Quant

Compliance Notice

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

Analyst 이경수 gang@hanafn.com
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

하나증권 리서치센터

Quant Comment

국내외 주간 이익 동향 체크

글로벌 이익 동향 및 실적추정치 상, 하향 종목

미국 이익, IT 위주로 실적모멘텀 점증 중. **엔비디아**: 가이던스 상향(3Q·내년), 블랙웰 출하 본격화, 네트워킹 급증, 엔터프라이즈/국가 단위 AI 수요, 중국 매출 미포함. **프롤로지스**: 물류 리스 회복, 데이터센터 수요 증가. **스노우플레이크**: 데이터/AI 워크로드 수요 확대. **오토데스크**: DC/인프라 투자 및 AECO 수요 견조. **롤스로이스**: 엔진 '온-윙' 개선, 애프터마켓 수익성 강화. **마이크론**: HBM3E 출하 확대, AI 서버향 메모리 수요 급증. **Dell**: AI 서버 출하 가이던스 상향. **지멘스에너지**: 미국 그리드·가스터빈 주문 증가

글로벌 이익 상향 업종은 반도체, 은행, 투자은행, 자동차, 보험, 기계, 컨테이너/포장, 에너지, 담배, 상호미디어. **하향 업종**은 모기지투자, 카드, 호텔레저, 건설기계, 항공, 음식료, 유통, 가스유틸리티, 독립전력/신재생에너지

실적 추정치 상향 주요 종목은 넷이즈, 프롤로지스, 보잉, 스노우플레이크, 핀둬둬, 엔비디아, 크라우드스트라이크, 누홀딩스, 오토데스크, 인텔, 롤스로이스, 마이크론, 스포티파이, 닌텐도, 웰타워, 델, 지멘스에너지, 테슬라, 옥시덴탈페트롤리엄, 혼다모터스, 필립스66, 크라운캐슬, JD닷컴

하향 주요 종목은 코인베이스, 로블록스, BYD, 뉴몬트, 알리바바, 핑안보험, 토탈에너지스, 캐터필라, BHP, 브리스톨마이어스퀴브, 프로그레시브, 퀄컴, 로레알, BP, EOG리소시스

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

3Q25F OP는 76.4조원 (1M -1.8%, 1W -0.7%). **2025E OP**는 283조원 (1M -1.5%, 1W -0.9%)으로 하향 심화. **3Q25F OP 상향 업종**은 생명보험, 증권, 기계, 상사, 자동차, 조선. **하향 업종**은 해운, 건자재, 화장품, 디스플레이, 통신, 기술HW, 화학, 제약·바이오, 항공, 정유

3Q25F OP 상향 대형주는 삼성전자, HD현대중공업, 한화에어로스페이스, 현대차, 셀트리온, HD현대조선해양, 카카오, 메리츠금융지주, 현대로템 등. 반면, NAVER, 삼성생명, POSCO홀딩스, HMM, 삼성중공업, SK이노베이션 등 하향

3Q25F OP 상향 주요 종목은 에코프로비엠, 한온시스템, 카카오페이, 포스코인터내셔널, 에이피알, 한올바이오파마, 일진전기, 리가켐바이오, HD현대미포, HD현대마린엔진, 한전기술, 넷마블, 카카오, 파마리서치, HD한화에어로스페이스, 이오테크닉스, DB하이텍, 에스엠, 한화생명, S-Oil, HD한국조선해양, KCC, SK스퀘어, 휴젤, 한국카본, 와이지엔터, 한국금융지주, 한화, 한솔케미칼, 파라다이스, 미래에셋증권, 메리츠금융지주, 삼성전자, 풍산, 더존비즈온, 한국가스공사, 현대로템, NH투자증권, SK가스, 삼성증권, HD현대인프라코어, JYP Ent., 리노공업, LG CNS, KT&G, 솔브레인, 원익IPS, 현대차, 현대백화점, 셀트리온 등

외국인은 대중소 모두 매도, 고배당주 매도 집중. 금주 원화 강세로 외인 수급 전환 기대. 외국인 순매수는 코스피 -1.2조, 코스닥 +1,900억. **외국인 순매수 상위 업종**은 철강, 가구, 기계, 자동차, 기술HW. **순매도 상위 업종**은 통신, 필수재, 호텔레저, 해운, 상사

연기금은 대형 성장주 위주 매수 전환. 연기금 순매수는 코스피 +150억, 코스닥 보합. **연기금 순매수 상위 업종**은 비철금속, 기계, 항공, 기술HW, 디스플레이. **순매도 상위 업종**은 유틸리티, 가전, 유통, 해운, 철강

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)

9.1일(월)

美 근로자의 날(휴장)

2일(화)

美 ISM 제조업, 건설지출 등

3일(수)

JOLTS, 베이지북, Kashkari 연설 / 세일즈포스, HP 실적

4일(목)

ADP 고용, 신규 실업수당, ISM 비제조업 / 브로드컴 실적

5일(금)

美 고용지표 (임금, 비농업고용, 실업률)

Quant Comment

안전자산 선호 확대 (상위 19% 수준). VIX +6.4%(15.36), 엔/달러 147.05 (+0.08%), 달러 인덱스 97.77 (-0.04%), 美 10Y 국채금리 4.23% (+3bp), SOX -3.2%, 금 +1.2%

한국은 안전자산 선호 커지며 부담 (알리바바 AI 칩 우려, 美 국채금리 상승 등). 펀더멘털은 여전히 하향 추세, 배당세율 정책도 미진 → 한국 디스카운트 해소 지연. 이번주 관전 포인트는 목요일 브로드컴 호실적, 금요일 미국 고용지표 부진 시 분위기 반전 가능. 전략으로는 지수 베팅보다 고배당(분리과세 가능), 덜 오른 퀄리티 종목, 노포지션 대안 고려