Quant

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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

Analyst 이경수 gang@hanafn.com
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

하나증권 리서치센터

실전 퀀트(Quant MP)

1월 승률의 비밀, '저평가'

요약: 극심한 저평가 + 호실적 저평가에 집중

1) 연초에는 극심한 저평가도 모멘텀, 밸류업 기대(현대제철, 롯데쇼핑)

2) 연말 계절성 탈피, 실적주(고평가 제외)는 1월부터가 시작

(SK, 엔씨소프트, OCI홀딩스, 한온시스템, LG이노텍, HD현대중공업, 삼성전자, SK하이닉스)

가치주 주목해야 하는 이유?

1. 매크로 환경의 변화: 금리 상승 압력과 가치주의 귀환

최근 미국 10년물 국채금리의 상승 추세는 성장주 중심의 랠리에 제동을 거는 핵심 변수이다. 장기 금리의 상승은 성장주에 적용되는 할인율을 높여 밸류에이션 부담을 가중시키지만, 현금 흐름이 견고하고 장부가치 대비 저평가된 가치주에게는 상대적인 매력도를 높이는 동력이 된다. 실제로 미국 가치주-성장주 지수 추이를 살펴보면, 지난 수년간 이어졌던 성장주 우위의 국면이 2025년 말부터 변곡점을 맞이하고 있다. 연말 계절성도 일부 영향이 있었겠지만 금리 상승 흐름과 맞물려 글로벌 자금은 다시금 '가격 메리트'에 주목하고 있다는 점도 사실이다.

2. 팩터 성과의 동행성: 최근 한·미 시장의 저평가 팩터 반등

최근 미국과 한국 양국 시장 모두에서 저평가(Undervaluation) 팩터의 성과가 유의미하게 반등하고 있다. 미국 시장은 과열된 빅테크 비중을 줄이고 실적이 뒷받침되는 저PER 종목군으로 수급이 분산되는 양상이 뚜렷하다. 한국 시장 역시 정부의 '밸류업 프로그램' 고도화와 주주 환원 정책 강화가 맞물리며, 그간 소외되었던 저평가 대형주들이 이익 리비전과 함께 팩터 스코어 상위를 점유하고 있다.

3. 계절성(Seasonality): 1월 효과의 주인공, '저평가 팩터'

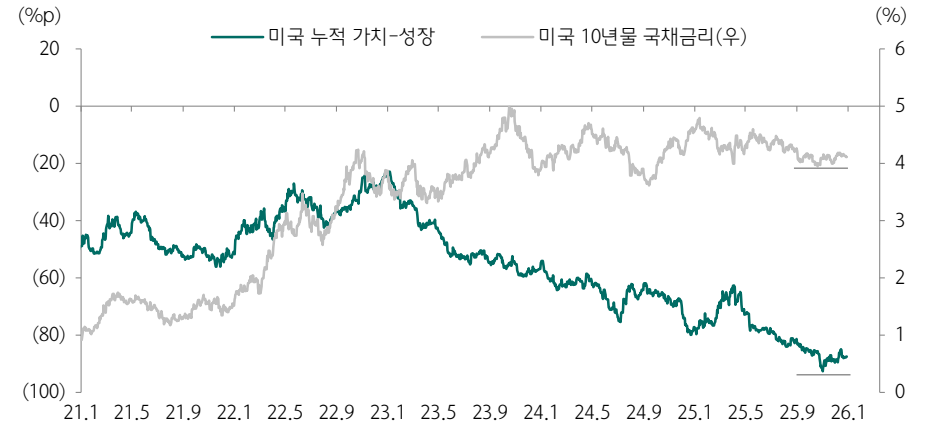
역사적으로 매년 1월은 저평가 팩터의 계절성이 가장 뚜렷하게 나타나는 시기이다. 통계적 근거로 지난 20년간 한국 시장의 1월 평균 팩터 성과를 분석하면, 가치(Value) 팩터의 초과 수익 확률은 다른 팩터(Momentum, Quality) 대비 압도적으로 높았다. 이는 연초 포트폴리오 재조정 시 '안전마진'을 확보하려는 시장 심리가 반영된 결과이다.

4. 수급의 핵심: 2026년 '기관 장세'와 가치주의 만남

2026년 시장은 기관 투자자 중심의 장세가 펼쳐질 것으로 전망된다. 기관 투자자들의 자금 집행 가이드라인은 본질적으로 '실적 가시성'과 '가격 정당성'에 기반하는 것이 기본이다. 연초뿐 아니라 일반적으로 기관들은 포트폴리오 구축 시 변동성이 높은 고성장주보다는 밸류에이션 하단이 지지되는 가치주 팩터에 높은 가중치를 두는 경향이 있었다(1년 및 3년간 종목별 기관 순매수 강도와 팩터별 상관성 분석 결과).

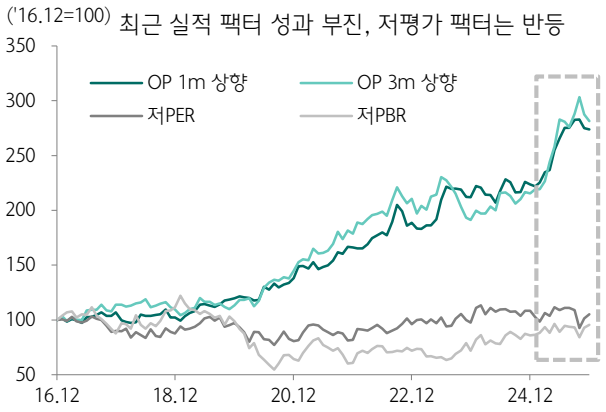
[Key Idea] 1월 승률의 비밀, '저평가'

도표 1. 미국 국채금리와 변곡점을 같이하는 최근 가치주의 상대 우위 퍼포먼스



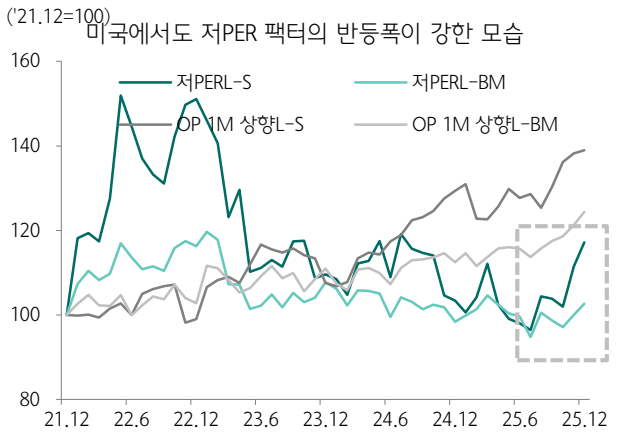
자료: Bloomberg, MSCI, 하나증권
주: 가치 및 성장은 MSCI 기준

도표 2. 한국 최근 실적 팩터대비 저평가 팩터 반등세 뚜렷(롱-숏)



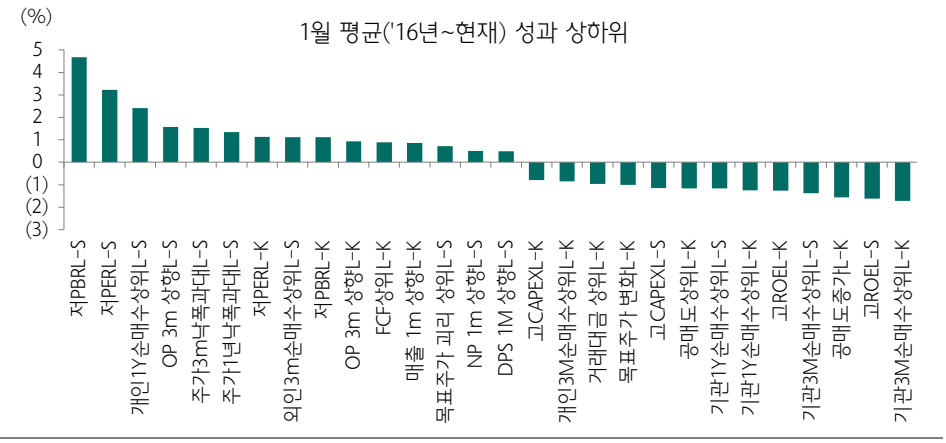
자료: Quantiwise, 하나증권
주: KRX300 기준 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏 혹은 롱-코스피(월간 리밸런싱)

도표 3. 미국에서도 저PER 팩터 반등폭이 뚜렷



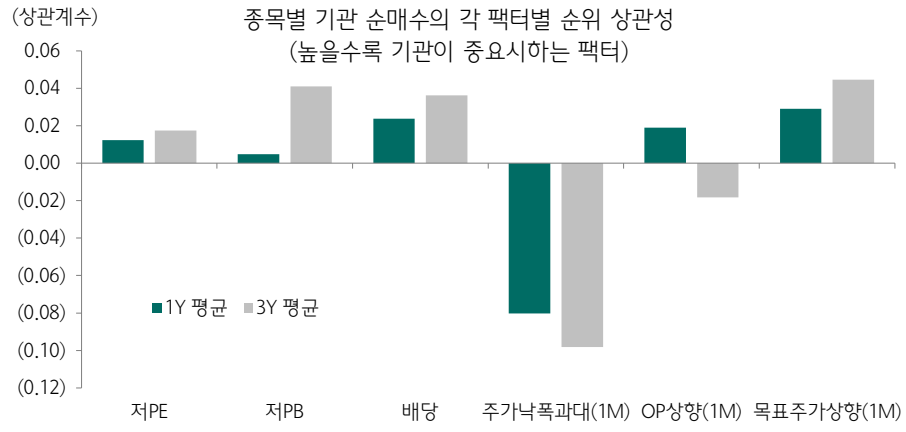
자료: Quantiwise, 하나증권
주: S&P500 기준 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏 혹은 롱-S&P500(월간 리밸런싱)

도표 4. 한국 1월 평균 성과 상하위 스타일('16년~현재 평균), 저PBR 및 저PER 성과 1, 2등



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

도표 5. 기관은 저평가와 고배당, 실적 상향, 목표주가 상향 팩터에 집중하는 경향



자료: Quantiwise, 하나증권

주: KRX300 종목 기반, 기관 1개월 순매수 강도와 각 팩터의 1개월 시계열 순위 기간별 상관성 평균

도표 6. 저평가 + 실적 상향 + 주가 낙폭과대 종목 소팅

종목	12M Fwd. PER(배)	Trailing PER(배)	12M Fwd. OP (1M 변화, %)	12M Fwd. OP (3M 변화, %)	최근 3개월 주가수익률(%)
현대제철	9.6	0.2	5.2	5.2	-8.0
넷마블	12.8	0.7	1.6	9.8	-21.6
롯데쇼핑	8.3	0.1	0.8	2.4	2.7
한화	8.1	0.7	7.3	2.9	-3.5
SK	7.9	0.5	7.6	32.0	20.7
SK텔레콤	9.8	1.0	3.2	7.9	-2.0
LG유플러스	8.4	0.7	1.6	3.4	-3.3
삼성E&A	7.0	1.1	1.0	2.1	-9.3
엔씨소프트	13.1	1.3	8.5	38.7	-6.7
CJ	11.8	1.1	1.7	7.5	-6.7
현대백화점	7.8	0.4	0.0	1.8	1.0
iM금융지주	5.1	0.4	1.3	4.4	11.4
OCI홀딩스	8.6	0.6	10.4	9.8	31.6
한온시스템	16.1	0.8	6.6	29.4	6.2
LG	9.2	0.5	2.1	5.1	13.2
POSCO홀딩스	13.1	0.4	2.0	5.6	13.8
CJ대한통운	7.3	0.5	0.9	4.6	10.7
SK이노베이션	169.6	0.6	9.2	52.1	2.6
코웨이	8.7	2.0	1.0	1.9	-12.0
GS	6.7	0.4	0.2	3.8	17.5
파마리서치	18.9	8.2	2.0	3.0	-33.4
신세계	10.0	0.5	2.9	4.2	33.4
NAVER	16.9	1.4	1.1	2.4	-9.9
에스원	14.5	1.5	0.4	0.9	-13.2
기업은행	6.0	0.5	0.4	0.7	8.4
BNK금융지주	6.0	0.5	0.1	3.4	9.9
현대위아	10.9	0.6	3.4	7.9	54.3
삼양식품	17.3	10.5	2.1	6.4	-17.2
한국타이어앤테크놀로지	5.5	0.6	2.4	16.8	52.5
하나금융지주	6.4	0.6	0.4	2.6	8.8
한국전력	2.8	0.7	1.7	12.0	31.1
농심	13.1	0.9	1.0	14.5	0.6
삼성증권	6.3	0.9	1.3	13.0	6.3
LIG넥스원	24.1	7.6	2.3	2.7	-16.0
LG씨엔에스	12.5	2.3	2.2	1.4	-5.5

자료: Quantiwise, 하나증권

주: 컨센서스 기준

[업종 랭킹] 실적과 가치, 수급 등을 반영한 업종 순위(높은 스코어순 나열)

업종	4Q25 OP (YoY)	1Q26 OP (YoY)	4Q25 OP (1M)	1Q26 OP (1M)	12년~ 기관 수급 (누적 %)	기관 순매수강도 (1M)	기관 순매수강도 (3M)	12년~ 외인 수급 (누적 %)	외인 순매수강도 (1M)	외인 순매수강도 (3M)	주가 1M 변화 (%)	PER (배)	PBR (배)
디스플레이패널	406.5	354.8	-1.1	0.0	-17.9	-0.4	-2.0	-1.9	-0.1	0.9	-4.0	8.9	0.7
통신장비	흑전	269.0	-0.8	0.0	-19.5	-0.3	-2.3	-2.7	0.3	-0.4	4.4	19.7	2.1
반도체와반도체장비	108.5	152.9	6.0	9.0	-8.6	0.3	0.8	-4.2	0.3	-0.4	18.6	8.8	1.8
석유와가스	274.1	262.9	5.6	34.3	-3.3	-0.2	0.4	-4.8	0.2	1.1	-3.7	12.6	0.6
철강	508.5	79.3	-0.1	-0.1	-2.1	0.0	0.0	-15.9	0.0	-0.2	2.4	11.5	0.4
디스플레이장비및부품	76.9	흑전	1.4	0.0	-9.8	-0.5	-1.7	-1.0	0.2	0.4	-2.4	8.8	1.0
식품	9.1	9.8	-0.3	-0.9	-2.7	-0.1	-0.1	-4.6	-0.5	-0.4	-2.1	9.5	0.8
자동차부품	14.7	18.9	0.6	1.1	-5.5	0.3	0.1	-1.2	-0.2	0.6	10.4	7.0	0.6
양방향미디어와서비스	28.3	21.5	-0.1	0.0	-4.8	-0.3	-0.8	-10.9	0.3	-0.9	1.1	21.6	1.6
광고	12.4	11.3	-0.4	0.0	-9.1	-0.5	-0.6	-9.0	0.3	0.1	-4.6	9.1	1.2
무역회사와판매업체	43.3	-4.3	-2.2	3.1	-6.0	0.1	0.2	1.0	-0.2	0.5	-3.6	8.7	0.8
인터넷과카탈로그소매	87.7	20.2	-1.7	0.9	4.5	-1.1	0.7	-7.8	0.0	0.0	-12.6	8.0	3.4
방송과엔터테인먼트	50.2	155.1	-1.7	-2.6	-6.8	0.6	0.0	3.7	-0.6	-1.5	4.1	26.1	2.0
백화점과일반상점	140.4	12.1	1.6	0.4	3.6	0.8	0.8	-11.9	-0.1	0.5	2.7	9.2	0.3
건강관리장비와용품	41.1	38.9	0.1	-1.2	-4.8	-0.4	0.0	17.1	-0.3	-1.2	-2.4	17.3	2.7
소프트웨어	27.7	23.0	0.0	0.0	-15.1	-0.3	-1.0	2.5	0.0	0.6	-3.6	21.4	2.8
담배	15.7	13.3	0.0	0.0	1.2	-0.6	-1.2	-22.4	0.6	0.7	-1.4	14.1	1.7
핸드셋	96.1	15.9	0.4	0.0	-15.2	-0.2	-0.4	-0.1	0.3	0.7	3.1	9.8	1.3
비철금속	189.6	11.4	2.3	0.0	-2.2	-0.1	0.1	-2.3	0.0	-1.0	5.3	28.6	2.7
조선	114.7	50.5	0.5	3.7	-5.8	0.2	-0.2	7.3	-0.2	-0.4	1.0	16.3	3.2
게임엔터테인먼트	91.7	35.5	-1.2	7.3	-1.6	-0.1	-0.9	1.2	0.2	0.2	-4.9	11.7	1.1
포장재	15.1	28.0	-4.4	0.0	-2.7	-0.1	-0.3	-3.5	0.0	0.0	-3.3	12.8	1.8
해운사	-64.1	-57.0	3.2	-0.1	-18.5	0.1	-0.3	-13.9	0.1	-0.4	5.7	12.9	0.6
손해보험	138.1	2.0	0.7	-6.5	2.1	0.2	0.1	1.4	-0.2	-0.1	2.4	7.0	0.9
전기유틸리티	34.5	18.2	-1.2	3.8	-0.5	-0.5	-0.2	0.2	0.0	1.5	-9.0	3.3	0.6
섬유,의류,신발,호화품	137.9	14.5	-1.8	1.3	0.0	0.3	0.1	-1.9	-0.1	0.2	0.7	7.2	0.8
호텔,레스토랑,레저	146.1	20.0	3.0	-5.7	-1.2	0.8	0.6	-8.8	-0.3	0.3	3.4	13.2	1.1
무선통신서비스	7.6	-3.0	0.0	0.0	-0.4	-0.1	-0.7	-2.6	0.1	0.2	-0.9	9.2	0.8
건설	흑전	12.5	0.1	-0.1	-10.0	1.1	1.2	1.9	-0.2	-1.1	2.6	6.8	0.5
상업서비스와공급품	1.2	3.0	0.0	0.0	-9.4	0.2	0.2	10.0	-0.1	-0.2	-1.6	12.2	1.4
복합기업	2630.2	3.5	0.5	-1.3	1.7	0.0	0.6	4.4	0.0	-0.3	7.9	8.3	1.0
음료	24.2	9.5	-10.6	-0.2	-4.3	0.5	0.0	-6.8	-0.4	-0.2	2.9	10.5	0.9
화장품	39.3	5.8	-1.1	-0.6	-4.7	-0.2	-0.6	-5.2	0.2	0.6	-5.2	16.7	1.5
은행	28.0	7.1	0.2	0.4	3.2	0.1	1.0	3.2	0.0	-0.9	2.0	7.1	0.6
항공화물운송과물류	18.4	10.4	-0.1	0.0	-8.9	0.2	-0.1	17.0	0.2	0.1	9.1	7.5	0.9
제약	117.7	76.1	-0.7	-0.1	0.4	-0.1	0.0	-4.8	0.0	0.1	1.3	38.0	3.4
증권	54.1	13.1	-0.6	1.5	11.4	0.1	0.5	0.6	0.1	-0.9	3.8	7.3	1.1
건축자재	-0.6	9.7	0.0	0.0	6.6	0.1	-0.1	-3.2	0.1	0.4	1.6	9.7	0.6
기계	72.3	69.2	-2.2	0.0	-8.7	0.2	-0.2	3.1	0.0	0.0	4.6	36.6	2.9
화학	흑전	376.1	-21.1	-1.2	-4.5	0.0	0.3	3.8	0.1	0.8	-1.5	26.5	0.8
전자장비와기기	123.0	90.8	4.5	0.6	-10.1	0.1	0.6	15.8	-0.1	1.4	-1.1	19.8	2.0
에너지장비및서비스	-84.9	-39.2	2.9	-1.2	-18.9	0.9	0.0	-7.3	0.3	0.1	1.5	19.2	0.9
IT서비스	14.0	5.5	-0.7	-2.0	1.1	0.3	0.0	7.1	-0.1	0.4	3.6	18.7	1.8
생명보험	76.8	0.8	5.9	2.3	8.6	0.0	-0.6	10.3	0.1	0.7	3.2	10.8	0.6
전기장비	48.7	33.5	0.3	0.3	-11.3	-0.1	0.3	11.8	0.3	0.3	2.0	25.0	4.4
우주항공과국방	49.5	37.9	0.2	3.0	-12.5	0.3	0.2	25.8	0.3	-0.7	11.2	22.7	4.5
자동차	-11.4	-15.8	0.2	-0.1	-5.0	0.3	0.7	-1.2	0.4	0.0	9.3	5.4	0.6
다각화된통신서비스	흑전	-15.6	-2.9	0.0	10.9	0.3	0.0	1.9	0.0	0.0	5.1	9.1	0.7
전자제품	적전	-2.4	적지	1.2	-9.4	0.4	0.3	5.6	0.3	1.8	7.0	8.9	0.6
생물공학	95.5	46.9	0.1	0.0	-15.7	0.4	0.8	11.0	-0.8	-0.1	-6.1	87.5	16.2
복합유틸리티	2.7	-2.6	0.0	0.0	-1.4	-0.5	-0.8	3.4	0.2	0.9	-10.8	4.0	0.5
가스유틸리티	-35.2	3.2	-1.6	0.0	-0.4	0.1	0.3	1.6	-0.6	0.3	-3.1	4.6	0.4
생명과학도구및서비스	흑전	2.2	-6.0	0.0	-12.9	0.5	1.2	-4.2	0.3	-1.0	3.5	47.2	22.0
전기제품	적지	흑전	적지	-46.1	-7.7	0.0	0.5	14.7	0.0	0.4	-4.5	98.4	2.7
항공사	-49.4	-11.8	-18.3	-1.4	-11.4	0.2	-0.8	7.9	0.2	-0.3	9.2	12.4	0.9

자료: Quantiwise, 하나증권
주1: 긍정적 포인트는 녹색 음영 표시 / 주2: OP 1M 변화율은 임팩트값(OP변화값/시총*100)

1월 Quant MP

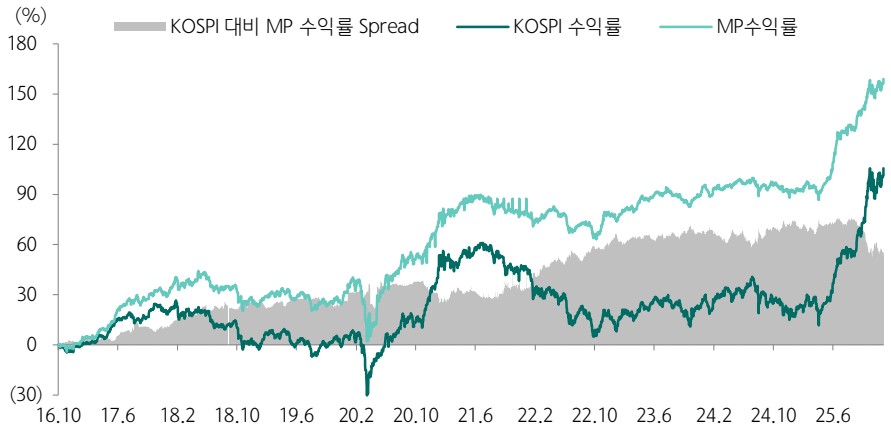
업종	종목	시총(억원)	비중(%)	KOSPI 비중 (%)	초과비중 (%p)	펀더멘털 (Z-socre)	테크니컬 (Z-socre)	수급 (Z-socre)	가치 (Z-socre)	배당 (Z-socre)
에너지	SK	185,969	2.0	0.5	1.5	-0.9	-1.2	-1.0	1.3	2.4
소재	POSCO홀딩스	246,846	2.0	0.7	1.3	-3.8	0.2	-1.7	-2.8	2.7
소재	한솔케미칼	25,788	1.0	0.1	0.9	0.7	-1.0	-0.5	-1.3	0.9
소재	현대제철	41,435	1.0	0.1	0.9	-3.2	-0.3	0.2	1.2	2.3
소재	OCI홀딩스	21,508	1.0	0.1	0.9	-1.1	-0.3	-2.4	1.3	1.4
산업재	에스원	27,397	2.0	0.1	1.9	0.6	1.5	-1.2	-1.2	3.1
산업재	삼성E&A	47,138	2.5	0.1	2.4	-4.0	1.1	0.6	-1.0	2.3
산업재	한화	61,166	3.0	0.2	2.8	-1.0	0.2	1.1	-0.8	0.9
산업재	HD현대중공업	534,253	4.5	1.5	3.0	-1.4	1.2	0.2	-3.3	0.6
산업재	현대건설	78,060	3.5	0.2	3.3	-0.1	-0.9	-2.5	-3.2	0.9
산업재	레인보우로보틱스	91,276	4.0	0.3	3.7	-0.1	-0.3	-2.2	0.2	-0.4
경기관련소비재	현대차	607,107	3.0	1.7	1.3	0.0	-1.5	-1.3	-2.8	3.3
경기관련소비재	기아	475,523	2.0	1.3	0.7	-4.0	-1.2	-0.5	-2.8	3.7
경기관련소비재	한온시스템	20,125	1.0	0.1	0.9	-0.6	1.2	1.5	-3.2	1.7
경기관련소비재	롯데쇼핑	20,509	1.0	0.1	0.9	-3.0	0.2	-1.7	1.3	3.7
경기관련소비재	코웨이	62,489	1.5	0.2	1.3	0.8	0.2	-1.8	-1.2	2.6
필수소비재	농심	26,307	1.0	0.1	0.9	-0.7	-0.2	1.4	-1.0	1.1
필수소비재	오리온	41,790	1.0	0.1	0.9	0.7	-0.6	0.8	0.9	2.1
건강관리	리가켐바이오	63,592	2.0	0.2	1.8	-3.2	-0.3	-1.2	-3.8	-0.4
건강관리	펩트론	59,226	2.0	0.2	1.8	-0.8	-0.3	-1.1	0.2	-0.4
건강관리	파마리서치	41,870	1.5	0.1	1.4	0.8	-0.6	2.3	-1.5	0.0
금융	iM금융지주	25,200	1.5	0.1	1.4	1.0	-1.2	0.3	1.3	3.4
금융	기업은행	167,061	4.0	0.5	3.5	0.7	-0.5	-0.8	1.2	3.8
금융	삼성증권	67,332	2.0	0.2	1.8	-2.8	1.2	-0.8	1.1	3.8
금융	키움증권	77,367	3.0	0.2	2.8	0.5	0.0	1.2	-0.9	3.0
IT	삼성전자	7,097,646	21.0	19.5	1.5	0.0	-1.8	-1.8	-3.0	1.1
IT	SK하이닉스	4,739,295	14.0	13.0	1.0	0.9	-1.9	-2.1	-1.2	-0.2
IT	이수페타시스	87,504	3.0	0.2	2.8	0.6	0.5	-0.3	-3.7	-0.3
IT	LG이노텍	64,138	2.0	0.2	1.8	-0.8	-0.3	-2.2	1.0	0.6
IT	LG씨엔에스	59,488	2.0	0.2	1.8	0.7	0.6	-0.2	0.7	2.4
커뮤니케이션서비스	넷마블	41,473	1.0	0.1	0.9	-4.5	0.7	1.7	1.1	0.9
커뮤니케이션서비스	엔씨소프트	43,411	1.0	0.1	0.9	-2.1	0.1	1.5	0.9	0.8
커뮤니케이션서비스	NAVER	380,368	2.0	1.0	1.0	0.7	-0.8	0.2	0.8	0.2
유틸리티	한국전력	303,007	1.0	0.8	0.2	1.1	0.4	0.5	1.2	3.1

자료: Quantiwise, 하나증권
주: 긍정적 포인트는 녹색 음영 표시, Z-Socre는 0보다 클수록 전체 유니버스 중에서 긍정적 점수
주2: 총점수 상위는 해당종목이 유니버스 내 총점수 랭크 퍼센타일, 낮을수록 총점수가 높은 것
주3: 이익(펀더멘털) 측면은 컨센서스 기준이며 당사 유니버스 추정치에 의해 판단은 다르게 함(값이 낮아도 당사 애널리스트 추정치가 높으면 높게 계상)

12월 Quant MP 성과

MP 성과는
KOSPI 대비 +1.6%p 아웃퍼폼
(16.10월부터 현재까지
KOSPI 대비 +53.3%p
아웃퍼폼)

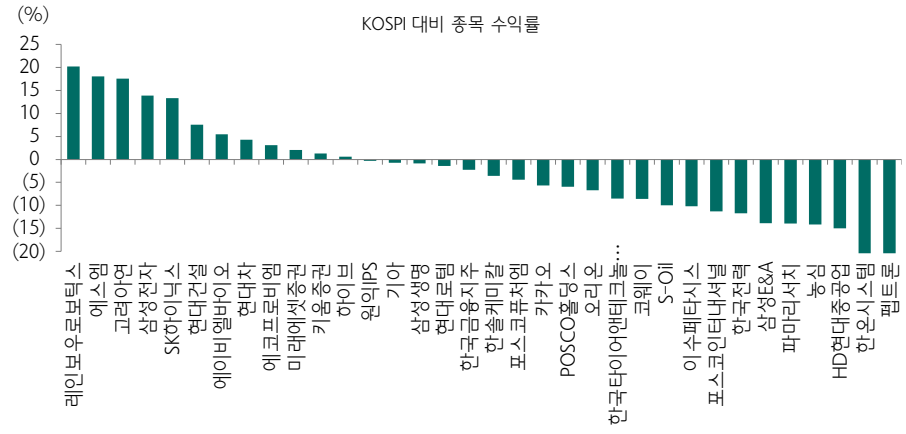
도표 9. MP 성과는 KOSPI 대비 +1.6%p 아웃퍼폼



자료: Quantiwise, 하나증권

MP 종목 성과는
레인보우로보틱스, 에스엠 등이
각각 KOSPI 대비
+20.2%p, +18.0%p
성과 기록

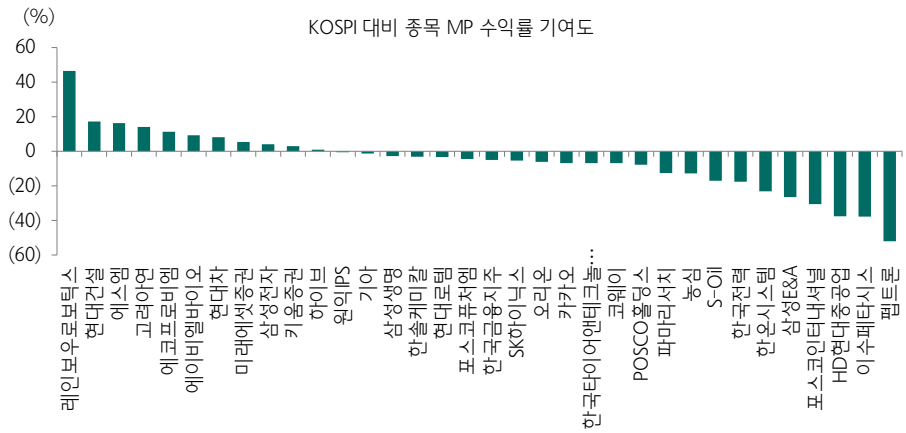
도표 10. KOSPI 대비 종목 수익률



자료: Quantiwise, 하나증권

레인보우로보틱스, 현대건설,
에스엠 등이
KOSPI 대비 높은 MP 비중으로
MP 수익률에 긍정적인 기여

도표 11. KOSPI 대비 종목 MP 수익률 기여도



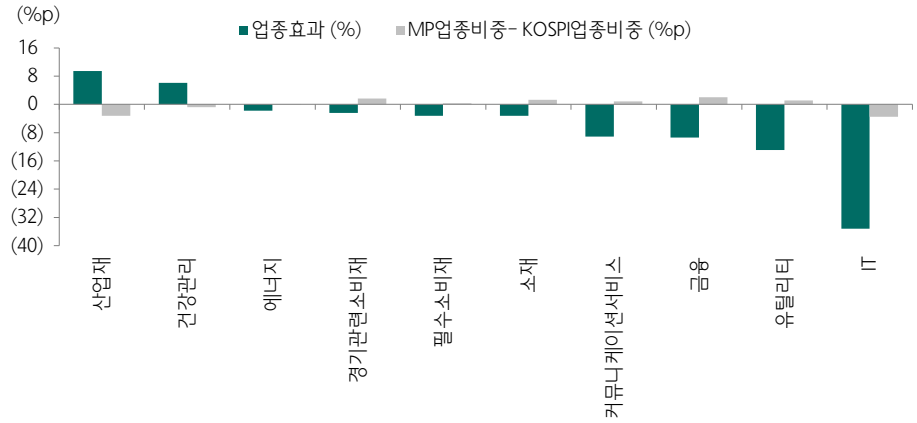
자료: Quantiwise, 하나증권

주: KOSPI대비 종목 MP 수익률 기여도=(KOSPI대비 종목수익률)*(MP종목비중- KOSPI종목비중)

12월 Quant MP 성과

MP 업종 비중 배분은 산업재, 건강관리 등이 긍정적 기여

도표 12. MP 업종 배분 성과

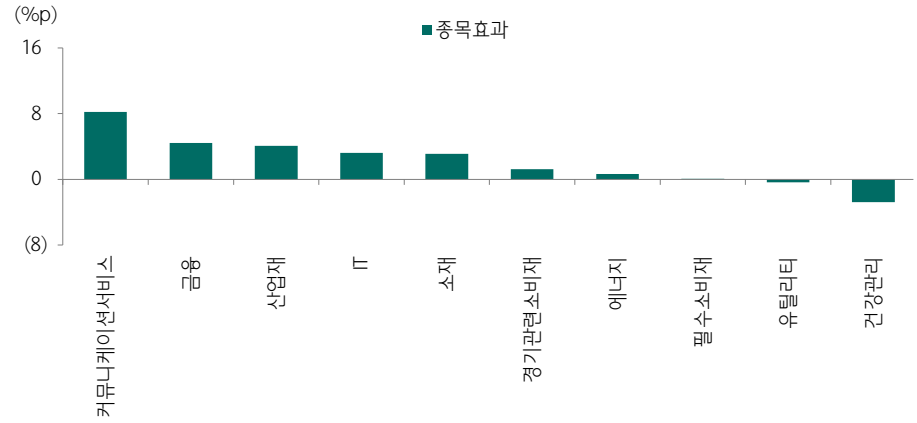


자료: Quantiwise, 하나증권

주: 업종효과=(업종지수성과 – KOSPI 성과)*(MP업종비중- KOSPI업종비중)*100

MP 업종 內 구성종목 성과는 커뮤니케이션서비스, 금융 등에서 긍정적인 종목 선정

도표 13. MP 업종 內 종목 배분 성과



자료: Quantiwise, 하나증권

주: 종목효과=(MP 內 특정업종 종목 시총합산의 변화율) – 업종지수변화율

도표 14. 하나증권 퀀트 모델포트폴리오(MP) 3개월, 6개월, 1년 성과 순위

기간구분	성과			
	수익률(%)	증권사평균	순위/전체	KOSPI
3개월	20.67	24.87	5/5	26.44
6개월	37.15	42.31	5/5	44.36
1년	87.80	90.82	3/5	85.51

자료: FnGuide, 하나증권

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	88,888	(66.6)	(84.9)	0.0	2.9	286.6	(39.2)	0.0	(1.2)	667.8	154.7	11.4	16.2	1.7	1.6	(15.0)	(2.3)		
석유와가스	499,792	(12.8)	274.1	0.0	5.6	52.8	262.9	0.0	34.3	(7.8)	103.3	49.2	(92.1)	0.6	0.7	65.5	(3.8)		
화학	642,829	(73.8)	흑전	(2.0)	(21.1)	590.9	376.1	0.1	(1.2)	흑전	165.1	22.6	26.4	1.5	1.6	10.4	(5.0)		
포장재	6,448	(2.3)	15.1	0.0	(4.4)	14.9	28.0	0.0	0.0	29.4	17.3	15.7	13.5	1.7	2.0	(6.9)	(4.2)		
비철금속	294,461	33.7	189.6	0.3	2.3	(9.7)	11.4	0.0	0.0	37.8	5.7	36.4	23.8	2.4	2.3	(7.1)	1.6		
철강	316,634	(6.7)	508.5	(0.1)	(0.1)	51.2	79.3	(0.1)	(0.1)	8.8	57.5	9.7	8.5	0.4	0.3	5.9	0.2		
우주항공과국방	1,017,749	36.7	49.5	(0.0)	0.2	(24.3)	37.9	0.0	3.0	87.8	31.1	25.4	22.6	2.5	2.0	6.5	8.7		
건축자재	37,234	(16.6)	(0.6)	0.0	0.0	16.1	9.7	0.0	0.0	(0.5)	10.4	8.7	3.5	0.5	0.4	(19.5)	(2.0)		
건설	199,058	(2.4)	흑전	0.0	0.1	15.5	12.5	0.0	(0.1)	262.7	23.3	6.1	10.1	0.4	0.7	(7.5)	(2.6)		
전기장비	676,027	8.6	48.7	0.0	0.3	(7.9)	33.5	0.0	0.3	47.0	35.5	25.6	25.8	4.1	4.3	17.6	(1.7)		
복합기업	827,383	(28.4)	2630.2	0.0	0.5	41.7	3.5	0.0	(1.3)	52.9	26.3	23.4	18.2	1.2	1.2	29.9	7.0		
기계	566,116	89.0	72.3	(0.5)	(2.2)	(13.5)	69.2	0.0	0.0	6.1	42.0	53.7	49.7	4.9	4.4	(1.1)	2.0		
조선	1,585,976	15.3	114.7	0.0	0.5	3.0	50.5	0.0	3.7	174.7	37.3	18.5	18.6	3.8	3.8	21.7	0.5		
무역회사와판매업체	110,022	(16.4)	43.3	(0.4)	(2.2)	25.1	(4.3)	2.0	3.1	(6.9)	11.0	6.0	6.2	0.5	0.6	(7.0)	(4.1)		
상업서비스와공급품	30,374	(13.2)	1.2	0.0	0.0	9.3	3.0	0.0	0.0	3.9	5.0	11.0	11.2	1.6	1.6	1.6	(3.3)		
항공화물운송과물류	161,807	2.2	18.4	0.0	(0.1)	(5.5)	10.4	0.0	0.0	14.8	7.3	6.8	6.7	0.6	0.6	1.7	0.3		
항공사	87,593	82.8	(49.4)	(8.5)	(18.3)	74.9	(11.8)	(1.4)	(1.4)	(38.5)	18.2	(13.9)	(9.4)	3.2	2.8	(43.1)	2.6		
해운사	218,277	(12.5)	(64.1)	(0.1)	3.2	(19.2)	(57.0)	(0.1)	(0.1)	(51.5)	(23.0)	8.8	8.2	0.4	0.4	(10.8)	(2.1)		
자동차부품	530,066	6.0	14.7	0.7	0.6	(2.6)	18.9	1.5	1.1	6.0	14.1	11.0	6.5	0.6	0.6	3.5	0.5		
자동차	1,073,754	22.7	(11.4)	0.0	0.2	14.0	(15.8)	0.0	(0.1)	(18.5)	7.8	8.7	8.5	1.6	1.6	2.4	1.3		
섬유,의류,신발,호화품	111,612	(38.6)	137.9	0.3	(1.8)	71.9	14.5	0.0	1.3	12.7	16.5	7.2	7.7	0.8	0.9	(5.3)	(6.4)		
화장품	255,817	(3.2)	39.3	(1.1)	(1.1)	35.1	5.8	(0.7)	(0.6)	25.7	27.1	13.8	14.9	2.5	2.6	(6.1)	(4.9)		
호텔,레스토랑,레저	89,910	(15.2)	146.1	0.0	3.0	25.8	20.0	0.0	(5.7)	44.1	24.7	13.7	13.3	1.4	1.4	6.9	0.2		
인터넷과카탈로그소매	29,980	(4.7)	87.7	(1.7)	(1.7)	37.5	20.2	0.9	0.9	30.8	25.8	7.7	8.1	3.7	2.0	1.9	(6.0)		
백화점과일반상점	140,373	13.5	140.4	0.2	1.6	(10.9)	12.1	0.7	0.4	38.1	19.2	9.6	10.5	0.6	0.6	7.9	(5.0)		
음료	25,856	(74.0)	24.2	(1.4)	(10.6)	153.2	9.5	0.0	(0.2)	2.3	8.9	11.0	10.4	0.9	0.9	(0.4)	(0.9)		
식품	236,632	(15.8)	9.1	0.0	(0.3)	10.7	9.8	0.2	(0.9)	1.2	14.2	8.3	8.7	1.1	1.2	1.6	(0.5)		
담배	169,179	(47.1)	15.7	0.0	0.0	31.5	13.3	0.0	0.0	13.0	9.0	14.5	14.9	1.5	1.6	6.6	(1.3)		
건강관리장비와용품	101,962	27.8	41.1	0.0	0.1	(1.9)	38.9	0.0	(1.2)	53.8	33.7	34.0	45.6	3.2	3.0	(14.8)	0.6		
생물공학	280,039	66.0	95.5	0.0	0.1	12.4	46.9	0.0	0.0	54.0	75.9	(73.2)	(74.8)	23.2	26.0	(29.6)	7.1		

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	814,383	12.1	117.7	(0.6)	(0.7)	(10.7)	76.1	0.0	(0.1)	76.9	37.4	46.9	35.9	(2.8)	(4.9)	3.3	(0.5)		
생명과학도구및서비스	19,342	52.3	흑전	(6.0)	(6.0)	2.1	2.2	0.0	0.0	흑전	122.9	181.0	331.4	21.4	20.2	(3.3)	4.4		
은행	1,725,812	(51.0)	28.0	0.4	0.2	99.5	7.1	0.0	0.4	12.1	3.0	8.0	7.9	0.7	0.6	2.5	1.9		
증권	647,400	(33.1)	54.1	0.0	(0.6)	32.1	13.1	0.0	1.5	31.6	0.7	8.1	8.9	1.1	1.0	7.8	4.5		
손해보험	346,993	(50.7)	138.1	0.0	0.7	72.0	2.0	0.0	(6.5)	(8.6)	8.8	6.1	6.4	0.6	0.6	(9.1)	0.8		
생명보험	343,254	(60.1)	76.8	(0.1)	5.9	119.9	0.8	(0.2)	2.3	(0.3)	8.1	8.7	8.5	0.5	0.5	1.2	2.3		
IT서비스	227,633	6.6	14.0	0.0	(0.7)	(3.4)	5.5	0.0	(2.0)	21.4	10.3	20.1	18.5	1.6	1.5	3.0	2.4		
소프트웨어	25,765	8.0	27.7	0.0	0.0	(29.4)	23.0	0.0	0.0	35.4	14.3	59.7	21.5	2.4	2.5	(4.4)	0.5		
통신장비	41,283	59.6	흑전	1.3	(0.8)	36.0	269.0	0.0	0.0	흑전	119.8	22.9	24.4	2.4	2.4	(12.9)	5.1		
핸드셋	17,925	(15.8)	96.1	0.0	0.4	26.7	15.9	0.0	0.0	41.7	31.6	10.7	3.7	1.7	1.7	25.6	2.5		
전자장비와기기	468,211	25.7	123.0	0.1	4.5	(20.7)	90.8	(0.2)	0.6	16.3	55.6	39.8	54.9	2.7	2.9	28.1	(1.4)		
반도체와반도체장비	12,265,362	30.7	108.5	1.4	6.0	16.8	152.9	1.8	9.0	45.4	98.9	18.8	20.1	3.0	3.0	80.3	12.4		
전자제품	149,530	적전	적전	적지	적지	흑전	(2.4)	1.0	1.2	(24.6)	30.8	9.9	9.4	0.7	0.7	15.9	(4.4)		
전기제품	1,363,979	적지	적지	적지	적지	흑전	흑전	0.0	(46.1)	적지	흑전	34.6	41.8	2.7	2.8	(4.0)	(5.8)		
디스플레이패널	60,000	(2.3)	406.5	(1.1)	(1.1)	(63.8)	354.8	0.0	0.0	흑전	68.9	8.9	9.1	0.7	0.8	13.7	(1.3)		
디스플레이장비및부품	12,900	107.9	76.9	(1.5)	1.4	(48.4)	흑전	0.0	0.0	(37.5)	219.4	11.6	15.6	1.0	1.1	(2.1)	(0.8)		
다각화된통신서비스	133,571	(42.0)	흑전	0.0	(2.9)	86.3	(15.6)	0.0	0.0	214.7	(13.1)	9.1	8.5	0.7	0.7	(8.1)	(1.9)		
무선통신서비스	178,098	102.9	7.6	0.0	0.0	87.3	(3.0)	0.0	0.0	(22.2)	42.6	9.1	9.5	0.8	0.8	8.3	(0.9)		
광고	31,598	(4.5)	12.4	(0.4)	(0.4)	(30.1)	11.3	0.0	0.0	5.5	6.8	8.5	9.0	0.9	1.1	2.3	(6.5)		
방송과엔터테인먼트	248,157	60.9	50.2	(0.3)	(1.7)	(11.0)	155.1	(0.2)	(2.6)	35.8	84.5	9.6	10.3	1.1	0.9	(5.2)	2.7		
게임엔터테인먼트	292,114	(12.7)	91.7	(0.1)	(1.2)	54.8	35.5	(0.0)	7.3	19.4	40.5	13.3	15.5	1.2	1.2	6.0	(1.1)		
양방향미디어와서비스	667,412	1.3	28.3	(0.1)	(0.1)	(6.2)	21.5	0.0	0.0	18.6	17.5	18.2	17.7	2.0	2.0	7.7	5.6		
전기유틸리티	360,386	(41.4)	34.5	(0.2)	(1.2)	32.9	18.2	(0.0)	3.8	74.3	18.8	25.4	25.4	2.5	2.5	17.1	(7.0)		
가스유틸리티	57,358	49.5	(35.2)	(1.1)	(1.6)	16.2	3.2	0.0	0.0	(12.6)	(2.1)	4.7	4.9	0.4	0.4	2.7	(5.5)		
복합유틸리티	11,150	30.9	2.7	0.0	0.0	169.5	(2.6)	0.0	0.0	58.8	(16.2)	4.0	4.4	0.5	0.5	1.2	(11.0)		
코스피	29,603,906	1.2	84.0	0.7	2.3	21.1	50.1	0.8	4.4	26.6	48.0	10.3	10.0	1.3	1.2	31.3	4.0		
코스피 대형주	27,469,452	7.6	93.7	0.7	2.5	16.5	55.8	0.9	5.2	28.0	50.5	10.3	9.9	1.3	1.2	35.7	5.0		
코스피 중형주	2,015,702	6.5	118.0	0.1	(0.8)	(2.5)	12.9	0.2	0.3	16.0	25.2	10.5	10.7	0.8	0.7	(1.1)	(2.6)		
코스피 소형주	118,752	149.4	209.9	0.1	(0.9)	(37.4)	63.1	0.0	3.1	7.0	46.8	9.5	9.5	0.6	0.6	(22.6)	(1.8)		
코스닥	1,421,489	16.3	66.7	0.0	(0.1)	3.3	89.2	0.0	3.2	43.1	73.6	22.0	23.3	2.7	2.7	(4.6)	2.4		

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	제주항공	4,435	적지	적지	적지	적지	흑전	흑전	(43.3)	(43.3)	적전	흑전	(17.9)	2.1	적전	7	4.0		
상향	AJ네트웍스	2,093	5.9	(1.9)	6.4	6.4	0.5	(12.2)	0.0	0.0	(16.9)	29.4	12.4	0.5	(22.3)	1	(0.3)		
상향	HD현대	149,297	(2.6)	88.8	3.0	4.6	3.5	33.4	0.0	8.8	92.7	28.1	10.0	1.2	31.8	22	(4.9)		
상향	롯데하이마트	1,792	적전	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	643.8	163.7	21.1	0.2	흑전	57	(3.4)		
상향	하나마이크론	16,727	58.2	1.5	6.5	6.5	(26.9)	278.2	0.0	0.0	31.5	85.1	18.2	3.4	27.1	35	7.9		
상향	한온시스템	20,431	(18.2)	흑전	4.3	4.3	(8.7)	237.7	10.6	10.6	170.4	31.2	16.1	0.9	349.6	42	(2.3)		
상향	인텔리안테크	6,247	333.0	흑전	9.5	10.7	(89.3)	흑전	0.0	0.0	흑전	1365.3	19.1	2.1	37.9	13	14.6		
상향	금호타이어	16,891	4.4	(25.1)	1.9	1.9	19.3	(7.8)	4.3	6.2	(9.4)	0.4	4.3	0.7	27.6	14	(6.1)		
상향	한국타이어앤테크놀로지	72,467	(9.0)	12.7	1.4	1.8	(9.4)	36.3	3.4	4.3	2.6	13.4	5.5	0.6	15.5	14	(4.4)		
상향	iM금융지주	24,843	(74.7)	흑전	8.4	9.6	375.3	(4.4)	0.0	0.0	117.1	6.7	5.1	0.4	5.3	11	4.1		
상향	대한유화	9,419	(28.4)	흑전	1.9	1.9	11.2	흑전	3.0	3.0	흑전	232.0	9.5	0.5	26.5	1	(1.8)		
상향	신세계	24,065	60.4	54.5	0.9	2.9	(10.3)	8.5	0.0	1.3	(2.0)	19.0	10.0	0.5	9.5	1	(0.2)		
상향	NHN KCP	6,145	1.7	31.6	2.1	5.3	(23.3)	12.8	0.0	-	23.3	19.4	11.1	1.7	15.5	22	2.8		
상향	삼성전자	7,073,967	31.6	146.5	2.0	8.1	21.3	190.5	2.2	10.2	20.6	121.0	10.9	1.6	93.2	1	12.4		
상향	이오테크닉스	32,893	(13.0)	178.6	6.5	6.5	(3.7)	50.5	0.0	0.0	179.4	45.8	32.2	4.5	23.7	43	7.7		
하향	LG헬로비전	1,812	(20.4)	흑전	(7.5)	(7.5)	46.9	47.6	0.0	0.0	132.3	9.9	8.6	0.4	(9.2)	49	(2.9)		
하향	대한항공	83,954	59.6	(45.8)	(8.4)	(18.0)	53.9	(10.2)	0.0	0.0	(33.6)	15.7	8.4	0.7	(26.2)	29	0.9		
하향	한국가스공사	36,371	84.5	(39.0)	(1.3)	(1.9)	13.1	(2.7)	0.0	0.0	(21.9)	(2.3)	4.3	0.3	(6.0)	13	(3.0)		
하향	현대홈쇼핑	6,612	33.2	83.2	(4.9)	(4.9)	63.6	12.4	1.9	1.9	4.5	13.2	4.6	-	12.7	7	(0.4)		
하향	콘텐트리중앙	1,892	(44.9)	흑전	(4.2)	(4.2)	적전	적지	적지	적지	흑전	292.2	(9.9)	(7.0)	적지	34	(0.9)		
하향	토모큐브	6,807	적지	적지	적전	적전	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	269.6	16.5	-	6	2.5		
하향	LX인터내셔널	12,384	7.0	(26.4)	(1.9)	(1.9)	21.5	(27.9)	12.7	12.7	(37.8)	21.3	5.3	0.4	(11.7)	7	(2.6)		
하향	롯데케미칼	30,456	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	(11.1)	0.2	적지	25	0.0		
하향	LG생활건강	39,480	(72.4)	(70.7)	(20.9)	(20.9)	577.8	(39.4)	3.2	3.2	(43.1)	31.3	22.9	0.8	(11.1)	34	(2.3)		
하향	LG디스플레이	60,000	(2.3)	406.5	(1.1)	(1.1)	(63.8)	354.8	0.0	0.0	흑전	68.9	8.9	0.7	13.7	35	0.3		
하향	덕산네오룩스	9,250	76.7	57.7	(1.4)	1.2	(48.8)	60.0	0.0	0.0	29.6	32.1	12.0	1.7	4.4	4	(2.7)		
하향	롯데칠성	12,888	(88.0)	19.6	(4.6)	(29.1)	259.6	58.1	0.0	(0.5)	2.7	17.0	10.9	0.9	3.2	7	4.0		
하향	세아베스틸지주	17,447	(11.1)	흑전	(2.5)	(2.5)	35.7	79.5	(1.8)	(1.8)	116.2	35.1	18.2	0.9	12.6	6	10.7		
하향	롯데정밀화학	11,623	(1.5)	123.3	(1.4)	(1.4)	20.6	74.4	0.0	0.0	63.3	73.0	7.0	0.5	13.3	47	(3.7)		
하향	삼성SDI	223,625	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적지	82.3	1.0	(15.7)	11	(0.7)		

자료: Quantiwise, 하나증권