



Quant

Compliance Notice

본 조사항목은 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 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

2026년 6월 1일 | Global Asset Research

Quant Comment

국내외 주간 이익 동향 체크

글로벌 이익 동향 및 실적추정치 상, 하향 종목

글로벌 에너지 이익 주춤하니 반도체 및 기술하드웨어(스토리지 등) 실적 최상위 재차 부각. 최근 실적 서프라이즈(아래 참고) 반영, 글로벌 IT 실적 재차 상향 조정 여력 발생.

Marvell Technology: 5/27 장 마감 후 발표, 비트/주가 약세, Q1 FY2027 매출 \$24.18억 (YoY +28%, 역대 최고, 컨센 상회). Q2 가이드스 \$27억(YoY +35%)으로 컨센 \$25.9억 대 폭 상회. NVIDIA가 \$20억 전략 투자와 함께 NVLink Fusion 파트너십 체결, 커스텀 XPU·실리콘 포토닉스 협력 발표

Salesforce: 5/27 장 마감 후 발표, 역대 최고 서프라이즈, Q1 FY2027 매출 \$111.3억(YoY +13%), Agentforce/Data 360 프리미엄 SKU 부킹 YoY +60%, Slack MCP 출시 6주 만에 활성 사용자 100만 돌파. Q2 가이드스 \$112.7~113.5억

Dell Technologies: 5/28 장 마감 후 발표, 역대 최대 서프라이즈, Q1 FY2027 매출 \$438억 (YoY +88%, 역대 최고). AI 서버 수주 \$244억, AI 서버 매출 \$161억(YoY +757%). AI 서버 백로그 \$513억(역대 최고). FY2027 AI 서버 매출 전망 \$600억으로 대폭 상향(기존 \$500억). FY2027 EPS 가이드스 \$17.90(컨센 \$13.16 압도적 상회). 발표 후 주가 +39% 급등, 금요일 +30% 추가 급등

Snowflake: 5/28 장 마감 후 발표, 상장 이후 최고 일간 상승, Q1 어닝 비트 + Q2 가이드스 상향 발표 후 주가 +36.5% - 상장 이후 역대 최대 일간 상승. AWS와 5년 \$60억 파트너십 체결.

PCE (4월): 5/29 발표, 컨센서스 부합, 월간 둔화, 코어 PCE YoY +3.3%(컨센 +3.3% 부합), MoM +0.2%(컨센 +0.3% 하회 - 긍정적 서프라이즈)

1Q GDP 2차 추정값: 5/28 발표, 1분기 GDP 연율 +1.6%(초기 추정 +2.0% 하향 수정)

글로벌 이익 상향 업종은 AI 서버/인프라(Dell YoY +88%, AI 서버 YoY +757% - 슈퍼사이클 3단계), 클라우드 SaaS(Salesforce EPS +50%, Snowflake 역대 최고 일간 상승), 소비자/유통(유가 급락 → 소비자 구매력 회복 기대), 항공 (유가 급락 → 연료비 부담 완화)

하향 업종은 원유/에너지(휴전 60일 연장 → 유가 \$100 하회, 실적 모멘텀 꺾일 수 있음), 방산(이란 전쟁 리스크 프리미엄 축소)

실적 추정치 상향 주요 종목은 마벨테크놀로지, 스노우플레이크, 길러드사이언스, 세일즈포스, 코인베이스, 델, 토탈에너지스, 레노버, 메이탄, 엔비디아, 브로드컴, 마이크로, AMD, ASML, 어플라이드머티리얼즈, 머크, GE버노바, 미디어텍, 시게이트, 암페놀, 제멘스 에너지, 웰타워, 하우멧어어로스페이스, 시놉시스, 보잉



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

하나증권 리서치센터

하향 주요 종목은 소프트뱅크, 스트래티지, 에퀴노르, 도요타, 뉴몬트, 프로수스, 알파벳, 아람코, 코스트코, 쉘, 리오티토, 프롤로지스, 어드반테스트, 로우스, BP, 샤오미, 애그니코이글마인스

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 2Q26F OP는 223조원 (1W +0.2%, 1M +10.6%, QoQ +54%). **2026E OP**는 910조원 (1W +0.0%, 1M +6.6%, YoY +203%). **2Q26F OP 상향 업종**은 2차전지, 화학, 정유, 증권, 게임, 상사, 해운. **하향 업종**은 유틸리티, 디스플레이, 호텔레저, 섬유 의복, 섬유 의복, 제약바이오

국내 대형주 리비전 특징주(2Q26F OP)는 LG엔솔, 삼성생명, HD현대중공업, SK, 미래에셋증권, LG화학, 포스코퓨처엠, SK이노베이션, HMM, LS 상향. 한국전력, 알테오젠, 한국항공우주, 원익PS, 서진시스템, KCC, 넷마블, 강원랜드, 두산테스나, 유진테크 하향

2Q26F OP 상향 주요 종목은 LG화학, LG에너지솔루션, SK, 미래에셋증권, 엘앤에프, 한전기술, NC, 포스코퓨처엠, 삼성증권, LS, GS, 한국금융지주, 크래프톤, HMM, 주성엔지니어링, S-Oil, SK이노베이션, 카카오페이, HD현대중공업, 삼성생명, 삼성전자, 삼성전기, 에이피알, DB하이텍, SK바이오팜, 고려아연, 삼양식품, 에코프로비엠, LG, 유한양행, KT, 이오테크닉스, NH투자증권, 키움증권, 대우건설, OCI홀딩스, BNK금융지주

외국인은 중형주와 코스닥에만 순매수 관찰, 가치주 진영 강한 매도. **외국인 순매수**는 코스피 -4.2조원, 코스닥 +1,800억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 전자재, 상사, 내구소비재, 유통. **순매도 상위 업종**은 유틸리티, 가전, 기술하드웨어, 자동차

연기금은 중소형주에 매도세. 연기금 순매수는 코스피 -1,100억원, 코스닥 -160억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 조선, 자동차, 디스플레이, 가전. **순매도 상위 업종**은 기술하드웨어, 건설, 가구, 전기장비, 상사

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)

6.1일(월)

미국 5월 ISM 제조업 PMI(오후 10:00 ET) - 5월 예비치 55.3(4월 54.5 대비 상승, 2022년 5월 이후 최고), 미국 5월 S&P글로벌 제조업 PMI 확정치 (오후 9:45 ET) / Hewlett Packard Enterprise (HPE) - 장 마감 후

2일(화)

- / Dollar General (DG) - 장 전, Palo Alto Networks (PANW) - 장 마감 후, Ulta Beauty (ULTA) - 장 마감 후, PANW 사이버보안 AI 통합 수요 및 연방정부 수주 업데이트 주목

3일(수) ★★ 금주 최대 관심

미국 5월 ISM 서비스업 PMI (오후 10:00 ET), 미국 5월 ADP 고용 (오전 8:15 ET) - 4월 +9.6만명으로 둔화, 5월 회복 여부 확인 / Broadcom - 장 마감 후 (한국 시간 6.4 오전 5~6시), CrowdStrike - 장 마감 후, Medtronic (MDT), Macy's (M)

AVGO: 컨센 매출 \$221.2억(YoY +47%), AI 반도체 매출 \$107억(YoY +140%). Q1 매출 \$193.1억 대비 분기 순증 \$28억 규모가 관전 포인트

4(목)

미국 주간 신규 실업수당 청구건수 (오후 9:30 ET), 1분기 노동생산성 확정치 / Lululemon (LULU) - 장 마감 후, Ciena (CIEN) - 장 마감 후

5일(금) ★★ 금주 최대 매크로 이벤트

미국 5월 비농업 고용(NFP) (오후 9:30 ET) - 4월 +11.5만명(둔화 확인). 5월 컨센서스 미정 - AI 관련 일자리 증가 vs. 고금리·관세 부담 충돌 구조 / 미국 5월 실업률, 시간당 평균임금 (동시 발표) / -

Quant Comment

지난주 주말 상위 30% 수준 위험선호 관찰(VIX -2.7%, 15.32p), 5월 20일부터 위험선호 꾸준히 유지 중

S&P 500 9주 연속 상승, 나스닥 5월 월간 +8%, 'Sell in May'라는 통계성 무시

이번 주 랠리의 핵심은 Dell의 충격적 어닝 서프라이즈, AI 서버 매출 YoY +757%, 분기 수주 \$244억, 백로그 \$513억은 AI 인프라 투자가 이제 GPU 칩셋을 넘어 시스템 레벨 전방위 폭발 국면임을 다시금 확인

미/이란 60일 휴전 연장으로 유가가 \$100을 하회하며 인플레이션 완화와 소비 회복 기대가 동시에 살아나는 구도

물가지표, 코어 PCE MoM +0.2%로 컨센 하회한 것도 시장에 안도감

금주 최대 변수는 6/3 브로드컴 어닝과 6/5 NFP, NFP보다 브로드컴 실적 개선으로 AI 인프라 확장이 칩 → 네트워크 → 맞춤형 자체 칩(ASIC)으로 완벽하게 확산 구조를 확인

글로벌 위험선호 바탕으로 국내 실적/TP 상향이 주가로 미치는 영향은 더욱 커질 것, 애널리스트 보고서의 주가 임팩트 높은 수준 유지