Quant

Compliance Notice

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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

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

하나증권 리서치센터

Quant Comment

국내외 주간 이익 동향 체크

글로벌 이익 동향 및 실적추정치 상, 하향 종목

글로벌 IT 섹터의 압도적인 실적 상향 관찰. 지난주 빅테크 기업(MS, 알파벳, 애플, 아마존)들의 어닝서프라이즈에 따른 내년 실적 리비전 상향 중. 글로벌 IT 섹터의 실적 기여도 매우 높은 상황, 국가 측면에서는 한국과 미국의 실적 상향 기여도 가장 큼

엔비디아: AI GPU 수요 폭증 지속, 미국 에너지부에 슈퍼컴퓨터 7대를 구축하고 6G 통신 추진 등 국가 및 빅테크 기업의 AI 인프라에 핵심적인 역할로 지속적인 매출 성장 기대

애플: 지난주 어닝 서프라이즈, 전 제품군 활성 사용자 수가 역대 최고 수준을 기록, 아이폰 17 수요, 2027년까지 3년 연속 기록적인 아이폰 출하량(2.6억 대 이상)을 전망, 최근의 인공지능 발전과 신제품 출시 기대감 반영

마이크로소프트: 어닝 서프라이즈 기록, AI 기반 서비스와 클라우드 부문(Azure)의 강력한 성장으로 실적 전망 기대

아마존: 실적 서프라이즈, 클라우드 서비스인 AWS 매출이 전년 대비 20% 이상 성장하며 클라우드 시장 1위, 광고 매출 또한 22% 증가하며 새로운 수익 동력

알파벳: 어닝 서프라이즈, 구글클라우드 매출이 34% 증가해 고성장세 지속, 이는 AI 인프라 및 생성 AI 솔루션 성장에 힘입은 결과. 대규모 기회를 위해 자본 지출 전망을 상향하고 AI 투자 강화. AI에 대한 풀 스택 접근 방식이 강력한 모멘텀, AI 개요와 검색 AI 모드를 기록적인 시간 내에 배포, Gemini 앱은 월간 활성 사용자 수 6억 5천만 명 초과

글로벌 이익 상향 업종은 반도체, 은행, 기술하드웨어, 전자장비, 소프트웨어

반도체: AI 인프라 투자 확대, 반도체 수요 회복 기대감 등 거론, 특히 ASML Holding N.V. 등 반도체 장비 주문 증가 뉴스가 반도체 업종 전반에 파장

은행: 양호한 소비 지출 및 신용 추세가 실적 상향의 배경, 순이자수입 증가 등으로 BOA, citi, JP모건 등이 3분기 실적 어닝 서프라이즈

기술하드웨어: 대형 스토리지 업체의 분기 실적 및 가이던스 상향이 업종 추정치 재평가, 구체적으로 Seagate가 분기 실적에서 컨센서스·가이던스 상회 발표를 하며 저장장치 수요(특히 고용량 HDD)에 따른 실적 추정 상향, 또한 AI·클라우드 사업자의 용량 확장 수요가 스토리지 전체 수요 상향

전자장비: 수요 회복 및 일부 산업용·산업자동화 고객의 주문 증가를 보고하면서 애널리스트 추정치 상향

소프트웨어: EPS 서프라이즈 및 긍정적 가이던스가 집계되며 업종 추정치가 상향, FactSet의 실적 시즌 업데이트에서 IT(Software 포함)의 실적 기여가 확대되었다는 점이 확인, 대형 플랫폼(예: Microsoft, 일부 SaaS 업체)의 실적이 EPS 성장에 기여

하향 업종은 가정용내구재, 항공, 상사 및 유통업체, 건강관리 서비스, 자동차부품, 해운

상호미디어: 광고비가 둔화되고 플랫폼 사업자의 보수적인 가이던스가 등 매출 성장 기대치가 낮아진 점이 리비전 하향의 배경, 소비심리 둔화 및 경기 불확실성도 한 몫

해운: 운임 하락, 선박 공급 과잉, 글로벌 교역 둔화 등으로 수익성 및 실적 기대치가 크게 하향, 예컨대 S&P Global Market Intelligence는 2025년 글로벌 해운업체 순이익이 약 116 억달러로 예상되며 이는 2024년의 약 286 억달러 대비 대폭 감소할 것이라고 분석

소비서비스(교육/엔터/레저 등): 소비자 심리 둔화 및 지출 축소 등의 영향으로 실적 리비전이 하향되는 흐름. 소비자 지출이 가치지향으로 바뀌고 '필수' 위주 소비로 전환된다는 소비자행태조사 등

가스유틸리티: 성장 기대치가 일부 제한적이라는 분석, FactSet 보고서에서 Utilities 섹터 전체는 증가하나, Gas Utilities 산업의 성장률은 상대적으로 낮게 제시. 또한, 글로벌 경제 둔화 및 에너지 수요 변화(예: 친환경 전환, 천연가스 수요 불확실성) 등이 가스유틸리티 업종 실적 성장 리스크로 지목

실적 추정치 상향 주요 종목은 로블록스, 어드반테스트, 코닝, 클라우드플레어, BYD, 버티브홀딩스, 캐터필라, KLA, 리제네론팜, HCA헬스케어, 메이탄, 일라이릴리, 마이크론, 마이크로소프트, 부킹홀딩스, 엔비디아, 쉘, 유나이티드파슬, 애플, 서비스나우, 아마존닷컴, HSBC, 로빈후드마켓, 웰타워, 암페놀, 히타치, GE 등

하향 주요 종목은 보잉, 스트래티지, 페트로브라스, 스타벅스, 넷플릭스, 컴캐스트, 메타, 에퀴닉스, 엘레반스헬스, 허니웰, 인텔, 테슬라, 메르카도리브레, 브룩필드, 텍사스인스트루먼트, 미디어텍, 넥스테라에너지, 머크, 노바티스, 웨스트매니지먼트, 노보노디스크 등

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

3Q25F OP는 77.7조원 (1W -0.5%, 1M -0.5%, YoY +13.1). **2026E OP**는 사상 최초로 400조원 돌파 (1W +6.0%, 1M +13.3%). **'26F OP 상향 업종**은 반도체, 디스플레이, 조선, 자동차부품, 지주회사, 철강, 건자재, 전기장비, 방송엔터, 증권, 기술하드웨어. **하향 업종**은 항공, 건설, 상사, 섬유의복, 화학, 화장품, 제약바이오, 해운

국내 대형주 리비전 특징주(26F OP 기준)는 LG에너지솔루션, 알테오젠, 포스코퓨처엠, 한미반도체, 유한양행 상향. LG에너지솔루션, 알테오젠, 포스코퓨처엠, 한미반도체, 유한양행 하향

'26F OP 상향 주요 종목은 삼성전자, 효성, SK하이닉스, 테크윙, 심텍, 유진테크, SK스퀘어, 키움증권, 한온시스템, 삼성바이오로직스, 원익IPS, 삼성중공업, LG이노텍, HD현대일렉트릭, NH투자증권, 에스티팜, 삼성전기, 두산, 한국금융지주, 효성중공업, 현대차, HD현대, OCI홀딩스, 리노공업, 두산에너빌리티, HD현대마린엔진, 이수페타시스, S-Oil, HPSP

외국인은 강한 매수 전환세, 특히 고배당 강한 순매수 관찰, 코스닥과 대형주에도 매수세. 외국인 순매수는 코스피 +1,100억원, 코스닥 +5,000억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 상호미디어, 2차전지, 보험, 제약바이오, 호텔레저. **순매도 상위 업종**은 비철금속, 철강, 건설, 조선, 자동차

연기금은 특히 대형주와 성장주에 매도 확대. 연기금 순매수는 코스피 -8,000억원, 코스닥 +120억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 상호미디어, 2차전지, 소프트웨어, 건설, 가구. **순매도 상위 업종**은 철강, 조선, 항공, 유통, 통신

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)

11.3일(월)

미국 제조업 구매관리자지수, ISM제조업구매자지수 / 한화에어로스페이스, 현대로템, 두산, S-Oil, 아모레퍼시픽, 삼성증권, 버크셔해서웨이, 팔란티어

4일(화)

미국 무역수지, 노동부 JOLTS / 크래프톤, 유한양행, AMD, 쇼피파이

5일(수)

미국 ADP 비종업부문 고용, ISM비제조업구매자지수, 서비스 구매관리자지수 / 두산에너빌리티, 네이버, 카카오뱅크, 앱러빈, 퀄컴, Arm

6일(목)

미국 비농업부문 생산성 / HMM, 고려아연, 미래에셋증권, LIG넥스원, 한국금융지주, 에이피알, 한화, 아스트라제네카, 코노코필립스

7일(금)

미시간대 인플레이션기대치, 미시간대 소비자기대지수 / 카카오, 삼성화재, KT, 한진칼

Quant Comment

IT 업종과 그 외 업종 간의 이익 격차는 어느때보다 높은 편, 반도체 이익 편중화 속에서 이익 상향 가속도 역시 상향 중

한국과 미국 이익모멘텀 글로벌대비 가장 높은 수준 지속. 외국인 국내 증시 매수 전환, 연기금 매도 전환

외인 고배당주 강한 매수 관찰, 2차전지 숏 커버링 지속(순매수), 반도체 순매수 재차 확대(지난주 금요일)

금주 방산업종과 증권, 화장품 업종의 어닝 서프라이즈 예상되고 월요일 밤 팔란티어 테크, 화요일 밤 AMD 실적에도 관심 필요

연말 실적주 매수 기회 지속, 스타일 측면에서는 고배당주 매수 유지 바람직(실적 + 배당 바벨 전략)