Normalizing: 알파로 심리를 타는 전략

실전 퀀트 | 2026.04.15

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

RA 이철현 lch2678@hanafn.com

VIX 하락 시기에 유망한 스타일과 중장기 성과가 높은 스타일을 함께 고려하는 전략

풍산, HL만도, 하이브, NAVER, 이마트, 파마리서치, 한국가스공사, GS건설, 한화생명, SK바이오팜, 한국전력, DL이앤씨, LG씨엔에스 등

- 최근 우리 증시를 짓눌렀던 고환율, 지정학적 리스크 등 매크로 노이즈가 VIX 지수와 금리, 환율 안정화 함께 정상화 구간에 진입
- 공포가 지배하던 시장이 이성을 되찾을 때, 두 가지 축의 전략 제시
- 첫째, 안전선호 완화 수혜 스타일, 공포에 짓눌려 펀더멘털 대비 과하게 밀렸던 종목들의 탄력적 복원력을 취하는 전략
- 둘째, '중장기 성과 상위 스타일(알파 팩터)', 시장의 노이즈 속에서도 구조적으로 승리해온 팩터들에 다시 자금이 유입되는 흐름을 선점하는 것
- 위 두 축의 교집합에서 추출된 5대 핵심 스타일(목표주가 괴리, 개인 수급, 거래대금, 낙폭과대, 저평가)에 대한 집중 베팅이 현시점 가장 유효한 알파 창출 전략
- ① 목표주가 괴리 상위

  시장 급락기에는 애널리스트들의 실적 눈높이(TP) 하향 속도보다 주가 하락 속도가 훨씬 빠른 경향

  VIX가 낮아지며 시장이 안정을 찾으면, 가장 먼저 '성장성 대비 가장 억울하게 빠진 종목'부터 회귀 본능이 작동

  이는 단순한 낙폭과대가 아닌, '전문가 집단의 신뢰'와 '시장 가격' 사이의 불일치를 이용하는 전략으로 정상화 국면에서 가장 가파른 리바운딩 예상
- ② 개인 순매수 상위

  공포 국면에서 개인 투자자들의 강한 순매수는 종종 '물리기'로 치부되기도 하지만, 개인의 수급은 스마트 머니이자 기관과 외인의 빈집 의미, 의외로 시장 정상화 시기에 핵심 스타일
- ③ 주가 낙폭과대

  VIX 지수 하락의 가장 직접적인 수혜 스타일, 지수 대비 과도하게 하락한 종목은 정상화 국면에서 평균 회귀 에너지가 가장 강하게 분출
- ④ 거래대금 상위

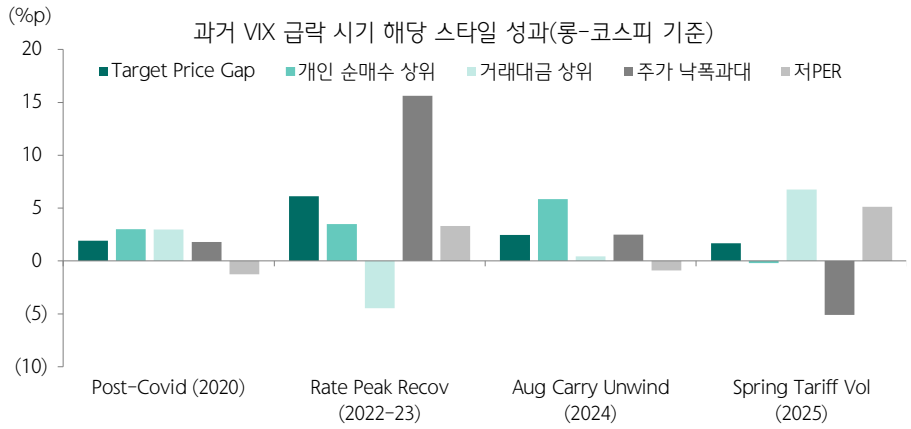
  거래대금은 시장의 '관심'과 '유동성'의 척도, 안전선호가 완화될 때 자금은 거래가 마른 종목이 아닌, 이미 에너지가 응집된 종목으로 가장 먼저 쏠리는 경향

  시총대비 거래대금 상위주는 중장기적으로 매우 뛰어난 알파를 기록 중, 성장의 내러티브 척도
- ⑤ 저평가 스타일

  시장이 이성을 찾으면 투자자들은 다시 '안전마진'을 계산, 장부 가치나 수익 가치 대비 현저히 저평가된 종목은 정상화 시기의 하방 위험을 차단하는 역할

  최근 정부의 밸류업 프로그램 등 구조적 변화와 맞물려, 저평가 스타일은 단순한 반등을 넘어 중장기적 리레이팅의 본진
- 위 5개 스타일 스코어링 상위 종목군은 풍산, HL만도, 하이브, NAVER, 이마트, 파마리서치, 한국가스공사, GS건설 등

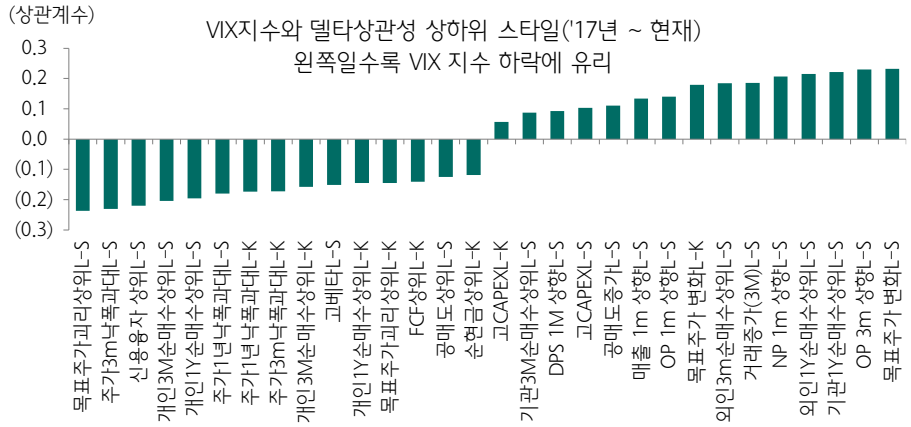
도표 1. 과거 VIX 급등 후 급락 시기에 유리했던 스타일 성과



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

주: KRX300 종목 중 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏, 롱-코스피(월간 리밸런싱)

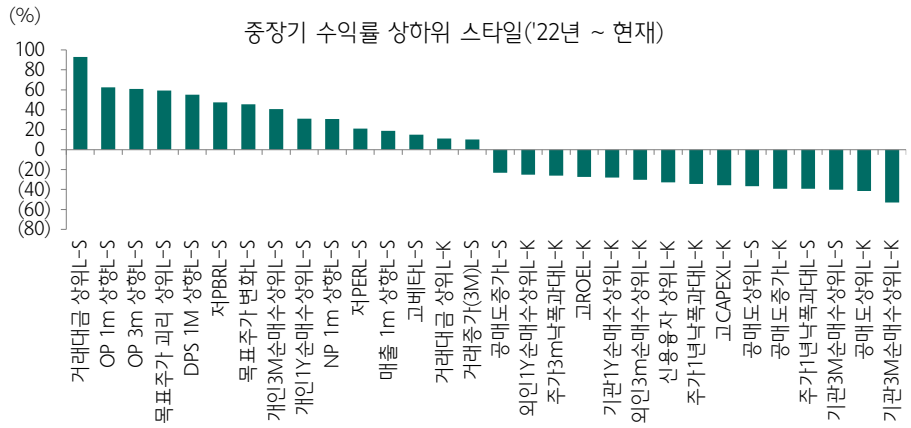
도표 2. VIX 지수와 델타 상관성 상하위 스타일



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

주: KRX300 종목 중 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏, 롱-코스피(월간 리밸런싱)

도표 3. 중장기 수익률 상하위 스타일('22년~현재 기준)



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

주: KRX300 종목 중 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏, 롱-코스피(월간 리밸런싱)

도표 4. VIX 하락에 유리하고 중장기 성과가 높은 스타일 기반 소팅 상위 종목군

종목	목표주가 괴리율(%)	개인순매수 강도(3M, %)	거래대금/시총 (%)	주가수익률 (3M, %)	12M Fwd. PER(배)	Trailling PBR(배)
풍산	49.9	10.2	1.5	-20.6	11.4	1.2
HL만도	44.9	4.7	0.5	-17.6	10.7	1.0
하이브	78.2	3.1	1.0	-25.8	24.8	3.2
NAVER	61.4	3.6	0.4	-22.4	13.7	1.1
이마트	48.3	2.4	0.8	19.5	11.2	0.2
파마리서치	81.9	9.1	0.6	-32.3	14.6	5.2
한국가스공사	35.9	2.3	0.3	-7.4	4.2	0.3
GS건설	-3.9	3.3	4.4	96.9	10.5	0.7
한화생명	18.3	3.3	0.8	41.9	7.3	0.3
SK바이오팜	50.5	2.2	1.0	-17.5	24.9	11.7
한국전력	63.2	3.7	0.4	-17.3	2.8	0.6
DL이앤씨	-16.7	2.2	4.6	139.7	11.8	0.8
LG씨엔에스	46.3	6.5	0.5	0.3	12.0	2.2
현대해상	38.1	2.9	0.4	14.7	3.3	0.5
농심	46.9	0.3	0.3	-10.1	11.8	0.8
현대차	37.3	8.0	0.5	19.4	11.6	1.1
현대글로비스	47.4	3.8	0.2	-14.8	8.9	1.7
세아베스틸지주	27.2	1.0	0.7	-0.4	25.1	1.3
한온시스템	7.7	4.8	0.8	30.5	18.4	1.1
현대제철	19.7	2.7	0.6	28.4	14.9	0.3
현대엘리베이터	27.1	2.6	0.6	7.5	17.8	2.6
현대모비스	44.1	1.0	0.3	-10.0	8.2	0.8
제일기획	31.4	1.5	0.4	-6.2	9.6	1.3
코웨이	61.2	1.0	0.3	3.8	8.0	1.7
LG디스플레이	32.6	0.6	0.8	6.8	8.2	1.0
주성엔지니어링	-6.6	1.4	4.0	92.1	27.9	4.9
에스엠	62.6	-0.5	0.3	-21.9	13.6	2.1
SK가스	37.8	-0.4	0.6	6.9	8.5	0.7
HD현대중공업	68.6	0.8	0.4	-22.1	17.4	6.6
삼성에스디에스	44.5	1.3	0.2	-16.2	13.9	1.2
CJ제일제당	22.9	-4.3	0.6	9.8	9.2	0.5
기아	42.7	1.4	0.3	4.3	6.8	1.0
HJ중공업	51.6	-5.9	1.9	11.5	15.9	6.6
POSCO홀딩스	33.2	0.2	0.4	4.8	14.8	0.5

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	207,383	흑전	(6.2)	1.4	4.3	77.4	20.3	1.3	(1.4)	293.3	56.9	25.7	26.8	3.1	2.8	28.1	4.1		
석유와가스	663,697	106.2	335.9	6.8	37.5	(22.8)	흑전	8.8	14.1	198.5	17.5	21.5	36.6	0.8	0.7	38.3	11.3		
화학	743,010	흑전	(63.6)	(0.9)	(27.1)	471.7	흑전	(12.1)	(9.9)	흑전	130.0	28.9	28.5	1.8	1.6	(33.8)	5.9		
비철금속	394,391	31.0	85.8	6.7	7.6	(11.0)	56.7	3.2	3.2	49.7	3.1	23.9	28.0	3.4	3.9	50.8	13.1		
철강	401,053	1964.7	25.7	(0.5)	(1.3)	38.3	33.5	(1.0)	(1.0)	80.8	24.6	13.3	10.5	0.4	0.4	(4.6)	6.9		
우주항공과국방	1,668,641	7.7	31.5	(1.8)	(2.6)	23.8	21.2	(0.6)	(1.3)	41.7	30.3	49.2	62.4	6.2	6.6	4.0	7.2		
건축자재	57,195	51.7	6.0	0.0	(2.7)	32.3	(10.1)	0.0	(5.7)	5.4	13.1	3.6	12.0	0.5	0.5	(10.6)	7.8		
건설	515,762	흑전	19.2	0.5	(0.4)	14.3	11.8	0.1	0.0	114.2	26.8	15.9	9.7	1.3	1.0	0.1	25.3		
전기장비	1,215,248	(1.5)	33.9	(0.6)	(1.5)	11.6	48.4	(0.8)	(0.9)	40.4	28.0	33.6	31.3	6.1	5.3	12.3	16.0		
복합기업	1,031,825	흑전	11.8	(2.3)	2.2	(15.9)	66.1	0.9	5.2	70.0	20.6	15.2	4.8	1.7	1.4	95.6	17.1		
기계	831,841	37.5	29.6	0.1	2.9	27.5	26.3	(0.7)	(0.3)	57.1	29.5	58.3	78.7	6.4	8.1	18.7	6.3		
조선	1,742,895	8.2	51.1	(0.2)	(0.9)	14.5	62.3	0.0	(1.9)	42.3	22.0	16.9	17.8	3.7	3.8	7.0	5.2		
무역회사와판매업체	154,192	25.5	4.9	(0.2)	2.6	12.1	23.6	1.0	5.7	20.0	7.1	8.7	7.6	0.9	0.9	(5.1)	(4.7)		
상업서비스와공급품	42,305	8.0	8.9	0.0	0.0	12.3	9.8	0.0	0.0	8.5	7.9	10.3	10.8	1.4	1.8	(8.6)	1.4		
항공화물운송과물류	183,416	(1.5)	11.3	0.2	(0.5)	7.5	7.4	0.2	(0.2)	8.8	5.8	7.7	7.8	0.7	0.7	3.0	0.6		
항공사	91,535	219.3	(7.2)	0.0	7.6	(87.8)	(83.2)	0.0	(75.8)	29.9	46.3	(26.8)	86.0	1.2	1.2	(13.7)	1.6		
해운사	237,753	(9.3)	(42.8)	0.4	5.8	(10.1)	4.5	1.8	6.2	(22.5)	(0.4)	10.2	9.9	0.5	0.5	0.9	5.5		
도로와철도운송	17,428	(16.2)	17.0	1.0	1.0	16.9	19.8	0.1	0.1	13.2	12.9	12.4	12.8	0.6	0.6	3.1	0.8		
자동차부품	616,212	(3.3)	17.3	(0.7)	(1.2)	12.3	22.4	(0.5)	(0.8)	17.7	12.1	16.2	24.0	0.9	0.8	(3.1)	2.5		
자동차	1,560,151	42.5	(24.1)	(6.5)	(6.7)	23.9	(1.8)	(1.6)	(1.6)	10.1	9.4	8.7	10.2	1.3	1.7	(2.2)	1.0		
섬유,의류,신발,호화품	132,722	48.0	15.5	0.7	1.4	9.6	23.1	1.8	3.9	23.1	11.0	9.8	9.6	0.9	0.9	(14.5)	5.1		
화장품	352,685	98.3	5.5	2.0	2.0	6.4	27.4	2.3	2.8	40.6	23.9	16.2	15.6	3.2	2.9	(3.5)	8.5		
호텔,레스토랑,레저	99,625	41.8	6.2	(1.4)	(4.9)	(1.4)	22.2	0.2	(0.2)	22.0	16.3	12.7	13.5	1.4	1.6	(7.9)	0.7		
인터넷과카탈로그소매	37,666	66.4	21.8	0.0	(0.3)	(10.8)	26.4	(0.1)	(1.1)	28.1	20.9	8.9	7.6	4.1	3.1	1.2	12.7		
백화점과일반상점	165,766	18.7	18.4	1.2	5.2	(23.2)	43.0	(0.2)	2.1	31.2	10.9	11.4	11.2	0.7	0.7	0.7	5.1		
음료	22,922	흑전	5.8	0.2	(0.1)	36.7	0.1	(0.3)	1.2	21.7	8.5	10.5	10.3	0.9	0.8	(7.8)	4.4		
식품	291,821	30.7	5.4	(0.3)	(0.2)	1.0	4.9	(0.2)	(0.3)	15.4	10.8	8.8	8.2	1.1	1.0	(12.9)	2.3		
담배	189,905	36.9	16.5	1.3	1.3	15.2	9.4	0.3	0.3	10.0	8.2	15.3	14.4	1.7	1.6	2.7	7.1		
건강관리장비와용품	136,754	0.3	33.1	0.9	(2.4)	28.3	27.9	(0.4)	(1.9)	44.0	32.1	5.4	3.0	3.1	3.2	(5.9)	2.2		
생물공학	220,740	52.0	17.8	(0.8)	(1.9)	8.6	127.3	(1.2)	(2.2)	74.7	51.5	161.8	196.3	21.8	34.7	(28.7)	0.1		

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 (%)								
제약	1,502,291	6.2	47.2	(1.7)	(5.2)	11.3	32.1	(0.1)	2.7	28.2	21.6	28.5	50.9	3.6	(1.9)	4.7	(0.7)		
생명과학도구및서비스	20,943	28.3	60.4	0.0	14.2	5.0	2917.9	0.0	(6.0)	129.6	81.0	10.1	11.6	14.7	20.5	(58.2)	(0.8)		
은행	2,076,726	132.8	5.3	(0.4)	(0.1)	1.2	(1.6)	0.2	0.7	7.1	5.4	8.8	8.3	0.8	0.7	3.5	7.0		
증권	1,047,533	86.0	74.5	8.8	17.4	(20.3)	14.6	0.2	4.6	24.9	(4.9)	10.4	11.1	1.3	1.4	21.6	9.2		
손해보험	367,227	137.1	(3.8)	(5.2)	(6.7)	6.3	(15.1)	(1.3)	(2.1)	(5.6)	10.7	6.0	6.2	0.6	0.6	(6.4)	3.9		
생명보험	510,387	340.8	6.9	4.3	4.3	(6.8)	(2.9)	(2.1)	(2.1)	1.7	8.1	12.9	12.2	0.4	0.4	(6.2)	7.8		
IT서비스	378,990	(30.4)	(2.1)	(6.9)	(9.1)	31.2	9.6	(1.5)	(1.4)	12.9	16.6	17.5	37.1	1.9	2.4	(2.2)	5.4		
소프트웨어	42,257	(20.0)	33.8	0.0	0.0	45.4	36.8	0.0	0.0	24.3	17.1	14.1	18.1	1.9	2.6	8.2	3.2		
통신장비	113,992	(68.9)	48.8	0.0	(7.7)	120.8	53.5	0.0	(4.4)	80.6	71.1	83.0	54.8	4.0	3.7	52.5	19.5		
핸드셋	27,958	170.0	13.2	(0.4)	0.6	70.5	90.1	0.0	(1.5)	135.5	41.4	13.1	13.9	1.8	1.8	(21.4)	7.8		
전자장비와기기	794,845	(8.8)	108.9	1.2	3.5	7.8	141.5	1.8	8.8	81.5	36.8	(4.2)	7.6	3.1	2.9	18.6	22.3		
반도체와반도체장비	20,062,502	89.6	421.2	3.6	11.6	60.3	739.0	22.2	37.1	435.1	21.4	134.6	24.4	4.3	4.3	143.2	16.8		
전자제품	187,808	흑전	9.8	0.0	0.5	(32.3)	46.3	0.1	0.8	45.2	11.5	11.4	11.3	0.8	0.9	4.3	6.0		
전기제품	1,690,109	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	538.0	25.2	64.5	4.1	3.5	(29.2)	5.0		
디스플레이패널	61,900	(12.2)	342.3	0.0	0.0	(13.9)	흑전	0.0	0.0	152.3	13.0	7.9	7.5	0.8	0.7	14.7	10.5		
디스플레이장비및부품	35,274	(56.9)	216.4	0.0	0.0	36.5	(17.1)	0.0	0.0	29.8	26.2	15.4	18.5	1.4	1.7	(12.2)	10.6		
다각화된통신서비스	158,774	130.6	(23.9)	(6.5)	(6.9)	9.3	(43.5)	(2.6)	(3.4)	(13.2)	7.5	10.6	9.7	0.8	0.8	2.5	6.0		
무선통신서비스	273,256	173.9	(3.6)	0.6	1.0	4.3	28.7	(0.3)	(0.6)	53.2	6.5	12.8	10.9	1.1	1.0	3.9	17.0		
광고	29,501	(38.9)	(6.2)	(3.8)	(11.8)	64.8	6.2	(0.1)	(0.8)	5.0	6.8	8.2	8.7	0.9	1.0	(7.0)	3.6		
방송과엔터테인먼트	201,725	(22.6)	147.4	(3.3)	(2.3)	78.8	66.5	(1.3)	(2.3)	95.6	12.2	8.6	8.5	1.6	0.9	1.0	(2.3)		
게임엔터테인먼트	272,437	157.4	7.2	0.5	6.2	(11.7)	17.0	1.9	4.8	41.4	21.8	16.1	(39.3)	1.2	1.4	2.3	0.3		
양방향미디어와서비스	534,370	(11.2)	21.8	(0.2)	(1.0)	10.2	16.0	0.4	(0.5)	14.7	15.5	16.4	18.2	1.7	1.9	0.1	2.3		
전기유틸리티	360,553	115.5	14.2	(2.2)	(3.0)	(30.5)	36.0	(6.2)	(8.0)	22.0	6.4	35.8	37.2	4.0	4.1	(6.5)	3.0		
가스유틸리티	55,560	79.5	(3.5)	0.0	0.7	(47.3)	(8.3)	0.0	(0.4)	1.1	3.6	5.9	6.1	0.4	0.5	(12.5)	0.5		
복합유틸리티	8,580	103.2	(20.9)	0.0	0.0	적전	적지	적지	적지	(38.3)	1.1	4.6	5.5	0.4	0.4	(32.2)	1.5		
코스피	43,023,641	87.4	115.3	0.1	6.8	33.2	203.9	0.1	23.1	178.0	20.1	7.1	8.5	1.5	1.5	77.9	11.0		
코스피 대형주	40,004,333	88.3	136.1	0.1	4.7	33.0	231.1	0.1	24.7	194.3	20.2	6.9	8.4	1.5	1.6	85.5	11.6		
코스피 중형주	2,877,487	153.5	15.1	(0.1)	2.6	(3.8)	22.3	0.1	1.0	38.1	18.7	11.8	11.5	0.8	0.8	(4.9)	6.3		
코스피 소형주	191,309	176.2	56.7	1.8	8.3	(18.4)	20.7	1.7	(8.6)	64.5	22.0	8.8	8.7	0.5	0.5	(25.0)	6.0		
코스닥	2,001,502	3.1	62.6	(0.1)	0.7	21.2	40.3	0.0	(0.4)	63.4	35.3	27.0	29.6	3.1	3.4	(13.4)	4.1		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

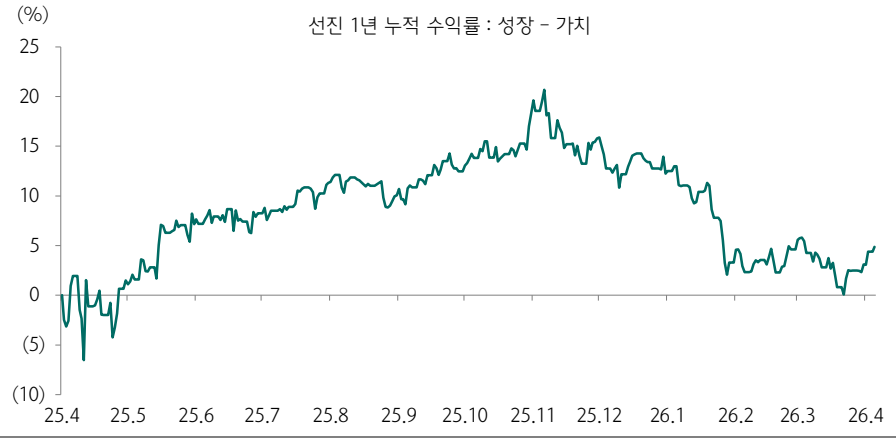
'26년 1분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

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	SK이노베이션	205,399	249.2	흑전	25.2	83.6	(38.4)	흑전	17.2	30.9	흑전	38.4	58.6	0.8	407.8	4	(1.4)		
	롯데케미칼	37,899	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	(9.6)	0.3	적지	5	6.0		
	삼성증권	94,569	78.4	54.4	12.4	21.7	(12.6)	42.8	2.4	9.3	34.0	(4.4)	7.1	1.0	21.5	1	10.1		
	미래에셋증권	362,622	81.6	298.0	17.2	36.4	(42.6)	46.7	(4.2)	1.9	54.7	(22.6)	20.7	2.4	63.2	1	3.3		
	한국금융지주	137,086	85.5	41.2	9.5	14.8	(12.3)	5.3	2.8	4.5	9.5	(1.5)	6.9	1.0	20.7	1	14.4		
	S-Oil	137,351	65.8	흑전	9.7	51.8	(31.0)	흑전	10.8	21.0	646.7	5.9	11.7	1.4	51.4	1	3.3		
	동국제강	5,328	1815.3	223.2	17.9	19.6	90.2	(12.6)	(8.8)	0.6	41.5	31.2	16.9	0.3	(15.3)	1	15.2		
	SK하이닉스	7,412,105	80.5	365.1	8.1	12.8	38.0	418.4	12.0	20.9	313.8	21.5	4.4	2.2	131.9	1	17.4		
	신세계인터내셔날	4,499	흑전	123.5	16.8	21.8	(41.5)	흑전	15.1	16.9	흑전	46.0	10.8	0.5	17.9	1	8.3		
	NH투자증권	120,623	39.6	90.1	7.3	20.4	(14.1)	32.5	3.0	9.0	28.1	(1.7)	9.7	1.2	33.1	1	11.2		
	세아제강	4,340	107.8	(32.8)	5.5	6.2	13.6	(6.7)	9.7	4.7	33.0	17.4	8.7	0.4	0.0	5	2.8		
	솔루엠	8,884	111.6	48.6	10.7	10.7	14.4	59.6	8.3	8.3	83.1	31.7	15.3	1.7	14.0	7	17.2		
	씨어스테크놀로지	18,097	79.2	흑전	26.8	26.8	3.2	983.8	24.3	24.3	219.7	52.1	32.5	16.4	86.4	29	5.5		
	코웨이	56,543	34.0	15.2	4.3	4.3	6.2	6.5	2.7	2.7	11.6	14.7	7.8	1.3	(0.9)	1	10.4		
	키움증권	121,229	66.0	74.0	4.9	12.3	(6.6)	23.5	0.0	8.0	31.0	(2.1)	8.5	1.5	20.6	1	10.0		
하향	한화손해보험	7,588	79.8	(19.9)	(8.6)	(13.4)	(3.6)	46.7	(3.6)	(3.5)	16.4	15.6	2.8	0.3	2.5	6	3.2		
	현대해상	26,686	흑전	(12.3)	(15.7)	(21.0)	38.7	(17.5)	(4.3)	(4.5)	(27.1)	20.6	3.2	0.4	(5.0)	1	(0.3)		
	모두투어	2,104	1514.2	(49.3)	(33.3)	(33.3)	0.0	45.6	0.0	0.0	111.1	11.5	13.7	1.8	(32.8)	7	1.7		
	한화	91,824	흑전	144.2	(18.7)	(18.7)	(39.4)	70.5	0.0	0.0	171.8	29.3	10.1	0.8	15.4	5	6.4		
	천보	7,768	적지	적전	적지	적지	적지	적전	적지	적지	적전	흑전	(1163.2)	2.1	적지	4	23.0		
	BNK금융지주	57,317	391.5	32.8	(8.6)	(11.6)	13.2	(19.0)	2.3	1.8	6.4	7.0	6.5	0.5	3.8	1	6.3		
	한국전력	270,909	117.8	13.1	(2.2)	(3.0)	(31.2)	36.8	(6.3)	(8.2)	21.7	6.2	2.7	0.5	(6.6)	5	4.8		
	DB손해보험	116,010	11.1	(2.3)	(7.3)	(8.5)	7.8	(30.3)	(1.3)	(1.5)	(8.6)	9.0	6.6	0.8	1.7	1	2.6		
	대한해운	9,231	4.1	(17.1)	(4.5)	(4.5)	7.5	72.5	1.8	3.6	11.7	0.7	6.1	0.4	6.9	7	24.1		
	CJ ENM	11,754	(67.8)	3830.8	(10.2)	(17.6)	66.3	60.9	(2.5)	(8.5)	48.0	25.2	14.3	0.4	(6.0)	5	1.9		
	삼성에스디에스	115,061	(8.7)	(23.1)	(12.7)	(15.8)	17.2	5.1	(2.6)	(2.7)	2.4	13.0	13.7	1.1	(4.2)	6	(2.4)		
	기아	575,469	25.0	(23.4)	(5.9)	(5.6)	20.5	0.4	(0.4)	0.2	10.8	9.3	6.7	0.8	1.0	1	(2.8)		
	KT	158,774	130.6	(23.9)	(6.5)	(6.9)	9.3	(43.5)	(2.6)	(3.4)	(13.2)	7.5	10.6	0.8	2.5	1	4.7		
	현대제철	51,377	153.4	흑전	(9.6)	(10.7)	58.1	70.4	(0.1)	(0.3)	183.6	36.1	14.5	0.3	(10.8)	1	12.7		
	SOOP	6,759	(8.7)	0.1	(5.1)	(6.7)	7.0	(0.3)	(2.1)	(4.2)	(1.2)	5.2	6.8	1.1	(8.0)	1	2.3		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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

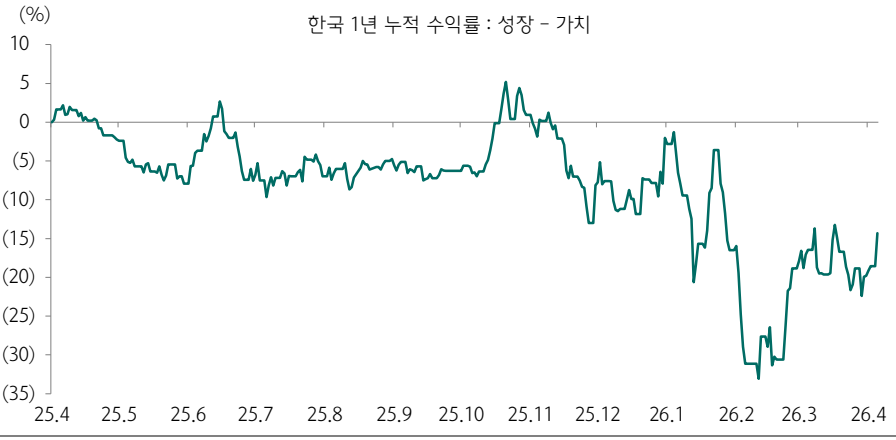


자료: Bloomberg, 하나증권

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

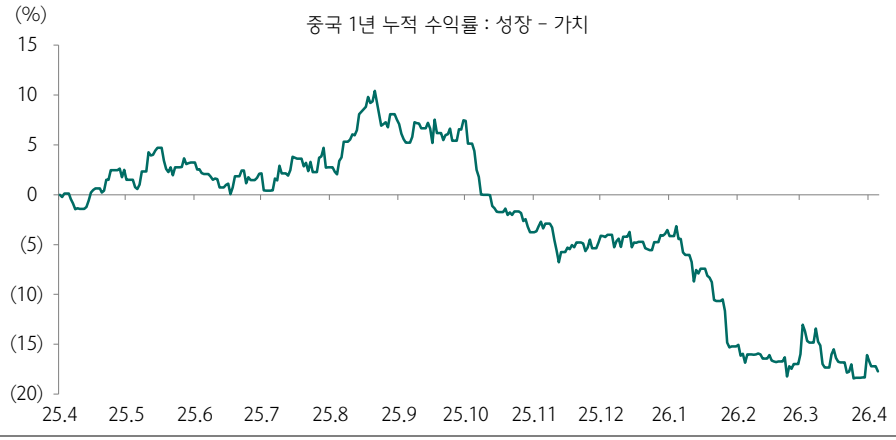
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

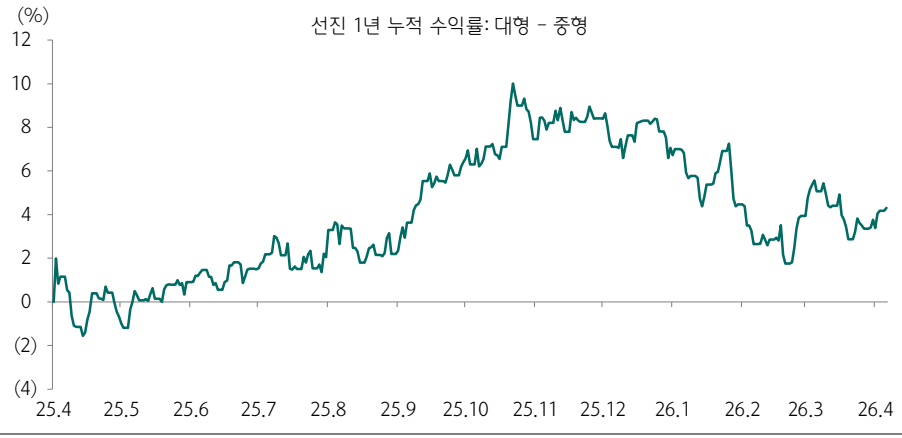
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

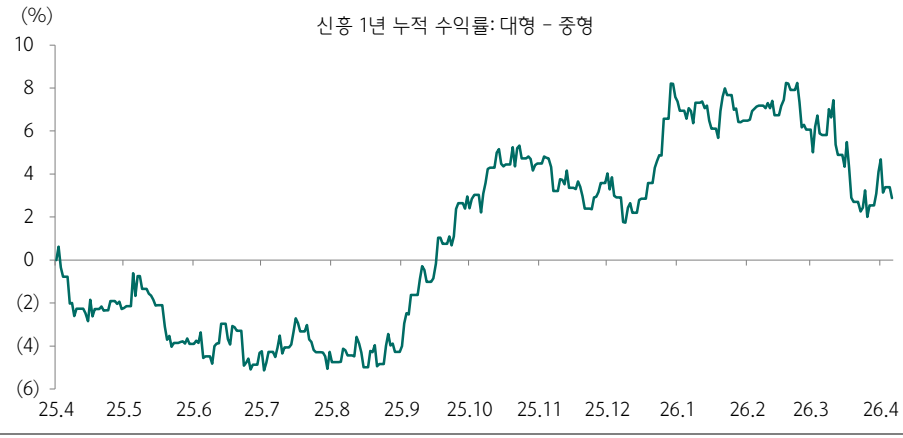
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



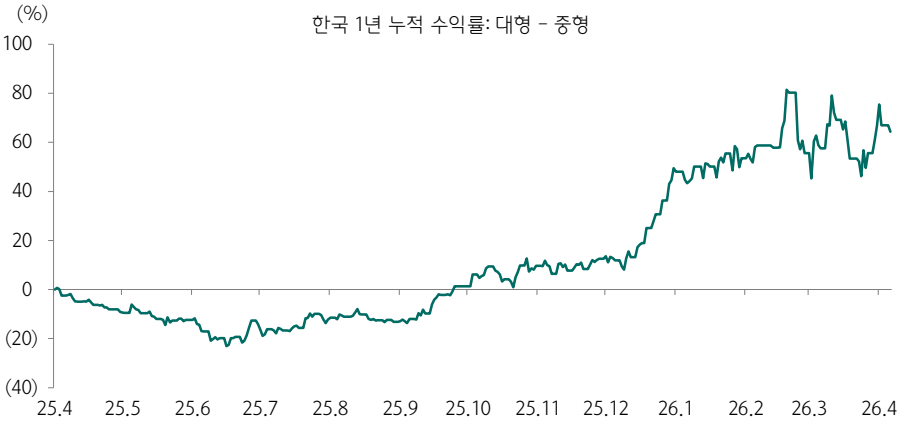
자료: Bloomberg, 하나증권

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



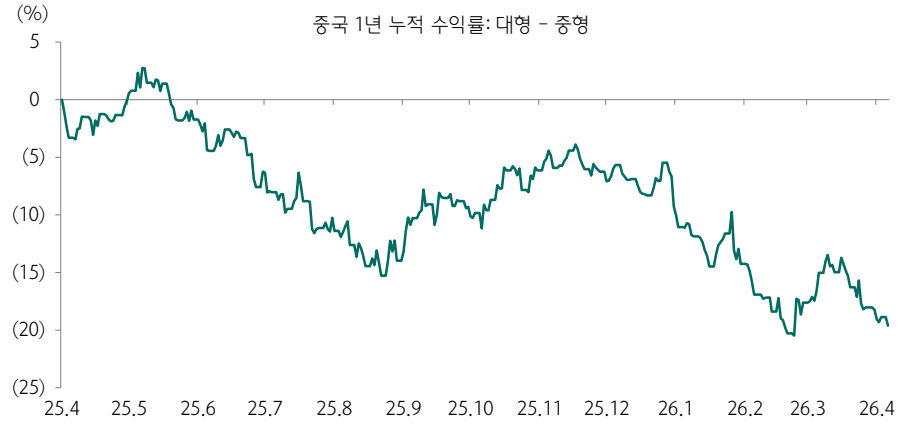
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

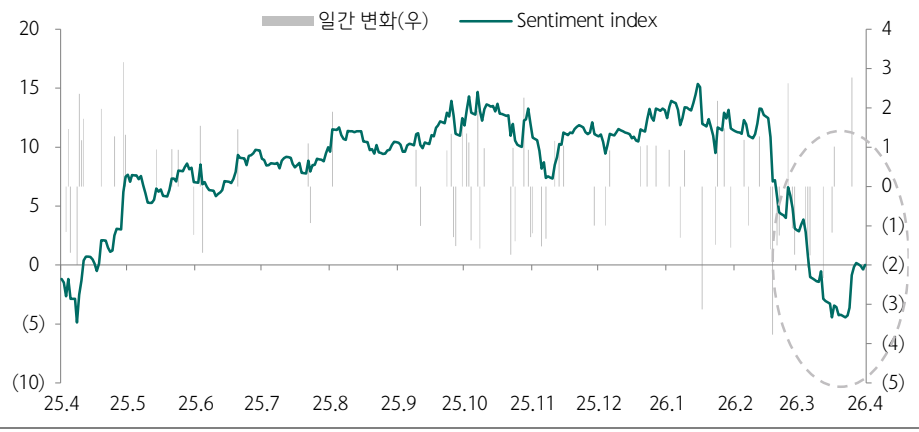
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

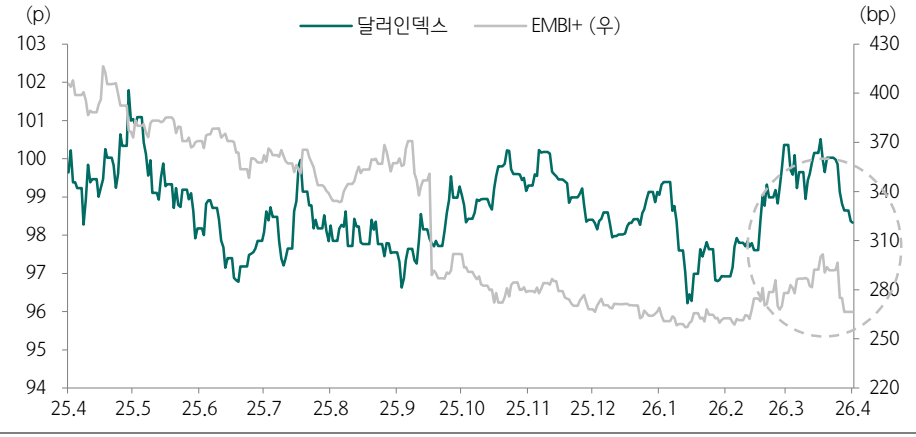
글로벌 위험선호도 (센티먼트)

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



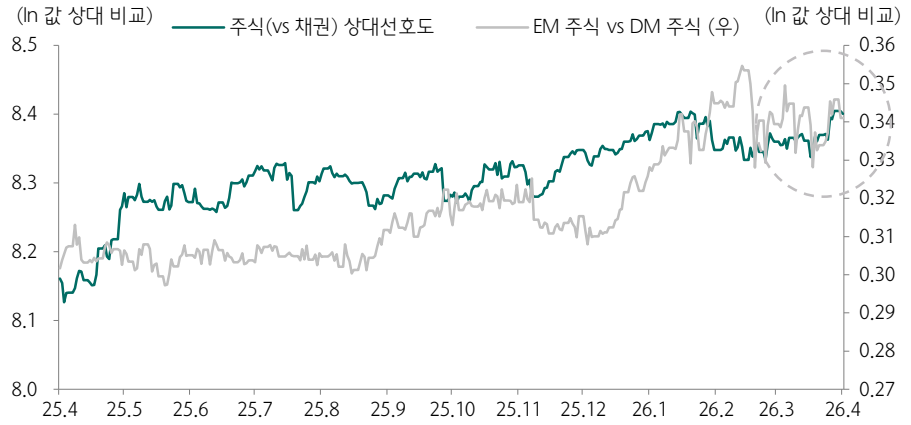
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



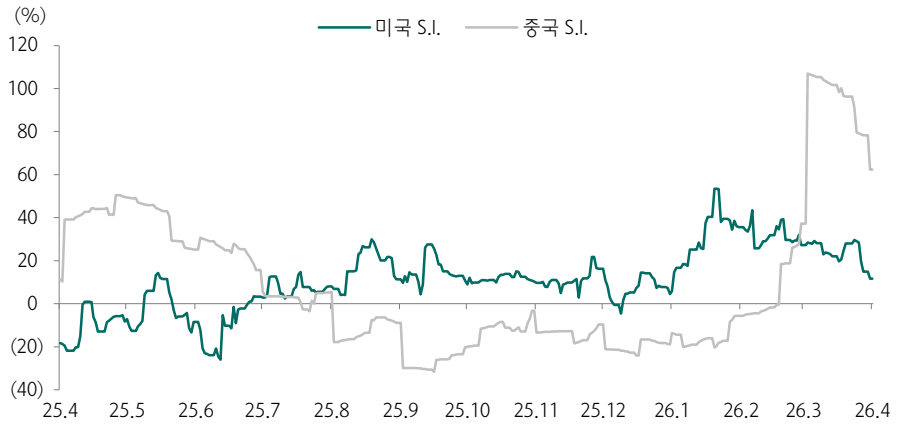
자료: Bloomberg, 하나증권

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
디스플레이	-2.24	0.31	0.83	0.52	6.00		
건설	0.54	0.00	0.37	0.31	-0.11		
전기통신서비스	0.71	1.66	0.37	0.15	0.06		
철강	0.71	0.47	0.16	0.10	-0.01		
생명보험	-0.31	0.28	0.04	0.10	0.00		
건축자재	-2.84	-2.60	-1.36	0.07	0.00		
해운사	-0.20	0.05	-0.03	0.06	0.01		
식품,음료,담배	-0.74	0.86	0.82	0.06	0.03		
기계	1.80	1.47	0.04	0.05	0.08		
상업서비스와공급품	0.93	0.45	0.22	0.04	0.04		
섬유,의류,신발,호화품	1.52	1.38	0.38	0.04	0.01		
기술하드웨어와장비	1.14	1.53	0.81	0.04	-0.03		
에너지	1.04	0.68	0.44	0.04	-0.02		
우주항공과국방	0.99	0.41	0.35	0.03	0.01		
전기제품	2.12	1.27	0.50	0.03	0.05		
전기장비	0.35	0.53	0.31	0.00	-0.01		
조선	-0.74	-0.47	0.00	-0.02	-0.01		
소매(유통)	1.89	1.04	0.57	-0.03	0.07		
가정용기기와용품	4.79	3.09	0.75	-0.03	-0.05		
복합기업	0.72	0.28	0.10	-0.04	-0.01		
항공사	-0.17	0.23	-0.25	-0.04	0.03		
화학	0.91	0.82	0.00	-0.06	-0.05		
유틸리티	-0.52	-1.04	-0.25	-0.06	-0.04		
건강관리장비와서비스	1.40	2.48	-0.43	-0.07	-0.08		
증권	2.24	0.15	0.28	-0.08	0.00		
미디어와엔터테인먼트	-1.25	-1.09	-0.62	-0.09	0.00		
제약과생물공학	0.52	0.53	-0.08	-0.09	-0.02		
소프트웨어와서비스	-1.39	-0.53	-0.02	-0.09	-0.04		
은행	2.45	0.60	0.39	-0.09	-0.02		
비철금속	1.05	0.16	-0.15	-0.10	-0.04		
무역회사와판매업체	2.81	2.80	0.43	-0.11	-0.05		
반도체와반도체장비	0.99	0.42	0.00	-0.13	-0.02		
항공화물운송과물류	-1.92	-1.35	-0.50	-0.14	0.03		
자동차	0.10	-0.26	-0.12	-0.15	-0.06		
화장품	-2.48	0.94	0.20	-0.17	0.06		
전자제품	-0.66	0.37	-0.20	-0.18	-0.01		
자동차부품	-0.35	-0.61	-0.39	-0.21	-0.11		
손해보험	0.71	0.28	-0.31	-0.22	-0.04		
가구	0.77	0.21	-0.45	-0.37	-0.11		
호텔,레스토랑,레저등	4.98	1.80	0.21	-0.65	-0.07		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬,)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
반도체와반도체장비	-2.33	-2.48	-0.41	0.52	0.07		
무역회사와판매업체	0.41	0.44	0.24	0.29	0.07		
자동차부품	-0.05	-0.40	0.36	0.29	0.11		
디스플레이	4.98	-0.14	-0.26	0.28	0.16		
우주항공과국방	0.42	-0.57	0.36	0.25	0.03		
건강관리장비와서비스	-2.46	-0.95	0.60	0.24	0.11		
항공사	0.11	2.13	0.20	0.24	0.05		
가정용기기와용품	-7.47	-3.13	-0.69	0.22	0.07		
손해보험	-0.92	-0.69	0.11	0.20	0.06		
해운사	-1.33	0.75	0.30	0.20	0.12		
전기통신서비스	0.15	1.12	0.28	0.18	-0.03		
증권	-1.89	-0.83	-0.51	0.17	-0.02		
항공화물운송과물류	-1.66	-1.71	0.18	0.16	0.04		
호텔,레스토랑,레저등	2.70	-1.18	-0.69	0.14	-0.02		
전기제품	0.34	0.89	0.40	0.14	-0.02		
철강	0.17	-0.36	-0.06	0.13	-0.01		
가구	-1.13	0.28	-0.11	0.11	-0.05		
식품,음료,담배	-1.02	0.22	-0.16	0.11	0.04		
은행	-1.21	-0.39	-0.42	0.09	0.04		
섬유,의류,신발,호화품	-0.67	-0.13	-0.11	0.08	0.01		
소매(유통)	3.71	1.37	-0.16	0.07	0.10		
화장품	5.29	4.09	0.30	0.03	-0.05		
전자제품	3.33	1.42	0.33	0.03	0.03		
제약과생물공학	0.71	0.93	0.02	0.03	-0.01		
화학	1.79	0.86	-0.03	0.02	-0.03		
소프트웨어와서비스	-0.60	-0.13	-0.54	0.01	0.00		
에너지	2.35	0.61	0.45	0.00	0.02		
미디어와엔터테인먼트	-2.35	-0.39	-0.58	-0.03	0.02		
복합기업	0.78	-0.14	-0.29	-0.03	0.01		
기계	0.93	1.68	0.03	-0.04	-0.07		
상업서비스와공급품	0.26	-0.24	-0.22	-0.07	0.00		
생명보험	0.59	-0.68	0.13	-0.08	0.00		
조선	2.30	0.79	-0.26	-0.08	-0.01		
전기장비	3.03	0.44	-0.01	-0.08	0.01		
자동차	-5.55	-5.60	-1.67	-0.09	-0.17		
건축자재	4.15	2.28	0.93	-0.15	-0.09		
유틸리티	2.93	-0.48	-0.09	-0.16	-0.01		
기술하드웨어와장비	2.86	-1.45	-0.51	-0.35	-0.14		
건설	-0.02	-1.63	-2.65	-0.75	-0.23		
비철금속	-3.86	-1.61	-1.74	-1.40	0.14		

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	4.2	4.1	0.3	29.9	2.5	0.05	0.22	0.47	1.07	0.51	17.7	17.1	17.6	19.2	16.8	15.8	19.7	14.9		3.16	3.05	3.07	3.25	2.69	2.39	3.26	2.28	
선진	4.1	4.0	-0.1	28.2	1.7	0.03	0.18	0.35	0.87	0.37	18.9	18.3	18.8	20.3	17.7	16.5	20.7	15.5		3.43	3.32	3.33	3.53	2.94	2.59	3.54	2.48	
미국	4.1	3.9	-0.8	27.4	0.4	0.02	0.18	0.35	0.91	0.38	20.3	19.8	20.5	22.2	19.8	18.7	23.3	17.5		4.52	4.41	4.48	4.81	4.09	3.64	4.93	3.48	
일본	2.2	2.5	1.5	50.7	9.0	0.04	0.11	0.34	0.77	0.41	17.4	17.2	17.3	18.2	13.3	13.2	19.0	12.3		1.78	1.76	1.76	1.79	1.23	1.19	1.88	1.14	
독일	2.5	1.1	-5.5	9.1	-2.8	0.02	0.02	0.06	0.22	0.08	14.7	14.2	14.6	15.7	13.9	11.6	16.0	9.9		1.72	1.66	1.71	1.81	1.62	1.36	1.84	1.18	
프랑스	3.3	4.0	-0.9	13.2	1.4	0.00	0.12	0.26	0.31	0.26	15.2	14.6	14.9	16.0	14.1	14.0	16.5	12.2		1.95	1.87	1.88	2.00	1.75	1.83	2.08	1.62	
영국	1.3	3.0	4.1	30.2	6.9	-0.01	0.23	0.49	0.90	0.51	13.5	13.2	13.5	13.9	11.8	10.9	14.7	10.0		2.18	2.14	2.15	2.14	1.79	1.63	2.29	1.50	
이탈리아	3.7	6.7	3.4	34.4	4.9	0.02	0.13	0.11	0.57	0.12	12.7	12.2	12.1	12.5	10.2	8.5	13.1	7.4		1.68	1.61	1.58	1.60	1.29	1.13	1.68	1.07	
캐나다	2.2	4.3	2.7	40.4	6.2	0.01	0.24	0.49	1.23	0.53	16.5	16.3	16.5	17.6	14.8	13.0	17.8	12.4		2.49	2.46	2.45	2.50	1.89	1.73	2.59	1.56	
호주	2.5	4.1	4.9	14.6	5.2	-0.01	0.11	0.25	0.20	0.36	18.3	17.8	17.9	18.2	16.6	14.4	20.3	13.9		2.52	2.45	2.44	2.41	2.17	2.08	2.59	1.90	
스페인	2.4	5.3	1.3	44.9	3.7	0.01	0.09	0.35	1.21	0.39	13.3	13.0	12.8	13.8	11.0	10.8	14.0	9.4		1.92	1.87	1.84	1.97	1.31	1.19	2.03	1.09	
네덜란드	6.9	4.6	5.6	47.3	15.5	0.03	0.13	0.36	0.41	0.41	21.1	19.5	20.7	21.6	15.7	19.9	22.4	14.7		3.51	3.22	3.33	3.31	2.38	2.61	3.56	2.17	
스위스	1.4	2.5	-2.4	15.0	-0.8	-0.03	0.04	0.02	0.18	0.04	18.5	17.9	18.2	19.0	16.6	18.0	20.1	15.5		3.76	3.64	3.42	3.50	3.16	3.09	3.76	2.96	
스웨덴	4.3	1.9	2.3	22.5	4.2	-0.02	0.37	0.80	1.18	0.80	17.4	16.7	18.3	19.8	17.9	14.3	20.6	12.3		2.53	2.44	2.50	2.55	2.21	1.84	2.67	1.70	
홍콩	2.1	3.1	3.9	47.1	9.9	0.00	0.08	0.23	0.62	0.27	15.2	14.7	14.7	15.0	11.2	14.2	15.8	10.5		1.26	1.22	1.21	1.22	0.88	1.08	1.29	0.80	
싱가폴	1.1	3.7	-0.8	26.3	1.3	0.00	0.05	0.02	0.13	0.05	15.5	15.4	15.1	15.7	12.5	12.4	16.2	10.7		1.91	1.89	1.86	1.95	1.55	1.34	2.00	1.19	
벨기에	4.1	5.7	3.0	31.5	7.5	-0.02	-0.02	0.15	0.96	0.23	17.9	17.1	16.8	17.8	16.4	17.7	19.0	15.1		2.03	1.97	1.95	1.99	1.65	1.55	2.15	1.31	
덴마크	1.7	2.0	-19.0	-13.7	-11.2	0.01	0.04	-0.13	-0.59	-0.11	14.5	14.2	14.3	17.6	15.5	27.9	31.3	13.7		2.17	2.12	2.13	2.72	2.95	4.95	6.07	2.05	
이머징	5.2	4.5	3.8	44.9	9.4	0.17	0.49	1.38	2.54	1.61	11.8	11.4	11.9	13.5	11.5	11.9	14.0	10.9		1.98	1.88	1.90	1.99	1.54	1.44	2.09	1.35	
한국	5.8	6.7	27.2	174.1	45.0	0.48	2.41	6.24	9.95	7.21	6.9	6.7	7.8	9.5	8.1	14.5	14.5	6.7		1.69	1.63	1.71	1.61	0.84	0.95	2.02	0.79	
중국	2.3	-1.8	-10.6	14.7	-5.2	0.06	-0.10	0.06	0.49	0.12	11.4	11.1	11.3	12.7	10.4	10.6	13.6	8.0		1.32	1.29	1.34	1.50	1.26	1.21	1.60	0.90	
인도	4.4	3.2	-6.0	4.0	-7.3	0.01	-0.01	0.18	0.59	0.24	19.6	18.9	19.0	21.6	20.8	19.2	24.6	18.2		2.93	2.85	2.90	3.21	3.15	2.93	3.96	2.76	
브라질	7.2	15.7	24.5	65.4	28.9	0.16	1.06	1.80	2.09	2.02	9.9	9.4	9.6	9.7	7.6	7.0	10.9	6.7		1.82	1.72	1.59	1.58	1.26	1.31	1.83	1.10	
멕시코	4.4	10.6	6.8	54.0	13.9	0.14	0.13	0.51	1.56	0.61	13.8	13.3	12.6	13.7	11.3	12.8	14.2	9.9		2.45	2.35	2.20	2.26	1.81	1.87	2.52	1.51	
인도네시아	10.1	4.8	-14.9	-5.8	-13.6	0.12	0.10	-0.15	-0.88	-0.06	11.3	10.6	11.1	13.3	11.1	13.0	14.6	10.3		1.82	1.72	1.81	2.10	1.79	2.22	2.30	1.62	
터키	10.3	9.9	17.5	62.6	32.2	0.08	0.50	1.16	1.76	1.56	7.3	6.6	6.9	6.8	5.2	4.3	7.8	3.6		1.09	0.99	0.99	0.92	0.74	1.04	1.37	0.68	
폴란드	5.5	9.9	10.1	38.8	13.1	-0.04	0.28	0.84	0.73	0.98	10.9	10.3	10.2	10.9	8.5	5.6	11.5	5.6		1.65	1.57	1.52	1.53	1.21	0.69	1.65	0.69	
대만	10.0	9.6	19.3	99.1	28.2	0.08	0.17	0.67	1.34	0.81	19.2	18.2	18.6	19.1	13.5	14.7	20.4	12.0		4.17	3.91	3.99	3.87	2.33	2.07	4.31	1.98	
태국	4.3	8.0	22.4	39.9	24.3	0.01	0.08	0.20	0.40	0.19	18.3	17.7	17.3	15.2	14.1	16.2	19.1	13.1		2.01	1.94	1.86	1.52	1.47	1.68	2.01	1.32	
말레이시아	0.4	-0.9	-2.0	12.6	0.1	0.01	0.10	0.09	-0.08	0.09	14.3	14.2	14.6	14.7	12.5	13.0	15.2	11.8		1.49	1.49	1.51	1.51	1.33	1.28	1.57	1.23	
필리핀	2.5	0.7	-3.9	3.8	1.7	0.02	0.08	0.32	0.73	0.37	9.7	9.5	9.7	10.4	10.1	13.1	13.3	9.1		1.40	1.37	1.40	1.50	1.48	1.57	1.72	1.31	
남아공	2.2	3.5	-2.4	40.5	3.1	-0.07	0.14	1.66	3.67	1.89	9.1	8.7	8.8	10.9	9.6	7.6	11.2	7.5		2.14	2.06	2.02	2.19	1.72	1.58	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	4.2	4.1	0.3	29.9	2.5	0.05	0.22	0.47	1.07	0.51	17.7	17.1	17.6	19.2	16.8	15.8	19.7	14.9		3.16	3.05	3.07	3.25	2.69	2.39	3.26	2.28	
지	-3.3	1.7	21.2	48.1	27.2	0.00	0.67	1.06	0.58	0.97	15.3	15.9	16.8	15.1	11.4	9.2	17.5	8.4		2.01	2.09	2.00	1.69	1.47	1.59	2.13	1.42	
소재	5.3	7.1	5.7	44.7	13.9	0.08	0.18	0.75	1.71	0.90	16.0	15.4	15.4	17.2	15.2	13.3	17.7	12.4		2.38	2.27	2.23	2.27	1.73	1.78	2.51	1.57	
산업재	5.6	4.9	4.3	37.3	10.5	0.02	0.06	0.18	0.40	0.18	23.3	22.2	22.6	23.3	18.8	16.8	24.6	15.8		4.01	3.84	3.86	3.98	3.09	2.58	4.21	2.52	
경기소비재	5.8	3.1	-7.9	15.1	-5.7	0.02	-0.03	-0.05	0.07	-0.03	20.5	19.5	19.8	22.1	18.1	18.0	22.9	16.2		3.32	3.16	3.22	3.65	3.15	2.95	3.78	2.76	
필수소비재	0.8	-2.2	0.3	2.8	3.6	0.02	0.03	0.08	0.17	0.07	19.6	19.3	20.0	19.7	19.6	19.4	21.1	17.1		4.28	4.22	4.36	4.20	4.14	3.90	4.58	3.48	
건강관리	1.3	0.4	-5.9	9.4	-3.5	0.01	0.06	0.10	0.10	0.07	17.5	17.3	17.6	18.9	16.3	18.3	20.2	15.7		3.83	3.79	3.82	4.07	3.63	3.91	4.35	3.45	
금융	4.4	6.9	-1.4	23.5	-1.1	0.05	0.09	0.32	1.22	0.36	12.6	12.2	12.0	13.4	12.1	9.9	13.7	9.4		1.68	1.63	1.59	1.76	1.52	1.13	1.80	1.08	
정보기술	6.1	5.9	1.9	49.6	2.4	0.08	0.45	0.97	2.11	1.08	19.3	18.7	20.2	23.7	22.2	23.6	29.6	18.0		6.67	6.44	6.70	7.68	6.03	5.40	8.48	5.23	
통신서비스	4.0	1.9	-3.4	35.8	-1.8	0.01	0.02	0.16	0.92	0.24	19.2	18.6	19.0	20.6	17.3	16.5	21.2	15.3		3.64	3.53	3.57	3.84	3.08	2.36	3.96	2.26	
유틸리티	1.0	1.3	9.2	25.6	10.9	0.04	0.07	0.13	0.57	0.14	17.4	17.2	17.2	16.1	15.2	15.7	17.5	12.5		1.96	1.93	1.93	1.81	1.70	1.67	1.96	1.39	
선진	4.1	4.0	-0.1	28.2	1.7	0.03	0.18	0.35	0.87	0.37	18.9	18.3	18.8	20.3	17.7	16.5	20.7	15.5		3.43	3.32	3.33	3.53	2.94	2.59	3.54	2.48	
에너지	-3.9	1.6	22.3	50.3	29.2	0.20	1.33	1.68	1.26	1.59	14.6	15.7	17.9	15.9	11.9	9.6	18.7	8.7		2.04	2.15	2.12	1.78	1.55	1.72	2.21	1.49	
소재	4.9	7.1	7.2	40.3	14.8	0.02	0.11	0.54	1.26	0.65	17.6	16.8	16.8	18.1	16.1	14.1	19.1	13.1		2.51	2.40	2.35	2.37	1.85	1.90	2.64	1.69	
산업재	5.5	4.9	4.0	36.3	10.3	0.02	0.05	0.13	0.33	0.13	24.2	23.1	23.4	24.1	19.3	17.3	25.5	16.3		4.28	4.12	4.12	4.24	3.33	2.79	4.48	2.74	
경기소비재	6.1	3.6	-7.3	16.7	-5.6	0.02	0.01	-0.03	0.18	-0.01	22.0	20.9	21.3	23.6	19.7	19.1	24.7	17.1		3.75	3.56	3.64	4.11	3.53	3.23	4.36	3.04	
필수소비재	0.7	-2.6	0.5	3.1	4.0	0.01	0.04	0.07	0.16	0.06	19.7	19.5	20.3	19.7	19.6	19.4	21.5	16.9		4.41	4.35	4.50	4.32	4.27	3.99	4.75	3.55	
건강관리	1.4	0.3	-5.9	9.4	-3.6	0.02	0.07	0.10	0.12	0.07	17.2	17.0	17.4	18.6	16.1	18.1	20.1	15.5		3.87	3.83	3.84	4.08	3.65	3.95	4.42	3.45	
금융	4.4	7.3	-1.7	23.2	-1.6	0.04	0.09	0.32	1.18	0.35	13.3	13.0	12.7	14.3	13.0	10.6	14.7	9.9		1.83	1.77	1.73	1.92	1.64	1.19	1.96	1.12	
정보기술	5.8	5.5	-0.7	41.4	-1.2	0.03	0.31	0.59	1.54	0.63	21.9	21.2	22.7	25.8	24.0	24.4	31.9	20.0		7.82	7.56	7.88	9.06	7.25	6.56	10.24	6.37	
통신서비스	4.3	3.0	-1.5	39.7	-0.3	0.01	0.03	0.18	0.89	0.26	20.0	19.3	19.7	21.2	17.5	16.2	21.9	15.3		3.90	3.78	3.81	4.07	3.18	2.42	4.21	2.32	
유틸리티	0.6	0.8	9.1	26.3	10.9	0.01	0.05	0.12	0.52	0.13	18.3	18.0	18.1	16.9	15.8	16.0	18.4	12.9		2.05	2.02	2.02	1.89	1.77	1.76	2.06	1.45	
이머징	5.2	4.5	3.8	44.9	9.4	0.17	0.49	1.38	2.54	1.61	11.8	11.4	11.9	13.5	11.5	11.9	14.0	10.9		1.98	1.88	1.90	1.99	1.54	1.44	2.09	1.35	
에너지	1.7	2.7	12.6	32.8	13.4	0.11	1.37	1.93	1.17	1.99	10.0	9.9	11.2	10.9	8.5	6.8	11.4	6.8		1.36	1.35	1.38	1.24	1.08	0.97	1.39	0.97	
소재	6.8	7.0	0.5	65.8	10.6	0.10	0.26	1.36	3.22	1.70	12.1	11.5	11.7	14.5	12.0	10.8	14.5	10.3		1.99	1.88	1.84	1.97	1.30	1.41	2.16	1.00	
산업재	6.4	4.2	7.2	51.0	13.2	0.03	0.20	0.79	1.18	0.87	15.9	15.0	15.7	16.9	12.9	11.8	17.5	11.1		2.25	2.09	2.17	2.17	1.48	1.23	2.45	0.73	
경기소비재	3.7	-0.2	-12.3	5.2	-7.0	0.02	-0.33	-0.22	-0.78	-0.20	14.0	13.4	13.3	15.4	11.9	13.6	16.0	10.8		1.79	1.72	1.75	2.04	1.83	1.85	2.19	1.50	
필수소비재	2.3	3.6	-1.9	-0.4	-0.3	-0.04	-0.23	0.09	0.23	0.09	18.4	17.7	16.9	18.9	19.1	20.1	21.1	16.4		3.25	3.17	3.10	3.20	3.01	3.09	3.26	2.38	
건강관리	0.1	2.1	-7.1	11.1	-0.3	0.04	0.01	0.11	0.23	0.16	26.4	26.3	25.6	29.0	25.0	29.3	30.3	22.7		3.59	3.58	3.44	3.84	2.98	2.95	3.91	2.53	
금융	4.3	5.0	0.9	25.0	2.5	0.10	0.07	0.34	1.38	0.40	9.3	8.9	8.9	9.4	8.5	7.4	9.9	7.1		1.15	1.10	1.09	1.17	1.02	0.91	1.22	0.86	
정보기술	7.8	8.5	20.2	126.2	30.1	0.36	1.29	3.20	5.44	3.72	11.6	10.9	12.2	14.8	13.0	18.1	19.1	10.9		3.57	3.39	3.51	3.66	2.29	2.07	4.00	1.94	
통신서비스	1.2	-6.2	-17.3	9.4	-13.4	0.06	-0.13	0.01	1.14	0.08	14.6	14.2	14.9	17.3	15.6	18.8	19.0	13.8		2.29	2.24	2.38	2.70	2.53	2.07	3.04	1.65	
유틸리티	5.5	5.9	9.5	20.0	11.1	0.09	0.01	0.05	0.84	0.05	12.2	11.7	11.6	11.2	11.4	13.6	13.6	9.8		1.39	1.33	1.32	1.27	1.25	1.12	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	SHELL PLC	GB	에너지	264,013	9.66	34.55	19.37	11.06	8.73	1.45	1.00	4.24	3.55	20.72	-2.72	
	CHEVRON CORP	US	에너지	382,006	7.78	45.32	6.85	17.94	13.52	2.10	1.60	10.69	10.01	26.41	-4.84	
	GLENCORE PLC	SZ	소재	89,488	7.22	25.41	70.66	16.52	12.66	2.12	0.98	0.46	0.27	7.14	1.09	
	EXXON MOBIL CORP	US	에너지	634,457	4.94	35.06	30.09	15.75	13.88	2.32	1.69	9.69	7.45	22.59	-6.88	
	BP PLC	GB	에너지	122,932	4.93	53.87	35.31	10.67	8.29	1.90	1.10	0.73	0.54	19.84	-3.06	
	VALERO ENERGY CORP	US	에너지	72,371	4.47	65.15	153.33	11.97	13.82	2.94	1.38	20.22	7.98	8.70	-3.74	
	EOG RESOURCES INC	US	에너지	73,372	4.31	36.06	29.17	9.97	10.13	2.15	1.89	13.73	10.63	58.48	-5.04	
	TOTALENERGIES SE	FR	에너지	205,149	3.42	32.88	15.00	10.59	7.39	1.66	1.03	8.86	7.70	21.25	0.50	
	CONOCOPHILLIPS	US	에너지	150,916	3.18	43.63	8.50	15.08	11.44	2.18	1.63	8.20	7.55	46.18	-6.19	
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JN	금융	106,240	2.87	9.13	40.81	12.35	8.43	1.41	0.73	549.73	390.41	-	3.79	
	FAST RETAILING CO LTD	JN	자유소비재	149,948	2.40	7.27	21.60	45.51	33.53	8.42	5.81	1646.92	1354.43	23.49	15.15	
	EQUINOR ASA	NO	에너지	101,824	2.40	51.77	23.34	9.87	7.15	2.13	1.40	4.04	3.27	41.55	-8.69	
	MICRON TECHNOLOGY INC	US	정보기술	481,046	2.37	129.94	758.48	5.26	7.51	2.65	1.33	81.16	9.45	82.84	12.97	
	INTEL CORP	US	정보기술	327,269	2.31	5.73	6.16	94.71	31.33	2.60	0.79	0.69	0.65	29.53	23.19	
	METLIFE INC	US	금융	49,139	2.21	1.93	5.62	7.46	7.62	1.63	1.83	10.11	9.57	-	5.84	
EM	MEITUAN-CLASS B	CH	자유소비재	66,494	42.23	-54.30	-92.34	109.11	15.65	2.90	3.60	0.67	8.79	2.35	5.11	
	SK HYNIX INC	SK	정보기술	538,722	11.81	121.68	502.52	4.74	4.60	2.46	1.21	236252.75	39210.98	81.20	22.16	
	ADANI ENTERPRISES LTD	IN	산업재	30,806	10.03	13.73	-32.29	45.88	33.85	3.18	5.21	46.40	68.54	16.44	13.12	
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BZ	에너지	136,033	9.45	83.54	-3.90	5.39	3.30	1.35	0.68	9.23	9.60	49.24	2.62	
	HINDUSTAN UNILEVER LTD	IN	필수소비재	53,639	9.44	9.13	11.33	39.58	48.10	9.85	10.61	53.74	48.27	23.57	0.79	
	GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A	CH	정보기술	29,018	8.26	28.79	71.40	60.51	41.72	8.26	4.08	4.59	2.68	31.28	11.26	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SK	정보기술	824,390	8.16	132.43	597.14	5.72	10.73	1.99	0.90	36508.66	5236.95	56.74	6.23	
	ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	CH	산업재	17,871	5.50	10.06	95.81	13.32	12.65	2.20	1.31	4.82	2.46	19.64	10.99	
	XPENG INC - CLASS A SHARES	CH	자유소비재	16,487	4.63	-46.31	-216.41	95.07	23910.58	3.67	5.27	0.62	-0.53	2.17	-0.44	
	HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	CH	금융	26,165	4.15	21.51	58.90	42.21	53.40	15.00	14.64	5.62	3.53	54.25	13.10	
	TONGWEI CO LTD-A	CH	정보기술	11,582	3.77	11.44	-22.63	42.25	32.43	1.81	1.47	0.42	0.54	13.39	12.15	
	MTN GROUP LTD	SA	커뮤니케이션	22,521	3.34	-3.52	52.85	11.93	9.98	2.14	1.39	16.88	11.05	46.55	3.31	
	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MX	필수소비재	36,924	2.75	-4.46	-13.64	24.00	20.58	3.60	2.66	8.45	9.79	14.58	-0.33	
	SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A	CH	정보기술	40,559	2.72	11.96	55.84	71.80	15.30	29.69	5.55	4.95	3.18	47.32	12.08	
	GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	CH	소재	25,292	2.53	68.47	228.78	36.92	44.13	3.41	1.37	2.32	0.71	25.23	8.69	

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.