



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 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

2026년 7월 27일 | Global Asset Research

Quant Comment

국내외 주간 이익 동향 체크

글로벌 이익 동향 및 실적추정치 상, 하향 종목

알파벳, 인텔의 강한 리비전 상향, 미국 실적모멘텀 강하게 끌어올려. 미국 호실적 발표로 상호미디어 및 반도체, 산업재, 투자은행의 내년 강한 실적모멘텀 발생

Alphabet (GOOGL): 7/22 장 마감 후, 클라우드 압도적 서프라이즈, 주가는 하락

매출 \$1,198억(YoY +24%, 컨센 \$1,169억 상회). 구글 클라우드 \$248억(YoY +82%, 컨센 \$224억 대폭 상회). 검색 +17%, 유튜브 \$111억(+13%). 백로그 \$5,140억(분기 \$500억 순 중). CAPEX \$449억, FCF -\$59억으로 주가는 오히려 하락

Intel (INTC): 7/23 장 마감 후, 15년 만에 최강 분기, 시간외 +13%

매출 \$161.3억(컨센 \$144.2억 대비 +12% 서프라이즈), Non-GAAP EPS \$0.42(컨센 \$0.21 대비 2배 초과). Lip-Bu Tan CEO: "15년 만에 가장 강한 분기 매출 성장." 세그먼트별로는 데이터센터AI(DCAI) \$63억(YoY +59%), 파운드리 \$58억(YoY +31%). 18A 노드 수율 목표 대비 +25% 초과 달성, Q3 내 추가 50%+ 증산 예고. 장기 공급계약(LTA) 10건 체결, CFO: "데이터센터 고객들의 주문이 공급 능력을 초과하는 공급계약 상태." Q3 가이던스 매출 \$158~168억(컨센 \$151억 상회)

Lockheed Martin (LMT): 7/23 장 전, 어닝 서프라이즈, 주가 +10%

매출 \$201억(YoY +11%, 컨센 \$193.7억 상회), EPS \$7.94(컨센 \$7.22 상회). Q2 신규 수주 \$650억 - 미사일방어청과 THAAD 요격미사일 35년 다년 계약(\$350억) 포함. 백로그 사상 최고 \$2,300억. FY2026 매출 가이던스 \$797.5~817.5억으로 상향, FCF \$70~72억으로 상향

RTX Corp: 7/23 장 전, 5분기 연속 서프라이즈, 주가 +7%

매출 \$247억(YoY +14%), EPS \$1.89(YoY +21%). 상업용 애프터마켓 +25%, 방산 +23%. 백로그 사상 최고 \$2,890억(YoY +22%). FY2026 매출 가이던스 \$950~960억으로 상향

Texas Instruments (TXN): 7/22 장 마감 후, 아날로그 사이클 회복 확인

Q2 매출 \$41.0억(컨센 상회), EPS \$1.32(컨센 상회). 산업용-자동차용 아날로그 반도체 수요 회복이 핵심. 1주 +10.25%로 반도체 업종 내 인텔 다음으로 강한 컨센서스 상향

Tesla (TSLA): 7/22 장 마감 후 ▲ 매출 비트, EPS 대폭 미스

매출 \$282.4억(컨센 \$264억 대비 +7% 비트). Non-GAAP EPS \$0.33(컨센 \$0.49~0.53 대비 -33% 미스). GAAP 영업이익 \$3.98억(YoY -57%), 영업마진 1.4%. FCF -\$10.9억 (CAPEX \$57.9억, YoY +142%). 시간외 -4%

글로벌 이익 상향 업종은 반도체(인텔 +26.9%, TI +10.3%, 미디어텍 +4.1%, TSMC +2.7%, AMD +1.8%, 어드밴테스트 +1.8%, 마이크론 +1.6%, Lam Research +1.3%, 어플라이드 +0.8%, ASML +0.7%, SK하이닉스 +0.7%). 인텔이 이번 주 전체 1위. Q2 매출 \$161.3억(컨센 +12%), EPS \$0.42(컨센 2배). DCAI +59%, 18A 수율 목표 +25% 초과.

Texas Instruments +10.3%로 아날로그 반도체 사이클 회복 확인. TSMC +2.7%는 지난주 Q2 역대 최고 실적 후 컨센서스 추가 재산정.

상호미디어(알파벳 +9.6%, 텐센트 +0.2%). 알파벳 -0.2%(지난주) → +9.6%(이번 주). 클라우드 +82%, 백로그 \$5,140억 서프라이즈가 EPS 컨센서스 일괄 재산정. 메타 -0.6%는 7/29 어닝 전 보수적 트리밍

산업복합(보잉 +7.7%, RTX +2.8%, ABB +2.4%, GE +2.0%, 3M +2.0%, GE버노바 +1.5%, Lockheed +1.5%). 보잉 +7.7% - Q2 방산 매출 +21%, FAA 감항증명 권한 복원, 수주잔고 \$6,950억. RTX +2.8% - Q2 백로그 \$2,890억(YoY +22%), 5분기 연속 서프라이즈. Lockheed +1.5% - THAAD \$350억 계약 포함 Q2 신규 수주 \$650억

자본시장(인터랙티브브로커스 +5.6%, 찰스슈왑 +3.5%, 골드만삭스 +3.0%, Blackstone +1.6%, BlackRock +1.0%). 이란 재충돌-빅테크 어닝 변동성으로 거래량 폭증 → 브로커리지 직접 수혜. 인터랙티브브로커스 +5.6%로 업종 최강

원유가스(BP +9.0%, Marathon +8.2%, Valero +5.6%, Phillips 66 +3.4%, TotalEnergies +2.4%, ExxonMobil +1.5%). 이란 재충돌로 브렌트 \$100 터치 → 생산기업(BP +9.0%) 일부 반등. 정제업체(Marathon +8.2%, Valero +5.6%)가 이번 주 업종 상향의 핵심 - 원유 급등기 정제 마진 개선. 반면 Shell -2.1%, ConocoPhillips -0.1%로 E&P 하향 지속

하향 업종은 금속광물(Rio Tinto -1.5%, Glencore -1.4%, Newmont -0.7%, BHP -0.5%). Rio Tinto -1.5%가 업종 최강 하향. 중국 Q2 GDP +4.3% 부진 + 부동산 투자 H1 -18%가 철광석 수요 전망 직격. Newmont -0.7%는 금값 \$4,018로 고점 대비 -10%+ 지속. 단, Freeport +2.0%는 구리 AI 수요로 역방향 - 금(하향) vs 구리(상향) 분화 패턴 지속

무선통신(Comcast -0.3%, Verizon -0.1%). Comcast -0.3%, 1년 기준 -20.1%로 케이블 TV 구조적 하향 지속. 단 T-Mobile +2.5%는 역방향 - 이란 위기 속 필수서비스 가격결정력 + Q2 어닝 비트. Verizon -0.1%는 미미

에너지장비서비스(SLB +0.3%). 유가 \$100 터치에도 SLB는 +0.3% 수준. 오일필드 서비스는 E&P CAPEX 결정에 후행하는 구조 - 이란 충돌 → 중동 현장 가동 위축이 단기 상업 활동에 부정적

Tesla -5.7% (자유소비재 최대 하향). EPS -33% 미스, GAAP 영업이익 -57%, FCF 마이너스. 하향 업종 중 개별 종목 기준 이번 주 최대 낙폭

실적 추정치 상향 주요 종목은 인텔, 디지털리얼티, 텍사스인스트루먼트, 알파벳, BP, 마라톤페트로리엄, 트래블러스, 플로로지스, 보잉, 발레로에너지, 인터랙티브브로커, TSMC, 마이크로, AMD, GE, 골드만삭스, RTX, GE버노바, 토탈에너지, 티모바일, 미디어텍, 찰스슈왑
하향 주요 종목은 스트래티지, 테슬라, 코인베이스, 애그니코이글마인스, 쉘, 리얼티인컴, 페덱스, 카바나, 메르세데스벤츠, SAP SE, 아마존닷컴, 뉴몬트, 메타, 알리바바, BHP, 에르메스, 버라이즌, 퀄컴, 서비스나우

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 3Q26F OP는 277조원 (1W -0.1%, 1M +3.8%, QoQ +21.7%). **2026E OP**는 968조원 (1W -0.1%, 1M +3.3%, YoY +223%). **3Q26F OP 상향 업종**은 항공, 해운, 비철금속,

정유, 증권, 화학, 반도체, 2차전지. **하향 업종**은 디스플레이, 철강, 자동차부품, 제약바이오, 호텔레저, 기계, 게임

국내 대형주 리비전 특징주(3Q26F OP)는 삼성전자, SK, 삼성SDI, LS ELECTRIC, 한화오션, 고려아연, SK이노베이션 상향. 현대차, 삼성바이오로직스, POSCO홀딩스, 메리츠금융지주, 한국항공우주, 한화시스템 하향

3Q26F OP 상향 주요 종목은 삼성SDI, 파두, HMM, 대한항공, 키움증권, S-Oil, NH투자증권, 일진전기, 심텍, SK이노베이션, 카카오페이, 대한전선, 삼성E&A, LS ELECTRIC, 삼성증권, SK, 포스코퓨처엠, 한화엔진, 에이피알, LS, 고려아연, 금호석유화학, 대우건설, 대덕전자, 한화오션, 삼성전자, 원익IPS, 미래에셋증권, 삼성전기, HD건설기계, LG화학, 한국금융지주, 이오테크닉스, 기아, KCC, 신한지주, HD현대, LG이노텍, KB금융, SK바이오팜, HD한국조선해양, 에코프로비엠, LG전자, SK하이닉스, DB하이텍, 롯데쇼핑, 이수페타시스, SK텔레콤, 한미반도체, 한화에어로스페이스, 카카오, 신세계, 한전기술, 현대글로벌비스, 포스코인터내셔널, 삼양식품

외국인은 대형주 및 중형주 매수, 다만 금요일에는 모두 매도. 외국인 순매수는 코스피 +2.3조원, 코스닥 -2,100억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 건설, 유통, 증권, 유틸리티, 내구소비재. **순매도 상위 업종**은 통신, 디스플레이, 가전, 기계, 상사

연기금은 스타일 베팅 관찰 X, 코스닥 매도. 연기금 순매수는 코스피 +1,700억원, 코스닥 -1,000억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 통신, 정유, 건설, 상사, 해운. **순매도 상위 업종**은 내구소비재, 유통, 증권, 디스플레이, 유틸리티

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)

7.27일(월)

미국 6월 내구재 주문 (오전 8:30 ET) / -

* 삼성·SK하이닉스 \$9,500억 딜 → 국내 반도체주 개장 강세 예상

28일(화)

미국 7월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수 (오전 10:00 ET), 미국 6월 JOLTS 구인건수 (오전 10:00 ET) / Boeing(BA) 장 전, Coca-Cola(KO) 장 전, Ford(F) 장 전, Visa(V) 장 마감 후

* FOMC 2일 회의 시작 (28~29일)

29일(수) ★★★ 금주 최대 이벤트

FOMC 금리결정 (오후 2:00 ET = 한국 7/30 오전 3:00), 워시 기자회견 (오후 2:30 ET = 한국 7/30 오전 3:30) / Meta(META) 장 마감 후, Microsoft(MSFT) 장 마감 후, SK하이닉스(SKHY) Q2 어닝

점도표 없는 회의(SEP는 3·6·9·12월만). 금리 동결 유력. 핵심은 성명문 내 이란發 인플레이션 언급 수위. FOMC + 메타 + 마이크로소프트 + SK하이닉스 4중 충돌

30일(목) ★★★ 슈퍼 목요일

미국 Q2 2026 GDP 속보치 (오전 8:30 ET), 미국 6월 PCE·코어 PCE (오전 8:30 ET, GDP와

동시 발표, BEA 공식 확인, 두 지표 동일 시간 발표), 미국 주간 신규 실업수당 청구건수 (오전 8:30 ET) / Apple(AAPL) 장 마감 후, Amazon(AMZN) 장 마감 후

* 삼성전자 Q2 확정실적 사업부별 공시 + 컨퍼런스콜 (오전 중, 한국시간)

* GDP + PCE + 애플 + 아마존 + 삼성 컨퍼런스콜 5중 충돌 - 연중 가장 밀도 높은 단일 일정

31일(금)

미국 Q2 2026 고용비용지수(ECI) (오전 8:30 ET), 7월 시카고 PMI, 미시간대 소비자심리 확정치 (오전 10:00 ET) / ExxonMobil(XOM) 장 전, Chevron(CVX) 장 전

Quant Comment

지난 주말 SOX -4.3%를 제외하면 평이한 수준의 위험선호 관찰(상위 37% 수준, US 10yr Trea. 4.68%, VIX -0.6%)

알파벳은 클라우드 +82% 역대급 서프라이즈를 냈고, 테슬라는 역대 최다 인도량을 기록, 다만 둘 다 주가가 급락, 공통점은 CAPEX 급증과 FCF 마이너스, 시장은 투자가 언제 어떻게 회수되느냐를 묻고 있음

주말 이란 공습 중단과 협상 재개로 유가 방향성 다소 안정 예상

금주는 연중 가장 밀도 높은 이벤트 주간, 7/29 FOMC + 메타 + 마이크로소프트, 7/30 PCE + GDP + 애플 + 아마존 + 삼성 컨퍼런스콜

마이크로버리의 반도체 공매도 마케팅 VS 주말간 삼성·SK하이닉스 \$9,500억 딜이라는 사상 최대 메모리 공급계약이 발표, 국내 반도체 수급 모멘텀 회복 여부가 코스피 방향성의 첫 번째 신호가 될 것

고점 대비 급락으로 개인 수급은 그로기 상태, 중요한 것은 외인 수급 방향성에 따른 대응적 트레이딩이 적절

현재 이익모멘텀 팩터는 7월 계절성과 같은 방향으로 부진, 8월에는 리비전 팩터 반등 경향으로 글로벌 실적을 이끄는 AI(S.W 및 H.W) 기업들의 반등 가능성 커