc888@imfnsec.com





CONTENTS

Part I . 매크로 환경

Part II . 해외 주식 Watch List

Part III . 장기 투자전략

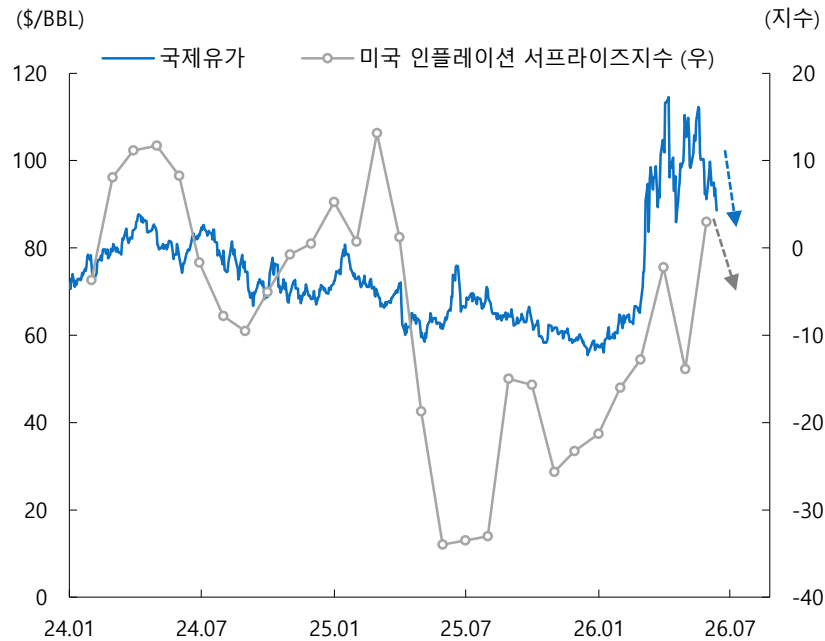
Part IV . 중·단기 투자전략

Part V . Appendix: 해외주식 유니버스

미국과 이란의 평화협상 타결: 물가압력 둔화는 밸류에이션 확장으로 연결될 것

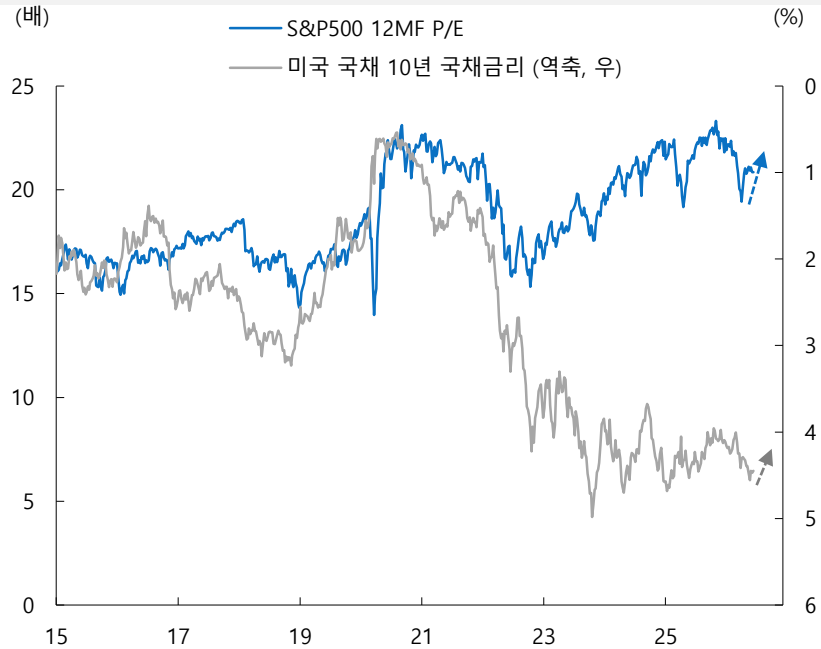
- 지난주 트럼프 대통령이 휴전을 시사한 이후 금주에도 협상 타결 소식이 증시 훈풍으로 연결되고 있음
- 19일 스위스에서 공식 서명식이 열릴 예정이며 호르무즈 해협을 통행료 없이 전면 개방한다는 소식이 시장에 긍정적으로 작용
- 이에 국제유가는 80불 초반 수준으로 급락했으며 전쟁 이후로 급등했던 물가 역시 단기적으로 안정될 것으로 기대
- 특히 6월 FOMC를 앞두고 단행된 휴전 타결로 인해 금리인상에 대한 압박은 완화될 것
- 완화된 금리 압박은 기존에 AI 주도주로의 쏠림이 시장 전반으로 확산되는 계기가 될 것으로 전망

국제유가의 안정은 인플레이션 압력 둔화로 연결



자료: Refinitiv, iM증권 리서치본부

국제유가 안정에 따른 국채금리 하방 압력은 밸류에이션 상승으로 연결

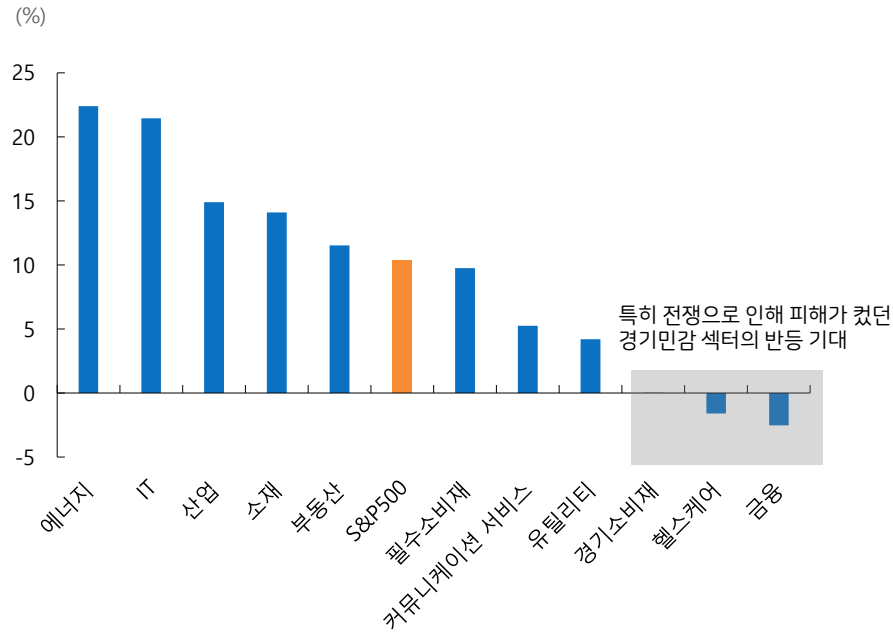


자료: Refinitiv, iM증권 리서치본부

주도주 쏠림에서 소외주 확산: 단, AI 주도주 플레이는 여전히 우월 전략

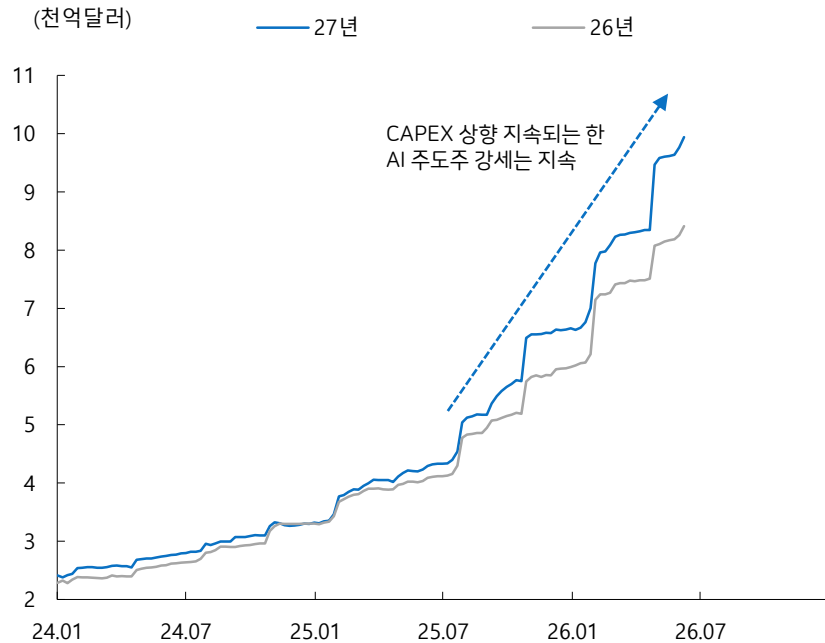
- AI 쏠림으로 인해 YTD S&P500 섹터별 성과에서도 양극화가 뚜렷하게 확인되고 있음. 특히 소비 양극화, 약가 인하, 고금리 등으로 헬스케어, 경기 소비재, 금융 섹터의 약세가 뚜렷
- 종전을 계기로 소외주로의 로테이션 전망하며 특히 소비재, 경기민감주는 전쟁 민감도가 높았던 만큼 반등 폭도 클 것으로 전망
- 단, 기존 주도주인 AI는 여전히 우월전략이라는 판단. 특히 AI Agent에서 피지컬 AI까지 시장의 시선이 확산되는 가운데 AI Capex 상향은 지속될 전망으로 이는 AI 주도주 강세를 지지하는 근거로 작용할 것

S&P500 섹터별 YTD 수익률: 종전 전후로 소외 섹터로의 로테이션 전망



자료: Refinitiv, iM증권 리서치본부
주: 6월 15일 종가기준

주요 빅테크 연도별 Capex 추정치 합산 추이

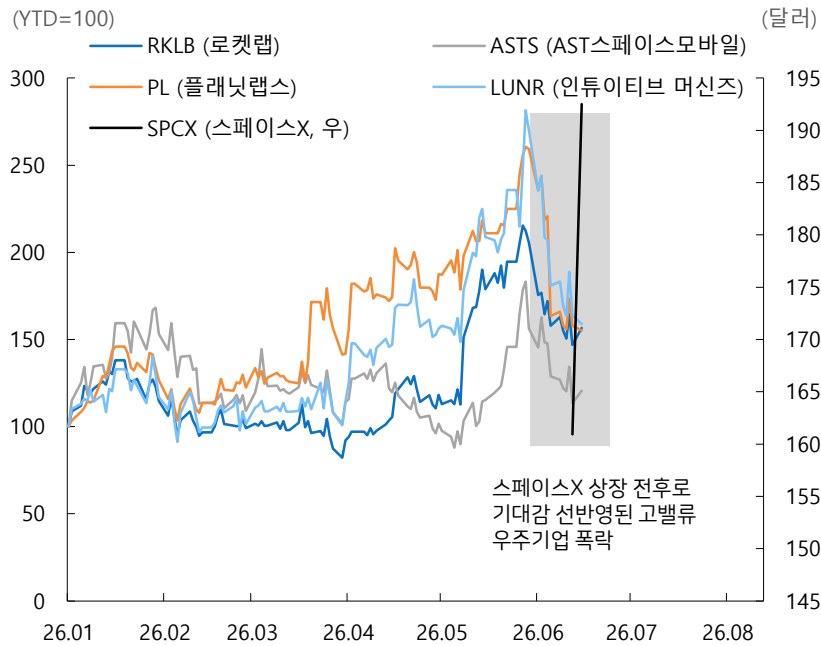


자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부
주: GOOGL, AAPL, META, AMZN, MSFT, IBM, ORCL, PYPL, EBAY, CRM, BABA, TME, BIDU 합산

스페이스X IPO 점검: 차익실현의 빌미가 된 대형 IPO. 결국엔 Buy The Dip 이벤트

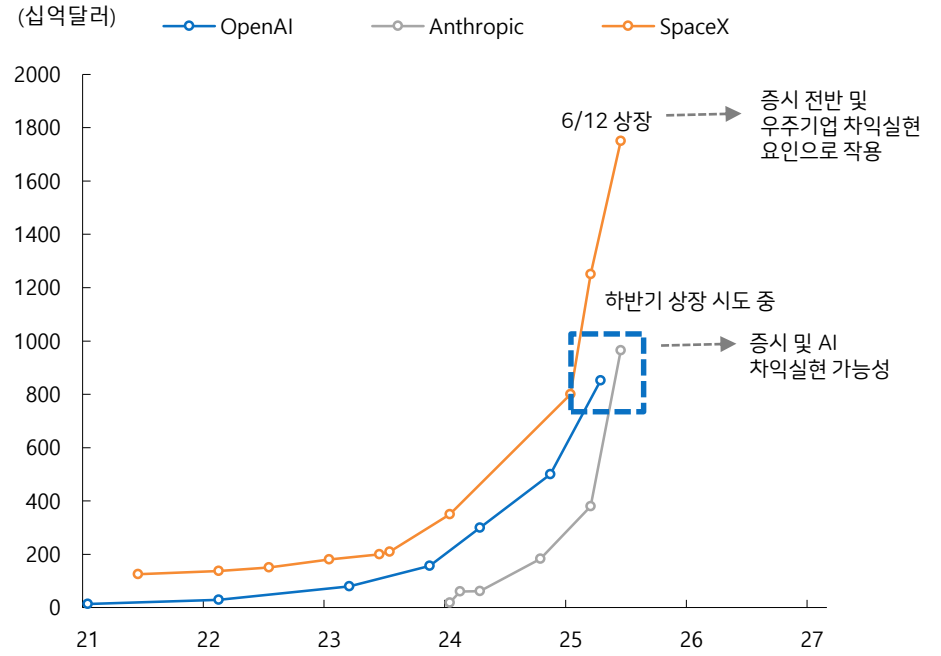
- 6월 12일, 스페이스X는 상장 당일 약 +20% 대 상승하며 하반기 연달아 예정된 대형 IPO의 성공적인 시작을 알림
- 단, 스페이스X 상장 전 공모주 청약, 소외주 로테이션 현상 등으로 AI 등 기존 주도주에서 차익실현 나타나는 등 증시 변동성 확대
- 특히 스페이스X S-1 제출 이후로 스페이스X 상장 기대감 속 급등했던 우주 관련 중소형주가 폭락하며 높은 변동성 보임
- 이와 같이 하반기 예정된 오픈AI와 엔쓰로픽 등 대형 IPO 역시도 시장의 차익실현 및 소외주 로테이션으로 연결될 가능성에 무게
- 단, 이와 같은 가격조정은 트럼프 대통령의 중간선거 전략, AI Capex 상황에 근거하여 Buy The Dip 이벤트가 될 것

우주 PEER 기업 및 스페이스X 상장 이후 주가 추이



자료: Refinitiv, iM증권 리서치본부

대형 IPO 기업 예상 시가총액 규모



자료: 보도자료 종합, iM증권 리서치본부

투자전략 / 키워드

Macro & Micro Key # 해시태그	
Macro	Micro
# 중간선거	# 밸류에이션 메리트 ↑
# 대형 IPO	# 기업 수익성
# Buy The Dip	# AI Agent
# AI Capex 투자	# 기술혁신 산업

- ▶ **장기 Trend:** 경기, 정치 상황과 무관하게 실적 우상향 하는 업종/기업에 집중. AI 등 구조적으로 성장하는 산업군에서 **#기술혁신**을 통해 헤게모니를 보유한 우량주 장기보유 전략
- ▶ **중기 Trend:** 가격부담에도 정부, 빅테크 주도의 **#AI Capex 투자**와 **#TACO** 트레이드, **#개인투자자 Buy The Dip**이 증시 하방을 지지. 단기적으로 중동전쟁 영향력이 줄어들고 있으며 **#AI Agent**시대의 도래, **#중간선거**를 앞둔 민심 우호적 정책이 증시 상승 요인으로 작용할 것. 하반기는 **#대형 IPO**에 따른 단기 변동성에 유의할 필요. 높아지는 물가 압력을 고려할 땐 장기적으론 **# 밸류에이션 메리트, 기업 수익성 높은, 양극화 반사수혜** 테마 중심 접근 필요

해외주식 Watch List

장기 접근	테마 (대표 ETF)	종목명	# 해시태그로 보는 투자포인트
장기	빅테크 (MAGS)	테슬라 (TSLA)	# 기술혁신: 로보택시, FSD, 로봇 등 성장산업을 통한 장기 실적개선 # 자율주행: 자율주행 규제완화에 따른 수익통합 모멘텀
		알파벳A (GOOGL)	# AI 플랫폼 # 밸류에이션: 검색광고 중심 종합 플랫폼 기업으로 AI 기술력 우위가 강점. AI 칩부터 LLM 모델, 최종 서비스까지 통합 제공 가능한 사실상 유일한 기업
	금 ETF (GLD)		# 지정학 # 인플레이 # 안전자산: 지정학 갈등 및 글로벌 저성장 리스크 수혜자산. 관세 이후 인플레이 헷지 수혜인 동시에 미국 퇴직연금 투자 확대 등 모멘텀 요인 존재
	미드스트림 ETF (AMLP)		#에너지 패권# Speed Act # 밸류에이션 #고배당: 생산설비 증설에 따른 장기 수익성 기대와 트럼프의 에너지 패권 수혜테마. 밸류에이션 및 배당 역시 지수대비 매력적
	의료 보험사	몰리나 헬스케어 (MOH)	#메디케어# 밸류에이션 # 마이클 버리: 저소득층 대상 의료보험 기업으로 장기적인 저소득층, 고령자 증가 수혜 기대. 민주당 영향력 높아질 시 최대 수혜 기업으로 밸류에이션 메리트 바탕으로 마이클 버리도 매수에 참여
		장기국채 ETF (TLT)	

중·단기 접근	테마(대표 ETF)	종목명	# 해시태그로 보는 투자포인트
중·단기		달러 제너럴 (DG)	# 불황형 소비 # 밸류에이션: Made in USA 상품 위주의 미국 대표 저가 할인매장. 소비심리 둔화로 중산층 유입 확대 기대되며 경쟁사 대비 밸류에이션 메리트 존재
		반도체 (SOXX)	#AI Capex # 트럼프 # 밸류에이션: 정부와 기업 주도 투자경쟁으로 구조적인 반도체 공급부족 현상 지속. 이익 추정치 상향 지속되며 밸류에이션 메리트도 유효
		카니발 (CCL)	# 트럼프 # 밸류에이션 # 여행수요: 트럼프 행정부는 민생소비 회복 정책 추진 중. 정책 수혜 및 여행수요 증가 수혜테마로 실적개선 기대 및 밸류에이션 메리트 존재
		금융주 ETF (XLF)	# 트럼프# 인플레이 수혜 # 밸류에이션: 트럼프 행정부는 금리인하와 재정확장 정책을 통해 인플레이를 유도하는 정책 사용 중. 순환매 나타나는 AI 대비 밸류에이션 메리트 존재

주1: 장기접근 종목은 장기 성장 기대되는 산업군 내에서 독과점적 지위를 가진 대형 우량주 중심으로 주기적 업데이트
주2: 중단기 접근은 매크로 및 마이크로 상황 고려해서 수시교체 가능

테슬라: 전기차부터 로봇, 자율주행까지

- 전기차생산 업체, 배터리, 로봇, 자율주행, AI까지 기술 확장
- 독보적인 자율주행 기술, 중장기적인 그린에너지 전환 기조는 장기 투자포인트
- Optimus Gen 3 공개 일정을 3분기로 제시. 신사업 구체화 정도가 향후 주가 핵심 동인
- Terafab 발표를 기점으로 반도체 제조 내재화와 수직계열화의 외연을 확장
- 최근 샘 알트만이 로봇산업 진출을 언급하며 테슬라와의 경쟁 구도 가능성 나타남

#로보택시 #BYD #친환경
 #M7 #주니퍼 #캘리포니아 보조금
 #자율주행 #로봇
 #전기차 #지정학 갈등 #AI5
 #DOGE #SpaceX합병 #머스크
 #머스크 #수요둔화 #트럼프
 #FSD #금리인하 #밸류에이션

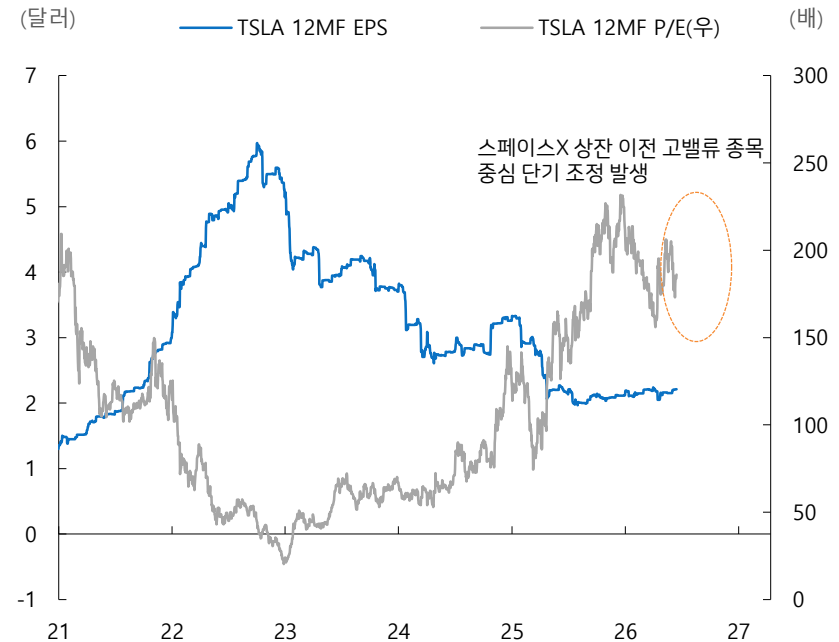
주: 녹색은 긍정 키워드, 검정색은 부정 키워드

Tesla는 프리몬트 공장에서 Model S/X 생산을 중단하고, 텍사스 내 신규 공장을 건설하여 이를 Optimus 생산으로 대체할 예정

Installed Annual Manufacturing Capacity			
Region	Product	Capacity	Status
Automotive			
California	Model 3 / Model Y	>550,000	Production
Shanghai	Model 3 / Model Y	>950,000	Production
Berlin	Model Y	>375,000	Production
Texas	Model Y	>250,000	Production
	Cybertruck	>125,000	Production
	Cybercab	-	Pilot Production
Nevada	Tesla Semi	-	Pilot Production
TBD	Roadster	-	Design development
Energy Generation and Storage			
California	Megapack	40 GWh	Production
Nevada	Powerwall	>6 GWh	Production
Shanghai	Megapack	20 GWh	Production
Texas	Megapack	-	Construction
Robotics			
California	Optimus	-	Construction
Texas	Optimus	-	Construction

자료 : Tesla, iM증권 리서치본부

샘 알트만은 OpenAI가 로봇산업에 뛰어든 것이라 언급. 이는 테슬라와의 경쟁 가능성으로 연결되며 테슬라 주가 조정요인으로 작용



자료 : Yahoo Finance, iM증권 리서치본부

테슬라 KEY POINT: 로보택시와 Optimus를 기대

양호한 1분기 실적과 Capex 부담

- 동사는 26.1Q 매출액 223.9억달러 (YoY +16.0%), EPS 0.41달러 (YoY +52.0%) 등 서프라이즈 기록
- 26.1Q 차량 인도대수는 유럽 중심 EV 수요 반등 영향으로 35.8만 대로 전년 동기 대비 6.4% 증가
- 그 외 ESS 부문은 매출액 24.1억달러 (YoY -11.7%) 및 설치용량 예상치 하회, FSD 구독 전환 이후 25.4Q 110만명에서 26.1Q 128만명으로 증가한 것이 특징적
- 컨퍼런스콜을 통해 테라팸 구축을 위한 약 250억 달러의 26년 Capex 가이드라인 이후 주가는 일부 조정

로보택시 및 Optimus에 대한 기대감은 견조

- 주요 유럽 국가를 중심으로 EV 수요 반등이 관찰되며 Tesla 본업 회복 시그널 관찰되고 있는 상황
- 올해 내 네바다, 애리조나 등의 지역을 중심으로 해 로보택시 서비스 지역을 10개 도시로 확대 목표
- 프리몬트 공장에서의 Model S/X 생산을 잠정 중단, 텍사스 지역 내 신규 공장을 건설하여 이를 Optimus 생산 전환하겠다고 발표. 로봇산업 기대 높아지고 있으나 단기적으로는 OpenAI와 경쟁 가능성도 대두
- 벨기에에는 최근 EU 내 5번째로 FSD 판매를 승인했으며 종전에 따른 전기차 수요 회복 기대도 존재

알파벳A: AI 기술을 선도하는 글로벌 플랫폼 기업

- 알파벳은 글로벌 검색광고, 클라우드, AI 생태계를 포괄하는 종합 플랫폼 기업
- 약 75%의 매출이 검색광고이며 경쟁 심화되고 있지만 선두적 지위는 유지
- 1Q 실적에서 클라우드 +YoY 63% 고성장 확인되며 견고한 AI 수요 재확인
- 엔쓰로픽과의 TPU 및 클라우드 공급계약을 체결하며 AI 풀스택 메리트 부각
- 단, AI Capex 비용 충당을 위한 증자 발표로 시장 우려 증폭되는 양상

#밸류에이션 #고마진 #주주환원
 #AI 기술력 #경기침체 #AI 풀스택
 #광고경쟁 #울트라 요금제 #엔쓰로픽 협업
 #OPEN AI 협업 #반독점법
 # Gemini #클로드 #디지털전환
 #CAPEX #TPU

구글은 AI Capex 투자를 위한 자원 확보를 위해 800억달러 규모 증자를 추진

Google Seeks \$80 Billion for AI Buildout; Berkshire Will Buy \$10 Billion Stake

Company says it will use the money to finance data-center expansion and secure computing capacity

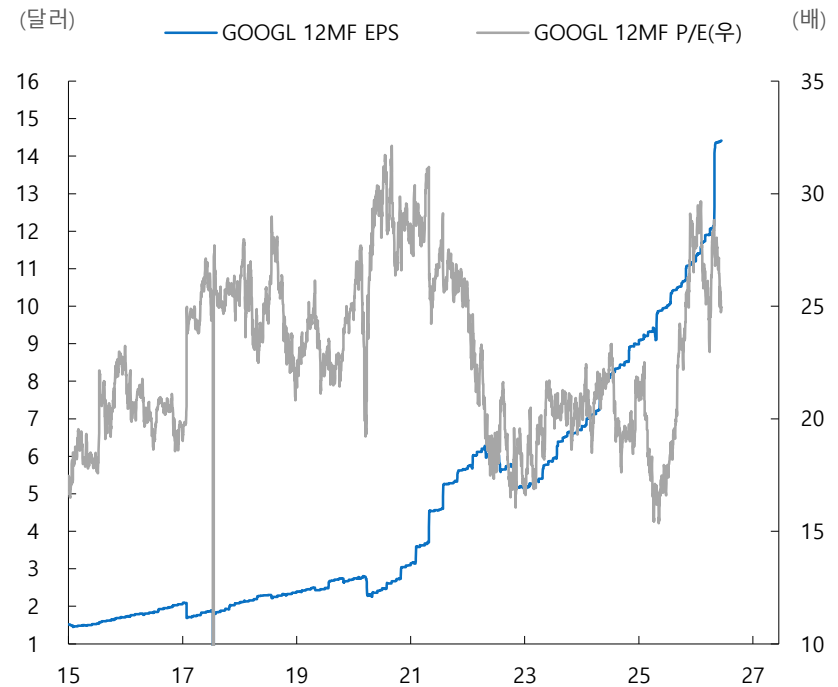
By Katherine Blunt

Listen (2 min)



자료 : WSJ, iM증권 리서치본부

알파벳 12개월선행 EPS 및 밸류에이션



자료 : Refinitiv, iM증권 리서치본부

알파벳A KEY POINT : 중 장기적인 디지털 전환 수혜

유일한 AI 풀스택 기업로서의 강점 지속

- 동사 매출의 약 75%는 검색광고. 검색광고 및 AI 경쟁심화에도 기술력 입증하며 AI 대장주 등극
- 동사 AI 모델 경쟁력 견고하나 엔쓰로픽의 클라우드 AI 모델 출시 이후 경쟁력 우려 존재
- 단, 엔쓰로픽 지분 보유 및 엔쓰로픽과의 약 3.5GW 규모의 초대형 TPU 공급 계약, 2000억달러 규모의 구글 클라우드 계약을 체결하는 등 기대도 공존
- 학습과 추론용을 구분하는 8세대 TPU를 발표하며 향후 성능 및 비용경쟁력 확보에 대한 기대감 지속

호실적 & 장기적인 디지털 전환 수혜

- AI 기술력을 바탕으로 장기적인 디지털 전환 수혜 기대. 안정적인 현금흐름을 바탕으로 재정건전성도 우수
- 26FY 1분기 실적은 매출액 1099억달러 (YoY +22.0%), 순이익 359억달러 (YoY +81.0%) 기록하며 슈퍼 서프라이즈 기록
- 클라우드 부문 매출도 전년대비 +63% 성장했으며 수주잔고 역시 4,600억달러 수준으로 급등
- 최근 Capex 비용 충당을 위한 800억달러 규모 증자가 거론되자 시장은 비용 우려를 인식 중

MAGS: 테크산업을 선도하는 7개 기업에 투자하는 ETF

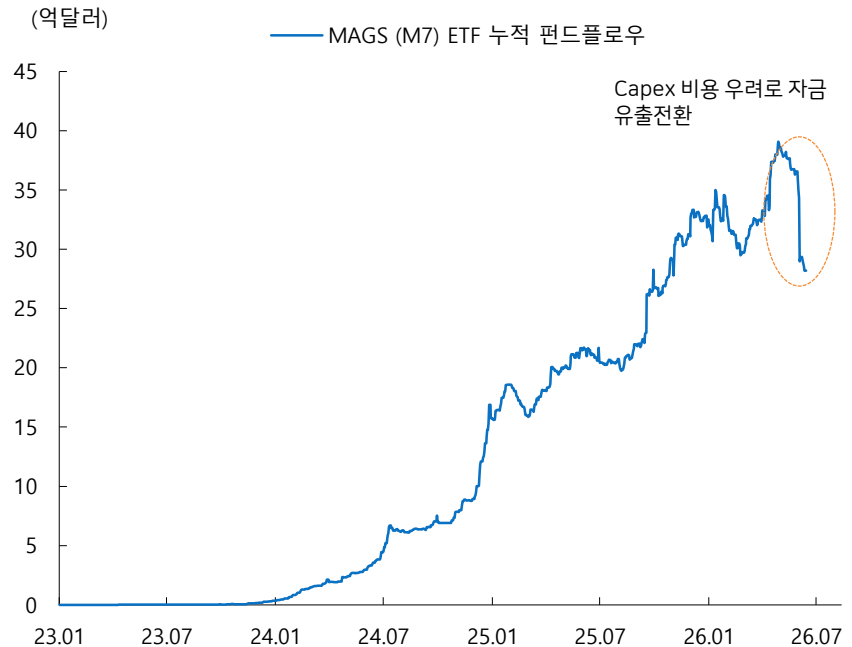
- 미국 메가테크 기업의 성과는 성장성에 기인, 장기적으로 지수를 아웃퍼폼
- AI agent 전환 및 엔쓰로픽의 견고한 수요를 바탕으로 AI 수요 확인한 부분은 긍정적
- 단, 하반기 예정된 대형 IPO, 오라클의 Capex 부담 시사, 알파벳의 800억달러 규모 유상증자 발표 등 Capex 부담 최근 부각되고 있음
- 이에 단기간 유입된 자금은 이후엔 Capex 비용 우려로 자금이 대폭 유출 전환됨

MAGS(M7) ETF TOP 보유종목

티커	종목명	비중 (%)
GOOGL	알파벳	15.9
NVDA	엔비디아	15.1
AMZN	아마존	14.6
AAPL	애플	14.5
TSLA	테슬라	13.7
MSFT	마이크로소프트	13.3
META	메타	12.9

자료 : Roundhill, iM증권 리서치본부

편더멘털 견고한 빅테크 관심이 급격히 증가한 이후 Capex 비용 우려로 최근 자금 유출 중



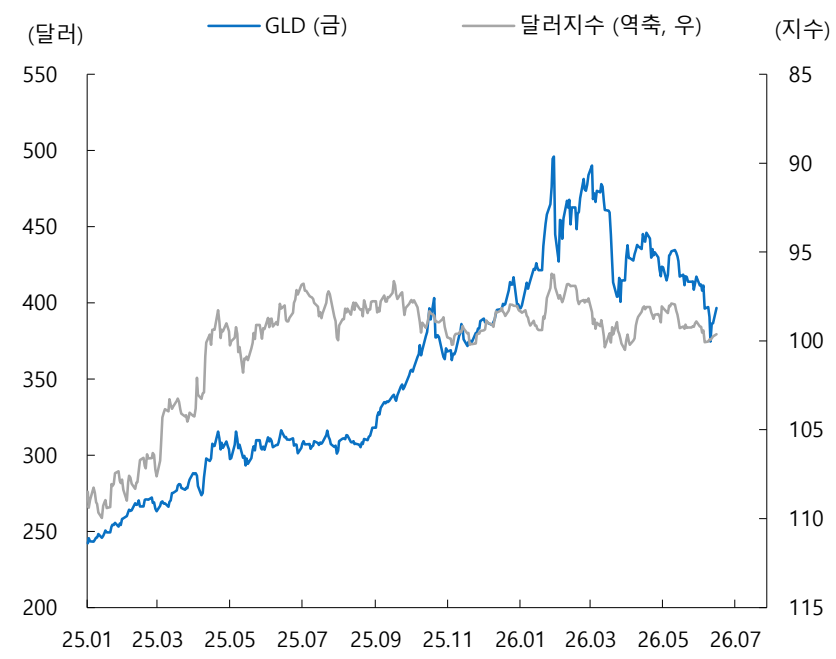
자료 : Bloomberg, iM증권 리서치본부

GLD: 금 실물에 투자하는 최대 규모 ETF

- GLD(SPDR Gold Shares)는 금 실물에 투자하는 글로벌 최대 규모의 ETF
- 지정학 갈등 대표 수혜자산인 동시에 미국 패권을 견제하려는 브릭스 등 국가의 전략적 매수 자산으로 자리 잡는 등 글로벌 중앙은행의 금 수요전망은 견고
- 관세 전후로 경기우려 및 인플레이 환경에 노출된 가운데 인플레이 헷지 및 안전자산 메리트 부각되고 있으며 이는 장기적 관점에서도 유효
- 종전으로 인해 인플레이 부담 완화는 단기적인 모멘텀 요인이며 중기적으로는 AI 쏠림 부담 존재

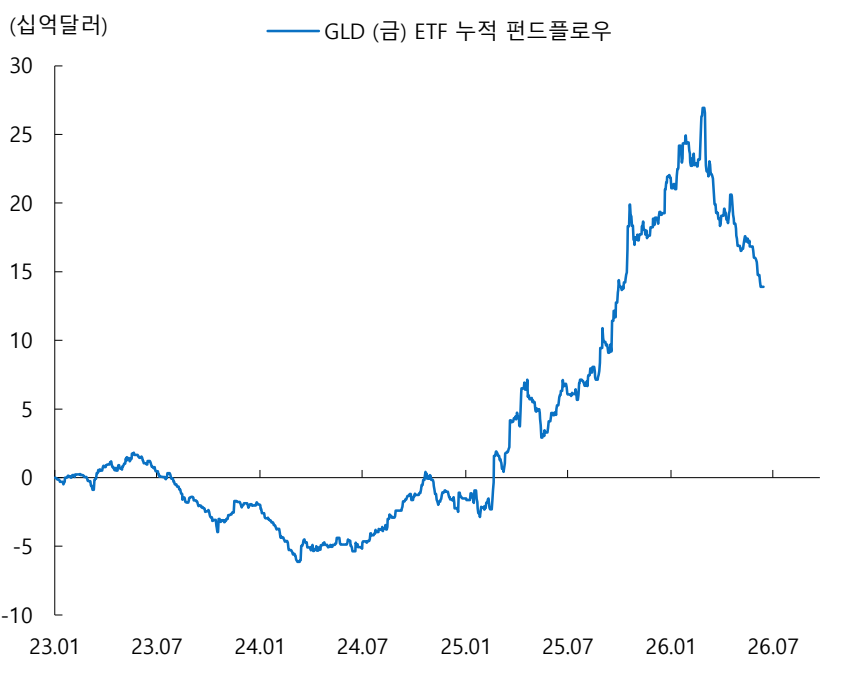
#종전 # 지정학 갈등
 #안전자산 #달러강세 # 브릭스
 #트럼프 #금 # 저성장 리스크
 # 국채금리 강세
 #인플레이션 # 관세
 #금리인하 # 전략자산 #케빈 워시

금 가격 및 달러지수 추이: 전쟁으로 인한 달러 강세가 금 하락으로 연결. 종전 시 반등 폭 클 것으로 전망



자료 : Refinitiv, iM증권 리서치본부

지정학 리스크 주시하며 자금은 유출 추세로 반전



자료 : Bloomberg, iM증권 리서치본부

금(GLD) KEY POINT: 장기적인 인플레이 환경과 지정학적 갈등 대표 수혜자산

장기적인 지정학적 갈등 수혜테마

- 장기적으로 관세 등 미국 우선주의에 따른 지정학적 갈등 불가피하며 이는 금 가격 장기 모멘텀 요인
- WGC에 따르면 글로벌 중앙은행은 지정학 갈등, 인플레이션 방어 등 이유로 금 매수에 우호적인 입장 이어가고 있으며 중국의 금 매수세도 지속 중
- 미국과 이란 전쟁에 따른 유가와 달러 강세가 유동성 축소 우려로 연결되며 최근 금 가격은 높은 변동성 보이고 있으며 반대로 종전 시 반등 폭 높을 것으로 전망

복합적인 매크로 & 정책적 환경

- 매크로 환경 전반 금 강세를 지지 중. 관세 이후 높아진 인플레이 레벨과 고용쇼크 등 경기우려 부각은 인플레이 헷지 및 안전자산인 금 강세 지지
- 단, 전쟁 가운데 달러강세와 금리인상 가능성 거론되며 부진한 흐름 지속되고 있으며 글로벌 자금의 AI 쏠림 현상 역시 단기 부진 요인
- 정책적으로도 금년 미국 퇴직연금인 401(k)에서 금, 은, 암호화폐 등 대체자산 투자 허용 가능성도 고려할 필요. 이는 장기적인 고정수요 확보 측면에서 긍정적이라는 판단

AMLP: 미드스트림 MLP에 투자하는 ETF

- 미국 미드스트림 MLP(Master Limited Partnership)에 투자하는 ETF
- 에너지 가격보다는 Q에 민감한 특성 상 트럼프 정부의 에너지 생산 증가는 모멘텀 요인
- AI 투자 지속되며 전력 부족도 이어지고 있어 중장기적 수요 전망도 유효.
- 에너지 대란으로 인한 Capex 증설 압박은 결국 물량 (Q) 증가에 우호적으로 작용할 전망
- 통상적으로 에너지 인프라 기업은 높은 배당수익률 보유. AMLP는 7.79%의 고배당 보유

#미드스트림 #MLP

#규제 #고배당 #Speed ACT

#고물가 #안정성 #AI

#전력 부족 #정치 리스크

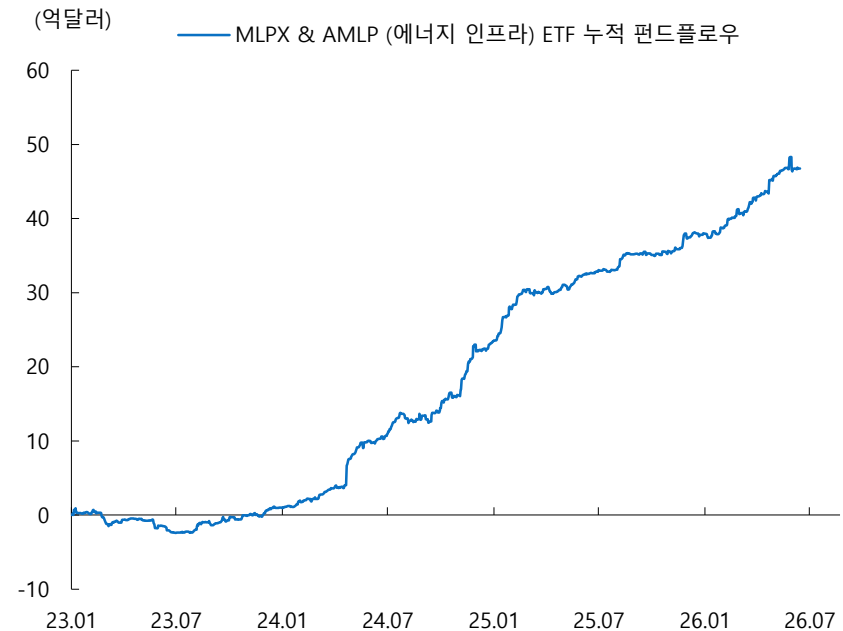
#천연가스

AMLP ETF TOP 보유종목

티커	종목명	비중 (%)
WES	웨스턴 미드스트림 파트너스	13.1
PAA	플레인스 올 아메리칸 파이프라인	12.5
SUN	선오코	12.5
ET	에너지 트랜스퍼	12.3
EPD	엔터프라이즈 프로덕츠 파트너스	12.0
MPLX	MPLX LP	11.5
HESM	헤스 미드스트림	8.9
CQP	세니어 에너지 파트너스	4.5
USAC	유에스에이 컴프레션 파트너스	3.9
GEL	제네시스 에너지	2.9

자료 : alpsfunds, iM증권 리서치본부

장기적인 트럼프 행정부 에너지 패권 수혜인 가운데 AI 전력 부족으로 중 장기적인 수요 증가 불가피



자료 : Bloomberg, iM증권 리서치본부

미드스트림 (AMLP) ETF KEY POINT: 구조적인 전력 부족 수혜와 고배당 메리트에 주목

에너지 패권과 전력부족 수혜

- 트럼프 행정부는 “Drill Baby Drill”을 기조로 에너지 가격 안정과 생산 확대를 통한 에너지 자립을 추진
- 생산 증가 국면에서는 운송 물량(Q)에 민감한 미드스트림 기업의 실적 가시성이 확대
- 국가 차원의 AI 투자 경쟁과 전쟁 등 지정학 갈등 심화로 전력 부족 문제가 지속 제기되고 있으며, 이는 에너지 생산·수송 인프라 확충의 불가피성으로 연결 → 미드스트림 구조적 수혜
- 단기적으로는 미국과 이란의 종전에 따른 에너지 가격 부담 완화로 보유 메리트 둔화

인플레 환경 속 고배당 메리트에 주목

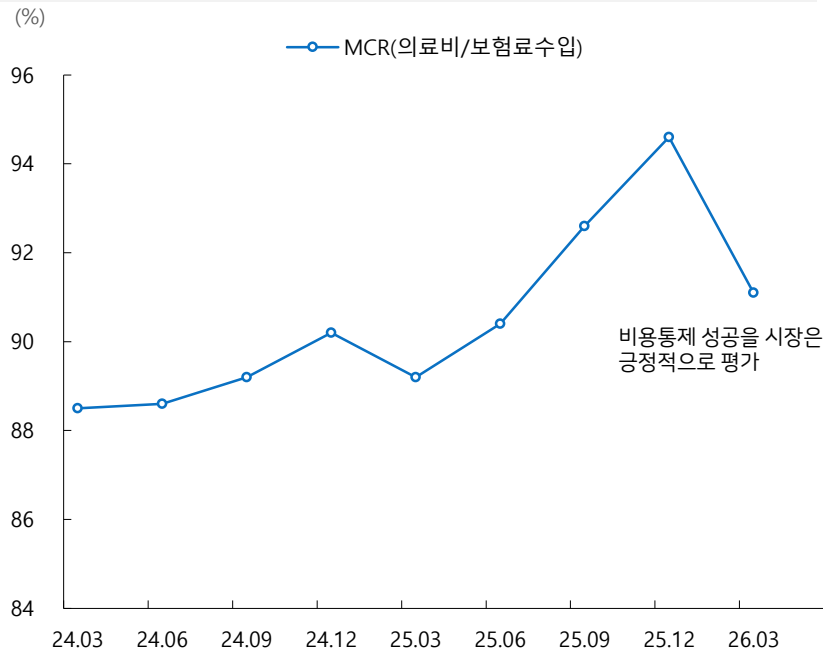
- AMLP는 C-Corp(일반 주식) 구조 ETF로, 개별 MLP 투자 시 발생하는 K-1 및 PTP 세금 이슈로부터 투자자가 자유로운 구조
- 약 7.79% 고배당 상품으로, 안정적인 물동량(Q) 기반 현금흐름을 분기 배당 형태로 지급
- 인플레이션 장기화 및 고금리 환경에서는 실질 현금흐름을 제공하는 고배당 자산의 투자 매력 부각
- 장기적으로 인플레 환경은 실물 인프라·현금흐름 자산에 유리한 투자 환경으로 작용

몰리나 헬스케어: 버리가 선택한 메디케이드 중심 의료 보험사

- 몰리나 헬스케어는 Medicaid, Medicare, Marketplace 중심의 Managed Care 의료 보험사
- 의료비 상승, 정부지원 축소 우려로 주가는 급락했으며 마이클 버리가 매수하며 이목을 끌
- 트럼프 행정부가 약가 인하를 적극적으로 추진하고 있으며 이는 양 당 공통분모
- 26년 1분기 동사 실적에선 MCR이 하락, 비용통제에 대한 기대감 상승하며 당일 약+14% 급등
- 물가상승, 고용감소에 따른 저소득층과 고령인구 증가에 따른 장기적인 가입자 수 수혜 전망

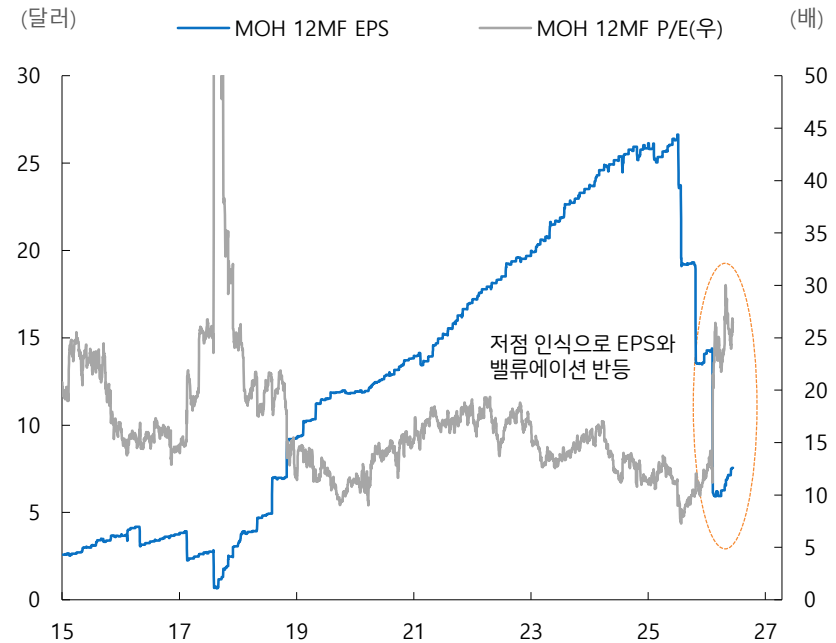
#메디케이드	#고령화	#의료비
#민주당	#저소득층 증가	
#주주환원	#공화당	#약가 인하
#MCR 상승		#밸류에이션
#마이클 버리	#고용감소	
		#어드벤처이지 동결

MOH의 MCR 추이: 비용통제에 성공하며 시장의 주가 저점 인식 증가



자료 : Bloomberg, iM증권 리서치본부

MOH 12개월선행 EPS 및 밸류에이션



자료 : Refinitiv, iM증권 리서치본부

몰리나 헬스케어 KEY POINT: 매력적인 가격레벨과 늘어나는 저소득층, 고령인구 수혜

매력적인 가격과 안정적인 펀더멘털

- 동사는 Medicaid, Medicare, Marketplace 중심의 Managed Care 의료 보험사. 이 중 Medicaid 비중이 26년 1분기 기준 약 77%로 주로 저소득층, 노인을 대상으로 사업을 영위
- 동사 26년 1분기 매출은 108억달러로 예상치 하회했지만 EPS는 2.35달러로 예상치를 상회하며 수익성 입증
- 고령화로 인한 의료비 상승으로 MCR(의료비/보험료수입)이 상승추세에 있었으나 전분기 94.6% 대비 낮아진 91.1%를 기록. CMS가 27년 메디케어 지급액 상향 발표한 것 역시 긍정적. 단, 6월 1일 CMS는 메디케이드 근로요건 강화를 발표했으며 이는 동사 부담요인으로 작용

Next 트럼프를 준비한다면 주목해야 할 기업

- 트럼프 행정부가 메디케어, 메디케이드 약가 인하를 추진하고 있는 점은 긍정적이나 의료 지원에 미온적인 트럼프의 영향으로 단기적으론 변동성에 노출
- 트럼프 행정부의 지지율이 지속적으로 낮아지고 있는 상황에서 Next 트럼프에 대한 준비도 필요
- 의료지원 관련 공화당은 축소, 민주당은 확대를 지지하고 있어 민주당 집권 시 최대 수혜전망
- 6월 들어 Illinois Medicaid Managed Care 계약 수주를 성공한 부분은 긍정적으로 평가

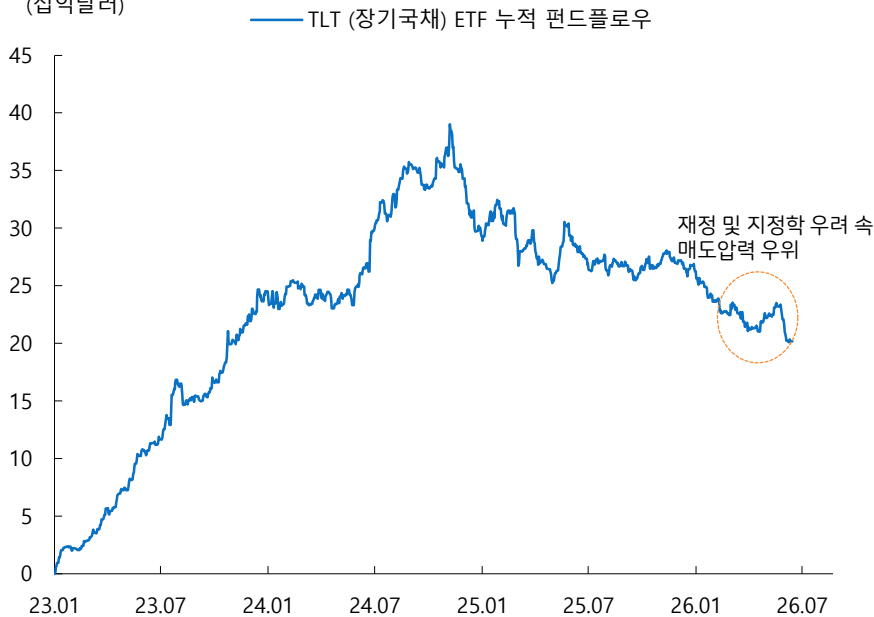
TLT: 방어력 상승, 미국 장기채에 미리 투자하자

- 20년 이상의 만기 국채를 담고 있는 지수를 추종하는 초장기채 ETF
- 채권형 ETF의 장점은 금리 방향성 예측으로 시세차익 추구가 가능하다는 점
- 미국 경기둔화 및 금리인하로 국채금리 추세적 하락 시 장기편입 자산으로 적절
- 미국과 이란의 종전 선언으로 국채금리는 한차례 레벨 다운
- 단, 전반적인 재정과 물가 우려 속 전반적으로 대표 ETF에서 자금 유출은 지속

#재정 효율화 #스태그플레이션
 #레벨부담 #연착륙
 #빅컷 #잭슨홀 #지정학리스크
 #전쟁 #안전자산 선호
 #경기침체 #재정확대 #베센트
 #SLR 규제완화 #물가둔화 #케빈 워시
 #고용냉각 #일본 금리인상

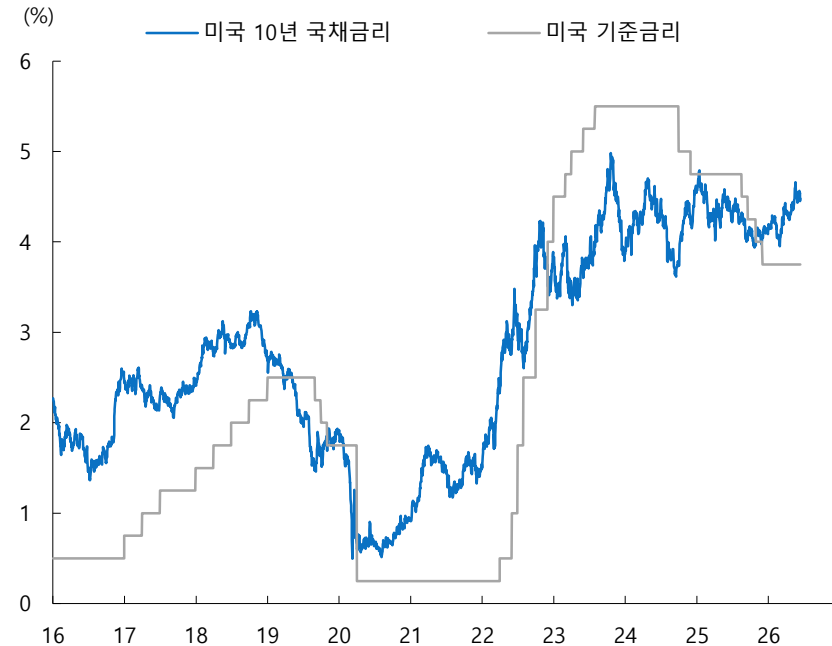
물가와 일본 금리인상에 대한 경계, 지정학 리스크 경계하며 자금유출 뚜렷

(십억달러)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 10년 국채금리는 기준금리 인하 사이클에서 추세적으로 하락



자료: Refinitiv, iM증권 리서치본부

장기채(TLT) KEY POINT: 전쟁 영향으로 증가중인 물가 리스크

시장이 주목하는 6월 FOMC

- 4월 FOMC는 대체로 예상에 부합했으나 물가 불확실성을 근거로 이전보다 매파적으로 변모하고 있음
- 금리는 동결된 가운데 8명의 찬성표와 4명의 반대표가 나뉘며 내부 의견 대립이 부각
- 파월의장은 연준 이사직을 유지하며 향후 트럼프 대통령 간의 대립 가능성도 부각
- 6월 17일 FOMC가 예정되어 있는 가운데 케빈 워시 취임 이후 첫 일정인 만큼 주목도 매우 높음. 단, FOMC 이전 종전 선언으로 매파적 부담은 시장 우려대비 완화된 상태

장기적인 관점에서 접근할 필요

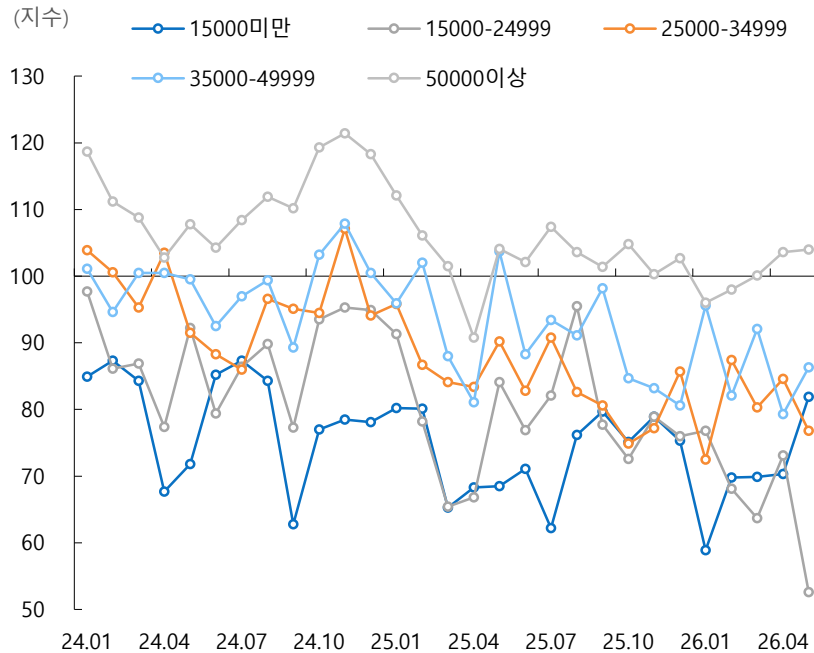
- 고용둔화 영향으로 기본적인 완화기조는 지속. 단, 고용둔화와 물가상승 리스크가 공존하고 있어 높은 변동성은 불가피. 관세와 중동 갈등 영향으로 물가 부담 가중되고 있는 상황
- AI와 사모대출 리스크 경계하며 3% 후반대까지 금리가 하락했으나 미국의 이란 공격으로 상승압력 확대
- 고용과 물가 사이에서 4% 초반은 매수하기 부담스러운 레벨이나 4% 중반 레벨은 분할매수 가능한 레벨. 장기적인 인하 사이클임을 고려, 금리 상승 시 분할매수 유효하나 박스권 행보 장기화 리스크는 여전

달러 제너럴: 미국 대표 저가 할인매점

- 달러 제너럴은 미국 전역에 약 19,000개 이상의 매장을 보유한 할인매점
- 매출의 80%가 생필품, 식료품 위주로 이루어져 있어 불황형 소비의 대표주자
- 동사 실적은 저가 필수품 중심 매출을 바탕으로 턴어라운드 지속
- 트럼프 행정부의 소비지원책은 동사 판매 증가에도 우호적으로 작용할 전망
- 트럼프 행정부의 증전 시도로 인해 마진 압박 심했던 동사 주가 반등 나타나고 있음

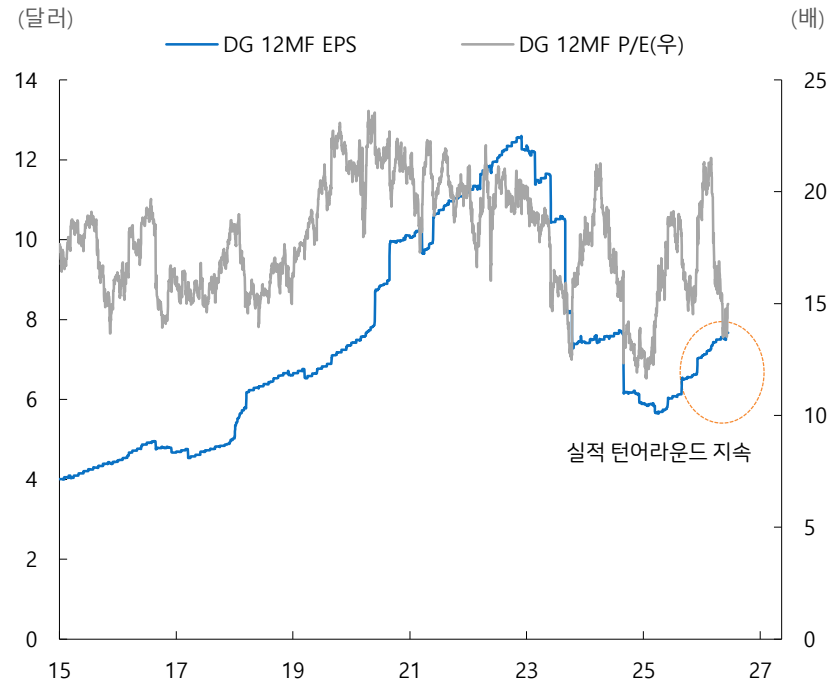
#도난 #경기둔화
 #Made in USA #배당 #저소득층 붕괴
 #운영 효율성 추구 #낮은 중국 민감도
 #테무 #밸류에이션 #경기방어
 #생필품 #이커머스 #저마진
 #PB #미국 유통망 #중산층 유입

컨퍼런스보드 소득분위별 소비심리: 계층별 소비심리 차별화 확인되고 있음



자료 : Refinitiv, iM증권 리서치본부

달러 제너럴 (DG) 12MF EPS 및 밸류에이션 추이



자료 : Refinitiv, iM증권 리서치본부

달러 제너럴 KEY POINT : 경기불황형 소비의 대표주

실적호조와 보수적 가이드스 제시

- 동사 27FY 1Q 실적은 매출액 107.9억달러 (YoY +3.4%), EPS 2.00달러 (YoY +12.4%)를 기록. 동일매장 매출은 +2.0% 증가했으며, 고객 트래픽 +1.4%와 객단가 +0.5%가 모두 플러스 기여
- 단, 핵심 고객층인 저소득·중저소득 소비자의 구매력 압박은 여전히 지속. 고소득층의 트레이드다운 유입과 근거리·필수소비 중심 점포망은 방어 요인이나, 유가 상승, SNAP 축소, 관세 및 운송비 부담은 소비 여력과 마진에 부담 요인으로 작용 가능. 회사는 FY27 EPS 가이드스를 상향했으나 매출 및 동일매장 매출 전망은 유지하면서 보수적 수요 전망을 시사

불황형 소비와 정책적 지원 최대 수혜

- WMT, DLTR, TJX 등 주요 소매업체 실적 발표를 통해 중/고소득 소비자들의 가성비 소비전환 흐름 지속
- 중산층을 중심으로 한 소비심리 둔화 이어질 전망. 가성비 상품에 대한 수요 전반은 지속적으로 높아질 것
- AI 버블논란 부각 등 주도주 변동성 높아질 수록 불황 수혜주의 반사수혜 예상
- 중간선거를 앞둔 트럼프 행정부의 소비지원책도 중/저소득층 소비에 긍정적으로 작용할 것
- 종전 선언 이후 마진 압박 높았던 동사 주가 반등 확인되고 있으며 현재 밸류에이션은 메리트 있다는 판단

SOXX: 반도체 업종에 투자하는 대표 ETF

- 미국에 상장된 반도체 설계, 제조, 장비, 소재 관련 기업 전반을 포함한 ETF
- 반도체는 AI Capex 투자의 핵심으로 트럼프 행정부의 투자 우호적 환경 조성
- AI 관련 기업들의 경쟁적인 Capex 투자로 모멘텀 지속되고 있음
- 엔쓰로픽향 투자 지속, 알파벳의 8세대 TPU 발표, AI Agent 전환 등이 긍정적으로 작용
- 이에 SOXX는 18거래일 연속 상승하는 등 역사상 최장 랠리 기록한 이후 추가 상승세 지속 중

#메모리 부족 # AI 데이터센터
 #Capex #AI 수익성 #피지컬 AI
 #터보퀀트 # AI 기술력
 #글로벌 패권전쟁 #AI 버블론
 #밸류에이션 #금리인하
 #AI Agent

SOXX (반도체) ETF TOP 보유종목

티커	종목명	비중 (%)
MU	마이크론	11.2
AMD	AMD	9.0
MRVL	마벨 테크놀로지	8.0
INTC	인텔	6.4
AVGO	브로드컴	5.6
NVDA	엔비디아	5.5
AMAT	어플라이드 머티리얼즈	5.4
KLAC	KLA	4.0
LRCX	램리서치	3.7
QCOM	퀄컴	3.5

자료 : iSHARES, iM증권 리서치본부

등락 폭은 크지만 Capex 사이클 기대감 속 자금 유입 추세는 지속 중



자료 : Bloomberg, iM증권 리서치본부
 주: SMH, SOXX ETF 합산

반도체(SOXX) ETF KEY POINT : 글로벌 패권다툼에 기인한 과열투자 경쟁 최대수혜

글로벌 패권전쟁 수혜테마

- 반도체는 글로벌 패권전쟁에 기인한 투자경쟁 최대 수혜자산으로 정부, 기업주도의 AI 수요를 견인
- AI 칩 수요에 기인한 메모리 반도체 병목 현상 지속되고 있으며 이는 반도체 기업 전반 EPS 상향으로 근거로 작용
- 1분기 실적시즌 소화하며 반도체 기업 전반 이익추정치 상향 지속되고 있으며 이는 지속될 가능성 높은 상황
- 엔쓰로픽향 투자 지속, AI Agent 전환 등이 Capex 추정치 상향의 근거로 작용 중

AI 버블론은 매수 기회

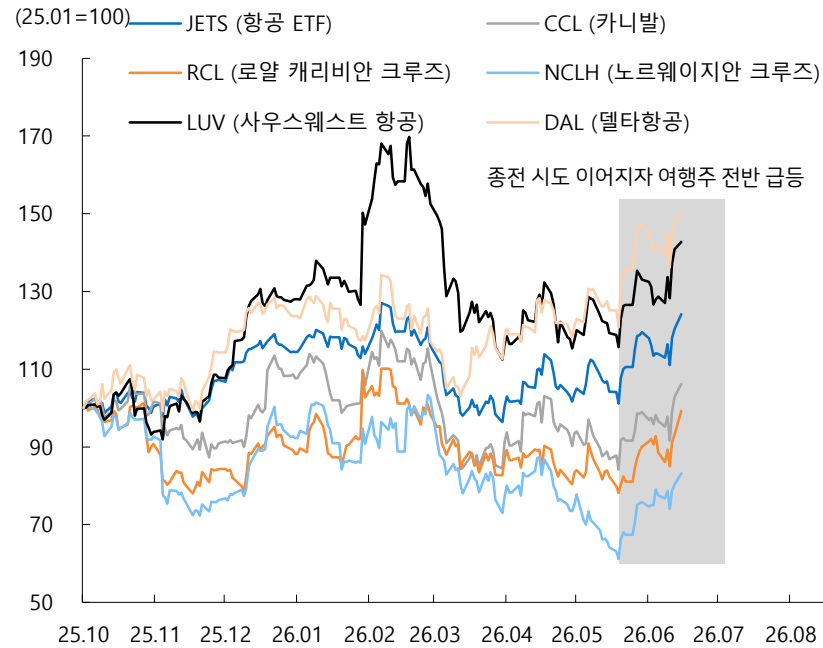
- AI 버블론의 근간은 빅테크 등 Capex 투자 기업의 수익성과 기술력 문제에 기인
- 단, 엔쓰로픽이 기술력과 수익성을 모두 입증하며 전방산업의 펀더멘털은 양호한 상황으로 이는 반도체 중심의 Capex 투자 사이클 지속성을 지지해주고 있음
- 작년 하반기 이후 AI가 Capex 투자 부채조달 사이클로 넘어왔지만 GDP 대비 이자발생 부채 규모는 코로나 이전 수준으로 양호하여 버블붕괴 우려는 매수기회가 될 수 있다는 판단

카니발: 늘어나는 여행수요와 미국 크루즈 1위 업체

- 카니발은 세계 최대 크루즈 선사로 북미와 유럽 중심의 해상 여행 서비스를 제공하는 기업
- 팬데믹 이후 수요 정상화를 넘어 구조적 크루즈 수요 증가 국면에 진입
- 동사 26FY 1분기 실적에서도 견고한 수요를 바탕으로 한 양호한 실적 확인
- 중간선거를 앞둔 트럼프 소비지원 정책 기대감 역시도 모멘텀 요인
- 종전 선언 전후로 여행주 전반 주가 급반등 중

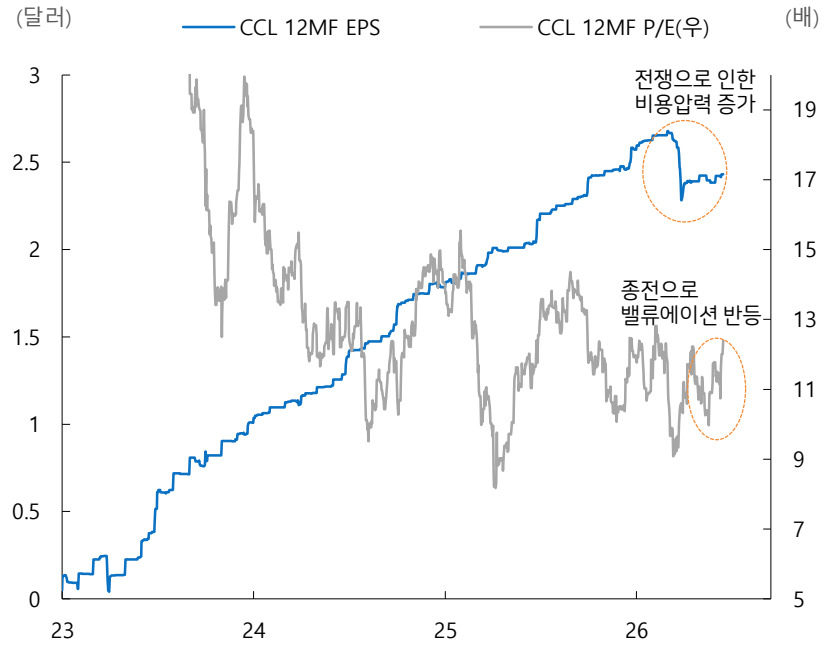
#금리인하 #ALBD #크루즈 실적
 #수익성 개선 #경기둔화 #여행 소비 #가격인상
 #유상증자 #민생지원 정책
 #MZ세대 유입 #밸류에이션
 #저소득층 수요 #재무건전성

주요 여행주 주가 추이



자료 : Refinitiv, iM증권 리서치본부

카니발의 12개월 선행 P/E는 11.7배 수준



자료 : Refinitiv, iM증권 리서치본부

카니발 KEY POINT : 트럼프의 실물경기 회복 수혜 테마

트럼프의 실물경기 회복 수혜 테마

- 트럼프의 감세 연장과 소비지원 정책은 가처분소득을 높이며 레저·여행 수요 회복에 우호적으로 작용할 전망
- 특히 정책 수혜 주요 타겟인 중산층 이하의 소비력 회복은 실제 Q 증가에 광범위하게 기여 가능
- 작년 11월 트럼프의 민생지원책이 연이어 발표되자 크루즈를 포함한 여행주 전반 반등하는 등 실물경기 회복 정책 기대감 지속 중. 단, 중동전쟁으로 인해 여행주 주가는 정책 지원 이전 수준으로 회귀
- 트럼프 행정부의 종전 선언 전후로 동사를 포함한 여행주 전반 급반등

양호한 1분기 실적과 보수적 가이드언스

- 동사 26년 1분기 매출은 약 61.7억 달러로 YoY +6.0% 성장했으며 EPS도 0.2\$로 예상치 상회
- 26년 예약은 약 YoY+10% 상승했으며 이미 26년의 85%가 판매 완료된 상태이며 고객 예치금 역시 약 80억달러 규모로 사상 최고치를 기록, 온보드(카지노, 음식 등) 매출도 증가하며 견고한 수요 재확인
- 단, 유가 상승으로 인한 추가 비용 약 +5억달러를 반영, 전쟁 영향을 반영하며 가이드언스는 하향 제시
- 전반적으로 견고한 수요와 높은 비용을 확인한 측면에서 종전 시 수혜강도 높을 것으로 전망

XLF: 금융 섹터에 투자하는 대표 ETF

- XLF는 미국 대형 은행 / 보험 / 브로커리지 기업에 투자하는 최대 규모 금융 섹터 ETF
- 카드이자 상한 제한, AI의 금융서비스 위협, 사모펀드 환매사태 영향으로 주가 조정 지속
- 그럼에도 OBBA법안을 통한 감세, 규제 완화, 실물경기 회복 정책 등 모멘텀 요인 다수
- 미국의 이란 공격 이후 모멘텀은 제한적. 드라켄밀러는 1분기 13F를 통해 XLF를 전량매도
- 종전선언 전후 주가반등 및 자금유입 확인되고 있으며 소외 섹터였던 만큼 반등 폭 확대 기대

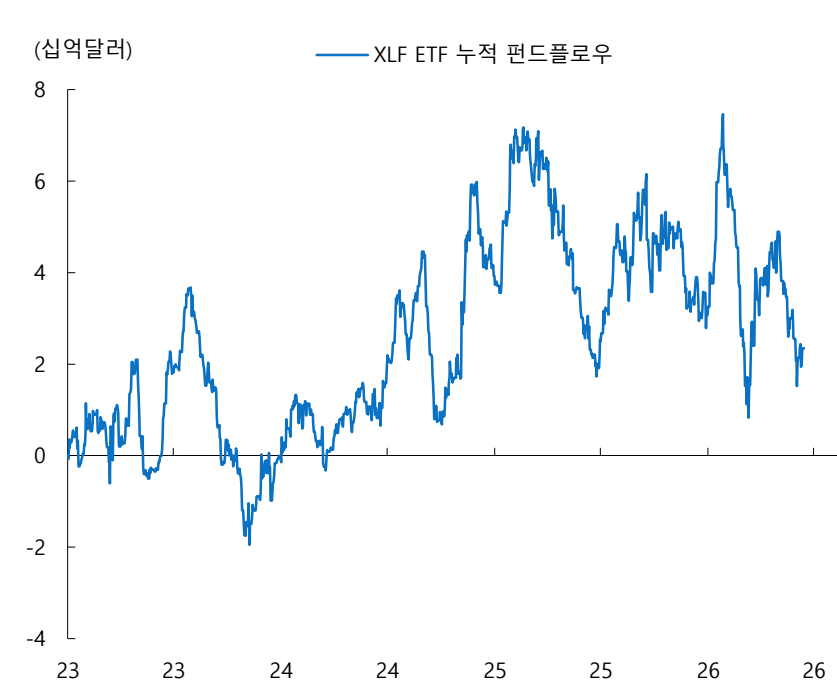
#경기둔화 #경기회복 정책 #트럼프 #SI 위협 #금리인하 #OBBA #지정학 갈등 #인플레이션 #밸류에이션 #소비회복 #관세 #유가 급등 #드라켄밀러

XLF (금융) ETF TOP 보유종목

티커	종목명	비중 (%)
BRKb	버크셔해서웨이	11.9
JPM	JP모건	11.4
V	비자	7.2
MA	마스터카드	5.3
BAC	뱅크오브아메리카	4.9
GS	골드만삭스	4.2
WFC	웰스파고	3.4
MS	모건스탠리	3.4
C	씨티그룹	3.2
AXP	아메리칸 익스프레스	2.3

자료 : SSGA, iM증권 리서치본부

XLF ETF 누적 펀드플로우: 종전 소식에 자금이 소폭 유입 전환



자료 : Bloomberg, iM증권 리서치본부

금융(XLF) KEY POINT: 트럼프의 실물경기 회복 수혜 테마

트럼프의 실물경기 회복 수혜 테마

- 트럼프의 감세 연장 및 기업 투자 촉진 정책은 대출 수요 회복과 자본시장 활성화로 연결될 가능성이 높음
- 제조업 중심의 경기부양 기조는 기업 설비투자 확대를 유도하며 기업금융 수익 증가 요인으로 작용할 전망
- 규제 완화 기조(SLR·자본규제 완화 기대)는 은행 ROE 개선 기대를 높이는 핵심 변수
- 재정 확대와 실물경기 회복 기대는 신용위험 완화로 이어져 대손충당금 부담을 낮출 가능성 존재

종전에 주목하며 나타나는 저가매수

- 카드이자 상한 규제 이슈, 블루아울 환매중단 등 신용관련 이슈로 금융주 전반 가격하락 수반
- 거기에 더해 AI에 금융서비스가 잠식될 수 있다는 우려는 점진적인 확인 필요
- 최근 종전 선언을 시작으로 중간선거를 앞둔 트럼프의 실물경기 회복 정책에 기인한 반등 가능하다는 판단
- 경기부담으로 1분기 13F를 통해 درا켄밀러는 한분기만에 금융주를 전량 매도했으나 대표 ETF에선 종전 전후로 저가매수 유입되기 시작

해외주식 유니버스

종목명	섹터	시가총액 (10억달러)	주가 추이 (%)		이익 전망치			Valuation 12MF PE	# 해시태그			
			1M	YTD	2025 EPS	2026E EPS	YoY(%)					
애플 (AAPL)	테크	4353.6	-1.3	9.0	7.9	9.0	13.7	31.5	#온디바이스AI	#리쇼어링	#인도생산확대	#지정학 갈등
마이크로소프트 (MSFT)	테크	2969.6	-5.3	-17.3	15.4	18.1	17.7	20.7	#시에이전트	#OpenAI	#Azure	#CAPEX증가
엔비디아 (NVDA)	테크	5141.3	-5.7	13.9	4.7	8.6	82.7	20.7	#시인프라	#GPU	#SovereignAI	#지정학 갈등
아마존 (AMZN)	경기소비재	2646.5	-6.9	6.6	7.2	8.8	23.2	26.3	#AWS	#Anthropic	#Trainium	#CAPEX증가
구글 (GOOGL)	통신서비스	4484.4	-6.9	18.0	10.5	14.2	34.8	25.9	#Gemini	#TPU	#AI검색	#반독점규제
메타 (META)	통신서비스	1506.5	-3.4	-10.1	29.7	32.9	10.8	17.6	#시광고	#오픈소스AI	#Llama	#CAPEX증가
일라이릴리 (LLY)	헬스케어	1063.6	12.4	5.1	24.2	36.8	51.9	28.0	#비만치료제	#알츠하이머	#GLP1	#약가규제
테슬라 (TSLA)	경기소비재	1544.2	-2.6	-8.6	1.7	2.0	17.7	186.9	#로보택시	#FSD	#옵티머스	#지정학 갈등
브로드컴 (AVGO)	테크	1874.2	-7.3	13.8	7.1	12.9	80.6	24.7	#ASIC	#TPU	#시네트워크	#지정학 갈등
JP모건 (JPM)	금융	855.8	7.2	-0.9	20.2	22.3	10.7	14.0	#대형은행	#IB강세	#SLR완화	#지정학 갈등
월마트 (WMT)	필수소비재	961.5	-8.1	8.4	2.6	2.9	9.8	39.8	#소비양극화	#식품물강세	#관세	#지정학 갈등
엑손 모빌 (XOM)	에너지	584.1	-10.8	17.1	7.0	11.0	57.1	13.1	#전통 에너지	#전력수요증가	#지정학 갈등	#OPEC
유나이티드헬스 그룹 (UNH)	헬스케어	373.3	4.4	24.5	16.3	18.4	12.7	21.1	#메디케어	#의료비상승	#보험규제	#약가압박
비자 (V)	금융	610.1	-0.6	-7.7	11.9	13.6	14.2	22.6	#디지털결제	#해외결제	#양극화	#핀테크경쟁
마스터카드 (MA)	금융	433.5	-0.7	-14.1	17.0	19.7	15.5	23.3	#디지털결제	#크로스보더	#양극화	#핀테크경쟁
오라클 (ORCL)	테크	554.0	-0.2	-1.2	7.0	7.8	11.5	23.7	#시클라우드	#데이터센터	#Stargate	#CAPEX

해외주식 유니버스

종목명	섹터	시가총액 (10억달러)	주가 추이 (%)		이익 전망치			Valuation 12MF PE	# 해시태그			
			1M	YTD	2025 EPS	2026E EPS	YoY(%)					
프록터 & 갬블 (PG)	필수소비재	350.4	6.3	5.0	6.9	7.0	1.3	21.3	#생필품	#경기방어	#양극화	#관세
코스트코 홀세일 (COST)	필수소비재	434.4	-6.6	13.6	18.9	21.3	12.8	44.1	#회원경제	#양극화	#채널 경쟁력	#관세
존슨 & 존슨 (JNJ)	헬스케어	567.3	3.9	13.9	10.8	11.6	7.2	19.5	#의료기기	#항암제	#배당방어주	#약가압박
홈 디포 (HD)	경기소비재	328.9	10.9	-4.1	14.8	14.9	0.8	21.5	#주택경기	#리모델링	#양극화	#물가 상승
뱅크 오브 아메리카 (BAC)	금융	396.5	12.3	1.6	3.8	4.5	16.7	#N/A	#대형은행	#예대마진	#SLR완화	#지정학 갈등
머크 & 컴퍼니 (MRK)	헬스케어	283.8	3.2	9.2	9.2	5.1	-44.0	16.4	#키트루다	#항암제	#특허절벽	#약가규제
애브비 (ABBV)	헬스케어	391.5	5.3	-3.0	10.0	14.2	42.5	14.7	#스카이리지	#면역질환	#휴미라공백	#배당
세브런 (CVX)	에너지	359.3	-5.6	18.4	7.3	14.6	99.2	13.2	#전통 에너지	#AI전력수요	#지정학 갈등	#OPEC
AMD (AMD)	테크	892.4	29.0	155.5	4.2	7.4	77.3	54.9	#반도체	#CPU	#AI Agent	#지정학 갈등
넷플릭스 (NFLX)	통신서비스	343.9	-6.1	-12.9	2.5	3.6	42.0	22.1	#광고요금제	#가격인상	#라이브콘텐츠	#반독점규제
코카콜라 (KO)	필수소비재	348.1	0.1	15.7	3.0	3.3	9.0	24.0	#브랜드파워	#배당	#신흥국소비	#관세
어도비 (ADBE)	테크	83.4	-16.7	-41.0	21.3	24.5	15.1	8.0	#생성형AI	#Firefly	#밸류에이션	#AI에이전트
세일즈포스 (CRM)	테크	134.8	-5.2	-37.9	12.2	14.0	14.4	11.2	#데이터클라우드	#Slack	#밸류에이션	#AI에이전트
퀄컴 (QCOM)	테크	232.7	9.6	29.1	12.1	10.7	-11.7	20.7	#엣지시	#스마트폰	#자동차반도체	#지정학 갈등
록히드마틴 (LMT)	산업재	122.3	2.8	9.7	29.0	29.9	3.4	17.2	#방산	#미사일	#지정학 갈등	#정치 불확실성
코인베이스글로벌 (COIN)	금융	44.7	-13.2	-25.0	1.2	0.7	-38.5	65.5	#스테이블코인	#비트코인	#GENIUSAct	#밸류에이션

해외주식 유니버스

종목명	섹터	시가총액 (10억달러)	주가 추이 (%)		이익 전망치			Valuation 12MF PE	# 해시태그			
			1M	YTD	2025 EPS	2026E EPS	YoY(%)					
퍼스트솔라 (FSLR)	테크	29.4	17.2	4.7	14.2	17.4	22.3	13.5	#태양광	#IRA	#AI 전력수요	#공급과잉
카니발 (CCL)	경기소비재	37.3	22.2	-1.4	2.3	2.3	0.0	10.7	#여행수요	#경험소비	#가격인상	#지정학 갈등
버라이즌 (VZ)	통신서비스	196.5	1.5	15.6	4.7	5.0	5.5	9.3	#고배당	#통신방어주	#5G	#성장률
제네럴모터스 (GM)	경기소비재	75.8	12.3	3.4	10.6	12.8	20.6	6.3	#EV	#자율주행	#리쇼어링	#관세
원오크 (OKE)	에너지	55.1	-5.3	19.0	5.4	5.7	5.8	14.7	#미드스트림	#LNG수출	#AI전력수요	#배당
배릭 마이닝 (B)	소재	70.2	3.0	-3.9	2.4	4.0	64.9	9.8	#금	#중앙은행매수	#지정학 갈등	#원가상승
베리사인 (VRSN)	테크	24.8	-8.3	12.4	8.8	9.5	7.4	27.7	#도메인독점	#경제적해자	#자사구매입	#AI 도메인
유나이티드 항공 (UAL)	산업재	38.9	29.2	7.3	10.7	9.3	-13.2	10.5	#국제선회복	#프리미엄여행	#유가	#경기민감
세니에르 에너지 (LNG)	에너지	49.3	-2.7	21.0	24.3	2.7	-88.7	26.5	#LNG수출	#유럽수출	#AI전력수요	#장기계약
오토매틱 데이터 프로세싱 (ADP)	산업재	89.2	4.1	-13.2	10.4	11.6	11.5	18.4	#SaaS	#HR테크	#AI에이전트	#배당성장
체크포인트 (CHKP)	테크	12.8	-0.5	-33.5	11.9	10.4	-12.5	11.4	#사이버보안	#AI보안	#현금창출	#성장률
달리 제너럴 (DG)	필수소비재	25.7	13.7	-12.3	6.8	7.3	7.9	15.3	#불황소비	#저가소비	#식료품	#지정학 갈등
우버 (UBER)	산업재	148.3	-3.0	-10.8	4.7	2.9	-37.6	20.2	#모빌리티플랫폼	#광고사업	#UberOne	#자율주행
몰리나 헬스케어 (MOH)	헬스케어	10.5	9.1	16.3	10.7	5.2	-51.6	28.7	#메디케이드	#ManagedCare	#재정효율화	#공화당

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주권사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자의견]

종목추천 투자등급

종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[iM증권 투자비용 등급 공시 2026-03-31 기준]

매수
88.2%

중립(보유)
11.8%

매도
-