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

실적 시즌 이후 일시적 실적 상향 관찰 유인 부재, 미국 실적 상향폭 약화. 자동차 및 금융, 에너지, 반도체 등 위주 실적 상향

브로드컴: AI 데이터센터 네트워킹 칩 수요 증가, 엔비디아와 마찬가지로 AI 데이터센터 구축에 필수적인 고성능 네트워킹 칩 시장에서 강력한 입지 보유, 소프트웨어 부문의 견고한 성장세도 실적에 긍정적인 영향

아날로그디바이스: 산업 및 통신 부문의 강력한 성장, 5G 통신, 산업 자동화, 전기차(EV) 등 전방 산업 전반에 걸친 아날로그 반도체 수요 증가가 실적을 견인, 고부가가치 솔루션(CodeFusion Studio™ 2.0 등) 출시에 따른 혁신 우위 강화도 기대

어드반테스트: AI 반도체 테스트 장비 수요 폭증, AI 칩 생산 증가에 따라 최종 단계인 고성능 반도체 테스트 장비(ATE) 수요가 급증, 반도체 업황 회복 기대감과 맞물려 강력한 모멘텀

델: AI 서버 시장의 주요 수혜, 기업들의 AI 도입 가속화로 고성능 AI 서버 및 데이터센터 인프라 구축 수요가 크게 늘어나면서 관련 매출이 크게 증가

보잉: 여객기 수요 회복 및 생산 정상화 기대, 글로벌 항공 여행 수요의 견조한 회복과 노후 항공기 교체 수요 증가에 힘입어 수주잔고가 높은 수준을 유지, 생산 문제 해소 및 인도량 증가에 대한 기대감

버크셔해서웨이: 금리 상승 환경의 수혜 및 포트폴리오 가치 증대, 자회사들의 견고한 실적(특히 보험 부문)과 더불어, 높은 현금 보유액을 활용한 고금리 환경에서의 투자 수익 증가가 주요 요인, 보유한 상장 주식 포트폴리오(애플 등)의 가치 상승도 기여

지멘스에너지: 전력화 및 에너지 전환 수요 증가, 전력망, 재생 에너지 연결 장비 등 에너지 전환 인프라 구축 수요가 전 세계적으로 증가, 송전 부문 등의 견조한 수주 잔고가 미래 수익을 보장하며 실적 전망 상향

큐민스: 글로벌 인프라 및 전력 솔루션 수요 강세, 북미 및 국제 시장의 트럭, 건설, 광산 분야의 엔진 및 발전기 수요가 견조, 특히 데이터센터 등의 비상 전력용 발전기 수요 증가가 긍정적인 영향

실적 추정치 상향 주요 종목은 보잉, 버크셔해서웨이, 아날로그디바이스, 어드반테스트, 엔비디아, 델, 지멘스에너지, 브룩필드, 큐민스, 브로드컴, 히타치, 도요타, 리오틴토, 웰타워, 앱러빈, 마이크론, 인텔, AMD, GE버노바, 스포티파이, 아그니코이글마인스, 나이키, 사프랑, 스노우플레이크, 메이탄 등

하향 주요 종목은 디어, 알리바바, 노보노디스크, 도어대쉬, 테슬라, 아스트라제네카, 스타벅스, 아마존닷컴, 미디어텍, 우버, GM, 코노코필립스, 토탈에너지스, 샤오미, 프로그레시브, 화이자, 버라이즌, 로우스, 메타, 지멘스, 액센츄어, 뉴몬트 등

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

4Q25F OP는 78.0조원 (1W +0.0%, 1M -0.5%, YoY +63.0%), 추정치 소폭 하향으로 일시적 모멘텀 둔화. **2026E OP**는 413조원(1W +0.6%, 1M +2.8%), 26F 실적 상향 지속. **'4Q25F OP 상향 업종**은 화장품, 섬유의복, 유틸리티, 증권, 자동차부품, 조선, 반도체. **하향 업종**은 항공사, 화학, 제약바이오, 방송엔터, 손보, 해운, 통신, 철강, 게임엔터

국내 대형주 리비전 특징주(4Q25F OP 기준)는 삼성전자, SK스퀘어, 고려아연, SK이노베이션, 효성중공업, 에코프로비엠 상향. 삼성생명, LG화학, SK, 하이브, KT, 한미반도체, SKT 하향

'26F OP 상향 주요 종목은 SK이노베이션, iM금융지주, 영원무역, 대덕전자, 에코프로비엠, HD현대인프라코어, 농심, HD현대미포, 한국앤컴퍼니, S-Oil, 한국타이어앤테크놀로지, SK바이오팜, 유한양행, 고려아연, 키움증권, 효성중공업, 이수페타시스, SK스퀘어, 더존비즈온, 한국금융지주, 삼성전자, LG이노텍, 이오테크닉스, 에이피알, 한국전력, KB금융, 삼성증권, 현대차, HD현대마린엔진, HD현대중공업, 엘앤에프, 메리츠금융지주, 삼성E&A, 현대로템, CJ, GS, 에스엠, SK가스, 대한전선, 롯데쇼핑, F&F, ISC, 실리콘투, 카카오

외국인은 소형주와 코스닥에만 매수 집중. 외국인 순매수는 코스피 -2.2조원, 코스닥 +6,800억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 비철금속, 건설, 호텔레저, 건강관리장비, 유틸리티. **순매도 상위 업종**은 상호미디어, 기술하드웨어, 은행, 제약바이오, 건자재

연기금은 소형주와 코스닥에 매수. 연기금 순매수는 코스피 -1,900억원, 코스닥 +1,250억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 가구, 상사, 디스플레이, 기술하드웨어. **순매도 상위 업종**은 가전, 유통, 방산, 조선, 통신

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)

12.1일(월)

미국 제조업 구매관리자지수, ISM제조업구매자지수, 제조업물가지수 / -

2일(화)

미국 파월의장 연설, 노동부 JOLTS / 마벨테크놀로지

3일(수)

미국 ADP비농업고용, 서비스 구매관리자지수, ISM비제조업구매자지수, ISM비제조업물가지수 / 세일즈포스

4일(목)

미국 신규실업수당청구건수

5일(금)

미국 PCE

Quant Comment

글로벌 IT 실적 상향 방향성 유지, 다만 상향 모멘텀은 다소 둔화(실적 발표 이후 컨센서스 변화 유인 X). 한국 역시 비슷한 이유로 4분기 실적 눈높이 소폭 낮아지는 모습

삼성전자 실적 상향폭 크게 부각, 고려아연 및 SK이노베이션 등도 4분기 기대감 높아지는 상황

지난주 소형주 및 코스닥을 가장 크게 매수한 주체는 외국인, 연기금도 비슷한 수급 흐름

당분간 반도체와 코스닥(+소형주)의 시소게임 지속될 것, 환율 상승 지속된다면 코스닥, 달러 하락 반전으로 원화 강세라면 외인 수급 유입 측면 반도체 유리

금주 고용 및 PCE 등 기준금리에 민감한 지표 대거 발표, 특히 주말 미국 PCE(예상치 2.9%) 발표 관심 집중