KB Quant

업종 모멘텀&종목 순환매 'Spiral'

KB증권

Quant Analyst 김민규
mingyu.kim@kbfg.com
연구원 김세린
serin.kim@kbfg.com

계량분석

2025년 6월 30일

주도업종은 자신의 모멘텀이 약해지려 할 때 업종 안에서 수익률 1위 종목을 바꾸어가며 주도권을 유지하고 있다. KB증권은 주도업종의 색깔이 크게 바뀌지 않을 것을 전망한다. 그렇다면 주도업종 내에서 1위보다 덜 오르고 싼 종목이 1위를 따라잡으며 그 색깔을 유지시킬 것이다.

더 많은 리포트 보기

주도 업종은 그대로, 종목은 돌아가며

매일 오르기만 하는 주식은 없듯, 주도 업종도 때로는 쉬어간다. 그러나 올해는 주도업종이 쉬어간다 해서 하위권 업종에 기회가 크게 주어졌던 것도 아니다. 업종별로 1~6월까지 매월 수익률 상위에 등극한 횟수를 수익률과 함께 살펴보면, 일부 업종을 제외하면 하위 업종이 '업종 순환매' 성격의 반전을 의미 있게 보여준 적이 없다. 그러나 주도 업종 안에서 상위 종목의 교체, '종목 순환매'는 활발하게 일어나고 있었다. 예를 들어 기계는 연중 내내 수익률 상위였지만 업종 안에서 수익률 1위는 3월 중순까지 레인보우로보틱스, 5월 중순까지 현대로템, 이후 두산에너빌리티로 교체되는 과정을 겪었다. 방산과 조선 등 다른 주도업종도 마찬가지다. 주도업종의 1등종목에서 빠져나온 수급이 다른 업종으로 가는 것이 아니라, 업종 안에서 도는 것이다.

주도 업종은 그 안에서 종목끼리 주도권을 주고받는 순환매를 통해 업종 스스로의 모멘텀을 강화하고, 순환매로 등장한 종목은 다시 업종의 모멘텀을 강화해 주도업종 지위를 잃지 않도록 하는 소용돌이 (Spiral)현상이라고 볼 수 있다. 종목A가 쉬면, 종목B가 등장하는 식이다.

주도 업종 내에서 순환매 종목 후보

따라서 지금은 주도 업종 내에서 수익률 1위는 아니지만, 앞으로 1위가 쉴 때 그 자리를 대신할 종목을 찾아보았다. 업종 내 주도주와 실적 또는 주가의 상관성이 존재하는 종목을 정리한 뒤, 2분기 실적까지 성장할 것으로 예상하는 주도업종 내 주요 순환매 후보를 아래표와 같이 제시한다.

연초 이후 KOSPI대비 초과성과 기록 업종의 주도주 및 주요 순환매 종목 후보

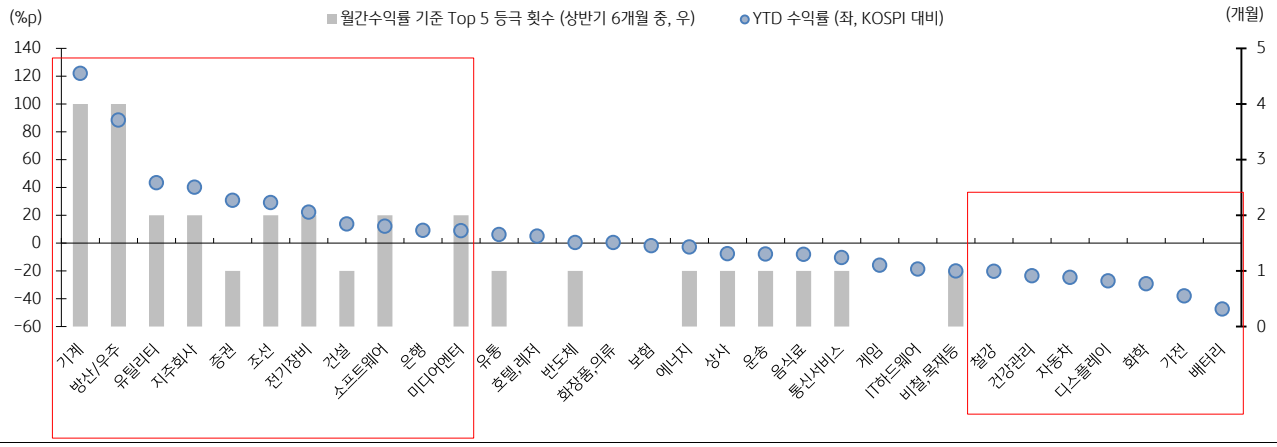
업종	수익률 (KOSPI 대비, %p)		주도주	순환매 후보		
	1M	YTD				
기계	21.2	121.9	두산에너빌리티	현대로템	HD현대인프라코어	두산로보틱스
방산/우주	-10.2	88.4	LIG넥스원	엠앤씨솔루션	한화시스템	한국항공우주
유틸리티	9.8	43.2	한국전력	한전KPS		
지주회사	14.8	40.2	한화	CJ		
증권	11.4	30.7	미래에셋증권	한국금융지주	키움증권	삼성증권
조선	-8.6	29.2	HD현대미포	HD한국조선해양	한국카본	HD현대마린솔루션
전기장비	5.8	22.3	효성중공업	LS	HD현대일렉트릭	산일전기
건설	-5.9	13.8	현대건설	DL이앤씨		
소프트웨어	21.9	12.0	카카오페이			
은행	-1.1	9.1	KB금융	하나금융지주	우리금융지주	
미디어엔터	-8.0	9.0	와이지엔터테인먼트	에스엠	하이브	JYP Ent.
유통	-7.3	6.0	신세계	현대백화점	이마트	
호텔,레저	-1.2	4.9	롯데관광개발	파라다이스	강원랜드	
반도체	5.0	0.4	SK하이닉스	한미반도체		
화장품,의류	-7.7	0.4	에이피알	한국콜마	브이티	

자료: Quantiwise, KB증권 / 주: 해당 종목에 대한 투자의견이 아닌 단순 참고용임

주도 업종이 쉬어가더라도 하위 업종에 의미 있게 기회가 주어지지 않는 시장

상반기를 주도했던 업종은 기계, 방산, 유틸리티, 지주, 증권, 조선, 전기장비, 건설 등이다. 매일 오르기만 하는 주식은 없듯, 주도 업종도 때로는 쉬어간다. 그러나 올해는 주도업종이 쉬어간다 해서 하위권 업종에 때때로 기회가 크게 주어졌던 것도 아니다. 업종별로 1~6월까지 매월 수익률 상위에 등극한 횟수를 수익률과 함께 살펴보면, 주도 업종이 아닌 업종 중 에너지, 운송, 비철 같은 일부 업종을 제외하면 하위 업종이 '업종 순환매' 성격의 반전을 의미 있게 보여준 적이 없다. 배터리, 가전, 화학, 자동차,철강 등은 6개월 동안 월간 수익률 한 번도 5위 이내를 기록한 적 없다.

그림 1. 업종별 상반기 KOSPI대비 수익률 및 월간기준 Top 5 등극 횟수



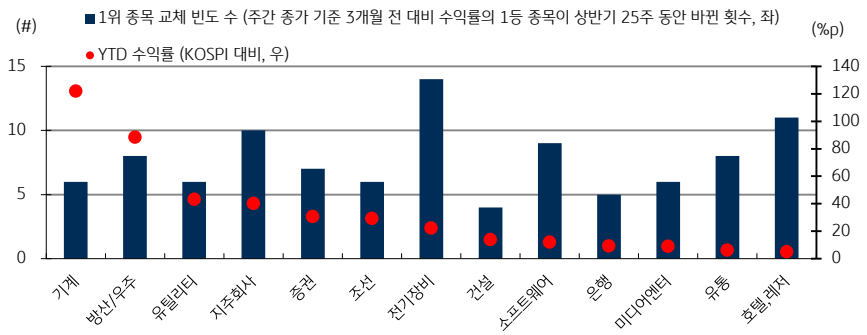
자료: Quantiwise, KB증권

주도 업종 안에서 종목 순환매는 활발

그러나 주도 업종 안에서 상위 종목의 교체, '종목 순환매'는 활발하게 일어나고 있었다. 아래 그림에 최근 6개월 동안 업종 내에서 수익률 1위가 얼마나 많이 교체되었는지 추적해보면, 건설과 은행을 제외한 주도업종 대부분 6회 이상, 한 달에 한 번 꼴로 1위종목이 교체되는 일이 발생했다.

그림 2. YTD 상위 업종의 업종 내 1위 종목 교체횟수

업종 내 시가총액 상위 주요 종목 대상

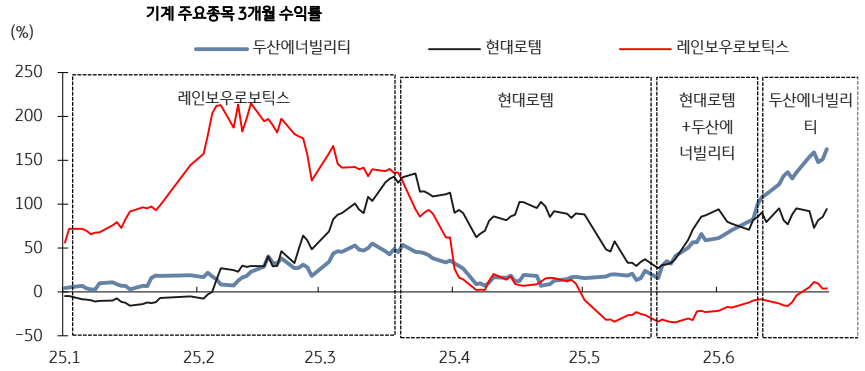


자료: Quantiwise, KB증권

기계, 방산, 조선의 순환매

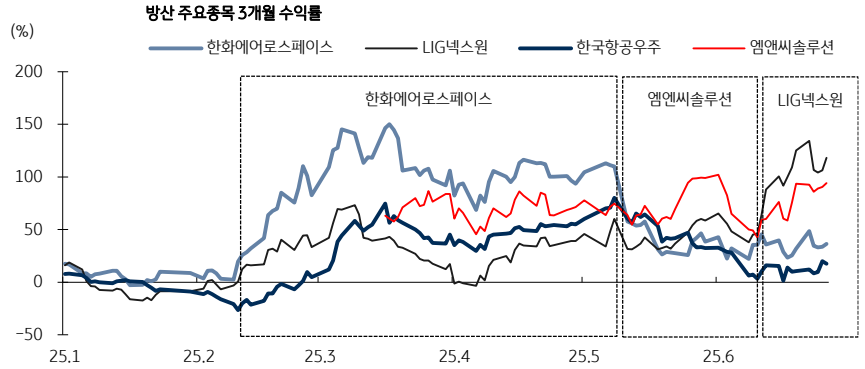
예를 들어 기계는 연중 내내 수익률 상위였지만 업종 안에서 수익률 1위는 3월 중순까지 레인보우로보틱스, 5월 중순까지 현대로템, 이후 두산에너빌리티로 교체되는 과정을 겪었다. 방산 (한화에어로스페이스 → 엠앤씨솔루션 → LIG넥스원)과 조선 (HD현대중공업 → 한화오션 → HD현대미포 → 한국조선해양)도 마찬가지다.

그림 3. 기계 업종 내 주도주 변화



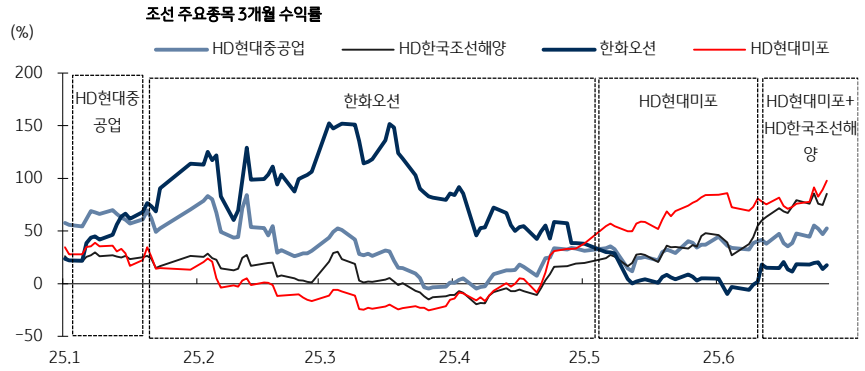
자료: Quantiwise, KB증권

그림 4. 방산 업종 내 주도주 변화



자료: Quantiwise, KB증권

그림 5. 조선 업종 내 주도주 변화

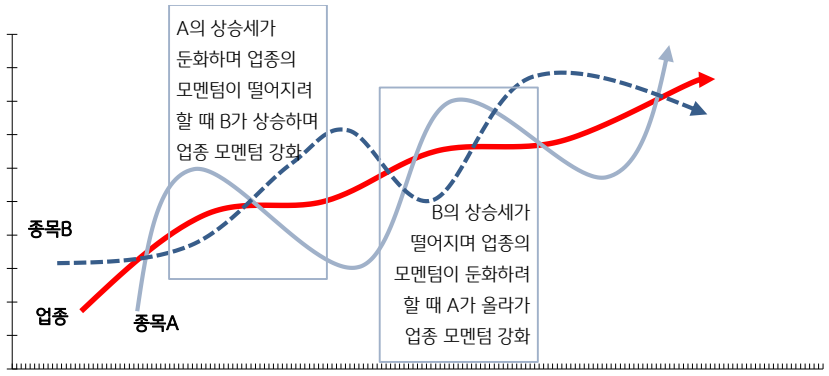


자료: Quantiwise, KB증권

업종 모멘텀&종목 순환매 spiral

주도 업종은 그 안에서 종목끼리 주도권을 주고받는 순환매를 통해 업종 스스로의 모멘텀을 강화하고, 순환매로 등장한 종목은 다시 업종의 모멘텀을 강화해 주도업종 지위를 잃지 않도록 하는 소용돌이 (Spiral)현상이라고 볼 수 있다. 아래 그림처럼, A가 잠시 쉬면, B가 그 자리를 대신해 업종 내 주도주가 되고 업종은 계속 다른 업종 대비 주도 지위를 유지하는 것이다.

그림 6. 업종 모멘텀&종목 순환매 Spiral



자료: Quantiwise, KB증권

주도 업종 내 순환매 후보 찾기

지금은 주도 업종 내에서 수익률 1위가 아니지만, 앞으로 그 자리를 노려볼 만한 종목이 무엇일지 찾아보았다. 우선 업종 내 주도주와 실적 또는 주가의 상관성이 존재하는 종목을 다음장 표처럼 정리했다 [표2] (*주: 실적의 상관성은 2020년 이후 분기 영업이익 증가율의 방향성의 상관성, 주가 상관성은 KOSPI대비 주간 수익률의 52주 상관성 기준*). 예를 들어 기계업종의 주도주는 현재 두산에너빌리티이며, 그 옆의 로보티즈, 현대로템 등은 두산에너빌리티보다는 낮은 수익률을 기록 중이면서 두산에너빌리티와 실적 또는 주가가 상관성을 가진 종목이다. 여기서 2분기 실적까지 성장할 것으로 예상하는 주도업종 내 주요 순환매 후보를 아래표와 같이 꼽을 수 있다 [표1]. 마지막으로, 수익률 상위 업종은 아니지만, KOSPI대비 저조한 성과를 기록하는 업종 중에서도 업종 내 주도주와 순환매 후보를 참고할 수 있게 정리했다 [표3].

표 1. 업종별 주도주 및 주요 순환매 종목 후보

업종	수익률 (KOSPI 대비, %p)		주도주	순환매 후보		
	1M	YTD				
기계	21.2	121.9	두산에너빌리티	현대로템	HD현대인프라코어	두산로보틱스
방산/우주	-10.2	88.4	LIG넥스원	엠앤씨솔루션	한화시스템	한국항공우주
유틸리티	9.8	43.2	한국전력	한전KPS		
지주회사	14.8	40.2	한화	CJ		
증권	11.4	30.7	미래에셋증권	한국금융지주	키움증권	삼성증권
조선	-8.6	29.2	HD현대미포	HD한국조선해양	한국카본	HD현대마린솔루션
전기장비	5.8	22.3	효성중공업	LS	HD현대일렉트릭	산일전기
건설	-5.9	13.8	현대건설	DL이앤씨		
소프트웨어	21.9	12.0	카카오페이			
은행	-1.1	9.1	KB금융	하나금융지주	우리금융지주	
미디어엔터	-8.0	9.0	와이지엔터테인먼트	에스엠	하이브	JYP Ent.
유통	-7.3	6.0	신세계	현대백화점	이마트	
호텔,레저	-1.2	4.9	롯데관광개발	파라다이스	강원랜드	
반도체	5.0	0.4	SK하이닉스	한미반도체		
화장품,의류	-7.7	0.4	에이피알	한국콜마	브이티	

자료: Quantiwise, KB증권

주: 해당 종목에 대한 투자의견이 아닌 단순 참고용임

표 2. YTD기준 KOSPI대비 Outperform 업종의 주도주 및 순환매 후보

업종	수익률 (%)		순환매 후보주의 수익률 및 주도주와의 상관성 (후보주 중 2분기 이익성장 종목에 회색 음영, 실적추정치 상향에 *표시, 상관성에 음영은 두 개의 상관성 모두 높은 경우)																		
주도주	1M	YTD																			
기계	37.1	149.3	종목명	로보티즈*	현대로템*	HD현대인프라코어	전진건설로봇	하이젠알앤엠*	두산로보틱스*	두산밥캣	HD현대건설기계										
A034020	55.4	274.9	수익률 (1M/YTD)	23.9 / 205.4	42.4 / 304.4	45.8 / 82.2	18.4 / 61.4	7.5 / 183.6	40.5 / 26.4	28.4 / 40.3	11.3 / 30.5										
두산에너빌리티			상관성 (실적/주가)	-0.33 / 0.23	-0.12 / 0.13	0.63 / 0.27	-0.23 / 0.23	0.23 / 0.15	0.51 / 0.29	0.82 / 0.20	0.53 / 0.16										
방산/우주	5.7	115.8	종목명	엠앤씨솔루션*	아이쓰리시스템*	한화시스템	한화에어로스페이스*	한국항공우주	에스원	쎄트렉아이*											
A079550	21.9	146.3	수익률 (1M/YTD)	20.5 / 269.0	36.9 / 121.8	28.6 / 162.4	0.3 / 176.8	2.4 / 66.1	4.5 / 14.7	-4.3 / 19.7											
LIG넥스원			상관성 (실적/주가)	/ 0.42	0.05 / 0.33	-0.29 / 0.56	0.26 / 0.59	0.11 / 0.41	0.38 / -0.47	0.18 / 0.47											
유틸리티	25.6	70.6	종목명	지역난방공사*	한전KPS*	한국가스공사	SK가스														
A015760	28.3	95.8	수익률 (1M/YTD)	7.3 / 98.8	33.3 / 36.5	-3.3 / 14.8	17.2 / 20.1														
한국전력			상관성 (실적/주가)	0.69 / 0.51	0.13 / 0.23	-0.55 / 0.23	-0.20 / 0.16														
지주회사	30.7	67.5	종목명	SK스퀘어*	현대지에프홀딩스*	LX홀딩스	CJ	삼성물산	롯데지주	LG*											
A000880	52.8	250.9	수익률 (1M/YTD)	75.4 / 122.3	17.9 / 75.4	27.3 / 36.2	18.4 / 60.0	5.5 / 38.3	8.0 / 27.8	14.3 / -16.4											
한화			상관성 (실적/주가)	0.40 / 0.09	0.18 / -0.01	0.00 / 0.29	0.16 / 0.11	-0.11 / 0.17	-0.24 / 0.38	0.33 / -0.17											
증권	27.3	58.0	종목명	한국금융지주*	키움증권*	삼성증권*	NH투자증권														
A006800	59.3	165.9	수익률 (1M/YTD)	40.1 / 96.9	54.2 / 96.6	32.7 / 71.7	22.4 / 42.8														
미래에셋증권			상관성 (실적/주가)	0.63 / 0.58	0.44 / 0.42	0.74 / 0.53	0.54 / 0.45														
조선	7.3	56.6	종목명	HD한국조선해양*	한국카본*	HD현대중공업	HD현대마린솔루션	한화엔진	한화오션*	삼성중공업	STX엔진										
A010620	5.2	48.4	수익률 (1M/YTD)	23.0 / 59.7	16.3 / 115.3	2.4 / 46.8	16.0 / 25.5	-3.0 / 49.4	0.8 / 112.6	-1.2 / 43.0	-13.0 / 8.0										
HD현대미포			상관성 (실적/주가)	0.66 / 0.71	0.34 / 0.49	0.61 / 0.68	/ 0.35	0.24 / 0.41	0.62 / 0.17	0.13 / 0.39	0.05 / 0.17										
전기장비	21.6	49.7	종목명	LS*	HD현대일렉트릭	LS ELECTRIC	산일전기*	일진전기*	가온전선*	대한전선	제룡전기*	LS에코에너지									
A298040	40.7	118.1	수익률 (1M/YTD)	101.1 / 143.1	24.2 / 27.6	9.8 / 77.2	22.2 / 22.7	22.3 / 38.0	-15.7 / 17.9	29.5 / 47.4	17.2 / -11.0	1.8 / 9.4									
효성중공업			상관성 (실적/주가)	0.14 / 0.49	0.04 / 0.55	0.00 / 0.51	0.14 / 0.51	-0.11 / 0.66	0.39 / 0.30	0.00 / 0.45	0.09 / 0.46	0.00 / 0.35									
건설	10.0	41.1	종목명	HDC	대우건설	DL이앤씨	HJ중공업*	한일홀딩스*	아이에스동서*	GS건설	아세아*	KCC	HDC현대산업개발	한일시멘트*	삼성E&A	태영건설*					
A000720	27.1	210.2	수익률 (1M/YTD)	18.2 / 88.5	4.8 / 36.6	12.2 / 70.1	6.1 / 34.2	8.8 / 27.6	11.9 / 2.4	1.4 / 22.8	12.0 / 10.3	9.4 / 31.4	2.1 / 34.6	-3.0 / 26.2	1.2 / 32.9	1.2 / 19.5					
현대건설			상관성 (실적/주가)	-0.03 / 0.18	-0.25 / 0.57	-0.41 / 0.35	-0.33 / 0.17	0.12 / 0.16	0.06 / 0.23	-0.08 / 0.49	0.56 / 0.22	0.17 / 0.14	-0.36 / 0.27	0.21 / 0.20	0.20 / 0.28	0.20 / 0.10					
소프트웨어	37.8	39.4	종목명	다날*	솔트룩스*	한국정보인증*	더존*	코난테크놀로지*	대아티아이*	LG씨엔에스	갤럭시아머니트리*	NHN	한글과컴퓨터	카카오	삼성에스디에스	NHN KCP*	NAVER	한국정보통신*			
A377300	134.2	220.8	수익률 (1M/YTD)	85.9 / 117.9	43.4 / 108.5	55.4 / 93.9	70.9 / 0.0	63.9 / 104.9	15.9 / 74.6	64.4 / 0.0	50.0 / 62.2	56.6 / 67.7	32.1 / 44.0	48.7 / 59.4	29.6 / 35.6	52.1 / 57.0	40.1 / 29.5	32.6 / 29.2			
카카오페이			상관성 (실적/주가)	0.08 / 0.56	0.28 / 0.00	0.35 / 0.45	/ 0.42	0.23 / -0.10	0.47 / 0.22	-0.14 / 0.48	0.19 / 0.27	0.06 / 0.55	0.46 / 0.00	0.06 / 0.73	0.46 / 0.19	0.05 / 0.54	0.03 / 0.31	0.46 / 0.28			
은행	14.8	36.5	종목명	하나금융지주*	우리금융지주	신한지주	기업은행														
A105560	8.5	33.4	수익률 (1M/YTD)	20.1 / 48.2	23.0 / 46.4	7.1 / 27.0	18.3 / 27.7														
KB금융			상관성 (실적/주가)	0.32 / 0.59	-0.03 / 0.43	0.32 / 0.68	0.19 / 0.40														
미디어엔터	7.9	36.3	종목명	CJ ENM	에스엠*	하이브	JYP Ent.*	제일기획	스튜디오드래곤												
A122870	13.8	101.3	수익률 (1M/YTD)	34.3 / 40.6	18.0 / 0.0	6.6 / 58.0	-1.2 / 5.4	11.6 / 19.2	13.6 / 20.3												
와이지엔터테인먼트			상관성 (실적/주가)	-0.22 / 0.19	0.42 / 0.69	0.07 / 0.53	0.20 / 0.51	-0.42 / 0.25	0.03 / 0.43												
유통	8.6	33.4	종목명	현대백화점*	호텔신라	롯데쇼핑	현대홈쇼핑	GS리테일	BGF리테일	이마트*											
A004170	9.1	42.0	수익률 (1M/YTD)	8.2 / 59.6	5.3 / 39.6	-3.6 / 37.7	5.0 / 24.2	12.2 / 0.7	17.7 / 16.2	-2.1 / 35.2											
신세계			상관성 (실적/주가)	0.72 / 0.79	0.41 / 0.50	0.28 / 0.65	-0.20 / 0.28	-0.17 / 0.22	0.44 / 0.33	-0.17 / 0.60											
호텔,레저	14.7	32.3	종목명	GS피앤엘*	서부T&D*	파라다이스*	GKL	강원랜드	하나투어												
A032350	43.7	121.4	수익률 (1M/YTD)	18.8 / 63.7	14.6 / 62.0	13.0 / 56.3	4.9 / 34.9	6.7 / 14.5	7.7 / 0.2												
롯데관광개발			상관성 (실적/주가)	/ 0.32	0.56 / 0.42	0.03 / 0.52	0.31 / 0.33	0.20 / 0.10	0.03 / 0.15												
반도체	20.9	27.8	종목명	한미반도체*	리노공업*	이오테크닉스	DB하이텍*														
A000660	40.3	63.3	수익률 (1M/YTD)	25.0 / 24.7	26.4 / 32.3	17.9 / 21.4	19.7 / 39.1														
SK하이닉스			상관성 (실적/주가)	0.77 / 0.64	0.45 / 0.47	0.16 / 0.49	0.03 / 0.18														
화장품,의류	8.2	27.8	종목명	감성코퍼레이션*	아모레퍼시픽홀딩스*	한국콜마	쿠쿠홀딩스	코웨이	브이티												
A278470	25.8	197.4	수익률 (1M/YTD)	21.1 / 102.9	20.2 / 47.1	9.3 / 66.4	3.4 / 32.4	5.4 / 44.3	-16.7 / -14.4												
에이피알			상관성 (실적/주가)	0.05 / 0.14	0.15 / -0.08	0.45 / 0.27	0.22 / 0.11	0.60 / 0.10	-0.28 / 0.15												

자료: Quantiwise 컨센서스, KB증권

주: 해당 종목에 대한 투자의견이 아닌 단순 참고용임

표 3. YTD기준 KOSPI대비 Underperform 업종의 주도주 및 순환매 후보

업종	수익률 (%)		순환매 후보주의 수익률 및 주도주와의 상관성 (후보주 중 2분기 이익성장 종목에 회색 음영, 실적추정치 상향에 *표시)																
주도주	1M	YTD																	
보험	19.0	25.5	종목명	미래에셋생명	DB손해보험	동양생명	한화생명	서울보증보험*	코리안리	삼성화재	현대해상*								
A032830	30.2	33.2	수익률 (1M/YTD)	15.8 / 19.5	24.5 / 19.0	23.7 / 50.1	17.0 / 34.4	28.3 / 0.0	12.7 / 29.4	10.1 / 21.3	12.2 / 7.9								
삼성생명			상관성 (실적/주가)	-0.11 / 0.29	0.07 / 0.37	-0.10 / 0.19	-0.08 / 0.44	/ 0.35	0.25 / 0.27	0.32 / 0.68	-0.20 / 0.35								
에너지	22.4	24.6	종목명	SK	GS	S-Oil													
A267250	45.9	60.1	수익률 (1M/YTD)	41.0 / 50.3	12.6 / 16.9	3.0 / 6.2													
HD현대			상관성 (실적/주가)	0.63 / 0.53	0.68 / 0.35	0.43 / 0.21													
상사	3.4	19.8	종목명																
A001120	10.9	14.6	수익률 (1M/YTD)																
LX인터내셔널			상관성 (실적/주가)																
운송	2.9	19.4	종목명	현대글로비스	HMM	팬오션	대한항공	CJ대한통운	제주항공										
A180640	-12.4	56.9	수익률 (1M/YTD)	23.1 / 16.3	3.0 / 26.8	2.6 / 12.6	3.3 / 3.1	9.7 / 3.7	6.5 / -5.9										
한진칼			상관성 (실적/주가)	0.19 / 0.18	0.02 / 0.50	0.19 / 0.33	0.31 / 0.12	0.62 / -0.11	0.43 / 0.11										
음식료	4.3	19.3	종목명	오리온홀딩스	동원산업	동원F&B	현대그린푸드*	하이트진로											
A003230	18.2	74.4	수익률 (1M/YTD)	18.3 / 43.4	2.4 / 23.6	1.9 / 29.6	0.1 / 18.7	4.8 / 3.5											
삼양식품			상관성 (실적/주가)	0.39 / -0.11	0.22 / 0.22	-0.26 / 0.42	0.19 / 0.30	0.73 / -0.12											
통신서비스	7.9	17.0	종목명	KT	SK텔레콤														
A032640	11.5	38.8	수익률 (1M/YTD)	6.0 / 24.1	8.5 / 1.8														
LG유플러스			상관성 (실적/주가)	0.16 / 0.65	0.12 / 0.49														
게임	4.3	11.4	종목명	카카오게임즈	위메이드	엔씨소프트*	네오위즈*	더블유게임즈	넥슨게임즈*	크래프톤	웹젠								
A251270	15.2	14.3	수익률 (1M/YTD)	26.9 / 23.9	41.8 / 0.4	17.8 / 1.4	-0.4 / 32.1	10.8 / 4.5	9.6 / 4.6	-6.2 / 14.4	6.1 / 5.9								
넷마블			상관성 (실적/주가)	-0.16 / 0.26	0.33 / 0.14	-0.13 / 0.20	0.34 / 0.19	0.43 / 0.17	0.05 / 0.27	0.34 / 0.03	0.15 / 0.30								
IT하드웨어	10.0	8.7	종목명	신도리코*	인텔리안테크*	이수페타시스*	고영												
A218410	67.7	111.1	수익률 (1M/YTD)	10.2 / 38.4	11.5 / 34.1	19.9 / 89.1	5.7 / 100.7												
RFHIC			상관성 (실적/주가)	0.36 / 0.10	-0.17 / 0.39	0.08 / 0.20	0.22 / 0.14												
비철,목재등	22.0	7.4	종목명	풍산홀딩스*	고려아연*														
A103140	115.1	173.1	수익률 (1M/YTD)	43.0 / 76.2	13.6 / -16.1														
풍산			상관성 (실적/주가)	0.69 / 0.82	0.28 / 0.02														
철강	9.1	7.1	종목명	현대제철	고려제강*														
A001430	55.5	60.2	수익률 (1M/YTD)	15.3 / 43.5	4.0 / 0.1														
세아베스틸지주			상관성 (실적/주가)	0.31 / 0.26	0.16 / 0.13														
건강관리	1.0	3.8	종목명	팹트론*	에이비엘바이오*	비올	지아이이노베이션*	한미사이언스*	케어젠*	씨젠*	메디톡스	한미약품*	리가켐바이오*	녹십자홀딩스*	SK바이오사이언스*	HK이노엔	동국제약		
A347850	36.0	152.5	수익률 (1M/YTD)	-10.9 / 101.4	-20.7 / 119.1	26.9 / 54.3	18.7 / 195.8	29.8 / 51.4	-0.5 / 13.2	2.0 / 44.7	-5.8 / 30.5	-5.4 / 3.2	0.9 / 7.3	14.6 / -7.6	11.6 / -4.8	3.4 / 18.0	-0.5 / 2.8		
디앤디파마텍			상관성 (실적/주가)	0.18 / 0.32	0.22 / 0.19	-0.18 / 0.46	0.25 / 0.37	0.26 / 0.30	0.32 / 0.12	0.21 / 0.12	0.21 / 0.10	0.35 / 0.34	-0.26 / 0.26	0.21 / 0.12	0.27 / 0.12	-0.21 / 0.21	0.35 / 0.09		
자동차	11.9	2.8	종목명	SNT홀딩스*	한국앤컴퍼니	넥센타이어	DN오토모티브*	현대모비스											
A003570	33.4	189.2	수익률 (1M/YTD)	19.3 / 144.9	12.5 / 11.0	1.8 / 2.2	3.8 / 20.8	19.1 / 22.4											
SNT다이내믹스			상관성 (실적/주가)	0.20 / 0.12	0.20 / -0.14	0.35 / -0.03	0.08 / 0.27	0.41 / 0.09											
디스플레이	5.9	0.1	종목명	LX세미콘	서울반도체														
A213420	-4.8	25.8	수익률 (1M/YTD)	11.2 / 15.6	10.4 / -2.6														
덕산네오룩스			상관성 (실적/주가)	0.32 / 0.40	0.70 / 0.15														
화학	13.4	-2.0	종목명	태광산업*	코오롱인더	삼양홀딩스*	한솔케미칼*	DL	파미셀*	HS효성첨단소재	TKG휴켐스	OCI홀딩스							
A285130	28.1	57.3	수익률 (1M/YTD)	28.1 / 81.7	43.2 / 65.9	34.0 / 30.5	38.6 / 72.2	8.7 / 42.7	9.5 / 61.7	2.2 / 17.7	3.1 / -3.0	9.9 / 24.2							
SK케미칼			상관성 (실적/주가)	0.33 / 0.33	-0.04 / 0.36	0.43 / 0.25	0.54 / 0.29	-0.25 / 0.54	0.05 / 0.16	0.25 / 0.43	0.00 / 0.18	0.34 / 0.12							
가전	7.2	-10.5	종목명																
A066570	7.4	-11.3	수익률 (1M/YTD)																
LG전자			상관성 (실적/주가)																
배터리	8.5	-20.0	종목명																
A247540	23.4	-8.8	수익률 (1M/YTD)																
에코프로비엠			상관성 (실적/주가)																

자료: Quantiwise 컨센서스, KB증권

주: 해당 종목에 대한 투자의견이 아닌 단순 참고용임

Appendix _ 한국주식 Performance, Valuation, Earnings

한국시장 규모/업종별 Performance & Valuation

업종		수익률 (%)						P/E (X)					P/B (X)				
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD	Trailing	Fwd	2024	2025 (E)	2026 (E)	Trailing	Fwd	2024	2025 (E)	2026 (E)
코스피	전체	1.1	15.9	17.2	27.1	9.8	27.4	13.2	10.3	14.4	11.1	9.7	1.02	0.96	1.04	1.00	0.92
	대형주	1.3	16.5	16.9	27.4	10.0	27.8	12.5	10.5	13.8	11.1	9.9	1.14	1.02	1.16	1.07	0.98
	중형주	0.5	12.9	19.0	26.5	9.8	26.5	18.8	9.6	18.4	10.9	8.6	0.73	0.65	0.73	0.67	0.63
	소형주	-0.6	8.4	14.7	17.9	3.0	17.7	17.9	7.0	18.1	8.0	6.3	0.53	0.49	0.53	0.51	0.48
코스닥		-1.3	7.5	10.5	17.4	-6.8	15.2	255.2	21.2	188.4	25.8	17.9	1.72	2.35	1.74	2.52	2.22
에너지		-1.2	22.4	19.4	24.5	12.1	24.6	적자	15.6	적자	22.5	12.0	0.66	0.63	0.68	0.65	0.62
소재	화학	0.2	13.4	-8.5	-1.6	-37.4	-2.0	적자	17.5	적자	34.9	11.6	0.67	0.57	0.67	0.58	0.55
	비철,목재등	1.9	22.0	16.1	6.1	37.1	7.4	34.0	21.9	33.3	22.0	21.2	1.17	1.78	1.17	1.73	1.74
	철강	-0.3	9.1	-8.7	7.1	-23.1	7.1	31.0	12.0	22.8	14.8	10.0	0.35	0.34	0.35	0.34	0.34
산업재	건설	1.4	10.0	30.1	41.3	23.7	41.1	29.5	7.6	17.9	8.8	6.7	0.61	0.60	0.62	0.62	0.58
	기계	3.6	31.8	72.5	106.7	88.8	106.2	49.4	26.8	47.0	30.6	23.9	3.08	3.24	3.12	3.43	3.07
	조선	-4.2	7.3	47.4	55.8	113.4	56.6	33.1	19.1	42.8	22.3	16.8	3.97	3.27	4.06	3.56	3.02
	상사,자본재	-0.9	15.8	41.2	86.1	76.8	85.3	13.5	11.5	15.8	12.4	10.7	1.33	1.17	1.35	1.22	1.12
	운송	-1.6	2.9	12.9	19.3	15.2	19.4	8.0	8.7	8.3	8.7	8.8	0.86	0.74	0.86	0.76	0.71
경기소비재	자동차	-1.4	11.9	-0.8	2.3	-20.1	2.8	4.7	4.4	4.7	4.5	4.3	0.51	0.46	0.52	0.48	0.44
	화장품,의류,완구	-1.6	8.2	23.0	28.3	9.5	27.8	16.2	11.8	16.8	12.9	10.9	1.18	1.30	1.18	1.37	1.24
	호텔,레저서비스	-0.3	14.7	27.5	31.1	21.9	32.3	19.3	14.7	23.2	15.6	13.8	1.06	1.08	1.04	1.11	1.05
	미디어,교육	-2.0	7.9	22.1	37.0	28.2	36.3	적자	22.4	적자	25.0	20.4	1.79	1.88	1.81	1.94	1.81
	소매(유통)	-1.1	8.6	25.2	33.0	9.0	33.4	적자	10.7	적자	12.1	9.5	0.43	0.40	0.43	0.41	0.39
필수소비재		-0.9	4.3	16.0	18.9	19.4	19.3	14.3	10.5	14.3	11.2	9.9	0.97	1.03	0.97	1.07	0.99
건강관리		-2.2	1.0	3.5	7.3	14.4	3.8	200.9	37.0	225.8	43.8	31.8	3.09	3.48	3.10	3.68	3.31
금융	은행	3.2	14.8	32.4	34.3	40.0	36.5	7.6	6.7	7.9	6.8	6.5	0.62	0.56	0.62	0.57	0.54
	증권	6.2	27.3	40.7	58.8	81.5	58.0	9.0	8.0	9.1	8.1	8.0	0.94	1.01	0.94	1.05	0.97
	보험	1.2	19.0	31.7	23.1	21.1	25.5	7.7	7.2	7.5	7.5	6.9	0.81	0.74	0.76	0.77	0.72
IT	소프트웨어	-3.8	29.0	29.7	32.3	32.4	32.2	31.6	21.5	31.9	23.4	19.9	1.90	1.75	1.95	1.83	1.68
	IT하드웨어	0.2	10.0	2.3	8.9	-21.4	8.7	75.6	14.0	62.2	18.0	11.4	1.13	1.18	1.14	1.24	1.13
	반도체	4.8	20.9	9.5	27.0	-14.4	27.8	10.1	9.0	11.5	9.5	8.6	1.24	1.07	1.27	1.13	1.01
	IT가전	-2.6	8.2	-13.2	-18.0	-40.2	-18.4	적자	38.5	적자	78.4	25.4	1.53	1.46	1.55	1.51	1.42
	디스플레이	-0.8	5.9	0.4	-0.5	-27.4	0.1	적자	14.6	적자	26.6	9.8	0.82	0.75	0.80	0.79	0.72
통신서비스		3.5	7.9	9.8	14.3	31.6	17.0	14.4	9.3	15.7	9.2	9.4	0.87	0.83	0.88	0.84	0.81
유틸리티		19.6	25.6	58.6	71.1	58.5	70.6	5.5	3.9	7.4	4.1	3.6	0.63	0.54	0.65	0.58	0.51

자료: Quantiwise 컨센서스, KB증권

주: 각 항목 높은 10개에 푸른색, 낮은 10개에 회색으로 표시

한국시장 규모/업종별 연간 Earnings

업종		항목	연간 실적 (십억원)				연간 성장률 (%YoY)				2025 (E) Revision (%)			2026 (E) Revision (%)		
			2024	2025 (E)	2026 (E)	2027 (E)	2024	2025 (E)	2026 (E)	2027 (E)	1W	1M	3M	1W	1M	3M
코스피	전체	매출액	3,721,719	3,002,209	3,162,960	3,315,301	5.6	5.5	5.4	5.3	-0.1	-0.2	-0.1	-0.2	-0.4	-0.7
		영업이익	249,553	293,445	340,910	374,517	45.9	22.9	16.2	10.5	-0.2	-0.4	-0.6	-0.2	-0.3	-1.4
		당기순이익	168,000	208,129	238,386	263,058	58.4	28.2	14.6	10.9	0.1	-0.0	1.4	-0.2	-0.5	-2.0
	대형주	매출액	2,537,880	2,174,395	2,294,936	2,418,907	6.0	5.7	5.5	5.4	-0.1	-0.3	-0.0	-0.2	-0.7	-0.8
		영업이익	199,391	244,047	281,736	311,512	67.6	22.1	15.4	10.6	-0.2	-0.7	-0.4	-0.3	-0.7	-1.7
		당기순이익	143,891	181,051	204,296	225,340	79.1	23.8	12.8	10.3	0.1	-0.1	2.5	-0.3	-0.6	-1.6
	중형주	매출액	809,278	701,472	734,305	757,057	5.2	5.5	4.8	4.9	-0.0	0.4	0.2	-0.0	0.5	0.1
		영업이익	39,249	42,514	50,934	53,920	-2.4	25.6	20.1	9.3	-0.1	1.2	-1.2	0.1	1.9	0.4
		당기순이익	19,121	22,872	28,778	31,678	-9.0	68.1	26.3	14.0	0.5	1.0	-5.4	0.4	0.5	-3.8
	소형주	매출액	372,555	119,346	125,932	130,314	3.1	1.1	6.3	6.0	-0.0	-0.2	-4.2	-0.1	-0.5	-4.3
		영업이익	10,549	5,758	6,823	7,312	-11.0	33.5	19.6	11.4	-0.3	3.0	-4.0	-0.5	1.5	-2.6
		당기순이익	4,657	3,369	4,259	4,703	0.3	79.7	28.4	15.9	-0.4	-3.6	-15.3	-0.4	-3.1	-11.4
코스닥		매출액	334,267	111,711	123,108	120,331	2.8	11.7	14.8	11.0	-0.1	-0.0	-0.0	0.1	0.1	0.4
		영업이익	11,086	10,734	14,483	15,058	-1.6	61.1	40.9	19.2	-0.0	0.1	-1.2	0.2	0.3	3.7
		당기순이익	1,687	7,816	10,837	11,309	-30.3	103.8	44.9	20.7	0.2	0.6	1.7	0.3	0.3	6.0
에너지		매출액	363,326	356,015	368,028	385,792	-0.2	1.8	3.4	5.2	-0.1	-1.1	-2.9	-0.0	-2.0	-4.2
		영업이익	9,041	14,008	20,261	23,339	-34.8	57.3	44.6	15.9	-1.8	-6.3	-22.7	-0.1	-3.2	-8.8
		당기순이익	-3,779	2,859	5,372	7,206	적전	흑전	87.9	36.9	11.3	17.4	-40.0	-0.2	-5.1	-20.2
소재	화학	매출액	153,916	117,301	128,110	138,623	-4.5	2.8	9.4	8.5	-0.1	-0.6	-3.3	-0.2	-0.7	-3.3
		영업이익	640	3,963	7,678	10,204	-88.2	18,853.9	96.1	34.4	-1.1	-0.9	-0.9	-0.7	1.1	-1.6
		당기순이익	-1,612	1,465	4,325	5,773	적전	흑전	203.7	35.7	-1.7	-2.1	-12.2	-0.4	0.0	3.5
	비철,목재등	매출액	56,358	28,016	27,803	29,028	11.4	14.0	2.8	4.4	0.2	0.2	4.5	-1.9	-2.0	2.0
		영업이익	2,402	1,993	2,072	2,300	7.1	36.0	7.4	11.1	-1.1	-1.1	36.8	-3.9	-3.8	27.4
		당기순이익	1,103	1,147	1,170	1,395	10.5	66.3	7.3	19.3	1.6	2.7	54.4	-3.4	-3.3	27.5
	철강	매출액	139,276	116,322	121,762	126,774	-5.5	-0.7	4.7	4.1	-0.0	-0.2	-2.2	-0.0	-0.3	-2.5
		영업이익	3,522	3,946	5,350	6,318	-50.6	30.7	35.6	18.1	-0.2	-0.7	-13.7	-0.0	0.4	-8.2
		당기순이익	1,555	2,005	2,966	3,743	-61.8	44.7	47.9	26.2	-0.5	-0.7	-20.7	-0.0	0.6	-11.0
산업재	건설	매출액	165,457	118,529	125,606	124,761	-1.7	-5.0	6.0	6.6	-0.1	-0.2	-1.4	0.0	0.2	-0.5
		영업이익	3,659	5,695	7,157	7,140	-35.1	120.5	25.7	13.1	-0.4	-1.0	-2.9	-0.4	-0.6	-1.5
		당기순이익	2,586	3,563	4,670	4,919	21.8	64.3	31.1	14.9	-0.7	-0.2	-5.2	-0.6	0.6	-2.3
	기계	매출액	110,014	101,584	110,107	111,716	3.9	8.5	8.6	7.9	0.0	0.6	1.3	0.1	0.9	1.3
		영업이익	6,584	7,780	9,470	10,943	-4.7	29.1	21.8	22.4	-0.1	0.8	2.4	0.5	2.7	0.8
		당기순이익	3,241	4,695	6,002	6,997	-9.9	53.0	27.8	24.7	-0.4	0.0	-0.2	0.3	2.9	0.7
	조선	매출액	71,669	80,538	89,118	97,175	23.7	13.7	10.7	9.0	0.0	0.3	2.4	0.1	0.4	2.3
		영업이익	3,579	8,386	10,828	13,414	414.7	139.2	29.1	23.9	0.1	2.0	38.1	0.3	2.2	28.5
		당기순이익	3,030	5,686	7,542	9,627	672.3	91.5	32.7	27.6	0.3	2.3	32.8	0.3	1.7	23.0
	상사,자본재	매출액	310,445	324,803	345,223	364,592	7.1	11.1	6.3	5.8	-0.1	1.0	4.1	-0.1	1.0	4.8
		영업이익	19,621	26,093	29,856	32,032	58.2	33.8	14.4	7.4	0.1	2.7	8.6	0.2	3.8	10.2
		당기순이익	12,227	14,813	17,052	18,891	93.8	24.6	15.1	11.1	0.3	1.1	8.6	0.5	1.0	7.4
	운송	매출액	109,580	106,213	109,580	113,614	12.5	7.8	3.3	3.7	-0.0	0.5	0.4	-0.0	0.3	1.2
		영업이익	10,418	8,130	8,641	9,391	41.4	-17.1	6.6	8.7	-0.3	2.7	-10.4	-0.1	2.1	-4.8
		당기순이익	7,627	6,051	5,935	6,560	50.0	-8.5	-1.6	10.5	0.0	3.6	-10.8	0.2	2.7	-5.9
경기소비재	자동차	매출액	502,795	430,453	446,615	464,145	5.2	6.2	4.2	4.2	-0.1	-0.2	1.8	-0.2	-0.4	1.5
		영업이익	38,608	33,570	34,241	35,944	2.8	-4.4	2.4	5.1	-0.8	-1.5	-7.9	-1.9	-3.4	-9.9
		당기순이익	31,271	28,687	29,407	30,724	11.4	-2.5	2.9	4.7	-0.7	-1.4	-8.3	-1.7	-3.0	-10.3
	화장품,의류,완구	매출액	91,722	62,750	67,480	70,651	5.0	8.7	7.7	7.4	0.1	0.2	0.5	0.1	0.4	1.0
		영업이익	6,829	6,306	7,317	7,647	0.9	27.1	16.2	9.6	0.1	0.3	-0.2	-0.0	0.6	1.2
		당기순이익	4,279	4,312	5,104	5,535	24.0	10.0	18.6	14.1	0.3	0.7	1.0	0.3	1.2	2.8
	호텔,레저서비스	매출액	8,187	7,102	7,551	7,796	1.2	3.8	6.3	3.2	-0.2	0.3	-3.4	-0.2	0.5	-3.6
		영업이익	726	930	1,055	1,132	11.3	24.7	13.5	7.3	0.2	1.1	0.2	0.4	2.1	-0.9
		당기순이익	564	641	721	828	486.7	-0.6	12.4	14.9	0.8	-2.5	-11.3	0.6	-1.9	-6.2
	미디어,교육	매출액	33,223	28,670	30,709	32,177	3.6	8.0	8.4	5.0	-0.0	-0.1	-0.7	0.1	-0.1	-0.2
		영업이익	1,319	1,903	2,386	2,630	-13.9	51.3	26.6	10.7	-0.5	0.3	-3.9	0.2	0.1	-1.1
		당기순이익	-615	1,270	1,549	1,750	적전	흑전	22.9	13.7	0.6	1.6	7.4	1.7	1.6	-0.7
	소매(유통)	매출액	92,507	87,817	90,752	93,276	2.6	2.9	3.5	3.4	-0.0	0.0	-0.7	0.0	-0.0	-0.9
		영업이익	2,155	3,037	3,480	3,726	1.3	47.4	14.8	9.7	-0.0	0.2	4.6	0.1	-0.0	3.6
		당기순이익	-1,491	1,497	1,912	2,132	적전	흑전	28.2	16.1	-0.0	0.7	-0.5	0.2	0.7	2.5
필수소비재		매출액	150,598	113,782	119,254	124,160	3.0	5.6	4.8	4.6	0.0	-0.0	0.7	0.0	-0.2	0.7
		영업이익	9,200	8,332	9,193	9,709	17.0	13.0	10.3	6.2	-0.1	-0.4	1.8	-0.0	-0.5	2.8
		당기순이익	4,449	4,502	5,099	5,512	10.1	26.5	13.3	9.0	-0.0	-0.5	1.2	0.0	-0.4	2.4
건강관리		매출액	63,834	40,150	44,954	49,156	8.5	16.1	13.8	12.8	0.0	-0.2	-0.5	0.0	-0.4	-0.4
		영업이익	2,720	6,217	8,226	9,933	10.6	62.1	35.0	23.1	0.3	0.0	1.5	0.4	-0.6	2.4
		당기순이익	1,319	4,959	6,715	8,116	161.3	68.4	38.9	22.8	0.2	0.4	1.7	0.2	-0.9	3.4
금융	은행	매출액														
		영업이익														
		당기순이익	21,921	23,430	24,460	25,653	6.2	7.5	4.4	5.1	0.2	0.1	-0.4	0.1	0.1	-0.4
	증권	매출액														
		영업이익														
		당기순이익	7,732	7,438	7,572	7,900	39.0	8.9	1.8	4.3	1.2	1.7	4.9	0.7	1.3	0.4
	보험	매출액														
		영업이익														
		당기순이익	8,925	9,041	9,773	9,875	7.8	-0.4	8.1	5.2	0.2	-0.5	-2.9	0.1	-0.3	-2.8
IT	소프트웨어	매출액	75,847	68,282	74,258	79,381	7.6	7.2	9.2	6.9	0.1	0.1	-1.7	0.2	0.2	-1.0
		영업이익	6,404	8,124	9,610	10,581	23.1	25.9	18.6	10.1	0.1	0.1	-1.6	0.3	0.7	0.7
		당기순이익	5,281	6,695	7,863	8,648	192.7	21.9	17.8	10.1	0.0	0.2	-0.3	0.3	0.8	1.5
	IT하드웨어	매출액	87,498	55,186	60,550	61,002	5.7	7.4	10.2	6.6	-0.0	-0.4	-0.3	0.1	-0.3	-0.3
		영업이익	1,798	2,625	4,034	4,330	-9.4	48.3	55.0	18.2	-0.4	-4.0	-9.9	-0.3	-1.7	-4.9
		당기순이익	874	2,051	3,236	3,503	-0.4	30.6	58.4	19.3	-0.7	-3.5	-10.0	-0.4	-1.3	-6.2
	반도체	매출액	399,110	420,985	449,090	468,787	24.7	9.7	6.8	4.8	-0.3	-0.6	-0.5	-0.7	-1.1	-2.7
		영업이익	58,840	70,832	82,663	90,070	8,977.9	21.4	16.8	9.5	-0.0	-0.8	4.0	-0.3	-1.3	-4.2
		당기순이익	55,050	64,325	71,310	76,152	718.9	16.8	10.9	7.3	0.1	-0.7	11.3	-0.3	-1.0	-2.2
	IT가전	매출액	149,931	140,787	156,965	176,119	-9.0	1.9	11.9	12.5	-0.2	-0.5	-0.9	-0.2	-0.9	-3.1
		영업이익	2,043	4,542	9,196	13,453	-72.1	138.8	104.5	47.0	-1.5	-4.8	-16.9	-0.6	-3.2	-10.3
		당기순이익	-1,367	1,436	4,414	6,950	적전	흑전	209.2	58.8	-0.3	-9.0	-35.9	-0.2	-1.2	-18.0
	디스플레이	매출액	41,725	30,913	31,433	32,655	18.6	-0.8	2.3	4.0	0.0	-0.1	-0.7	0.0	-0.2	-0.2
		영업이익	-41	1,204	1,670	2,130	적지▲	흑전	42.1	28.0	0.0	0.2	10.2	0.0	-0.4	15.0
		당기순이익	-2,202	309	818	1,463	적지▲	흑전	193.0	80.2	0.0	-0.8	21.5	0.0	0.5	16.9
통신서비스		매출액	59,548	60,598	61,157	62,310	1.2	2.7	0.9	1.9	-0.0	-0.0	-0.4	-0.0	-0.0	-0.0
		영업이익	3,484	5,330	5,205	5,532	-20.8	52.5	-2.4	6.3	0.0	0.0	-2.2	0.1	0.0	-2.2
		당기순이익	2,067	3,487	3,397	3,666	-24.6	66.4	-2.6	7.9	-0.5	-0.5	-2.5	-0.5	-0.5	-2.9
유틸리티		매출액	170,497	159,289	160,264	163,287	1.0	2.3	0.6	1.9	0.0	0.2	-2.8	0.0	0.1	-3.6
		영업이익	12,746	17,615	19,271	19,073	흑전	41.3	9.4	-1.0	0.0	-0.2	1.3	0.0	1.0	5.0
		당기순이익	5,652	9,580	10,841	10,848	흑전	80.0	13.2	0.1	0.0	0.5	5.2	0.0	1.4	7.7

자료: Quantiwise 컨센서스, KB증권

한국시장 규모/업종별 분기 Earnings

업종		항목	분기 실적 (십억원)				분기 성장률 (%YoY)				2Q25 (E) Revision (%)			3Q25 (E) Revision (%)		
			1Q25	2Q25 (E)	3Q25 (E)	4Q25(E)	1Q25	2Q25 (E)	3Q25 (E)	4Q25(E)	1W	1M	3M	1W	1M	3M
코스피	전체	매출액	946,400	716,376	736,889	765,669	3.4	3.8	5.8	5.8	-0.1	-0.2	0.1	-0.0	-0.2	-0.1
		영업이익	71,768	70,684	79,195	72,824	13.8	7.9	19.5	55.3	0.1	-0.4	-0.3	-0.2	-0.6	-2.3
		당기순이익	58,068	48,619	54,235	48,551	31.9	4.0	18.4	110.0	-0.4	-0.7	-1.0	-0.5	-0.6	-1.8
	대형주	매출액	636,333	522,347	539,369	557,482	3.3	3.8	5.9	6.3	-0.1	-0.3	0.2	-0.0	-0.2	-0.2
		영업이익	56,827	59,354	66,519	60,609	17.6	8.4	16.7	53.9	0.1	-0.4	0.7	-0.2	-0.7	-2.1
		당기순이익	49,302	43,004	47,551	42,157	42.0	3.9	13.5	68.4	-0.4	-0.8	0.2	-0.6	-0.9	-1.5
	중형주	매출액	210,590	166,790	170,153	178,527	4.3	4.1	6.0	4.5	-0.1	-0.1	-0.0	-0.1	-0.1	0.2
		영업이익	11,209	9,956	11,215	10,789	5.4	6.1	33.3	61.2	-0.1	-0.1	-5.8	-0.1	-0.2	-3.7
		당기순이익	6,144	4,845	5,767	5,565	-8.3	5.8	67.8	흑전	-0.4	0.6	-9.8	0.0	2.1	-4.4
	소형주	매출액	97,439	25,564	25,699	27,305	2.3	0.8	2.9	5.6	-0.0	-0.4	-2.0	0.0	-0.2	-0.4
		영업이익	3,625	1,208	1,284	1,183	-10.9	4.5	86.8	96.7	-0.3	-0.9	-8.5	-0.9	-2.6	-5.2
		당기순이익	2,546	649	788	647	-2.1	2.0	128.6	흑전	-1.4	-2.0	-19.2	-1.1	-2.2	-6.8
코스닥		매출액	82,966	20,977	22,478	24,333	3.3	6.7	17.1	20.7	-0.1	-0.2	-2.3	-0.1	0.2	-2.1
		영업이익	2,667	2,048	2,494	2,898	-1.6	32.7	69.2	124.9	-0.1	-0.4	-8.4	0.0	0.5	-5.7
		당기순이익	1,436	1,359	1,584	1,814	-20.0	32.8	350.7	213.3	0.1	1.6	-5.8	0.2	1.4	-6.6
에너지		매출액	93,576	86,254	87,829	91,197	2.2	-1.7	3.3	2.8	0.0	-0.8	-2.5	0.1	-0.5	-3.2
		영업이익	2,407	2,967	4,159	4,310	-43.3	21.9	465.5	181.7	-0.5	-7.3	-29.5	0.0	-3.9	-16.4
		당기순이익	2,632	351	1,379	1,092	717.0	흑전	흑전	흑전	-3.7	4.0	-67.0	-0.3	-0.6	2.7
소재	화학	매출액	38,365	28,304	29,535	30,268	1.1	-2.7	2.0	7.4	-0.4	-0.9	-5.3	-0.3	-0.8	-4.9
		영업이익	588	716	1,201	1,213	-31.0	49.8	흑전	흑전	-1.8	-1.9	-18.2	-0.5	-2.7	-14.8
		당기순이익	630	209	592	429	-29.9	흑전	293.0	흑전	-6.6	-7.6	-44.0	-0.6	-2.3	-16.2
	비철,목재등	매출액	15,449	6,331	6,158	6,405	25.6	12.3	8.8	7.4	0.2	0.3	3.8	1.7	1.8	4.3
		영업이익	659	494	455	492	8.2	-11.2	55.4	164.7	-2.1	-2.0	40.2	1.8	1.7	38.7
		당기순이익	364	275	221	250	-10.2	-21.4	-3.4	흑전	-4.6	-4.1	59.8	5.4	5.6	56.2
	철강	매출액	33,641	28,019	27,698	28,232	-3.8	-2.4	0.4	4.8	-0.1	-0.1	-1.7	-0.0	-0.0	-1.6
		영업이익	823	1,038	1,050	1,055	-17.9	-6.5	18.7	901.8	-0.4	0.3	-8.9	-0.3	0.9	-5.3
		당기순이익	404	530	548	437	-50.9	-16.8	15.7	흑전	0.0	0.4	-21.7	-0.8	-3.3	-15.2
산업재	건설	매출액	36,440	28,733	28,255	29,689	-9.3	-8.4	-3.1	-1.0	-0.0	-0.2	-2.0	0.1	0.2	0.1
		영업이익	1,395	1,340	1,418	1,467	-17.5	15.7	68.1	흑전	-0.2	0.1	-4.6	-0.1	-0.1	-0.5
		당기순이익	600	748	818	857	-62.8	19.0	163.2	흑전	-0.3	2.9	2.3	0.1	3.0	2.1
	기계	매출액	27,357	24,943	24,437	26,536	5.2	4.3	13.5	8.3	0.0	0.6	1.1	0.1	0.4	2.7
		영업이익	1,783	1,980	1,925	2,159	-0.5	5.9	84.1	47.5	-0.2	0.7	2.3	0.4	0.9	8.5
		당기순이익	961	1,219	1,131	1,351	-7.5	8.9	165.9	135.1	-0.6	1.0	0.5	3.0	2.1	-1.0
	조선	매출액	19,084	20,163	19,595	21,453	22.7	11.8	13.4	7.2	0.0	0.2	2.8	0.0	-0.0	2.8
		영업이익	1,954	2,047	1,975	2,344	419.3	138.1	117.2	77.5	0.0	2.7	39.3	-0.1	1.0	27.9
		당기순이익	1,303	1,360	1,279	1,617	233.5	117.9	309.1	-1.7	1.1	7.1	40.7	1.7	4.1	24.8
	상사,자본재	매출액	82,055	79,226	80,566	90,355	12.4	13.1	12.3	10.6	0.3	0.3	4.3	0.3	0.4	5.4
		영업이익	6,567	6,463	6,680	6,869	79.2	68.5	1.6	24.2	0.4	1.2	4.6	0.2	0.7	2.5
		당기순이익	3,946	3,693	2,361	2,565	93.6	34.8	25.9	15.8	-0.4	1.9	9.9	-1.4	3.3	1.2
	운송	매출액	29,412	25,440	26,266	26,129	14.9	9.5	4.6	5.2	0.0	0.3	0.1	-0.1	0.9	0.4
		영업이익	2,170	1,710	2,442	1,970	-5.2	-14.3	-27.6	-14.3	0.1	4.6	-12.1	-0.2	5.7	-6.5
		당기순이익	1,946	1,110	1,672	1,331	18.2	-19.8	-44.5	59.7	0.2	-2.2	-6.0	-0.1	3.3	-4.1
경기소비재	자동차	매출액	131,352	108,565	104,331	109,649	9.5	5.4	5.3	5.2	-0.2	-0.4	1.2	-0.2	-0.3	0.8
		영업이익	9,692	8,894	7,746	7,927	-1.6	-10.3	-10.2	7.1	-0.7	-1.5	-8.1	-1.5	-2.1	-11.9
		당기순이익	8,151	7,612	6,647	6,622	-6.6	-12.6	-2.5	21.3	-0.9	-2.1	-9.1	-1.7	-2.4	-11.7
	화장품,의류,완구	매출액	23,495	15,469	15,906	16,108	8.3	8.0	9.5	8.8	0.0	0.1	0.3	0.0	0.2	0.8
		영업이익	1,946	1,612	1,686	1,454	6.9	17.0	31.2	58.5	-0.0	-0.3	-2.1	-0.0	0.8	0.6
		당기순이익	1,170	941	969	864	5.0	-40.8	39.9	219.5	-0.2	-0.8	-4.9	-0.1	2.5	6.4
	호텔,레저서비스	매출액	2,030	1,719	1,849	1,795	-2.3	2.7	5.3	8.4	-0.1	0.2	-2.8	-0.2	0.5	-0.3
		영업이익	251	211	274	198	11.2	25.3	19.3	69.2	0.3	1.6	-4.6	0.1	1.7	0.3
		당기순이익	142	131	179	159	124.1	-37.2	51.7	-4.6	0.2	-0.2	-13.0	0.0	1.0	6.0
	미디어,교육	매출액	7,728	6,877	7,115	7,854	2.3	10.0	12.0	5.9	-0.4	1.6	2.6	-0.1	0.1	2.0
		영업이익	168	481	575	559	-4.2	47.9	62.3	65.6	-1.3	-1.1	-2.2	-0.6	-0.6	-1.7
		당기순이익	383	316	383	282	213.9	102.2	흑전	흑전	-1.3	0.6	-3.8	-0.6	-0.8	-8.2
	소매(유통)	매출액	22,822	21,603	22,476	22,259	0.4	3.5	3.0	3.3	-0.0	0.0	0.2	-0.0	0.0	-0.0
		영업이익	745	549	873	838	17.8	31.5	30.1	130.4	-0.6	-0.4	3.8	0.2	0.5	2.3
		당기순이익	333	252	489	400	-28.9	흑전	96.2	흑전	-0.5	-0.3	1.9	1.0	1.0	1.2
필수소비재		매출액	37,952	24,473	26,109	25,207	4.5	4.5	6.1	4.9	-0.1	-0.3	-0.7	0.0	-0.1	0.4
		영업이익	2,270	1,812	2,265	1,680	1.4	9.4	12.0	24.4	-0.2	-1.1	-0.5	-0.1	-0.2	3.0
		당기순이익	1,256	963	1,198	827	-1.3	10.4	61.2	51.9	0.0	-1.9	2.9	-0.1	0.5	4.2
건강관리		매출액	16,375	9,537	10,014	10,499	9.6	14.5	15.4	15.8	-0.1	-0.3	-1.6	-0.0	-0.2	-0.4
		영업이익	1,003	1,475	1,633	1,709	136.8	43.7	31.7	77.8	0.2	0.2	0.8	0.2	-0.3	-2.0
		당기순이익	530	1,090	1,202	1,344	15.4	39.9	42.8	100.3	0.7	1.2	0.7	-0.2	0.8	-7.7
금융	은행	매출액														
		영업이익														
		당기순이익	6,629	6,459	6,325	3,768	10.2	-0.7	-1.3	41.0	1.3	1.7	0.5	0.1	0.1	-0.8
	증권	매출액														
		영업이익														
		당기순이익	2,483	1,872	1,862	1,457	6.4	-3.9	0.1	30.4	0.3	0.5	1.2	0.0	0.7	3.4
	보험	매출액														
		영업이익														
		당기순이익	2,575	2,518	2,406	1,459	-13.9	-9.1	0.1	80.7	0.0	0.0	-3.4	0.0	0.0	1.1
IT	소프트웨어	매출액	19,840	16,357	16,929	18,917	5.3	3.7	6.8	11.8	-0.1	-0.2	-2.3	0.1	-0.1	-1.9
		영업이익	1,774	1,809	2,054	2,427	23.4	1.3	21.3	58.2	-0.9	-1.8	-7.2	0.1	-0.6	-3.1
		당기순이익	1,549	1,499	1,705	1,865	7.0	-7.5	38.2	58.7	-0.4	-0.8	-7.0	0.6	-0.2	-0.8
	IT하드웨어	매출액	21,347	12,125	14,458	15,476	2.9	-3.3	8.2	9.2	-0.1	-0.2	-4.0	-0.1	-0.7	-1.7
		영업이익	224	512	843	887	-56.5	-11.6	75.3	185.3	-0.8	-3.8	-15.8	-0.5	-4.1	-10.7
		당기순이익	438	368	597	626	-29.2	-13.8	139.2	78.0	-1.7	-3.3	-9.4	-0.9	-2.0	-16.5
	반도체	매출액	104,846	101,221	109,777	109,753	14.4	7.4	9.1	9.7	-0.2	-0.5	2.1	-0.2	-0.5	-0.6
		영업이익	14,718	16,350	19,960	20,007	48.2	-0.7	18.5	31.9	0.4	-0.0	11.4	-0.1	-0.5	1.7
		당기순이익	16,569	14,035	17,302	17,545	85.2	-0.6	8.8	9.4	-0.8	-2.5	8.7	-1.1	-1.9	2.9
	IT가전	매출액	36,843	33,114	35,773	37,555	-2.1	-4.0	5.8	8.5	-0.4	-0.9	-2.1	-0.3	-1.0	-2.5
		영업이익	472	1,004	1,405	1,118	-65.6	-9.6	131.5	흑전	-4.2	-10.0	-19.4	-1.3	-7.2	-22.4
		당기순이익	295	267	587	168	-24.7	3.5	199.8	흑전	-5.9	-2.6	-41.8	-1.1	-3.5	-34.4
	디스플레이	매출액	9,539	6,962	8,135	8,698	9.1	-11.9	2.5	-3.5	0.0	-0.1	-3.5	0.0	0.0	2.8
		영업이익	127	69	419	611	흑전	125.4	3,106.4	240.1	0.0	-1.2	45.5	0.0	0.7	2.9
		당기순이익	-206	-128	-65	364	적지▲	적지▲	적지▲	흑전	적지▲	적지▲	적지▲	적지▲	적지▲	적전
통신서비스		매출액	15,161	15,212	15,146	15,194	2.2	5.2	1.1	2.4	-0.0	-0.0	-0.2	-0.0	-0.1	-0.0
		영업이익	1,509	1,608	1,304	907	23.8	25.1	4.9	흑전	-0.1	-0.1	-1.0	-0.5	-0.6	-2.6
		당기순이익	1,050	1,159	822	482	20.7	29.6	7.7	흑전	-1.0	-1.0	-0.0	0.3	0.1	-9.7
유틸리티		매출액	49,283	35,302	40,661	40,410	3.6	4.8	2.2	0.6	0.0	0.0	-1.7	0.0	-0.0	-2.4
		영업이익	5,410	2,967	5,114	4,362	85.2	54.6	29.1	11.8	0.2	-0.5	-0.1	0.0	-1.5	-6.4
		당기순이익	3,371	1,126	3,211	2,203	139.7	131.7	47.8	50.4	0.2	-0.3	-12.8	0.2	-1.6	-4.0

자료: Quantiwise 컨센서스, KB증권

투자자 고지 사항

종목명	인수 합병 업무관련	1년이내 IPO	BW/CB/EB 인수계약	유상증자 모집주선	주식 등 1% 이상보유	자사주 취득/처분	주식/파생 등 유동성공급	ETF 설정/해지	ELW 발행/유동성공급	채무이행 보증	계열사 관계	공개매수 사무관련
두산에너빌리티												
현대로템												
HD현대인프라코어						○			○			
두산로보틱스												
LIG넥스원									○			
엠앤씨솔루션		○										
한화시스템												
한국항공우주												
한국전력												
한전KPS												
한화												
CJ												
미래에셋증권												
한국금융지주												
키움증권					○							
삼성증권												
HD현대미포												
HD한국조선해양												
한국카본												
HD현대마린솔루션												
효성중공업							○					
LS												
HD현대일렉트릭												
산일전기												
HD현대건설기계						○						
DL이앤씨												
카카오페이												
KB금융						○					○	
하나금융지주						○						
우리금융지주												
와이지엔터테인먼트									○			
에스엠												
하이브												
JYP Ent.												
신세계												
현대백화점						○						
이마트												
롯데관광개발												
파라다이스												
강원랜드												
한미반도체												
에이피알												
한국콜마									○			
브이티												
SK하이닉스												

KB증권은 자료 공표일 현재 [두산에너빌리티]의 채권자 채무자인 법인입니다.
KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다.
이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.