QR코드로 간편하게
상상인증권
더 많은 리포트 찾아보기

계량분석 | 2025.11.03

Quant Lens Weekly

(11월 1주) 1년 결산

삼성전자, NAVER, 원익IPS, 서진시스템, SNT에너지

김경태 | 퀀트/AI/디지털자산 02-3779-3427. kt.kim@sangsanginib.com

QLW 1 년 최종 결산 : 하반기 코스피의 급등에 따른 초과수익 다소 감소

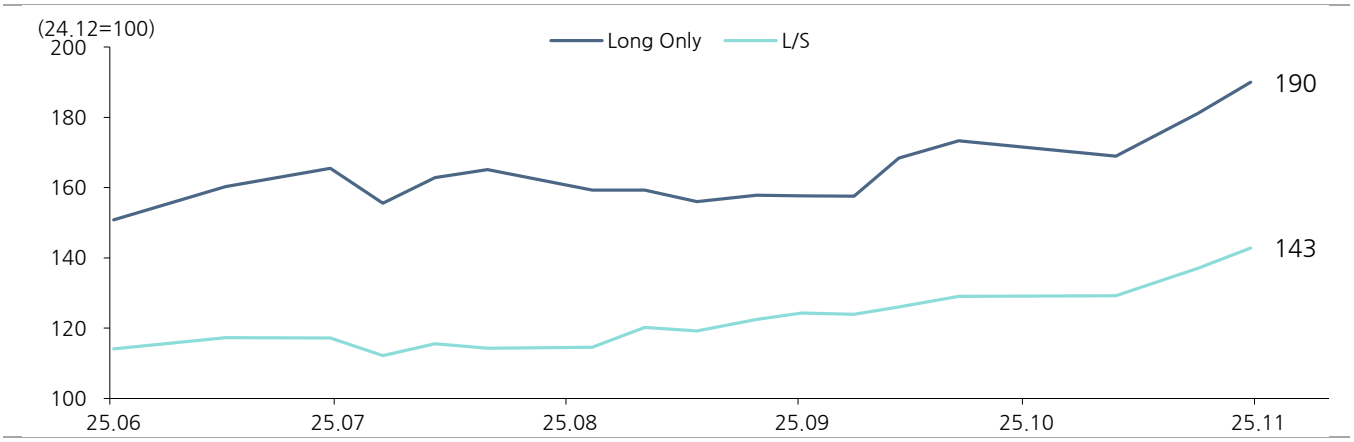
1. 25 년 하반기 QLW 모델의 성과를 결산한 결과, 상반기와 하반기의 시장 구조 변화가 뚜렷하게 대비되는 양상을 보였다. 상반기에는 수급·모멘텀·거래대금 추세에 기반한 QLW 모델이 코스피 수익률을 상회하는 초과 성과를 기록하였다. 그러나 하반기 들어 메모리 반도체 슈퍼사이클이 부각되면서 삼성전자와 SK 하이닉스 등 대형주의 주도 장세가 형성되자, 다수 종목이 대형주의 수익률을 따라가지 못하는 국면으로 전환했으며, 그 결과 코스피의 가파른 상승세가 전략의 초과성과를 제한하는 주요 요인으로 작용하였다. 특히 9~10 월로 갈수록 반도체·장비 중심의 대형주 집중 현상이 강화되었다.

2. 수익률 구조를 세부적으로 살펴보면 1 주차와 2 주차 간 성과의 차이가 상반기 대비 다소 줄어들었으며, 승률 면에서는 1 주차 종목이 좋은 승률을 보여 주도주 위주의 시장 수익 흐름이 가속하고 있음을 시사한다. 현 강세장 구간에서는 롱 포지션이 전체 수익의 대부분을 견인했으며, 숏 포지션의 기여도는 0%에 가까워 손해를 보지 않는 선에서 그쳤다. 거래량이 적고 시장 관심도가 낮은 종목 중 수급 약세 및 컨센서스 하향이 뚜렷한 종목을 숏으로 선정했음에도 불구하고, 상승세가 이어지는 구간에서는 숏의 수익 기여가 미미했다. 반면, 강세장 구간의 롱 포지션은 시장 모멘텀을 빠르게 반영하며 단기 초과수익을 창출했으나, 2 주 단위로 기간을 확장할 경우 변동성이 확대되면서 승률이 낮아지는 양상도 확인되었다.

3. 향후 전략의 개선 방향으로는 시장에 만연한 “반도체 슈퍼사이클”이 야기한 대형주, 반도체 업종 편향을 흡수할 수 있는 구조적 보완이 요구된다. 우선 반도체·AI 와 같은 특정 산업 테마의 강도가 일정 임계치를 넘는 시점에는 종목 선정 대신 패시브 추종으로 쉬어가는 전략을 병행하여 벤치마크 리스크를 완화할 필요가 있다. 또한 시장 국면에 따라 보유 기간을 조정하는 방식의 운용도 고심해 볼 필요가 있다. 종목 장세 및 상승 추세가 강한 구간에서는 2 주 보유를, 순환매 속도가 빠르거나 반전 가능성이 높을 경우에는 1 주 단기 전략으로 전환하는 체계 등 다방면에서 통용될 수 있는 유연성이 필요하다. 아울러 숏 포지션의 경우 컨센서스 하향, 수급 약세, 공매도 잔고 급등 외에도 뉴스, 이벤트 등 센티먼트 악화를 반영할 수 있는 방법이 필요하다.

4. QLW 전략은 코스피 대비 초과성과를 유지하며 방향성 예측 능력을 입증했으나, 시장 구조가 초대형주 중심으로 재편되는 과정에서 알파의 절대적 크기는 축소되었다. 특히 코스피가 역사적 고점을 갱신하며 과거 데이터의 설명력이 약화되는 구간에서는 단순 백테스트가 아닌 실거래 시뮬레이션 기반 검증과 리스크 관리 강화가 초과성과의 지속성을 결정짓는 핵심 요인이 될 것으로 판단한다.

그림 1. Long Only, Long-Short 포트폴리오 개시 후 성과 추이



자료:Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 1. Quant Lens Weekly 주간 Top Pick 편입 종목 리스트 및 1, 2 주간 수익률

종목 편입일	선정 종목 (3~6개)						수익률	
							1주(%)	2주(%)
25/06/16	한화에어로스페이스	한화오션	현대건설	에이비엘바이오	메디톡스	티씨케이	-3.6	-8.3
25/06/30	HD 한국조선해양	SK 이노베이션	하이브	LIG 넥스원	두산	일진전기	4.4	8.1
25/07/07	현대로템	삼성중공업	풍산	에스엠	코미코	SNT 에너지	5.1	9.5
25/07/14	HD 한국조선해양	미래에셋증권	NH 투자증권	에이피알	한화비전	JYP Ent.	1.0	-3.3
25/07/21	한화에어로스페이스	두산에너빌리티	유한양행	현대건설	현대제철	일진전기	-3.5	-3.4
25/07/28	현대로템	크래프톤	에스엠	실리콘투	비에이치아이		6.2	4.4
25/08/04	한국전력	KT&G	삼양식품	대신증권	코미코		-2.6	-2.8
25/08/11	카카오	LIG 넥스원	하이브	실리콘투	두산퓨얼셀	CJ ENM	2.2	0.2
25/08/18	HD 현대중공업	효성중공업	에이피알	이수페타시스	대우건설	HK 이노엔	1.6	-0.8
25/09/01	현대로템	두산	리노공업	HD 현대인프라코어	심텍		7.4	14.0
25/09/08	SK 하이닉스	이오테크닉스	파크시스템스	SNT 에너지	원텍	비에이치	2.9	-2.4
25/09/15	알테오젠	두산	한국금융지주	HD 현대인프라코어	한화엔진	피에스케이	-5.3	0.9
25/09/22	삼성전자	HPSP	호텔신라	SNT 에너지	휴메딕스	원익 QnC	1.6	4.7
25/10/13	HD 현대일렉트릭	삼성전기	한미반도체	에이피알	원익 IPS	비에이치아이	6.8	12.3
25/10/27	삼성전자	삼성 SDI	파마리서치	한화솔루션	한국금융지주	넥스틴	4.9	
평균 (%)							1.9	2.4
Hit Ratio(%)							73.3	53.3

자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 2. Quant Lens Weekly 주간 Short Pick 종목 리스트 및 주간 수익률 (음수 = 수익)

종목 편입일	종목명			수익률 1주 (%)
25/06/16	삼성 SDI	한미반도체		3.5
25/06/30	카카오페이			0.6
25/07/07	카카오	보로노이		-5.6
25/07/14	SK 텔레콤	티앤엘		-0.8
25/07/21	시프트업	성일하이텍		-4.9
25/07/28	LG 생활건강	풍산	SOOP	-2.7
25/08/04	카카오페이	한국콜마		-3.5
25/08/11	LG 생활건강	덕산네오룩스		-2.7
25/08/18	대주전자재료	넥스틴	한세실업	-1.3
25/09/01	보로노이	진에어	화승엔터프라이즈	7.8
25/09/08	코스맥스	한솔케미칼		8.5
25/09/15	삼성 SDI	브이티	세아제강	-0.2
25/09/22	KT	한국타이어앤테크놀리지		-2.6
25/10/13	현대홈쇼핑	데브시스터즈		0.9
25/10/27	하이트진로	CJ 제일제당	F&F	2.9
평균 (%)				-0.01
Hit Ratio (%)				60

자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

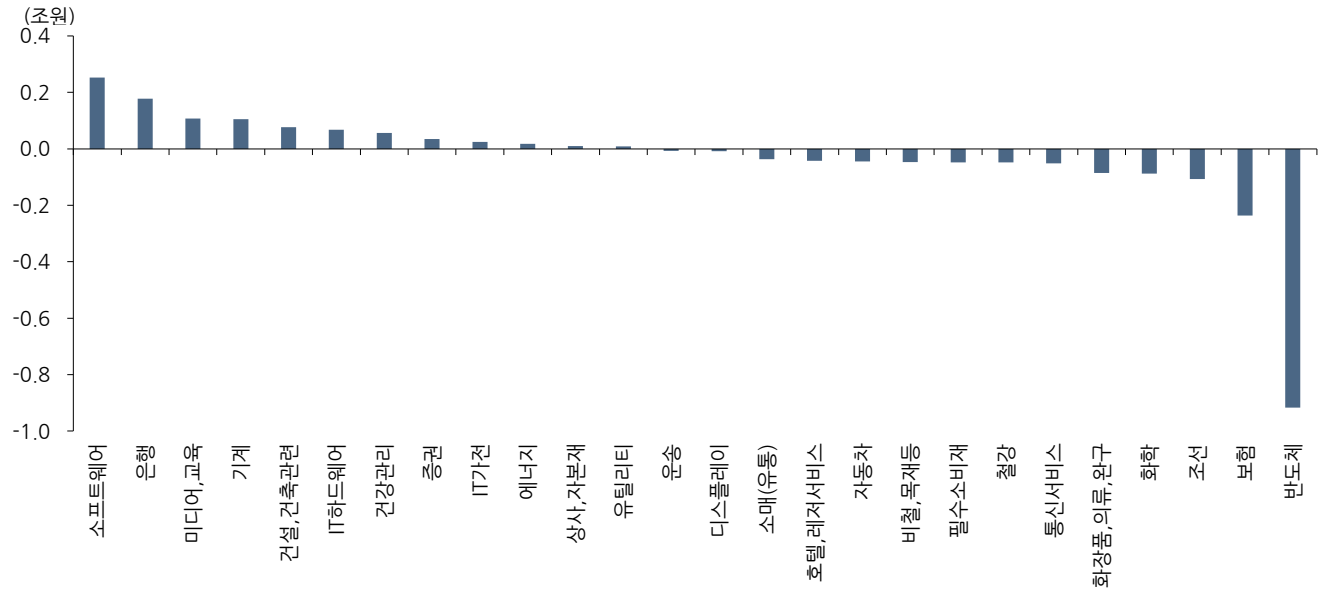
Investor Activity

기관, 외국인 수급 Comment(업종 및 종목)

-전주 기관 순매수대금이 높은 업종은 소프트웨어,은행, 미디어/누적순매수대금이 낮은 업종은 반도체, 보험, 조선
-전주 외국인 순매수대금이 높은 업종은 IT 가전, 반도체, 건강관리/낮은 업종은 조선, 자동차, 은행

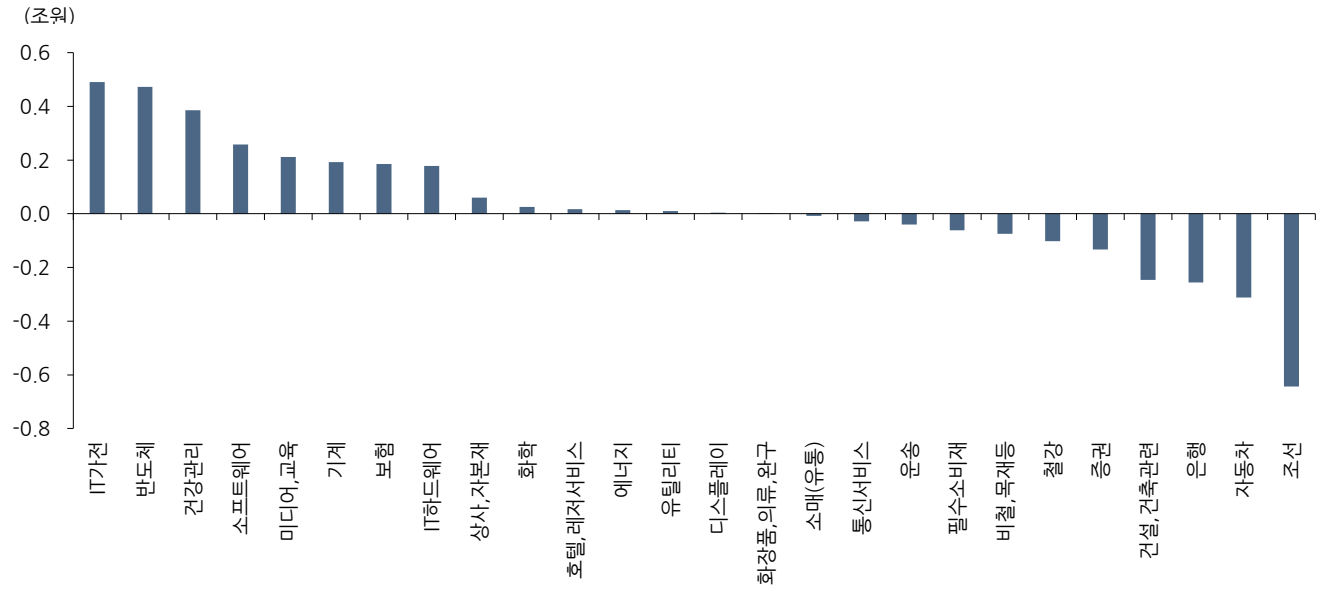
-외국인, 기관 모두 소프트웨어, 기계, 미디어, IT 가전 업종을 순매수 / 조선, 철강, 필수소비재 업종을 순매도
-기관은 은행, 건설, 증권 업종을 매수한 반면 외국인은 매도
-외국인은 반도체, 보험, 화학 업종을 매수한 판면 기관은 매도

그림 2. 업종별 기관 누적순매수대금(1W)



자료: 10/31 종가 기준, Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

그림 3. 업종별 외국인 누적순매수대금(1W)



자료: 10/31 종가 기준, Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 3. 기관 순매수강도 Top30

종목명	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
넥스틴	KQ	반도체	6,904	224	3.2	10
현대건설	KS	건설,건축관련	78,283	1,123	1.4	1
하나마이크론	KQ	반도체	19,484	219	1.1	7
하이브	KS	미디어,교육	143,554	1,554	1.1	10
유진테크	KQ	반도체	21,747	213	1.0	7
해성디에스	KS	반도체	8,772	73	0.8	-1
에스티팜	KQ	건강관리	20,966	170	0.8	5
SNT 에너지	KS	에너지	11,230	90	0.8	3
원익 IPS	KQ	반도체	31,512	236	0.7	11
LG 이노텍	KS	IT 하드웨어	57,038	415	0.7	5
에코프로비엠	KQ	IT 가전	156,482	1,025	0.7	1
한솔케미칼	KS	화학	26,354	169	0.6	4
한미약품	KS	건강관리	54,447	338	0.6	1
서진시스템	KQ	기계	15,271	91	0.6	-2
LS ELECTRIC	KS	기계	130,500	779	0.6	14
LIG 넥스원	KS	상사,자본재	114,180	642	0.6	7
한올바이오파마	KS	건강관리	21,628	119	0.6	1
에이비엘바이오	KQ	건강관리	54,960	282	0.5	1
두산퓨얼셀	KS	IT 가전	27,966	130	0.5	4
GS 리테일	KS	소매(유통)	14,824	68	0.5	8
한샘	KS	건설,건축관련	10,943	48	0.4	5
엔씨소프트	KS	소프트웨어	47,505	183	0.4	-1
DL 이앤씨	KS	건설,건축관련	16,522	64	0.4	-2
JYP Ent.	KQ	미디어,교육	28,746	110	0.4	2
대덕전자	KS	IT 하드웨어	18,754	66	0.4	-2
천보	KQ	IT 가전	7,210	24	0.3	1
NAVER	KS	소프트웨어	419,581	1,387	0.3	1
셀트렉아이	KQ	상사,자본재	6,604	21	0.3	2
세아베스틸지주	KS	철강	9,862	31	0.3	1
효성중공업	KS	기계	199,079	573	0.3	3

참고 1: 10/31 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 3개 이상 존재하는 종목 대상. 순매수강도는 누적순매수대금(주간)/시가총액*100으로 계산
참고 2: 민트색 표시는 기관/외국인 순매수강도 동시 상위 종목
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 4. 외국인 순매수강도 Top30

종목명	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
두산퓨얼셀	KS	IT 가전	27,966	1,223	4.4	7
비에이치	KS	IT 하드웨어	6,193	148	2.4	7
서진시스템	KQ	기계	15,271	312	2.0	-1
LS	KS	기계	66,253	1,282	1.9	10
대한해운	KS	운송	6,061	108	1.8	8
코미코	KQ	반도체	11,580	180	1.6	5
롯데관광개발	KS	호텔,레저서비스	14,428	222	1.5	8
레인보우로보틱스	KQ	기계	84,680	1,232	1.5	2
하이브	KS	미디어,교육	143,554	2,017	1.4	5
JYP Ent.	KQ	미디어,교육	28,746	395	1.4	7
파마리서치	KQ	건강관리	56,208	644	1.1	-1
이수페타시스	KS	IT 하드웨어	83,613	953	1.1	8
하나마이크론	KQ	반도체	19,484	181	0.9	-1
HD 현대건설기계	KS	기계	17,358	153	0.9	2
파라다이스	KS	호텔,레저서비스	17,086	142	0.8	2
카카오	KS	소프트웨어	287,949	2,374	0.8	1
GKL	KS	호텔,레저서비스	9,588	78	0.8	5
삼성 SDI	KS	IT 가전	259,485	1,972	0.8	4
에코마케팅	KQ	화장품,의류,완구	3,590	27	0.7	3
바이넥스	KQ	건강관리	5,203	38	0.7	1
비츠로셀	KQ	IT 가전	6,267	42	0.7	-1
한올바이오파마	KS	건강관리	21,628	139	0.6	1
대덕전자	KS	IT 하드웨어	18,754	119	0.6	1
삼성생명	KS	보험	308,600	1,771	0.6	4
SK 이터닉스	KS	에너지	7,021	39	0.6	-1
ISC	KQ	반도체	16,894	94	0.6	-1
심텍	KQ	IT 하드웨어	21,922	121	0.6	-2
피에스케이홀딩스	KQ	반도체	10,587	53	0.5	2
LG 화학	KS	화학	280,605	1,331	0.5	6
덕산네오룩스	KQ	디스플레이	10,454	49	0.5	2

참고 1: 10/31 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 3개 이상 존재하는 종목 대상. 순매수강도는 누적순매수대금(주간)/시가총액*100으로 계산
참고 2: 민트색 표시는 기관/외국인 순매수강도 동시 상위 종목
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 5. 주간 컨센서스 상향 조정 종목 (1주간 영업이익, 순이익, 목표주가가 모두 상향 조정된 종목)I

종목명	시가총액 (십억원)	1주 수익률 (%)	1주전 대비 변화율 (%)			12M Fwd Valuation	
			영업이익	순이익	목표주가	P/E	P/B
삼성전자	636,361	8.8	11.0	17.8	13.9	12.2	1.5
SK 하이닉스	406,953	9.6	6.8	20.8	28.0	7.8	2.5
삼성바이오로직스	86,903	3.7	4.5	4.3	6.4	44.8	6.0
현대차	59,380	14.9	6.1	5.9	14.1	6.8	0.6
삼성물산	38,415	8.1	6.3	1.5	15.1	16.1	1.0
SK 스퀘어	34,461	-4.1	5.9	10.1	13.9	5.3	1.2
삼성전기	18,300	10.4	20.1	7.3	24.1	22.2	1.9
HD 현대	16,194	12.9	4.3	4.9	6.3	12.4	1.4
기업은행	15,414	-0.4	1.0	1.0	2.0	5.5	0.4
LG	12,384	0.1	16.0	5.5	2.3	9.1	0.4
한국항공우주	10,079	1.8	1.4	2.3	5.1	27.7	4.6
이수페타시스	8,361	21.7	2.5	3.7	5.9	40.6	10.6
키움증권	7,849	9.2	21.0	11.5	19.6	7.0	1.1
LG 이노텍	5,704	11.1	10.3	7.5	20.7	10.3	0.9
원익 IPS	3,151	4.4	1.0	3.1	5.7	29.5	3.0
한온시스템	2,963	10.2	41.3	72.9	19.1	27.5	0.9
HD 현대인프라코어	2,878	-10.0	6.1	12.8	14.9	11.1	1.3
한솔케미칼	2,635	9.4	1.0	2.3	7.5	15.1	2.1
심텍	2,192	10.3	0.5	16.3	9.2	28.5	4.1
대덕전자	1,875	8.0	4.1	17.4	18.2	23.2	2.1
코스모신소재	1,804	-8.4	25.0	96.6	20.0	74.4	3.5
HD 현대건설기계	1,736	-8.9	5.6	7.9	5.9	11.1	0.9
와이지엔터테인먼트	1,710	1.1	0.8	0.6	1.6	23.4	2.8
LS 에코에너지	1,412	-3.8	5.2	0.7	6.6	31.1	5.6
스튜디오드래곤	1,369	6.9	1.4	1.1	1.1	31.2	1.7
롯데정밀화학	1,176	-6.7	0.7	0.7	3.4	7.6	0.5
해성디에스	877	14.8	10.5	13.2	26.6	15.8	1.4

참고: 10/31 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

11 월 1 주차 Top Pick: 삼성전자, NAVER, 원익 IPS, 서진시스템, SNT 에너지

-10 월 5 주차 Top Pick 인 삼성전자(8.8%), 삼성 SDI(9.9%), 파마리서치(-1.3%), 한화솔루션(-4.7%), 한국금융지주(6.0%), 넥스틴(10.8%)의 주간 수익률은 4.9%을 기록, Short Pick 인 하이트진로(-0.9%), CJ 제일제당(-1.3%), F&F(-6.4%)의 수익률은 -2.9%을 기록

-주간 Top Pick 평균수익률은 4.9%로 코스피(4.2%)를 0.7%p 상회, 코스닥(2.0%) +2.9%p 상회
-주간 Top Pick - Short Pick 합산 Long-Short 포트폴리오 평균수익률은 4.2% 기록 (6 종목 – 3 종목)

-QLW 주간 포트폴리오 누적수익률은 +88.8%로 동기간(24/12/06~25/10/31) 코스피 수익률 +67.2%를 +21.6%p 상회
-Long-Short Portfolio 누적수익률은 +35.3%로 동기간(25/03/07~25/10/31) 코스피 수익률 +60.2%를 -24.9%p 하회

-11 월 1 주차 Top Pick 은 삼성전자, NAVER, 원익 IPS, 서진시스템, SNT 에너지
-11 월 1 주차 Short Pick 은 CJ CGV, 덴티움

표 6. 11월 1주차 Top Pick

종목	시가총액 (십억원)	업종	1주 수익률 (%)	기관/외국인 수급 강도 Score	영업이익 1개월 변화율	EPS(지배) 1주 변화율	12 MF Valuation	
					2026(%)	12 MF	P/E	P/B
삼성전자	636,361	반도체	8.8	21.0	57.6	17.8	12.2	1.5
NAVER	41,958	소프트웨어	8.3	21.6	1.2	0.5	19.5	1.4
원익 IPS	3,151	반도체	4.4	46.1	11.7	3.1	29.5	3.0
서진시스템	1,527	기계	0.7	142.8	0.0	0.0	18.5	1.6
SNT 에너지	1,123	에너지	6.3	97.6	7.8	2.5	14.9	2.5

참고: 10/31 종가 기준. 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 7. 11월 1주차 Short Pick

종목	시가총액 (십억원)	업종	1주 수익률 (%)	기관/외국인 수급 강도 Score	영업이익 1개월 변화율	EPS(지배) 1주 변화율	12 MF Valuation	
					2026(%)	12 MF	P/E	P/B
CJ CGV	827	미디어,교육	-1.7	-25.5	-3.0	-2258.7	-32.6	1.4
덴티움	631	건강관리	2.3	-4.6	0.0	-4.3	9.0	0.7

참고: 10/31 종가 기준. 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

Appendix: 주간 글로벌 업종별 이익 동향

글로벌: MSCI ACWI

- 글로벌(M. AC World) 증시 12 개월 선행 EPS는 1 주간(10/24 ~ 10/31) 0.6% 상승
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 소재(1.8%), 반도체/장비(1.8%), 기술 하드웨어/장비(1.4%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 보험(-0.8%), 소매(-0.5%), 소비자 서비스(-0.5%)

- 주간 글로벌 증시 주가 수익률 상위 업종은 반도체/장비(6.0%), 소매(3.3%), 기술 하드웨어/장비(3.2%)
- 수익률 하위 업종은 상업/전문서비스(-4.7%), 소비자 서비스(-3.9%), 내구소비재/의류(-3.6%)

표 8. 글로벌 업종별 EPS 컨센서스 변화율 및 수익률(M. AC World)

업종	업종별 EPS 변화율 (%)				컨센서스 추이 (%)	업종별 수익률 (%)				지수 추이 (%)
	1W	1M	3M	YTD		1W	1M	3M	YTD	
글로벌(M. AC World)	0.6	0.3	3.1	9.8		0.5	1.3	7.0	18.2	
에너지	-0.3	-1.5	-0.8	-9.4		0.1	0.3	4.0	9.5	
소재	1.8	3.2	6.6	7.3		-1.6	-2.3	4.9	18.4	
자본재	-0.1	-0.9	1.2	9.1		0.4	1.7	7.1	31.8	
상업/전문서비스	-0.4	-1.0	1.6	8.2		-4.7	-6.0	-10.6	-6.7	
운송	-0.1	-1.7	-1.3	2.6		1.2	-0.5	1.4	7.7	
자동차/부품	1.0	0.4	1.0	-15.2		2.6	3.3	22.2	8.2	
내구소비재/의류	-0.1	-0.2	0.0	-2.9		-3.6	-2.9	6.1	2.8	
소비자 서비스	-0.5	-1.2	-0.8	4.3		-3.9	-4.9	-5.0	-3.4	
소매	-0.5	-0.7	2.1	8.6		3.3	2.6	7.6	13.7	
식품/필수품 소매	0.9	-1.0	4.4	2.7		-2.9	-0.2	-3.9	5.1	
식품/음료/담배	-0.1	-0.6	0.2	2.3		-3.6	-1.2	-4.0	6.1	
가정용품/개인용품	-0.4	-1.3	0.6	5.4		-2.2	-1.4	-4.3	-5.4	
헬스케어 장비/서비스	-0.2	-0.8	0.3	-5.1		-2.7	-0.6	5.9	1.2	
제약/생명공학/생명과학	0.2	2.7	0.1	9.1		-0.9	-2.1	10.5	7.3	
은행	0.9	-0.6	2.7	17.2		1.4	0.5	5.6	30.1	
기타 금융	0.6	0.3	3.1	14.5		-2.2	-2.5	-0.8	8.3	
보험	-0.8	-0.5	2.4	12.4		-1.7	-4.4	-3.2	10.1	
소프트웨어/서비스	0.2	0.6	5.4	14.3		-0.4	1.0	2.6	15.5	
기술 하드웨어/장비	1.4	2.5	8.8	12.2		3.2	5.6	18.3	18.0	
반도체/장비	1.8	3.2	12.1	31.0		6.0	9.1	21.1	49.2	
통신서비스	0.6	-1.2	0.3	9.8		0.0	-0.7	0.8	20.8	
미디어/엔터	1.3	-0.5	3.3	16.3		0.4	2.3	10.4	28.0	
유틸리티	0.9	0.1	0.8	7.4		-1.4	1.6	4.5	21.4	
부동산	0.3	-0.2	-0.4	6.1		-3.3	-1.9	0.2	2.2	

참고: 10/31 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거
자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

미국: S&P500

- 미국(S&P500) 증시 12개월 선행 EPS는 1주간(10/24 ~ 10/31) 0.4% 하락
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 자동차/부품(1.8%), 헬스케어 장비/서비스(1.2%), 보험(0.9%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 자본재(-1.5%), 소매(-1.4%), 통신서비스(-1.4%)

- 주간 미국 증시 주가 수익률 상위 업종은 반도체/장비(6.2%), 소매(5.3%), 자동차/부품(4.4%)
- 수익률 하위 업종은 내구소비재/의류(-5.8%), 상업/전문서비스(-5.5%), 식품/음료/담배(-4.8%)

표 9. S&P500 업종별 EPS 컨센서스 변화율 및 수익률(S&P500)

업종	업종별 EPS 변화율 (%)				컨센서스 추이 (%)	업종별 수익률 (%)				지수 추이 (%)
	1W	1M	3M	YTD		1W	1M	3M	YTD	
미국(S&P500)	-0.4	-0.2	2.2	8.3		0.7	1.9	7.1	14.6	
에너지	0.5	-0.9	0.7	-6.9		0.0	-0.8	4.0	4.3	
소재	0.3	1.5	2.5	1.0		-3.7	-5.2	-3.7	1.2	
자본재	-1.5	-1.8	0.2	4.4		0.5	2.0	5.2	23.5	
상업/전문서비스	-0.4	-0.7	1.1	7.0		-5.5	-7.9	-12.3	-7.2	
운송	-1.1	-0.9	1.2	1.1		2.4	-0.3	5.5	7.4	
자동차/부품	1.8	1.9	5.4	-22.2		4.4	6.3	36.8	8.2	
내구소비재/의류	-1.3	-1.4	-1.8	-11.3		-5.8	-10.6	-6.7	-11.3	
소비자 서비스	-0.2	-0.2	2.4	4.7		-4.1	-4.6	-4.2	-1.3	
소매	-1.4	-1.2	0.4	11.8		5.3	6.0	6.0	7.1	
식품/필수품 소매	0.7	0.7	0.2	0.6		-3.5	-0.8	-6.0	2.0	
식품/음료/담배	0.6	0.6	1.4	1.1		-4.8	-2.7	-6.9	1.2	
가정용품/개인용품	0.5	0.1	0.4	-1.3		-1.5	-1.5	-5.8	-12.9	
헬스케어 장비/서비스	1.2	1.0	2.6	-5.8		-3.3	-1.4	6.2	-1.3	
제약/생명공학/생명과학	0.1	-0.2	1.6	6.1		0.2	0.1	14.3	7.3	
은행	-0.3	1.4	3.8	19.7		1.8	1.4	8.5	21.4	
기타 금융	0.1	0.9	1.4	11.7		-2.6	-3.1	-0.6	4.6	
보험	0.9	1.3	3.5	9.3		-2.8	-8.5	-5.4	-4.6	
소프트웨어/서비스	0.0	0.0	1.1	12.2		-0.6	0.8	2.0	15.8	
기술 하드웨어/장비	-0.7	-0.6	1.5	7.0		2.9	5.0	16.8	11.9	
반도체/장비	-1.1	-0.2	11.4	30.4		6.2	9.4	17.9	49.9	
통신서비스	-1.4	-1.9	-1.3	1.3		-0.6	-8.8	-11.0	1.5	
미디어/엔터	-0.8	-0.5	0.8	14.3		0.7	4.1	11.6	25.9	
유틸리티	-0.2	-0.1	1.7	6.3		-2.6	0.1	3.4	16.9	

참고: 10/31 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거
자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

한국: WI26

- 국내증시 12 개월 선행 영업이익은 1 주간(10/24 ~ 10/31) 5.0% 상승
- 주간 영업이익 상향 조정 업종은 반도체(14.6%), 상사,자본재(4.3%), 자동차(2.9%)
- 주간 영업이익 하향 조정 업종은 IT 가전(-10.6%), 운송(-1.7%), 소프트웨어(-1.7%)
- 주간 한국 증시 주가 수익률 상위 업종은 반도체(8.4%), 기계(7.5%), 자동차(7.0%)
- 수익률 하위 업종은 비철,목재등(-9.0%), 철강(-4.5%), 보험(-3.8%)

표 10. WI26 업종별 영업이익 컨센서스 변화율 및 수익률

업종	업종별 영업이익 변화율 (%)				컨센서스 추이 (%)	업종별 수익률 (%)				
	1W	1M	3M	YTD		1W	1M	3M	YTD	
전체	5.0	11.3	17.8	22.9		4.7	20.5	32.9	70.9	
에너지	-0.1	-1.0	2.2	-11.1		1.5	18.6	24.3	52.6	
화학	-1.4	-3.8	2.5	-10.5		-1.8	32.6	33.1	45.3	
비철,목재등	0.9	0.7	-5.3	92.2		-9.0	4.9	11.4	11.2	
철강	-1.6	1.2	3.5	-10.2		-4.5	8.7	3.9	22.2	
건설,건축관련	1.7	-3.4	-1.9	18.2		-1.6	6.0	2.6	38.9	
기계	-0.1	1.2	3.3	25.3		7.5	33.8	43.5	191.3	
조선	-0.4	-0.6	8.9	94.4		5.8	25.3	33.9	134.0	
상사,자본재	4.3	6.5	7.8	37.3		1.1	9.8	21.3	121.3	
운송	-1.7	-6.6	-13.6	-10.9		2.5	2.1	-1.8	17.6	
자동차	2.9	2.6	2.1	-10.9		7.0	19.7	21.4	26.0	
화장품,의류,완구	-0.3	-2.7	-0.6	-0.1		-0.5	-2.8	-4.1	23.3	
호텔,레저서비스	-0.5	-2.1	12.1	16.5		-3.7	-7.5	-4.3	26.1	
미디어,교육	-0.2	-1.5	5.1	10.6		6.1	4.8	9.3	33.8	
소매(유통)	0.0	-0.8	0.0	9.0		-1.3	-4.6	-3.7	19.3	
필수소비재	0.1	5.7	-9.9	5.7		-0.2	-3.9	-0.6	21.6	
건강관리	0.2	-2.4	0.1	15.6		5.6	6.7	12.7	26.1	
은행	1.2	1.1	1.8	3.4		0.1	1.1	6.2	42.1	
증권	2.0	3.8	4.5	20.5		2.9	12.6	21.5	79.4	
보험	-0.6	-1.3	-3.8	-4.8		-3.8	-2.3	11.6	33.0	
소프트웨어	-1.7	-2.8	0.5	15.0		5.4	2.7	8.7	28.7	
IT하드웨어	2.3	3.4	8.1	8.6		6.9	19.6	34.2	51.3	
반도체	14.6	40.2	69.2	72.3		8.4	39.2	72.8	129.1	
IT가전	-10.6	-10.2	-4.1	-33.0		0.0	35.4	38.7	27.2	
디스플레이	-1.3	-3.3	15.5	52.9		1.3	1.8	15.7	21.5	
통신서비스	0.0	-1.1	1.4	-1.6		-1.4	-3.0	-5.1	7.6	
유틸리티	0.0	-0.1	2.5	20.7		-2.0	14.7	13.4	78.1	

참고 1: 10/31 기준, 업종 구분은 WI26 분류에 의거
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 11. WI26 업종별 2025년 영업이익 기여도 Top5 (I)

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'25년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
전체	3,026,237						
에너지	104,779	HD 현대	51.0	1.8	54,555	53,662	1.66
		GS	24.2	0.9	25,900	25,900	-
		씨에스윈드	3.1	0.1	3,264	3,264	-
		S-Oil	0.9	0.0	970	1,504	-35.50
		비에이치아이	0.7	0.0	699	686	1.85
화학	31,372	LG 화학	58.1	0.6	18,592	18,586	0.03
		금호석유화학	10.8	0.1	3,445	3,489	-1.28
		HS 효성첨단소재	5.5	0.1	1,749	2,073	-15.63
		한솔케미칼	5.2	0.1	1,660	1,646	0.86
		코오롱인더	4.5	0.0	1,451	1,451	-
비철, 목재	16,739	고려아연	64.8	0.4	10,650	10,329	3.11
		풍산	20.7	0.1	3,399	3,413	-0.40
철강	36,223	POSCO 홀딩스	64.1	0.8	23,214	24,226	-4.18
		삼성 E&A	19.9	0.2	7,217	7,082	1.91
		현대제철	9.0	0.1	3,278	3,702	-11.46
		세아제강지주	6.3	0.1	2,280	2,280	-
		KG 스틸	5.0	0.1	1,794	1,821	-1.46
건설, 건축관련	53,139	삼성 E&A	13.8	0.2	7,217	7,082	1.91
		현대건설	12.9	0.2	6,740	6,740	0.00
		KCC	9.3	0.2	4,841	4,822	0.39
		DL 이앤씨	8.7	0.2	4,552	4,552	-
		GS 건설	8.5	0.1	4,426	4,398	0.64
기계	74,067	LS	14.4	0.4	10,760	10,870	-1.01
		두산에너빌리티	14.2	0.4	10,625	10,688	-0.59
		현대로템	13.8	0.3	10,362	10,379	-0.16
		HD 현대일렉트릭	12.7	0.3	9,476	9,463	0.14
		두산밥캣	9.5	0.2	7,088	7,683	-7.75
조선	93,460	HD 한국조선해양	41.0	1.3	38,348	38,348	-
		HD 현대중공업	21.0	0.7	19,598	19,598	-
		한화오션	14.2	0.4	13,313	13,825	-3.70
		삼성중공업	9.2	0.3	8,640	8,602	0.44
		HD 현대마린솔루션	3.8	0.1	3,580	3,689	-2.94
상사, 자본재	275,882	SK 스퀘어	23.5	2.1	63,002	58,690	7.35
		한화	17.2	1.5	46,072	44,551	3.41
		한화에어로스페이스	13.1	1.2	35,235	35,474	-0.67
		삼성물산	12.2	1.1	32,762	30,501	7.41
		CJ	9.6	0.9	25,848	25,869	-0.08
운송	72,315	현대글로비스	29.0	0.7	20,960	21,144	-0.87
		대한항공	22.2	0.5	16,040	16,040	-
		HMM	18.5	0.4	13,402	13,235	1.26
		팬오션	6.8	0.2	4,939	4,939	-
		CJ 대한통운	6.8	0.2	4,906	4,906	-

참고: 10/31 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 업종 구분은 WI26 분류에 의거, 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 비중 상위 5개 종목 정렬
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 12. WI26 업종별 2025년 영업이익 기여도 Top5 (II)

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'25년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
자동차	314,106	현대차	40.0	4.2	125,978	124,648	1.07
		기아	32.3	3.4	101,659	103,701	-1.97
		현대모비스	11.0	1.1	34,618	34,730	-0.32
		한국타이어앤테크놀로지	4.9	0.5	15,343	15,291	0.34
		금호타이어	1.7	0.2	5,220	5,353	-2.47
화장품,의류,완구	58,367	코웨이	15.5	0.3	9,057	9,057	-
		F&F	7.8	0.2	4,541	4,535	0.12
		영원무역	6.7	0.1	3,948	4,003	-1.38
		아모레퍼시픽	6.7	0.1	3,900	3,904	-0.08
		에이피알	5.4	0.1	3,190	3,187	0.08
호텔, 레저서비스	10,041	강원랜드	27.7	0.1	2,806	2,805	0.03
		파라다이스	18.4	0.1	1,858	1,858	-
		롯데관광개발	12.6	0.0	1,278	1,278	-
		GS 피앤엘	7.6	0.0	766	766	-
		GKL	6.9	0.0	698	698	-
미디어, 교육	17,951	제일기획	18.8	0.1	3,390	3,381	0.27
		하이브	10.5	0.1	1,895	1,901	-0.34
		에스엠	9.5	0.1	1,711	1,713	-0.12
		JYP Ent.	9.0	0.1	1,621	1,624	-0.16
		이노션	8.9	0.1	1,604	1,604	-
소매(유통)	29,057	롯데쇼핑	19.2	0.2	5,575	5,589	-
		신세계	16.2	0.2	4,713	4,713	0.01
		이마트	15.7	0.2	4,560	4,582	-0.48
		현대백화점	14.1	0.1	4,097	4,097	-
		GS 리테일	9.4	0.1	2,737	2,713	0.88
필수소비재	67,025	CJ 제일제당	21.4	0.5	14,359	14,359	-
		KT&G	20.0	0.4	13,400	13,400	-
		오리온	8.3	0.2	5,548	5,548	-
		동원산업	8.1	0.2	5,439	5,389	0.94
		삼양식품	7.9	0.2	5,324	5,346	-0.41
건강관리	59,507	삼성바이오로직스	36.4	0.7	21,614	20,763	4.10
		셀트리온	19.1	0.4	11,337	11,337	-
		파마리서치	3.8	0.1	2,275	2,275	-
		휴젤	3.6	0.1	2,150	2,167	-0.75
		SK 바이오팜	2.9	0.1	1,752	1,752	-
은행	314,380	KB 금융	24.6	2.6	77,391	76,289	1.45
		신한지주	22.0	2.3	69,027	68,320	1.03
		하나금융지주	17.1	1.8	53,658	52,846	1.54
		우리금융지주	12.0	1.3	37,818	40,420	-6.44
		기업은행	11.4	1.2	35,909	35,898	0.03
증권	109,709	메리츠금융지주	29.5	1.1	31,830	32,107	-0.86
		한국금융지주	18.4	0.7	19,920	19,920	-
		미래에셋증권	14.3	0.5	15,460	15,460	-
		키움증권	13.6	0.5	14,732	13,604	8.30
		삼성증권	11.6	0.4	12,515	12,515	-

참고: 10/31 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 업종 구분은 WI26 분류에 의거, 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 비중 상위 5개 종목 정렬
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 13. WI26 업종별 2025년 영업이익 기여도 Top5 (III)

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'25년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
보험	109,817	삼성생명	25.2	0.9	27,910	28,228	-1.13
		삼성화재	25.2	0.9	27,894	27,915	-0.07
		DB 손해보험	20.3	0.7	22,475	22,555	-
		현대해상	10.0	0.4	11,082	11,219	-1.23
		한화생명	5.5	0.2	6,093	6,332	-3.77
소프트웨어	76,706	NAVER	28.1	0.7	21,990	22,008	-
		크래프톤	17.4	0.5	13,622	13,502	0.89
		삼성에스디에스	12.4	0.3	9,726	9,795	-
		카카오	8.2	0.2	6,436	6,436	-
		LG 씨엔에스	7.1	0.2	5,561	5,668	-
IT 하드웨어	24,040	삼성전기	36.7	0.3	8,836	8,410	-
		LG 이노텍	27.4	0.2	6,610	6,064	-
		한화비전	8.5	0.1	2,051	2,051	-
		이수페타시스	7.9	0.1	1,908	1,885	1.19
		파크시스템스	2.2	0.0	526	523	0.55
반도체	819,110	SK 하이닉스	52.6	13.9	418,354	410,053	2.02
		삼성전자	46.8	12.4	372,526	357,067	4.33
		SK 스퀘어	7.9	2.1	63,002	58,690	7.35
		한미반도체	0.4	0.1	3,340	3,769	-11.39
		DB 하이텍	0.4	0.1	2,862	2,862	-
IT 가전	24,561	LG 전자	84.1	0.9	27,127	27,127	-
		LG 에너지솔루션	46.9	0.5	15,124	18,837	-
		에코프로비엠	3.4	0.0	1,101	1,101	-
		엘앤에프	-7.2	-0.1	-2,314	-2,403	3.68
		삼성 SDI	-51.7	-0.6	-16,652	-12,574	-32.44
디스플레이	12,085	LG 디스플레이	61.9	0.3	7,847	8,442	-7.05
		LX 세미콘	9.8	0.0	1,243	1,243	-
		이녹스첨단소재	7.4	0.0	932	932	-
		덕산네오룩스	5.2	0.0	657	657	-
		서울반도체	-2.5	0.0	-317	-317	-
통신서비스	47,350	KT	55.1	0.9	26,229	26,229	-
		SK 텔레콤	24.0	0.4	11,406	11,671	-2.27
		LG 유플러스	20.4	0.3	9,716	9,716	-
유틸리티	176,960	한국전력	78.7	4.6	139,273	139,273	-
		한국가스공사	13.3	0.8	23,461	23,461	-
		SK 가스	2.7	0.2	4,757	4,757	-
		지역난방공사	2.5	0.1	4,420	4,420	-
		한전 KPS	1.0	0.1	1,831	1,831	-

참고: 10/31 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 업종 구분은 WI26 분류에 의거, 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 비중 상위 5개 종목 정렬
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김경태)
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.