



Quant

2026년 5월 27일 | Global Asset Research

실전 퀀트(Quant MP)

모멘텀 발산기, 성과로 입증된 '과열주 놀림목' 전략

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.

모멘텀 장세, 현재 성과가 높은 스타일에 주목하라

최근 주식시장은 이례적인 상승 변동성을 동반한 '모멘텀 발산 시기'에 진입해 있다. 이례적인 시장 급등으로 평가자산 역시 급증하자 베틱의 여력이 갈수록 충분해지는 구조인 것이다. 현 장세에서는 가치주나 낙폭과대주 중심의 역발상 전략보다는 성과가 검증된 고(High) 모멘텀 스타일에 집중하는 것이 타당하다. 이러한 흐름은 특정 대형 업종(반도체 등)에만 국한되지 않으며, 개별 종목군 전반, 특히 '주가 과열 종목군'에서 가장 높은 아웃퍼폼 성과가 관찰된다. 이는 시장의 자금이 '뚝뚝한 소수의 주식', 즉 실적 기반 최상위 종목군으로 급격히 쏠리는 집중도 상위 시점임을 시사한다.

올해(YTD) 성과 측면에서 가장 압도적인 우위를 보인 최상위 스타일은 ① 목표주가 상향, ② 실적(이익 추정치) 상향, ③ 거래대금 증가, ④ 개인 1개월 순매수 상위 등이다. 결국 이 네 가지 조건을 동시에 충족하는 '육각형 종목군'이 현시점의 가장 유효한 핵심 타겟이 되어야 한다.

추가로 주가 과열 종목군의 성과도 높았지만 올해 성과 결과만을 가지고 이미 주가 과열이 진행된 종목을 무조건 추격 매수하는 것은 단기 변동성 위험을 노출시킬 수 있다. 이에 따라 리스크 관리 차원 및 트레이딩 조건을 다변화하기 위해 ⑤ '주가 놀림목 전략(3개월 주가 과열 팩터 + 1개월 단기 낙폭과대 팩터)'으로 대체 할 필요가 있다. 어떠한 시장의 일시적 노이즈로 인해 단기 낙폭이 심화된 구간을 기회로 포착하는 기술이 데이터 측면에서 더욱 바람직하다는 것이다. 실제로 백테스트 상 3개월 주가 과열 종목군 대비 놀림목 조건(+1개월 단기 낙폭과대)을 적용한 롱-숏 전략의 성과는 YTD 기준으로 단순 과열주 매수 전략 대비 +20.8%p 더 높은 성과를 기록하며 하방 경직성과 알파(α) 창출 능력을 동시에 증명하고 있다. 참고로 목표주가 상향 + 실적 상향 + 주가 놀림목 전략(롱-숏)은 '10년 이후 연평균 +16.6%의 백테스팅 결과를 보여 중장기적으로 유의미한 전략이다.

반도체 + 알파(α)에 집중

결국, 1차적으로 위의 실적 상향, 거래 증가, 개인 수급 모멘텀을 통해 유망 종목 풀(Pool)을 압축한 후, 이 중 주가가 3개월 정도 과열되었지만 '1개월 단기 낙폭과대'에 해당하는 주가 놀림목 종목을 최종 편입하는 것이 이번 6월 MP의 핵심 전략이다. 해당 조건에 만족하는 종목은 엘앤에프, HD건설기계, 대우건설, 에이피알, 이수퍼타시스, 리노공업, 삼성증권, 롯데케미칼 등이다(해당 종목의 주가 추세 이탈 여부는 모니터링 필요).

반도체 섹터의 경우, 위 전략으로 국한되었을 때, 현재 전형적인 '주가 과열 종목군'에 해당한다. 펀더멘탈은 말할 것도 없이 견고하지만 지수 조정 등을 통한 단기 낙폭과대 시그널이 나타나기 전까지는 전월에 이어 시장 비중을 유지한다.

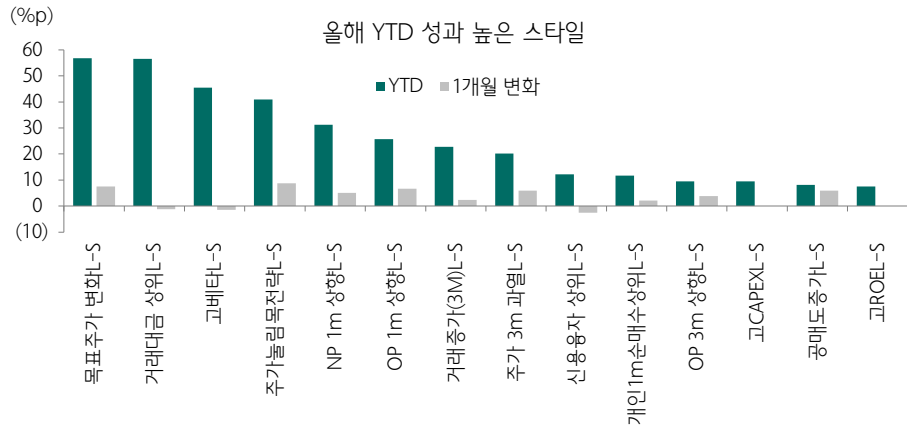


Analyst 이경수 gang@hanafn.com
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

하나증권 리서치센터

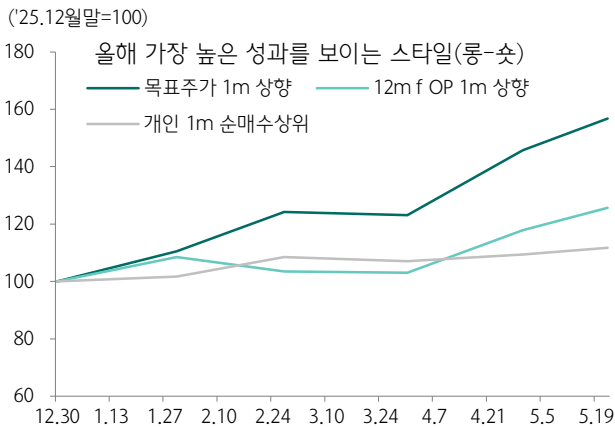
[Key Idea] 모멘텀 발산기, 성과로 입증된 '과열주 놀림목' 전략

도표 1. 올해 및 최근 높은 성과를 보인 스타일은 목표주가 및 실적 상향, 추가 놀림목 전략 등



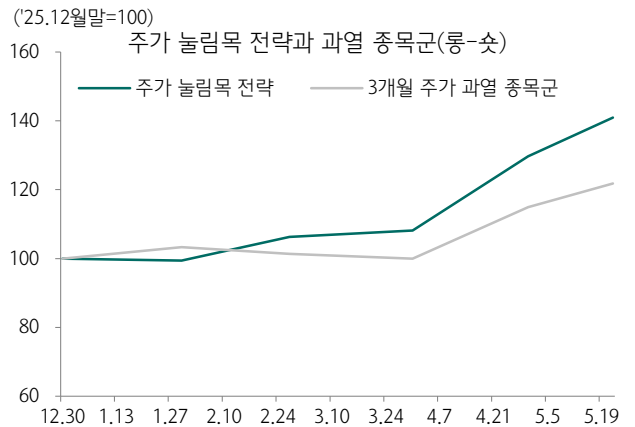
자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권
 주: KRX300 기준 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏(월간 리밸런싱)

도표 2. 올해 높은 성과 보이는 스타일 성과 추이



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권
 주: KRX300 기준 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏(월간 리밸런싱)

도표 3. 추가 놀림목 전략과 단순 추가 과열 종목군 수익률 비교



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권
 주: KRX300 기준 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏(월간 리밸런싱)

도표 4. 목표주가 상향 + 실적 상향 + 추가 놀림목 전략은 중장기적 우상향 수익률



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권
 주: KRX300 기준 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏(월간 리밸런싱)

도표 5.6월 퀀트 유망 종목군 (실적 및 TP 상향, 거래대금 증가, 개인순매수, 주가 눌림목 전략 등)

종목	목표주가 변화 (1M, %)	12M Fwd. OP (1M 변화, %)	개인순매수강도 (1M, %)	거래대금 증가 (3M 대비 1M, %)	주가수익률 (3M, %)	주가수익률 (1M, %)
엘앤에프	20.3	33.1	1.3	-9.4	26.2	-20.6
HD건설기계	28.7	12.4	0.8	12.8	15.9	-15.5
대우건설	129.6	24.0	1.2	-23.8	236.6	-10.2
에이피알	10.1	11.3	0.4	5.4	29.0	-13.4
이수페타시스	8.3	5.4	3.7	2.3	20.3	-8.9
리노공업	9.4	3.5	0.9	10.9	14.0	-10.9
삼성증권	21.4	14.2	2.6	83.4	15.2	13.6
롯데케미칼	14.3	0.0	1.4	43.8	-7.5	-13.7
롯데에너지머티리얼즈	36.8	0.0	-1.4	46.9	27.1	-14.7
DL이앤씨	18.5	10.8	-1.3	-20.4	57.5	-17.3
LS	60.4	14.2	0.7	78.6	89.7	38.8
LS ELECTRIC	17.5	4.9	2.5	74.3	89.2	25.8
HD현대일렉트릭	24.7	1.8	0.7	35.4	7.8	-8.0
SK스퀘어	60.2	53.6	0.2	76.2	82.5	62.9
효성	59.5	17.4	0.7	114.9	26.2	27.5
OCI홀딩스	7.0	4.0	-1.2	49.0	143.7	-6.3
LG전자	22.6	7.8	0.6	117.0	79.7	87.8
LG이노텍	74.5	15.5	0.3	70.0	271.5	97.0
삼성E&A	10.4	2.2	2.7	20.3	45.0	4.0
한전기술	4.2	11.3	0.8	-27.5	-13.3	-25.1
효성중공업	27.0	4.9	0.8	51.2	38.8	7.9
SK이노베이션	24.9	60.0	0.5	15.5	-7.2	-8.4
대한광통신	0.0	17.2	2.1	47.9	570.7	108.1
삼성전기	109.8	20.1	0.0	77.5	238.1	99.5
SKC	2.4	0.0	2.5	104.4	42.6	31.3
HD현대마린솔루션	22.1	1.2	0.3	51.8	37.3	1.2
DB하이텍	86.6	25.1	-0.1	75.0	142.6	45.1
두산	40.7	20.7	0.2	15.7	52.9	15.6
아모레퍼시픽	0.9	3.3	1.9	33.7	-24.4	-17.5
삼성SDI	54.0	480.3	-0.6	18.1	48.3	0.2
한화엔진	35.0	15.5	-1.4	68.5	42.3	3.2
HLB	0.0	0.0	0.8	-20.3	0.8	-13.0
키움증권	0.8	3.8	1.0	23.1	-14.3	-10.9
에코프로비엠	13.1	13.2	0.9	14.4	1.9	5.8
SK	53.1	59.2	-0.7	40.4	60.4	64.6
LG화학	8.1	26.1	-0.1	13.0	-9.4	-10.3

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

주: 컨센서스 기준

[업종 랭킹] 실적과 가치, 수급 등을 반영한 업종 순위(높은 스코어순 나열)

업종	2Q26 OP (YoY)	3Q26 OP (YoY)	2Q26 OP (1M)	3Q26 OP (1M)	21년~기관 수급 (누적 %)	기관 순매수강도 (1M)	기관 순매수강도 (3M)	21년~외인 수급 (누적 %)	외인 순매수강도 (1M)	외인 순매수강도 (3M)	주가 1M 변화 (%)	PER (배)	PBR (배)
석유와가스	흑전	68.8	63.4	27.3	-0.9	0.1	-0.4	7.1	1.8	2.4	26.1	7.0	1.0
반도체와반도체장비	930.5	636.1	17.7	21.1	-4.7	2.6	4.1	-33.2	-8.6	-19.4	42.7	5.8	2.5
건강관리기술	흑전	흑전	46.2	54.3	-52.5	-2.8	-8.5	-28.0	-3.8	-8.4	-12.3	79.2	6.5
증권	41.9	11.9	20.2	6.0	18.5	-1.4	1.3	-13.1	-2.3	-8.0	-2.0	8.6	1.4
섬유, 의류, 신발, 화학품	31.2	34.5	5.3	4.6	-0.9	-0.1	0.3	-1.3	0.5	0.6	-6.0	6.7	0.8
도로와철도운송	18.4	16.6	-0.5	0.2	0.1	0.8	0.9	0.0	-2.1	-0.9	2.7	8.9	0.6
자동차	-4.7	41.5	-1.6	-1.3	-2.4	0.8	0.5	-16.3	-2.8	-10.7	14.6	10.1	1.0
무선통신서비스	30.6	295.1	1.3	1.4	-8.3	-0.3	0.4	9.0	0.1	0.4	0.4	14.3	1.2
비철금속	70.0	87.6	4.9	4.8	9.7	0.1	0.2	-19.3	-1.2	-6.1	-12.3	22.1	2.0
건설	13.9	44.5	4.3	3.2	-2.1	-1.7	-2.1	0.0	-0.3	-3.3	-9.5	13.9	1.3
전자제품	56.0	29.9	6.5	4.8	-4.7	1.3	0.8	-2.6	-3.0	-1.4	75.6	18.0	1.4
화학	흑전	122.2	62.3	5.5	-4.3	-0.7	-0.7	-1.4	0.5	1.0	-7.4	27.3	1.0
게임엔터테인먼트	65.6	43.3	16.1	1.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-4.5	11.0	1.2
복합기업	45.3	18.8	-17.5	5.8	-10.7	1.7	1.9	4.3	-2.3	-2.3	47.0	6.4	1.6
핸드셋	180.4	560.8	-4.2	-2.6	-7.0	-0.4	-0.4	-3.4	0.1	0.9	-3.6	11.1	1.4
자동차부품	17.9	10.5	-2.1	-4.0	-3.0	0.7	0.4	-6.9	-2.6	-2.5	22.6	10.6	0.9
조선	67.8	36.0	3.7	5.4	-2.9	-0.1	3.5	20.3	-4.1	-5.8	-4.0	15.9	3.4
철강	23.2	46.9	-4.0	4.5	-1.5	0.5	0.8	-23.9	0.6	0.1	4.8	15.5	0.5
에너지장비및서비스	48.6	195.5	18.4	-1.3	-33.6	-9.8	36.6	-5.8	8.9	-0.2	-14.0	14.9	1.2
화장품	30.6	52.2	5.4	4.0	-4.3	-0.2	-0.4	-14.6	0.1	1.6	-6.7	18.3	2.2
가스유틸리티	-2.4	-3.1	4.7	3.1	4.0	0.2	0.3	0.3	0.5	-1.2	0.7	4.6	0.4
백화점과일반상점	58.2	37.9	8.9	6.4	1.3	0.8	0.9	-0.6	0.6	1.5	15.0	11.9	0.5
방송과엔터테인먼트	54.3	149.4	-5.9	-4.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-9.2	23.1	1.5
해운사	20.4	-1.7	13.1	10.0	0.4	-0.9	-1.1	6.1	1.3	0.2	-1.8	12.8	0.6
항공화물운송과물류	0.5	6.7	-4.6	-0.4	-2.0	1.8	0.0	-6.8	-4.3	-3.8	-1.9	9.5	1.2
카드	8.9	1.7	-2.9	0.0	4.2	-0.9	-1.8	-4.7	0.2	0.1	-10.9	8.3	0.6
제약	36.1	35.1	0.7	1.1	-15.8	-1.1	-2.7	0.9	-0.2	0.8	-7.6	30.3	3.2
식품	0.4	15.5	0.1	1.1	0.3	0.1	0.5	-2.9	0.2	0.3	-4.8	9.9	1.0
인터넷과카탈로그소매	35.0	29.4	3.5	1.4	5.0	-0.8	0.9	-5.0	0.1	-0.5	-15.6	10.6	3.3
양방향미디어와서비스	17.2	10.3	-1.2	-1.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-8.4	17.0	1.2
광고	6.2	7.6	-0.1	-0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-2.5	8.8	1.1
상업서비스와공급품	-0.8	1.9	-8.5	-1.8	-1.7	-0.4	-0.4	-5.2	-0.5	-0.9	-12.7	11.7	1.4
담배	9.4	4.8	-0.4	-0.2	-9.3	-1.0	-1.8	0.6	1.4	2.1	9.9	14.9	2.0
IT서비스	9.4	19.6	-1.7	-0.9	-3.4	0.7	0.2	-8.6	-1.1	-1.1	4.4	23.5	2.3
통신장비	63.4	151.5	-10.0	-4.8	-23.3	-2.6	-4.3	0.1	1.5	0.1	6.3	33.0	3.7
생명보험	7.2	-16.7	4.1	8.6	-0.6	0.9	0.9	5.6	-0.4	0.0	42.9	20.3	0.8
무역회사와판매업체	25.8	27.6	1.6	2.8	11.6	-0.6	3.4	0.6	1.4	0.9	-10.6	10.4	1.1
은행	0.8	0.1	2.2	1.0	11.3	0.0	1.1	-0.9	-0.4	-2.0	-2.0	8.0	0.7
호텔, 레스토랑, 레저	14.2	28.5	-6.1	-3.3	2.5	-0.1	-0.8	-4.1	-0.7	-1.1	-7.9	12.3	1.0
건축자재	-20.3	6.3	-7.3	-1.7	-0.9	-0.6	-2.4	-0.2	0.5	1.2	-8.9	6.9	0.5
음료	-1.0	6.2	-0.3	-0.9	-3.0	-0.2	-0.5	-1.3	0.0	-0.2	-5.4	10.4	0.8
디스플레이장비및부품	-19.0	46.5	-3.7	-0.8	-3.1	-0.2	0.2	-3.0	0.2	0.0	4.9	11.0	1.5
전기장비	58.3	55.3	6.0	3.8	-0.4	13.1	17.3	47.5	-29.5	-27.9	28.7	43.9	8.7
우주항공과국방	14.2	34.7	1.0	0.2	-14.1	-3.5	-1.7	75.2	-2.4	-5.3	-12.3	31.8	5.3
생명과학도구및서비스	396.1	46.2	31.1	30.1	-7.9	-0.6	3.5	-20.8	2.1	2.4	-4.1	67.1	4.6
건강관리장비와용품	26.3	63.2	-2.6	-1.8	15.4	-1.2	-5.8	30.1	0.5	4.5	-9.4	15.9	2.4
손해보험	-15.4	-18.6	-1.4	-1.1	-0.8	-0.3	-1.2	5.2	1.0	1.2	12.6	7.8	0.8
다각화된통신서비스	-40.0	0.5	6.3	-3.7	8.4	-1.0	-0.4	5.4	0.0	-0.1	-9.7	9.4	0.8
기계	22.6	72.4	2.4	0.3	-1.6	-4.1	-0.1	26.1	3.0	7.8	-0.3	56.7	4.7
전자장비와기기	166.2	84.6	10.4	9.2	9.8	6.5	13.7	4.0	-7.2	-4.5	42.0	43.0	5.8
생물공학	41.5	62.2	-34.6	-4.0	-11.1	-2.9	-4.5	-14.9	2.8	4.5	-7.7	86.0	13.6
디스플레이패널	흑전	20.3	-98.9	1.2	-2.8	-0.3	-0.2	2.0	0.7	2.0	-2.1	10.9	1.0
전기유틸리티	-0.7	-29.2	-20.6	-15.3	-2.4	-0.6	-2.2	1.5	-0.5	-2.3	-14.9	4.4	0.6
항공사	적전	흑전	적지	-79.0	18.4	0.0	-3.1	28.3	1.0	2.8	3.3	92.6	0.9
전자제품	흑전	흑전	흑전	2.6	7.2	-4.7	10.5	107.6	5.0	10.9	-5.4	128.3	3.7

자료: Quantwise, 하나증권

주1: 긍정적 포인트는 녹색 음영 표시 / 주2: OP 1M 변화율은 임팩트값(OP변화값/시총*100)

6월 Quant MP

업종	종목	시총(억원)	비중(%)	KOSPI 비중 (%)	초과비중 (%p)	펀더멘털 (Z-score)	테크니컬 (Z-score)	수급 (Z-score)	가치 (Z-score)	배당 (Z-score)
에너지	SK이노베이션	209,118	1.5	0.3	1.2	0.9	-0.4	-0.8	-0.8	1.7
소재	OCI홀딩스	58,718	1.5	0.1	1.4	0.5	-1.2	-2.0	-1.1	0.3
소재	롯데케미칼	35,461	1.5	0.1	1.4	0.9	0.6	0.5	1.4	1.7
산업재	삼성E&A	104,664	2.0	0.2	1.8	0.4	-1.5	-0.5	-3.0	1.7
산업재	대우건설	117,314	2.0	0.2	1.8	0.7	-0.4	-0.1	-3.2	-0.4
산업재	DL이앤씨	31,806	1.5	0.0	1.5	0.8	-0.6	-1.4	-0.7	1.3
산업재	LS	169,728	2.0	0.3	1.7	0.7	-1.5	-1.2	-1.2	0.4
산업재	LS ELECTRIC	421,500	2.5	0.6	1.9	-0.3	-1.8	-0.8	-3.4	0.2
산업재	HD건설기계	79,550	1.5	0.1	1.4	0.7	-0.6	0.2	0.9	1.4
산업재	HD현대일렉트릭	422,833	2.0	0.6	1.4	-2.3	-0.9	-0.5	-3.3	0.8
산업재	SK스퀘어	1,563,707	2.5	2.4	0.1	0.8	-1.9	-1.5	-0.8	-0.2
산업재	효성	36,996	1.5	0.1	1.4	0.8	-1.3	-0.2	-2.7	2.2
경기관련소비재	현대차	1,341,163	3.5	2.0	1.5	0.3	-1.4	-0.3	-3.0	1.9
경기관련소비재	에이피알	146,383	1.5	0.2	1.3	0.6	0.6	2.2	-3.3	1.3
경기관련소비재	신세계	50,532	1.5	0.1	1.4	0.7	-1.3	0.1	-2.8	1.1
필수소비재	삼양식품	99,059	1.0	0.1	0.9	0.5	0.3	-2.1	-3.1	0.2
건강관리	리가캠바이오	58,269	1.5	0.1	1.4	-3.7	0.3	0.2	-1.1	-0.4
건강관리	에이비엘바이오	67,297	1.5	0.1	1.4	-3.7	0.0	1.4	-1.2	-0.4
금융	삼성증권	116,001	1.5	0.2	1.3	0.7	-1.8	0.6	-2.5	3.6
금융	키움증권	106,749	1.5	0.2	1.3	0.5	-0.5	0.9	-0.8	3.2
금융	삼성생명	729,000	1.5	1.1	0.4	-2.8	-2.0	-0.4	-2.8	1.9
금융	미래에셋증권	377,708	1.5	0.6	0.9	0.6	-0.1	0.1	-3.1	1.0
금융	카카오뱅크	108,783	1.5	0.2	1.3	0.4	-0.1	0.0	-3.0	2.5
IT	삼성전자	17,100,365	25.0	25.7	-0.7	0.8	-1.4	-1.0	-0.8	1.8
IT	SK하이닉스	13,833,553	20.0	20.8	-0.8	0.7	-1.8	-1.2	-0.9	0.1
IT	삼성전기	1,000,896	2.0	1.5	0.5	-2.9	-2.1	-1.2	-3.4	-0.2
IT	이수페타시스	92,569	1.5	0.1	1.4	-2.2	0.4	0.4	-3.3	-0.1
IT	엘앤에프	64,284	1.5	0.1	1.4	0.5	0.2	-0.6	-3.5	-0.4
IT	리노공업	81,166	1.5	0.1	1.4	0.4	-0.7	-2.0	-3.4	1.1
IT	롯데에너지머티리얼즈	31,472	1.5	0.0	1.5	0.7	-0.7	-2.1	-0.8	0.0
IT	LG전자	386,037	2.0	0.6	1.4	-0.2	-2.1	-0.3	0.8	0.6
IT	LG이노텍	204,484	2.0	0.3	1.7	-0.1	-2.0	-1.6	-3.1	0.0
커뮤니케이션서비스	크래프톤	125,019	2.0	0.2	1.8	0.7	-0.2	1.2	1.0	1.0
유틸리티	한전기술	55,992	1.0	0.1	0.9	-2.3	0.5	-1.2	-3.5	0.8

자료: Quantwise, 하나증권

주: 긍정적 포인트는 녹색 음영 표시, Z-Score는 0보다 클수록 전체 유니버스 중에서 긍정적 점수

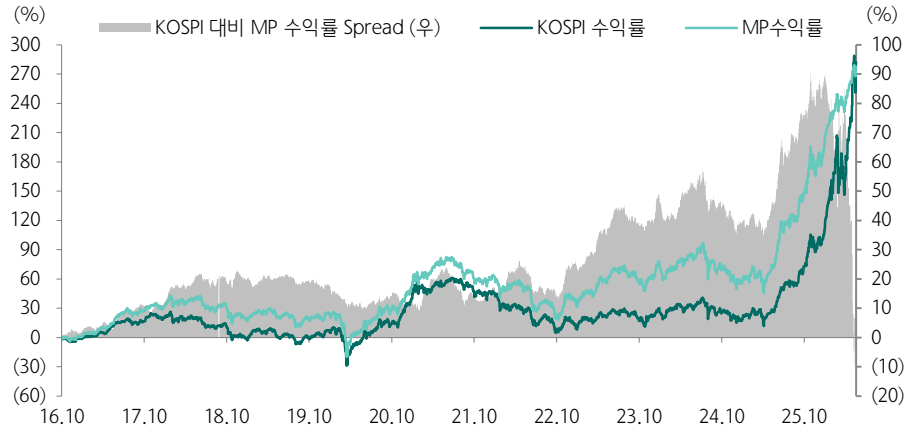
주2: 총점수 상위는 해당종목이 유니버스 내 총점수 랭크 퍼센타일, 낮을수록 총점수가 높은 것

주3: 이익(펀더멘털) 측면은 컨센서스 기준이며, 당사 유니버스 추정치에 의해 판단은 다르게 함(값이 낮아도 당사 애널리스트 추정치가 높으면 높게 계상)

5월 Quant MP 성과

MP 성과는
KOSPI 대비 -3.4%p 언더퍼폼
(16.10월부터 현재까지
KOSPI 대비 -5.1%p
언더퍼폼)

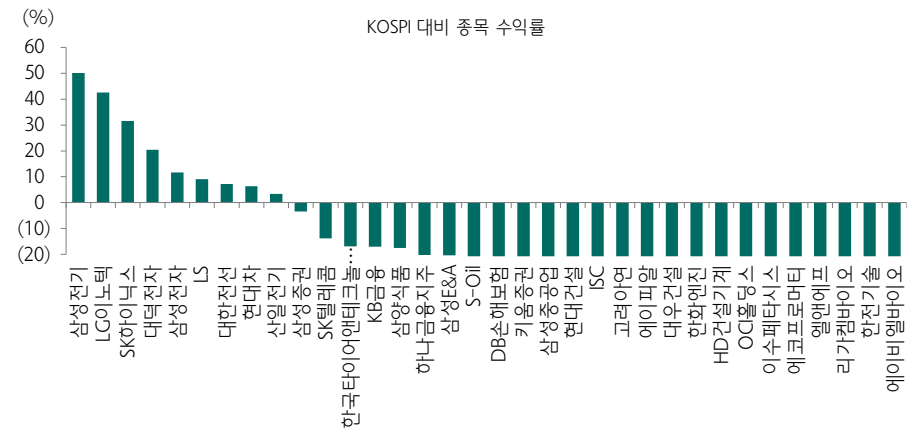
MP 성과는 KOSPI 대비 -3.4%p 언더퍼폼



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

MP 종목 성과는
삼성전기, LG이노텍 등이
각각 KOSPI 대비
+50.1%p, +42.6%p
성과 기록

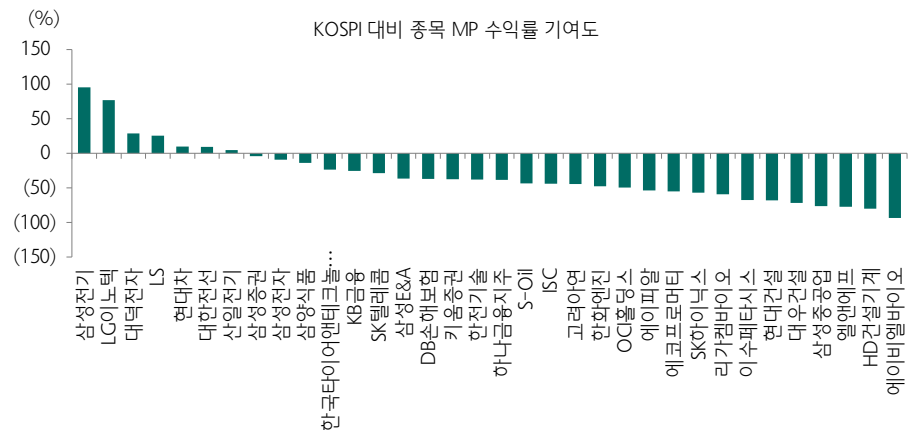
KOSPI 대비 종목 수익률



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

삼성전기, LG이노텍, 대덕전자
등이
KOSPI 대비 높은 MP 비중으로
MP 수익률에 긍정적인 기여

KOSPI 대비 종목 MP 수익률 기여도



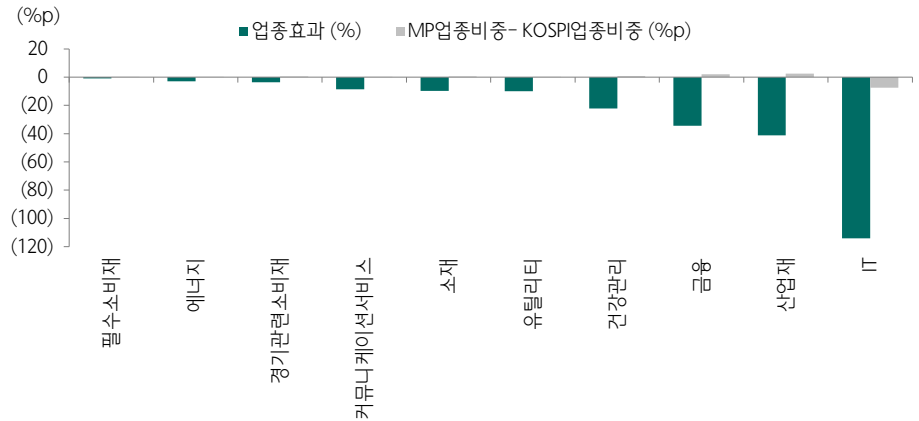
자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

주: KOSPI대비 종목 MP 수익률 기여도=(KOSPI대비 종목수익률)*(MP종목비중- KOSPI종목비중)

5월 Quant MP 성과

MP 업종 비중 배분은
필수소비재, 에너지
등이 긍정적 기여

MP 업종 배분 성과

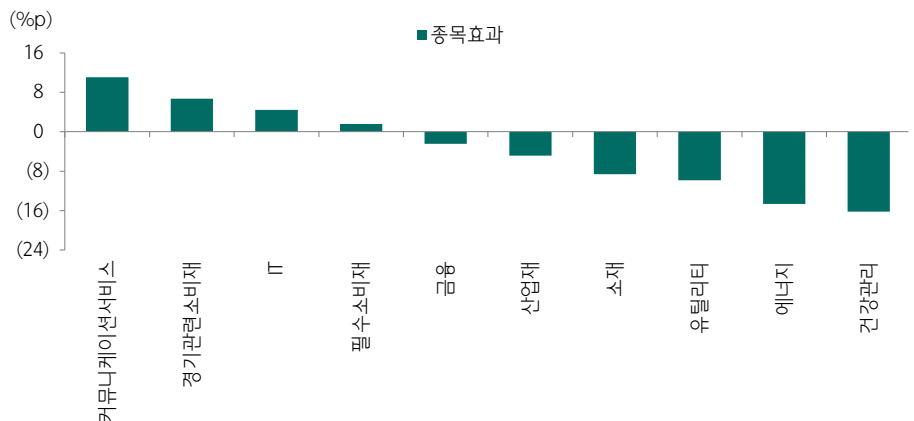


자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

주: 업종효과=(업종지수성과 - KOSPI 성과)*(MP업종비중 - KOSPI업종비중)*100

MP 업종 내 구성종목 성과는
커뮤니케이션서비스, 경기소비재
등에서
긍정적인 종목 선정

MP 업종 내 종목 배분 성과



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

주: 종목효과=(MP 내 특정업종 종목 시총합산의 변화율) - 업종지수변화율

하나증권 퀀트 모델포트폴리오(MP) 3개월, 6개월, 1년 성과 순위

기간구분	성과			
	수익률(%)	증권사평균	순위/전체	KOSPI
3개월	35.14	38.63	5/5	40.80
6개월	105.78	103.56	4/5	121.72
1년	220.17	212.38	4/5	239.72

자료: FnGuide, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	2Q26				3Q26				OP Growth		P/E (Fwd. 12M, 배)	P/E (Fwd. 12M, 배, 전월)	P/B (Fwd. 12M, 배)	P/B (Fwd. 12M, 배, 전월)	NP 3M Chg (12M Fwd, %)	주간 수익률	2Q26 (최근 3개월 컨센 추이)	3Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2026 (%)	2027 (%)								
에너지장비및서비스	194,188	36.1	48.6	(0.4)	18.4	12.0	195.5	(0.3)	(1.3)	348.0	40.5	14.9	24.2	1.2	1.4	79.6	(4.5)		
석유와가스	746,038	(48.7)	흑전	10.9	59.0	(13.3)	60.0	5.4	21.3	346.8	(8.5)	7.0	11.4	1.0	0.9	115.7	7.2		
화학	824,890	136.6	흑전	0.6	36.3	20.9	88.5	0.5	4.3	549.0	78.9	27.3	43.2	1.0	1.0	117.1	(2.8)		
비철금속	361,323	(24.8)	70.0	1.1	4.9	(5.0)	87.6	0.4	4.8	70.5	(4.1)	22.1	23.3	2.0	2.4	0.2	(3.2)		
철강	474,937	30.2	23.2	0.0	(4.0)	15.1	46.9	0.0	4.5	82.0	29.2	15.5	15.0	0.5	0.5	6.6	(6.1)		
우주항공과국방	1,507,619	39.2	14.2	0.4	1.0	12.0	34.7	0.1	0.2	38.3	33.2	31.8	33.2	5.3	6.2	1.2	(1.0)		
건축자재	65,986	59.5	(20.3)	0.0	(7.3)	9.9	6.3	0.0	(1.7)	0.9	21.8	6.9	12.5	0.5	0.6	45.6	(5.3)		
건설	523,320	3.8	16.1	0.5	4.0	9.0	41.1	(0.1)	3.0	97.9	23.3	13.9	16.3	1.3	1.5	7.6	(3.1)		
전기장비	1,724,987	16.2	58.3	4.5	6.0	4.0	55.3	2.9	3.8	46.5	29.2	43.9	34.4	8.7	6.6	10.3	(5.5)		
복합기업	1,340,502	(17.7)	44.7	1.5	(17.1)	45.8	18.9	4.7	6.2	67.8	22.4	6.4	6.2	1.6	1.3	115.8	(0.8)		
기계	983,259	9.2	22.6	(0.5)	2.4	(2.8)	72.4	0.3	0.3	51.1	29.4	56.7	47.1	4.7	3.7	7.8	(7.3)		
조선	2,119,342	(7.2)	67.8	0.1	3.7	(2.2)	36.0	0.1	5.4	55.3	17.1	15.9	15.9	3.4	3.3	14.2	(5.1)		
무역회사와판매업체	145,195	(1.0)	25.8	0.0	1.6	4.6	27.6	0.0	2.8	25.4	6.2	10.4	12.7	1.1	1.4	13.4	(0.6)		
상업서비스와공급품	38,575	59.8	(0.8)	0.0	(8.5)	4.8	1.9	0.0	(1.8)	(5.0)	20.0	11.7	13.6	1.4	1.7	(11.6)	1.1		
항공화물운송과물류	201,457	9.9	0.5	(0.0)	(4.6)	7.9	6.7	(0.1)	(0.4)	6.2	7.1	9.5	9.0	1.2	1.1	(2.9)	(15.0)		
항공사	125,255	적전	적전	적지	적지	흑전	흑전	(19.1)	(79.0)	적전	흑전	92.6	23.9	0.9	0.9	(48.7)	4.6		
해운사	233,658	(3.3)	20.4	0.7	13.1	0.9	(1.7)	(0.1)	10.0	(15.9)	(6.3)	12.8	13.8	0.6	0.7	9.2	2.5		
도로와철도운송	18,317	6.6	18.4	1.5	(0.5)	11.5	16.6	0.2	0.2	16.1	11.5	8.9	9.0	0.6	0.7	15.0	(4.7)		
자동차부품	922,247	8.7	17.9	(0.5)	(2.1)	(1.6)	10.5	0.2	(4.0)	13.3	12.8	10.6	7.7	0.9	0.7	(4.7)	(0.5)		
자동차	1,989,417	28.5	(4.7)	(0.2)	(1.6)	(6.5)	41.5	(0.5)	(1.3)	8.1	10.9	10.1	8.7	1.0	0.9	(1.4)	(7.9)		
섬유,의류,신발,호화품	134,306	9.9	31.2	(0.1)	5.3	9.7	34.5	0.6	4.6	33.0	11.9	6.7	7.3	0.8	0.8	(12.0)	(0.3)		
화장품	355,343	(0.5)	30.6	(0.2)	5.4	6.0	52.2	(0.1)	4.0	45.7	22.8	18.3	21.2	2.2	2.3	16.7	(2.7)		
호텔,레스토랑,레저	97,162	2.5	14.2	(1.1)	(6.1)	33.6	28.5	(0.6)	(3.3)	17.5	16.9	12.3	13.2	1.0	1.1	(4.9)	(2.0)		
인터넷과카탈로그소매	25,444	9.1	35.0	0.0	3.5	15.9	29.4	0.0	1.4	32.3	26.0	10.6	9.9	3.3	3.8	(38.3)	(3.4)		
백화점과일반상점	213,738	(27.8)	58.2	0.2	8.9	53.1	37.9	0.1	6.4	43.8	11.5	11.9	11.4	0.5	0.4	17.1	(1.2)		
음료	22,424	21.0	(1.0)	(0.2)	(0.3)	23.7	6.2	(0.1)	(0.9)	20.9	7.5	10.4	10.5	0.8	0.8	(7.3)	(0.1)		
식품	272,226	(1.7)	0.4	0.9	0.1	28.8	15.5	0.4	1.1	17.0	10.8	9.9	11.1	1.0	1.0	(0.5)	1.2		
담배	195,164	5.0	9.4	0.0	(0.4)	27.4	4.8	0.0	(0.2)	11.9	7.7	14.9	15.5	2.0	2.0	8.3	5.6		
건강관리장비와용품	149,123	29.3	26.3	1.2	(2.6)	0.2	63.2	(0.4)	(1.8)	41.6	32.6	15.9	17.4	2.4	2.6	1.2	(1.8)		
건강관리기술	20,879	3459.5	흑전	(5.1)	46.2	43.8	흑전	(2.7)	54.3	흑전	155.4	79.2	35.8	6.5	17.1	73.1	(2.5)		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	2Q26				3Q26				OP Growth		P/E (Fwd. 12M, 배)	P/E (Fwd. 12M, 배, 전월)	P/B (Fwd. 12M, 배)	P/B (Fwd. 12M, 배, 전월)	NP 3M Chg (12M Fwd, %)	주간 수익률	2Q26 (최근 3개월 컨센 추이)	3Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2026 (%)	2027 (%)								
생물공학	235,709	(6.1)	41.5	0.0	(34.6)	52.1	62.2	0.0	(4.0)	64.0	54.1	86.0	77.7	13.6	14.5	(21.5)	(1.7)		
제약	797,740	31.7	36.1	(0.4)	0.7	8.8	35.1	(0.5)	1.1	36.1	22.0	30.3	33.6	3.2	3.3	7.8	(0.6)		
생명과학도구및서비스	16,503	(33.8)	396.1	0.0	31.1	(9.9)	46.2	0.0	30.1	114.5	36.2	67.1	90.9	4.6	4.5	(154.2)	(0.6)		
은행	2,037,468	2.1	0.8	(0.2)	2.2	0.5	0.1	0.0	1.0	7.8	5.6	8.0	8.5	0.7	0.8	2.7	2.7		
증권	1,058,645	(12.6)	41.9	0.1	20.2	(18.6)	11.9	(0.0)	6.0	38.3	(8.4)	8.6	9.6	1.4	1.5	16.2	(2.4)		
카드	55,844	5.4	8.9	0.0	(2.9)	(0.1)	1.7	0.0	0.0	0.5	9.1	8.3	9.3	0.6	0.7	1.4	(1.3)		
손해보험	422,244	4.5	(15.4)	(1.0)	(1.4)	(12.0)	(18.6)	(0.5)	(1.1)	(4.5)	8.7	7.8	7.4	0.8	0.8	(2.4)	10.8		
생명보험	798,199	(36.6)	7.2	0.6	4.1	(13.6)	(16.7)	1.8	8.6	15.1	27.1	20.3	17.8	0.8	0.6	25.9	18.4		
IT서비스	510,602	82.7	9.4	0.1	(1.7)	8.2	19.6	(0.3)	(0.9)	7.9	24.4	23.5	21.4	2.3	2.0	(3.6)	0.7		
통신장비	125,857	61.8	63.4	(13.3)	(10.0)	69.9	151.5	(1.7)	(4.8)	83.7	65.0	33.0	29.8	3.7	3.6	4.8	(2.4)		
핸드셋	35,649	272.9	180.4	1.7	(4.2)	131.2	560.8	(1.1)	(2.6)	610.0	68.7	11.1	11.6	1.4	1.5	(20.6)	(2.3)		
전자장비와기기	1,594,820	1.1	166.2	0.9	10.4	43.8	84.6	1.5	9.2	100.9	43.8	43.0	30.0	5.8	3.4	36.1	18.6		
반도체와반도체장비	31,997,535	56.0	930.5	1.5	17.7	19.1	636.1	2.2	21.1	558.1	30.9	5.8	5.0	2.5	2.0	105.3	0.8		
전자제품	386,037	(40.4)	56.0	0.0	6.5	(10.3)	29.9	0.0	4.8	55.6	12.0	18.0	11.1	1.4	0.8	18.6	23.2		
전기제품	1,900,711	흑전	흑전	(0.3)	흑전	281.8	흑전	(0.8)	2.6	흑전	346.4	128.3	177.1	3.7	3.6	89.3	0.0		
디스플레이패널	75,750	(99.2)	흑전	0.0	(98.9)	46346.4	20.3	0.0	1.2	137.9	26.7	10.9	9.1	1.0	0.9	(10.6)	6.6		
디스플레이장비및부품	42,028	18.9	(19.0)	0.4	(3.7)	60.3	46.5	(0.6)	(0.8)	6.6	17.2	11.0	12.9	1.5	1.4	2.5	(1.8)		
다각화된통신서비스	140,628	26.2	(40.0)	0.0	6.3	(11.2)	0.5	0.0	(3.7)	(15.7)	8.0	9.4	10.7	0.8	0.9	(0.7)	(5.9)		
무선통신서비스	288,545	3.7	30.6	0.0	1.3	(1.1)	295.1	0.0	1.4	54.1	6.8	14.3	14.2	1.2	1.3	2.4	(1.8)		
광고	30,312	78.9	6.2	0.0	(0.1)	16.0	7.6	0.0	(0.3)	4.2	7.0	8.8	8.9	1.1	1.1	(3.7)	0.9		
방송과엔터테인먼트	187,117	흑전	54.3	0.1	(5.9)	11.9	149.4	0.3	(4.6)	53.7	34.0	23.1	21.4	1.5	1.7	(20.1)	0.2		
게임엔터테인먼트	281,190	(23.5)	31.3	(0.2)	12.1	21.5	32.8	(0.3)	(3.1)	48.3	18.5	11.0	12.6	1.2	1.2	14.7	(0.6)		
양방향미디어와서비스	515,861	8.0	17.2	0.1	(1.2)	7.3	10.3	0.4	(1.1)	13.9	15.3	17.0	18.4	1.2	1.3	(3.1)	(0.5)		
전기유틸리티	335,422	(43.2)	(0.7)	(0.1)	(20.6)	85.6	(29.2)	0.3	(15.3)	(16.6)	26.3	4.4	4.0	0.6	0.6	(34.5)	(3.3)		
가스유틸리티	34,756	(56.6)	(2.4)	0.0	4.7	(4.5)	(3.1)	0.0	3.1	3.9	(1.0)	4.6	5.3	0.4	0.4	21.5	(1.4)		
코스피	57,517,393	31.5	265.2	1.4	9.8	14.2	222.9	1.8	10.3	224.6	27.1	7.8	7.5	1.8	1.5	71.6	0.0		
코스피 대형주	54,017,344	41.3	325.9	6.3	15.8	9.1	251.0	1.9	11.2	248.2	27.5	7.6	7.3	2.0	1.6	75.8	0.2		
코스피 중형주	3,279,227	(6.5)	23.6	1.6	4.6	7.7	20.7	1.4	1.6	36.8	18.2	12.4	12.7	0.9	0.9	7.8	(1.5)		
코스피 소형주	224,460	5.7	45.3	7.0	(7.9)	24.7	91.8	6.1	(1.7)	69.5	33.2	9.1	8.9	0.6	0.5	(8.3)	(2.4)		
코스닥	2,544,127	41.3	45.2	(0.1)	(0.7)	15.5	62.0	0.5	(0.2)	66.5	40.1	29.8	27.5	3.8	3.3	(3.1)	(1.3)		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

'26년 2분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

상향/하향	종목	시총 (억원)	2Q26				3Q26				OP Growth		P/E (Fwd. 12M) (배)	P/B (Fwd. 12M) (배)	12 m NP(3m) (%)	컨센업데 이트경과 (일)	주간 수익률 (%)	2Q26 (최근 3개월 컨센 추이)	3Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
			OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2026 (%)	2027 (%)							
상향	KX	1,414	흑전	6.1	43.9	43.9	22.1	29.2	58.0	58.0	66.2	27.8	3.8	0.3	-	7	5.3		
	금호건설	1,652	55.1	16.2	25.3	8.2	(4.8)	16.4	(14.8)	(12.8)	31.9	39.5	3.0	0.7	24.4	8	(3.3)		
	SK가스	24,069	(32.9)	26.7	50.7	46.1	1.4	(10.7)	39.0	32.8	40.7	(17.2)	6.0	0.6	57.3	5	(10.3)		
	경동나비엔	10,722	4.4	30.1	35.9	35.9	(20.1)	565.6	17.2	17.2	70.7	10.1	5.3	1.0	62.6	5	4.2		
	HL D&I	1,124	42.2	36.6	3.8	10.5	11.1	17.6	5.3	15.7	31.2	35.0	2.3	0.2	19.7	4	0.8		
	한화	99,064	(60.2)	(27.5)	흑전	(74.9)	534.7	0.3	16.4	16.4	138.7	34.6	12.6	0.9	(9.9)	6	(0.6)		
	A네트웍스	2,172	(8.7)	16.1	9.1	9.1	(7.8)	39.8	1.7	1.7	13.0	17.9	7.9	0.5	49.5	4	3.1		
	SK이노베이션	209,118	(40.5)	흑전	13.6	140.6	(32.9)	107.9	12.5	50.1	흑전	(37.0)	12.8	0.8	2041.0	4	0.2		
	OCI	11,012	43.6	흑전	21.4	59.8	6.4	흑전	28.8	25.0	35492.6	31.0	8.8	0.8	-	4	1.3		
	티에스이	26,990	(12.1)	149.3	74.9	76.1	3.5	232.7	66.4	66.1	206.1	27.6	20.3	4.8	139.7	8	34.4		
	하이비전시스템	2,401	흑전	흑전	675.0	93.8	1100.0	흑전	(4.1)	1.1	흑전	57.3	7.0	0.8	6.1	7	(2.8)		
	티앤엘	5,064	1.8	86.6	17.4	14.1	(17.2)	26.8	(7.8)	(13.0)	32.9	21.2	9.2	1.9	-	8	0.8		
	한화손해보험	8,394	7.3	60.1	4.0	9.4	(23.2)	139.8	10.5	18.1	23.2	12.3	2.9	0.3	3.1	5	10.1		
	제주항공	4,105	적전	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적전	적지	흑전	(25.0)	1.8	적전	8	2.2		
	오리온홀딩스	15,849	(33.6)	15.6	7.1	7.1	19.7	11.8	2.5	2.5	18.2	1.5	9.5	0.6	-	8	(10.6)		
하향	모두투어	1,909	(64.7)	(63.6)	(75.0)	(75.0)	200.0	흑전	(40.0)	(40.0)	47.9	72.7	12.2	1.7	(15.5)	6	0.0		
	CJ	51,031	95.1	(10.8)	(32.9)	25.5	39.3	43.2	(0.0)	34.2	168.8	17.2	15.1	1.1	(27.3)	7	(19.4)		
	화신	4,445	79.0	14.8	(15.3)	(15.3)	(14.3)	125.2	(3.7)	(3.7)	9.2	22.4	4.9	0.6	(1.3)	8	(3.3)		
	한세실업	3,780	60.5	36.0	(19.4)	(19.4)	137.2	7.6	0.3	0.3	6.1	18.8	6.0	0.5	(7.8)	7	(11.3)		
	카카오게임즈	9,553	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적지	흑전	(52.9)	1.0	적지	22	(3.8)		
	엠케이전자	8,271	98.0	155.0	(15.7)	(4.5)	20.0	흑전	1.1	18.8	752.2	56.2	-	-	-	8	20.2		
	미래에셋생명	20,561	(25.6)	(21.7)	(23.1)	(23.1)	1.5	(19.0)	4.1	4.1	9.6	4.2	15.6	-	-	8	3.0		
	코리안리	25,660	(48.4)	4.1	(10.3)	(10.3)	(21.0)	8.3	(6.0)	(6.0)	36.6	(18.1)	6.5	0.6	37.3	8	10.6		
	HL홀딩스	4,267	(31.3)	46.0	(8.1)	(8.1)	(0.2)	20.5	(9.8)	(9.8)	19.8	4.2	9.2	0.4	(1.3)	7	0.0		
	라운시큐어	1,289	적지	적지	적지	적지	흑전	62.7	18.2	18.2	126.4	30.2	13.9	1.9	-	8	(0.9)		
	SAMG엔터	2,578	44.2	4.6	(15.2)	(15.2)	(37.5)	흑전	40.0	40.0	43.6	18.7	8.7	1.9	6.0	7	(33.9)		
	제노코	2,439	적지	적지	적전	적전	흑전	429.1	150.0	150.0	흑전	87.7	71.0	3.5	3.3	7	(1.6)		
	대원제약	2,135	11.3	흑전	(12.4)	18.9	(23.6)	흑전	(21.9)	77.4	553.1	54.0	10.0	0.7	76.4	7	(3.3)		
	천보	6,103	적지	적전	적지	적지	적지	적전	적전	적지	적전	흑전	(1820.8)	1.5	적지	8	(3.1)		
	케이엠더블유	15,344	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	6893.8	31.2	8.5	66.2	7	19.3		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권