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

2026년 3월 4일 | Global Asset Research

실전 퀀트(Quant MP)

베타보다는 씨클리컬 알파 전략

최소한 외인의 강한 매도는 시장 추세적 하락을 의미하는 것은 아니다

전일 코스피가 큰 폭으로 조정을 받았음에도 불구하고 YTD 기준 지수 수익률은 여전히 +37.4%을 유지하고 있다. 지수가 단기간에 크게 상승한 만큼 외부 변수에 대한 민감도가 높아진 국면이라는 점은 부인하기 어렵다. 이에 따라 현 지수대에서 단순 지수 변화폭에 대한 평가보다는 실제 수급 주체의 포지셔닝 변화, 특히 외국인 수급 흐름을 중심으로 시장을 해석하는 접근이 보다 유효하다는 판단이다.

올해 2월부터 현재까지 외국인 수급은 지정학적 리스크를 반영하며 25조원 이상의 순매도를 기록 중이고 최근 들어서 매도세는 더욱 가팔라지고 있다. 표면적으로는 외인 매도가 지수 하락을 예견하는 신호로 해석될 수 있으나, 2010년 이후 코스피 시가총액 대비 외인 주간 순매수 비중을 단계별로 구분해 이후 수익률을 분석한 결과, 외인 수급이 향후 주가의 선행지표로 작동하지는 않았다는 점이 확인된다(현재 시총대비 외인 순매수 -0.25% 수준). 오히려 시가총액 대비 순매도 강도가 높았던 구간에서 이후 반등폭이 더 크게 나타난 사례도 다수 존재한다.

이는 한국 시장의 구조적 특성에 기인한 결과로 판단된다. 외국인 자금은 원/달러 환율로 대변되는 글로벌 위험선호 변화에 연동된 자산배분 성격이 강해, 알파 스킴보다는 글로벌 포트폴리오 리밸런싱에 따른 패시브 성격의 흐름으로 나타나는 경향이 크기 때문이다.

특히 코로나 국면('20년 3월 중)에서 시총 대비 -0.4% 이하 순매도(현재 기준으로는 주간 -20조원) 이후 시장은 단기적(이후 1주)으로 부진했으나 1개월 이후 수익률은 플러스로 전환된 바 있다.

베타 급반등보다는 알파 베팅에 집중해야 한다

결국, 현재 국면에서는 다수가 느끼는 베타(시장 방향성)에 대한 우려에 집중하기 보다는, 실적 기반의 알파 구간 진입 가능성에 보다 주목할 필요가 있다는 결론이다.

첫째, 시장의 빠른 상승 이후 밸류에이션 부담이 누적되면서 지수 탄력은 둔화되는 반면, 실적 가시성 및 퀄리티가 높은 종목 중심의 차별화가 확대될 가능성이 높다. 경험적으로 전월 지수 상승은 해당 스타일의 성과를 높이는 요인이었다.

둘째, 3~4월 실적 시즌을 앞둔 계절적 특성상 이익 추정치 리비전이 본격화되는 구간으로, 역사적으로도 이 시기에는 실적 상향 및 실적 상향이 반영되면서 동반되는 거래대금

상위 종목군에도 관심이 집중된다.

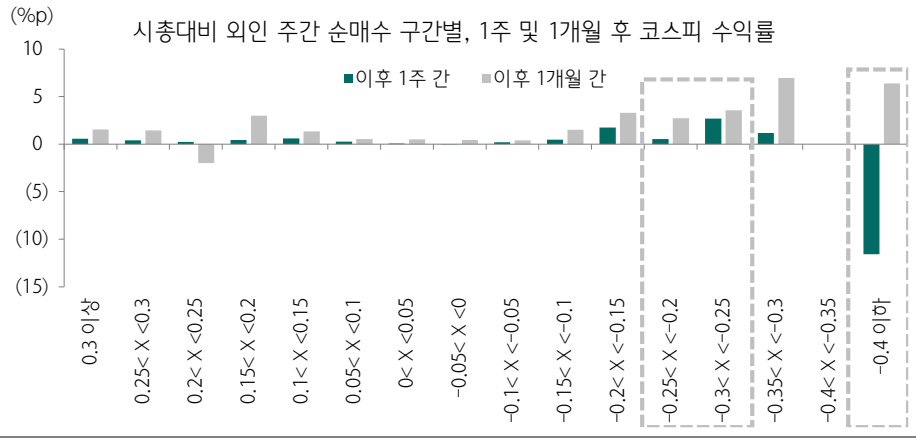
셋째, 호르무즈 해협 관련 지정학 리스크 등으로 유가 및 원자재발 인플레이션 우려가 재부각되고 있다는 점도 주목할 필요가 있다. 트럼프 대통령이 이란과의 전투가 최소 1개월 이상 이어질 수 있다고 언급해 당분간 유가 상승 → 전기 비용 상승 → 운임 상승 → 산업금속 등 원자재 상승 → 금리 상승 등 인플레이션 기대감이 부각될 수 있다. 다만, 이번 국면의 인플레이션은 수요 견인형이라기보다는 공급 충격 성격으로 씨클리컬 전반보다는 에너지 및 일부 원자재 연동 업종 중심의 선별적 접근이 보다 유효할 것으로 판단된다. 실제로 유가 급등의 파급 효과 측면에서 브렌트유와 글로벌 산업금속지수의 중장기 상관성이 높았다. 또한, 국내 업종별 브렌트유와 상관관계가 높은 순서는 정유 > 상사 > 기계 > 조선 > 건설 > 전기장비 > 철강 > 화학 순이었다.

마지막으로 5월 MSCI 관련 이벤트 기대감은 현재 외국인 매도의 공포에서 다소 자유로울 수 있는 핵심 알파 수단이다. 통상 3월부터 5월 편입 종목군에 대한 기대감이 반영되기 시작함에 주목할 필요가 있다.

위 4가지 요건을 모두 만족하는 종목 1 티어는 **LS 및 한화**, 2 티어로는 **이수페타시스, 리노공업**이다(위의 언급된 씨클리컬 업종이 아니기에 2 티어).

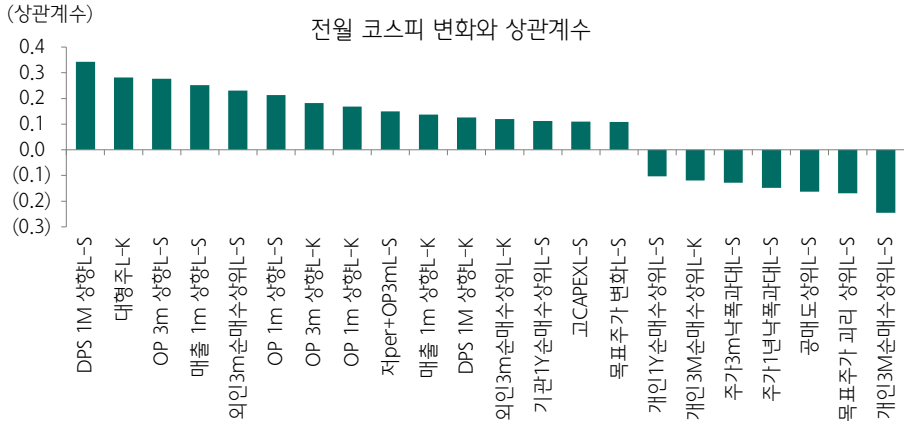
[Key Idea] 베타보다는 씨클리컬 알파 전략

도표 1. 외인 매도 규모 비중 별, 코스피 수익률(2010년 ~ 현재)



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

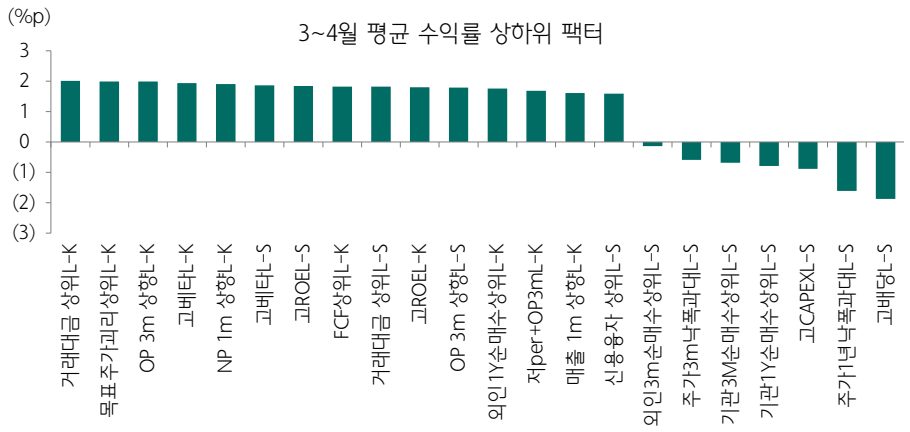
도표 2. 전월(2월) 코스피 상승 후 당월(3월) 유리한 스타일 (왼쪽 순서)



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

주: KRX300 중 상하위 각20% 동일가중 롱-숏, 롱-코스피(월간 리밸런싱)

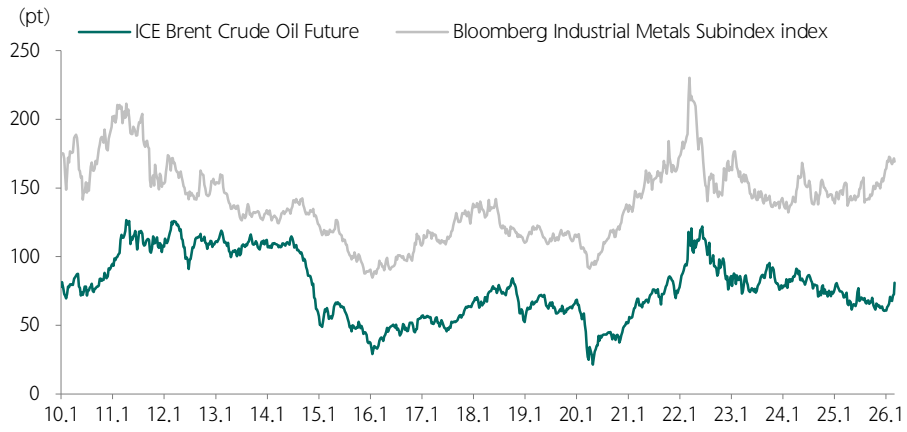
도표 3. 3~4월 실적시즌 전후 수익률 상하위 스타일



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

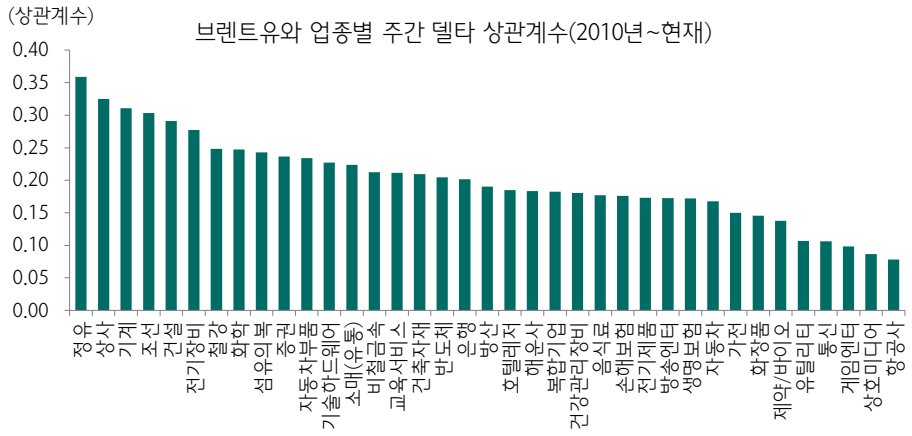
주: KRX300 중 상하위 각20% 동일가중 롱-숏, 롱-코스피(월간 리밸런싱)

도표 4. 브렌트유와 글로벌 산업금속 지수의 연동성



자료: Bloomberg, 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

도표 5. 브렌트유와 업종별 주간 델타 상관계수 상위는 정유, 상사, 기계, 조선 등 순서



자료: Bloomberg, 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

도표 6. 실적개선 및 거래대금 상위, MSCI 편입 가능성 높은 (회색 음영) 등의 종목 소팅

종목	12M Fwd. OP (1M 변화, %)	12M Fwd. PER(배)	거래대금 비중 (시총대비, %)	ROE (2026E, %)	목표주가 포텐셜(%)
서진시스템	7.1	15.8	3.5	16.2	12.1
한국카본	16.3	16.1	1.3	26.2	41.6
일진전기	6.1	27.0	1.6	28.3	7.4
씨에스윈드	4.9	10.8	1.3	15.6	25.2
HD현대마린엔진	7.6	22.3	0.9	36.7	55.3
한화엔진	11.1	23.4	0.9	41.4	32.5
비에이치아이	2.1	32.2	2.0	67.4	-22.1
대한조선	4.2	13.0	1.0	55.3	10.6
산일전기	1.1	22.0	1.4	44.1	29.8
효성중공업	11.4	30.1	0.7	38.6	22.6
한화시스템	7.0	82.0	1.4	9.7	-36.9
삼성중공업	6.1	18.9	0.5	32.2	36.4
LS	8.6	16.7	0.7	9.7	9.1
한화	2.9	11.3	0.7	10.8	10.8
한솔케미칼	5.0	18.2	0.6	19.0	14.1
HD한국조선해양	3.9	8.7	0.4	30.5	28.5
한국항공우주	0.9	48.7	1.0	22.0	-9.4
LS ELECTRIC	2.7	44.2	0.7	25.0	-3.6
HD현대일렉트릭	4.0	34.8	0.5	65.3	11.1
이수페타시스	5.7	31.5	2.3	73.2	38.6
리노공업	3.9	45.6	1.6	29.7	-2.8

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권
주: 컨센서스 기준

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

업종	1Q26 OP (YoY)	2Q26 OP (YoY)	1Q26 OP (1M)	2Q26 OP (1M)	21년~ 기관 수급 (누적 %)	기관 순매수강도 (1M)	기관 순매수강도 (3M)	21년~ 외인 수급 (누적 %)	외인 순매수강도 (1M)	외인 순매수강도 (3M)	주가 1M 변화 (%)	PER (배)	PBR (배)
반도체와반도체장비	351.1	482.9	39.0	48.0	-11.2	0.2	2.1	-9.7	-0.7	-3.5	26.7	8.1	2.0
전자제품	9.2	45.1	7.7	1.2	-6.2	-0.1	0.6	-2.6	0.4	0.9	11.6	9.6	0.7
항공화물운송과물류	11.7	7.0	1.3	0.4	-2.7	-1.6	-1.1	-2.4	-3.8	-3.7	28.9	9.6	1.2
자동차	-18.4	0.1	-0.3	-0.2	-3.6	-0.4	0.7	-1.9	-6.6	-6.3	53.0	8.0	0.8
석유와가스	278.9	흑전	2.8	3.0	-0.9	0.1	0.3	4.1	0.9	2.0	15.0	13.1	0.7
디스플레이패널	342.3	흑전	-0.8	-25.6	-2.3	-0.4	-1.0	-0.2	0.4	0.3	5.6	9.1	0.7
소프트웨어	37.4	31.2	11.7	10.0	-27.3	-0.1	-1.8	-20.9	0.3	1.3	7.8	22.5	3.0
자동차부품	21.6	22.2	0.6	2.7	-3.3	0.0	0.3	-4.5	-1.3	-1.0	21.0	8.2	0.7
백화점과일반상점	12.4	40.2	1.3	5.0	0.0	-0.1	1.1	-2.6	0.4	0.6	4.2	9.6	0.4
게임엔터테인먼트	27.8	49.6	-4.6	1.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	9.7	13.3	1.2
섬유,의류,신발,호화품	14.3	19.8	1.5	1.4	-1.9	0.6	1.4	-2.0	-0.2	0.0	2.2	7.5	0.8
식품과기본식료품소매	23.5	22.6	0.0	-0.8	0.0	0.0	0.1	-1.0	0.1	0.0	-1.8	4.8	0.6
철강	33.9	34.6	-9.7	-4.1	-2.4	0.4	0.5	-24.1	0.2	0.3	16.1	14.5	0.4
담배	14.9	8.9	-0.1	0.5	-7.8	-0.9	-1.2	-1.4	0.7	1.9	-1.9	14.0	1.7
디스플레이장비및부품	흑전	-22.7	17.4	-16.3	-3.5	-0.2	-1.1	-3.5	0.1	0.2	7.0	9.0	1.1
복합기업	-3.6	51.7	-4.3	18.3	-13.9	-0.5	-0.2	7.2	1.5	1.3	24.8	9.4	1.2
IT서비스	8.7	10.1	-3.4	2.2	-1.1	-0.7	-0.1	-9.4	-1.4	-0.4	17.2	22.5	2.1
상업서비스와공급품	7.2	7.8	4.1	6.3	-1.5	0.2	0.5	-4.4	-0.2	-0.3	-2.8	12.1	1.4
증권	65.1	9.0	18.4	15.9	15.4	0.3	1.4	-2.0	2.3	0.5	16.7	7.8	1.2
생명보험	3.4	-2.1	3.6	-2.8	-1.6	-0.2	-0.7	6.3	0.1	0.8	11.4	12.5	0.7
식품	0.5	4.2	-3.0	-2.1	-0.9	0.0	0.7	-3.6	-0.3	-0.6	7.3	9.5	0.9
전자장비와기기	106.6	121.3	-1.5	-1.0	-6.1	-1.9	0.1	8.4	1.3	2.6	8.3	20.5	2.1
해운사	-46.0	-1.9	11.6	11.9	1.1	-1.4	-1.4	3.7	1.6	1.6	0.1	12.7	0.6
방송과엔터테인먼트	218.5	104.0	2.8	7.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	10.2	28.4	2.2
손해보험	0.0	-4.0	1.0	1.2	-0.7	-0.2	0.5	5.0	-0.1	-0.6	-0.6	7.3	0.8
화장품	1.6	24.3	-5.8	-3.1	-3.9	0.1	0.1	-17.7	0.6	1.0	12.8	18.7	1.7
건설	9.2	5.3	0.0	-0.9	-1.2	-0.4	0.9	2.4	1.3	0.9	22.0	8.4	0.7
무선통신서비스	-5.3	28.1	-1.5	-1.4	-9.5	0.3	0.2	8.6	1.1	1.5	10.8	10.3	0.9
음료	5.9	-1.1	-1.6	-4.5	-2.5	-0.1	0.1	-1.1	-0.1	-0.1	-5.0	10.3	0.9
은행	7.6	-1.8	1.8	0.5	8.9	-0.1	1.9	1.8	0.8	-0.6	6.0	7.4	0.7
양방향미디어와서비스	22.3	16.3	1.8	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	12.9	23.1	1.7
호텔,레스토랑,레저	14.1	24.9	-5.1	-1.5	1.9	-0.4	0.8	-2.8	0.3	0.5	-0.7	13.1	1.2
건축자재	12.8	-3.7	-0.4	-3.3	1.7	-0.3	-0.1	-1.6	0.3	0.4	1.8	8.9	0.6
광고	6.2	7.0	-4.1	-0.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-3.4	9.2	1.2
비철금속	83.2	54.6	17.0	9.6	9.5	1.5	1.5	-13.1	-1.1	-2.1	34.3	36.5	3.7
핸드셋	16.1	88.8	-9.8	-5.8	-7.1	0.1	-0.3	-4.7	-0.3	0.0	13.0	11.0	1.4
항공사	5.2	-21.3	11.8	19.7	20.0	1.2	0.9	22.0	2.3	2.2	3.4	14.8	0.9
포장재	2.0	13.9	-12.2	-5.2	0.6	-0.1	-0.4	-2.1	0.0	0.0	1.0	14.6	2.2
제약	56.2	28.7	-1.2	0.9	-14.2	-0.1	0.4	-2.2	1.2	1.4	10.2	41.1	3.6
종이와목재	-27.5	36.0	0.0	0.0	-0.5	0.0	-0.1	-3.6	0.0	0.0	-3.2	7.8	0.3
통신장비	3.6	36.1	-53.3	-1.5	-22.6	2.8	-0.3	-4.1	-0.5	-0.3	19.4	23.1	2.3
전기유틸리티	15.2	52.3	-3.7	-0.3	0.0	0.3	0.0	4.0	1.4	1.9	25.6	4.1	0.8
무역회사와판매업체	-3.0	16.6	-2.5	-3.0	6.3	0.9	1.6	-1.3	2.2	2.0	20.2	10.5	1.0
인터넷과카탈로그소매	21.5	28.0	-2.2	-1.2	3.6	1.5	1.9	-3.8	1.6	2.1	25.7	10.0	4.5
화학	-70.2	흑전	-83.8	-34.1	-4.4	0.3	0.3	-3.2	0.5	0.7	14.2	33.3	0.9
조선	52.6	65.6	0.7	-0.8	-5.0	-1.9	-3.7	25.8	11.3	7.6	16.1	17.7	3.6
전기장비	33.6	41.7	8.5	6.4	-20.4	1.1	-0.7	59.3	3.5	0.2	18.6	27.4	4.9
건강관리장비와용품	29.8	30.7	-6.7	-1.8	15.4	5.1	4.8	26.8	-3.9	-7.3	21.3	20.9	3.1
다각화된통신서비스	-18.2	-41.5	-2.7	-1.9	7.9	0.2	0.8	5.5	0.0	0.0	1.8	9.4	0.8
생물공학	20.1	132.4	-2.0	-3.7	-16.5	-3.2	3.0	-18.5	-0.1	-1.8	2.8	76.5	15.9
기계	24.3	24.2	-9.6	-6.1	-4.7	2.5	1.0	16.6	4.1	-2.1	25.9	48.9	3.5
에너지장비및서비스	-39.9	23.9	-10.2	15.9	-85.2	0.7	15.5	-54.6	12.3	18.1	7.5	20.8	0.9
가스유틸리티	-5.8	-2.7	-6.9	-2.6	3.9	-0.6	-0.2	0.5	0.1	0.0	-0.1	4.7	0.4
우주항공과국방	37.4	22.2	-0.3	0.3	-13.4	7.0	9.5	86.1	5.8	3.2	41.6	29.3	5.7
전기제품	적지	적지	적지	적전	-9.3	5.2	2.5	92.5	6.6	5.1	25.9	141.7	3.2

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

3월 Quant MP

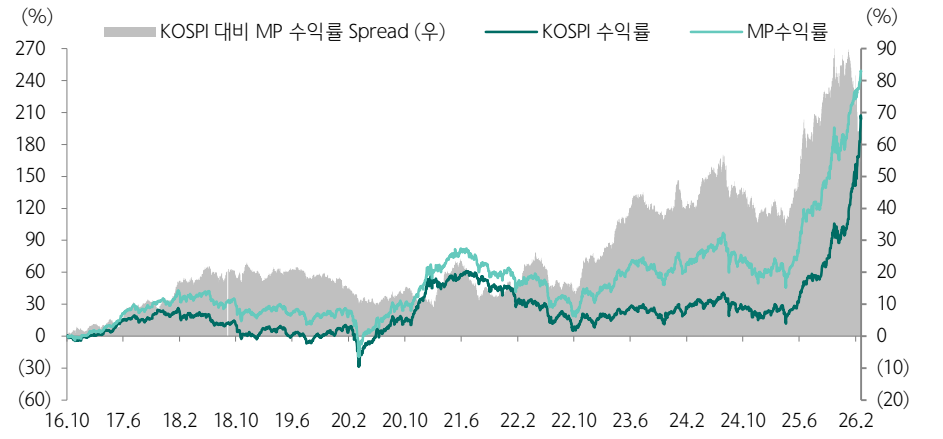
업종	종목	시총(억원)	비중(%)	KOSPI 비중 (%)	초과비중 (%p)	펀더멘털 (Z-socre)	테크니컬 (Z-socre)	수급 (Z-socre)	가치 (Z-socre)	배당 (Z-socre)
에너지	S-Oil	159,079	2.0	0.3	1.7	-1.2	-2.1	-1.4	-1.2	-0.4
소재	고려아연	413,911	2.5	0.8	1.7	-0.8	-1.6	-1.7	-3.3	0.1
소재	풍산	36,600	2.0	0.1	1.9	-2.7	-1.8	-0.8	0.8	0.8
산업재	한화	103,818	4.0	0.2	3.8	-7.9	-1.8	-0.5	-2.8	-0.1
산업재	LS	84,164	4.0	0.2	3.8	0.5	-0.6	-1.0	0.9	-0.2
산업재	한화시스템	277,145	4.0	0.6	3.4	-0.9	-2.1	-0.2	-3.4	-0.5
산업재	한국카본	21,075	1.5	0.0	1.5	0.7	-1.5	-2.1	0.7	0.1
산업재	HD현대마린엔진	28,392	2.0	0.1	1.9	0.7	0.3	-0.5	-1.3	-0.6
산업재	일진전기	39,674	2.0	0.1	1.9	0.5	-1.3	1.1	-3.3	-0.4
산업재	서진시스템	24,937	1.5	0.0	1.5	0.6	-1.9	-1.9	0.7	-0.6
경기관련소비재	현대차	1,218,309	3.0	2.4	0.6	0.3	-1.8	-1.6	-3.1	0.8
경기관련소비재	기아	711,723	1.5	1.4	0.1	0.4	-0.7	-1.2	-2.9	1.6
경기관련소비재	한온시스템	42,846	1.0	0.1	0.9	0.3	0.1	2.3	-3.2	-0.6
경기관련소비재	신세계	34,674	1.0	0.1	0.9	0.6	-1.5	-1.5	-2.9	0.3
경기관련소비재	에이피알	106,872	1.5	0.2	1.3	0.7	-0.3	1.2	-3.4	0.3
필수소비재	삼양식품	88,287	1.0	0.2	0.8	0.5	-0.2	-1.5	-3.3	-0.4
필수소비재	KT&G	191,476	1.0	0.4	0.6	0.5	-0.3	0.6	-3.0	1.8
건강관리	에이비엘바이오	102,080	2.0	0.2	1.8	0.5	0.0	0.2	-1.3	-0.6
건강관리	리가켐바이오	70,402	1.5	0.1	1.4	-4.7	-1.5	-1.9	-3.6	-0.6
건강관리	펩트론	60,275	1.0	0.1	0.9	0.2	0.8	-2.1	0.3	-0.6
금융	DB손해보험	129,540	2.0	0.3	1.7	0.7	-1.2	-1.4	-2.7	1.8
금융	카카오뱅크	121,646	2.5	0.2	2.3	0.5	0.3	-1.0	-3.3	0.6
금융	삼성증권	89,747	2.0	0.2	1.8	0.5	-0.3	-0.4	-2.6	1.9
금융	키움증권	115,091	3.5	0.2	3.3	0.6	0.3	-0.9	-2.8	1.2
IT	삼성전자	11,549,214	22.5	23.1	-0.6	0.5	-0.7	-0.9	-1.1	-0.1
IT	SK하이닉스	6,692,275	13.0	13.4	-0.4	0.6	-0.1	-1.2	-0.9	-0.6
IT	이수페타시스	84,421	3.0	0.2	2.8	0.5	-0.5	0.1	-3.5	-0.6
IT	리노공업	84,976	3.0	0.2	2.8	-0.9	-1.9	-1.7	-3.6	-0.2
IT	대덕전자	29,008	1.5	0.1	1.4	0.4	0.1	-0.5	-3.2	-0.1
IT	고영	21,077	1.5	0.0	1.5	0.5	-0.5	-2.3	-3.5	-0.3
커뮤니케이션서비스	에스엠	24,429	1.0	0.0	1.0	-2.5	0.8	0.1	-1.2	0.0
커뮤니케이션서비스	엔씨소프트	47,289	1.0	0.1	0.9	0.4	-0.2	-0.9	0.9	-0.1
커뮤니케이션서비스	NAVER	370,172	2.0	0.7	1.3	-4.6	1.1	1.2	0.8	-0.3
유틸리티	한전기술	60,999	1.5	0.1	1.4	0.7	-1.0	-1.2	-3.6	-0.1

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)

2월 Quant MP 성과

MP 성과는
KOSPI 대비 +1.4%p 아웃퍼폼
(16.10월부터 현재까지
KOSPI 대비 +44.5%p
아웃퍼폼)

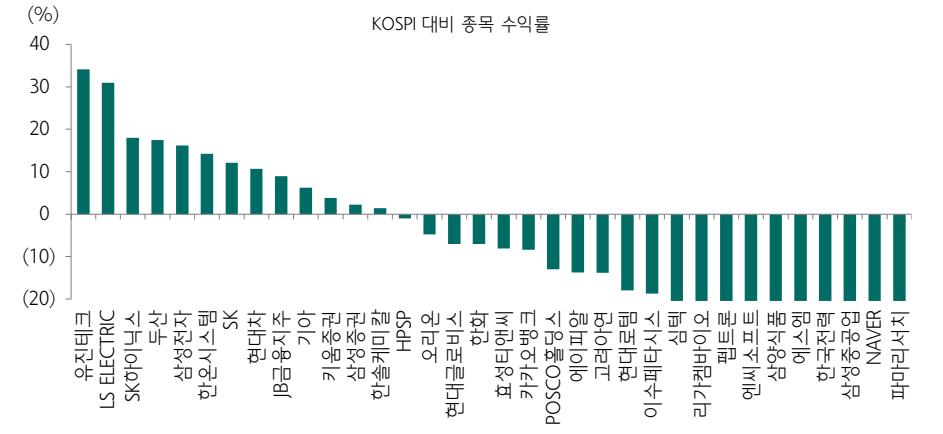
도표 9. MP 성과는 KOSPI 대비 +1.4%p 아웃퍼폼



자료: Quantiwise, 하나증권

MP 종목 성과는
유진테크, LS ELECTRIC 등이
각각 KOSPI 대비
+34.1%p, +30.9%p
성과 기록

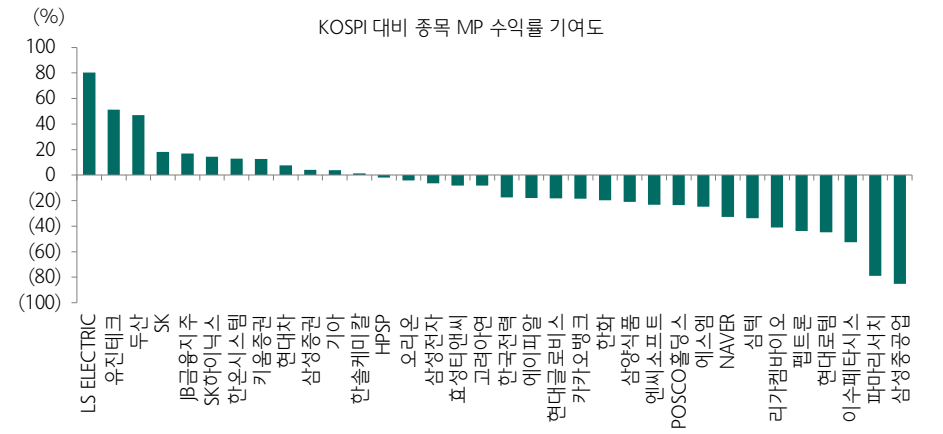
도표 10. KOSPI 대비 종목 수익률



자료: Quantiwise, 하나증권

LS ELECTRIC, 유진테크
두산 등이
KOSPI 대비 높은 MP 비중으로
MP 수익률에 긍정적인 기여

도표 11. KOSPI 대비 종목 MP 수익률 기여도

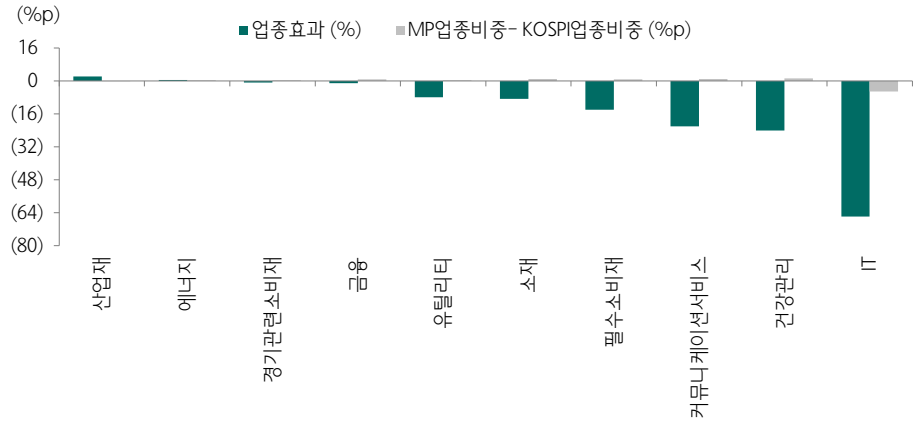


자료: Quantiwise, 하나증권
주: KOSPI대비 종목 MP 수익률 기여도=(KOSPI대비 종목수익률)*(MP종목비중- KOSPI종목비중)

2월 Quant MP 성과

MP 업종 비중 배분은 산업재, 에너지 등이 긍정적 기여

도표 12. MP 업종 배분 성과

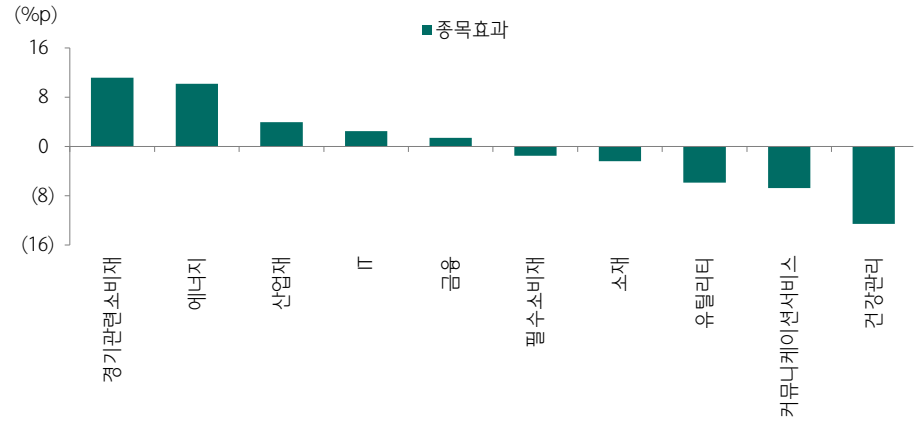


자료: Quantiwise, 하나증권

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

MP 업종 內 구성종목 성과는 경기소비재, 에너지 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	58.94	52.53	2/5	63.15
6개월	96.16	95.56	4/5	111.08
1년	162.63	150.47	2/5	159.97

자료: FnGuide, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	1Q26				2Q26				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	1Q26 (최근 3개월 컨센 추이)	2Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2026 (%)	2027 (%)								
에너지장비및서비스	164,462	흑전	(39.9)	(3.5)	(10.2)	136.8	23.9	(1.5)	15.9	652.6	67.5	17.0	13.2	2.7	1.9	8.4	14.6		
석유와가스	694,290	64.4	278.9	(0.1)	2.8	(16.6)	흑전	(0.8)	3.0	115.4	23.7	77.8	225.3	0.8	0.7	53.3	9.7		
화학	769,780	흑전	(70.2)	(3.3)	(83.8)	749.2	흑전	(0.3)	(34.1)	188.4	124.2	(31.6)	35.4	1.7	2.4	(43.0)	15.3		
포장재	6,460	64.5	2.0	0.7	(12.2)	61.5	13.9	(0.2)	(5.2)	19.0	13.0	13.4	14.5	1.8	2.2	(5.7)	(1.4)		
비철금속	465,100	19.5	83.2	0.0	17.0	(12.1)	54.6	(0.1)	9.6	47.1	(1.6)	27.0	37.0	4.0	5.9	51.1	17.3		
철강	436,818	579.4	33.9	(0.6)	(9.7)	34.1	34.6	(0.3)	(4.1)	78.1	25.8	12.3	10.4	0.4	0.4	(7.8)	11.2		
종이와목재	2,104	91.3	(27.5)	0.0	0.0	78.3	36.0	0.0	0.0	74.1	14.3	5.7	9.4	0.3	0.3	(21.3)	0.3		
우주항공과국방	1,384,626	17.7	37.4	(0.1)	(0.3)	19.5	22.2	(0.2)	0.3	44.1	27.9	67.9	38.9	6.2	2.7	3.2	9.4		
건축자재	75,926	61.8	12.8	0.7	(0.4)	49.6	(3.7)	(1.3)	(3.3)	18.4	7.9	12.2	8.0	0.5	0.5	(6.4)	6.3		
건설	361,890	흑전	9.2	0.7	0.0	14.8	5.3	0.4	(0.9)	110.7	23.9	9.4	6.7	0.9	0.5	(9.5)	20.5		
전기장비	1,142,911	(1.3)	33.6	0.1	8.5	9.7	41.7	0.1	6.4	33.3	25.4	35.4	29.0	5.5	4.7	14.6	15.3		
복합기업	901,926	375.4	(3.6)	0.0	(4.3)	(26.7)	51.7	(0.1)	18.3	32.0	17.3	24.7	21.4	1.7	1.2	64.5	14.1		
기계	865,133	25.9	24.3	0.1	(9.6)	29.5	24.2	(0.3)	(6.1)	54.9	27.1	70.2	70.6	2.1	6.8	10.0	8.8		
조선	2,051,570	9.5	52.6	0.1	0.7	15.4	65.6	0.0	(0.8)	40.2	24.4	18.5	19.9	4.0	4.0	13.4	9.7		
무역회사와판매업체	154,113	42.8	(3.0)	(0.4)	(2.5)	5.2	16.6	(0.9)	(3.0)	15.1	9.3	7.8	6.9	0.7	0.6	3.4	4.7		
상업서비스와공급품	33,363	5.7	7.2	0.0	4.1	12.4	7.8	0.0	6.3	7.6	7.2	11.1	10.7	1.8	1.5	(33.9)	(1.7)		
항공화물운송과물류	250,467	0.2	11.7	0.0	1.3	7.7	7.0	0.0	0.4	9.1	5.5	9.3	7.8	0.9	0.7	3.3	10.0		
항공사	116,564	323.3	5.2	7.2	11.8	(63.1)	(21.3)	0.0	19.7	106.9	50.8	8.4	(22.9)	2.6	3.4	1.1	12.5		
해운사	236,610	(14.3)	(46.0)	1.3	11.6	(10.6)	(1.9)	4.4	11.9	(24.2)	2.2	10.0	8.8	0.5	0.4	(1.7)	(0.1)		
자동차부품	725,134	(5.2)	21.6	(0.4)	0.6	10.9	22.2	(0.2)	2.7	17.4	12.5	26.8	19.2	1.0	0.8	(2.4)	12.6		
자동차	2,182,366	53.3	(18.4)	0.3	(0.3)	17.5	0.1	0.7	(0.2)	12.7	8.9	12.5	10.3	1.9	1.7	(0.2)	31.1		
섬유,의류,신발,호화품	133,573	74.8	14.3	0.3	1.5	4.5	19.8	0.2	1.4	21.7	12.4	10.1	9.4	0.9	0.9	5.5	1.5		
화장품	323,267	97.0	1.6	0.1	(5.8)	6.0	24.3	0.1	(3.1)	37.7	22.6	17.0	15.5	3.4	2.8	(8.5)	2.2		
호텔,레스토랑,레저	115,873	41.6	14.1	0.7	(5.1)	(4.7)	24.9	(2.1)	(1.5)	26.7	14.0	14.8	13.8	1.8	1.6	(1.2)	(3.7)		
인터넷과카탈로그소매	37,024	65.5	21.5	(1.4)	(2.2)	(9.5)	28.0	(0.5)	(1.2)	28.4	20.2	9.0	8.9	3.9	4.7	0.6	1.7		
백화점과일반상점	178,660	12.6	12.4	0.0	1.3	(20.6)	40.2	0.0	5.0	29.3	12.2	12.7	10.3	0.7	0.7	3.3	(2.2)		
식품과기본식료품소매	3,965	(56.2)	23.5	0.8	(0.0)	156.2	22.6	1.1	(0.8)	13.4	10.8	5.8	4.9	0.8	0.6	15.3	(2.0)		
음료	25,370	흑전	5.9	0.0	(1.6)	34.9	(1.1)	0.0	(4.5)	22.6	8.1	11.4	10.8	0.9	0.9	(4.7)	(1.5)		
식품	244,511	23.8	0.5	0.2	(3.0)	4.0	4.2	0.1	(2.1)	14.5	12.7	9.1	8.2	1.2	1.0	(14.0)	(0.8)		
담배	192,420	31.8	14.9	0.0	(0.1)	16.1	8.9	0.0	0.5	8.6	8.1	15.5	13.9	1.7	1.5	2.1	(6.2)		

자료: Quantiwise, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	1Q26				2Q26				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	1Q26 (최근 3개월 컨센 추이)	2Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2026 (%)	2027 (%)								
건강관리장비와용품	114,123	9.9	29.8	(0.4)	(6.7)	19.6	30.7	(0.3)	(1.8)	46.6	26.7	16.7	(46.8)	3.5	3.3	(4.3)	0.8		
생물공학	251,257	53.4	20.1	0.0	(2.0)	8.9	132.4	0.0	(3.7)	75.4	51.4	140.9	69.6	27.7	24.6	10.9	7.2		
제약	1,743,918	11.5	56.2	0.1	(1.2)	2.9	28.7	0.1	0.9	27.5	20.0	124.6	23.9	(1.4)	(1.6)	0.3	7.5		
은행	1,936,715	144.7	7.6	0.8	1.8	1.8	(1.8)	0.7	0.5	7.0	5.1	9.3	8.4	0.8	0.7	2.8	(5.5)		
증권	757,351	62.1	65.1	1.0	18.4	(14.0)	9.0	(0.4)	15.9	20.4	(4.6)	12.3	9.4	1.6	1.2	17.8	6.0		
손해보험	243,859	159.0	(0.0)	(0.2)	1.0	0.6	(4.0)	(0.8)	1.2	5.4	6.9	8.3	6.9	0.7	0.6	(5.2)	(2.6)		
생명보험	503,036	326.4	3.4	2.5	3.6	(2.9)	(2.1)	(0.9)	(2.8)	1.1	9.4	13.2	8.6	0.4	0.5	(12.1)	11.5		
IT서비스	471,885	(25.7)	8.7	0.0	(3.4)	20.4	10.1	0.0	2.2	13.4	12.8	42.4	27.1	2.6	2.0	(0.8)	7.0		
소프트웨어	35,973	(35.6)	37.4	0.0	11.7	11.6	31.2	0.0	10.0	14.3	12.9	19.0	20.4	2.7	2.5	(4.2)	9.2		
통신장비	80,258	(43.7)	3.6	19.4	(53.3)	82.9	36.1	4.6	(1.5)	47.0	54.7	25.0	26.1	3.2	2.5	72.1	12.1		
핸드셋	20,663	48.7	16.1	(18.8)	(9.8)	40.2	88.8	(3.1)	(5.8)	52.0	24.1	14.9	13.0	1.5	1.7	(47.2)	2.0		
전자장비와기기	650,004	(13.1)	106.6	(1.7)	(1.5)	2.6	121.3	0.6	(1.0)	71.5	29.0	12.1	44.0	3.2	2.9	10.9	24.9		
반도체와반도체장비	20,820,844	63.4	351.1	6.7	39.0	28.0	482.9	9.1	48.0	271.1	11.1	27.1	21.5	4.4	3.6	125.0	19.6		
전자제품	237,325	흑전	9.2	0.0	7.7	(32.5)	45.1	0.0	1.2	39.4	12.7	14.5	10.5	1.1	0.8	9.6	23.6		
전기제품	1,758,530	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적전	흑전	608.0	(35.2)	31.9	4.0	3.7	(46.5)	14.3		
디스플레이패널	71,700	(12.2)	342.3	4.0	(0.8)	(13.9)	흑전	(2.2)	(25.6)	152.3	13.0	9.6	9.0	0.9	0.7	8.3	22.8		
디스플레이장비및부품	30,066	(80.9)	흑전	6.6	17.4	110.8	(22.7)	(2.4)	(16.3)	46.3	25.9	19.3	13.4	1.7	1.2	(23.4)	8.6		
다각화된통신서비스	160,790	147.8	(18.2)	0.0	(2.7)	5.3	(41.5)	0.0	(1.9)	(12.1)	7.5	10.7	9.7	0.9	0.8	0.8	(1.1)		
무선통신서비스	242,496	169.1	(5.3)	0.0	(1.5)	5.7	28.1	0.0	(1.4)	50.9	6.5	11.8	11.0	1.1	1.0	6.0	(6.6)		
광고	33,272	(31.0)	6.2	0.0	(4.1)	46.6	7.0	0.0	(0.9)	6.5	6.7	8.8	8.4	0.9	0.9	(0.1)	(1.2)		
방송과엔터테인먼트	254,791	(29.2)	218.5	1.0	2.8	91.0	104.0	1.0	7.3	116.1	12.5	10.5	10.3	1.1	1.3	3.5	(2.0)		
게임엔터테인먼트	290,673	265.4	27.8	2.2	(4.6)	(17.5)	49.6	1.7	1.2	57.4	16.2	0.9	17.2	1.3	1.4	(2.4)	(0.3)		
양방향미디어와서비스	692,199	(7.5)	22.3	0.0	1.8	9.9	16.3	0.0	0.9	16.5	15.8	19.8	18.4	2.1	2.1	0.6	3.4		
전기유틸리티	470,372	113.9	15.2	(5.7)	(3.7)	(22.8)	52.3	(5.2)	(0.3)	33.3	5.9	39.6	35.6	4.2	3.5	5.8	1.1		
가스유틸리티	59,574	74.8	(5.8)	(9.7)	(6.9)	(42.7)	(2.7)	(4.7)	(2.6)	2.0	3.5	6.8	4.8	0.5	0.4	(26.6)	(1.0)		
코스피	44,794,198	60.7	93.5	(0.0)	16.5	12.1	132.9	(0.0)	22.6	120.0	13.7	10.2	10.6	1.7	1.4	59.0	13.4		
코스피 대형주	43,025,008	62.0	109.0	0.0	17.6	13.0	150.6	(0.0)	23.0	127.6	13.3	10.0	10.5	1.8	1.6	65.7	14.5		
코스피 중형주	2,780,556	134.0	25.4	1.5	0.7	(2.5)	44.7	2.3	5.6	39.6	19.4	13.0	11.3	0.9	0.8	(4.7)	4.7		
코스피 소형주	153,369	145.3	133.6	0.2	15.7	(8.1)	165.4	(1.2)	13.9	90.6	31.6	10.2	9.7	0.6	0.6	(25.2)	3.6		
코스닥	1,536,499	7.8	91.1	(0.3)	3.4	14.5	54.8	0.2	6.0	65.8	32.7	30.6	24.1	3.5	2.8	(16.5)	7.8		

자료: Quantiwise, 하나증권

'26년 1분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

상향/하향	종목	시총 (억원)	1Q26				2Q26				OP Growth		P/E (Fwd. 12M) (배)	P/B (Fwd. 12M) (배)	12 m NP(3m) (%)	컨센업데이트경과 (일)	주간 수익률 (%)	1Q26 (최근 3개월 컨센 추이)	2Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
			OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2026 (%)	2027 (%)							
상향	HL D&I	1,395	13.4	67.7	15.1	3.3	5.6	27.0	15.9	14.1	21.5	21.2	3.4	0.3	8.2	4	6.0		
	대원제약	2,563	65.5	2.1	61.8	134.1	(65.6)	흑전	43.5	83.3	467.0	49.4	19.7	0.9	604.1	34	(3.6)		
	진에어	3,691	흑전	(27.9)	8.6	12.0	적전	적지	적지	적지	흑전	99.5	11.2	1.4	31.5	25	(0.8)		
	콘텐트리중앙	1,343	(29.4)	흑전	25.4	2345.6	98.6	289.2	18.3	(11.1)	480.8	49.4	(10.7)	(7.6)	적지	8	(5.3)		
	펄어비스	34,437	흑전	흑전	11.9	15.6	(37.4)	흑전	13.0	75.1	흑전	(48.5)	17.1	3.2	41.6	18	1.9		
	대한항공	103,470	143.5	(12.5)	10.0	10.0	(32.2)	(30.9)	(0.8)	(0.8)	26.2	38.2	11.6	0.9	(14.8)	4	11.7		
	한국카본	21,750	0.0	23.3	21.7	15.3	8.5	31.5	18.9	15.6	26.3	14.3	16.6	2.9	15.2	6	9.5		
	SK하이닉스	7,561,772	55.3	300.1	7.0	46.0	27.0	310.4	8.8	53.3	230.7	10.8	5.9	2.8	121.3	4	11.8		
	CJ CGV	9,173	(76.6)	396.7	17.2	33.6	11.3	931.0	18.0	44.5	34.5	28.3	(49.1)	1.7	적지	20	(6.3)		
	롯데관광개발	18,428	(4.5)	224.3	11.4	16.9	22.6	56.4	(3.8)	(4.7)	43.7	14.1	21.0	4.0	39.2	18	(4.7)		
	예스티	4,932	흑전	21.8	50.0	50.0	88.9	79.1	30.8	30.8	579.5	141.4	17.7	-	-	4	3.8		
	삼성전자	12,816,016	72.0	416.4	6.7	34.3	28.8	850.7	9.5	44.5	320.0	11.2	9.4	2.4	134.7	4	13.9		
	한국콜마	18,011	36.8	9.2	4.8	5.1	27.1	13.2	1.1	2.3	17.3	14.8	12.1	1.7	8.4	5	5.4		
	한섬	5,329	8.6	35.6	3.1	16.3	(75.9)	865.9	9.9	55.9	49.5	16.8	8.2	0.3	26.6	5	12.8		
	SK이노베이션	215,880	52.4	흑전	8.5	32.7	(13.6)	흑전	10.4	30.7	306.2	60.1	283.4	0.9	흑전	8	0.1		
하향	한국가스공사	38,033	64.1	(6.8)	(9.6)	(4.5)	(47.9)	(0.0)	(5.9)	(2.7)	0.9	4.4	5.0	0.3	(14.8)	4	(9.6)		
	제주항공	4,911	131.2	흑전	(15.7)	48.3	적전	적지	적지	적지	흑전	97.4	46.1	1.8	흑전	7	(0.2)		
	엠씨넥스	4,751	36.3	(46.5)	(32.5)	(45.6)	15.2	(20.2)	(16.5)	(23.9)	6.7	6.3	9.6	1.0	(22.8)	11	(4.0)		
	세아제강	3,767	95.7	(36.7)	(20.8)	(20.8)	15.1	(10.9)	21.1	21.1	24.7	23.3	8.0	0.3	9.0	41	(5.7)		
	한국전력	375,549	115.7	14.0	(5.7)	(3.8)	(23.4)	53.5	(5.3)	(0.3)	33.2	5.8	3.4	0.6	6.0	4	(7.1)		
	원익IPS	61,649	(79.1)	흑전	(90.9)	(90.1)	868.1	(4.4)	(28.1)	(18.3)	119.6	38.5	40.9	5.4	28.0	4	5.3		
	SK가스	21,541	213.0	1.9	(9.8)	(20.7)	(7.5)	(11.8)	0.4	(1.9)	7.6	(0.4)	8.5	0.7	(27.3)	21	(5.1)		
	현대코퍼레이션	3,651	11.4	0.3	(5.1)	(2.6)	4.2	73.5	(10.3)	(5.9)	8.1	9.0	3.4	0.4	1.1	4	(2.8)		
	아모텍	1,926	흑전	(59.0)	(38.5)	(38.5)	56.3	97.5	(30.6)	(30.6)	197.9	97.9	14.0	1.1	(25.5)	40	12.8		
	파트론	4,730	11.6	174.0	(11.3)	63.2	(44.5)	49.9	26.3	(1.0)	11.8	10.6	10.8	0.7	19.6	5	9.0		
	심텍	20,165	5.4	흑전	(41.7)	(44.1)	179.5	485.8	(1.0)	(0.6)	980.4	49.9	20.5	3.8	10.6	6	5.3		
	천보	6,438	적지	적전	적지	적지	적지	적전	적지	적전	적전	흑전	(1575.0)	1.8	적지	20	1.7		
	넥스틴	8,623	흑전	(67.8)	(66.2)	(84.8)	81.8	(22.4)	(9.1)	(78.5)	흑전	75.0	22.4	4.6	14.1	5	1.7		
	솔루엠	8,836	93.5	34.2	(11.0)	(9.4)	16.9	47.3	0.0	(21.7)	69.9	37.5	16.9	1.8	8.8	8	3.1		
	종근당	12,892	(29.9)	32.2	(14.0)	(19.3)	31.8	(8.2)	6.1	4.3	6.9	4.2	14.7	1.2	26.7	5	(3.1)		

자료: Quantiwise, 하나증권