'환율 조정 OPM'으로 발굴한 매크로 저항주

실전 퀀트 | 2026.04.08

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

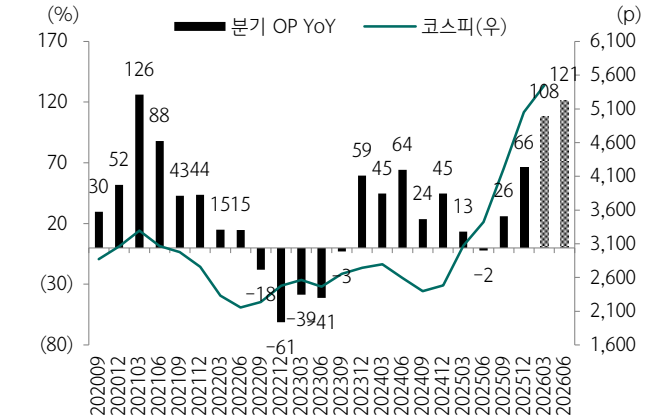
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

한국 1Q26F OP 평분기대비 2배가 넘는 사상 최고 이익 속에서 숨은 실력자를 찾아서…

고환율이 부담되는 종목 중 '가격 전가력'이 뛰어난 종목군 스크리닝

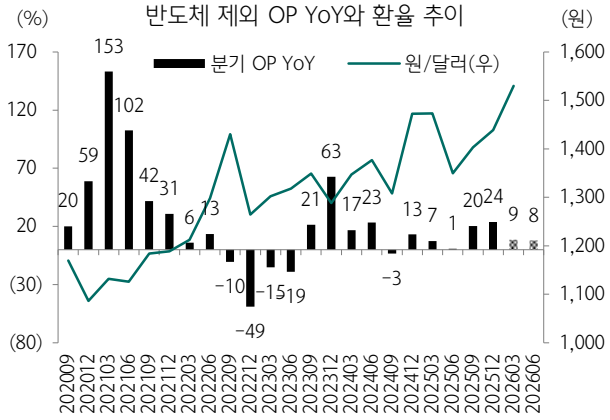
- 반도체 너머의 알파: '환율 조정 OPM'으로 발굴한 매크로 저항주
- 국내 상장기업(코스닥 포함)의 1Q26F 영업이익은 약 155조 원으로 YoY +108%라는 경이로운 성장을 기록할 전망
- 반도체 섹터의 영업이익이 90조 원(YoY +531%)으로 전체 성장을 견인하는 반면, 반도체를 제외한 나머지 기업들의 합산 영업이익은 65조 원(YoY +9%)에 그치며 상대적 정체 국면
- 이러한 이익 양극화의 이면에는 '고환율'이라는 양날의 검이 자리 잡고 있어, 원/달러 환율과 반도체 제외 이익증가율은 음의 관계
- 원/달러 환율 상승은 수출 비중이 절대적인 반도체에는 강력한 '환차익 보너스'를 제공하며 이익 수치를 부풀린 반면, 수입 원재료 비중이 높거나 에너지 비용 부담이 큰 나머지 대다수 기업에게는 마진을 갉아먹는 치명적인 '비용 쇼크'로 작용
- 따라서 지금은 기록적인 총량 수치에 환호하기보다, 환율이라는 매크로 변수가 만들어낸 '착시'를 걷어내고 기업 본연의 실력을 가려내는 정교한 스크리닝이 필요(원/달러 환율 안정화 대비)
- 이에 필자는 명목상의 이익률이 아닌, 환율 효과를 제외한 '조정 OPM'을 통해 다음과 같은 아이디어 제시
  - 매출(Top-line) 조정: Adj. Revenue = Nominal Revenue / (1 + △ FX x 수출비중)
  - 영업이익(Mid-line) 조정: Adj. OP = Nominal OP - (매출 증가분 x OP Leverage)
- 2026년 상반기 고환율(+9% YoY) 환경으로 명목 OPM(예상치)보다 조정 OPM(FX Neutral)이 높고 YoY OPM 개선세가 뚜렷한 기업은 환율이라는 '매크로 역풍'을 오직 기업 본연의 실력(판가 전가 및 물량 성장)으로 정면 돌파했음을 의미
- 이들은 향후 환율 및 유가 안정 시에 더욱 폭발적인 성장을 보일 잠재력 충분하다는 판단
- **제주항공, 한국전력, SK이노베이션, 롯데칠성, SGC에너지, S-Oil, SK오션플랜트, 오리온, KT&G 등**
- 위 종목들은 현재 고환율이라는 강력한 비용 페널티에도 불구하고, 판가 전가와 운영 효율화를 통해 실적이 개선
- 향후 환율 안정 시, 억눌렸던 마진 스프레드가 폭발하며 강한 성장 부각될 것

도표 1. 한국 분기별 영업이익 증가율과 코스피 지수 추이



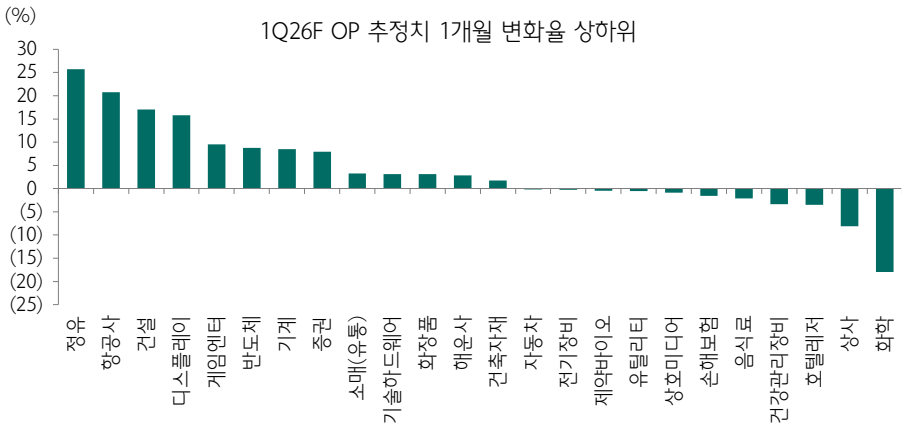
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

도표 2. 반도체 제외 OP 증가율과 원/달러 환율 추이(역의 관계)



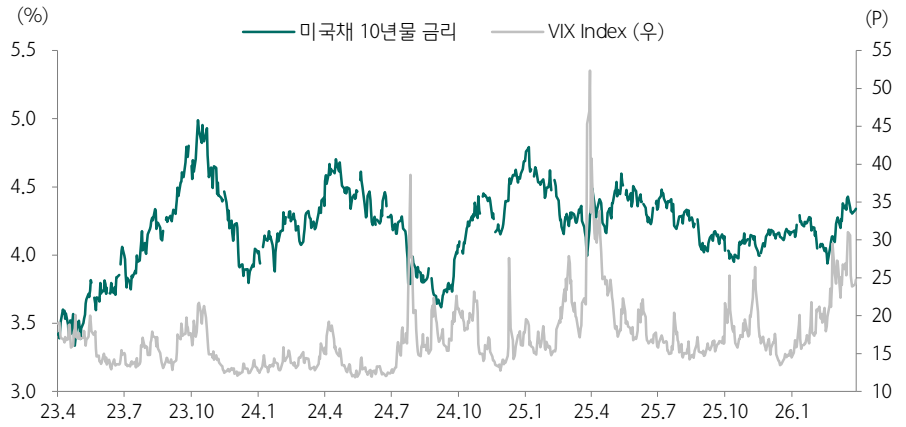
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

도표 3. 1Q26F 영업이익 추정치 1개월 변화율 상하위



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

도표 4. VIX 지수와 미국 10년물 국채금리 흐름



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 5. 명목 OPM보다 환율 조정 OPM이 높고 YoY OPM 개선세가 뚜렷한 종목

종목	OPM 1Q25F (%p)	OPM 1Q26F (%p)	Adj_OPM 1Q26F (%p)	1Q Adj. OPM 차이(%p)	1Q OPM (YoY, %p)	1Q26F OP 변화 (1M, %)
제주항공	(8.5)	9.6	17.2	7.6	18.1	13.2
한국전력	15.5	17.5	23.5	6.0	2.0	0.8
SK이노베이션	(1.0)	3.3	8.6	5.3	4.3	46.6
롯데칠성	2.7	3.8	9.1	5.3	1.1	0.0
SK	0.7	4.0	9.3	5.3	3.3	8.6
SGC에너지	2.8	4.8	10.0	5.2	2.0	1.7
S-Oil	(0.2)	6.6	11.7	5.2	6.8	38.3
SK오션플랜트	4.3	8.5	13.6	5.1	4.2	1.0
오리온	16.4	17.3	22.1	4.8	0.9	1.4
KT&G	19.2	20.5	25.2	4.7	1.4	0.1
자이에스앤디	(3.4)	3.1	5.8	2.6	6.5	0.0
코오롱글로벌	1.5	3.2	5.8	2.6	1.7	0.0
금호건설	1.2	3.3	5.9	2.6	2.1	0.0
GS건설	2.3	3.9	6.5	2.6	1.6	0.0
롯데쇼핑	4.3	5.5	8.1	2.6	1.2	9.5
HL D&I	4.4	5.6	8.2	2.6	1.3	0.0
DL이앤씨	4.5	6.4	9.0	2.6	1.9	0.4
신세계	7.9	8.6	11.2	2.5	0.7	5.1

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)
에너지장비및서비스	213,391	흑전	(7.5)	(2.9)	4.5	77.5	18.8	(1.5)	(2.7)	291.7	57.4	27.1	24.8	3.2	2.6	23.4	6.3		
석유와가스	629,844	93.1	308.1	22.1	17.9	(24.2)	흑전	2.6	7.0	190.0	19.8	24.7	39.7	0.8	0.8	34.8	0.4		
화학	714,166	흑전	(63.3)	(28.3)	(30.2)	545.0	흑전	(3.0)	0.2	흑전	118.8	27.7	32.5	1.7	1.5	(34.5)	0.7		
비철금속	356,410	21.4	77.1	0.4	1.7	(8.9)	50.1	(0.2)	3.0	45.7	5.4	24.1	25.7	3.3	4.0	49.9	(1.5)		
철강	383,162	1140.4	23.8	(1.1)	(2.8)	38.4	34.0	0.2	0.2	79.8	24.2	12.2	9.8	0.4	0.4	(5.4)	1.5		
우주항공과국방	1,582,451	9.6	33.7	(0.7)	(0.8)	22.2	21.7	(0.7)	(0.8)	42.3	29.1	45.1	57.8	5.8	6.7	5.3	3.7		
건축자재	52,709	51.7	6.0	0.0	(2.7)	32.3	(10.1)	0.0	(5.7)	5.4	13.1	3.5	11.5	0.5	0.5	(10.6)	(7.9)		
건설	438,233	흑전	18.6	(0.6)	(1.1)	14.8	11.8	(0.1)	(0.7)	114.5	26.7	15.0	8.5	1.2	0.9	(0.6)	7.9		
전기장비	1,075,957	(0.9)	34.7	(0.9)	(0.2)	11.9	49.7	0.4	0.3	39.3	28.4	30.7	30.6	5.5	5.0	10.8	(6.2)		
복합기업	895,741	흑전	15.4	5.5	7.2	(22.4)	86.0	(0.4)	0.4	64.3	20.0	14.4	3.9	1.4	1.3	104.4	(8.4)		
기계	791,565	37.1	29.0	2.8	2.7	28.5	26.8	0.3	1.0	57.4	27.6	65.0	57.3	6.8	1.9	15.7	(3.4)		
조선	1,727,103	8.5	51.5	(0.9)	(0.8)	14.1	62.2	(1.5)	(2.1)	42.5	22.0	16.5	17.3	3.6	3.7	8.6	(3.1)		
무역회사와판매업체	165,658	25.7	5.1	1.7	3.7	10.8	22.3	3.3	5.1	19.4	7.1	9.4	7.7	1.0	0.7	(6.4)	4.7		
상업서비스와공급품	42,771	8.0	8.9	0.0	0.0	12.3	9.8	0.0	0.0	8.5	7.9	10.4	10.6	1.4	1.8	(8.6)	(1.4)		
항공화물운송과물류	184,456	0.7	11.6	(0.3)	(0.2)	7.4	6.5	(0.2)	(0.5)	9.2	6.0	7.5	7.8	0.7	0.7	3.7	(7.3)		
항공사	96,084	378.6	18.1	4.0	11.4	적전	적전	적지	적전	82.6	70.2	(26.9)	81.9	1.1	2.3	(13.6)	(7.7)		
해운사	225,149	(11.8)	(44.4)	0.2	3.0	(7.2)	4.8	0.0	6.9	(22.8)	(0.5)	9.4	9.5	0.6	0.5	1.9	1.9		
도로와철도운송	17,222	(17.0)	15.8	0.0	0.0	18.0	19.7	0.0	0.0	12.5	12.7	12.6	13.0	0.6	0.6	2.1	(1.6)		
자동차부품	598,919	(2.7)	18.2	(0.4)	(0.5)	12.1	23.1	(0.2)	(0.3)	18.5	11.8	15.4	26.9	0.7	0.9	(2.3)	(4.2)		
자동차	1,557,140	52.4	(18.8)	(0.5)	(0.2)	17.7	(0.2)	0.8	0.0	12.5	8.6	8.6	9.9	1.3	1.6	(0.3)	(3.5)		
섬유,의류,신발,호화품	126,362	47.0	14.7	(0.0)	0.6	8.4	21.0	(0.3)	1.9	21.3	12.0	9.2	9.1	0.8	0.9	(16.2)	(1.9)		
화장품	318,697	94.5	3.5	(0.4)	1.4	6.0	24.5	(0.0)	1.2	38.0	22.8	15.1	15.3	2.8	2.9	(6.1)	1.2		
호텔,레스토랑,레저	83,075	29.3	15.7	(0.9)	(4.1)	(6.0)	22.1	(0.2)	(0.1)	21.6	15.2	11.8	12.4	1.4	1.5	(7.2)	(8.2)		
인터넷과카탈로그소매	32,464	66.3	21.8	(0.6)	0.2	(10.7)	26.5	(1.1)	(1.2)	28.1	20.6	7.8	7.5	3.2	3.1	1.5	0.4		
백화점과일반상점	162,047	17.4	17.1	3.0	4.3	(22.1)	43.3	1.9	2.5	30.6	12.0	11.0	10.6	0.7	0.6	0.7	(2.6)		
음료	22,339	흑전	5.6	(0.7)	(0.3)	37.4	0.4	1.5	1.5	21.7	8.4	10.1	10.3	0.8	0.8	(6.2)	(0.2)		
식품	279,757	30.4	5.8	0.1	0.1	0.8	4.9	0.4	(0.4)	15.3	11.2	8.5	8.0	1.1	1.0	(12.4)	(1.1)		
담배	180,386	35.1	14.9	0.0	0.1	16.3	9.1	0.0	0.2	9.4	8.6	14.7	14.5	1.7	1.6	1.7	1.2		
건강관리장비와용품	128,930	(0.6)	31.9	(1.3)	(4.0)	29.9	28.4	(1.0)	(2.2)	44.4	32.5	(29.9)	3.3	2.9	3.2	(6.0)	(7.8)		
생물공학	223,015	53.2	18.7	(1.1)	(1.2)	9.0	130.1	(1.1)	(1.0)	75.3	51.4	99.0	160.6	22.3	30.9	(8.3)	(9.8)		

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	1,520,554	8.0	49.7	(3.4)	(3.6)	9.5	32.2	2.6	2.8	28.4	21.3	29.3	49.2	3.4	(1.0)	4.8	(12.3)		
생명과학도구및서비스	20,106	28.3	60.4	14.2	14.2	5.0	2917.9	(6.0)	(6.0)	129.6	81.0	9.9	9.4	14.3	22.0	(58.2)	(15.9)		
은행	1,965,823	133.4	5.7	0.1	0.3	0.6	(1.8)	0.6	(0.5)	6.9	5.3	8.4	8.3	0.7	0.7	3.1	(1.4)		
증권	981,756	71.0	60.4	3.1	8.9	(13.6)	14.3	1.7	4.3	20.7	(4.0)	10.1	10.5	1.2	1.4	19.6	(2.8)		
카드	61,289	15.4	(7.0)	(2.6)	(2.6)	(1.2)	12.1	2.1	2.1	2.2	8.6	9.0	10.1	0.6	0.7	0.9	(2.9)		
손해보험	344,391	156.5	2.9	(1.2)	(1.2)	3.1	(17.0)	(0.9)	(0.9)	(6.6)	9.4	5.9	7.4	0.6	0.6	(7.2)	(4.4)		
생명보험	491,171	322.7	2.5	0.0	0.0	(0.7)	(0.8)	0.0	0.0	0.9	8.7	12.5	11.6	0.4	0.4	(6.7)	1.1		
IT서비스	368,614	(26.2)	4.9	(2.2)	(2.8)	24.2	11.1	(0.1)	0.3	14.3	14.9	16.6	37.3	1.8	2.3	(0.8)	(3.9)		
소프트웨어	42,028	(20.0)	33.8	0.0	0.0	45.4	36.8	0.0	0.0	24.3	17.1	13.8	17.8	1.8	2.6	8.2	(1.7)		
통신장비	106,826	(68.9)	48.8	(6.2)	(7.7)	120.8	53.5	(4.2)	(4.4)	80.4	71.3	65.0	37.5	3.7	2.8	53.7	1.9		
핸드셋	23,736	146.1	22.8	0.9	0.9	46.3	96.4	(1.6)	(1.6)	115.4	37.8	12.2	12.1	1.5	1.2	(36.6)	(5.2)		
전자장비와기기	683,032	(9.9)	106.3	1.7	2.4	7.2	137.1	3.8	7.1	79.3	35.2	(5.4)	7.1	2.8	2.8	17.6	(1.6)		
반도체와반도체장비	18,345,734	83.1	404.0	6.4	10.9	35.8	588.7	10.7	17.7	338.3	16.5	120.3	23.6	3.9	4.1	122.4	2.0		
전자제품	178,198	흑전	9.8	0.5	0.5	(32.4)	46.1	0.7	0.7	39.7	13.0	10.6	11.2	0.8	0.8	9.2	(3.0)		
전기제품	1,687,318	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	491.9	113.8	61.9	3.9	3.4	(16.0)	7.2		
디스플레이패널	54,750	(12.2)	342.3	0.0	0.0	(13.9)	흑전	0.0	0.0	152.3	13.0	7.0	7.4	0.7	0.7	14.7	(4.9)		
디스플레이장비및부품	32,138	(56.9)	216.4	0.0	(0.1)	36.5	(17.1)	0.0	2.1	29.8	26.2	13.6	15.9	1.3	1.5	(12.2)	(6.9)		
다각화된통신서비스	151,717	146.5	(18.6)	0.0	(0.5)	4.9	(42.1)	0.0	(0.9)	(11.8)	8.0	9.9	9.9	0.8	0.8	3.8	1.0		
무선통신서비스	239,787	172.2	(4.2)	0.0	0.7	5.3	29.2	0.0	0.2	52.4	6.5	11.3	10.8	1.0	1.0	3.5	(0.2)		
광고	29,161	(36.5)	(2.5)	(3.8)	(8.3)	58.6	6.3	0.0	(0.7)	5.2	6.9	8.1	8.5	0.9	1.0	(6.6)	(3.6)		
방송과엔터테인먼트	207,380	(25.6)	164.9	0.9	0.6	78.6	71.7	(1.4)	(2.2)	96.3	12.7	8.6	8.5	1.6	0.9	1.6	(8.7)		
게임엔터테인먼트	301,383	218.1	29.2	4.0	9.6	(13.8)	39.7	3.6	4.0	57.3	15.3	26.8	(38.8)	1.2	1.3	(0.4)	(1.4)		
양방향미디어와서비스	520,760	(11.1)	22.0	(0.8)	(0.9)	9.5	15.5	(1.3)	(0.9)	15.0	16.4	15.6	18.0	1.6	1.9	0.3	(7.3)		
전기유틸리티	345,336	120.3	16.8	(0.8)	0.8	(27.6)	44.9	(2.0)	(1.8)	25.5	3.6	34.6	32.2	3.8	3.6	(4.3)	(10.2)		
가스유틸리티	56,716	79.5	(3.5)	0.7	0.4	(47.3)	(8.3)	(0.4)	2.3	1.1	3.6	6.1	6.5	0.4	0.5	(12.8)	(1.3)		
코스피	40,345,248	83.2	112.2	2.1	5.7	18.5	166.9	3.5	9.1	143.4	16.7	7.7	8.9	1.4	1.5	64.4	(0.2)		
코스피 대형주	37,489,293	83.7	131.4	2.2	3.5	17.6	187.6	3.7	9.7	155.2	16.5	7.5	8.7	1.5	1.6	71.4	0.1		
코스피 중형주	2,725,247	158.1	17.5	(0.4)	2.4	(4.3)	23.3	0.0	1.8	38.0	18.9	11.2	11.6	0.8	0.8	(5.5)	(2.6)		
코스피 소형주	180,750	163.9	75.2	(0.1)	10.3	(18.6)	49.3	0.0	(2.6)	82.3	32.6	8.5	9.8	0.5	0.6	(28.0)	(2.1)		
코스닥	1,830,687	5.1	67.3	(0.1)	1.8	20.8	45.5	0.1	(0.1)	68.1	33.3	25.8	30.1	3.0	3.5	(13.3)	(7.9)		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

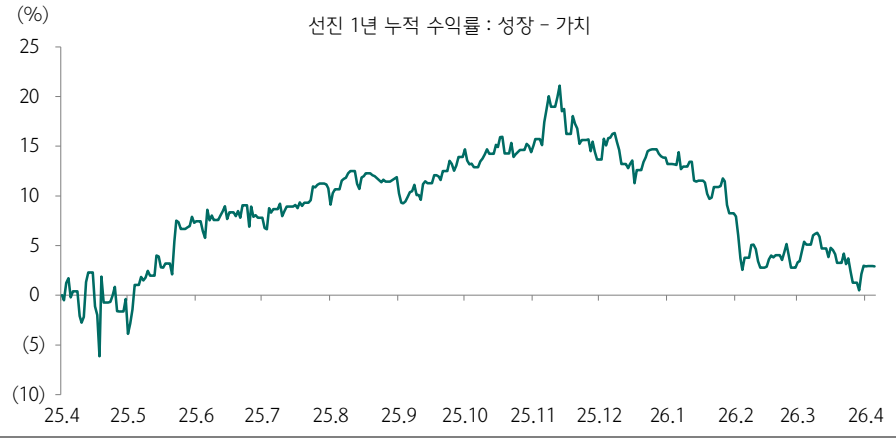
'26년 1분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

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	SK	227,658	329.3	444.4	38.7	8.6	(23.2)	흑전	(0.0)	7.3	361.3	19.4	6.6	0.6	37.2	5	(3.2)		
	SK이노베이션	208,273	178.9	흑전	46.6	46.6	(34.2)	흑전	11.6	11.6	흑전	49.9	73.0	0.8	90.6	5	8.6		
	LG	136,332	흑전	(15.0)	23.1	23.1	(44.1)	34.8	0.0	0.0	68.6	21.0	10.5	0.5	(7.0)	5	4.2		
	CJ CGV	7,716	(70.2)	533.2	27.5	27.5	(35.1)	666.0	(25.7)	(25.7)	27.6	25.1	(18.0)	1.5	적지	1	1.0		
	콘텐트리중앙	1,025	(52.0)	흑전	16.6	16.6	118.4	398.9	28.2	28.2	269.5	54.5	(19.7)	4.7	적지	6	(10.4)		
	GS	60,952	(1.3)	(4.3)	3.8	3.8	(11.8)	38.9	2.5	2.5	(1.0)	6.3	7.7	0.4	5.0	46	(0.5)		
	LX인터내셔널	20,233	69.0	(19.8)	8.6	8.6	0.3	70.9	20.5	20.5	37.3	1.3	7.6	0.6	9.3	6	11.2		
	SFA반도체	10,394	흑전	흑전	164.3	164.3	29.7	흑전	46.9	46.9	흑전	65.5	28.3	2.0	47.0	5	0.2		
	롯데쇼핑	29,590	(11.8)	35.4	5.0	9.5	(58.8)	103.5	(2.7)	(1.5)	23.5	8.1	10.3	0.2	13.5	1	(2.6)		
	삼성전자	11,430,821	100.2	501.2	9.6	14.9	38.0	1086.3	14.7	23.3	421.4	17.7	6.6	1.9	136.4	1	9.5		
	대한유화	9,139	78.9	흑전	6.4	5.5	(26.5)	흑전	(1.0)	(33.5)	214.5	46.6	9.4	0.5	(4.6)	13	9.8		
	크래프톤	112,115	16434.8	(12.0)	8.1	9.3	(33.2)	9.2	3.8	5.5	19.1	18.1	10.5	1.2	(7.8)	1	(5.6)		
	LG이노텍	79,640	(40.0)	55.8	11.4	15.3	(39.1)	942.4	11.6	21.2	39.5	10.2	12.3	1.2	5.3	1	9.3		
	하나마이크론	19,199	9.6	342.1	10.2	10.2	13.3	94.6	4.6	4.6	93.0	22.5	16.8	3.4	18.1	5	(1.4)		
	대한항공	85,243	167.3	(3.9)	4.8	8.9	(68.8)	(65.1)	(15.4)	(49.3)	26.6	42.2	9.4	0.7	(10.6)	5	(4.9)		
하향	한화손해보험	7,355	96.8	(12.4)	(5.2)	(5.2)	(8.6)	52.3	0.2	0.2	20.9	13.9	2.6	0.3	5.9	6	(5.8)		
	CJ	54,444	흑전	(8.5)	(41.5)	(28.2)	84.8	(28.2)	0.0	39.0	183.8	21.4	15.3	1.1	(17.2)	5	(6.0)		
	교촌에프앤비	2,059	179.8	(1.5)	(9.8)	(9.8)	13.3	28.4	3.0	3.0	30.9	19.3	6.6	1.0	(15.1)	5	0.9		
	파라다이스	13,718	190.6	(17.9)	(13.6)	(11.4)	10.9	21.7	(0.8)	(3.0)	27.1	23.4	12.7	0.7	4.7	1	(10.2)		
	현대해상	26,775	흑전	4.0	(6.4)	(6.4)	22.2	(13.8)	(0.2)	(0.2)	(26.7)	17.6	3.3	0.4	(11.1)	6	(3.7)		
	SNT에너지	11,354	(43.2)	106.0	(17.1)	(5.2)	8.0	4.8	(14.4)	(10.4)	12.1	6.1	11.0	2.3	17.0	4	7.6		
	HS효성첨단소재	9,363	16.0	(28.5)	(10.7)	(18.8)	28.3	(23.4)	(6.2)	(9.0)	26.1	29.2	12.9	0.9	1.2	5	(5.6)		
	동성화인텍	7,737	7.2	67.6	(13.6)	(13.6)	19.2	47.8	4.7	4.7	36.9	15.1	9.6	2.2	3.2	7	18.6		
	원텍	6,019	14.3	(3.8)	(11.9)	(11.9)	36.8	10.9	(8.8)	(8.8)	29.1	22.0	11.0	2.6	(1.4)	7	(2.6)		
	한국단자	7,445	(7.4)	7.1	(7.0)	(7.0)	28.7	7.1	(0.3)	(0.3)	12.7	9.2	5.8	0.6	(7.8)	7	(2.5)		
	넥스틴	7,009	적지	적전	적전	적전	흑전	(81.6)	(76.3)	(76.3)	흑전	103.5	20.7	3.7	(7.7)	1	(2.2)		
	세아제강	4,220	96.9	(36.3)	(6.0)	0.6	9.2	(14.9)	(9.0)	(4.6)	26.5	20.5	8.8	0.4	6.6	1	14.4		
	HD현대	191,953	(9.1)	39.3	(2.4)	(2.8)	12.1	76.4	(3.7)	(3.8)	29.3	20.9	11.5	1.6	12.1	5	(1.2)		
	디지털대성	2,225	흑전	DLFJS	(7.0)	(7.0)	84.1	20.6	(5.8)	(5.8)	32.4	10.6	7.9	1.3	10.3	7	(6.5)		
	네오티스	3,052	49.2	93.4	(15.6)	(15.6)	30.8	230.7	(1.2)	(1.2)	142.3	91.0	18.3	4.0	-	6	5.5		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

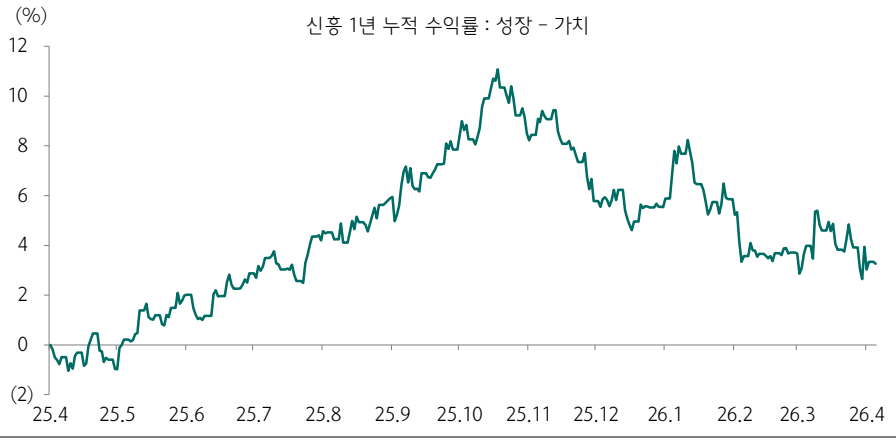
글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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



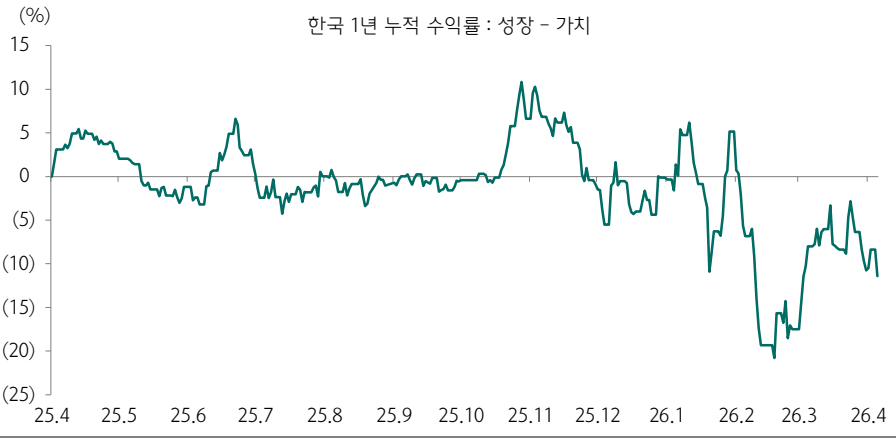
자료: Bloomberg, 하나증권

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



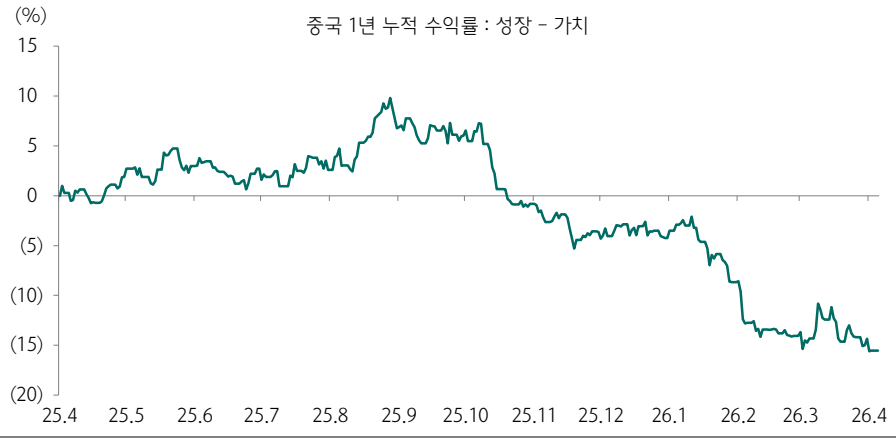
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

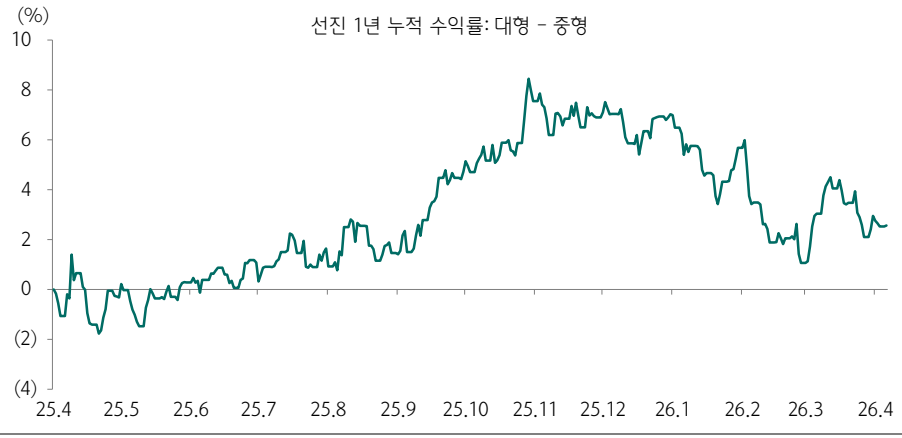
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

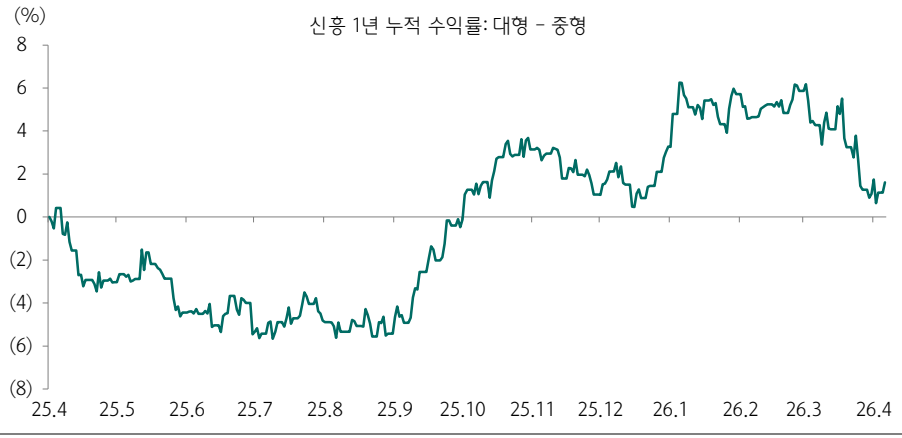
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



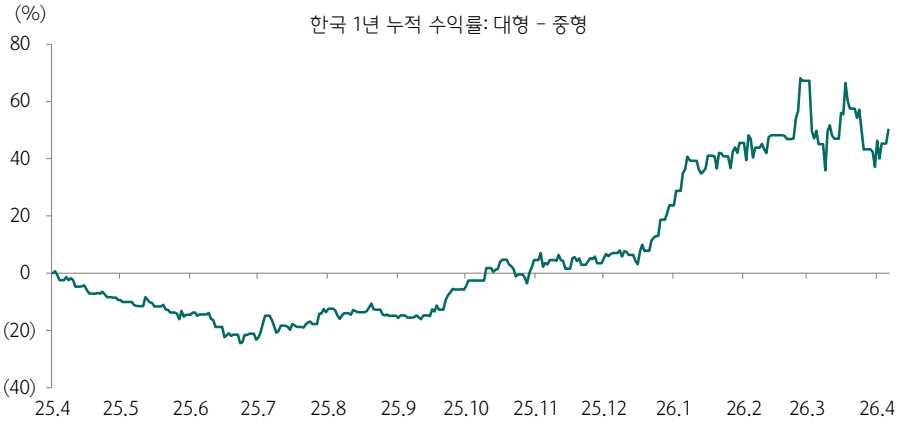
자료: Bloomberg, 하나증권

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



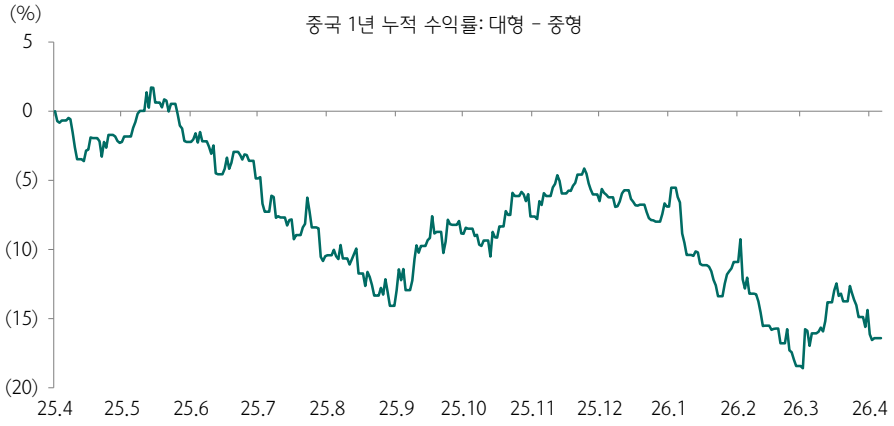
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

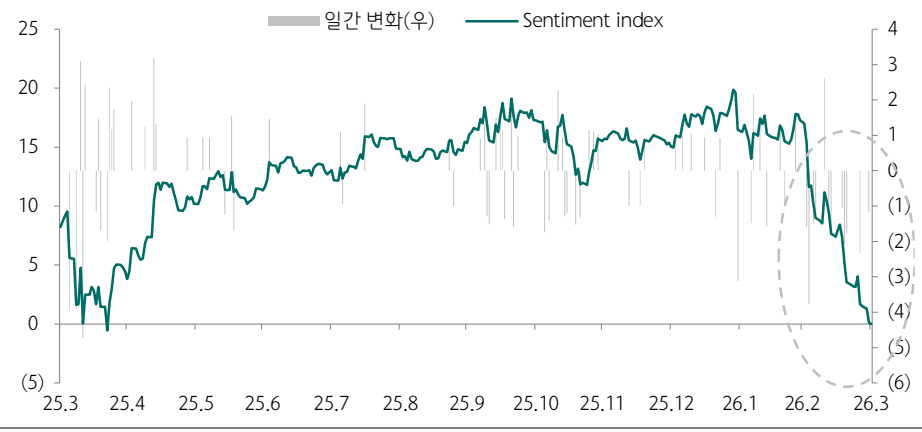
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

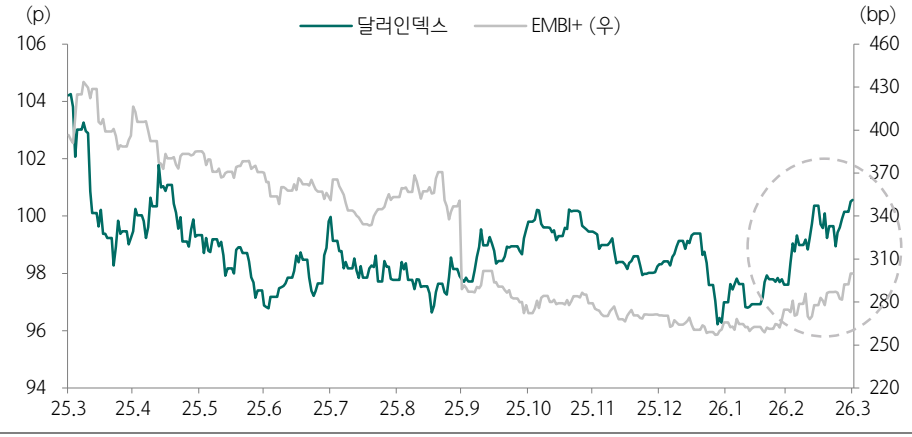
글로벌 위험선호도 (센티먼트)

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



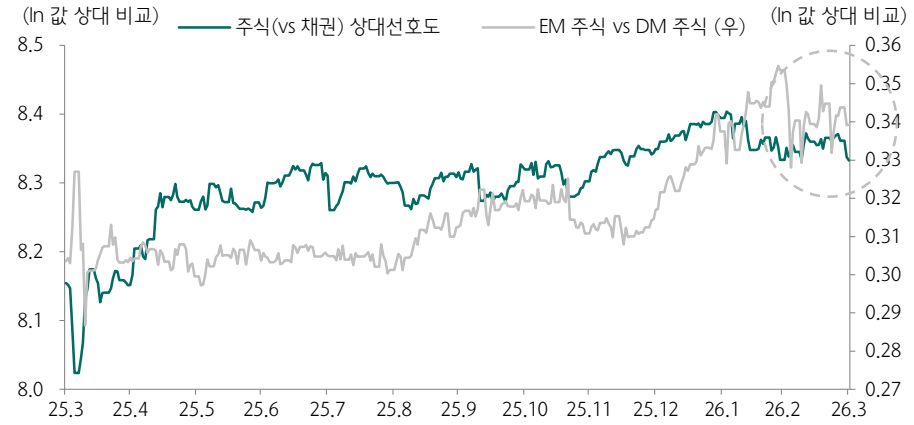
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



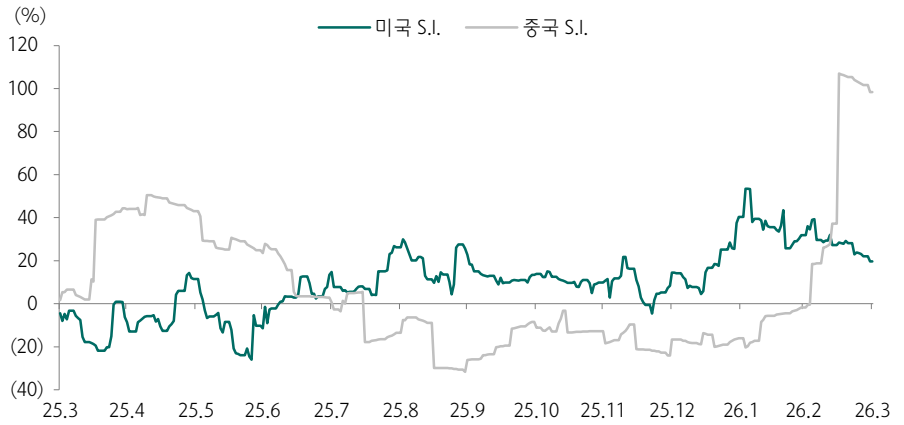
자료: Bloomberg, 하나증권

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
식품,음료,담배	-0.76	0.53	0.65	0.44	6.00		
전기제품	2.14	1.24	0.57	0.41	0.05		
가정용기기와용품	4.93	3.03	0.75	0.40	0.01		
무역회사와판매업체	3.12	2.68	1.27	0.37	0.10		
소매(유통)	2.01	1.12	0.50	0.29	-0.02		
은행	2.56	0.69	0.55	0.28	0.02		
화장품	-2.27	0.47	0.53	0.25	-0.08		
에너지	0.98	0.55	0.30	0.23	0.04		
증권	2.30	0.19	0.51	0.22	-0.03		
건설	0.33	-0.42	-0.18	0.20	0.11		
조선	-0.55	-0.23	0.15	0.19	0.16		
호텔,레스토랑,레저등	5.61	2.19	1.10	0.19	-0.03		
철강	0.58	0.26	0.04	0.18	0.02		
섬유,의류,신발,호화품	1.47	1.29	0.29	0.18	0.02		
우주항공과국방	1.12	0.65	0.34	0.18	0.03		
기계	1.85	1.40	0.14	0.17	-0.03		
전기장비	0.52	0.52	0.30	0.16	0.00		
반도체와반도체장비	1.13	0.50	0.13	0.12	-0.03		
화학	0.99	0.68	-0.17	0.11	-0.05		
상업서비스와공급품	0.84	0.42	0.31	0.11	-0.01		
손해보험	0.83	0.43	-0.05	0.10	-0.01		
소프트웨어와서비스	-1.30	-0.46	0.02	0.10	0.00		
건강관리장비와서비스	1.61	2.77	-0.63	0.07	-0.03		
기술하드웨어와장비	1.31	1.10	0.75	0.07	-0.01		
전기통신서비스	0.50	1.41	0.23	0.05	-0.01		
해운사	-0.20	-0.14	-0.11	0.03	0.02		
자동차	0.13	0.00	0.07	0.03	-0.02		
비철금속	1.10	0.43	-0.07	0.01	-0.01		
전자제품	-0.50	0.25	-0.38	0.00	-0.05		
생명보험	-0.46	0.03	-0.07	-0.03	0.00		
제약과생물공학	0.70	0.54	-0.07	-0.03	-0.04		
복합기업	0.75	0.17	0.14	-0.05	-0.01		
자동차부품	-0.24	-0.25	-0.22	-0.09	-0.06		
가구	1.08	0.48	-0.16	-0.09	-0.08		
유틸리티	-0.39	-1.06	-0.16	-0.10	-0.13		
미디어와엔터테인먼트	-1.33	-1.17	-0.63	-0.11	-0.05		
디스플레이	-2.78	-0.45	0.47	-0.23	-0.27		
항공화물운송과물류	-1.98	-1.10	-0.75	-0.32	-0.08		
항공사	-0.25	0.11	-0.34	-0.33	-0.20		
건축자재	-2.92	-3.06	-1.83	-0.80	-0.09		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬,)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
건축자재	4.26	2.68	1.34	0.66	0.02		
기술하드웨어와장비	3.05	-0.77	-0.39	0.33	0.06		
우주항공과국방	0.30	-0.66	0.03	0.26	0.07		
전자제품	3.15	1.38	0.55	0.22	0.00		
해운사	-1.55	0.73	0.23	0.20	0.04		
유틸리티	3.13	-0.10	-0.25	0.18	0.08		
소매(유통)	3.66	1.28	-0.23	0.17	0.04		
에너지	2.31	0.87	0.40	0.16	0.05		
전기통신서비스	0.00	1.04	0.09	0.11	0.05		
호텔,레스토랑,레저등	2.68	-1.12	-1.22	0.09	-0.04		
복합기업	0.80	0.01	-0.27	0.08	-0.02		
비철금속	-2.46	-0.82	-0.74	0.08	0.04		
생명보험	0.70	-0.50	0.20	0.07	0.01		
자동차부품	-0.33	-1.21	-0.17	0.05	0.04		
제약과생물공학	0.65	0.94	-0.01	0.03	-0.02		
무역회사와판매업체	-0.02	0.32	-0.85	0.03	0.00		
화장품	5.22	3.91	0.28	0.01	0.08		
전기제품	0.18	0.77	-0.01	0.00	-0.07		
디스플레이	4.68	-0.27	-0.93	-0.01	-0.09		
항공사	-0.09	1.92	-0.17	-0.03	-0.04		
기계	0.84	1.74	0.24	-0.05	-0.06		
항공화물운송과물류	-1.74	-2.57	-0.04	-0.06	0.01		
전기장비	3.03	0.63	0.01	-0.06	-0.07		
철강	-0.14	-0.25	-0.49	-0.07	0.02		
상업서비스와공급품	0.39	-0.09	-0.27	-0.08	0.00		
건강관리장비와서비스	-2.74	-1.68	0.29	-0.10	-0.02		
화학	1.75	0.98	-0.31	-0.11	-0.05		
섬유,의류,신발,호화품	-0.81	-0.12	-0.22	-0.12	0.00		
손해보험	-1.06	-0.97	-0.23	-0.14	0.01		
식품,음료,담배	-1.09	-0.06	-0.29	-0.18	-0.03		
미디어와엔터테인먼트	-2.38	-0.40	-0.66	-0.25	0.05		
증권	-2.04	-0.77	-0.99	-0.25	0.04		
은행	-1.33	-0.45	-0.60	-0.25	-0.03		
반도체와반도체장비	-2.76	-3.19	-1.19	-0.27	0.16		
조선	2.41	1.28	-0.14	-0.27	-0.20		
소프트웨어와서비스	-0.61	-0.13	-0.58	-0.30	0.00		
가구	-1.27	-0.08	-0.38	-0.33	-0.01		
건설	0.76	-0.56	-1.99	-0.34	0.01		
가정용기기와용품	-7.87	-3.56	-1.07	-0.35	-0.04		
자동차	-5.54	-5.67	-2.37	-0.35	0.05		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

글로벌 국가별 가격, 이익, 벨류에이션

(단위 : %, 배)

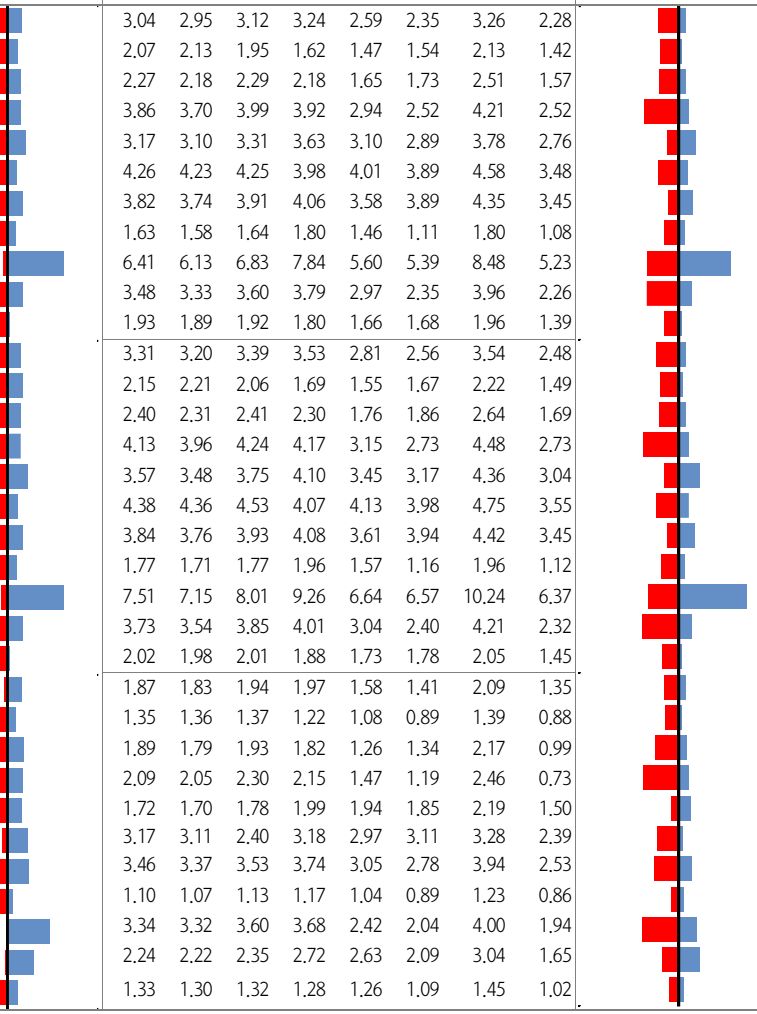
	Price (지역/국가)					Earnings (지역/국가)					PER(12M Fwd) (지역/국가)								PBR(12M Fwd) (지역/국가)							
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y전	3Y전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y전	3Y전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)
세계	1.9	-1.9	-3.6	30.5	-1.7	0.03	0.17	0.43	1.03	0.45	17.1	16.7	18.1	19.2	16.0	15.6	19.7	14.9		3.04	2.95	3.12	3.24	2.59	2.35	3.26	2.28	
선진	1.7	-1.8	-3.9	30.2	-2.3	0.02	0.17	0.32	0.85	0.33	18.3	17.7	19.3	20.3	16.7	16.3	20.7	15.5		3.31	3.20	3.39	3.53	2.81	2.56	3.54	2.48	
미국	4.3	-1.8	-5.0	30.3	-3.6	0.02	0.20	0.34	0.90	0.36	19.7	19.0	21.0	22.4	18.5	18.5	23.3	17.5		4.39	4.24	4.57	4.83	3.85	3.62	4.92	3.48	
일본	4.2	-2.2	2.1	46.8	6.3	0.01	0.08	0.31	0.72	0.38	17.1	16.7	17.8	17.7	13.3	12.9	19.0	12.3		1.76	1.71	1.77	1.74	1.24	1.16	1.88	1.14	
독일	3.7	-1.8	-7.2	12.7	-5.1	0.02	-0.01	0.06	0.14	0.07	14.4	14.1	14.6	15.5	13.6	11.5	16.0	9.9		1.68	1.64	1.71	1.79	1.60	1.34	1.84	1.18	
프랑스	3.4	-0.5	-3.0	15.2	-1.8	0.04	0.18	0.25	0.23	0.25	14.8	14.5	15.2	15.8	13.9	13.7	16.5	12.2		1.87	1.82	1.90	1.97	1.74	1.79	2.08	1.62	
영국	4.8	1.6	4.4	35.7	5.6	0.05	0.34	0.54	0.80	0.53	13.3	13.0	13.7	13.9	11.5	10.7	14.7	10.0		2.17	2.11	2.16	2.12	1.80	1.60	2.29	1.50	
이탈리아	5.3	3.2	0.0	37.9	1.1	0.02	0.15	0.09	0.51	0.11	12.3	11.9	12.1	12.5	10.1	8.3	13.1	7.4		1.62	1.56	1.58	1.60	1.29	1.10	1.68	1.07	
캐나다	3.6	0.7	1.8	41.2	3.9	0.06	0.24	0.47	1.14	0.47	16.4	16.0	17.0	17.5	14.3	12.8	17.8	12.4		2.46	2.38	2.48	2.45	1.83	1.70	2.58	1.56	
호주	0.8	-2.2	1.8	15.6	0.8	0.03	0.17	0.41	0.17	0.41	17.4	17.3	18.4	18.5	16.3	14.2	20.3	13.9		2.42	2.39	2.49	2.39	2.15	2.04	2.59	1.90	
스페인	4.6	3.0	0.1	51.2	1.3	0.01	0.11	0.37	1.21	0.38	13.0	12.6	12.8	13.8	10.8	10.8	14.0	9.4		1.88	1.82	1.84	1.96	1.29	1.19	2.03	1.09	
네덜란드	4.2	0.5	-0.4	40.9	8.0	0.08	0.14	0.39	0.40	0.42	19.8	19.3	20.2	21.5	15.2	20.1	22.4	14.7		3.28	3.13	3.26	3.27	2.33	2.61	3.57	2.17	
스위스	3.3	-1.0	-2.8	18.0	-2.1	0.02	0.10	0.06	0.08	0.07	18.1	17.7	18.7	18.9	16.4	17.8	20.1	15.5		3.70	3.61	3.46	3.48	3.15	3.04	3.70	2.96	
스웨덴	3.4	-4.0	-2.4	24.7	-0.2	-0.01	0.04	0.33	0.33	0.34	19.2	18.7	20.1	20.6	17.0	13.9	21.1	12.3		2.44	2.38	2.55	2.51	2.14	1.78	2.67	1.70	
홍콩	2.4	-2.7	3.3	34.5	7.7	0.00	0.09	0.25	0.61	0.26	14.7	14.4	15.3	14.8	12.0	14.2	15.8	10.5		1.22	1.19	1.26	1.21	0.94	1.07	1.29	0.80	
싱가폴	1.9	1.9	-2.5	27.6	0.5	0.00	0.05	0.03	0.06	0.04	15.4	15.2	15.3	16.0	13.0	12.6	16.2	10.7		1.89	1.87	1.88	1.98	1.63	1.34	2.00	1.19	
벨기에	4.9	0.5	1.7	31.6	3.2	-0.01	0.03	0.23	1.01	0.27	17.1	16.4	17.1	17.4	16.3	17.9	19.0	15.1		1.97	1.90	1.97	1.92	1.63	1.56	2.15	1.31	
덴마크	1.7	-0.9	-18.3	-13.3	-12.7	-0.00	0.05	-0.15	-0.65	-0.13	14.3	13.9	14.5	17.1	15.2	27.3	31.3	13.7		2.13	2.08	2.17	2.64	2.90	4.73	6.07	2.05	
이머징	3.8	-3.3	-1.2	33.3	3.3	0.10	0.23	1.25	2.34	1.36	11.4	11.3	12.2	13.6	11.8	11.7	14.0	10.9		1.87	1.83	1.94	1.97	1.58	1.41	2.09	1.35	
한국	9.6	-2.2	23.3	153.1	35.3	0.42	1.46	5.87	9.18	6.27	7.1	7.0	8.1	9.9	8.1	13.8	14.5	6.7		1.65	1.59	1.76	1.58	0.85	0.90	2.02	0.79	
중국	1.2	-3.5	-11.3	5.3	-7.2	0.03	-0.11	0.01	0.38	0.06	11.1	11.0	11.3	12.5	11.0	10.6	13.6	8.0		1.29	1.28	1.34	1.48	1.34	1.21	1.60	0.90	
인도	-1.5	-6.1	-12.0	1.9	-11.2	0.01	0.03	0.26	0.65	0.29	18.7	18.1	20.0	22.3	20.8	18.9	24.5	18.1		2.86	2.78	3.07	3.31	3.14	2.88	3.96	2.78	
브라질	4.9	6.9	16.0	56.7	20.3	0.08	1.06	1.76	1.64	1.94	9.5	9.2	9.9	9.8	7.2	6.6	10.9	6.6		1.72	1.61	1.67	1.59	1.22	1.15	1.83	1.10	
멕시코	5.1	2.7	7.8	54.5	9.4	0.02	-0.05	0.44	1.38	0.45	13.5	12.9	13.0	13.2	10.7	12.6	14.2	9.9		2.37	2.25	2.27	2.19	1.70	1.85	2.52	1.51	
인도네시아	-2.2	-9.6	-22.0	-15.9	-20.9	-0.06	-0.11	-0.16	-1.24	-0.20	10.7	10.8	11.7	13.5	11.2	12.6	14.6	10.3		1.74	1.76	1.90	2.08	1.82	2.16	2.30	1.62	
터키	4.1	1.6	11.3	47.1	19.9	0.08	0.55	1.45	2.10	1.62	6.6	6.5	6.8	6.7	5.3	4.2	7.8	3.6		0.98	0.96	0.97	0.84	0.75	1.01	1.37	0.68	
폴란드	4.8	5.4	3.3	41.4	7.5	0.00	0.34	0.92	0.69	1.05	10.4	9.9	10.2	10.9	8.0	5.3	11.4	5.3		1.57	1.50	1.53	1.54	1.15	0.66	1.62	0.66	
대만	-1.4	-3.2	7.8	81.3	14.0	0.05	0.16	0.78	1.41	0.84	17.9	17.9	19.0	19.4	14.6	14.6	20.4	12.0		3.83	3.82	4.05	3.87	2.52	2.07	4.31	1.98	
태국	0.2	3.1	17.3	37.1	19.2	0.02	0.09	0.17	0.30	0.16	17.7	17.7	17.4	15.5	13.6	15.9	19.0	13.1		1.93	1.92	1.87	1.56	1.45	1.66	1.99	1.32	
말레이시아	-0.5	-2.2	0.3	10.4	0.0	0.03	0.10	0.07	-0.10	0.08	14.3	14.4	14.8	14.4	12.7	12.9	15.2	11.8		1.49	1.50	1.52	1.48	1.36	1.27	1.57	1.23	
필리핀	-0.3	-6.2	-5.3	2.8	-0.7	0.02	0.14	0.31	0.70	0.35	9.5	9.4	10.3	10.3	9.9	13.2	13.3	9.1		1.37	1.35	1.47	1.49	1.46	1.55	1.72	1.31	
남아공	5.0	-0.9	-1.4	50.3	0.9	-0.03	0.50	1.97	4.24	2.10	8.7	8.3	9.2	10.7	9.1	7.5	11.2	7.5		2.06	1.97	1.74	1.99	1.54	1.57	2.34	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	1.9	-1.9	-3.6	30.5	-1.7	0.03	0.17	0.43	1.03	0.45	17.1	16.7	18.1	19.2	16.0	15.6	19.7	14.9		3.04	2.95	3.12	3.24	2.59	2.35	3.26	2.28	
지	-1.7	7.0	29.6	51.0	30.6	0.00	0.93	0.95	0.35	0.95	15.7	16.1	17.2	14.3	11.0	8.9	17.5	8.4		2.07	2.13	1.95	1.62	1.47	1.54	2.13	1.42	
소재	2.0	-1.4	3.7	44.3	8.1	0.01	0.18	0.85	1.72	0.88	15.4	14.8	16.0	17.0	14.5	12.9	17.7	12.4		2.27	2.18	2.29	2.18	1.65	1.73	2.51	1.57	
산업재	2.8	-3.2	0.7	38.2	5.0	0.01	0.05	0.16	0.40	0.17	22.2	21.3	23.3	23.0	17.7	16.4	24.6	15.8		3.86	3.70	3.99	3.92	2.94	2.52	4.21	2.52	
경기소비재	1.0	-4.5	-11.9	12.9	-10.2	0.00	-0.06	-0.06	0.03	-0.04	19.6	19.1	20.4	22.1	17.5	17.8	22.9	16.2		3.17	3.10	3.31	3.63	3.10	2.89	3.78	2.76	
필수소비재	1.2	-2.4	4.7	7.3	4.0	0.03	0.02	0.06	0.22	0.06	19.4	19.4	20.1	18.9	19.0	19.5	21.1	17.1		4.26	4.23	4.25	3.98	4.01	3.89	4.58	3.48	
건강관리	0.6	-3.0	-6.5	10.2	-4.5	0.02	0.04	0.04	0.12	0.05	17.4	17.1	18.0	18.7	16.1	18.1	20.2	15.7		3.82	3.74	3.91	4.06	3.58	3.89	4.35	3.45	
금융	2.0	-0.8	-7.5	23.7	-5.2	0.01	0.02	0.28	1.19	0.30	12.2	11.8	12.4	13.7	11.6	9.6	13.7	9.4		1.63	1.58	1.64	1.80	1.46	1.11	1.80	1.08	
정보기술	3.0	-1.8	-5.8	51.7	-4.0	0.06	0.38	0.94	2.10	0.99	18.8	18.0	20.7	24.4	20.6	23.6	29.6	18.0		6.41	6.13	6.83	7.84	5.60	5.39	8.48	5.23	
통신서비스	1.8	-3.7	-6.8	35.6	-6.3	0.01	0.02	0.18	0.94	0.24	18.4	17.5	19.3	20.5	16.5	16.5	21.2	15.3		3.48	3.33	3.60	3.79	2.97	2.35	3.96	2.26	
유틸리티	1.6	0.8	8.3	28.0	9.6	0.00	0.03	0.09	0.58	0.10	17.2	16.8	17.1	16.1	14.9	15.9	17.5	12.5		1.93	1.89	1.92	1.80	1.66	1.68	1.96	1.39	
선진	1.7	-1.8	-3.9	30.2	-2.3	0.02	0.17	0.32	0.85	0.33	18.3	17.7	19.3	20.3	16.7	16.3	20.7	15.5		3.31	3.20	3.39	3.53	2.81	2.56	3.54	2.48	
에너지	-2.0	7.8	32.0	54.5	33.3	0.21	1.22	1.21	0.67	1.19	15.9	17.0	18.4	15.0	11.6	9.3	18.7	8.7		2.15	2.21	2.06	1.69	1.55	1.67	2.22	1.49	
소재	1.6	-0.7	4.8	40.9	9.2	-0.00	0.14	0.66	1.30	0.67	16.8	16.2	17.3	18.0	15.2	13.7	19.1	13.1		2.40	2.31	2.41	2.30	1.76	1.86	2.64	1.69	
산업재	2.6	-3.0	0.6	37.9	4.9	0.01	0.04	0.11	0.33	0.11	23.2	22.2	24.1	23.6	18.2	16.9	25.5	16.3		4.13	3.96	4.24	4.17	3.15	2.73	4.48	2.73	
경기소비재	0.8	-4.5	-11.7	15.8	-10.2	0.00	-0.02	-0.02	0.15	-0.01	20.9	20.4	21.9	23.7	18.8	18.7	24.7	17.1		3.57	3.48	3.75	4.10	3.45	3.17	4.36	3.04	
필수소비재	1.1	-2.6	5.4	7.9	4.6	0.03	0.03	0.05	0.21	0.05	19.6	19.7	20.3	18.9	19.0	19.5	21.5	16.9		4.38	4.36	4.53	4.07	4.13	3.98	4.75	3.55	
건강관리	0.5	-3.1	-6.6	10.4	-4.6	0.02	0.04	0.04	0.13	0.04	17.2	16.9	17.8	18.5	15.9	17.9	20.1	15.5		3.84	3.76	3.93	4.08	3.61	3.94	4.42	3.45	
금융	1.9	-0.6	-8.1	24.6	-5.8	0.01	0.03	0.27	1.16	0.29	13.0	12.6	13.2	14.7	12.3	10.3	14.7	9.9		1.77	1.71	1.77	1.96	1.57	1.16	1.96	1.12	
정보기술	2.5	-1.5	-7.8	46.3	-6.8	0.02	0.34	0.62	1.60	0.63	21.1	20.0	23.2	26.4	21.9	24.4	31.9	20.0		7.51	7.15	8.01	9.26	6.64	6.57	10.24	6.37	
통신서비스	1.9	-3.4	-5.3	41.0	-5.2	0.01	0.05	0.21	0.92	0.26	19.0	18.1	20.0	21.0	16.5	16.1	21.9	15.3		3.73	3.54	3.85	4.01	3.04	2.40	4.21	2.32	
유틸리티	1.6	0.9	8.8	29.7	10.1	0.01	0.05	0.10	0.56	0.12	18.0	17.7	18.0	16.8	15.4	16.2	18.4	12.9		2.02	1.98	2.01	1.88	1.73	1.78	2.05	1.45	
이머징	3.8	-3.3	-1.2	33.3	3.3	0.10	0.23	1.25	2.34	1.36	11.4	11.3	12.2	13.6	11.8	11.7	14.0	10.9		1.87	1.83	1.94	1.97	1.58	1.41	2.09	1.35	
에너지	0.9	1.3	12.5	26.9	11.3	0.08	1.31	1.73	0.63	1.81	10.0	10.1	11.3	10.7	8.4	6.7	11.4	6.7		1.35	1.36	1.37	1.22	1.08	0.89	1.39	0.88	
소재	3.5	-4.0	-0.5	60.3	4.2	0.05	0.33	1.60	3.30	1.73	11.5	11.1	12.5	14.2	11.6	10.3	14.5	10.3		1.89	1.79	1.93	1.82	1.26	1.34	2.17	0.99	
산업재	5.3	-5.2	2.1	42.2	6.1	-0.05	0.20	0.89	1.21	0.92	14.8	14.3	16.1	16.8	12.7	11.3	17.5	11.1		2.09	2.05	2.30	2.15	1.47	1.19	2.46	0.73	
경기소비재	1.9	-5.0	-13.2	-3.9	-10.1	0.01	-0.32	-0.28	-0.83	-0.22	13.4	13.3	13.5	14.9	12.6	13.7	16.0	10.8		1.72	1.70	1.78	1.99	1.94	1.85	2.19	1.50	
필수소비재	2.3	-0.7	-3.1	0.1	-2.3	-0.01	-0.11	0.24	0.41	0.25	17.3	16.9	17.2	18.7	18.7	20.2	21.1	16.4		3.17	3.11	2.40	3.18	2.97	3.11	3.28	2.39	
건강관리	3.8	-1.4	-5.4	8.3	-0.6	-0.00	-0.05	0.09	0.14	0.12	26.3	25.5	26.3	28.5	25.2	27.7	30.3	22.7		3.46	3.37	3.53	3.74	3.05	2.78	3.94	2.53	
금융	2.7	-1.8	-3.4	18.5	-1.5	0.04	-0.02	0.28	1.30	0.33	8.9	8.7	9.1	9.5	8.5	7.3	9.9	7.1		1.10	1.07	1.13	1.17	1.04	0.89	1.23	0.86	
정보기술	6.3	-3.5	9.0	95.9	18.0	0.30	0.63	2.97	5.19	3.21	11.2	11.4	12.6	15.6	13.9	17.9	19.1	11.0		3.34	3.32	3.60	3.68	2.42	2.04	4.00	1.94	
통신서비스	1.2	-6.1	-18.3	2.4	-14.5	0.02	-0.17	-0.07	1.07	-0.00	14.2	14.1	14.8	17.2	16.4	19.1	19.2	13.8		2.24	2.22	2.35	2.72	2.63	2.09	3.04	1.65	
유틸리티	1.5	-0.3	3.2	13.8	5.2	-0.03	-0.14	-0.07	0.78	-0.06	11.7	11.4	11.6	11.3	11.4	13.2	13.6	9.8		1.33	1.30	1.32	1.28	1.26	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	100,774	9.94	34.95	2.18	16.41	9.79	2.88	1.97	4.10	4.01	50.64	-2.32	
	MARATHON PETROLEUM CORP	US	에너지	71,092	9.18	42.19	125.36	11.85	13.40	4.15	2.20	20.37	9.04	10.74	-1.53	
	EQUINOR ASA	NO	에너지	105,120	8.05	42.03	13.63	10.76	6.97	2.24	1.41	3.82	3.36	40.03	-5.02	
	SUNCOR ENERGY INC	CA	에너지	78,543	6.08	36.19	1.97	17.43	9.14	2.28	1.26	5.27	5.17	33.95	-0.09	
	VALERO ENERGY CORP	US	에너지	73,417	5.56	46.56	124.58	13.20	12.64	2.98	1.29	18.61	8.29	8.56	-1.87	
	CONOCOPHILLIPS	US	에너지	160,707	5.52	24.26	-6.34	17.64	10.83	2.42	1.62	7.46	7.97	43.93	-0.94	
	TOTALENERGIES SE	FR	에너지	200,655	5.48	27.15	5.87	10.81	7.27	1.61	1.05	8.48	8.01	20.31	-1.97	
	ENI SPA	IT	에너지	86,294	5.25	38.65	27.58	11.35	7.66	1.49	0.76	2.17	1.70	18.95	0.53	
	EOG RESOURCES INC	US	에너지	76,634	4.76	24.11	15.29	11.19	9.97	2.27	1.94	12.78	11.09	57.02	-4.56	
	BP PLC	GB	에너지	122,852	4.15	45.48	24.12	11.25	8.53	1.93	1.17	0.70	0.56	19.64	-1.79	
	BOEING CO/THE	US	산업재	166,835	4.11	-33.56	-690.85	164.54	585.04	20.64	43468.72	1.29	-0.22	6.21	12.20	
	EXXON MOBIL CORP	US	에너지	680,724	3.95	26.00	17.48	18.05	13.54	2.53	1.70	9.05	7.70	22.76	-4.72	
	PHILLIPS 66	US	에너지	71,106	2.83	23.81	85.58	12.35	12.77	2.23	1.43	14.36	7.74	7.58	-4.05	
	SHELL PLC	GB	에너지	264,286	2.64	21.82	5.10	12.26	8.79	1.47	1.02	3.83	3.64	20.65	-0.28	
	INTEL CORP	US	정보기술	254,967	2.29	3.90	3.46	76.21	30.82	2.03	0.77	0.67	0.64	29.72	23.28	
EM	GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	CH	소재	23,204	11.29	95.99	186.19	36.56	44.25	3.21	1.46	2.18	0.76	25.54	-0.50	
	QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	CH	소재	27,872	10.02	40.48	87.72	17.61	15.04	3.32	2.03	2.06	1.10	56.92	-7.19	
	GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A	CH	정보기술	25,641	9.45	21.25	59.02	58.80	43.46	7.64	4.24	4.24	2.66	28.64	-2.64	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SK	정보기술	782,020	9.03	121.30	487.25	6.68	11.04	2.11	0.91	29830.98	5079.75	51.30	12.99	
	SAMSUNG SDI CO LTD	SK	정보기술	24,450	7.79	61.77	-56.36	90.08	16.03	1.65	0.65	5084.65	11650.81	15.90	11.03	
	CHINA INTERNATIONAL CAPTAL-A	CH	금융	17,845	6.87	17.74	50.25	14.58	23.55	1.27	1.49	2.21	1.47	39.94	-1.32	
	SK HYNIX INC	SK	정보기술	428,932	5.95	113.05	436.35	4.32	4.65	2.18	1.23	210068.88	39166.39	79.07	4.01	
	XPENG INC - CLASS A SHARES	CH	자유소비재	16,550	4.89	-55.14	-213.02	105.79	23910.58	3.69	5.33	0.56	-0.50	2.13	1.35	
	ACCTON TECHNOLOGY CORP	TA	정보기술	27,920	4.78	18.19	120.35	23.33	19.06	9.72	7.35	68.14	30.93	14.81	-2.75	
	CHINA COAL ENERGY CO-H	CH	에너지	30,579	4.53	16.25	18.04	8.10	6.02	0.89	0.59	1.47	1.25	23.90	-2.23	
	YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	CH	에너지	24,210	4.41	31.12	6.44	12.85	9.41	1.80	1.38	1.49	1.40	31.26	-4.71	
	LG ENERGY SOLUTION	SK	산업재	64,091	4.23	-29.15	12.38	126.82	113.54	4.40	3.46	3256.49	2897.76	23.26	0.85	
	TONGWEI CO LTD-A	CH	정보기술	10,211	3.95	0.47	-26.52	39.32	34.52	1.61	1.57	0.40	0.54	13.34	-6.81	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	CH	에너지	143,510	3.51	5.61	-0.80	16.74	13.60	2.14	1.75	2.84	2.87	32.86	-0.50	
	CMOC GROUP LTD-A	CH	소재	52,963	3.25	24.07	106.00	12.49	10.62	3.42	1.88	1.40	0.68	25.39	0.52	

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.