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

2026년 3월 23일 | Global Asset Research

Quant Comment

국내외 주간 이익 동향 체크

글로벌 이익 동향 및 실적추정치 상, 하향 종목

글로벌대비 미국 이익모멘텀 증가폭 점증. 미국 에너지 뿐 아니라 반도체 업종의 이익모멘텀 폭증, 글로벌대비 상대 매력도 확대, 다만 금융 섹터는 사모 대출 등의 우려로 실적 모멘텀 다소 축소. 미국 실적 상향 대부분은 마이크론 혹은 셰브론, 엑슨모빌 등의 반도체 및 에너지 업종. 중국은 이익모멘텀 하향 반전, 특히 경기소비재는 실질 구매력 부담(알리바바 등), 커뮤니케이션 섹터 역시 광고 시장 위축과 고비용 AI 투자 부담(텐센트 등)

글로벌 이익 상향 업종은 **반도체**(마이크론 실적 서프라이즈 등), **에너지**(유가 급등), **물류 및 해운**(운임 폭등 (SCFI 1,700+), 호르무즈 봉쇄), **화학 및 비료**(천연가스 공급 중단, 요소 가격 급등), **금속광물**(군수 수요, 원자재 인플레이션)
하향 업종은 **항공 및 자동차**(유가 급등 및 공급망 단절), **부동산**(고유가 물가 우려로 고금리 우려), **소매 및 가전**(실질 구매력 약화 및 재고 관리 비용 증가)

실적 추정치 상향 주요 종목은 마이크론, 버크셔해더웨이, 옥시덴탈페트롤리엄, 코노코필립스, 토탈에너지스, 쉘, EOG리소스, 셰브론, BP, 엑슨모빌, 글렌코어, 미쓰비시, 마라톤페트롤리엄, 발레로에너지, 엔비디아, 메타, 브로드컴, 삼성전자, AMD, 머크앤코, 인텔, KLA, 에어버스, 지멘스에너지, 뉴몬트, 코닝, 스포티파이, 에퀴닉스, 마벨, 선커에너지 등

하향 주요 종목은 혼다모터스, 소프트뱅크, 퍼블릭스토리지, 컴캐스트, 메르카도리브레, 룰루레몬, 알리안츠, TC에너지, 벤츠, 프로수스, 테슬라, 텐센트, 알리바바, 로레알, 에르메스, 노보노디스크, 슈나이더, 화이자, 웰타워, 퀄컴, 로우스, 프롤로지스, 샤오미 등

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 1Q26F OP는 132조원 (1W +0.9%, 1M +10.1%, QoQ +61%). **2026E OP**는 636조원 (1W +1.5%, 1M +9.8%, YoY +111%), 실적 상향 지속. **1Q26F OP 상향 업종**은 디스플레이, 건강관리장비, 반도체, 음식료, 호텔레저. **하향 업종**은 건설, 정유, 2차전지, 화학, 유틸리티, 게임, 방산, 기술하드웨어, 철강, 유통

국내 대형주 리비전 특징주(1Q26F OP)는 삼성전자, SK하이닉스, 삼성생명, 미래에셋증권, 한화시스템, SK이노베이션, 하이브, S-Oil 상향. 한화에어로스페이스, 한국전력, SK, 삼성화재, 에코프로비엠, 포스코퓨처엠, DB손해보험, 원익IPS, CJ 하향

1Q26F OP 상향 주요 종목은 로보티즈, 티에스이, 태웅, 선익시스템, 인텔리안테크, S-Oil, 씨어스테크놀로지, 서진시스템, 코오롱인더, 한국카본, HJ중공업, 비에이치아이, 삼성생명, RFHIC, 한샘, SNT에너지, 엔씨소프트, 삼성전자, 롯데관광개발, 에스티팜, SK하이닉스, 대한항공, SK오션플랜트, DL, 티씨케이, 브이엠, 미래에셋증권, SK이노베이션, 한화시스템, LG디스플레이, 피에스케이, 롯데정밀화학, 하나머티리얼즈, 엘앤에프, 대주전자재료, 하나마이크론, 하이브, NHN, 한화비전, 한국콜마, 대덕전자, 에이피알, 한전기술, OCI홀딩스, ISC, 현대해상, 달바글로벌

외국인은 글로벌 안전선호로 외인 강한 매도 지속, 다만 반도체는 매수 전환, 가치주 매도. 외국인 순매수는 코스피 -4.7조원, 코스닥 -510억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 반도체, 정유, 건자재, 기계. **순매도 상위 업종**은 방산, 건설, 자동차, 호텔레저, 증권

연기금은 중형주와 배당주 위주 매수세, 코스닥 매도. 연기금 순매수는 코스피 +2,200억원, 코스닥 -620억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 유틸리티, 디스플레이, 기술하드웨어, 항공, 건설. **순매도 상위 업종**은 철강, 필수소비재, 가전, 미디어/엔터

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)

3.23일(월)

한국 2월 생산자물가지수(PPI), 미국 2월 시카고 연은 국가활동지수 (오후 9:30) / 아비백스 (오후 9:00 예정)

24일(화)

한국 3월 소비자동향조사(CSI), 미국 3월 S&P 글로벌 제조업/서비스업 PMI 예비치 (오후 10:45) / 게임스탑 (25일 오전 5:00 예정), KB홈 (25일 오전 5:30 예정)

25일(수)

중국 대규모 유동성 만기(MLF 및 역레포 공급 여부 주시), 미국 2월 내구재 주문 (오후 9:30), 미국 원유재고 (오후 11:30) / PDD 홀딩스 (오후 8:30 예정), 츄이 (오후 10:30 예정)

26(목)

한국 3월 기업경기실사지수(BSI), 미국 2025년 4분기 GDP 확정치 (오후 9:30), 미국 신규실업수당 청구건수 (오후 9:30) / 코머셜 메탈스 (오후 9:00 예정), 포니 AI (27일 오전 5:00 예정)

27일(금)

미국 2월 근원 개인소비지출(PCE) 물가지수 (오후 9:30) - 연준이 가장 신뢰하는 물가 지표, 미국 3월 미시간대 소비자심리지수 확정치 (오후 11:00) / 카니발 (오후 11:00 예정)

Quant Comment

지난 주말, 전쟁 지속 우려로 VIX 지수 +11%, 미국 10년물 국채금리 +13bp(4.38%) 등 상위 4% 수준의 안전선호 지속(SOX -2.5%)

미국의 에너지 및 반도체 실적모멘텀 폭증 수준, 중국은 실적 전반적으로 하향 조정

미국 펀더멘털 상대적 우위 발생으로 달러 자산의 선호도가 더욱 부각될 가능성(안전자산 선호)

원/달러 환율 1503원, 외인 매도세 지속 유발로 코스피대비 코스닥 상대적 매력도 부각 시기

한국 시장 추가 급락 가능성보다는 시장 지수 헷지 가능한 수준에서의 코스닥 및 실적주 등 개별종목 장세 부각 가능성