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

글로벌대비 미국과 한국의 이익모멘텀 상향 차별화 지속. 기존 반도체 모멘텀 유지와 함께 에너지 + 소재 등의 이익모멘텀이 크게 부각되는 미국 이익모멘텀 지속 개선. 유가 등의 완만한 인플레이션, 미국 기업이익에 크게 기여 중, 특히 중국과의 이익모멘텀 격차 확대 부각. 특히 미국 원유 업종의 이익모멘텀은 원탑(점증 수준), 엑슨모빌 및 셰브론, EOG 리소시스, 발레로에너지 글로벌 이익모멘텀 최상위권 기록. 원유 업체뿐 아니라, 인텔(파운드리 및 CPU 기대감) 및 브로드컴(아래 참고), 램리서치(반도체 제조사들의 Gate-All-Around 공정 전환과 HBM 생산 능력 확대를 위한 장비 투자)도 실적 상향 최상위권. 브로드컴: 1분기 매출 84억달러 +106% 성장(컨센 상회), 2분기 가이던스 107억달러로 상향, 100억달러 자사주 매입 승인, Custom AI Accelerator 와 고성능 AI 네트워킹 장비의 수요가 하이퍼스케일러(구글, 메타 등) 중심으로 강력하게 유지

글로벌 이익 상향 업종은 **에너지**(중동 지정학적 리스크에 따른 유가 급등 영향), **기술하드웨어**(AI 데이터센터의 '스토리지 병목' 해소 및 기업용 PC 교체 주기), **독립전력 및 신재생**(데이터센터 발 '전력 대란'과 정책적 인센티브 가시화), **반도체**(메모리 인플레이션 및 AI 인프라 투자 가속화)

하향 업종은 **항공**(항공유 급등 $110+대 유지 및 운임 인상 저항), **소비자 금융**(가계 실질소득 감소에 따른 연체율 상승), **전문 소매**(중산층의 소비 절벽 및 저가 브랜드 선호 현상), **부동산 관리**(오피스 섹터의 공실률 고착화 및 이자 비용 증가)

실적 추정치 상향 주요 종목은 브로드컴, 아람코, TSMC, 삼성전자, 엑슨모빌, ASML, SK하이닉스, AMD, 셰브론, 램리서치, 인텔, 머크, GE버노바, 쉘, KLA, 토탈에너지스, 찰스슈왑, 리오틴토, 코노코필립스, UBS, 미쓰비시, 인터랙티브브로커, 어드반테스트, 마벨테크놀로지, 시게이트, CME그룹, ICICI뱅크, 인터콘티넨탈, 글렌코어, 에니, 선커에너지, EOG리소시스, 발레로에너지

하향 주요 종목은 메타, 텐센트, 애브비, 프록터갬블, 도요타, 아스트라제네카, HSBC, 알리바바, 루이비통, 에르메스, 펩시코, 어보트랩, 길리어드사이언스, 보잉, 블랙락, 블랙스톤, 퀄컴, BYD, 소니, 유니크레딧, 브리스톨마이어스큅, 사노피, 샤오미, 콘스텔레이션에너지, 콤캐스트, 메르카도리브레, 카바나, 로얄캐러빈크루즈

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 1Q26F OP는 138조원 (1W +3.8%, 1M +5.3%, QoQ +68%). **2026E OP**는 772조원 (1W +2.9%, 1M +7.7%, YoY +156%), 삼성전자 실적 발표 후 연간 실적 모멘텀 확대. **1Q26F OP 상향 업종**은 정유, 기계, 항공, 건설, 디스플레이, 증권, 반도체, 게임엔터, 해운, 화장품. **하향 업종**은 화학, 상사, 손보, 호텔레저, 자동차, 유틸리티, 음식료, 제약바이오, 상호미디어

국내 대형주 리비전 특징주(1Q26F OP)는 삼성전자, SK하이닉스, 미래에셋증권, 고려아연, SK, SK이노베이션, HMM, 에코프로비엠, 포스코퓨처엠, 에이피알 상향. 현대차, SK스퀘어, 셀트리온, 한화시스템, 두산, 한국항공우주, 카카오뱅크, DB손해보험, 삼성에스디에스, 현대오토에버 하향

1Q26F OP 상향 주요 종목은 에코프로비엠, SK이노베이션, 엘앤에프, , S-Oil, 미래에셋증권, SK, 펄어비스, 서진시스템, LG이노텍, NH투자증권, 삼성증권, 한올바이오파마, LG, 비에이치아이, SK하이닉스, HMM, 에스티팜, 삼성전자, 엔씨소프트, 크래프톤, 대한전선, 하나마이크론, 롯데쇼핑, 원익IPS, 에이피알, 키움증권, 이오테크닉스, 대한항공, 주성엔지니어링, 대덕전자, 신세계, 로보티즈, 포스코퓨처엠, 고려아연, 코오롱인더, 티씨케이, 리노공업, ISC, SK가스, 한국금융지주, 한국카본, 한화, 산일전기, GS, LIG넥스원, 삼성화재, 두산에너빌리티

외국인은 완벽한 순매수 전환, 대형주 및 고배당주 위주 순매수, 인덱스 순매수로 추정. 외국인 순매수는 코스피 +5.1조원, 코스닥 +800억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 방산, 상사, 해운, 반도체, 디스플레이. **순매도 상위 업종**은 비철금속, 건자재, 건설, 조선

연기금은 중형주 위주로 소폭 매수, 여타 가치주와 대형주 매도세, 알파 전략. 연기금 순매수는 코스피 -4,100억원, 코스닥 -1,200억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 건설, 기계, 통신, 기술하드웨어, 증권. **순매도 상위 업종**은 상호미디어, 가전, 호텔레저, 자동차와부품, 가구

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)

미국: 이번 주는 대형 은행들의 실적 발표가 이어지는 가운데, 화요일 발표되는 생산자물가지수(PPI)와 소매판매 데이터가 향후 연준의 금리 경로를 결정할 핵심 변수

중국: 목요일에 발표되는 1분기 GDP와 산업생산 데이터는 중국의 경기 회복 강도를 확인하는 지표

한국: 월요일 관세청의 수출입 데이터와 화요일 한국은행의 수출입물가지수가 국내 경기 흐름을 파악할 팩트 기반 데이터

4.13일(월)

한국 4월 1~10일 수출입 현황(오전 8:00 - 관세청), IMF·세계은행 춘계 회의 시작(워싱턴 D.C.) / 골드만삭스 (오후 8:30 예정)

14일(화)

한국 3월 수출입물가지수 및 무역지수(잠정)(오전 6:00 - 한국은행), 미국 3월 생산자물가지수(PPI)(오후 9:30), 미국 3월 소매판매(오후 9:30), 중국 3월 수출입(시간 미정) / 유나이티드헬스 그룹 (오후 6:55 예정), 뱅크오브아메리카 (오후 7:45 예정), 시티그룹 (오후 9:00 예정)

15일(수)

미국 4월 뉴욕 연방준비은행 제조업지수(오후 9:30), 미국 연준 베이지북(16일 오전 3:00) / ASML (오후 2:00 예정), 모건스탠리 (오후 8:30 예정), 애보트 래보라토리 (오후 8:30 예정)

16(목)

중국 1분기 국내총생산(GDP)(오전 11:00), 중국 3월 산업생산·소매판매(오전 11:00), 미국 주간 신규 실업수당 청구건수(오후 9:30), 미국 3월 산업생산(오후 10:15) / TSMC (오후 2:30 예정), 블랙스톤 (오후 8:30 예정), 넷플릭스 (17일 오전 5:00 예정), 인튜이티브 서지컬 (17일 오전 5:05 예정)

17일(금)

미국 4월 미시간대 소비자심리지수(잠정)(오후 11:00) / 생산자물가지수(PPI)(오전 10:30), 미국 3월 생산자물가지수(PPI)(오후 9:30) / 프록터 앤 갬블 (오후 7:55 예정), 아메리칸 익스프레스 (오후 8:00 예정)중국 청명절 휴장(지표 없음), 미국 3월 고용추세지수(ETI)(오후 11:00)

Quant Comment

미국 원유 업체의 점증하는 이익모멘텀, 덕분에 미국 이익모멘텀은 글로벌대비 차별화 지속(하드웨어/스토리지도 지속 상향 중)

그 외 고유가 및 고금리 유불리에 의해 실적 상하향 차별 본격화 진행되었던 지난 주

한국 증시내 외인들의 완벽한 귀환 시그널(+5조원)

한국 1분기 실적 시즌 프리뷰에서 특징적인 점은 에코프로비엠 및 엘앤에프 등의 2차전지 턴어라운드를 가정한 어닝 서프라이즈 예상 컨센서스 형성 초입 / 정유 업종의 실적 서프라이즈 예상 등

화요일 저녁 미국 생산자물가지수와 수요일 오후 ASML 실적, 목요일 오전 중국 GDP와 TSMC 등에 주목

일요일 정오 기준 밴스 부통령과 이란과의 합의 실패 소식, 외인 매수 둔화 가능성 유의, 실적 상향 업종 위주로 알파 투자 권유