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

미국의 실속, 중국의 반격. 관세 이후 국가별 이익모멘텀 격차를 벌리고 있는 미국에 대한 중국의 반격(방산 및 고급 반도체 등 희토류 수출 금지). 희토류 생산 70%가 중국(미국은 10% 수준), 미국은 중국 희토류 최대 수입국으로 타격 불가피

최근 미국 반도체 및 방산의 이익모멘텀 큰 상황에서 대중국 TACO-skill로 굴욕적인 합의 도출 혹은 합의 지연, 실패로 전쟁 등으로 지정학적 리스크 발생(미국 내부 반발 예상)이나 반도체 및 EV, 방산 업종의 공급 병목 싸이클 예상(글로벌 이익 및 주식 변동성 부각)

희토류 수출 금지와 대중국 관세 100% 이슈 이전 글로벌 이익은 미국 반도체 위주로 여전히 우상향 지속

글로벌 이익 상향 업종은 반도체 및 반도체 장비, 기술하드웨어, 통신장비, 전기장비 및 부품, 자본시장, 소비자금융, 보험, 유통인프라, 다각화소비자서비스, 건강관리기술, 모기지 리츠, 금속/광물

반도체 및 반도체 장비: AI 수요로 반도체 실적 상향 기조, TSMC 매출 서프라이즈·AI 붐으로 3Q 매출 +30% YoY로 예상 상회 → 동종 업종 컨센서스 상향 압력. AI 인프라 Capa 확대 모멘텀: AMD-OpenAI 대형 칩 공급 계약 발표로 동종 반도체군 리레이팅

기술하드웨어: 긍정 가이던스 다수, 3Q25 프리뷰에서 S&P500 전체 중 테크 기업의 긍정적 EPS 가이던스가 사상 최고라는 FactSet 코멘트, AI 서버/스토리지 투자 둔화 없다는 시그널, LSEG/Lipper 대시보드 상 3Q25 S&P500 EPS 성장률 상향(8.8%)-AI CAPEX 테마부각

통신장비: AI 데이터센터 네트워킹 수요로 상향, Cisco, AI 연결 전용 신형 P200 칩·라우터 공개 및 AI 인프라 주문 총액 2025 회계연도 20억 달러 추가 언급(가이던스 상향)

전기장비 및 부품: 테스트·계측 수요 견조 → 가이던스 상향, Keysight가 2025년 매출·EPS 가이던스 상향(매출 +7%, EPS +13%)

자본시장: IB(자본시장) 리바운드 → 실적 상향: 3Q25에 대형 美 IB들의 딜(IPO/M&A) 회복으로 이익 개선 예상(GS +31% 등)

소비자금융: 카드 소비 회복·가이던스 유지/상향, AmEx 2025 가이던스(매출 +8~10%, EPS 15~15.5달러) 재확인 및 서비스 확장(Amex Ads)로 상향 기대 유지. 비자·마스터카드 2Q 실적·전망 호조(소비 견조), 이익 증가 전망

보험: 언더라이팅 개선·요율 인상으로 이익 상향 흐름, P&C 업계 수익성 회복과 업황 개선 코멘트. 글로벌 대형사 중장기 목표 상향 사례(Zurich 등)로 섹터 리레이팅 요인

유통인프라: 톨·공항 트래픽 회복으로 이익 상향 기조: Ferrovial, 미국 톨하이웨이 호조로 상반기 이익 증가(향후 가이던스 상향 여지). 항공·여행 수요 견조: Delta의 낙관적 분기

전망(가이던스 미드포인트 컨센 상회)→ 연관 인프라 수요에 긍정적

다각화소비자서비스: 서비스 소비 탄력(여행·교육·체험형), S&P500 3Q 프리뷰에서 분기 초 대비 전체 EPS 상향(서비스주 기여) 트렌드 확인

건강관리기술: 의료기기·플랫폼 중 일부 가이던스 상향, GE HealthCare가 2025 이익 전망 상향(이전 감축치 대비 재상향)

모기지리츠: 금리 하락/커브 스티프닝 기대 → 체력 개선: 업계 전망 개선(그린스트리트/REIT.com), 대형 mREIT(Annaly) 배당 유지 및 시장 코멘트

금속/광물: 구리 타이트닝(공급 차질)로 가격 급등 → 광산업 이익 상향 압력, ICSG가 2026년 적자 전환 전망·공급 하향, 동 가격 11,000$/t 재돌파. 대형사(리오틴토) 투자·증산 계획(구리·철광): 중기 생산 상향 스토리 지속

하향 업종은 항공물류, 개인용품, 가정용내구재, 자동차부품, 해운

항공물류: UPS, 아마존 물량 축소·무역정책 불확실성으로 '25년 매출 가이던스 보수적, 2만 명 감원 발표. FedEx, 무역 관세로 국제물량 둔화 → 연간 가이던스 보류/신중, 1Q26 가이던스 시장 하회(6월). 이후 9월 실적은 비용절감으로 서프라이즈였지만 관세 역풍 경고. JP모건·BofA도 최근 중립/하향 코멘트

개인용품: Beiersdorf(NIVEA), '25년 유기적 매출 성장률 가이던스 4~6% → 약 3%로 하향, 주가 급락. L'Oréal, 서유럽·중국 둔화로 4Q24~1H25 성장 둔화, 하우스뷰·브로커(Jefferies)도 마진/성장 둔화 지적

가정용내구재: Whirlpool, '25 EPS 가이던스 10달러 → 6~8달러로 대폭 하향

자동차부품: Continental, 美 관세로 하반기 '수천만 유로' 타격 예상, 오토 사업 구조조정·감원 지속. First Brands, 재무악화로 9월 등급 강등(CCC)→ 10월 파산 관련 미 법무부 조사 착수 보도. 섹터 체감 부진 반영. Magna, 생산감소·관세 영향으로 5월 실적 미스 및 비용절감 언급

해운: Hapag-Lloyd, 8월 상단 가이던스 하향(이익 전망 축소)·절감 계획. 컨테이너 운임, 10월 초 드류리 WCI 16주 연속 하락, 손익분기선 하회 구간 발생 → 이익 리스크 확대. 가자지구 휴전 기대에 홍해 재개 가능성 부각되며 운임 하방·마진 압박 우려로 대형선사 주가 약세

실적 추정치 상향 주요 종목은 애그니코이글마인스, 뉴몬트, AMD, 코인베이스, 로빈후드, 메이탄, BHP, 지멘스, 리오틴토, 알파벳, 마이크론, 델, TSMC, 토탈에너지스, 골드만삭스, 도요타, 앱로빈, UBS, 스포티파이, 블랙락, 라인메탈, 모건스탠리, 콘스텔레이션에너지, 인터랙티브브로커, 비스트라 에너지, US뱅코프, 넷플릭스, GE버노바. 암페놀, 카바나, 무디스 등

하향 주요 종목은 프롤로지스, 알리바바, 보잉, 로블록스, 셰브론, 트랜스다임, 쉘, 엘레반스핼스, 스트래티지, 메타, 오토존, 릴라아언스, 아폴로, 노보노디스크, 페라리, 티모바일, 델타일렉트로니스(대만), 소프트뱅크, 코노코필립스 등

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 3Q25F YoY +12.2% 예상, 이익 반등. **3Q25F OP**는 78.3조원 (1M +1.8%, 1W +0.1%). **2025E OP**는 287조원 (1M +1.1%, 1W +0.1%)으로 한국 이익 추정치 상향 추세 견고(연휴 기간 글로벌 제도권 한국의 반도체 이익 상향폭 매우 컸음). **3Q25F OP 상향 업종**은 건자재, 디스플레이, 반도체, 건강관리장비, 상사, 지주회사. **하향 업종**은 항공, 해운, 섬유의복, 통신, 음식료, 철강, 생보, 유통, 자동차, 방송엔터

국내 대형주 리비전 특징주(3Q25F)는 삼성전자, SK하이닉스, 삼성바이오로직스, HD현대중공업, 카카오, 현대로템 상향. 한화에어로스페이스, 두산에너지빌리티, 현대차, 기아, 한화오션, HD현대일렉트릭 하향

3Q25F OP 상향 주요 종목은 LG디스플레이, 엘앤에프, 한올바이오파마, 삼성전자, 포스코퓨처엠, 한온시스템, 대덕전자, SK이노베이션, HD현대, 롯데지주, 포스코인터내셔널, SK하이닉스, 롯데정밀화학, 한화엔진, 에이피알, BNK금융지주, 한화, 롯데관광개발, HK이노엔, 하나마이크론, HD현대중공업, LG화학, 와이지엔터테인먼트, S-Oil, 한국금융지주, 대웅제약, 에스엠, 파마리서치, 심텍

외국인은 대형주 위주 인덱스 매수, 고배당 매수 집중. 외국인 순매수는 코스피 +1.0조원, 코스닥 +2,400억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 기계, 유틸, 상호미디어, 디스플레이, 가전. **순매도 상위 업종**은 2차전지, 은행, 호텔레저, 해운, 방산

연기금은 기관 역시 대형주 및 고배당에 집중. 연기금 순매수는 코스피 +830억원, 코스닥 +140억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 비철금속, 전기장비, 디스플레이, 2차전지, 증권. **순매도 상위 업종**은 유통, 내구소비재, 해운, 상사, 철강

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)

10.13일(월)

- / -

14일(화)

미국 파월 의장 연설 / JP모건, 존슨앤존슨, 웰스파고, 골드만삭스, 블랙록, 씨티

15일(수)

미국 소비자물가지수, 뉴욕 제조업 지수 / ASML, BOA, 모건스탠리, 애보트, 프로그레시브

16일(목)

미국생산자물가지수, 소매판매, 신규실업수당청구건수, 필라델피아 제조업지수 / 찰스슈왑

17일(금)

미국 시간당임금, 비농업고용지수, 실업률 / 아메리칸익스프레스

Quant Comment

중국 희토류 수출 금지로 미국의 대중국 관세 100% 이슈 관련, 지난주 금요일 상위 6% 수준의 안전선호 부각(중국이 갑인 형국, 미국 이익모멘텀 일부 내어줄 가능성)

향후 글로벌 반도체 및 방산, EV 등의 실적 전망치 흐름이 하향 가능성

미중 관세 전쟁으로 한국 태양광, 2차전지 등 센티먼트 개선 가능성

연휴 기간 한국의 실적전망치 급격한 상향(글로벌 IB)

다만, 예상되는 원화 초약세와 글로벌 안전선호 등으로 디펜시브(고배당) 관심이 필요한 상황

코스피 헷지 포지션과 3분기 실적모멘텀 기준 알파 종목군(or 고배당) 롱 페어 구축 수요 증가할 것