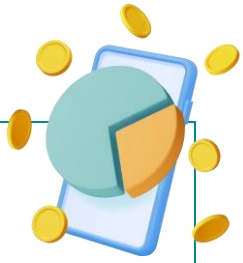


기준금리 인하보다 중요한 단기 금리 흐름

실전 퀀트 | 2025.9.17

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

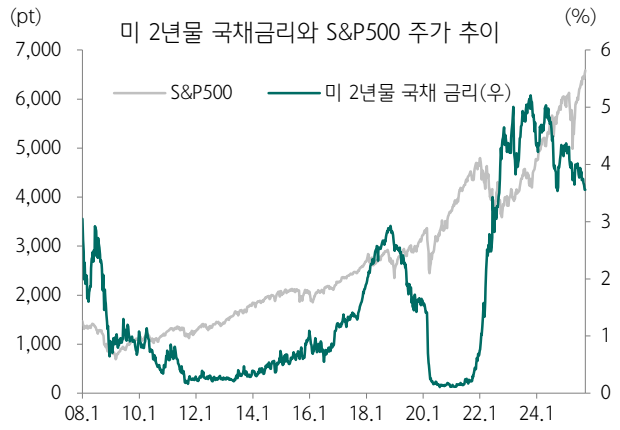
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

FOMC 후 미국 2년물 국채 금리 3.2%이하로 급락할 시, 미국 주식시장 부담

반도체 이익 개선 지속과 배당소득세 최고세율 하향 논의 등은 추가 주가 상승의 핵심 드라이버

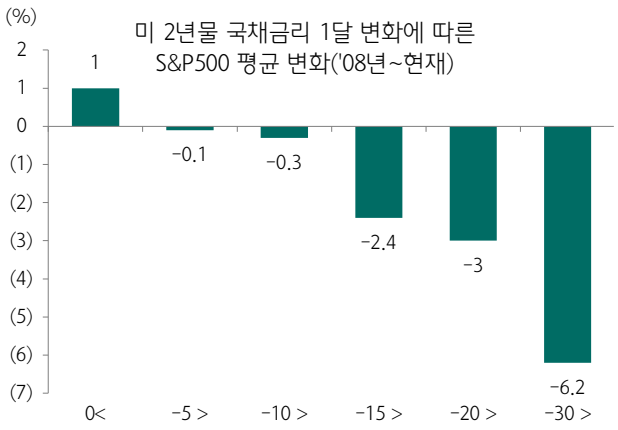
- 미국의 기준금리 인하는 통상적으로 2년물 국채금리 하락을 유발, 이 과정에서 주식시장의 향방을 결정짓는 핵심 요인은 바로 2년물 금리의 하락 폭
- 경험적으로 2008년 이후를 돌아보면, 기준금리 인하 후 2년물 금리가 급락할수록 주식시장에는 오히려 부정적인 영향
- 실제 통계에 따르면, 2년물 금리가 1달 간 -10% 이상 하락할 때 S&P500의 월 평균 수익률은 -0.3%였으며, -20% 이상 하락 시 -3.0%, -30% 이상 하락 시 -6.2%로 하락 폭이 커질수록 주식시장에는 악재로 작용
- 현재 2년물 금리가 약 3.53% 수준임을 감안할 때, FOMC 이후 1개월 이내 -10%인 3.2% 이하로 내려가는 임팩트 국면에서는 주식시장에 부정적 영향이 나타날 수 있다는 의미, 또한 해당 금리 수준을 밑돌수록 악영향은 점증하는 경향 관찰
- 따라서, 이번 9월 FOMC의 기준금리 인하가 1) 추가 인하가 필요할 정도로 경기 상황이 약하다는 신호(-25bp 인하 혹은 동결), 2) 다음 금리 인하를 예고하는 연설 시그널, 3) FOMC 이후 경기지표(특히 고용 등)가 침체를 의미하는 수준으로 나오게 된다면, 이는 결코 주식시장에 호재로 작용하기 어려워
- 반대로, 이번 금리 인하가 1) 추가 인하가 필요 없을 정도로 강력한 조치(-50bp 인하), 2) 연설에서 추가 인하 가능성을 닫는 시그널, 3) 이후 발표되는 경기지표가 침체를 의미하지 않아 2년물 금리가 반등하는 상황이라면, S&P500은 월 평균 +1.0%의 상승('08년 이후 통계)을 기대, 이는 연준이 의도한 보험성 인하를 통한 유동성 장세를 현실화하는 시나리오
- 경험적으로도 인플레이션 압력이 크지 않은 상황에서 단기 금리의 완만한 상승세가 주식시장에 가장 긍정적인 시나리오로 작용해왔음
- 시장 참여자들은 현재 후자의 가능성에 무게를 두고 있어, 이 경우 달러화의 하락 방향성이 강화되고 원화는 강세 전환하면서 국내 증시에서는 외국인 매수세가 폭증 가능
- 특히 최근 미국 반도체 업종의 실적 전망치가 큰 폭으로 상향 조정되면서, 국내 반도체 업종을 중심으로 외국인 매수가 집중되는 양상, 최근 DRAM과 NAND 수요 및 가격 전망이 높아지고 있어 미국과 한국 반도체 업종 간의 실적의 격차 메우기가 이어질 것으로 전망
- 한편, 한국의 주주환원 기대감은 점차 약화되는 흐름, 주주환원 정책 기대감을 반영하는 배당 ETF 설정액은 최근 소폭 감소세를 보이고 있으며, 다만 개인 홀로 순매수 금액은 꾸준히 증가하는 모습
- 결국 주가 추가 상승을 위해서는 1) FOMC 전후 미국 단기물 금리의 안정 및 상승 유지, 2) 미국 반도체 업황 및 주가 상승의 지속, 3) 한국 내 배당소득세 최고세율 하향 논의 과정 및 결정 등의 조건이 충족될 필요

도표 1. 미국 2년물 국채 금리와 S&P500 지수 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

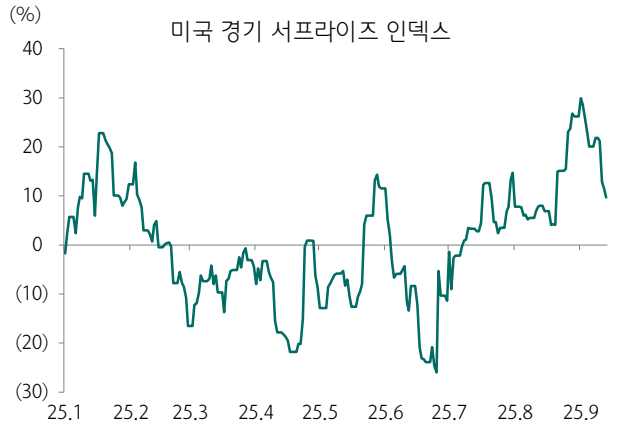
도표 2. 미국 2년물 국채금리 변화에 따른 S&P500의 변화(1달 기준)



자료: Bloomberg, 하나증권

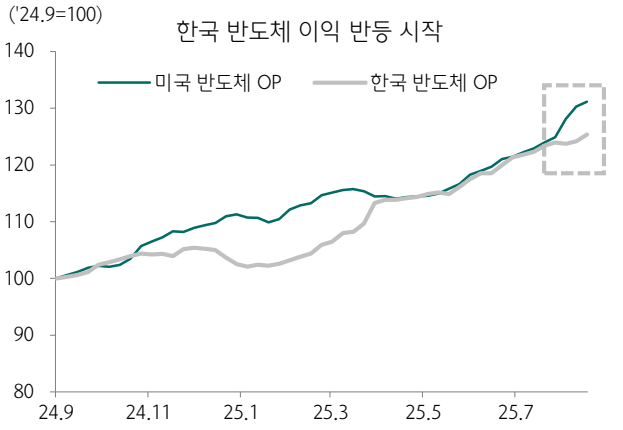
주: x축 단위는 2년물 국채금리의 변화율(%)

도표 3. 최근 가파른 하락세를 보이는 미국 경기 서프라이즈 인덱스



자료: Bloomberg, 하나증권

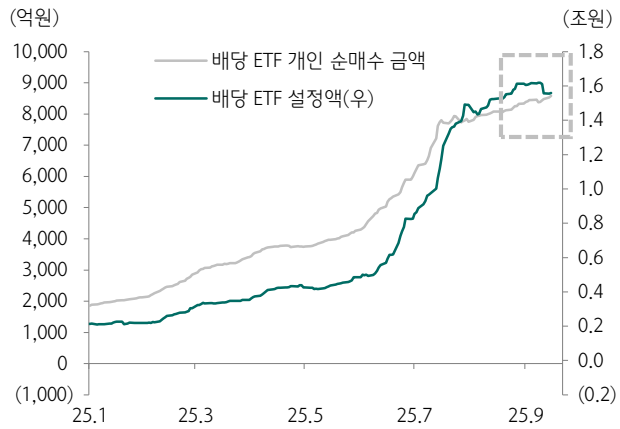
도표 4. 최근 미국과 한국 반도체 OP 갭 메우기 관찰



자료: Refinitiv, Quantiwise, 하나증권

주: 컨센서스 기준, 반도체 업종에 엔비디아, 브로드컴, AMD, 삼성전자, SK하이닉스 등

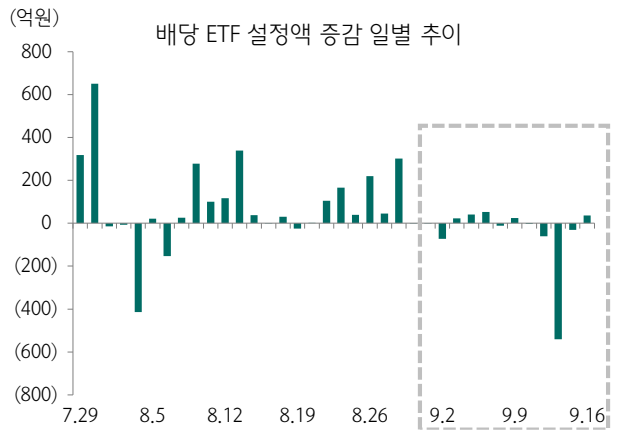
도표 5. 배당 ETF 설정액 및 개인순매수 추이



자료: Quantiwise, 하나증권

주: 배당 ETF 중 시가총액 상위 10개 ETF 대상

도표 6. 배당 ETF 설정액 최근 일별 증감 흐름



자료: Quantiwise, 하나증권

주: 배당 ETF 중 시가총액 상위 10개 ETF 대상

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	3Q25				4Q25				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	3Q25 (최근 3개월 컨센 추이)	4Q25 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2025 (%)	2026 (%)								
에너지장비및서비스	137,653	(76.7)	(42.7)	(0.6)	(28.3)	506.7	92.6	(0.2)	(4.1)	245.4	98.0	19.5	18.6	2.2	2.0	(18.7)	5.4		
석유와가스	461,179	흑전	961.1	(4.0)	(12.3)	(6.1)	320.2	3.7	(14.6)	(0.7)	78.9	0.9	(0.6)	0.7	0.6	10.9	8.9		
화학	590,991	10904.8	흑전	2.0	0.9	1.6	흑전	2.5	0.4	흑전	114.7	21.9	21.8	1.1	1.3	(16.1)	4.1		
비철금속	256,721	(6.5)	44.8	0.0	0.0	2.3	127.6	0.0	0.0	29.1	2.8	18.9	18.5	1.7	1.7	16.1	12.1		
철강	321,338	8.9	4.2	(0.9)	(3.0)	11.4	1276.2	(0.8)	(1.7)	20.0	42.5	10.0	12.9	0.3	0.4	1.8	2.1		
우주항공과국방	851,371	6.3	80.7	(0.0)	(0.0)	32.8	42.4	(0.0)	0.1	83.5	29.0	33.4	44.9	(0.7)	(5.9)	10.9	4.4		
건축자재	41,506	(3.3)	0.3	0.0	0.0	(16.3)	20.1	0.0	0.0	(6.7)	19.9	8.1	8.9	0.5	0.5	(16.9)	5.3		
건설	211,401	(5.2)	93.8	(0.1)	(1.8)	8.4	흑전	(0.0)	(0.7)	254.9	26.5	10.2	9.1	0.9	0.7	(4.9)	3.1		
가구	15,776	(26.9)	(8.1)	0.0	(1.9)	17.4	63.5	0.0	(0.1)	175.4	(5.7)	14.6	15.4	1.1	1.2	(5.5)	2.9		
전기장비	606,584	3.1	47.4	(0.0)	(1.4)	9.2	24.1	0.1	(0.6)	28.3	24.5	24.8	21.8	4.0	3.4	4.0	14.3		
복합기업	913,006	14.5	41.6	(1.6)	(2.3)	(15.2)	54.2	(1.2)	(18.8)	34.5	9.8	11.4	10.5	0.9	0.8	5.1	17.4		
기계	757,570	(0.3)	178.2	0.1	(0.4)	16.6	79.5	(0.1)	(0.1)	30.6	26.5	(71.8)	(46.2)	9.3	8.0	(2.6)	0.4		
조선	1,535,927	(0.1)	150.7	0.7	0.3	17.4	102.6	0.5	0.6	161.8	32.4	23.9	20.9	4.4	3.9	20.4	(1.8)		
무역회사와판매업체	106,618	3.4	(23.8)	(0.5)	1.5	(12.0)	34.8	(0.2)	(1.4)	(5.5)	11.9	6.2	6.0	0.6	0.6	(1.5)	4.1		
상업서비스와공급품	45,007	(19.6)	4.7	0.0	0.0	(14.5)	4.4	0.0	0.0	10.3	6.8	10.8	10.8	1.8	1.6	6.9	0.7		
항공화물운송과물류	160,369	2.5	8.9	0.0	1.5	1.4	17.0	0.0	(1.2)	14.5	8.1	8.3	7.7	0.6	0.8	13.3	0.4		
항공사	123,925	351.1	(11.0)	(3.4)	(11.4)	(37.1)	26.7	1.9	(7.3)	(21.8)	37.2	26.9	(9.9)	2.2	2.3	(0.2)	3.3		
해운사	268,462	17.1	(72.5)	(0.2)	(1.3)	3.7	(59.7)	(0.2)	(1.2)	(52.2)	(22.1)	8.8	8.3	0.5	0.5	(16.4)	4.1		
도로와철도운송	16,902	19.2	9.5	0.0	0.5	(9.1)	19.3	0.0	1.5	14.8	16.9	39.9	36.3	0.6	0.6	6.8	3.5		
자동차부품	458,731	(2.7)	(6.3)	0.1	(0.8)	8.2	11.4	0.3	(0.3)	2.8	15.1	14.8	(22.4)	0.6	0.6	(6.8)	(1.3)		
자동차	848,617	(18.0)	(19.2)	(0.1)	0.2	2.8	(3.1)	0.1	0.4	(12.5)	(2.1)	8.0	7.7	1.5	1.4	(7.4)	(3.7)		
섬유,의류,신발,호화품	127,455	5.2	14.6	(0.3)	(1.4)	(28.1)	72.2	0.2	(1.6)	10.1	17.8	9.1	9.4	0.8	0.9	(6.6)	2.5		
화장품	304,735	5.8	27.6	(0.1)	(1.0)	(3.1)	57.6	0.2	(0.3)	27.7	26.0	14.8	14.2	3.0	2.8	(6.2)	0.3		
호텔,레스토랑,레저	106,874	31.5	22.1	0.0	0.5	(23.0)	84.8	0.0	0.7	28.9	16.1	17.3	24.2	1.7	1.7	13.0	0.8		
인터넷과카탈로그소매	33,989	2.4	36.2	0.0	3.7	1.4	96.6	0.0	4.1	33.0	28.4	8.6	9.0	2.9	2.3	7.0	(1.3)		
백화점과일반상점	129,748	94.0	30.3	(0.0)	0.2	1.3	129.6	(0.0)	(0.4)	42.4	14.7	10.9	11.1	0.7	0.7	4.1	3.9		
음료	24,880	23.1	4.8	0.0	(1.4)	(60.6)	101.5	0.0	(9.0)	9.5	9.8	10.5	10.4	0.9	0.9	(4.0)	1.8		
식품	311,647	27.3	4.5	(1.0)	(1.6)	(19.1)	18.9	(0.5)	(1.5)	5.6	13.5	9.7	8.7	1.4	1.3	(16.5)	5.3		
담배	166,737	24.5	4.3	0.0	0.0	(38.8)	25.5	0.0	0.0	12.3	8.0	14.7	14.6	1.5	1.5	0.8	0.3		
건강관리장비와용품	164,355	10.9	39.8	(0.1)	(0.9)	18.2	54.5	(0.1)	1.6	46.6	29.1	41.1	21.1	3.1	2.9	13.1	5.3		

자료: Quantiwise, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	3Q25 OP QoQ (%)	3Q25 OP YoY (%)	3Q25 OP 1W (%)	3Q25 OP 1M (%)	4Q25 OP QoQ (%)	4Q25 OP YoY (%)	4Q25 OP 1W (%)	4Q25 OP 1M (%)	OP Growth 2025 (%)	OP Growth 2026 (%)	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	3Q25 (최근 3개월 컨센 추이)	4Q25 (최근 3개월 컨센 추이)
생물공학	50,926	13.0	21.2	0.0	(1.7)	8.2	61.7	0.0	(1.2)	38.3	28.5	(575.9)	309.6	22.3	27.6	26.4	4.7		
제약	1,594,681	12.7	41.4	(0.1)	(0.7)	3.6	84.0	0.2	0.3	64.3	27.4	19.1	23.4	4.6	6.6	(1.9)	2.1		
은행	1,650,589	(8.8)	(1.9)	0.0	0.1	(43.8)	32.3	(0.0)	(0.0)	9.6	3.6	8.1	7.8	0.7	0.6	2.7	9.0		
증권	669,188	(18.1)	11.8	0.0	0.0	(21.8)	41.1	0.0	0.0	21.3	(0.9)	9.5	8.1	1.0	0.9	10.8	13.2		
카드	61,753	9.8	(1.6)	0.0	0.0	(6.6)	16.4	0.0	0.0	(1.5)	4.4	9.1	8.6	0.6	0.6	0.6	4.9		
손해보험	379,843	(20.7)	(2.6)	0.0	0.0	(35.2)	128.7	0.0	0.0	(1.8)	7.3	6.4	5.8	0.7	0.6	2.5	4.6		
생명보험	364,386	(1.2)	15.6	1.9	1.9	(48.6)	66.9	(0.9)	(0.9)	(3.3)	7.7	9.5	8.1	0.5	0.5	(2.6)	8.2		
IT서비스	362,526	2.3	56.0	(0.8)	(1.2)	17.0	27.2	(0.3)	(0.2)	27.2	13.8	18.6	20.3	1.4	1.6	0.5	7.0		
소프트웨어	35,973	5.3	38.5	0.0	1.5	71.6	26.8	0.0	(0.6)	22.2	18.8	17.3	16.0	2.2	2.1	7.5	2.4		
통신장비	61,379	81.9	9161.9	(13.9)	(16.4)	29.6	6043.4	(9.2)	(8.3)	흑전	83.5	18.1	24.3	1.9	1.8	(3.6)	7.8		
핸드셋	44,495	342.8	135.5	0.0	(57.4)	131.4	흑전	0.0	(10.2)	27.2	225.7	21.9	14.2	2.0	1.7	(11.5)	3.8		
전자장비와기기	345,440	85.2	22.8	(0.2)	(1.6)	10.2	88.5	(0.1)	(1.0)	7.2	51.2	14.1	11.6	1.9	1.9	(0.1)	6.9		
반도체와반도체장비	7,399,544	38.8	19.7	1.6	1.8	(1.5)	31.0	1.7	2.0	18.8	24.9	12.8	16.6	2.6	2.0	5.1	14.2		
전자제품	125,585	(4.1)	(18.5)	0.0	0.0	(77.2)	3.1	0.0	3.7	(21.5)	24.9	9.8	9.8	0.6	0.6	0.7	2.3		
전기제품	1,222,323	흑전	흑전	2.0	(0.6)	122.8	흑전	(4.1)	(7.3)	흑전	875.7	(142.2)	13.2	2.2	2.2	(16.9)	2.9		
디스플레이패널	60,250	흑전	흑전	0.0	0.0	56.8	451.3	0.0	0.0	흑전	58.7	12.8	11.7	0.7	0.7	355.8	(0.1)		
디스플레이장비및부품	35,566	1.8	11.2	0.0	(27.2)	8.3	15.0	0.0	(15.8)	0.3	33.4	73.5	(4.5)	1.2	1.2	(25.5)	3.5		
다각화된통신서비스	130,295	(46.0)	18.1	0.0	(0.4)	(24.7)	흑전	0.0	0.1	228.4	(15.3)	8.2	8.6	0.7	0.8	1.3	(2.2)		
무선통신서비스	181,148	(50.5)	(59.1)	0.0	(1.1)	41.6	13.8	0.0	(0.1)	(15.6)	31.8	10.0	10.5	0.8	0.9	(5.5)	0.7		
광고	32,391	15.2	2.1	0.2	0.2	(4.5)	11.3	(0.1)	(0.1)	5.0	8.2	8.5	8.6	0.9	0.9	(0.0)	1.9		
방송과엔터테인먼트	243,118	21.6	222.7	(0.3)	(0.7)	15.8	90.8	0.3	(0.5)	104.3	50.0	7.9	(2.6)	2.1	2.2	11.6	1.6		
게임엔터테인먼트	359,342	21.8	6.1	0.2	(0.0)	7.5	121.9	(0.6)	(1.1)	24.6	40.0	40.2	(7.6)	1.4	1.5	(1.3)	2.7		
양방향미디어와서비스	670,096	5.5	14.5	(0.1)	0.1	8.1	30.6	0.0	(0.1)	17.5	17.5	22.1	25.7	2.4	2.6	5.3	5.4		
전기유틸리티	291,645	129.4	46.4	0.0	2.1	(35.6)	30.6	0.0	(0.6)	65.1	15.0	20.8	21.9	2.3	2.7	9.2	(2.7)		
가스유틸리티	65,639	(18.6)	4.0	0.0	2.5	78.4	(30.0)	0.0	(4.4)	(11.6)	(0.8)	5.7	5.3	0.4	0.4	(2.7)	3.5		
코스피	25,226,237	22.7	20.1	0.2	0.5	(13.2)	48.6	0.2	0.6	20.0	20.2	11.2	10.7	1.1	1.0	2.6	6.5		
코스피 대형주	22,701,370	23.2	19.2	0.2	0.2	(14.0)	46.8	0.2	0.1	21.0	19.6	11.3	10.9	1.1	1.1	3.9	6.6		
코스피 중형주	2,286,978	18.6	26.2	(0.3)	(3.9)	(7.9)	57.5	0.1	(4.4)	13.7	22.7	10.0	9.7	0.7	0.7	(4.1)	5.9		
코스피 소형주	238,704	56.3	66.0	0.0	(8.4)	(13.6)	118.9	(0.2)	(9.9)	17.6	36.4	9.1	7.3	0.6	0.5	(22.1)	4.0		
코스닥	1,474,845	18.9	48.9	(0.0)	(0.8)	4.9	66.3	0.0	0.6	42.5	45.2	22.7	21.8	2.7	2.5	(9.1)	5.9		

자료: Quantiwise, 하나증권

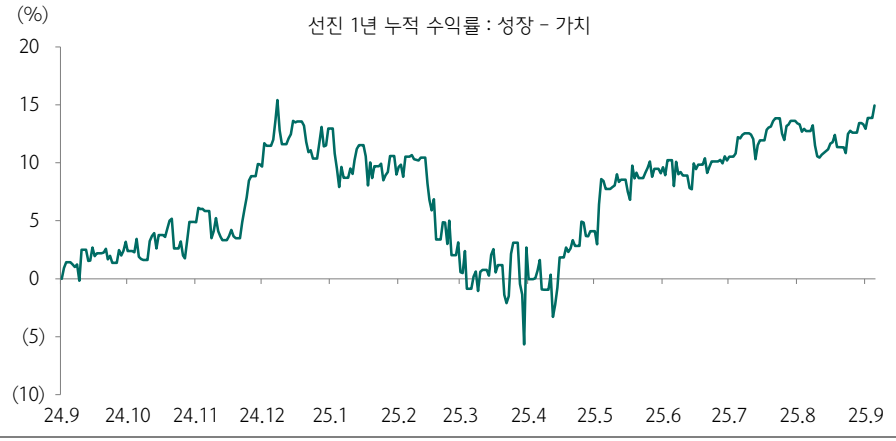
'25년 3분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

상향/하향	종목	시총 (억원)	3Q25 OP QoQ (%)	3Q25 OP YoY (%)	3Q25 OP 1W (%)	3Q25 OP 1M (%)	4Q25 OP QoQ (%)	4Q25 OP YoY (%)	4Q25 OP 1W (%)	4Q25 OP 1M (%)	OP Growth 2025 (%)	OP Growth 2026 (%)	P/E (Fwd. 12M) (배)	P/B (Fwd. 12M) (배)	12 m NP(3m) (%)	컨센업데이트경과 (일)	주간 수익률 (%)	3Q25 (최근 3개월 컨센 추이)	4Q25 (최근 3개월 컨센 추이)
상향	HL D&I	971	(19.8)	19.7	16.8	6.7	24.9	30.7	12.9	(2.3)	20.2	24.8	2.6	0.2	19.6	26	(0.4)		
	이엔에프테크놀로지	7,001	14.2	35.0	8.7	8.7	(4.7)	66.8	5.8	5.8	57.5	19.5	9.9	1.4	-	6	25.6		
	피에스케이홀딩스	8,647	236.1	98.9	8.1	20.0	(25.2)	(50.8)	(13.3)	(28.2)	(22.3)	10.8	9.7	1.6	(10.0)	29	8.4		
	금호건설	1,476	(56.4)	흑전	5.2	9.6	59.6	105.8	27.4	52.7	흑전	48.9	3.8	0.5	110.4	26	(2.2)		
	KT나스미디어	1,720	175.4	12.0	5.1	5.1	(8.3)	40.7	(1.5)	(1.5)	5.3	27.6	8.0	0.8	10.2	55	1.2		
	GS	44,599	36.1	5.5	1.3	(1.5)	(5.2)	1.6	2.2	(2.6)	(12.2)	7.0	6.5	0.3	4.5	29	5.3		
	대한약품	1,842	43.3	2.5	2.8	2.8	(13.5)	9.9	(2.0)	(2.0)	3.7	3.5	5.1	0.6	5.1	76	1.7		
	에스엘	16,025	(29.3)	10.5	3.5	2.6	(9.1)	66.6	9.2	1.0	(6.4)	10.4	4.6	0.6	(2.1)	5	3.6		
	TCC스틸	4,532	흑전	(34.0)	50.0	(52.3)	(9.5)	(32.9)	(26.9)	(42.4)	(80.4)	625.0	11.1	-	56.7	1	3.1		
	네오위즈	6,338	(31.2)	97.9	7.1	(1.5)	(15.6)	57.2	0.6	(1.0)	57.3	(0.0)	15.4	1.0	10.1	4	16.9		
	LG화학	207,189	흑전	1463.9	4.0	2.3	(8.6)	흑전	5.5	2.3	흑전	86.6	31.5	0.7	(42.1)	5	6.5		
	이오테크닉스	26,980	(14.0)	112.9	10.2	17.5	(11.3)	127.8	1.5	13.9	167.7	28.7	34.4	3.8	13.1	12	5.0		
	SK하이닉스	2,409,688	13.2	48.3	1.4	1.5	0.8	30.0	1.6	1.9	60.0	14.1	7.1	1.8	10.6	1	19.5		
	삼성생명	321,200	(13.2)	(2.2)	2.6	2.6	(58.5)	322.2	(1.5)	(1.5)	10.3	3.3	13.5	0.8	3.0	29	6.8		
	BNK금융지주	49,050	(24.3)	10.0	1.1	2.2	(59.2)	307.7	(0.7)	(0.7)	10.1	3.9	6.0	0.4	2.8	7	7.1		
하향	케이엠더블유	5,586	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적전	적지	흑전	25.3	3.9	(59.7)	7	0.1		
	아시아나항공	19,672	흑전	(57.0)	(20.8)	(47.2)	(34.2)	169.5	22.0	(26.5)	(36.9)	82.2	16.2	2.6	(32.3)	1	0.4		
	세아제강	3,818	(37.2)	17.9	(21.4)	(21.4)	6.6	(88.6)	(17.6)	(17.6)	(63.5)	(10.2)	7.1	0.3	(55.9)	4	2.5		
	동원산업	21,323	27.6	(2.2)	(6.0)	(8.0)	(23.7)	(1.5)	(2.6)	(3.9)	11.6	3.2	6.4	0.7	(3.3)	12	9.5		
	SK	168,931	흑전	81.0	(8.9)	(24.7)	(9.9)	흑전	8.0	(28.3)	28.7	65.4	12.0	0.5	4.7	7	9.9		
	동인기연	877	(17.4)	20.6	(7.0)	(13.0)	70.0	5.9	(7.5)	(13.9)	(4.4)	37.9	5.9	-	(27.5)	14	0.6		
	CJ	57,479	(36.2)	흑전	(12.8)	2.8	10.2	1468.5	(12.5)	(6.9)	298.9	22.2	15.0	1.1	31.4	4	5.1		
	카페24	9,798	(25.2)	25.1	(22.2)	(22.2)	76.2	(8.3)	(15.7)	(15.7)	39.6	0.7	-	-	-	39	0.4		
	풀무원	5,634	71.5	0.8	(3.8)	(3.8)	(28.8)	(8.2)	(7.4)	(14.7)	(0.6)	57.1	10.0	1.4	12.7	29	5.8		
	롯데에너지머티리얼즈	12,542	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	(43.9)	0.9	적지	1	(0.6)		
	콘텐트리중앙	2,207	326.4	흑전	(5.1)	(5.1)	(12.3)	흑전	(2.6)	(2.6)	흑전	367.0	(11.6)	3.2	적지	5	8.4		
	NHN	9,269	20.8	흑전	(4.7)	(5.4)	16.8	23.7	6.0	10.7	흑전	16.3	14.7	0.6	12.6	11	7.9		
	대한항공	86,900	92.2	6.9	(1.4)	(3.5)	(34.1)	1.0	0.2	(0.8)	(4.8)	15.6	6.3	0.7	4.3	1	0.2		
	S-Oil	66,762	흑전	흑전	(2.9)	2.7	12.6	26.8	(1.0)	4.0	(49.6)	383.4	15.3	0.8	62.4	4	(1.2)		
	롯데이노베이트	3,276	22.5	18.4	(2.7)	(2.7)	2.0	280.5	(6.3)	(6.3)	37.6	43.4	11.5	0.7	(6.2)	1	2.4		

자료: Quantiwise, 하나증권

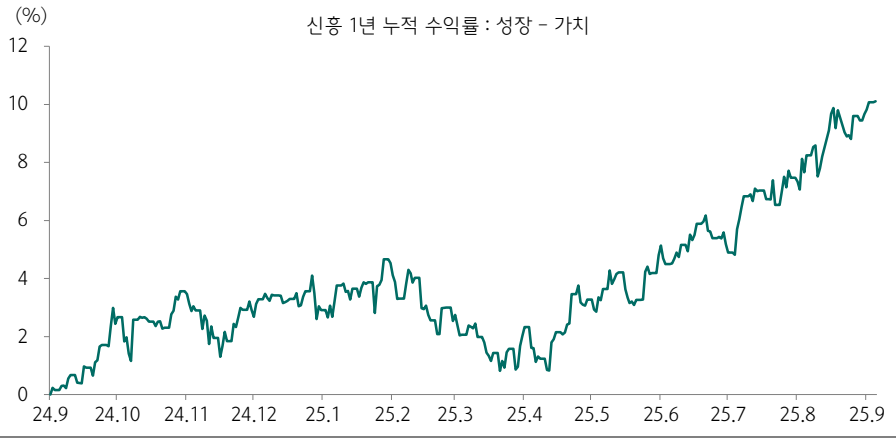
글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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



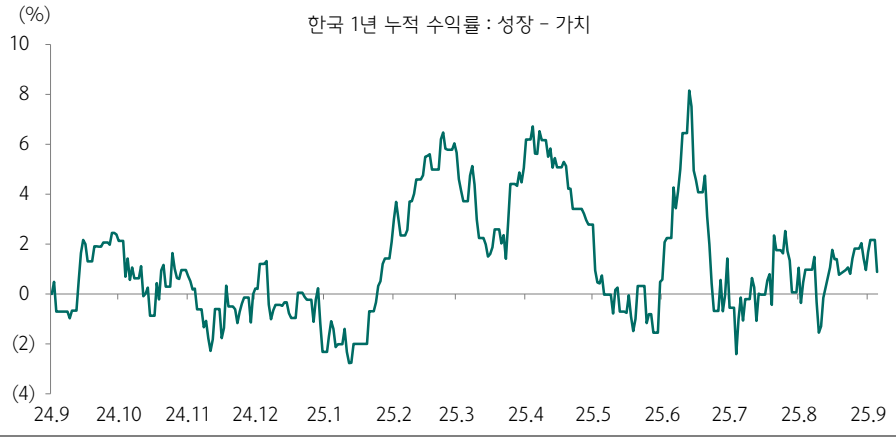
자료: Bloomberg, 하나증권

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



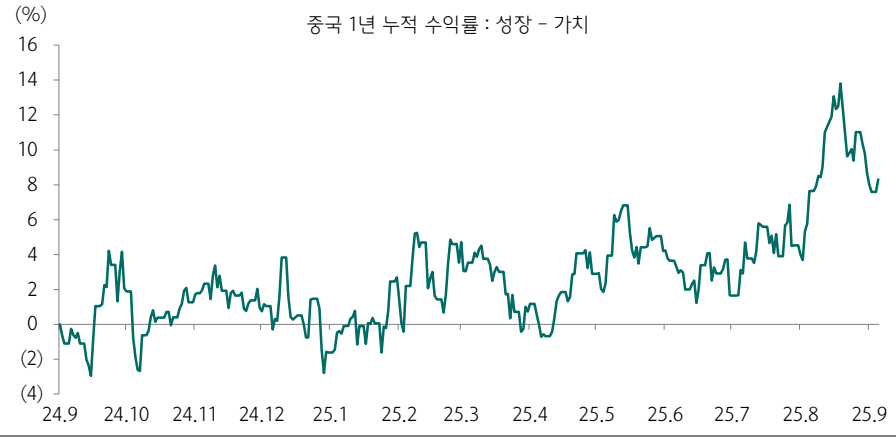
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

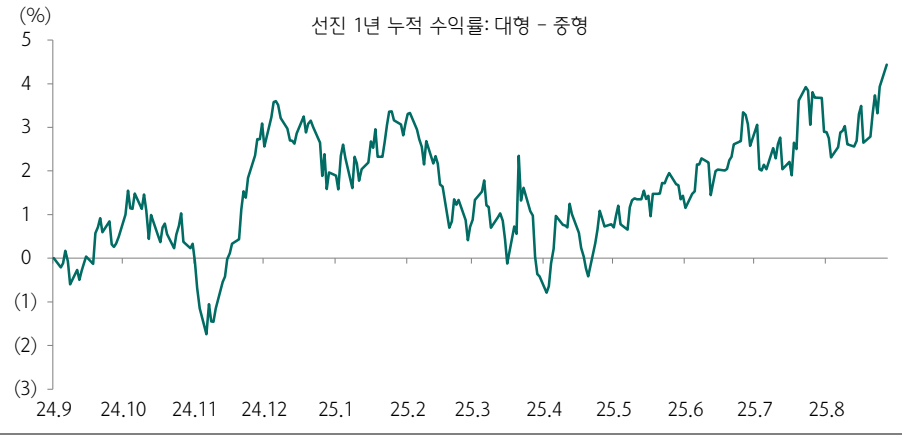
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

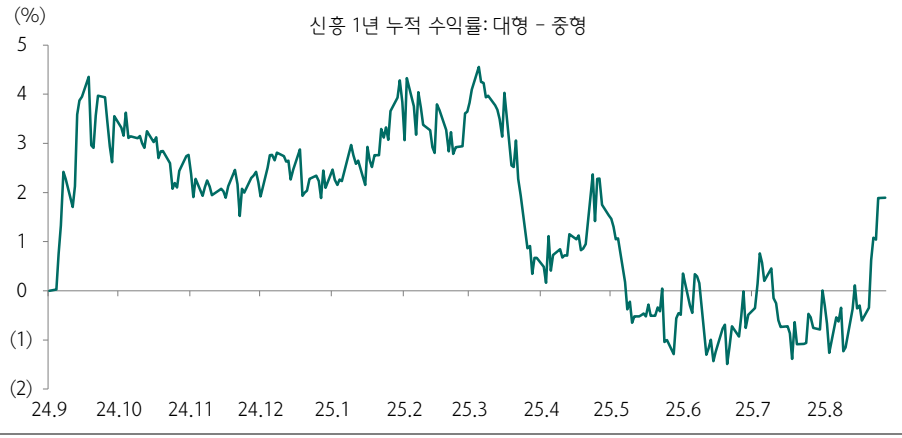
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



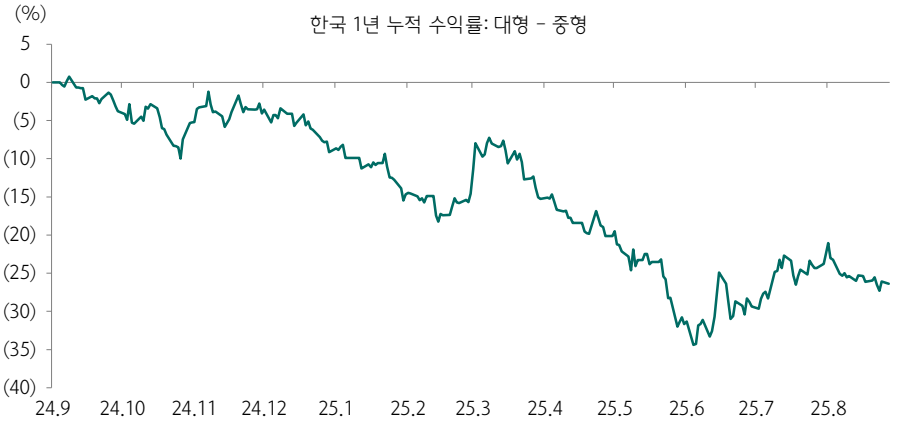
자료: Bloomberg, 하나증권

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



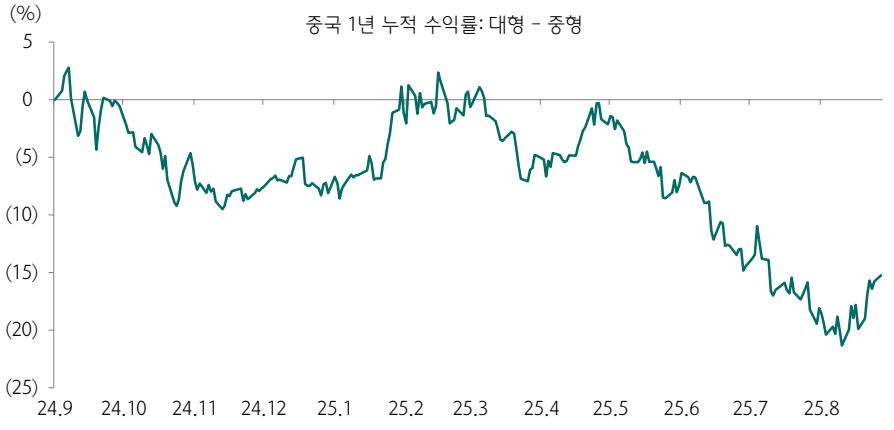
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

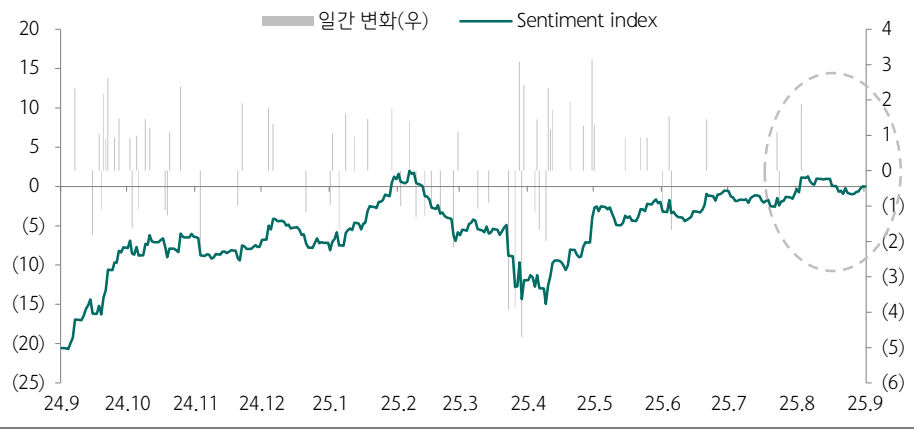
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

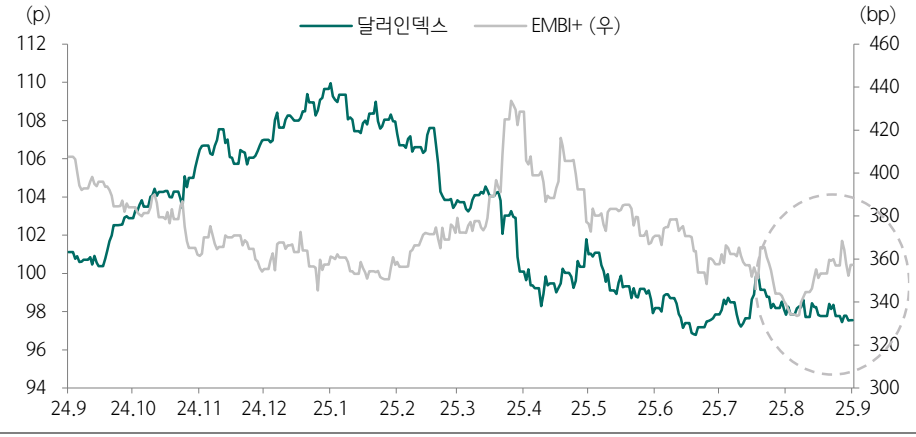
글로벌 위험선호도 (센티먼트)

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



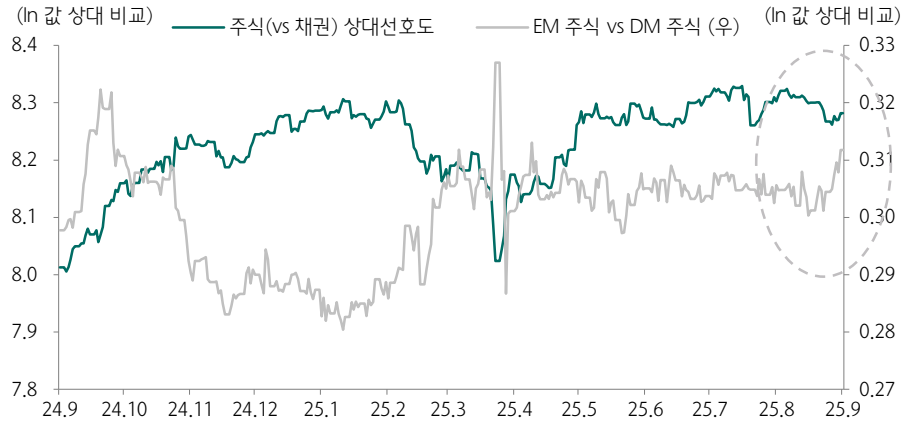
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



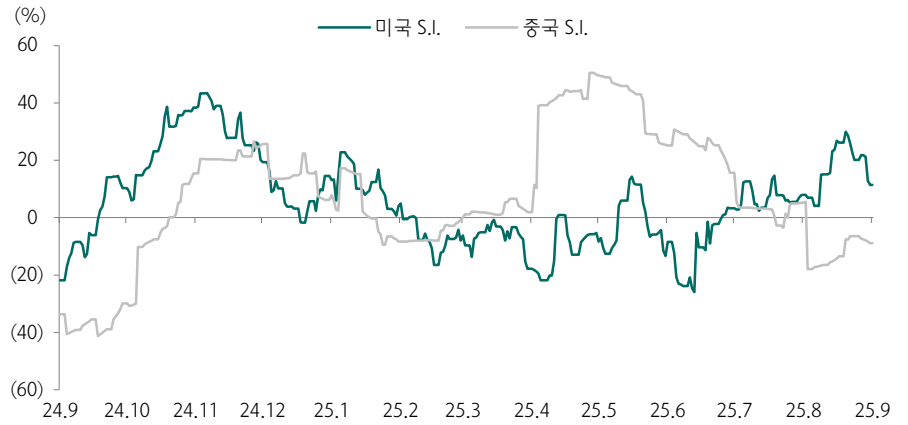
자료: Bloomberg, 하나증권

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

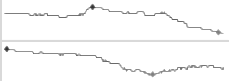
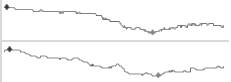
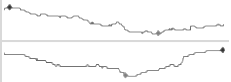
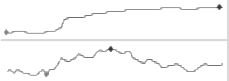
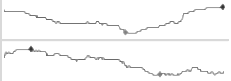
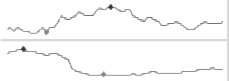
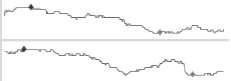
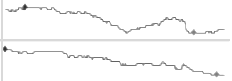
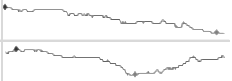
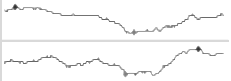
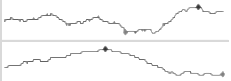
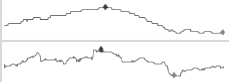
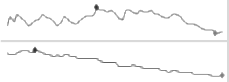
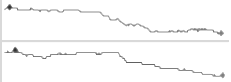
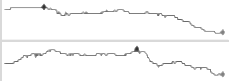
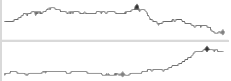
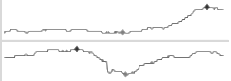
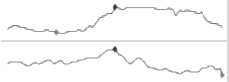
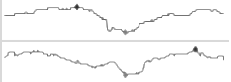
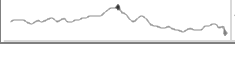
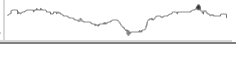
(단위 : %, 1w 기준 정렬,)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
반도체와반도체장비	0.44	-0.23	0.19	0.20	6.00		
복합기업	0.79	-0.08	0.41	0.19	0.02		
소프트웨어와서비스	1.01	-0.28	0.22	0.18	0.05		
해운사	1.12	-0.42	-0.27	0.14	0.01		
호텔,레스토랑,레저등	2.91	1.10	0.51	0.11	0.03		
우주항공과국방	0.02	0.08	0.17	0.10	0.02		
가정용기기와용품	2.70	1.03	0.26	0.10	0.04		
조선	-0.26	0.56	0.34	0.09	0.01		
생명보험	-0.11	-0.05	0.08	0.08	-0.01		
손해보험	0.16	0.42	0.10	0.07	-0.01		
미디어와엔터테인먼트	1.29	0.00	0.29	0.07	0.02		
전자제품	-2.54	-0.57	-0.19	0.07	0.06		
건강관리장비와서비스	-0.73	-1.03	-0.42	0.07	-0.01		
섬유,의류,신발,호화품	2.07	-0.03	0.00	0.06	0.03		
전기제품	0.56	0.63	-0.19	0.06	0.03		
화학	1.51	0.08	0.03	0.06	-0.04		
가구	-1.20	0.08	-0.28	0.06	-0.03		
에너지	0.68	-0.30	0.07	0.05	-0.01		
기계	0.35	0.18	0.35	0.03	-0.01		
제약과생물공학	0.11	-0.10	0.00	0.02	0.01		
자동차	0.30	0.09	0.09	0.00	-0.04		
전기장비	0.32	-0.94	-0.21	-0.01	-0.03		
식품,음료,담배	0.03	-0.04	0.15	-0.02	-0.07		
상업서비스와공급품	0.68	0.09	-0.12	-0.03	-0.01		
증권	2.71	0.37	0.04	-0.05	0.01		
무역회사와판매업체	1.87	0.19	0.00	-0.05	-0.03		
전기통신서비스	0.37	0.03	-0.13	-0.05	-0.04		
은행	2.10	0.35	0.23	-0.05	-0.01		
화장품	-1.75	-3.07	-0.34	-0.06	-0.09		
유틸리티	1.27	0.44	-0.24	-0.06	-0.04		
항공사	1.80	0.88	0.19	-0.08	0.00		
기술하드웨어와장비	1.43	0.46	0.52	-0.08	-0.02		
건축자재	2.97	-0.11	-0.33	-0.09	-0.01		
소매(유통)	2.37	-1.08	-0.26	-0.09	-0.03		
자동차부품	0.90	0.10	-0.08	-0.10	-0.01		
철강	2.73	0.23	-0.40	-0.12	-0.07		
디스플레이	0.06	0.30	0.61	-0.13	0.00		
항공화물운송과물류	-0.70	0.17	-0.21	-0.16	-0.05		
건설	0.79	-1.72	-0.39	-0.21	-0.09		
비철금속	3.02	-0.18	-0.29	-0.32	-0.32		

자료: Quantiwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬,)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
반도체와반도체장비	-1.29	1.51	0.52	0.70	0.22		
전자제품	-3.73	0.20	0.25	0.38	0.17		
기술하드웨어와장비	0.47	3.51	0.55	0.27	0.02		
기계	0.55	-0.42	0.34	0.25	0.15		
유틸리티	3.43	0.53	0.46	0.21	0.04		
항공화물운송과물류	1.43	0.39	0.15	0.20	0.08		
비철금속	-1.73	0.26	0.42	0.18	0.18		
은행	-1.48	-0.25	-0.17	0.17	0.03		
건축자재	-1.63	1.20	0.54	0.16	0.04		
상업서비스와공급품	0.35	0.29	0.34	0.13	0.03		
무역회사와판매업체	-1.37	-0.65	-0.02	0.13	0.05		
우주항공과국방	2.86	0.25	0.27	0.13	-0.01		
철강	0.27	0.98	0.27	0.12	0.07		
자동차부품	1.04	0.63	0.37	0.12	0.00		
건설	1.86	1.19	0.37	0.11	0.08		
전기장비	2.42	1.42	0.62	0.09	0.03		
디스플레이	1.28	1.76	0.07	0.09	0.13		
미디어와엔터테인먼트	0.74	-1.55	-0.06	0.08	0.14		
해운사	-0.60	-0.26	-0.11	0.06	0.07		
증권	-0.98	0.40	0.18	0.06	0.00		
소프트웨어와서비스	-1.83	-1.54	-0.45	0.05	-0.01		
화학	-2.64	0.34	-0.33	0.05	0.11		
자동차	-2.70	0.76	0.33	0.02	0.05		
복합기업	0.26	1.21	0.14	0.01	-0.02		
제약과생물공학	-0.68	0.12	-0.05	0.00	0.04		
손해보험	-0.93	-0.44	0.06	0.00	0.01		
가구	-1.87	-0.68	-0.16	0.00	-0.05		
에너지	-0.29	0.70	0.11	-0.02	-0.04		
소매(유통)	0.63	0.81	-0.03	-0.02	0.01		
항공사	-0.65	-0.26	-0.22	-0.03	0.02		
건강관리장비와서비스	-0.13	0.33	0.11	-0.03	0.05		
전기제품	-2.40	-0.14	-0.50	-0.04	0.03		
섬유,의류,신발,호화품	-1.68	-0.58	-0.22	-0.09	-0.02		
생명보험	0.64	0.22	0.01	-0.10	-0.02		
식품,음료,담배	-1.57	-0.95	-0.82	-0.12	-0.14		
가정용기기와용품	-2.54	-1.83	-0.37	-0.12	-0.02		
전기통신서비스	-0.72	-0.72	-0.46	-0.13	-0.02		
호텔,레스토랑,레저등	3.28	2.36	-0.40	-0.18	-0.02		
조선	0.26	0.05	-0.54	-0.23	-0.05		
화장품	-0.17	-0.38	-0.29	-0.28	-0.26		

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	1.6	2.6	8.8	17.9	16.1	0.02	0.08	0.19	0.37	0.40	19.3	19.1	19.1	18.5	17.7	14.2	19.3	13.3		2.16	3.11	3.10	2.96	2.77	2.27	3.14	2.12	
선진	1.4	2.4	8.6	17.4	15.3	0.01	0.08	0.20	0.37	0.39	20.2	20.1	20.2	19.5	18.7	14.9	20.3	13.9		2.21	3.41	3.40	3.25	3.08	2.46	3.44	2.21	
미국	1.9	2.7	9.8	18.1	12.7	0.01	0.07	0.22	0.42	0.30	22.8	22.6	22.7	21.9	21.4	16.7	22.8	15.5		4.80	4.77	4.76	4.57	4.41	3.49	4.82	3.21	
일본	0.8	1.2	13.4	21.9	11.9	0.01	0.14	0.28	0.23	0.35	16.6	16.4	16.8	15.3	14.2	13.1	17.4	12.3		1.59	1.57	1.57	1.42	1.30	1.18	1.59	1.11	
독일	-0.7	-3.1	-1.4	20.8	14.3	0.02	0.05	0.04	-0.02	0.06	15.0	15.1	15.6	15.3	12.4	9.5	15.8	8.9		1.74	1.75	1.80	1.77	1.43	1.10	1.83	1.03	
프랑스	2.0	-0.3	2.0	6.2	7.1	0.02	0.08	-0.03	-0.31	-0.09	15.1	14.8	15.3	14.7	13.6	11.1	15.4	10.3		1.84	1.81	1.85	1.79	1.77	1.46	1.93	1.36	
영국	0.6	1.5	4.7	11.8	13.3	0.01	0.08	0.23	0.00	-0.15	13.2	13.2	13.2	13.0	11.8	9.2	13.4	8.4		0.20	2.04	2.02	1.91	1.73	1.50	2.06	0.20	
이탈리아	3.1	0.8	8.3	27.6	26.7	0.01	0.07	0.14	-0.47	0.09	12.4	12.1	12.4	11.6	9.1	7.4	12.5	6.9		1.52	1.49	1.54	1.43	1.26	0.94	1.55	0.89	
캐나다	1.4	5.5	10.7	24.7	18.6	0.02	0.11	0.25	0.45	0.30	17.2	17.1	16.6	16.3	15.0	11.4	17.3	10.7		2.29	2.28	2.21	2.12	1.90	1.68	2.30	1.56	
호주	0.7	-1.8	1.8	6.2	5.9	-0.00	-0.11	-0.08	-0.16	-0.26	20.0	19.9	19.9	19.4	18.2	13.1	20.3	12.5		2.47	2.45	2.49	2.44	2.34	1.87	2.50	1.79	
스페인	2.8	0.7	10.5	37.8	38.6	0.02	0.10	0.31	0.95	0.96	12.6	12.3	12.7	11.9	10.4	10.0	12.8	9.1		1.61	1.57	1.61	1.47	1.20	1.03	1.63	0.93	
네덜란드	3.7	5.6	2.8	5.0	7.8	0.01	0.07	0.04	0.07	0.16	17.7	17.7	17.4	17.8	17.5	17.3	22.1	14.7		2.66	2.64	2.64	2.72	2.72	2.04	3.19	1.83	
스위스	-1.1	0.8	0.8	2.1	5.3	0.00	0.06	0.09	0.21	0.01	17.4	17.6	17.4	17.5	17.7	16.6	18.8	15.5		3.59	3.63	3.60	3.59	3.49	2.79	3.73	2.64	
스웨덴	-0.6	-0.9	3.5	4.4	7.2	0.01	0.05	0.23	-0.60	0.01	19.6	19.8	20.0	19.9	16.9	13.5	20.6	12.5		2.45	2.47	2.51	2.42	2.15	1.68	2.66	1.59	
홍콩	1.3	1.9	9.8	36.6	29.4	0.01	0.08	0.10	0.51	0.27	14.6	14.4	14.4	13.4	11.5	13.6	15.7	10.5		1.18	1.16	1.15	1.07	0.87	1.04	1.21	0.80	
싱가폴	0.9	3.8	12.3	36.5	21.9	0.01	0.01	0.05	0.48	0.18	16.1	15.8	15.4	14.3	12.7	14.8	16.1	10.7		1.97	1.94	1.88	1.76	1.51	1.31	1.97	1.19	
벨기에	-0.9	1.3	4.5	8.6	8.5	0.01	0.09	0.52	1.08	0.50	16.2	16.5	16.3	17.0	18.1	17.0	19.3	14.7		1.80	1.83	1.79	1.74	1.64	1.32	1.84	1.23	
덴마크	1.5	3.4	-18.8	-44.6	-26.7	-0.04	0.02	-0.24	-0.13	-0.19	15.4	14.9	14.9	18.3	27.3	16.6	31.3	14.2		2.92	2.84	2.77	3.54	5.75	3.54	6.07	2.65	
이머징	2.6	4.4	10.9	22.4	23.6	0.04	0.02	0.07	0.29	0.44	13.7	13.5	13.2	12.5	11.7	10.5	13.7	9.8		1.82	1.78	1.75	1.67	1.44	1.40	1.82	1.30	
한국	5.5	6.5	19.7	30.8	43.6	0.07	0.12	0.31	0.02	0.45	10.6	10.2	10.1	9.2	8.2	8.5	14.5	7.5		1.16	1.11	1.09	0.97	0.92	0.86	1.16	0.79	
중국	2.2	7.0	15.4	57.4	35.1	0.01	-0.12	-0.05	0.24	0.23	13.0	12.8	12.0	11.3	8.6	10.2	13.1	8.0		1.53	1.51	1.45	1.36	1.01	1.16	1.53	0.90	
인도	1.1	2.5	0.5	-3.6	4.3	0.01	0.05	0.15	0.20	0.16	22.1	21.9	21.8	22.7	23.9	20.5	24.5	18.4		3.35	3.32	3.34	3.41	3.89	3.20	3.97	2.83	
브라질	3.5	7.4	7.2	2.2	32.3	0.31	0.11	0.11	-0.25	0.40	8.9	9.0	8.5	8.5	8.6	6.5	9.1	6.4		1.42	1.40	1.36	1.38	1.44	1.40	1.92	0.71	
멕시코	4.6	8.6	13.1	23.5	41.8	0.05	0.02	0.24	0.42	0.52	12.9	12.6	12.1	12.1	11.1	11.8	13.4	9.8		2.19	2.14	2.16	2.08	1.73	1.69	2.20	1.51	
인도네시아	5.2	-3.1	-1.6	-17.9	-5.7	-0.00	-0.15	-0.57	-0.34	-0.60	12.1	11.5	12.2	11.5	14.1	14.1	14.6	10.3		1.94	1.84	1.93	1.84	2.24	2.33	2.36	1.61	
터키	7.4	2.4	18.7	16.6	15.0	0.19	1.24	1.22	1.13	4.25	5.2	5.2	5.8	5.0	5.0	4.2	6.8	3.2		0.70	0.71	0.79	0.71	0.85	1.10	1.37	0.68	
폴란드	1.2	-3.8	5.2	26.1	31.0	0.01	-0.01	0.02	0.07	-0.02	9.5	9.5	10.0	9.2	7.7	4.5	10.3	4.1		1.36	1.36	1.44	1.33	1.10	0.69	1.48	0.51	
대만	4.2	6.1	18.7	23.4	13.6	0.02	0.07	0.15	0.72	0.25	17.8	17.3	17.2	15.6	16.8	11.2	20.4	9.9		3.07	2.98	2.92	2.60	2.70	1.87	3.25	1.65	
태국	2.0	2.5	15.4	-8.8	-4.9	0.01	0.01	0.08	-0.25	-0.18	15.6	15.3	15.3	13.7	16.5	16.6	18.2	13.1		1.57	1.54	1.54	1.39	1.72	1.85	1.94	1.32	
말레이시아	0.7	0.9	5.4	-4.2	-4.0	0.01	-0.10	-0.08	-0.06	-0.18	14.0	13.9	13.7	13.2	14.4	13.3	14.7	11.8		1.48	1.48	1.36	1.34	1.38	1.37	1.49	1.23	
필리핀	-0.9	-4.1	-3.3	-11.2	-2.5	0.02	0.05	0.17	0.63	0.23	9.9	10.0	10.4	10.4	11.9	14.4	15.2	9.4		1.44	1.46	1.52	1.53	1.63	1.57	1.73	1.31	
남아공	1.9	3.3	11.7	34.4	33.3	0.02	0.04	0.32	1.62	0.87	10.8	10.7	10.5	10.0	9.8	6.8	11.0	6.4		1.87	1.84	1.80	1.74	1.58	1.42	1.87	1.07	

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	1.6	2.6	8.8	17.9	16.1	0.02	0.08	0.19	0.37	0.40	19.3	19.1	19.1	18.5	17.7	14.2	19.3	13.3		2.16	3.11	3.10	2.96	2.77	2.27	3.14	2.12	
지	0.9	2.4	1.3	3.8	7.1	0.03	0.09	0.12	-1.65	-0.63	13.3	13.3	13.2	13.4	10.5	7.3	13.6	6.6		0.98	1.62	1.60	1.60	1.50	1.53	1.79	0.98	
소재	1.0	3.6	8.5	7.5	19.4	0.03	0.07	0.16	-0.09	0.08	17.2	17.1	16.8	16.3	15.7	9.8	17.3	9.2		1.98	1.96	1.92	1.85	1.85	1.57	1.99	1.46	
산업재	1.8	1.6	6.2	19.1	21.2	0.01	0.04	0.12	0.28	0.33	21.6	21.4	21.6	21.0	19.4	14.5	21.9	13.6		3.64	3.62	3.62	3.49	2.83	2.39	3.67	2.23	
경기소비재	1.6	4.7	10.5	22.6	9.2	0.02	-0.01	-0.03	-0.15	0.03	22.4	22.3	21.5	20.3	17.8	18.2	22.4	15.9		3.71	3.70	3.56	3.41	3.10	3.17	3.78	2.74	
필수소비재	-1.1	-1.0	-1.1	-0.9	7.1	0.01	0.02	0.07	-0.03	0.14	19.5	19.6	19.7	19.9	19.4	18.8	20.3	17.1		4.10	4.13	4.13	4.16	4.13	3.87	4.26	3.48	
건강관리	-1.4	0.5	1.1	-11.3	2.2	0.01	0.04	-0.01	0.34	0.17	16.8	16.9	16.7	16.4	19.8	16.5	20.3	15.7		3.70	3.72	3.65	3.69	4.26	3.74	4.37	3.47	
금융	1.2	1.4	7.5	25.6	20.3	0.02	0.13	0.36	0.86	0.89	13.4	13.3	13.4	13.1	12.0	9.9	13.5	9.1		1.72	1.71	1.72	1.63	1.47	1.10	1.73	1.01	
정보기술	3.2	3.1	14.5	28.0	18.7	0.02	0.12	0.29	0.57	0.47	27.4	27.0	27.8	26.3	25.7	19.2	29.6	17.7		7.65	7.52	7.64	7.11	6.87	4.87	7.84	4.44	
통신서비스	2.0	7.0	17.5	42.8	30.1	0.00	0.05	0.24	0.82	0.69	20.3	20.3	19.5	18.5	17.4	15.2	20.3	13.5		3.87	3.87	3.79	3.57	2.96	2.18	3.87	1.91	
유틸리티	2.4	-0.2	3.9	8.1	16.3	0.02	0.05	0.14	0.42	0.42	15.7	15.5	16.0	15.5	15.7	17.3	17.4	12.5		1.73	1.70	1.76	1.75	1.76	1.78	1.80	1.39	
선진	1.4	2.4	8.6	17.4	15.3	0.01	0.08	0.20	0.37	0.39	20.2	20.1	20.2	19.5	18.7	14.9	20.3	13.9		2.21	3.41	3.40	3.25	3.08	2.46	3.44	2.21	
에너지	0.8	2.6	1.6	5.1	7.3	0.00	0.11	0.17	-1.58	-0.55	14.0	13.9	13.8	14.1	10.9	7.2	14.3	6.5		0.19	1.72	1.70	1.68	1.57	1.60	1.88	0.19	
소재	0.7	2.7	6.5	5.0	16.1	0.01	0.02	0.10	-0.18	0.00	18.1	18.0	17.7	17.3	16.7	10.3	18.3	9.7		2.11	2.09	2.05	2.00	2.04	1.68	2.17	1.56	
산업재	1.7	1.4	6.2	19.1	20.9	0.01	0.05	0.12	0.28	0.34	22.2	22.0	22.3	21.6	20.0	15.2	22.7	14.3		3.90	3.88	3.90	3.76	3.48	2.60	3.96	2.43	
경기소비재	1.5	4.1	10.3	21.7	7.4	0.01	0.04	0.04	-0.15	0.06	24.3	24.3	23.8	22.5	19.4	18.7	24.4	16.3		4.21	4.20	4.07	3.89	3.49	3.51	4.36	2.94	
필수소비재	-1.3	-1.4	-1.5	-1.1	6.9	0.01	0.02	0.06	-0.03	0.13	19.6	19.7	19.8	19.9	19.5	18.8	20.4	16.9		4.21	4.23	4.26	4.29	4.27	3.98	4.40	3.55	
건강관리	-1.4	0.5	0.7	-12.1	1.5	0.01	0.05	-0.00	0.36	0.19	16.4	16.5	16.3	16.2	19.7	16.3	20.1	15.5		3.70	3.72	3.66	3.71	4.33	3.78	4.45	3.48	
금융	1.1	1.7	8.1	27.0	20.6	0.02	0.12	0.37	0.90	0.89	14.4	14.3	14.4	14.0	13.0	10.5	14.5	9.6		1.88	1.86	1.86	1.77	1.58	1.13	1.89	1.04	
정보기술	3.1	2.8	14.0	27.5	17.7	0.02	0.13	0.31	0.55	0.42	29.5	29.0	30.1	28.7	27.9	20.7	31.9	18.9		9.24	9.12	9.33	8.79	8.33	5.90	9.47	5.33	
통신서비스	1.9	7.1	17.4	42.2	28.6	-0.00	0.05	0.25	0.82	0.68	20.6	20.6	19.8	18.9	17.9	14.8	20.9	13.3		4.05	4.07	3.94	3.73	3.17	2.25	4.07	1.95	
유틸리티	2.6	-0.4	4.1	9.4	17.4	0.01	0.04	0.13	0.39	0.42	16.4	16.1	16.6	16.2	16.1	17.5	17.7	12.9		1.85	1.82	1.88	1.82	1.82	1.88	1.90	1.45	
이머징	2.6	4.4	10.9	22.4	23.6	0.04	0.02	0.07	0.29	0.44	13.7	13.5	13.2	12.5	11.7	10.5	13.7	9.8		1.82	1.78	1.75	1.67	1.44	1.40	1.82	1.30	
에너지	1.7	1.4	-0.5	-5.7	5.8	0.21	-0.07	-0.20	-2.32	-1.33	10.0	10.1	9.9	9.9	8.7	6.4	10.3	6.0		0.24	1.15	1.16	1.18	1.18	1.11	1.31	0.24	
소재	2.6	8.0	18.4	20.0	35.8	0.06	0.22	0.34	0.20	0.31	14.0	13.9	13.5	12.5	12.1	8.2	14.1	7.8		1.58	1.55	1.49	1.36	1.25	1.26	1.58	0.99	
산업재	2.3	3.1	6.0	18.9	25.7	0.02	-0.12	0.01	0.17	0.02	15.5	15.3	14.8	14.7	13.4	8.8	15.6	8.2		1.85	1.82	1.74	1.72	0.75	1.09	1.85	0.73	
경기소비재	2.2	9.2	11.8	28.9	22.8	0.01	-0.27	-0.47	-0.30	-0.23	14.8	14.6	13.1	12.5	11.1	15.2	15.8	10.8		2.04	2.02	1.87	1.83	1.68	1.95	2.21	1.50	
필수소비재	1.4	4.3	4.0	1.2	9.8	0.03	0.00	0.11	-0.04	0.20	19.1	19.1	18.4	18.9	18.9	19.5	21.0	18.0		3.24	3.22	3.03	3.05	3.03	3.00	3.39	2.61	
건강관리	-1.4	1.4	10.0	13.6	21.2	0.02	-0.01	0.04	0.08	-0.17	30.0	30.6	29.5	27.6	27.1	27.6	30.9	22.7		3.77	3.84	3.50	3.20	2.96	2.75	3.84	2.51	
금융	1.6	-0.3	3.8	17.4	18.7	0.04	0.15	0.31	0.53	0.83	9.3	9.2	9.5	9.2	8.3	7.4	9.5	6.9		1.12	1.11	1.14	1.11	1.01	0.95	1.15	0.85	
정보기술	4.8	6.6	19.3	32.1	27.9	0.06	0.06	0.09	0.69	0.87	17.1	16.4	16.1	14.5	14.6	11.4	19.2	10.9		3.02	2.89	2.84	2.53	2.60	1.87	3.08	1.72	
통신서비스	2.8	6.7	18.0	47.1	41.4	0.02	0.08	0.23	0.82	0.79	18.4	18.0	17.6	16.3	14.8	17.9	20.8	13.8		2.91	2.85	2.97	2.73	1.99	1.86	2.98	1.52	
유틸리티	1.3	0.9	2.4	-2.1	7.6	0.03	0.15	0.14	0.63	0.31	11.6	11.5	11.7	11.6	12.8	15.1	15.7	9.8		1.11	1.11	1.12	1.28	1.37	1.17	1.45	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	1년 전	현재	1년 전	현재	1년 전			
DM	INTEL CORP	US	정보기술	115,220	5.80	-5.43	-37.30	46.27	24.49	1.00	0.77	0.54	0.85	27.90	1.35	
	MARATHON PETROLEUM CORP	US	에너지	54,705	2.04	14.22	-12.19	16.30	12.81	3.36	3.06	11.04	12.57	8.82	-1.77	
	CROWN CASTLE INC	US	부동산	40,747	1.59	23.57	-26.07	45.85	43.56	-	11.51	2.04	2.76	67.75	-0.98	
	STELLANTIS NV	NE	자유소비재	27,820	1.52	-19.61	-68.29	5.83	3.09	0.29	0.44	1.40	4.40	8.20	6.96	
	MICRON TECHNOLOGY INC	US	정보기술	176,564	1.48	30.23	36.06	12.04	9.05	2.63	1.77	13.10	9.63	51.90	16.66	
	VALERO ENERGY CORP	US	에너지	48,949	1.38	22.86	-18.79	16.02	11.04	2.00	1.63	9.84	12.11	6.09	-2.63	
	TESLA INC	US	자유소비재	1,362,661	1.27	-2.00	-20.95	180.61	78.97	16.11	9.72	2.27	2.87	14.39	18.18	
	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	US	필수소비재	31,454	1.21	3.30	-27.81	38.49	27.06	6.91	5.73	2.27	3.15	15.72	-1.47	
	ADOBE INC	US	정보기술	147,240	1.20	3.75	14.03	15.17	25.99	9.34	13.61	22.88	20.06	48.84	-1.97	
	GLENCORE PLC	SZ	소재	49,581	1.19	2.52	-40.45	16.31	11.59	1.32	1.41	0.26	0.43	6.24	1.72	
	MITSUI & CO LTD	JN	산업재	73,143	1.17	0.58	-6.68	12.71	9.27	1.29	1.03	291.09	311.94	5.29	1.04	
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	US	정보기술	34,092	1.13	21.03	-25.42	31.91	29.01	5.33	6.63	1.98	2.65	37.68	-2.46	
	PHILLIPS 66	US	에너지	53,013	1.05	22.83	-19.37	14.49	11.34	1.84	1.75	9.06	11.23	6.60	-0.84	
	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JN	건강관리	76,718	1.02	3.61	21.62	24.02	29.23	5.16	5.51	279.65	229.93	51.53	-0.33	
	UBS GROUP AG-REG	SZ	금융	139,510	0.98	13.38	50.97	14.80	15.88	1.38	1.04	2.82	1.87	24.39	3.66	
EM	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CH	정보기술	18,126	22.48	-66.06	-65.39	241.60	66.18	2.23	1.47	0.07	0.20	6.48	-3.35	
	SAMSUNG SDI CO LTD	SK	정보기술	11,823	6.81	-34.08	-74.49	32.33	14.58	0.75	1.16	6262.70	24552.99	17.38	0.50	
	DELTA ELECTRONICS INC	TA	정보기술	71,847	3.24	31.71	44.71	33.07	22.18	7.55	4.11	25.16	17.38	19.98	6.12	
	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CH	건강관리	7,374	2.72	-56.41	-86.27	41.80	5.42	1.67	1.08	0.52	3.82	11.80	0.18	
	SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	SR	소재	47,069	1.88	-25.16	-61.17	44.54	21.28	1.22	1.32	1.32	3.40	14.94	-0.59	
	SAIC MOTOR CORP LTD-A	CH	자유소비재	30,436	1.78	21.32	3.82	15.37	9.78	0.71	0.44	1.23	1.18	5.02	-0.79	
	SK HYNIX INC	SK	정보기술	183,553	1.77	11.08	41.25	7.12	4.67	1.94	1.32	48828.68	34569.50	60.03	20.66	
	PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	CH	금융	47,966	1.74	14.92	53.76	5.92	4.01	0.85	0.44	1.06	0.69	-	2.38	
	POSCO FUTURE M CO LTD	SK	산업재	8,513	1.66	-11.18	-66.99	174.59	98.44	3.10	6.46	756.63	2292.07	10.48	-0.68	
	SAUDI ARABIAN MINING CO	SR	소재	58,369	1.60	16.31	49.43	27.99	29.23	3.35	2.73	2.01	1.35	40.72	4.65	
	ECOPRO BM CO LTD	SK	산업재	8,638	1.51	87.95	-43.77	275.28	204.01	6.92	10.57	442.83	787.56	8.31	3.39	
	DELTA ELECTRONICS THAI PCL	TH	정보기술	64,507	1.41	15.00	-1.09	86.04	53.19	19.97	13.63	1.91	1.93	17.16	12.71	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SK	정보기술	336,248	1.36	4.56	-23.60	14.18	8.78	1.22	1.04	5522.44	7228.35	25.71	9.51	
	HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	CH	정보기술	82,398	1.08	10.47	96.14	134.82	81.87	22.32	8.25	1.87	0.95	37.49	44.49	
	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	BZ	유틸리티	20,855	1.08	-6.58	-10.97	13.49	10.57	0.86	0.79	3.54	3.97	59.29	4.77	

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.