금리를 무시하는 한국 '저평가+실적' 스킴

실전 퀀트 | 2026.01.14

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

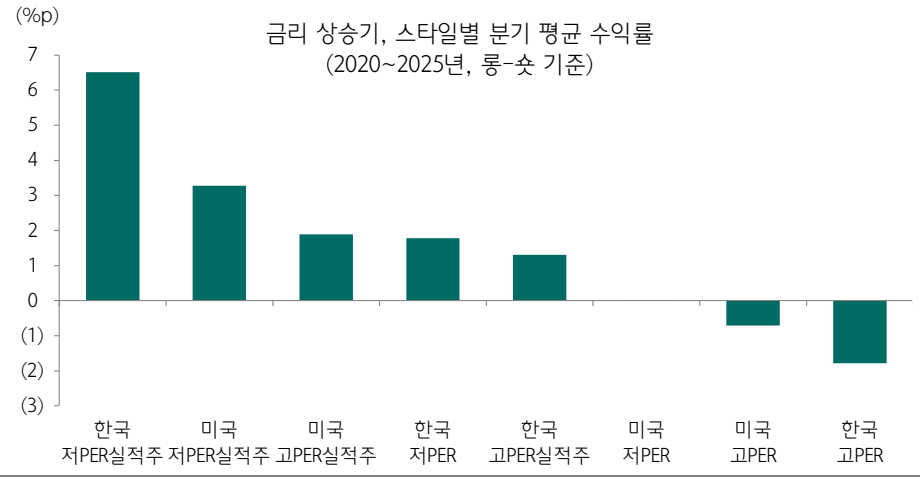
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

2020-2025년 시계열 데이터를 통해 본 금리 시나리오별 한·미 스타일 전략

미국은 교과서대로, 한국은 금리 무관 상수 전략인 '저평가 + 실적주' 하이브리드

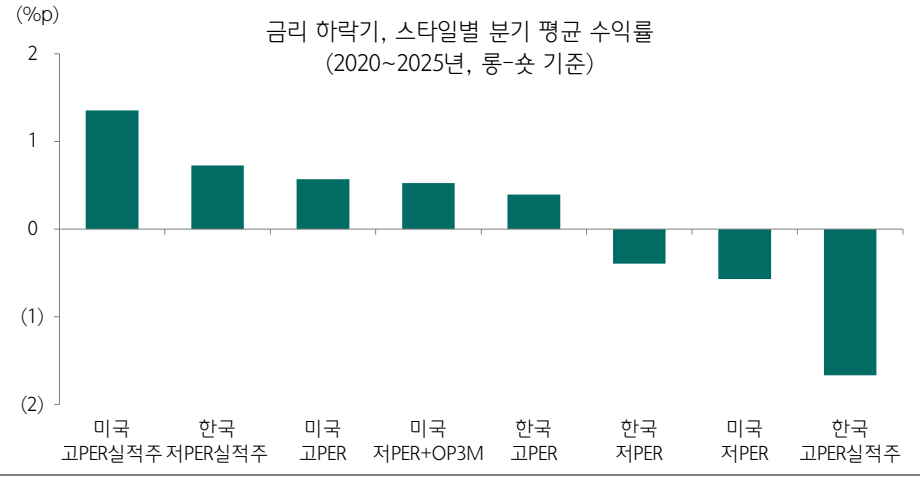
- 2020-2025년 분기별 기준, 미국 금리 방향성에 따른 미국과 한국의 '저PER', '고PER', '저PER + 실적 상향', '고PER + 실적 상향' 팩터의 수익률을 통해 금리 방향성에 따른 스타일 성과 분석
- 미국 시장은 금리 방향에 따라 가치주와 성장주가 교차하는 '교과서적 흐름'을 보인 반면, 한국 시장은 금리 하락기에도 실적개선 고평가주가 힘을 쓰지 못하는 '저평가 및 실적 중심의 독자적 흐름' 관찰, 다만 금리 상승기에 저평가 실적주는 폭발적인 성과 기록
- 시나리오 1. 금리(이하 미국 10년물 기준) 상승기: 압도적 승자는 '저PER + 실적 상향'
- 금리가 오를 때는 한·미 모두 '현재 돈을 잘 벌면서 전망도 좋은 기업'이 시장을 지배
- 미국 시장: 저PER주에 실적 상향(이하 OP 3M 기준) 팩터가 더해질 때 성과(이하 롱-숏, 분기 평균 수익률)가 +3.3%로 높아 가치주 하 실적주 장세
- 한국 시장: 동일한 전략(저PER + OP 3M)의 성과가 +6.5%으로, 미국보다 무려 2배 이상의 초과 수익을 기록
- 결국, 금리 상승기에는 미국과 한국 모두, 저PER 팩터 긍정적, 특히 저PER+실적 상향(OP 3M)이 강력한 알파 창출, 또한 한국의 저평가 + 실적주의 매우 강한 성과 인상적
- 시나리오 2. 금리 하락기: 미국 고평가주(성장주) 성과 개선, 한국은 고평가주 성과 크게 부진(오히려 저평가+실적주 유리)
- 통상 금리 하락은 성장주(고PER)에 호재라고 알려져 있으나, 한국 데이터는 다른 진실을 이야기 함
- 미국: 금리가 내리면 미국 고PER주(+0.6%)와 실적 상향이 동반된 고PER주(+1.4%)가 유리한 교과서적 흐름
- 한국: 금리가 내려가면 고PER주(+0.4%)가 소폭 성과를 보이지만 실적상향 고PER주(-26.7%)는 처참한 마이너스 수익률 기록
- 한국 실적주는 금리 인하라는 매크로 호재보다 '경기 둔화'라는 펀더멘탈 악재에 더 민감하게 반응하는 경향, 또한 기본적으로 금리 하락 시기에 시장 상승으로 코스피를 이기는 팩터가 매우 제한적
- 금리 하락에도 한국 저PER(가치주) + 실적 상향 팩터가 +0.7%로 소폭 상승을 기록
- 시나리오 1. 미국 기준금리 인하 속도 완화 및 지정학적 리스크, 인플레이션 우려 등으로 미국 금리가 반등 가정, 미국과 한국은 공통적으로 저평가 + 실적주가 정답
- 시나리오 2. 만약 트럼프 정부의 기준금리 압박이 성공한다는 가정에서 금리가 하락할 경우, 미국은 실적 기반의 고밸류 성장주에 집중하는 전략이 유리, 한국은 그럼에도 저평가 + 실적주가 정답일 것(어떤 팩터도 시장 이기기 어렵다는 과거 통계, 고PER도 부담)
- 시나리오 3(금리 방향성 횡보 및 블랙박스 형국). 미국은 Only 실적주, 한국은 저평가 실적주 관심
- 한국 저평가 실적주 Top 10으로 SK, LG, 기업은행, LG전자, S-Oil, 한국금융지주, 한국전력, 신한지주, 현대차, 삼성전자 제시

도표 1. 금리 상승기, 스타일별 분기 평균 수익률('20~'25년, 롱-숏 기준)



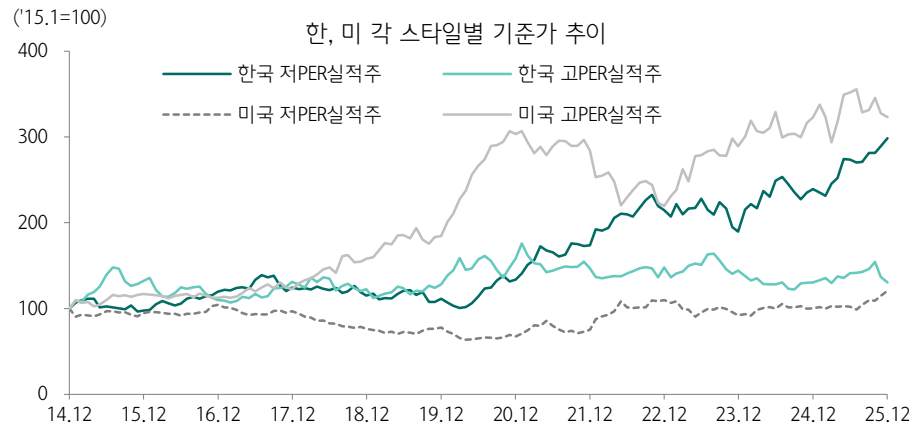
자료: Refinitiv, 하나증권
주: 한국은 KRX300 종목 중 상하위 각 20% 롱-숏, 롱-코스피(월간 리밸런싱, 수수료 감안 X)
주2: 미국은 S&P500 종목 중 상하위 각 20% 롱-숏, 롱-S&P500(월간 리밸런싱, 수수료 감안 X)

도표 2. 금리 하락기, 스타일별 분기 평균 수익률('20~'25년, 롱-숏 기준)



자료: Refinitiv, 하나증권
주: 한국은 KRX300 종목 중 상하위 각 20% 롱-숏, 롱-코스피(월간 리밸런싱, 수수료 감안 X)
주2: 미국은 S&P500 종목 중 상하위 각 20% 롱-숏, 롱-S&P500(월간 리밸런싱, 수수료 감안 X)

도표 3. 한, 미 각 스타일별 기준가 추이(한국 저PER 실적주는 꾸준한 우상향 뚜렷)



자료: Refinitiv, 하나증권
주: 한국은 KRX300 종목 중 상하위 각 20% 롱-숏, 롱-코스피(월간 리밸런싱, 수수료 감안 X)
주2: 미국은 S&P500 종목 중 상하위 각 20% 롱-숏, 롱-S&P500(월간 리밸런싱, 수수료 감안 X)

도표 4. 한국 저평가 실적주

종목	12M Fwd. PER(배)	Trailing PBR(배)	12M Fwd. OP (1M 변화, %)	12M Fwd. OP (3M 변화, %)	목표주가 괴리율(%)
SK	8.0	0.6	1.0	27.5	21.0
LG	8.9	0.5	1.5	7.4	25.9
기업은행	5.8	0.5	0.5	1.6	17.3
LG전자	9.5	0.7	1.0	4.7	26.2
S-Oil	12.7	1.2	7.8	53.7	12.5
한국금융지주	5.8	1.0	1.4	19.6	32.1
한국전력	3.3	0.9	0.3	11.2	8.9
신한지주	7.2	0.7	0.2	2.4	25.6
현대차	9.2	1.0	1.4	11.1	-5.5
LG화학	33.5	0.8	3.3	0.7	33.7
미래에셋증권	14.9	1.4	12.6	17.7	1.6
삼성전자	9.2	2.3	42.8	113.8	19.7
KB금융	7.9	0.8	0.4	3.9	23.6
현대모비스	9.1	0.9	0.4	0.9	-2.9
SK하이닉스	7.4	6.3	19.2	75.1	11.5
SK텔레콤	10.0	1.0	0.4	6.5	15.2
HD현대	12.2	1.8	2.4	16.1	13.4
삼성생명	12.9	1.0	0.8	2.4	16.0
HD한국조선해양	9.4	2.9	2.8	12.4	24.8
포스코인터내셔널	12.1	1.4	1.7	3.6	29.1
삼성전기	22.7	2.5	4.1	20.4	10.2
메리츠금융지주	7.0	1.9	0.4	3.4	43.2
NAVER	18.1	1.5	1.5	1.9	31.3
셀트리온	38.6	2.9	5.5	7.8	10.1
삼성물산	19.6	1.4	0.9	0.8	9.3
현대글로비스	10.6	2.2	1.0	0.2	-12.7
삼성중공업	21.0	6.4	3.9	23.6	12.5
KT&G	13.9	1.7	0.5	3.2	23.7
카카오	38.7	2.5	1.8	12.1	34.5
삼성에스디에스	16.1	1.5	0.6	0.1	16.6
HD현대중공업	29.6	9.9	4.6	19.4	15.7
두산	31.9	9.4	3.2	24.0	59.7
한국항공우주	40.1	9.1	3.9	8.4	-13.0
효성중공업	26.1	9.6	2.2	31.8	35.7

자료: Quantiwise, 하나증권
주: 컨센서스 기준

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)
에너지장비및서비스	89,041	(82.9)	(92.3)	(35.6)	(47.4)	673.3	(37.8)	(17.0)	1.0	645.1	152.0	10.4	11.5	1.7	1.7	(23.6)	1.5		
석유와가스	325,415	(11.6)	46.7	1.5	3.2	7.3	153.2	(0.1)	5.0	(3.1)	74.7	69.6	55.0	0.7	0.7	84.7	5.1		
화학	631,329	(89.5)	흑전	(61.0)	(64.0)	1320.8	286.3	(14.3)	(15.2)	흑전	159.8	24.9	26.1	1.9	1.7	5.9	(0.5)		
포장재	6,832	(2.3)	15.1	0.0	(3.3)	14.9	28.0	0.0	0.0	29.4	17.3	12.8	12.8	1.9	1.9	(13.2)	(1.0)		
비철금속	296,120	35.4	193.4	1.1	1.6	(8.6)	14.3	2.6	2.6	38.7	6.0	19.4	25.8	2.2	2.4	(4.9)	(3.5)		
철강	318,633	(15.1)	453.6	(1.8)	(9.1)	41.2	52.3	(7.1)	(15.1)	6.1	56.1	8.5	9.4	0.4	0.3	0.3	1.3		
우주항공과국방	1,294,325	36.2	49.0	(0.3)	(0.2)	(23.2)	39.6	1.2	4.2	87.3	31.4	35.7	21.6	2.4	2.3	5.3	28.3		
건축자재	40,954	(8.4)	3.0	0.0	(14.0)	3.8	14.1	0.0	0.0	(5.0)	12.4	8.5	8.7	0.5	0.5	(19.2)	(2.5)		
건설	224,315	(3.0)	흑전	(0.6)	(0.7)	15.8	12.2	(0.2)	(0.4)	262.2	23.5	6.3	10.6	0.5	0.8	(9.2)	9.8		
가구	4,062	흑전	(3.5)	0.0	0.0	(5.7)	(62.4)	0.0	0.0	342.5	(17.4)	17.7	18.1	1.2	1.2	(25.4)	(8.4)		
전기장비	734,765	6.0	45.1	(2.5)	(2.4)	(3.9)	35.9	1.2	1.8	47.8	34.4	27.0	28.6	4.3	4.6	16.1	11.0		
복합기업	875,332	(28.5)	2624.6	(0.2)	(2.4)	41.4	3.0	(0.4)	(2.1)	52.8	26.5	19.0	13.7	1.1	1.3	38.0	11.1		
기계	628,842	100.7	70.2	0.5	0.0	(16.4)	72.4	0.0	0.0	5.8	42.1	65.3	54.7	6.2	5.1	(12.0)	9.7		
조선	2,019,370	11.5	111.1	1.0	4.9	2.7	47.8	2.3	4.6	137.5	34.8	20.9	19.1	4.2	4.0	20.5	17.7		
무역회사와판매업체	109,370	(17.0)	42.3	0.7	(3.0)	30.3	(1.0)	2.2	6.6	(7.0)	11.8	5.8	6.2	0.5	0.6	(2.0)	0.3		
상업서비스와공급품	31,047	(13.2)	1.2	0.0	0.0	9.3	3.0	0.0	0.0	3.9	5.0	10.4	11.2	1.5	1.6	1.7	(1.1)		
항공화물운송과물류	208,769	2.4	18.6	0.1	0.2	(6.1)	9.9	(0.2)	(0.4)	14.7	7.4	7.8	6.8	0.7	0.6	1.4	28.0		
항공사	89,106	151.6	(55.0)	(1.9)	(21.4)	114.6	(5.4)	3.5	(8.3)	(52.5)	33.8	(22.2)	(15.8)	3.0	3.2	(37.2)	(3.3)		
해운사	217,694	(10.9)	(63.4)	1.0	1.7	(15.2)	(54.0)	4.5	6.8	(51.3)	(22.9)	8.6	8.8	0.4	0.4	(6.0)	(1.0)		
자동차부품	565,819	5.9	14.5	(0.4)	0.5	(3.0)	18.3	0.2	0.5	6.2	14.1	11.9	6.6	0.7	0.6	6.3	3.8		
자동차	1,256,265	44.0	4.0	17.4	17.6	(6.8)	(19.2)	(3.4)	(4.2)	(18.9)	8.5	9.1	9.0	1.6	1.6	4.9	16.0		
섬유,의류,신발,호화품	110,395	(38.6)	137.7	(0.4)	(0.1)	72.9	15.1	(0.7)	1.7	12.7	16.5	8.9	7.3	0.9	0.8	(2.0)	(0.7)		
화장품	253,391	(8.0)	32.5	(3.0)	(6.1)	43.6	7.0	0.5	0.5	24.4	27.3	13.8	14.2	2.5	2.6	(6.2)	(0.1)		
호텔,레스토랑,레저	88,260	(15.1)	146.2	0.1	(0.2)	23.0	17.4	(2.1)	(2.1)	44.4	24.6	13.0	14.0	1.5	1.5	8.0	(3.9)		
인터넷과카탈로그소매	31,926	(3.7)	89.7	(1.0)	(0.6)	41.9	25.3	1.8	5.1	31.5	27.7	7.8	8.3	3.8	2.2	5.1	4.4		
백화점과일반상점	142,244	12.9	139.1	(0.5)	0.3	(11.3)	11.0	(0.1)	0.0	37.9	19.3	9.5	9.8	0.7	0.6	7.3	2.1		
음료	23,818	(74.1)	23.9	(1.7)	(6.8)	150.1	7.9	(1.5)	(1.7)	2.1	8.7	10.1	10.7	0.9	0.9	(0.2)	(6.5)		
식품	228,553	(17.5)	6.8	(1.2)	(2.4)	13.3	10.0	0.2	(0.7)	0.3	13.5	8.0	8.3	1.0	1.1	(0.0)	(1.6)		
담배	169,532	(47.0)	16.0	0.3	0.3	31.9	13.9	0.5	0.5	13.1	8.8	14.0	14.3	1.5	1.5	5.8	1.1		
건강관리장비와용품	113,973	61.5	42.8	0.0	0.0	(1.8)	37.7	(0.0)	(1.2)	53.8	36.0	31.8	31.0	3.2	3.0	(16.5)	4.8		

자료: Quantiwise, 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 (%)								
생물공학	293,044	67.4	97.1	0.8	0.8	10.1	45.0	(1.3)	(1.3)	54.4	74.3	(76.7)	(92.2)	22.9	24.9	(30.9)	3.4		
제약	892,285	16.6	126.4	(0.1)	3.5	(7.4)	89.9	(0.2)	7.7	79.4	38.6	40.5	33.3	(1.7)	(3.0)	5.3	7.1		
생명과학도구및서비스	19,257	52.3	흑전	0.0	(6.0)	2.1	2.2	0.0	0.0	흑전	122.9	200.3	188.6	21.8	21.8	5.8	(1.0)		
은행	1,703,917	(55.2)	16.9	(7.8)	(8.2)	112.4	4.2	0.1	(2.4)	11.2	3.5	7.7	7.8	0.6	0.6	2.4	(0.3)		
증권	666,847	(28.2)	65.5	3.7	6.7	28.4	18.0	3.0	5.9	32.9	2.1	8.2	9.0	1.1	1.0	10.2	3.5		
손해보험	330,624	(55.7)	113.8	(6.9)	(10.2)	90.2	1.3	(0.7)	(0.7)	(10.2)	8.6	6.3	7.6	0.6	0.6	(6.4)	(5.3)		
생명보험	342,951	(60.5)	75.3	(0.9)	(0.3)	118.7	(0.6)	(1.4)	(1.6)	(0.4)	8.2	7.5	8.5	0.4	0.5	(4.7)	(0.2)		
IT서비스	278,590	6.0	14.3	(0.4)	(0.0)	(3.1)	6.6	0.8	1.6	21.4	11.0	22.1	17.8	1.7	1.6	3.4	3.8		
소프트웨어	27,648	8.0	27.7	0.0	0.0	(29.4)	23.0	0.0	0.0	35.4	14.3	19.4	20.8	2.4	2.5	(4.0)	1.5		
통신장비	60,047	68.8	612.3	(0.4)	0.7	15.7	254.3	0.0	0.0	1103.0	105.7	25.4	20.5	2.7	2.3	(14.5)	9.4		
핸드셋	20,865	(2.7)	109.2	0.0	(6.0)	37.3	25.8	0.0	0.0	0.7	63.4	11.4	(14.8)	1.6	1.7	(1.9)	2.9		
전자장비와기기	470,076	30.1	130.8	2.8	4.6	(22.9)	92.2	0.2	0.6	18.1	55.3	34.3	41.4	2.6	3.0	23.4	2.2		
반도체와반도체장비	14,265,639	45.0	130.9	3.7	14.4	27.8	206.8	11.3	27.3	51.5	139.9	18.7	18.7	3.2	3.0	103.7	15.0		
전자제품	143,340	적전	적전	적지	적지	흑전	1.2	2.9	4.9	(24.7)	29.9	9.2	10.3	0.7	0.7	16.1	(3.9)		
전기제품	1,359,624	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적지	흑전	38.5	(8.1)	2.9	3.0	(26.6)	4.0		
디스플레이패널	59,900	(2.3)	406.5	0.0	(1.1)	(63.8)	354.8	0.0	0.0	흑전	68.9	8.8	9.4	0.7	0.8	(5.2)	1.4		
디스플레이장비및부품	12,584	107.9	76.9	0.0	(1.5)	(48.4)	흑전	0.0	0.0	(37.5)	219.4	12.1	12.1	1.1	1.1	(29.0)	2.8		
다각화된통신서비스	130,295	(49.7)	흑전	(13.3)	(15.8)	115.3	(15.4)	0.2	0.2	209.7	(12.4)	8.9	8.9	0.7	0.7	(5.2)	(1.7)		
무선통신서비스	176,508	95.8	3.8	(3.5)	(3.5)	94.1	(3.0)	0.0	0.0	(22.7)	43.4	8.9	9.2	0.8	0.8	6.3	(1.0)		
광고	30,934	(5.2)	11.6	(0.7)	(1.1)	(29.3)	11.7	0.4	0.4	5.4	6.8	8.2	8.9	0.9	1.0	1.8	(2.3)		
방송과엔터테인먼트	250,359	57.0	46.6	(2.3)	(3.0)	(9.9)	152.1	(1.2)	(1.4)	34.1	86.7	8.6	8.8	1.3	0.9	(5.4)	(2.3)		
게임엔터테인먼트	294,599	(23.6)	67.7	(11.8)	(12.3)	75.8	34.7	(0.1)	(0.6)	15.5	42.2	14.3	14.2	1.2	1.2	1.5	1.1		
양방향미디어와서비스	674,366	1.0	27.9	(0.3)	(0.4)	(5.9)	21.4	(0.0)	(0.0)	18.6	17.6	17.3	17.5	1.9	2.0	7.0	1.9		
전기유틸리티	389,707	(41.4)	34.6	0.0	(0.2)	32.9	18.2	0.0	(0.0)	74.3	18.8	27.9	27.0	2.7	2.6	16.6	8.3		
가스유틸리티	56,203	209.1	33.8	106.7	103.3	(45.0)	1.1	(2.1)	(2.1)	(12.8)	(2.4)	4.6	4.9	0.4	0.4	0.8	(2.0)		
코스피	32,705,237	6.6	90.2	1.1	7.5	23.5	60.6	0.2	9.9	29.3	61.8	10.1	10.3	1.3	1.2	41.7	9.7		
코스피 대형주	30,498,144	12.1	97.9	1.2	6.7	20.8	67.7	0.3	10.9	31.4	65.7	10.1	10.2	1.5	1.3	47.3	11.1		
코스피 중형주	2,083,806	17.4	140.2	(0.7)	9.9	(11.1)	13.5	(0.2)	0.7	14.2	25.7	10.5	10.8	0.8	0.8	0.0	2.0		
코스피 소형주	123,287	129.5	174.7	0.0	2.5	(36.2)	55.0	0.1	8.9	3.3	44.4	9.3	9.3	0.5	0.6	(27.9)	(1.2)		
코스닥	1,465,898	25.0	66.5	0.0	0.2	1.0	87.6	(0.3)	(0.3)	41.9	73.3	22.8	22.4	2.8	2.7	(11.3)	2.6		

자료: Quantiwise, 하나증권

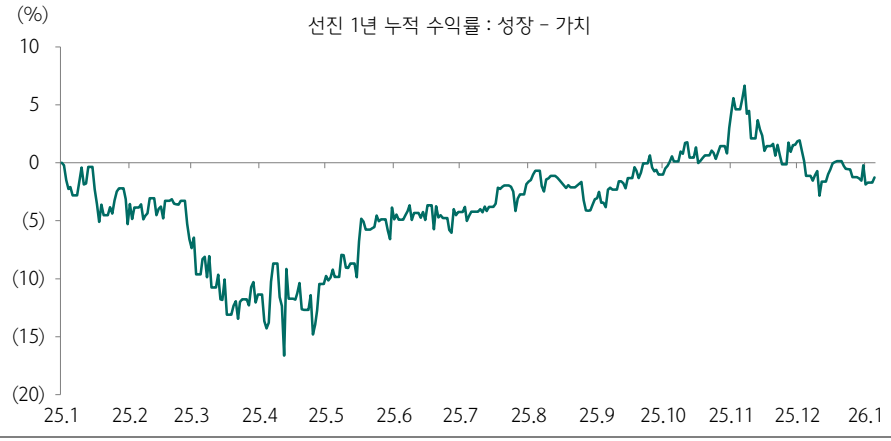
'25년 4분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

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	한국가스공사	35,633	316.3	37.7	125.6	121.3	(49.9)	(2.7)	0.0	0.0	(21.9)	(2.3)	4.1	0.3	(7.7)	6	0.4		
	티웨이항공	3,870	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	-	적지	적지	(17.5)	4.7	적전	5	(1.3)		
	현대차	751,461	47.6	32.7	31.5	32.4	(20.5)	(18.0)	(2.7)	(2.1)	(11.7)	7.4	8.3	0.8	8.6	1	20.5		
	제주항공	4,274	적지	적지	적지	적지	흑전	흑전	39.5	(20.9)	적전	흑전	(20.6)	2.0	적전	5	(0.6)		
	GS	54,077	(19.0)	16.9	5.7	6.1	3.7	(8.3)	3.2	3.2	(6.5)	1.9	6.9	0.4	19.3	6	(0.2)		
	코리아써키트	11,787	150.3	흑전	12.5	12.5	(10.5)	흑전	0.3	0.3	흑전	155.2	14.9	2.7	104.4	7	5.4		
	비에이치	5,765	(35.6)	흑전	7.6	7.6	(69.4)	흑전	2.3	2.3	(45.5)	129.6	6.7	0.7	3.9	5	4.9		
	미래에셋증권	162,470	(3.2)	21.6	14.2	40.5	14.3	45.6	17.7	21.8	41.7	5.7	15.0	1.2	19.0	1	12.4		
	대한유화	9,055	(23.9)	흑전	6.4	8.4	9.7	흑전	5.0	8.2	흑전	210.7	8.7	0.4	22.7	1	0.7		
	LG이노텍	63,665	85.3	52.3	3.7	7.2	(58.4)	25.4	1.8	4.7	1.7	20.1	10.5	1.0	22.3	5	(1.5)		
	컴투스	3,866	흑전	169.8	15.1	13.8	(54.1)	59.8	24.4	63.8	적전	흑전	18.1	0.3	(36.3)	5	3.2		
	금호타이어	16,230	10.9	(20.4)	2.5	8.3	11.2	(8.7)	(0.9)	5.2	(6.2)	1.6	3.9	0.7	33.2	1	(1.6)		
	신세계	25,897	62.9	56.8	2.2	2.4	(12.3)	7.7	(0.6)	(0.0)	(1.3)	18.9	10.6	0.5	12.3	1	11.4		
	풍산	34,750	112.4	167.0	5.4	8.2	(17.2)	7.5	14.9	15.1	(7.6)	18.7	14.0	1.3	(8.0)	1	13.7		
	GS피앤엘	8,874	45.5	흑전	3.9	3.9	0.0	90.6	1.0	1.0	흑전	62.4	15.0	1.0	8.4	5	5.9		
하향	현대해상	24,138	(89.0)	흑전	(37.9)	(48.5)	230.1	12.4	(3.7)	(3.7)	(16.9)	17.1	2.9	0.4	(12.1)	8	(12.1)		
	아시아나항공	15,532	적지	적전	적지	적지	흑전	(54.9)	-	(69.9)	적전	흑전	(54.3)	6.3	적전	5	(4.3)		
	롯데케미칼	29,429	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	(9.9)	0.2	적지	4	(0.1)		
	크래프톤	111,873	(46.4)	(13.2)	(22.7)	(23.0)	113.0	(12.9)	(0.2)	(1.2)	5.0	8.9	10.2	1.2	(7.8)	1	(4.1)		
	SK케미칼	11,504	(27.0)	흑전	(29.8)	(29.8)	130.1	7.7	(8.2)	(8.2)	흑전	161.5	10.9	0.5	32.7	7	(1.2)		
	한화생명	26,751	(59.0)	(31.0)	(8.2)	(8.6)	42.3	(31.1)	(7.3)	(8.2)	(39.9)	34.9	4.4	0.2	(12.0)	21	(3.8)		
	현대제철	40,367	36.5	흑전	(9.7)	(13.0)	30.4	흑전	(8.1)	(14.3)	90.8	149.6	10.0	0.2	(4.2)	1	0.7		
	우리금융지주	201,871	(63.7)	5.9	(13.0)	(14.4)	85.3	35.6	0.2	(7.1)	6.0	(0.3)	6.2	0.5	0.6	1	(1.4)		
	KT	130,295	(49.7)	흑전	(13.3)	(15.8)	115.3	(15.4)	0.2	0.2	209.7	(12.4)	8.9	0.7	(5.2)	1	0.2		
	이마트	22,491	(26.9)	흑전	(5.6)	(4.9)	49.6	4.0	0.5	(0.6)	838.8	24.7	8.7	0.2	3.3	1	(1.2)		
	DL이앤씨	16,483	(43.9)	(30.5)	(6.8)	(6.6)	79.4	45.0	(0.4)	(0.6)	45.4	23.8	5.0	0.3	(3.1)	1	3.0		
	OCI홀딩스	19,510	흑전	흑전	(15.1)	(15.1)	154.5	61.8	(3.7)	(3.7)	적전	흑전	7.8	0.5	17.1	7	(3.3)		
	CJ제일제당	31,614	(11.3)	(21.1)	(2.6)	(5.1)	5.3	(2.9)	0.8	(2.5)	(13.9)	6.1	7.2	0.4	(4.8)	5	1.7		
	두산밥캣	60,293	7.4	(20.4)	(8.8)	(9.5)	7.3	(23.0)	0.0	-	(21.3)	11.9	11.0	0.8	(0.1)	1	6.6		
	BNK금융지주	46,952	(78.1)	174.3	(13.9)	(16.7)	258.2	38.3	(4.8)	4.2	14.5	2.1	5.5	0.4	3.4	1	(3.2)		

자료: Quantiwise, 하나증권

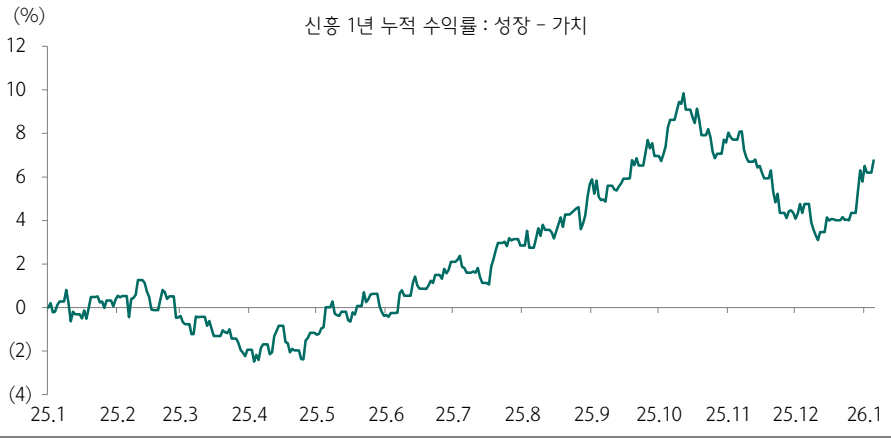
글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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



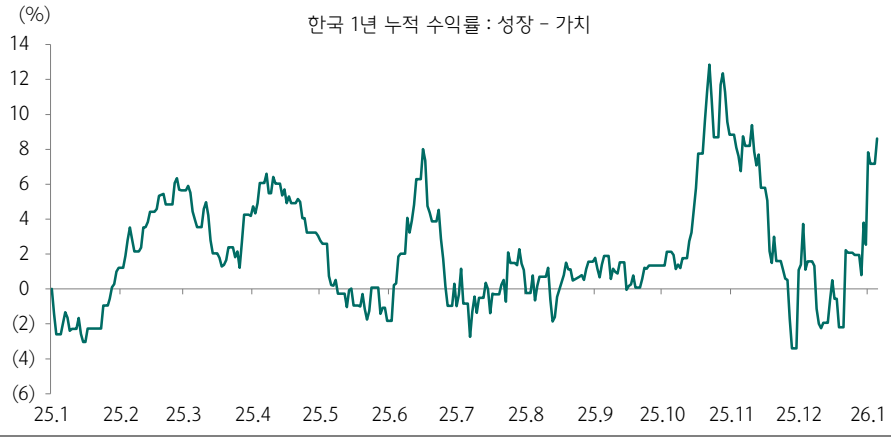
자료: Bloomberg, 하나증권

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



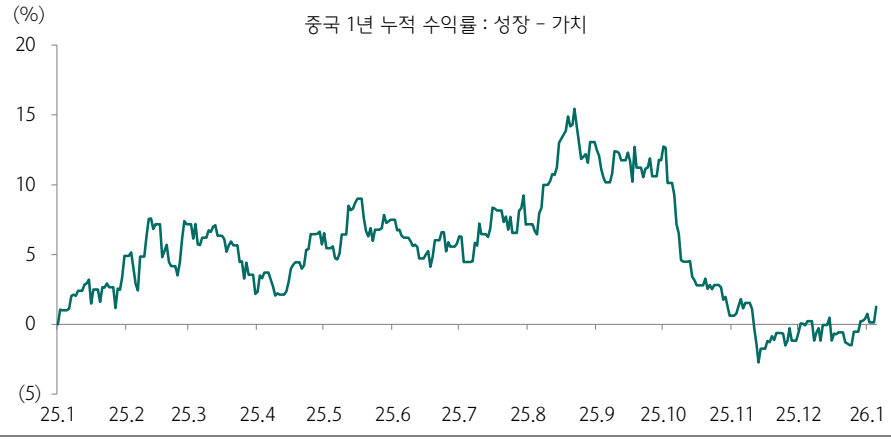
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

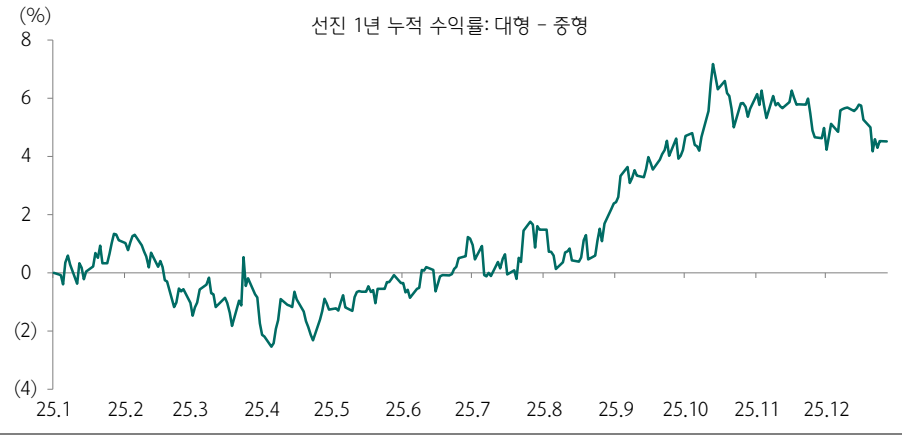
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

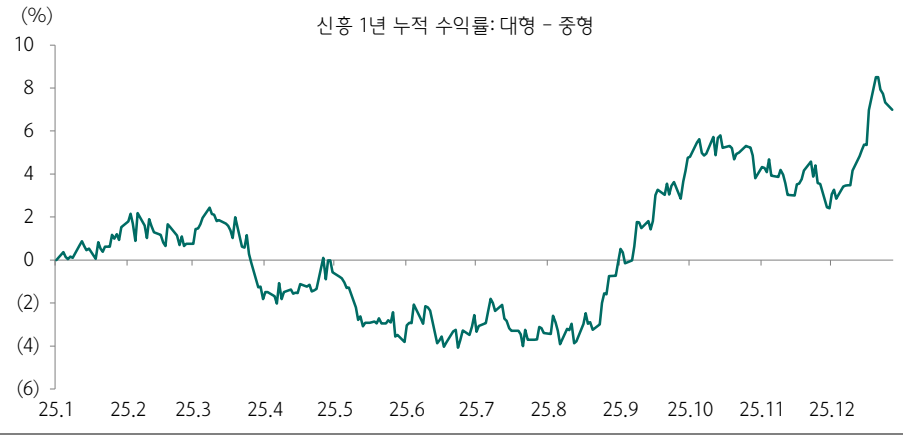
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



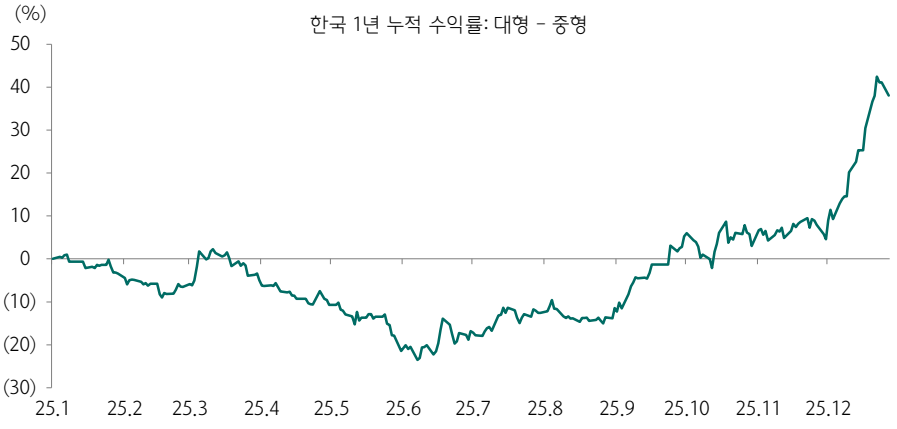
자료: Bloomberg, 하나증권

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



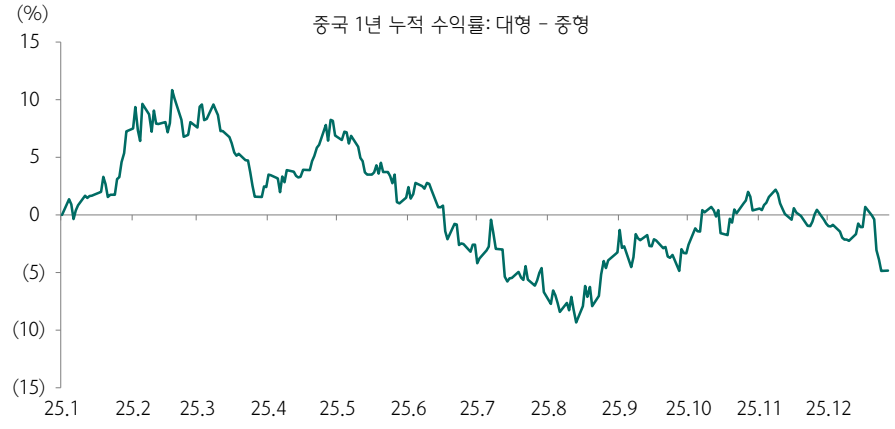
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

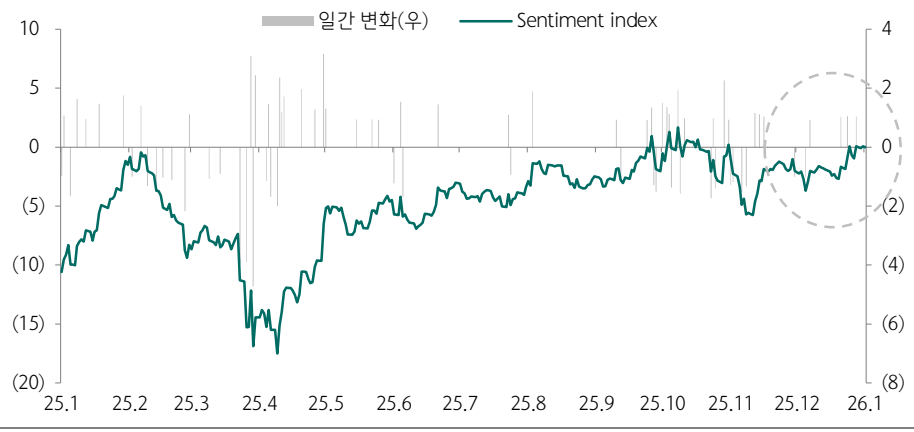
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

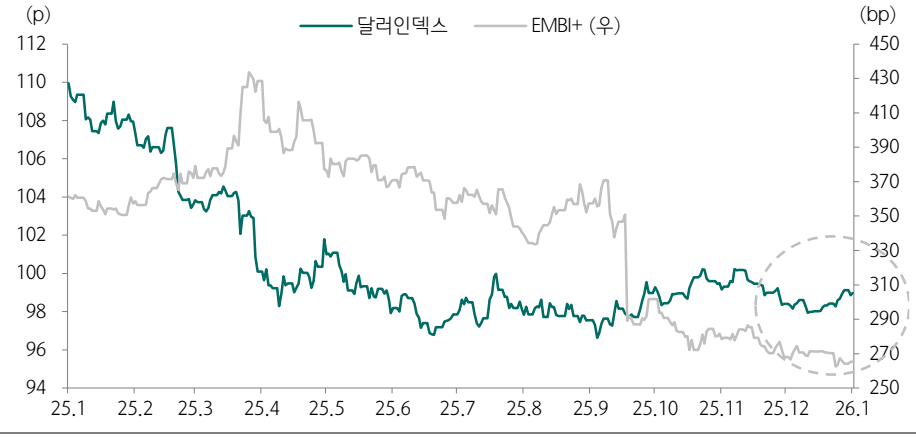
글로벌 위험선호도 (센티먼트)

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



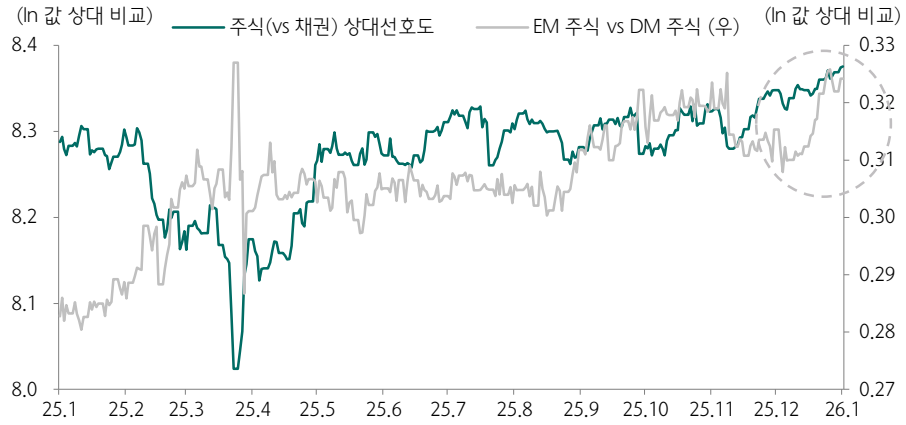
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



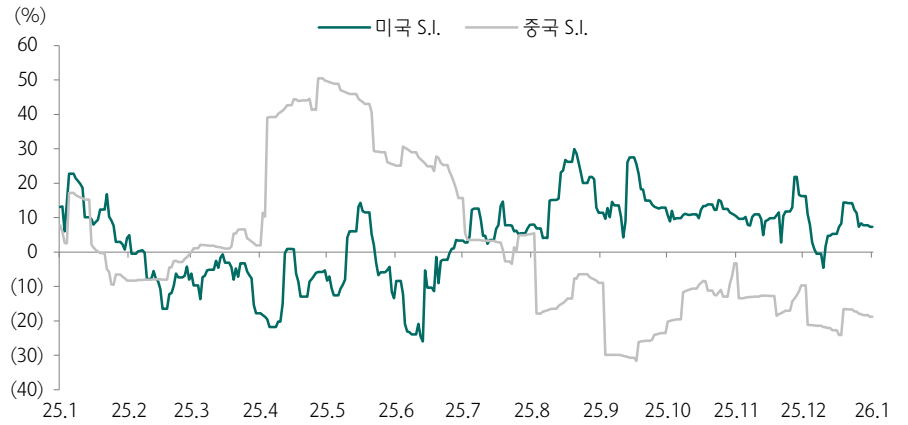
자료: Bloomberg, 하나증권

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
우주항공과국방	0.46	0.65	0.67	0.31	6.00		
항공화물운송과물류	-1.09	0.78	0.08	0.29	0.07		
조선	-0.19	0.01	0.22	0.20	0.12		
건강관리장비와서비스	-0.82	0.93	0.60	0.19	0.17		
자동차부품	0.19	0.62	0.35	0.09	0.07		
자동차	0.23	0.97	0.04	0.07	0.10		
비철금속	1.41	0.07	0.01	0.05	-0.01		
소매(유통)	3.03	1.17	0.25	0.00	0.05		
기계	0.38	0.03	0.17	0.00	0.02		
상업서비스와공급품	0.33	0.26	0.27	-0.01	0.05		
소프트웨어와서비스	-0.96	0.37	0.29	-0.01	0.03		
증권	2.61	0.32	0.11	-0.02	0.05		
제약과생물공학	0.07	0.55	0.14	-0.04	0.02		
은행	2.47	0.80	-0.09	-0.05	0.01		
전기제품	1.06	0.35	-0.13	-0.05	0.01		
전기장비	-0.08	0.25	-0.18	-0.07	0.01		
손해보험	0.39	0.19	0.22	-0.07	0.00		
섬유,의류,신발,호화품	0.63	0.12	0.16	-0.09	0.02		
가정용기기와용품	1.90	0.54	0.30	-0.10	0.00		
전기통신서비스	-0.85	-0.17	-0.14	-0.11	0.01		
에너지	0.52	0.38	-0.10	-0.12	-0.02		
건설	2.17	1.46	0.27	-0.12	-0.01		
반도체와반도체장비	0.64	0.37	-0.07	-0.12	0.03		
해운사	0.21	-0.19	-0.13	-0.14	-0.02		
디스플레이	-2.84	-2.51	-0.80	-0.14	-0.11		
유틸리티	0.78	-0.26	-0.42	-0.15	0.00		
철강	1.11	0.06	-0.13	-0.16	0.06		
가구	-0.10	0.44	-0.01	-0.17	-0.02		
생명보험	-0.82	-0.79	-0.24	-0.17	-0.02		
미디어와엔터테인먼트	-0.19	-0.56	-0.08	-0.19	0.02		
항공사	-1.13	-0.48	0.19	-0.21	0.02		
화학	1.00	0.06	-0.14	-0.22	-0.07		
전자제품	-1.47	0.60	-0.18	-0.23	-0.11		
복합기업	0.57	-0.03	-0.33	-0.23	-0.01		
무역회사와판매업체	1.48	0.03	-0.11	-0.23	-0.04		
식품,음료,담배	-1.33	-0.40	-0.26	-0.25	0.03		
호텔,레스토랑,레저등	3.08	0.45	0.33	-0.31	-0.02		
화장품	-2.82	-0.60	-0.57	-0.46	0.13		
건축자재	1.51	-0.05	-0.27	-0.49	-0.03		
기술하드웨어와장비	0.85	-0.34	-0.55	-0.52	-0.02		

자료: Quantiwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬,)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
조선	0.28	-0.04	0.23	0.51	0.13		
자동차	-1.09	0.55	0.18	0.34	0.02		
기계	-0.87	-0.91	0.09	0.30	-0.03		
에너지	1.04	1.23	0.43	0.29	-0.01		
건설	1.47	-1.29	0.13	0.28	-0.01		
건축자재	0.37	1.00	0.12	0.26	0.02		
제약과생물공학	-0.37	0.33	0.24	0.26	-0.01		
기술하드웨어와장비	3.56	0.90	0.01	0.26	-0.08		
호텔,레스토랑,레저등	3.60	0.52	0.10	0.21	-0.01		
증권	-1.45	-0.56	0.38	0.20	-0.03		
유틸리티	3.71	0.62	0.41	0.20	-0.01		
복합기업	0.65	-0.12	0.12	0.16	0.01		
생명보험	1.24	0.78	0.28	0.14	0.01		
전기통신서비스	-0.92	0.41	0.20	0.13	0.01		
섬유,의류,신발,호화품	-0.97	0.41	-0.05	0.11	-0.01		
전기장비	1.79	-0.39	0.34	0.10	-0.01		
은행	-1.70	-0.66	0.16	0.08	0.01		
우주항공과국방	1.81	-0.30	0.16	0.07	-0.05		
철강	0.47	-0.87	-0.18	0.07	-0.08		
항공사	-2.10	-0.09	0.08	0.06	0.03		
상업서비스와공급품	0.62	-0.18	-0.22	0.04	-0.04		
해운사	-2.04	-0.38	0.04	0.03	0.03		
디스플레이	4.79	1.22	0.40	0.02	0.04		
화학	-0.62	0.73	-0.53	0.01	-0.01		
전기제품	-1.74	0.40	-0.31	0.01	-0.04		
무역회사와판매업체	-1.00	0.51	-0.31	0.00	0.05		
소매(유통)	1.83	0.45	0.23	-0.01	0.00		
소프트웨어와서비스	-0.56	0.41	-0.29	-0.02	0.00		
미디어와엔터테인먼트	-1.69	-0.55	0.19	-0.07	-0.02		
손해보험	-0.81	-0.34	-0.37	-0.12	-0.02		
반도체와반도체장비	-0.05	-0.95	0.13	-0.13	-0.12		
가정용기기와용품	-4.09	-1.83	-0.65	-0.15	0.01		
식품,음료,담배	-1.47	-0.14	-0.16	-0.19	0.01		
전자제품	-0.76	0.72	-0.48	-0.20	-0.22		
화장품	0.48	-0.10	-0.23	-0.25	-0.08		
가구	-1.83	-0.85	-1.01	-0.31	-0.07		
항공화물운송과물류	0.81	-0.79	-0.18	-0.44	-0.17		
자동차부품	0.63	-0.48	-0.91	-0.45	-0.15		
건강관리장비와서비스	-1.75	-1.56	-0.55	-0.53	-0.19		
비철금속	-2.84	-1.84	-1.16	-0.56	-0.09		

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	0.3	2.9	5.8	24.8	2.3	0.53	0.61	0.80	1.23	0.55	17.4	19.2	19.0	19.2	17.9	15.4	19.6	14.9		3.24	3.24	3.21	3.15	2.85	2.37	3.24	2.25	
선진	0.4	2.6	5.5	23.1	2.1	0.01	0.07	0.23	0.64	0.02	20.3	20.3	20.1	20.2	19.0	15.9	20.7	15.5		3.53	3.53	3.50	3.44	3.15	2.56	3.54	2.45	
미국	1.0	2.2	4.6	19.4	1.9	0.01	0.08	0.25	0.57	0.03	22.4	22.4	22.3	22.7	21.5	17.8	23.3	17.3		4.83	4.82	4.80	4.80	4.45	3.61	4.94	3.41	
일본	0.8	2.3	9.7	28.8	3.1	0.00	0.01	0.33	0.71	0.03	17.3	17.4	16.9	16.7	15.3	12.6	17.5	12.3		1.72	1.74	1.71	1.61	1.38	1.13	1.73	1.12	
독일	2.0	4.6	4.0	20.5	3.4	0.02	0.10	0.12	0.14	0.03	15.8	15.5	15.3	15.4	13.4	11.5	15.9	9.9		1.82	1.79	1.75	1.76	1.53	1.32	1.84	1.18	
프랑스	1.8	3.8	5.5	12.9	2.7	0.00	0.05	0.16	-0.08	0.01	16.0	15.8	15.5	15.6	14.0	13.2	16.1	12.2		2.00	1.97	1.93	1.90	1.74	1.68	2.00	1.62	
영국	1.4	5.2	7.5	23.1	2.1	0.01	-0.01	0.21	0.12	-0.01	13.7	13.7	13.0	13.1	11.3	10.5	13.7	9.8		2.12	2.13	2.09	2.05	1.72	1.63	2.17	1.50	
이탈리아	-0.3	5.0	8.8	31.8	1.6	-0.00	0.05	0.36	0.44	0.02	12.5	12.5	12.0	12.1	10.1	8.4	12.6	7.4		1.60	1.60	1.53	1.46	1.34	1.10	1.61	1.03	
캐나다	1.7	3.9	10.0	32.9	3.3	0.02	0.03	0.31	0.73	0.02	17.5	17.5	17.0	16.9	15.2	12.7	17.5	12.2		2.47	2.46	2.40	2.35	1.97	1.72	2.47	1.56	
호주	0.3	-0.5	-2.7	2.0	-0.6	0.03	0.06	0.14	-0.02	0.02	18.5	18.5	18.8	19.5	18.0	14.0	20.3	13.6		2.40	2.39	2.41	2.44	2.32	2.09	2.51	1.90	
스페인	0.3	5.2	14.7	57.3	2.1	0.02	0.06	0.37	1.19	0.03	13.8	13.8	13.2	12.6	10.5	10.9	13.8	9.4		1.96	1.96	1.87	1.62	1.17	1.11	1.96	1.09	
네덜란드	1.9	10.3	12.4	28.7	9.6	0.02	0.05	0.07	0.18	0.04	21.6	21.6	19.9	19.6	17.6	20.4	22.1	14.7		3.27	3.27	2.98	2.91	2.63	2.60	3.27	2.17	
스위스	1.4	4.3	7.5	14.9	1.4	0.01	0.02	0.01	-0.01	0.02	18.9	18.8	18.2	17.6	16.5	17.9	18.9	15.5		3.80	3.77	3.65	3.54	3.28	2.91	3.81	2.81	
스웨덴	2.2	3.2	4.4	12.5	2.0	0.00	0.02	0.28	0.52	0.01	18.8	18.5	18.3	19.0	18.5	14.6	20.6	12.5		2.57	2.52	2.51	2.50	2.42	1.79	2.66	1.70	
홍콩	0.7	4.5	8.7	43.9	5.0	0.02	0.03	0.13	0.41	0.03	14.8	14.9	14.3	14.0	11.0	15.4	15.7	10.5		1.21	1.21	1.17	1.14	0.85	1.19	1.23	0.80	
싱가폴	-1.4	3.5	-0.2	21.8	2.1	0.01	0.04	0.07	0.26	0.03	15.6	15.9	15.2	15.9	13.4	13.1	16.2	10.7		1.95	1.98	1.89	1.95	1.66	1.32	2.00	1.19	
벨기에	2.7	2.0	4.6	21.6	1.7	0.03	0.11	0.37	0.62	0.06	17.4	17.4	17.4	17.8	16.0	19.3	19.3	15.1		1.93	1.91	1.89	1.95	1.58	1.54	1.98	1.31	
덴마크	4.9	9.0	8.2	-17.5	8.3	-0.00	-0.00	-0.32	-0.32	0.01	17.5	17.3	16.1	15.3	20.1	24.8	31.3	14.2		2.54	2.51	2.35	2.41	4.38	4.22	6.07	2.14	
이머징	-0.1	5.5	8.3	41.1	4.4	4.72	4.95	5.34	5.89	4.82	8.2	13.6	13.3	13.7	11.5	12.0	14.0	8.2		1.93	1.96	1.90	1.85	1.49	1.49	1.96	1.30	
한국	2.1	16.2	37.1	107.4	12.0	0.71	1.68	3.82	4.77	1.20	9.4	9.9	9.6	10.7	8.3	12.2	14.5	7.5		1.50	1.58	1.41	1.25	0.87	0.88	1.60	0.79	
중국	0.3	3.0	0.5	44.5	4.9	0.00	0.14	0.28	0.53	0.05	12.6	12.5	12.4	13.0	9.3	11.3	13.6	8.0		1.47	1.47	1.46	1.52	1.09	1.32	1.60	0.90	
인도	-1.9	-0.5	2.4	11.7	-1.1	0.03	0.07	0.09	0.33	0.05	21.5	22.1	22.0	21.4	20.8	20.3	24.5	18.4		3.24	3.31	3.35	3.32	3.28	3.11	3.97	2.83	
브라질	0.6	1.2	13.7	43.0	2.9	0.09	0.08	0.11	0.42	0.29	9.9	10.0	9.8	8.7	7.1	7.5	10.1	6.4		1.58	1.59	1.59	1.35	1.08	1.42	1.75	0.71	
멕시코	3.1	4.4	12.1	55.1	4.7	0.03	0.18	0.33	1.02	0.05	13.4	13.2	13.4	12.7	10.2	12.9	13.4	9.9		2.23	2.20	2.20	2.14	1.58	1.90	2.23	1.51	
인도네시아	-1.0	-0.2	4.6	-1.4	0.4	0.05	0.04	-0.10	-1.08	0.02	13.2	13.5	13.4	12.5	11.8	12.5	14.6	10.3		2.05	2.08	2.07	1.97	1.88	2.07	2.30	1.62	
터키	6.3	10.1	16.0	28.9	10.8	0.26	1.31	0.09	2.38	0.42	6.5	6.5	6.5	5.7	6.1	3.5	6.8	3.2		0.85	0.84	0.80	0.77	0.84	0.89	1.37	0.68	
폴란드	1.0	7.3	14.8	48.7	3.5	0.06	0.14	0.01	0.00	0.09	11.0	11.0	10.5	9.7	7.4	5.8	11.1	5.0		1.54	1.54	1.46	1.36	1.06	0.74	1.57	0.63	
대만	-0.1	10.3	15.2	41.6	6.7	0.09	0.20	0.54	0.88	0.14	19.0	19.4	18.0	18.5	16.2	13.6	20.4	12.0		3.79	3.82	3.49	3.27	2.85	2.03	3.82	1.98	
태국	-3.0	-1.4	-1.7	-4.1	-1.7	0.00	0.01	0.13	-0.04	-0.01	15.0	15.5	15.3	15.6	15.6	17.8	17.8	13.1		1.51	1.56	1.54	1.56	1.60	1.92	1.92	1.32	
말레이시아	1.4	3.3	4.7	4.9	1.1	0.00	0.04	0.10	-0.07	0.01	14.6	14.4	14.2	14.1	13.7	13.5	14.7	11.8		1.49	1.48	1.45	1.43	1.33	1.38	1.49	1.23	
필리핀	1.9	6.0	8.2	8.1	6.9	0.02	0.09	0.14	0.41	0.05	10.5	10.4	10.0	9.9	10.2	14.9	15.2	9.1		1.52	1.49	1.44	1.44	1.41	1.67	1.73	1.31	
남아공	3.7	7.1	10.7	61.8	4.7	0.04	0.17	0.70	2.01	0.05	10.7	10.9	10.5	10.8	8.7	7.5	11.2	6.9		2.13	1.99	2.06	2.02	1.07	1.63	2.15	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	0.3	2.9	5.8	24.8	2.3	0.53	0.61	0.80	1.23	0.55	17.4	19.2	19.0	19.2	17.9	15.4	19.6	14.9		3.24	3.24	3.21	3.15	2.85	2.37	3.24	2.25	
지	0.8	1.5	6.0	7.5	1.6	-0.04	-0.10	-0.13	-0.83	-0.05	14.6	14.3	14.1	13.5	12.1	8.6	14.6	7.8		1.63	1.61	1.66	1.62	1.55	1.65	1.75	1.35	
소재	1.8	8.2	13.4	37.1	6.1	0.04	0.14	0.53	0.86	0.07	17.0	17.0	16.3	16.7	14.7	13.0	17.3	12.4		2.21	2.18	2.09	2.00	1.64	1.84	2.21	1.57	
산업재	1.0	4.9	8.0	31.4	5.3	0.01	0.05	0.13	0.46	0.01	22.5	22.5	21.9	21.6	19.3	17.0	22.6	15.8		3.89	3.88	3.76	3.64	3.22	2.66	3.89	2.50	
경기소비재	1.7	3.0	5.2	14.5	3.6	0.01	0.06	0.18	0.20	0.02	22.3	22.1	22.0	22.2	20.5	17.6	22.9	16.2		3.69	3.64	3.62	3.63	3.56	2.98	3.78	2.77	
필수소비재	2.4	1.1	3.1	11.1	1.8	-0.01	0.02	0.05	0.22	-0.00	19.1	18.9	19.2	18.9	18.2	19.5	20.3	17.1		4.03	3.98	4.05	4.00	3.79	4.04	4.25	3.48	
건강관리	0.1	3.1	9.4	13.7	2.3	-0.01	0.00	0.01	0.18	-0.00	18.8	18.7	18.2	17.2	17.1	18.1	20.2	15.7		4.08	4.09	4.01	3.78	3.77	3.98	4.37	3.46	
금융	-1.4	2.3	7.7	29.1	1.0	2.94	2.98	3.22	4.13	2.96	9.7	13.7	13.3	13.0	12.4	10.5	13.7	9.2		1.77	1.80	1.75	1.68	1.52	1.21	1.80	1.06	
정보기술	-0.2	2.6	3.1	30.5	1.7	0.06	0.24	0.66	1.21	0.10	24.0	24.5	24.9	27.9	26.1	21.0	29.6	20.0		7.62	7.83	7.78	7.96	7.16	4.90	8.49	4.79	
통신서비스	1.3	2.7	6.7	34.8	1.8	0.01	0.08	0.07	0.74	0.04	20.7	20.6	20.6	19.7	18.2	15.3	21.2	15.0		3.82	3.80	3.83	3.79	3.26	2.13	3.96	2.10	
유틸리티	-0.4	1.7	-0.2	24.4	0.8	0.00	0.05	0.16	0.66	0.01	15.9	16.0	15.7	16.3	14.3	16.4	16.6	12.5		1.79	1.80	1.79	1.80	1.61	1.71	1.86	1.39	
선진	0.4	2.6	5.5	23.1	2.1	0.01	0.07	0.23	0.64	0.02	20.3	20.3	20.1	20.2	19.0	15.9	20.7	15.5		3.53	3.53	3.50	3.44	3.15	2.56	3.54	2.45	
에너지	0.9	1.8	6.1	7.0	1.9	-0.05	-0.11	-0.11	-0.76	-0.07	15.3	15.0	14.7	14.1	12.8	8.8	15.3	8.0		1.71	1.69	1.74	1.72	1.66	1.76	1.86	1.49	
소재	1.6	7.7	12.6	30.2	5.8	0.03	0.10	0.42	0.64	0.03	18.0	18.0	17.2	17.5	15.8	13.8	18.3	13.1		2.31	2.30	2.18	2.09	1.87	1.96	2.31	1.69	
산업재	1.0	5.0	7.8	30.5	5.3	0.00	0.04	0.12	0.46	0.01	23.2	23.1	22.4	22.3	20.0	17.6	23.2	16.3		4.15	4.14	4.01	3.90	3.50	2.87	4.16	2.71	
경기소비재	1.9	3.2	6.2	12.8	3.5	0.01	0.06	0.20	0.26	0.02	24.1	23.7	23.7	23.8	22.8	18.1	24.7	17.1		4.18	4.10	4.08	4.07	4.10	3.21	4.36	3.04	
필수소비재	2.5	1.0	3.3	11.4	1.8	-0.01	0.02	0.05	0.23	-0.00	19.2	18.9	19.3	19.0	18.2	19.4	20.4	16.9		4.13	4.07	4.15	4.11	3.90	4.14	4.39	3.55	
건강관리	0.0	3.1	9.8	13.4	2.1	-0.01	-0.00	0.01	0.20	-0.00	18.5	18.5	17.9	16.9	16.9	17.8	20.1	15.5		4.10	4.11	4.01	3.78	3.82	4.00	4.44	3.48	
금융	-1.5	2.3	7.9	29.1	1.0	0.00	0.04	0.28	1.18	0.03	14.5	14.7	14.2	13.9	13.5	11.4	14.7	9.8		1.94	1.96	1.91	1.83	1.65	1.28	1.96	1.12	
정보기술	-0.1	1.4	1.3	26.8	0.9	0.02	0.15	0.50	0.98	0.04	26.3	26.6	27.1	30.0	28.0	21.7	31.9	21.3		9.15	9.25	9.29	9.58	8.59	5.93	10.25	5.78	
통신서비스	1.6	2.7	7.8	32.9	1.6	0.01	0.08	0.04	0.67	0.03	21.4	21.1	21.2	20.0	18.8	14.7	21.8	14.5		4.07	4.01	4.07	3.96	3.57	2.14	4.21	2.10	
유틸리티	-0.4	1.8	-0.5	25.2	0.8	0.00	0.03	0.13	0.63	0.01	16.6	16.7	16.4	17.1	14.8	16.5	17.4	12.9		1.87	1.88	1.86	1.92	1.68	1.80	1.95	1.45	
이머징	-0.1	5.5	8.3	41.1	4.4	4.72	4.95	5.34	5.89	4.82	8.2	13.6	13.3	13.7	11.5	12.0	14.0	8.2		1.93	1.96	1.90	1.85	1.49	1.49	1.96	1.30	
에너지	0.3	-0.1	5.0	10.9	-0.8	0.04	-0.02	-0.20	-1.42	0.10	10.8	10.9	10.9	10.2	8.5	6.7	11.2	6.2		1.21	1.22	1.25	1.15	1.02	1.01	1.31	0.59	
소재	2.5	10.0	16.7	72.3	7.3	0.12	0.31	0.89	1.64	0.20	14.0	14.3	13.7	14.2	10.9	10.5	14.5	9.8		1.89	1.84	1.79	1.70	1.00	1.44	1.90	1.00	
산업재	1.4	4.4	11.1	45.2	5.3	0.05	0.21	0.19	0.27	0.09	16.7	16.7	16.7	15.6	12.1	11.2	16.9	10.7		2.10	2.09	2.04	1.86	1.43	1.28	2.10	0.73	
경기소비재	0.4	1.7	-1.4	28.9	3.9	-0.03	0.10	0.03	-0.29	0.02	14.6	14.8	14.9	15.2	11.1	15.2	16.1	10.8		1.97	2.00	2.01	2.09	1.65	2.15	2.21	1.50	
필수소비재	0.6	1.4	0.6	7.8	1.4	0.00	0.06	-0.04	0.10	0.01	18.7	18.8	18.8	18.6	17.9	20.8	21.1	17.8		3.17	3.18	3.17	3.08	2.85	3.29	3.29	2.61	
건강관리	1.7	3.3	1.6	23.3	6.8	0.01	0.06	0.01	-0.12	0.04	29.0	28.6	28.5	28.6	22.7	30.6	30.6	22.7		3.79	3.72	3.82	3.62	2.76	3.17	3.94	2.51	
금융	-0.7	2.2	7.1	29.7	1.3	0.01	0.10	0.30	1.23	0.04	9.4	9.5	9.4	9.1	8.3	7.7	9.5	7.0		1.16	1.17	1.15	1.10	1.00	0.94	1.17	0.85	
정보기술	-0.7	12.4	18.2	65.7	7.5	0.32	0.85	1.90	2.89	0.58	14.7	15.6	15.0	17.3	15.5	16.0	19.1	11.8		3.61	3.68	3.34	3.24	2.71	1.97	3.68	1.91	
통신서비스	-0.9	2.3	-1.1	50.4	3.7	0.03	0.13	0.33	1.21	0.06	16.7	17.3	17.1	18.3	14.3	19.5	20.8	13.8		2.63	2.73	2.68	2.91	1.88	2.07	3.03	1.65	
유틸리티	-0.9	0.2	2.3	17.7	1.1	-0.01	0.19	0.47	0.89	-0.00	11.2	11.3	11.4	11.5	10.6	14.9	15.1	9.8		1.27	1.28	1.30	1.12	1.20	1.17	1.45	1.01	

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 기업이익 추정치 상향 종목

(단위: %, 배, Local)

구분	종목	국가	섹터	시총 (백만달러)	EPS 상향률(%)			PER(12m Fwd., 배)		PBR(12m Fwd., 배)		EPS(12M Fwd., Local)		EBITDA 마진율 (Fwd. 12M) (%)	주간 수익률 (%)	EPS (최근 12개월 Fwd. 12M 추이)
					1W	3M	1Y	현재	1년 전	현재	1년 전	현재	1년 전			
DM	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	US	건강관리	49,002	7.91	33.95	1429.08	34.87	371.26	16.42	137.74	10.64	0.70	30.20	-8.73	
	FREEPORT-MCMORAN INC	US	소재	84,303	6.27	22.00	18.53	25.11	19.98	3.83	2.58	2.34	1.97	40.97	4.56	
	BOEING CO/THE	US	산업재	187,788	3.21	90.86	745.76	114.03	685.97	-	43468.72	2.10	0.25	7.08	4.34	
	FAST RETAILING CO LTD	JN	자유소비재	128,174	2.91	8.59	15.24	41.74	36.64	7.37	6.32	1532.45	1329.82	22.96	9.54	
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JN	금융	131,009	2.62	14.42	33.50	12.41	11.54	1.27	0.93	434.65	325.57	-	1.20	
	GENERAL MOTORS CO	US	자유소비재	77,334	2.46	18.09	12.88	7.05	4.79	1.03	0.70	11.76	10.42	10.79	0.88	
	FORD MOTOR CO	US	자유소비재	55,903	2.05	15.88	-7.71	9.23	5.90	1.14	0.82	1.52	1.65	7.37	1.67	
	STRATEGY INC	US	정보기술	46,617	2.00	-	-	5.19	684.02	-	-	31.24	-0.08	-	2.70	
	ADVANTEST CORP	JN	정보기술	106,079	1.90	26.88	78.91	47.20	39.92	19.55	12.54	465.87	260.38	45.16	2.02	
	RIO TINTO PLC	GB	소재	140,026	1.62	13.50	3.17	11.53	8.56	2.02	1.52	7.17	6.95	45.29	-2.48	
	AMPHENOL CORP-CL A	US	정보기술	177,623	1.58	23.63	90.64	34.67	31.12	10.67	7.19	4.19	2.20	30.72	2.64	
	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	US	정보기술	68,655	1.49	17.34	59.92	24.05	10.64	39.12	5057.69	13.37	8.36	33.72	-2.71	
	MICRON TECHNOLOGY INC	US	정보기술	389,280	1.48	105.06	300.41	10.15	11.17	3.84	1.95	34.07	8.51	66.48	0.71	
	BHP GROUP LTD	AU	소재	162,204	1.44	7.35	-5.48	14.56	10.51	2.90	2.35	2.19	2.32	54.32	0.83	
	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	US	금융	83,529	1.38	5.47	9.04	15.45	18.12	2.73	4.50	9.32	8.55	36.17	-5.76	
EM	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SK	정보기술	550,785	15.81	133.57	201.71	8.78	10.46	1.79	0.89	15610.5	5174.00	39.45	-1.30	
	QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	CH	소재	25,974	9.25	27.59	56.02	21.15	15.50	3.49	2.11	1.62	1.04	47.86	5.78	
	SK SQUARE CO LTD	SK	산업재	37,605	8.34	50.22	137.16	5.91	3.05	1.72	0.56	70916.49	29902.21	505.93	-3.01	
	SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	CH	정보기술	20,213	7.71	23.94	62.32	27.13	16.84	5.43	2.30	2.84	1.75	15.50	-5.53	
	MTN GROUP LTD	SA	커뮤니케이션	19,572	7.33	9.13	111.97	10.27	10.92	1.67	1.22	17.07	8.05	46.89	-0.35	
	MEITUAN-CLASS B	CH	자유소비재	81,582	6.74	-57.75	-84.65	69.06	14.73	3.42	3.37	1.35	8.79	3.68	-1.89	
	GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	CH	소재	20,684	5.57	55.69	22.19	61.99	35.71	3.25	1.43	1.18	0.96	20.49	8.86	
	SK HYNIX INC	SK	정보기술	357,949	4.69	87.89	190.62	6.98	5.44	2.77	1.47	103888.18	35747.41	68.58	-0.14	
	VEDANTA LTD	IN	소재	27,725	4.58	15.83	20.91	11.35	8.87	4.56	3.88	56.38	46.63	32.04	2.91	
	WIWYNN CORP	TA	정보기술	23,072	3.25	30.35	110.48	12.08	15.69	5.04	5.42	325.28	154.54	6.83	-14.84	
	HANWHA OCEAN CO LTD	SK	산업재	30,797	3.20	15.55	202.19	33.31	30.68	6.30	2.94	4446.81	1471.52	14.22	23.71	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TA	정보기술	1,400,872	3.17	15.51	33.13	21.72	18.18	6.41	5.09	78.72	59.13	69.20	0.29	
	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	IN	자유소비재	57,860	2.99	8.46	17.84	27.40	22.35	4.49	4.05	606.23	514.43	12.16	-3.96	
	ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	CH	산업재	20,787	2.64	18.90	88.33	17.55	12.33	2.82	1.21	4.36	2.31	20.87	4.03	
	CITIC SECURITIES CO-A	CH	금융	60,270	2.42	11.82	31.56	13.06	15.81	1.31	1.32	2.21	1.68	-	-4.54	

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.