

선진국

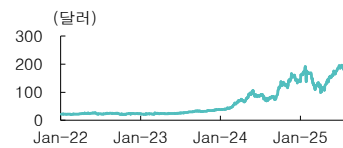
# 해외주식 369



## 단기 유망종목

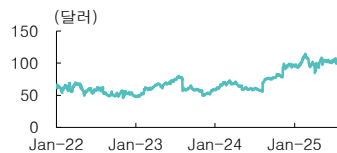
### • 비스트라 에너지(VST US) 선진국 전략 | 최보원

- 천연가스, 원자력, 태양광 등의 다각화된 포트폴리오 구축
- AI 산업 성장, 미국발 전력 공급 다각화 수혜 업체
- 관세 불확실성 제한적, 밸류에이션 부담 완화



### • 포티넷(FTNT US) 선진국 전략 | 최보원

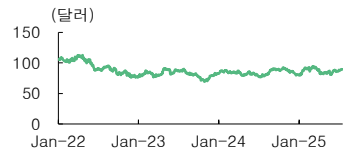
- 방화벽 공급, SD-WAN 기반 보안 솔루션 제공 업체
- 신규 고객 유입 증가. 통합 SASE 청구액 확대에 따른 매출 증가 예상
- 보안 산업 성장 수혜 기대. 밸류에이션 부담 제한적



## 중기 유망종목

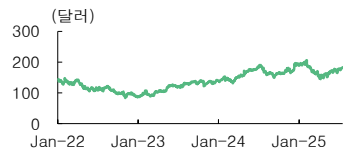
### • 메드트로닉(MDT US) 선진국 전략 | 최보원

- 심장, 뇌, 내시경 등 수요 높아지는 수술 지원
- 중장기적으로는 AI 기술 도입/로봇 수술 활성화 수혜 예상
- 외과와 디지털 부문의 시너지로 수익성 개선 기대



### • 알파벳 A(GOOG US) 선진국 전략 | 최보원

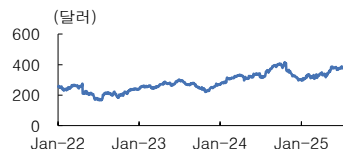
- 클라우드 산업 성장에 따른 추가 매출 증가 기대
- AI 에이전트 시대의 핵심 플랫폼 제공 업체
- 단기 조정으로 밸류에이션 매력 보유



## 장기 유망종목

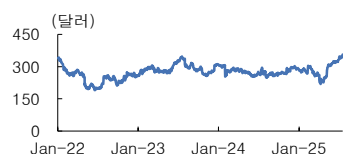
### • HCA 헬스케어(HCA US) 선진국 전략 | 최보원

- 고령화 진행에 따른 진료/수술건수 증가 수혜 예상
- 가격 상승 기조 이어지며 수익성 개선 기대감 유효
- 미국 매출 비중 높아 관세 부담 상대적으로 제한적



### • 로크웰 오토메이션(ROK US) 선진국 전략 | 최보원

- 미국 내 제조시설 강화 수혜 기대되는 대표적인 산업 자동화 기업
- 미국, 유럽 기준금리 인하 및 친기업 정책 수혜 기대
- 대형 기업 디지털화 진행 시 주목 가능. 밸류에이션 부담도 완화



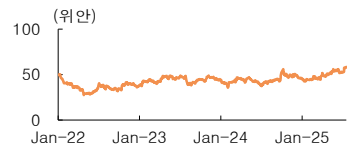
신흥국

# 해외주식 369

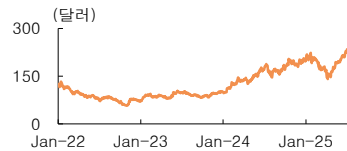


## 단기 유망종목

- **항서제약(600276 CH)** 신흥국(중국) 전략 | 이동연
  - 중국에서 신약 개발 역량이 가장 뛰어난 제약사 중 하나
  - 중국 제약사의 기술력이 부각 받으며 밸류에이션이 리레이팅 되는 구간



- **TSMC(TSM US)** 신흥국(중국) 전략 | 이동연
  - AI 인프라 확대 모멘텀을 대응할 수 있는 유일한 파운드리
  - AI 수요 확대를 반영해 2025년 가이드언스를 상향 조정한 점이 긍정적

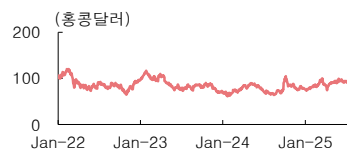


## 중기 유망종목

- **알리바바(9988 HK/BABA US)** 신흥국(중국) 전략 | 이동연
  - 엔비디아 H20 구매 제한 완화는 AI 인프라 경쟁력 강화에 긍정적
  - 클라우드 부문 고성장, 커머스 부진 탈출, 낮은 밸류에이션에 주목

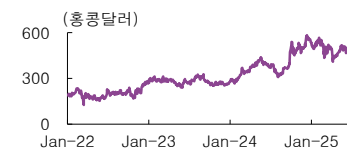


- **안타스포츠(2020 HK)** 신흥국(중국) 전략 | 이동연
  - FILA 브랜드 성장세가 ANTA의 더딘 성장을 충분히 상쇄
  - 데상트, 코오롱 등 아웃도어 브랜드의 시장 침투율도 높아지고 있음



## 장기 유망종목

- **Trip.com(9961 HK/TCOM US)** 신흥국(중국) 전략 | 이동연
  - 중국 국내 여행 외 해외 여행 예약에도 강점 보유
  - 해외여행을 중심으로 실적 개선이 꾸준히 이뤄질 것이라는 점에 주목
  - 정책 효과로 경기가 점진적으로 회복되며 국내 여행 수요도 늘어날 것



- **CGN전력(1816 HK)** 신흥국(중국) 전략 | 이동연
  - 신규 원전 프로젝트가 중국에서 가장 풍부한 중국 사업자
  - 중국의 에너지 전환 과정에서 원자력 발전이 차지하는 중요도가 상승할 것
  - AI 서비스 활용 증가로 전력 수요가 늘어나는 수혜 예상

