

어제의 적이 오늘의 우군

실전 퀀트 | 2026.07.15

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

RA 이철현 lch2678@hanafn.com

급격한 지수 조정은 오히려 자산배분 하우스(외인+연기금)의 리밸런싱(매수) 요인

MDD -25%에서 바로 반등 가능성보다는 외인 매수 확인하면서 저점 신뢰 높이는 과정 필요

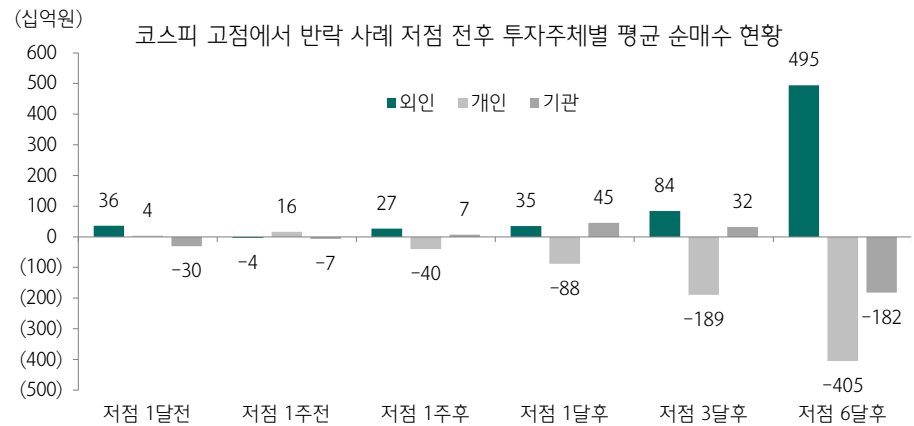
- 1. 경험적으로 코스피 1년 수익률이 높은 상황에서 고점에서 반락 사례는?
 - △ 결론적으로 경험상 고점서 'MDD -25% 터치 → 진바닥(저점)'까지 약 6개월 소요, 저점 후 3개월 간 평균 +14.8% 반등
 - △ 현재 MDD -25% 수준(7.13일), '과거 직전 1년 +20% 이상 상승과 MDD -25% 터치 동시 만족 시기'는 총 4번(2002년 2번/2004년 1번/2009년 1번), 그 중 1번은 당시가 저점, 2009년 11월은 MDD -26% 터치 후 바로 반등
 - △ 나머지 3번의 최종 MDD는 평균 -43%였고 진바닥(저점)까지 평균 8개월 소요(MDD -25% 터치 이후 기간), 다만 3번 추가 하락 사례 중, 2번은 IT 버블 시기(2002년 2월과 6월), 개별 건수로 하기에는 시기적으로 중복되는 부분, 또한 IT 버블과 현재를 비교하기 어렵다는 판단, 마지막 사례는 차이나 쇼크 2004년 5월, 이후 진바닥(MDD -32%)까지 약 3개월 소요
- 2. 과거 지수 저점 시그널은?
 - △ 위 사례에서 코스피의 진바닥 이후 외국인 매수 / 개인 매도 전환이 추세적으로 뚜렷, 물타기로 손실을 버티고 있던 개인들과 한국 지수 급락 후 순매수 전환의 외인에 손바꿈이 저점의 핵심 시그널
 - △ IT 버블 2번째 사례와 2004년과 2009년 저점 사례에서는 저점 직전부터 외국인들은 순매수 전환 시도, 저점 이후 외인 매수와 개인 매도의 격차는 갈수록 벌어지는 특성, 전일 7.14 코스피에 외인 +2조원, 개인 -5.8조원 순매수에 주목, 향후 외인 매수, 개인 매도(반대매매 등)세가 이어질수록 저점에 대한 신뢰가 높아진다고 판단
- 3. 코스피 낙폭과대 상황에서 외인(패시브)의 매수, 특별한 이유 있나?
 - △ 외인 및 연기금은 글로벌 자산배분이 추가되는 투자주체, 결국 보험적 자산배분 측면에서 시장의 '급격한' 방향성과는 반대로 BM을 조정하는 형태
 - △ 결국 코스피 지수가 6850pt로 고점대비 -30% 가까운 조정을 받았을 때, 외인 입장의 MSCI EM 내 한국 비중은 17%로 낮아져, BM(5월 리뷰 기준) 21%대비 하락, 결국 현 지수대에서는 언더웨이트로 액티브 베팅이 없다면 오히려 순매수 가능성
 - △ 국민연금 입장에서도 현재 기준 한국 주식 비중은 25%로 낮아진 것으로 예상, 한국 주식 비중 타겟인 15~27% 안에 위치, 순매도 리밸런싱 필요 없어짐
 - △ 결국, 지수 급락 상황에서 외인/연기금이 영위하는 자산배분 하우스의 매수세(혹은 매도세 완화)는 이론적으로 근거가 있고 과거 코스피 저점 형성에 기여하는 핵심적 역할
- 4. 반대매매 정점은 지났나?
 - △ 반대매매를 신용융자+대주의 변화(-)라고 했을 때, 반대매매와 D-2일 코스피 MDD(고점대비 최대 낙폭 수익률)는 정의 관계가 뚜렷(대체로 청산 시기는 D ~ D+3일로 D+2일로 가정)
 - △ 결국 코스피 MDD가 가장 낮은 13일(지수 저점)의 2일 후인 금일(15일)이 후행적으로 반대매매의 단기 정점이 될 것, 다만 주가 급격히 반등시 반대매매는 이연, 급락시에는 반대매매 추가 속출
- 5. 역사적 반대매매의 규모와 현재 비교
 - △ 신용융자+대주의 일간 변화율이 역사적으로 높았던 시기는 2004년 8월(차이나쇼크) -14%, 2008년 9월(리먼브라더스 파산) -14%, 2020년 3월(코로나19) -9% 수준
 - △ 현재는 10일 -3.3%, 11일 -2.2%에 불과해 역사적 정점대비 크게 낮은 상황, 반대매매 가속화 진행 혹은 정점으로 지수 반등의 두 가지 시나리오는 모두 이론감이 있음

도표 1. 코스피 MDD -25% 터치 후 진바닥까지 소요 기간과 최종 MDD

MDD -25% 터치일	저점일	직전 1년 수익률(%)	당시 MDD(%)	이후 저점 MDD(%)	저점소요 (영업일)	급락→저점 추가낙폭(%)
2002-02-15	2003-02-14	+36.0	-26	-45.7	245	-26.6
2002-06-19	2003-03-17	+24.9	-26.7	-51.3	183	-33.6
2004-05-10	2004-08-02	+34.4	-25.3	-32.1	59	-9
2009-11-27	2009-11-27	+41.7	-26.2	-26.2	0	0

자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

도표 2. 코스피 고점에서 반락 사례, 저점 전후 투자주체별 평균 순매수 현황



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

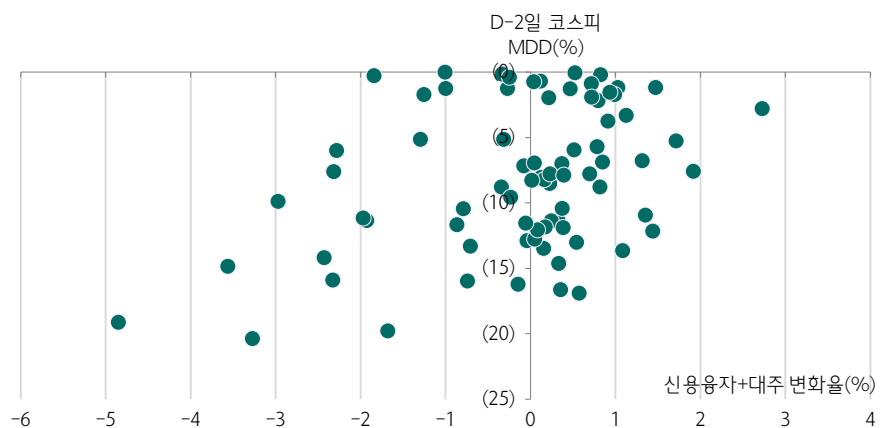
주: 위 2002년 두번, 2004년, 2009년 저점 사례 평균치

도표 3. 지수 고점대비 급락 후 국민연금과 외인의 자산배분 목표와 비중, 액션 예상

주체	목표 BM 비중	코스피 6850pt 기준 비중 추정	예상 액션
국민연금	국내주식 15~27%	25.1% (SAA 범위 내)	매도 중단 선택적 매수 가능성
외국인 패시브 (MSCI EM)	EM 내 한국 21%	EM내 한국 16.5%	7/14 +2조 순매수, 8월(MSCI)까지 매수 예상

자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

도표 4. 코스피 MDD와 신용융자/대주 변화율 관계(MDD 낮을수록 반대매매 증가)

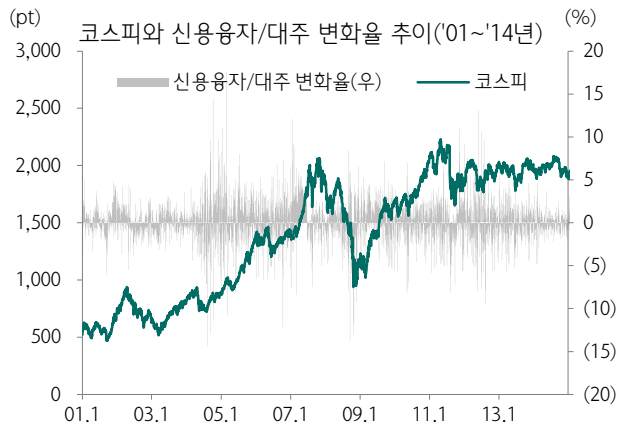


자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

주: 2026년 일간 데이터

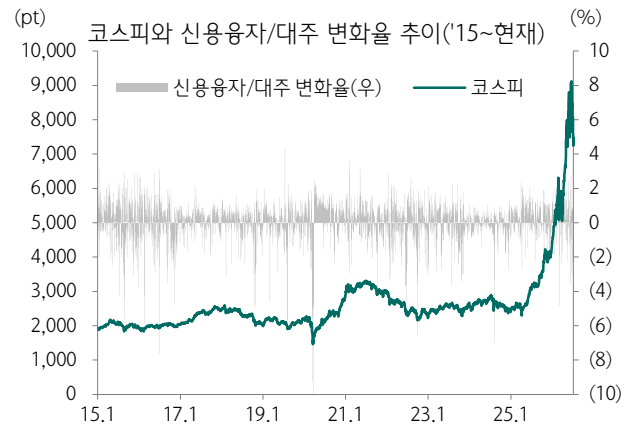
주2: 신용융자 및 대주 감소를 반대매매로 가정, 원래는 자체적 신용 감소 등도 포함

도표 5. 코스피와 신용융자/대주 변화율 추이 ('01~'14년)



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

도표 6. 코스피와 신용융자/대주 변화율 추이 ('15~현재)



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 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	174,387	29.1	39.9	(1.0)	(0.8)	9.5	194.2	0.8	0.7	421.4	43.7	13.6	16.6	1.1	1.3	58.4	(11.2)		
석유와가스	157,053	(24.1)	흑전	2.9	3.1	(30.7)	182.3	6.7	16.1	1418.4	(27.6)	5.7	5.9	0.9	0.9	152.3	(2.4)		
화학	619,657	149.8	흑전	5.7	11.5	(1.8)	125.0	3.5	2.5	흑전	74.4	17.7	23.5	0.7	0.9	69.4	(5.7)		
비철금속	245,611	(18.4)	91.7	2.1	6.8	(4.7)	107.1	2.7	6.4	81.8	(6.0)	14.6	18.2	1.4	1.7	1.1	(5.2)		
철강	324,749	23.5	10.2	(2.7)	(5.7)	9.6	30.5	(5.1)	(8.0)	61.0	34.2	10.6	12.7	0.3	0.4	2.9	(3.2)		
우주항공과국방	1,122,544	38.0	13.2	(1.6)	(0.3)	13.8	36.1	0.2	0.7	38.6	34.2	22.4	27.1	3.9	4.6	1.6	(12.3)		
건축자재	53,943	30.7	(12.0)	0.0	4.8	(11.2)	(9.8)	0.0	(6.9)	9.7	15.9	5.7	5.4	0.4	0.5	72.5	(4.1)		
건설	382,959	(1.6)	15.6	(0.1)	(0.5)	4.9	39.7	(0.1)	(3.0)	101.7	23.3	9.0	11.8	0.9	1.1	13.1	(11.3)		
가구	11,226	흑전	(67.5)	4.4	4.4	102.0	712.0	5.6	5.6	(40.3)	158.3	29.2	33.2	1.1	1.1	14.1	2.5		
전기장비	1,086,457	17.2	59.6	(0.9)	0.6	4.2	56.7	(0.8)	0.7	47.8	29.5	26.1	35.3	5.2	7.1	11.1	(20.6)		
복합기업	1,104,564	(18.7)	42.9	1.0	0.1	42.3	14.6	(0.8)	(1.5)	67.1	21.1	15.8	19.7	0.8	1.1	4.0	(10.3)		
기계	655,386	10.8	26.7	0.7	0.9	(2.3)	80.5	1.5	0.7	58.6	32.1	39.0	49.4	3.0	4.0	(4.7)	(11.6)		
조선	1,515,379	(5.7)	70.5	0.2	1.1	(1.1)	39.8	0.4	2.0	55.8	17.3	10.9	14.3	2.4	3.1	15.3	(11.7)		
무역회사와판매업체	126,176	7.2	31.2	0.1	0.7	4.5	41.9	0.7	0.5	33.0	8.1	7.2	8.5	0.8	0.9	13.9	(1.7)		
상업서비스와공급품	50,957	67.8	10.9	0.0	0.0	(7.8)	13.7	0.0	0.0	11.9	20.3	10.8	12.7	1.2	1.4	(6.9)	(1.9)		
항공화물운송과물류	160,817	4.3	(4.6)	(0.9)	(4.7)	14.2	7.1	(0.1)	0.3	1.7	10.9	7.6	8.4	0.9	1.0	(4.4)	(3.8)		
항공사	118,284	적전	적전	적지	적지	흑전	흑전	59.8	180.4	(70.2)	2062.5	20.2	38.0	0.9	0.9	0.3	(5.1)		
해운사	218,511	9.5	36.3	1.6	12.5	3.8	14.4	5.1	14.3	(7.9)	(14.2)	11.9	12.5	0.6	0.6	7.3	2.6		
도로와철도운송	18,199	4.9	18.2	0.0	(0.4)	7.8	11.0	0.0	0.2	15.6	10.6	9.1	8.9	0.8	0.7	(1.4)	1.8		
자동차부품	728,415	7.3	16.7	(0.2)	(0.2)	0.5	11.1	0.4	1.0	13.0	12.6	8.3	10.0	0.7	0.9	(5.1)	(0.8)		
자동차	1,473,146	24.6	(7.6)	(2.0)	(3.5)	(2.0)	43.6	1.3	1.2	7.5	11.5	7.4	9.6	0.7	1.0	0.5	(5.5)		
섬유,의류,신발,호화품	121,364	5.8	26.2	0.6	0.6	9.2	24.2	(0.0)	0.9	26.4	10.1	6.4	6.7	0.8	0.8	(0.1)	0.5		
화장품	353,932	3.2	34.8	1.9	2.0	5.3	56.4	1.7	2.5	50.0	23.3	16.8	16.9	2.1	2.1	15.6	(2.2)		
호텔,레스토랑,레저	86,484	(0.2)	12.6	(1.9)	(2.4)	29.3	23.7	(1.5)	(1.8)	15.6	17.6	10.4	11.9	0.9	1.0	2.0	(2.1)		
인터넷과카탈로그소매	25,148	9.4	35.3	(0.1)	(0.5)	16.6	30.5	1.4	0.4	33.9	26.8	9.8	9.2	3.1	2.9	(34.5)	6.7		
백화점과일반상점	220,087	(24.4)	65.5	(1.0)	2.7	49.2	40.6	(0.5)	0.6	47.4	13.3	11.2	13.4	0.5	0.6	24.0	(8.9)		
음료	19,919	21.6	(0.5)	0.5	0.5	20.7	4.2	(0.4)	(0.4)	20.5	7.9	9.1	9.9	0.7	0.8	(4.4)	(1.4)		
식품	238,120	(1.3)	(0.7)	0.2	0.1	31.6	15.8	0.0	(0.2)	16.3	12.3	8.3	9.2	0.8	0.9	(10.1)	(2.1)		
담배	180,942	6.2	10.7	1.2	1.2	26.6	5.3	0.1	0.2	12.5	7.9	13.7	14.8	1.8	1.9	6.5	0.8		
건강관리장비와용품	132,836	28.0	24.4	(0.3)	(0.2)	2.0	63.5	0.3	0.5	42.7	30.1	14.0	13.8	2.1	2.2	4.6	(18.3)		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 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 (%)								
건강관리기술	19,919	3472.4	흑전	0.0	0.4	44.7	흑전	0.0	1.0	흑전	172.9	62.0	74.7	4.8	5.2	25.7	(8.7)		
생물공학	204,964	(5.2)	42.9	0.2	0.8	49.9	61.5	(0.3)	(0.5)	65.1	54.1	63.5	75.0	10.8	12.2	(3.6)	(14.0)		
제약	1,405,926	21.4	28.3	2.4	3.1	8.7	11.5	(0.2)	(0.5)	31.0	19.7	27.5	26.8	2.7	2.9	5.2	(4.9)		
생명과학도구및서비스	19,308	(18.4)	776.9	1.7	1.7	(13.8)	96.0	1.0	1.0	172.9	48.5	19.8	18.4	1.8	1.8	57.1	(8.1)		
은행	2,185,036	6.1	4.7	1.9	3.5	(1.2)	2.2	1.3	1.6	9.8	4.9	8.4	8.0	0.8	0.7	3.6	8.2		
증권	844,702	9.6	76.8	13.0	20.3	(27.5)	22.5	3.6	7.0	50.8	(12.0)	6.6	7.5	1.1	1.2	14.9	3.0		
손해보험	483,353	12.1	(9.0)	4.4	5.7	(15.9)	(16.4)	0.9	0.4	(2.9)	10.5	8.2	8.4	0.8	0.9	4.1	5.6		
생명보험	712,332	(36.8)	7.0	(0.7)	(0.7)	(13.5)	(16.8)	0.0	0.0	17.7	47.0	15.5	20.3	0.5	0.7	45.1	(11.5)		
IT서비스	428,815	76.3	12.6	1.2	1.7	7.8	19.0	(0.6)	(0.1)	9.4	23.5	18.4	25.0	1.8	2.5	1.2	(7.2)		
통신장비	67,772	99.4	61.3	0.0	0.3	56.7	167.9	(0.0)	0.1	85.4	81.9	11.4	19.6	1.8	2.9	13.8	(8.1)		
핸드셋	40,799	90.9	36.1	(2.5)	(3.3)	192.6	240.2	(0.9)	(1.0)	249.6	83.4	8.9	11.0	1.0	1.1	(11.3)	(5.8)		
전자장비와기기	1,329,283	9.8	202.2	4.4	7.3	41.3	98.8	2.0	3.6	116.5	62.1	31.6	48.9	4.7	6.6	48.8	(28.8)		
반도체와반도체장비	30,733,998	54.7	905.5	0.0	0.2	29.4	673.8	1.8	8.0	592.6	42.3	4.3	5.9	1.9	2.6	57.9	(13.6)		
전자제품	302,314	(36.8)	65.5	0.0	6.1	(12.6)	34.3	2.3	3.4	71.0	7.7	12.5	16.8	1.1	1.4	32.6	(3.5)		
전기제품	1,338,894	흑전	흑전	8.5	(3.6)	241.9	흑전	(2.7)	2.9	흑전	336.8	73.6	109.7	2.5	3.2	48.8	(7.4)		
디스플레이패널	51,800	적전	적지	적지	적지	흑전	16.7	0.0	(1.3)	114.4	36.9	7.5	9.9	0.7	0.9	(11.6)	(5.4)		
디스플레이장비및부품	25,451	(0.3)	(32.1)	(3.2)	(15.2)	65.1	26.6	0.3	(15.0)	(4.8)	25.7	7.1	9.0	0.9	1.2	(5.7)	(4.2)		
다각화된통신서비스	132,815	25.7	(40.2)	(1.1)	(0.3)	(10.8)	0.6	0.6	0.1	(16.5)	9.3	8.8	9.2	0.7	0.7	0.5	(2.9)		
무선통신서비스	245,744	4.3	31.4	1.3	0.6	(0.9)	298.3	0.3	0.6	54.7	6.6	11.9	14.2	1.0	1.2	2.4	(1.2)		
광고	28,950	77.4	5.3	(0.3)	(0.8)	15.8	6.5	(0.1)	(1.0)	2.9	7.7	8.2	9.2	1.0	1.1	2.5	(1.8)		
방송과엔터테인먼트	164,752	흑전	50.5	(0.4)	(0.9)	16.4	141.2	(1.0)	3.5	48.7	38.7	19.2	21.3	1.3	1.4	(15.0)	(2.5)		
게임엔터테인먼트	273,051	(21.1)	81.0	0.1	3.8	1.1	40.1	(0.1)	(0.8)	75.0	5.0	10.0	10.4	1.0	1.1	5.8	(4.6)		
양방향미디어와서비스	459,737	5.6	14.5	(0.6)	(2.5)	9.1	9.7	(0.3)	(0.9)	12.6	15.5	15.3	19.1	1.0	1.3	(4.7)	(4.5)		
전기유틸리티	276,998	(48.1)	(9.3)	0.0	(3.4)	89.6	(34.0)	0.0	3.5	(26.6)	37.3	3.8	4.8	0.5	0.6	(29.6)	(9.6)		
가스유틸리티	60,389	(36.4)	6.3	0.0	0.9	(2.1)	0.6	0.0	0.0	6.7	2.7	3.5	3.7	0.3	0.3	33.0	0.1		
코스피	51,616,239	38.4	278.5	(0.1)	0.8	16.6	245.1	(0.1)	6.1	248.7	36.8	5.8	7.7	1.4	1.8	45.2	(11.0)		
코스피 대형주	48,713,883	41.7	319.9	(0.1)	0.7	16.9	275.4	(0.1)	6.3	274.3	37.6	5.7	7.6	1.5	2.0	47.0	(11.5)		
코스피 중형주	2,707,815	(1.3)	31.8	0.0	2.3	5.1	23.2	0.0	0.8	42.6	18.4	9.3	11.2	0.7	0.8	9.1	(5.4)		
코스피 소형주	215,092	(15.6)	2.8	(0.2)	(8.0)	30.7	48.0	(0.1)	0.6	49.4	38.3	6.5	7.5	0.4	0.5	(8.5)	(2.0)		
코스닥	2,063,790	22.9	47.3	(0.6)	(1.7)	16.5	62.6	(0.3)	(1.3)	77.3	39.9	19.8	27.0	2.6	3.5	(0.3)	(7.8)		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

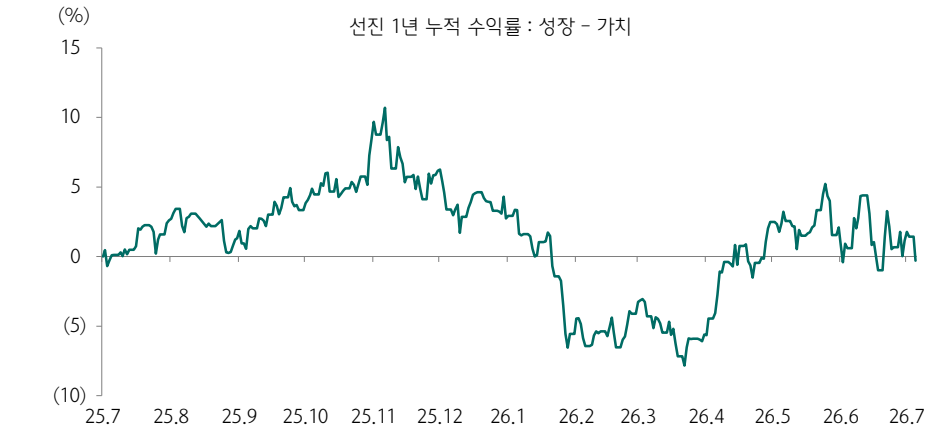
‘26년 2분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

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	아시아나항공	14,275	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	(6.6)	-	-	4	(10.3)		
	대신증권	12,512	(13.2)	75.9	54.8	75.7	(29.3)	121.0	-	35.3	111.0	(19.4)	6.8	0.4	25.9	5	(11.0)		
	롯데케미칼	25,922	87.8	흑전	42.5	42.5	적전	적지	적지	적지	흑전	56.2	(23.5)	0.2	적지	5	(5.2)		
	미래에셋증권	223,827	38.4	241.9	20.1	31.7	(64.2)	45.0	6.2	10.3	106.3	(36.5)	11.2	1.4	13.5	4	(10.6)		
	한국금융지주	132,071	(9.2)	54.0	14.8	24.2	(11.8)	8.7	1.8	5.4	41.0	(6.6)	5.3	0.9	24.5	4	(5.0)		
	키움증권	84,849	5.7	62.5	14.0	22.5	(12.7)	36.5	7.6	13.4	55.5	(9.1)	5.2	1.0	13.2	4	(9.3)		
	한미약품	48,874	84.4	63.7	55.5	55.5	(27.8)	29.8	(1.3)	(1.3)	19.0	2.7	21.9	3.1	9.6	1	(9.8)		
	삼성증권	97,158	10.3	112.0	12.1	15.0	(9.6)	45.4	6.1	8.1	72.0	(7.9)	5.9	1.0	24.3	1	(10.3)		
	현대해상	32,863	7.7	(15.3)	6.9	9.7	(21.3)	(68.2)	1.0	(2.4)	(26.5)	14.8	4.1	0.5	2.4	1	5.0		
	NH투자증권	111,001	0.3	85.8	11.5	22.1	(12.8)	46.9	2.9	9.6	61.3	(8.3)	7.5	1.1	20.5	4	(5.9)		
	금호석유화학	29,535	135.9	114.8	7.6	15.8	(18.4)	35.5	3.4	6.2	43.6	13.5	7.6	0.4	13.2	6	0.5		
	DB손해보험	104,211	94.7	(28.6)	7.4	7.5	(13.8)	21.9	(0.9)	(1.6)	(16.1)	13.4	6.5	0.8	(3.9)	1	9.0		
	한화	65,079	(48.3)	(5.8)	29.9	29.9	367.7	(4.0)	(4.3)	(4.3)	139.4	35.9	7.8	0.6	(3.0)	5	(16.5)		
	타이거일렉	4,578	70.7	107.0	20.0	20.0	8.3	527.9	14.0	14.0	210.3	32.1	18.1	-	-	1	16.0		
	팬오션	28,011	7.7	23.3	3.8	7.3	(1.1)	19.8	1.5	3.4	19.1	3.9	6.6	0.4	11.4	1	6.1		
하향	모두투어	308	흑전	56.3	(55.9)	(55.9)	407.7	15.9	306.2	306.2	164.9	88.6	(1.4)	0.2	적지	53	(68.0)		
	아바텍	3,711	(18.1)	5.4	(58.7)	(58.7)	11.3	흑전	(61.7)	(61.7)	241.2	82.0	6.8	1.7	-	39	(30.1)		
	한화손해보험	3,454	215.0	(11.4)	(16.4)	6.7	(58.8)	(22.1)	5.7	(5.7)	(3.5)	34.3	6.8	0.3	2.9	7	(7.4)		
	SBS	544	46.9	(38.2)	(34.6)	(34.6)	47.1	3306.0	25.0	25.0	3.9	40.0	6.2	0.5	-	6	(0.5)		
	CJ프레시웨이	1,492	흑전	0.6	(15.6)	(25.2)	141.2	34.3	(2.1)	(3.8)	76.4	75.0	(6.9)	0.2	적전	4	1.0		
	하이룩코리아	8,618	적지	적지	적전	적전	흑전	흑전	(14.5)	(14.5)	흑전	383.8	29.5	1.7	(20.5)	71	(14.0)		
	화승엔터프라이즈	3,515	32.1	3.5	(11.7)	(11.7)	64.9	65.2	7.3	7.3	45.0	28.4	7.0	1.2	1.2	84	(8.8)		
	화신	20,441	32.9	(58.1)	(18.3)	(18.3)	(8.0)	(46.9)	(12.4)	(12.4)	(40.9)	18.3	15.5	1.8	(7.4)	4	6.3		
	아스테라시스	44,349	81.1	(17.2)	(7.2)	(7.2)	44.0	37.5	(4.0)	(4.0)	153.1	21.4	13.3	0.9	(6.4)	4	(5.2)		
	컴투스	1,884	115.5	22.5	(3.8)	(3.8)	14.0	15.5	(6.5)	(6.5)	7.3	18.6	8.3	0.9	(26.7)	55	0.5		
	이마트	54,400	적전	적지	적지	적전	흑전	16.7	(0.3)	(3.2)	114.4	36.9	7.9	0.7	(11.6)	4	(9.3)		
	아이패밀리에스씨	3,360	(17.6)	(41.9)	(6.6)	(6.6)	10.6	55.0	(5.3)	(5.3)	(13.6)	22.0	6.9	0.7	(5.8)	50	(1.4)		
	서진시스템	21,060	(34.6)	23.4	(2.6)	(2.6)	4.0	(10.7)	0.0	0.0	45.8	(20.9)	5.4	0.5	49.3	5	6.8		
	인터조	6,213	적지	적전	적지	적지	흑전	흑전	(28.8)	(28.8)	흑전	252.4	31.1	8.8	100.4	4	17.8		
	엠씨넥스	3,774	18.8	28.7	(5.2)	(5.2)	(10.0)	63.4	(10.6)	(10.6)	29.3	24.8	7.0	2.1	4.7	5	6.1		

자료: 에프엔가이드 Quantwise, 하나증권

글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

MSCI 선진국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 선진국 가치지수 1년간 누적 수익률



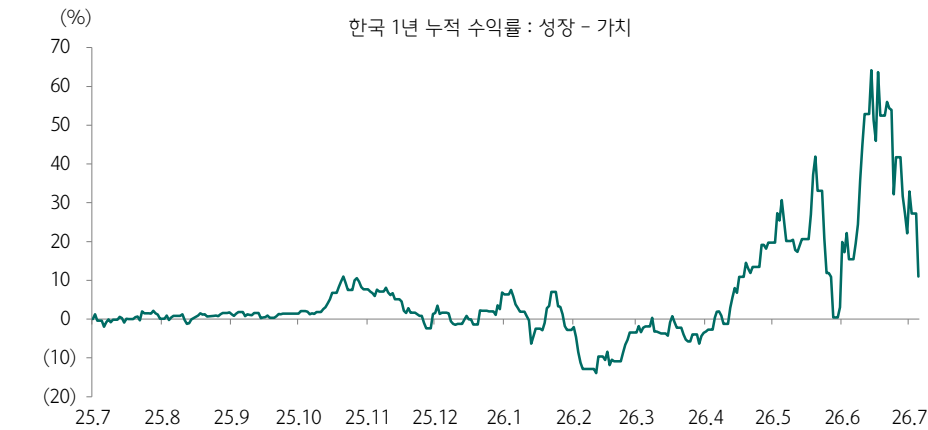
자료: Bloomberg, 하나증권

MSCI 신흥국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 신흥국 가치지수 1년간 누적 수익률



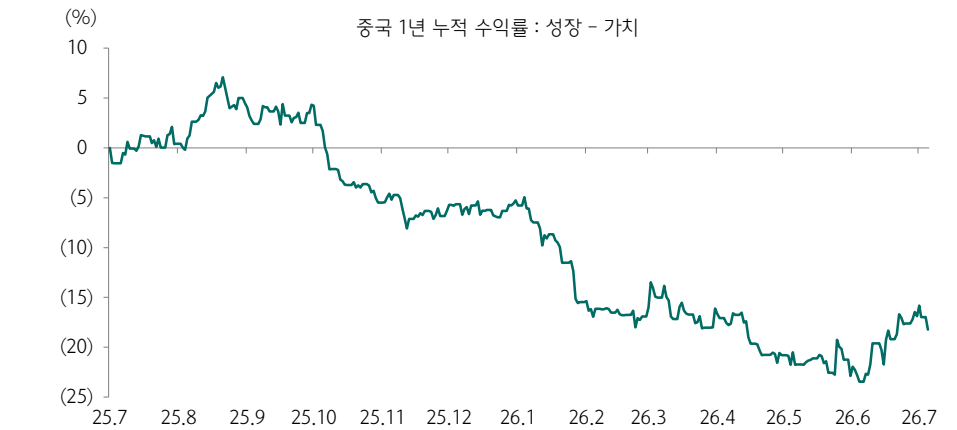
자료: Bloomberg, 하나증권

MSCI 한국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 한국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

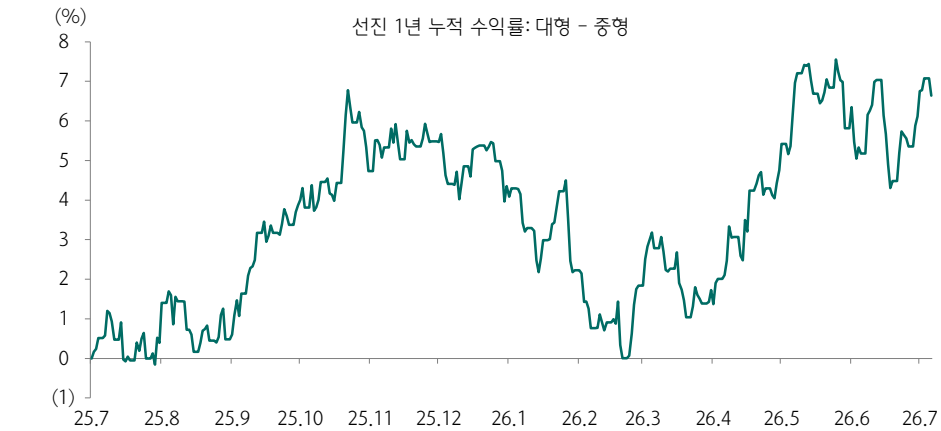
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

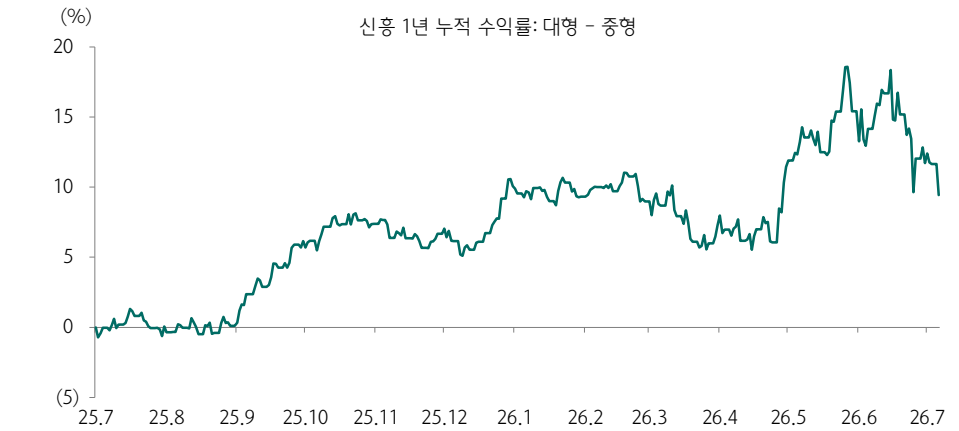
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

MSCI 선진국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 선진국 중형주 1년간 누적 수익률



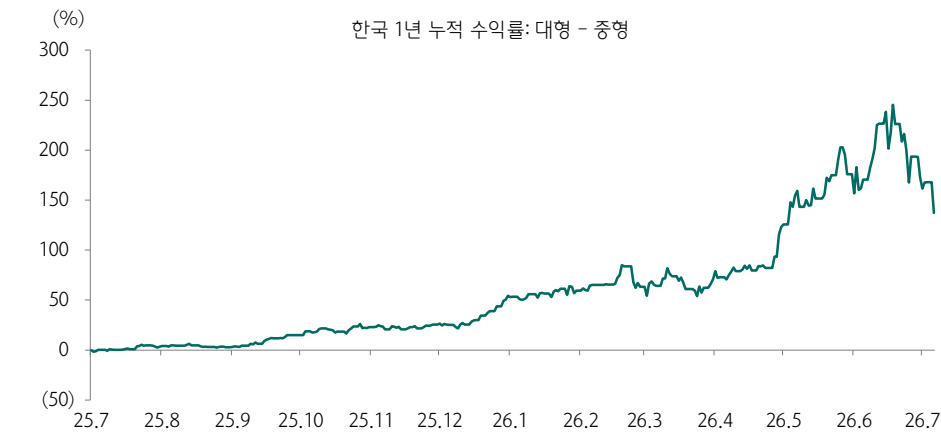
자료: Bloomberg, 하나증권

MSCI 신흥국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 신흥국 중형주 1년간 누적 수익률



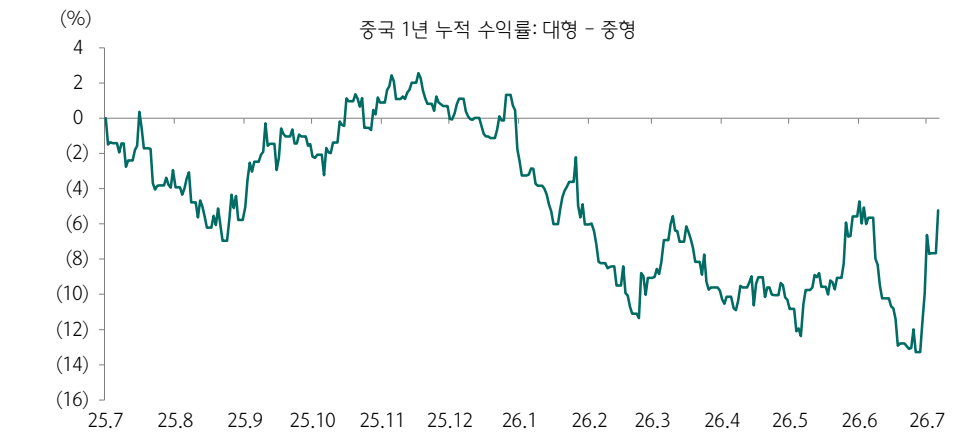
자료: Bloomberg, 하나증권

MSCI 한국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 한국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

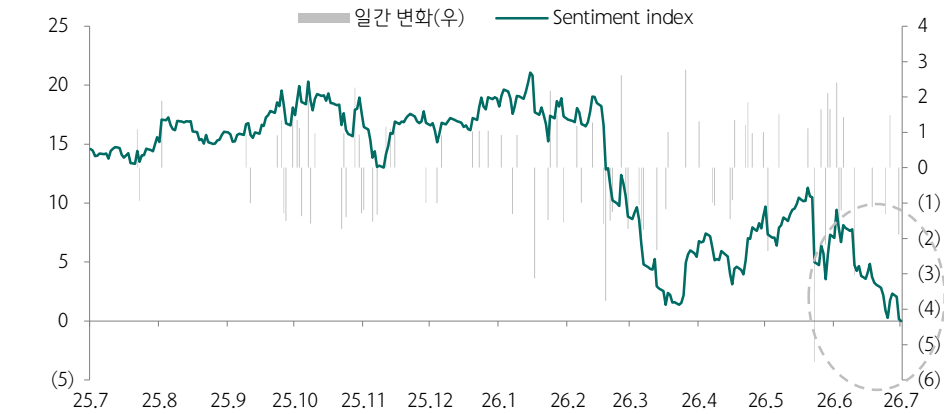
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

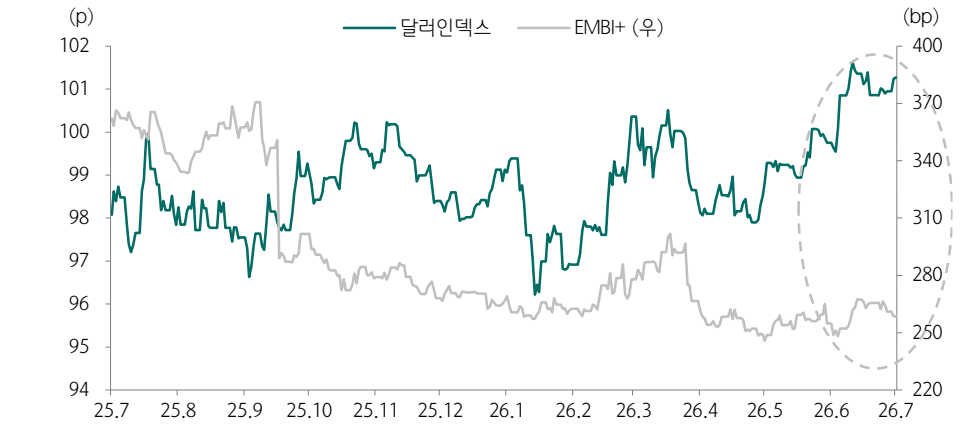
글로벌 위험선호도 (センチメント)

HANA Sentiment Index (높을수록 Risk-Taking)과 일간 변화값



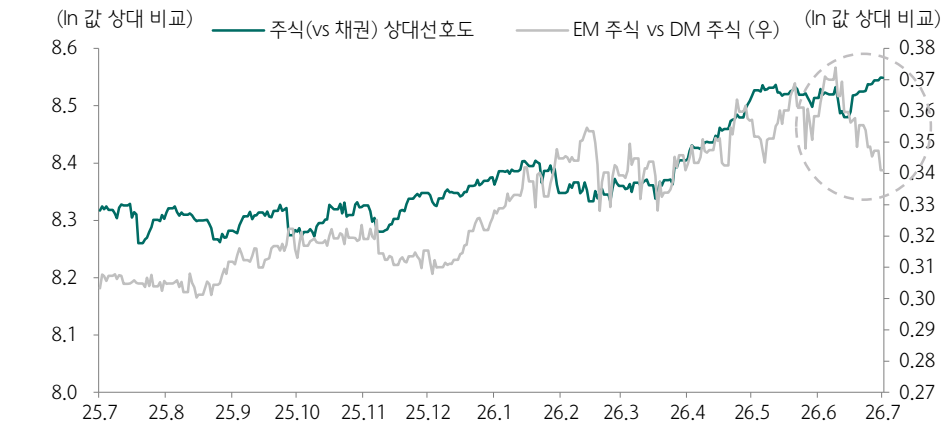
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



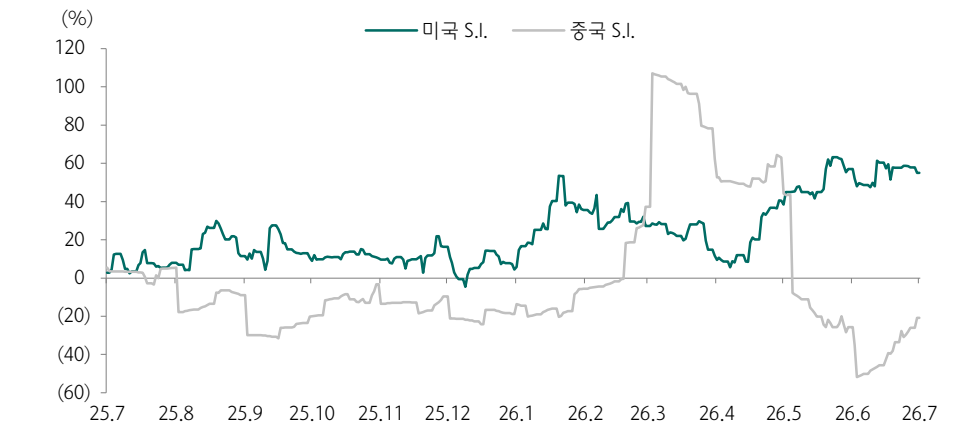
자료: Bloomberg, 하나증권

채권대비 주식 선호도 및 선진국주식대비 이머징주식 선호도 (높을수록 Risk-Taking)



자료: Bloomberg, 하나증권

미국 및 중국 CITI 서프라이즈 인덱스 추이(높을수록 경기지표가 컨센서스보다 높다는 것을 의미)



자료: Bloomberg, 하나증권

업종별 기관 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬.)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
건강관리장비와서비스	2.56	1.17	1.58	0.58	6.00		
항공사	0.81	1.65	1.56	0.42	0.00		
가정용기기용품	5.86	0.48	0.31	0.33	-0.35		
기계	1.91	-0.39	0.32	0.24	-0.04		
전자제품	0.54	0.44	0.22	0.23	0.05		
손해보험	0.05	-0.30	0.11	0.22	0.04		
미디어와엔터테인먼트	-1.11	0.37	0.00	0.21	0.03		
건설	-1.32	-1.82	0.30	0.20	0.23		
증권	1.60	-0.03	0.48	0.19	-0.08		
에너지	1.19	0.19	0.39	0.17	-0.05		
해운사	-1.16	-0.20	0.12	0.16	0.06		
전기제품	2.42	0.11	0.10	0.16	-0.09		
식품,음료,담배	-0.89	-0.65	0.00	0.16	-0.02		
은행	2.47	0.45	0.25	0.16	-0.10		
호텔,레스토랑,레저등	5.48	0.85	0.91	0.12	-0.12		
자동차	0.06	-0.01	-0.30	0.12	0.00		
반도체와반도체장비	1.33	0.26	0.20	0.12	0.02		
섬유,의류,신발,호화품	0.75	0.50	0.29	0.10	0.02		
제약과생물공학	0.52	0.02	0.48	0.10	0.00		
비철금속	0.83	0.02	0.12	0.09	-0.01		
소매(유통)	1.21	-0.36	-0.94	0.06	-0.04		
우주항공과국방	1.54	0.23	0.41	0.06	-0.12		
전기통신서비스	0.30	-0.45	-0.11	0.06	-0.04		
자동차부품	0.95	1.33	-0.02	0.05	-0.05		
생명보험	0.17	0.72	0.13	0.05	0.03		
유틸리티	-2.15	-0.48	0.09	0.02	0.10		
전기장비	0.93	0.54	0.38	0.00	-0.04		
화장품	-1.90	0.35	0.67	0.00	-0.03		
무역회사와판매업체	2.12	-0.62	0.29	-0.01	-0.05		
화학	-0.42	-1.23	-0.40	-0.02	0.06		
복합기업	-0.57	-0.60	-0.33	-0.02	0.03		
소프트웨어와서비스	-2.01	0.92	-0.62	-0.03	0.11		
조선	0.24	0.52	-0.13	-0.07	0.02		
디스플레이	-5.27	-2.59	-1.38	-0.07	0.16		
항공화물운송과물류	-2.11	0.09	-0.76	-0.17	0.03		
철강	-0.82	-0.55	-0.86	-0.21	0.05		
기술하드웨어와장비	0.40	-1.89	-0.65	-0.52	-0.15		
건축자재	-9.50	-4.44	-1.80	-0.76	0.13		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬.)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
기술하드웨어와장비	2.17	-0.43	2.28	0.84	-0.05		
건축자재	9.31	4.95	2.38	0.79	-0.17		
소매(유통)	4.08	1.58	1.41	0.37	-0.02		
건설	-1.19	0.05	-0.31	0.31	0.21		
화학	3.79	1.91	1.15	0.29	-0.18		
철강	1.80	1.97	0.68	0.26	-0.01		
전기제품	1.93	1.22	0.67	0.25	-0.10		
화장품	5.91	1.01	-0.06	0.22	-0.03		
복합기업	2.12	0.12	0.46	0.22	-0.08		
우주항공과국방	0.69	0.51	0.21	0.20	0.06		
기계	2.50	1.16	0.33	0.20	-0.15		
소프트웨어와서비스	-0.99	-0.99	0.12	0.20	0.13		
전기통신서비스	-0.39	-0.83	0.49	0.17	0.01		
전기장비	-0.20	-2.22	-0.43	0.10	0.03		
항공화물운송과물류	-4.39	-2.79	0.50	0.09	0.26		
미디어와엔터테인먼트	-3.71	-1.91	-0.36	0.07	0.17		
자동차부품	-4.48	-4.29	-0.62	0.07	0.26		
제약과생물공학	1.17	0.18	-0.08	0.06	-0.01		
생명보험	0.49	-0.07	0.14	0.05	-0.04		
조선	0.32	-0.97	0.14	0.05	-0.02		
에너지	2.80	0.56	-0.43	0.04	-0.13		
해운사	0.15	0.33	0.04	0.03	0.00		
식품,음료,담배	-0.49	1.12	0.16	0.03	0.03		
유틸리티	1.44	-0.59	-0.24	0.02	-0.04		
무역회사와판매업체	2.13	2.09	0.03	-0.02	-0.06		
호텔,레스토랑,레저등	-1.08	-1.98	-0.82	-0.05	0.11		
은행	-1.64	-0.21	-0.05	-0.05	0.15		
증권	-2.49	-0.91	0.00	-0.06	0.22		
섬유,의류,신발,호화품	-0.09	-0.06	-0.17	-0.07	0.01		
디스플레이	10.17	4.81	1.34	-0.08	-0.21		
건강관리장비와서비스	-1.37	-0.66	-0.65	-0.10	-0.08		
손해보험	0.08	1.03	-0.02	-0.18	0.00		
항공사	2.27	0.96	0.27	-0.24	-0.11		
전자제품	-6.15	-9.52	-1.08	-0.28	0.32		
자동차	-7.86	-2.05	-1.60	-0.37	0.23		
비철금속	-6.38	-2.68	-0.78	-0.40	0.27		
가정용기기와용품	-6.97	-0.45	-0.07	-0.43	0.46		
반도체와반도체장비	-4.21	-1.82	-1.37	-0.52	0.02		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

글로벌 국가별 가격, 이익, 밸류에이션

(단위 : %, 배)

	Price (지역/국가)					Earnings (지역/국가)					PER(12M Fwd) (지역/국가)										PBR(12M Fwd) (지역/국가)									
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y전	3Y전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y전	3Y전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)		
세계	-0.4	0.4	7.4	21.1	10.1	0.03	0.13	0.45	1.37	0.96	17.5	17.5	17.7	17.8	18.9	16.7	19.7	14.9		3.34	3.33	3.32	3.20	3.03	2.54	3.41	2.29			
선진	-0.2	1.0	7.4	19.5	9.2	0.01	0.08	0.32	1.07	0.68	19.1	19.1	19.1	19.1	20.0	17.4	20.7	15.5		3.64	3.63	3.60	3.47	3.32	2.75	3.69	2.48			
미국	-0.4	1.3	9.3	19.9	9.7	0.01	0.12	0.39	1.17	0.75	20.7	20.6	20.8	20.7	22.6	20.0	23.3	17.5		4.85	4.82	4.82	4.62	4.70	3.93	4.97	3.48			
일본	-1.3	2.7	8.8	44.4	18.5	0.04	0.16	0.59	1.41	0.94	17.1	17.4	17.1	17.6	15.6	14.8	19.1	12.3		1.88	1.92	1.85	1.82	1.43	1.30	1.96	1.14			
독일	-2.4	1.5	3.1	0.2	0.2	0.02	0.07	0.25	0.49	0.31	14.6	14.9	14.6	14.9	15.7	10.8	16.0	9.9		1.75	1.77	1.74	1.74	1.79	1.32	1.84	1.18			
프랑스	-1.4	0.4	1.7	7.2	3.2	0.00	0.00	0.19	0.63	0.49	14.8	15.0	14.8	15.2	15.2	13.7	16.3	12.2		1.93	1.95	1.93	1.95	1.84	1.80	2.05	1.61			
영국	-1.4	0.1	-1.1	17.8	5.7	-0.01	-0.00	0.22	1.34	0.85	12.8	13.0	12.8	13.3	13.2	10.5	14.7	10.0		2.15	2.18	2.14	2.18	1.99	1.56	2.29	1.50			
이탈리아	-0.2	3.5	8.8	28.7	14.1	-0.01	0.04	0.29	0.85	0.48	13.2	13.1	12.8	12.8	11.6	8.2	13.2	7.4		1.83	1.83	1.79	1.79	1.44	1.16	1.86	1.08			
캐나다	0.5	1.4	5.3	31.1	11.8	-0.01	0.01	0.31	1.48	0.87	16.4	16.4	16.2	16.5	16.7	13.3	17.8	12.4		2.53	2.53	2.52	2.50	2.16	1.70	2.59	1.56			
호주	0.5	0.8	-1.5	2.3	3.6	0.03	-0.00	-0.08	0.53	0.36	18.0	18.0	17.9	18.1	19.4	15.0	20.2	13.9		2.50	2.49	2.51	2.53	2.43	2.05	2.58	1.90			
스페인	-1.6	4.7	8.7	41.6	12.8	0.00	0.08	0.35	1.28	0.76	13.7	13.9	13.2	13.4	11.7	10.4	14.1	9.4		2.10	2.14	2.02	1.96	1.53	1.18	2.15	1.09			
네덜란드	-3.2	-2.4	15.2	49.0	33.0	0.03	0.07	0.26	0.66	0.59	23.2	22.8	23.8	21.5	18.1	20.0	24.6	14.7		4.01	3.91	4.05	3.56	2.72	2.59	4.24	2.16			
스위스	-0.4	4.0	8.4	18.8	7.6	0.00	0.07	0.27	0.42	0.29	19.1	19.2	18.6	18.7	17.5	17.6	20.1	15.5		4.00	4.04	3.90	3.80	3.37	3.39	4.06	2.96			
스웨덴	-1.6	1.8	1.7	11.9	6.0	0.11	0.15	0.24	0.70	0.56	19.5	20.0	19.6	20.2	20.0	13.8	21.2	12.3		2.51	2.53	2.47	2.55	2.45	1.82	2.66	1.70			
홍콩	1.6	-0.9	-8.5	7.7	0.6	0.00	0.06	0.17	0.67	0.40	13.5	13.2	13.7	15.1	13.6	13.0	15.8	10.5		1.16	1.14	1.17	1.25	1.09	1.01	1.29	0.80			
싱가폴	3.2	13.0	13.8	23.3	15.6	0.02	0.05	0.16	0.26	0.20	17.2	16.7	15.4	15.6	14.6	11.7	17.2	10.7		2.12	2.06	1.89	1.91	1.81	1.29	2.12	1.19			
벨기에	-2.8	-3.0	4.3	29.4	12.1	0.02	0.08	-0.02	0.96	0.13	17.8	18.4	18.6	17.2	16.7	15.9	18.8	15.0		2.06	2.13	2.17	2.03	1.75	1.39	2.19	1.31			
덴마크	1.0	9.0	15.9	-7.0	2.9	0.03	0.08	-0.08	-0.52	-0.16	17.0	17.1	15.8	14.7	16.8	25.0	31.3	13.8		2.95	2.96	2.73	2.10	3.24	4.58	6.07	1.96			
이머징	-2.3	-3.9	7.4	34.2	17.5	0.12	0.50	1.47	3.68	3.08	10.8	10.9	11.6	11.8	12.8	12.4	14.1	10.8		2.04	2.04	2.12	1.99	1.70	1.52	2.21	1.36			
한국	-12.4	-16.6	25.9	169.0	82.5	0.30	2.10	6.79	15.04	12.99	5.3	6.2	7.2	6.8	10.1	12.9	12.9	5.3		1.69	1.94	2.21	1.72	1.07	0.98	2.49	0.79			
중국	1.7	-3.5	-7.5	-3.9	-12.3	0.01	0.07	0.00	0.36	0.15	10.5	10.2	10.9	11.4	11.3	10.3	13.6	8.0		1.20	1.17	1.24	1.32	1.37	1.17	1.60	0.90			
인도	-0.6	2.8	3.4	-0.8	-4.2	0.02	0.06	0.12	0.53	0.37	20.2	20.3	19.9	20.0	22.8	21.1	24.5	18.7		2.90	2.92	2.86	2.93	3.35	3.18	3.96	2.76			
브라질	2.1	2.1	-13.7	29.5	11.2	-0.01	-0.03	0.20	2.61	2.68	8.4	8.2	8.2	10.0	8.2	8.0	10.9	6.8		1.61	1.57	1.53	1.85	1.34	1.63	1.85	1.09			
멕시코	-1.0	-5.1	-5.4	26.4	7.7	0.02	-0.01	0.11	1.21	0.78	12.8	12.9	13.4	13.6	11.8	12.0	14.2	9.9		2.25	2.26	2.35	2.37	2.02	1.94	2.52	1.51			
인도네시아	3.2	0.7	-21.9	-32.7	-34.1	0.00	-0.02	-0.60	-1.47	-0.45	9.1	9.0	9.0	11.3	11.8	14.5	14.6	7.8		1.43	1.41	1.42	1.82	1.79	2.13	2.30	1.23			
터키	-3.7	-0.7	-5.2	34.7	25.4	0.12	1.30	1.30	1.79	2.13	6.6	6.8	7.2	7.6	5.4	4.9	7.9	4.1		0.91	0.93	0.94	1.04	0.76	1.14	1.37	0.68			
폴란드	2.9	1.6	5.2	31.7	18.9	0.01	-0.04	0.40	1.10	1.25	11.1	10.8	10.9	11.2	9.6	8.0	11.4	7.1		1.83	1.78	1.80	1.68	1.41	1.03	1.83	0.88			
대만	-2.9	2.4	28.9	109.4	60.9	0.06	0.28	0.73	1.84	1.38	21.1	21.4	21.8	19.7	16.2	16.3	23.2	12.0		4.98	5.04	5.05	4.28	2.74	2.24	5.38	2.06			
태국	-0.0	-0.1	4.6	49.7	30.1	0.01	0.06	0.23	0.57	0.42	18.3	18.2	18.5	18.3	14.0	16.8	19.0	13.1		2.10	2.08	2.11	2.01	1.42	1.67	2.11	1.32			
말레이시아	1.0	0.3	1.2	9.9	1.3	0.01	0.01	0.23	0.35	0.32	13.9	13.8	13.9	14.3	13.3	13.4	15.2	11.8		1.47	1.46	1.47	1.50	1.34	1.27	1.57	1.26			
필리핀	1.4	8.5	8.6	7.2	10.5	0.02	0.07	-0.01	0.58	0.29	10.6	10.5	9.8	9.6	10.6	12.4	12.7	9.1		1.48	1.46	1.37	1.38	1.55	1.51	1.72	1.31			
남아공	-1.5	-2.7	-10.8	15.9	-8.1	-0.08	-0.79	-0.51	2.96	1.50	8.5	8.4	8.2	9.2	9.7	10.6	11.1	7.9		1.89	1.89	1.92	2.17	1.70	1.57	2.32	1.07			

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 섹터별 가격, 이익, 밸류에이션

(단위: %, 배)

	Price (지역/국가)					Earnings (지역/국가)					PER(12M Fwd) (지역/국가)										PBR(12M Fwd) (지역/국가)									
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y전	3Y전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y전	3Y전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)		
세계	-0.4	0.4	7.4	21.1	10.1	0.03	0.13	0.45	1.37	0.96	17.5	17.5	17.7	17.8	18.9	16.7	19.7	14.9		3.34	3.33	3.32	3.20	3.03	2.54	3.41	2.29			
지	3.5	-2.1	-4.2	25.1	21.8	-0.05	-0.24	0.55	2.42	2.51	11.8	11.6	12.0	13.3	13.6	9.3	17.5	9.0		1.78	1.77	1.85	1.89	1.66	1.59	2.07	1.42			
소재	-1.5	-5.0	-8.2	19.9	4.6	-0.01	-0.07	0.18	2.03	1.24	14.3	14.4	14.8	16.0	16.6	14.2	17.7	13.1		2.15	2.17	2.25	2.38	1.87	1.76	2.50	1.57			
산업재	-1.8	0.6	0.9	17.6	11.5	0.02	0.10	0.30	0.62	0.50	22.1	22.4	22.3	23.5	21.6	17.8	24.6	15.8		4.09	4.14	4.05	4.08	3.57	2.84	4.21	2.52			
경기소비재	-0.6	0.1	1.1	2.7	-4.7	0.01	0.04	0.11	0.25	0.07	20.5	20.5	20.5	21.0	20.9	20.1	22.9	16.2		3.30	3.31	3.28	3.40	3.47	3.29	3.78	2.76			
필수소비재	-1.2	-1.0	1.1	3.7	4.8	0.00	0.01	-0.00	0.17	0.07	19.6	19.9	19.9	19.4	19.6	18.9	21.1	17.1		4.35	4.42	4.39	4.23	4.08	3.83	4.58	3.49			
건강관리	-2.4	4.1	5.3	14.5	1.6	0.00	0.03	0.05	0.11	0.11	18.3	18.7	17.6	17.7	16.3	17.7	20.2	15.7		4.08	4.19	3.93	3.90	3.60	3.73	4.34	3.45			
금융	0.1	4.7	7.4	15.7	6.2	0.02	0.06	0.18	1.04	0.49	13.3	13.3	12.8	12.8	13.4	10.7	13.7	9.8		1.80	1.81	1.73	1.71	1.68	1.27	1.81	1.16			
정보기술	0.3	-1.5	21.4	42.0	24.3	0.07	0.39	1.04	2.75	2.00	19.3	19.0	20.6	19.7	27.4	26.9	29.6	17.9		7.38	7.23	7.66	6.87	7.42	6.24	8.49	5.39			
통신서비스	-0.6	0.1	2.0	17.5	0.2	0.02	-0.10	0.40	0.91	0.63	18.4	18.4	17.9	19.8	18.8	17.3	21.2	15.3		3.58	3.59	3.56	3.72	3.60	2.63	3.95	2.33			
유틸리티	-0.0	1.6	-3.1	14.1	7.5	0.01	0.04	-0.05	0.33	0.11	16.7	16.8	16.6	17.3	15.6	14.8	17.5	12.5		1.92	1.93	1.91	1.95	1.77	1.62	1.97	1.39			
선진	-0.2	1.0	7.4	19.5	9.2	0.01	0.08	0.32	1.07	0.68	19.1	19.1	19.1	19.1	20.0	17.4	20.7	15.5		3.64	3.63	3.60	3.47	3.32	2.75	3.69	2.48			
에너지	3.7	-1.9	-3.6	27.8	24.6	-0.05	-0.26	0.55	2.45	2.46	12.3	12.1	12.5	13.8	14.2	9.5	18.6	9.3		1.88	1.87	1.96	2.00	1.76	1.64	2.20	1.49			
소재	-1.6	-4.9	-6.6	18.6	7.2	-0.00	-0.05	0.19	1.64	1.03	15.7	15.8	16.3	17.4	17.6	14.9	19.1	13.6		2.29	2.32	2.39	2.50	2.01	1.88	2.62	1.69			
산업재	-1.6	1.3	1.3	17.3	11.7	0.02	0.08	0.20	0.46	0.35	23.5	23.8	23.4	24.4	22.3	18.3	25.5	16.3		4.42	4.47	4.33	4.35	3.84	3.10	4.55	2.74			
경기소비재	-1.0	0.5	2.5	4.1	-3.2	0.01	0.04	0.16	0.42	0.15	22.0	22.1	21.9	22.6	23.2	21.0	24.7	17.1		3.83	3.86	3.80	3.85	3.96	3.66	4.36	3.04			
필수소비재	-1.2	-0.9	1.7	4.8	5.8	0.00	0.01	0.01	0.20	0.08	19.7	20.0	20.0	19.5	19.7	18.7	21.5	16.9		4.50	4.57	4.53	4.34	4.21	3.92	4.75	3.55			
건강관리	-2.5	4.0	5.5	15.2	1.7	-0.01	0.02	0.04	0.10	0.09	18.1	18.5	17.5	17.4	16.0	17.5	20.1	15.5		4.11	4.22	3.96	3.91	3.62	3.83	4.42	3.45			
금융	0.0	5.4	8.5	17.0	6.7	0.02	0.05	0.18	1.02	0.48	14.3	14.3	13.7	13.7	14.4	11.5	14.7	10.5		1.98	1.98	1.89	1.86	1.82	1.35	1.98	1.24			
정보기술	1.4	-0.5	19.8	32.9	18.4	0.03	0.26	0.64	1.90	1.20	23.1	22.5	24.2	22.5	29.9	28.2	31.9	19.9		8.86	8.61	9.02	8.13	9.16	7.71	10.24	6.51			
통신서비스	-0.6	0.3	2.6	20.7	2.4	0.00	-0.12	0.43	0.92	0.67	19.1	19.1	18.5	20.7	19.2	17.2	21.9	15.4		3.85	3.85	3.80	4.02	3.77	2.69	4.22	2.42			
유틸리티	-0.1	1.9	-2.6	15.0	8.0	0.01	0.04	0.02	0.38	0.19	17.3	17.5	17.2	18.0	16.3	15.2	18.4	12.9		2.00	2.01	1.98	2.03	1.85	1.71	2.06	1.45			
이머징	-2.3	-3.9	7.4	34.2	17.5	0.12	0.50	1.47	3.68	3.08	10.8	10.9	11.6	11.8	12.8	12.4	14.1	10.8		2.04	2.04	2.12	1.99	1.70	1.52	2.21	1.36			
에너지	1.8	-3.1	-9.7	6.1	2.4	-0.00	-0.05	0.57	2.17	2.97	8.7	8.6	9.0	10.1	10.2	7.9	11.9	7.3		1.22	1.21	1.26	1.34	1.20	1.27	1.39	1.00			
소재	-0.7	-5.6	-14.2	26.6	-5.1	-0.04	-0.14	0.18	3.71	2.22	10.2	10.2	10.6	12.3	12.9	11.6	14.5	9.9		1.68	1.69	1.80	2.02	1.39	1.37	2.16	1.00			
산업재	-4.8	-8.6	-4.2	21.3	8.5	0.05	0.42	1.60	2.53	2.52	12.7	12.9	14.0	16.0	14.5	12.6	17.7	11.1		2.08	2.10	2.27	2.26	1.70	1.26	2.56	0.73			
경기소비재	3.1	-3.2	-8.9	-7.4	-15.2	0.05	0.06	-0.19	-0.89	-0.43	12.9	12.6	13.4	13.9	12.5	15.4	16.0	10.8		1.49	1.44	1.53	1.79	1.82	1.93	2.19	1.35			
필수소비재	-1.4	-2.6	-6.3	-8.4	-6.6	0.02	-0.02	-0.20	-0.15	-0.02	17.5	17.7	17.8	18.0	18.5	20.7	21.0	16.4		2.98	3.02	3.06	3.24	3.01	3.12	3.28	2.38			
건강관리	-1.2	7.2	-0.6	-1.2	-0.9	-0.01	-0.00	-0.02	0.20	0.18	26.2	26.2	24.1	26.1	27.7	28.0	30.5	22.7		3.41	3.41	3.19	3.47	3.29	2.75	3.86	2.51			
금융	0.3	0.6	0.7	8.1	3.3	0.04	0.13	0.12	1.03	0.52	9.3	9.2	9.3	9.4	9.4	7.6	9.9	7.1		1.14	1.14	1.15	1.15	1.13	0.94	1.22	0.86			
정보기술	-5.0	-6.2	30.9	125.0	70.3	0.26	1.08	3.21	7.36	6.32	10.3	10.6	11.7	11.3	15.4	18.8	18.8	10.3		3.93	4.00	4.32	3.60	2.67	2.33	4.77	2.06			
통신서비스	-0.2	-1.9	-3.5	-5.6	-16.4	0.00	0.00	0.06	0.76	0.14	13.7	13.7	13.9	14.4	16.2	18.3	19.1	12.8		2.18	2.18	2.25	2.24	2.71	2.38	3.02	1.89			
유틸리티	0.1	-2.0	-7.8	6.1	2.4	0.07	0.10	-0.68	0.00	-0.64	12.4	12.3	12.6	12.4	11.6	11.7	13.6	9.7		1.38	1.36	1.39	1.41	1.28	1.08	1.45	1.01			

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 기업이익 추정치 상향 중목

(단위: %, 배, Local)

구분	종목	국가	섹터	시총 (백만달러)	EPS 상향률(%)			PER(12m Fwd., 배)		PBR(12m Fwd., 배)		EPS(12M Fwd., Local)		EBITDA 마진율 (Fwd. 12M) (%)	주간 수익률 (%)	EPS (최근 12개월 Fwd. 12M 추이)
					1W	3M	1Y	현재	1년 전	현재	1년 전	현재	1년 전			
DM	MARATHON PETROLEUM CORP	US	에너지	86,670	6.24	43.81	207.50	9.93	18.07	4.02	3.16	29.89	9.72	12.93	11.47	
	GILEAD SCIENCES INC	US	건강관리	163,142	5.51	-45.84	-42.17	27.49	13.56	6.39	5.57	4.78	8.27	35.56	-3.64	
	PHILLIPS 66	US	에너지	79,501	4.02	33.02	143.22	10.77	17.05	2.24	1.85	18.41	7.57	9.29	10.88	
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JN	금융	259,764	2.54	15.80	38.77	14.07	10.95	1.66	1.06	252.58	182.01	-	3.11	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	SZ	금융	114,770	2.45	4.20	5.39	15.56	15.00	3.49	3.48	48.78	46.28	15.36	0.75	
	INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	US	금융	159,057	2.34	8.34	38.89	33.36	29.51	4.55	4.71	2.81	2.02	78.89	-1.07	
	BOEING CO/THE	US	산업재	169,887	2.28	97.60	115.42	103.51	238.49	19.15	43468.72	2.08	0.97	6.31	-6.98	
	MITSUBISHI CORP	JN	산업재	101,579	2.26	23.95	57.72	14.15	14.61	1.61	1.21	313.93	199.04	5.52	-1.29	
	STRATEGY INC	US	정보기술	32,276	2.20	-59.57	-1271.00	6.43	780.93	-	-	14.33	-1.22	45.16	-5.40	
	3I GROUP PLC	GB	금융	36,269	1.88	-6.96	-17.36	5.35	6.91	0.76	1.32	5.02	6.08	87.18	2.36	
	APPLIED MATERIALS INC	US	정보기술	456,836	1.87	26.41	57.92	36.72	19.87	15.19	7.46	15.67	9.92	36.18	3.77	
	ROBINHOOD MARKETS INC - A	US	금융	98,976	1.85	3.31	57.05	46.42	66.33	8.19	9.62	2.37	1.51	54.03	-2.69	
	UBS GROUP AG-REG	SZ	금융	170,029	1.80	10.57	45.67	13.75	13.75	1.61	1.25	3.77	2.59	30.75	1.39	
	WESTERN DIGITAL CORP	US	정보기술	203,316	1.75	43.86	236.10	29.86	12.09	13.21	3.36	18.61	5.54	50.70	4.41	
	SCHWAB (CHARLES) CORP	US	금융	183,263	1.70	10.36	42.74	14.83	19.17	3.56	3.38	6.90	4.84	58.11	0.44	
EM	EOPTOLINK TECHNOLOGY INC L-A	CH	정보기술	105,392	13.86	53.88	230.98	25.39	15.33	13.61	6.67	20.18	6.10	50.85	0.47	
	TONGWEI CO LTD-A	CH	정보기술	7,092	6.93	-35.84	-294.32	43.29	640.56	1.20	1.87	0.25	-0.13	13.75	-6.72	
	AIR CHINA LTD-A	CH	산업재	15,970	5.29	13.20	-74.90	41.95	13.44	2.10	2.39	0.14	0.56	17.56	-3.78	
	LG CHEM LTD	SK	소재	12,289	4.87	190.58	2.63	18.02	19.42	0.58	0.61	14452.97	14083.06	16.07	-1.88	
	LI AUTO INC-CLASS A	CH	자유소비재	12,611	4.20	-31.31	-80.22	40.17	19.82	1.61	3.58	1.02	5.14	3.54	1.29	
	SK HYNIX INC	SK	정보기술	879,680	4.10	72.46	795.01	4.48	6.52	2.46	1.79	411742.46	46004.05	83.35	-16.08	
	SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	CH	산업재	13,482	3.96	16.89	16.84	63.16	82.28	1.84	2.12	0.10	0.09	4.81	-2.22	
	SAMSUNG SDI CO LTD	SK	정보기술	22,591	3.78	115.59	7.27	39.43	18.26	1.44	0.65	10640.04	9918.49	17.93	-5.73	
	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CH	정보기술	12,999	3.52	-41.81	32.94	48.27	89.16	1.56	1.99	0.24	0.18	10.30	-4.75	
	WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	CH	소재	30,912	3.35	16.02	35.97	10.51	11.79	1.63	1.64	6.37	4.68	18.44	-5.77	
	LG ENERGY SOLUTION	SK	산업재	50,509	2.78	17.29	-7.25	85.81	77.62	3.49	3.20	3764.03	4058.12	21.01	-2.71	
	ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CH	정보기술	182,254	2.74	53.55	340.48	31.15	18.55	14.23	5.35	35.58	8.08	40.21	-1.24	
	CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	CH	금융	25,031	2.73	11.65	32.92	11.34	13.04	1.25	1.13	1.80	1.36	52.70	-0.92	
	JIANGXI COPPER CO LTD-A	CH	소재	17,592	2.51	-2.09	79.97	11.84	12.58	1.48	0.98	3.38	1.88	3.28	-1.82	
	LENOVO GROUP LTD	CH	정보기술	36,877	2.50	49.40	61.87	14.30	9.75	3.57	2.10	0.21	0.13	5.63	11.59	

자료: Bloomberg, 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사항료는 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 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.