주주환원 가능성 높은 저PBR 종목

실전 퀀트 | 2025.7.9

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

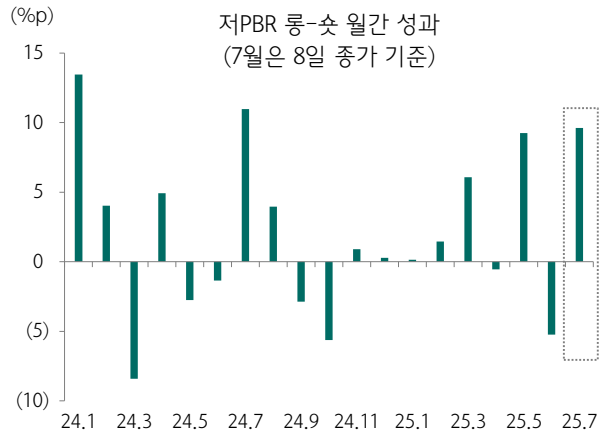
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

알파 측면 스타일 베팅에 대한 중요성 점증

코스피 5,000pt를 위한 정책에서 알파는 저PBR 0.8배 이하인 종목 중 배당성향 상향 및 자사주 매입 소각 가능성 높은 종목

- 7월들어 저PBR 롱-숏 포트폴리오의 성과(MTD +9.6%)가 이례적으로 높은 수준으로 기록 중
- 그 밖에 성과 상위 스타일은 기관 빈집(순매도 상위) +3.0%, 주가 3개월 낙폭과대 +6.5%
- 6월까지 주도주의 윈도우드레싱 후, 동시에 7월 반대 포지션 수요가 늘어나면서 기관 빈집 스타일 성과 반등, 지수 상승으로 주가 3개월 낙폭과대 팩터도 상승
- 종목별 스타일과 투자주체별 수급을 분석한 결과, 저PBR 강세를 이끄는 투자 주체는 기관(특히 연기금, 7.1일부터 시작)
- 결국, 현재와 같은 저PBR 팩터 초강세가 나타나기 위해서는 패시브 펀드 스킴의 저PBR 팩터 베팅(스크리닝 후 기계적 매수) 가능성 높음(국내 대형 운용사 위주)
- 저PBR 종목군의 몇가지 종목 베팅으로는 최근 초강세가 설명이 안된다는 얘기
- 저PBR 강세 이유는 1) 발의된 상속증여세 정상화법에서 언급한 PBR 0.8배 이하인 경우의 상속 증여 세금 부담 가중(주주환원 얘기), 2) 시장 급등 상황에서 키 맞추기(코스피 지수의 PBR 1.04배) 및 시장 유입 수급이 패시브 위주라는 점
- 시장의 추가적인 상승 가능성이 높다는 판단 하에 저PBR 팩터의 강세는 당분간 이어질 가능성이 높음
- 결국 저PBR 종목 중 배당성향이 높아질 수 있는 종목(순익 증가율, 배당성향 35% 미만 등 고려)과 저PBR 종목 중 자사주 비중이 높은 종목군은 유리한 시기
- 또한, 저PBR 급등의 선의의 피해자는 고ROE 종목군(MTD -6%)이지만, 자본대비 효율성이 높은 종목군은 중장기 핵심 알파 스타일이었음, 게다가 주주환원 정책의 핵심 창구는 순이익이라는 본질을 잊어서는 안될 것(저PBR과 함께 바벨 전략 추천)

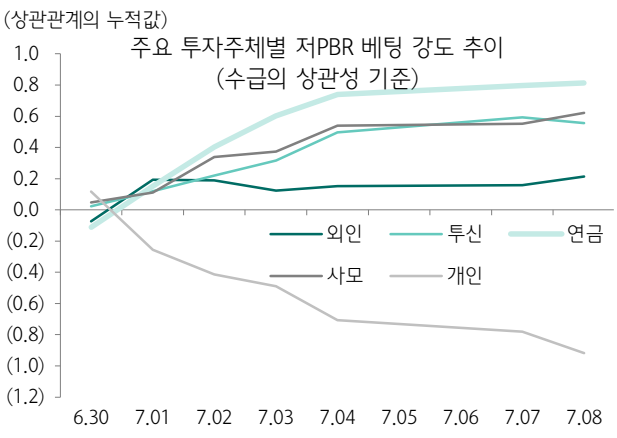
도표 1. 최근 저PBR 팩터의 급등세 관찰



자료: Quantiwise, 하나증권

주: KRX300 중 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏 기준(월간 리밸런싱)

도표 2. 투자주체별 저PBR 팩터 베팅 강도



자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 저PBR 종목 중 배당성향이 높아질 수 있는 종목(순익 증가율 등 고려)

종목	Trailing PBR(배)	배당성향 (25년, %)	배당수익률 (25년, %)	순이익증가율 (25년, %)	12M Fwd. NP (1M 변화, %)	기관순매수강도 (3M, %)	최대주주
한화생명	0.221	1.8	0.4	-8.5	-0.1	0.2	(주)한화 외 5인
세아홀딩스	0.240	28.2	3.7	113.5	0.0	-0.5	이태성 외 14인
이마트	0.247	33.6	2.5	흑전	2.3	-3.3	정용진 외 1인
DL	0.291	29.5	1.9	-20.5	14.5	2.2	㈜대림 외 5인
하림지주	0.299	6.5	1.3	688.7	1.1	0.7	김홍국 외 24인
E1	0.313	22.8	4.0	77.2	-0.6	0.7	구자열 외 10인
대한유화	0.347	26.2	1.1	흑전	1.8	-1.5	이순규 외 17인
현대위아	0.347	19.1	2.2	23.6	-0.8	-1.6	현대자동차(주) 외 2인
넥센타이어	0.350	9.9	2.0	3.2	-1.2	-0.4	(주)넥센 외 2인
한국가스공사	0.354	21.1	4.4	-25.3	-2.5	1.3	정부 외 2인
팬오션	0.369	20.8	3.4	28.0	0.0	0.2	(주)하림지주 외 12인
코오롱인더	0.372	31.3	2.9	16.1	9.9	1.3	㈜코오롱 외 13인
현대백화점	0.381	15.7	2.1	흑전	1.3	1.5	(주)현대지에프홀딩스 외 2인
KCC	0.384	24.9	3.1	14.8	-0.9	1.3	정몽진 외 13인
신세계	0.384	21.5	2.5	91.6	2.0	4.5	정유경 외 3인
iM금융지주	0.392	24.0	4.5	105.3	2.4	1.4	(주)오케이저축은행
LX홀딩스	0.394	12.5	3.5	29.8	16.7	0.8	구본준 외 15인
GS건설	0.397	18.8	2.3	-11.3	3.3	2.4	허창수 외 16인
현대지에프홀딩스	0.398	12.6	3.1	-50.3	4.4	0.5	정지선 외 2인
OCI홀딩스	0.402	33.4	3.2	57.0	4.7	0.2	이화영 외 29인
LX인터내셔널	0.406	29.2	6.6	51.2	-3.0	2.4	㈜LX홀딩스 외 1인
지역난방공사	0.416	20.6	6.0	40.9	-1.8	0.5	정부(산업통상자원부) 외 2인
DL이앤씨	0.425	9.1	1.6	42.2	3.8	2.6	DL㈜ 외 7인
SK	0.426	27.7	3.4	흑전	16.5	0.3	최태원 외 32인
HDC	0.429	9.8	1.7	66.1	1.7	1.4	정몽규 외 9인
BNK금융지주	0.436	28.4	4.8	5.9	1.7	3.4	롯데쇼핑(주) 외 6인
롯데정밀화학	0.440	35.1	3.8	215.1	0.1	-0.8	롯데케미칼(주) 외 6인
한국앤컴퍼니	0.442	27.0	5.3	10.3	-0.1	-0.1	조현범 외 10인
LG	0.442	36.4	4.0	137.2	3.0	0.5	구광모 외 29인
SK네트웍스	0.446	159.9	5.1	-32.5	4.7	-0.9	SK(주) 외 10인
CJ대한통운	0.452	7.6	0.9	1.1	2.3	-0.4	CJ제일제당(주) 외 3인
GS리테일	0.453	35.4	3.1	4,809.4	4.6	0.4	㈜GS 외 1인

자료: Quantiwise, 하나증권
주: 컨센서스 기준

도표 4. 저PBR 종목 중 자사주 비중이 높은 종목군

종목	Trailing PBR(배)	자사주 비율(%)	최대주주
한화생명	0.221	13.5	(주)한화 외 5인
태광산업	0.236	24.4	이호진 외 7인
하림지주	0.299	13.2	김홍국 외 24인
삼천리	0.309	15.6	이만득 외 23인
E1	0.313	15.7	구자열 외 10인
삼양홀딩스	0.326	13.0	김 원 외 29인
롯데지주	0.341	32.5	신동빈 외 54인
미래에셋생명	0.363	26.3	미래에셋증권 외 20인
KCC	0.384	17.2	정몽진 외 13인
신도리코	0.420	14.5	신도에스디알 외 18인
SK	0.426	24.8	최태원 외 32인
HDC	0.429	17.1	정몽규 외 9인
SK네트웍스	0.446	12.4	SK(주) 외 10인
CJ대한통운	0.452	12.6	CJ제일제당(주) 외 3인
아세아	0.463	20.8	이훈범 외 9인
컴투스	0.483	10.3	(주)컴투스홀딩스 외 8인
금호석유화학	0.491	14.6	박철완 외 14인
현대해상	0.538	12.3	정몽윤 외 3인
영원무역홀딩스	0.574	14.0	㈜와이엠에스에이 외 5인
대신증권	0.593	25.1	양홍석 외 11인
신영증권	0.623	53.1	원국희 외 14인
SNT홀딩스	0.636	11.3	최평규 외 8인
신대양제지	0.671	26.7	권혁홍 외 6인
오뚜기	0.673	14.2	함영준 외 20인
퍼시스	0.709	22.2	(주)퍼시스홀딩스 외 10인
DN오토모티브	0.723	11.5	김상헌 외 5인
에스에프에이	0.730	20.8	㈜디와이홀딩스 외 11인
삼성생명	0.793	10.2	삼성물산(주) 외 8인
SNT모티브	0.807	10.2	(주)SNT홀딩스 외 1인
쿠쿠홀딩스	0.826	12.6	구본학 외 3인

자료: Quantiwise, 하나증권
주: 컨센서스 기준

도표 5. 고ROE 및 순익 상향, 기관 빈집 소팅

종목	ROE (25년, %)	12M Fwd. NP (1M 변화, %)	기관순매수강도 (3M, %)
비에이치아이	27.9	15.1	-2.8
현대로템	35.0	15.1	-1.9
SAMG엔터	50.2	15.2	-1.1
코스맥스	29.3	6.1	-1.7
코스메카코리아	21.8	4.2	-2.2
두산	17.8	4.6	-2.6
한화오션	15.2	4.2	-3.3
삼양식품	46.3	3.0	-1.5
한국콜마	15.5	3.6	-2.2
실리콘투	53.2	4.5	-0.7
SNT에너지	15.3	1.4	-5.1
비츠로셀	19.2	2.5	-1.8
효성중공업	18.7	2.7	-1.6
케이카	22.8	1.1	-2.6
원텍	32.7	4.9	-0.6
SK바이오팜	27.7	5.3	-0.6
키움증권	15.7	3.0	-1.4
대주전자재료	13.0	2.1	-2.4
LIG넥스원	23.8	2.8	-0.9
피에스케이홀딩스	22.0	0.7	-2.1
경동나비엔	19.9	4.6	-0.5
미스토홀딩스	12.5	5.6	-0.6
풍산	10.6	3.8	-0.9
HD현대일렉트릭	45.0	1.1	-0.6
오리온	12.6	0.5	-1.9
아이쓰리시스템	16.2	2.9	-0.4
에이피알	57.9	10.5	-0.1
한국단자	12.6	0.2	-1.5
SOOP	27.8	0.5	-0.6
SK하이닉스	37.8	4.1	-0.2

자료: Quantiwise, 하나증권
주: 컨센서스 기준

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	2Q25				3Q25				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	2Q25 (최근 3개월 컨센 추이)	3Q25 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2025 (%)	2026 (%)								
에너지장비및서비스	143,686	42.4	112.4	1.8	2.7	41.6	268.7	(1.5)	(1.0)	338.4	45.9	18.3	19.5	1.9	2.0	39.3	1.9		
석유와가스	524,056	16.1	5.8	(1.4)	(9.6)	47.1	479.8	(0.4)	(3.9)	41.0	49.9	(16.0)	(0.2)	0.6	0.6	(25.9)	2.5		
화학	539,456	95.0	40.2	(5.0)	(8.1)	72.7	흑전	(3.2)	(5.8)	흑전	90.7	20.7	24.0	1.3	1.3	11.1	3.5		
비철금속	205,927	17.0	(12.6)	0.2	(2.2)	(12.4)	47.8	0.3	2.5	34.5	4.2	19.7	15.9	1.1	1.4	57.4	1.4		
철강	345,713	49.5	(10.8)	(4.7)	(4.4)	2.7	14.9	(3.3)	(1.6)	26.6	39.2	14.1	14.2	0.5	0.5	(11.0)	14.8		
우주항공과국방	681,727	21.4	68.3	(0.1)	4.0	10.0	67.1	0.0	3.6	68.2	26.3	28.9	53.5	0.1	3.8	15.8	(7.9)		
건축자재	48,313	75.4	(29.6)	(0.6)	(0.6)	(8.6)	(11.7)	2.8	2.8	(18.2)	15.7	8.3	9.3	0.5	0.4	(25.7)	(0.8)		
건설	229,325	5.7	31.7	(0.0)	(0.4)	9.3	107.5	(0.1)	(0.5)	255.0	27.7	9.8	7.1	0.7	0.5	4.6	(4.8)		
전기장비	478,069	11.9	8.1	0.7	(0.0)	(2.2)	46.8	0.3	0.3	27.4	20.7	17.8	38.1	3.1	2.8	4.7	(4.7)		
복합기업	663,525	(10.1)	8.0	1.5	0.8	(2.1)	41.6	1.7	(1.0)	66.4	17.0	11.6	13.0	0.8	0.9	11.4	(6.1)		
기계	748,971	31.6	4.8	0.1	(0.0)	(2.7)	146.8	0.5	1.2	27.8	25.2	48.0	87.0	4.8	2.2	2.9	(4.3)		
조선	1,145,564	6.4	138.6	0.2	0.5	(2.7)	119.5	1.0	1.2	139.9	29.4	17.8	21.0	2.9	3.3	38.2	(8.9)		
무역회사와판매업체	102,843	3.5	(15.0)	(1.4)	(1.8)	(2.6)	(22.2)	(6.5)	(7.1)	(2.7)	10.4	6.3	6.4	0.6	0.7	7.1	(0.3)		
상업서비스와공급품	44,416	26.2	5.7	0.0	(0.3)	(15.4)	0.2	0.0	1.2	6.0	6.5	11.5	11.2	1.6	1.6	(2.6)	(0.1)		
항공화물운송과물류	125,261	7.7	10.0	0.2	0.5	3.8	5.6	(0.0)	0.0	12.3	7.7	7.7	7.6	0.7	0.6	(2.3)	0.3		
항공사	124,575	(23.2)	(12.4)	(1.5)	4.1	155.2	5.4	3.9	6.0	(9.0)	34.5	0.9	14.4	2.2	2.3	(20.0)	(2.3)		
해운사	272,013	(29.7)	(34.7)	0.4	2.8	21.1	(59.4)	0.2	1.1	(40.6)	(24.3)	7.6	7.1	0.5	0.4	(6.5)	3.7		
도로와철도운송	18,833	22.9	15.0	0.0	0.0	12.8	11.6	0.0	0.0	17.5	16.7	51.8	62.2	1.5	1.6	(3.0)	0.6		
자동차부품	463,311	9.4	3.8	(1.3)	(1.4)	3.2	(2.4)	(1.6)	(1.8)	5.6	13.3	7.1	17.3	0.6	0.5	(6.2)	0.8		
자동차	826,503	0.7	(15.5)	(1.3)	(2.7)	(18.1)	(15.2)	(1.6)	(4.2)	(9.3)	(3.1)	7.6	7.5	1.4	1.4	(11.9)	(0.5)		
섬유,의류,신발,호화품	125,758	17.7	4.6	(0.1)	(0.8)	1.1	27.1	0.0	(0.3)	20.6	14.4	10.2	7.3	1.1	1.1	(2.3)	1.9		
화장품	308,443	(4.2)	41.7	1.7	1.9	8.0	42.0	1.5	1.8	40.6	18.0	14.6	14.3	3.0	2.9	12.1	0.7		
호텔,레스토랑,레저	106,998	(13.4)	26.2	0.7	2.9	29.9	20.4	1.0	3.5	25.8	13.1	(55.8)	7.5	1.7	1.6	(5.2)	4.8		
인터넷과카탈로그소매	38,310	(10.9)	18.2	(3.1)	(3.1)	(5.2)	33.1	0.5	0.5	28.2	23.3	11.1	11.4	3.1	3.2	8.3	(5.8)		
백화점과일반상점	138,577	(26.6)	31.0	(1.3)	(1.6)	70.0	31.7	(0.4)	0.1	46.7	13.3	12.0	13.5	0.7	0.6	4.7	2.5		
음료	27,409	44.0	(1.6)	(1.5)	(2.0)	27.3	8.0	0.4	0.0	12.0	9.8	11.0	10.3	1.0	0.9	(3.5)	5.7		
식품	324,448	7.1	8.5	(2.7)	(3.3)	26.2	12.8	(2.3)	(2.7)	10.7	11.7	9.0	8.1	1.3	1.2	1.8	3.3		
담배	166,249	18.3	4.9	0.1	(0.3)	25.4	1.4	0.0	(0.1)	10.0	7.3	14.8	13.5	1.5	1.4	4.1	9.1		
건강관리장비와용품	165,449	26.4	109.4	(0.3)	(1.2)	3.2	33.7	0.7	0.4	60.3	27.0	27.3	23.6	2.9	2.9	2.7	0.8		
건강관리기술	20,438	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	(1.9)	(0.2)	10.9	9.8	(11.9)	(3.3)		

자료: Quantiwise, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	2Q25				3Q25				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	2Q25 (최근 3개월 컨센 추이)	3Q25 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2025 (%)	2026 (%)								
생물공학	63,230	30.4	45.3	(1.5)	(1.3)	3.6	9.6	0.0	(0.5)	47.2	22.2	26.0	28.1	18.7	17.5	96.5	1.8		
제약	1,530,319	19.1	33.9	0.6	0.7	12.7	31.1	1.0	1.7	48.6	26.2	19.4	18.6	7.3	5.5	(0.8)	5.4		
생명과학도구및서비스	16,399	(33.3)	흑전	0.0	0.0	34.3	153.0	0.0	0.0	흑전	67.2	172.7	377.5	4.5	4.8	81.1	(0.8)		
은행	1,582,959	0.0	0.5	1.5	3.1	(0.0)	(0.7)	0.8	0.9	8.1	4.3	8.2	7.6	0.7	0.6	1.6	4.5		
증권	576,093	(6.6)	(0.5)	1.9	2.9	0.8	2.3	1.1	2.8	7.6	3.4	8.7	8.4	1.0	0.8	4.5	(4.1)		
손해보험	348,703	(0.3)	(17.8)	(2.7)	(2.7)	(2.4)	(0.4)	(1.2)	(1.2)	(2.9)	8.3	5.9	5.3	0.6	0.6	(1.5)	(0.2)		
생명보험	305,706	6.6	(11.4)	0.1	0.1	(5.0)	19.5	0.3	0.3	1.0	6.0	7.4	6.9	0.5	0.4	(1.9)	0.9		
IT서비스	399,821	15.5	5.3	(0.2)	0.3	4.1	53.5	(0.3)	0.5	25.8	14.9	24.3	20.0	1.8	1.6	2.4	(4.1)		
소프트웨어	44,789	85.0	14.6	0.0	0.3	(17.1)	12.7	0.0	(0.3)	21.5	19.6	23.8	26.0	2.5	2.6	(1.3)	2.4		
통신장비	25,016	흑전	555.7	(0.6)	5.0	186.4	흑전	4.5	0.7	520.3	167.1	39.9	12.9	1.9	1.3	14.0	(4.6)		
핸드셋	33,446	120.2	115.7	0.0	0.6	52.4	423.8	(3.9)	(2.7)	123.6	109.4	15.3	5.1	1.7	1.5	(27.7)	(2.0)		
전자장비와기기	277,426	18.5	(25.6)	(4.9)	(10.2)	74.1	37.5	(1.8)	(5.1)	17.5	41.9	0.0	(15.9)	1.9	1.8	(6.7)	0.1		
반도체와반도체장비	6,038,057	8.5	(4.0)	(3.2)	(3.2)	24.7	17.0	(1.0)	(1.6)	20.2	20.2	18.8	33.0	1.9	2.4	7.5	(1.3)		
전자제품	121,263	(32.7)	(29.2)	(4.7)	(11.2)	(11.7)	(0.6)	(4.5)	(9.0)	(9.4)	19.9	9.3	9.1	0.6	0.6	(6.7)	(0.9)		
전기제품	1,064,012	흑전	흑전	(26.2)	(41.7)	696.1	흑전	(1.8)	(5.6)	흑전	367.1	(629.7)	3.3	1.9	1.8	(13.5)	0.9		
디스플레이패널	45,800	적전	적지	적지	적지	흑전	흑전	0.0	3.0	흑전	55.2	35.5	42.5	0.6	0.6	(220.5)	(1.1)		
디스플레이장비및부품	33,517	57.5	11.5	(0.1)	(0.1)	9.6	72.6	(0.9)	(0.9)	31.4	25.5	17.6	26.1	1.1	1.1	(10.4)	(2.2)		
다각화된통신서비스	143,904	21.3	69.1	1.1	0.8	(32.9)	20.7	1.3	1.6	207.5	(12.5)	9.2	8.1	0.8	0.7	(4.4)	8.9		
무선통신서비스	177,640	(13.8)	(10.4)	(9.3)	(9.3)	(15.6)	(23.2)	(21.0)	(21.3)	(2.3)	14.1	9.8	9.0	0.8	0.8	(6.0)	(3.7)		
광고	34,376	51.7	4.7	(0.8)	(2.0)	12.8	5.0	(0.1)	(1.4)	6.7	7.9	9.5	8.7	1.0	0.9	(0.6)	3.0		
방송과엔터테인먼트	243,644	220.9	88.8	(0.8)	(2.5)	19.6	182.2	0.5	0.5	108.1	36.9	4.4	33.9	2.4	2.5	13.6	(6.7)		
게임엔터테인먼트	386,968	(21.3)	(15.9)	(4.7)	(11.2)	32.9	4.8	(2.9)	(4.5)	33.6	23.9	28.9	56.7	1.5	1.5	1.6	(0.2)		
양방향미디어와서비스	696,026	8.4	8.6	(0.3)	(0.5)	12.6	15.3	(0.1)	0.2	16.1	17.3	23.2	21.6	2.6	2.4	6.3	(2.8)		
전기유틸리티	296,709	(34.9)	83.1	2.5	2.5	93.9	37.9	2.8	2.0	65.2	10.7	20.0	16.2	2.5	2.1	13.5	(10.2)		
가스유틸리티	72,307	(46.2)	(6.3)	(0.0)	(0.0)	(15.3)	(2.1)	(0.7)	(0.7)	(12.9)	0.1	6.0	4.9	0.5	0.4	(11.8)	7.5		
코스피	22,490,368	2.0	2.2	(0.3)	(1.8)	10.7	16.9	(0.3)	(1.3)	23.1	18.0	10.2	9.4	1.0	0.9	2.7	(0.7)		
코스피 대형주	19,763,731	4.4	5.4	(0.3)	(1.9)	7.7	14.4	(0.3)	(1.4)	22.9	17.3	10.3	9.5	1.0	0.9	3.5	(0.8)		
코스피 중형주	2,446,145	2.6	0.7	(0.1)	(0.8)	11.0	31.0	(0.1)	(0.2)	23.7	22.0	9.5	9.1	0.7	0.6	(1.3)	0.0		
코스피 소형주	236,568	24.5	7.5	0.5	0.3	2.8	83.9	0.8	0.4	28.9	23.1	7.1	6.8	0.5	0.5	(16.1)	1.0		
코스닥	1,383,019	49.2	27.8	(0.6)	(1.2)	14.7	46.0	(0.5)	(0.3)	56.4	39.7	20.7	19.7	2.3	2.1	(0.8)	(1.2)		

자료: Quantiwise, 하나증권

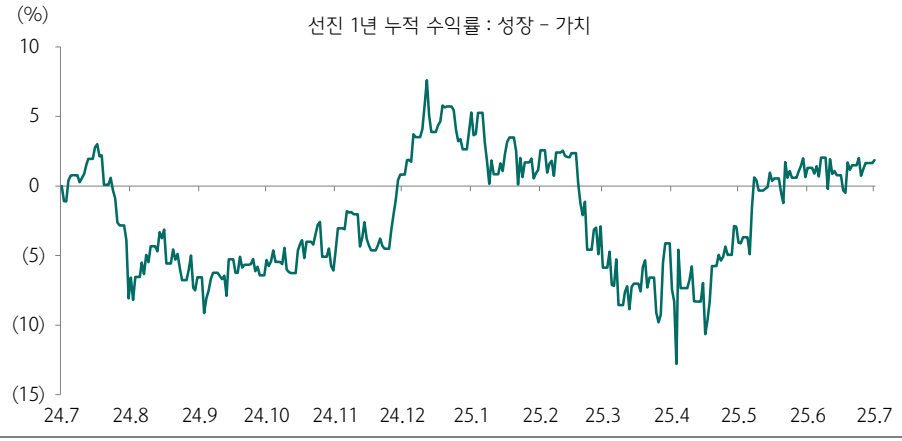
'25년 2분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

상향/하향	종목	시총 (억원)	2Q25				3Q25				OP Growth		P/E (Fwd. 12M) (배)	P/B (Fwd. 12M) (배)	12 m NP(3m) (%)	컨센업데이트경과 (일)	주간 수익률 (%)	2Q25 (최근 3개월 컨센 추이)	3Q25 (최근 3개월 컨센 추이)
			OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2025 (%)	2026 (%)							
상향	롯데지주	29,375	흑전	흑전	88.0	88.0	116.0	흑전	30.1	30.1	흑전	2363.0	22.3	0.3	(15.8)	5	0.7		
	레이언스	1,102	흑전	(6.6)	50.0	50.0	119.0	188.5	33.3	33.3	19.1	64.6	10.2	0.4	2.1	55	(4.0)		
	아이에스동서	6,309	34.5	(22.7)	9.7	9.7	(50.6)	(12.1)	(12.8)	(12.8)	(26.9)	41.1	15.3	0.5	(32.5)	29	(0.7)		
	씨어스테크놀로지	3,538	흑전	흑전	흑전	흑전	100.0	흑전	366.7	366.7	흑전	102.7	60.0	11.9	52.6	6	13.3		
	아모레퍼시픽홀딩스	25,466	(34.0)	595.5	13.4	13.4	36.5	54.7	7.1	7.1	77.7	14.7	17.1	0.8	35.5	50	0.9		
	아나패스	2,147	76.5	92.0	12.5	12.5	55.6	28.0	1.0	1.0	43.2	-	-	-	-	57	(0.6)		
	넥스틴	5,013	209.2	흑전	17.2	9.3	49.3	8.0	(3.2)	(3.2)	4.4	65.3	9.2	2.1	9.3	50	(5.6)		
	DB하이텍	20,490	52.9	19.0	8.4	8.4	(5.2)	61.7	18.6	18.6	52.1	27.0	6.8	0.8	-	5	(1.4)		
	한국전력	237,527	(36.8)	89.6	2.6	2.3	97.7	38.0	2.9	2.1	67.5	10.7	2.8	0.5	14.1	1	(5.9)		
	유니셈	1,999	44.4	흑전	7.8	7.8	29.7	182.0	5.9	5.9	159.2	28.4	7.2	0.7	-	4	6.5		
	우리금융지주	174,138	37.0	(9.3)	5.2	5.8	7.4	0.4	1.1	(0.5)	(2.9)	7.1	5.6	0.5	(1.4)	6	4.5		
	모두투어	2,398	(74.0)	흑전	32.3	32.3	51.2	96.3	(13.9)	(13.9)	344.9	20.0	11.4	2.3	15.4	4	3.2		
	일진전기	17,620	11.4	54.7	10.1	16.9	(27.1)	88.5	(6.0)	(6.3)	67.6	20.3	18.1	2.8	(9.1)	4	(10.3)		
	노바렉스	3,730	6.9	22.5	8.4	8.4	(6.7)	51.6	5.0	5.0	46.2	17.1	11.3	1.3	29.9	4	0.9		
	LS	56,672	2.7	(16.5)	3.4	0.3	(12.1)	58.3	0.0	(0.9)	9.9	15.3	12.6	0.9	5.5	4	(10.7)		
하향	한화손해보험	6,444	(29.7)	(23.4)	(19.4)	(19.4)	0.3	7.9	(8.3)	(8.3)	8.3	1.4	2.3	0.3	(1.3)	4	(4.2)		
	명신산업	4,261	(14.5)	(39.2)	(28.2)	(28.2)	(1.2)	(34.8)	(16.7)	(16.7)	(27.1)	19.1	4.4	0.5	(9.8)	7	(1.0)		
	세아제강	4,487	(6.2)	(33.2)	(17.8)	(17.8)	29.2	178.2	(14.2)	(14.2)	(48.5)	19.4	4.9	-	(40.8)	41	1.8		
	위메이드	11,220	적지	적지	적지	적지	흑전	(34.7)	(24.4)	(24.4)	588.2	63.1	21.0	2.3	(44.6)	29	(3.4)		
	동원산업	19,297	(13.9)	26.8	(15.4)	(16.7)	77.2	9.2	(11.0)	(12.2)	12.0	6.9	7.3	0.7	(27.6)	6	3.1		
	코스맥스엔비티	982	290.5	2.2	(20.9)	(20.9)	76.5	132.8	(17.8)	(17.8)	60.5	79.2	10.0	2.3	(22.4)	4	(4.8)		
	진에어	4,886	적전	적전	적지	적지	흑전	5.8	(0.3)	(0.3)	(22.4)	14.2	4.9	1.3	(14.6)	5	1.4		
	더블유씨피	2,399	적지	적전	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	(7.7)	0.3	적지	6	(2.3)		
	SK텔레콤	115,772	(22.0)	(17.6)	(14.1)	(14.2)	(24.8)	(37.6)	(32.3)	(32.8)	(10.6)	18.5	10.2	1.0	(13.4)	1	(4.9)		
	LX인터내셔널	11,686	(24.0)	(31.4)	(7.6)	(7.6)	11.1	(36.2)	(3.2)	(3.2)	(18.1)	5.2	4.6	0.4	6.1	5	(3.2)		
	현대해상	24,183	31.4	(23.0)	(5.2)	(5.2)	(2.3)	23.2	(0.5)	(0.5)	1.9	14.4	2.6	0.4	(6.6)	4	2.3		
	현대홈쇼핑	6,684	(38.9)	(11.8)	(10.2)	(10.2)	(30.6)	11.7	(5.4)	(5.4)	(1.2)	13.5	5.8	0.3	(14.1)	5	(1.4)		
	넥센타이어	6,221	24.1	(19.6)	(5.5)	(5.9)	1.8	(1.6)	(3.0)	(4.1)	12.9	21.6	4.4	0.3	7.0	1	4.4		
	빙그레	8,839	235.3	0.4	(7.4)	(7.4)	53.7	7.2	(0.5)	(0.5)	0.2	14.3	7.9	1.0	(0.9)	7	8.8		
	CJ프레시웨이	3,472	211.0	9.8	(4.1)	(4.2)	1.3	18.8	0.4	0.6	12.6	11.8	5.6	0.7	(4.9)	1	5.0		

자료: Quantiwise, 하나증권

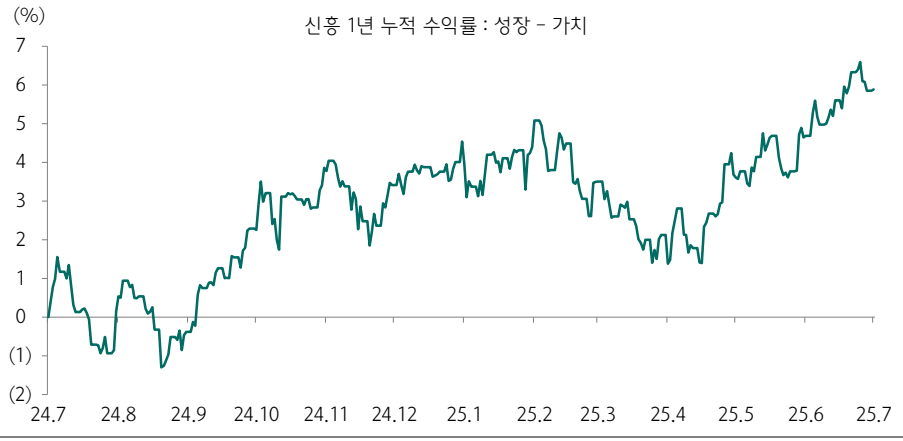
글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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



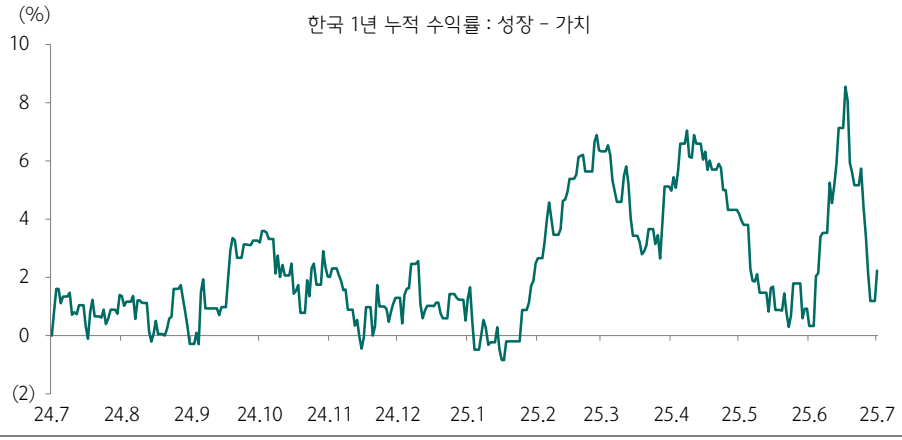
자료: Bloomberg, 하나증권

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



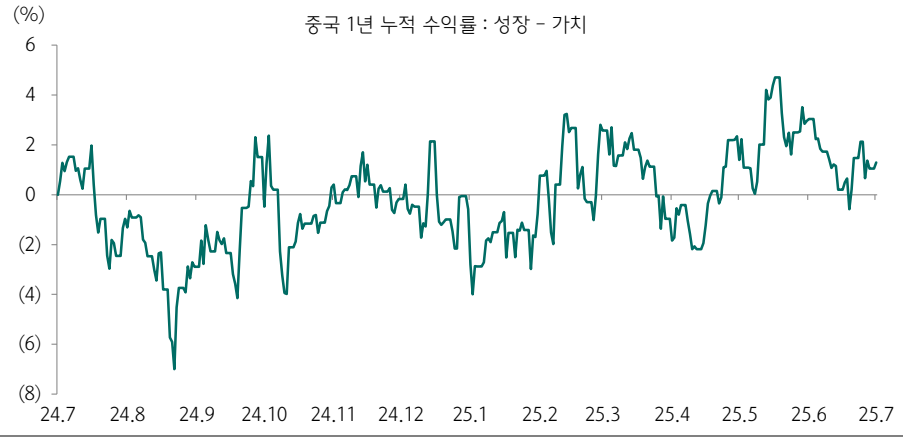
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

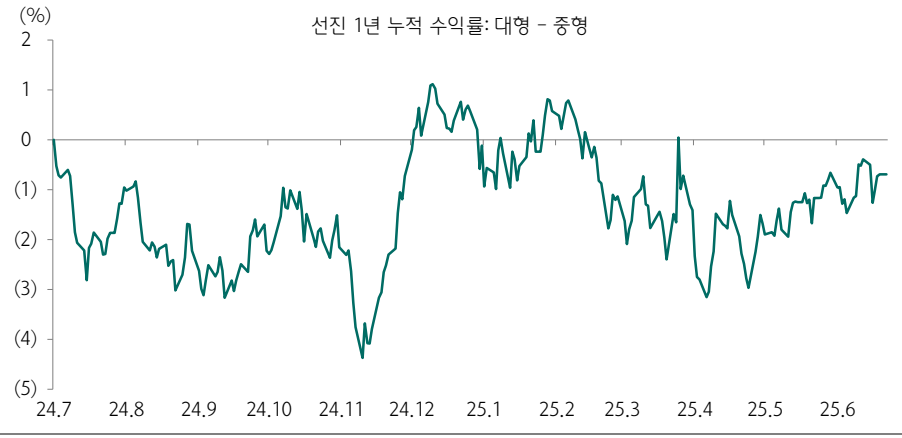
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

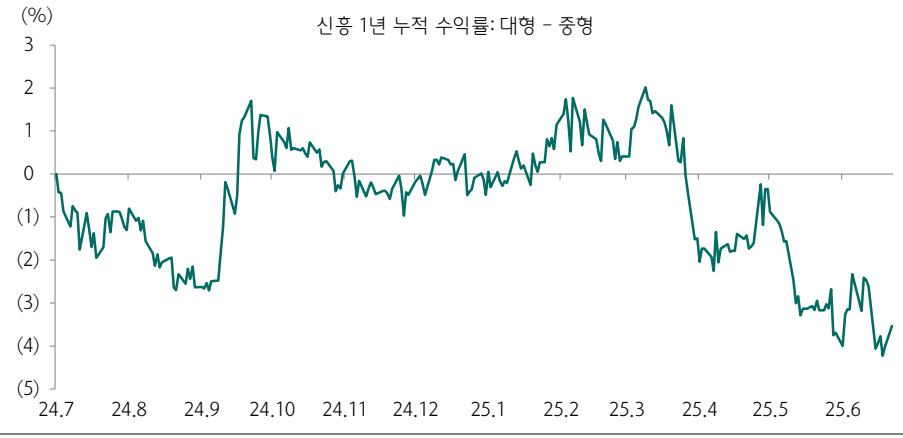
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



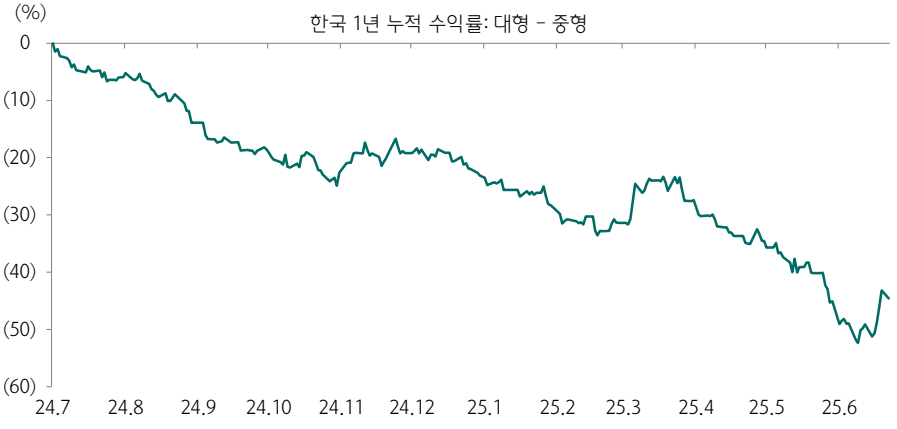
자료: Bloomberg, 하나증권

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



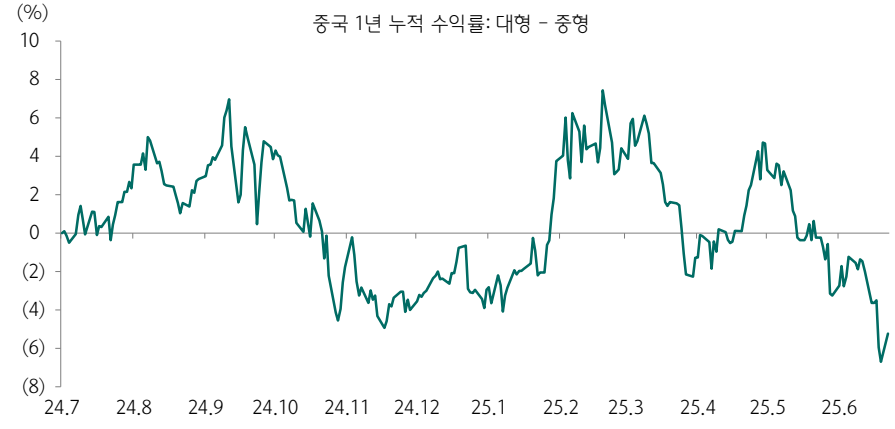
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

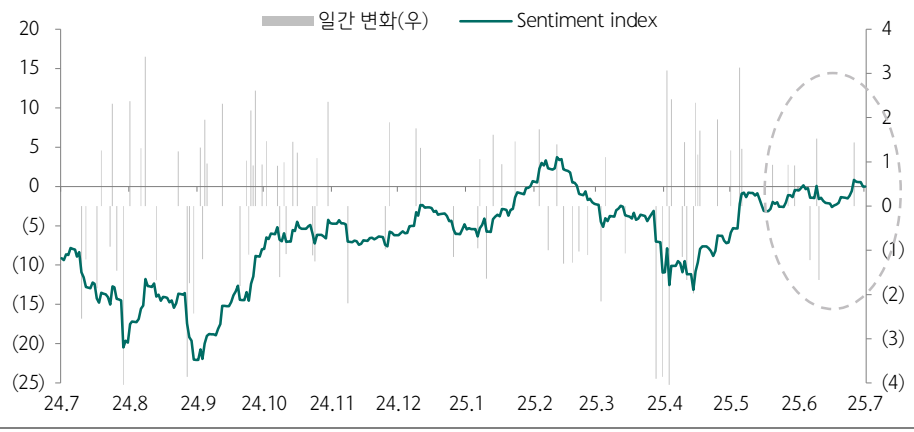
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

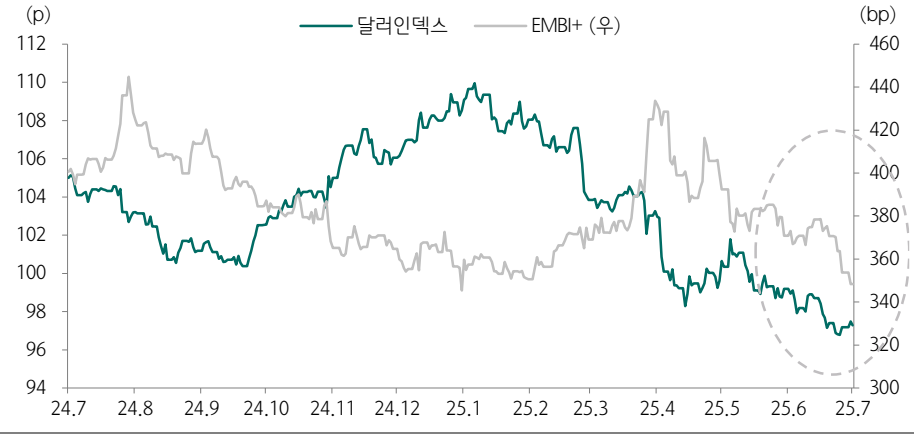
글로벌 위험선호도 (센티먼트)

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



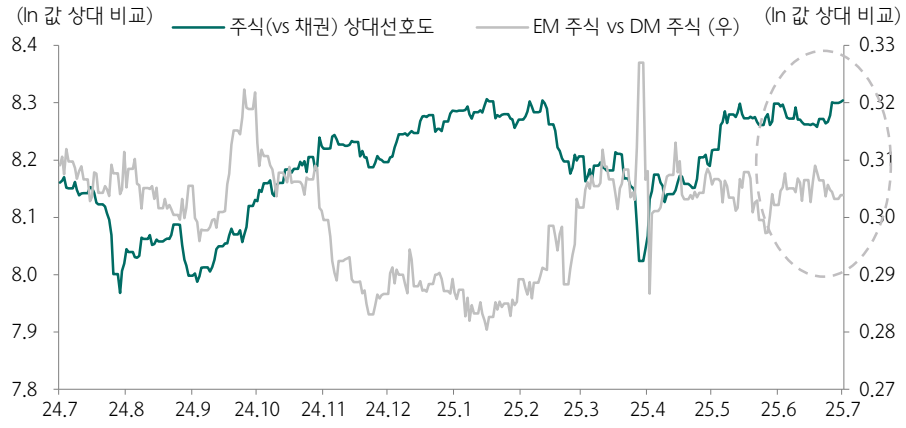
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



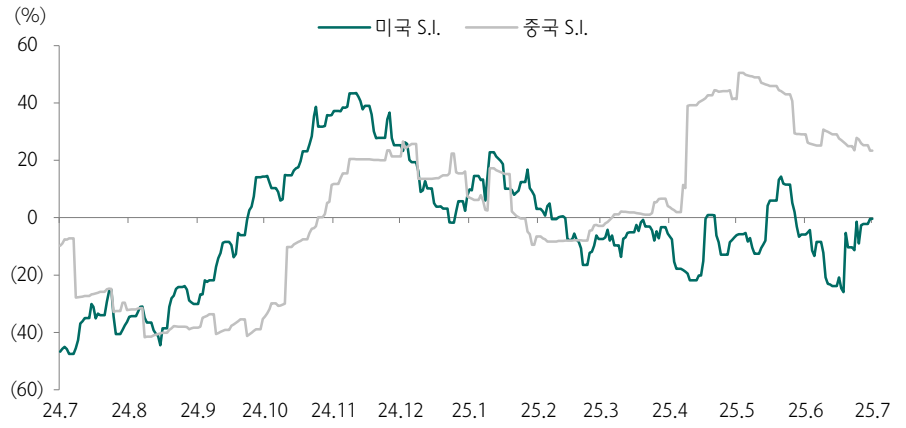
자료: Bloomberg, 하나증권

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
비철금속	4.24	-0.63	-0.51	0.33	0.11		
에너지	1.26	-0.20	-0.25	0.30	0.07		
자동차	-0.41	-0.12	0.20	0.30	0.00		
가정용기기와용품	2.19	0.27	0.02	0.29	0.05		
호텔,레스토랑,레저등	2.41	1.48	0.51	0.26	0.03		
전자제품	-3.03	-0.84	-0.22	0.23	-0.01		
전기제품	0.12	0.01	0.03	0.17	0.00		
전기통신서비스	1.40	-0.16	0.12	0.17	0.04		
은행	2.09	0.06	-0.18	0.17	0.10		
제약과생물공학	0.60	0.21	0.04	0.16	0.04		
손해보험	-0.17	0.14	0.06	0.15	0.01		
섬유,의류,신발,호화품	2.56	-0.10	-0.09	0.15	0.06		
철강	3.31	0.44	0.04	0.14	0.13		
증권	3.25	0.59	0.18	0.14	0.08		
자동차부품	0.61	-0.24	0.03	0.12	0.01		
항공사	1.41	-0.26	-0.03	0.12	0.02		
항공화물운송과물류	-0.19	-0.12	0.40	0.11	-0.01		
화학	1.22	-0.11	-0.12	0.11	0.04		
건축자재	4.15	0.45	-0.36	0.10	0.01		
식품,음료,담배	0.23	-0.76	-0.40	0.09	-0.03		
생명보험	-0.07	0.54	0.10	0.07	0.01		
상업서비스와공급품	0.65	0.35	0.22	0.07	0.02		
기술하드웨어와장비	-0.72	-0.68	-0.16	0.07	-0.03		
가구	-0.46	0.20	0.17	0.07	0.00		
반도체와반도체장비	0.17	0.03	-0.13	0.05	-0.02		
무역회사와판매업체	1.98	0.17	0.16	0.01	0.03		
유틸리티	1.72	1.25	0.34	0.00	0.07		
미디어와엔터테인먼트	1.62	-0.05	-0.03	-0.01	-0.01		
해운사	0.93	0.58	-0.08	-0.03	-0.02		
소프트웨어와서비스	1.20	0.09	-0.24	-0.05	0.00		
소매(유통)	4.40	0.00	-1.24	-0.07	-0.10		
건설	4.08	0.27	-0.55	-0.07	0.00		
디스플레이	-0.90	0.32	-0.35	-0.08	-0.03		
건강관리장비와서비스	0.62	0.15	0.44	-0.08	-0.02		
복합기업	0.69	-0.42	-0.51	-0.09	-0.04		
전기장비	0.50	-0.07	-0.59	-0.21	-0.13		
화장품	0.09	0.11	-1.00	-0.23	-0.14		
조선	-1.32	-0.70	-0.36	-0.24	-0.15		
우주항공과국방	-0.67	0.24	-0.34	-0.26	-0.16		
기계	-0.05	-1.17	-0.77	-0.35	-0.11		

자료: Quantiwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬,)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
철강	-0.15	0.16	0.72	0.54	0.08		
화학	-2.98	0.06	0.68	0.47	-0.02		
기술하드웨어와장비	-2.19	0.52	0.22	0.42	-0.04		
소매(유통)	0.28	1.25	1.24	0.41	0.11		
우주항공과국방	3.24	-0.74	-0.13	0.41	0.24		
유틸리티	2.75	0.65	-0.56	0.38	-0.07		
건설	0.66	1.71	0.73	0.28	0.15		
호텔,레스토랑,레저등	2.32	1.34	0.74	0.26	0.13		
전자제품	-1.08	-0.46	-0.03	0.19	-0.07		
전기제품	-2.04	-0.68	0.07	0.18	-0.09		
에너지	-0.82	0.26	0.39	0.16	0.00		
화장품	0.93	1.30	0.38	0.15	0.07		
무역회사와판매업체	-0.40	-0.49	-0.36	0.13	-0.02		
디스플레이	-0.16	0.59	0.67	0.13	-0.06		
전기통신서비스	0.87	-0.43	0.19	0.07	0.06		
건강관리장비와서비스	-0.83	-0.82	-0.69	0.05	-0.03		
조선	0.86	1.92	0.40	0.05	0.07		
복합기업	-0.70	0.63	0.26	0.04	0.06		
반도체와반도체장비	-4.15	0.73	0.71	0.03	-0.07		
자동차부품	0.57	0.05	0.21	0.02	0.01		
항공화물운송과물류	0.97	-0.31	-0.09	0.02	0.04		
식품,음료,담배	-0.25	0.68	0.29	0.01	-0.02		
전기장비	1.26	1.73	0.73	0.01	0.15		
해운사	-0.19	-1.46	-0.72	0.01	-0.01		
건축자재	-3.63	-0.06	0.26	-0.03	0.00		
자동차	-3.98	-0.35	0.73	-0.05	-0.06		
제약과생물공학	-0.43	-0.64	0.00	-0.05	-0.09		
생명보험	0.95	-0.32	-0.10	-0.05	0.03		
상업서비스와공급품	-0.07	-0.17	-0.20	-0.05	-0.02		
증권	-1.58	-0.65	-0.33	-0.05	0.03		
은행	-1.25	0.72	0.29	-0.08	-0.05		
가구	-2.04	-0.30	-0.44	-0.08	0.00		
섬유,의류,신발,호화품	-1.27	-0.68	-0.10	-0.09	-0.05		
손해보험	-0.56	0.50	0.04	-0.11	-0.02		
소프트웨어와서비스	-0.78	-0.66	-0.66	-0.13	-0.03		
미디어와엔터테인먼트	1.03	-0.78	-1.17	-0.16	0.02		
비철금속	-2.17	0.63	0.59	-0.17	-0.04		
항공사	-0.61	-1.66	-0.56	-0.17	-0.06		
가정용기기와용품	-1.26	-0.83	-0.49	-0.31	-0.05		
기계	-0.03	-1.48	-2.05	-0.41	-0.03		

자료: Quantiwise, 하나증권

글로벌 국가별 가격, 이익, 벨류에이션

(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	0.3	3.1	23.8	12.4	9.3	0.01	0.10	0.18	0.43	0.29	18.8	18.7	18.4	15.6	18.1	14.4	18.9	13.3		3.04	3.02	2.96	2.52	2.86	2.29	3.05	2.12	
선진	0.3	3.1	24.0	12.6	8.8	-0.01	0.06	0.12	0.38	0.24	20.0	19.7	19.5	16.4	19.0	15.0	20.0	13.9		3.34	3.31	3.24	2.74	3.13	2.46	3.34	2.29	
미국	0.4	3.8	25.6	12.4	6.1	-0.01	0.06	0.07	0.37	0.13	22.6	22.3	21.9	18.2	21.8	16.7	22.8	15.5		4.72	4.67	4.56	3.78	4.44	3.47	4.73	3.21	
일본	-0.9	1.3	15.5	-4.0	-0.2	-0.01	-0.13	-0.20	0.07	0.03	15.6	15.8	15.1	13.1	16.5	13.1	17.4	12.3		1.43	1.44	1.41	1.21	1.51	1.19	1.54	1.11	
독일	0.7	-1.5	15.1	25.4	17.0	0.02	0.09	-0.01	-0.07	0.06	15.4	15.2	15.9	13.4	12.2	9.8	15.9	8.9		1.78	1.76	1.83	1.58	1.41	1.15	1.83	1.03	
프랑스	0.8	-1.0	8.7	2.5	4.8	-0.02	-0.03	-0.15	-0.36	-0.11	14.8	14.6	14.9	13.3	13.7	11.6	15.4	10.3		1.80	1.79	1.82	1.67	1.79	1.49	1.93	1.36	
영국	0.6	-0.5	10.7	6.9	7.3	0.02	0.03	-0.34	-0.27	-0.38	12.8	12.8	13.0	11.1	11.6	10.1	13.0	8.4		1.97	1.97	1.91	1.70	1.72	1.59	1.97	1.40	
이탈리아	0.2	-1.9	17.6	18.0	16.7	0.00	0.09	-0.03	-0.64	-0.00	11.5	11.4	11.9	9.8	9.1	7.6	11.9	6.9		1.42	1.42	1.45	1.25	1.28	0.97	1.49	0.89	
캐나다	1.1	2.1	19.5	23.1	8.9	0.02	0.03	0.05	0.30	0.10	16.5	16.4	16.2	13.9	14.0	11.3	16.5	10.7		2.15	2.14	2.11	1.78	1.79	1.67	2.15	1.56	
호주	0.5	0.8	13.9	9.5	4.4	-0.02	-0.05	-0.42	-0.21	-0.21	19.5	19.3	19.1	15.8	17.1	12.9	19.6	12.5		2.44	2.43	2.43	2.07	2.25	1.88	2.46	1.79	
스페인	1.1	-0.7	17.1	30.6	25.5	0.05	0.07	0.30	0.92	0.78	11.8	11.7	12.0	10.4	10.1	10.6	12.3	9.1		1.53	1.44	1.47	1.25	1.17	1.08	1.54	0.93	
네덜란드	-0.1	-0.8	16.2	-11.5	5.0	0.02	-0.02	0.05	0.34	0.25	17.2	17.4	17.5	15.2	21.0	17.9	22.1	14.7		2.66	2.68	2.74	2.31	3.17	2.06	3.22	1.84	
스위스	0.4	-2.9	6.3	-0.2	3.6	-0.01	-0.02	-0.11	0.14	-0.09	17.4	17.4	17.9	16.1	17.9	16.8	18.8	15.5		3.55	3.55	3.63	3.24	3.46	2.77	3.73	2.64	
스웨덴	0.1	-0.0	15.7	2.0	5.4	0.01	0.17	-0.01	-0.80	-0.10	19.7	19.6	20.5	17.1	16.8	14.6	20.6	12.5		2.45	2.43	2.47	2.11	2.16	1.77	2.66	1.59	
홍콩	-0.1	3.6	27.1	33.6	19.1	0.02	0.07	0.13	0.24	0.19	13.6	13.6	13.2	10.9	10.5	14.5	15.7	10.5		1.09	1.08	1.05	0.85	0.81	1.08	1.21	0.80	
싱가폴	1.1	-0.6	19.3	28.1	10.3	0.01	0.03	-0.10	0.61	0.13	14.4	14.4	14.7	12.0	12.5	15.7	16.0	10.7		1.77	1.76	1.80	1.50	1.46	1.32	1.80	1.19	
벨기에	0.4	-3.2	6.8	10.8	2.3	0.03	0.06	-0.01	0.74	0.03	16.6	16.7	17.3	15.5	17.1	17.5	19.3	14.7		1.76	1.77	1.80	1.65	1.47	1.36	1.87	1.23	
덴마크	0.8	-7.1	8.6	-39.2	-17.0	-0.02	0.01	-0.07	0.31	0.04	16.8	16.6	18.1	15.3	29.2	17.7	31.3	14.3		3.23	3.21	3.52	2.92	5.82	4.11	6.07	2.74	
이머징	-0.3	3.7	22.3	10.7	14.0	0.25	0.38	0.66	0.84	0.69	12.4	12.7	12.5	11.0	12.4	10.9	12.8	9.8		1.71	1.71	1.68	1.47	1.60	1.47	1.72	1.30	
한국	-0.3	9.6	30.1	-1.3	26.3	0.01	0.08	0.36	0.28	0.27	9.6	9.6	8.8	7.6	10.0	8.3	14.5	7.5		1.01	1.02	0.93	0.80	1.08	0.88	1.08	0.79	
중국	-0.4	0.4	16.3	30.8	16.4	0.01	0.21	0.27	0.81	0.42	11.0	11.1	11.3	9.8	9.3	11.7	12.0	8.0		1.34	1.35	1.38	1.20	1.08	1.34	1.47	0.90	
인도	-0.3	1.8	14.1	1.9	5.8	-0.01	0.02	0.08	0.17	-0.00	23.2	23.2	22.9	20.7	23.7	19.2	24.5	18.4		3.50	3.52	3.45	3.17	3.75	2.98	3.95	2.83	
브라질	0.1	6.0	21.9	1.5	25.6	-0.00	0.27	0.09	-1.55	0.49	8.7	8.5	8.2	7.0	7.4	5.9	8.7	5.6		1.44	1.41	1.34	1.18	1.22	1.54	1.92	0.71	
멕시코	-0.4	2.1	26.3	6.7	29.9	0.07	0.18	0.62	0.01	0.41	12.4	12.4	12.3	10.5	11.5	11.8	13.4	9.9		2.06	2.07	2.05	1.65	1.73	1.67	2.08	1.51	
인도네시아	-1.1	-4.7	10.8	-14.2	-8.1	0.07	0.15	0.02	0.18	-0.43	11.3	11.4	12.0	10.1	13.3	13.5	14.5	10.1		1.70	1.71	1.89	1.66	2.19	2.16	2.39	1.59	
터키	1.4	7.3	10.3	-7.1	5.3	0.40	1.35	1.83	-0.81	3.60	5.4	5.4	5.3	5.3	5.5	3.7	6.6	3.2		0.82	0.81	0.79	0.82	1.09	0.79	1.37	0.72	
폴란드	1.4	6.5	15.0	13.6	31.8	0.14	0.16	-0.22	0.88	0.08	9.6	9.6	9.2	8.2	9.2	6.9	9.7	4.1		1.40	1.38	1.32	1.17	1.24	0.87	1.41	0.51	
대만	-1.4	4.2	23.4	-3.5	-2.5	0.00	0.01	-0.10	1.11	0.12	16.0	16.1	15.3	12.7	20.0	10.5	20.4	9.9		2.71	2.72	2.56	2.18	3.16	1.91	3.25	1.65	
태국	0.6	-0.8	4.5	-12.9	-17.0	0.02	0.04	0.04	-0.24	-0.27	13.7	13.7	13.9	13.2	15.3	16.9	18.2	13.1		1.39	1.38	1.41	1.38	1.54	1.87	1.94	1.32	
말레이시아	-0.0	1.4	6.5	-4.6	-7.3	0.01	-0.03	-0.24	0.01	-0.13	13.4	13.4	13.2	12.2	14.1	12.8	14.7	11.8		1.36	1.36	1.35	1.30	1.37	1.32	1.47	1.23	
필리핀	0.4	0.7	6.9	1.5	1.8	0.02	0.03	0.03	0.73	0.10	10.5	10.5	10.5	9.9	11.2	14.6	15.3	9.5		1.54	1.53	1.54	1.45	1.52	1.55	1.75	1.30	
남아공	1.1	1.1	15.9	24.4	21.3	0.11	-0.07	0.31	1.36	0.55	10.3	10.4	10.1	9.2	9.7	7.7	11.0	6.4		1.72	1.71	1.76	1.57	1.37	1.54	1.77	0.58	

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 섹터별 가격, 이익, 벨류에이션

(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	0.3	3.1	23.8	12.4	9.3	0.01	0.10	0.18	0.43	0.29	18.8	18.7	18.4	15.6	18.1	14.4	18.9	13.3		3.04	3.02	2.96	2.52	2.86	2.29	3.05	2.12	
에너지	0.4	3.6	14.4	-3.4	4.3	0.02	0.08	-0.61	-2.18	-0.68	13.2	13.1	12.7	10.6	10.5	7.2	13.5	6.5		1.64	1.62	1.53	1.39	1.60	1.49	1.79	1.34	
소재	0.9	2.8	20.5	2.2	12.2	-0.01	0.08	0.14	-0.16	-0.05	16.6	16.3	16.2	14.0	15.7	9.2	16.8	8.9		1.88	1.85	1.84	1.59	1.82	1.60	1.96	1.46	
산업재	0.2	2.5	26.8	20.7	16.9	-0.00	0.08	0.16	0.39	0.26	21.3	21.2	21.1	17.4	19.2	14.2	21.3	13.6		3.55	3.54	3.50	2.88	3.19	2.39	3.56	2.23	
경기소비재	-0.2	1.6	20.6	11.9	-0.2	0.00	0.02	-0.08	0.01	0.02	20.9	20.8	20.5	16.9	18.6	18.0	21.9	15.9		3.44	3.42	3.43	2.98	3.29	3.09	3.79	2.74	
필수소비재	0.0	-0.2	8.4	8.4	8.9	-0.00	0.05	0.05	0.04	0.10	19.9	19.8	20.1	18.5	18.4	19.5	20.3	17.1		4.13	4.12	4.19	3.89	3.94	3.99	4.25	3.48	
건강관리	-1.4	-0.2	4.5	-6.0	-0.0	0.01	0.07	0.11	0.63	0.23	16.3	16.4	16.3	15.7	19.1	17.1	20.3	15.7		3.66	3.68	3.68	3.53	4.09	3.84	4.37	3.46	
금융	0.2	2.8	23.0	28.7	15.9	0.15	0.23	0.45	0.99	0.75	13.2	13.4	13.2	11.4	11.8	9.9	13.5	9.1		1.69	1.68	1.66	1.43	1.41	1.05	1.70	1.01	
정보기술	1.4	6.8	41.5	9.9	9.1	0.01	0.08	0.14	0.56	0.25	27.5	26.9	26.0	20.0	29.3	19.1	29.6	17.7		7.46	7.32	7.06	5.40	7.74	4.96	7.84	4.44	
통신서비스	-0.3	2.6	26.5	19.6	12.8	-0.19	0.08	0.51	0.94	0.59	18.7	18.0	18.4	16.3	18.9	16.2	20.3	13.5		3.64	3.64	3.57	2.93	3.14	2.41	3.68	1.92	
유틸리티	-0.5	2.2	13.7	17.7	13.5	0.01	0.10	0.31	0.42	0.33	15.7	15.8	15.6	14.5	14.2	16.9	18.2	12.5		1.76	1.77	1.75	1.61	1.60	1.71	1.86	1.39	
선진	0.3	3.1	24.0	12.6	8.8	-0.01	0.06	0.12	0.38	0.24	20.0	19.7	19.5	16.4	19.0	15.0	20.0	13.9		3.34	3.31	3.24	2.74	3.13	2.46	3.34	2.29	
에너지	0.3	3.5	14.1	-2.4	3.8	0.01	0.09	-0.61	-2.20	-0.64	13.8	13.6	13.4	11.0	10.7	7.2	14.2	6.5		1.72	1.70	1.60	1.45	1.67	1.54	1.88	1.42	
소재	0.7	2.2	20.1	3.0	10.9	-0.02	0.05	0.07	-0.18	-0.06	17.6	17.3	17.2	14.7	16.4	9.7	17.8	9.4		2.02	2.00	1.98	1.70	2.01	1.70	2.17	1.56	
산업재	0.3	2.5	26.8	21.4	16.8	-0.01	0.07	0.14	0.38	0.28	22.0	21.8	21.8	17.9	19.7	15.0	22.0	14.3		3.84	3.81	3.77	3.10	3.43	2.58	3.84	2.43	
경기소비재	0.0	2.3	22.3	11.6	-1.1	0.01	0.00	-0.11	-0.11	-0.02	23.2	23.0	22.4	18.3	20.1	18.0	24.3	16.3		3.94	3.91	3.87	3.34	3.70	3.33	4.36	2.94	
필수소비재	0.0	-0.2	8.5	9.2	9.1	-0.00	0.04	0.03	0.02	0.09	20.0	19.9	20.2	18.5	18.4	19.4	20.4	16.9		4.26	4.25	4.33	4.03	4.06	4.11	4.39	3.55	
건강관리	-1.6	-0.4	4.0	-6.7	-0.4	-0.00	0.06	0.11	0.64	0.24	16.0	16.1	16.1	15.5	19.0	16.8	20.1	15.5		3.67	3.70	3.70	3.56	4.15	3.86	4.44	3.50	
금융	0.2	2.6	23.3	30.1	15.5	0.02	0.09	0.29	0.89	0.62	14.5	14.4	14.2	12.2	12.7	10.6	14.5	9.6		1.83	1.82	1.79	1.54	1.52	1.09	1.84	1.04	
정보기술	1.6	6.6	41.6	10.3	8.7	0.01	0.06	0.07	0.48	0.16	30.0	29.4	28.5	21.5	31.5	20.7	31.9	18.9		9.23	9.05	8.72	6.47	9.34	5.97	9.47	5.33	
통신서비스	-0.3	2.7	27.7	18.6	11.7	-0.22	0.07	0.51	0.94	0.58	19.1	18.3	18.7	16.5	19.5	15.7	21.0	13.3		3.81	3.80	3.72	3.02	3.42	2.48	3.98	1.97	
유틸리티	-0.5	2.2	14.1	20.7	14.4	0.01	0.06	0.26	0.36	0.29	16.4	16.5	16.2	15.0	14.4	17.1	18.5	12.9		1.32	1.33	1.82	1.68	1.63	1.82	1.97	1.30	
이머징	-0.3	3.7	22.3	10.7	14.0	0.25	0.38	0.66	0.84	0.69	12.4	12.7	12.5	11.0	12.4	10.9	12.8	9.8		1.71	1.71	1.68	1.47	1.60	1.47	1.72	1.30	
에너지	0.6	4.8	16.4	-10.4	8.1	0.06	-0.05	-0.75	-2.27	-1.11	10.1	10.1	9.6	8.1	9.2	6.6	10.1	6.0		1.23	1.23	1.18	1.05	1.25	1.20	1.33	0.59	
소재	1.4	5.7	22.2	-1.2	18.9	0.05	0.20	0.44	-0.11	-0.02	13.0	12.8	12.5	11.2	12.8	7.7	14.0	7.3		1.40	1.37	1.35	1.20	1.27	1.28	1.44	0.80	
산업재	-2.1	2.6	26.7	10.6	18.2	0.01	0.17	0.38	0.50	0.07	14.6	14.8	14.5	12.1	14.1	8.2	14.9	8.0		1.68	1.71	1.68	1.38	1.59	1.16	1.72	0.72	
경기소비재	-1.4	-3.1	10.0	14.2	7.5	-0.01	0.15	0.12	0.71	0.23	12.3	12.4	12.9	11.3	11.8	18.5	18.5	10.8		1.80	1.82	1.95	1.75	1.76	2.19	2.22	1.51	
필수소비재	-0.0	-0.8	7.7	0.2	6.6	-0.02	0.11	0.29	0.21	0.10	18.6	18.6	19.1	18.3	19.3	20.1	21.0	17.5		3.06	3.04	3.08	2.80	3.00	3.06	3.39	2.59	
건강관리	1.9	3.6	17.6	17.2	10.9	0.02	0.04	0.05	0.33	-0.15	27.4	26.8	26.5	23.4	25.5	30.6	31.0	22.6		3.21	3.15	3.09	2.78	2.71	3.17	3.22	2.51	
금융	0.2	4.1	21.2	20.6	18.0	0.99	1.14	1.43	1.39	1.58	8.7	9.5	9.2	8.2	8.2	7.4	9.5	6.9		1.14	1.14	1.12	1.00	0.97	0.92	1.15	0.85	
정보기술	-0.5	8.8	40.3	5.8	13.1	0.01	0.18	0.83	1.28	0.98	15.3	15.2	14.2	12.3	17.6	11.1	19.2	10.8		2.67	2.65	2.49	2.12	3.01	1.97	3.08	1.72	
통신서비스	-0.3	1.9	18.1	27.2	21.4	0.01	0.12	0.50	0.94	0.73	16.2	16.4	16.4	15.1	15.2	20.1	20.8	13.8		2.73	2.76	2.73	2.43	1.92	2.07	2.90	1.52	
유틸리티	-0.0	1.7	10.2	-3.8	6.6	-0.02	-0.02	0.23	0.44	0.12	11.8	11.8	11.6	11.0	12.9	15.5	16.4	9.8		1.30	1.29	1.28	1.20	1.38	1.11	1.44	1.01	

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 기업이익 추정치 상향 종목

(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	1Y	현재	1Y	현재	1Y			
DM	DOORDASH INC - A	US	자유소비재	104,618	3.03	12.73	42.21	50.31	31.60	9.73	5.35	4.91	3.45	22.36	3.73	
	CROWN CASTLE INC	US	부동산	44,351	2.33	49.27	-30.28	55.22	36.52	-	9.15	1.84	2.65	67.44	-1.80	
	NATIONAL GRID PLC	GB	유틸리티	69,194	2.32	7.44	12.03	12.91	12.97	1.25	1.15	0.80	0.72	45.47	-3.49	
	INTEL CORP	US	정보기술	95,964	1.92	-9.05	-61.41	37.18	22.17	0.86	1.30	0.59	1.53	27.05	-3.72	
	VALERO ENERGY CORP	US	에너지	45,020	1.83	2.21	-42.68	17.27	10.19	1.85	1.73	8.32	14.52	5.69	4.15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	US	소재	64,816	1.73	6.34	1.56	22.99	26.46	3.14	3.64	1.96	1.93	42.88	2.45	
	FORD MOTOR CO	US	자유소비재	46,088	1.68	-11.46	-39.95	9.66	6.50	1.00	1.06	1.20	2.00	6.68	2.11	
	FORTESCUE LTD	AU	소재	32,802	1.57	-8.67	-37.93	11.42	9.79	1.55	2.07	0.93	1.50	47.18	5.95	
	EXXON MOBIL CORP	US	에너지	478,844	1.55	-6.04	-23.55	15.39	11.88	1.84	1.84	7.22	9.44	21.87	1.71	
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	US	정보기술	38,576	1.53	37.75	-44.18	41.80	30.44	5.81	7.23	1.71	3.06	33.26	-0.28	
	PHILLIPS 66	US	에너지	51,500	1.51	5.67	-37.06	16.47	11.15	1.81	1.81	7.67	12.19	6.41	2.64	
	TOKYO ELECTRON LTD	JN	정보기술	88,571	1.49	4.69	19.10	21.54	33.73	5.92	8.24	1272.54	1068.43	31.04	1.24	
	ONEOK INC	US	에너지	50,471	1.30	0.78	9.25	13.83	15.45	2.13	2.77	5.80	5.31	34.35	-1.01	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	SZ	금융	101,725	1.22	3.52	14.90	15.11	13.24	3.46	2.90	46.01	40.04	15.27	-0.14	
	NINTENDO CO LTD	JN	커뮤니케이션	116,048	1.16	2.52	6.49	38.52	27.66	5.11	3.70	338.50	317.86	20.73	-2.90	
EM	LG ENERGY SOLUTION	SK	산업재	52,399	15.38	27.86	-46.86	78.41	48.89	3.21	3.64	3896.25	7332.47	24.11	2.69	
	BYD CO LTD-H	CH	자유소비재	140,677	7.00	23.66	76.96	14.30	16.31	2.45	3.37	7.85	4.43	13.73	0.24	
	NETEASE INC	CH	커뮤니케이션	84,938	6.77	19.72	22.52	14.55	12.38	3.47	2.74	13.22	10.79	34.58	-0.19	
	LI AUTO INC-CLASS A	CH	자유소비재	28,882	4.47	-2.76	12.38	16.76	14.17	3.34	2.56	5.77	5.14	7.97	-1.03	
	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CH	정보기술	17,256	3.83	-57.90	-79.13	69.40	11.61	1.95	1.27	0.24	1.13	7.41	9.89	
	DELTA ELECTRONICS THAI PCL	TH	정보기술	41,880	3.75	11.90	6.42	60.52	50.37	13.08	11.97	1.80	1.69	17.09	4.81	
	CHINA TOWER CORP LTD-H	CH	커뮤니케이션	25,247	3.05	8.35	21.14	11.84	13.36	0.87	0.82	0.87	0.72	66.71	0.36	
	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KU	금융	28,769	2.43	3.55	3.34	15.45	12.94	1.95	1.64	0.07	0.06	63.54	1.01	
	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	UA	금융	27,382	1.73	5.37	27.71	10.46	7.81	1.35	0.86	1.31	1.03	71.21	3.46	
	KAKAO CORP	SK	커뮤니케이션	19,623	1.52	17.29	1.88	53.97	38.41	2.44	1.77	1124.65	1103.92	16.75	1.00	
	OMNIVISION INTEGRATED CIRCUI	CH	정보기술	21,234	1.52	5.52	41.28	29.29	33.61	4.82	4.78	4.27	3.02	20.96	-2.01	
	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	SK	건강관리	53,022	1.39	11.09	42.06	47.28	52.26	5.52	4.98	21529.85	15154.97	41.41	1.50	
	NASPERS LTD-N SHS	SA	자유소비재	50,704	1.31	5.20	38.40	11.85	10.49	1.80	1.58	25.88	18.70	11.24	-0.27	
	JSW STEEL LTD	IN	소재	29,767	1.25	1.99	-8.46	18.82	15.50	2.67	2.45	55.45	60.58	17.81	1.35	
	XIAOMI CORP-CLASS B	CH	정보기술	193,382	1.11	26.32	142.18	28.49	19.78	5.20	1.96	1.88	0.77	10.53	-2.42	

자료: Bloomberg, 하나증권

Compliance Notice

• 본 조사자료는 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 증빙자료로 사용될 수 없습니다.