



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 8월 3일 | Global Asset Research

Quant Comment

국내외 주간 이익 동향 체크

글로벌 이익 동향 및 실적추정치 상, 하향 종목

빅테크 이례적 서프라이즈로 AI 기업들의 실적모멘텀 추가 발생. 미국 12M Fwd. PER 19.8배, 한국 5.1배, 대만 19배, 일본 16.3배, 중국 10.7배, 유럽 15.3배 등 주요 국가 역사적 PER 저점 부근에 위치

Microsoft: 7/29 장 마감 후, 어닝 서프라이즈, 주가 +8.1%

매출 \$900억(YoY +18%), GAAP EPS \$4.81(YoY +32%, 컨센 \$4.24 대비 +13.4%). Azure +43%(전분기 +40%에서 가속). "Azure 수요가 공급을 초과" - 이 한 문장이 시장 방향성을 뒤집음. Copilot 유료 사용자 3,000만 돌파. FY2027 CAPEX \$255~260억으로 상향하며 "공급제약이지 과잉투자가 아님"을 입증

Meta Platforms: 7/29 장 마감 후, 매출 비트, 주가 -6.5%

매출 \$608억(YoY +28%), DAP 36억명(+3%). 광고 노출 +14%, 광고단가 +12%. 그러나 FY2026 CAPEX를 \$125~145억에서 추가 상향 시사하며 FCF 우려 재점화. EPS도 컨센서스를 소폭 하회한 것으로 추정. "AI 비용 vs 수익화" 논쟁 지속

Amazon: 7/30 장 마감 후, 역대급 서프라이즈, 주가 +15.6%

매출 \$2,006억(YoY +20%, 사상 첫 분기 \$2,000억 돌파). AWS \$422억(YoY +37%, 18분기 만에 최고 성장률). AI-자체칩 부문 각각 연환산 \$250억 돌파. Andy Jassy: "AWS is booming." 주가 +15.6%로 시장 방향성 완전 반전

Apple: 7/30 장 마감 후, 매출 비트, Q4 가이드스 실망, 주가 -7.3%

매출 \$1,094억(YoY +16%, 6월 분기 역대 최고), GAAP EPS \$2.02(YoY +29%). iPhone +22%, Mac +29%. 그러나 서비스 \$307억(컨센 \$312억 미스), iPad 미스, Q4 가이드스 +9~11%(컨센 +12% 하회). Tim Cook CEO: "메모리-파운드리 공급이 수요예측을 크게 초과. 100년에 한번 있을 가뭄." Mac-iPad 가격 인상 예고

Regeneron: 7/30 전후 발표, 어닝 서프라이즈 +12.4%

1주 기준 +12.4%로 헬스케어 최고 상향. DUPIXENT(아토피·천식) 매출 강세 + Eylea 바이오시밀러 경쟁에도 전체 EPS 서프라이즈

Seagate: 7월말 발표, 이번 주 전체 1위 +22.3%

니어링인 HDD 2027년까지 전량 사전계약 완료. AI 콜드데이터 수요 + Apple이 확인한 메모리 공급난이 HDD 대체 수요를 견인. 1달 +28.2%로 누적 상향 지속

글로벌 이익 상향 업종은

기술하드웨어 (시게이트 +22.3%, 삼성전자 +2.1%, 혼하이 +0.5%), 시게이트가 이번 주 최강 상향. Apple "메모리 100년 가뭄" 발언이 HDD 대체 수요와 AI 콜드스토리지 슈퍼사이클을 재확인. 삼성전자 1달 +8.3%-우선주 1달 +22.0%로 확정실적 후 누적 상향 지속

반도체 (어드밴티스트 +16.3%, Lam Research +13.7%, KLA +5.7%, 미디어텍 +4.1%, 도요일렉트론 +4.1%, AMD +1.6%, 마이크론 +1.1%, SK하이닉스 +0.9%, 인텔 +0.6%, ASML +1.2%), 어드밴티스트 1주 +16.3%, Lam Research +13.7% - 메모리 장비 수요 폭증에 EPS 직격. 인텔 1달 +33.4%로 누적 상향은 단연 1위. Microsoft Azure "수요>공급" + Amazon AWS 최고 성장률이 반도체 장비 주문 가시성을 추가 확대

전자장비·부품 (암페놀 +10.8%, 콰타서비스 +13.9%, Keyence +5.7%, 코닝 +2.1%, 슈나이더 +2.6%), 암페놀 1주 +10.8%, 1달 +13.7% - Q2 어닝 서프라이즈 확인. AI 서버 커넥터 수주 역대 최고. 콰타서비스 +13.9% 상향의 근거는 전력망 공사 수주잔고 급증. 건설·엔지니어링(콰타서비스 +13.9%, 존슨컨트롤스 +3.5%), 콰타서비스가 업종 압도적 주도. AI 데이터센터 전력 인프라 연결 공사 수주가 분기 역대 최고. 전력망 병목 수혜 구조

은행 (바야 파이낸스 +2.7%, Barclays +2.2%, JPMorgan +0.8%, BNP +1.2%, BBVA +1.1%, Lloyds +1.6%, BofA +0.7%), Q2 어닝 시즌 호조 누적 반영 지속. 바야 파이낸스 +2.7%로 인도 소비금융 강세

산업복합 (Safran +3.2%, 히타치 +2.6%, Trane +2.1%, Rolls-Royce +2.4%, GE Vernova +0.1%), Safran +3.2%, Rolls-Royce +2.4% - 항공엔진 애프터마켓 강세. 히타치 +2.6% - 데이터센터 냉각·전력 인프라 수주. 단, Boeing -10.2% - 업종 내 최대 역방향(어닝 미스)

음료·멀티라인리테일 등 기타 (Coca-Cola +1.3%, AB InBev +1.3%, Sherwin-Williams +2.7%, Royal Caribbean +2.0%, Japan Tobacco +2.2%), 코카콜라 +1.3% - Q2 어닝 비트(+5%, 추가). Sherwin-Williams +2.7% - Q2 페인트 수요 서프라이즈. Royal Caribbean +2.0% - 여름 크루즈 수요 호조

하향 업종은

상호미디어(Meta -6.5%, Softbank -3.2%, Qualcomm -4.1%), 메타 -6.5% - CAPEX 추가 상향 + EPS 컨센 소폭 미스. 1달 -5.9%로 2주 연속 하향 가속. 소프트뱅크 -3.2% - 엔캐리 청산 + AI 투자손익 변동성. 퀄컴 -4.1% - Apple "메모리 공급부족"이 스마트폰 판매에 부정적임을 확인, 핸드셋 수요 우려 재부상

보험 (Generali -0.6%, Zurich -0.4%, Progressive -0.4%, Welltower -2.0%), 허리케인·산불 등 자연재해 손실 증가 우려 + 이란 재충돌로 전쟁보험 손해를 급등 우려. Welltower -2.0%는 헬스케어 REIT로 분류이나 보험 유사 리스크 노출. P&G -0.2%는 Household Products 하향 확인

독립발전·재생에너지/IPPs (Constellation Energy -1.9%, Delta Electronics -0.4%), Constellation Energy -1.9% - 고금리 지속(30년물 5.21%) → 장기 PPA 재무 부담. NextEra +0.2%는 소폭 예외

에너지·광물 (Glencore -1.0%, BHP -0.1%, Newmont -0.7%, S&P Global -1.7%), Glencore -1.0%, Newmont -0.7% - 금값 하락 + 철광석 수요 부진. S&P Global -1.7% - 금리 인하 기대 후퇴로 채권 발행·신용평가 수수료 감소

실적 추정치 상향 주요 종목은 Seagate (+22.3%, 지난주 실적 상향 1위, Apple 공급난 발언이 HDD 수요 재확인) **Quanta Services** (+13.9%, 전력망 공사 수주잔고 역대 최고,

데이터센터 전력 인프라 대장주), Regeneron (+12.4%, DUPIXENT 강세, 헬스케어 업종 내 이번 주 최대 상향)

하향 주요 종목은 Boeing (-10.2%, 이번 주 최대 하향, Q2 어닝 미스 직격), Meta (-6.5%, CAPEX 추가 상향 + EPS 소폭 미스로 2주 연속 하향), Apple (-1.0%, Q4 가이던스 실망 + 서비스 미스. 그러나 "메모리 100년 가뭄" 발언으로 코스피 반등 트리거), Qualcomm (-4.1%, 스마트폰 공급 우려 + AI 서버 수혜 불투명으로 전환)

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 3Q26F OP는 277조원 (1W -0.3%, 1M +1.0%, QoQ +20.9%). **2026E OP**는 975조원 (1W +0.7%, 1M +1.9%, +255%). **3Q26F OP 상향 업종**은 항공, 해운, 가전, 정유, 기술하드웨어, 조선, 증권, 화학. **하향 업종**은 2차전지, 철강, 게임, 유틸리티, 기계, 호텔레저, 방송엔터

국내 대형주 리비전 특징주(3Q26F OP)는 삼성전기, 셀트리온, 삼성SDI, LS ELECTRIC, HD한국조선해양, LG전자 상향. LG에너지솔루션, 두산에너지빌리티, POSCO홀딩스, 한국전력, 삼성중공업 하향

3Q26F OP 상향 주요 종목은 삼성SDI, HMM, SK이노베이션, 대한항공, 삼성전기, 한화오션, LG전자, 대한전선, NH투자증권, 키움증권, HD한국조선해양, 두산, 삼성E&A, 삼성증권, LS ELECTRIC, HD건설기계, 대우건설, 대덕전자, 에이피알, 포스코퓨처엠, S-Oil, 카카오페이, 셀트리온, LG이노텍, 미래에셋증권, 신한지주, 한국금융지주, 우리금융지주, 삼성전자, HD현대, 포스코인터내셔널, SK바이오팜, 아모레퍼시픽, KB금융, 기아, LS, 한화에어로스페이스, 원익IPS, 이수페타시스, 한미반도체, 하이브, 카카오, 고려아연, 삼성물산, LG디펜스엔에어로스페이스, 코웨이, 삼양식품, 현대글로벌비스, 한화, HD현대중공업, SK텔레콤, LG화학

외국인은 지난주 금요일 외인 반도체만 +6조원 순매수(코스피 +5.6조원). 외국인 순매수는 코스피 -1.7조원, 코스닥 +6,700억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 방산, 해운, 유통, 증권, 기술하드웨어. **순매도 상위 업종**은 통신, 가전, 은행, 건강관리장비

연기금은 저점 매수 액션, 반도체에 특히 강한 매수 관찰 X. 연기금 순매수는 코스피 +9,200억원, 코스닥 -230억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 상호미디어, 통신, 정유, 내구소비재. **순매도 상위 업종**은 전기장비, 유통, 증권, 기술하드웨어

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)

8.3일(월)

미국 7월 ISM 제조업 PMI, 중국 7월 차이신 제조업 PMI (오전 10:45 KST) / Caterpillar(CAT) 장 전

4일(화)

미국 6월 JOLTS 구인건수, 미국 6월 공장주문 / Uber(UBER) 장 마감 후, Airbnb(ABNB) 장 마감 후

5일(수) ★★

미국 7월 ISM 서비스업 PMI, 미국 7월 ADP 민간고용 (오전 8:15 ET) / Qualcomm(QCOM) 장 마감 후 - 데이터센터 \$150억 목표(비핸드셋 사업) 진행 현황이 핵심 / Walt Disney(DIS) 장 전

6일(목)

미국 주간 신규 실업수당 청구건수, Q2 노동생산성 예비치 / Booking Holdings(BKNG) 장 마감 후

7일(금) ★★★ 금주 최대 이벤트

미국 7월 NFP, 실업률, 시간당임금 (오전 8:30 ET) - FOMC(7/29) 9-3 분열 직후 첫 고용 데이터. 6월 +5.7만 쇼크 이후 7월 회복 여부가 9월 FOMC 경로 결정

Quant Comment

지난 주 금요일 VIX -6.4%, SOX +0.1%, US 10yr Trea. +6bp 등 전체적으로는 상위 12% 수준의 위험 선호

"AI 클라우드 수요가 공급을 초과한다"는 사실이 Microsoft·Amazon·Apple 세 곳에서 동시에 강하게 확인되며 시장의 바닥을 형성하는데 큰 역할을 했던 한 주

Microsoft가 "Azure 수요>공급"을 선언하고, Amazon이 AWS 18분기 최고 성장률을 기록하며, Apple이 "메모리 100년 가뭄"을 언급, 이 세 발언의 조합은 코스피를 -43.9% 폭락에서 +17.9% 금요일 반등 야기(+ 레오폴드 펀드 로스컷 완료)

FOMC의 워시는 "2% 타깃, 소프트 타깃 없다"며 30년물을 2007년 이후 최고(5.21%)까지 끌어올려, 미-이란 전쟁 우려로 비트코인 주말간 하락폭은 오히려 기존대비 더 높은 수준으로 상승

금주 8/7 NFP - 6월 +5.7만 쇼크 이후 고용 부진 지속으로 연준 동결 가능성이 높아지며 성장주에 추가 모멘텀 가능성. 8/27 Nvidia 어닝이 AI 슈퍼사이클의 최종 확인 분기점.

AI 기업의 이례적 어닝서프라이즈와 반도체 공매도 커버링 지속과 정부의 시장 안정화 대책(레버리지 ETF 거래대금 급감 및 증안펀드 등의 언급), MSCI EM 대비 KOREA 비중 언더웨이트 심화와 동시에 장초반 외인 순매수 가능성 등은 한국 시장 추가 반등세 가능성 높다는 판단