연말 연초 뉴페이스에 끌리는 Mr. Market

실전 퀀트 | 2025.12.03

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

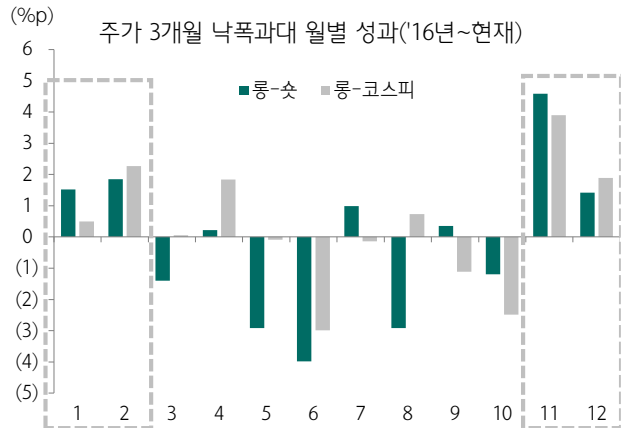
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

연말 연초 특이 계절성 이용하는 전략

연말 연초 계절성(변동성)은 실적 기대감이 큰 종목에 대한 저점 매수 기회를 제공하는 셈

- 최근 11월부터 올해 강한 성과를 보였던 개별 종목군의 주가 변동성이 큰 상황 관찰
- 통계적으로 11월부터 낙폭과대 팩터의 강세가 나타남, 이는 연말 연초 계절성 측면으로 2월까지 해당 팩터의 강세 경향
- 연말 연초(11월~2월)에 한하여 기존 상승세를 보였던 종목보다는 새로운 종목 및 업종에 대한 관심도가 높다는 말
- 지난 11월 깜짝 반등을 보였던 비철금속, 섬유의복, 손해보험, 제약바이오, 유틸리티, 유통 등이 해당 시장성향을 반영한 결과
- 다만, 12월에는 11월과는 다르게 실적 상향 팩터와 거래대금 상위(내러티브) 팩터의 강세가 나타나기 시작한다는 특징
- 내년, 큰 틀에서의 스타일은 기관 장세 위주의 실적 및 내러티브 등 알파 위주이지만 단기적으로 연말 연초에 해당 계절성은 반드시 고려할 필요
- 연말 연초 특수를 고려하여 낙폭과대 등의 코스닥 및 2차전지 등에 대한 매수 수요도 분명 있을 것
- 다만, 실적 팩터가 중장기 성과 측면에서 주가 낙폭과대 팩터대비 월등한 결과값을 갖는 점 등을 고려했을 때, 해당 기간을 빌미로 펀더멘탈 위주인 팩터의 저점 매수 기회로 삼는 편이 더 중장기적이고 강한 알파의 수단이 될 것
- 게다가 최근 미국 증시에서 저PER 팩터의 강세가 뚜렷하고 9월~1월까지 강세를 보이는 계절성도 고려할 필요
- 돌고 돌아 돌아오는 것은 '실적', 저평가가 부각되고 낙폭이 과도했던 해당 종목에 대한 '분할' 저점 매수 액션이 필요할 것(도표 8 참고)

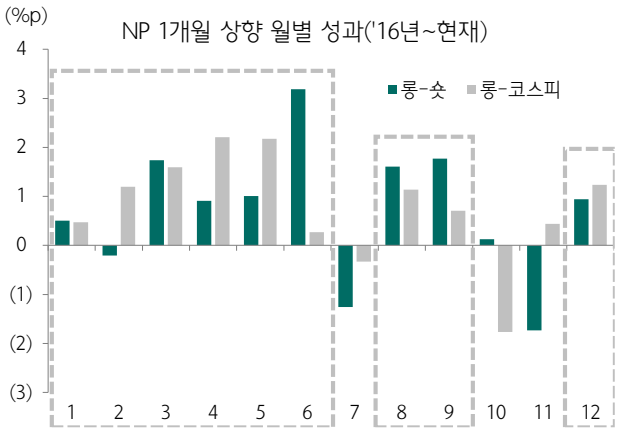
도표 1. 11월~2월에만 작동하는 로테이션 장세(주가 낙폭과대 팩터)



자료: Quantiwise, 하나증권

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

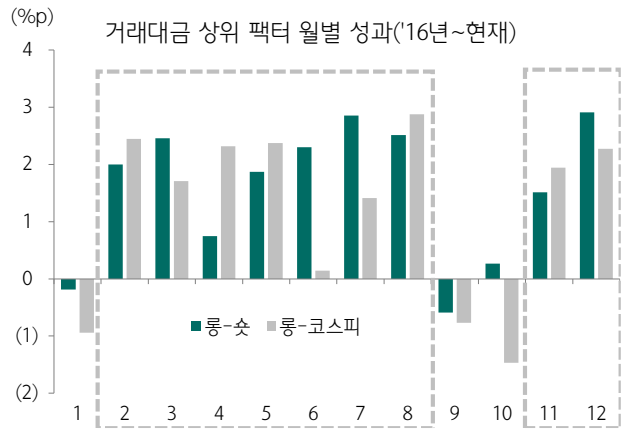
도표 2. 실적 상향 팩터의 성과 12월부터 개선 시작



자료: Quantiwise, 하나증권

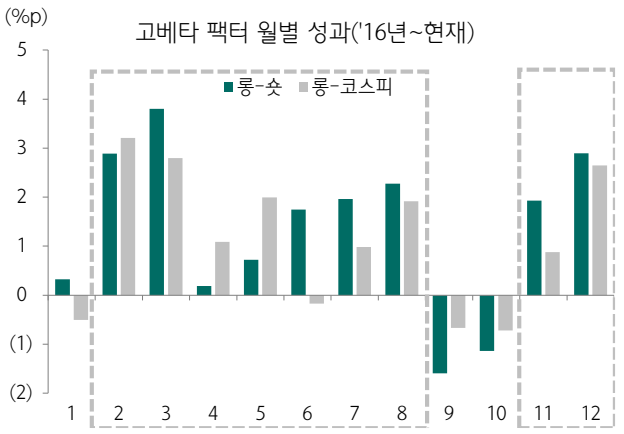
주: KRX300 중 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏 혹은 롱-코스피(월간 리밸런싱)

도표 3. 12월 거래대금 상위 팩터 월별 중 가장 높은 성과 기록



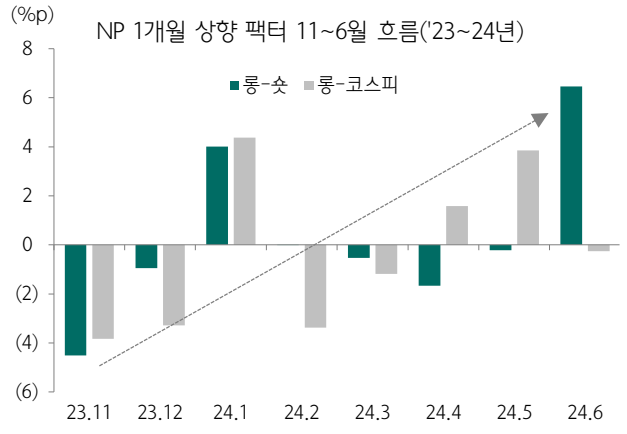
자료: Quantiwise, 하나증권
주: KRX300 중 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏 혹은 롱-코스피(월간 리밸런싱)

도표 4. 고베타 팩터 역시 연말 높은 성과 기록



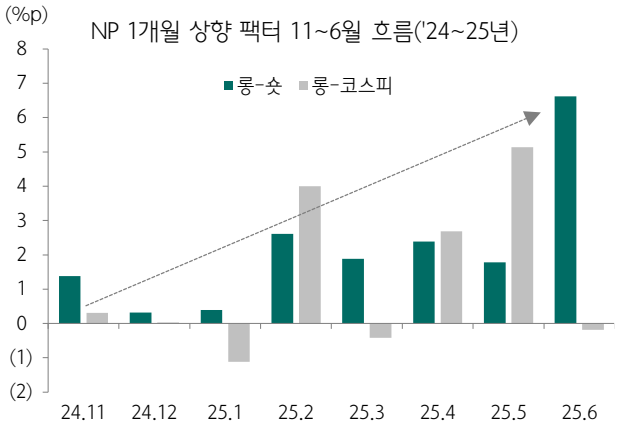
자료: Quantiwise, 하나증권
주: KRX300 중 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏 혹은 롱-코스피(월간 리밸런싱)

도표 5. '23년 11월~24년 6월까지 NP 1개월 상향 팩터 성과 추이



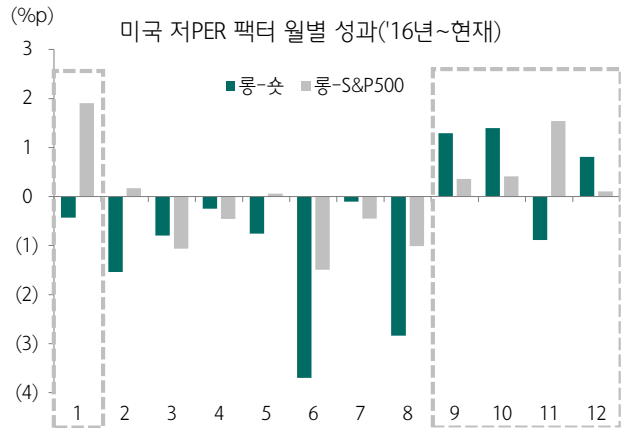
자료: Quantiwise, 하나증권
주: KRX300 중 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏 혹은 롱-코스피(월간 리밸런싱)

도표 6. '24년 11월~25년 6월까지 NP 1개월 상향 팩터 성과 추이



자료: Quantiwise, 하나증권
주: KRX300 중 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏 혹은 롱-코스피(월간 리밸런싱)

도표 7. 미국 저PER 팩터의 월별 계절성(9월~1월까지 강세)



자료: Refinitive, 하나증권
주: S&P500 중 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏 혹은 롱-S&P500(월간 리밸런싱)

도표 8. 주가 낙폭과대 + 실적 상향 + 저PER 소팅 결과

종목	1개월 주가수익률 (%)	4Q25F OP (YoY, %)	4Q25F OP (1M, %)	12M Fwd. PER (배)
현대로템	-26.5	100.4	6.4	17.1
한국금융지주	-10.8	172.8	14.0	5.6
미래에셋증권	-17.3	9.7	3.1	12.9
효성중공업	-12.8	60.5	16.5	24.4
HD한국조선해양	-12.9	124.0	1.8	8.6
HD현대중공업	-13.3	124.6	9.0	21.5
카카오	-8.6	157.2	3.8	39.5
HD현대일렉트릭	-10.2	66.9	1.8	29.7
키움증권	-6.4	83.7	0.0	6.5
현대차	-8.3	0.2	0.0	6.2
에이피알	-2.9	173.7	10.7	24.1
HD현대	-7.1	80.5	1.5	10.6
삼성전자	-3.8	129.4	5.4	10.1
현대글로비스	-10.3	16.8	1.3	7.1

자료: Quantiwise, 하나증권
주: 컨센서스 기준

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	4Q25				1Q26				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	4Q25 (최근 3개월 컨센 추이)	1Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2025 (%)	2026 (%)								
에너지장비및서비스	11,259	(6.8)	570.8	0.0	0.4	(26.2)	20.0	0.0	(8.6)	50.3	37.8	17.5	121.7	1.6	2.2	(1.5)	(1.6)		
석유와가스	430,180	(5.9)	86.0	0.3	4.2	(1.3)	106.3	(4.4)	5.4	80.6	63.9	68.8	(36.2)	0.8	0.8	68.1	(7.2)		
화학	626,058	(74.2)	흑전	(6.5)	(57.1)	478.6	319.4	0.5	(1.1)	흑전	116.7	24.6	21.0	1.6	1.5	18.4	0.3		
포장재	6,956	2.1	20.3	(0.3)	(7.1)	9.9	28.0	0.0	(1.7)	30.1	16.6	13.4	10.7	2.0	2.0	(58.5)	(0.3)		
비철금속	27,268	96.1	146.5	0.0	(2.1)	(22.0)	(6.6)	0.0	0.0	(10.2)	19.7	23.4	18.8	2.0	1.3	(8.8)	14.7		
철강	307,718	(5.6)	496.4	0.0	(1.0)	50.9	79.2	0.0	0.9	8.1	59.3	1.7	8.7	0.3	0.3	7.9	(3.2)		
종이와목재	2,006	445.0	흑전	0.0	(32.5)	15.1	(21.3)	0.0	0.0	156.9	56.9	9.7	9.4	0.3	0.3	13.5	(0.1)		
우주항공과국방	691,835	40.0	39.7	(0.3)	(0.7)	(27.8)	33.6	0.0	(3.4)	78.6	30.6	21.1	25.8	1.8	1.4	12.0	(9.5)		
건축자재	42,008	(12.5)	(10.3)	0.0	(5.2)	14.7	12.9	(3.0)	(15.5)	(4.6)	15.3	2.6	4.2	0.4	0.4	(24.5)	0.8		
건설	181,009	0.2	흑전	(1.2)	(8.6)	17.6	11.2	(1.5)	(3.9)	230.7	25.6	9.9	10.8	0.7	0.9	(2.9)	1.1		
가구	3,900	흑전	(3.5)	0.0	(37.0)	(5.7)	(62.4)	0.0	(39.3)	342.5	(17.4)	18.1	14.5	1.2	1.2	(26.1)	(0.2)		
전기장비	686,486	8.9	49.0	0.1	1.3	(7.7)	32.9	0.0	0.0	43.8	34.9	24.4	28.0	4.2	5.2	13.3	(9.0)		
복합기업	579,034	(18.1)	(16.4)	0.8	0.0	4.5	7.0	(2.0)	(2.0)	8.7	26.0	13.4	17.1	1.1	1.2	21.0	(0.3)		
기계	218,639	10.9	89.8	0.0	6.4	(9.1)	35.9	0.0	(13.4)	79.1	30.4	44.0	25.7	4.4	5.6	6.2	(1.6)		
조선	1,527,356	11.6	117.5	0.0	3.3	(0.1)	47.9	0.0	2.6	175.5	37.0	18.3	22.9	3.8	4.7	22.9	(9.4)		
무역회사와판매업체	105,899	(18.3)	30.2	1.0	(2.1)	20.6	(3.1)	0.0	(0.7)	(10.0)	14.4	6.7	6.7	0.7	0.7	(3.3)	0.3		
항공화물운송과물류	146,529	2.4	17.2	0.1	1.3	(5.8)	10.3	0.1	0.8	14.6	7.1	6.5	8.0	0.6	0.6	3.0	(0.1)		
항공사	105,543	흑전	(62.1)	(18.0)	(63.3)	198.4	2.8	(9.6)	(20.4)	(60.9)	78.3	(12.0)	(4.3)	2.8	1.8	(47.0)	2.0		
해운사	215,234	(15.2)	(65.2)	0.1	(11.8)	(16.6)	(57.0)	1.5	(17.6)	(51.9)	(23.0)	8.8	8.5	0.4	0.4	(15.1)	3.7		
자동차부품	464,965	5.8	13.7	0.1	5.7	(3.0)	18.1	1.4	6.2	5.9	14.4	6.2	10.6	0.6	0.6	5.1	4.8		
자동차	959,542	22.5	(11.6)	(0.7)	(1.2)	14.4	(15.7)	0.8	0.5	(18.3)	7.6	8.4	8.4	1.6	1.5	2.2	(2.0)		
섬유,의류,신발,호화품	35,512	(58.7)	1104.1	0.9	(4.4)	239.3	9.7	0.0	(4.9)	20.6	13.1	7.4	6.5	0.9	0.6	(21.4)	1.1		
화장품	260,275	(0.8)	39.6	(0.0)	(6.9)	36.3	4.3	0.0	1.4	25.5	26.7	14.4	14.6	2.6	3.1	(6.0)	(1.3)		
호텔,레스토랑,레저	89,783	(17.7)	138.8	(0.4)	(2.6)	37.4	27.2	(5.5)	(10.1)	43.8	24.6	13.3	12.7	1.4	1.5	10.2	(2.5)		
인터넷과카탈로그소매	26,854	(20.0)	89.8	(1.2)	4.2	21.2	28.2	0.0	4.7	55.2	33.7	7.7	8.3	1.9	2.0	9.2	(4.8)		
백화점과일반상점	124,499	24.1	129.2	(0.5)	(1.5)	(8.8)	11.4	0.7	2.0	40.2	20.8	9.9	9.5	0.6	0.6	8.2	(0.6)		
전문소매	1,792	적전	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	638.0	158.5	24.4	636.8	0.2	0.2	(456.3)	0.7		
음료	24,434	(71.0)	39.0	(2.9)	(26.7)	126.8	9.7	0.0	(7.4)	3.0	9.9	10.4	10.1	0.9	0.9	0.6	(0.5)		
식품	232,043	(6.1)	8.2	0.0	(4.8)	5.6	10.5	(0.0)	(6.2)	2.1	14.1	8.4	8.5	1.1	1.1	1.6	(1.3)		
담배	169,296	(47.1)	15.7	0.0	(3.6)	31.5	13.3	(0.1)	(2.4)	13.0	9.0	14.5	13.9	1.5	1.4	7.8	1.2		

자료: Quantiwise, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	4Q25 OP QoQ (%)	4Q25 OP YoY (%)	4Q25 OP 1W (%)	4Q25 OP 1M (%)	1Q26 OP QoQ (%)	1Q26 OP YoY (%)	1Q26 OP 1W (%)	1Q26 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	4Q25 (최근 3개월 컨센 추이)	1Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
건강관리장비와용품	108,617	32.6	42.8	0.4	(8.5)	(0.7)	39.5	0.0	(6.8)	53.7	34.8	29.6	32.7	2.9	2.6	(8.8)	2.4		
생물공학	29,038	8.3	10.5	(2.2)	(19.6)	(0.1)	31.6	(3.2)	(6.4)	17.0	23.8	(74.8)	(74.5)	26.4	17.8	(12.8)	(2.2)		
제약	827,687	13.2	138.7	0.8	0.1	(13.7)	88.5	0.1	(1.3)	93.3	38.2	33.0	37.6	(3.2)	3.5	7.1	7.4		
생명과학도구및서비스	13,553	28.0	흑전	0.0	(18.5)	12.2	(7.0)	0.0	(14.8)	흑전	90.2	228.2	177.2	20.7	11.3	0.3	4.2		
은행	1,615,527	(51.7)	28.1	0.0	(0.5)	101.3	7.1	0.0	0.2	12.1	2.8	7.9	7.6	0.6	0.6	2.7	3.6		
증권	531,665	(26.6)	38.0	0.0	4.4	31.4	18.0	2.9	1.4	20.6	3.7	9.0	10.2	1.0	1.0	9.2	(1.3)		
손해보험	257,796	(59.9)	276.5	4.2	(2.6)	78.5	2.9	(5.7)	(11.9)	(1.3)	7.4	6.4	5.2	0.6	0.6	(14.3)	6.6		
생명보험	333,656	(60.3)	75.8	5.3	0.8	121.5	1.0	2.2	0.5	0.1	8.8	8.5	8.5	0.5	0.5	3.9	3.9		
IT서비스	196,542	7.2	14.7	(0.0)	0.1	(2.0)	7.6	0.0	0.9	21.5	9.8	17.6	19.5	1.5	1.6	5.2	1.8		
소프트웨어	28,043	8.0	27.7	0.0	14.9	(29.4)	23.0	0.0	7.1	35.4	14.3	21.4	19.0	2.6	2.4	(4.5)	1.0		
핸드셋	4,041	(45.5)	(23.3)	26.8	26.8	17.8	67.9	0.0	0.0	(38.3)	14.7	(14.8)	7.1	1.7	1.6	30.7	3.7		
전자장비와기기	441,636	16.6	105.7	0.5	1.5	(19.6)	80.9	1.3	2.8	13.6	51.4	39.7	23.3	2.9	2.2	34.8	5.9		
반도체와반도체장비	10,328,082	24.5	98.7	1.8	3.6	13.9	135.0	2.2	6.1	42.8	89.7	19.1	22.4	3.0	3.1	92.2	(1.9)		
전자제품	139,105	적전	적전	적지	적전	흑전	(3.5)	0.0	(1.0)	(24.9)	30.1	9.3	9.8	0.7	0.7	17.0	(2.1)		
전기제품	1,447,569	적지	적지	적지	적지	흑전	흑전	(23.3)	(43.9)	적지	흑전	(1.4)	(480.0)	2.8	2.9	(3.3)	0.3		
디스플레이패널	61,650	(1.3)	412.2	0.0	0.8	(64.2)	354.8	(3.1)	14.1	흑전	69.2	9.1	9.9	0.7	0.9	32.4	(1.3)		
디스플레이장비및부품	10,305	74.6	55.7	(0.0)	15.7	(48.2)	60.0	(0.4)	(17.1)	28.6	33.9	12.4	11.2	1.1	1.1	(1.1)	2.4		
다각화된통신서비스	127,019	(40.3)	흑전	0.3	(21.1)	80.9	(15.6)	(0.3)	(5.8)	216.3	(13.6)	8.7	8.3	0.7	0.7	(9.6)	2.3		
무선통신서비스	180,419	102.8	7.5	(0.0)	0.0	87.4	(3.0)	(1.0)	(1.2)	(22.2)	42.6	9.2	9.1	0.8	0.8	12.2	(1.1)		
광고	26,229	(1.4)	14.7	0.0	(0.0)	(35.7)	3.9	0.0	1.4	5.9	7.1	8.9	8.3	1.1	1.0	(1.5)	2.5		
방송과엔터테인먼트	176,868	249.5	25.5	0.1	(17.0)	(15.4)	185.5	0.0	4.4	11.5	133.0	8.8	11.3	0.9	2.0	(2.3)	0.3		
게임엔터테인먼트	306,955	(12.1)	93.0	(1.0)	(6.4)	43.2	26.3	(1.9)	(8.4)	19.4	39.8	14.7	17.1	1.3	1.3	8.1	2.6		
양방향미디어와서비스	652,428	1.9	27.9	0.1	0.7	(6.4)	20.1	(1.1)	(1.6)	18.4	17.0	17.4	21.0	1.9	2.1	9.1	(3.0)		
전기유틸리티	379,674	(40.7)	36.1	0.0	9.8	26.6	13.9	0.0	15.1	74.8	18.0	26.0	26.2	2.5	2.7	18.5	1.7		
가스유틸리티	38,079	88.2	(37.8)	0.0	(2.7)	10.9	(2.7)	0.0	(1.1)	(21.7)	(1.8)	4.9	5.5	0.4	0.4	2.8	(2.6)		
코스피	25,661,283	(2.0)	68.7	0.4	1.1	18.0	43.2	0.5	2.7	26.7	45.4	9.9	11.3	1.1	1.3	33.1	(2.1)		
코스피 대형주	23,902,396	7.9	88.0	0.4	0.9	13.6	54.2	0.5	6.6	29.1	47.0	9.8	11.4	1.2	1.4	38.2	(2.3)		
코스피 중형주	1,710,930	35.7	110.1	(0.6)	(2.7)	(3.5)	39.8	(0.9)	9.7	6.8	28.1	10.5	10.4	0.7	0.7	(2.6)	(0.7)		
코스피 소형주	47,957	637.4	549.7	0.0	(7.5)	(43.6)	285.4	0.0	106.6	(17.5)	53.7	9.2	8.8	0.6	0.5	(22.4)	0.6		
코스닥	927,103	15.1	45.0	(0.2)	(3.5)	(0.7)	69.5	0.0	0.8	29.8	66.2	22.8	22.5	2.7	2.7	(2.7)	3.4		

자료: Quantiwise, 하나증권

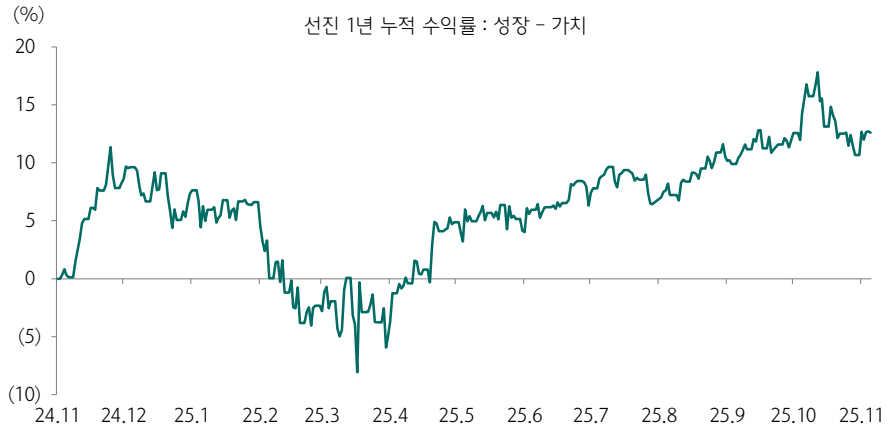
'25년 4분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

상향/하향	종목	시총 (억원)	4Q25 OP QoQ (%)	4Q25 OP YoY (%)	4Q25 OP 1W (%)	4Q25 OP 1M (%)	1Q26 OP QoQ (%)	1Q26 OP YoY (%)	1Q26 OP 1W (%)	1Q26 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 (%)	4Q25 (최근 3개월 컨센 추이)	1Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
상향	현대해상	26,820	(78.6)	흑전	15.0	2.6	76.5	16.6	(8.6)	(9.3)	(8.3)	16.8	2.9	0.4	(1.5)	15	8.1		
	HDC	10,347	(13.3)	84.7	3.7	9.7	5.9	16.2	(0.6)	-	99.4	12.9	3.0	0.3	5.3	6	(0.7)		
	파트론	4,041	(45.5)	(23.3)	26.8	26.8	17.8	67.9	0.0	0.0	(38.3)	14.7	13.5	0.7	(12.1)	32	5.5		
	스카이라이프	2,538	(61.1)	흑전	16.2	(3.9)	88.5	136.9	0.0	-	흑전	15.3	7.5	0.4	4.8	6	(0.6)		
	SK	183,432	(22.6)	흑전	9.9	(13.1)	66.3	267.7	0.0	-	(18.8)	161.5	8.7	0.5	52.0	4	1.4		
	비에이치	5,900	(40.2)	흑전	6.4	19.5	(67.8)	흑전	0.0	(39.0)	(47.3)	135.9	7.2	0.7	13.3	1	10.1		
	디오	2,475	50.4	1696.5	8.4	22.2	(0.8)	308.4	0.0	3.3	흑전	112.8	9.6	1.0	33.6	19	6.6		
	금호타이어	16,288	2.5	(26.5)	2.6	3.7	14.4	(13.2)	4.4	9.7	(9.8)	(0.0)	4.8	0.7	12.2	6	7.0		
	종근당	12,105	(22.7)	140.0	12.0	7.3	23.2	60.6	0.0	0.0	(26.9)	19.9	15.9	1.1	(6.9)	4	3.3		
	대양전기공업	2,693	(4.4)	0.9	5.0	12.1	1.4	31.3	0.0	11.9	69.9	19.3	9.2	0.9	20.9	7	(0.9)		
	삼성생명	307,600	(62.2)	322.0	7.9	4.7	156.6	10.3	2.7	4.4	13.7	3.3	12.4	0.6	4.8	5	6.2		
	삼성전자	5,966,995	22.4	129.4	2.6	4.7	19.2	165.4	2.7	6.9	17.1	109.6	9.8	1.4	105.0	1	4.2		
	원텍	6,712	159.7	43.4	2.2	17.9	(23.4)	4.1	0.0	(12.7)	69.9	14.8	12.3	3.1	1.7	18	0.5		
	효성티앤씨	9,521	16.9	54.5	0.9	0.9	21.9	3.2	0.0	0.0	0.5	15.6	7.0	0.6	(15.9)	7	0.5		
	엔씨소프트	43,734	흑전	흑전	11.0	25.8	208.3	1467.1	2.7	3.5	흑전	819.3	13.2	1.1	45.3	4	0.2		
하향	HL D&I	965	(23.2)	29.4	(10.1)	(10.1)	(6.6)	29.1	0.0	0.0	19.5	26.7	2.2	0.2	37.9	69	(1.7)		
	제주항공	4,330	적지	적지	적지	적전	흑전	흑전	(86.7)	(86.7)	적전	적지	(12.9)	2.0	적전	6	(0.9)		
	웹젠	5,059	(8.9)	(54.1)	(23.9)	(47.3)	(33.8)	(48.3)	0.0	0.0	(43.8)	67.7	9.2	0.6	11.6	22	6.3		
	대한항공	80,824	94.7	(33.9)	(10.1)	(25.6)	26.2	(10.2)	(4.2)	(18.3)	(33.0)	15.2	8.1	0.7	(27.9)	4	4.5		
	진에어	3,477	적지	적전	적지	적전	흑전	(13.4)	0.0	(15.5)	적전	흑전	23.2	1.3	(82.1)	4	(1.2)		
	코미코	9,310	7.0	46.9	(11.5)	(11.1)	14.3	1.1	(17.3)	(17.3)	2.6	19.5	14.0	2.7	(6.1)	6	9.7		
	롯데케미칼	31,098	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	(11.3)	0.2	적지	1	(2.4)		
	DL이앤씨	15,323	(40.2)	(25.8)	(5.2)	(46.8)	70.5	47.1	1.0	(8.5)	45.8	22.8	4.7	0.3	(0.1)	6	2.3		
	넥스틴	6,841	흑전	(80.5)	(37.8)	(77.9)	173.6	112.5	0.0	(3.3)	(87.2)	623.7	19.3	3.7	18.9	11	11.1		
	한국토지신탁	3,305	흑전	680.8	(20.5)	(34.0)	708.3	148.8	0.0	-	흑전	146.5	4.9	-	187.1	14	(0.1)		
	LG	122,298	(59.2)	흑전	(16.3)	(3.9)	300.8	(11.1)	0.0	-	112.1	14.7	9.0	0.4	(0.2)	6	2.1		
	DB손해보험	90,058	(18.0)	45.2	(5.2)	(13.5)	60.6	0.3	(11.9)	-	(19.8)	12.8	5.4	0.8	(4.7)	15	5.6		
	GS건설	16,106	(22.5)	186.0	(2.1)	4.1	3.5	69.1	(2.6)	13.2	73.5	10.6	5.2	0.3	11.7	6	1.0		
	네오위즈	5,683	(60.1)	53.6	(7.2)	(3.6)	14.4	18.0	(9.4)	(6.8)	87.1	(6.3)	12.3	0.9	12.8	4	6.3		
	솔루엠	8,052	(22.7)	805.5	(9.2)	(3.8)	49.1	48.2	0.0	-	(27.6)	59.5	15.3	1.7	4.2	4	(3.6)		

자료: Quantiwise, 하나증권

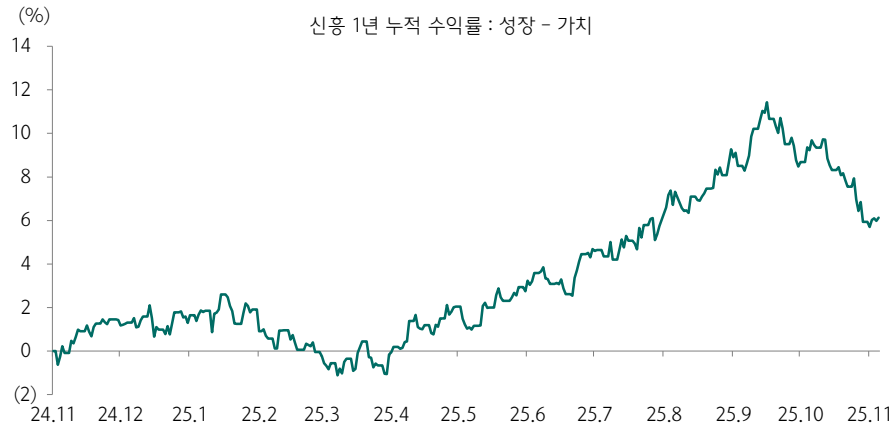
글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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



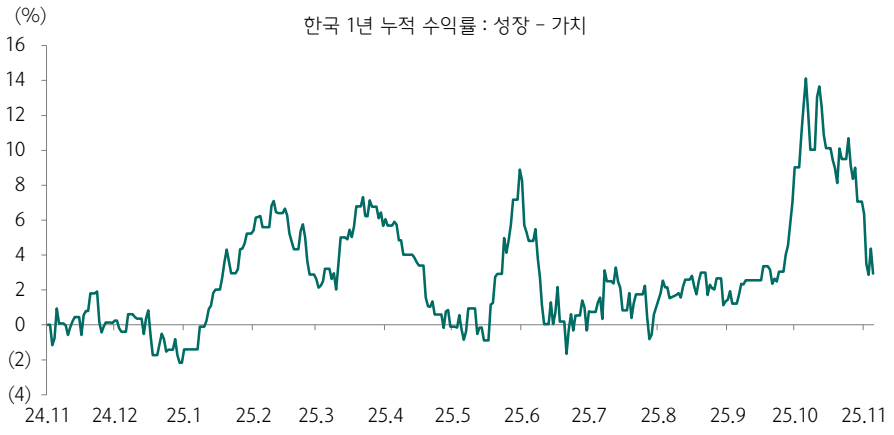
자료: Bloomberg, 하나증권

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



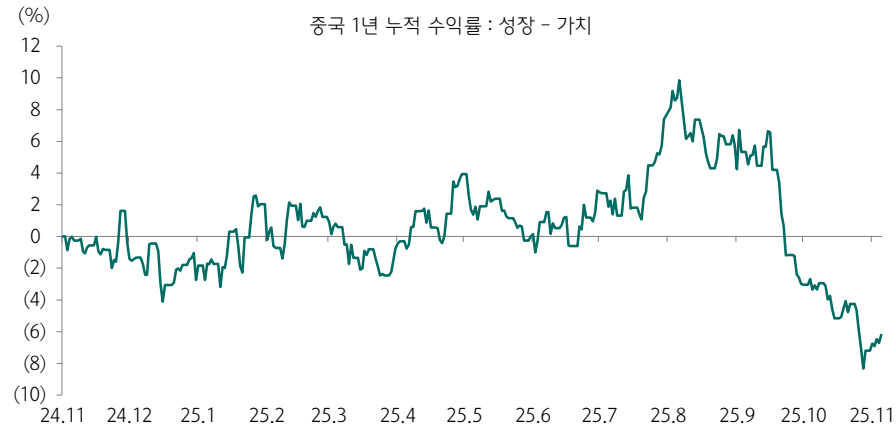
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

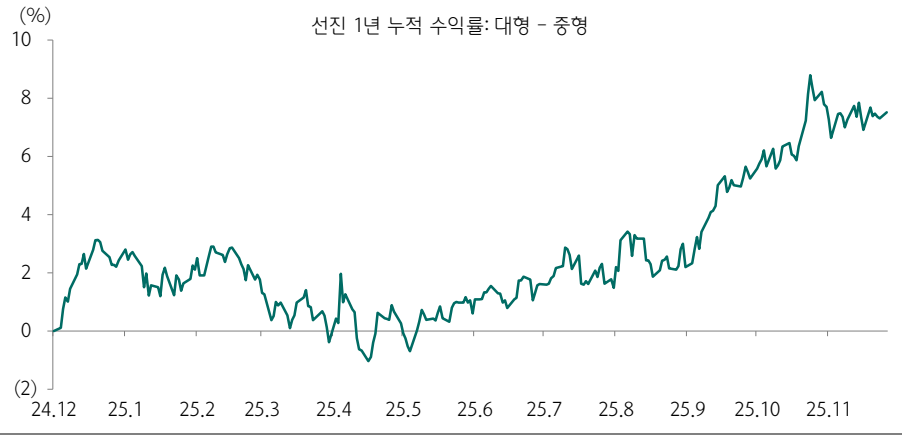
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

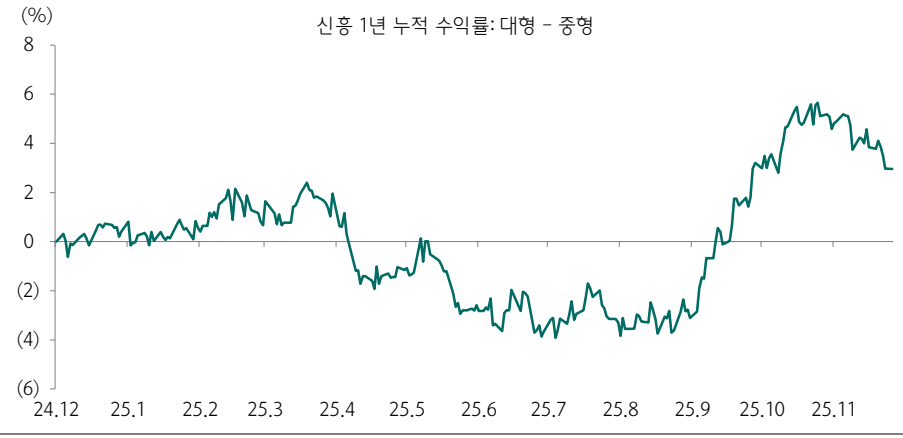
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



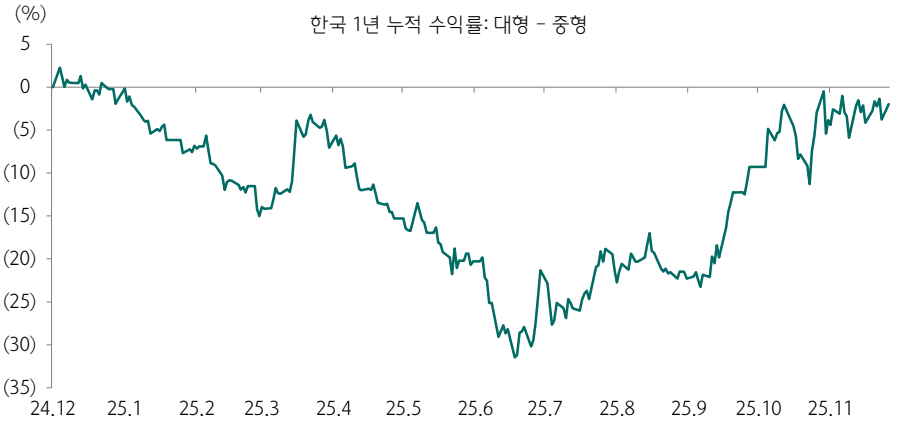
자료: Bloomberg, 하나증권

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



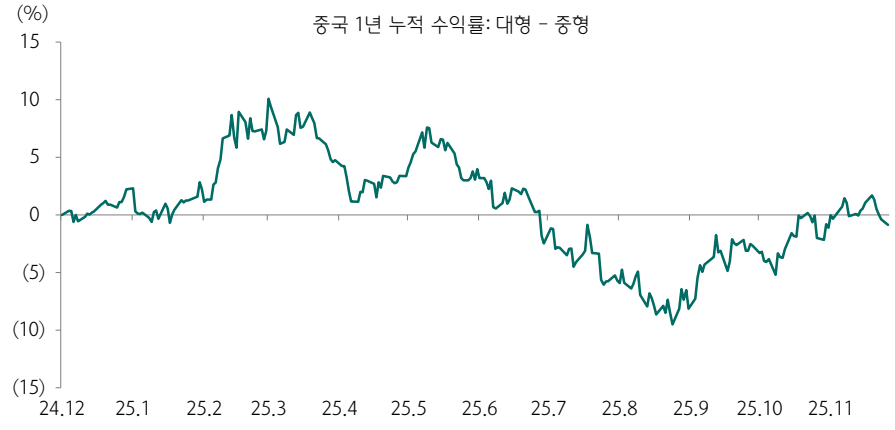
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

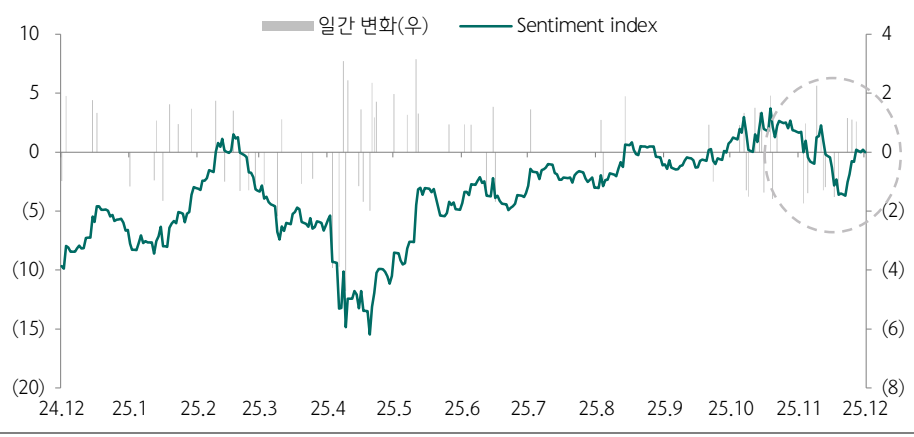
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

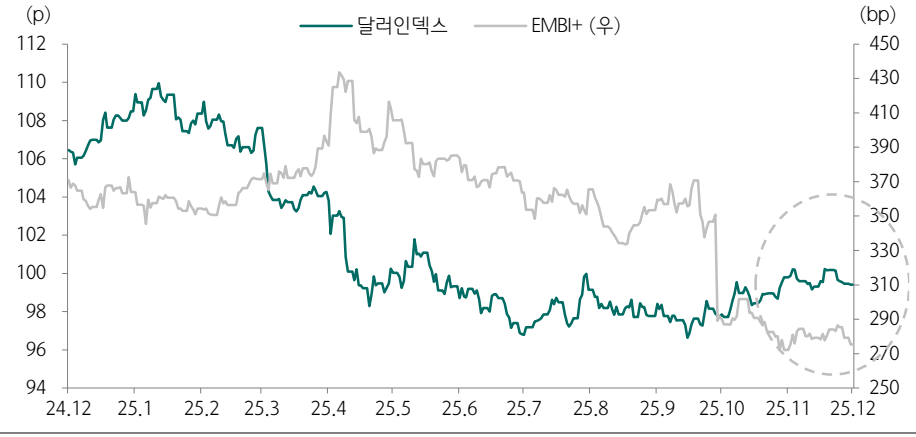
글로벌 위험선호도 (센티먼트)

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



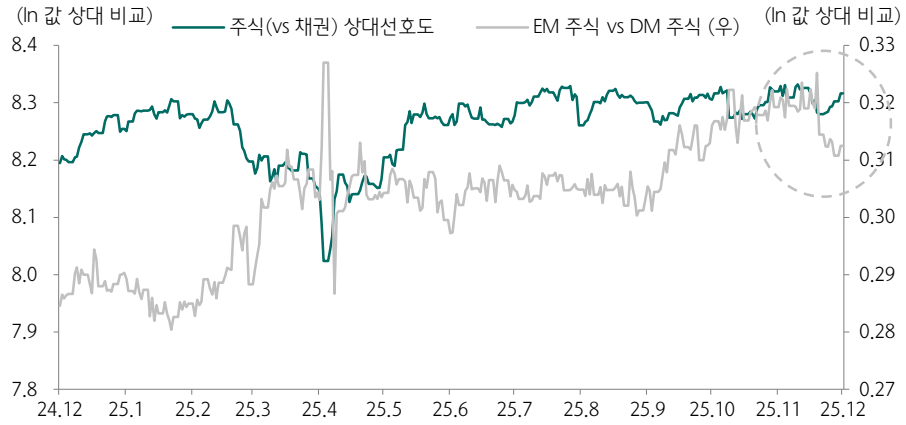
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



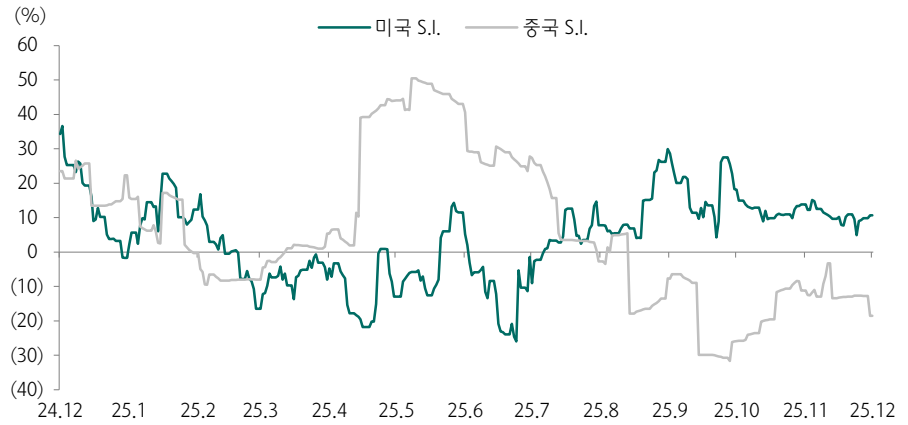
자료: Bloomberg, 하나증권

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
건강관리장비와서비스	-1.27	-0.39	0.35	0.50	6.00		
화장품	-1.39	-0.65	0.40	0.31	0.00		
기술하드웨어와장비	1.92	-0.09	0.24	0.26	0.04		
반도체와반도체장비	0.73	0.71	0.39	0.20	0.05		
디스플레이	-1.78	-2.13	-0.78	0.20	0.02		
건설	0.92	-0.69	0.00	0.18	0.03		
가구	-0.73	0.50	0.15	0.17	0.15		
자동차부품	-0.22	-0.64	-0.03	0.17	0.08		
은행	2.55	0.91	0.57	0.14	0.04		
무역회사와판매업체	1.26	-0.23	0.16	0.14	0.03		
철강	1.23	-0.78	0.25	0.13	0.06		
식품,음료,담배	-0.73	-0.37	0.62	0.12	0.03		
소매(유통)	3.20	0.42	1.21	0.12	0.01		
기계	-0.13	-0.13	-0.38	0.11	0.06		
섬유,의류,신발,호화품	0.83	-0.45	0.19	0.11	0.05		
제약과생물공학	0.17	0.21	0.46	0.10	0.09		
건축자재	1.91	-1.49	0.45	0.10	0.03		
손해보험	0.26	-0.17	0.30	0.10	0.03		
항공사	-1.51	-1.71	-0.30	0.09	0.03		
전기장비	0.37	0.34	-0.19	0.08	0.01		
가정용기기와용품	2.72	0.58	0.38	0.08	0.08		
유틸리티	0.86	-0.32	0.06	0.08	0.02		
자동차	-0.02	0.08	0.15	0.08	0.02		
복합기업	1.01	0.73	0.23	0.07	0.04		
생명보험	-0.68	-0.54	0.08	0.06	0.01		
증권	2.82	0.60	0.36	0.05	0.04		
화학	1.05	-0.11	0.10	0.04	0.06		
전기제품	0.89	0.41	0.06	0.04	-0.01		
상업서비스와공급품	-0.02	-0.39	0.03	0.04	0.01		
전기통신서비스	-0.82	-0.82	0.15	0.04	0.03		
소프트웨어와서비스	0.06	-0.33	-0.07	0.03	0.03		
항공화물운송과물류	-1.20	-1.04	-0.16	0.01	0.00		
에너지	0.74	0.38	0.24	0.00	0.02		
우주항공과국방	0.01	0.15	0.08	0.00	-0.02		
해운사	0.47	-0.30	-0.06	0.00	0.01		
호텔,레스토랑,레저등	2.56	0.27	0.37	-0.02	0.03		
비철금속	1.84	0.05	-0.08	-0.04	0.05		
전자제품	-1.83	0.13	-0.03	-0.09	0.02		
미디어와엔터테인먼트	-0.07	-0.23	-0.37	-0.10	-0.04		
조선	-0.32	-0.29	-0.34	-0.19	-0.05		

자료: Quantiwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬,)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
비철금속	-2.77	-0.78	0.42	0.48	0.03		
호텔,레스토랑,레저등	3.50	0.30	0.36	0.26	-0.07		
소매(유통)	1.28	1.15	0.45	0.12	0.03		
소프트웨어와서비스	-1.30	0.14	0.14	0.12	0.04		
전기통신서비스	-1.38	-0.08	0.31	0.08	-0.02		
에너지	0.66	1.00	0.18	0.07	-0.03		
건설	1.48	-0.63	-0.03	0.06	0.06		
기계	0.11	0.55	-0.81	0.05	0.00		
식품,음료,담배	-1.20	-0.56	0.51	0.04	0.03		
유틸리티	3.36	0.97	-0.09	0.03	-0.04		
조선	-0.36	-0.59	-0.28	0.03	-0.06		
항공사	-2.17	-1.00	-0.33	0.02	0.00		
화학	-0.76	1.12	-0.19	0.02	-0.11		
건축자재	-0.03	1.47	0.07	0.01	-0.03		
자동차부품	1.65	1.03	0.43	0.01	0.00		
무역회사와판매업체	-0.71	0.99	0.19	0.00	0.00		
항공화물운송과물류	0.97	0.49	-0.13	-0.03	-0.02		
상업서비스와공급품	0.97	0.73	0.02	-0.03	-0.01		
해운사	-2.28	-1.19	-0.29	-0.04	0.00		
손해보험	-0.68	0.31	-0.12	-0.04	-0.05		
생명보험	0.84	0.56	-0.06	-0.05	0.01		
섬유,의류,신발,호화품	-0.98	0.31	0.30	-0.06	-0.04		
자동차	-2.23	-0.45	-0.23	-0.07	-0.03		
우주항공과국방	1.42	-0.40	-0.38	-0.07	-0.01		
증권	-2.08	-1.21	-0.67	-0.07	-0.05		
건강관리장비와서비스	-0.95	-0.54	-0.44	-0.08	0.03		
화장품	0.28	0.28	0.25	-0.08	-0.12		
전기제품	-1.62	0.39	-0.37	-0.09	-0.13		
복합기업	0.31	-0.34	-0.16	-0.09	-0.03		
반도체와반도체장비	-0.39	-0.10	-1.03	-0.09	-0.12		
전기장비	1.26	-0.45	-0.35	-0.09	-0.06		
철강	0.59	-0.22	0.01	-0.12	-0.08		
전자제품	-1.41	2.77	-0.02	-0.12	-0.03		
은행	-2.16	-0.74	-0.42	-0.14	-0.05		
가정용기기와용품	-4.01	-1.63	-0.87	-0.14	-0.13		
가구	-1.33	0.33	-0.03	-0.14	-0.03		
제약과생물공학	-0.63	0.29	0.15	-0.19	0.00		
디스플레이	4.25	2.69	0.35	-0.22	0.00		
미디어와엔터테인먼트	-1.37	-1.24	-0.82	-0.23	-0.15		
기술하드웨어와장비	2.85	1.68	0.15	-0.40	0.06		

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	1.0	-0.5	5.2	16.1	19.0	0.02	0.08	0.24	0.61	0.60	19.1	18.9	19.4	18.8	18.6	15.3	19.6	14.5		3.21	3.17	3.23	3.07	2.95	2.41	3.25	2.25	
선진	1.0	-0.3	4.8	14.9	18.1	0.02	0.08	0.21	0.57	0.56	20.2	19.9	20.5	19.8	19.8	16.0	20.6	15.0		3.51	3.46	3.52	3.36	3.26	2.60	3.55	2.43	
미국	1.6	-0.6	5.3	12.7	15.8	0.02	0.09	0.23	0.53	0.50	22.6	22.4	23.0	22.3	22.7	18.1	23.3	16.8		4.84	4.79	4.92	4.70	4.66	3.70	4.95	3.42	
일본	1.3	-0.7	10.1	24.2	19.2	0.04	0.22	0.36	0.65	0.68	16.6	16.5	17.4	16.2	15.2	13.0	17.4	12.3		1.67	1.65	1.69	1.55	1.39	1.17	1.70	1.11	
독일	2.0	-0.9	-2.6	14.6	13.5	0.02	0.02	0.07	0.20	0.11	14.8	14.7	15.0	15.0	13.5	11.0	15.8	9.9		1.70	1.69	1.73	1.74	1.50	1.27	1.84	1.18	
프랑스	1.7	-0.2	4.8	11.8	9.6	0.02	0.07	0.15	0.03	0.02	15.4	15.2	15.5	14.9	13.8	12.4	15.9	11.9		1.90	1.88	1.91	1.81	1.71	1.61	1.95	1.54	
영국	1.8	0.0	5.6	17.0	18.7	0.00	0.10	0.39	0.28	0.25	13.1	13.0	13.3	13.0	11.7	10.1	13.5	9.8		2.10	2.08	2.10	2.00	1.75	1.58	2.14	1.50	
이탈리아	2.2	0.3	2.1	30.4	27.5	0.02	0.10	0.31	0.38	0.39	12.0	11.9	12.1	12.0	9.6	7.9	12.6	7.4		1.51	1.50	1.52	1.50	1.23	1.05	1.58	1.01	
캐나다	1.3	2.6	8.6	20.7	25.0	0.01	0.13	0.38	0.72	0.66	17.2	17.0	17.0	16.8	16.1	12.7	17.5	11.9		2.39	2.37	2.35	2.26	2.08	1.78	2.41	1.56	
호주	0.3	-4.4	-5.6	-2.4	0.9	0.01	-0.00	0.29	0.11	0.02	18.0	18.0	18.8	20.1	18.8	14.2	20.3	13.4		2.37	2.36	2.45	2.48	2.43	2.07	2.51	1.90	
스페인	2.7	2.8	10.4	48.0	48.2	0.01	0.14	0.28	1.19	1.20	13.0	12.8	12.8	12.0	10.4	10.4	13.4	9.4		1.80	1.77	1.76	1.63	1.16	1.07	1.85	1.03	
네덜란드	4.1	-1.4	16.4	19.9	18.2	0.00	-0.04	0.03	0.16	0.16	19.7	19.2	20.0	16.8	17.3	19.7	22.1	14.7		2.93	2.87	2.99	2.51	2.66	2.48	3.22	2.17	
스위스	1.5	4.5	5.2	9.4	10.8	-0.00	0.03	0.10	0.16	0.08	18.1	17.9	17.4	17.3	17.1	17.6	18.8	15.5		3.66	3.64	3.48	3.47	3.39	2.84	3.73	2.69	
스웨덴	1.7	-1.6	2.0	6.8	8.8	-0.01	0.04	0.52	0.54	0.54	18.2	17.9	18.5	19.2	19.0	14.2	20.6	12.5		2.49	2.47	2.54	2.41	2.47	1.75	2.66	1.66	
홍콩	1.1	3.2	2.6	30.2	31.2	0.00	0.08	0.14	0.40	0.40	14.4	14.3	14.2	14.2	11.8	14.1	15.7	10.5		1.17	1.17	1.15	1.15	0.91	1.06	1.23	0.80	
싱가폴	0.4	-1.4	-0.4	18.7	18.5	0.01	-0.00	0.03	0.25	0.22	15.5	15.4	15.6	15.5	13.5	13.5	16.2	10.7		1.91	1.90	1.91	1.91	1.65	1.33	2.00	1.19	
벨기에	0.0	4.1	8.7	19.1	18.9	0.01	0.09	0.24	0.84	0.53	17.6	17.6	17.2	16.7	17.4	19.1	19.3	15.1		1.90	1.91	1.85	1.79	1.63	1.50	1.98	1.31	
덴마크	5.8	2.9	-3.2	-36.5	-27.9	-0.03	-0.24	-0.10	-0.25	-0.27	15.3	14.7	14.4	15.4	23.7	23.0	31.3	14.2		2.27	2.19	2.24	2.91	5.20	3.94	6.07	2.14	
이머징	2.0	-2.4	8.0	26.9	27.2	0.06	0.08	0.52	0.86	0.89	13.3	13.2	13.7	13.2	11.9	11.4	14.0	10.9		1.86	1.84	1.90	1.73	1.55	1.48	1.92	1.30	
한국	1.7	-4.9	34.0	70.5	74.8	0.04	0.72	2.72	2.90	2.99	9.6	9.5	10.9	9.9	7.9	11.0	14.5	7.5		1.35	1.33	1.43	1.07	0.85	0.90	1.48	0.79	
중국	0.4	-1.4	1.0	34.8	31.5	0.05	0.08	0.24	0.43	0.42	12.4	12.5	12.7	12.7	9.8	10.3	13.6	8.0		1.47	1.46	1.50	1.48	1.15	1.17	1.60	0.90	
인도	1.1	1.5	5.9	6.4	8.1	0.01	0.01	0.07	0.35	0.31	22.0	21.8	21.8	21.2	22.6	21.5	24.5	18.4		3.25	3.22	3.25	3.28	3.55	3.34	3.97	2.83	
브라질	4.0	7.2	13.9	30.5	44.7	0.07	-0.12	0.19	0.17	0.44	9.9	9.6	9.1	8.8	7.5	7.1	9.9	6.4		1.54	1.51	1.45	1.38	1.20	1.72	1.75	0.71	
멕시코	1.4	2.6	10.8	41.2	46.2	0.02	0.09	0.28	0.91	0.76	13.1	13.0	12.9	12.4	10.5	12.5	13.4	9.9		2.12	2.10	2.07	2.07	1.60	1.81	2.22	1.51	
인도네시아	-2.0	2.0	5.7	-4.4	-2.1	0.04	-0.06	-0.21	-1.07	-1.15	13.5	13.7	13.1	12.5	12.1	13.6	14.6	10.3		2.03	2.05	2.00	1.91	1.95	2.29	2.30	1.59	
터키	3.3	-0.0	-2.3	15.2	13.5	0.14	0.44	-0.24	2.86	3.78	5.5	5.5	5.8	5.4	5.8	4.2	6.8	3.2		0.73	0.72	0.76	0.71	0.84	0.95	1.37	0.68	
폴란드	1.2	0.5	9.0	38.4	37.6	0.07	0.15	-0.03	-0.09	-0.13	10.2	10.2	10.4	9.4	7.5	5.6	10.6	5.0		1.42	1.37	1.40	1.33	1.07	0.65	1.48	0.63	
대만	3.3	-4.2	15.9	28.1	21.9	0.03	0.03	0.56	0.86	0.76	17.6	17.4	18.4	16.7	16.6	12.8	20.4	12.0		3.37	3.33	3.38	2.84	2.89	2.06	3.41	1.89	
태국	2.4	-1.3	4.9	-6.1	-3.6	0.00	0.03	0.07	-0.07	-0.11	15.6	15.5	15.9	15.1	16.6	17.5	18.2	13.1		1.56	1.56	1.59	1.51	1.70	1.88	1.94	1.32	
말레이시아	0.8	1.1	2.9	0.6	-2.6	-0.01	0.03	0.10	-0.06	-0.10	14.1	13.9	14.0	13.9	13.9	13.4	14.7	11.8		1.43	1.42	1.42	1.41	1.34	1.37	1.47	1.23	
필리핀	0.4	1.4	-1.2	-4.5	-2.4	-0.01	0.04	0.19	0.40	0.38	9.8	9.8	9.7	10.1	10.9	14.3	15.2	9.1		1.41	1.41	1.41	1.46	1.51	1.65	1.73	1.31	
남아공	2.1	3.8	13.1	43.4	45.4	-0.06	0.04	1.11	2.33	1.97	10.3	10.1	10.0	10.3	9.7	7.2	11.1	6.8		2.00	2.01	1.95	1.81	1.58	1.49	2.08	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	1.0	-0.5	5.2	16.1	19.0	0.02	0.08	0.24	0.61	0.60	19.1	18.9	19.4	18.8	18.6	15.3	19.6	14.5		3.21	3.17	3.23	3.07	2.95	2.41	3.25	2.25	
지	2.4	2.7	2.6	3.1	11.1	0.01	0.09	0.03	-0.82	-0.66	13.9	13.7	13.8	13.7	12.0	8.2	14.3	7.8		1.64	1.62	1.64	1.66	1.58	1.70	1.75	1.34	
소재	3.1	4.1	5.8	14.2	24.1	0.06	0.14	0.61	0.63	0.62	16.2	15.9	16.0	17.0	15.9	12.5	17.3	11.9		2.04	1.99	1.96	1.95	1.83	1.80	2.05	1.57	
산업재	0.6	-2.9	0.7	13.1	20.1	0.01	0.05	0.09	0.41	0.40	21.4	21.1	22.1	21.2	20.5	16.7	22.3	15.8		3.69	3.64	3.74	3.58	3.40	2.68	3.75	2.50	
경기소비재	1.4	-2.1	2.4	9.9	7.9	-0.00	0.06	0.15	0.12	0.13	21.8	21.5	22.6	21.8	20.6	17.6	22.9	15.9		3.60	3.56	3.74	3.60	3.53	3.02	3.78	2.74	
필수소비재	1.3	3.5	-0.1	2.9	7.7	0.03	0.01	0.04	0.12	0.17	19.4	19.2	18.8	19.5	19.3	19.8	20.3	17.1		4.08	4.04	3.96	4.12	4.02	4.12	4.25	3.48	
건강관리	-1.3	6.6	10.3	6.3	13.1	0.01	-0.03	0.01	0.21	0.14	18.6	18.7	17.2	16.7	18.0	18.3	20.3	15.7		4.10	4.13	3.78	3.68	3.94	4.12	4.37	3.47	
금융	1.3	1.4	0.8	15.6	20.2	0.02	0.10	0.26	1.14	1.14	13.0	12.8	12.9	13.2	13.1	10.4	13.5	9.2		1.71	1.68	1.69	1.70	1.59	1.19	1.73	1.06	
정보기술	1.9	-5.0	10.0	25.8	24.6	0.03	0.18	0.53	0.95	0.92	25.5	25.2	28.1	26.6	27.0	21.3	29.6	19.2		7.85	7.72	8.33	7.39	7.34	5.16	8.44	4.58	
통신서비스	-0.6	2.5	8.8	34.6	31.9	0.02	0.05	0.01	0.73	0.70	21.0	21.1	20.6	19.1	18.5	15.3	21.1	14.0		3.93	3.93	3.86	3.67	3.28	2.12	3.96	1.95	
유틸리티	0.2	0.2	6.7	14.1	22.0	0.03	0.02	0.13	0.52	0.50	16.6	16.3	16.3	15.5	15.4	16.4	16.6	12.5		1.87	1.84	1.84	1.71	1.74	1.70	1.87	1.39	
선진	1.0	-0.3	4.8	14.9	18.1	0.02	0.08	0.21	0.57	0.56	20.2	19.9	20.5	19.8	19.8	16.0	20.6	15.0		3.51	3.46	3.52	3.36	3.26	2.60	3.55	2.43	
에너지	2.7	2.8	1.8	2.3	11.0	0.00	0.11	0.03	-0.74	-0.58	14.4	14.2	14.4	14.4	12.7	8.3	14.9	7.9		1.72	1.70	1.73	1.76	1.67	1.79	1.86	1.48	
소재	2.8	4.0	3.3	8.9	18.8	0.02	0.10	0.45	0.40	0.41	17.2	16.8	16.8	18.0	16.9	13.2	18.3	12.6		2.12	2.07	2.05	2.08	1.98	1.93	2.17	1.69	
산업재	0.5	-2.8	0.2	12.3	19.5	0.01	0.06	0.09	0.43	0.43	22.0	21.6	22.6	21.8	21.3	17.4	22.8	16.3		3.95	3.89	4.01	3.85	3.70	2.90	4.01	2.71	
경기소비재	1.6	-1.7	2.6	8.9	6.5	0.01	0.08	0.17	0.18	0.19	23.5	23.2	24.3	23.6	22.7	18.2	24.7	16.3		4.07	4.02	4.22	4.08	4.01	3.30	4.36	2.94	
필수소비재	1.4	3.8	-0.0	3.0	7.9	0.01	0.00	0.03	0.12	0.16	19.5	19.3	18.8	19.6	19.4	19.8	20.4	16.9		4.18	4.14	4.07	4.24	4.14	4.22	4.39	3.55	
건강관리	-1.3	6.9	10.9	6.0	13.0	0.01	-0.02	0.02	0.24	0.17	18.4	18.4	16.9	16.4	17.9	18.1	20.1	15.5		4.11	4.14	3.79	3.68	3.99	4.14	4.44	3.48	
금융	1.3	1.4	0.1	14.8	20.0	0.02	0.11	0.27	1.16	1.16	13.9	13.7	13.8	14.2	14.2	11.1	14.5	9.8		1.86	1.83	1.84	1.86	1.73	1.25	1.89	1.12	
정보기술	1.9	-4.7	9.1	24.0	23.2	0.03	0.17	0.43	0.82	0.78	27.8	27.5	30.6	28.6	29.3	22.5	31.9	20.2		9.41	9.26	10.06	9.02	8.88	6.22	10.19	5.53	
통신서비스	-0.5	3.1	9.7	34.0	31.2	0.01	0.03	-0.04	0.67	0.64	21.7	21.7	21.0	19.4	19.0	15.0	21.7	13.4		4.19	4.19	4.07	3.85	3.57	2.17	4.20	1.95	
유틸리티	0.3	0.3	6.8	14.6	23.4	0.02	0.00	0.11	0.49	0.49	17.3	17.1	17.0	16.1	16.0	16.6	17.4	12.9		1.95	1.92	1.92	1.82	1.81	1.79	1.96	1.45	
이머징	2.0	-2.4	8.0	26.9	27.2	0.06	0.08	0.52	0.86	0.89	13.3	13.2	13.7	13.2	11.9	11.4	14.0	10.9		1.86	1.84	1.90	1.73	1.55	1.48	1.92	1.30	
에너지	0.6	1.9	9.0	8.7	12.5	0.06	-0.07	0.01	-1.44	-1.34	10.8	10.8	10.6	10.0	8.6	6.7	11.1	6.2		1.20	1.20	1.20	1.15	1.09	1.22	1.31	0.59	
소재	4.5	4.3	17.1	41.5	51.3	0.00	0.10	1.00	1.29	1.21	13.5	13.1	13.4	13.6	11.8	10.0	14.5	9.7		1.73	1.68	1.66	1.51	1.24	1.40	1.73	0.99	
산업재	1.1	-4.5	7.1	25.2	29.4	0.02	-0.09	-0.03	0.00	-0.03	16.2	16.0	16.7	15.1	12.9	10.9	17.0	10.7		1.98	1.96	1.98	1.77	1.49	1.28	2.00	0.73	
경기소비재	0.3	-4.5	1.3	17.9	19.5	-0.09	-0.11	-0.04	-0.30	-0.37	14.7	14.6	15.2	14.4	12.1	14.5	16.0	10.8		1.96	1.96	2.10	1.97	1.79	1.98	2.21	1.50	
필수소비재	0.7	0.0	-1.5	1.9	5.3	0.03	-0.04	-0.11	-0.09	0.06	18.8	18.8	18.7	18.7	18.2	20.2	21.0	17.6		3.16	3.11	3.04	3.09	2.95	3.27	3.39	2.61	
건강관리	1.0	0.6	-2.3	16.8	17.5	0.02	-0.09	0.04	-0.15	-0.15	29.0	28.9	28.1	30.1	23.9	29.0	30.6	22.7		3.88	3.85	3.55	3.76	2.85	2.98	3.91	2.51	
금융	0.9	1.5	5.3	21.3	21.9	0.06	0.06	0.15	0.90	0.97	9.4	9.4	9.3	9.1	8.5	7.6	9.6	6.9		1.14	1.13	1.12	1.10	1.02	0.95	1.15	0.85	
정보기술	1.8	-6.9	18.6	43.6	38.7	0.05	0.18	1.40	1.99	2.08	15.1	14.8	16.5	15.9	15.1	14.2	19.1	11.8		3.24	3.18	3.40	2.76	2.65	2.06	3.44	1.84	
통신서비스	-1.1	-2.4	2.6	39.1	37.3	0.03	0.13	0.26	1.07	1.05	17.1	17.5	18.1	17.5	15.3	17.8	20.8	13.8		2.67	2.74	2.87	2.77	2.02	1.87	3.03	1.65	
유틸리티	0.2	-0.4	5.6	9.8	10.7	0.03	0.22	0.36	0.78	0.62	11.6	11.6	11.9	11.4	11.5	15.0	15.2	9.8		1.34	1.33	1.34	1.09	1.28	1.16	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	NETFLIX INC	US	커뮤니케이션	462,419	53.63	47.42	91.82	24.22	38.22	14.24	13.71	4.51	2.35	33.55	4.53	
	SOFTBANK GROUP CORP	JN	커뮤니케이션	151,812	35.38	65.96	135.56	21.64	27.46	1.64	1.21	764.00	324.33	42.67	7.44	
	BOEING CO/THE	US	산업재	141,727	17.61	-24.43	-205.72	159.78	110.48	-	43468.72	1.17	-1.10	6.31	2.20	
	STRATEGY INC	US	정보기술	49,258	3.09	-23.17	-9635.47	5.58	684.02	-	-	30.70	-0.32	7.22	-0.45	
	ADVANTEST CORP	JN	정보기술	97,042	3.02	27.13	98.56	44.52	37.78	18.50	10.94	442.53	222.87	44.28	3.25	
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JN	금융	118,329	2.98	10.99	28.09	11.67	11.98	1.15	0.95	408.70	319.09	-	7.05	
	AGNICO EAGLE MINES LTD	CA	소재	86,333	2.67	32.09	103.03	17.45	17.04	2.99	1.85	9.87	4.86	71.16	3.01	
	BROOKFIELD CORP	CA	금융	114,742	2.58	3.74	6.51	15.99	15.06	2.36	2.06	2.90	2.72	19.50	-0.14	
	NEWMONT CORP	US	소재	100,211	2.09	43.47	114.77	11.89	11.37	2.42	1.35	7.72	3.60	62.89	6.44	
	ZSCALER INC	US	정보기술	38,796	1.90	7.92	28.92	60.22	66.54	13.19	15.96	4.04	3.13	26.63	-16.03	
	DELL TECHNOLOGIES -C	US	정보기술	89,297	1.89	8.11	24.02	11.75	13.88	-	138.12	11.24	9.07	10.68	4.90	
	NEC CORP	JN	정보기술	49,972	1.81	16.13	55.25	27.35	19.47	3.28	1.63	208.28	134.16	14.68	-5.33	
	BARRICK MINING CORP	CA	소재	71,449	1.80	35.05	82.94	13.31	9.91	2.38	1.15	3.18	1.74	68.96	7.41	
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JN	금융	88,064	1.62	6.55	37.57	11.75	11.39	1.19	0.89	468.35	340.45	-	4.56	
	SIEMENS ENERGY AG	GE	산업재	112,502	1.49	28.66	266.19	29.87	50.05	7.28	4.10	3.77	1.03	13.99	5.33	
EM	SAMSUNG SDI CO LTD	SK	정보기술	16,378	15.48	-35.87	-83.92	84.22	11.48	1.12	0.82	3550.16	22079.8	16.20	5.10	
	TONGWEI CO LTD-A	CH	정보기술	14,845	14.86	-172.19	-32.95	93.72	74.21	2.40	2.35	0.25	0.37	13.59	2.60	
	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CH	정보기술	20,092	7.73	318.07	19.15	71.74	84.01	2.44	2.15	0.26	0.22	9.39	-1.21	
	CHINA LIFE INSURANCE CO-A	CH	금융	154,555	7.12	58.68	44.74	9.41	13.25	1.81	1.93	4.64	3.21	-	-0.66	
	AXIA ENERGIA	BZ	유틸리티	27,221	6.82	17.10	-0.92	15.46	8.44	1.33	0.65	4.05	4.09	63.41	0.19	
	BEONE MEDICINES LTD-H	US	건강관리	41,956	6.47	24.92	-220.22	54.81	3531.10	8.05	6.94	0.48	-0.40	15.88	-0.59	
	GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	CH	소재	17,058	6.19	24.82	-2.43	67.50	44.30	2.84	1.74	0.93	0.95	19.29	2.71	
	HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	CH	정보기술	71,002	4.89	9.94	95.73	107.78	123.91	18.62	13.06	2.00	1.02	34.40	4.51	
	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TA	금융	30,245	4.36	7.33	-5.32	10.20	10.08	1.07	1.04	6.35	6.71	-	-0.46	
	YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	CH	에너지	17,159	4.10	3.71	-35.48	12.17	8.25	1.49	1.48	1.15	1.78	29.47	0.87	
	ASIA VITAL COMPONENTS	TA	정보기술	16,550	4.06	37.06	124.97	19.34	22.02	8.65	7.31	69.28	30.80	22.46	1.90	
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	CH	소재	16,818	3.82	0.29	3.95	11.46	13.43	0.61	0.70	1.99	1.91	24.86	-0.70	
	CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	CH	금융	21,199	3.75	25.71	55.26	11.38	17.48	1.33	1.51	1.40	0.90	-	0.76	
	PICC PROPERTY & CASUALTY-H	CH	금융	49,067	3.57	15.68	42.11	7.34	7.41	1.10	0.91	2.12	1.49	-	-4.08	
	XPENG INC - CLASS A SHARES	CH	자유소비재	20,439	3.30	54.70	-173.74	67.59	14878.56	4.43	4.42	1.12	-1.52	2.77	2.14	

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.