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

반도체 및 하드웨어 중심으로 미국 실적 모멘텀 꾸준히 상향 조정 중. AI 인프라 실질적 수익화, 전력 수요 폭증, 제조업 공급망 정상화 등의 큰 흐름 속에서 미국 실적 상향은 꾸준히 이어지는 중. 반도체 및 AI 하드웨어 (NVIDIA, AMD, ASML, Micron, Intel, 삼성전자, SK하이닉스 위주 실적 상향). 에너지 인프라 및 산업재 (GE Vernova, Boeing, Deere&Co, Freeport-McMoRan, Rheinmetall). 소프트웨어 및 플랫폼 (Oracle, AppLovin, Spotify). 소비재 및 부동산/기타 (Nike, Welltower, Alibaba, Meituan)

GE 버노바: 데이터센터 전력 수요 급증으로 모듈형 가스터빈과 그리드(전기화) 솔루션 수주 폭주, 2년치 수주잔고 마진이 9%p 확대되며 2026년 본격적인 이익 개선기에 진입

프리포트맥모란: 전력망 확충과 AI 인프라에 필수적인 구리 가격의 강세와 인도네시아 그라스버그 광산의 안정적 운영이 실적 상향의 주된 이유

오라클: 클라우드 인프라 매출의 가속화와 더불어 GPU 확보 우위를 바탕으로 한 AI 클라우드 서비스가 실적 상향을 주도

글로벌 이익 상향 업종은 반도체, 기술하드웨어, 자동차부품, 금속광물, 은행, 자동차, 상호미디어. **하향 업종**은 해운, 무선통신, 에너지

실적 추정치 상향 주요 종목은 보잉, 메이탄, 프리포트맥모란, 엔비디아, 인텔, 알리바바, 마이크론, GE버노바, 오라클, 나이키, 디어, 웰타워, 스포티파이, 라인메탈, ASML, AMD, 앱러빈, 스노우플레이크, 카바나, 팔란티어, 스타벅스, 슈나이더일렉트릭, 누홀딩스, 커민스, TSMC, 크라우드스트라이크, 닌텐도 등

하향 주요 종목은 소프트뱅크, 우버, 토탈에너지스, 지멘스에너지, 프로그레시브, 브리스톨마이어스큅, 셰브론, 엘레반스헬스, 화이자, 샤오미, 버라이즌, 인터랙티브브로커, US뱅코프, 컴캐스트, BYD, 머크, 존슨앤존슨 등

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 4Q25F OP는 80.5조원 (1W +3.9%, 1M +5.9%, YoY +68.4%), 상향 모멘텀 확대. **2026E OP**는 438조원 (1W +2.7%, 1M +4.9%). **4Q25F OP 상향 업종**은 조선, 방산, 상사, 반도체, 기술하드웨어, 건강관리장비, 철강. **하향 업종**은 정유, 항공, 기계, 건자재, 화학, 건설, 증권, 화장품, 게임, 통신

국내 대형주 리비전 특징주(4Q25F OP)는 삼성전자, SK하이닉스, HD현대중공업, KB금융, 셀트리온, 신한지주, 고려아연 상향. LG에너지솔루션, 두산에너빌리티, POSCO홀딩스, 포스코퓨처엠, KT 하향

4Q25F OP 상향 주요 종목은 iM금융지주, SK, 삼성전자, LG이노텍, S-Oil, HD현대마린엔진, 이오테크닉스, 일진전기, SK하이닉스, ISC, HD현대, 미스토홀딩스, 대한전선, 셀트리온, 실리콘투, 고려아연, 신한지주, 팬오션, 한국타이어앤테크놀로지, 현대위아, HD현대중공업, 풍산, 메리츠금융지주, KB금융, 산일전기, 한국항공우주, 넷마블, 삼성전기, 하나금융지주, 한화, 이마트

외국인은 대형주 매수, 반면 중소형주 및 코스닥에 매도. 외국인 순매수는 코스피 +4,900억원, 코스닥 -1,400억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 방산, 전기장비, 기계, 2차전지, 상호미디어. **순매도 상위 업종**은 철강, 건자재, 가구, 제약바이오

연기금은 코스닥 및 성장주에 매수, 고배당 및 가치, 소형주에 매도. 연기금 순매수는 코스피 -900억원, 코스닥 +700억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 방산, 가구, 전기장비, 증권, 상호미디어. **순매도 상위 업종**은 유틸리티, 2차전지, 상사, 화학, 건설

금주 주요 일정 (경제지표 및 실적발표)

1.5일(월)

미국 ISM제조업구매자지수 / -

6일(화)

미국 서비스구매관리자지수 / -

7일(수)

미국 ADP 비농업부문 고용, ISM비제조업구매자지수, 노동부 JOLTS / -

8일(목)

미국 신규실업수당청구건수 / -

9일(금)

미국 시간당임금, 비농업고용지수, 실업률 / -

Quant Comment

미국 실적모멘텀(반도체, 하드웨어, 자동차부품, 비철금속 위주)로 상향폭 오히려 확대

한국 역시 올해 OP 438조원까지 컨센서스 급 상향, 작년 4분기 실적도 사상 최고 이익 전망(삼성전자의 영향)

외인 수급은 대형주(반도체 등) 편애, 기관 수급은 중소형주 관심

금주 미국 경기 및 고용 지표 위주, 금리 측면 bad is good으로 시장에 우호적인 영향 미칠 것