빅테크 하락, 계절성 영향 크다

실전 퀀트 | 2025.12.17

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

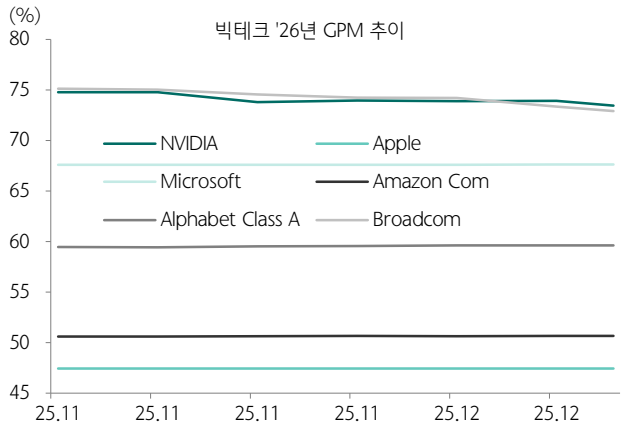
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

美 빅테크 하락, 계절성 영향력 크다고 보는 시각

AI 빅테크 기업(한국 반도체 포함), 12월 마지막 세일

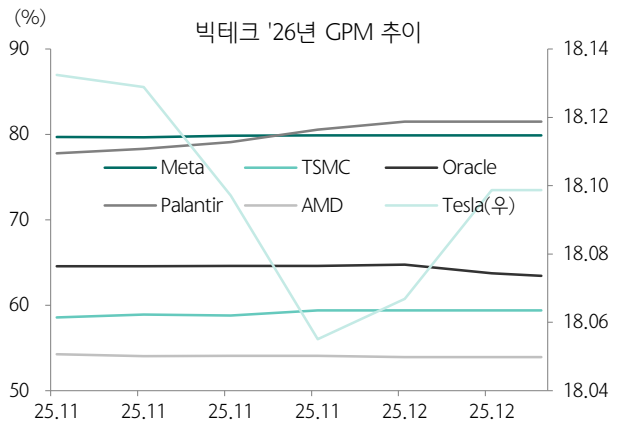
- 글로벌 빅테크들은 AI 기술 확대 등의 중장기 성장을 위한 긴 여정 중, 다만 과도한 투자 규모 및 크레딧 등의 이슈로 투자 지연, 자금 회수 지연 등 듀레이션(자금 회수 기간) 증가 상황
- 듀레이션 증가는 그 자체로도 가격 하락 요인이기는 하지만 현재와 같이 시중금리 상승 시기에는 더 큰 변동성을 야기하는 이론적 배경에 집중(채권가격 변화는 = - 듀레이션 X 시장금리 변화)
- 해당 우려는 새로운 이슈라기보다 빅테크 주가는 이미 이를 적극적으로 반영 중인 단계
- 오히려 최근 오라클 및 브로드컴 실적 발표 후 빅테크 기업들의 내년 GPM(전망치) 훼손은 제한적, 오히려 증가된 기업도 존재(알파벳, 팔란티어, TSMC 등)
- 결국, 추후 분위기 반전 타이밍을 잡기 위해서는 의외로 이론적 논리를 벗어난 '계절성' 분석이 적합할 수 있음(구조적 AI 비관론은 아니라는 가정)
- 현재 미국 빅테크 기업들은 1개월 낙폭과대 컨셉 최상위에 포진되어 있는데, 해당 팩터(스타일)는 12월에 그다지 좋지 못한 성과를 보이는 계절성이 있음('17년~현재)
- 이는, **1) 중장기 투자자(기관 등)들의 기존 성과의 수익 배분을 위해 차익실현(매도) 수요 증가, 2) 빅테크 주가 고점 물타기 및 과도한 레버리지 투자로 인해 최근 급락으로 수익률이 마이너스일 경우, 주식 양도세 절감을 위해 오히려 손절(매도) 수요 증가** 등이 이유
- 주가 낙폭과대(1개월) 종목군이 1월에 반등하는 경향도 양도세 기준일(12.31일) 변경으로 해당 이슈가 소멸되는 시기이고 새로운 기대감을 매수로 반영할 수급이 몰리는 시기가 연초이기 때문
- 게다가 **빅테크 특유의 특성을 반영하여 추가적으로 시뮬레이션한 결과, 주가 눌림목 전략(1년 주가 과열 + 1개월 주가 낙폭과대의 멀티 팩터) 성과는 계절성 측면으로도 연말보다는 연초인 1~2월 성과가 개선되는 흐름이 뚜렷**
- 한편, 과거 주도주가 3년 이상 못간다는 속설은 일리가 있음, 과거 '09~12년 자동차 및 '23~25년 전기장비 및 방산, 조선 등이 최대 3년 주도 업종 기록
- 올해 주도주 1년차인 반도체 및 유틸리티, 기계 등은 추가 주도주 지위 가능성이 있는 셈(12월 계절성 측면 저점 매수 유효)

도표 1. 미국 빅테크 내년 GPM 전망치 추이 (1)



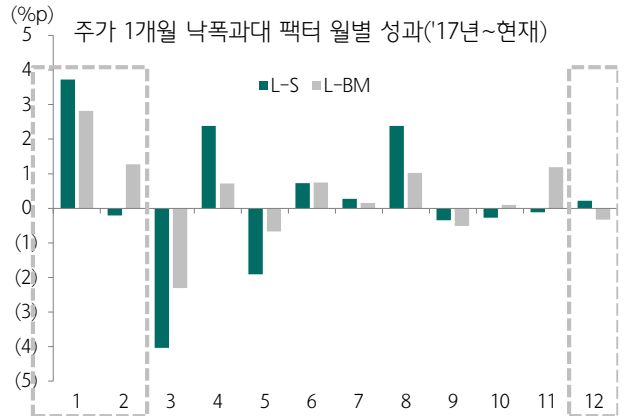
자료: Refinitiv, Quantiwise, 하나증권
주: 컨센서스 기준

도표 2. 미국 빅테크 내년 GPM 전망치 추이 (2)



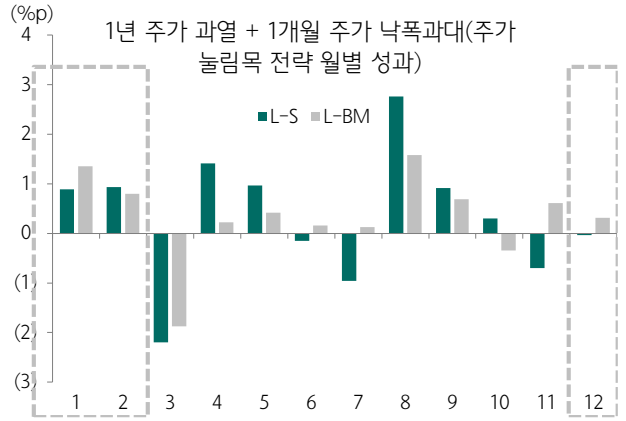
자료: Refinitiv, Quantiwise, 하나증권
주: 컨센서스 기준

도표 3. 미국 주가 낙폭과대 팩터(빅테크) 1~2월 반등 계절성 뚜렷



자료: Refinitiv, Quantiwise, 하나증권
주: 컨센서스 기준

도표 4. 미국 주가 눌림목 팩터(빅테크) 1~2월 반등 계절성 뚜렷



자료: Refinitiv, Quantiwise, 하나증권
주: 컨센서스 기준

도표 5. '09년~현재 연간 주도주 업종(1년 수익률) (1)

	해운사	비철금속	증권	섬유의복	전자제품	반도체	게임	상사	자동차	전기장비	방산	제약 바이오	식품,음료 담배	화학	통신
2009	-16	116	28	50	65	88	150	42	206	68	84	31	0	71	-12
2010	35	63	17	0	3	17	20	18	66	-5	-6	6	5	61	6
2011	-46	-6	-42	28	-32	9	44	-12	22	-29	46	12	21	-15	-20
2012	-6	11	10	-5	3	38	-31	5	-3	-1	-32	11	17	-7	4
2013	-44	-17	-16	10	-7	-6	8	-10	6	-11	11	1	-3	-5	21
2014	-5	12	14	31	-8	1	9	-7	-22	-19	35	16	7	-28	10
2015	-36	13	0	5	-8	-9	-7	-26	-8	-8	114	89	37	47	-14
2016	-24	7	-12	-14	3	42	-7	10	-11	5	-14	-12	-17	0	4
2017	6	13	30	-8	80	45	56	-20	1	16	-23	62	9	29	14
2018	-21	-10	-16	17	-40	-24	-17	-15	-17	-26	-29	-7	-15	-20	5
2019	2	-4	9	2	11	47	3	-7	11	-9	4	-17	-10	-9	-13
2020	115	2	11	-11	77	42	58	5	52	29	-11	93	4	102	-6
2021	67	18	11	33	4	0	12	26	18	-7	38	-31	-2	-3	18
2022	-25	-2	-25	-23	-38	-32	-54	10	-29	8	24	-29	-6	-13	-13
2023	-9	-1	19	-9	13	47	-15	80	44	28	27	12	-4	23	0
2024	-10	45	31	-15	-19	-22	2	-30	1	121	69	12	9	-49	15
2025	10	32	63	22	8	117	-20	29	32	145	135	43	22	35	11

자료: Quantiwise, 하나증권
주: WICS 중분류 및 소분류 기준

도표 6. '09년~현재 연간 주도주 업종(1년 수익률) (2)

	2차전지	항공사	유틸리티	은행	기계	상호 미디어	철강	화장품	소매 (유통)	건설	호텔레저	기술 하드웨어 와장비	방송엔터	에너지	조선
2009	75	39	10	77	29		63	48	36	43	29	116	49	21	-6
2010	-11	41	-9	10	13		-12	29	17	16	30	4	-12	61	111
2011	-21	-36	-12	-31	-15		-20	1	-8	-16	0	-27	16	-19	-41
2012	12	5	22	2	-14		-9	42	-2	-13	25	20	18	24	3
2013	4	-37	8	17	-18		-6	-16	18	-18	18	-13	0	-16	7
2014	-16	51	13	-14	-25		-15	103	-23	-8	8	-12	-5	-30	-51
2015	6	-37	7	-15	-4		-32	69	8	-16	7	12	45	49	-33
2016	-2	-11	-10	19	14		37	-22	-13	10	-21	-9	-23	8	25
2017	79	23	-15	28	-2		20	13	19	-3	21	36	12	30	-18
2018	6	4	-11	-21	-8		-25	-22	-18	15	-7	-17	-6	-14	38
2019	3	5	-14	-2	-15		-9	2	-18	-13	-6	24	-18	-8	1
2020	149	24	-3	-16	24	81	16	15	-5	5	-13	29	-4	3	-4
2021	19	17	4	21	13	38	7	-25	2	11	4	14	55	15	-10
2022	-23	-27	1	-17	-15	-54	-7	-27	-20	-29	-5	-36	-31	-19	-7
2023	7	5	-23	11	14	13	55	-19	-21	0	-17	6	1	-9	32
2024	-45	-4	10	24	-6	-18	-46	-14	-19	-24	-13	-25	-25	-21	65
2025	16	7	93	47	203	19	18	31	27	50	30	61	15	46	124

자료: Quantiwise, 하나증권
주: WICS 중분류 및 소분류 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	79,681	적전	적전	적지	적지	흑전	(44.5)	(1.3)	(2.6)	흑전	169.1	12.2	23.9	1.8	1.7	(14.4)	5.7		
석유와가스	340,908	(14.3)	42.2	0.1	1.6	10.4	152.5	4.7	1.7	(3.8)	76.7	53.6	(97.2)	0.7	0.7	82.9	(0.5)		
화학	699,315	(72.9)	흑전	(12.7)	(21.9)	567.5	376.6	0.8	(1.1)	흑전	164.5	25.9	25.0	1.7	1.4	8.5	4.8		
포장재	6,349	0.9	18.9	0.0	(1.5)	11.2	28.0	0.0	0.0	30.0	16.4	16.1	12.7	1.7	1.9	(7.1)	0.1		
비철금속	336,473	32.4	171.5	2.0	2.0	(9.8)	10.8	0.0	0.0	36.3	5.6	29.9	22.2	2.3	1.8	(6.7)	18.0		
철강	320,959	(6.6)	509.0	(0.0)	(0.6)	51.2	79.4	0.0	0.9	8.8	57.5	10.2	8.7	0.4	0.3	3.8	4.7		
우주항공과국방	965,479	35.4	48.4	(0.1)	0.1	(26.2)	33.2	0.0	0.0	87.7	30.6	23.1	24.7	2.2	1.1	8.8	6.6		
건축자재	38,390	(16.6)	(0.6)	0.0	0.0	16.1	9.7	0.0	(3.0)	(0.5)	10.4	9.8	4.7	0.5	0.4	(21.7)	4.4		
건설	206,125	(2.8)	흑전	0.0	(0.7)	15.1	11.9	(0.1)	(0.9)	195.0	23.2	11.4	10.1	0.8	0.8	(6.1)	4.9		
전기장비	704,478	8.6	48.7	0.4	1.0	(7.9)	33.5	0.0	0.3	47.0	35.5	28.2	25.6	4.6	4.7	13.8	3.0		
복합기업	616,933	(16.9)	(15.2)	0.9	(0.6)	3.6	7.7	(0.1)	(1.4)	11.4	23.8	13.6	18.5	1.2	1.3	26.9	(2.1)		
기계	532,453	89.8	72.5	(1.5)	(1.7)	(13.7)	70.1	0.0	0.0	5.4	41.4	58.5	28.6	5.4	4.7	(0.8)	1.9		
조선	1,797,545	6.5	101.7	0.2	1.0	4.3	43.5	1.3	5.8	135.4	32.3	18.8	19.5	3.8	4.0	20.7	4.4		
무역회사와판매업체	118,279	(16.1)	43.8	(1.9)	(0.4)	22.2	(6.2)	1.0	1.0	(6.8)	10.5	6.4	6.0	0.6	0.6	(9.7)	1.4		
상업서비스와공급품	28,461	(19.5)	4.5	0.0	0.0	13.3	3.0	0.0	0.0	9.4	5.3	11.4	10.5	1.7	1.8	1.6	0.5		
항공화물운송과물류	162,690	2.2	18.4	0.0	0.7	(5.5)	10.4	0.0	0.1	14.8	7.3	7.0	6.9	0.6	0.6	2.1	2.8		
항공사	90,568	199.2	(46.5)	(5.6)	(37.5)	85.3	(2.9)	0.0	(23.3)	(46.6)	31.9	(14.6)	(13.9)	3.3	2.7	(45.2)	5.8		
해운사	222,845	(12.4)	(64.0)	0.0	2.6	(19.3)	(57.0)	0.0	1.5	(51.5)	(22.9)	9.0	8.5	0.4	0.4	(10.7)	1.9		
자동차부품	527,087	5.6	13.5	(0.1)	0.2	(2.7)	18.3	0.2	2.8	6.0	14.5	6.6	8.7	0.6	0.6	3.3	2.5		
자동차	1,085,076	22.9	(11.2)	0.4	(0.2)	14.4	(15.3)	0.4	2.3	(18.5)	7.7	8.9	8.4	1.6	1.5	2.4	3.2		
섬유,의류,신발,호화품	118,533	(38.9)	136.9	(2.2)	0.9	71.7	13.9	0.7	0.7	12.6	16.3	7.6	7.0	0.9	0.8	(6.4)	2.6		
화장품	265,770	(2.2)	40.9	(0.1)	(0.4)	34.5	6.5	0.0	0.5	26.1	26.4	14.3	14.6	2.6	2.6	(6.2)	0.1		
호텔,레스토랑,레저	92,108	(14.9)	146.8	0.0	3.5	25.4	20.0	0.0	(13.0)	43.9	24.4	14.6	12.8	1.5	1.5	6.4	3.0		
인터넷과카탈로그소매	32,137	(3.1)	90.9	0.0	1.2	34.1	19.2	0.0	0.2	30.5	24.6	8.3	8.3	2.1	2.0	1.1	(2.1)		
백화점과일반상점	148,373	12.6	138.5	(0.2)	0.4	(10.9)	11.1	(0.4)	0.5	37.9	19.2	10.2	10.8	0.7	0.7	6.0	2.8		
음료	25,970	(73.7)	25.9	(5.3)	(12.1)	149.8	9.5	(0.2)	(0.2)	2.4	9.3	11.0	10.4	0.9	0.9	(0.6)	0.3		
식품	234,521	(15.7)	9.2	(0.2)	0.2	10.3	9.4	(1.2)	(1.0)	1.3	14.1	8.4	8.7	1.1	1.2	1.1	(1.3)		
담배	168,707	(47.1)	15.7	0.0	0.0	31.5	13.3	0.0	0.2	13.0	9.0	14.4	14.5	1.5	1.5	6.4	(0.2)		
건강관리장비와용품	106,002	32.6	42.7	0.0	0.4	(0.6)	39.5	0.0	0.0	53.8	35.2	30.5	36.4	3.0	2.7	(9.3)	(1.0)		
생물공학	35,998	7.7	27.9	0.0	(1.6)	(1.6)	34.3	0.0	(2.8)	21.1	26.0	(72.6)	(38.6)	23.3	21.3	(29.6)	(7.0)		

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)
제약	836,456	13.3	134.0	(0.0)	0.8	(13.3)	85.6	0.0	(1.5)	89.9	37.7	33.7	35.0	(2.3)	(15.3)	4.1	2.2		
생명과학도구및서비스	20,082	61.9	흑전	0.0	0.0	(4.0)	2.2	0.0	0.0	흑전	116.1	187.9	311.9	22.1	20.0	(3.3)	2.5		
은행	1,695,999	(51.2)	27.4	(0.2)	(0.7)	99.7	6.8	0.1	0.1	12.0	2.9	7.8	7.9	0.6	0.6	2.4	(2.4)		
증권	623,954	(32.7)	55.0	0.0	0.0	29.4	11.4	0.0	2.3	31.6	0.6	9.1	9.3	1.0	1.1	9.3	(0.8)		
손해보험	338,674	(50.7)	138.1	0.0	(0.8)	72.0	2.0	0.0	(7.9)	(8.6)	8.8	6.2	5.8	0.6	0.6	(15.3)	(1.7)		
생명보험	332,985	(60.0)	77.1	0.7	6.1	119.9	1.0	0.0	2.2	(0.3)	8.1	8.5	8.7	0.5	0.5	2.6	(2.2)		
IT서비스	225,001	6.6	14.0	(0.2)	(0.5)	(3.4)	5.5	0.2	(2.0)	21.4	10.2	17.7	18.3	1.6	1.5	4.3	(0.3)		
소프트웨어	26,281	8.0	27.7	0.0	0.0	(29.4)	23.0	0.0	0.0	35.4	14.3	20.5	18.9	2.4	2.5	(6.4)	(3.2)		
통신장비	24,086	7.7	928.7	0.0	0.0	50.6	66.4	0.0	0.0	349.8	40.9	20.7	35.1	2.4	2.3	(33.3)	0.0		
핸드셋	9,104	1.6	(21.8)	0.0	8.0	32.2	14.6	0.0	4.7	(7.4)	15.0	(15.0)	6.3	1.7	1.6	17.9	1.7		
전자장비와기기	475,602	26.2	119.1	1.5	6.2	(21.3)	92.6	0.3	1.1	17.9	55.1	42.1	55.6	2.9	2.5	28.9	(0.7)		
반도체와반도체장비	10,732,038	27.0	102.5	0.7	5.7	15.0	142.2	1.2	8.8	43.9	93.6	18.2	20.6	2.9	3.0	89.9	0.5		
전자제품	155,882	적전	적전	적지	적지	흑전	(3.3)	0.2	0.9	(24.8)	30.2	10.4	10.0	0.7	0.7	16.5	1.0		
전기제품	1,561,302	적지	적지	적지	적지	흑전	흑전	(1.3)	(63.4)	적지	흑전	33.9	42.5	3.0	2.9	(9.3)	5.4		
디스플레이패널	61,500	(1.3)	412.2	0.0	0.0	(64.2)	354.8	0.0	(3.1)	흑전	69.2	9.1	8.9	0.7	0.8	43.6	(4.1)		
디스플레이장비및부품	13,415	111.2	79.7	0.0	6.9	(49.1)	흑전	0.0	(0.4)	(36.8)	217.3	12.0	14.6	1.1	1.1	(4.3)	(2.9)		
다각화된통신서비스	133,067	(40.3)	흑전	0.0	0.2	80.9	(15.6)	0.0	(0.3)	216.3	(13.6)	9.1	8.5	0.7	0.7	(8.2)	(0.5)		
무선통신서비스	179,903	102.8	7.5	0.0	0.2	87.4	(3.0)	0.0	(1.0)	(22.2)	42.6	9.2	9.7	0.8	0.8	8.7	(1.1)		
광고	34,179	(4.1)	12.9	0.0	(0.3)	(30.3)	11.3	0.0	0.8	5.5	6.8	9.0	8.8	1.0	1.0	2.3	1.2		
방송과엔터테인먼트	231,010	64.3	49.5	(1.0)	(2.3)	(11.4)	163.9	0.0	(3.0)	34.6	85.3	8.9	9.1	0.9	0.2	(4.8)	1.9		
게임엔터테인먼트	294,927	(12.6)	91.8	(0.7)	(2.5)	54.7	35.6	3.0	5.3	19.5	40.2	14.0	15.9	1.2	1.3	6.0	(3.3)		
양방향미디어와서비스	656,833	1.3	28.4	0.0	0.3	(6.3)	21.5	0.0	(1.1)	18.4	17.4	17.9	17.5	2.0	1.9	7.8	(2.0)		
전기유틸리티	382,047	(41.3)	34.8	(0.8)	(0.3)	32.7	18.3	1.0	3.8	74.4	19.1	27.2	25.0	2.6	2.5	17.7	(0.9)		
가스유틸리티	38,864	88.2	(37.8)	0.0	0.0	10.9	(2.7)	0.0	0.0	(21.7)	(1.8)	5.0	5.6	0.4	0.4	4.4	1.2		
복합유틸리티	13,015	30.9	2.7	0.0	0.0	169.5	(2.6)	0.0	0.0	58.8	(16.2)	4.7	4.3	0.5	0.5	(0.2)	2.4		
코스피	28,192,666	(1.8)	70.1	0.0	2.3	18.5	42.7	0.1	3.6	26.7	45.1	10.1	10.6	1.2	1.2	32.5	1.5		
코스피 대형주	26,109,635	5.2	82.2	0.0	2.1	15.3	51.0	0.1	4.3	28.7	47.2	10.1	10.6	1.3	1.3	37.6	1.3		
코스피 중형주	1,988,310	13.2	98.6	(0.0)	(0.3)	(5.6)	15.4	(1.2)	(2.7)	12.1	25.6	10.8	10.6	0.8	0.7	(3.2)	1.9		
코스피 소형주	94,720	179.4	272.2	1.4	(6.4)	(42.9)	91.2	(3.5)	(1.4)	(3.6)	43.2	9.6	9.2	0.6	0.6	(23.6)	2.6		
코스닥	1,088,610	10.3	47.6	(0.0)	(1.8)	2.2	78.9	0.0	2.0	34.4	62.5	22.2	22.3	2.7	2.7	(4.9)	1.0		

자료: Quantiwise, 하나증권

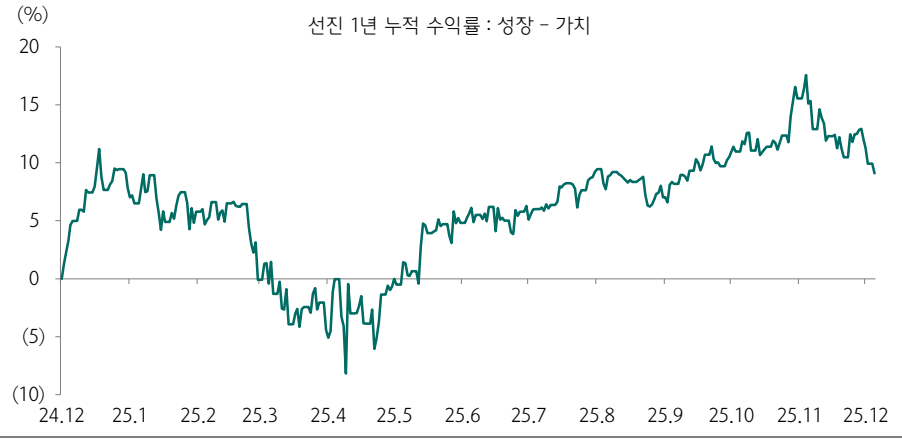
'25년 4분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

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	SK	187,782	(10.4)	흑전	19.4	(0.7)	147.8	534.5	72.6	-	(14.9)	154.5	8.1	0.5	64.9	5	(3.5)		
	두산테스나	8,166	100.1	흑전	15.4	(5.6)	15.6	흑전	5.4	15.9	적전	흑전	17.8	1.7	35.8	4	(4.1)		
	LG이노텍	68,043	74.5	43.4	3.1	9.9	(57.9)	19.7	0.9	5.5	(2.0)	21.0	11.3	1.1	25.2	5	0.3		
	NHN KCP	6,092	(0.4)	28.9	4.5	3.1	(21.7)	12.8	0.0	-	23.3	19.4	11.0	1.7	15.5	8	(3.2)		
	일진전기	27,038	12.0	77.6	6.3	7.3	3.8	20.7	0.0	0.0	82.4	23.7	20.9	3.9	7.7	6	4.4		
	한화	60,941	(16.3)	(57.4)	1.4	(1.1)	(37.6)	122.5	(0.5)	(0.5)	(12.6)	40.7	8.1	0.6	3.9	6	(3.1)		
	SK오션플랜트	12,621	(2.9)	599.1	4.2	7.2	(35.8)	8.7	(9.4)	(17.2)	54.1	41.0	20.7	1.6	13.9	28	12.0		
	한세실업	5,504	(61.8)	(13.5)	2.2	11.7	64.3	14.4	9.7	9.7	(44.4)	20.8	8.9	0.7	(8.2)	1	4.7		
	GS	52,776	(23.4)	10.6	0.3	0.3	6.3	(11.1)	0.0	0.0	(7.8)	1.9	7.0	0.4	8.9	5	(1.2)		
	현대차	600,964	12.3	0.9	0.7	0.6	7.6	(15.7)	0.7	2.4	(11.3)	6.0	6.8	0.6	5.0	5	(7.0)		
	넷마블	42,289	14.2	194.5	1.2	3.0	(0.2)	108.3	0.0	(1.6)	61.0	18.5	13.0	0.7	1.5	5	0.3		
	고려아연	307,945	22.4	178.4	2.5	2.5	(6.7)	15.2	0.0	0.0	57.0	2.0	41.1	3.5	6.5	7	12.8		
	삼성전자	6,203,781	26.2	136.4	0.9	7.6	20.0	175.5	1.1	10.1	18.6	114.4	10.0	1.4	102.7	5	(4.3)		
	SK하이닉스	4,033,133	28.5	80.9	0.6	4.3	9.7	115.5	1.5	7.9	81.9	75.8	6.6	2.2	83.3	4	(4.0)		
	HD현대중공업	578,336	16.2	129.5	1.8	2.5	14.9	71.6	9.9	15.6	225.3	33.6	21.1	5.4	36.1	12	1.5		
하향	LX홀딩스	6,369	(2.8)	흑전	(15.7)	(9.9)	29.7	(34.2)	0.0	0.0	16.4	(19.8)	4.7	0.3	(38.7)	4	2.6		
	케이엠더블유	6,549	적지	적지	적지	적전	흑전	흑전	0.0	-	적지	흑전	12.2	4.1	139.7	28	7.5		
	영원무역	40,944	(64.0)	흑전	(10.5)	1.4	54.3	22.3	(0.0)	(0.0)	47.7	21.0	8.3	0.9	11.0	1	2.1		
	롯데칠성	12,666	(87.4)	25.3	(15.8)	(30.0)	243.2	58.1	(0.5)	(0.5)	3.0	17.8	10.6	0.8	4.2	5	4.8		
	대한항공	82,481	74.2	(40.9)	(4.9)	(31.8)	41.1	(10.2)	0.0	(18.3)	(33.6)	15.7	8.3	0.7	(29.1)	15	0.2		
	웹젠	4,778	(19.2)	(59.3)	(11.3)	(51.4)	(25.4)	(48.3)	0.0	0.0	(45.4)	62.3	9.1	0.6	2.5	7	(4.6)		
	에스티아이	4,915	464.7	(29.7)	(5.1)	(20.9)	37.2	237.8	7.3	7.3	(5.5)	293.0	5.8	-	52.2	7	16.1		
	루미르	1,515	적지	적지	-	-	흑전	흑전	0.0	0.0	적지	흑전	21.6	2.2	1.3	29	9.7		
	HL만도	24,606	19.6	1.4	(2.4)	(1.5)	(8.8)	29.8	1.9	2.2	8.6	18.3	10.4	0.9	4.7	2	(11.3)		
	CJ ENM	13,508	188.4	23.6	(2.7)	(2.7)	(34.6)	4604.0	0.0	4.8	(4.1)	77.5	17.1	0.5	10.1	25	1.1		
	한국전력	320,982	(42.1)	35.2	(0.8)	(0.2)	34.4	17.1	1.1	4.0	77.3	19.1	3.0	0.6	18.3	6	(3.3)		
	스튜디오드래곤	11,798	60.7	214.4	(5.6)	(6.0)	(57.0)	69.4	0.0	8.5	(19.2)	87.4	27.2	1.5	3.2	1	1.8		
	LG화학	260,486	적전	적지	적전	적전	흑전	흑전	0.0	3.1	흑전	92.4	39.4	0.9	0.6	13	(4.5)		
	CJ제일제당	31,388	(7.3)	(17.4)	(0.7)	(0.6)	(0.1)	(3.6)	(3.3)	(3.3)	(12.2)	7.9	7.3	0.4	(4.7)	4	(1.4)		
	SNT모티브	9,209	50.2	13.9	(1.8)	(2.0)	(22.8)	10.8	0.0	0.0	6.6	14.1	8.2	0.7	3.0	8	(7.3)		

자료: Quantiwise, 하나증권

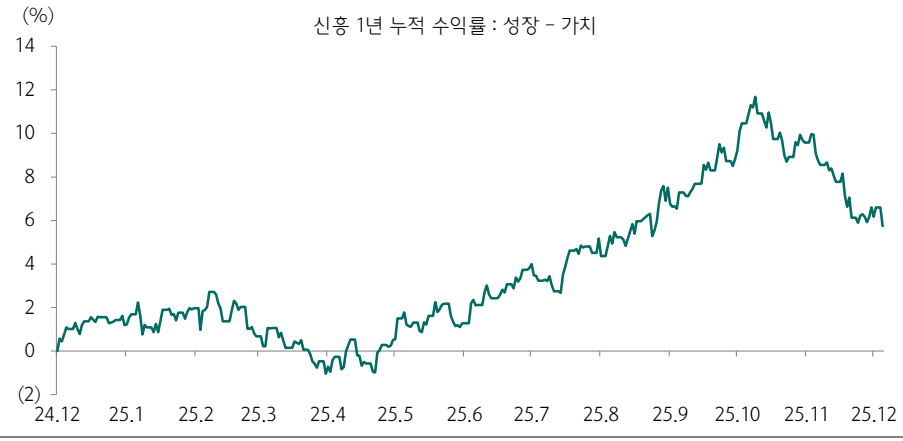
글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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



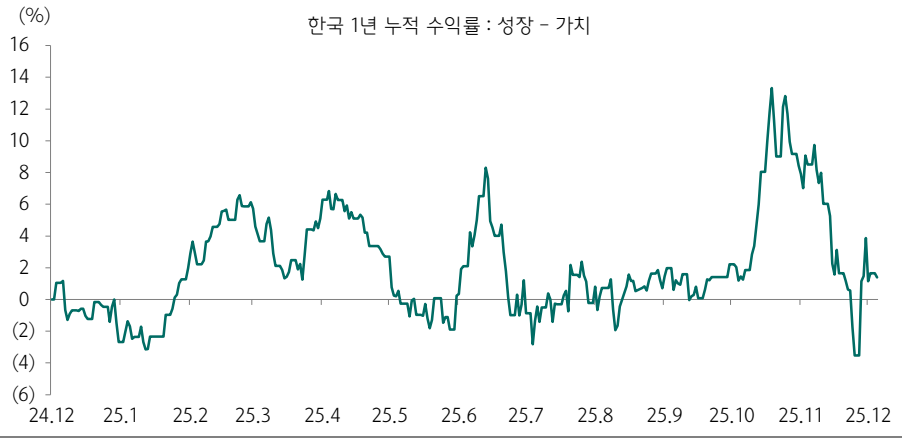
자료: Bloomberg, 하나증권

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



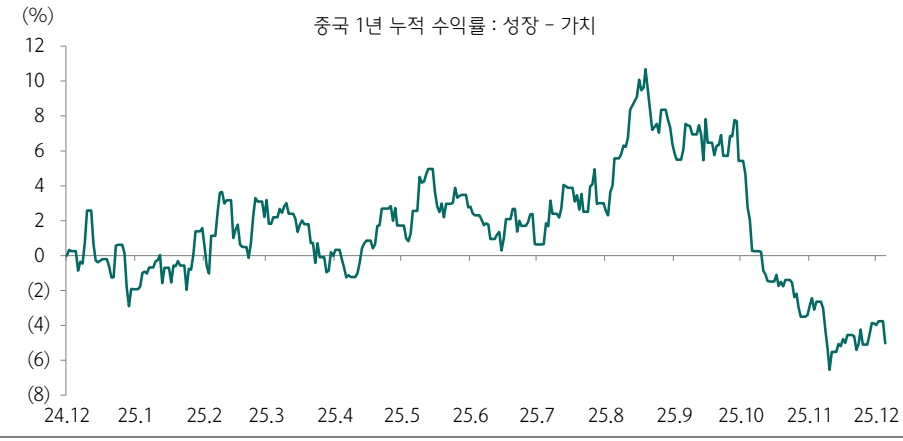
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

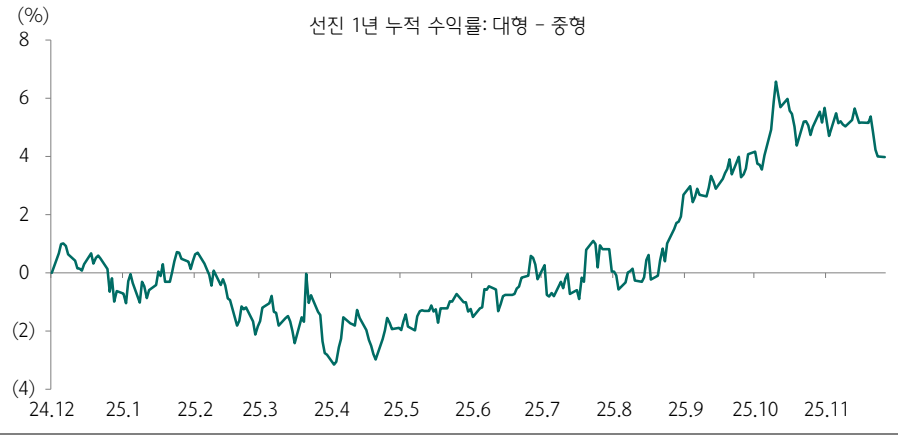
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

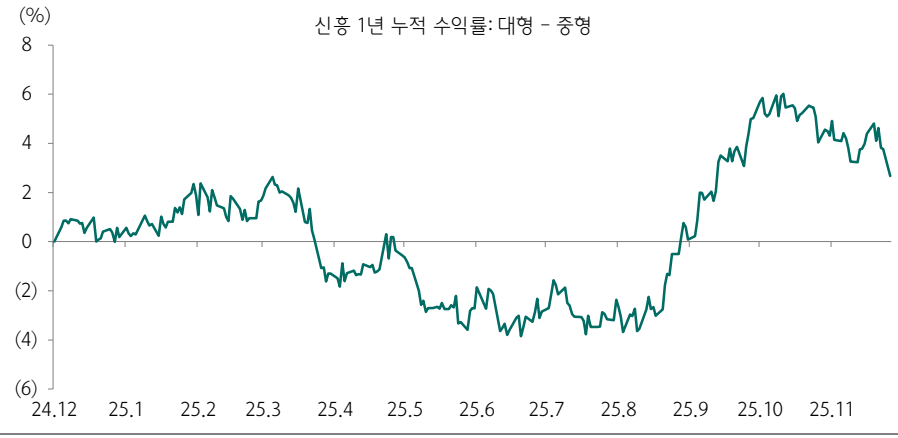
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



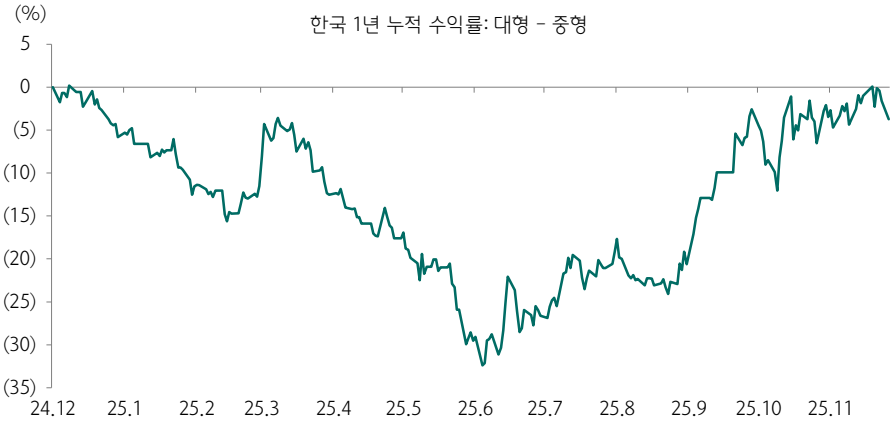
자료: Bloomberg, 하나증권

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



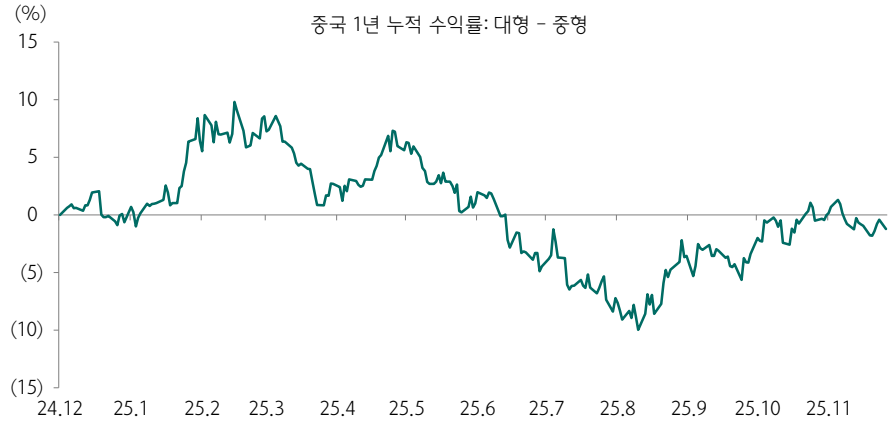
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

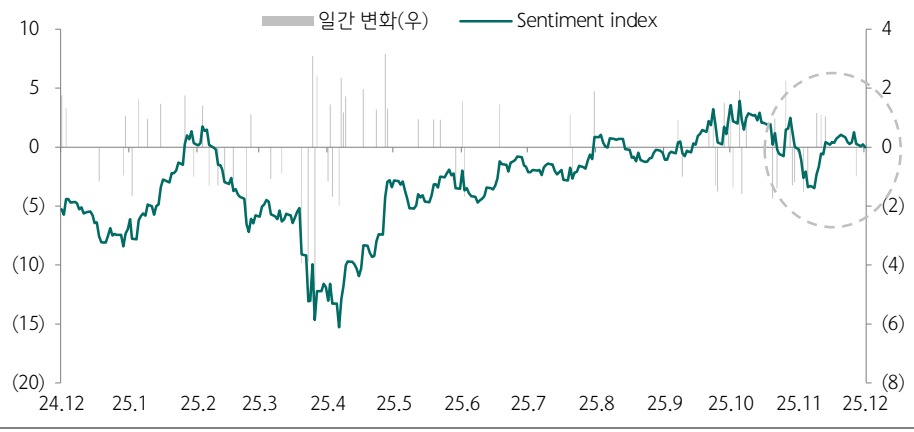
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

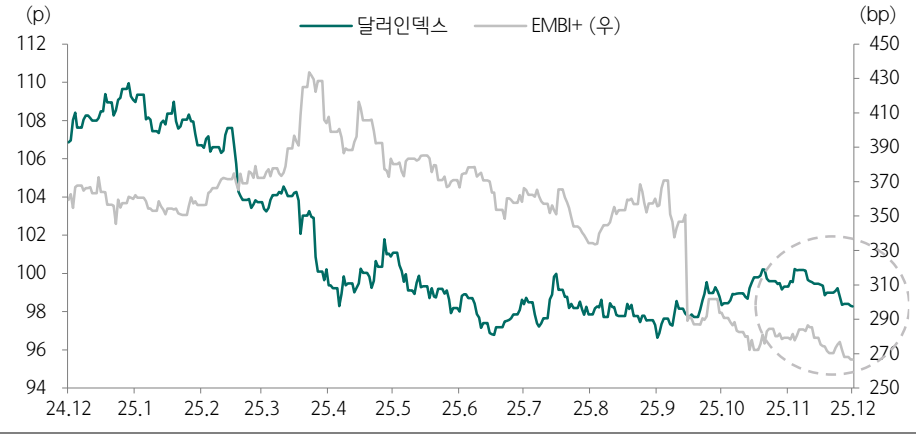
글로벌 위험선호도 (센티먼트)

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



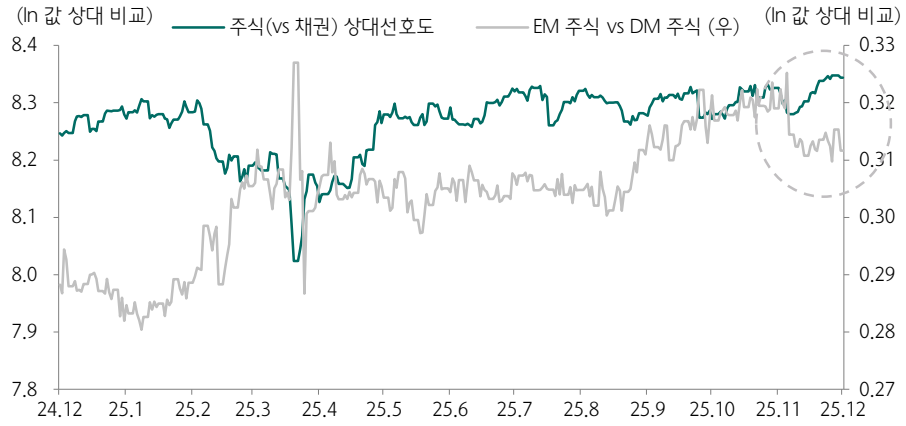
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



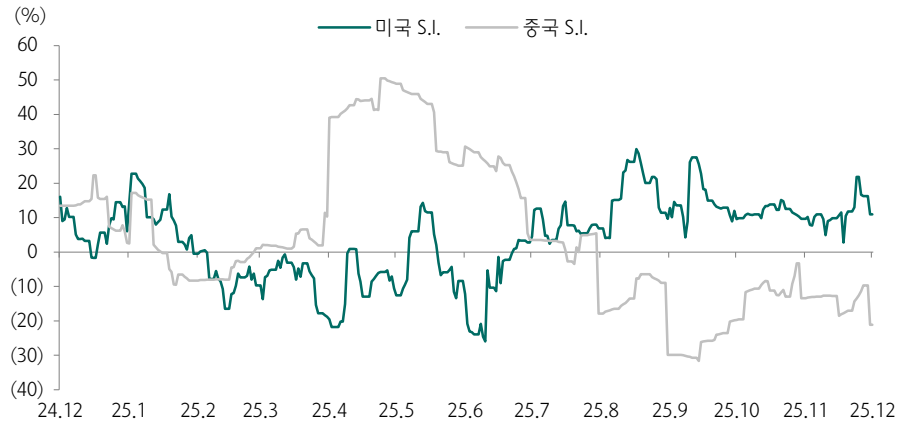
자료: Bloomberg, 하나증권

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
건설	1.96	0.87	1.18	0.51	6.00		
소프트웨어와서비스	-1.11	-0.08	0.70	0.30	0.04		
기술하드웨어와장비	1.84	-0.02	0.51	0.20	-0.01		
조선	-0.34	-0.25	-0.07	0.20	0.03		
상업서비스와공급품	0.17	-0.10	0.32	0.19	0.07		
항공사	-1.55	-1.35	0.17	0.16	0.26		
기계	0.78	0.42	0.54	0.15	0.11		
우주항공과국방	-0.09	-0.21	0.04	0.13	0.16		
호텔,레스토랑,레저등	2.84	0.47	0.96	0.12	-0.03		
건축자재	2.07	-1.13	0.50	0.11	0.08		
전기제품	0.98	0.66	0.18	0.08	0.01		
무역회사와판매업체	1.78	-0.03	0.35	0.08	0.02		
전기장비	0.10	0.41	0.01	0.06	0.03		
소매(유통)	3.02	1.00	0.84	0.05	0.10		
손해보험	0.21	-0.15	0.13	0.04	0.04		
자동차	0.26	0.53	0.54	0.03	0.04		
가정용기기와용품	1.71	0.17	-0.03	0.00	0.02		
에너지	1.00	0.36	0.08	0.00	0.03		
제약과생물공학	-0.01	0.14	0.08	-0.02	-0.01		
철강	1.08	-0.42	0.28	-0.02	0.09		
은행	2.54	0.98	0.42	-0.03	0.02		
자동차부품	0.07	-0.16	0.46	-0.03	0.05		
비철금속	1.84	0.07	0.03	-0.03	0.02		
화학	1.09	-0.05	0.11	-0.03	0.00		
반도체와반도체장비	0.65	0.56	0.26	-0.03	0.04		
섬유,의류,신발,호화품	0.67	-0.34	0.16	-0.04	0.02		
복합기업	0.92	0.38	0.18	-0.06	0.02		
가구	-0.83	0.46	0.08	-0.06	0.03		
해운사	0.36	-0.36	0.00	-0.06	0.01		
전기통신서비스	-0.85	-0.62	0.08	-0.07	0.08		
증권	2.51	0.46	0.13	-0.09	0.01		
항공화물운송과물류	-0.90	-0.45	0.33	-0.10	0.01		
화장품	-2.15	-0.44	0.64	-0.10	0.00		
건강관리장비와서비스	-1.79	-0.62	0.38	-0.15	0.05		
전자제품	-1.53	0.64	0.28	-0.16	0.04		
미디어와엔터테인먼트	-0.43	-0.57	-0.29	-0.16	0.03		
유틸리티	0.89	-0.48	-0.21	-0.18	0.03		
식품,음료,담배	-1.20	-0.67	0.09	-0.20	0.02		
생명보험	-0.79	-0.83	-0.17	-0.20	-0.07		
디스플레이	-2.00	-2.34	-0.51	-0.35	0.01		

자료: Quantiwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬,)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
항공사	-1.70	-0.42	0.41	0.34	0.24		
화학	-0.29	1.68	0.33	0.31	-0.05		
디스플레이	4.35	2.73	0.22	0.27	-0.03		
항공화물운송과물류	1.08	0.27	0.02	0.23	0.01		
비철금속	-2.28	-0.90	0.61	0.21	-0.02		
생명보험	1.12	0.82	0.12	0.18	0.06		
유틸리티	3.55	0.94	0.48	0.18	-0.01		
에너지	0.69	1.13	0.43	0.15	0.14		
증권	-1.82	-1.05	-0.20	0.14	0.11		
섬유,의류,신발,호화품	-0.96	0.63	0.14	0.10	0.00		
우주항공과국방	2.14	0.00	0.07	0.10	-0.01		
해운사	-1.99	-0.98	0.24	0.10	0.05		
철강	0.87	-0.35	-0.11	0.10	0.06		
건강관리장비와서비스	-0.91	-0.67	-0.37	0.09	-0.04		
건축자재	0.23	1.40	0.16	0.08	0.00		
반도체와반도체장비	-0.16	-0.51	-0.14	0.07	-0.01		
전기장비	1.52	-0.55	0.24	0.07	0.03		
복합기업	0.55	-0.35	-0.12	0.04	-0.01		
제약과생물공학	-0.80	-0.02	-0.41	0.04	-0.02		
기계	-0.69	0.33	-0.03	0.03	0.05		
호텔,레스토랑,레저등	3.33	0.37	-0.09	0.02	-0.04		
자동차부품	1.50	0.65	0.05	0.00	-0.10		
전기통신서비스	-1.21	0.06	0.21	-0.01	0.04		
무역회사와판매업체	-0.87	0.93	0.05	-0.02	-0.01		
전기제품	-1.51	0.69	-0.11	-0.02	-0.01		
미디어와엔터테인먼트	-1.72	-1.22	-0.39	-0.03	0.03		
가구	-1.17	0.48	-0.04	-0.03	0.02		
은행	-1.86	-0.93	-0.45	-0.03	-0.02		
자동차	-1.24	0.19	0.55	-0.04	0.03		
건설	1.53	-0.95	0.33	-0.04	0.11		
식품,음료,담배	-1.36	-0.52	-0.09	-0.06	-0.03		
소매(유통)	1.27	0.69	-0.01	-0.09	-0.11		
조선	0.04	-0.13	0.05	-0.09	0.01		
화장품	0.29	0.48	0.16	-0.10	-0.05		
전자제품	-0.32	2.90	0.59	-0.10	0.03		
상업서비스와공급품	0.76	0.31	-0.28	-0.17	-0.09		
가정용기기와용품	-3.60	-1.38	-0.38	-0.21	-0.01		
손해보험	-0.63	0.06	-0.40	-0.24	-0.20		
소프트웨어와서비스	-0.41	0.20	-0.10	-0.28	0.02		
기술하드웨어와장비	2.59	1.08	-0.84	-0.51	-0.37		

자료: Quantiwise, 하나증권

글로벌 국가별 가격, 이익, 벨류에이션

(단위 : %, 배)

	Price (지역/국가)					Earnings (지역/국가)					PER(12M Fwd) (지역/국가)								PBR(12M Fwd) (지역/국가)							
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y전	3Y전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y전	3Y전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)
세계	0.1	1.2	3.2	16.1	19.8	0.03	0.10	0.25	0.65	0.65	19.0	19.0	19.1	19.3	18.6	14.5	19.7	14.4		3.20	3.20	3.18	3.15	2.96	2.29	3.25	2.25	
선진	0.2	1.5	3.3	15.2	18.9	0.02	0.09	0.21	0.60	0.60	20.0	20.1	20.1	20.3	19.8	15.1	20.7	15.0		3.49	3.50	3.47	3.44	3.27	2.47	3.54	2.43	
미국	-0.5	1.2	2.9	11.9	15.8	0.02	0.08	0.23	0.54	0.53	22.3	22.5	22.4	22.8	22.7	17.1	23.3	16.7		4.80	4.83	4.79	4.82	4.67	3.49	4.94	3.41	
일본	1.3	1.7	9.5	25.0	22.8	0.04	0.24	0.43	0.77	0.76	16.9	16.8	17.3	16.6	15.5	13.0	17.4	12.3		1.69	1.70	1.69	1.60	1.40	1.17	1.71	1.11	
독일	0.9	2.1	3.8	14.3	16.6	0.00	0.05	0.03	0.14	0.09	15.3	15.2	15.1	14.8	13.7	10.5	15.9	9.9		1.75	1.75	1.71	1.70	1.54	1.20	1.84	1.18	
프랑스	0.3	-0.5	3.7	10.3	9.9	-0.01	0.03	0.14	-0.04	-0.06	15.6	15.5	15.8	15.4	14.1	12.0	16.1	12.0		1.94	1.92	1.96	1.88	1.75	1.55	1.98	1.55	
영국	1.0	0.4	6.1	18.0	19.1	0.00	0.06	0.41	0.30	0.25	13.2	13.0	13.2	13.1	11.6	9.8	13.5	9.8		2.11	2.09	2.09	2.04	1.75	1.53	2.14	1.50	
이탈리아	1.6	-0.2	3.7	27.7	29.7	0.02	0.05	0.30	0.41	0.41	12.2	12.0	12.3	12.2	10.0	7.7	12.6	7.4		1.55	1.54	1.55	1.50	1.31	1.03	1.58	1.01	
캐나다	0.9	3.6	7.1	24.4	26.6	0.02	0.15	0.42	0.76	0.73	17.0	16.9	16.9	17.1	15.7	12.0	17.5	11.9		2.40	2.38	2.35	2.33	2.04	1.67	2.42	1.56	
호주	0.5	-0.1	-3.7	1.0	2.2	0.01	0.05	0.22	-0.07	-0.10	18.6	18.6	18.8	20.1	18.2	13.7	20.3	13.4		2.39	2.38	2.37	2.46	2.36	2.03	2.51	1.90	
스페인	2.1	3.9	12.8	51.3	53.9	0.01	0.17	0.34	1.21	1.21	13.4	13.1	13.2	12.4	10.5	10.2	13.4	9.4		1.87	1.75	1.74	1.59	1.17	1.03	1.87	1.03	
네덜란드	-1.3	1.0	10.5	16.9	18.3	-0.01	-0.06	0.03	0.15	0.14	19.9	20.1	19.6	18.2	17.6	18.7	22.1	14.7		2.98	3.01	2.93	2.71	2.66	2.37	3.22	2.17	
스위스	0.5	2.9	7.9	11.5	12.4	-0.02	0.02	0.07	0.09	0.04	18.4	18.2	18.0	17.3	16.8	17.0	18.8	15.5		3.69	3.68	3.58	3.46	3.36	2.75	3.73	2.69	
스웨덴	0.1	0.9	3.7	7.0	10.2	0.01	0.00	0.34	0.54	0.54	18.3	18.2	18.1	18.8	18.9	13.6	20.6	12.5		2.49	2.50	2.50	2.44	2.47	1.67	2.66	1.66	
홍콩	1.8	-2.7	1.1	30.1	30.1	0.02	0.05	0.14	0.40	0.42	14.3	14.1	14.8	14.5	11.7	14.8	15.7	10.5		1.17	1.15	1.21	1.17	0.90	1.13	1.23	0.80	
싱가폴	0.4	-1.9	-3.4	15.3	17.6	0.01	0.04	0.04	0.25	0.23	15.3	15.2	15.6	15.9	13.8	13.0	16.2	10.7		1.89	1.88	1.91	1.95	1.69	1.29	2.00	1.19	
벨기에	-0.5	-0.5	10.5	17.1	18.3	0.00	0.11	0.31	0.63	0.57	17.4	17.3	17.8	16.6	16.6	18.6	19.3	15.1		1.90	1.89	1.91	1.84	1.62	1.47	1.98	1.31	
덴마크	3.3	3.5	0.1	-36.2	-26.5	-0.01	-0.22	-0.21	-0.41	-0.39	15.9	15.4	14.9	15.4	23.5	23.6	31.3	14.2		2.32	2.24	2.24	2.98	5.16	4.19	6.07	2.14	
이머징	-0.4	-0.9	2.5	24.5	27.8	0.06	0.10	0.54	0.98	1.00	13.3	13.3	13.4	13.8	12.1	11.2	14.0	10.9		1.89	1.88	1.88	1.83	1.57	1.44	1.93	1.30	
한국	-2.1	1.9	23.6	74.4	81.1	0.27	1.02	3.25	3.55	3.62	9.3	9.8	10.1	10.8	8.0	10.9	14.5	7.5		1.38	1.42	1.38	1.18	0.86	0.87	1.48	0.79	
중국	-0.3	-4.4	-4.9	29.3	28.6	0.03	-0.00	0.21	0.42	0.41	12.2	12.3	12.7	13.1	9.9	10.5	13.6	8.0		1.42	1.43	1.50	1.54	1.16	1.21	1.60	0.90	
인도	0.9	0.1	2.4	2.7	7.5	0.01	-0.02	0.06	0.35	0.33	21.9	21.7	21.7	21.7	23.0	20.7	24.5	18.4		3.21	3.19	3.20	3.36	3.62	3.20	3.97	2.83	
브라질	1.7	-0.2	8.2	34.9	43.6	0.02	-0.18	-0.12	0.40	0.40	9.7	9.7	9.7	9.0	7.6	6.9	10.1	6.4		1.61	1.60	1.53	1.43	1.23	1.62	1.75	0.71	
멕시코	2.8	4.7	5.5	41.1	50.0	0.03	0.08	0.23	0.81	0.79	13.3	13.1	12.9	13.0	10.6	11.8	13.4	9.9		2.22	2.14	2.09	2.21	1.65	1.70	2.22	1.51	
인도네시아	0.0	-0.3	2.5	-7.0	-3.0	-0.03	-0.12	-0.17	-1.17	-1.17	13.5	13.4	13.2	12.8	12.5	13.2	14.6	10.3		2.08	2.06	2.06	2.03	2.01	2.20	2.30	1.62	
터키	3.9	10.6	1.4	16.8	18.5	-2.07	-1.29	-0.73	3.61	3.37	5.9	5.1	5.0	5.6	6.5	4.1	6.7	3.2		0.91	0.84	0.81	0.73	0.87	0.93	1.37	0.68	
폴란드	4.3	4.7	11.6	39.0	43.7	0.06	-0.02	-0.10	-0.17	-0.19	10.6	10.4	10.3	9.6	7.6	5.1	10.6	5.0		1.45	1.45	1.42	1.36	1.08	0.67	1.48	0.63	
대만	-2.8	0.4	7.8	22.3	22.7	0.02	0.01	0.56	0.83	0.80	17.7	18.1	17.5	18.0	16.7	12.5	20.4	12.0		3.42	3.48	3.26	3.10	2.95	1.97	3.52	1.89	
태국	1.1	0.7	0.9	-5.1	-3.5	0.01	0.05	0.13	-0.07	-0.06	15.5	15.5	15.6	15.7	16.2	17.3	18.2	13.1		1.56	1.56	1.56	1.57	1.67	1.86	1.94	1.32	
말레이시아	1.7	1.2	2.7	0.5	-1.5	0.01	0.02	0.12	-0.05	-0.07	14.2	14.0	14.0	14.0	14.0	13.3	14.7	11.8		1.45	1.43	1.43	1.42	1.36	1.37	1.47	1.23	
필리핀	1.7	10.1	1.0	-2.4	0.0	0.02	0.02	0.17	0.45	0.39	10.0	9.9	9.1	10.1	10.7	13.8	15.2	9.1		1.44	1.42	1.31	1.46	1.47	1.56	1.73	1.31	
남아공	2.8	1.6	9.9	43.4	47.6	0.08	0.09	1.03	2.15	1.94	10.6	10.3	10.4	10.7	9.7	6.9	11.2	6.8		2.06	2.00	2.02	1.88	1.18	1.48	2.07	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	0.1	1.2	3.2	16.1	19.8	0.03	0.10	0.25	0.65	0.65	19.0	19.0	19.1	19.3	18.6	14.5	19.7	14.4		3.20	3.20	3.18	3.15	2.96	2.29	3.25	2.25	
지	-0.9	-2.3	1.0	8.6	9.6	-0.04	-0.01	-0.11	-0.87	-0.81	14.1	14.1	14.4	13.7	11.6	7.9	14.4	7.8		1.66	1.67	1.71	1.68	1.51	1.60	1.75	1.35	
소재	3.1	4.5	6.3	21.0	26.7	0.07	0.24	0.67	0.74	0.73	16.3	16.0	16.2	17.2	15.3	11.9	17.3	11.9		2.09	2.03	1.99	1.98	1.71	1.71	2.09	1.57	
산업재	2.0	2.5	3.0	20.3	24.6	0.02	0.07	0.08	0.40	0.41	21.8	21.5	21.7	21.6	20.0	16.3	22.3	15.8		3.76	3.71	3.67	3.65	3.32	2.56	3.78	2.50	
경기소비재	1.8	1.8	-0.6	4.2	9.3	0.02	0.03	0.14	0.13	0.14	22.0	21.7	21.8	22.9	21.8	16.6	22.9	15.9		3.62	3.57	3.60	3.75	3.76	2.84	3.78	2.74	
필수소비재	1.9	1.6	0.3	4.0	7.6	0.02	0.03	0.03	0.16	0.18	19.2	19.0	19.1	19.3	19.1	19.2	20.3	17.1		4.03	4.00	4.01	4.10	4.00	3.98	4.24	3.48	
건강관리	3.0	1.9	10.8	11.2	13.3	0.01	-0.03	-0.01	0.20	0.16	18.2	17.9	18.0	16.6	17.2	17.8	20.3	15.7		4.01	3.94	3.97	3.67	3.79	3.96	4.37	3.47	
금융	2.8	4.3	4.0	21.8	24.8	0.03	0.12	0.28	1.18	1.18	13.2	13.0	13.0	13.3	12.9	9.8	13.5	9.2		1.75	1.71	1.70	1.72	1.57	1.13	1.75	1.06	
정보기술	-3.9	-1.9	3.8	19.3	23.1	0.05	0.20	0.58	1.04	1.04	24.8	25.9	26.3	27.5	27.6	20.1	29.6	19.2		7.75	8.03	7.95	7.68	7.55	4.83	8.49	4.58	
통신서비스	-1.6	3.4	-0.5	24.7	29.7	0.02	0.05	0.01	0.75	0.74	20.5	20.8	19.9	20.6	19.3	14.3	21.2	14.0		3.77	3.89	3.75	3.95	3.43	1.99	3.96	1.95	
유틸리티	1.2	-2.0	4.6	19.0	20.4	0.03	0.01	0.12	0.55	0.55	15.8	15.9	16.3	15.6	14.7	16.1	16.6	12.5		1.79	1.79	1.84	1.72	1.66	1.67	1.87	1.39	
선진	0.2	1.5	3.3	15.2	18.9	0.02	0.09	0.21	0.60	0.60	20.0	20.1	20.1	20.3	19.8	15.1	20.7	15.0		3.49	3.50	3.47	3.44	3.27	2.47	3.54	2.43	
에너지	-1.0	-2.2	0.6	8.8	9.4	-0.04	0.00	-0.08	-0.79	-0.72	14.8	14.7	15.0	14.4	12.1	8.0	15.0	8.0		1.73	1.75	1.80	1.78	1.59	1.67	1.86	1.49	
소재	3.2	4.7	4.7	16.3	21.3	0.05	0.22	0.51	0.53	0.52	17.2	16.8	17.1	18.0	16.3	12.7	18.3	12.6		2.18	2.13	2.08	2.09	1.94	1.84	2.19	1.69	
산업재	2.1	2.7	2.9	19.8	24.1	0.02	0.08	0.08	0.43	0.43	22.4	22.1	22.2	22.2	20.7	16.9	22.9	16.3		4.01	3.95	3.92	3.92	3.61	2.76	4.03	2.71	
경기소비재	2.2	2.7	0.0	3.0	8.2	0.01	0.05	0.16	0.20	0.21	23.7	23.3	23.4	24.7	24.2	17.1	24.7	16.3		4.08	4.03	4.05	4.24	4.30	3.08	4.36	2.94	
필수소비재	2.0	2.0	0.8	4.3	7.9	0.02	0.04	0.04	0.17	0.19	19.3	19.0	19.1	19.4	19.2	19.1	20.4	16.9		4.13	4.09	4.10	4.21	4.12	4.07	4.40	3.55	
건강관리	3.2	2.3	11.6	11.2	13.3	0.01	-0.02	-0.01	0.21	0.18	18.0	17.6	17.7	16.2	17.0	17.7	20.1	15.5		4.01	3.95	3.97	3.66	3.84	3.99	4.44	3.48	
금융	3.1	5.1	4.1	22.2	25.1	0.03	0.13	0.29	1.18	1.18	14.2	13.9	13.8	14.3	14.0	10.5	14.5	9.8		1.91	1.86	1.84	1.87	1.71	1.19	1.91	1.12	
정보기술	-4.1	-2.3	3.3	17.3	21.1	0.04	0.18	0.46	0.88	0.88	27.0	28.2	28.8	29.5	29.9	21.1	31.9	20.2		9.28	9.65	9.61	9.29	9.10	5.84	10.26	5.53	
통신서비스	-1.7	4.6	0.2	23.7	29.1	0.01	0.04	-0.02	0.70	0.69	21.1	21.5	20.3	20.9	20.0	13.8	21.8	13.4		3.99	4.14	3.93	4.15	3.74	2.01	4.21	1.95	
유틸리티	1.2	-1.9	4.9	20.3	21.6	0.03	0.01	0.11	0.53	0.54	16.5	16.6	17.0	16.2	15.2	16.2	17.4	12.9		1.86	1.87	1.92	1.83	1.72	1.76	1.95	1.45	
이머징	-0.4	-0.9	2.5	24.5	27.8	0.06	0.10	0.54	0.98	1.00	13.3	13.3	13.4	13.8	12.1	11.2	14.0	10.9		1.89	1.88	1.88	1.83	1.57	1.44	1.93	1.30	
에너지	-0.2	-3.3	4.2	7.1	10.8	-0.01	-0.15	-0.34	-1.47	-1.52	10.9	10.9	11.1	10.1	8.7	6.4	11.1	6.2		1.25	1.25	1.24	1.18	1.11	1.16	1.31	0.59	
소재	2.8	3.9	13.2	44.2	53.8	0.08	0.16	1.09	1.38	1.36	13.7	13.4	13.4	14.2	11.6	9.8	14.6	9.7		1.79	1.73	1.69	1.59	1.08	1.34	1.79	0.99	
산업재	-0.3	-0.4	4.1	27.0	32.6	0.01	-0.08	-0.02	-0.03	-0.00	16.7	16.6	16.3	15.8	12.9	10.7	16.9	10.7		2.07	2.06	2.00	1.87	1.51	1.24	2.07	0.73	
경기소비재	-0.3	-3.9	-5.0	14.1	17.5	0.03	-0.17	-0.06	-0.36	-0.38	14.8	14.7	14.8	15.2	12.1	14.4	16.0	10.8		1.99	1.96	2.03	2.05	1.80	1.99	2.21	1.50	
필수소비재	0.7	-2.2	-4.9	0.5	4.3	0.03	-0.09	-0.17	0.01	0.07	18.5	18.5	18.7	18.9	18.5	20.3	21.0	17.6		3.11	3.12	3.15	3.16	3.00	3.27	3.39	2.60	
건강관리	-1.3	-5.8	-6.6	12.7	13.0	0.01	-0.14	-0.03	-0.17	-0.18	28.5	28.5	28.6	29.8	23.8	28.4	30.6	22.7		3.82	3.82	3.84	3.75	2.85	2.92	3.94	2.51	
금융	0.7	-0.0	3.3	19.5	22.7	0.06	0.12	0.27	1.15	1.19	9.3	9.3	9.4	9.3	8.7	7.3	9.5	6.9		1.14	1.14	1.14	1.13	1.05	0.91	1.15	0.85	
정보기술	-2.4	1.3	8.4	39.6	41.8	0.11	0.37	1.53	2.27	2.34	14.9	15.2	15.2	17.3	15.6	13.8	19.1	11.8		3.30	3.32	3.20	3.06	2.77	1.91	3.44	1.84	
통신서비스	-0.3	-4.6	-5.1	33.6	34.7	0.04	0.11	0.26	1.14	1.13	17.0	16.9	17.9	18.4	15.5	17.9	20.8	13.8		2.67	2.64	2.88	2.96	2.04	1.88	3.05	1.65	
유틸리티	1.2	-2.5	2.2	7.8	10.2	0.04	0.06	0.26	0.78	0.61	11.5	11.4	11.9	11.6	11.7	15.1	15.2	9.8		1.33	1.31	1.35	1.12	1.31	1.13	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	BOEING CO/THE	US	산업재	160,921	15.94	-3.20	-397.89	139.00	110.48	-	43468.72	1.48	-0.50	6.57	2.56	
	BROADCOM INC	US	정보기술	1,604,707	6.79	17.16	60.85	32.66	38.65	13.76	14.87	10.40	6.47	66.30	-16.36	
	GLENCORE PLC	SZ	소재	59,806	5.59	30.78	-19.29	15.04	11.13	1.51	1.31	0.34	0.42	6.63	0.08	
	MICRON TECHNOLOGY INC	US	정보기술	267,271	5.36	65.15	117.45	10.98	10.88	3.09	2.14	21.64	9.95	58.38	-5.91	
	FREEPORT-MCMORAN INC	US	소재	68,235	5.12	-10.86	3.11	22.48	19.87	3.20	2.69	2.11	2.05	40.54	6.07	
	SIEMENS ENERGY AG	GE	산업재	121,224	4.53	33.17	299.45	29.73	50.65	7.96	4.08	4.03	1.01	14.40	1.14	
	AGNICO EAGLE MINES LTD	CA	소재	84,429	3.85	42.88	117.25	15.85	16.93	2.89	1.85	10.62	4.89	71.93	0.65	
	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	US	건강관리	51,723	3.80	40.36	2615.69	39.43	667.35	18.51	171.22	9.93	0.37	30.05	-5.71	
	PROLOGIS INC	US	부동산	124,065	3.40	-4.72	-5.02	38.37	30.37	2.22	1.88	3.40	3.59	78.54	2.52	
	ORACLE CORP	US	정보기술	531,299	3.14	6.70	15.47	24.10	25.77	11.77	18.67	7.67	6.64	54.81	-16.53	
	BARRICK MINING CORP	CA	소재	73,073	2.41	41.98	100.95	12.40	9.43	2.44	1.09	3.49	1.74	68.40	5.22	
	RIO TINTO PLC	GB	소재	128,965	2.29	17.88	0.66	10.71	8.80	1.84	1.58	7.03	6.98	44.73	1.88	
	SYNOPSYS INC	US	정보기술	84,566	1.96	5.07	-3.30	30.93	34.35	2.75	7.20	14.70	15.20	45.43	-2.40	
	ADVANTEST CORP	JN	정보기술	95,539	1.91	27.83	87.34	42.69	39.59	17.86	12.20	452.33	241.45	44.46	-4.67	
	ARGENX SE	NE	건강관리	52,352	1.90	30.74	218.56	28.80	68.70	5.99	7.49	29.53	9.27	34.15	-5.83	
EM	GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	CH	소재	16,485	12.44	37.21	11.22	55.40	39.09	2.64	1.55	1.06	0.95	20.02	-5.98	
	TONGWEI CO LTD-A	CH	정보기술	13,403	11.45	-214.60	-30.67	66.96	52.22	2.16	2.00	0.31	0.45	13.83	-7.54	
	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	GB	소재	42,557	11.02	52.78	134.52	9.68	6.81	3.58	1.67	8.71	3.71	71.39	5.00	
	SAMSUNG SDI CO LTD	SK	정보기술	16,098	9.91	-36.77	-83.36	79.79	11.61	1.10	0.83	3690.84	22180.84	16.35	-4.84	
	MEITUAN-CLASS B	CH	자유소비재	78,016	8.32	-65.55	-88.87	92.94	17.20	3.33	3.97	0.97	8.69	3.15	2.00	
	INNOVENT BIOLOGICS INC	CH	건강관리	17,598	6.93	129.80	1829.67	36.88	335.47	5.98	4.48	1.95	0.10	23.57	-5.75	
	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CH	정보기술	18,623	5.88	316.65	9.43	58.87	62.74	2.25	1.96	0.29	0.27	9.65	-4.89	
	AXIA ENERGIA	BZ	유틸리티	27,960	5.17	16.23	6.97	14.77	8.49	1.33	0.65	4.41	4.12	62.60	0.56	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SK	정보기술	414,781	4.32	104.23	100.67	9.07	9.79	1.45	0.91	11393.14	5677.41	34.42	-4.70	
	SK HYNIX INC	SK	정보기술	265,667	4.19	78.12	141.95	6.14	4.95	2.29	1.37	87617.60	36213.08	66.23	-4.95	
	LG CHEM LTD	SK	소재	16,998	2.45	-4.68	-45.07	29.00	12.02	0.81	0.59	12243.13	22290.52	18.62	-6.46	
	AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	ID	소재	28,677	2.24	85.07	93.57	37.68	105.23	4.91	8.54	0.01	0.01	48.52	6.45	
	ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CH	정보기술	86,606	2.22	56.48	135.58	29.26	15.42	12.37	4.98	18.76	7.96	38.58	-9.40	
	QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	CH	소재	18,548	2.21	10.13	31.03	18.16	15.94	2.63	2.19	1.36	1.04	51.01	-1.75	
	CHINA COAL ENERGY CO-H	CH	에너지	22,198	2.11	4.70	-13.03	7.49	6.40	0.71	0.71	1.23	1.42	12.08	0.79	

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.