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 이익모멘텀 글로벌 최상위, 미국은 이익모멘텀 크게 둔화. 미국 금융 및 정보기술, 커뮤니케이션, 소재 실적상향 유지 중이나 그 폭은 다소 둔화. 미국 원유 및 산업재의 실적모멘텀 부각, 종목별 실적 차별화

Vertiv Holdings: AI 데이터센터 가동에 필수적인 냉각 시스템과 전력 관리 수요가 폭발하며, 2026년 가이던스를 시장 예상치($5.33)를 크게 상회하는 $5.97~$6.07로 상향 발표, 수주 잔고(Backlog)가 전년 대비 109% 급증한 150억 달러

Arista Networks: AI 워크로드를 처리하기 위한 초고속 이더넷 스위치 수요가 Hyperscalers를 중심으로 지속 확대

Siemens Energy: 데이터센터 확장으로 인한 전력망(Grid) 현대화와 가스 터빈 수요가 기록적인 수준, 2026년 1분기 이익이 전년 대비 2배 이상 증가하며 연간 실적 전망을 확고

Applied Materials: 차세대 칩 제조를 위한 식각 및 증착 장비 수요가 회복세에 접어들었으며, 특히 AI 반도체 생산 라인 증설에 따른 수혜가 실적 추정치에 반영

Western Digital: AI 서버용 고용량 엔터프라이즈 SSD 및 HDD 수요가 급증하며 메모리 가격 상승과 함께 가파른 이익 개선세

Spotify: 공격적인 비용 절감과 구독료 인상 효과가 본격화되며 영업이익이 역대 최고 수준으로 개선

AppLovin: AI 기반 광고 엔진(AXON 2.0)의 효율성이 극대화되면서 모바일 광고 시장 내 점유율과 마진율이 동시에 상승

Freeport-McMoRan: 구리 가격 상승과 데이터센터/전기차향 수요 증가

글로벌 이익 상향 업종은 **반도체**(HBM 및 차세대 메모리 수요, 공급 부족 판가 상승, 온디바이스 AI 확산), **가스유틸리티**(반도체 등 제조시설 가동률 상승, 에너지 인프라 현대화), **자동차부품**(SDV 등 고부가가치전장부품, 공급망 안정화와 비용 절감), **은행**(예대마진 하락 제한적, 유동성 기반 IB 및 자산관리 부문 수익 증가), **산업재**(AI 데이터센터 건설 위한 전력기기와 냉각 시스템 수요 증가) **하향 업종**은 **투자은행**(AI가 자산관리나 분석 업무 대체 가능성, S/W 회사 및 데이터서비스 기업의 AI 위협으로 인한 경영난 및 대출 부실화 등), **생명과학 및 서비스**(R&D투자 위축, 중국발 리스크 및 약가 규제), **용기 및 포장**(가계 소비 둔화, 환경규제 강화), **무선통신**(ARPU 정체, 5G 및 6G 투자에 비해 수익화 속도 하회)

실적 추정치 상향 주요 종목은 브로드컴, 일라이릴리, ASML, 삼성전자, 마이크론, 도요타, SK하이닉스, AMD, 팔란티어, 어플라이드머티리얼즈, 지멘스, 인텔, GE버노바, 아리스타네트웍스, 리오틴토, 지멘스에너지, 알리안츠, 뉴몬트, 앱러빈, 유니크레딧, 도쿄일렉트릭, 하

우멧에어로스페이스, 페트로브라스, 스포티파이, 에퀴닉스, 메리어트, 씨게이트, 프리포트맥모란, 버티브, 바클레이즈, 에코랩 등

하향 주요 종목은 테슬라, 쿼컴, BP, 클라우드플레어, 로빈후드, 메르세데스벤츠, 티모바일, 리얼티인컴, 데이터독, 코인베이스, JD닷컴, 넷이즈, BYD, 리오토, 메이퇀, 아마존, 버크셔해서웨이, 알리바바, 노바티스, 머크 등

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 1Q26F OP는 120조원 (1W +0.9%, 1M +16.2%, QoQ +46%). **2026E OP**는 581조원 (1W +0.6%, 1M +21.0%, YoY +92%), 실적 상향 급증. **1Q26F OP 상향 업종**은 비철금속, 제약바이오, 반도체, 증권, 해운, 전기장비. **하향 업종**은 화학, 항공, 상사, 게임, 철강, 호텔레저, 방송엔터, 2차전지

국내 대형주 리비전 특징주(1Q26F OP)는 삼성전자, SK하이닉스, 고려아연, 미래에셋증권, HMM, SK이노베이션, LS ELECTRIC, 두산, 한국금융지주 상향. 두산에너빌리티, 알테오젠, 포스코퓨처엠, 에코프로비엠, 삼성에피스홀딩스, LG, 현대오토에버 하향

4Q25F OP 상향 주요 종목은 엘앤에프, HD건설기계, 고려아연, 미래에셋증권, SK하이닉스, 한국금융지주, HMM, 한온시스템, 삼성전자, 키움증권, LS, SK이노베이션, 한전기술, LS ELECTRIC, S-Oil, 에이피알, 카카오뱅크, 두산, SK바이오팜, 삼성증권, CJ대한통운, NH투자증권, 현대건설, LG전자, ISC, LG이노텍, 롯데쇼핑, HD현대, BNK금융지주, 원익IPS, 삼성전기, 한화생명, 한국가스공사, 삼성E&A, 효성중공업, 카카오, 신세계, 에스원

외국인은 원화 강세로 인한 매수 전환, 특히 대형주와 고배당주에 강한 매수세 관찰, 코스닥은 매도. 외국인 순매수는 코스피 +3.4조원, 코스닥 -3,100억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 반도체, 정유, 철강, 전기장비, 항공, 내구소비재. **순매도 상위 업종**은 상호미디어, 가전, 은행, 방산

연기금은 중형주 및 가치주에 매수세, 코스닥 매도. 연기금 순매수는 코스피 +1,200억원, 코스닥 -2,000억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 가전, 호텔레저, 유통, 항공, 건설. **순매도 상위 업종**은 방산, 조선, 기술하드웨어, 유틸리티

금주 주요 일정 (경제지표 및 실적발표)

2.16일(월)

미국(당일), 중국(~20일) 휴장 / -

17일(화)

- / 메드트로닉, 팔로알토

18일(수)

미국 연방공개시장위원회 회의록 / 아날로그디바이스, 부킹홀딩스, 무디스, 도어대시, 옥시덴탈, 가민

19일(목)

미국 필라델피아 연은 제조업, 신규실업수당청구건수, 원유재고 / 월마트, 디어, 뉴몬트, 바텍

20일(금)

미국 소비지출물가지수, GDP(4Q), 제조업 및 서비스 구매관리자지수 / 워너브라더스, 달바글로벌, 잉글우드랩, 코스메카코리아

Quant Comment

달러 하락 고착화 속에서 한국 증시(이익모멘텀 세계 1위)는 비달러 자산 중 가장 매력적인 투자 대상(올해 기준 코스피 PER 10배, 미국 22배, 중국 12배, 일본 19배, 대만 19배, 유럽 16배). 올해 코스피 이익증가율 yoy +92% (OP 580조원) 까지 높아진 상황. 지난주 외국인 한국 배당주에 매우 강한 매수세, 이는 중장기 투자 컨셉으로 판단. 글로벌 이익모멘텀 둔화로 키맞추기 컨셉으로 저평가 스타일의 강세는 글로벌 트렌드화. 낮은 PER 순으로 한국 유틸리티, 반도체, 자동차, 손보, 은행, 지주회사, 택배, 가전, 섬유의복, 증권, 건설, 통신 등 저평가