고유가와 미국증시 바닥 조합의 의미

실전 퀀트 | 2026.04.01

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

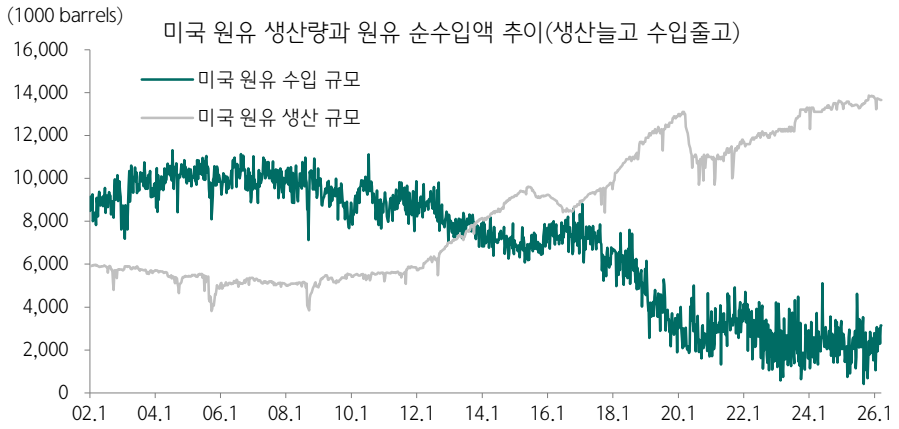
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

전쟁 후(증시 저점)에도 남겨질 '구조적 고금리'

퀄리티 및 방어적 팩터 유지, 손실 만회 전략보다는 평가 '자산 보존'

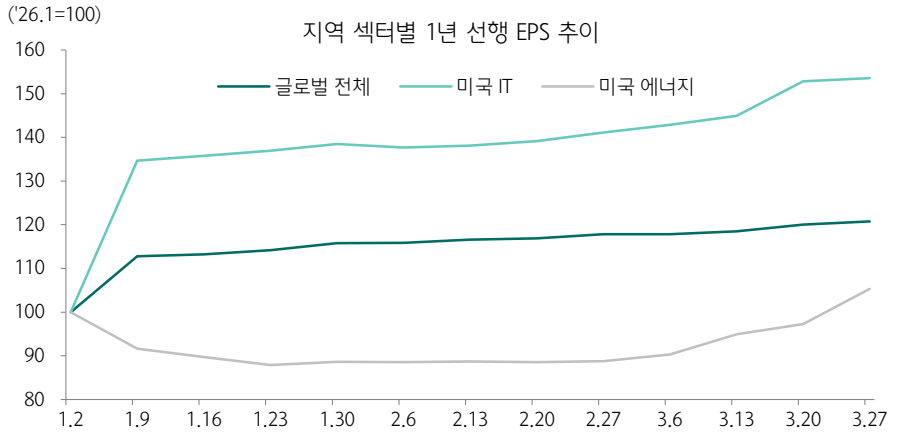
- 1. 전쟁의 종료에도 여전히 유효한 '고물가·고금리' 잔상
- 미국의 유가 상승 용인 정책: 미국 원유 생산량 급증 및 순수입 급감(곧 순수출 야망) → 고유가는 이제 비용이 아닌 미국의 이익 모멘텀(최근 미국 에너지 섹터 이익모멘텀 상향폭 최상위) → 인플레이션 우려 지속의 핵심 동인
- 타국 대비 압도적인 미국의 경기 펀더멘털(최근 글로벌과 미국 이익모멘텀 격차 심화)
- 재정적자 한도 초과 및 국채 발행 부담 가중 → 공급 과잉에 따른 금리 상방 압력 지속
- 2. 위 환경, 금리 vs 달러 중 '금리'의 상승 압력이 더 부각될 것
- 전쟁 후에도 막대한 재정 지출 불가피 → 장기 국채 공급 확대에 따른 기간 프리미엄 발생
- 과도한 부채 상황에서 수출 성장을 위해 강달러는 정부에 큰 부담 → 일본 등 주요국 금리 인상 유도 및 자국 통화 정책(FED) 공조를 통한 달러 강세 압력 통제 가능
- 결국 달러는 정책적으로 어느정도 제어 가능, 다만 금리는 수급과 펀더멘털에 의해 높은 수준에서 경직적 흐름
- 3. 스타일 전략: 고금리 시대의 장기화, '보수적 퀄리티'
- 고금리 동행 팩터: 미국 저PBR, 저PER, 중형주, 고배당, FCF 상위 등 디펜시브 성향 강세 (동행 델타 상관성 기준)
- 금리 안정 시 후행 팩터: 금리 상승세가 멈추더라도 미국 실적 상향, FCF, 고배당 등 '퀄리티' 팩터의 강세 지속 전망 (1개월 후행 델타 상관성 기준)
- 고금리는 기업들의 스트레스 테스트 야기, 기대수익률이 높거나(저평가) 및 고배당, 높은 현금창출능력으로 높은 이자 변제 능력 등이 핵심 팩터가 될 것
- 4. 여타 환경 요인: '일시적'일 수 있는 안전자산 선호 완화
- 정치적 불확실성: 전쟁 소강 시에도 미국 예산안 처리 및 중간선거 이후 레임덕 우려 잔존
- 신용 리스크: 물가 상승 후폭풍 및 사모대출펀드(Private Credit) 부실 우려 등 잠재적 꼬리 위험(Tail Risk)
- 국내 시장: 고환율까지 부담 → 환율 민감도가 낮고 펀더멘털이 견고한 보수적 색채의 퀄리티 주 위주 포트폴리오 재편 필수

도표 1. 미국 원유 순수입 크게 축소, 생산량 확대로 순수출도 노릴 전망



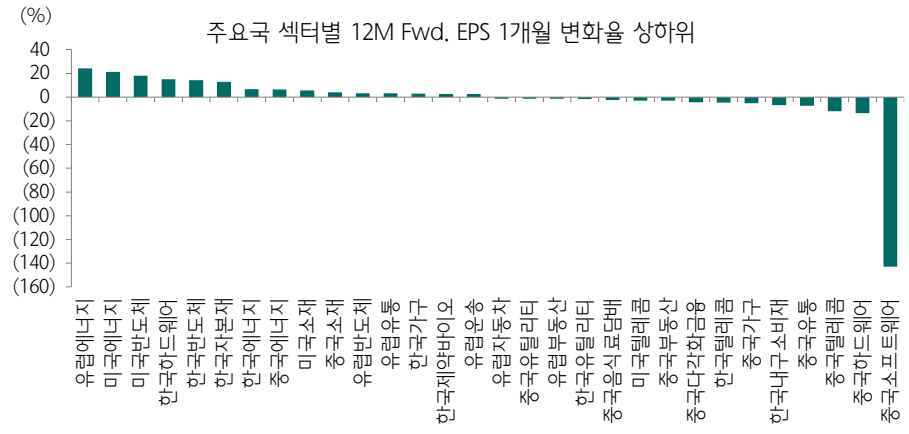
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 2. 글로벌 이익을 압도하는 미국 이익, IT가 끌고 에너지가 밀고



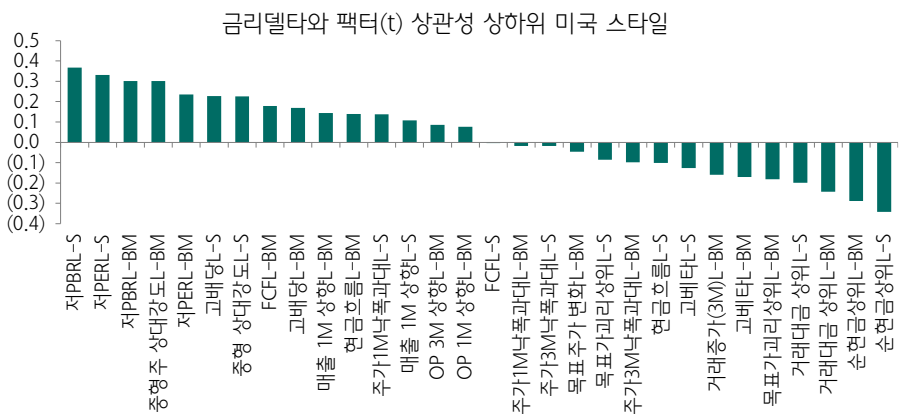
자료: MSCI, Bloomberg, 하나증권
주: 컨센서스 기준

도표 3. 최근 기준 주요국 섹터별 순익 추정치 1개월 변화율 상하위(에너지 실적모멘텀 최상위)



자료: MSCI, Bloomberg, 하나증권
주: 컨센서스 기준

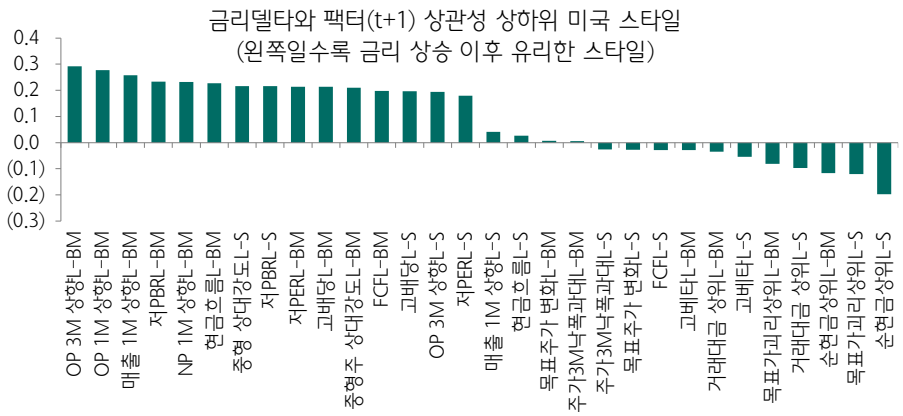
도표 4. 미국 10년물 국채금리와 미국 스타일 동행 델타 상관성 상하위



자료: MSCI, Bloomberg, 하나증권

주: S&P500 종목 중 상하위 각각 20% 동일가중 롱-숏, 롱-S&P500 기준(월간 리밸런싱, 수수료 감안 X)

도표 5. 미국 10년물 국채금리와 미국 스타일 후행 델타 상관성 상하위(금리 상승 다음달 상관성)



자료: MSCI, Bloomberg, 하나증권

주: S&P500 종목 중 상하위 각각 20% 동일가중 롱-숏, 롱-S&P500 기준(월간 리밸런싱, 수수료 감안 X)

도표 6. 가치, 배당, 현금흐름, 이익추정치 상향으로 소팅한 종목군

종목	12M Fwd. PER(배)	Trailling PBR(배)	배당수익률 (26년, %)	FCF/시총 비중(%)	순현금/시총 비중(%)	12M Fwd. NP (변화, %)
영원무역	5.9	0.9	2.4	13.0	23.1	7.8
LG	9.5	0.5	3.8	11.0	6.4	2.2
현대위아	10.1	0.6	1.6	4.0	13.2	1.6
HMM	15.6	0.7	2.9	4.0	46.2	2.6
엔씨소프트	13.3	1.3	1.2	8.0	9.7	5.0
POSCO홀딩스	13.5	0.5	3.1	0.0	10.6	1.3
미스토홀딩스	7.6	1.1	3.7	10.0	1.0	2.9
삼성E&A	9.7	1.5	2.2	7.0	40.8	2.0
삼성화재	9.8	1.0	5.0	0.0	69.5	0.4
코리안리	7.5	0.6	5.2	0.0	20.3	0.4
OCI홀딩스	14.8	0.9	1.1	6.0	5.6	7.1
에스엘	6.7	1.0	4.5	9.0	4.6	1.7
현대모비스	7.6	0.7	1.8	5.0	2.9	0.7
기아	6.5	1.0	4.7	12.0	10.5	1.0
오리온	10.4	1.4	2.8	7.0	7.0	1.2
LG생활건강	27.5	0.7	1.2	6.0	10.5	2.6
대한조선	10.8	3.2	2.8	8.0	8.3	7.3
삼성에스디에스	13.5	1.2	2.2	7.0	26.0	0.4

자료: 에프앤가이드 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 (%)								
에너지장비및서비스	180,085	흑전	(16.5)	6.4	6.6	88.1	19.5	(5.0)	(1.9)	399.2	62.5	27.8	17.0	3.1	2.7	25.1	(7.3)		
석유와가스	488,208	60.1	156.3	(0.9)	(20.2)	(3.9)	흑전	1.0	(7.5)	157.5	25.5	37.8	77.8	0.8	0.8	39.0	(2.3)		
화학	702,757	흑전	(82.1)	20.1	(16.5)	1460.5	흑전	(6.4)	(7.3)	흑전	138.8	33.7	(31.6)	1.7	1.7	(37.9)	1.2		
비철금속	349,220	20.9	76.4	0.0	(1.5)	(8.3)	50.4	0.0	0.6	45.5	5.4	24.8	27.2	3.4	4.0	52.2	(7.8)		
철강	370,735	1146.3	28.2	0.0	(2.1)	37.0	34.6	(0.3)	(0.2)	80.3	23.3	10.4	12.3	0.4	0.4	(7.6)	0.6		
우주항공과국방	1,425,562	10.4	34.6	(0.1)	(2.0)	22.3	22.6	(0.0)	0.3	42.8	28.4	47.6	68.2	5.6	6.2	5.2	(6.6)		
건축자재	48,446	67.8	9.6	(4.5)	(4.5)	33.4	(8.4)	(4.2)	(4.2)	12.2	9.1	4.4	12.2	0.5	0.5	(10.4)	(4.2)		
건설	404,440	흑전	19.4	(0.2)	0.5	14.2	11.9	0.1	(0.4)	114.6	26.6	15.1	9.1	1.2	0.9	0.1	(3.2)		
전기장비	1,033,247	(0.2)	35.2	0.4	1.0	10.4	48.8	0.0	0.7	38.4	28.5	30.7	35.5	5.4	5.6	11.8	(9.2)		
복합기업	955,303	흑전	11.5	0.0	2.7	(16.1)	65.3	0.0	3.1	74.9	21.0	14.5	24.2	1.4	1.7	121.1	(12.3)		
기계	768,523	32.0	25.4	0.0	(0.1)	31.7	26.4	0.0	0.6	56.7	27.7	72.1	70.2	7.6	2.1	(1.9)	(11.2)		
조선	1,685,427	9.4	52.6	0.0	(0.0)	14.8	64.7	0.0	(0.6)	43.3	23.1	16.2	18.5	3.5	3.9	11.4	(11.9)		
무역회사와판매업체	160,352	45.3	(1.3)	0.1	1.7	5.0	15.2	0.0	1.6	17.5	8.8	7.7	7.8	0.9	0.7	5.4	4.3		
상업서비스와공급품	32,451	5.7	7.2	0.0	0.0	12.4	7.8	0.0	0.0	7.6	7.2	10.6	11.1	1.4	1.8	(8.7)	(1.6)		
항공화물운송과물류	189,416	1.0	11.9	0.1	0.1	7.3	6.7	(0.4)	(0.4)	9.3	5.8	7.7	9.3	0.7	0.9	3.4	(6.2)		
항공사	100,632	360.2	13.5	7.1	7.9	적전	적전	적전	적전	83.2	68.4	(12.9)	8.4	1.2	2.6	(14.5)	(5.9)		
해운사	217,757	(12.0)	(44.5)	2.7	2.7	(7.0)	4.8	6.8	6.9	(22.8)	(0.5)	9.0	10.0	0.5	0.5	2.1	(5.6)		
도로와철도운송	17,386	(17.0)	15.8	0.0	0.2	18.0	19.7	0.0	0.5	12.5	12.7	13.3	14.1	0.6	0.6	1.8	(0.1)		
자동차부품	615,373	(2.3)	18.6	(0.1)	0.0	11.9	23.3	(0.1)	0.2	18.7	11.7	18.8	26.9	0.8	1.0	(4.4)	(4.0)		
자동차	1,559,629	53.2	(18.4)	0.3	(0.1)	16.3	(1.0)	(0.7)	(1.1)	12.7	8.7	9.7	12.5	1.6	1.9	0.3	(10.4)		
섬유,의류,신발,호화품	126,698	47.4	14.7	0.0	0.8	8.7	21.3	0.0	2.3	21.8	12.0	9.3	10.1	0.9	0.9	(14.5)	(2.0)		
화장품	323,168	95.5	3.9	0.2	1.9	5.6	24.5	0.3	1.2	38.2	22.7	16.5	17.0	2.9	3.4	(9.4)	(2.8)		
호텔,레스토랑,레저	100,828	38.2	12.7	0.0	(1.2)	(3.7)	24.7	0.0	(0.2)	25.1	16.3	12.6	14.8	1.5	1.8	(7.9)	(5.8)		
인터넷과카탈로그소매	32,586	67.4	22.5	0.3	0.8	(10.3)	27.8	0.1	(0.1)	28.5	20.9	7.9	9.0	3.3	3.9	5.1	0.6		
백화점과일반상점	165,419	13.9	13.6	0.3	1.1	(21.2)	40.7	0.2	0.3	29.8	12.4	11.6	12.7	0.7	0.7	1.0	0.9		
음료	22,101	흑전	6.3	0.0	0.4	34.5	(1.1)	0.0	0.1	21.5	8.2	10.1	11.4	0.8	0.9	(6.5)	(1.7)		
식품	262,496	45.5	3.1	(0.2)	(0.0)	4.4	5.1	(0.2)	(0.9)	15.5	11.3	8.3	9.0	1.1	1.2	(9.0)	0.9		
담배	180,157	35.1	14.9	0.0	0.1	16.3	9.1	0.0	0.2	9.4	8.6	14.8	15.5	1.7	1.7	1.6	0.1		
건강관리장비와용품	131,479	10.3	35.0	(0.3)	(2.8)	26.6	30.0	0.0	(1.1)	47.7	32.7	4.4	16.8	3.2	3.5	(4.9)	(0.3)		
생물공학	220,045	54.8	20.0	(0.1)	(0.1)	9.0	132.5	0.0	0.1	75.7	51.1	120.4	143.8	25.1	27.8	20.9	(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	1,540,387	11.8	55.0	(0.2)	(0.0)	3.1	28.9	(0.1)	0.4	27.2	20.5	46.0	124.6	3.9	(1.4)	3.6	2.9		
생명과학도구및서비스	20,741	12.5	40.5	0.0	0.0	27.5	3111.7	0.0	0.0	132.8	79.7	12.0	90.2	16.6	32.2	(64.6)	(3.7)		
은행	1,766,949	145.1	7.8	0.2	0.2	0.4	(3.0)	(0.1)	(1.2)	7.0	5.2	8.4	9.3	0.7	0.8	2.9	(5.1)		
증권	648,406	69.7	72.9	3.8	4.7	(16.0)	11.4	2.3	2.3	23.6	(6.1)	10.2	12.2	1.3	1.6	19.3	(5.5)		
손해보험	212,790	149.1	(1.2)	0.0	0.2	(2.0)	1.4	0.0	0.5	7.4	8.0	6.1	8.1	0.6	0.7	(9.3)	(6.8)		
생명보험	478,605	322.7	2.5	0.0	(0.9)	(0.7)	(0.8)	0.0	1.3	0.9	8.7	12.4	13.2	0.4	0.4	(11.6)	(4.9)		
IT서비스	375,132	(24.5)	7.3	0.3	0.2	21.6	11.4	(0.0)	1.2	14.5	14.4	18.2	42.5	2.0	2.6	(1.6)	(9.6)		
소프트웨어	42,124	(20.0)	33.8	0.0	0.0	45.4	36.8	0.0	0.0	24.3	17.1	14.5	19.0	2.0	2.7	4.2	(1.8)		
통신장비	98,834	(65.8)	9.4	(1.7)	(13.4)	106.2	36.5	(0.2)	(5.4)	61.3	72.1	58.0	25.0	3.7	3.2	54.6	0.1		
핸드셋	23,429	144.0	21.8	0.0	(0.5)	49.9	99.6	0.0	(4.8)	117.3	36.2	12.7	14.9	1.5	1.5	(43.9)	(6.6)		
전자장비와기기	650,829	(11.3)	105.2	0.1	0.6	5.9	127.9	2.0	3.5	76.7	34.2	7.1	12.1	2.9	3.2	14.4	(7.8)		
반도체와반도체장비	17,195,932	71.1	371.5	(0.3)	4.8	30.4	518.8	(0.2)	6.8	294.2	12.5	6.1	27.1	4.1	4.4	125.8	(12.5)		
전자제품	176,406	흑전	9.2	0.0	0.0	(32.5)	45.1	0.0	0.0	39.4	12.7	10.7	14.5	0.8	1.1	9.1	(6.5)		
전기제품	1,654,495	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	530.1	35.2	(35.8)	3.8	4.0	(25.7)	5.5		
디스플레이패널	55,700	(12.2)	342.3	0.0	0.0	(13.9)	흑전	0.0	0.0	152.3	13.0	7.3	9.6	0.7	0.9	13.9	(4.9)		
디스플레이장비및부품	33,712	(56.9)	216.4	0.0	(0.1)	36.5	(17.1)	0.0	2.1	29.8	26.2	14.6	19.3	1.4	1.7	(22.8)	(3.1)		
다각화된통신서비스	153,229	146.5	(18.6)	0.0	(0.5)	4.9	(42.1)	0.0	(0.9)	(11.8)	8.0	10.1	10.7	0.8	0.9	3.7	2.5		
무선통신서비스	234,374	172.1	(4.2)	0.0	1.1	5.3	29.2	0.0	0.8	52.4	6.5	11.1	11.8	1.0	1.1	3.4	(0.2)		
광고	29,424	(34.0)	1.3	(4.7)	(4.7)	52.6	6.2	(0.7)	(0.7)	5.8	6.5	8.1	8.8	0.9	0.9	(6.1)	(7.1)		
방송과엔터테인먼트	225,581	(29.6)	163.6	(0.5)	(0.1)	82.4	74.4	(0.2)	(0.4)	94.3	13.0	7.0	10.5	1.8	1.1	4.5	(10.3)		
게임엔터테인먼트	298,099	246.3	24.3	6.3	(1.1)	(14.2)	49.4	0.3	(0.7)	64.7	17.5	(39.4)	(0.3)	1.3	1.3	(1.2)	6.4		
양방향미디어와서비스	547,357	(10.0)	23.0	(0.0)	0.5	10.1	17.1	(0.0)	0.7	16.7	15.4	16.5	19.8	1.7	2.1	2.0	(6.0)		
전기유틸리티	356,056	122.2	17.8	0.0	2.3	(26.7)	47.8	0.0	(2.9)	31.3	5.2	34.2	39.6	3.8	4.2	2.8	(11.3)		
가스유틸리티	56,532	78.2	(4.1)	0.0	(0.9)	(46.7)	(7.9)	0.0	3.9	1.7	3.1	6.4	6.7	0.4	0.5	(13.7)	(1.6)		
복합유틸리티	8,730	103.2	(20.9)	0.0	0.0	적전	적지	적지	적지	(38.3)	1.1	4.7	5.8	0.4	0.5	(33.1)	(15.9)		
코스피	38,143,061	77.4	106.4	(0.2)	2.2	15.7	154.3	(0.1)	3.6	132.4	14.6	7.9	10.2	1.4	1.7	64.0	(8.4)		
코스피 대형주	36,001,024	86.0	135.6	(0.1)	2.3	11.6	177.3	(0.1)	3.8	142.2	14.1	7.7	10.0	1.5	1.8	71.6	(9.2)		
코스피 중형주	2,689,253	168.6	23.8	0.2	4.7	(5.3)	34.1	0.1	2.6	41.5	20.0	11.3	13.0	0.8	0.9	(6.6)	(1.9)		
코스피 소형주	173,877	217.9	66.5	(0.1)	7.6	(21.3)	34.2	(0.0)	(6.9)	71.9	31.2	8.8	10.1	0.5	0.6	(31.3)	(1.4)		
코스닥	1,765,983	1.3	70.3	2.1	(1.0)	22.4	47.4	(0.3)	(0.5)	68.3	33.3	28.9	30.6	3.2	3.5	(16.7)	(3.2)		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

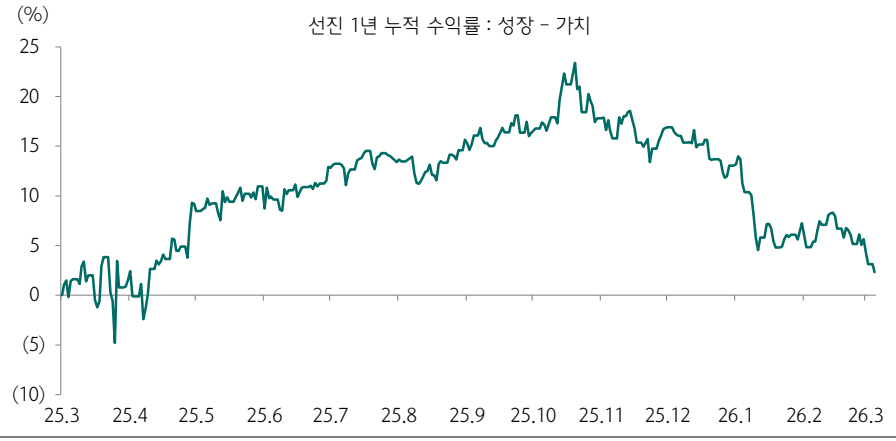
'26년 1분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

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	티웨이항공	3,629	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	(3.2)	-	적지	4	(2.4)		
	제주항공	4,121	173.2	흑전	13.2	13.2	적전	적지	적지	적지	흑전	296.0	(66.8)	1.5	적지	4	1.6		
	펄어비스	43,432	흑전	흑전	43.0	2.0	(29.4)	흑전	(1.8)	15.1	흑전	(45.1)	20.6	3.9	30.0	1	61.9		
	한진	2,949	87.6	17.1	6.7	6.7	6.3	(8.1)	(5.6)	(5.6)	18.5	7.1	11.1	0.2	(19.7)	4	(1.2)		
	미래에셋증권	348,183	43.7	215.0	8.0	9.5	(26.0)	49.6	3.9	3.9	43.0	(20.8)	21.0	2.4	73.7	1	1.3		
	대한항공	89,662	154.9	(8.4)	3.8	4.7	(61.4)	(58.8)	(40.1)	(40.4)	26.9	40.6	10.1	0.8	(11.3)	4	0.2		
	엘앤에프	62,867	(39.4)	흑전	24.8	27.3	(34.3)	흑전	0.3	(0.9)	흑전	44.8	122.7	9.6	46.6	1	39.1		
	한화솔루션	62,913	흑전	(87.2)	흑전	흑전	2663.0	5.2	(6.0)	(5.2)	흑전	109.1	37.1	0.7	85.7	4	(21.3)		
	롯데쇼핑	30,382	(16.0)	29.0	1.9	4.3	(55.5)	109.1	0.0	1.2	22.0	8.6	11.0	0.2	11.2	6	6.8		
	HMM	184,403	(18.5)	(57.9)	8.6	8.6	(12.7)	(3.1)	16.1	16.1	(37.5)	(5.1)	15.5	0.7	1.2	4	(1.3)		
	키움증권	107,730	51.8	59.1	2.7	4.2	(1.9)	18.6	3.7	3.7	27.5	(1.2)	7.7	1.4	20.4	1	(1.0)		
	LG이노텍	72,895	(46.1)	39.9	2.5	3.5	(39.2)	833.9	6.8	8.6	33.7	11.2	11.4	1.1	5.7	4	6.2		
	SGC에너지	8,905	62.5	74.4	1.7	1.7	(5.2)	(14.7)	(24.1)	(24.1)	48.1	30.2	34.1	1.3	(19.3)	7	7.9		
	두산퓨얼셀	23,610	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	(90.1)	8.8	적지	1	(9.9)		
	대한전선	51,832	(18.2)	31.0	6.5	6.5	5.2	30.7	1.4	1.4	25.7	22.4	46.4	2.9	(5.8)	1	(1.4)		
하향	아세아시멘트	4,014	34.7	1.9	(36.3)	(36.3)	230.4	(16.9)	(17.8)	(17.8)	9.7	14.6	8.1	0.3	(41.0)	6	(11.3)		
	대한해운	7,294	(1.8)	(21.8)	(9.9)	(9.9)	(2.0)	48.3	(10.9)	(10.9)	6.2	4.5	4.5	-	16.6	4	1.1		
	빙그레	6,842	흑전	(11.0)	(15.7)	(16.6)	150.7	11.8	(5.1)	(10.0)	20.2	26.8	7.5	0.7	(1.7)	4	(1.4)		
	제일기획	22,272	(38.1)	(4.3)	(7.3)	(7.3)	73.3	5.3	(1.0)	(1.0)	5.6	7.1	9.4	1.2	(2.2)	1	(4.9)		
	SK아이이테크놀로지	18,075	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	(11.5)	0.8	적지	6	7.0		
	팬오션	26,060	(0.2)	14.9	(2.4)	(2.6)	2.4	8.3	0.6	0.8	8.5	5.2	6.9	0.4	(0.3)	4	1.1		
	한미글로벌	3,342	29.2	(12.5)	(4.5)	(1.7)	11.4	28.8	(1.3)	(1.3)	24.0	11.0	12.0	1.3	1.7	1	12.8		
	호텔신라	17,681	흑전	흑전	(70.8)	(70.8)	4490.6	357.8	2.3	2.3	835.3	39.6	21.1	1.4	(4.6)	6	8.0		
	진에어	3,221	흑전	(28.5)	(0.8)	(0.8)	적전	적지	적지	적지	흑전	73.4	8.2	1.2	95.9	4	(0.3)		
	SK	235,271	209.5	292.4	(2.0)	(37.0)	6.6	흑전	2.2	(14.5)	353.8	23.4	7.1	0.6	42.9	6	(1.4)		
	넥스트바이오메디컬	6,030	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적지	적지	적지	흑전	(657.8)	13.7	적전	1	2.1		
	코미코	10,733	38.9	5.4	(1.5)	2.9	2.4	11.9	0.0	1.5	24.6	15.2	17.7	3.0	(13.5)	1	(8.2)		
	대한유화	8,327	68.2	흑전	(0.9)	(0.9)	(21.0)	흑전	(32.8)	(32.8)	231.8	53.9	8.0	0.4	4.3	6	(4.9)		
	CJ대한통운	24,021	(23.3)	43.3	(0.8)	(0.9)	9.5	16.2	(0.4)	(0.4)	13.2	6.9	7.6	0.5	7.9	4	(1.4)		
	SK하이닉스	6,221,892	61.1	315.0	(0.8)	3.7	28.4	330.3	(1.2)	4.9	246.0	11.6	4.5	2.1	121.0	1	(6.4)		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

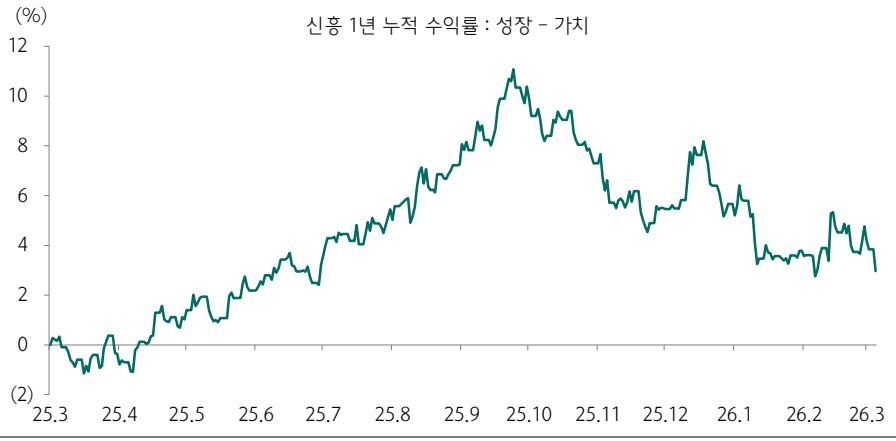
글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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



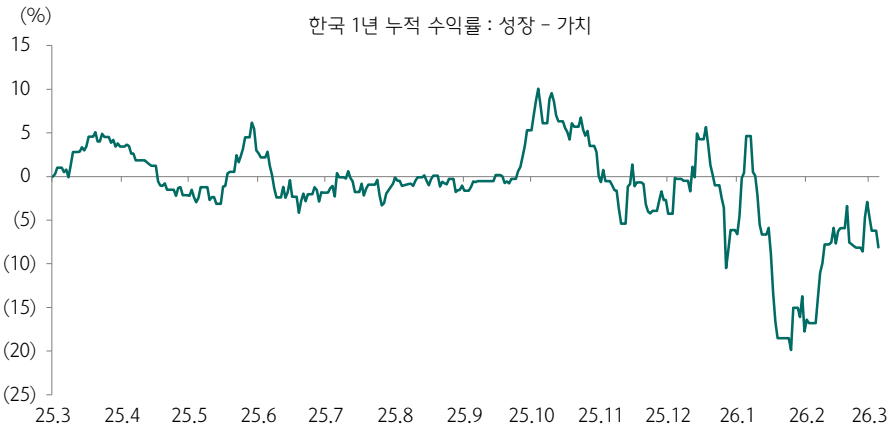
자료: Bloomberg, 하나증권

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



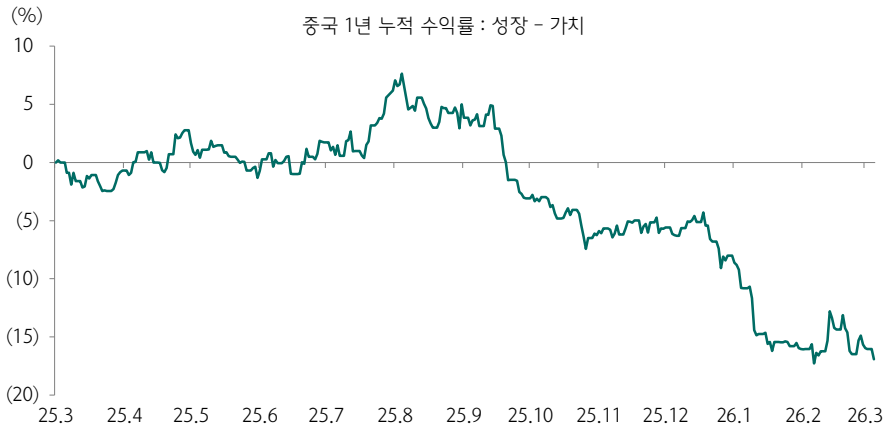
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

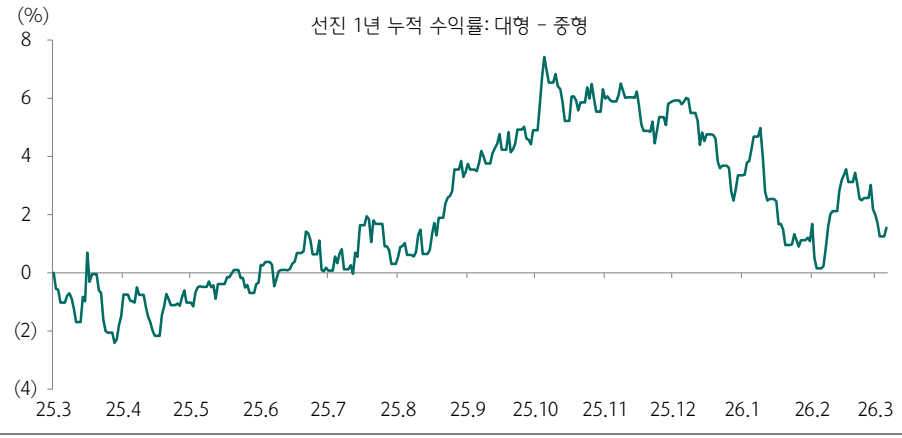
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

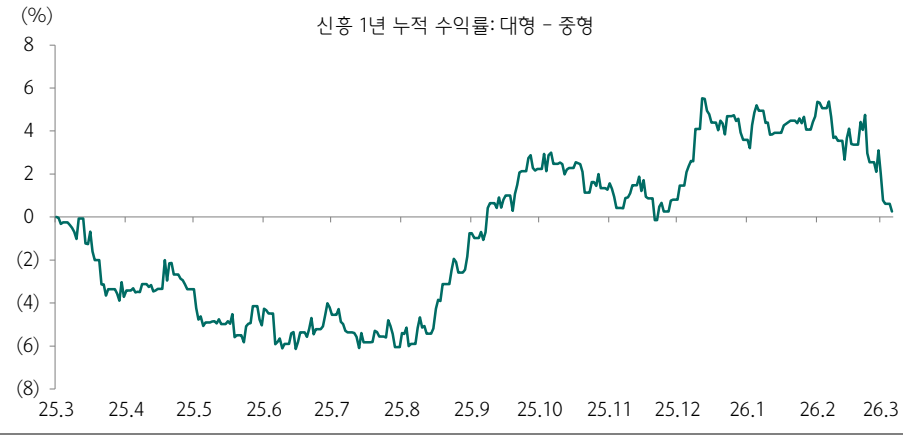
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



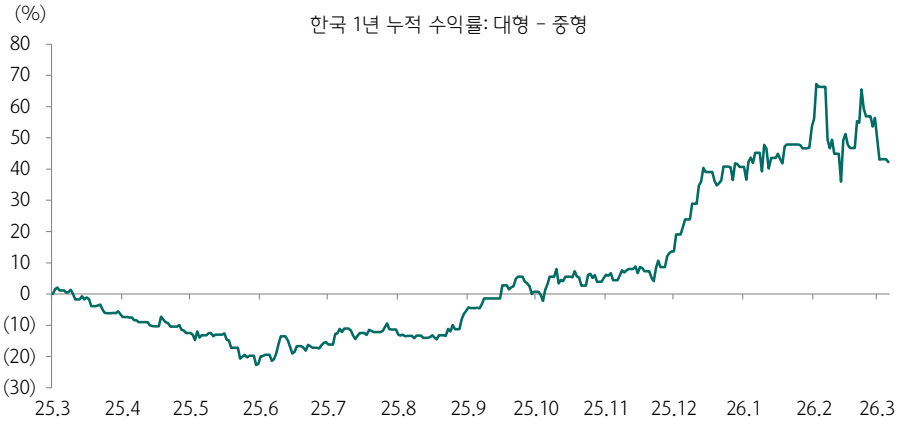
자료: Bloomberg, 하나증권

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



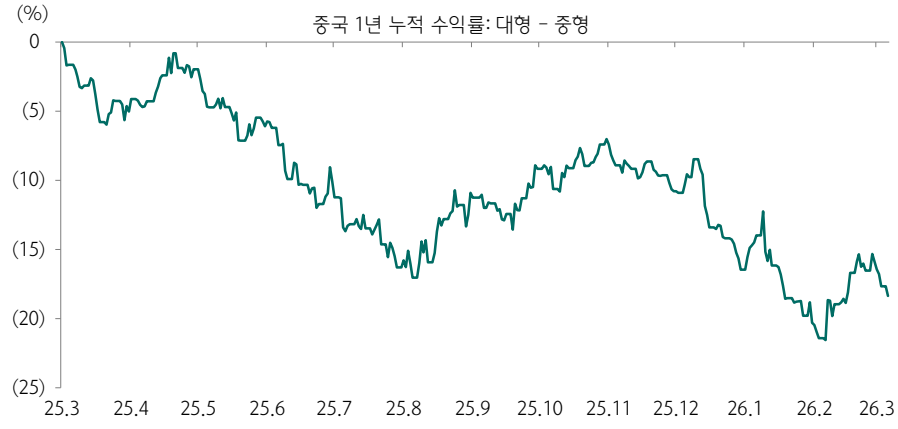
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

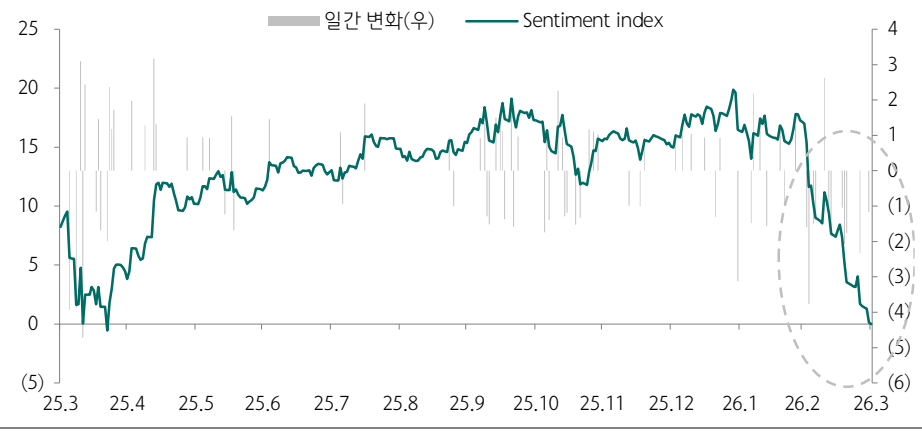
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

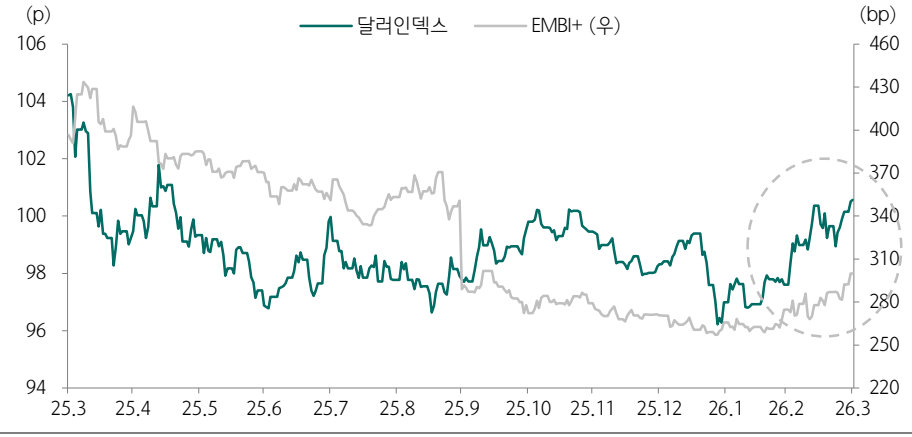
글로벌 위험선호도 (센티먼트)

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



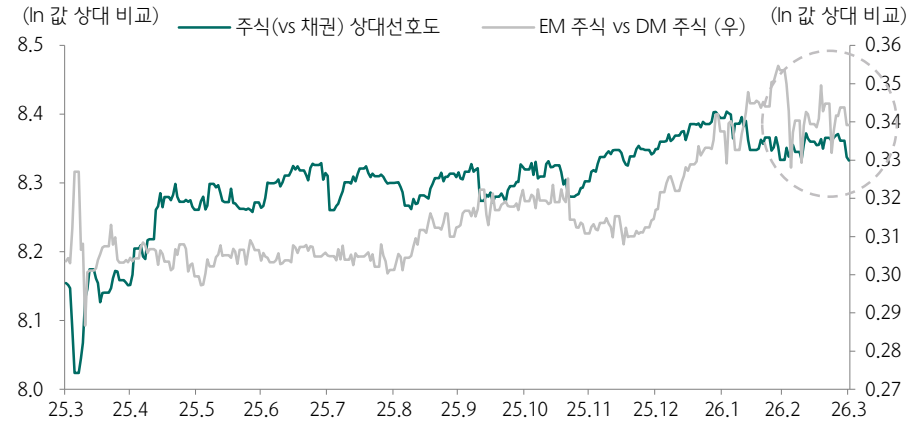
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



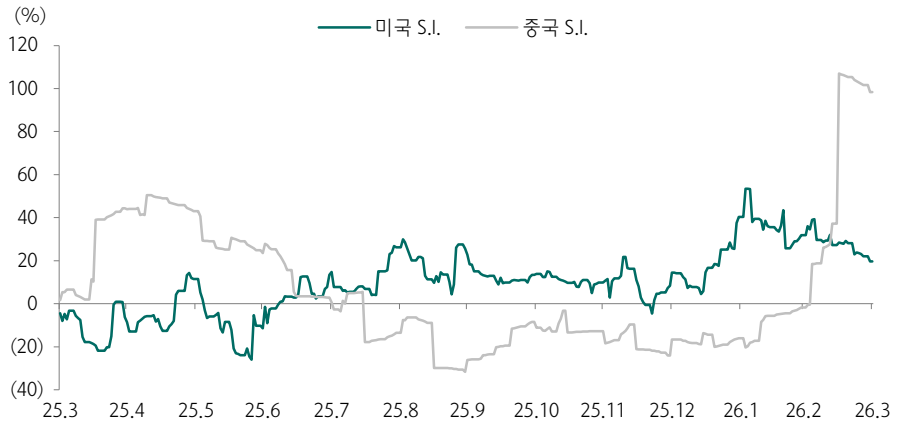
자료: Bloomberg, 하나증권

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
호텔,레스토랑,레저등	5.47	1.88	1.30	0.37	6.00		
기술하드웨어와장비	0.94	0.81	0.76	0.32	0.07		
식품,음료,담배	-1.18	-0.07	-0.10	0.28	0.05		
가정용기기와용품	4.63	2.62	1.10	0.23	-0.02		
무역회사와판매업체	2.75	2.04	1.16	0.23	0.13		
소매(유통)	2.36	0.65	0.31	0.23	0.09		
은행	2.32	0.38	0.40	0.22	0.04		
우주항공과국방	0.89	0.57	0.01	0.14	0.03		
전기장비	0.23	0.32	0.15	0.12	0.05		
전기통신서비스	0.50	1.25	0.18	0.12	0.07		
디스플레이	-2.66	-0.45	-0.35	0.09	0.05		
섬유,의류,신발,호화품	1.28	1.03	0.21	0.09	-0.02		
전기제품	1.82	0.68	0.27	0.08	-0.02		
제약과생물공학	0.85	0.61	0.05	0.06	0.00		
상업서비스와공급품	0.68	0.23	0.13	0.06	0.01		
반도체와반도체장비	1.01	0.19	0.19	0.05	0.03		
가구	1.04	0.78	-0.03	0.05	0.01		
복합기업	0.80	0.08	0.14	0.05	0.01		
증권	2.09	-0.04	0.55	0.03	-0.02		
화학	0.88	0.46	-0.15	0.02	0.00		
철강	0.55	-0.01	-0.30	0.01	0.02		
에너지	0.74	0.25	-0.03	0.00	-0.01		
화장품	-2.30	0.26	-0.11	0.00	0.25		
자동차	0.18	-0.07	-0.15	-0.02	0.00		
자동차부품	-0.15	-0.18	-0.22	-0.02	0.01		
항공화물운송과물류	-1.61	-0.95	-0.79	-0.03	0.05		
비철금속	1.03	0.41	0.04	-0.04	0.01		
생명보험	-0.44	-0.06	-0.25	-0.06	0.01		
해운사	-0.12	-0.22	-0.05	-0.08	-0.04		
미디어와엔터테인먼트	-1.10	-1.06	-0.71	-0.09	0.03		
조선	-0.61	-0.51	-0.17	-0.10	-0.02		
전자제품	-0.76	0.35	-0.68	-0.10	-0.01		
항공사	-0.01	0.43	-0.40	-0.10	0.03		
기계	1.61	1.18	0.02	-0.11	-0.04		
건강관리장비와서비스	1.70	2.93	-0.52	-0.17	-0.09		
건설	0.13	-0.97	-0.79	-0.19	0.02		
유틸리티	-0.24	-1.13	-0.87	-0.20	-0.06		
소프트웨어와서비스	-1.35	-0.55	-0.17	-0.20	0.01		
손해보험	0.73	0.31	-0.14	-0.26	-0.03		
건축자재	-2.11	-2.46	-1.72	-0.51	-0.09		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬,)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
건축자재	3.54	1.98	1.56	0.43	0.11		
전기장비	2.96	0.88	0.35	0.28	0.24		
전기제품	0.02	0.97	0.10	0.27	0.03		
건강관리장비와서비스	-2.82	-1.63	0.35	0.19	0.21		
유틸리티	3.07	-0.26	-0.26	0.17	0.09		
화장품	5.13	3.86	0.96	0.17	-0.23		
손해보험	-0.96	-0.82	-0.11	0.17	0.00		
에너지	2.00	0.78	-0.01	0.13	0.01		
자동차부품	-0.46	-1.48	-0.29	0.11	0.04		
우주항공과국방	-0.10	-0.72	-0.51	0.10	-0.01		
전자제품	2.36	1.13	0.51	0.10	0.01		
생명보험	0.61	-0.46	0.39	0.10	-0.01		
화학	1.71	1.16	0.07	0.09	-0.03		
가구	-0.92	-0.22	-0.34	0.01	-0.01		
조선	2.52	1.60	0.56	0.00	0.02		
섬유,의류,신발,호화품	-0.88	-0.04	-0.18	0.00	0.06		
항공화물운송과물류	-1.69	-2.56	-0.30	-0.01	0.03		
항공사	-0.15	1.80	-0.04	-0.03	0.04		
상업서비스와공급품	0.50	0.04	0.00	-0.04	0.00		
전기통신서비스	-0.07	0.91	0.12	-0.04	-0.06		
소매(유통)	3.17	1.36	0.34	-0.05	-0.03		
복합기업	0.67	-0.06	-0.05	-0.06	-0.03		
제약과생물공학	0.48	1.08	0.26	-0.07	-0.01		
철강	-0.46	-0.30	-0.61	-0.10	-0.06		
미디어와엔터테인먼트	-2.17	0.19	-0.75	-0.10	0.08		
식품,음료,담배	-0.93	0.10	-0.09	-0.11	0.00		
기계	0.84	2.17	0.40	-0.14	-0.05		
무역회사와판매업체	-0.21	0.29	-0.88	-0.15	-0.02		
증권	-1.86	-0.38	-0.86	-0.16	0.04		
디스플레이	4.42	-0.17	-0.61	-0.17	-0.14		
소프트웨어와서비스	-0.38	0.11	-0.42	-0.18	0.00		
비철금속	-2.57	-0.97	-1.27	-0.18	-0.12		
기술하드웨어와장비	2.75	-1.19	-0.12	-0.20	-0.14		
해운사	-1.91	0.40	-0.41	-0.20	0.03		
은행	-1.22	-0.13	-0.35	-0.23	-0.04		
호텔,레스토랑,레저등	2.55	-1.09	-0.94	-0.29	-0.12		
가정용기기와용품	-7.62	-3.33	-1.80	-0.41	0.06		
자동차	-5.52	-5.12	-3.00	-0.78	0.02		
반도체와반도체장비	-2.76	-2.69	-1.86	-0.81	-0.18		
건설	1.02	-0.04	-0.84	-0.99	-0.06		

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	-2.5	-9.1	-5.8	15.8	-5.3	0.01	0.15	0.43	1.04	0.43	16.8	17.1	18.8	19.0	17.4	15.7	19.7	14.9		2.96	3.01	3.23	3.20	2.81	2.36	3.26	2.28	
선진	-2.6	-8.6	-6.6	14.6	-6.0	0.01	0.15	0.32	0.87	0.32	17.8	18.3	20.0	20.0	18.3	16.3	20.7	15.5		3.21	3.27	3.49	3.49	3.07	2.57	3.54	2.48	
미국	-3.6	-7.7	-8.2	13.6	-7.5	0.02	0.21	0.35	0.91	0.35	19.1	19.8	21.5	22.1	20.4	18.5	23.3	17.5		4.25	4.38	4.65	4.77	4.27	3.63	4.92	3.48	
일본	-0.5	-10.2	3.5	28.1	3.5	0.01	0.07	0.36	0.75	0.36	16.7	16.9	18.9	17.2	14.4	13.2	19.0	12.3		1.71	1.71	1.88	1.68	1.33	1.18	1.88	1.14	
독일	-0.2	-10.7	-7.4	-2.5	-7.4	0.01	-0.04	0.05	0.14	0.05	14.1	14.1	15.7	15.3	14.5	11.6	16.0	9.9		1.64	1.64	1.83	1.77	1.72	1.35	1.84	1.18	
프랑스	0.5	-9.5	-4.4	-1.5	-4.3	0.01	0.18	0.22	0.18	0.22	14.5	14.5	16.4	15.6	14.9	13.6	16.5	12.2		1.82	1.82	2.07	1.95	1.86	1.78	2.08	1.62	
영국	2.6	-6.9	2.4	17.2	2.5	0.06	0.35	0.46	0.74	0.46	13.1	12.9	14.7	13.6	12.2	10.4	14.7	10.0		2.11	2.08	2.29	2.15	1.84	1.57	2.29	1.50	
이탈리아	1.4	-7.4	-2.8	12.8	-2.8	-0.02	0.15	0.10	0.50	0.10	11.8	11.7	13.0	12.3	11.0	8.2	13.1	7.4		1.56	1.54	1.67	1.58	1.41	1.09	1.68	1.07	
캐나다	0.0	-6.0	-0.3	27.8	0.2	0.08	0.24	0.40	1.10	0.40	16.1	16.3	17.7	17.1	15.4	12.7	17.9	12.4		2.38	2.40	2.57	2.41	1.97	1.69	2.58	1.56	
호주	0.8	-7.2	-0.7	5.1	-0.7	0.05	0.20	0.36	0.21	0.36	17.3	17.3	19.3	18.6	16.8	14.2	20.3	13.9		2.39	2.38	2.59	2.41	2.20	2.04	2.59	1.90	
스페인	0.4	-7.0	-2.3	29.5	-2.0	-0.01	0.15	0.38	1.24	0.38	12.6	12.6	13.8	13.5	11.4	10.7	14.0	9.4		1.82	1.81	1.98	1.93	1.36	1.18	2.03	1.09	
네덜란드	-3.4	-9.6	3.7	23.4	3.7	0.02	0.14	0.36	0.42	0.36	19.3	20.0	21.6	19.7	16.4	20.4	22.1	14.7		3.17	3.28	3.49	3.00	2.49	2.60	3.57	2.17	
스위스	2.2	-9.5	-4.5	-0.7	-4.5	0.02	0.12	0.05	-0.01	0.05	17.8	17.6	20.0	18.8	17.5	17.6	20.0	15.5		3.60	3.56	3.69	3.46	3.36	2.98	3.69	2.96	
스웨덴	-0.2	-10.3	-2.5	5.1	-2.6	0.00	0.05	0.36	0.27	0.36	18.5	18.8	21.0	20.5	18.4	14.1	21.1	12.3		2.36	2.39	2.67	2.51	2.34	1.80	2.67	1.70	
홍콩	2.4	-7.6	4.1	29.5	5.1	0.01	0.08	0.26	0.61	0.26	14.5	14.6	15.8	14.2	12.0	14.1	15.8	10.5		1.20	1.20	1.29	1.16	0.93	1.06	1.29	0.80	
싱가폴	1.0	-4.1	-1.4	9.5	-1.4	0.01	-0.03	0.03	0.07	0.03	15.2	15.1	15.7	15.4	14.0	12.5	16.2	10.7		1.87	1.85	1.96	1.92	1.75	1.33	2.00	1.19	
벨기에	1.8	-8.1	-0.6	14.0	-0.7	0.02	0.10	0.28	1.00	0.28	16.4	16.1	18.2	17.3	17.0	17.8	19.1	15.1		1.90	1.87	2.05	1.91	1.69	1.54	2.15	1.31	
덴마크	1.0	-3.3	-14.9	-24.5	-14.9	0.00	0.04	-0.16	-0.71	-0.16	14.0	13.9	14.6	16.1	16.6	27.7	31.3	13.8		2.08	2.07	2.17	2.49	3.18	4.77	6.07	2.05	
이머징	-2.2	-12.3	0.7	26.0	0.6	-0.02	0.09	1.33	2.34	1.33	11.5	11.5	13.0	13.2	12.0	11.7	14.0	10.9		1.87	1.87	2.08	1.90	1.61	1.40	2.09	1.35	
한국	-6.1	-16.8	29.7	131.9	29.7	0.16	1.49	6.25	9.33	6.25	7.0	7.5	9.3	9.5	8.3	13.9	14.5	7.0		1.59	1.70	1.99	1.45	0.87	0.91	2.02	0.79	
중국	-1.5	-7.2	-8.7	1.2	-8.1	-0.09	-0.28	0.04	0.34	0.04	11.1	11.1	11.5	12.0	11.1	10.7	13.6	8.0		1.30	1.30	1.36	1.42	1.36	1.23	1.60	0.90	
인도	-3.7	-11.3	-13.1	-3.6	-13.8	-0.00	0.04	0.30	0.64	0.30	18.2	18.7	20.7	22.3	21.4	18.7	24.5	18.2		2.77	2.85	3.16	3.30	3.25	2.86	3.96	2.77	
브라질	0.1	-5.0	15.3	42.3	15.1	0.36	0.94	1.92	1.61	1.92	9.1	9.4	10.6	9.7	7.5	6.7	10.9	6.6		1.65	1.63	1.82	1.58	1.30	1.01	1.86	1.01	
멕시코	0.6	-10.8	4.0	42.2	4.4	-0.12	-0.19	0.44	1.41	0.44	12.8	12.6	14.1	13.1	10.9	12.9	14.2	9.9		2.24	2.23	2.49	2.16	1.76	1.88	2.52	1.51	
인도네시아	-0.3	-15.1	-19.7	-14.7	-19.7	0.04	-0.26	-0.15	-1.16	-0.15	10.8	11.0	12.4	13.2	11.3	12.6	14.6	10.3		1.76	1.78	1.98	2.05	1.83	2.15	2.30	1.62	
터키	-5.4	-8.2	15.6	37.3	15.2	0.11	0.81	1.05	2.70	1.05	6.5	6.7	7.3	5.9	5.6	3.2	7.6	3.2		0.93	0.96	1.01	0.82	0.79	0.75	1.37	0.68	
폴란드	0.9	-4.5	2.9	19.2	2.9	0.14	0.56	1.10	0.70	1.10	9.9	9.9	11.0	10.8	8.7	5.4	11.4	5.3		1.49	1.49	1.59	1.50	1.26	0.66	1.62	0.66	
대만	-0.8	-9.0	14.6	60.4	13.2	0.03	0.13	0.79	1.37	0.79	17.9	18.1	20.1	18.4	14.1	14.7	20.4	12.0		3.82	3.85	4.30	3.64	2.46	2.09	4.32	1.98	
태국	4.0	-5.3	19.0	32.1	19.0	0.02	0.08	0.15	0.25	0.15	17.7	17.3	19.0	15.3	13.9	16.2	19.1	13.1		1.91	1.87	1.99	1.54	1.52	1.69	1.99	1.32	
말레이시아	-1.2	-1.7	0.0	10.0	0.4	0.03	0.06	0.05	-0.12	0.05	14.4	14.6	14.8	14.4	12.9	12.8	15.2	11.8		1.50	1.51	1.51	1.48	1.38	1.27	1.57	1.23	
필리핀	-1.3	-11.4	-2.2	0.1	-2.2	0.02	0.19	0.34	0.71	0.34	9.4	9.5	10.8	9.9	10.1	13.2	13.3	9.1		1.35	1.37	1.55	1.42	1.48	1.56	1.72	1.31	
남아공	2.4	-14.9	-3.8	32.3	-3.0	0.10	0.87	2.29	4.62	2.29	8.2	8.2	10.5	10.5	10.1	7.4	11.2	7.4		1.96	1.95	2.36	2.10	1.71	1.53	2.36	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	-2.5	-9.1	-5.8	15.8	-5.3	0.01	0.15	0.43	1.04	0.43	16.8	17.1	18.8	19.0	17.4	15.7	19.7	14.9		2.96	3.01	3.23	3.20	2.81	2.36	3.26	2.28	
지	1.9	11.0	33.3	36.6	33.7	0.13	1.00	0.92	0.31	0.92	16.2	16.2	17.3	14.2	12.5	8.5	17.5	8.4		2.13	2.09	1.93	1.65	1.65	1.47	2.13	1.42	
소재	1.7	-13.6	3.6	28.1	4.1	0.03	0.21	0.89	1.82	0.89	14.8	14.7	17.7	16.4	15.7	13.0	17.7	12.4		2.18	2.15	2.52	2.12	1.78	1.75	2.52	1.57	
산업재	-3.5	-12.4	-0.2	21.3	0.4	0.02	0.04	0.17	0.43	0.17	21.7	22.2	24.6	22.1	19.3	16.9	24.6	15.8		3.75	3.82	4.20	3.76	3.20	2.60	4.20	2.52	
경기소비재	-3.1	-10.7	-13.5	1.5	-13.0	-0.02	-0.08	-0.03	0.04	-0.03	19.1	19.6	21.0	21.7	18.7	18.3	22.9	16.2		3.09	3.16	3.40	3.57	3.33	2.99	3.78	2.77	
필수소비재	1.0	-8.9	2.6	4.8	3.0	-0.01	-0.04	0.04	0.24	0.04	19.2	19.1	21.1	18.9	19.5	19.4	21.1	17.1		4.21	4.19	4.59	4.01	4.11	3.87	4.59	3.48	
건강관리	0.1	-9.9	-6.8	1.4	-6.4	-0.00	-0.00	0.03	0.12	0.03	17.0	17.0	18.9	18.3	17.2	17.6	20.2	15.7		3.73	3.75	4.10	3.99	3.82	3.78	4.35	3.45	
금융	-1.7	-8.5	-9.1	8.9	-8.6	-0.00	0.01	0.29	1.24	0.29	11.8	12.0	13.0	13.4	12.7	9.6	13.7	9.4		1.58	1.60	1.72	1.76	1.60	1.10	1.80	1.08	
정보기술	-5.2	-9.2	-10.0	28.1	-9.4	0.01	0.38	1.00	2.17	1.00	18.3	19.0	21.3	24.2	22.9	24.0	29.6	18.3		6.22	6.48	7.00	7.75	6.24	5.46	8.48	5.23	
통신서비스	-4.5	-10.6	-11.4	19.6	-11.1	-0.02	-0.01	0.24	0.99	0.24	17.5	18.3	19.6	20.6	17.7	16.3	21.2	15.3		3.32	3.45	3.67	3.77	3.20	2.31	3.96	2.26	
유틸리티	1.4	-4.4	7.3	22.8	7.7	0.01	-0.05	0.10	0.61	0.10	16.7	16.6	17.5	15.9	15.4	15.5	17.5	12.5		1.87	1.86	1.95	1.78	1.72	1.64	1.95	1.39	
선진	-2.6	-8.6	-6.6	14.6	-6.0	0.01	0.15	0.32	0.87	0.32	17.8	18.3	20.0	20.0	18.3	16.3	20.7	15.5		3.21	3.27	3.49	3.49	3.07	2.57	3.54	2.48	
에너지	2.0	12.1	36.3	38.6	36.9	0.13	0.99	0.85	0.30	0.85	17.3	17.3	18.6	14.8	13.2	8.9	18.8	8.7		2.22	2.17	2.04	1.73	1.74	1.62	2.22	1.49	
소재	1.6	-12.5	4.7	24.8	5.3	0.04	0.19	0.67	1.39	0.67	16.2	16.1	19.1	17.3	16.7	14.0	19.1	13.1		2.30	2.27	2.64	2.21	1.91	1.88	2.64	1.69	
산업재	-3.5	-12.4	-0.4	20.4	0.2	-0.00	0.02	0.10	0.35	0.10	22.5	23.0	25.5	22.7	19.9	17.5	25.5	16.3		4.00	4.07	4.48	4.01	3.45	2.83	4.48	2.73	
경기소비재	-3.2	-10.4	-13.8	3.3	-13.2	-0.00	-0.04	-0.00	0.17	-0.00	20.4	21.0	22.5	23.4	20.2	19.3	24.7	17.1		3.47	3.56	3.83	4.04	3.72	3.27	4.36	3.04	
필수소비재	1.1	-8.9	3.3	5.5	3.7	-0.00	-0.02	0.02	0.22	0.02	19.5	19.4	21.4	19.0	19.6	19.3	21.4	16.9		4.34	4.32	4.75	4.10	4.24	3.96	4.75	3.55	
건강관리	0.0	-9.9	-6.9	1.4	-6.5	-0.01	0.00	0.03	0.13	0.03	16.8	16.8	18.7	18.1	17.0	17.5	20.1	15.5		3.74	3.76	4.11	4.00	3.86	3.84	4.42	3.45	
금융	-1.7	-8.1	-9.7	8.5	-9.2	0.00	0.03	0.29	1.22	0.29	12.6	12.8	13.8	14.4	13.7	10.3	14.7	9.9		1.71	1.74	1.85	1.92	1.74	1.16	1.96	1.12	
정보기술	-5.5	-8.2	-13.3	21.9	-12.5	0.02	0.38	0.65	1.67	0.65	20.3	21.3	23.6	26.3	24.6	24.8	31.9	20.3		7.24	7.58	8.12	9.22	7.49	6.65	10.24	6.37	
통신서비스	-4.5	-10.8	-10.8	22.7	-10.5	-0.01	0.01	0.27	0.98	0.27	18.1	18.9	20.3	21.3	17.9	15.9	21.9	15.3		3.53	3.68	3.93	4.01	3.31	2.36	4.21	2.32	
유틸리티	1.8	-4.2	7.7	24.2	8.2	0.01	-0.04	0.11	0.60	0.11	17.5	17.4	18.3	16.7	16.0	15.8	18.4	12.9		1.96	1.94	2.04	1.87	1.79	1.73	2.05	1.45	
이머징	-2.2	-12.3	0.7	26.0	0.6	-0.02	0.09	1.33	2.34	1.33	11.5	11.5	13.0	13.2	12.0	11.7	14.0	10.9		1.87	1.87	2.08	1.90	1.61	1.40	2.09	1.35	
에너지	0.5	2.4	12.5	22.0	11.6	0.39	1.26	1.69	0.47	1.69	10.1	10.5	11.3	11.0	8.7	6.6	11.4	6.6		1.35	1.35	1.35	1.26	1.14	0.78	1.39	0.78	
소재	2.4	-17.9	-0.3	44.2	-0.3	0.00	0.28	1.75	3.43	1.75	10.9	10.8	13.9	13.8	12.3	10.3	14.5	10.3		1.79	1.76	2.16	1.84	1.34	1.35	2.16	1.00	
산업재	-3.1	-13.2	2.9	34.7	2.9	0.22	0.18	1.01	1.32	1.01	14.6	15.2	16.9	16.2	12.9	11.2	17.5	11.1		2.11	2.13	2.36	2.08	1.50	1.19	2.41	0.73	
경기소비재	-2.4	-12.7	-11.8	-9.6	-11.3	-0.14	-0.39	-0.21	-0.82	-0.21	13.5	13.3	14.4	14.5	13.0	14.2	16.0	10.8		1.74	1.74	1.91	1.93	2.01	1.92	2.19	1.50	
필수소비재	0.5	-8.2	-5.0	-3.5	-5.1	-0.04	-0.24	0.28	0.44	0.28	16.9	16.7	17.6	18.6	18.7	20.3	21.1	16.4		3.10	3.07	3.18	3.17	2.97	3.13	3.29	2.38	
건강관리	0.7	-9.7	-4.2	5.2	-3.9	-0.03	-0.08	0.13	0.16	0.13	25.8	25.1	27.6	27.4	25.0	27.1	30.3	22.7		3.43	3.37	3.72	3.65	3.02	2.74	3.94	2.53	
금융	-1.6	-10.9	-5.0	11.7	-5.0	-0.04	-0.12	0.30	1.32	0.30	8.8	8.8	9.6	9.4	8.7	7.2	9.9	7.1		1.09	1.08	1.19	1.15	1.05	0.88	1.22	0.86	
정보기술	-3.6	-14.7	15.8	84.3	14.9	-0.07	0.30	3.06	5.12	3.06	11.6	11.6	13.7	15.0	13.9	18.2	19.1	11.4		3.40	3.44	3.96	3.44	2.41	2.07	3.99	1.94	
통신서비스	-4.6	-9.5	-16.0	-0.7	-15.7	-0.08	-0.21	0.02	1.10	0.02	14.3	14.5	15.0	16.7	16.3	19.3	19.3	13.8		2.25	2.31	2.38	2.62	2.65	2.11	3.03	1.65	
유틸리티	-1.5	-6.3	3.1	10.8	2.8	-0.06	-0.22	-0.07	0.76	-0.07	11.6	11.6	12.0	11.1	11.3	13.3	13.6	9.8		1.31	1.32	1.36	1.26	1.25	1.09	1.45	1.02	

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	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CA	에너지	102,989	13.17	17.29	-7.65	18.47	10.98	3.11	2.23	3.73	4.03	50.10	2.00	
	SUNCOR ENERGY INC	CA	에너지	78,527	7.41	24.51	-4.69	18.50	10.69	2.30	1.49	4.97	5.21	34.58	4.20	
	MARATHON PETROLEUM CORP	US	에너지	72,199	6.36	27.66	102.51	13.40	16.12	4.19	2.65	18.30	9.04	10.86	0.51	
	EOG RESOURCES INC	US	에너지	80,298	6.21	15.35	6.56	12.54	11.43	2.43	2.25	11.95	11.22	55.70	5.16	
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB	산업재	122,457	4.63	16.60	57.23	29.47	31.36	27.10	3274.52	0.38	0.24	21.73	-5.06	
	BOEING CO/THE	US	산업재	148,690	3.87	-38.32	-538.31	157.96	585.04	18.51	43468.72	1.20	-0.27	6.16	-3.67	
	VALERO ENERGY CORP	US	에너지	74,819	3.71	36.62	99.38	14.92	15.69	3.04	1.63	16.78	8.42	8.14	3.52	
	CONOCOPHILLIPS	US	에너지	162,233	3.55	16.34	-11.94	18.78	13.07	2.44	1.97	7.08	8.03	43.40	2.74	
	EXXON MOBIL CORP	US	에너지	714,475	3.23	18.65	8.98	20.21	15.28	2.66	1.94	8.48	7.78	22.35	3.68	
	PHILLIPS 66	US	에너지	74,062	2.72	18.45	67.33	13.49	15.08	2.32	1.79	13.70	8.19	7.45	0.37	
	CONSTELLATION ENERGY	US	유틸리티	108,185	2.61	8.41	23.78	24.36	20.36	3.44	4.52	12.26	9.90	26.81	1.28	
	GLENCORE PLC	SZ	소재	85,527	2.23	33.75	48.51	15.98	11.78	2.08	1.02	0.46	0.31	7.23	4.85	
	STRATEGY INC	US	정보기술	40,531	2.13	-33.81	-11472.5	6.11	684.02	-	-	19.88	-0.17	9.18	-10.87	
	RIO TINTO PLC	GB	소재	152,584	1.79	15.63	25.45	10.94	9.11	2.09	1.58	8.15	6.50	46.58	4.49	
	WESTERN DIGITAL CORP	US	정보기술	85,326	1.69	43.81	144.91	20.28	7.98	6.84	1.15	12.41	5.07	42.06	-16.40	
EM	SK SQUARE CO LTD	SK	산업재	40,613	20.33	168.85	427.36	2.67	2.80	1.27	0.54	175663	33309.5	1239.61	-21.09	
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BZ	에너지	128,911	15.50	34.55	-25.27	6.69	3.74	1.37	0.77	7.42	9.93	49.38	5.08	
	YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	CH	에너지	25,357	6.66	24.33	-4.69	14.27	8.99	1.95	1.39	1.41	1.48	30.45	-1.85	
	CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	CH	금융	18,525	5.52	6.88	20.77	9.58	13.45	0.94	1.16	1.60	1.32	39.79	0.20	
	TONGWEI CO LTD-A	CH	정보기술	10,909	4.08	0.26	-27.20	43.51	36.18	1.73	1.62	0.39	0.53	13.29	-3.85	
	LG ENERGY SOLUTION	SK	산업재	61,067	3.95	-38.72	3.95	128.85	112.42	4.25	3.56	3092.82	2975.40	23.29	1.53	
	VALE SA	BZ	소재	64,608	3.15	5.34	5.66	7.23	5.45	1.61	1.01	11.00	10.41	42.41	1.79	
	NONGFU SPRING CO LTD-H	CH	필수소비재	64,867	3.10	7.45	26.28	24.51	24.44	9.41	8.61	1.63	1.29	44.28	6.50	
	LG CHEM LTD	SK	소재	14,401	2.93	-49.60	-53.39	48.15	17.65	0.72	0.56	6469.05	13878.49	16.95	-0.80	
	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TA	금융	32,259	2.64	15.64	14.84	9.46	9.44	1.14	0.94	7.44	6.48	-	-0.56	
	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	CH	소재	123,843	2.55	26.48	92.02	11.10	11.79	2.89	2.68	2.95	1.54	29.23	1.80	
	EOPTOLINK TECHNOLOGY INC L-A	CH	정보기술	65,915	2.36	7.84	282.23	25.23	14.74	11.88	5.16	18.17	4.75	47.94	-2.06	
	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	IN	에너지	37,938	2.36	5.21	-10.27	7.93	6.16	0.88	0.78	35.89	40.00	16.55	6.19	
	CITIC LTD	CH	산업재	43,802	2.09	2.40	-2.98	4.92	4.11	0.36	0.32	2.12	2.18	27.40	1.29	
	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MX	필수소비재	34,236	2.01	-7.12	-14.98	23.88	20.72	3.48	2.56	8.20	9.65	14.58	4.17	

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.