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

미국 실적 상향 모멘텀 재차 증가. 중국 소재 섹터, 한국 반도체 실적 상향폭도 눈에 띔. 미국 소재 및 금융, IT 위주 실적 모멘텀 확대, 특히 금속광물 및 반도체, 투자은행, 은행, 전기장비, 바이오 등 실적 상향

엔비디아(블랙웰 등 차세대 AI 가속기 양산 본격화), ASML(파운드리와 메로리용 EUV수요 증가), 마이크론(HBM 공급 부족), 브로드컴 및 아날로그디바이스(기업용 네트워크 장비 및 아날로그 칩 재고 조정 완료 후 반등 주기), 암페놀(커넥터 및 케이블 수요 폭증)

JP모건 및 골드만삭스, 시티그룹(금리 인하 지연 우려에도 불구하고 순이자이익의 견조한 성장과 IB(투자은행) 부문의 수수료 수익 회복), 블랙락 및 모건스탠리(증시 호황에 따른 운용자산(AUM) 증가와 자산관리 부문의 유입액 확대), 캐피탈원(소비 지표가 견조하게 유지되면서 카드 대출 잔액 및 신용 품질 개선)

아그니코이글마인스 & 뉴몬트(채굴기업으로 금 가격이 역사적 신고가), BHP & 리오틴토 & 글렌코어(중국의 부양책 기대감과 구리/철광석 수요 회복), 쉘(지정학적 리스크에 따른 에너지 가격 하방 경직성과 가스 부문의 높은 마진)

GE버노바(전 세계적인 전력망 현대화 및 재생 에너지 투자 확대로 수주 잔고 사상 최대), GM(전기차 수익성 전환 시점이 예상보다 빨라지고 있으며, 내연기관차의 강한 현금 창출 능력), 메이탄(중국 내수 소비 회복 신호와 비용 효율화 성공으로 플랫폼 수익성이 대폭 개선), 인포시스 (디지털 전환 및 AI 통합 프로젝트 수주가 증가)

글로벌 이익 상향 업종은 금속 및 채굴(구리 및 알루미늄 수요 급증(AI 인프라 구축), 금 가격 상승 등), 반도체(메모리 디램 및 HBM 가격 최고 수준), 자본시장 및 은행(IB 부문 활성화, 대출 수요 및 은행 신용 성장 등), 전자 장비(AI 인프라 및 전력망 수요), 용기 및 포장(제조업 경기 반등과 이커머스 시장 성장). **하향 업종**은 종이제지, 에너지, 레저용품, 항공, 해운, 제약, 자동차부품, 가정내구재, 보험 등

실적 추정치 상향 주요 종목은 TSMC, 메이탄, 모건스탠리, 아그니코이글마인스, 글렌코어, 뉴몬트, 마이크론, BHP, 보잉, 골드만삭스, 암페놀, 브로드컴, 리오틴토, AMD, 시티그룹, JP모건, 블랙락, ASML, GM, GE버노바, 아날로그디바이스, 캐피탈원, 엔비디아, 쉘, 인포시스 등

하향 주요 종목은 워너브로스, 머크, 코노코필립스, 셰브론, 알리바바, GE, BP, KKR, 엔브릿지, BofA, 브리스톨마이어스큅, 엑슨모빌, 컴캐스트, 네슬레, 프로그레시브, 프롤로지스, 퀄컴 등

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 4Q25F OP는 83.2조원 (1W +0.2%, 1M +4.9%), **2026E OP**는 480조원 (1W +1.3%, 1M +12.4%, YoY +59%)으로 실적 상향 지속. **26F OP 상향 업종**은 반도체, 증권, 지주회사, 자동차부품, 조선, 제약바이오, 섬유의복, 비철금속. **하향 업종**은 2차전지, 항공, 화학, 생보, 철강, 기계, 건자재, 게임, 건설, 정유, 손보, 디스플레이

국내 대형주 리비전 특징주(26F OP)는 삼성전자, SK하이닉스, HD현대중공업, SK스퀘어, 알테오젠, 미래에셋증권, 에코프로비엠 상향. 현대차, LG에너지솔루션, POSCO홀딩스, LG화학, SK이노베이션, 포스코퓨처엠 하향

26F OP 상향 주요 종목은 에스피지, 두산퓨얼셀, 알테오젠, 삼성전자, 롯데지주, 한올바이오파마, SK하이닉스, 미래에셋증권, HD현대중공업, SK스퀘어, HD현대마린엔진, 한전기술, 에코프로비엠, 엔씨소프트, SK바이오팜, 한국금융지주, 한온시스템, 셀트리온, 삼성중공업, 에이피알, 카카오페이, 한화오션, 삼성전기, 실리콘투, 한국항공우주, 대덕전자, 에코프로머티, 키움증권, 원익IPS, , NH투자증권, 삼성증권, LG이노텍, 에스티팜, 두산, 대한전선, HD현대, LIG넥스원, 유한양행, 하이브, 솔브레인, HD한국조선해양, 효성중공업, 이오테크닉스, ISC, 현대위아, 파마리서치, 이마트, 풍산, LS ELECTRIC

외국인은 중형주 위주 매수, 고배당주 매도. 외국인 순매수는 코스피 -2,600억원, 코스닥 -2,200억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 건설, 기계, 조선, 상사, 항공. **순매도 상위 업종**은 자동차, 건강관리장비, 소프트웨어, 기술하드웨어, 반도체

연기금은 모든 스타일 기준 소폭의 매도, 배당주보다는 성장주에 관심. 연기금 순매수는 코스피 -1,500억원, 코스닥 -430억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 비철금속, 철강, 전기장비, 상사, 항공. **순매도 상위 업종**은 해운, 호텔레저, 제약바이오, 디스플레이, 상호미디어

금주 주요 일정 (경제지표 및 실적발표)

1.19일(월)

미국 마틴루터킹 Jr. 추모일 휴일 / 한미반도체

20일(화)

- / 넷플릭스, 3M, US뱅콥

21일(수)

미국 트럼프 연설 / 삼성바이오로직스, 존슨앤존슨, 찰스슈왑, 프롤로지스

22일(목)

미국 3Q GDP, 신규 실업수당청구건수, PCE / 현대차, 현대글로비스, GE에어로페이스, P&G, 인텔

23일(금)

일본 금리결정(동결 예상), 미국 서비스 및 제조업 PMI / 삼성전기, 현대오토에버

Quant Comment

1년 동안 선진대비 이머징 국가 상대수익률 +16.1%p로 아웃퍼폼, 기울기 지속 우상향 유지(이머징 AI 대장 한국, 중국, 대만 영향)

재차 실적모멘텀 부각된 미국 뿐 아니라 중국, 한국, 대만 실적모멘텀 큰 폭으로 확대 중

미국 고금리 상향 지속, 원자재 상승 등은 이머징에 대한 관심 지속 야기

외인 한국 반도체에 올해 들어 4조원 순매도, 환율 상승 영향력 클 것으로 판단

한국 반도체 실적 발표 후 수급 낙수효과 기대, 실적에 대한 관심 지속될 것(증권, 지주회사, 자동차, 조선, 제약바이오, 비철금속)