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

전쟁 우려 해소 중, 미국 실적 상향 지속, 중국도 실적 반등세 관찰. 전쟁 센티먼트 회복 세로 중국 금융, IT 등 실적 반등세. 유가 상승 둔화로 미국 등 원유 업체 실적모멘텀 역시 다소 소강 상태. 대신 지난주 미국 대형 투자은행의 서프라이즈로 금융 섹터 실적모멘텀 부각. 엔비디아 및 브로드컴, TSMC 실적 상향 모멘텀 재차 확대 중

인텔: AI PC 교체주기, 파운드리수주 가시화, 데이터센터발 CPU 회복, 24일 새벽 실적발표

메타: AI 기반 광고 타겟팅의 비약적 효율화, 적자를 내던 '리얼리티 랩스' 부문이 '레이밴 메타' 스마트 안경의 대중적 흥행(2026년 상반기 판매량 컨센서스 상회)으로 인해 수익 구조가 개선, 30일 새벽 실적발표

글로벌 이익 상향 업종은 **에너지**(국제유가 상승 지속 반영), **반도체**(AI 수요 증가, 메모리 가격 급등), **투자은행**(IB 회복 및 고금리 장기화 수혜), **금속/광물**(공급망 안보 강화 및 구리 등 가격 상승 지속), **유틸리티 및 전력장비**(데이터센터 수요 위한 인프라 투자 가속), **화학**(특히 범용 제품보다는 반도체/배터리용 고부가 정밀화학 제품 관련 기업 실적 상향)

하향 업종은 **항공**(유가 급등 및 지정학적 리스크에 운항 차질), **소비자금융/모기지리츠**(조달 금리 상승 및 연체율 증가), **섬유의복**(특히 럭셔리 기업 실적 하향, 원가 상승 전가 실패할 정도의 소비 위축), **가계용품/내구재**(높은 모기지 금리로 주택 거래 절벽에 따른 수요 급감)

실적 추정치 상향 주요 종목은 엔비디아, 브로드컴, 메타, TSMC, 삼성전자, JP모건, SK하이닉스, AMD, BofA, 모건스탠리, 골드만삭스, GE버노바, 선커에너지, 셰브론, 넷플릭스, 인텔, 쉘, 프롤로지스, ASML, 토탈에너지르, EOG리소시스, 에니, 마이크론, 글렌코어, 코노코필립스, 시티그룹

하향 주요 종목은 프록터앤갬블, 도요타, 알리바바, 루이비통, 웰스파고, 필립모리스, 에르메스, 리오틴토, 어보트랩, 소프트뱅크, 퀄컴, 아레스메니지먼트, 마라톤페트롤리엄, 인피니온, 폭스바겐, BMW, 나이키, 혼다, 뉴몬트, 아그니코이글마인스

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 1Q26F OP는 139조원 (1W +0.3%, 1M +4.6%, QoQ +68%). **2026E OP**는 779조원 (1W +0.9%, 1M +22.5%, YoY +159%), 삼성전자 실적 발표 후 연간 실적 모멘텀 확대. **1Q26F OP 상향 업종**은 화학, 정유, 항공, 건설, 증권, 기계, 비철금속, 반도체, 게임, 섬유

의복, 해운. **하향 업종**은 건자재, 음식료, 상사, 자동차, 손보, 철강, 호텔레저, 방송엔터, 방산, 제약바이오, 유틸리티

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

1Q26F OP 상향 주요 종목은 에코프로비엠, SK이노베이션, 엘앤에프, 미래에셋증권, SK, S-Oil, 펄어비스, 삼성증권, NH투자증권, LG이노텍, 대한전선, 한올바이오파마, LG, 고영, HMM, 키움증권, 고려아연, 에스티팜, 에이피알, 한국금융지주, SK하이닉스, 코오롱인더, 크래프톤, 신세계, 삼성전자, 하나마이크론, 원익IPS, 롯데쇼핑, 대한항공, 대주전자재료, 풍산, 대덕전자, NC, LIG디펜스앤에어로스페이스, HD건설기계, 리노공업, 코웨이, 효성티앤씨, GS건설, SK가스, 삼성화재, 카카오, 한국카본, ISC, 한화, 티씨케이, 현대건설

외국인은 중형주만 강한 매수세(알파 전략), 고배당주 매도세. 외국인 순매수는 코스피 -6,500억원, 코스닥 -1,600억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 디스플레이, 가전, 유통, 자동차, 기계. **순매도 상위 업종**은 방산, 건설, 전기장비, 해운, 통신

연기금은 중형주 순매수, 고배당 매도세. 연기금 순매수는 코스피 -4,200억원, 코스닥 +330억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 비철금속, 조선, 증권, 기술하드웨어. **순매도 상위 업종**은 보험, 건자재, 가구, 상사, 항공

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

4.20일(월)

- / 골드만삭스 (오후 8:30)

21일(화)

한국 4월 1~20일 수출입 현황(오전 9:00 - 관세청), 한국 4월 소비자실사지수(CSI)(오전 6:00 - 한국은행) / 유나이티드헬스 그룹 (오후 6:55), 뱅크오브아메리카 (오후 7:45), 넷플릭스 (22일 오전 5:00)

22일(수)

미국 3월 기존주택매매(오후 11:00) / ASML (오후 2:00), 테슬라 (23일 오전 5:10), 램리서치 (23일 오전 5:15)

23(목) – 슈퍼 서스데이

한국 1분기 실질 국내총생산(GDP) 속보치(오전 8:00 - 한국은행), 미국 주간 신규 실업수당 청구건수(오후 9:30) / SK하이닉스 (오전 9:00 예정 - 컨퍼런스 콜 결과 주목), 현대자동차 (오후 2:00 예정), 마이크로소프트 (24일 오전 5:30), 알파벳 (24일 오전 5:30), 인텔 (24일 오전 5:00)

24일(금)

한국 4월 기업경기실사지수(BSI)(오전 6:00 - 한국은행), 미국 4월 미시간대 소비자심리지수(확정치)(오후 11:00) / 기아 (오후 2:00 예정)

Quant Comment

지난 주말 VIX -2.6%(17.5), 달러 98.1(-0.1%), 미국 10년물 국채 4.25%(-6bp), 원/달러 환율 1460원(-1.3%) 등으로 위험선호 부각, 다만 일요일 오후 1시 현재 이란 호르무즈 해협 재차 폐쇄 및 분쟁 소식으로 비트코인 75,515달러(-1.9%)

빅테크(MS, 알파벳, 인텔 등) 실적 발표 몰린, '슈퍼 서스데이', 목요일까지 해당 기업 실적 서프라이즈 기대감 높을 것

미국 실적 꾸준히 개선중, 미국 금융과 커뮤니케이션 실적 반등 관찰

한국 실적모멘텀은 삼성전자 실적 리뷰 리포트 이후 다소 소강상태

외국인과 연금 모두 대형주보다는 중형주 매수세로 전환하며 실적시즌 알파 베팅 시작

2차전지, 건설, 화학 등은 최근 실적모멘텀이 부각되기 시작한 업종