



Quant

2025년 8월 18일 | Global Asset Research

Quant Comment

국내외 주간 이익 동향 체크

Compliance Notice

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사자 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

글로벌 이익 동향 및 실적추정치 상, 하향 종목

미국 IT 위주의 실적 상향으로 글로벌 이익 리딩(지난주 AI 우려가 실적 추정치에 반영 X), 에너지 및 유틸리티, 금융 섹터도 실적 백업. 중국 역시 IT 및 커뮤니케이션 섹터의 실적 상향 부각

비스트라는 소매전기와 발전 영위, 원자력 및 가스, 배터리 저장, 제로카본 플랫폼 등의 수요 증가로 실적 상향. **마이크로스트래티지**는 디지털자산 '공정가치' 반영, 비트코인 보유 확대 등으로 실적 상향. **마이크론**은 HBM/DRAM 가격 및 믹스 개선과 AI 서버 수요로 실적 상향(HBM 관련 매출 급증). **텐센트**는 게임 및 광고(영상/AI 타겟) 동력, 대규모 AI 모델 및 인프라 투자 성과 가시화. **팔란티어**는 미국 상업 부문 고성장, 국방 부문 역시 견조, 실적 상향. **캐피탈원**은 Discover 인수 종결로 네트워크 수익 및 NIM 상향 등으로 실적 상향. **GE베르노바**는 가스전력 수주 증가 등으로 실적 가이드런스 상향

글로벌 이익 상향 업종은 독립전력및신재생에너지, 소프트웨어, 전기장비, 에너지, 금속광물, 우주국방, 가스유틸리티, 반도체, 항공. **하향 업종**은 해운, 레저용품, 컨테이너&포장, 통신장비, 상사, 내구재

실적 추정치 상향 주요 종목은 스트러티지, 보잉, 로빈후드마켓, 마이크론, 롤스로이스홀딩스, 텐센트, 비스트라, 팔란티어, 인텔, 캐피탈원, GE베르노바, 도요타, 코인베이스, 카바나, 나이키, 어프로빈, 프로수스, 뉴몬트, 엔브릿지, 넷이즈, 크라운캐슬, 마이크로칩, 리오토

하향 주요 종목은 BYD, 어플라이드머티리얼즈, 디어앤코, 세브론, 로블록스, 쉘, 우버, 유니티테크놀로지스, 윌리엄스, 린데, 콘스텔레이션에너지, 스타벅스, 아람코, 월트디즈니, 미이더텍, 버텍스팜, 알리안츠

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 3Q25F 실적 및 25년 연간 OP는 모두 재차 하향 조정. 3Q25F OP 추정치는 77.4조 원으로 QoQ +13% 증가, 1개월 추정치 변화 -0.9%. 올해 OP 전망치는 287조원으로 1달 전대비 -0.9% 변화, 전주대비 재차 하향 조정. **3Q25F OP 상향 업종**은 조선, 디스플레이, 방산, 증권, 전기장비, 반도체, 유틸리티. **하향 업종**은 2차전지, 해운, 통신, 가전, 정유, 음식료, 화학, 화장품, 게임, 섬유 의복

대형주 중에서는 삼성전자, 삼성바이오로직스, 메리츠금융지주, 한화에어로스페이스, HD현대중공업, 한화오션 등이 3분기 리비전 상향. 반면, KB금융, 기아, 네이버, 삼성생명, POSCO홀딩스, SK이노베이션, 포스코퓨처엠 등은 3분기 리비전 하향



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

하나증권 리서치센터

25F OP 상향 주요 종목은 엔씨소프트, 효성, 에코프로비엠, HD현대인프라코어, 카카오페이, S-Oil, 한올바이오파마, 에이피알, 한화오션, SNT에너지, LG디스플레이, LS에코에너지, HD현대마린엔진, 넷마블, 한화엔진, 한화, 효성중공업, HD현대미포, 한전기술, SK케미칼, 대덕전자, 파마리서치, 롯데관광개발, 에스엠, 두산, 한화에어로스페이스, 카카오, HDC현대산업개발, 일진전기

외국인은 성장주에 매수 전환, 금리 하락 기대감 반영, 대형주도 매수. 외국인 순매수는 코스피 +7,100억원, 코스닥 +990억원. **외국인 순매수 상위 업종**은 가전, 기술하드웨어, 호텔레저, 건설. **순매도 상위 업종**은 상호미디어, 소프트웨어, 필수소비재, 유통, 기계

연기금은 중소형주에 매도세, 알파 차익실현 움직임, 대형주에 매수세. 연기금 순매수는 코스피 -1,650억원, 코스닥 -60억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 2차전지, 디스플레이, 기술하드웨어, 호텔레저, 항공. **순매도 상위 업종**은 정유, 건설, 전기장비, 내구소비재, 유통

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)

8.18일(월)

- / 팔로알토

19일(화)

- / KT&G, 홈디포

20일(수)

미국 원유재고, FOMC 회의록 / 로우스, 타겟

21일(목)

미국 신규실업수당청구건수, 필라델피아 연은 제조업활동지수, 제조업 및 서비스 구매관리자지수, 기존주택판매 / 월마트, 인튜이트

22일(금)

Fed 파월 연설 / -

Quant Comment

지난 주말センチ먼트(위험자산 선호 상위 30%), VIX +0.3%(15.77), 엔/달러 -0.4%(147.2), 달러인덱스 -0.4%(97.7), 미국 10년물 국채금리 +4bp(4.33%), 필라델피아반도체지수(SOX) -2.3%, 금가격 -0.01%

지난주 AI 우려(AI eats software, 전력 인프라 우려로 coreweave 적자 확대, PPI 상승으로 금리 불안 등)에도 기술주 실적에 반영되는 상황은 아님, 오히려 IT 실적모멘텀 지속. 8.27일 엔비디아 실적을 확인 필요, 다만 엔비디아 실적 추정치는 계속 상향 중. 미국 전력 수요로 유틸리티 섹터의 실적 상향이 오히려 크게 부각. 국내 실적 추정치는 재차 하향, 다만 반도체 3Q 실적 상향 부각. 국내외 스타일 분위기가 알파 전략보다는 금리 상승 우려 및 하반기 장세로 인한 고배당, 가치주 위주 강세 관찰