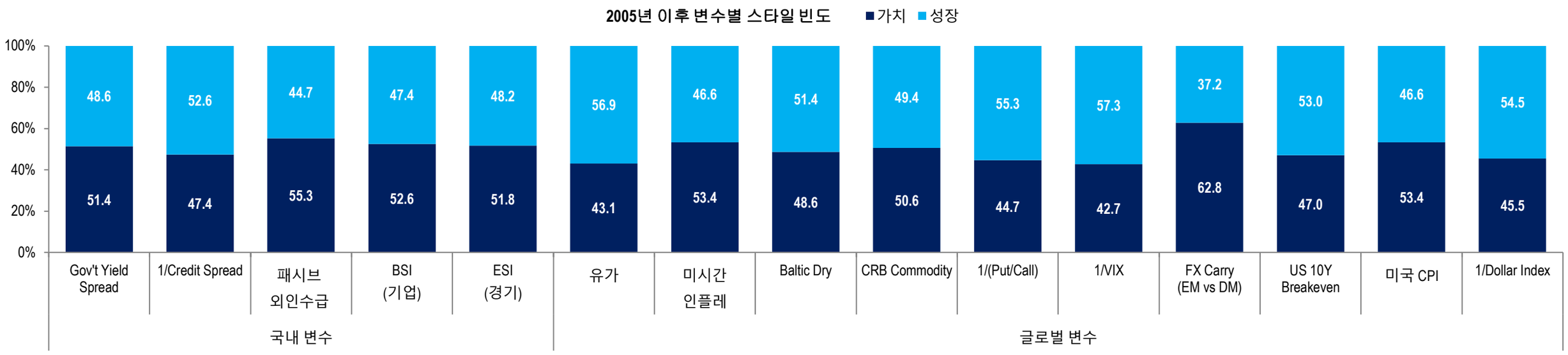
Style Rotations MONTHLY (Top-down Page 1)

DAOL 다올투자증권 Quant Analyst 김 경 훈
02)2184-2374 // aimhigh2027@daolsecurities.com

2005년 이후 Macro변수별 스타일 빈도비중(%)

	국내 변수					글로벌 변수										(2분법) 최종 스타일	(Blend 3분법) 최종 스타일
	Gov't Yield Spread	1/Credit Spread	패시브 외인수급	BSI (기업)	ESI (경기)	유가	미시간 인플레	Baltic Dry	CRB Commodity	1/(Put/Call)	1/VIX	FX Carry (EM vs DM)	US 10Y Breakeven	미국 CPI	1/Dollar Index		
가치	51.4	47.4	55.3	52.6	51.8	43.1	53.4	48.6	50.6	44.7	42.7	62.8	47.0	53.4	45.5	37.9	42.3
성장	48.6	52.6	44.7	47.4	48.2	56.9	46.6	51.4	49.4	55.3	57.3	37.2	53.0	46.6	54.5	39.9	39.5



Macro변수별 월초 스타일 시그널

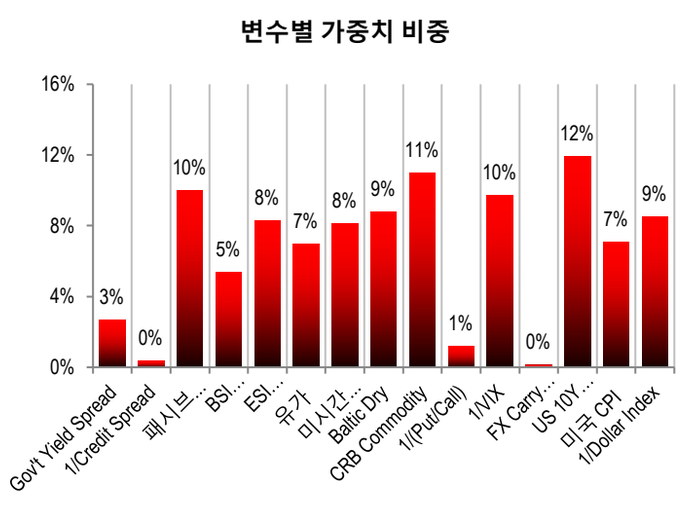
	국내 변수					글로벌 변수										스타일 환경 (추세 대응)	스타일 전략 (단기 변화)
	Gov't Yield Spread	1/Corp.Credit Spread	외인수급 (패시브)	BSI (기업)	ESI (경기)	유가	미시간 인플레	Baltic Dry	CRB Commodity	1/(Put/Call)	1/VIX	FX Carry (EM vs DM)	US 10Y Breakeven	미국 CPI	1/Dollar Index		
2021년 11월	가치	성장	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	성장	가치	바벨 전략
2021년 12월	성장	성장	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	성장	가치	성장	가치	가치	성장	가치	성장 전략
2022년 01월	성장	성장	가치	가치	가치	성장	가치	성장	가치	성장	가치	성장	가치	가치	성장	블랜드	성장 전략
2022년 02월	성장	성장	가치	가치	가치	성장	가치	성장	가치	성장	가치	성장	성장	가치	성장	블랜드	성장 전략
2022년 03월	가치	성장	가치	가치	성장	성장	가치	성장	가치	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장	바벨 전략
2022년 04월	가치	성장	가치	가치	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장 전략
2022년 05월	가치	성장	가치	성장	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장 전략
2022년 06월	가치	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장 전략
2022년 07월	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	바벨 전략
2022년 08월	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	가치 전략
2022년 09월	성장	가치	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	가치 전략
2022년 10월	성장	가치	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	바벨 전략
2022년 11월	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	바벨 전략
2022년 12월	성장	성장	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	바벨 전략
2023년 01월	성장	가치	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치 전략
2023년 02월	성장	가치	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	가치	가치	가치	성장	성장	성장	블랜드	가치 전략
2023년 03월	성장	가치	가치	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	가치	가치	성장	성장	성장	성장	성장 전략
2023년 04월	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	가치	가치	성장	성장	성장	성장	성장 전략
2023년 05월	가치	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	가치	가치	가치	성장	성장	성장	성장	가치 전략
2023년 06월	가치	가치	성장	가치	성장	성장	성장	성장	성장	가치	가치	가치	성장	성장	성장	성장	성장 전략
2023년 07월	가치	가치	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장	가치	가치	가치	성장	성장	성장	성장	성장 전략
2023년 08월	가치	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	가치	가치	가치	가치	성장	성장	가치	블랜드	가치 전략
2023년 09월	가치	가치	성장	성장	성장	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치	성장	성장	가치	가치	가치 전략
2023년 10월	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치 전략
2023년 11월	가치	가치	성장	성장	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	성장 전략
2023년 12월	성장	가치	성장	성장	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	성장 전략
2024년 01월	성장	가치	가치	성장	가치	가치	성장	가치	성장	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	성장 전략
2024년 02월	성장	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	성장	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치 전략
2024년 03월	성장	성장	성장	가치	성장	가치	성장	가치	성장	가치	가치	가치	가치	성장	가치	블랜드	성장 전략
2024년 04월	성장	성장	성장	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	성장	가치	가치	성장	가치	가치	가치 전략
2024년 05월	가치	성장	성장	가치	성장	가치	성장	가치	가치	가치	성장	가치	가치	성장	성장	블랜드	성장 전략
2024년 06월	가치	성장	가치	성장	성장	가치	성장	가치	가치	성장	성장	가치	가치	성장	성장	블랜드	가치 전략
2024년 07월	성장	성장	가치	가치	성장	가치	성장	가치	가치	성장	성장	가치	가치	성장	성장	블랜드	가치 전략
2024년 08월	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	성장 전략
2024년 09월	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	가치	성장	가치 전략
2024년 10월	가치	성장	성장	성장	성장	성장	가치	가치	성장	가치	성장	가치	성장	성장	가치	성장	가치 전략
2024년 11월	가치	성장	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장	가치	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장 전략
2024년 12월	성장	성장	성장	가치	성장	성장	가치	성장	가치	가치	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장 전략
2025년 01월	가치	성장	성장	성장	가치	가치	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	가치 전략
2025년 02월	가치	성장	성장	성장	가치	성장	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장 전략
2025년 03월	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	가치 전략
2025년 04월	가치	성장	가치	성장	가치	성장	가치	가치	가치	성장	성장	가치	가치	성장	성장	가치	가치 전략
2025년 05월	가치	성장	성장	성장	가치	성장	가치	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장 전략
2025년 06월	가치	성장	성장	성장	성장	성장	가치	성장	가치	가치	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장 전략
2025년 07월	가치	가치	가치	성장	성장	성장	가치	가치	가치	가치	성장	가치	성장	성장	가치	블랜드	가치 전략
2025년 08월	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치	성장	성장	가치	가치	성장	가치	가치	가치 전략
2025년 09월	가치	가치	가치	성장	성장	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치 전략
2025년 10월	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치 전략
2025년 11월	가치	가치	가치	성장	성장	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치	가치	가치	성장 전략
2025년 12월	가치	가치	가치	성장	가치	성장	성장	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	성장 전략
2026년 01월	가치	가치	가치	가치	가치	성장	성장	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치 전략
2026년 02월	가치	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	성장	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치 전략

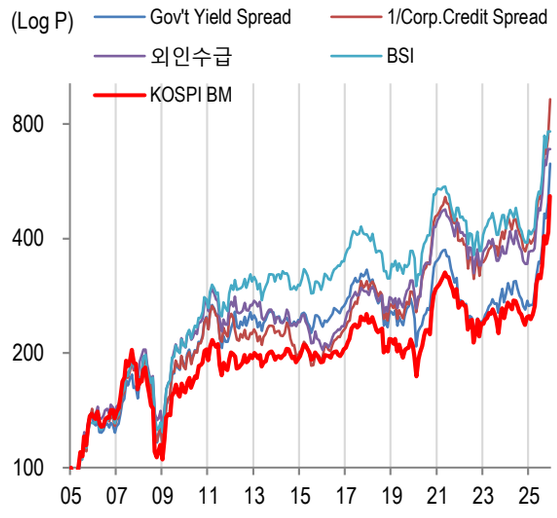
Style Rotations MONTHLY (Top-down Page 2)

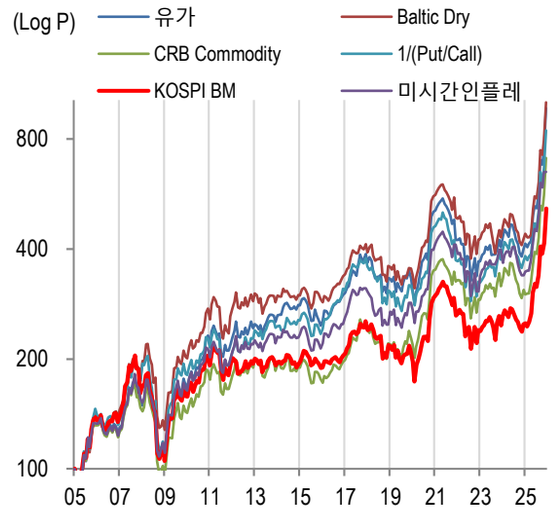
DAOL 다올투자증권 Quant Analyst 김 경 훈
02)2184-2374 // aimhigh2027@daolsecurities.com

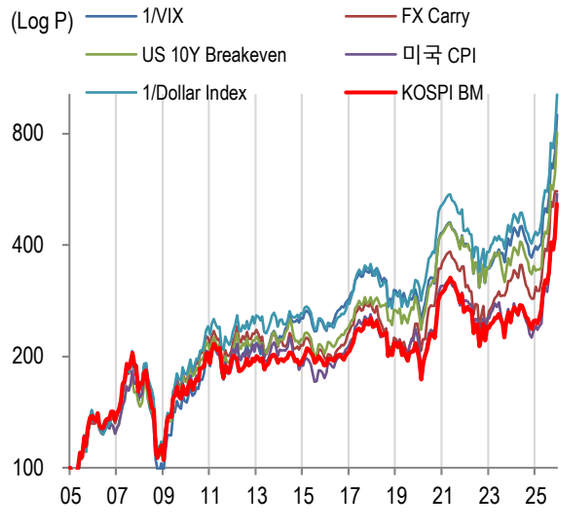
변수별 가중치(연복리수익률, %)

	국내 변수					글로벌 변수										KOSPI BM
	Gov't Yield Spread	1/Credit Spread	패시브 외인수급	BSI (기업)	ESI (경기)	유가	미시간 인플레	Baltic Dry	CRB Commodity	1/(Put/Call)	1/VIX	FX Carry (EM vs DM)	US 10Y Breakeven	미국 CPI	1/Dollar Index	
전체구간	8.8%	10.7%	9.2%	9.7%	10.0%	10.9%	8.9%	11.1%	9.4%	10.2%	10.5%	8.2%	10.0%	8.1%	11.1%	7.8%
3Y Rolling	**0.3%**	**0.0%**	**1.0%**	**0.6%**	**0.9%**	**0.7%**	**0.8%**	**0.9%**	**1.1%**	**0.1%**	**1.0%**	**0.0%**	**1.2%**	**0.7%**	**0.9%**	**8.2%**
비중	2.7%	0.4%	10.0%	5.3%	8.3%	7.0%	8.1%	8.8%	11.0%	1.2%	9.7%	0.1%	11.9%	7.1%	8.5%	100.0%









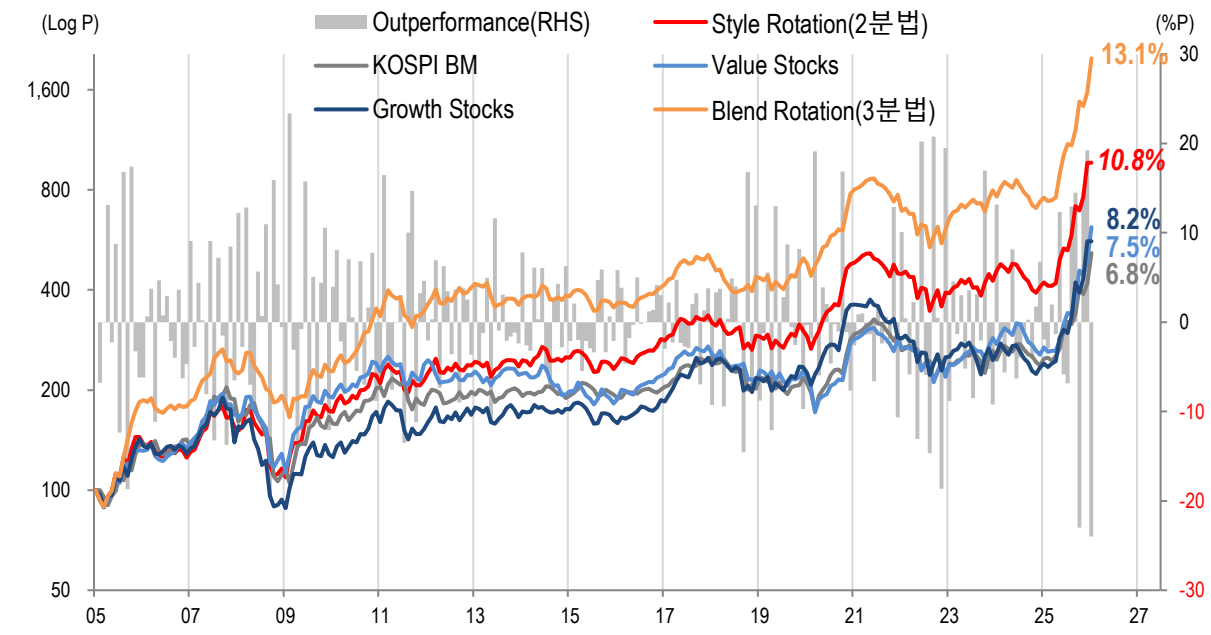
2005년 이후 Macro변수별 월별 누적성과 (백테스팅)

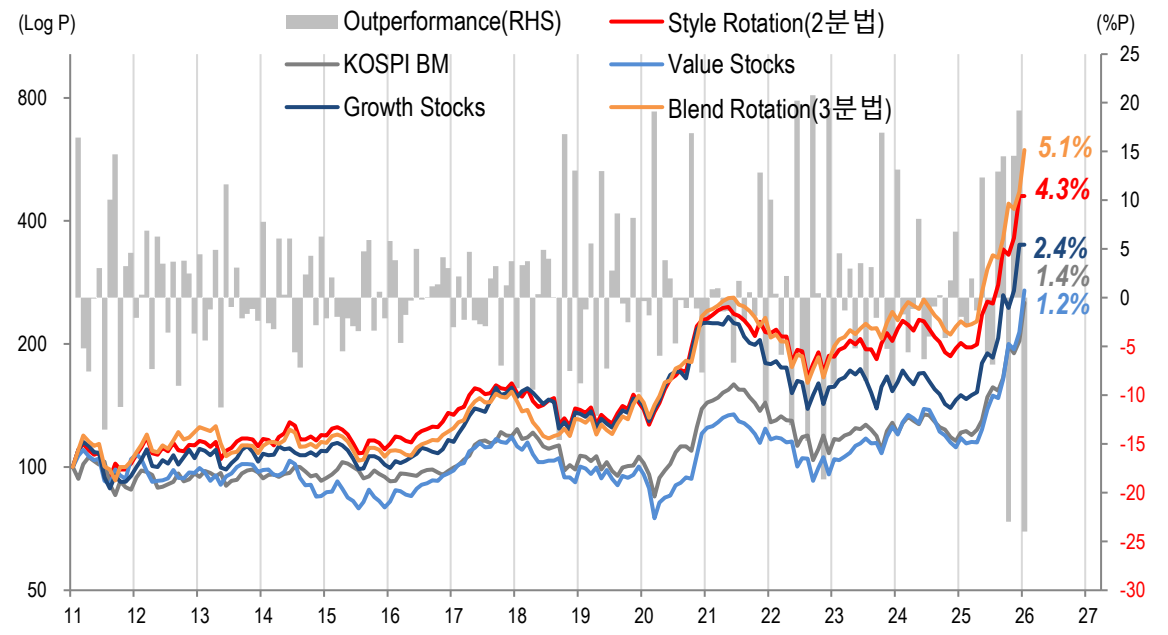
	국내 변수					글로벌 변수										KOSPI BM
	Gov't Yield Spread	1/Corp.Credit Spread	외인수급 (패시브)	BSI (기업)	ESI (경기)	유가	미시간 인플레	Baltic Dry	CRB Commodity	1/(Put/Call)	1/VIX	FX Carry (EM vs DM)	US 10Y Breakeven	미국 CPI	1/Dollar Index	
21/10 가중치	334	460	443	486	524	511	415	559	349	451	427	356	425	300	509	303
21/11 가중치	322	443	427	469	506	493	400	539	337	434	412	344	410	289	490	294
21/12 가중치	306	438	406	445	480	468	380	512	320	412	391	340	389	275	485	281
22/1 가중치	315	451	440	482	521	482	412	555	346	424	424	350	422	298	499	294
22/2 가중치	276	396	440	482	521	423	412	487	326	372	400	350	397	281	438	263
22/3 가중치	275	394	415	455	491	423	388	485	330	371	404	307	396	283	436	267
22/4 가중치	274	401	416	456	504	429	390	493	328	377	402	311	403	282	444	273
22/5 가중치	268	386	407	446	493	413	375	475	320	363	387	300	388	276	427	266
22/6 가중치	269	386	409	446	493	413	375	475	322	363	387	299	388	277	427	266
22/7 가중치	234	334	354	386	427	357	325	411	280	314	335	259	336	241	370	231
22/8 가중치	250	358	379	414	457	382	348	440	293	337	358	278	359	252	396	242
22/9 가중치	248	355	376	410	456	379	345	437	293	334	355	275	356	252	393	244
22/10 가중치	214	313	324	362	393	327	297	376	258	288	306	237	307	222	338	213
22/11 가중치	231	337	350	390	425	353	321	406	278	311	331	256	332	239	365	227
22/12 가중치	247	357	374	417	450	377	343	434	295	332	354	274	354	254	390	244
23/1 가중치	220	319	339	372	408	336	306	387	268	296	315	244	316	230	348	221
23/2 가중치	242	347	339	372	408	370	306	426	292	325	347	244	347	253	383	240
23/3 가중치	243	346	369	409	444	370	337	426	291	324	345	265	348	253	383	239
23/4 가중치	252	352	375	426	452	385	351	444	302	330	352	270	362	264	399	245
23/5 가중치	256	361	380	431	462	391	355	450	306	338	360	277	367	267	404	247
23/6 가중치	266	375	396	448	481	406	370	467	319	351	374	287	382	278	421	255
23/7 가중치	269	379	387	454	471	397	361	457	312	355	379	291	373	272	411	254
23/8 가중치	277	391	399	467	485	410	373	471	321	366	390	299	385	280	424	260
23/9 가중치	270	380	376	440	457	386	363	443	313	356	380	291	362	264	413	253
23/10 가중치	270	381	349	409	425	387	364	412	314	357	380	292	337	245	414	244
23/11 가중치	255	360	349	409	425	387	364	389	296	337	359	292	318	225	391	225
23/12 가중치	279	394	361	436	438	399	375	425	324	369	393	302	348	254	427	251
24/1 가중치	295	417	382	462	465	423	398	451	343	391	416	320	369	269	453	263
24/2 가중치	272	399	365	462	465	404	398	431	316	374	398	320	352	247	433	247
24/3 가중치	286	428	365	425	476	434	366	462	333	401	427	328	378	260	464	262
24/4 가중치	306	457	392	456	509	453	386	483	355	419	446	342	395	278	485	271
24/5 가중치	292	437	419	476	498	444	394	473	348	410	437	335	387	266	475	266
24/6 가중치	285	423	400	466	482	432	394	460	339	399	422	326	376	257	459	261
24/7 가중치	309	449	387	454	512	468	381	499	367	424	448	354	408	273	488	275
24/8 가중치	309	450	420	482	513	465	405	496	365	425	449	354	405	274	489	274
24/9 가중치	296	430	399	458	514	445	406	474	344	406	430	331	387	262	467	264
24/10 가중치	283	411	381	430	491	425	388	453	329	388	411	311	370	250	439	256
24/11 가중치	277	400	371	418	478	413	363	444	320	380	399	305	360	243	429	253
24/12 가중치	266	378	350	401	451	391	349	419	302	365	377	293	340	230	413	243
25/1 가중치	260	370	343	390	442	382	339	410	294	355	369	286	333	225	404	237
25/2 가중치	274	386	343	390	442	402	339	428	310	371	386	286	351	235	422	249
25/3 가중치	266	398	369	420	452	414	347	441	301	382	397	308	341	242	434	250
25/4 가중치	268	388	371	410	441	405	349	431	303	373	388	301	343	236	424	245
25/5 가중치	268	397	371	419	441	413	349	431	303	382	396	301	343	241	433	253
25/6 가중치	287	404	377	427	473	421	375	438	324	388	403	323	349	246	465	267
25/7 가중치	322	476	445	503	558	496	420	516	364	435	475	362	411	290	521	304
25/8 가중치	348	514	480	531	589	524	454	558	393	470	502	391	434	306	563	321
25/9 가중치	344	508	475	525	575	518	448	551	388	459	490	386	429	299	556	315
25/10 가중치	382	565	528	586	642	576	498	612	432	512	545	429	477	333	618	339
25/11 가중치	466	689	644	745	783	702	608	747	526	651	665	523	582	407	754	406
25/12 가중치	452	668	624	694	730	681	589	724	510	606	645	507	564	394	731	388
26/1 가중치	498	736	687	766	804	751	650	798	562	668	710	559	622	434	805	417
26/2 가중치	630	931	687	766	804	972	650	1,010	711	845	898	559	806	550	1,019	517

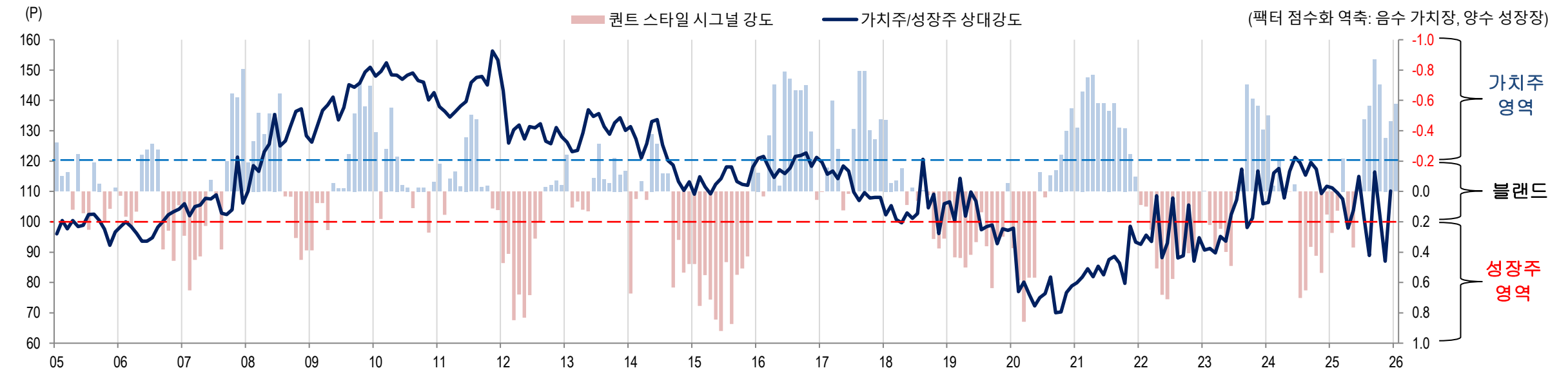
Style Rotations MONTHLY (Top-down Page 3)

DAOL 다올투자증권 Quant Analyst 김 경 훈
02)2184-2374 // aimhigh2027@daolsecurities.com

Macro변수 취합 스타일 로테이션 시뮬레이션 결과







Macro변수별 스타일 점수화 및 최종 국내증시 스타일 강도 (성장 +1, 가치 -1)

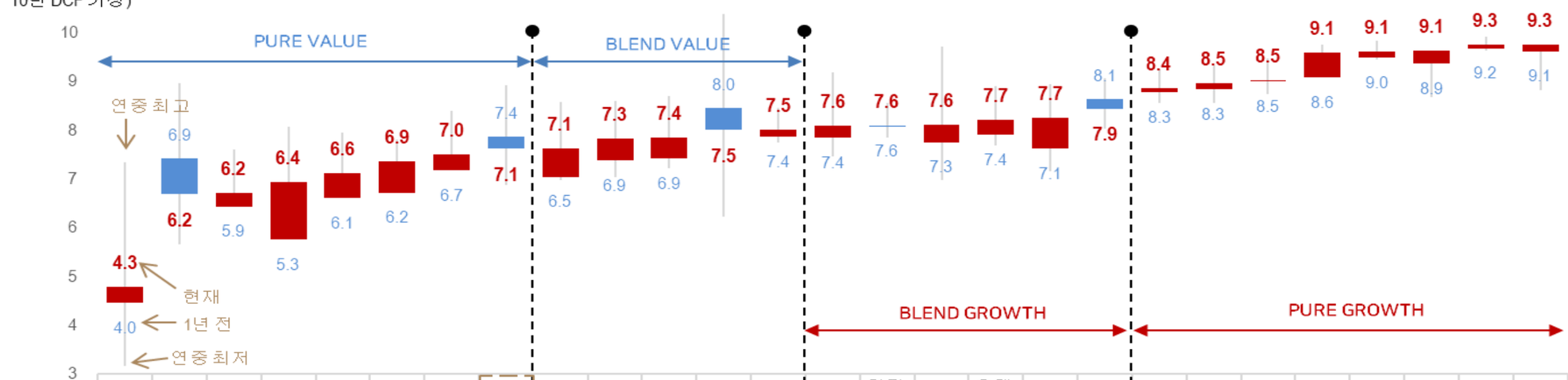
	국내 변수					글로벌 변수										최종 스타일
	Gov't Yield Spread	1/Credit Spread	패시브 외인수급	BSI (기업)	ESI (경기)	유가	미시간 인플레	Baltic Dry	CRB Commodity	1/(Put/Call)	1/VIX	FX Carry (EM vs DM)	US 10Y Breakeven	미국 CPI	1/Dollar Index	
2023년 2월	0.01	-0.08	-0.09	0.06	-0.07	0.05	0.08	0.07	-0.09	-0.04	-0.06	-0.07	0.09	0.06	0.08	-0.00
2023년 3월	0.02	-0.07	-0.09	0.05	-0.07	0.06	0.07	0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	0.10	0.06	0.07	0.22
2023년 4월	0.02	-0.07	0.09	0.05	-0.07	0.06	0.07	0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	0.10	0.06	0.07	0.39
2023년 5월	-0.02	-0.07	0.09	-0.05	0.07	0.06	0.07	-0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	0.10	0.06	0.07	0.25
2023년 6월	-0.02	-0.07	0.09	-0.05	0.07	0.06	0.07	0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	0.10	0.06	0.07	0.40
2023년 7월	-0.02	-0.07	0.09	0.05	0.07	0.06	0.07	0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	0.10	0.06	0.07	0.49
2023년 8월	-0.02	-0.07	0.09	0.05	0.07	0.06	-0.07	0.08	-0.10	-0.02	-0.08	-0.05	0.10	0.06	-0.07	0.01
2023년 9월	-0.02	-0.07	0.09	0.05	0.07	-0.06	-0.07	0.08	-0.10	-0.02	-0.08	-0.05	0.10	0.06	-0.07	-0.11
2023년 10월	-0.02	-0.07	0.09	-0.05	-0.07	-0.06	-0.07	-0.08	-0.10	-0.02	-0.08	-0.05	-0.10	0.06	-0.07	-0.70
2023년 11월	-0.02	-0.07	0.09	0.05	-0.07	-0.06	-0.07	-0.08	-0.10	-0.02	-0.08	-0.05	-0.10	0.06	-0.07	-0.61
2023년 12월	0.02	-0.07	0.09	0.05	-0.07	-0.06	-0.07	-0.08	-0.10	-0.02	-0.08	-0.05	-0.10	0.06	-0.07	-0.56
2024년 1월	0.02	-0.07	-0.09	0.05	-0.07	-0.06	0.07	-0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	-0.10	0.06	-0.07	-0.41
2024년 2월	0.02	-0.07	-0.09	-0.05	-0.07	-0.06	0.07	-0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	-0.10	0.06	-0.07	-0.50
2024년 3월	0.02	0.07	0.09	-0.05	0.07	-0.06	0.07	-0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	-0.10	0.06	-0.07	-0.04
2024년 4월	0.02	0.07	0.09	-0.05	-0.07	-0.06	0.07	-0.08	-0.10	-0.02	0.08	-0.05	-0.10	0.06	-0.07	-0.20
2024년 5월	-0.02	0.07	0.09	-0.05	0.07	-0.06	0.07	-0.08	-0.10	-0.02	0.08	-0.05	-0.10	0.06	0.07	0.04
2024년 6월	-0.02	0.07	-0.09	0.05	0.07	-0.06	0.07	-0.08	-0.10	0.02	0.08	-0.05	-0.10	0.06	0.07	0.00
2024년 7월	0.02	0.07	-0.09	-0.05	0.07	-0.06	0.07	-0.08	-0.10	0.02	0.08	-0.05	-0.10	0.06	0.07	-0.04
2024년 8월	0.02	0.07	0.09	0.05	0.07	0.06	0.07	0.08	-0.10	0.02	0.08	-0.05	0.10	0.06	0.07	0.70
2024년 9월	0.02	0.07	0.09	-0.05	0.07	0.06	0.07	0.08	0.10	0.02	0.08	-0.05	0.10	0.06	-0.07	0.65
2024년 10월	-0.02	0.07	0.09	0.05	0.07	0.06	-0.07	-0.08	0.10	-0.02	0.08	-0.05	0.10	0.06	-0.07	0.36
2024년 11월	-0.02	0.07	0.09	-0.05	0.07	0.06	-0.07	0.08	0.10	-0.02	0.08	-0.05	0.10	0.06	-0.07	0.42
2024년 12월	0.02	0.07	0.09	-0.05	0.07	0.06	-0.07	0.08	-0.10	-0.02	0.08	0.05	0.10	0.06	0.07	0.54
2025년 1월	-0.02	0.07	0.09	0.05	-0.07	-0.06	-0.07	0.08	-0.10	0.02	0.08	0.05	-0.10	0.06	0.07	0.15
2025년 2월	-0.02	0.07	0.09	0.05	-0.07	0.06	-0.07	0.08	-0.10	0.02	0.08	0.05	-0.10	0.06	0.07	0.27
2025년 3월	-0.03	0.00	-0.10	0.05	0.08	0.07	-0.08	0.09	-0.11	0.01	0.10	0.00	-0.12	0.07	0.09	0.13
2025년 4월	-0.03	0.00	-0.10	0.05	-0.08	0.07	-0.08	-0.09	-0.11	0.01	0.10	-0.00	-0.12	0.07	0.09	-0.22
2025년 5월	-0.03	0.00	0.10	0.05	-0.08	0.07	-0.08	0.09	-0.11	0.01	0.10	-0.00	0.12	0.07	-0.09	0.23
2025년 6월	-0.03	0.00	0.10	0.05	0.08	0.07	-0.08	0.09	-0.11	-0.01	0.10	-0.00	0.12	0.07	-0.09	0.37
2025년 7월	-0.03	-0.00	-0.10	0.05	0.08	0.07	-0.08	-0.09	-0.11	-0.01	0.10	-0.00	0.12	0.07	-0.09	-0.01
2025년 8월	-0.03	-0.00	-0.10	-0.05	0.08	-0.07	-0.08	-0.09	-0.11	0.01	0.10	-0.00	-0.12	0.07	-0.09	-0.47
2025년 9월	-0.03	-0.00	-0.10	0.05	0.08	-0.07	-0.08	-0.09	-0.11	0.01	-0.10	-0.00	-0.12	0.07	-0.09	-0.56
2025년 10월	-0.03	-0.00	-0.10	0.05	-0.08	-0.07	-0.08	-0.09	-0.11	0.01	-0.10	-0.00	-0.12	-0.07	-0.09	-0.87
2025년 11월	-0.03	-0.00	-0.10	0.05	0.08	-0.07	-0.08	-0.09	-0.11	0.01	-0.10	-0.00	-0.12	-0.07	-0.09	-0.70
2025년 12월	-0.03	-0.00	-0.10	0.05	-0.08	0.07	0.08	-0.09	-0.11	-0.01	-0.10	-0.00	0.12	-0.07	-0.09	-0.35
2026년 1월	-0.03	-0.00	-0.10	-0.05	-0.08	0.07	0.08	-0.09	-0.11	-0.01	-0.10	-0.00	0.12	-0.07	-0.09	-0.46
2026년 2월	-0.03	-0.00	-0.10	-0.05	-0.08	-0.07	0.08	-0.09	-0.11	0.01	-0.10	-0.00	0.12	-0.07	-0.09	-0.58

2월 Growth vs Value Portfolio

Quant Analyst 김경훈
aimhigh2027@daolsecurities.com
DAOL 다올투자증권

(#년,
10년 DCF 가정)

지난 1년간 국내증시 업종별 Equity Duration 변화



	유틸리티	반도체	은행	자동차	보험	통신서비스	증권	전체기업	소매(유통)	건설,건축관련	운송	에너지	필수소비재	상사,자본재	화장품,의류,완구	디스플레이	호텔,레저서비스	철강	조선	소프트웨어	미디어,교육	IT하드웨어	비철,목재등	기계	화학	건강관리	IT가전
과거	3.96	6.93	5.94	5.25	6.12	6.22	6.68	7.38	6.55	6.88	6.93	7.96	7.37	7.35	7.59	7.25	7.41	7.13	8.14	8.28	8.34	8.50	8.59	9.00	8.87	9.18	9.12
최고	6.85	8.47	7.10	7.58	7.45	7.32	7.91	8.42	8.08	8.11	8.21	9.88	7.95	8.68	8.06	9.22	8.41	8.45	8.57	8.75	8.84	8.97	9.25	9.34		9.41	
최저	2.67	5.15	6.08	6.00	6.35	6.50	6.70	6.37	6.49	6.53	6.72	5.74	7.24	6.97	7.36	6.49	7.20	6.66	7.53	8.05	8.07	8.25	8.92	8.96	8.18	9.14	8.32
현재	4.29	6.20	6.22	6.44	6.61	6.86	7.00	7.13	7.13	7.32	7.36	7.51	7.51	7.58	7.59	7.61	7.71	7.75	7.95	8.37	8.46	8.53	9.09	9.12	9.13	9.25	9.26

*노랑색 음영은 신규편입 의미

가치주

(십억원, 년, 배, %)

코드	이름	섹터	시장	시가총액	Equity Duration	Implied Growth	P/E	ROE
A011760	현대코퍼레이션	상사,자본재	KOSPI	300	3.151	-23.6	3.0	13.3
A001450	현대해상	보험	KOSPI	2,517	3.309	-23.1	3.3	14.9
A015760	한국전력	유틸리티	KOSPI	37,427	3.583	-15.7	3.3	20.9
A123410	코리아에프티	자동차	KOSDAQ	218	3.754	-21.4	3.9	19.1
A033530	SJG세종	자동차	KOSPI	295	3.860	-17.5	4.0	13.7
A035600	KG이니시스	소프트웨어	KOSDAQ	319	3.996	-15.6	4.1	13.7
A073240	금호타이어	자동차	KOSPI	1,729	4.304	-16.1	4.2	18.8
A194370	제이에스코퍼레이션	화장품,의류,완구	KOSPI	348	4.345	-14.7	4.7	13.2
A453340	현대그린푸드	필수소비재	KOSPI	501	4.429	-16.2	4.7	13.6
A051500	CJ프레시웨이	필수소비재	KOSDAQ	332	4.438	-16.3	5.0	13.7
A007340	DN오토모티브	자동차	KOSPI	1,472	4.608	-12.1	5.0	14.2
A009900	명신산업	자동차	KOSPI	481	4.625	-6.0	4.7	12.2
A215200	메가스터디교육	미디어,교육	KOSDAQ	483	4.708	-8.5	4.9	17.5
A215000	골프존	호텔,레저서비스	KOSDAQ	381	5.129	-9.7	6.2	12.9
A353810	이지바이오	필수소비재	KOSDAQ	233	5.173	-6.0	5.6	36.2
A005830	DB손해보험	보험	KOSPI	9,894	5.279	-6.5	6.1	17.2
A214180	헥토이노베이션	소프트웨어	KOSDAQ	252	5.310	-0.2	6.0	16.4
A192080	더블유게임즈	소프트웨어	KOSPI	1,133	5.310	-9.8	6.3	12.8
A179900	유티아이	IT하드웨어	KOSDAQ	489	5.340	2.2	7.7	111.3
A171090	선익시스템	디스플레이	KOSDAQ	589	5.373	-4.0	6.7	45.6
A339770	교촌에프앤비	필수소비재	KOSPI	215	5.380	-9.0	6.6	15.9
A175330	JB금융지주	은행	KOSPI	4,776	5.382	-8.0	6.4	12.1
A383220	F&F	화장품,의류,완구	KOSPI	2,800	5.580	-8.8	6.9	19.8
A234080	JW생명과학	건강관리	KOSPI	204	5.623	-9.9	7.2	12.5
A071050	한국금융지주	증권	KOSPI	12,009	5.638	2.8	6.9	15.7
A402340	SK스퀘어	상사,자본재	KOSPI	75,290	5.726	11.4	5.9	38.4
A000660	SK하이닉스	반도체	KOSPI	661,754	5.752	11.8	5.7	63.9
A000270	기아	자동차	KOSPI	59,577	5.792	1.4	7.0	13.3
A005850	에스엘	자동차	KOSPI	2,569	5.816	0.6	7.1	13.3
A111770	영원무역	화장품,의류,완구	KOSPI	4,028	5.914	-5.9	7.7	12.1
A009450	경동나비엔	화장품,의류,완구	KOSPI	842	5.915	-3.1	7.2	13.9
A138040	메리츠금융지주	증권	KOSPI	20,431	5.937	-7.6	7.8	28.3
A021240	코웨이	화장품,의류,완구	KOSPI	5,997	5.967	-9.1	8.2	18.4
A016360	삼성증권	증권	KOSPI	8,091	5.979	1.2	7.1	13.4
A017810	풀무원	필수소비재	KOSPI	499	6.056	-4.0	8.9	14.0
A067160	SOOP	소프트웨어	KOSDAQ	849	6.125	-1.7	8.0	20.7
A097520	엠씨넥스	IT하드웨어	KOSPI	530	6.149	-3.4	8.4	14.6
A114840	아이패밀리에스씨	화장품,의류,완구	KOSDAQ	260	6.179	0.4	8.3	24.1
A009540	HD한국조선해양	조선	KOSPI	29,265	6.218	3.2	8.2	24.3
A054950	제이브이엠	건강관리	KOSDAQ	306	6.221	-2.3	8.5	15.1
A005930	삼성전자	반도체	KOSPI	950,102	6.248	10.3	8.1	26.9
A039840	디오	건강관리	KOSDAQ	228	6.298	-3.2	8.5	12.1
A018290	브이티	화장품,의류,완구	KOSDAQ	720	6.362	5.5	9.9	22.1
A028050	삼성E&A	건설,건축관련	KOSPI	6,037	6.375	0.4	8.6	13.9
A081660	미스토홀딩스	화장품,의류,완구	KOSPI	2,493	6.393	-2.3	9.0	12.2
A112610	씨에스윈드	에너지	KOSPI	1,714	6.396	1.8	9.4	13.8
A073490	이노와이어리스	IT하드웨어	KOSDAQ	225	6.408	2.3	8.4	14.8
A092460	한라IMS	조선	KOSDAQ	273	6.484	0.6	9.8	13.2
A271560	오리온	필수소비재	KOSPI	4,646	6.496	-4.7	9.6	12.2
A092730	네오팜	화장품,의류,완구	KOSDAQ	300	6.616	-1.5	9.9	14.8
A119850	지엔씨에너지	기계	KOSDAQ	602	6.631	4.1	9.5	26.6
A282330	BGF리테일	소매(유통)	KOSPI	2,098	6.661	-5.5	10.4	14.7
A439260	대한조선	조선	KOSPI	2,681	6.712	-1.4	10.0	24.1
A030000	제일기획	미디어,교육	KOSPI	2,525	6.715	-4.1	10.4	15.4
A086280	현대글로비스	운송	KOSPI	18,150	6.738	2.2	9.9	16.7
A100840	SNT에너지	에너지	KOSPI	872	6.739	9.4	9.0	23.7
A473980	노머스	미디어,교육	KOSDAQ	271	6.745	-2.7	11.0	20.7
A069620	대웅제약	건강관리	KOSPI	1,957	6.758	-4.4	11.2	17.0
A441270	파인엠텍	IT하드웨어	KOSDAQ	375	6.790	3.0	12.9	20.6
A200670	휴메딕스	건강관리	KOSDAQ	491	6.791	1.7	10.8	16.0
A030190	NICE평가정보	상사,자본재	KOSPI	1,021	6.848	-4.8	11.2	18.0
A039490	키움증권	증권	KOSPI	11,986	6.865	11.1	9.6	18.0
A039130	하나투어	호텔,레저서비스	KOSPI	717	6.884	-3.0	11.2	29.2
A041830	인바디	건강관리	KOSDAQ	440	6.925	-1.9	11.3	12.7
			평균	30,635	5.723	-4.2	7.6	20.1

성장주

(십억원, 년, 배, %)

코드	이름	섹터	시장	시가총액	Equity Duration	Implied Growth	P/E	ROE
A319400	현대무벡스	기계	KOSDAQ	3,519	9.579	6.0	111.6	18.4
A295310	에이치브이엠	비철,목재등	KOSDAQ	1,041	9.560	13.5	83.4	16.4
A196170	알테오젠	건강관리	KOSDAQ	22,098	9.307	18.2	63.4	64.9
A042700	한미반도체	반도체	KOSPI	20,111	9.271	27.6	49.9	43.0
A039200	오스코텍	건강관리	KOSDAQ	2,127	9.248	22.3	45.8	33.6
A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	KOSDAQ	2,078	9.219	-0.3	60.7	61.4
A058470	리노공업	반도체	KOSDAQ	8,071	9.155	16.7	46.1	22.1
A039030	이오테크닉스	반도체	KOSDAQ	4,632	9.137	17.6	44.5	15.0
A095340	ISC	반도체	KOSDAQ	3,194	9.084	17.8	41.6	13.4
A338220	뷰노	건강관리	KOSDAQ	301	9.075	19.2	52.2	18.2
A207940	삼성바이오로직스	건강관리	KOSPI	80,778	9.036	-0.0	43.7	13.8
A403870	HPSP	반도체	KOSDAQ	3,906	9.024	21.4	38.5	29.0
A047810	한국항공우주	상사,자본재	KOSPI	16,405	9.016	14.7	42.0	18.8
A010120	LS ELECTRIC	기계	KOSPI	16,980	8.981	26.4	36.1	21.0
A007660	이수페타시스	IT하드웨어	KOSPI	8,626	8.955	25.0	33.4	31.7
A452430	사피엔반도체	반도체	KOSDAQ	319	8.942	15.6	67.9	26.6
A140860	파크시스템스	IT하드웨어	KOSDAQ	2,123	8.930	14.0	36.4	22.3
A263750	펄어비스	소프트웨어	KOSDAQ	3,675	8.901	14.7	23.1	18.0
A075580	세진중공업	조선	KOSPI	1,102	8.896	8.2	36.0	14.7
A267260	HD현대일렉트릭	기계	KOSPI	32,046	8.863	21.3	32.2	40.5
A298040	효성중공업	기계	KOSPI	24,272	8.849	19.3	33.7	26.6
A089030	테크윙	반도체	KOSDAQ	1,853	8.755	17.8	35.2	19.7
A249420	일동제약	건강관리	KOSPI	1,204	8.754	4.2	29.3	15.9
A128940	한미약품	건강관리	KOSPI	6,201	8.728	4.0	32.7	14.1
A042660	한화오션	조선	KOSPI	42,438	8.721	12.7	30.4	21.1
A012510	더존비즈온	소프트웨어	KOSPI	2,959	8.693	7.4	31.8	15.3
A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	KOSPI	67,032	8.684	20.0	27.4	23.5
A064760	티씨케이	반도체	KOSDAQ	2,661	8.684	16.4	28.6	15.2
A084370	유진테크	반도체	KOSDAQ	2,544	8.665	18.7	27.7	18.5
A229640	LS에코에너지	기계	KOSPI	1,263	8.633	15.1	27.4	19.2
A326030	SK바이오팜	건강관리	KOSPI	9,241	8.628	4.3	32.0	30.4
A348210	넥스틴	반도체	KOSDAQ	1,032	8.604	11.7	28.1	21.7
A094170	동운아나텍	반도체	KOSDAQ	634	8.591	4.2	27.6	27.8
A079550	LIG넥스원	상사,자본재	KOSPI	10,593	8.568	19.3	26.2	26.4
A082740	한화엔진	조선	KOSPI	4,540	8.563	14.4	27.9	27.5
A083650	비에이치아이	에너지	KOSDAQ	2,222	8.546	14.9	25.9	38.7
A214150	클래시스	건강관리	KOSDAQ	4,867	8.543	13.2	26.0	28.5
A000150	두산	상사,자본재	KOSPI	13,781	8.517	23.0	33.2	25.0
A103590	일진전기	기계	KOSPI	3,195	8.496	17.0	23.1	20.9
A071970	HD현대마린엔진	조선	KOSPI	3,002	8.487	11.8	26.2	24.4
A357780	솔브레인	반도체	KOSDAQ	3,800	8.453	13.8	23.4	13.7
A222800	심텍	IT하드웨어	KOSDAQ	2,259	8.411	10.1	23.5	18.5
A067310	하나마이크론	반도체	KOSDAQ	2,506	8.398	12.5	26.0	21.0
A450950	아스테라시스	건강관리	KOSDAQ	537	8.378	12.7	24.9	43.5
A064290	인텍플러스	반도체	KOSDAQ	226	8.365	14.6	30.2	17.5
A064350	현대로템	상사,자본재	KOSPI	25,157	8.344	14.0	23.5	29.8
A062040	산일전기	기계	KOSPI	4,505	8.330	18.3	21.6	30.9
A476060	온코닉테라퓨틱스	건강관리	KOSDAQ	825	8.329	9.0	25.4	33.1
A443060	HD현대마린솔루션	조선	KOSPI	8,222	8.329	11.0	22.7	39.4
A329180	HD현대중공업	조선	KOSPI	60,353	8.306	10.8	21.6	25.8
A278470	에이피알	화장품,의류,완구	KOSPI	10,106	8.295	-0.9	24.9	59.6
A079900	전진건설로봇	기계	KOSPI	738	8.280	5.3	21.9	20.1
A353200	대덕전자	IT하드웨어	KOSPI	3,128	8.264	10.6	21.6	15.3
A357550	석경에이티	화학	KOSDAQ	319	8.249	1.8	31.0	20.2
A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	KOSPI	2,000	8.229	7.3	24.2	20.6
A183300	코미코	반도체	KOSDAQ	1,325	8.223	15.9	20.0	20.8
A376300	디어유	소프트웨어	KOSDAQ	894	8.220	10.3	20.7	18.9
A095610	테스	반도체	KOSDAQ	1,427	8.214	25.2	18.4	18.6
A010140	삼성중공업	조선	KOSPI	25,916	8.183	11.0	20.6	24.1
A252990	샘씨엔에스	반도체	KOSDAQ	555	8.177	7.2	21.8	15.2
A327260	RF머트리얼즈	상사,자본재	KOSDAQ	276	8.176	19.8	24.7	20.5
A214450	파마리서치	건강관리	KOSDAQ	4,920	8.175	14.0	22.1	29.3
A042000	카페24	소프트웨어	KOSDAQ	923	8.173	20.9	20.3	15.8
A484590	삼양컴텍	상사,자본재	KOSDAQ	543	8.163	11.2	20.6	15.8
			평균	9,377	8.649	13.7	33.2	24.9