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

2025년 12월 8일 | Global Asset Research

Quant Comment

국내외 주간 이익 동향 체크

글로벌 이익 동향 및 실적추정치 상, 하향 종목

실적 상향 둔화는 기우, 재차 올라가는 미국 IT 기반의 실적모멘텀(AI 실적 파급 효과). 대체로 IT 및 금융, 소재 쪽의 실적 모멘텀 높은 상황. 엔비디아 실적 상향 유지, 게다가 아마존닷컴, 애플 등 시총 최상위권 종목군의 실적 리비전 반등 관찰

아마존닷컴: 클라우드 부문(AWS)의 재가속화 및 시장 선두 유지(MSFT대비 더 큰 증가세), AI 추론 시장 확대를 위한 대규모 CAPEX 증가, 전자상거래 및 광고, AWS의 '삼각편대' 고른 강세, 전자상거래 및 퍼블릭 클라우드 시장의 확고한 선두 지위

애플: 아이폰17 시리즈의 성공 및 서비스 매출 신기록, 아이폰 신제품의 폭발적 인기와 서비스 부문의 지속적인 성장. '시리 AI 업그레이드'에 대한 기대감, 이에 대한 성공 여부가 2026년 핵심 변수가 될 전망

지멘스 에너지: 지멘스 가메사 풍력 터빈 사업부 손익분기점(BEP) 달성 목표: 2026년까지 풍력 사업부의 손실 축소 및 BEP 달성을 목표로 하며, 추가 비용 절감과 해상 풍력 사업 확대를 통해 실적 개선 기대

슈나이더 일렉트릭: 전력 기기 사업의 사이클 확장 수혜: 순수한 전력 기기 사업 영위와 미국 내 변압기 생산 공장 보유로 변압기 사이클 확장에 따른 가장 큰 수혜 예상

세일즈포스: AI 플랫폼 'AgentForce' 의 수익화 가속: 기업들의 반복적/관리적 업무 자동화를 위한 자율형 AI 솔루션 도입 추세 강화에 힘입어 AI 플랫폼 매출 전망 상향

스포티파이: 구독료 인상을 통한 수익성 개선: 충성도 높은 사용자층과 시장 지배력을 바탕으로 구독료 상승에도 이탈률이 낮을 것으로 예상. 가격 정책이 실적 개선의 가장 강력한 레버리지

마벨 테크놀로지: 일관된 성과 및 현금 창출력 강화: 체계적인 프로젝트 실행 및 재무 건전성 강화를 통해 2026년에는 더욱 강력하고 현금을 많이 창출할 수 있는 입지 확보

크라우드스트라이크: AI 기반 보안 솔루션 확장 및 강력한 신규 ARR 성장: 새로운 AI 기반 제품 출시와 전략적 인수를 통한 AI 보안 솔루션 시장 확대, 2027 회계연도 20% 이상의 순 신규 ARR 성장 예상

실적 추정치 상향 주요 종목은 보잉, 마벨테크, 지멘스에너지, 소프트뱅크, 세일즈포스, 마이크론, 아그니코이글마인, BHP, 뉴몬트, 일라이릴리, 카바나, 엔비디아, 리제네론팜, 앱러, 비츠비시, 크라우드스트라이크, 누홀딩스, 아스트라제네카, 인텔, 스포티파이, AMD, 애플, 아마존닷컴, 슈나이더전기 등

하향 주요 종목은 메이탄, 노보노디스크, 디어앤코, 세브론, 우버테크, 토탈에너지스, 에퀴닉스, 알리바바, 메르카도리브레, 엔브릿지, 엑슨모빌, BP, 코노코필립스, 미디어텍, 알리안

츠, 화이자, 노바티스, 쉘, 프롤로지스, 메타, 테슬라, 콘스텔레이션에너지, 유나이티드파슬, 로우스 등

글로벌 상향 업종은 항공, 금속광물, 기술하드웨어, 운송인프라, 소프트웨어, 은행, 자동차부품, 반도체. **하향 업종**은 해운, 호텔레저, 상업서비스, 에너지

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

4Q25F OP는 78.3조원 (1W +0.5%, 1M +0.5%, YoY +63.8%), 추정치 재차 상향. **2026E OP**는 417조원(1W +1.0%, 1M +2.7%), 실적 지난주부터 재차 상향, 사상 최고치 이익 전망. **'4Q25F OP 상향 업종**은 건설, 화장품, 섬유의복, 유틸리티, 자동차부품, 비철금속. **하향 업종**은 항공, 화학, 제약바이오, 손보, 건자재, 방송엔터, 해운, 통신

국내 대형주 리비전 특징주(4Q25F OP 기준)는 삼성전자, SK하이닉스, SK스퀘어, 한국전력, 고려아연, SK이노베이션 상향. LG에너지솔루션, 삼성생명, LG화학, HMM, SK, KT, LG 하향

'26F OP 상향 주요 종목은 엘앤씨바이오, 영원무역, 씨어스테크놀로지, 농심, 더존비즈온, 한국앤컴퍼니, 한국타이어앤테크놀로지, 엔씨소프트, SK스퀘어, SK케미칼, 두산밥캣, 롯데관광개발, 고려아연, 이수페타시스, 덕산네오룩스, 동양생명, 종근당, 이오테크닉스, 삼성증권, 한국전력, HDC, 에이피알, 엘앤에프, GS리테일, 한국금융지주, SK이노베이션, 롯데지주, 비에이치아이, 대덕전자, 메리츠금융지주, 하나마이크론, NICE평가정보, LG이노텍, F&F, 삼성전자, 카카오, 삼성전기, ISC, 주성엔지니어링, DB하이텍, 롯데쇼핑, 실리콘투, HD현대건설기계, 한솔케미칼, LS, 코오롱인더, CJ

외국인은 Risk On과 함께 코스피 매수, 코스닥 매도 전환, 대형주 및 가치주, 고배당 순매수 집중. 외국인 순매수는 코스피 +2.0조원, 코스닥 -3,400억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 정유, 건설, 전기장비, 자동차와부품, 가전, 반도체. **순매도 상위 업종**은 호텔레저, 유통, 건강관리장비, 제약바이오

연기금은 양시장 모두 순매수, 중형주 및 고배당, 가치주 순매수 집중. 연기금 순매수는 코스피 +950억원, 코스닥 +810억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 건설, 해운, 자동차와부품, 호텔레저, 가전. **순매도 상위 업종**은 상호미디어, 디스플레이, 필수소비재, 철강

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)

12.8일(월)

- / -

9일(화)

미국 노동부 JOLTS / 오토존

10일(수)

미국 FOMC / 오라클

11일(목)

미국 신규실업수당청구건수 / 브로드컴, 코스트코, 룰루레몬

12일(금)

- / -

Quant Comment

AI 산업 싸이클 발산으로 반도체 업체 뿐 아니라 아마존 및 애플 등 실적 상향 종목의 확산 관찰, 글로벌 실적모멘텀 재차 확대

한국 반도체 실적 상향폭 지난주 재차 확대, 내년 코스피 OP 전망치 417조원 돌파

지난주 Risk on 회복으로 외국인 코스피 매수, 코스닥 매도 전환

현지 시각 수요일 미국 FOMC와 오라클 실적 발표 및 목요일 브로드컴, 코스트코(소비) 주목

연말 계절성 장세 감안, 반도체 투톱과 고배당(자동차 등)에 대한 관심 필요