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

실적시즌에서 부각되는 미국 기업들의 압도적인 현금 창출 능력. 미국 기업들의 실적 서프라이즈로 펀더멘털 우위 지속. **마이크로소프트**(AI CAPEX 확대 불구 클라우드 성장), **알파벳**(AI 제미나이 수익, 유튜브 광고 회복세 등), **메타**(AI 가속기 자체 칩 도입에 따른 비용 절감 성과, 다만 CAPEX 가이던스 상향 신중한 반응), **애플**(중국내 아이폰 판매 부진 우려에도 AI 기능 도입 로드맵과 자사주 매입 발표 등 대부분 어닝 서프라이즈 기록). 기술하드웨어 및 스토리지, 상호미디어, 에너지 등 위주로 미국 실적모멘텀 주도 중

시게이트/웨스턴디지털: 모두 시장 예상치 +20% 상회하는 어닝 서프라이즈, 고용량 HDD 수요(콜드 데이타), 낸드 가격 급등, 추론형 AI 인프라

암페놀: 전력망 및 데이터센터 연결, AI 서버에 들어가는 고속 커넥터와 센서 수주가 역대 최고치를 경신, 데이터센터 발열 해결을 위한 액체 냉각 시스템용 커넥터 매출이 전년비 45% 성장

NXP세미컨덕터: 월요일 실적발표 예정, 차량용 반도체 주문 재개, 자율주행용 고성능 MCU 비중 확대 등

카바나: 지난주 서프라이즈 기록, AI 기반의 중고차 가격 산정 알고리즘 고도화로 대당 마진이 전년비 30% 이상 급증, 신차 가격 고수준 유지와 할부 금리 부담으로 소비자들이 '품질 보증된 중고차'로 대거 이동하며 판매량이 컨센서스를 상회

글로벌 이익 상향 업종은 **기술하드웨어/스토리지**(추론형 AI 서버 폭발적 수요, eSSD 가격 급등 등), **전력기기/전기장비**(전력망 병목 현상, 버티브 및 GE버노바 실적발표 후 시장은 칩보다 '전력' 병목을 깨달음), **산업 복합기업 및 무역/유통**(글로벌 리쇼어링의 수혜, 미국 내 제조공장 건설 호황으로 하니웰 및 미쓰비시 가이던스 상향), **원유**(호르무즈 해협 재긴장, 유가 상승 수혜), **상호미디어/서비스**(AI 알고리즘 통합 타겟 광고 효율 지속 증가), **해운/운송**(운임 상승 구조적 고착화)

하향 업종은 **부동산관리/개발**(고금리로 상업용 부동산 리파이낸싱 위기, 임대 수익 전망치 하향), **항공**(고유가 지속 및 인건비 상승), **소비자금융**(저소득층 신용 연체율 가파른 상승), **독립전력/신재생발전**(고금리장기화에 따른 프로젝트 경제성 악화), **레저용품**(가처분 소득 감소로 선택적 지출 급감)

실적 추정치 상향 주요 종목은 시게이트, 웨스턴디지털, 암페놀, 필립스66, 셰브론, 인텔, GE버노바, NXP세미컨덕터, 카바나, 혼다, 알파벳, 아마존, 콴타서비시스, 올스테이트, 발레로에너지, 애플, 마이크로소프트, 메타, 삼성전자, 일라이릴리, 마이크론, AMD, 코카콜라,

램리서치, 알리바바, 머크, KLA, 토탈에너지스, 지멘스에너지 등

하향 주요 종목은 메르카도리브레, 버크셔해서웨이, 에니, 부킹홀딩스, BP, 닌텐도, 애브비, 코인베이스, 글렌코어, 프리포트맥모란, 퀄컴, 보잉, 로빈후드, 프록터앤갬블, 릴라이언스, 에코랩, 도어대쉬, 선커에너지 등

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 2Q26F OP는 199조원 (1W +3.1%, 1M +29.3%, QoQ +38%). **2026E OP**는 851조원 (1W +3.3%, 1M +28.3%, YoY +183%), 삼성전자 실적 발표 후 연간 실적 모멘텀 확대. **2Q26F OP 상향 업종**은 반도체, 정유, 섬유의복, 기계, 비철금속, 증권, 기술하드웨어, 화장품, 가전, 2차전지. **하향 업종**은 디스플레이, 제약바이오, 화학, 유틸리티, 방송엔터, 음식료, 상사, 자동차, 방산, 건자재, 유통

국내 대형주 리비전 특징주(2Q26F OP)는 삼성전자, SK하이닉스, 한화오션, 효성중공업, 미래에셋증권, 고려아연, SK, 두산, SK이노베이션, 에코프로비엠 상향. 현대차, LG엔솔, 두산에너빌리티, 삼성물산, POSCO홀딩스, 현대로템, 한국전력, 한화시스템, 삼성에피스홀딩스, 삼성에스디에스 하향

2Q26F OP 상향 주요 종목은 SK이노베이션, S-Oil, 한화솔루션, 삼성전자, 에코프로비엠, SK하이닉스, OCI홀딩스, 효성티앤씨, HD현대에너지솔루션, 대덕전자, 호텔신라, GS, 서진시스템, LG이노텍, 유한양행, NH투자증권, LX인터내셔널, 고영, 두산테스나, 에이피알, 미래에셋증권, 강원랜드, 로보티즈, 한화생명, 에스티팜, SK, NC, 대우건설, HD건설기계, 효성중공업, 고려아연, 두산, 한화오션, 한화, 이마트, 삼성전기, 펄어비스

외국인은 대형주, 성장주 매도 집중. 외국인 순매수는 코스피 -1.4조원, 코스닥 -8,800억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 정유, 철강, 건자재, 상사, 유통. **순매도 상위 업종**은 상호미디어, 디스플레이, 호텔레저, 전기장비, 비철금속

연기금은 중형주 매수 뚜렷. 연기금 순매수는 코스피 +1,700억원, 코스닥 -650억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 철강, 가구, 조선, 내구소비재, 유통. **순매도 상위 업종**은 방산, 건설, 보험

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)

5.4일(월) - 중국 증시 휴장 (노동절 연휴)

미국 3월 공장주문 (오후 11:00) / 팔란티어 (5일 오전 5:00 - 미국 장 마감 후 발표되므로 한국 시간 5일 새벽 확인 가능)

5일(화) - 한국 증시 휴장 (어린이날)

미국 3월 무역수지 (오후 9:30), 미국 4월 ISM 비제조업 PMI (오후 11:00) / 화이자 (오후 8:00), AMD (6일 오전 5:00), 페이팔 (6일 오전 5:00), 핀터레스트 (6일 오전 5:05)

6일(수)

한국 4월 소비자물가지수(CPI) (오전 8:00 - 통계청 / 어린이날 휴무로 인해 평소보다 하루 늦게 발표), 미국 주간 원유재고 (오후 11:30) / 월트 디즈니 (오후 8:30 - 미국 장 시작 전 발표), 우버 (오후 8:00), 쇼피파이 (오후 8:00), 암(ARM) 홀딩스 (7일 오전 5:00), 에어비앤비 (7일 오전 5:05)

7(목)

한국 3월 국제수지(잠정) (오전 8:00 - 한국은행), 중국 4월 수출입현황 (시간 미정), 미국 주간 신규 실업수당 청구건수 (오후 9:30) / 노보노디스크 (오후 2:30), 모더나 (오후 8:30), 카카오 (오전 9:00 예정)

8일(금) - 한국, 중국, 홍콩 증시 휴장 - 근로자의 날

미국 5월 미시간대 소비자심리지수(예비치) (오후 11:00) / 셀트리온 (오전 9:00 예정), 엔브릿지 (오후 8:00)

Quant Comment

지난 주말 S&P500 +0.3%, 원/달러 환율 1471원(-0.4%), VIX +0.6%, 브렌트유 108불(-5.1%), SOX +0.9% 등 센티먼트 횡보 수준

미국 시총 최상위(빅테크) 기업들 어닝서프라이즈 지속으로 AI 주도하 미국 펀더멘털 상대우위 방향성 더욱 명확해지는 모습(원유 업체 실적모멘텀도 폭증 중)

한국 2분기 실적모멘텀도 반도체 주도로 지속되는 상황에서 2차전지 및 정유, 기계, 기술하드웨어 등으로 실적 상향 업종군들 확대 중

국내증시 내 개인 및 외인 수급모멘텀 일시적 둔화와 컨센서스 공백기에 주목, 수급의 낙수효과 지속될 것으로 판단

국제유가 평균 레인지 상향과 미국 증시 상승 공존에 주목, 미국 원유 업체 실적모멘텀 추세화 흐름