



Quant

2026년 5월 26일 | Global Asset Research

Quant Comment

국내외 주간 이익 동향 체크

Compliance Notice

본 조서자료는 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 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, 한국, 대만 이익모멘텀 주도 지속. 특히 미국 IT/에너지/소재 이익모멘텀 주도, 다만 에너지 섹터 유가 상승세 둔화에 다소 상향 속도 정체. 지난주 엔비디아 호실적 등으로 미국 AI 에 대한 현금 흐름에 대한 우려 완화 중. 월마트 실적 서프라이즈도 유가 조정 분위기와 함께 소비 기대감까지 부각

Nvidia: 5/20 장 마감 후 발표, 역대 최대 서프라이즈

Q1 FY2027 매출 \$816억(YoY +85%, QoQ +20%), 데이터센터 매출 \$752억(YoY +92%). Non-GAAP EPS \$1.87(컨센 \$1.77 상회). Q2 가이던스 \$910억(컨센 \$866억 대폭 상회). 분기 배당 \$0.01 → \$0.25로 25배 인상. Jensen Huang: "AI 팩토리 건설은 인류 역사상 최대 인프라 확장이 가속화 중."

Walmart: 5/21 장 전 발표, 어닝 서프라이즈

Q1 FY2027 미국 동일점포 매출 +4.1%(컨센 +3.9% 상회), 글로벌 이커머스 +26%. 영업 이익 +5.0%: 연료비 상승으로 250bp 부담. Q2 가이던스 매출 +4~5%, Adj. EPS \$0.72~0.74. FY2027 연간 전망 불변

글로벌 이익 상향 업종은 반도체/AI 인프라(엔비디아 Q2 가이던스 \$910억, 수주 가시성 역대 최고), 데이터센터 네트워킹(NVDA 네트워킹 YoY +199%), 소매/유통(월마트 동일점포 서프라이즈), 방산(이란 협상 불확실성 잔존)

하향 업종은 원유/에너지(휴전 가시화 → 유가 하락 리스크), 유틸리티/리츠(국채 금리 급등 → 할인율 압박), 항공(유가 잔존 부담)

실적 추정치 상향 주요 종목은 아날로그디바이스, 엔비디아, 길리어드사이언스, 카바나, 보잉, 혼다, 로스스토어, 인튜이트, 앨라일람팜, EOG리소시스, 워크데이, 리오토, 넷이즈, 메이탄, 마이크론, AMD, 인텔, 시스코, 알리바바, 머크, 토탈에너지스, 티모바일, 미디어텍, 델, 시게이트, 월트디즈니, 마벨테크놀로지, TJX컴퍼니, 찰스슈왑

하향 주요 종목은 홈디포, 노보노디스크, 엑스모빌, 리얼티인컴, 소피파이, 코인베이스, 스트래티지, 소프트뱅크, TSMC, 브로드컴, 도요타, 쉘컴, 화이자, 히타치, 로우스, 버텍스팜, 샤오미, 큐민스, 메르카도리브레, 마라톤페트롤리엄, 발레로에너지



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

하나증권 리서치센터

국내 증시 이익 동향, 실적추정치 상하향 종목, 수급

코스피 2Q26F OP는 210조원 (1W +2.4%, 1M +15.0%, QoQ +45%). **2026E OP**는 888조원 (1W +1.4%, 1M +20.3%, YoY +195%), 삼성전자 실적 발표 후 연간 실적 모멘텀 확대. **2Q26F OP 상향 업종**은 2차전지, 화학, 정유, 반도체, 증권, 해운, 게임. **하향 업종**은 디스플레이, 유틸리티, 방송엔터, 호텔레저, 택시, 기계, 제약바이오, 섬유 의복

국내 대형주 리비전 특징주(2Q26F OP)는 삼성전자, SK하이닉스, LG엔솔, SK, 미래에셋증권, LG화학, 포스코퓨처엠, 에코프로비엠, SK이노베이션, LG이노텍 상향. 삼성물산, 한국전력, 알테오젠, 삼성에프스홀딩스, LG디스플레이, 원익IPS, 현대제철 하향

2Q26F OP 상향 주요 종목은 LG화학, SK이노베이션, LG에너지솔루션, S-Oil, 한화솔루션, GS, 미래에셋증권, 엘앤에프, OCI홀딩스, 포스코퓨처엠, 한전기술, NC, 에코프로비엠, 카카오페이, 삼성증권, SK, LS, 대덕전자, 한국금융지주, SK하이닉스, 신세계, LG이노텍, HMM, 주성엔지니어링, 삼성전자, 대우건설, 크래프톤, HD현대중공업, 삼성생명, NH투자증권, 효성중공업, 한화오션, 두산, HD건설기계, 에이피알, 삼성전기, 두산밥캣, 유한양행, LG전자, 키움증권, DB하이텍, 고려아연, SK바이오팜, 삼양식품, LG, KT, BNK금융지주, 현대건설, 이오테크닉스, 하나금융지주, 삼성E&A, HD한국조선해양, 한국타이어앤테크놀로지

외국인은 대형주 매도(급등 후 비중조정 리밸런싱) 지속, 중소형주 및 코스닥은 매수세. 외국인 순매수는 코스피 -14.4조원, 코스닥 +1.3조원. **외국인 순매수 상위 업종**은 전자재, 건설, 가구, 해운, 디스플레이. **순매도 상위 업종**은 가전, 전기장비, 조선, 자동차, 호텔레저

연기금은 모든 스타일에 고른 매도세. 연기금 순매수는 코스피 -5,000억원, 코스닥 -820억원. **연기금 순매수 상위 업종**은 방산, 조선, 항공, 은행, 보험. **순매도 상위 업종**은 증권, 전자재, 가구, 상사

금주 주요 일정 (경제지표 / 실적발표)**5.25일(월)**

한국, 미국 양시장 동시 휴장

26일(화)

미국 4월 내구재 주문 예비치 (오후 9:30 ET), 미국 5월 소비자신뢰지수 (오후 10:00 ET), S&P 케이스-실러 주택가격지수 / 오토존, 베스트바이, 아베크롬피넨피치

27일(수) ★★ 금주 최대 관심

미국 4월 신규주택판매 (오후 10:00 ET) /

마벨테크놀로지: 장 마감 후 (한국 시간 5.28 오전 5~6시), 컨센 EPS \$0.80, 매출 \$2.4억 ±5%

Salesforce: 장 마감 후 (한국 시간 5.28 오전 5~6시), 컨센 EPS \$3.13, 매출 \$11.06억,

Costco: 장 마감 후

MRVL: 씨티 목표주가 \$118 → \$215(+82%) 상향. Amazon Trainium 2 공동 설계, YTD

+108% 상승 중. S&P 500 편입 기대와 이중 모멘텀 구간

CRM: Agentforce 단독 매출 \$8억(YoY +169%), Data Cloud 합산 \$29억(YoY +200%+).

AI 에이전트 수익화 가시화 여부가 핵심

28(목)

미국 1Q GDP 2차 추정치 (오후 9:30 ET), 미국 주간 신규 실업수당 청구건수 (오후 9:30 ET), 미국 4월 잠정주택판매 / Dell Technologies: 장 마감 후, Okta: 장 마감 후, Dollar General: 장 전, Dell: AI 서버 수주 잔고 및 엔비디아 생태계 연동 확인

29일(금) ★ 금주 최대 매크로 이벤트

미국 4월 PCE 물가 (오후 9:30 ET): 연준 선호 인플레이 지표. CPI +3.8%-PPI +6.0% 이후 PCE 수치에 따라 6월 Fed 경로 결정, 시카고 PMI, 미시간대소비자심리지수 확정치 / -

Quant Comment

지난주 주말 상위 25% 수준 위험선호 관찰(SOX +2%), S&P 500 8주 연속 상승이라는 이례적 강세 지속, 이는 엔비디아 Q2 가이드스 \$910억은 AI 인프라 슈퍼사이클이 2026년에도 가속화되고 있음을 확인시켜 줬기 때문

반면, 30년 국채 2007년 이후 최고, 10년물 1년 만에 최고라는 금리 급등은 밸류에이션 전반의 할인율을 끌어올리는 역풍으로 동시에 작용(미국 경기 기대, 물가 상승 등 복합)

이런 휴전 협상 진전은 에너지 실적 모멘텀 약화 부담이지만 소비·물류·제조업 회복이라는 중기 수혜와 교환되는 트레이드오프

금주 최대 변수는 5/27 마벨테크놀로지 와 세일즈포스 어닝과 5/29 PCE, MRVL은 S&P 500 편입 기대와 커스텀 ASIC 수주 서프라이즈 이중 모멘텀 구간이며, PCE가 컨센서스를 상회할 경우 8주 연속 랠리의 첫 번째 진지한 조정의 빌미가 될 가능성

한국 지난주 국민성장펀드에 이어 금주 반도체 레버리지 ETF 출시 주간, AI 기대감이 이어지는 가운데 한편으로 전닉 외 실적주로의 수급 이동 가능성에도 관심 필요, 현재 2분기 실적 개선 업종은 2차전지/화학/정유/증권/기술하드웨어/가전 등