



하나증권 리서치센터 | 2026년 07월 15일

HANA Global Weekly



하나 하나증권

Summary

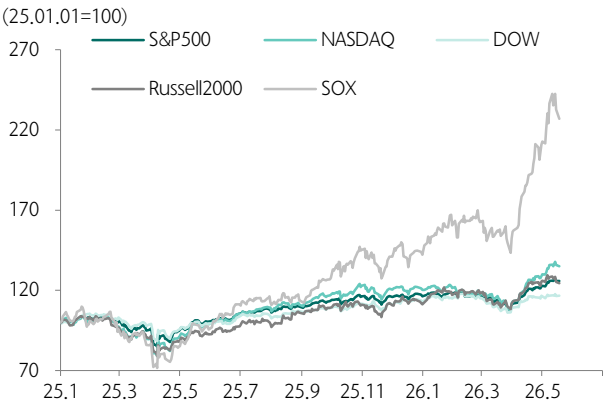
하나증권 리서치센터

미국 증시 동향

- 미국 증시는 중동 긴장 완화와 함께 금리 및 국제유가가 하락하며 반도체주가 강세를 보였음
- SK하이닉스의 성공적인 나스닥 상장과 기술주 강세가 맞물리며 지수가 상승
- 주말 사이 미국과 이란이 대규모 미사일 및 드론 공격을 주고 받으며 군사적 긴장이 재확대 되는 모습을 보였으며 동시에 반도체 및 AI 관련주의 약세가 더해지며 3대 지수 모두 하락하였음

종가 기준일: 2026.07.13

미국 주요 지표 그래프



자료: Bloomberg, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	S&P500	7,515.3	(0.8)	(0.3)	1.1	9.8
	NASDAQ	25,873.2	(1.6)	(1.0)	(0.1)	11.3
	DOW	52,498.6	(0.3)	(1.1)	2.5	9.2
	Russell2000	2,953.2	(0.8)	(1.9)	0.3	19.0
	SOX	12,347.8	(4.8)	(4.3)	(7.7)	74.3

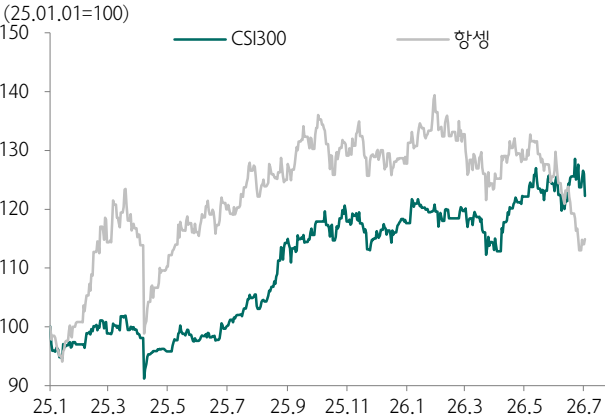
자료: Bloomberg, 하나증권

중국 증시 동향

- 중국 증시는 오후 들어 'V자' 반등에 성공. 특히 창업판이 반등을 주도했으며, PCB, 전자 섹터가 상승세를 이끌어 주요 지수 모두 상승 마감. 이 외에도 제약, 석유·가스, 석탄, 비철금속 등 다양한 섹터가 고르게 반등
- 이번 반등의 배경으로 여러 요인을 복합적으로 꼽음. 우선 한국 증시의 장중 V자 반등이 투자 심리에 긍정적인 영향을 주었으며, 국무원의 '소비 확대 15차 5개년 계획' 발표와 같은 정책적 지원도 시장에 힘을 보탬. 또한, PCB 관련 기업들의 실적 개선과 곧 개최될 '2026 세계인공지능대회'에 대한 기대감이 주요하게 작용

종가 기준일 : 2026.07.14

중국 주요 지표 그래프



자료: Wind, 하나증권

		종가 (pt)	1D (%)	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
지수	CSI300	4,796.5	2.2	0.1	0.4	21.9
	항성	24,340.7	0.5	3.6	(1.5)	21.3

자료: Wind, 하나증권

다음주 주요 이벤트 및 관전 포인트

	날짜	시간	중요도	관전 포인트
삼성전자 갤럭시 언팩 행사	7/22	10:00	★★	갤럭시 Z8 시리즈 폴더블폰, 웨어러블 기기 등 공개
ECB 통화정책회의	7/22~23	19:30	★★	지난 회의에서 예금금리 2.25%로 인상
아세안지역안보포럼(ARF)	7/23	10:00	★★	아시아-태평양 지역의 정부 간 다자안보협의체
트럼프 글로벌 관세 10% 법적 만료 시한	7/24	00:00	★★	기존 10% 임시 관세 법적 만료

자료: 블룸버그, 하나증권

투자 유망 ETF

SMH (VanEck Semiconductor ETF)	DRAM (Roundhill Memory ETF)	AIRR (First Trust RBA American Industrial Renaissance ETF)	SPHQ (Invesco S&P 500 Quality ETF)
MADE (iShares US Manufacturing ETF)	PAVE (Global X US Infrastructure Development ETF)	QGRO (American Century US Quality Growth)	VCIT (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF)

투자 유망 종목

애플 (AAPL.US)	알파벳 (GOOGL.US)	마이크론 테크놀로지 (MU.US)	AMD (AMD.US)	캐터필러 (CAT.US)
클라우드 스트라이크 (CRWD.US)	블룸 에너지 (BE.US)	루멘텀 홀딩스 (LITE.US)	텐센트 (0700.HK)	바이두 (9888.HK)

실적 발표

기업명	티커	발표 날짜	컨센
유나이티드 에어라인	UAL	7월 15일 장후	FY26 2분기 매출 176.5억, EPS 1.94 달러
제너럴 일렉트릭	GE	7월 16일 장전	FY26 2분기 매출 118.3억, EPS 1.87 달러
넷플릭스	NFLX	7월 16일 장전	FY26 2분기 매출 125.8억, EPS 0.78 달러

금주의 리포트

기업/산업명	제목
델타항공 (DAL.US)	모든 비용이 높아지며 LCC 대비 우위

글로벌 섹터별 트렌드_선진국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	종가추이					EPS					PER(12M fwd)							PBR(12M fwd)							Comment
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	
세계	0.7	2.1	13.1	22.7	11.2	0.0	0.1	0.5	1.3	0.9	17.6	17.6	17.7	17.1	18.8	19.7	14.9	3.3	3.3	3.3	3.0	3.0	3.4	2.3	
에너지	0.2	-8.1	-12.7	21.2	14.9	-0.1	-0.2	1.0	2.6	2.7	11.3	11.2	12.1	14.6	13.3	17.5	9.0	1.7	1.7	1.9	2.0	1.6	2.1	1.4	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 산업재, 유틸리티
소재	2.3	-0.6	-0.2	24.3	8.0	-0.0	-0.0	0.3	2.0	1.2	14.7	14.2	14.6	15.4	16.6	17.7	13.1	2.2	2.2	2.3	2.3	1.9	2.5	1.6	
산업재	0.9	4.3	10.5	22.7	15.6	0.0	0.1	0.3	0.6	0.5	22.8	22.8	22.3	22.2	21.4	24.6	15.8	4.2	4.1	4.1	3.8	3.5	4.2	2.5	
자유소비재	1.7	1.1	7.8	4.3	-4.0	0.0	0.0	0.1	0.2	0.1	20.4	20.3	20.5	19.5	20.6	22.9	16.2	3.3	3.3	3.3	3.2	3.4	3.8	2.8	
필수소비재	1.0	1.8	1.9	2.2	4.8	0.0	0.0	0.0	0.2	0.1	19.8	19.5	19.3	19.3	19.8	21.1	17.1	4.4	4.3	4.3	4.2	4.1	4.6	3.5	
건강관리	1.9	5.8	7.9	16.2	2.7	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	18.7	18.2	17.6	17.3	16.1	20.2	15.7	4.2	4.1	3.9	3.8	3.6	4.3	3.4	
금융	3.6	6.9	11.9	15.2	6.1	0.0	0.0	0.2	1.0	0.5	13.2	12.9	12.6	12.3	13.4	13.7	9.8	1.8	1.7	1.7	1.6	1.7	1.8	1.2	
정보기술	-2.1	0.8	31.4	45.9	26.7	0.1	0.4	1.0	2.6	1.9	19.4	20.1	20.8	18.6	27.3	29.6	17.9	7.3	7.6	7.7	6.4	7.4	8.5	5.4	
커뮤니케이션	3.1	-1.4	6.1	16.8	0.2	0.0	0.0	0.4	0.9	0.6	18.1	17.8	18.6	18.7	18.9	21.2	15.3	3.5	3.5	3.6	3.5	3.6	4.0	2.3	
유틸리티	-0.1	1.7	-2.6	13.3	6.9	0.0	0.0	-0.0	0.3	0.1	16.9	16.8	16.6	17.2	15.6	17.5	12.5	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8	2.0	1.4	
미국	1.4	2.1	13.7	21.0	10.0	0.0	0.1	0.4	1.2	0.7	20.3	20.3	20.5	19.5	22.2	22.9	17.2	4.6	4.6	4.6	4.2	4.5	4.8	3.3	
에너지	-0.8	-7.3	-11.5	23.6	18.0	-0.0	-0.1	1.0	2.2	2.3	13.4	13.4	14.2	17.5	15.4	20.9	10.3	2.2	2.2	2.3	2.5	2.0	2.6	1.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →건강관리, 금융, 정보기술
소재	2.8	1.6	-1.6	20.3	8.1	-0.0	0.0	0.4	2.1	1.2	16.1	15.6	15.8	17.4	20.0	21.4	15.2	2.8	2.7	2.7	2.9	2.6	3.3	2.0	
산업재	1.4	5.9	12.5	22.9	19.3	0.0	0.1	0.2	0.5	0.3	26.4	26.7	25.8	25.2	24.8	27.8	17.7	6.8	6.8	6.5	6.1	6.0	6.8	4.2	
자유소비재	1.2	2.7	10.7	8.4	-0.6	0.0	0.0	0.2	0.6	0.3	24.3	24.4	24.2	23.6	26.5	30.1	21.0	6.4	6.4	6.4	6.1	7.6	8.8	5.9	
필수소비재	-0.4	0.3	1.9	3.7	8.2	0.0	0.0	0.1	0.2	0.2	22.1	21.7	22.0	21.8	22.2	24.0	17.5	6.2	6.0	6.2	6.0	6.0	6.6	4.7	
건강관리	0.7	6.2	10.3	19.9	4.2	0.0	0.1	0.1	0.1	0.2	19.3	18.8	18.3	17.6	16.4	20.3	15.8	4.8	4.6	4.5	4.3	4.1	4.9	3.8	
금융	4.1	7.6	13.7	10.2	4.2	0.0	0.1	0.2	0.9	0.4	15.5	15.0	14.6	14.1	16.6	17.0	11.7	2.2	2.2	2.1	2.0	2.2	2.3	1.5	
정보기술	0.8	0.4	26.1	32.7	16.9	0.0	0.3	0.6	1.9	1.1	22.3	23.1	24.1	20.8	30.2	32.3	19.5	9.2	9.5	9.7	8.2	10.5	11.5	7.4	
커뮤니케이션	3.4	-0.7	8.4	25.3	3.5	0.0	0.0	0.5	1.0	0.7	19.0	18.8	19.6	19.6	19.0	22.4	15.4	4.2	4.2	4.3	4.2	4.2	4.8	2.8	
유틸리티	-1.7	2.4	-2.0	10.4	6.0	0.0	0.1	0.2	0.5	0.3	18.5	18.3	18.0	19.3	18.2	20.0	14.1	2.1	2.1	2.0	2.2	2.1	2.3	1.5	
일본	2.2	3.7	14.0	48.3	21.5	0.0	0.2	0.6	1.4	0.9	17.7	17.4	17.5	17.2	15.6	19.1	12.3	1.9	1.9	1.9	1.8	1.4	2.0	1.1	
에너지	3.4	-6.3	-21.0	65.4	9.2	-0.2	0.2	-0.9	6.3	3.4	8.3	8.0	9.1	9.8	10.6	13.9	6.2	0.8	0.8	0.9	1.1	0.6	1.1	0.5	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 금융, 자유소비재
소재	2.1	1.3	4.4	39.6	23.5	-0.0	0.2	0.2	0.4	0.3	18.1	17.7	18.5	18.0	13.9	19.8	10.4	1.5	1.5	1.5	1.3	1.0	1.6	0.8	
산업재	3.6	0.8	2.1	45.2	14.8	0.0	0.1	0.4	0.9	0.7	18.8	18.2	19.1	20.0	15.5	22.1	11.6	2.1	1.9	2.1	2.1	1.5	2.3	1.2	
자유소비재	4.2	3.8	8.0	26.2	4.8	0.0	0.3	0.2	1.0	0.0	17.1	16.5	17.3	16.4	16.3	18.3	10.1	1.5	1.4	1.4	1.4	1.2	1.6	1.0	
필수소비재	4.1	10.7	0.7	12.2	3.7	0.0	0.0	0.1	0.5	0.1	21.3	20.5	19.4	21.8	21.1	23.0	18.2	2.1	2.0	1.9	2.0	1.9	2.2	1.6	
건강관리	3.4	4.4	-6.6	19.6	2.3	0.0	-0.4	-0.4	0.1	-0.1	18.5	18.0	16.6	18.3	15.8	23.4	15.2	2.1	2.1	2.0	2.3	1.9	2.5	1.8	
금융	6.4	7.8	20.0	71.6	34.7	0.1	0.2	0.6	1.9	0.8	13.9	13.2	13.2	12.6	11.1	14.5	8.5	1.4	1.4	1.4	1.3	1.0	1.4	0.7	
정보기술	-4.6	7.4	61.7	113.9	69.3	0.1	0.4	1.5	2.4	2.1	22.4	24.2	22.8	21.0	22.3	28.4	16.5	4.6	4.9	4.4	3.2	2.5	5.2	1.8	
커뮤니케이션	1.3	-9.3	13.3	9.0	0.9	-0.0	-0.2	0.9	1.2	1.3	18.6	18.2	19.6	19.8	22.2	28.3	16.4	2.2	2.1	2.4	2.2	2.8	3.4	1.5	
유틸리티	1.5	2.7	-7.6	41.7	4.9	-0.0	0.2	0.7	0.0	1.3	12.2	12.0	12.2	14.4	8.6	16.0	5.9	0.9	0.9	0.9	1.0	0.7	1.0	0.5	
유럽	1.2	4.7	10.5	19.9	10.2	0.0	0.1	0.3	0.8	0.5	15.6	15.4	15.0	14.7	14.9	16.3	11.6	2.3	2.3	2.2	2.1	2.0	2.3	1.6	
에너지	-0.2	-11.0	-16.1	26.9	16.9	-0.2	-0.2	1.5	4.3	4.3	8.2	8.1	9.1	11.2	10.1	13.1	6.9	1.2	1.2	1.4	1.6	1.3	1.7	1.0	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →유틸리티, 커뮤니케이션 서비스, 자유소비재
소재	2.0	-0.2	6.5	23.0	13.1	-0.0	0.2	0.5	1.3	1.0	16.1	15.6	16.5	16.3	16.4	17.9	12.1	2.0	1.9	2.0	1.9	1.6	2.1	1.4	
산업재	2.4	5.7	13.2	19.9	12.9	0.0	0.1	0.2	0.5	0.3	23.0	22.6	22.2	21.2	21.6	24.3	15.3	4.2	4.1	4.0	3.7	3.6	4.2	2.6	
자유소비재	1.2	2.0	9.0	-3.6	-10.3	0.0	-0.1	-0.1	-0.3	-0.3	15.5	15.3	14.9	14.0	15.4	17.3	10.9	1.6	1.6	1.6	1.5	1.7	1.9	1.4	
필수소비재	0.5	6.2	5.7	4.1	3.1	0.0	0.0	0.0	0.2	0.1	16.1	15.9	15.1	15.1	15.8	17.6	14.6	3.1	3.0	2.9	2.9	2.9	3.3	2.6	
건강관리	0.8	5.4	5.8	15.5	3.0	0.0	0.1	0.2	0.2	0.2	16.4	16.0	15.4	15.7	14.4	18.9	13.1	3.5	3.4	3.3	3.3	2.8	3.8	2.6	
금융	3.3	10.9	17.3	31.0	11.4	0.0	0.1	0.3	1.4	0.7	11.6	11.4	10.7	10.4	10.7	11.8	7.7	1.6	1.6	1.5	1.4	1.3	1.6	0.9	
정보기술	-4.1	1.8	37.2	50.1	41.6	0.0	0.1	0.3	0.6	0.6	32.7	34.0	32.9	26.6	27.4	34.5	19.0	6.7	6.9	6.5	5.2	4.9	7.0	3.5	
커뮤니케이션	1.6	-4.6	-7.2	-13.7	-3.7	0.0	-0.0	0.0	0.5	0.1	15.3	15.0	15.9	16.4	19.2	19.7	12.6	2.0	2.0	2.1	2.1	2.1	2.2	1.2	
유틸리티	0.1	3.3	-0.7	28.0	15.9	0.0	0.1	-0.0	0.5	0.2	16.1	16.0	15.6	16.0	13.5	16.2	11.1	2.0	2.0	2.0	1.9	1.6	2.1	1.4	

글로벌 섹터별 트렌드_신중국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	종가추이					EPS					PER(12M fwd)							PBR(12M fwd)							Comment
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (1년간)	최소 (1년간)	
신중국	-0.1	0.2	17.9	40.4	22.6	0.1	0.4	1.5	3.3	2.8	11.2	11.3	11.7	11.4	12.7	14.0	10.9	2.1	2.1	2.1	1.9	1.7	2.2	1.4	
에너지	2.0	-5.7	-10.2	3.3	0.1	0.0	-0.2	0.7	2.1	3.1	8.5	8.4	8.9	10.2	10.1	11.9	7.3	1.2	1.2	1.3	1.3	1.2	1.4	1.0	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →정보기술, 산업재, 자유소비재
소재	3.3	-2.5	-5.5	30.3	-2.2	-0.0	-0.1	0.4	3.7	2.2	10.5	10.0	10.6	11.5	13.0	14.5	9.8	1.7	1.7	1.8	1.9	1.4	2.2	1.0	
산업재	-1.0	0.4	10.4	32.0	17.4	0.2	0.3	1.4	2.2	2.2	13.5	13.8	13.9	14.9	14.4	17.7	11.1	2.2	2.2	2.3	2.1	1.7	2.6	0.7	
자유소비재	4.5	-10.2	-8.2	-10.3	-17.6	0.0	0.1	-0.2	-1.2	-0.5	12.5	12.2	14.2	13.4	12.2	16.1	10.8	1.4	1.4	1.6	1.7	1.8	2.2	1.3	
필수소비재	2.0	0.4	-3.1	-7.9	-5.5	-0.0	-0.0	-0.1	-0.1	-0.0	17.5	17.2	17.4	17.7	18.6	21.0	16.4	3.0	3.0	3.0	3.2	3.0	3.3	2.4	
건강관리	5.2	10.0	1.9	1.7	1.4	-0.0	-0.0	0.0	0.2	0.2	26.4	25.2	24.0	26.2	27.5	30.5	22.7	3.4	3.3	3.2	3.5	3.2	3.9	2.5	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →필수소비재, 소재, 건강관리
금융	1.9	3.4	4.9	8.1	3.0	0.0	0.1	0.2	1.0	0.5	9.2	9.1	9.0	9.0	9.4	9.9	7.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.2	0.9	
정보기술	-3.0	1.4	54.4	150.0	86.3	0.3	0.9	3.1	6.4	5.5	11.2	11.8	12.1	10.9	15.1	18.8	10.5	4.2	4.4	4.4	3.4	2.6	4.8	2.1	
커뮤니케이션	3.4	-0.6	-2.8	-7.4	-16.8	0.0	0.1	0.1	0.8	0.2	13.3	13.1	13.7	14.2	16.4	19.1	12.8	2.1	2.1	2.2	2.2	2.8	3.0	1.9	
유틸리티	0.4	-1.7	-2.8	4.5	2.3	0.0	-0.0	-0.7	-0.1	-0.8	12.5	12.4	12.6	11.7	11.8	13.6	9.7	1.4	1.4	1.4	1.3	1.3	1.5	1.0	
중국	2.5	-5.3	-6.3	-4.2	-13.1	0.0	0.1	0.1	0.3	0.1	10.2	10.1	11.0	11.1	11.1	13.6	8.0	1.2	1.2	1.3	1.3	1.4	1.6	0.9	
에너지	4.1	-11.9	-13.9	24.3	5.8	0.1	0.1	1.0	2.2	2.4	8.3	8.2	9.7	10.8	8.4	12.2	5.6	0.9	0.8	1.0	1.1	0.8	1.1	0.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 자유소비재, 정보기술
소재	5.8	-6.5	-16.0	45.2	-13.9	-0.0	0.2	1.0	4.6	2.9	9.1	8.6	9.9	11.9	10.7	16.8	8.6	1.6	1.6	1.8	2.0	1.3	2.7	0.9	
산업재	1.2	-4.9	-0.7	16.7	2.3	0.0	0.1	-0.1	-0.3	0.1	11.8	11.7	12.5	11.8	9.8	13.3	6.8	1.2	1.2	1.3	1.2	0.9	1.4	0.7	
자유소비재	5.7	-12.6	-16.3	-19.1	-25.8	0.0	0.1	-0.3	-1.8	-0.7	11.6	11.2	13.6	13.5	11.9	17.8	10.0	1.3	1.2	1.5	1.8	1.9	2.5	1.2	
필수소비재	5.8	-3.4	-15.2	-16.0	-16.1	0.0	0.0	-0.1	-0.0	-0.2	13.6	13.1	14.4	16.1	16.4	21.3	12.8	2.2	2.1	2.3	2.7	2.8	3.7	2.1	
건강관리	11.1	15.1	-4.7	11.1	4.2	0.0	0.1	0.0	0.6	0.4	24.3	22.3	21.8	26.2	26.0	32.2	18.9	2.9	2.7	2.6	3.1	2.7	3.6	1.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →금융, 소재, 유틸리티
금융	1.4	-4.5	-4.0	-0.8	-4.6	-0.0	0.1	0.2	2.1	0.8	5.5	5.4	5.8	5.8	6.3	6.5	3.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.4	
정보기술	-9.3	-3.1	23.0	7.3	10.4	0.0	0.1	0.4	-0.0	-0.1	27.2	29.6	28.2	24.1	24.8	30.3	12.8	3.3	3.6	3.4	2.8	3.3	4.0	1.3	
커뮤니케이션	4.7	-0.4	-4.9	-10.4	-23.1	0.0	0.1	0.2	0.8	0.2	11.8	11.7	12.4	13.2	15.2	19.7	11.2	1.9	1.9	2.1	2.1	2.8	3.2	1.7	
유틸리티	2.0	-12.4	-11.7	-12.3	-10.3	-0.0	-0.0	-0.3	-0.8	-0.8	9.3	9.1	10.6	10.2	9.8	11.0	6.5	0.8	0.8	0.9	0.9	1.0	1.1	0.7	
인도	2.1	4.0	7.9	-1.5	-3.7	0.0	0.1	0.1	0.5	0.3	20.1	19.7	19.6	19.1	22.8	24.5	18.3	2.9	2.9	2.9	2.9	3.4	4.0	2.8	
에너지	1.8	0.9	0.5	-11.0	-13.1	-0.0	0.1	0.3	0.5	0.9	14.6	14.3	14.8	15.3	17.6	24.8	12.6	1.5	1.5	1.5	1.5	1.8	2.9	1.4	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →커뮤니케이션 서비스, 산업재, 금융
소재	2.6	-0.8	8.4	10.3	4.5	-0.2	0.3	0.7	1.9	1.3	16.4	15.5	17.3	17.2	21.5	22.6	15.5	2.5	2.5	2.8	2.6	2.8	3.1	2.3	
산업재	-0.7	2.5	17.0	13.3	11.2	0.0	0.1	0.1	0.2	0.1	36.1	36.6	36.2	31.6	34.4	42.1	27.7	7.0	7.0	6.9	6.3	6.9	8.8	4.9	
자유소비재	3.3	6.4	12.8	7.0	-2.4	-0.0	0.1	-0.2	0.0	-0.4	31.7	30.6	30.8	26.3	29.9	35.0	24.9	5.2	5.1	5.0	4.6	4.8	7.0	4.2	
필수소비재	2.4	3.3	6.3	-5.4	-5.6	-0.1	-0.2	-0.8	0.4	0.3	37.1	34.7	33.8	26.9	45.4	56.5	22.6	9.0	8.8	8.9	8.8	9.9	12.1	8.2	
건강관리	2.1	7.4	16.8	8.9	12.5	-0.0	0.0	-0.0	0.1	0.0	34.3	33.4	32.1	29.0	32.4	34.3	22.2	4.8	4.7	4.5	4.3	4.9	5.5	3.9	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →소재, 필수소비재, 에너지
금융	2.1	8.6	10.2	-1.7	-4.1	-0.0	0.0	0.3	0.4	0.3	16.0	15.7	14.9	15.2	17.4	22.2	14.4	2.1	2.1	2.0	2.0	2.5	3.3	1.9	
정보기술	3.5	-8.1	-17.0	-32.4	-30.7	-0.0	-0.1	0.0	0.6	0.4	14.9	14.4	16.0	18.0	24.3	31.6	14.1	4.2	4.1	4.6	5.3	6.7	9.7	4.0	
커뮤니케이션	3.0	4.3	7.0	-3.6	-7.3	0.0	0.1	0.5	1.1	0.7	29.9	29.4	29.8	32.6	45.3	82.9	28.6	5.9	5.7	5.9	6.8	9.5	19.6	4.6	
유틸리티	-1.1	-2.2	2.7	4.5	9.9	-0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	16.4	16.6	16.8	16.0	15.9	21.9	12.1	2.1	2.1	2.2	2.1	2.2	3.1	1.5	
브라질	0.6	2.4	-9.1	21.5	9.0	0.0	-0.3	0.5	2.5	2.7	8.3	8.1	7.9	9.4	8.6	10.9	6.8	1.6	1.5	1.5	1.7	1.4	1.8	1.1	
에너지	0.5	-9.4	-22.0	27.9	33.3	-0.0	-1.3	1.6	7.5	10.6	4.3	4.3	4.5	5.9	5.0	7.6	4.0	1.0	1.0	1.1	1.3	0.9	4.6	0.7	• EPS 증가율 상위 섹터 3개 →금융, 자유소비재, 건강관리
소재	0.9	-2.2	-6.6	37.6	10.2	-0.1	-0.1	-0.4	1.0	1.3	7.8	7.6	7.8	8.0	6.1	9.1	5.0	1.4	1.4	1.4	1.6	1.0	1.7	0.8	
산업재	0.7	7.5	-6.9	9.6	1.1	0.0	-0.1	-0.1	0.8	0.7	16.8	16.6	15.3	17.8	17.6	26.0	15.0	2.0	1.8	1.6	1.8	1.8	3.9	1.4	
자유소비재	3.3	6.1	-5.7	52.6	31.7	0.1	0.1	2.4	3.8	3.3	9.7	9.4	9.2	13.3	10.0	15.0	6.6	1.5	1.5	1.5	1.8	1.1	1.9	0.8	
필수소비재	-1.0	-1.7	-12.2	9.4	0.4	0.0	-0.1	-0.3	-0.8	0.3	14.4	14.4	14.2	15.6	11.7	18.5	10.7	2.4	2.4	2.4	2.6	2.2	2.8	1.7	
건강관리	1.0	5.9	-12.4	8.0	-8.6	0.1	0.1	0.2	1.1	0.3	14.6	14.3	13.7	16.8	15.9	26.5	10.8	3.4	3.3	3.2	4.1	2.6	4.5	0.7	• EPS 증가율 하위 섹터 3개 →소재, 에너지, 정보기술
금융	1.8	8.2	-4.5	13.9	2.7	0.1	-0.0	0.4	2.1	1.3	8.8	8.8	8.2	9.6	9.6	11.2	6.6	1.9	1.9	1.7	2.0	1.9	2.3	1.1	
정보기술	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	18.4	18.2	16.4	18.0	24.3	26.6	15.0	3.6	3.6	3.2	3.5	4.5	5.0	2.3	
커뮤니케이션	2.3	2.7	-14.5	12.9	13.5	0.0	-0.2	0.3	2.2	1.5	11.8	11.5	11.2	14.2	13.9	15.7	10.4	1.9	1.8	1.8	2.2	1.9	2.5	1.0	
유틸리티	-0.7	3.9	-7.0	42.4	13.8	0.0	-0.1	-0.2	2.3	0.9	12.8	12.7	12.0	13.2	12.3	14.5	8.6	1.7	1.7	1.5	1.6	1.2	1.8	0.9	

글로벌 스타일별 추이

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

	종가추이					EPS					PER(12M fwd)							PBR(12M fwd)							Comment
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	
세계	0.8	2.3	12.4	20.6	9.8	0.0	0.1	0.3	1.1	0.7	19.1	19.1	19.1	18.3	19.9	20.7	15.5	3.6	3.6	3.6	3.3	3.3	3.7	2.5	
대형주	0.8	2.3	13.0	21.5	9.8	0.0	0.1	0.4	1.1	0.7	19.4	19.3	19.4	18.6	20.4	21.4	15.8	4.0	4.0	3.9	3.6	3.6	4.1	2.7	• EPS 증가율 상위 스타일 → 소형주
중형주	0.8	2.4	9.3	15.6	9.9	0.0	0.0	0.2	0.7	0.4	17.6	17.5	17.3	16.8	17.6	18.1	13.9	2.4	2.4	2.3	2.2	2.2	2.4	1.7	
소형주	-0.3	3.6	11.8	26.5	15.3	0.0	0.1	0.4	1.2	0.8	16.9	17.1	16.5	16.2	17.0	18.0	13.2	1.7	1.7	1.7	1.6	1.6	1.8	1.1	• EPS 증가율 하위 스타일 → 가치
성장	0.2	2.4	16.7	21.1	8.7	0.0	0.1	0.3	0.9	0.5	25.6	25.9	25.6	23.8	27.6	28.8	21.9	6.8	6.9	6.8	6.0	6.7	7.2	4.8	
가치	1.5	2.2	8.7	19.7	11.0	0.0	0.1	0.5	1.1	0.9	15.2	15.0	15.2	15.1	15.3	16.6	11.7	2.5	2.4	2.4	2.4	2.1	2.5	1.6	
미국	1.4	2.1	13.7	21.0	10.0	0.0	0.1	0.4	1.2	0.7	20.3	20.3	20.5	19.5	22.2	22.9	17.2	4.6	4.6	4.6	4.2	4.5	4.8	3.3	
대형주	0.7	2.1	14.0	21.8	9.9	0.0	0.1	0.4	1.2	0.8	20.5	20.6	20.8	19.8	22.6	23.6	17.6	5.0	5.0	5.0	4.6	4.9	5.2	3.6	• EPS 증가율 상위 스타일 → 소형주
중형주	0.2	2.3	11.7	15.3	10.9	0.0	0.1	0.3	0.8	0.5	18.8	18.9	18.7	17.9	19.5	20.2	14.9	3.0	3.0	2.9	2.8	2.9	3.1	2.2	
소형주	-1.7	4.9	14.0	31.5	18.9	0.0	0.1	0.5	1.5	0.9	18.0	18.4	17.5	17.3	18.9	21.1	14.8	2.1	2.1	2.0	1.9	1.9	2.2	1.4	• EPS 증가율 하위 스타일 → 가치
성장	0.0	2.2	18.2	23.3	8.6	0.0	0.1	0.3	0.9	0.5	27.3	27.8	27.6	25.1	30.3	31.5	23.0	9.4	9.6	9.5	8.2	9.5	10.4	6.3	
가치	1.3	2.1	9.7	17.8	11.5	0.0	0.2	0.6	1.2	1.0	16.1	15.9	16.3	16.2	17.1	18.0	13.1	3.1	3.0	3.0	2.9	2.8	3.2	2.1	
일본	2.2	3.7	14.0	48.3	21.5	0.0	0.2	0.6	1.4	0.9	17.7	17.4	17.5	17.2	15.6	19.1	12.3	1.9	1.9	1.9	1.8	1.4	2.0	1.1	
대형주	1.9	3.3	16.9	51.8	23.3	0.0	0.2	0.6	1.3	0.9	18.2	18.0	18.1	17.5	15.8	19.5	12.3	2.2	2.1	2.1	1.9	1.5	2.2	1.2	• EPS 증가율 상위 스타일 → 성장
중형주	3.0	4.7	6.5	39.2	16.5	0.0	0.2	0.5	1.5	0.8	16.1	15.7	15.8	16.4	15.2	18.7	11.4	1.5	1.4	1.4	1.5	1.2	1.7	1.0	
소형주	2.9	4.1	10.8	30.9	18.4	0.0	0.0	0.5	0.7	0.7	16.0	15.6	15.4	15.6	13.8	17.3	11.6	1.4	1.3	1.3	1.3	1.1	1.4	0.9	• EPS 증가율 하위 스타일 → 소형주
성장	0.2	4.0	18.8	43.2	23.3	0.1	0.2	0.9	1.2	1.2	22.1	22.3	22.1	23.0	21.3	25.8	16.4	3.4	3.4	3.3	2.9	2.6	3.5	1.9	
가치	4.2	3.3	9.8	53.7	19.8	0.0	0.1	0.4	1.5	0.6	14.7	14.1	14.5	14.1	12.2	15.7	9.9	1.4	1.3	1.3	1.3	1.0	1.4	0.8	
유럽	1.2	4.7	10.5	19.9	10.2	0.0	0.1	0.3	0.8	0.5	15.6	15.4	15.0	14.7	14.9	16.3	11.6	2.3	2.3	2.2	2.1	2.0	2.3	1.6	
대형주	1.2	4.8	11.0	20.3	10.2	0.0	0.1	0.3	0.9	0.6	15.7	15.5	15.1	14.8	15.0	16.6	11.6	2.4	2.4	2.3	2.2	2.1	2.4	1.7	• EPS 증가율 상위 스타일 → 중형주
중형주	1.7	3.9	8.0	17.8	9.8	0.0	0.0	-0.0	0.6	0.2	15.3	15.0	14.7	14.1	14.2	15.3	12.1	2.0	2.0	1.9	1.8	1.7	2.0	1.4	
소형주	3.1	0.1	6.8	7.2	3.4	0.0	-0.0	0.1	0.3	0.1	14.3	13.9	14.2	13.5	14.0	14.9	10.6	1.6	1.5	1.5	1.4	1.4	1.6	0.4	• EPS 증가율 하위 스타일 → 가치
성장	1.0	4.4	13.8	14.8	10.1	0.0	0.1	0.3	0.7	0.5	21.3	21.1	20.7	20.0	21.7	25.1	18.8	3.8	3.8	3.7	3.6	3.8	4.4	3.4	
가치	1.5	4.9	7.5	25.1	10.2	0.0	0.0	0.3	1.1	0.8	12.3	12.1	11.7	11.9	11.2	13.0	8.6	1.7	1.6	1.6	1.6	1.3	1.7	1.1	

Global Asset Fund Flow 추이

(단위 : 백만달러, %)

			Weekly Flows (ETF+non ETF)		ETF Only		% of Asset (ETF+non ETF)			Comment
			최근1주	10주평균	최근1주	10주평균	최근1주	10주평균	Assets	
주식	선진국	Global	8,921.30	12,061.10	11,972.82	13,286.31	0.12	0.16	7,681,616	• 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국 채권, 신흥국 채권 위주 유입 흐름 전개 • 선진국 채권형 펀드는 23주 연속 유입세 지속 • 신흥국 채권형 펀드는 3주 연속 유입세 지속
		NorthAm	(16,958.38)	20,651.02	(9,044.92)	29,868.34	(0.10)	0.13	16,969,719	
		W.Europe	(3,704.46)	(2,206.64)	(934.40)	(679.01)	(0.18)	(0.11)	2,084,188	
		Asia Pacific	1,912.24	132.80	1,583.93	316.74	0.14	0.01	1,348,424	
		선진국 합	(9,829.29)	30,638.29	3,577.42	42,792.39	(0.04)	0.11	28,083,947	
	신흥국	GEM	(2,013.10)	(1,253.95)	1,601.49	698.69	(0.14)	(0.09)	1,400,519	
		Asia ex-JP	(1,376.89)	(8,802.48)	115.88	(7,732.24)	(0.09)	(0.59)	1,498,164	
		EMEA	(206.07)	(1.70)	(40.22)	(14.11)	(0.43)	(0.00)	47,893	
		LatAm	(434.09)	(220.55)	(295.49)	(160.60)	(0.74)	(0.37)	58,824	
		신흥국 합	(4,030.14)	(10,278.68)	1,381.66	(7,208.27)	(0.13)	(0.34)	3,005,399	
채권	선진국	Global	1,213.55	3,121.94	320.56	1,061.88	0.09	0.24	1,316,602	
		NorthAm	22,944.90	17,111.37	17,739.51	13,730.50	0.41	0.31	5,644,603	
		W.Europe	3,847.02	2,667.12	994.92	1,320.84	0.19	0.13	2,005,713	
		Asia Pacific	231.64	138.02	80.39	112.81	0.32	0.19	73,047	
		선진국 합	28,237.10	23,038.45	19,135.37	16,226.02	0.31	0.26	9,039,966	
	신흥국	GEM	53.95	642.24	(87.42)	97.72	0.01	0.17	390,289	
		Asia ex-JP	1,583.40	1,446.94	1,685.91	1,464.39	0.61	0.57	261,739	
		EMEA	(774.48)	75.14	(85.34)	122.02	(1.65)	0.17	46,531	
		LatAm	(24.58)	118.49	(36.89)	115.35	(0.15)	0.73	16,744	
		신흥국 합	838.29	2,282.80	1,476.26	1,799.48	0.12	0.32	715,303	

자료: EPFR, 하나증권

투자유망종목

Investment Point: 국제 유가, 금리 상승이 시장에 부담으로 작용. CPI 발표와 빅테크 실적, 연준 반기 의회 보고 등에 주목

- 글로벌 증시는 중동 긴장 고조로 국제유가 급등, 금리 상승, 반도체 피크아웃 우려 등이 맞물리며 위험자산 선호심리 위축된 가운데 하락 흐름. 미 10년물 국채금리 4.6% 돌파와 CPI 발표 앞두고 트럼프 대통령이 호르무즈 해협 재봉쇄를 선언하면서 에너지 가격 상승발 인플레이션 우려 높아진 점이 시장에 부담으로 작용. 이번주 미국 CPI 발표와 연준 반기 의회 보고를 통해 연준의 하반기 통화정책 방향성을 확인할 필요. 더불어 ASML, TSMC 가이드스 상향 여부를 통해 반도체 업종의 투자심리 개선될 수 있을지 주목. 투자유망종목은 애플(AAPL.US) 신규 편입

* 차주 실적 발표 예정 기업: 알파벳(7/22)

종목	종목코드	국가	업종	시가총액 (조원)	편입일	편입 기준가	전일 종가	절대 수익률	상대 수익률
애플	AAPL.US	미국	정보기술	7,013	7/14	317.31	신규	-	-
알파벳	GOOGL.US	미국	커뮤니케이션 서비스	3,548	3/10	306.36	352.53	15.07%	5.49%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	1,592	1/6	312.15	937.00	200.18%	199.43%
AMD	AMD.US	미국	정보기술	1,311	5/26	467.51	534.39	14.31%	13.03%
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	645	1/6	616.10	931.47	51.19%	46.10%
클라우드 스트라이크	CRWD.US	미국	정보기술	287	3/10	108.53	187.94	73.17%	62.29%
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	99	1/6	103.87	768.15	5.38%	-9.00%
루멘텀 홀딩스	LITE.US	미국	정보기술	89	3/24	728.95	233.49	124.79%	115.21%
텐센트	0700.HK	중국	온라인 서비스	794	7/7	461.20	456.20	-1.08%	-1.14%
바이두	9888.HK	중국	온라인 서비스	55	7/7	110.60	106.00	-4.16%	-4.22%

주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국/유럽 주식은 D-1일. 중국/홍콩 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -15%선 적용

주2) 기준가 및 종가 통화: 미국(USD), 유럽(EUR), 중국(RMB), 홍콩(HKD)

주3) 상대수익률은 각 종목별 편입일 기준 벤치마크(BM) 지수 대비 수익률을 의미. BM은 MSCI AC World Index

✓ 글로벌 투자유망종목 제외종목: 램 리서치 (손절가 도달, 6/30~7/7, -15.01%)

애플 (AAPL.US)**iPhone 중심의 하드웨어와 서비스 생태계를 보유한 글로벌 빅테크**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	7,013
편입일	7월 14일
EPS증감율(2026E)	+17.4%
PER(2026E)	36.20
PBR(2026E)	43.70

- **Investment point**
2QFY26 매출액 1,112억 달러, EPS 2.01달러로 분기 기준 최대 실적 기록
iPhone 판매 호조와 고마진 서비스 매출 성장으로 수익성 개선 지속
신형 iPhone 출시와 AI 기능 고도화에 따른 교체 수요 확대 기대
- **Risk**
AI 서비스 상용화 지연이나 iPhone 수요 둔화 시 밸류에이션 조정 가능성

알파벳 (GOOGL.US)**AI 포트폴리오 확대로 주력 상품 & 서비스 수요 강세**

국가	미국
업종	커뮤니케이션 서비스
시가총액(조원)	3,548
편입일	3월 10일
EPS증감율(2025E)	+29.0%
PER(2025E)	28.70
PBR(2025E)	8.50

- **Investment point**
1QFY26 Review 매출액 1,099억 달러(YoY +21.8%), EPS 5.11 달러 기록
AI는 수익성 높은 검색광고와 핵심 전략 사업부인 구글 클라우드의 성장 이끌어
FY2026 가이드선스 CapEx 중간값 1,850억 달러로 기존 1,800억 달러에서 상향 조정
- **Risk**
AI 수익성 부진으로 AI CapEx 둔화

마이크론 테크놀로지 (MU.US)**DRAM, NAND 등 메모리 제품 포트폴리오 사업 영위**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	1,592
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	-
PER(2026E)	76.60
PBR(2026E)	2.30

- **Investment point**
3QFY26 매출액 414.6억 달러(YoY +346%), Non-GAAP EPS 25.11 달러(YoY +1,215%) 기록
DRAM과 NAND 가격 전분기 대비 각각 60% 초반, 80% 중반 상승하며 서프라이즈 실적에 기여
4QFY26 가이드선스 매출액 490~510억 달러, GPM 86%, EPS 30~32달러 제시
- **Risk**
전방 수요 약화에 따른 반도체 가격 상승세 둔화

AMD (AMD.US)**CPU, GPU, APU, DPU 등 사업 영위하는 글로벌 반도체 회사**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	1,311
편입일	5월 26일
EPS증감율(2026E)	+96.9%
PER(2026E)	48.16
PBR(2026E)	9.88

- **Investment point**
엔비디아 실적 발표에서 서버 CPU TAM 2030년까지 2,110억 달러 규모 전망
TSMC 2나노 공정 활용한 차세대 CPU 생산 확대하고 대만 AI 부문에 100억 달러 규모 투자 감행
올해 1분기 서버용 x86 CPU 부문에서 매출 기준 점유율 46.2%로 YoY +6.8%p, QoQ +4.9%p
- **Risk**
빅테크의 CapEx 투자 둔화 및 AI 수익화 부진에 GPU, CPU TAM 축소

캐터필러 (CAT.US)**건설 및 광산 장비, 오프로드 엔진, 산업용 가스터빈 등 사업 영위**

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	645
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	+27.4%
PER(2026E)	37.0
PBR(2026E)	20.1

- **Investment point**
1QFY26 매출액 174억 달러(YoY +22%), OPM 17.7%, EPS 5.54 달러(YoY +30.4%) 기록
데이터센터 애플리케이션에 사용되는 대형 엔진과 터빈 수요로 전력 부분 +41% 성장
수주잔고 630억 달러로 전년 대비 79% 성장하며 사상 최고치 기록
- **Risk**
AI 투자 및 리쇼어링 수요 감소

클라우드 스트라이크 (CRWD.US)**엔드포인트, 클라우드 워크로드, 신원 및 데이터에 대한 클라우드 제공 보호 서비스 제공**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	287
편입일	3월 10일
EPS증감율(2026E)	30.19
PER(2026E)	89.40
PBR(2026E)	19.38

- **Investment point**
4분기 순신규 ARR 3.3억 달러, FY2027 순신규 ARR 가이드스 23% 성장 전망
성장 동력 부문인 클라우드 보안, 차세대 아이덴티티, 차세대 SIEM 부문이 고성장 견인
모든 에이전트 통제하고 방대한 데이터 활용하는 통합 보안 플랫폼으로서 보안 시장 점유율 확대 전망
- **Risk**
AI 기술 개발로 인한 사이버보안 소프트웨어 대체 우려 확대

블룸 에너지 (BE.US)**고체산화물 연료전지(SOFC) 시스템과 전해조 개발, 제조, 판매 기업**

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	99
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	+177.6%
PER(2026E)	123.5
PBR(2026E)	55.0

- **Investment point**
1QFY26 매출액 7.51억 달러(YoY +130.4%), EPS 0.44 달러(YoY +1,366.7%)로 컨센서스 대폭 상회
온사이트 전력 수요 증가에 따라 블룸 에너지의 에너지 서버가 디지털 시대의 표준으로 자리 잡으며
매출이 폭발적으로 증가
최근 데이터센터 관련 서비스 계약 평균 10~15년으로 기존의 6~7년 대비 증가
- **Risk**
타 전력 발전원 공급 병목 완화에 다른 SOFC 수요 둔화

루멘텀 홀딩스 (LITE.US)**광학 및 포토닉스 분야에서 기술력 보유한 기업**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	89
편입일	3월 23일
EPS증감율(2026E)	+298.0%
PER(2026E)	110.2
PBR(2026E)	24.9

- **Investment point**
스케일 어크로스 시장 통해 새로운 성장 아이템 추가, 트랜시버가 강한 수요 바탕으로 성장 가속화
스케일 어크로스 시장에 Pump Laser, Narrow linewidth laser assembly, WSS를 핵심 제품으로 공급
스케일 어크로스향 제품 병목 심화에 따라 해당 제품들의 마진 개선
- **Risk**
구리선 교체수요 둔화로 인한 CPO 기대감 약화

텐센트(0700.HK)**신규 LLM 공개로 AI 경쟁력 강화, 자사주 매입으로 주주환원 의지 재확인**

국가	중국
업종	온라인 서비스
시가총액(조원)	794
편입일	7월 7일
EPS증감율(2026E)	11.88
PER(2026E)	18.77
PBR(2026E)	3.75

- **Investment point**
• 혼원 Hy3 출시로 AI 모델 경쟁력이 재입증되고 있으며, 전 사업부에 자체 AI 모델 탑재로 AI 인프라 비용 절감 진행 중
• 상반기 누적 자사주 매입 244억 홍콩달러로 강력한 주주환원 지속.
- **Risk**
AI CAPEX 확대에 따른 단기 FCF 감소

바이두(9888.HK)**쿤룬신 IPO로 숨겨진 AI 칩 가치 부각**

국가	중국
업종	온라인 서비스
시가총액(조원)	55
편입일	7월 7일
EPS증감율(2026E)	26.36
PER(2026E)	29.52
PBR(2026E)	0.90

- **Investment point**
• 쿤룬신 IPO 추진으로 AI 칩 사업의 독립적 가치가 부각되기 시작. 바이두 본체 대비 칩 자회사만으로도 상당한 숨겨진 가치 존재
• 텐센트가 이미 쿤룬신 고객사로 확보, 바이트댄스도 채택 검토 중.
- **Risk**
광고 수익 부진, 쿤룬신 IPO 일정 지연 가능성

2026년 7월 13일 | Global Equity

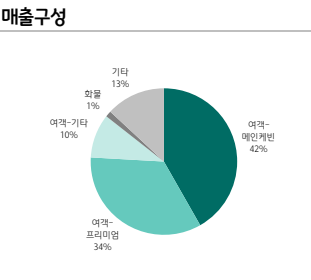
델타항공 (DAL.US)

모든 비용이 높아지며 LCC 대비 우위

미국

TP(컨센서스) 104.96 USD
CP(7.10) 87.39 USD

Key Data			
국가	미국		
상장거래소	NYSE		
산업 분류	산업재		
주요 영업	여객 항공사		
홈페이지	www.delta.com		
시가총액(십억USD)	57.5		
시가총액(조원)	86.6		
52주최고/최저(USD)	95.7/50.5		
주요주주 지분율(%)			
뱅크드	11.37		
블랙록	6.71		
주가 상승률	1M	6M	12M
절대	5.2	23.0	54.3
상대	3.3	14.5	33.2



Financial Data (백만 USD)				
투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	63,364	63,364	65,920	68,371
영업이익	5,822	5,822	6,176	8,045
순이익	5,005	5,005	3,852	5,508
EPS(USD)	5.8	6.2	6.4	8.7
EPS(YOY, %)	0.0	6.7	3.4	35.9
ROE(%)	26.2	27.7	18.6	21.5
PER(배)	10.3	11.2	13.6	10.0
PBR(배)	2.6	2.2	2.3	1.9
배당률(%)	0.8	1.0	0.9	0.9

주: 영업이익, 순이익은 조정(Non-GAAP) 기준
자료: 델타항공, LSEG, 하나증권


Analyst 김시현
sihyun_kim@hanafn.com

2Q26 Re: 유류비 전가와 마진 회복에 자신감

조정 매출액 176.7억달러(YoY +14%), 조정 EPS 1.56달러로 모두 예상(175.3억, 1.48)을 상회했다. TRASM(가용좌석마일당 총매출)은 국내선 운임 상승으로 +12.4% 증가했으며 국제선은 남미 노선 주도로 8% 증가했다. 국제선 중 비중이 가장 높은(63%) 대서양 노선은 미국 판매 비중이 80%를 넘어가고 있으며 성수기와 비수기 사이의 여객 시즌으로 수요가 옮겨지면서 계절성이 완화되고 있다. 갤런당 평균 연료 가격은 3.93달러로 역대 최고 수준이지만 동사의 강점인 자체 정제소의 높은 정제마진이 상쇄 효과를 제공하고 있다. 승무원 비용 증가로 인해 비연료 단위당 비용도 YoY +6.8% 증가했다.

월드컵 인바운드 수혜 있지만 규모는 작아

메인 캐빈(이코노미) 매출 68.5억 달러(+7.9%), 프리미엄 매출 69.2억 달러(+17.3%)로 프리미엄 매출이 여전히 견고했다. 메인 캐빈도 6월 기준 단위당 매출이 10%대 중반 증가했다. 월드컵을 위한 증편이 일부 있었으나 전체 규모로 봤을 때 매우 작은 수준이다. 매출 다각화의 핵심 축 중 하나인 비즈니스 수요도 다양한 업종에서 증가했다. 비즈니스 대비 가격 민감도가 높은 일반 여행 수요를 겨냥해 일정 변경 등이 불가능하고 좌석 지정이 제한되는 좌석을 신설해 목표 고객별 좌석 다각화를 추구하고 있다. 저가 수요 흡수와 고 수익 비즈니스 고객 매출 보호가 동시에 가능하다.

하반기에 대한 자신감, FY26년 연간 전망 유지

3분기 매출은 YoY 10%대 중반 성장할 것으로 전망하며 예상(+13%)을 소폭 상회했으며 OPM 가이던스도 11~13%로 컨센(10%)을 상회했다. 프리미엄과 메인 캐빈 모두에서 예약 곡선과 TRASM이 개선되는 흐름을 보이고 있으며 신중한 캐파 증가(3분기 +1%, 4분기는 국제선 중심 +2~3%)와 운임 강세 지속이 이어질 전망이다. 비연료 단위당 비용도 3분기에 완만하게 개선되기 시작해 공급 좌석 증가율이 정상화되는 4분기에 더욱 진전될 전망이다. 하반기 OPM 두 자릿수로 회복할 것으로 예상하며 FY2026년 연간 조정 EPS 가이던스로 6.50~7.50달러(+20.3%)를 유지했다. 10년 전 연료비 변동성이 높았을 당시에는 LCC가 낮은 비연료비용을 바탕으로 연료비에서 상대적 경쟁 우위를 가졌으나 현재는 인건비, 공항 이용료, 항공기 등 모든 비연료 비용이 높아지며 상황이 완전히 달라졌다. LCC는 최소 5%의 운임 인상을 통해 현재 유가 환경에서 손익분기점 도달이 가능해졌다. 프리미엄 포지션과 정유시설을 포함해 다각화된 매출원을 보유한 동사에 대한 프리미엄 부여가 정당한 시점이다. 12M 선행 PER 13.6배로 여전히 mid-cycle 기준 범위 내 위치한다.



HANA Global Weekly

Tel: 02-3771-사내번호 E-mail: @hanafn.com

이름	직책	담당분야	사내번호	E-mail
센터장				

황승택	센터장	리서치센터 총괄	7519	sthwang
-----	-----	----------	------	---------

글로벌투자분석실

글로벌 매크로· 투자전략팀	이재만	실장	국내/선진국투자전략	7547	duke7594
	김경환	팀장	중국/신흥국전략	7616	khstyle11
	이경수	수석연구위원	Quant	7518	gang
	김근아	선임연구원	신흥국전략	7698	geunak
	이철현	선임연구원	Global Quant	7723	lch2678
	김성은	선임연구원	중국분석	7520	seongeunk
	손일수	연구원	국내/선진국투자전략 RA	3629	ilsooson

채널전략팀

채널전략팀	김두연	팀장	국내외 주식시황	7509	kimdooun
	임승미	연구위원	포트폴리오	7786	seungmi_lim
	강윤형	선임연구원	포트폴리오	8024	kangyh
	박준우	선임연구원	시장대리인/포트폴리오 RA	8116	junwoo
	최욱	연구원	국내외 주식 시황 RA	7477	wookchoi

해외주식분석실

해외주식분석실	박승진	실장	글로벌 ETF	7761	sj81.park
	김재임	수석연구위원	선진국기업분석	7793	jamie
	백승혜	수석연구위원	중국기업분석	7521	sh_baek
	강재구	연구위원	선진국기업분석	3386	jaekoo.kang
	송예지	선임연구원	중국기업분석	8143	yeajisong
	김시현	선임연구원	미국/선진국기업분석	7513	sihyun_kim
	장치영	선임연구원	글로벌 ETF	3669	chiyoung.jang
	안기량	연구원	중국기업분석 RA	7736	giryanan
	송종원	연구원	선진국기업분석 RA	7261	1223sjw
	이재은	연구원	선진국기업분석 RA	3743	jaeeunlee
	신민건	연구원	글로벌 ETF RA	3269	mingun.shin

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 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.

