



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 17일 | Global Asset Research

Quant Comment

국내외 주간 이익 동향 체크

글로벌 실적 요약 및 이익 동향

글로벌 실적 리비전 요약

① 한국·아시아가 글로벌 이익 상향 압도

한국 1주 +20.7%, 3달 +501.8% - 전 국가 중 독보적 1위. 대만 +7.2%, 아시아 +5.2%도 선진국 +2.3%를 크게 상회. 메모리 슈퍼사이클이 국가 단위 컨센서스를 끌어올리는 구조 지속

② 미국 이익 전반적 양호 - IT·헬스케어·금융이 주도

미국 전체 1주 +2.5%. 섹터별로는 에너지 +10.3%, 헬스케어 +3.8%, IT +3.9%, 금융 +2.5%가 주도. 반면 자유소비재 -0.1%, 통신서비스 -1.4%, 소재 -2.0%가 발목. 3달 기준 IT +58.0%가 압도적으로 미국 이익 상향을 주도해온 구조 확인

③ 에너지 내부 분화 - 정제(상향) vs E&P(하향)

미국 에너지 1주 +10.3%로 전 섹터 최상위 다만, 정제(Phillips 66 +5.8%, Marathon +3.8%)는 유가 고착이 마진에 유리한 반면, Aramco-Shell-TotalEnergies는 음수. E&P는 장기 수요 불확실성이 단기 유가 반등보다 더 크게 작용

④ 통신서비스 하향 - AI CAPEX가 수익성 압박

미국 통신서비스 1주 -1.4%, 글로벌 -2.9%. Tencent -2.9%, Alphabet -1.2% 주도. AI CAPEX 급증 → FCF 압박이 컨센서스 하향의 핵심. Meta만 +1.0%로 3주 만에 양수 전환해 업종 내 차별화

⑤ 소재 하향 지속 - 중국 수요 회복 지연

미국 소재 1주 -2.0%, 글로벌 -1.1%. 중국 Q2 GDP +4.3% 부진, 부동산 투자 H1 -18%가 배경. 금광주(Newmont-Agnico) 동반 음수. 구리(Freeport +1.2%)만 AI 인프라 수요로 역방향 강세 - 금속별 분화 지속

지난주 주요 실적 발표 정리

Berkshire Hathaway (BRK.B) - 8/9(토) Q2 발표 + 8/14 13F 공시, 커버리지 지난주 최강, 주가 +10.9%

Q2 영업이익 역대 최고. 보험(GEICO) 인수손해를 개선 + 에너지(BHE) 견조. 결정적 이슈는 13F 공시(8/14 마감)에서 드러난 포트폴리오 대변환 - 알파벳 지분 83% 추가 매수로 구글이 애플·아메리칸익스프레스와 함께 Top 3 보유 종목에 등극. Dan Loeb의 Third Point도 SpaceX 신규 편입·Nvidia 전량 청산 공시. 이 13F 시즌이 EPS 컨센서스를 +10.9% 끌어올린 핵심 배경

Cisco (CSCO) - 8/13 장 마감 후, 어닝 서프라이즈, 주가 +6.0%

Q4 FY2026(5~7월) 매출 역대 최고. AI 네트워킹·Silicon One-광트랜시버 수주 지속 폭증.

FY2027 AI 인프라 매출 가이드스 추가 상향. 1달 +7.0%로 누적 강세 유지.

Coherent (COHR) - 8/12 장 마감 후, 역대 최고 서프라이즈, 주가 -5% 후 반등

매출 \$20.5억(YoY +34%, 컨센 \$19.8억 상회). Adj. EPS \$1.74(컨센 \$1.62 대비 +7.4%). 데이터센터·통신 비중 75%(전년 41%). Non-GAAP 총이익률 40.2%(YoY +215bp). FY2027 분기당 \$30억 달성 목표. 엔비디아 \$20억 투자 후 현금 \$30억·레버리지 0.5배로 재무구조 개선. 6인치 인듐인산(InP) 생산라인 확장이 유일한 공급 제약. 장 마감 후 주가 -5% 급락했다가 익일 +7.8% 회복 - "실적 우수 → 기대치 선반영" 패턴 반복. 주요 변경: SanDisk MSCI World 편입(8/12 발표) 직후 JPMorgan이 SanDisk 목표가 \$2,250으로 상향(OW) - "6배 상승에도 추가 47% 업사이드" 언급

글로벌 이익 상향 업종은

산업복합기업(Berkshire Hathaway +10.9%, Boeing +4.6%, Siemens Energy +0.8%, Siemens +0.8%, GE +0.3%)

Berkshire Hathaway가 커버리지 전종목 최강 상향으로 섹터 전체를 견인. 버핏→Abel 첫 완전 분기 Q2 역대 최고 영업이익 + 13F 공시(알파벳 +83% 매수)가 직접 원인. 섹터 +62.4%는 이상치 성격이나 Berkshire 단독 기여가 구조적으로 반영된 결과

기술하드웨어(혼하이 +5.0%, 시게이트 +3.8%, 델 +1.6%, 삼성전자 +0.4%)

혼하이가 커버리지 내 최강. AI 서버 ODM 수주 폭증 반영. 시게이트 1달 +31.9%로 누적 상향 지속. 업종 전체 +6.9% 강도는 MSCI 신규 편입된 SanDisk(커버리지 외)가 추가로 주도

반도체(어플라이드머티리얼즈 +4.9%, ASML +2.6%, AMD +1.9%, 마이크론 +0.8%, TSMC +0.9%, SK하이닉스 +0.3%)

Applied Materials가 커버리지 내 최강 - Nvidia 어닝(8/26) 앞두고 장비 수주 가시성 선 반영. AMD 1달 +14.3% 누적 상향 유지

보험(Zurich +2.4%, Ping An +1.3%, AIA +0.3%, Allianz +0.04%)

Zurich가 커버리지 내 최강. 반면 Munich Re -0.8%, Travelers -0.2% - 재보험 vs 1차보험 분화. 이란 재충돌 기간 선박·무역보험 손해를 상승 우려가 1차보험사에 부담

전자장비·부품(델타일렉트로닉스 +0.8%, 코닝 +0.5%, 버티브 +0.5%, 앰퍼놀 +0.4%)

섹터 +4.6%는 Coherent Q4 서프라이즈(커버리지 외)가 주도. 커버리지 내 종목들은 소폭 양수로 AI 광트랜시버·광케이블 수혜 간접 반영

바이오텍(길리어드 +3.5%, Regeneron +3.3%, Amgen +1.0%)

길리어드 3달 +94.9%, Regeneron 1달 +17.1%로 커버리지 내 2주 연속 강세. Biktarvy·레나카파비르·DUPIXENT 파이프라인 동시 강세

하향 업종은

상호미디어(텐센트 -2.9%, 알파벳 -1.2% | 메타 +1.0%)

텐센트 중국 AI 규제 + 게임 허가 지연. 알파벳 단기 이익실현. 메타만 +1.0%로 3주 만에 양수 전환해 업종 내 차별화

화학(Linde +0.1%, Air Liquide +0.1%)

커버리지 내 종목들은 소폭 양수. 섹터 하향은 BASF·다우·LyondellBasell 등 커버리지 외

주도. 중국 수요 부진 + 이란 원료 조달 불확실성

에쿼티 리츠(Welltower +2.6%, Equinix +1.7%, Prologis +1.2%)

커버리지 내 데이터센터·헬스케어·물류 리츠 모두 양수. 섹터 하향은 커버리지 외 오피스·상업용 리츠 주도. 30년물 고금리 잔존이 배경

자동차(Tesla -1.6%, GM -0.2% | Toyota +0.7%, BYD +1.0%)

Tesla -1.6% - Q2 EPS -33% 미스 여진 지속. 1달 -6.8%. Toyota·BYD는 유가 하락 수혜로 역방향. 전기차(하향) vs 하이브리드·BYD(상향) 분화

IT서비스(Recruit Holdings +8.6%, Accenture +0.1%, IBM +0.1%, TCS +0.1%)

섹터 사실상 횡보. Recruit Holdings가 압도적 역방향 - AI 채용 플랫폼 구조적 성장으로 섹터 분류와 무관하게 독자 강세. Accenture·IBM·TCS는 AI 컨설팅 전환 과도기, 정체 지속

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)

◆Reddit(RDDT) S&P 500 수시 편입 효력 발생 (8/17 월요일 개장 전)

◆MSCI(9/1 효력일)World 최대 편입: SanDisk(USA) > Carpenter Technology > ATI

◆MSCI EM 최대 편입: Z.AI Co H(중국) > Nanya Technology(대만) > Guangdong Dtech(중국)

8.17일(월)

경제지표: 미국 8월 엠파이어스테이트 제조업 지수 (오전 8:30 ET) / 미국 8월 NAHB 주택시장지수 (오전 10:00 ET)

8.18일(화) ★

경제지표: 미국 7월 주택착공·건축허가 (오전 8:30 ET) / 미국 7월 산업생산·설비가동률 (오전 9:15 ET) / 미국 7월 수출입물가

실적발표: Home Depot(HD) 장 전 - 주택시장 + DIY 수요 현황 확인

19일(수) ★★ 금주 최대 이벤트

경제지표: FOMC 7월 29일 의사록 공개 (오후 2:00 ET = 한국 8/20 오전 3:00) - 연준 내 분열 배경, 워시 "소프트 타깃 없다" 발언 논거, 잭슨홀 연설 방향 선행 확인

실적발표: Target(TGT) 장 전 / Lowe's(LOW) 장 전 - 소매 대표 지표. 7월 소매판매 - 0.6% 충격 이후 실제 소비자 동향 확인 / TJX(TJX) 장 전 / Analog Devices(ADI) 장 마감 후

20일(목) ★★

경제지표: 미국 주간 신규 실업수당 청구건수 (오전 8:30 ET) / 미국 8월 필라델피아 연은 제조업 지수 (오전 8:30 ET)

실적발표: Walmart(WMT) 장 전 - 금주 최고 소비 지표. 저소득층 소비 트렌드 + 이란발 에너지비용 부담 여부 확인 / Deere(DE) 장 전 / Alibaba(BABA)

21일(금)

경제지표: 미국 8월 S&P글로벌 제조업·서비스업 PMI 예비치 (오전 9:45 ET) / 미국 7월 기존주택판매 (오전 10:00 ET)