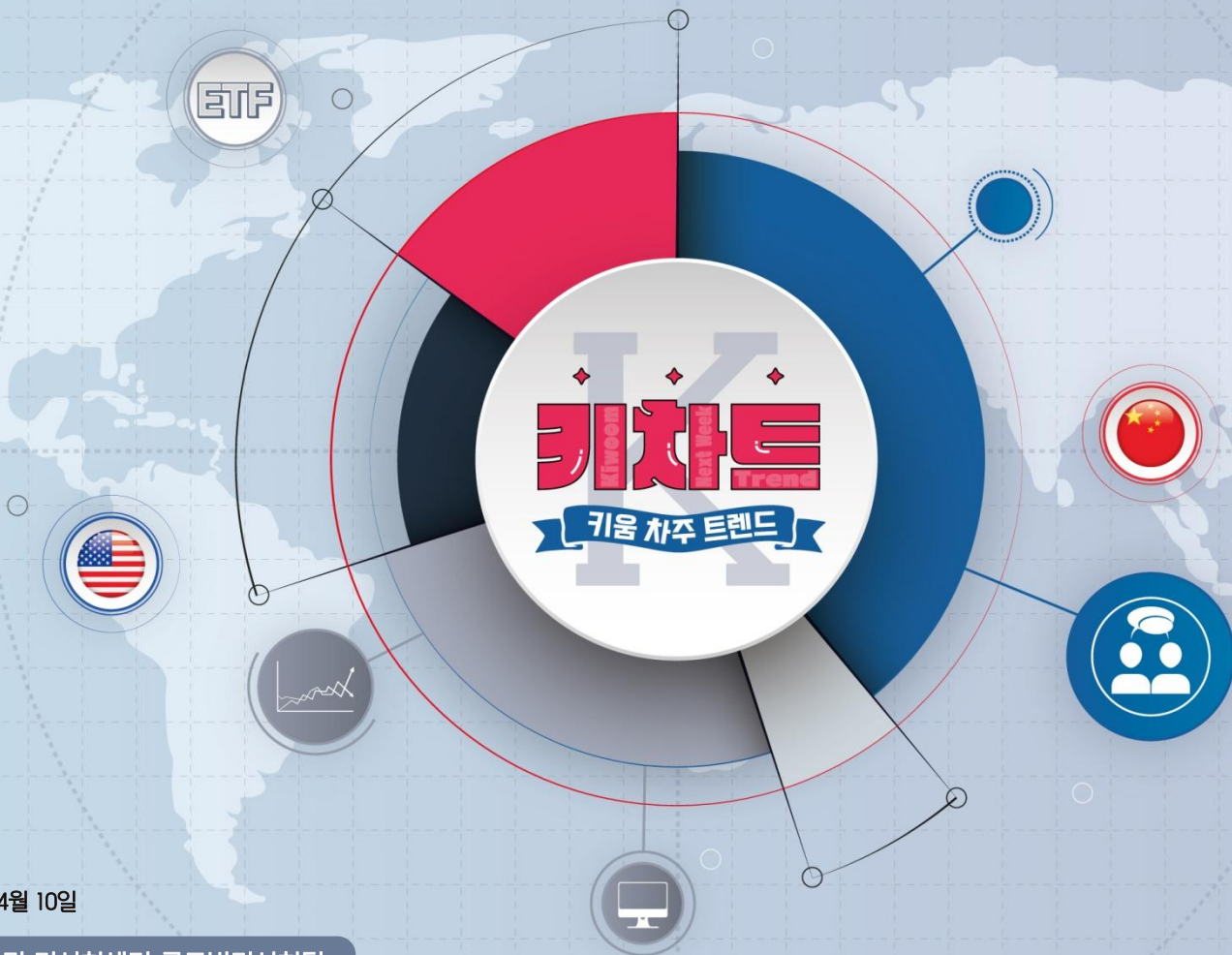


GLOBAL RESEARCH
Kiwoom Next Week Trend

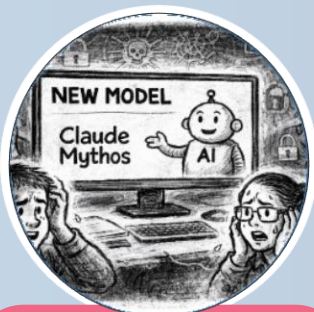


| 2026년 4월 10일

키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀

4월 2주차

주요 트렌드 이벤트



◆ 금주 트렌드 ◆

美: 미국 증시는 주 초반 경제 지표 둔화와 인플레이션 압력이 부각되며 혼조세를 보였으나, 8일(수) 미국과 이란의 2주 휴전 합의에 상승 전환. 9일(목) 이스라엘과 레바논 평화 협상 기대감이 기술주를 중심으로 지수 상승을 견인했으나, 소프트웨어 기업들의 경우 엔트로픽의 차세대 AI 모델 '미토스' 발표에 따른 대체 위협으로 하락

中: 금주 중화권 증시는 미국과 이란간 합의 소식으로 반등. 업종별로는 그간 주가 하락 폭이 컸던 통신, 전자 등 성장주가 강세 시현. 은행 업종만이 마이너스 수익률 기록. 한편 3월 물가 지표는 CPI는 예상치를 하회했으나, PPI는 상회

ETF: 금주 글로벌 증시는 미국-이란 2주 휴전 및 이스라엘-레바논 협상 진전 기대가 반영되며 후반으로 갈수록 위험선호 심리 회복. 특히 필라델피아 반도체지수가 큰 폭 반등하면서 반도체·하드웨어 업종으로의 자금 재유입 추세. 전쟁 재점화 우려는 상존하나, 삼성전자 실적 서프라이즈와 아마존의 AI 칩 투자 확대 발표는 AI 및 하드웨어 업종センチ먼트 개선 요인으로 작용

◆ 차주 트렌드 ◆

美: 차주 미국 증시는 미국-이란의 협상 결과와 기업 실적을 확인하려 하는 관망 심리가 강해질 것이라 판단. 지정학적 리스크가 추가 악화되지 않을 시, 시장은 실적 호조가 기대되는 반도체 및 빅테크 중심의 선별적 반등을 시도할 전망. 다만, 엔트로픽 여파로 변동성이 커진 소프트웨어 업종은 여전히 보수적 접근 필요

中: 차주 중화권 증시는 주 초반 투자심리 회복세가 지속될 전망. 그간 주가 조정 폭이 컸던 AI 관련 성장주 상승 기대. 다만 완전한 합의가 아닌 만큼 변동성 확대 가능성에 유의 필요

ETF: 차주 증시는 3월 CPI와 미국-이란 1차 종전 협상이 핵심 변수. 2월 근원 PCE에서 확인된 인플레이션 압력 지속 여부와 종전 협상 진전 여부가 위험자산 선호를 좌우할 가능성. 다만 실적시즌 진입과 함께 시장 관심이 펀더멘털로 이동하며 지정학 리스크 민감도 완화 가능성. AI 투자 확대, 실적 가시성이 확인되는 반도체/하드웨어 업종 중심 대응이 유효

미국 트렌드

- ◆ **미국-이란 휴전 합의와 기록적인 숏스퀴즈 발생:** 미국이 호르무즈 해협 개방 조건으로 이란에 대한 공격을 2주 연기하는데 동의함에 따라 그간 하락에 베풀었던 헤지펀드 숏 포지션이 근 13년 내 가장 빠른 속도로 청산되는 숏스퀴즈 현상이 나타나며 나스닥 등 주요 지수의 상승은 견인
- ◆ **AI 산업 내 하드웨어와 소프트웨어 업종 간의 희비 교차:** 아마존이 오픈AI와 1,000억 달러의 AI 인프라 계약을 체결하고, 구글이 브로드컴 및 인텔과 파트너십을 확대하는 등 강력한 수요가 확인되면서 반도체 등 하드웨어 종목들은 강세를 보임. 반면, 엔트로픽이 차세대 모델인 미토스를 발표하자 기존 소프트웨어(SaaS) 기업들은 시장 지배력이 약화될 것이라는 우려가 부각되어 하락

중국 트렌드

■ 2026년 청명절 연휴기간(4월 4~6일) 여행 관련 데이터

- ◆ **국내여행:** 일부 지역에서 도입된 봉방학 제도와 시너지 효과로 견조한 성장 기록. 중국 국내 여행객수는 1.35억명(YoY +7%), 여행매출은 614억위안 (YoY +7%) 기록. 1인당 여행 소비금액은 455위안으로 2025년(457위안) 수준 유지
- ◆ **해외여행:** 팬데믹 이후 해외여행 수요의 회복 국면이 마무리됨에 따라 성장세 둔화되면서 예상치 하회. 출입국자수는 678만명(YoY +9%) 기록. 한국과 태국에 대한 선호도 높았으며, 외국인 여행객 증가도 지속

ETF 트렌드

- ◆ 미국-이란 휴전과 중동 협상 진전 기대 속 위험선호가 회복되며, 주 후반 반도체·하드웨어주 중심의 자금 재유입이 나타남
- ◆ 3월 CPI와 미-이란 종전 협상이 핵심 변수인 가운데, 지정학 민감도 완화와 펀더멘털 회복 기대 속 반도체·하드웨어주 대응이 유효
- ◆ 투자심리 회복과 실적 시즌 진입 국면에서, 메모리 수요 반등과 빅테크 AI 투자 확대 수혜가 기대되는 ETF 'CHAT' 소개

4월 3주차

주요 트렌드 캘린더

일	월	화	수	목	금	토
12	13	14	15	16	17	18
일정	 3월 기존 주택 판매  3월 신규 대출	 3월 PPI  3월 BRC 소매판매  2월 산업생산  3월 무역수지	 3월 수출입물가지수 4월 뉴욕 제조업지수 4월 NAHB 주택시장지수 연준 베이지북  2월 산업생산  3월 실업률 3월 무역수지	 4월 필라델피아 연은 제조업활동지수 3월 산업생산  3월 CPI  2월 무역수지 2월 산업생산  2월 근원 기계수주  1분기 경제성장률 3월 산업생산 3월 고정자산투자 3월 소매판매		
실적	 골드만삭스 패스널	 JP모건 존슨앤드존슨 웰스 파고 씨티그룹 블랙록 카맥스	 ASML ADR 뱅크 오브 아메리카 모건 스탠리 프로그레시브 PNC 파이낸셜	 TSM ADR 넷플릭스 펌시코 애보트 래브러토리스 찰스 슈왈 프로로지스 뱅크 오브 뉴욕 멜론 US뱅크 알코아	 트루리스트 파이낸셜 피프스 서드뱅크 스테이트 스트리트 리전스 파이낸셜 엘라이 파이낸셜 오토리브	

크라토스 디펜스 앤드 시큐리티 솔루션스 (KTOS.US): 글로벌 방산 패러다임 전환의 중심

현재주가 (4/9)

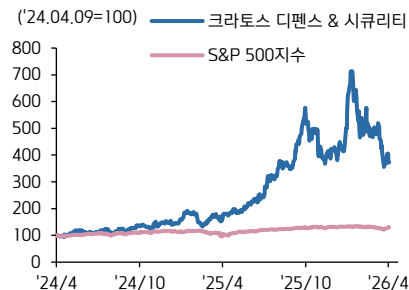
USD 68.33

Stock Data

산업분류	방위
세부업종	우주항공 & 국방
거래소	NASDAQ GS
상대지수	SPX
벤치마크 현재주가	6,824.66
시가총액(mln)	12,800.5
유통주식수(mln)	187.3
52주 최고	134.00
52주 최저	30.27
일평균 거래량	4,340,926

Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	1Y
절대	-10.0	-23.2	-27.8	115.5
S&P 500	-0.3	0.6	4.2	29.5

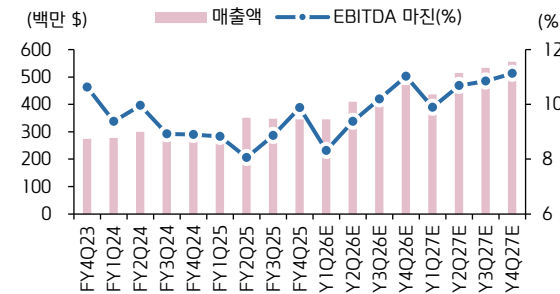


▶ **[분기 실적]** 4Q25(12월 결산) 매출액은 3억 4,510만 달러(+21.9% YoY), Non-GAAP 조정 EPS는 0.18달러(+38.5% YoY)를 기록하며 시장 예상치(3억 2,720만 달러, 0.16달러)를 모두 상회. 4분기 말 수주 잔고는 15억 7,300만 달러로 역대 최고치를 경신했으며, 입찰 파이프라인 규모는 137억 달러에 달함. FY26 연간 매출 가이드선은 15억 9,500만~16억 7,500만 달러로 제시되었으며, 이는 전년 대비 약 12.7%~18.5% 수준의 유기적 성장을 의미

▶ **[투자포인트 1]** 고성능 유인 전투기를 보조하거나 대체할 수 있는 협동교전 무인기(CCA) 시장에서 XQ-58A 발키리(Valkyrie)를 필두로 독보적인 기술적 우위를 점하고 있음. 미 공군 및 해병대의 주요 프로젝트를 통해 실전 투입 가능성을 이미 입증했으며, 2027년 말까지 연간 40대 수준의 생산 능력 확대를 계획하고 있어 향후 본격적인 양산 단계 진입에 따른 매출 증가 기대

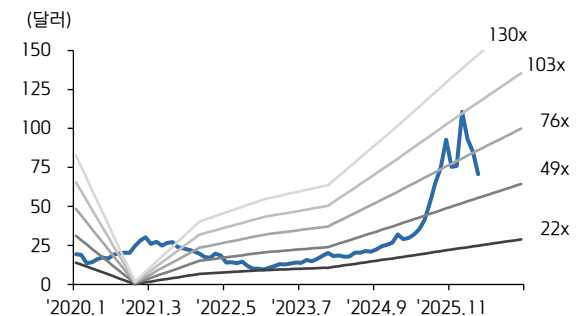
▶ **[투자포인트 2]** KTOS의 극초음속 사업부는 MACH-TB 2.0 등 차세대 시험대 프로그램과 비행체 시험 서비스를 통해 미 국방부의 무기 체계 현대화 사업의 필수 파트너로 자리 잡음. 대형 주사업자들이 플랫폼 대량 생산에 주력하는 반면, 당사는 기술 장벽이 높은 정밀 시험 발사 및 전자전용 마이크로웨이브 부품 등 고부가가치 영역에 집중하여 높은 수익성을 달성 중

KTOS 분기 실적 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

KTOS 12M FWD PER 밴드



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

Company Earnings & Valuation

(백만 USD)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
매출액	1,136	1,347	1,664	2,051
EBITDA	106	120	166	222
EBITDA 마진(%)	9.3	8.9	9.9	10.8
순이익	74	91	131	174
EPS	0.49	0.55	0.76	1.04
PER(배)	211.0	521.0	89.9	65.6
PBR(배)	3.0	6.6	4.8	4.7
ROE(%)	1.4	1.3	3.1	4.2
배당수익률(%)	-	-	-	-

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주: 2026-04-09 컨센서스 기준, Non-GAAP 기준

UBTECH (9880.HK): 2026년 목표 출하량 5천대로 상향

현재주가 (4/9)

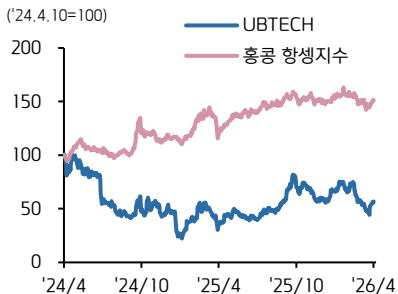
HKD 107.20

Stock Data

산업분류	산업제품
세부업종	공장 자동화 장비
거래소	Hong Kong
상대지수	HSI
벤치마크 현재주가	25,752.4
시가총액(mln)	47,822.8
유통주식수(mln)	432.7
52주 최고	161.00
52주 최저	66.85
일평균 거래량	7,910,270

Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	1Y
절대	-15.1	-1.1	-22.0	64.4
홍콩항생	0.5	1.4	-3.7	27.1

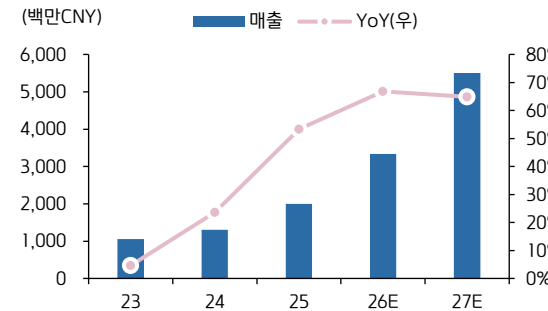


▶ **휴머노이드 판매 증가로 높은 외형성장 및 적자 폭 크게 축소:** 2H25 매출은 14억위안(YoY +69%), 순이익은 -3억위안(YoY 적자지속) 기록. 2025년 연간 매출은 20억위안(YoY +53%)이며, 이중 휴머노이드 매출은 8억위안(YoY +22배)으로 전체 매출의 41% 차지. 매출의 80%가 완성차, 전자 등 부문의 제조업 및 물류 부문에서 발생한다는 점이 긍정적. 160cm 이상의 풀사이즈 휴머노이드 판매량은 1,079대 (2024년 3대) 기록. 휴머노이드 사업 연간 GPM은 54.6% 수준

▶ **2026년 목표 출하량 5,000대로 상향. 2분기 신규 모델 출시:** 2026년 Walker S 시리즈 출하량 가이드를 기존 2,000~3,000대에서 5,000대로 상향. 2분기에는 차세대 산업용 모델(S3)과 리테일 및 가정용 신규 휴머노이드를 출시할 계획. 고부가가치 사업인 휴머노이드 비중 확대와 규모의 경제효과를 기반으로 2026년 전체 GPM은 추가 개선 가능성이 제시

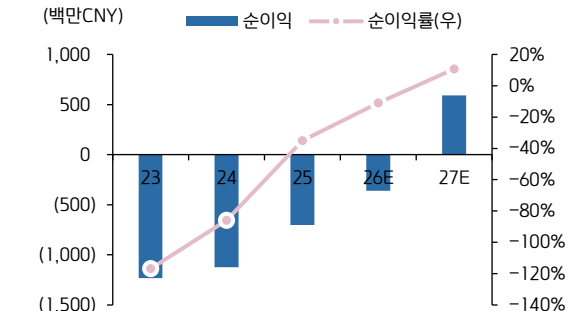
▶ **올해 주가 모멘텀 지속 기대. 산업 적용확대 및 양산 여부 주목:** 최근 유니트리의 상장 신청과 테슬라 옵티머스의 양산 모델 공개 및 양산 본격화로 올해 휴머노이드 밸류체인 전반에 걸쳐 긍정적인 주가 모멘텀 기대. UBTECH는 완성차, 물류 등 기업과의 협업을 기반으로 산업용 판매를 확대하고 있으며, 2분기 신규 모델 출시를 앞두고 있는 만큼 기대감이 지속될 것으로 판단

UBTECH 연간 매출 추이 및 전망



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

UBTECH 연간 순이익 추이 및 전망



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

Company Earnings & Valuation

(백만 CNY)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
매출액	1,305	2,001	3,338	5,506
영업이익	(1,143)	(779)	(483)	(43)
OPM(%)	(88)	(39)	(14)	(1)
순이익	(1,124)	(703)	(362)	592
EPS(CNY)	(2.7)	(1.6)	(0.9)	0.2
PER(배)	N/A	N/A	N/A	558.5
PBR(배)	10.6	7.9	7.0	6.8
ROE(%)	(55)	(15)	(13)	1
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	N/A

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주: 2026-04-09 컨센서스 기준

Roundhill Generative AI & Technology ETF (CHAT.US) : AI 성장 잠재력에 베팅

현재주가 (4/9)

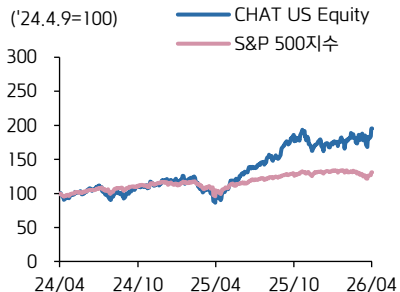
USD 68.57

Stock Data

자산군 분류	주식
세부전략	생성형 AI
거래소	NYSE Arca
상대지수	SPX
벤치마크 현재주가	6824.66
순자산총액(백만 달러)	1,215.4
유통주식수(mln)	17.7
52주 최고	68.90
52주 최저	31.32
일평균 거래량	337,858.4

Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	1Y
절대	16.3	5.0	10.6	109.1
S&P 500	-0.3	0.6	4.2	29.5



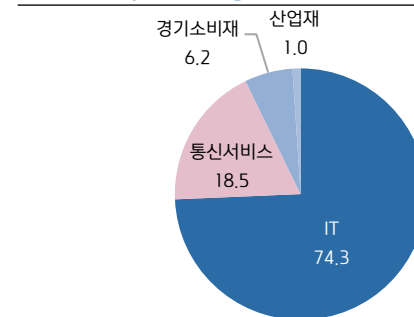
- ▶ **개요:** 'CHAT'는 세계 최초 생성형AI 테마 액티브 ETF로, 생성형 AI 확산이 글로벌 생산성과 기업 운영 효율성을 높일 것이라는 관점 아래 관련 수혜 기업에 투자. 플랫폼·인프라·엔터프라이즈 소프트웨어 전반에 걸친 생성형 AI 밸류체인에 노출, 아마존·삼성전자·SK하이닉스가 상위 편입 종목에 포함돼 있어 생성형 AI 인프라와 메모리 수요에도 대응 가능
- ▶ **투자포인트 1:** 삼성전자와 SK하이닉스가 각각 3%대 비중으로 편입되어 있어 AI 메모리 업황 개선에 대한 수혜 기대를 제고. 특히 삼성전자는 영업이익 57조로 컨센서스(38조)를 크게 상회했는데, 이는 2025년 4분기 메모리 가격 급등 효과가 예상보다 강하게 반영된 결과. 이에 SK하이닉스 포함 반도체 업종 전반의 이익 컨센서스가 추가 상향될 가능성에도 무게가 실리는 모습
- ▶ **투자포인트 2:** 아마존 역시 3%대 비중으로 편입돼 있으며, 최근의 AI 투자 확대는 생성형 AI 투자사이클 지속 가능성을 뒷받침. 보도에 따르면 AWS AI 서비스 전환산 매출은 150억달러를 상회하고, 자체 칩 사업(Graviton·Trainium·Nitro) 전환산 매출도 200억달러를 상회. 동시에 2026년 자본지출 2,000억달러를 주로 AI 인프라에 투입하겠다고 밝힌 만큼, 이는 자체 칩 생태계 확장과 생성형 AI 투자사이클 지속을 시사

'CHAT' Top 10 Holdings 비중

티커	종목명	비중(%)
NVDA	NVIDIA Corp	7.27
GOOGL	Alphabet Inc	6.73
AMZN	Amazon.com Inc	4.18
100 HK	Minimax Group Inc	3.98
000660 KS	SK hynix Inc	3.85
005930 KS	Samsung Electronics Co Ltd	3.8
AMD	Advanced Micro Devices Inc	3.78
MU	Micron Technology Inc	3.78
AVGO	Broadcom Inc	3.75
MSFT	Microsoft Corp	3.72

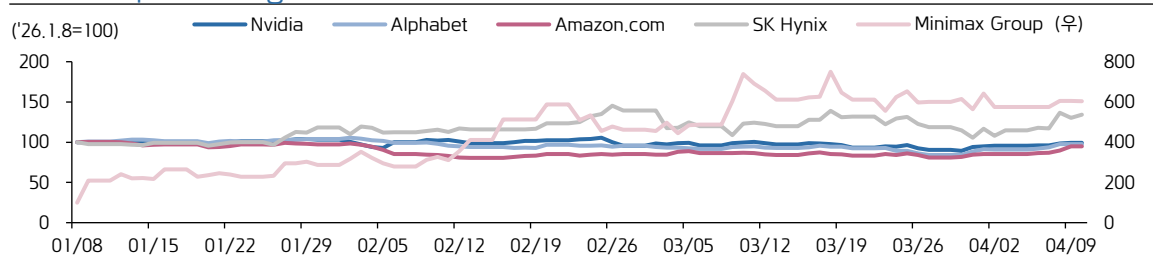
자료: Roundhill Investments, 키움증권 리서치, 주) 2026-04-09 기준

'CHAT' 섹터별 구성



자료: ETF Check, 키움증권 리서치, 주) 2026-04-09 기준

'CHAT' Top 5 Holdings 주가 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 2026-04-09 기준

GLOBAL RESEARCH
Kiwoom Next Week Trend

키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀

- ◆ Global ETF 김진영 jykim@kiwoom.com
- ◆ China Strategy 박주영 jyp1ark@kiwoom.com
- ◆ US Strategy 김승혁 ocean93@kiwoom.com
- ◆ US Equity 박기현 kihyun.park@kiwoom.com
- ◆ RA 조호준 hojun.cho@kiwoom.com
- ◆ RA 한유진 yujin.han@kiwoom.com

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.