



HANA
THE NEXT
하나더넥스트

이달의 투자가이드

2025. 03

하나더넥스트 이용 안내

QR코드로 하나더넥스트에 접속하시거나
카카오톡채널 '하나더넥스트'를 구독해주세요

하나더넥스트 라운지 상담 예약번호 **1599-1478**



홈페이지
QR코드



카카오톡채널
QR코드



라운지 상담예약
QR코드

이달의 투자가이드 목차

1. 이달의 투자가이드 요약
2. 2025년 3월 주요 시장 이벤트
3. 2025년 상반기 포트폴리오 비중 제안 예시
4. 미국주식 : '추세 지속'과 '기울기 감소'를 동시에 염두
5. 유럽주식 : 당분간 선진 진영에서 가장 좋은 흐름 예상
6. 일본주식 : 금리인상 적용 기간 & 차익매물 소화 기간
7. 중국주식 : 덩시크와 이구환신 수혜, 호실적 예상
8. 국내주식 : 수요 회복, 공급 축소, 가격 상승 예상
9. 채권 : 지금 사지 않을 이유가 없다
10. 환율 : 달리는 상승 후 하락 예상
11. 금/원유 : 원유 매력도는 중립, 금은 중립

※ 본 콘텐츠는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 자료로서 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고할 수 있는 일반적인 정보제공만을 목적으로 합니다. 따라서 최종 투자결정은 투자자 본인의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 본 자료에 수록된 정보(시황에 대한 예측 또는 전망 등)는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 어떠한 경우라도고객의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에 제시된 어떠한 예상, 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 콘텐츠 저작권은 하나더넥스트에 있으며, 사전 동의없이 무단 편집 하거나 게재 할 수 없습니다.

- 미국 주식시장에 대해서, '상승세의 지속'과 '기대수익률 감소'를 동시에 염두하고 접근하는 것이 좋겠다는 의견을 유지하고 있습니다. 선진국 내에서 국가별로는 현재 유럽 증시의 흐름이 가장 좋은 편이고, 앞으로도 좋은 움직임이 전망됩니다.
- 코스피는 메모리 가격이 상승하여 반도체 중심으로 상승할 것으로 예상, 매수로 투자 의견 상향합니다. 중국은 덩시크와 이구환신 수혜가 지속, 경기 회복 및 실적 우상향 전망하지만 중시 급등으로 단기적 상승 여력은 제한적이며, 분할 매수 또는 조정 시 매수 추천합니다.
- 지난 몇개월 동안 물가 상승 우려, 그리고 미 정부 지출 증가로 인한 국채 대량 발행 우려가 미국 중장기 금리를 끌어올렸습니다. 이 두가지 요인이 점차 완화될 것이므로 중장기 금리 하락이 예상됩니다. 미국 채권에 투자할 절호의 찬스입니다.

자산군별 장단기 투자매력도

단기(~3개월)	투자매력도	전월대비	Key idea (긍정요인 vs 부정요인)
한국주식	★★★	↑	수요증가, 공급 축소로 메모리 가격 상승 예상
미국주식	★★★	-	계속 무난하게 좋은 경제와 기업이익
유럽주식	★★★	-	강한 기업이익 성장, 유동성 확대 정책 누적 효과
일본주식	★★	-	경제 정상화 지속 vs 금리인상 적응기간, 차익매물 소화
중국주식	★★	-	덩시크와 이구환신 수혜 vs 높아진 밸류에이션
단기채권	★★★	-	안전자산으로 적합하며 아직 금리 높음
장기채권	★★★	-	미 대선 이후 금리 상승으로 가격 매력 커짐
달러	★★	-	트럼프 정책 우려 vs 상승 요인 선반영
금	★★	-	유리한 환경 지속 vs 3,000\$ 부근 차익실현 공방 예상
원유	★★	-	미국의 對이란, 러시아 제재 vs 미국 자체 공급 확대

장기(1~2년)	투자매력도	전월대비	Key idea (긍정요인 vs 부정요인)
한국주식	★★	-	주요국 경기 회복 vs 미국 관세 인상
미국주식	★★★	-	상승 추세는 지속 전망, 속도/기울기는 낮아질 것
유럽주식	★★★	-	제조업 회복기대, 완화적 통화정책, 글로벌 투자자금 확산
일본주식	★★★	-	경제와 기업이익 정상화로 점진적 밸류업 중
중국주식	★★★	-	경기 회복, 부양책 확대 가능성
단기채권	★★	-	가격 변동성 낮음 vs 낮은 자본이익
장기채권	★★★	-	물가/경기 둔화되면 장기 금리 내려감
달러	★★	-	미 경제 상대강도 vs 금리 인하 사이클
금	★★★	-	금융완화 국면 & 불확실성 국면에서의 상승 압력
원유	★★	-	제조업 회복 시 수요 견인 vs 미국의 공급 확대 의지

3월 FOMC

FedWatch FOMC 금리 인하 확률은 4.5%, 동결 확률은 95.5%로 동결될 가능성이 높음. 최근 파월 의장은 노동시장이 견고하고 인플레이션은 다소 높다며 매파적 기조를 명확히 했음.

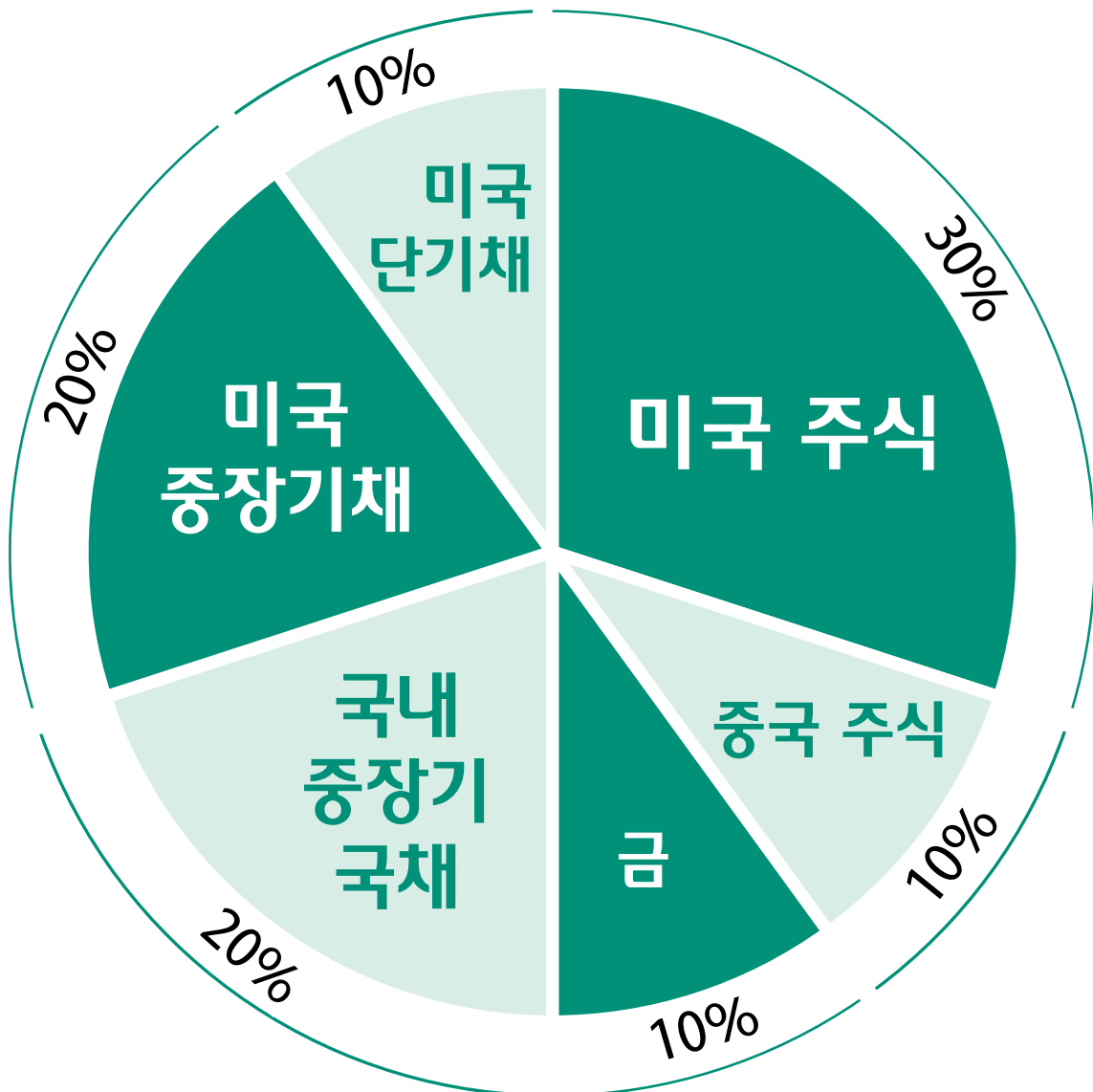
중국 양회

3월 4일 전국인민정치협상회의(정협), 3월 5일 전국인민대표회의(전인대) 예정. 폐막일은 미정이나 보통 1주일간 진행. 시장은 2025년 경제성장을 목표를 5% (2024년 5%), 재정적자율 목표를 4% (2024년 3%)로 예상. 양회에서 경제성장을, 재정적자율, 특별국채 발행량 등이 결정될 전망.

월요일	화요일	수요일	목요일	금요일
3 한 휴장(대체공휴일) 중 2월 차이신 제조업 PMI 유 2월 CPI 미 ISM제조업, 고용 미 S&P 제조업 PMI	4 중 차이신 서비스업 PMI 중 양회(정협)	5 미 2월 ADP 취업자 미 S&P 서비스업 PMI 미 ISM 서비스업 PMI 한 4Q GDP 중 양회(전인대)	6 미 2월 소매판매 한 2월 CPI 유 ECB 통화정책회의	7 중 2월 수출입 유 4Q GDP 미 2월 비농업 고용
10	11 미 1월 Jolts 구인 건수 일 4Q GDP	12 미 2월 CPI 일 2월 PPI 미 철강 등 25%관세 부과	13 미 2월 PPI 유 1월 산업생산	14 미 미시간 소비자기대지수 (잠정)
17 미 2월 소매판매 미 엔비디아 AI 컨퍼런스 중 1~2월 소매판매, 투자	18 미 FOMC(18~19일)	19 유 2월 CPI 일 BOJ 금융정책위원회	20 유 정상회의(20~21일) 일 휴장(춘분의 날)	21 일 2월 CPI 유 2월 PMI
24 한 2월 소매판매 미 3월 S&P PMI(잠정)	25 한 CB 소비자기대지수	26	27 미 4Q GDP(확정), 개인소비	28 미 2월 PCE 미 미시간 소비자기대지수 (확정) 일 3월 도쿄 CPI
31 한 공매도 재개				

※ 한: 대한민국, 미: 미국, 일: 일본, 유: 유럽, 중: 중국

- 상승장의 초/중반이었기에 다소 공격적인 접근이 유효했던 2023~2024년에 비해, 2025년부터는 미국 주식의 기대수익이 낮아질 가능성을 감안할 필요가 있습니다. 이에 포트폴리오 투자의 중요성이 높아진 바, 대략적인 자산배분안을 제시합니다.
- 자산배분 비중은 투자자의 성향에 따라 달라지는 것이고, 시장 전망을 기반으로 최적의 비중이 도출될 수 있는 것은 아닙니다. 따라서 아래의 배분 비중은 위험에 대한 선호가 중립 수준인 투자자를 가정하고 만든 대략적인 '예시'입니다.
- 주요 메시지는 주식과 채권의 비중을 비슷하게 하거나 채권을 소폭 우위에 두자는 것, 주식 내에서는 여전히 미국의 상승세가 가장 안정적이라는 것, 미국 채권은 국채와 회사채 모두 매력적이지만 국내 채권은 국공채 위주로 접근하자는 것입니다.



* 6개월 정도의 유지기간을 가정함

고르게 분산된
포트폴리오가
강조되는 배경

2022년 10월 이후 상승장 3년차에 접어든 미국 주식시장에 대해서, '상승세의 지속'과 '기대수익률 감소'를 동시에 염두하고 접근하는 것이 좋겠다는 의견을 유지하고 있습니다. 자산별로 고르게 분산된 포트폴리오, 인덱스 투자 등이 강조되는 배경입니다.

변동성은 상수
시장 방향은 유지

무역분쟁과 재정지출 축소는 지속적인 단기 변동성 요인일 것입니다. 그러나 시장의 중기적 추세는 유지될 것으로 봅니다. 모든 정책은 미국 기업의 비교우위 유지가 목적이고, 재정적자의 증감은 역사적으로 증시의 중기 추세에 유의미한 변수는 아니었습니다.

4분기 기업이익
동향

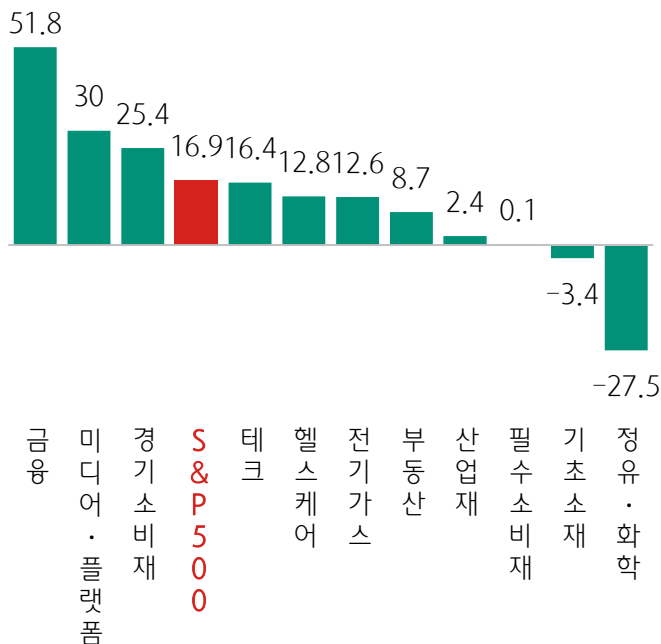
S&P500 기업들의 2024년 4분기(10~12월) 기업이익이 70% 이상 발표되었는데, 결과는 계속 좋습니다. 글로벌 금융정보회사 Factset 의 최근 집계(2월 14일)에 따르면, 주당순이익이 전년동기 대비 16.9% 증가했습니다(왼쪽 그림). 이는 2021년 4분기 이후 최고 수준입니다.

경기선행지수
동향

한편 일각에서는 컨퍼런스보드 경기선행지수가 예상보다 부진해서 증시가 부정적으로 반응했다는 평가가 있었습니다. 하지만 추세와 사이클은 계속 좋아지고 있는 흐름이고(오른쪽 그림), 세부 내용을 보면 소비재 및 자본재 신규주문, 주택건축허가의 흐름이 좋습니다.

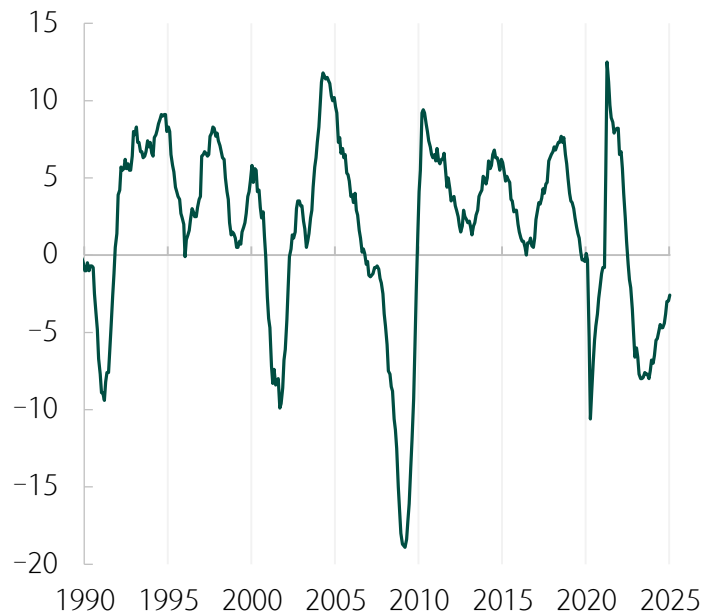
[S&P500 4분기 주당순이익EPS의 성장]

(%,전년동기대비)



[컨퍼런스보드 미국 경기선행지수]

(%,전년동기대비)



자료 : Bloomberg, 하나더넥스트전략부 리서치팀
기준 : 2025년 2월 14일까지 집계된 2024년 4분기 실적

자료 : Bloomberg, 하나더넥스트전략부 리서치팀
기준 : 2025년 2월말

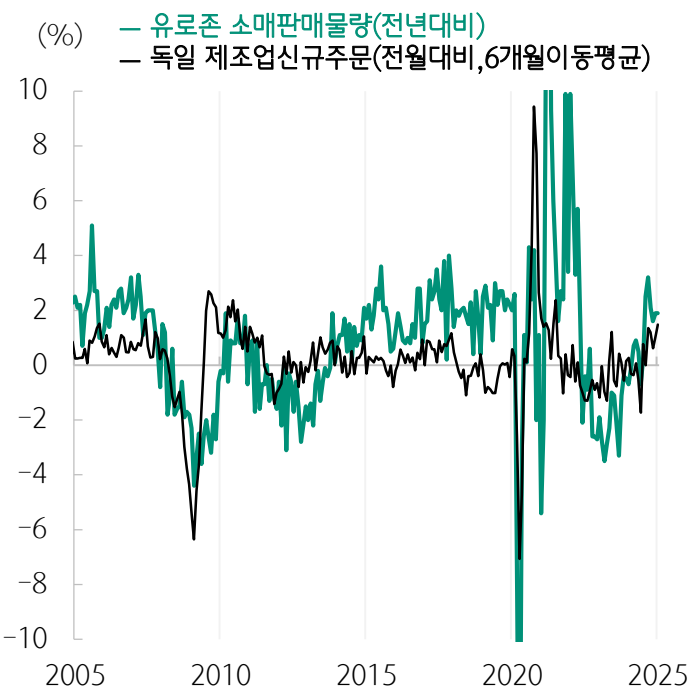
신고가 영역에 안착 Stoxx50 지수는 2025년 들어서자마자 전고점을 넘어 신고가 영역에 진입했습니다. 지금 유럽 증시의 상승 추세는 선진 주요국 대비 가장 강한 편입니다. 그것은 특정 국가/섹터/주식에 의한 것이 아니라 시장 전반에서 나타나는 움직임입니다.

거시적인 명분들 신고가 영역 진입 명분들은 제조업 부진이 2년을 넘은 시점에서 금리인하 개시로 제조업 회복이 좀 더 가까워졌다는 점, 미국에 비해 낮은 물가와 완화적 통화정책 누적, 미국 증시로부터의 투자자금 일부 확산 등입니다.

개선되고 있는 제조업 관련 지표들 제조업 회복 여부에 대해서 수많은 경제지표들이 보내는 메시지는 아직 혼란스럽지만 분명 개선되고 있습니다. 설문 기반 지표들은 비관이 우세한 편이고, 실제 활동 기반 지표들은 낙관이 우세한 편입니다(왼쪽 그림).

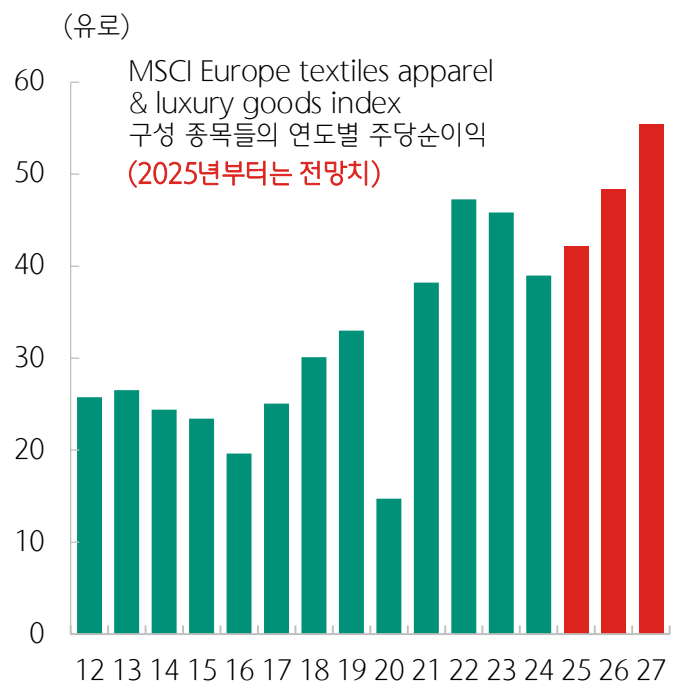
시장 대비 강한 섹터는 명품소비재 업종별로는 최근 신고가 랠리에 동참한 명품소비재를 주목합니다. 명품소비재는 유럽에서 최장기간 구조적으로 성장한 업종입니다. 지난 2~3년은 이익 하락 사이클이었고 주가는 박스권에 갇혀 있었는데, 2024년 4분기 실적에서 변곡점을 만들고 있는 것 같습니다.

[좋아지고 있는 제조업 활동 지표]



자료 : Bloomberg, 하나더넥스트전략부 리서치팀
기준 : 2025년 2월말

[유럽 명품주 기업이익 추이와 전망]



자료 : Bloomberg, 하나더넥스트전략부 리서치팀
기준 : 2025년 2월말

단기 중립 의견 유지

일본 증시에 대한 의견에 특별한 변화는 없습니다. 박스권 등락 중이고, 단기 중립 의견입니다. 2024년까지의 기업이익 상승분과 기업들의 밸류업 노력을 주가가 어느정도 충분히 반영했고, 아직은 박스권 내에서 매물 소화 과정 중에 있는 것 같습니다.

일본 증시가 적용해야 하는 통화정책 여건

지금 유럽보다 일본 주식시장이 약한 이유 중에서 대표적인 것은 통화정책 여건이 다르다는 점입니다. 유럽은 금리를 빠르게 내렸고 통화량도 빠르게 늘고 있으나, 일본은 경제가 좋아지는 속도에 맞춰서 금리를 조금씩 올려가야 하는 상황입니다(왼쪽 그림).

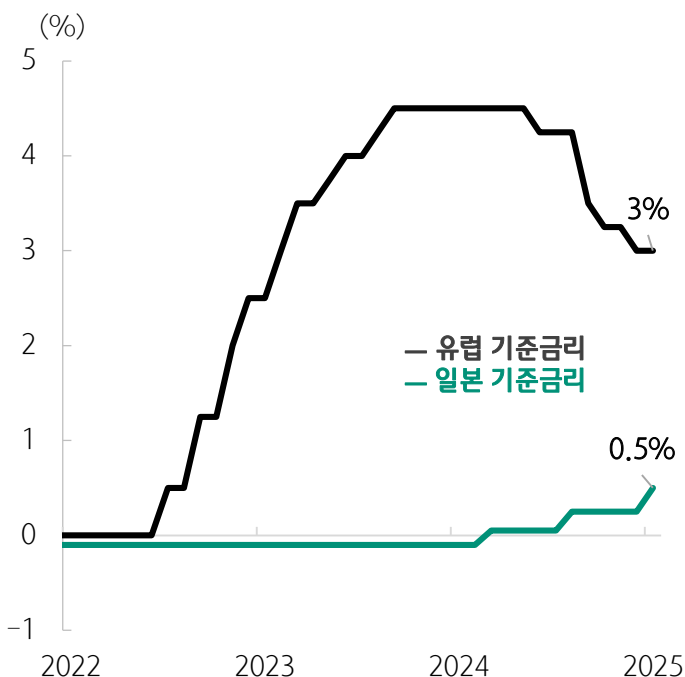
장기적으로는 유의미한 상승 여력

장기적인 상승 여력은 나쁘지 않습니다. 주요 주가지수를 구성하는 기업들은 2026년에 전년대비 9~10% 정도의 주당순이익 성장이 예상됩니다. 임금상승률과 물가상승률을 중심으로 일본 경제가 서서히 정상화되고 있다는 시각을 유지합니다.

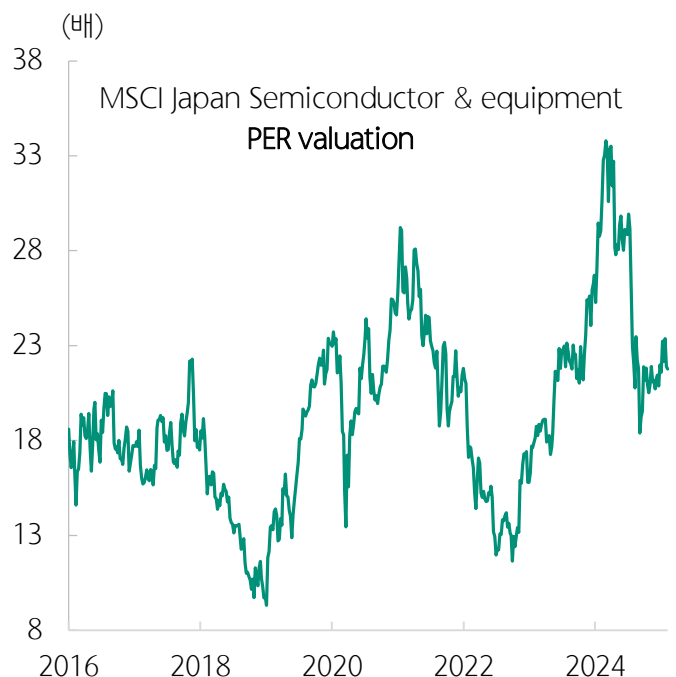
일본 반도체 주가의 '부담'은 완화 '매력'은 아직

섹터별로 반도체(소부장) 부문을 살펴보면, 주가는 2023년의 과열 이후 2024년에 계속 부진했습니다. 일단 지나치게 높았던 가격 부담은 완화되었습니다(오른쪽 그림). 다만 그 가격은 부담이 완화된 정도이고 매력적인 수준은 아닌 듯 합니다.

[일본과 유럽 기준 금리]



[일본 반도체 섹터 주가 부담 수준]



덩시크, 이구환신 정책, 국산 반도체 반사 수혜 등으로 홍콩 증시가 상승했습니다. 최근 생성형 AI 출시 후 클라우드 시장에서 미국 빅테크 점유율이 상승했는데, 덩시크 출시로 알리바바, 텐센트, 바이두 등 중국 빅테크의 점유율이 상승할 전망입니다. 이로 인해 빅테크 실적 추정치가 상향되고 있습니다. 또한, 12월부터 추가된 IT 기기 이구환신 정책 영향으로 전자기기/반도체 기업들도 호실적을 기록할 전망입니다.

H지수는 항셴테크 벨류에이션으로 결정

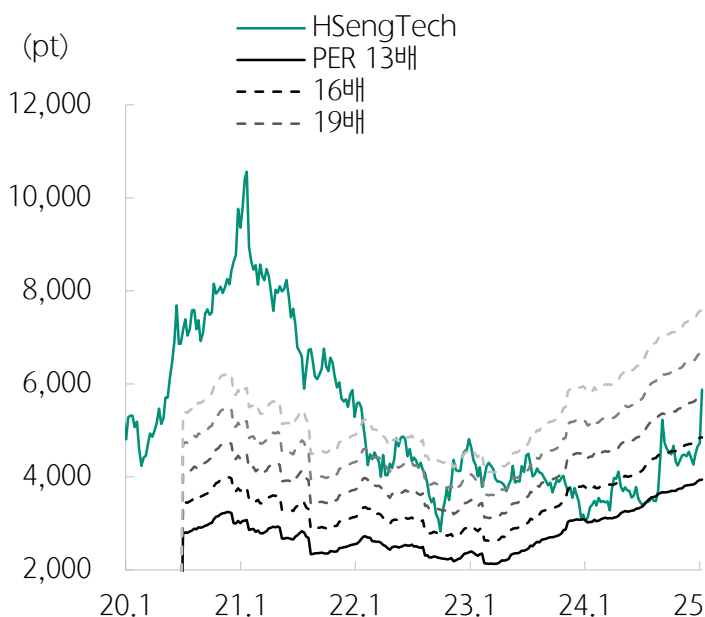
덩시크 수혜로 시장은 2025년 PER Alibaba 14배, Tencent 18배, 이구환신 정책과 반도체 수혜로 2025년 PER Lenovo 14배, Xiaomi 41배, SMIC 66배, 화홍반도체 56배, BYD 21배까지 반영했습니다.

H지수 12개월 선행 PER은 10배 입니다. 과거 H지수 PER 상단은 10배인데 과거에는 테크 비중이 적었고 부동산 비중이 높았기 때문에 과거 벨류에이션을 적용할 수는 없다고 생각, **H지수 벨류에이션은 항셴테크 벨류에이션에 의해 결정될 가능성이 높습니다.**

분할매수 또는 조정시 매수 추천

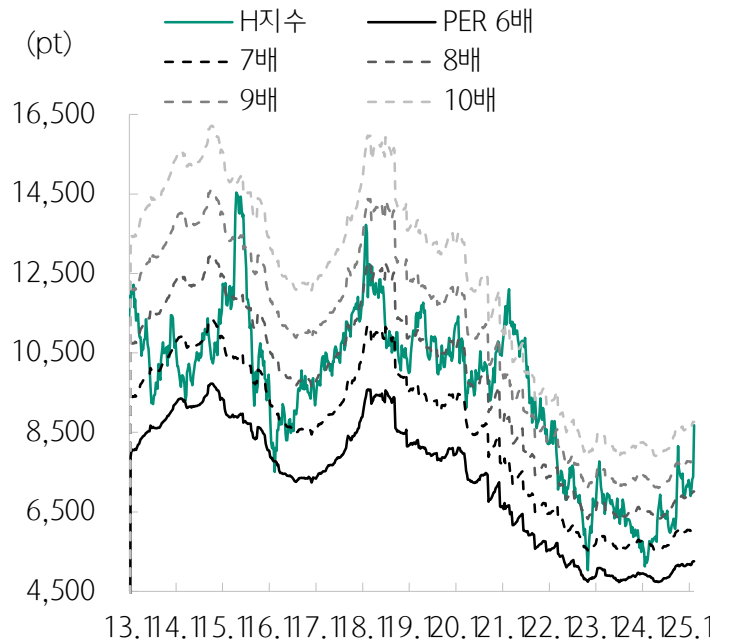
2021년 항셴테크 PER은 40배에 달했는데, 아직 그때와 같은 글로벌/내수 경기 호황을 예상하기는 어렵다고 생각합니다. **현재 PER 20배는 적절한 수준이라 평가해 밴드는 H지수 8,500~9,000 pt로 상향, 분할매수 또는 주가 조정 시 매수 추천**드립니다.

[항셴테크 12개월 선행 PER 밴드]



자료 : Bloomberg, 하나더넥스트전략부 리서치팀
기준 : 2025년 2월말

[H지수 12개월 선행 PER 밴드]



자료 : Bloomberg, 하나더넥스트전략부 리서치팀
기준 : 2025년 2월말

유럽 지수는 신고가를 갱신, 시장은 기업 실적과 경기 호조를 예상합니다. 중국에서는 정부의 보조금 영향으로 최근 IT 기기 판매가 급증했습니다. 일본은 임금, CPI, 소비가 상승 추세로 전환했습니다. 이처럼 글로벌 주요국 경기는 회복하고 있기 때문에 IT 기기 수요 증가가 예상됩니다.

수요 증가,
공급 축소로
가격 상승 전망

반면 삼성전자, SK하이닉스, 마이크론 등 메모리 업체들은 낸드 생산을 약 10% 축소할 계획입니다. 결과적으로 수요는 증가, 공급은 축소되며 메모리 가격과 메모리 업체 주가는 상승할 것으로 전망합니다.

중국 관련
수혜주 주목

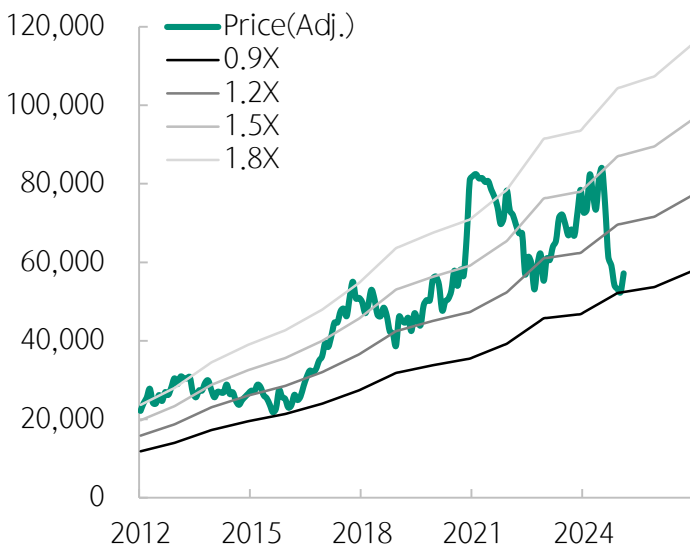
중국 정부가 한한령을 해제할 것이라는 언론보도에 한국 정부는 진행중이라 답변했습니다. 반면, 한국 무역위가 기재부에 중국산 철강에 최대 38%의 관세 부과를 건의했다는 보도가 있었습니다. 다양한 뉴스가 있지만 결국 양국 관계는 과거보다 개선되고 한한령은 해제될 것으로 예상합니다.

과거에는 관계가 개선되면 한국 기업들이 수혜를 받았지만 지금은 경쟁 구도인 산업들이 많습니다. 따라서 경쟁에서 우위를 점할 수 있는 산업을 선별해야 합니다.

투자의견은
매수로 상향

코스피 밴드는 2,600 ~ 2,800pt로 상향, 투자의견 매수로 상향합니다. 삼성전자 PBR은 1.0배로 역사적 저점 수준이기 때문에 다운사이드는 제한적이고 예상대로 업황이 턴어라운드 한다면 업사이드는 많다고 생각합니다.

[삼성전자 PBR 밴드]



자료 : Quantiwise, 하나더넥스트전략부 리서치팀
기준 : 2025년 2월말

[한중교류 이슈 타임라인]

날짜	이슈
11/22	중국 무비자 관광 기한 연장(15일 -> 30일)
11/23	한중 문화장관 회담, 문화교류 확대 합의
12/12	한중 '경쟁공동위원회' 개최
12/14	외교부-중한 중국 대사 면담
12/17	중국 '무비자 환승' 기간 연장(3일->10일)
12/18	문체부, 한중 문화장관 회담 내용 공유
2/07	우원식 국회의장 - 시진핑 주석 회담
2/19	중국 정부, 5월 한한령 해제 가능성 보도
2/20	무역위 중국산 철강에 최대 38% 관세 건의

자료 : 언론보도, 신한투자증권
기준 : 2025년 2월말

최근 금리 반등
이유 두가지

두 요인 모두
완화되는 중

트럼프 당선 이후 미국 시장 금리가 상승한 이유는

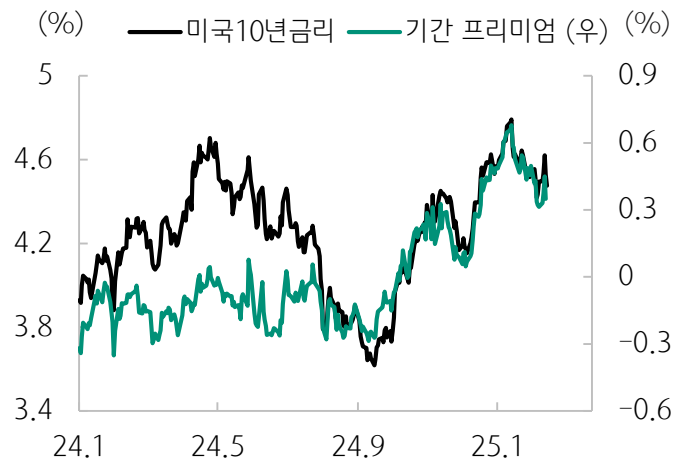
① 트럼프 대통령의 무분별한 관세 부과로 온갖 물건 가격이 오를 거라는 걱정, ② 미 정부가 지출을 늘리기 위해 국채를 많이 발행할 거라는 시장의 지레짐작 때문이었습니다.

우선 ①번 요인은 트럼프 취임 이후 점점 약해지고 있습니다. 트럼프 대통령이 주요 부처에 무역정책 전반에 대한 분석 보고서를 4월 1일까지 제출할 것을 지시했으며, 이 보고서를 본 후 정밀하게 관세 정책을 펼칠 예정입니다. **막무가내 식으로 부과하지 않고 협상의 여지를 남겨두는 모습에 2018년과 같은 충격은 발생하지 않고** 있습니다.

②번의 경우, 시장의 우려와 달리 트럼프 정부의 재정적자 축소 의지가 생각보다 강합니다. 각 부처 예산 삭감, 공무원 감축 등 재정 지출 축소를 위해 노력중이며, 특히 국방 예산까지 (매년 8%씩)줄이려는 모습입니다. 정부 비용 효율화를 위해 만든 정부효율부(DOGE)도 정부 지출을 줄이기 위해 바쁩니다. **미 정부가 재정적자를 줄일 수 있다면 재원 마련을 위해 국채를 많이 발행할 필요가 없습니다.** 가뜰이나 지금 내고 있는 이자도 많으니까요. 시장의 예상보다 국채 발행량이 줄어들면 국채 가격은 오르고 금리는 하락합니다.

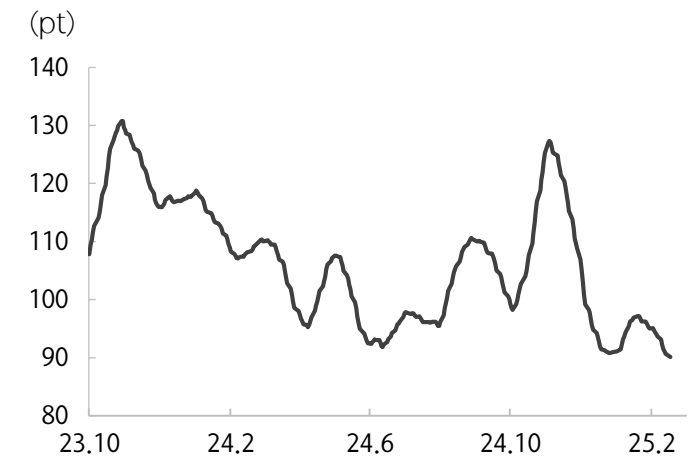
지난 몇개월 동안 물가 반등 우려, 그리고 정부 지출 증가로 인한 중장기 국채 대량 발행 우려가 중장기금리 상승 압력으로 작용해온 점을 감안하면, 머잖아 중장기금리는 하락할 것 같습니다. **미국 채권에 투자할 절호의 찬스입니다.**

['24.1월 이후 미국 금리 및 기간프리미엄]



자료 : 뉴욕 연방준비은행, Bloomberg, 리서치팀
기준 : 2025년 2월말

['23.10월 이후 미국 채권 변동성 20일 평균]



자료 : BAML, 하나더넥스트전략부 리서치팀
기준 : 2025년 2월말

달러 가치에 금리 영향 큼

역사적으로 달러 가치에 영향을 주는 요인은 그때그때 다른데, **지금은 10년 만기 국채금리가 가장 크게 영향을 미치고 있습니다(왼쪽 그림)**. 금리 얘기하면 일반적으로 기준금리 생각을 많이 하는데, 만기가 길수록 기준금리 영향은 작아지고 경제 성장률과 채권의 수요/공급 영향을 많이 받습니다. 예를 들어, 경제 성장이 둔화되면 금리가 떨어지고 채권 공급에 비해 수요가 증가해도 금리가 떨어집니다. 트럼프 당선 이후 기준금리 인하에도 불구하고 채권 공급량이 증가할거라는 우려로 10년 금리가 올랐던 것도 같은 맥락이죠.

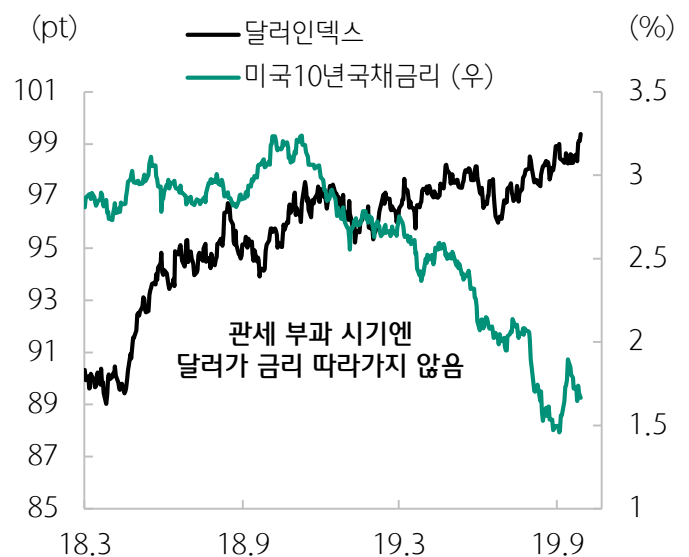
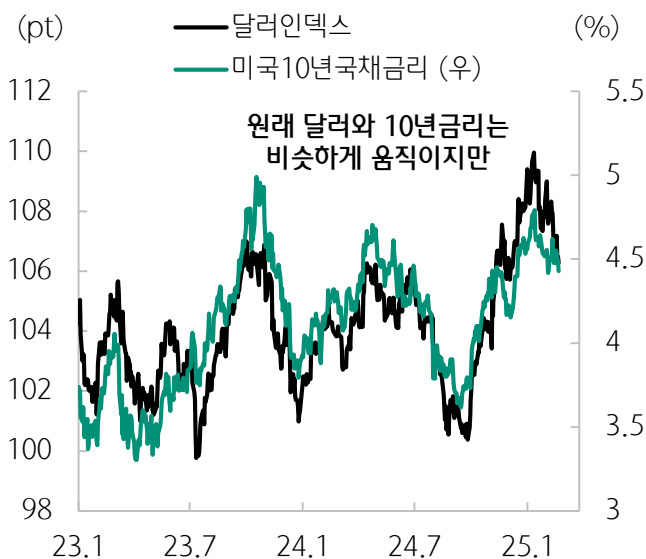
본격적인 관세 부과시 달러 강세

앞장에 언급했듯 **10년 금리는 슬슬 하락할 가능성이 높으므로 달러인덱스도 떨어질 것 같습니다. 그런데 미 정부의 관세 부과 시점에는 금리와 상관없이 달러인덱스가 재차 강세를 보일 듯 합니다**. 미국의 관세 인상은 상대 국가의 경기 둔화를 유발하므로 해당 국가의 통화가치는 평가절하 될 수 밖에 없습니다. 2018년 3월 트럼프의 관세 부과 후 10년 금리와 달러인덱스 흐름을 보면, 금리가 하락함에도 불구하고 달러가 강세를 보였음을 확인할 수 있습니다(오른쪽 그림). 2018년에 겪어 봤으므로 이번에는 과하게 반응하지 않겠지만 관세 심화는 달러 강세를 유발할 전망이다. 우리 나라도 작년 대미 무역 흑자가 크게 늘어난 만큼 미국 관세의 영향에서 벗어날 수 없습니다.

당분간 원/달러 환율이 1,400원 밑으로 안착하기는 어려워 보입니다.

['23년 이후 달러인덱스와 미국10년금리 추이]

['18.3월~'19.9월 기간 달러와 금리 추이]



여전히 금 가격에 유리한 환경

금 가격의 중장기 상승 추세 지속 전망은 변동 없습니다. 그 이유를 계속해서 열거해 왔습니다만, 크게 두 가지로 압축 정리하면 완화적 통화정책(실질금리의 완만한 하락 전망)과 높은 불확실성(트럼프의 무역 전쟁 지속 전망)이라 할 수 있습니다.

3개월 등락률은 다소 숨이 차다

장기 추세에 대한 전망은 변함없지만, 향후 1~3개월의 수익률은 조금 낮을 수도 있습니다(왼쪽 그림). 더불어 4월 초로 예정된 미국의 캐나다/멕시코에 대한 관세율 인상을 목전에 두고 달러 혹은 금리가 일시적으로 상승할 경우, 금 가격에 부담 요인이 됩니다.

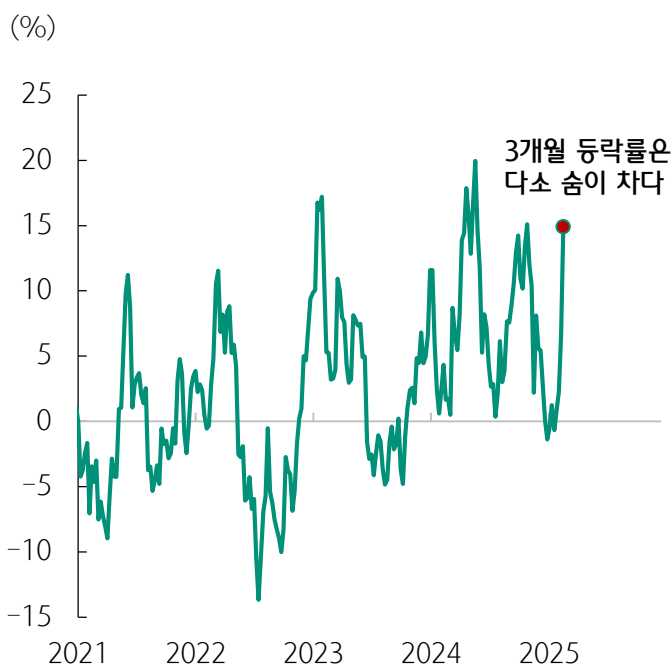
유가는 특별한 움직임 없음

국제유가는 박스권 등락 중입니다. 12월 중순부터 1월 초까지는 중동의 긴장 확대로 유가가 올랐다가, 1월 초 이후로는 상황이 호전되면서 다시 내렸습니다. 작은 이슈들이 계속 발생하고 있지만, 유가가 크게 흔들리지는 않습니다.

저유가에 대한 트럼프의 의지

상방 압력보다는 하방 압력이 조금 더 높은 환경입니다. 유가를 낮은 수준으로 유지하려는 트럼프 대통령의 의지는 확고합니다. 그는 “Drill, baby, drill”을 외치면서 화석연료를 중심으로 한 에너지 시장에서의 우위를 점하고자 합니다.

[금 가격 3개월 등락률]



자료 : Bloomberg, 하나더넥스트전략부 리서치팀
기준 : 2025년 2월말

[트럼프의 에너지 정책]

화석연료 중심 전략

석유, 천연가스, 석탄 등 화석연료 산업 부흥
미국 셰일오일/가스로 세계 에너지 시장 지배

환경 규제 완화

파리기후협정 탈퇴
바이든의 청정에너지계획 폐지

에너지 수출 확대

에너지 무역 흑자 달성
유럽과 아시아의 LNG 시장에서 러시아를 추격

자료 : 하나더넥스트전략부 리서치팀
기준 : 2025년 2월말

연금은 어디서 받으세요? 하나은행으로 받으세요!



연금수급계좌는
하나은행!



국민연금



공무원연금



사학연금



군인연금

※ 본 홍보물은 내부통제기준에 따른 절차를 거쳐 제공됩니다. ※ 본 홍보물은 2026년 01월 31일까지 유효합니다.
※ 심의번호 : 준법감시인 심의필 제2025-광고-02307호(2025.03.11) / CC브랜드250310-0057