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

글로벌 실적 모멘텀 발산 구간, AI 및 디지털 전환이라는 강력한 기술적 구조 변화와 견조한 인프라 투자 등의 거시 경제적 배경

Shopify: GMV 고성장(≈+30% YoY), Shop Pay/AI툴·광고 수익 확대 → 마진·FCF 레버리지 기대

소프트뱅크: Arm 로열티·비전펀드 평가이익 회복이 실적 전망 상향의 축

지멘스에너지: 그리드·가스터빈 수요 호조로 '가이던스 상단' 가능성, 바람개비(가메사) 리스크 완화 기대

TSMC: AI 칩 수요로 연간 성장률 가이던스 상향(~30%) 및 목표가 인상 러시

인터랙티브 브로커스: 거래량·수수료 + 순이자수익 동반 증가로 컨센서스 상향

앱러빈: AXON 광고 플랫폼 확장(논게이밍 진출)과 목표가 상향이 실적 추정 상향 견인

Delta Electronics (대만): AI 서버 전원/냉각 수요 수혜로 실적 기대 상향(시장 컨센서스 기사 다수)

인텔: 18A/14A 파운드리 로드맵과 대형 파트너십·산업 정책 모멘텀 부각으로 중장기 수익성 개선 기대

도어대시: 광고·구독(DashPass/Wolt+)·식료품·국제 확장으로 매출 성장률·수익 레버리지 상향

램리서치: AI/HPC 패키징·에칭/증착 신제품과 WFE 회복 기대 → 실적/마진 상향 근거

마이크론: DRAM/HBM 가격 강세로 분기 가이던스 상향(매출·GPM·EPS)–AI 데이터센터 수요 확산

히타치: Lumada(디지털/데이터센터·그리드) 성장 및 美 투자 확대·AI 파트너십으로 중장기 가이던스 상향 요인

테슬라: 사상 최대 분기 인도(≈49.7만대)와 에너지 저장 매출 신기록 → 하반기 추정치 상향 명분

골드만삭스: IB(IPO/채권·M&A) 회복과 호실적·시장전망 상향이 이익 추정 상향의 축

Vistra Energy: 텍사스 전력수요/데이터센터 수요 급증에 대응한 발전용량 증설–미래 EBITDA 상향 견인

슈나이더: 데이터센터 전력 인프라 호황으로 매출·마진 가이던스 확정/개선–전기화(전력·산업) 테마

샤오미: 스마트폰·IoT + EV(SU7) 모멘텀으로 매출·이익 고성장 → 컨센서스 상향

폭스바겐: (그룹 차원) 포르쉐 EV 출시 지연·구조조정 비용이 단기 실적 하향, 이후 비용 조정·제품 믹스 재편이 회복 시 상향 근거

글로벌 이익 상향 업종은 반도체 및 반도체 장비, 기술하드웨어, 통신장비, 무선통신, 금속/광물, 상사/유통, 자동차부품, 전기장비와 부품, 컨테이너 및 포장, 자동차, 자본시장

반도체 및 반도체 장비: AI 서버 수요 폭발, 인공지능(AI) 데이터 센터 구축을 위한 고성능 AI 칩(GPU, HBM 등) 및 관련 장비(EUV 등)의 수요가 급증하며 실적을 견인. 일반 반도체 업황도 바닥을 다지고 회복세에 진입

기술하드웨어: AI 인프라 투자 확대, AI 서버에 필수적인 고성능 메모리 및 저장장치 수요 증가. 기업들의 클라우드 및 데이터 센터 인프라 투자 확대에 직접적인 수혜

통신장비: 5G/6G 및 AI 인프라 투자, 글로벌 통신사 및 기업들의 차세대 통신망(5G/6G) 투자 지속. 특히 데이터 센터 네트워킹 장비 및 AI 관련 통신 인프라 구축 수요 증가

무선통신: 기업용 5G 사설망 및 데이터 트래픽 증가, 기업용 5G 솔루션 등 새로운 B2B 수익원 창출. 고화질 콘텐츠 및 디지털 서비스 확산에 따른 데이터 트래픽 증가로 ARPU(가입자당 평균 매출) 상승 기대

금속/광물: 전기차 및 인프라 수요 견인, 구리, 리튬, 니켈 등 친환경 전환에 필수적인 핵심 광물 수요 증가. 글로벌 인프라 투자 확대에 따른 철강 및 산업용 금속 수요 회복

상사/유통: 글로벌 공급망 재편 및 유통 마진 개선, 지정학적 위험 및 공급망 재편에 따른 무역 중개 역할 증대. 운송료 안정화에 따른 유통 마진 개선 효과

자동차부품: 전기차(EV) 및 하이브리드 부품 매출 확대, 전기차 및 하이브리드 차량 생산 확대로 인한 고부가가치 부품 공급 증가. 내연기관 부품 대비 높은 수익성 기여

전기장비와 부품: 산업 자동화 및 전자 제품 수요 회복, 제조업 자동화 설비 투자 및 산업용 센서, 제어 장치 수요 증가. 소비자 가전 시장도 점진적으로 회복세

컨테이너 및 포장: 전자상거래 및 제조업 활동 증가, 글로벌 전자상거래 물동량 증가 및 제조업 활동 회복으로 포장재 수요 증가. 친환경 포장재 전환으로 고가 제품 판매 증가

자동차: 생산 안정화 및 하이브리드 수요 강세, 글로벌 공급망이 안정화되면서 생산량 회복. 고마진 SUV, 픽업트럭, 하이브리드 차량에 대한 수요가 견고해 ASP 및 수익성 개선

자본시장: IPO 및 M&A 활성화, AI, 기술, 헬스케어 부문을 중심으로 기업공개(IPO) 및 인수합병(M&A) 시장이 회복되며 투자은행 부문의 수수료 수입 증가

글로벌 이익 하향 업종은 석유/가스. 해운

석유/가스: 유가 안정화 및 수요 침체 우려, 예상보다 빠른 국제 유가 하락 및 안정화 추세. 특히 중국 경기 둔화 및 유럽 경기 침체 우려로 석유 수요 증가세가 기대에 미치지 못할 것이라는 전망. (일부 기업은 비용 절감에도 불구하고 수익성 악화 우려)

해운: 운임 하락 및 공급 과잉 우려, 컨테이너선 시장에서 운임 지수가 고점 대비 하락세로 전환. 신규 선박 인도에 따른 공급 과잉 우려가 커지면서 미래 수익성 전망 악화

실적 추정치 상향 주요 종목은 뉴몬트, 보잉, 쉘, 메이탄, 삼성전자, 코인베이스, 스트래티지, 쇼피파이, 소프트뱅크, 지멘스에너지, TSMC, 나이키, 인터랙티브브로커스, 앱러빈, 델타일렉트로닉스, 인텔, 도어대쉬, SK하이닉스, 램리서치, 마이크론, 히타치, 테슬라, 골드만삭스, 비스트라, 캐피탈원, 슈나이더, 샤오미, 엔비디아, 폭스바겐, 크라운캐슬 등

하향 주요 종목은 토탈에너지스, 티모바일, 스포티파이, UBS, 사노피, ING, 내셔널그리드, 노보노디스크, 도쿄일렉트론, 트랜스다임, 오토존, 로블록스, 브리스톨마이어스퀴브, 컴캐스트, 어플라이드머티리얼즈, 볼보, 하이네켄, 프리포트맥모란 등

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목

코스피 3Q25F YoY +10.9% 예상, 이익 반등. **3Q25F OP**는 78.1조원 (1M +2.1%, 1W +0.0%). **2025E OP**는 287조원 (1M +1.2%, 1W +0.3%)으로 한국 이익 추정치 상향 추세 견고. **3Q25F OP 상향 업종**은 건자재, 디스플레이, 반도체, 2차전지, 상사. **하향 업종**은 항공, 해운, 철강, 섬유의복, 기술하드웨어, 화장품, 자동차

국내 대형주 리비전 특징주(3Q25F)는 삼성전자, SK하이닉스, LG에너지솔루션, 한화오션, 현대로템 상향. 한화에어로스페이스, 한화에어로스페이스, 현대차, 두산에너빌리티, 기아, POSCO홀딩스, HMM 하향

3Q25F OP 상향 주요 종목은 엘앤에프, LG디스플레이, 한올바이오파마, HD현대, 포스코퓨처엠, 한온시스템, 대덕전자, 에스케이홀딩스, LG화학, 포스코인터내셔널, 이오테크닉스, SK이노베이션, 롯데정밀화학, 하나마이크론, 한화엔진, 롯데지주, 한화, 현대지에프홀딩스, 에이피알, 넷마블, 와이지엔터테인먼트, 두산, S-Oil, 에스엘, BNK금융지주, HK이노엔, 한국금융지주, 파마리서치, 심텍, 에스티팜, LG이노텍, 키움증권, GS, 미래에셋증권, 삼성전기, 현대로템, 이수페타시스, 산일전기, CJ대한통운, 덕산네오룩스, 삼성중공업, 에스엠, 크래프톤, 한솔케미칼, SK바이오팜, 한국전력, 기업은행, 삼성생명, CJ, 한전KPS, NH투자증권, KB금융