2026년 3월 30일 | Global Asset Research

Quant Comment

국내외 주간 이익 동향 체크

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.

글로벌 이익 동향 및 실적추정치 상, 하향 종목

유가 급등에도 오히려 미국, 에너지 및 소재 위주의 강한 이익모멘텀 유지 중. 반면 중국 경기소비재 및 IT, 커뮤니케이션 위주 소비재 관련 이익 하향폭 뚜렷. 글로벌 에너지, 복합기업, 금속광물 실적 상향폭 최상위(마라썬페트롤리엄, 코노코필립스, 발레로에너지, 선커에너지, BP, 글렌코어 등). 글로벌 반도체 실적 상향 유지, 다만 상향폭은 이전에 비해 큰 폭으로 둔화. 무선통신, 항공, 종이제지, 부동산관리, 자동차부품, 다각화유통 등은 하향폭 확대

글로벌 이익 상향 업종은 **에너지**(중동발 국제유가 상승에 최고 수혜), **해운 및 컨테이너/포장**(글로벌 운임 폭등 및 물류 적체로 컨테이너 박스 부족 현상), **금속광물**(중동발 알루미늄 공급 차질 및 방산 수요 증가로 비철금속 가격 상승), **화학**(나프타 등 원료가 상승 불구, 중동계 석유화학 기업 수출 막히면서 폴리머 스프레드 상승)
하향 업종은 **항공**(유가 급등으로 원가 부담), **종이제지**(에너지 집약적 사업, 글로벌 에너지 상승으로 원가 부담), **다각화소매 및 자동차부품**(유가 상승 등 센티먼트 부담으로 가처분 소득 감소, 수요 감소), **부동산관리**(금리 상승 기대로 재조달 비용 증가)

실적 추정치 상향 주요 종목은 브로드컴, 메타, 엑슨모빌, 삼성전자, SK하이닉스, 셰브론, 마이크론, 넷플릭스, AMD, 머크, HSBC, 쉘, GE버노바, 인텔, 토탈에너지스, 코노코필립스, 리오틴토, 앱러빈, 페트로브라스, 롤스로이스, UBS, BP, AIA, 콘스텔레이션에너지, 캐내디안내추럴리소시스, 버티브홀딩스, 클렌코어, 마벨테크놀로지, 시게이트, 프리포트맥모란, EOG리소시스, 선커에너지, 발레로에너지, 필립스66, 마리썬페트롤리엄, 워너브로스 등

하향 주요 종목은 아람코, JP모건, 텐센트, 로슈홀딩, 알리바바, 릴라이언스, 어보트랩, 화이자, 보잉, 핀둬둬, 소프트뱅크, 퀄컴, 사프란, 로우스, 뉴몬트, 샤오미, 프로수스, 컴캐스트, 어드반테스트, 메르카도리브레, 유나이티드파슬, KKR 등

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 1Q26F OP는 133조원 (1W +0.5%, 1M +2.8%, QoQ +62%). **2026E OP**는 644조원 (1W +1.3%, 1M +5.7%, YoY +113%), 실적 모멘텀 다소 주춤. **1Q26F OP 상향 업종**은 건설, 디스플레이, 건강관리장비, 음식료, 호텔레저, 항공, 반도체, 기계, 증권. **하향 업종**은 정유, 화학, 건자재, 게임, 방산, 철강, 생명보험, 비철금속, 자동차, 조선, 유통

Analyst 이경수 gang@hanafn.com
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

하나증권 리서치센터

국내 대형주 리비전 특징주(1Q26F OP)는 삼성전자, SK하이닉스, 삼성생명, 미래에셋증권, 한화시스템, 에코프로비엠, 포스코퓨처엠, HMM 상향. 한화에어로스페이스, 한국전력, SK, 두산, 한국항공우주, LIG넥스원, 현대오토에버, CJ, 원익IPS 하향

1Q26F OP 상향 주요 종목은 로보티즈, S-Oil, 서진시스템, 코오롱인더, 미래에셋증권, 엘앤에프, 비에이치아이, 포스코퓨처엠, 에코프로비엠, HJ중공업, 티씨케이, 티에스이, 롯데관광개발, 에스티팜, DL, 엔씨소프트, 브이엠, 하나머티리얼즈, 한화시스템, 대신증권, 롯데정밀화학, 삼성생명, 대주전자재료, 대한항공, LG생활건강, 대덕전자, 삼성전자, NHN, 한화비전, SK하이닉스, 코미코, HMM, 롯데쇼핑, 씨젠, 에이피알, 하이브, LG이노텍, 한전기술, OCI홀딩스, 한화, 미스토홀딩스, 포스코인터내셔널, SK바이오팜, 넷마블, 산일전기, 현대해상, 영원무역

외국인은 아웃라이어 수준의 강한 순매도, 특히 대형주와 배당주 위주 매도 집중. 외국인 순매수는 코스피 -14조원, 코스닥 -2,400억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 전기장비, 항공, 건강관리장비, 보험, 2차전지. **순매도 상위 업종**은 반도체, 기술하드웨어, 은행, 자동차와부품, 건설

연기금은 소형주 및 코스닥 위주로 소폭 매수, 여타 스타일에 거의 매도세. 연기금 순매수는 코스피 -3,700억원, 코스닥 +290억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 디스플레이, 유통, 호텔레저, 내구소비재, 상사. **순매도 상위 업종**은 유틸리티, 보험, 조선, 건자재

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)

3.30일(월)

중국 3월 국가통계국 제조업/비제조업 PMI (오후 10:30), 미국 3월 댈러스 연은 제조업지수 (오후 11:30) / -

31일(화)

중국 3월 차이신 제조업 PMI (오전 10:45), 미국 2월 S&P/케이스실러 주택가격지수 (오후 10:00), 미국 3월 소비자신뢰지수 (오후 11:00), 미국 2월 구인·이직 보고서(JOLTs) (오후 11:00) / 스트래티지 (4월 1일 오전 5:00 예정), 룰루레몬 (4월 1일 오전 5:10 예정)

4.1일(수)

미국 3월 ADP 민간고용 보고서 (오후 9:15), 미국 3월 ISM 제조업 PMI (오후 11:00) / 리바이 스트라우스 (4월 2일 오전 5:15 예정)

4.2(목)

한국 3월 소비자물가지수(CPI) (오전 8:00 - 통계청 배포), 미국 주간 신규 실업수당 청구건수 (오후 9:30), 미국 2월 무역수지 (오후 9:30) / 램 리서치 (4월 3일 오전 5:00 예정), 웨스턴 디지털 (4월 3일 오전 5:30 예정)

4.3일(금) - 미국 증시 휴장

미국 3월 고용보고서(비농업 고용, 실업률) (오후 9:30), 미국 3월 ISM 서비스업 PMI (오후 11:00) / -

Quant Comment

지난 주말, VIX 지수 +13%(31), WTI +5.5%, 미국 10년물 국채금리 +2bp(4.43%), SOX -1.7%, 달러인덱스 +0.25% 등 안전자산 선호 지속

미국 증시 200일선 하락 돌파로 재차 지수 변동성 완화 진입까지 재차 쿨 타임이 필요한 새 국면

전쟁 및 고유가 뿐 아니라 미국 예산안 처리 및 사모펀드 환매 우려, 물가지수 급등, 미국 등 노킹 시위 등과 같은 악재 일파만파

국제 반도체 가격 하락, 터보퀀트 등 우려도 국내 증시에 강한 저항이 될 가능성

실제로 한국 1분기 및 연간 실적모멘텀은 이전대비 크게 둔화된 흐름

금리 급등 등 역금융장세 진입으로 외인 매도 싸이클 상, 고배당주와 같은 디펜시브 스타일에 집중하는 전략이 유효