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

중동전쟁 이후 미국 이익모멘텀 상대적 우위 더 높아. 유가 상승으로 최대 산유국인 미국 원유 업체의 매우 강한 이익모멘텀 생성 중. 게다가 IT 및 커뮤니케이션, 소재 섹터 역시 강한 이익모멘텀 유지 중

셰브론, 엑슨모빌, 토탈에너지스 등: 유가 상승에 마진 확대 효과 강력하게 이익모멘텀으로 반영 중(이익모멘텀 글로벌 최상위)

마이크론: HBM 수요 확대 지속

인텔: 중동 우려로 오히려 미국 내 팹 보유의 전략적 가치 반영 중, 공급망 안정성 중시 고객들이 인텔 파운드리와 서버칩을 대안으로 선택 중

메타: 중동 전쟁이 실물 경제에는 타격을 주지만, 디지털 광고와 AI 서비스 수요 유지, 오히려 전 세계적인 뉴스 소비와 SNS 활동량 증가가 광고 노출 증대로 이어지며, 효율적인 AI 알고리즘 적용으로 영업이익률이 상향 조정

디지털 리얼티: 에너지 가격 상승은 데이터센터 운영 비용을 높이지만, '데이터센터 부족' 현상이 심화되면서 임대료 상향, 중동 불안으로 글로벌 기업들이 디지털 자산 보호를 위해 클라우드 전환을 가속화하는 점도 리츠(REITs) 수익성에 긍정적

글로벌 이익 상향 업종은 **반도체**(AI 인프라 투자가 '학습' 단계에서 '추론 및 서비스' 단계로 확장 수혜), **금속광물**(데이터 센터 확충과 에너지 전환(전력망 교체) 수요로 인해 구리, 알루미늄 등 산업용 금속 수요가 폭증), **에너지**(호르무즈 해협 봉쇄로 인한 국제 유가 상승 등 수혜), **해운**(홍해 및 호르무즈 해협의 통행 제한으로 선박들이 희망봉 등으로 우회 항로를 택하면서 운항 거리가 길어지는 수혜)

하향 업종은 **항공**(유가 급등 및 영공 폐쇄에 따른 운영 효율 급락), **섬유의복**(석유화학 기반 원자재 가격 상승 및 심리적 위축), **부동산관리/서비스**(인플레이션 재점화로 인한 금리 인하 기대감 소멸)

실적 추정치 상향 주요 종목은 엔비디아, 메타, 브로드컴, 삼성전자, 엑슨모빌, 마이크론, SK하이닉스, 셰브론, 도요타, 머크, 쉘, 인텔, GE버노바, KLA, 토탈에너지스, 쇼피파이, 알리안츠, 에어버스, 코노코필립스, 지멘스, 뉴몬트, 델타일렉트로닉스, BP, 코닝, 스포티파이, 미디어텍, 글렌코어, 마벨테크놀로지, EOG리소스, 선코어에너지, 필립스66, 발레로에너지, 디지털리얼티

하향 주요 종목은 네슬레, BHP, 핑안보험, 리오틴토, 화이자, 중국상업은행, 웰타워, 퀄컴, 로우스, 소프트뱅크, 프롤로지스, 프로그레시브, 샤오미, 메르카도리브레, 리얼티인컴, 혼다자동차, 폭스바겐

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 1Q26F OP는 131조원 (1W +1.0%, 1M +9.3%, QoQ +60%). **2026E OP**는 623조원 (1W +1.7%, 1M +8.0%, YoY +108%), 실적 상향 지속. **1Q26F OP 상향 업종**은 호텔레저, 음식료, 반도체, 상사, 해운, 화장품, 섬유의복. **하향 업종**은 정유, 건설, 기술하드웨어, 게임, 유틸리티, 비철금속, 철강, 제약바이오, 유통, 방산

국내 대형주 리비전 특징주(1Q26F OP)는 삼성전자, SK하이닉스, 삼성생명, 미래에셋증권, 카카오, HD현대, HMM, SK이노베이션 상향. 한화에어로스페이스, 두산에너빌리티, 고려아연, SK, LS ELECTRIC, 에코프로비엠, 포스코퓨처엠 하향

1Q26F OP 상향 주요 종목은 HMM, LS, 한전기술, 대한항공, 삼성전자, 한국금융지주, 카카오, 삼성생명, SK하이닉스, 미래에셋증권, SK이노베이션, HD현대, 이오테크닉스, S-Oil, LIG넥스원, 현대오토에버, HD건설기계, 에이피알, 삼성물산, SK바이오팜, 대우건설, 효성중공업, 삼성카드, 한화시스템, HD현대중공업, 삼성증권, 알테오젠, NH투자증권, 포스코인터내셔널, 삼성전기, 두산, BNK금융지주, LG유플러스, KB금융, 삼성중공업, 크래프톤, JB금융지주, 아모레퍼시픽, SK텔레콤, 메리츠금융지주, 기아, 신한지주, NAVER, 하나금융지주, KT, LG, KT&G, 현대건설, 삼성E&A, 삼성바이오로직스

외국인은 코스닥마저 매도 전환, 코스피 매우 강한 매도 지속, 코스닥 및 고배당 등에 강한 매도, 씨클리컬 매수. 외국인 순매수는 코스피 -6조원, 코스닥 -2조원. **외국인 순매수 상위 업종**은 건설, 기계, 조선, 해운, 가전. **순매도 상위 업종**은 상사, 자동차, 호텔레저, 증권, 기술하드웨어

연기금은 코스닥 매수세 뚜렷. 연기금 순매수는 코스피 -2,100억원, 코스닥 +2,100억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 정유, 조선, 상사, 호텔레저, 디스플레이. **순매도 상위 업종**은 화학, 항공, 유통, 가전

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)

3.16일(월)

미국 뉴욕주 엠파이어스테이트 제조업지수(오후 9:30), 미국 산업생산(오후 10:15), NAHB 주택시장지수(오후 11:00) / 사이언스 애플리케이션즈(SAIC) (장시작 전), 달러 트리(DLTR)

17일(화)

미국 소매판매(오후 9:30), 기업재고(오후 11:00) / 도큐사인(DOCU) (18일 새벽)

18일(수)

미국 FOMC 금리결정 및 경제전망 요약(19일 새벽 3:00), 미국 원유재고(오후 11:30) / 마이크론 테크놀로지(MU), 룰루레몬(LULU) (이상 19일 새벽)

19일(목)

국 신규 실업수당 청구건수, 필라델피아 연은 제조업지수(오후 9:30), 기존주택판매(오후 11:00) / 엑센츄어(ACN) (장 시작 전), 페덱스(FDX) (20일 새벽)

20일(금)

미국 주요 지표 발표 없음 (옵션만기일 영향 주의) / -

Quant Comment

안전자산 선호가 여전히 높은 수준 유지, 달러인덱스 100 상회, 미 10년물 4.28%까지 상승, VIX 지수 30 근접(중동 전쟁 장기화 가능성 반영 중)

오히려 미국 자산에 대한 선호가 높아질 가능성, 본문 언급과 같이 미국 이익모멘텀이 여타 국가대비 가파르게 올라가는 상황

안전선호 및 미국의 상대적 경기 우위 등으로 달러 가치 상승은 미국 물가 우려를 자극시키는 잠재적 요인

18일 FOMC 금리 동결 및 마이크론 어닝 서프라이즈 예상, 시장 안정의 계기될 가능성

한국 반도체 및 코스닥 / 미국 빅테크 및 원유 기업이 최근 시장에 가장 이상적 포트폴리오