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

한국, 대만 이익모멘텀 최상위인 가운데, 미국도 IT 및 소재 위주로 이익 상향폭 확대. 미국 금속광물 및 반도체, 화학 등이 최근 이익모멘텀 확대에 기여. 반도체 및 하드웨어 (ASML, 마이크론, 시게이트, 암페놀). 원자재 및 광업 (BHP, 리오틴토, 글렌코어, 프리포트 맥모란, 뉴몬트, 아그니코이글마인스). 산업재 (GE, 지멘스, 보잉), 기술 및 전문 서비스 (인투이티브 서지컬, 인투잇, 인터랙티브브로커, 메이탄), 부동산 및 금융 (웰타워, 프롤로지스, US뱅콥, 카바나)

글로벌 이익 상향 업종

금속광물: 자원 안보 및 지정학적 리스크, 각국 정부의 핵심 광물 확보 경쟁이 치열해지며 구리(Copper), 금(Gold), 리튬 등의 가격이 견조하게 유지되거나 상승, 또한 에너지 전환 수요로 전기차와 신재생 에너지 인프라 구축에 필수적인 구리와 전략 광물 수요가 구조적으로 증가

항공: 기체 공급난 해소로 그간 보잉과 에어버스의 기체 인도 지연으로 노선 확장에 어려움을 겪었던 항공사들이 2026년부터 신규 기체를 대거 인도받으며 운영 효율성 증가 및 브렌트유 가격 하락세로 연료비 부담이 줄어들며 수익성 개선

반도체: AI 인프라 확장의 장기화 및 공급 제한에 따른 메모리 가격 지속 상승, 차세대 공정 전환 등 수혜

화학: 나프타 가격의 기초가 되는 유가가 안정되면서 원재료 비용 부담이 완화 및 고부가 제품 위주 재편으로 범용 제품의 공급 과잉 속에서도 반도체, 2차전지, 친환경 에너지용 고부가 특수 화학 제품 비중을 높인 기업들이 실적 성장 주도

하향 업종은 에너지, 가정용내구재

실적 추정치 상향 주요 종목은 웰타워, 보잉, 프롤로지스, 리오틴토, 인터랙티브브로커, 시게이트, 글렌코어, 메이탄, GE, BHP, 마이크론, 인투이티브서지칼, 프리포트 맥모란, 뉴몬트, US뱅콥, ASML, 카바나, 지멘스 암페놀, 아그니코이글마인스 등

하향 주요 종목은 인텔, 서비스나우, 코노코필립스, 셰브론, 우버, 노보노디스크, 머크, 엑슨모빌, 알리바바, 컴캐스트, 소프트뱅크, 넷플릭스, AT&T, 화이자, 콘스텔레이션에너지, BP, 미디어텍, 아이치이뱅크, 닌텐도 등

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 4Q25F OP는 83.0조원 (1W -0.2%, 1M +4.5%). **2026E OP**는 487조원 (1W +1.4%, 1M +13.9%, YoY +61%), 실적 상향 지속. **4Q25F OP 상향 업종**은 유틸리티, 반도체, 기술하드웨어, 증권, 제약바이오, 정유, 해운, 조선. **하향 업종**은 항공, 화학, 게임, 은행, 건설, 통신, 기계, 화장품, 철강, 상사, 자동차

국내 대형주 리비전 특징주(4Q25F OP)는 삼성전자, SK하이닉스, HD현대중공업, SK스퀘어, 고려아연, 알테오젠, 미래에셋증권 상향. LG에너지솔루션, LG화학, 포스코퓨처엠, 한미반도체, 크래프톤 하향

26F OP 상향 업종은 반도체, 비철금속, 증권, 제약바이오, 지주회사, 조선, 자동차부품, 섬유의복. **하향 업종은** 2차전지, 화학, 항공, 철강, 생보, 기계, 건자재, 게임, 호텔레저

4Q25F OP 상향 주요 종목은 두산퓨얼셀, 알테오젠, 삼성전자, 롯데지주, SK하이닉스, 미래에셋증권, SK스퀘어, HD현대중공업, S-Oil, 한전기술, 고려아연, HD현대마린엔진, 비에이치아이, 한화엔진, LS ELECTRIC, 대덕전자, 원익IPS, 카카오페이, SK바이오팜, 키움증권, 한온시스템, 엔씨소프트, 한국금융지주, 삼성중공업, 에코프로비엠, 한국항공우주, 셀트리온, DB하이텍, NH투자증권, 솔브레인, 에스티팜, 삼성증권, 하이브, 삼성전기

외국인은 중형주 및 성장주 위주 매수세, 고배당 및 가치주 매도. 외국인 순매수는 코스피 +9,600억원, 코스닥 +1,400억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 상호미디어, 통신, 증권, 유통, 내구소비재. **순매도 상위 업종**은 철강, 방산, 기계, 자동차와부품, 소프트웨어

연기금은 대부분 스타일에 매도세, 특히 배당주에 매도세 지속. 연기금 순매수는 코스피 -8,200억원, 코스닥 -1,700억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 비철금속, 상사, 가전, 2차전지, 통신. **순매도 상위 업종**은 디스플레이, 기술하드웨어, 제약바이오, 자동차와부품, 건설

금주 주요 일정 (경제지표 및 실적발표)

1.26일(월)

- / 삼성에피스홀딩스, LG이노텍, 뉴코

27일(화)

미국 CB 소비자신뢰지수 / LG씨엔에스, LS ELECTRIC, 유나이티드헬스그룹, RTX, 보잉, 텍사스인스트루먼트, GM

28일(수)

미국 트럼프 연설, FOMC / 삼성물산, LGD, LG생활건강, MS, 메타, 테슬라, ASML, 램리서치, IBM, 암페놀, GE버노바

29일(목)

미국 신규 실업수당청구건수 / SK하이닉스, 금호석유, 포스코퓨처엠, 대덕전자, 에스원, 애플, 비자, 마스터카드, 캐터필라, 블랙스톤, 록히드마틴

30일(금)

미국 생산자물가지수 / 하나금융지주, 현대오토에버, LX인터내셔널, 엑슨모빌, 셰브론, 아메리칸익스프레스, 버라이즌

Quant Comment

글로벌 실적모멘텀은 여전히 우상향을 보이는 가운데, 현재 이슈는 달러 하락과 미국 국채금리 상승의 페어로 미국 자산에 대한 우려 반영과 원자재 급등세(이번주 FOMC 금리 동결 가능성과 일본 및 미국 국채 우려 등)

원자재 급등세로 실제 글로벌 비철금속 업종의 실적 상향이 가파르게 진행되고 있다는 점도 특징(해당 업종 주가에도 긍정적 전망)

금리 상승과 달러 하락 시기에는 저평가 및 호실적 종목 및 업종이 강세를 보이는 특성, 이는 이머징(코스피) 지수 및 중소형주에 유리한 환경(원자재 지수 상승과 비슷한 연관성)

코스닥 및 2차전지, 소재 업종에 대한 내러티브 형성 중

한편 호실적 기반의 저평가 종목군 강세 지속될 전망