반도체와 코스닥의 퀀트 전략

실전 퀀트 | 2026.03.11

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

RA 이철현 lch2678@hanafn.com

변동성 속에서 코스피 반도체와 코스닥 퀀트 아이디어

코스피, 외인 매도 영향력에서 벗어날 것

- 최근 글로벌 안전자산 선호 심리 확산 국면 이전에도 글로벌 액티브(사모) 자금의 한국대비 대만 편향성 뚜렷
- 한국 반도체는 고마진 HBM 매출 확대에도 불구하고, 여전히 변동성이 극심한 '범용 메모리' 프레임 및 중국의 가파른 추격 리스크가 주가에 투영, 반면, TSMC는 AI 빅테크의 필수 관문인 '독점적 파운드리' 지위와 재고 리스크 프리 매력이 부각되며 외인의 상대적 선호 지속
- 1) 다만 주가 측면 핵심 팩터인 영업이익률에서 SK하이닉스가 작년 9월경 TSMC를 추월하며 동시에 주가 아웃퍼폼 시현

  또한 외인 수급의 핵심 동인은 결국 '이익 팩터'이며, 역사적으로 실적 방향성과 외인 순매수의 높은 상관관계 확인

  현재 글로벌 실적 모멘텀 1위인 한국 반도체에 대한 매수세는 지정학적 리스크 및 펀드 포트폴리오 재편 이슈로 인해 일시적 '지연'된 상태로 판단
- 2) 최근 원화 약세에 대한 외인 매도 반응은 과거 벤치마크 대비 과민한 수준

  2010년 이후 회귀분석 결과, 원/달러 환율 10% 상승 시 코스피 외인 순매수 -5조원이 적정 수준이나, 3월 들어 환율 5% 상승 대비 외인 매도세(2월 -21조원, 3월 -10조원)는 통계적 범위를 크게 이탈함

  이는 중동 분쟁 등 극단적 위험 회피 구간에서 유동성이 풍부한 코스피를 헷지(Hedge) 수단으로 활용한 결과임. 안전선호 심리 완화 시 매수 전환 탄력은 매우 클 것으로 전망
- 3) EWY, KORU 등 미국 상장 ETF가 추종하는 25-50 지수의 비중 제한 논란 존재

  현재 삼성전자(40%)와 SK하이닉스(20%)의 합산 비중은 60%로 5/50 룰(5% 이상 종목 합계 50% 미만)을 상회

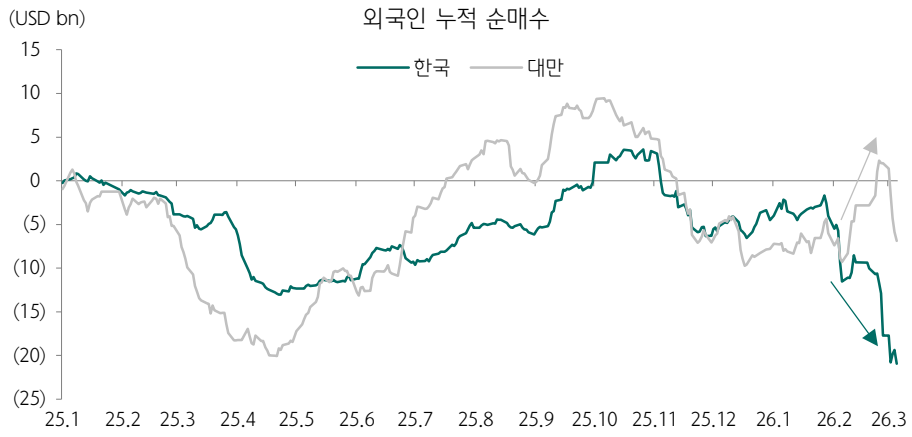
  지수 상승 시 기계적 매도 압력이 발생할 수 있으나, 해당 ETF들의 총 설정액(약 25조 원) 규모를 고려할 때 올해 반도체 외인 순매도(37조 원) 중 설명 가능한 비중은 1~2조 원에 불과

  또한, 차상위 종목군으로의 유의미한 수급 전이가 관찰되지 않았다는 점에서도 해당 이슈를 최근 매도세의 주원인으로 보기에는 무리가 있음
- 4) 오히려 본래 지수대비 반도체 비중이 낮은 MSCI KOREA 25-50 지수 추종 펀드들이 반도체 익스포저를 보완하기 위해 3월 급락장에서도 삼성전자 및 SK하이닉스 선물을 순매수한 점에 주목.

  이러한 '현물 매도-선물 매수' 조합은 스프레드 차이를 이용한 금융투자의 차익거래성 반도체 매수 유발

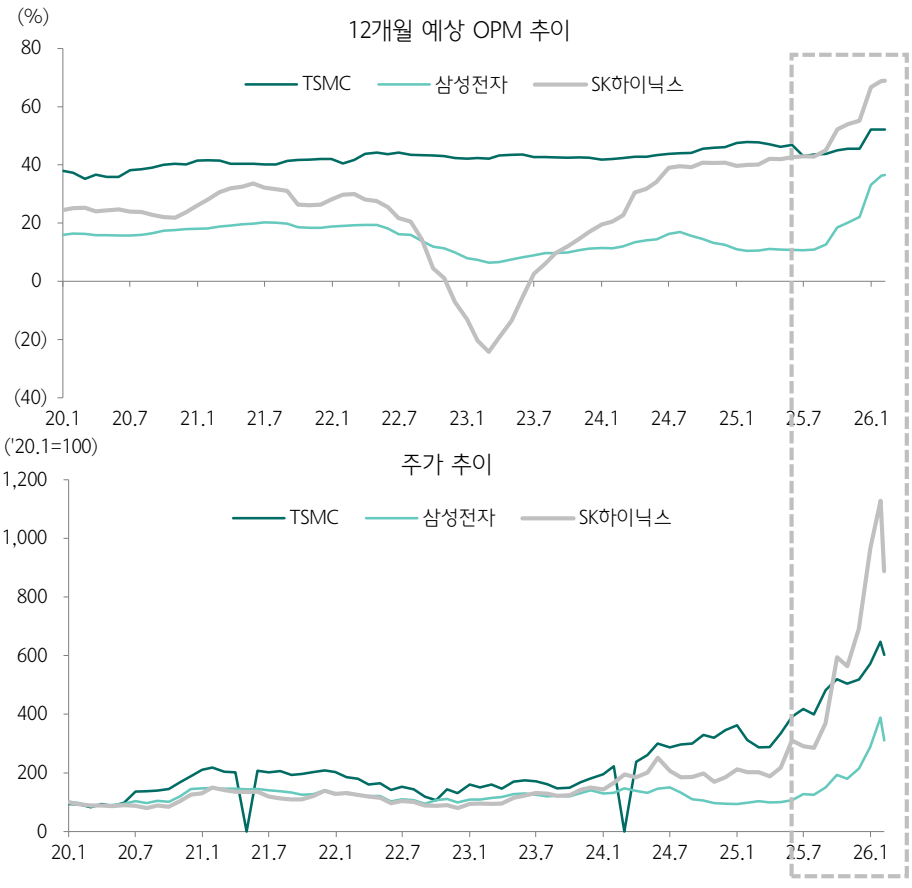
  결론적으로 외국인 현물 매도 주도의 추가 급락 가능성은 제한적이며, 수급의 하방 경직성은 이미 확보된 것으로 판단

도표 1. 전쟁 이슈 직전 외국인은 대만 선호, 한국 비선호 흐름 뚜렷



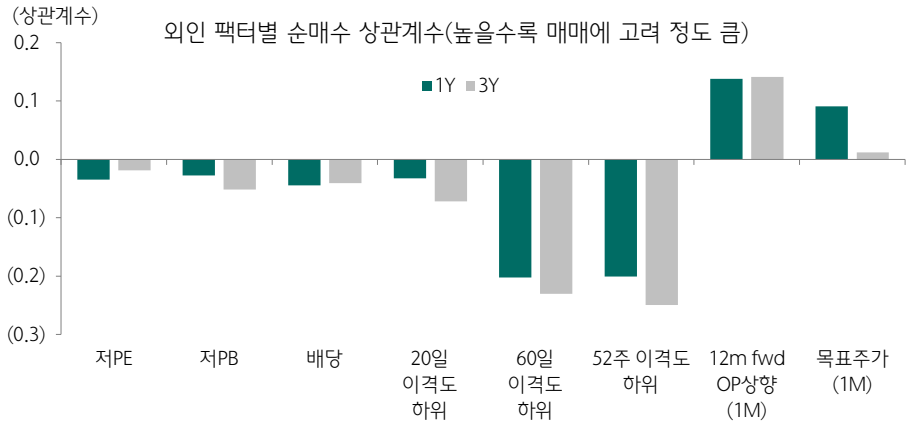
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 2. SK하이닉스 OPM 추이가 TSMC를 넘어서자마자 주가 퍼포먼스 역전



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권
주: 12개월 예상 추정치

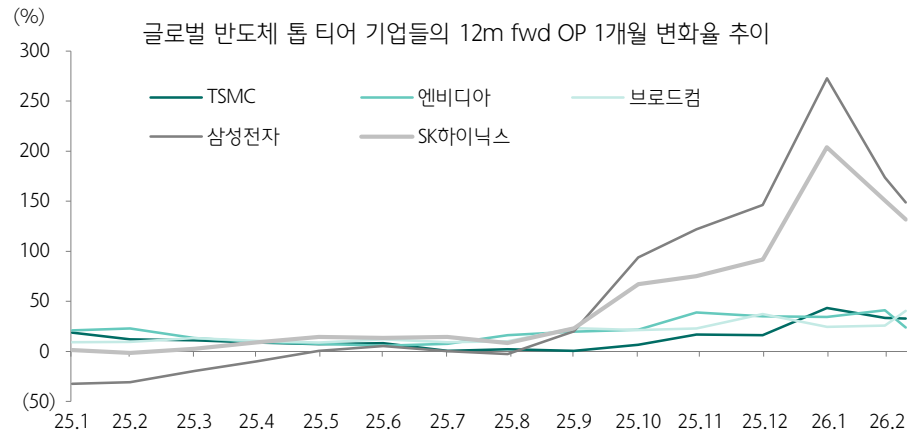
도표 3. 외인들은 실적 및 목표주가 상향 종목군을 주로 매수하고 하향은 매도하는 경향



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

주: 월간 종목별 순매수 강도 랭킹과 각 팩터 순위와의 상관계수, 1년, 3년 기준

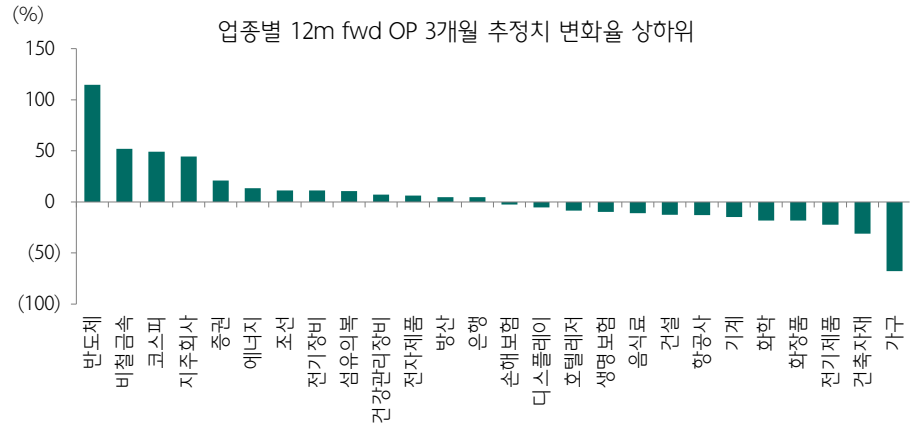
도표 4. 글로벌 반도체 톱 티어 종목군의 실적 추정치 변화 추이



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

주: 컨센서스 기준

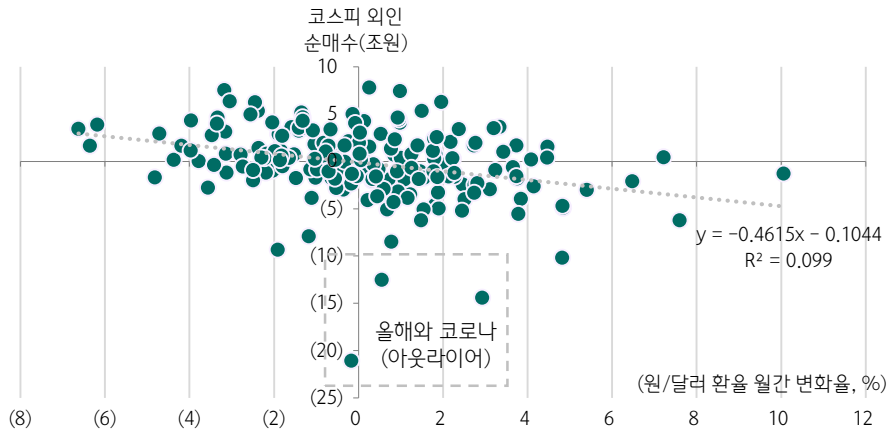
도표 5. 한국 업종별 실적 변화 상하위 현황



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

주: 컨센서스 기준

도표 6. 원/달러 환율 변화대비 훨씬 민감했던 최근 외인 매도세와 코로나 시기 매도세



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권
주: 컨센서스 기준

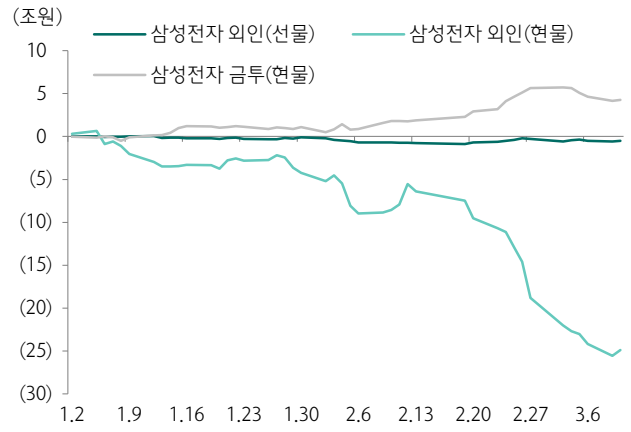
도표 7. MSCI Korea Index의 삼성전자 비중 추이

자료: MSCI, Bloomberg, 하나증권
주: 우선주 포함

도표 8. MSCI Korea Index의 SK하이닉스 비중 추이

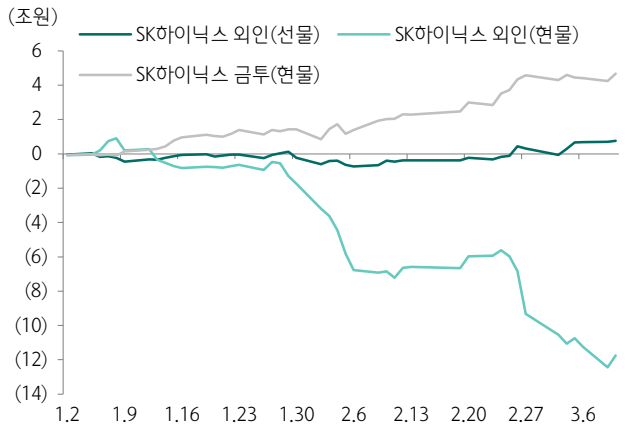
자료: MSCI, Bloomberg, 하나증권

도표 9. 삼성전자 외인 현선물 및 금투 현물 누적 순매수 추이



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

도표 10. SK하이닉스 외인 현선물 및 금투 현물 누적 순매수 추이

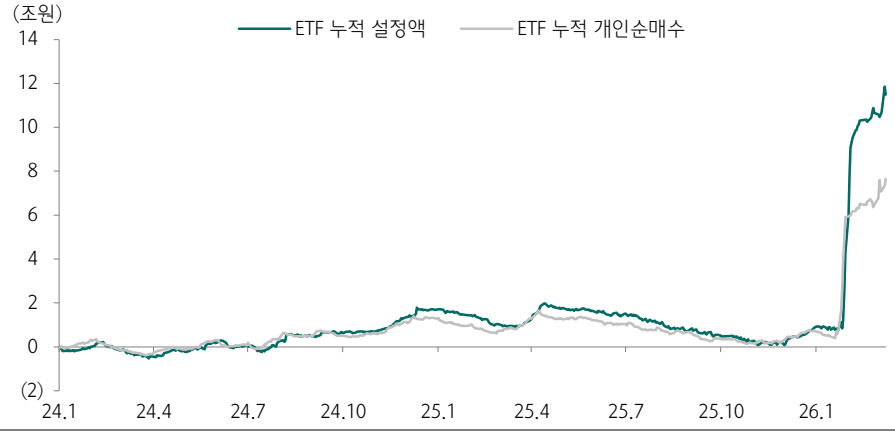


자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

코스닥 액티브 ETF 흥행, 수혜주는?

- 전일 상장한 코스닥 액티브 ETF 흥행(각각 개인 순매수 약 +3,000억원씩)은 분명 새로운 긍정 포인트, 다만 올해 꾸준히 이어지고 있는 코스닥 ETF (패시브) 설정 흐름이 핵심
- 코스닥 전체 ETF 시총은 16조원을 상회, 그 중 2개의 액티브 ETF는 총 1,200억 수준으로 아직은 낮은 수준
- 한편 코스닥 ETF 순설정액은 꾸준히 증가 중인데, 올해만 증감은 +11조원, 이 중에서 +7조원이 개인 순매수
- 코스닥 액티브 ETF는 규모보다는 실적 편차가 비교적 큰 코스닥 종목군 안에서의 '실적' 기반의 자정작용을 담당한다는 의미가 커
- 현재 퀀트가 판단하는 코스닥 수혜주는
- 1. 코스닥 시총 상위 중 5월 MSCI KOREA 신규 편입 예상 종목, 국내 자금이 꾸준히 유입되는 가운데, 잠재적 외국인 수급 기대감까지 부각 (삼천당제약/레인보우로보틱스 가능성 매우 높음, 에이비엘바이오/리노공업 가능성 상대적 낮음)
- 2. 코스닥 내 실적 기반 자정작용 영향력으로 실적 상향 및 저평가 종목군, 실적 기반 주가 변별력 높아질 것으로 판단 (쏠리드, 서진시스템, 서울반도체, 서부T&D, 원익QnC, SFA반도체, 테스, 티에스이, 선익시스템, 인텔리안테크, 고영, 코스메카코리아 등 코스닥 IT 업종 위주)
- 3. 코스닥 150 지수, 6월 신규 편입 예상 종목군, '코스닥 ETF만 16조원 + 연기금 등 기관 자금 10조원'에서 신규 종목에 대한 비중만큼 매수 수요 (다음주 공개)

도표 11. 코스닥 관련 ETF 누적 설정액과 누적 개인순매수 추이



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권
주: 코스닥 ETF 중 시가총액 상위 15개(액티브 ETF 2개 포함)

도표 12. 코스닥 150 중 5월 MSCI 신규 편입 예정 종목군

종목	시가총액 (억원)	시가총액 Cutoff 충족률	유동시가총액 Cutoff 충족률	유동시가총액 비율	편입/편출	편출입 확률
레인보우로보틱스	148,603	22.5%	65.3%	0.45	편입 후보	**높음**
삼천당제약	184,376	52.0%	196.3%	0.65	편입 후보	**높음**
에이비엘바이오	102,411	-15.6%	77.2%	0.7	편입 후보	**중간**
리노공업	91,073	-24.9%	46.4%	0.65	편입 후보	**낮음**

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

도표 13. 코스닥 액티브 ETF 등장에 코스닥 내 자정작용 측면 유리한 종목군은

종목	시가총액 (억원)	12M Fwd. PER (배)	Trailing PBR (배)	ROE (2026E, %)	12M Fwd. OP (1M 변화, %)	목표주가 변화 (1M, %)
쏠리드	5,474	16.1	1.7	9.9	39.3	0.0
서진시스템	26,237	15.8	2.9	16.1	8.0	52.4
서울반도체	5,766	43.5	0.8	1.5	10.7	0.0
서부T&D	9,304	18.7	0.9	4.8	2.4	4.9
원익QnC	9,056	16.0	1.9	10.8	17.2	28.3
SFA반도체	11,775	30.4	2.4	6.9	30.8	0.0
테스	13,320	16.2	3.6	23.1	6.4	20.1
티에스이	10,951	15.5	3.1	19.7	26.5	41.4
선익시스템	12,779	13.0	25.8	214.9	11.9	79.5
인텔리안테크	14,603	41.8	5.7	12.5	23.0	95.8
고영	21,420	50.0	6.5	12.3	15.1	5.6
코스메카코리아	7,903	11.8	3.7	29.8	4.5	10.8
CJ ENM	14,144	15.9	0.5	2.9	2.0	0.7
브이엠	10,094	18.2	7.7	43.9	10.7	3.2
피에스케이	17,815	18.1	3.7	19.8	5.3	18.2
에이디테크놀로지	5,712	25.3	4.3	14.6	7.3	20.5
클래시스	35,701	17.7	7.6	40.2	5.4	10.2
대주전자재료	17,648	57.1	7.4	12.5	5.3	26.6
티에프이	6,088	15.9	6.9	44.8	8.8	3.4
비나텍	9,030	57.1	10.2	17.9	21.6	68.4
RFHIC	19,835	46.6	6.1	12.5	15.3	28.6
원익머트리얼즈	5,787	10.2	1.2	11.3	2.0	15.1
토모큐브	7,361	136.0	18.2	7.1	40.0	14.3
원텍	6,298	10.6	4.7	41.4	4.7	4.2
프로텍	6,094	12.0	1.6	13.9	1.9	0.0
심텍	19,679	19.1	4.1	22.3	8.7	1.1
원익IPS	61,797	39.9	7.0	16.2	6.4	25.9
펄어비스	41,440	20.6	4.9	27.6	25.3	18.5
하나머티리얼즈	12,381	20.0	3.3	16.5	4.1	9.1
피엔티	11,739	11.1	2.0	17.6	0.0	0.0
감성코퍼레이션	5,123	10.1	4.4	39.9	3.8	1.9
피에스케이홀딩스	24,840	23.5	5.8	23.7	7.5	48.0
두산테스나	12,099	24.7	2.9	10.5	1.8	17.2
씨어스테크놀로지	18,256	45.6	86.5	166.8	9.7	13.8
티씨케이	24,427	23.1	5.0	19.5	7.0	14.6
ISC	39,342	44.6	7.4	16.1	8.1	18.0

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권
주: 컨센서스 기준

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	1Q26 OP QoQ (%)	1Q26 OP YoY (%)	1Q26 OP 1W (%)	1Q26 OP 1M (%)	2Q26 OP QoQ (%)	2Q26 OP YoY (%)	2Q26 OP 1W (%)	2Q26 OP 1M (%)	OP Growth 2026 (%)	OP Growth 2027 (%)	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)
에너지장비및서비스	167,583	흑전	(29.4)	0.0	(8.3)	111.6	23.1	0.0	13.9	384.7	61.9	24.8	10.6	2.6	1.8	11.6	(1.2)		
석유와가스	643,829	50.2	246.1	(8.6)	(8.5)	(16.4)	흑전	(8.5)	(7.8)	106.2	25.5	39.7	67.3	0.8	0.7	50.2	(10.3)		
화학	607,005	흑전	(65.2)	(0.3)	(53.4)	621.8	흑전	0.6	(12.5)	175.7	123.6	32.6	44.3	1.5	2.5	(39.0)	(14.5)		
비철금속	374,606	16.2	78.2	(2.8)	8.3	(11.9)	50.6	(2.6)	1.4	41.3	6.4	25.7	38.3	4.0	6.2	47.2	(20.8)		
철강	357,088	578.0	33.6	(0.2)	(1.0)	34.1	34.2	(0.2)	(0.6)	79.2	25.6	9.8	11.2	0.4	0.4	(8.4)	(15.0)		
우주항공과국방	1,630,222	16.6	36.2	(0.9)	(0.5)	19.9	21.6	(0.5)	(0.5)	44.3	27.9	57.4	44.4	6.7	3.1	3.3	14.7		
건축자재	55,762	57.6	8.9	0.0	(0.4)	36.6	(4.7)	0.0	(4.1)	15.1	8.4	11.5	8.8	0.5	0.5	(6.2)	(18.2)		
건설	321,976	흑전	10.7	0.3	1.7	14.1	5.0	(0.4)	(0.5)	107.3	25.2	8.9	6.8	0.9	0.5	(13.2)	(9.7)		
전기장비	971,886	(1.1)	33.8	0.2	7.1	10.1	42.5	0.6	4.3	33.7	25.4	30.5	29.7	5.0	4.8	13.0	(13.2)		
복합기업	722,931	375.4	(3.6)	0.0	(7.2)	(26.7)	51.7	0.0	9.0	32.2	17.3	4.0	18.3	1.3	1.2	79.4	(20.1)		
기계	774,468	25.9	24.3	0.0	(9.9)	29.5	24.2	0.0	(4.4)	54.9	27.1	57.3	75.2	1.9	7.3	(0.0)	(10.4)		
조선	1,894,088	9.5	52.6	0.0	0.8	15.5	65.6	0.0	(0.4)	40.2	21.9	17.3	19.2	3.7	3.9	12.5	(8.7)		
무역회사와판매업체	160,210	42.8	(3.0)	0.0	(0.2)	5.2	16.6	0.0	(0.4)	15.1	9.3	7.7	7.2	0.7	0.7	3.5	(4.6)		
상업서비스와공급품	31,653	5.7	7.2	0.0	(0.6)	12.4	7.8	0.0	(0.5)	7.6	7.2	10.6	10.7	1.8	1.5	(8.6)	(8.9)		
항공화물운송과물류	198,384	0.8	11.8	(0.0)	1.6	7.8	7.1	(0.0)	0.7	9.3	5.6	7.8	7.9	0.7	0.8	3.2	(18.9)		
항공사	93,171	326.3	6.0	0.7	12.6	(63.7)	(21.8)	(0.7)	18.9	98.2	55.3	81.9	(45.9)	2.3	3.1	(4.0)	(28.0)		
해운사	228,462	(14.3)	(46.0)	0.0	10.6	(10.6)	(1.9)	0.0	10.9	(24.1)	2.1	9.5	9.2	0.5	0.5	(0.4)	(10.9)		
도로와철도운송	13,616	(0.3)	11.8	0.2	4.8	17.4	15.4	0.6	(4.9)	13.9	11.2	13.0	21.5	0.6	0.6	(1.2)	(8.3)		
자동차부품	595,762	(4.8)	19.7	0.1	0.4	11.2	19.7	0.3	2.4	17.0	12.0	26.8	18.8	0.9	0.7	(4.0)	(14.8)		
자동차	1,637,015	52.7	(18.7)	(0.4)	0.2	17.6	(0.3)	(0.3)	0.4	12.6	8.9	9.9	10.4	1.6	1.7	0.2	(15.4)		
섬유,의류,신발,호화품	119,690	75.1	14.5	0.2	0.9	4.5	20.0	0.2	0.5	22.2	12.1	9.1	9.6	0.9	1.0	2.7	(11.5)		
화장품	289,867	97.0	1.6	0.0	2.9	5.9	24.2	(0.1)	0.9	37.9	22.7	15.3	16.6	2.9	2.9	(9.4)	(11.1)		
호텔,레스토랑,레저	100,337	43.6	15.8	1.4	1.8	(5.2)	26.0	0.9	0.5	27.4	13.9	12.4	15.1	1.5	1.7	(2.1)	(15.2)		
인터넷과카탈로그소매	31,006	65.5	21.5	0.0	(1.4)	(9.5)	28.0	0.0	(0.5)	28.4	20.2	7.5	8.3	3.1	4.1	0.3	(17.6)		
백화점과일반상점	152,133	12.5	12.3	(0.1)	1.3	(20.7)	39.9	(0.2)	4.8	29.3	12.2	10.6	11.9	0.6	0.7	1.7	(17.0)		
음료	22,911	흑전	5.9	0.0	(1.6)	34.9	(1.1)	0.0	(4.5)	22.1	8.1	10.3	10.7	0.8	0.9	(6.2)	(11.3)		
식품	215,394	23.8	0.4	(0.0)	(2.7)	3.8	4.0	(0.2)	(2.2)	14.6	12.5	8.0	8.3	1.0	1.1	(8.8)	(11.9)		
담배	181,212	31.8	14.9	0.0	(0.1)	16.1	8.9	0.0	0.5	8.8	8.4	14.5	15.0	1.6	1.6	1.4	(14.5)		
건강관리장비와용품	100,642	10.6	31.4	(0.0)	(6.4)	18.5	28.2	(0.2)	(1.5)	44.2	27.1	3.3	5413.4	3.2	3.8	(6.4)	(9.5)		
생물공학	226,797	53.4	20.1	0.0	(2.3)	8.9	132.4	0.0	(4.5)	75.4	51.4	160.7	138.6	30.9	27.9	3.0	(3.9)		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	1Q26 OP QoQ (%)	1Q26 OP YoY (%)	1Q26 OP 1W (%)	1Q26 OP 1M (%)	2Q26 OP QoQ (%)	2Q26 OP YoY (%)	2Q26 OP 1W (%)	2Q26 OP 1M (%)	OP Growth 2026 (%)	OP Growth 2027 (%)	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)
제약	1,522,856	11.7	56.5	0.2	(0.7)	2.9	28.9	0.2	1.0	27.2	20.3	49.3	21.9	(1.0)	(1.3)	(1.0)	(9.3)		
생명과학도구및서비스	20,742	12.5	40.5	0.0	(16.6)	27.5	3111.7	0.0	(24.6)	132.8	79.7	9.5	90.9	21.9	19.1	(64.2)	(2.0)		
은행	1,678,881	150.4	7.3	0.0	2.3	1.6	(1.9)	0.0	1.5	7.0	5.1	8.3	8.5	0.7	0.7	2.8	(14.9)		
증권	671,957	62.1	65.1	0.0	17.6	(14.0)	9.0	0.0	14.7	21.1	(4.9)	10.6	11.0	1.4	1.4	18.4	(15.1)		
손해보험	218,323	159.5	0.2	0.2	1.2	0.3	(4.1)	(0.1)	1.1	5.2	7.1	7.5	7.0	0.6	0.6	(4.7)	(11.8)		
생명보험	441,083	322.7	2.5	(0.9)	2.7	(0.7)	(0.8)	1.3	(1.5)	1.2	9.2	11.6	10.2	0.4	0.5	(11.1)	(17.3)		
IT서비스	390,465	(24.9)	9.8	0.8	(0.2)	20.4	11.2	0.7	1.8	13.8	13.9	37.3	42.5	2.3	2.0	(2.9)	(12.7)		
소프트웨어	36,125	(35.6)	37.4	0.0	11.7	11.6	31.2	0.0	10.0	16.1	11.8	17.8	20.1	2.6	2.5	(3.5)	(8.5)		
통신장비	85,183	(47.8)	8.0	(12.4)	(45.2)	99.3	39.4	(5.5)	(5.8)	67.3	78.8	37.5	25.3	2.8	2.8	66.5	(2.1)		
핸드셋	13,239	107.4	(23.6)	(1.0)	(35.8)	101.3	86.6	(7.0)	(13.3)	72.0	28.8	12.1	14.1	1.2	1.9	(52.8)	(17.1)		
전자장비와기기	576,431	(13.2)	106.2	(0.1)	(2.4)	3.3	122.7	0.3	(0.9)	73.1	31.5	7.1	29.0	2.8	3.0	11.9	(12.9)		
반도체와반도체장비	16,662,501	65.3	356.3	1.2	8.8	28.0	489.6	1.2	11.8	275.4	11.0	23.6	22.7	4.1	3.9	119.0	(14.8)		
전자제품	184,713	흑전	9.2	0.0	2.1	(32.5)	45.1	0.0	0.8	39.4	12.7	11.2	10.0	0.8	0.8	9.9	(14.7)		
전기제품	1,497,628	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	555.5	62.0	(8.8)	3.4	3.4	(37.0)	(10.3)		
디스플레이패널	56,650	(12.2)	342.3	0.0	(0.2)	(13.9)	흑전	0.0	(22.1)	152.3	13.0	7.4	8.0	0.7	0.7	13.5	(23.2)		
디스플레이장비및부품	27,233	(80.9)	흑전	0.0	17.4	110.8	(22.7)	0.0	(16.3)	47.0	25.3	15.8	13.1	1.5	1.2	(30.3)	(14.2)		
다각화된통신서비스	149,953	147.8	(18.2)	0.0	(2.7)	5.3	(41.5)	0.0	(1.9)	(12.1)	7.5	9.9	9.8	0.8	0.8	3.3	(9.2)		
무선통신서비스	226,082	170.4	(4.8)	0.5	(1.5)	5.8	28.9	0.6	(1.2)	51.3	6.5	10.8	11.1	1.0	1.0	2.7	(9.1)		
광고	30,856	(31.0)	6.3	0.0	(2.2)	46.5	7.0	0.0	0.5	6.6	6.6	8.5	8.4	1.0	0.9	(0.6)	(9.3)		
방송과엔터테인먼트	227,403	(29.7)	216.3	(0.3)	0.7	93.0	104.7	0.2	8.3	116.4	12.5	8.5	8.9	0.9	1.2	2.5	(12.4)		
게임엔터테인먼트	279,271	219.4	21.6	(6.4)	(14.4)	(13.2)	49.0	(1.1)	(3.7)	61.0	16.5	(33.6)	16.7	1.3	1.4	(1.6)	(8.3)		
양방향미디어와서비스	581,777	(6.9)	23.1	0.6	2.5	9.6	16.6	0.3	1.3	16.8	16.0	17.9	17.6	1.9	2.0	1.9	(13.0)		
전기유틸리티	368,531	115.3	15.9	0.6	(3.1)	(25.6)	47.6	(3.1)	(3.3)	30.6	5.3	32.2	33.9	3.6	3.4	1.3	(26.8)		
가스유틸리티	55,791	78.4	(3.8)	(0.6)	(5.0)	(48.3)	(10.3)	1.3	(10.1)	2.4	3.0	6.5	4.8	0.5	0.4	(24.1)	(10.0)		
복합유틸리티	9,668	103.2	(20.9)	0.0	(18.8)	적전	적지	적지	적전	(38.3)	1.1	5.2	4.4	0.4	0.5	(33.1)	(9.4)		
코스피	37,541,393	68.1	102.7	0.0	4.2	14.3	148.9	0.0	6.2	121.2	13.6	8.4	9.4	1.4	1.5	58.0	(13.7)		
코스피 대형주	35,956,190	79.2	131.5	(0.0)	9.6	10.0	170.6	(0.0)	6.5	129.4	13.2	8.2	9.3	1.5	1.6	64.6	(13.7)		
코스피 중형주	2,436,768	130.8	27.9	2.0	(0.0)	(5.3)	42.2	1.6	0.4	38.5	19.2	11.1	11.6	0.8	0.8	(4.9)	(13.4)		
코스피 소형주	147,527	117.8	111.4	(0.4)	8.8	(7.3)	140.2	(0.5)	14.3	79.6	33.4	9.3	10.1	0.6	0.6	(33.9)	(11.5)		
코스닥	1,484,829	(5.1)	65.9	(4.2)	(5.9)	23.2	48.4	(0.8)	(0.2)	61.5	31.7	28.9	28.6	3.4	3.3	(20.4)	(5.4)		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

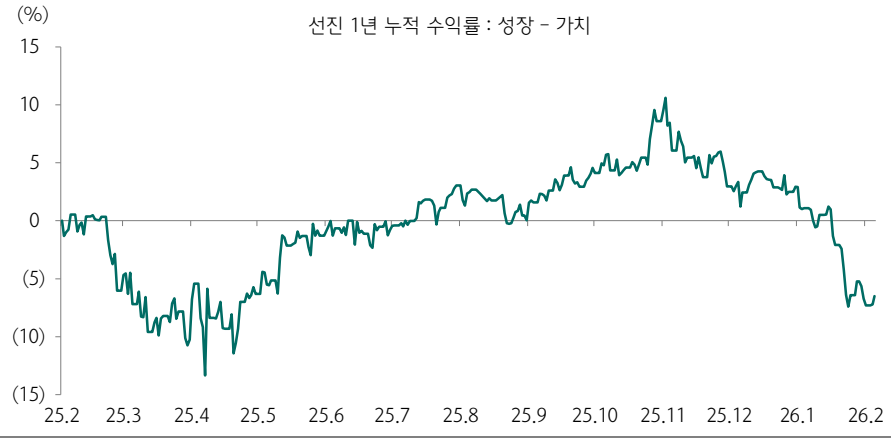
'26년 1분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

상향/하향	종목	시총 (억원)	1Q26 OP QoQ (%)	1Q26 OP YoY (%)	1Q26 OP 1W (%)	1Q26 OP 1M (%)	2Q26 OP QoQ (%)	2Q26 OP YoY (%)	2Q26 OP 1W (%)	2Q26 OP 1M (%)	OP Growth 2026 (%)	OP Growth 2027 (%)	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)
상향	원익QnC	9,109	21.4	17.0	40.4	47.8	15.5	82.9	7.4	16.6	73.8	29.0	16.1	1.7	54.1	4	11.2		
	코오롱인더	15,823	330.3	55.9	26.5	18.6	52.9	41.8	(2.3)	(4.7)	89.8	26.2	11.2	0.5	10.7	1	(14.9)		
	더블유씨피	3,381	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	(7.6)	0.4	적지	25	0.0		
	아이에스동서	8,422	흑전	(21.7)	10.1	(20.8)	42.1	(33.1)	(7.7)	(25.0)	128.4	57.4	9.4	0.6	76.1	7	(10.4)		
	경동나비엔	8,901	(12.7)	0.6	5.2	10.9	5.8	(18.0)	9.8	21.7	15.0	21.7	6.9	1.0	24.0	25	(5.0)		
	롯데관광개발	14,440	2.6	248.3	7.4	25.6	15.1	57.7	0.9	(3.8)	46.4	12.8	14.8	2.9	30.0	1	(21.6)		
	한섬	5,295	12.3	40.2	3.4	20.2	(73.5)	998.9	13.8	77.4	54.6	18.5	7.7	0.3	31.0	5	(0.6)		
	NHN	12,119	(39.4)	21.0	5.2	19.9	14.8	75.2	6.3	22.7	23.7	23.7	11.3	0.7	42.3	12	(2.4)		
	S-Oil	144,894	9.3	흑전	5.1	5.1	(13.4)	흑전	4.6	4.6	577.0	14.5	13.8	1.5	48.7	4	17.0		
	유니셈	2,959	155.3	21.4	6.4	13.7	22.4	237.1	5.2	10.9	117.4	101.7	10.2	-	(16.9)	33	(11.7)		
	한국전력	287,600	117.0	14.7	0.6	(3.2)	(26.1)	48.9	(3.0)	(3.3)	30.4	5.1	2.6	0.5	1.3	5	(23.4)		
	AJ네트웍스	2,197	22.7	6.0	1.2	20.7	8.3	6.4	3.4	(12.9)	23.8	23.3	9.9	0.5	25.5	4	(5.4)		
	일진전기	36,908	10.1	43.1	6.6	9.7	15.5	49.6	8.9	14.1	32.3	16.2	22.9	4.8	33.9	6	(13.5)		
	티씨케이	25,265	42.4	12.5	7.9	4.6	4.5	41.5	6.7	3.8	38.1	28.1	23.9	3.8	12.7	5	0.7		
	SK하이닉스	5,958,192	56.8	304.1	1.0	9.1	27.2	315.2	1.2	11.6	234.5	10.6	4.6	2.1	115.6	6	(21.2)		
하향	위메이드	7,876	적전	적지	적지	적전	적지	적지	적지	적전	583.8	39.7	12.2	1.6	10.7	27	(10.8)		
	SK	238,534	193.1	401.4	(19.6)	(21.7)	(22.3)	흑전	(20.3)	(24.1)	169.1	26.9	6.5	0.6	64.2	5	(18.0)		
	펄어비스	42,468	흑전	흑전	(21.3)	(16.4)	(1.1)	흑전	24.3	117.5	흑전	(53.7)	21.1	3.8	28.4	25	23.3		
	세아홀딩스	6,789	14.5	31.7	(5.0)	(5.0)	14.8	31.9	(7.8)	(7.8)	24.0	53.7	7.4	0.3	-	4	(1.2)		
	한국가스공사	33,510	68.0	(4.6)	(0.6)	(2.2)	(54.1)	(9.8)	1.6	(12.3)	1.0	3.4	4.3	0.3	(10.6)	5	(11.9)		
	한화비전	40,138	9.2	(56.0)	(21.4)	(61.9)	155.4	(11.5)	(6.9)	(8.4)	33.6	66.3	19.4	3.5	414.6	4	(6.9)		
	KH바텍	3,286	36.1	(13.9)	(5.9)	(14.7)	339.1	21.3	(17.4)	(6.0)	14.2	17.6	12.2	1.0	(24.3)	6	(21.2)		
	이엔에프테크놀로지	7,630	105.1	5.3	(1.7)	(4.6)	9.7	5.5	(2.2)	(4.2)	24.3	25.9	10.3	1.5	0.8	19	(8.6)		
	고려아연	333,133	20.6	90.8	(3.2)	9.4	(16.1)	67.6	(3.2)	4.0	46.2	6.1	27.0	2.7	62.1	7	(21.4)		
	한스바이오메드	6,311	85.8	116.9	(7.6)	(7.6)	7.0	9949.0	(7.9)	(7.9)	흑전	104.2	34.2	10.5	-	7	(12.2)		
	한국콜마	15,650	35.3	8.0	(1.1)	3.7	27.4	12.2	(0.9)	(0.8)	16.7	14.4	10.3	1.5	8.3	5	(13.1)		
	현대백화점	19,167	(5.6)	(10.9)	(0.8)	(4.0)	(26.7)	(15.4)	(0.5)	(5.0)	8.8	12.8	7.0	0.4	1.5	1	(23.0)		
	롯데케미칼	30,456	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	(6.7)	0.3	적지	4	(25.8)		
	금호건설	1,663	85.7	178.0	(0.3)	13.9	8.9	7.4	(4.4)	(8.6)	53.4	28.0	3.4	0.5	60.8	6	(9.4)		
	한화생명	40,083	655.4	(22.6)	(0.5)	7.8	(25.1)	4.8	10.2	(2.0)	(14.4)	11.6	7.1	0.3	(7.3)	1	(6.9)		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

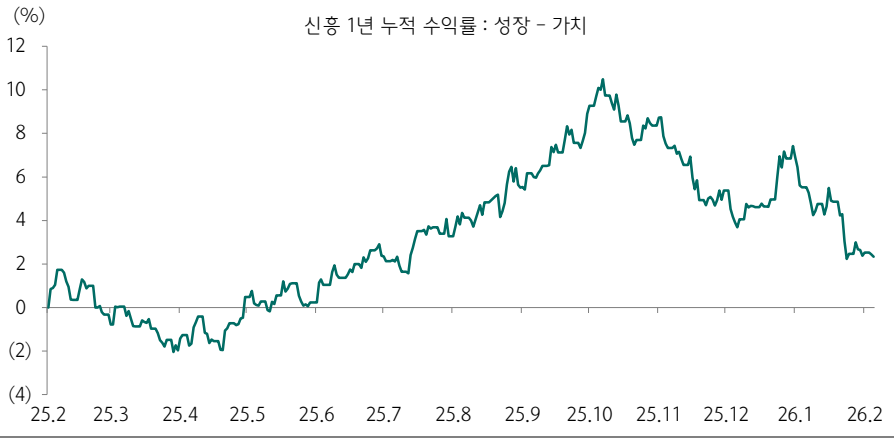
글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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



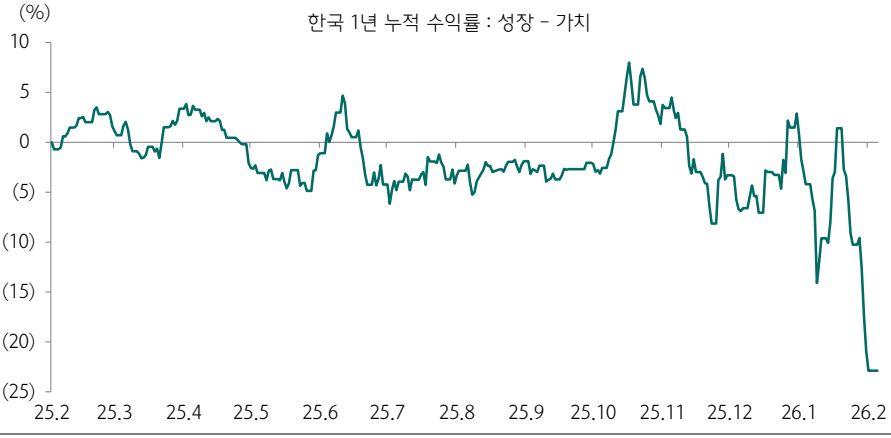
자료: Bloomberg, 하나증권

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



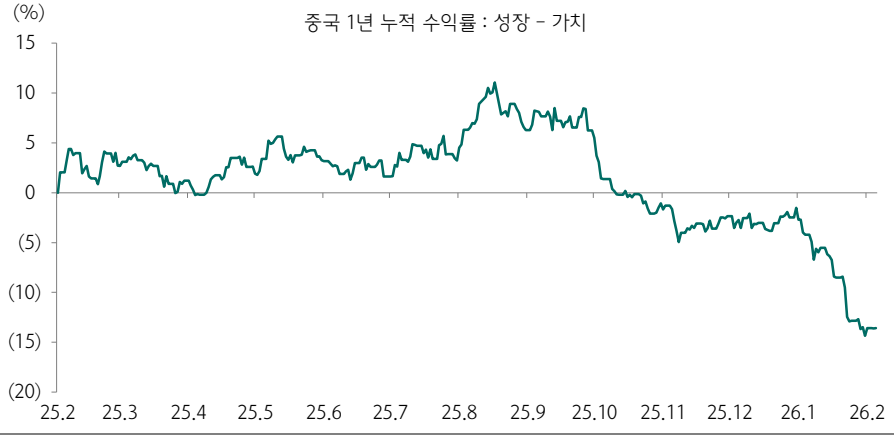
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

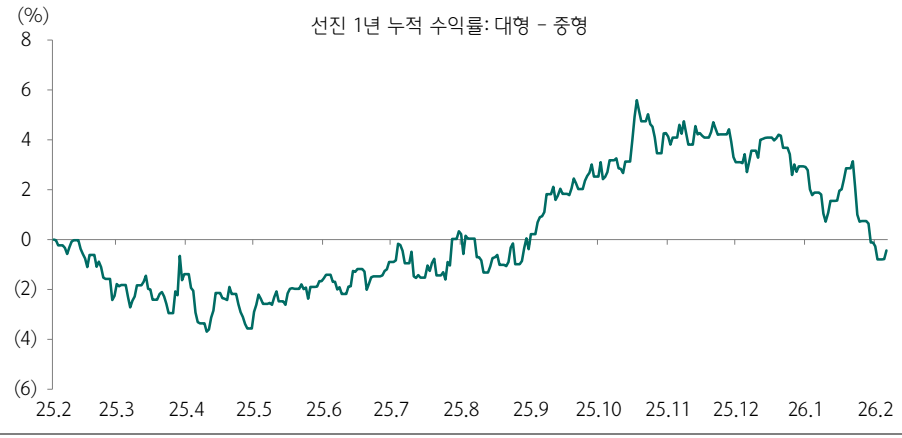
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

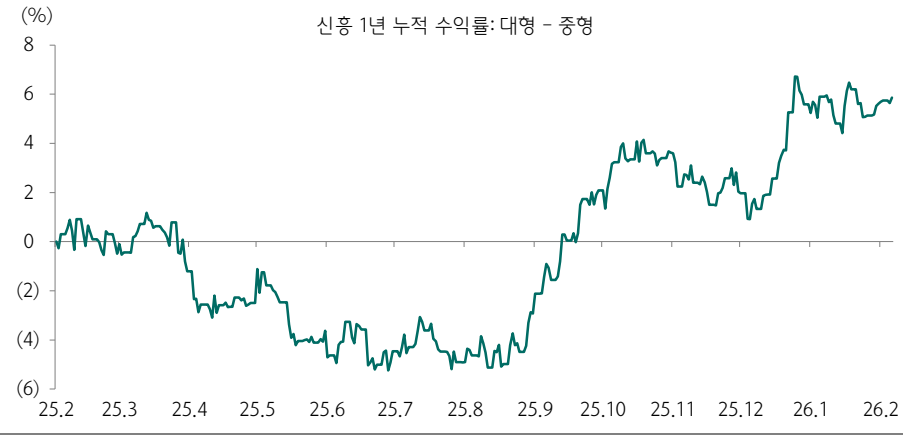
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



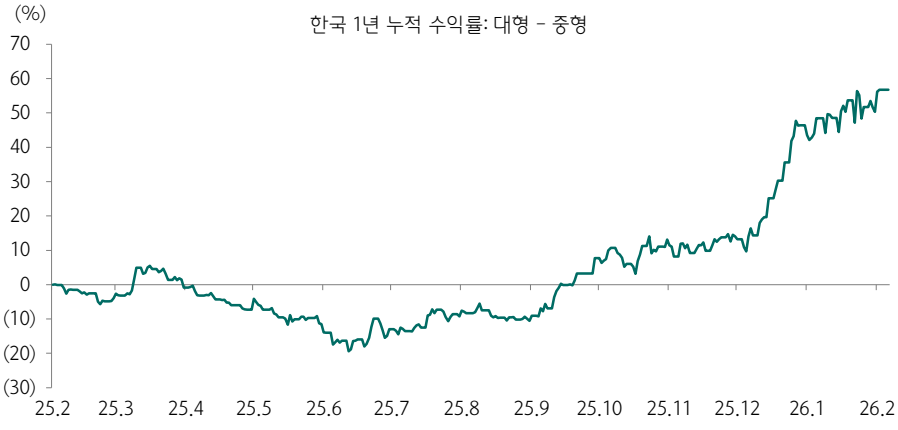
자료: Bloomberg, 하나증권

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



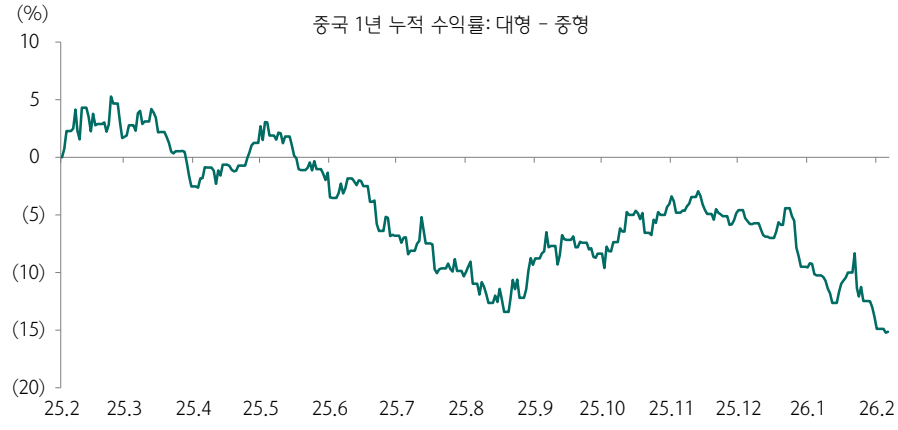
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

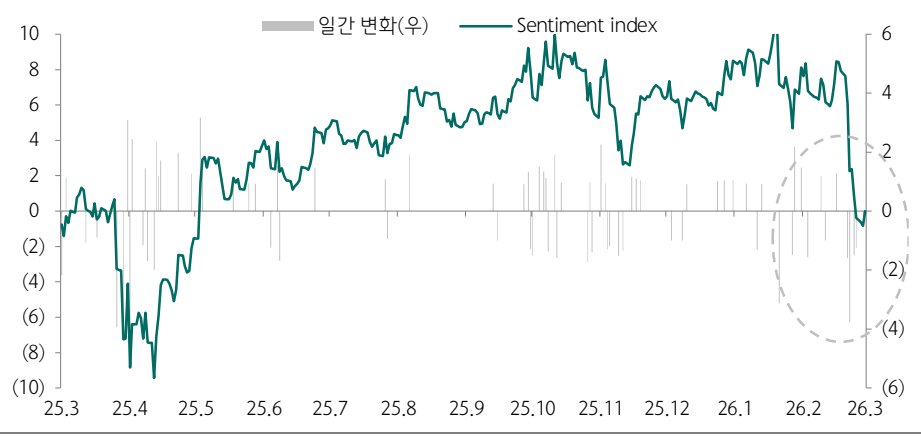
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

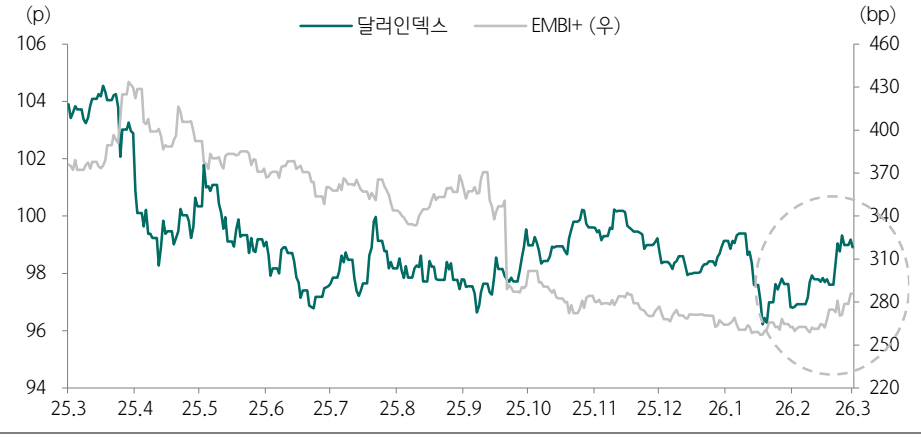
글로벌 위험선호도 (센티먼트)

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



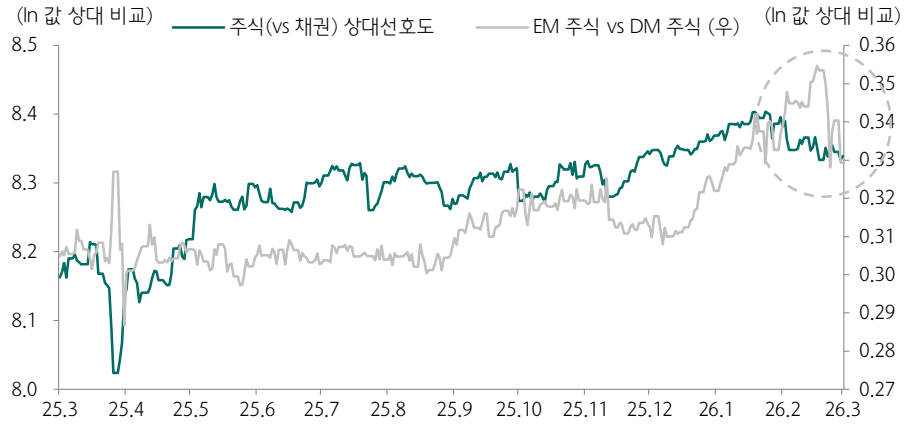
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



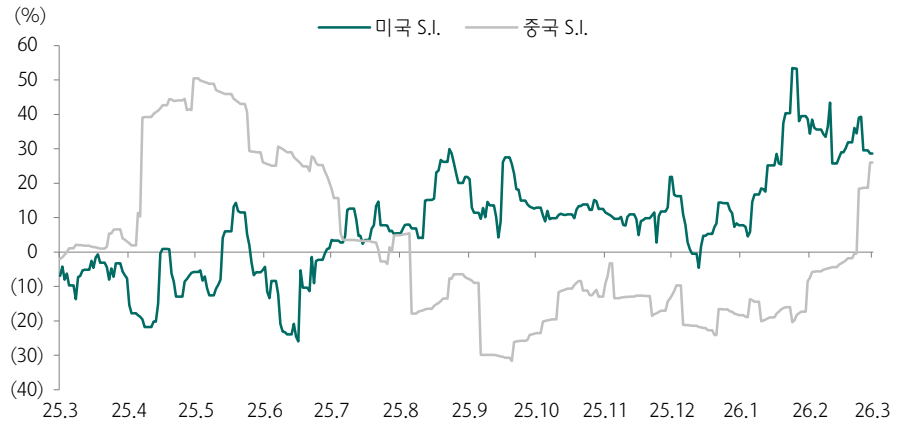
자료: Bloomberg, 하나증권

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
가정용기기와용품	4.28	2.59	1.82	0.75	6.00		
호텔,레스토랑,레저등	4.41	1.71	1.35	0.38	-0.02		
증권	1.94	-0.29	-0.09	0.27	-0.02		
무역회사와판매업체	1.63	1.32	0.93	0.26	0.10		
반도체와반도체장비	1.08	0.32	0.35	0.19	-0.01		
소매(유통)	2.64	0.77	0.17	0.18	-0.03		
건강관리장비와서비스	2.44	3.62	0.03	0.16	-0.05		
은행	2.25	0.08	0.34	0.16	0.02		
화학	1.35	0.74	0.32	0.15	-0.07		
비철금속	1.16	0.25	-0.01	0.14	-0.02		
전기제품	1.58	0.56	0.23	0.10	-0.05		
섬유,의류,신발,호화품	1.28	1.14	0.57	0.10	-0.04		
기술하드웨어와장비	0.65	0.04	0.45	0.10	0.09		
해운사	0.11	-0.09	0.24	0.09	-0.02		
제약과생물공학	0.84	0.65	0.27	0.08	-0.01		
기계	1.67	1.59	0.75	0.05	-0.11		
전기장비	0.22	0.14	0.16	0.01	0.00		
손해보험	0.89	0.71	0.59	0.01	-0.03		
가구	0.94	0.73	0.36	0.01	-0.06		
전기통신서비스	0.35	1.10	0.63	0.00	0.00		
복합기업	0.69	-0.16	0.28	-0.04	-0.07		
소프트웨어와서비스	-1.13	0.04	0.55	-0.07	0.02		
상업서비스와공급품	0.53	0.34	0.14	-0.08	-0.03		
자동차부품	0.09	0.38	0.09	-0.08	-0.07		
에너지	0.70	0.21	0.19	-0.09	-0.02		
우주항공과국방	0.63	1.01	-0.06	-0.11	0.01		
철강	0.66	0.16	0.19	-0.15	-0.03		
조선	-0.70	-0.27	-0.05	-0.15	0.00		
자동차	0.22	0.05	0.24	-0.19	-0.01		
미디어와엔터테인먼트	-0.67	-0.61	-0.58	-0.21	0.04		
생명보험	-0.44	0.00	0.20	-0.21	-0.04		
식품,음료,담배	-0.67	0.10	0.22	-0.22	-0.03		
전자제품	-0.23	1.10	1.03	-0.26	-0.02		
항공화물운송과물류	-1.29	-0.38	0.30	-0.37	-0.03		
화장품	-2.51	-0.13	-0.15	-0.37	0.06		
건설	0.68	0.63	0.20	-0.38	-0.14		
항공사	-0.49	0.84	0.41	-0.48	-0.21		
건축자재	-0.65	-1.31	-0.74	-0.60	-0.01		
유틸리티	-0.20	-1.24	-0.62	-0.81	-0.04		
디스플레이	-3.60	-1.67	0.48	-1.11	0.10		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬,)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
건축자재	2.52	1.43	0.52	0.83	0.03		
건설	2.82	1.24	0.16	0.82	-0.08		
소매(유통)	3.31	1.75	0.40	0.70	0.01		
화장품	4.46	3.67	2.19	0.66	-0.06		
기술하드웨어와장비	3.19	-0.48	-0.28	0.57	-0.15		
조선	1.78	1.28	0.31	0.40	0.00		
호텔,레스토랑,레저등	3.73	0.18	0.21	0.37	-0.06		
디스플레이	5.23	0.99	0.10	0.32	-0.31		
제약과생물공학	0.44	0.94	0.66	0.30	-0.02		
복합기업	0.91	0.30	-0.07	0.29	0.07		
전기장비	2.70	0.89	0.54	0.27	-0.07		
생명보험	0.47	-0.48	-0.71	0.26	0.01		
화학	1.58	1.60	0.63	0.25	-0.07		
전자제품	1.91	1.09	0.67	0.20	-0.01		
상업서비스와공급품	0.73	-0.04	0.01	0.19	0.03		
유틸리티	3.57	0.37	-0.09	0.17	-0.09		
전기통신서비스	-0.06	1.01	-0.20	0.14	-0.02		
기계	0.56	1.74	0.81	0.11	-0.04		
전기제품	-0.30	0.78	0.47	0.09	0.04		
항공사	-0.32	2.36	1.53	0.05	0.08		
무역회사와판매업체	0.71	1.02	-0.03	0.01	-0.21		
식품,음료,담배	-0.96	0.17	0.18	0.00	0.00		
은행	-1.05	0.22	-0.32	-0.02	-0.02		
건강관리장비와서비스	-3.66	-2.02	-0.68	-0.03	0.09		
자동차부품	-0.13	-1.71	-0.08	-0.04	0.03		
손해보험	-1.12	-0.97	-0.76	-0.04	0.03		
섬유,의류,신발,호화품	-0.99	0.04	-0.19	-0.08	0.03		
증권	-1.20	0.43	-0.51	-0.12	-0.04		
소프트웨어와서비스	-0.22	0.17	0.04	-0.16	0.02		
철강	-0.09	0.15	0.15	-0.20	-0.05		
에너지	1.51	0.85	0.04	-0.23	-0.10		
가구	-1.19	-0.53	0.20	-0.33	-0.02		
우주항공과국방	0.53	-0.70	-0.78	-0.34	-0.03		
미디어와엔터테인먼트	-1.90	0.60	-0.80	-0.35	0.08		
항공화물운송과물류	-1.88	-2.32	0.41	-0.35	-0.01		
해운사	-2.00	0.54	0.07	-0.42	-0.07		
비철금속	-1.81	-0.31	-0.05	-0.46	-0.02		
반도체와반도체장비	-1.78	-1.73	-1.38	-0.91	-0.12		
자동차	-3.49	-2.77	-0.26	-0.94	-0.06		
가정용기기와용품	-6.82	-3.17	-2.34	-1.06	0.05		

자료: 에프앤가이드 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	-1.3	-3.7	0.4	22.0	0.1	0.02	0.08	0.36	0.88	0.29	18.0	18.3	19.0	19.2	17.6	15.0	19.6	14.9		3.13	3.16	3.25	3.23	2.85	2.27	3.27	2.25	
선진	-0.9	-3.3	-0.2	21.0	-0.3	0.01	0.06	0.24	0.72	0.18	19.2	19.5	20.2	20.2	18.5	15.6	20.7	15.5		3.40	3.43	3.53	3.53	3.11	2.47	3.56	2.45	
미국	-1.3	-2.1	-1.6	21.0	-0.9	0.02	0.07	0.23	0.71	0.17	20.9	21.3	21.9	22.6	20.5	17.4	23.2	17.3		4.57	4.64	4.76	4.87	4.29	3.42	4.92	3.41	
일본	-5.2	-7.9	5.0	32.1	4.5	0.02	0.14	0.34	0.78	0.35	16.9	17.9	18.8	17.1	14.8	13.2	19.0	12.3		1.70	1.80	1.84	1.70	1.36	1.20	1.88	1.14	
독일	-5.2	-6.5	-2.8	-0.3	-4.2	-0.02	0.01	0.17	0.14	0.11	14.5	14.7	15.5	15.3	14.8	11.6	16.0	9.9		1.70	1.72	1.81	1.75	1.69	1.35	1.84	1.18	
프랑스	-5.8	-4.9	-0.7	-1.1	-2.4	0.02	0.08	0.13	0.07	0.09	15.0	15.4	16.0	15.4	15.4	13.4	16.5	12.2		1.88	1.93	2.00	1.92	1.92	1.75	2.08	1.62	
영국	-4.7	-0.6	6.7	19.5	3.7	0.01	0.14	0.20	0.48	0.20	13.7	14.0	14.0	13.2	12.3	10.2	14.7	9.8		2.16	2.19	2.16	2.08	1.86	1.59	2.29	1.50	
이탈리아	-5.0	-6.0	1.0	15.1	-2.4	0.04	0.01	0.02	0.35	-0.02	12.1	12.3	12.9	12.0	11.0	8.3	13.1	7.4		1.56	1.58	1.67	1.53	1.42	1.11	1.68	1.03	
캐나다	-3.4	-0.2	4.2	33.7	3.6	0.03	0.14	0.24	0.92	0.22	17.0	17.5	17.6	17.1	15.2	12.5	17.9	12.2		2.49	2.53	2.50	2.40	1.93	1.70	2.59	1.56	
호주	-5.0	-1.9	1.9	6.7	0.4	0.08	0.21	0.29	0.12	0.26	17.8	19.1	18.9	18.5	17.1	14.0	20.3	13.6		2.42	2.55	2.51	2.38	2.23	2.02	2.59	1.90	
스페인	-4.9	-6.6	0.9	32.4	-2.4	0.02	0.15	0.31	1.17	0.29	12.7	12.8	13.9	13.1	11.3	10.9	14.0	9.4		1.82	1.83	1.99	1.84	1.35	1.18	2.02	1.09	
네덜란드	-4.4	-4.8	7.5	27.0	7.7	0.04	0.05	0.29	0.32	0.29	20.2	20.6	21.5	20.0	17.1	19.8	22.4	14.7		3.25	3.29	3.38	2.99	2.58	2.54	3.56	2.17	
스위스	-5.7	-3.8	0.7	0.8	-1.8	0.02	0.04	-0.03	-0.04	-0.02	18.5	19.1	19.4	18.3	18.2	16.9	20.0	15.5		3.75	3.85	3.87	3.67	3.70	2.87	4.03	2.81	
스웨덴	-4.5	-3.2	3.3	6.0	2.0	0.01	0.04	0.29	0.18	0.31	20.1	20.2	20.5	20.2	19.2	14.1	21.1	12.6		2.55	2.56	2.60	2.51	2.48	1.79	2.67	1.70	
홍콩	-3.6	-3.2	8.4	28.2	7.2	0.02	0.05	0.27	0.59	0.24	15.2	15.3	15.3	14.1	12.6	13.7	15.7	10.5		1.26	1.27	1.26	1.15	0.97	1.03	1.29	0.80	
싱가폴	-2.5	-6.0	-0.4	10.2	-3.0	-0.03	-0.05	0.02	0.10	0.00	15.2	15.3	15.8	15.1	13.8	12.1	16.2	10.7		1.88	1.90	1.97	1.87	1.71	1.27	2.00	1.19	
벨기에	-3.6	-6.4	2.6	18.4	2.6	0.06	0.16	0.27	0.95	0.23	17.1	17.6	18.7	17.4	17.2	17.4	19.0	15.1		1.96	2.00	2.10	1.91	1.74	1.49	2.15	1.31	
덴마크	-0.1	-12.7	-9.1	-29.2	-12.1	-0.00	-0.04	-0.19	-0.63	-0.18	14.6	14.2	16.6	15.6	18.8	26.4	31.3	14.2		2.19	2.14	2.50	2.42	3.73	4.55	6.07	2.14	
이머징	-4.8	-6.1	5.2	30.7	3.6	0.05	0.27	1.29	2.14	1.14	12.2	12.5	13.1	13.3	12.2	11.3	14.0	10.9		1.93	1.97	2.02	1.89	1.64	1.36	2.09	1.30	
한국	-9.5	0.1	34.5	135.1	29.3	0.30	1.68	5.68	8.35	5.17	7.5	8.5	8.6	9.7	8.6	12.9	14.5	7.5		1.64	1.83	1.72	1.41	0.89	0.87	2.03	0.79	
중국	-0.5	-7.6	-5.4	4.3	-4.7	0.02	-0.02	0.30	0.49	0.18	11.3	11.3	12.1	12.3	11.4	9.9	13.6	8.0		1.34	1.33	1.42	1.45	1.40	1.14	1.60	0.90	
인도	-3.3	-6.8	-5.4	9.0	-7.1	0.01	0.08	0.23	0.55	0.20	19.9	20.6	21.7	22.1	20.5	19.0	24.6	18.4		3.00	3.11	3.26	3.31	3.13	2.90	3.96	2.80	
브라질	-4.5	-4.2	14.7	49.8	14.9	0.00	0.19	0.90	0.83	0.96	9.8	10.0	10.7	9.6	7.3	6.8	11.0	6.4		1.69	1.72	1.75	1.58	1.23	1.27	1.86	0.85	
멕시코	-2.7	-8.6	8.9	48.5	6.1	-0.09	-0.04	0.69	1.52	0.53	13.0	13.1	14.0	13.0	10.8	12.5	14.2	9.9		2.29	2.34	2.52	2.11	1.72	1.84	2.54	1.51	
인도네시아	-5.8	-10.9	-15.4	-9.4	-14.5	0.02	-0.20	-0.06	-1.10	-0.08	11.3	12.2	12.5	13.4	11.2	12.5	14.6	10.3		1.84	1.96	2.00	2.08	1.79	2.12	2.30	1.62	
터키	-5.1	-5.1	17.8	24.6	16.9	0.50	0.64	-0.74	1.60	-0.46	7.3	7.7	8.0	5.9	6.6	3.7	8.4	3.2		0.90	0.92	0.96	0.77	0.91	0.89	1.37	0.68	
폴란드	0.4	-4.2	7.6	25.1	2.0	0.19	0.27	0.71	0.52	0.61	10.3	10.5	11.1	10.4	8.7	5.5	11.4	5.0		1.53	1.50	1.59	1.44	1.22	0.69	1.63	0.63	
대만	-4.7	-1.5	17.1	56.4	14.7	0.03	0.11	0.74	1.27	0.68	18.1	19.5	19.1	18.2	15.4	14.2	20.4	12.0		3.82	4.10	3.99	3.56	2.72	2.05	4.26	1.98	
태국	-6.7	-2.1	11.4	26.7	12.8	-0.00	0.08	0.10	0.16	0.08	17.0	18.2	17.6	15.5	13.8	15.8	19.1	13.1		1.82	1.95	1.80	1.56	1.52	1.66	1.99	1.32	
말레이시아	-2.2	-4.5	3.4	7.5	-0.4	-0.01	-0.05	0.01	-0.19	-0.03	14.4	14.7	15.0	14.0	13.1	12.9	15.2	11.8		1.48	1.51	1.54	1.43	1.41	1.28	1.57	1.23	
필리핀	-6.5	-6.4	1.3	-0.8	0.7	0.05	0.13	0.27	0.62	0.23	9.7	10.5	10.5	9.9	10.5	13.7	13.7	9.1		1.40	1.51	1.52	1.42	1.54	1.62	1.72	1.31	
남아공	-9.1	-3.0	7.8	45.3	2.5	0.08	0.36	1.76	3.84	1.63	9.1	9.5	9.8	10.2	9.8	7.1	11.2	6.9		1.72	1.78	2.17	2.01	1.68	1.23	2.33	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	-1.3	-3.7	0.4	22.0	0.1	0.02	0.08	0.36	0.88	0.29	18.0	18.3	19.0	19.2	17.6	15.0	19.6	14.9		3.13	3.16	3.25	3.23	2.85	2.27	3.27	2.25	
지	0.6	5.6	21.4	32.2	22.4	0.13	0.22	0.05	-0.60	0.10	17.0	17.4	16.8	14.2	11.7	8.4	17.5	7.8		1.95	1.94	1.86	1.67	1.55	1.53	1.96	1.35	
소재	-4.9	-5.4	13.3	33.1	8.8	0.04	0.12	0.79	1.61	0.70	16.0	16.8	17.2	16.1	16.1	12.7	17.7	12.4		2.30	2.40	2.41	2.05	1.81	1.71	2.52	1.57	
산업재	-3.1	-4.0	8.3	28.8	7.8	-0.00	0.04	0.17	0.37	0.13	23.2	23.8	24.3	22.2	19.6	16.8	24.6	15.8		3.99	4.08	4.12	3.76	3.29	2.57	4.20	2.50	
경기소비재	-0.5	-5.1	-6.4	8.4	-6.5	0.01	-0.01	0.09	0.10	0.04	20.2	20.2	21.2	21.9	18.9	17.4	22.9	16.2		3.31	3.29	3.45	3.60	3.33	2.81	3.78	2.77	
필수소비재	-2.1	-2.9	7.3	6.7	6.7	-0.01	-0.03	0.07	0.22	0.03	20.1	20.5	20.6	19.0	19.8	18.6	21.2	17.1		4.27	4.36	4.42	4.02	4.14	3.74	4.60	3.48	
건강관리	-1.7	-2.9	0.8	5.1	-1.0	-0.00	-0.03	0.01	0.14	0.01	18.0	18.4	18.6	18.0	17.7	16.9	20.2	15.7		3.96	4.04	4.06	3.99	3.98	3.61	4.37	3.46	
금융	-2.3	-7.6	-2.7	15.5	-5.4	-0.01	0.08	0.32	1.25	0.28	12.4	12.5	13.4	13.1	12.5	9.8	13.7	9.2		1.64	1.66	1.77	1.72	1.58	1.13	1.80	1.06	
정보기술	-0.0	-2.9	-4.0	36.7	-2.0	0.05	0.19	0.78	1.73	0.62	20.7	21.0	22.2	25.8	23.6	21.9	29.6	20.0		6.80	6.86	7.36	8.07	6.43	4.98	8.48	4.98	
통신서비스	-0.3	-2.6	-2.6	28.6	-2.2	-0.02	0.06	0.29	0.95	0.23	19.1	19.2	20.0	20.9	18.3	15.0	21.2	15.0		3.63	3.66	3.77	3.95	3.32	2.10	4.02	2.10	
유틸리티	-0.7	2.1	10.0	26.5	8.6	-0.00	-0.02	0.13	0.59	0.08	17.1	17.2	16.6	15.9	15.0	14.9	17.5	12.5		1.91	1.92	1.86	1.79	1.68	1.59	1.96	1.39	
선진	-0.9	-3.3	-0.2	21.0	-0.3	0.01	0.06	0.24	0.72	0.18	19.2	19.5	20.2	20.2	18.5	15.6	20.7	15.5		3.40	3.43	3.53	3.53	3.11	2.47	3.56	2.45	
에너지	0.5	6.0	22.8	33.0	24.0	0.13	0.23	-0.00	-0.59	0.04	18.2	18.6	17.9	14.8	12.4	8.7	18.8	8.0		2.06	2.05	1.96	1.75	1.64	1.64	2.07	1.49	
소재	-5.0	-5.3	13.3	27.5	9.1	0.04	0.12	0.60	1.25	0.53	17.4	18.3	18.6	17.0	17.2	13.6	19.1	13.1		2.42	2.52	2.54	2.15	1.97	1.83	2.64	1.69	
산업재	-2.9	-4.1	8.3	28.0	7.8	-0.00	0.01	0.11	0.31	0.08	24.1	24.7	25.1	22.8	20.3	17.4	25.5	16.3		4.24	4.34	4.40	4.01	3.54	2.79	4.48	2.71	
경기소비재	-0.1	-4.3	-6.2	10.7	-6.5	0.00	-0.01	0.08	0.19	0.04	21.7	21.7	22.6	23.5	20.4	18.4	24.7	17.1		3.75	3.71	3.86	4.06	3.70	3.13	4.36	3.04	
필수소비재	-2.1	-2.5	8.1	7.2	7.5	-0.01	-0.03	0.05	0.22	0.02	20.3	20.8	20.8	19.1	19.9	18.5	21.5	16.9		4.54	4.64	4.56	4.12	4.29	3.82	4.77	3.55	
건강관리	-1.7	-2.7	0.9	4.9	-1.0	-0.00	-0.03	-0.00	0.14	0.01	17.8	18.2	18.3	17.7	17.5	16.7	20.1	15.5		3.98	4.07	4.07	4.00	4.02	3.66	4.44	3.48	
금융	-2.1	-7.4	-3.3	14.9	-6.1	-0.01	0.08	0.31	1.21	0.27	13.2	13.3	14.2	14.1	13.5	10.5	14.7	9.8		1.77	1.79	1.91	1.88	1.72	1.19	1.97	1.12	
정보기술	1.4	-2.7	-6.7	31.9	-4.1	0.04	0.13	0.44	1.25	0.30	23.1	23.3	24.8	28.1	25.2	22.6	31.9	21.5		7.98	8.02	8.69	9.67	7.66	6.09	10.24	6.09	
통신서비스	-0.2	-2.0	-1.6	32.1	-1.2	0.01	0.04	0.24	0.87	0.20	20.0	20.3	20.7	21.6	18.5	14.5	21.9	14.5		3.83	3.88	3.98	4.14	3.43	2.15	4.21	2.14	
유틸리티	-0.6	2.6	10.6	27.4	9.0	0.00	-0.03	0.12	0.57	0.08	18.0	18.1	17.4	16.6	15.7	15.2	18.4	12.9		2.00	2.01	1.95	1.87	1.76	1.67	2.05	1.45	
이머징	-4.8	-6.1	5.2	30.7	3.6	0.05	0.27	1.29	2.14	1.14	12.2	12.5	13.1	13.3	12.2	11.3	14.0	10.9		1.93	1.97	2.02	1.89	1.64	1.36	2.09	1.30	
에너지	0.8	2.5	11.4	26.7	10.6	0.09	0.14	0.48	-0.85	0.50	11.4	11.5	11.3	10.9	8.2	6.5	11.5	6.2		1.36	1.36	1.32	1.25	1.09	0.93	1.36	0.67	
소재	-4.5	-5.6	13.0	61.5	7.5	0.02	0.13	1.50	2.92	1.37	12.5	13.0	13.3	13.4	11.9	10.0	14.5	9.8		1.95	2.02	2.03	1.74	1.28	1.32	2.17	1.00	
산업재	-5.1	-3.4	8.5	41.5	8.1	0.01	0.43	0.87	1.05	0.75	16.0	16.4	17.2	16.5	13.1	11.1	17.5	11.0		2.30	2.34	2.23	2.08	1.54	1.17	2.41	0.73	
경기소비재	-3.1	-10.6	-8.2	-5.1	-7.1	0.03	0.04	0.20	-0.54	0.11	13.5	13.8	15.0	14.9	13.1	13.0	16.1	10.8		1.78	1.80	1.97	1.99	2.04	1.68	2.19	1.50	
필수소비재	-2.0	-7.2	-1.6	1.4	-2.4	-0.05	-0.03	0.25	0.33	0.17	17.8	17.8	18.9	18.7	18.4	19.8	21.1	17.6		2.41	2.45	3.23	3.15	2.88	3.06	3.27	2.41	
건강관리	-2.5	-7.0	-3.9	11.4	-1.2	-0.02	0.03	0.20	0.20	0.17	26.3	26.4	28.0	28.4	24.4	26.8	30.3	22.7		3.54	3.54	3.73	3.80	2.97	2.71	3.93	2.51	
금융	-3.7	-8.7	0.7	19.0	-1.3	-0.02	0.08	0.38	1.39	0.29	9.1	9.3	9.9	9.2	8.6	7.2	9.9	7.0		1.12	1.15	1.22	1.14	1.05	0.88	1.23	0.85	
정보기술	-8.2	-3.8	18.6	79.1	14.8	0.14	0.62	2.99	4.79	2.70	12.5	13.0	13.2	15.3	15.1	16.9	19.1	11.8		3.58	3.69	3.68	3.38	2.62	1.91	3.99	1.91	
통신서비스	-0.9	-7.5	-9.8	5.2	-9.9	0.01	0.05	0.30	1.32	0.20	14.7	14.7	15.9	16.9	17.1	18.0	19.4	13.8		2.33	2.33	2.48	2.64	2.76	1.90	3.03	1.65	
유틸리티	-1.2	-3.0	4.8	18.4	4.5	-0.02	0.06	0.27	0.77	0.09	11.6	11.6	11.9	11.3	10.6	12.9	13.6	9.8		1.33	1.33	1.34	1.28	1.19	1.08	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	BROADCOM INC	US	정보기술	1,637,335	11.47	32.74	83.62	26.70	26.16	12.83	10.25	12.95	7.05	68.35	10.17	
	MARVELL TECHNOLOGY INC	US	정보기술	80,715	10.12	13.70	35.38	23.57	22.62	5.01	4.00	3.93	2.90	37.34	19.53	
	BOEING CO/THE	US	산업재	176,815	9.33	-20.44	-448.37	220.29	585.04	22.42	43468.72	1.02	-0.29	6.05	0.39	
	SUNCOR ENERGY INC	CA	에너지	68,324	8.59	3.23	-14.77	18.21	10.24	2.07	1.37	4.29	5.03	31.13	-0.06	
	SOFTBANK GROUP CORP	JN	커뮤니케이션	129,198	7.96	41.59	373.54	14.99	40.11	1.19	0.98	238.10	50.28	39.03	-10.57	
	VALERO ENERGY CORP	US	에너지	64,575	7.43	14.23	67.94	15.37	15.16	2.67	1.58	14.05	8.36	7.76	-0.81	
	BP PLC	GB	에너지	107,465	6.98	-0.04	-15.71	13.89	9.22	1.78	1.31	0.49	0.58	18.67	3.45	
	MARATHON PETROLEUM CORP	US	에너지	63,523	6.73	-0.87	61.10	14.63	14.88	3.57	2.62	14.75	9.16	10.53	1.75	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CA	에너지	96,250	6.59	-10.75	-26.24	21.12	10.15	3.10	2.03	2.97	4.03	46.54	3.99	
	DIGITAL REALTY TRUST INC	US	부동산	62,845	5.31	10.01	45.57	87.64	103.42	2.78	2.38	2.05	1.41	54.44	0.85	
	PHILLIPS 66	US	에너지	65,321	5.02	4.28	45.24	13.39	15.05	2.06	1.84	12.17	8.38	7.18	2.02	
	ENI SPA	IT	에너지	76,710	3.83	6.06	-3.02	12.44	7.83	1.26	0.79	1.69	1.74	19.63	4.77	
	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	US	건강관리	32,148	3.38	5.68	21.55	21.80	32.47	3.84	5.62	8.97	7.38	45.16	5.20	
	STRATEGY INC	US	정보기술	46,375	3.11	6.57	-26932.3	4.24	684.02	-	-	32.80	-0.12	12.60	4.73	
	CONOCOPHILLIPS	US	에너지	143,050	3.11	-13.38	-35.68	21.98	11.22	2.24	1.72	5.32	8.28	40.95	-1.26	
EM	SAMSUNG SDI CO LTD	SK	정보기술	21,868	8.90	16.52	-71.71	94.01	14.04	1.49	0.71	4260.26	15060.6	15.43	-1.84	
	LG CHEM LTD	SK	소재	14,899	6.54	-47.73	-54.66	50.13	18.02	0.72	0.57	6213.63	13705.69	17.09	-13.71	
	MEITUAN-CLASS B	CH	자유소비재	61,762	5.58	66.89	-81.38	40.57	17.92	2.53	4.10	1.70	9.12	3.77	3.44	
	WENS FOODSTUFF GROUP CO L-A	CH	필수소비재	16,541	5.26	2.10	-6.01	11.10	10.05	2.12	2.11	1.54	1.64	14.94	6.34	
	LG ENERGY SOLUTION	SK	산업재	57,633	4.44	-42.86	1.72	131.78	128.88	3.90	3.78	2758.44	2711.88	23.40	-7.51	
	HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	CH	금융	24,981	3.75	12.99	48.13	45.37	64.38	14.65	17.24	7.05	4.76	50.40	1.75	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SK	정보기술	750,042	3.72	126.50	421.13	7.48	11.20	2.10	0.89	24991.46	4795.64	47.81	-4.15	
	TONGWEI CO LTD-A	CH	정보기술	11,872	3.47	56.46	-5.45	40.38	45.77	1.85	1.85	0.45	0.48	13.83	0.00	
	SK HYNIX INC	SK	정보기술	448,131	3.40	111.63	385.52	5.16	5.08	2.46	1.32	179512.58	36973.08	75.94	-1.17	
	PETROCHINA CO LTD-A	CH	에너지	313,877	3.21	3.54	-5.61	13.31	7.91	1.36	0.86	0.91	0.97	16.30	-7.53	
	XPENG INC - CLASS A SHARES	CH	자유소비재	17,411	2.54	-8.06	-258.26	58.75	23910.58	3.87	6.49	1.07	-0.67	2.78	12.29	
	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	MX	커뮤니케이션	72,086	2.21	6.90	-0.80	13.41	9.36	3.03	1.97	1.58	1.59	39.70	-2.31	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	CH	에너지	108,512	2.14	2.64	-23.68	16.49	10.85	0.94	0.80	0.40	0.52	6.85	-15.60	
	ASIA VITAL COMPONENTS	TA	정보기술	20,691	2.01	15.95	150.49	20.65	17.31	9.74	5.66	81.60	32.58	23.36	-6.13	
	DELTA ELECTRONICS INC	TA	정보기술	105,312	2.00	22.02	119.87	31.67	20.27	9.30	3.71	40.73	18.52	21.97	-3.73	

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.