

# Conviction Call



김용구 Strategist  
yg.kim@yuantakorea.com

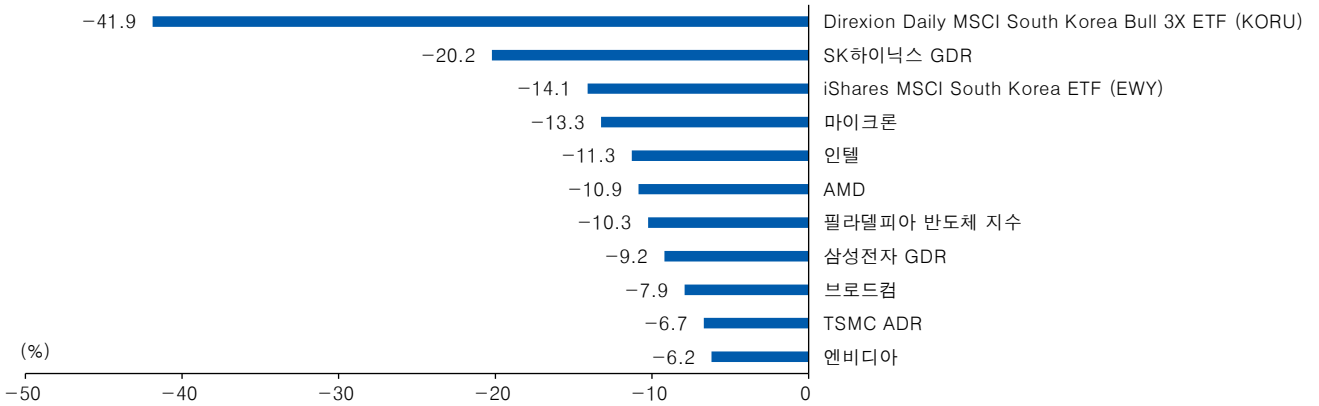
## AI/반도체 밸류체인 금리 발작(Tantrum)과 투자전략 파훼법

5월 미국 고용지표 서프라이즈 영향이 하반기 연준 금리인상 우려 심화를 경유해 시장금리 속등으로 확산. 이는 기념비적 주가 상승 및 극단적 쏠림을 이유로 쌓일 대로 쌓인 차익실현 욕구와 SpaceX 상장/청약 관련 수급 블랙홀 및 포지션 급변 여지와 결합해 국내외 AI/반도체 밸류체인 대표주 전반을 맹목. 5월 비농업 신규고용은 +17.2만명으로 시장 컨센서스 +8.8만명을 크게 상회했고, 5월 실업률은 4.30%로 4월 4.34%에서 소폭 하락. 기실 북중미 월드컵 관련 특수를 반영한 일시적 고용 호조 성격이 짙으나, 시장은 3개월 연속 고용 시장 안정화를 확인함에 따라 하반기 물가 변수 의존적 연준 통화정책 대응이 불가피함을 기정사실화. 이에 시장 투자가 초점은 하반기 연준 금리인상이 실제 가능할까 여부에서 연제 금리인상에 나서는 가로 급변(CME FedWatch 12월 25Bp 금리인상 확률은 61.9%)

궁금한 점은 AI/반도체 밸류체인 대표주 금리 발작(Tantrum) 관련 대응전략 판단. 국내외 AI/반도체 밸류체인은 당분간 중립 이하의 주가 행보가 불가피. 한국시간 기준 11일, 5월 미국 Headline/Core CPI가 발표 예정. 클리블랜드 연준 Inflation Nowcasting 추정 5월 CPI(전년 대비)는 Headline +4.18%, Core +2.82%로 4월 +3.81%/+2.75% 대비 추가 상승이 유력시. 특히, 4%대 Headline CPI는 코로나 리오프닝 직후에만 봤던 초고물가 여건에 해당하는 바, 연준 금리인상 우려와 금리 발작 현상은 한층 더 강해질 소지가 다분. 글로벌 투자자층 SpaceX 청약자금의 상당액은 AI/반도체 밸류체인 대표주 차익실현을 통해 조성. 특히, 주가 상승세가 단기간 내 가장 컸고, 금리/환율 및 외국인 수급 변화에 지극히 민감한 한국 증시 및 반도체 대표주는 상기 과정에서 핵심 ATM기로 기능. AI/반도체 밸류체인으로의 청약 환불금 환류가 관건일 것이나, 관련 자금은 SpaceX 상장 이후 주가/수급 안정화 이전까진 컴백홈보단 SpaceX 관련 단기 트레이딩 대응에 집중할 개연성이 높음. 이 경우 6월 FOMC(18일)가 결자해지의 분수령에 해당. 6월 경제전망과 점도표는 다소 매파적으로 형성될 공산이 크나, 하방 위험이 우세한 고용환경과 주거비 및 핵심/서비스 물가의 여전히 Disinflation 추세 등에 따른 경우 연준은 적어도 9월 FOMC까진 'Wait & See' 금리동결 대응을 지속할 가능성이 높음. 이후 낙관론이 크게 앞서서 국내외 2분기 기업실적 변수로의 시장 초점 변화 여지를 고려할 경우, 국내외 AI/반도체 밸류체인 대표주는 6월 FOMC 직후부터 주가/수급 정상화에 나설 소지가 다분. 6월 FOMC 직후 시점을 중장기 시각하 국내외 AI/반도체 밸류체인 대표주 Bottom-fishing 및 재진입의 전략적 호기로 판단하는 이유

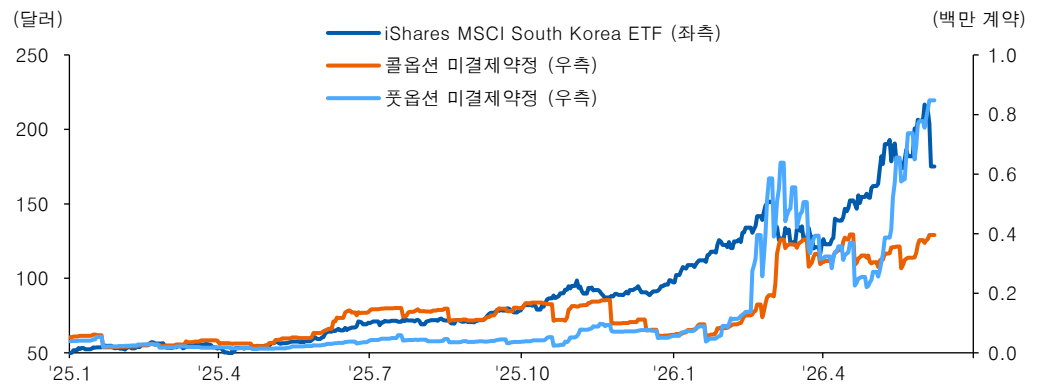
상기 과정에서 시장은 KOSPI 2년 고점 대비 하락률(MDD) -20%(Stagflation/Recession 현실화 및 긴축 발작격 시장 패닉 연쇄화)선에 준하는 지수 7,100Pt선 어귀까지 과민반응할 개연성이 높은 것으로 평가. 단, 일각의 우려와 달리 Stagflation과는 여전히 절대적 격차를 확보 중인 현 글로벌 매크로 환경과 상승일로의 명목금리와는 달리 하향 안정화로 크게 상반된 실질금리 여건 등을 고려할 경우, 해당 가격조정이 정당화될 개연성은 지극히 희박. KOSPI MDD -10%선에 해당하는 지수 7,900Pt선 이하 구간에선 6월 이벤트 리스크에 대한 적극적 사주경계에 매진하더라도, 투매보단 보유, 관망보단 전략대안 매수 대응의 실익이 절대적으로 앞설 것이라 확신하는 이유. 6월 FOMC 이전까진 실질 스타일 분류상 순수 가치주(Pure Value)군 내 밸류업 모멘텀 보유 낙폭과대 실적주 옥석 가리기에 주력할 필요. (표 1, 2)의 금융(은행/증권/보험) 및 유통/화장품/호텔레저 등의 Core 내수주가 관련 맥락에 부합하는 고물가/고건축/고금리 압박 우회가 가능한 안전지대 투자대안에 해당. 6월 FOMC 직후부터 (표 3, 4)의 반도체/IT하드웨어/조방원'으로 대표되는 실질(진짜) 성장주격 AI/반도체 밸류체인 대표주에 재차 All-in 대응으로 선회할 필요

그림 1. 6/5일 국내외 주요 AI/반도체 밸류체인 대표주 및 한국물 관련 ETF 일간 등락률



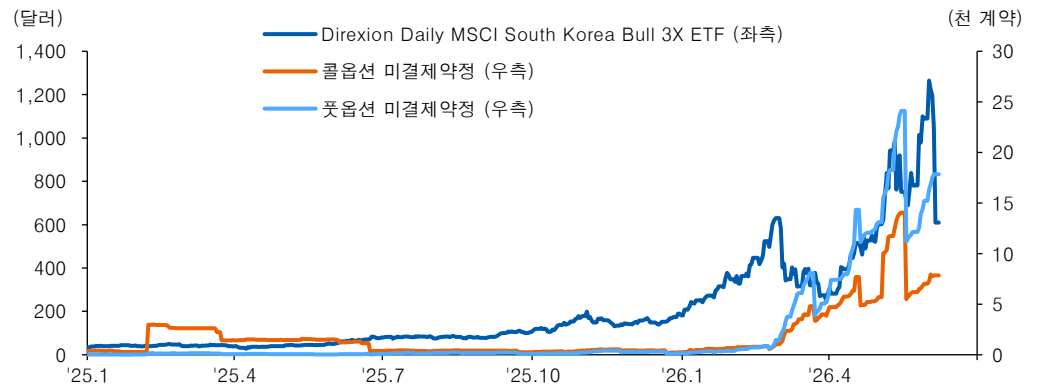
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

그림 2. iShares MSCI South Korea ETF(EWY) 주가 및 Call/Put 옵션 미결제약정 추이



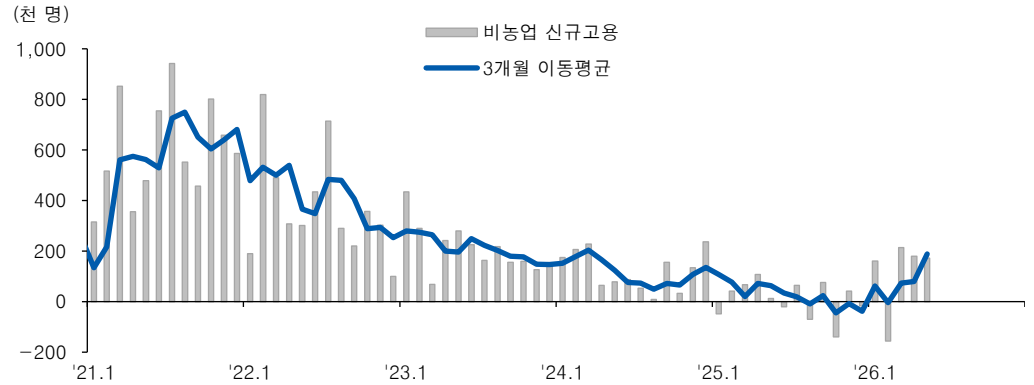
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

그림 3. Direxion Daily MSCI South Korea Bull 3X ETF(KORU) 주가 및 Call/Put 옵션 미결제약정 추이



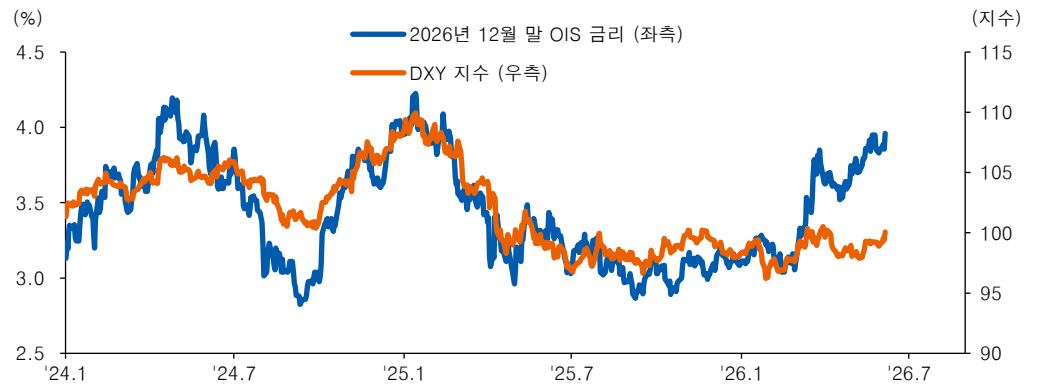
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

그림 4. 미국 비농업 신규고용: 5월 +17.2만명 및 3개월 이동평균 기준 +18.8만명 증가



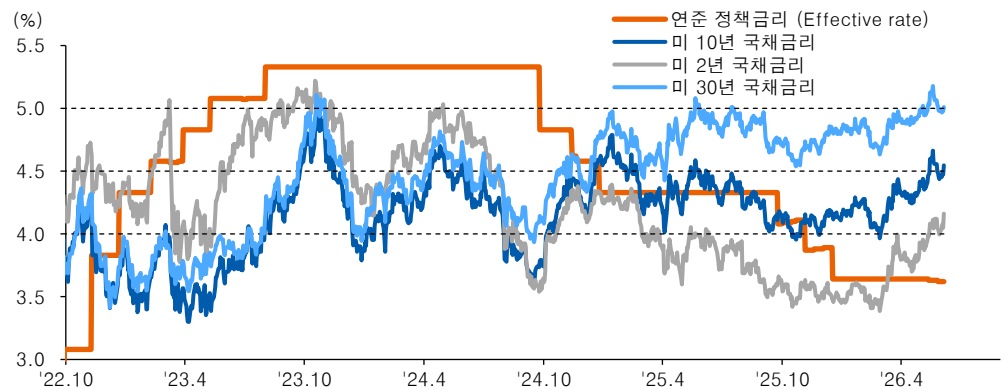
자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 5. 5월 고용 서프라이즈 → 12월 25Bp 금리인상 기정사실화 → 시장금리 상승 및 달러화 강세



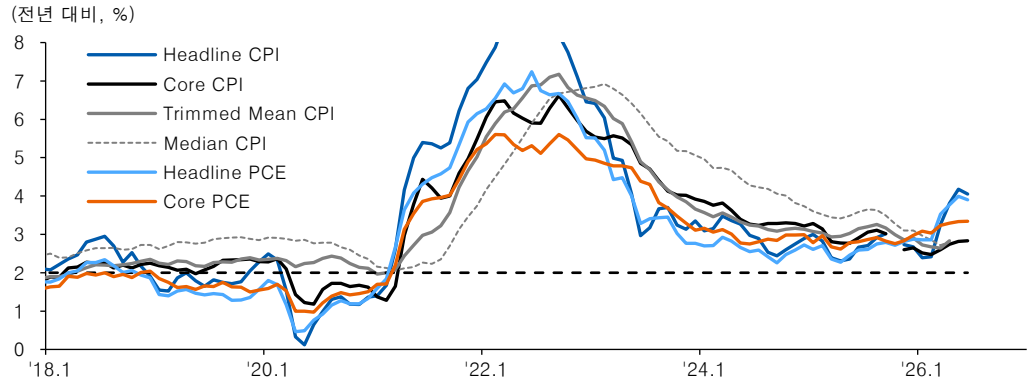
자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 6. 미 국채금리는 전 만기물 모두 심리/경험적 상방 임계선을 돌파



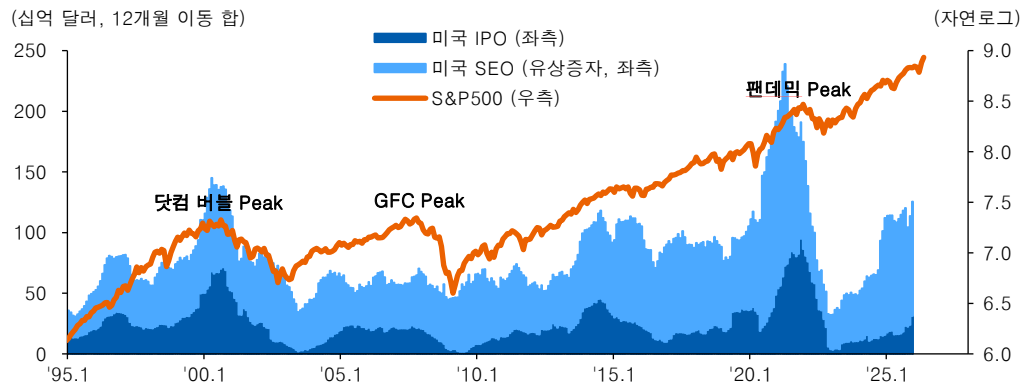
자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 7. 미국 주요 물가지표: 현 컨센서스 환경에 따를 경우 최소 6 월까진 지정학적 충격을 반영한 초고물가 환경이 불가피



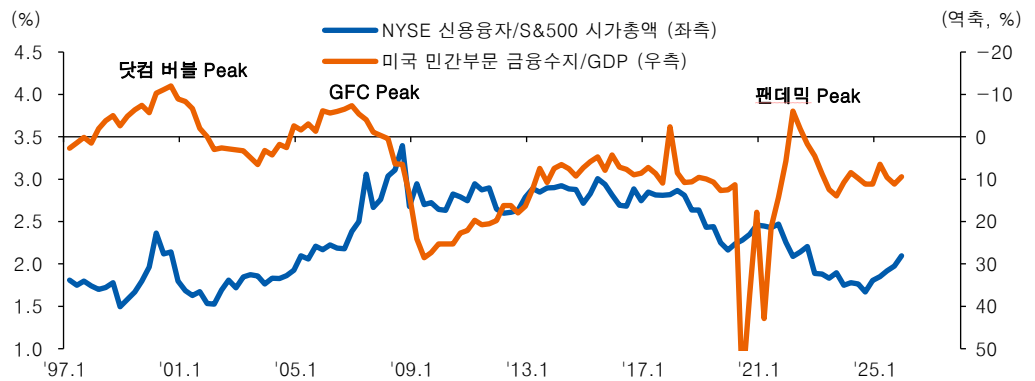
참고: 5~6 월 Headline/Core CPI 및 PCE 디플레이터는 클리블랜드 연준 Inflation Nowcasting 추정치를 준용  
 자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 8. 미국 IPO/SEO 합산액은 SpaceX/OpenAI/Anthropic 상장으로 '25년 말 1,255억\$에서 '26년 말 3,300억 내외로 급증



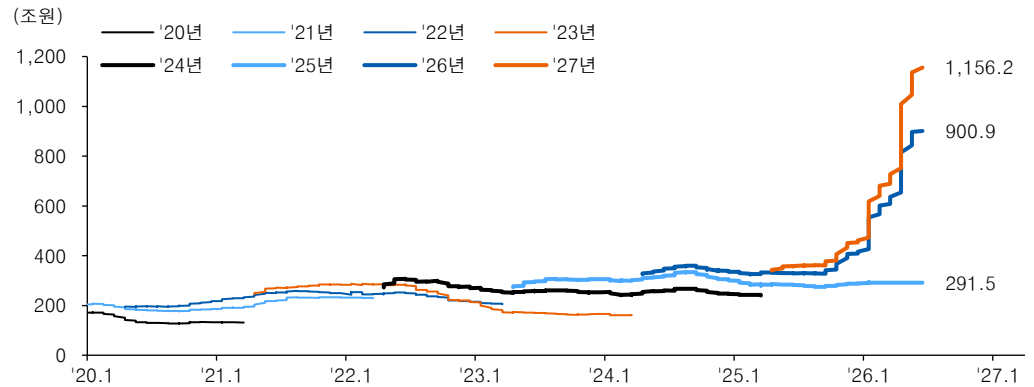
자료: FRB, LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 9. 초대형 IPO를 소화할 수 있는 유동성과 경제 체력은 보유. AI/반도체 밸류체인 대표주 수급 영향은 단기 노이즈로 한정



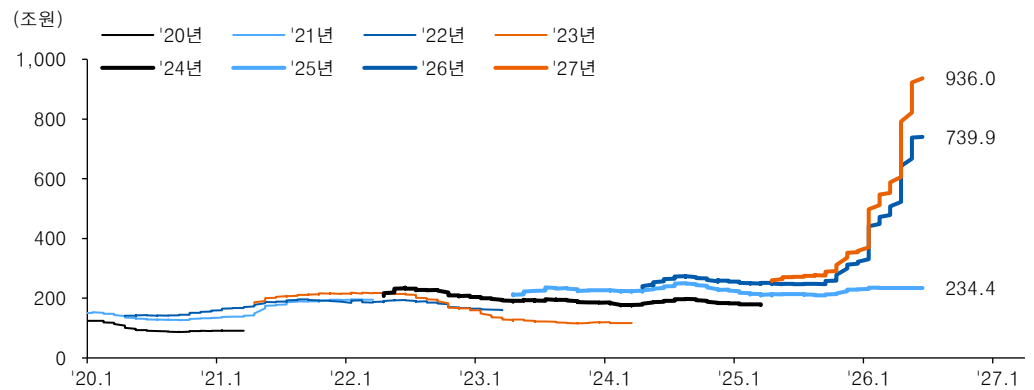
자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 10. 연도별 KOSPI 영업이익 컨센서스 변화 추이



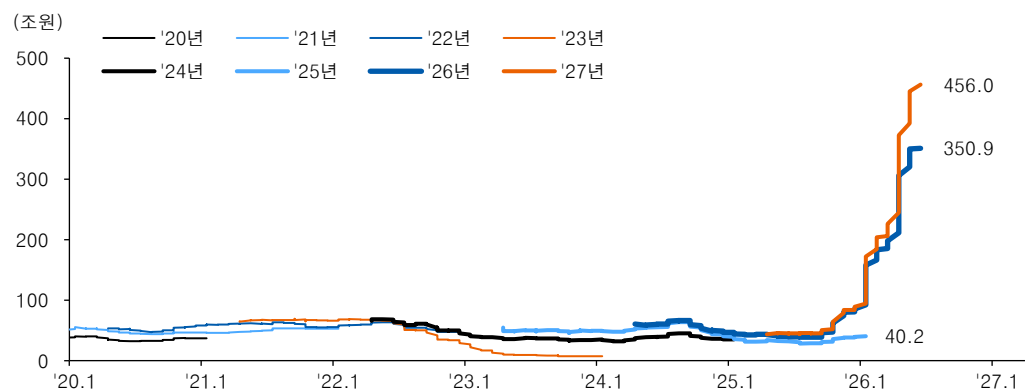
자료: 에프앤가이드 Dataguide, 유안타증권 리서치센터

그림 11. 연도별 KOSPI 순이익 컨센서스 변화 추이



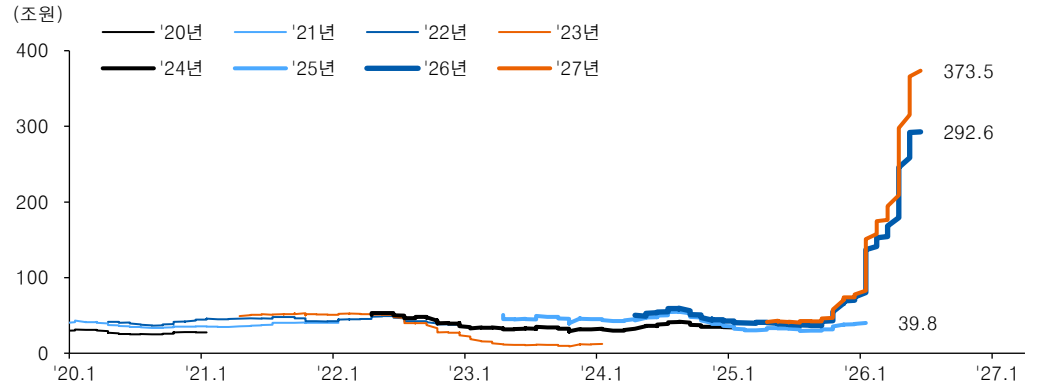
자료: 에프앤가이드 Dataguide, 유안타증권 리서치센터

그림 12. 연도별 삼성전자 영업이익 컨센서스 변화 추이



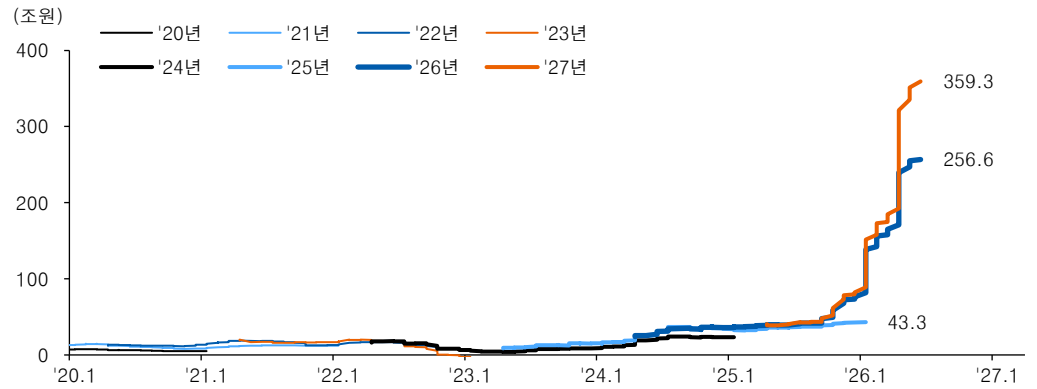
자료: 에프앤가이드 Dataguide, 유안타증권 리서치센터

그림 13. 연도별 삼성전자 순이익 컨센서스 변화 추이



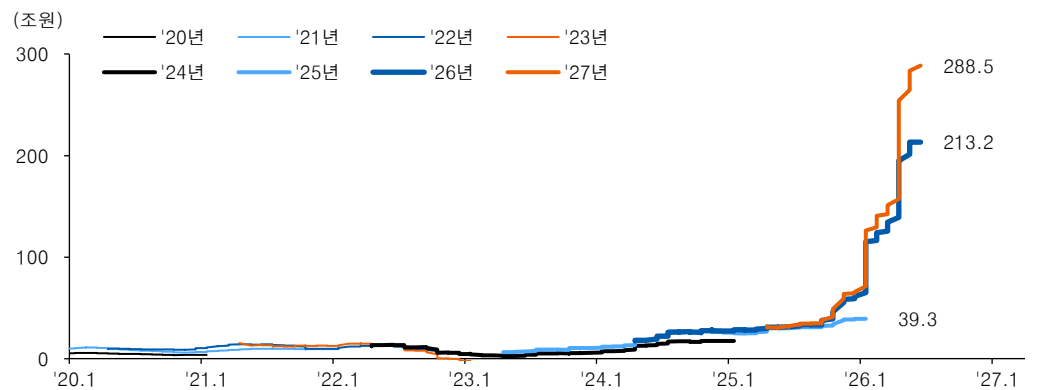
자료: 에프앤가이드 Dataguide, 유안타증권 리서치센터

그림 14. 연도별 SK 하이닉스 영업이익 컨센서스 변화 추이



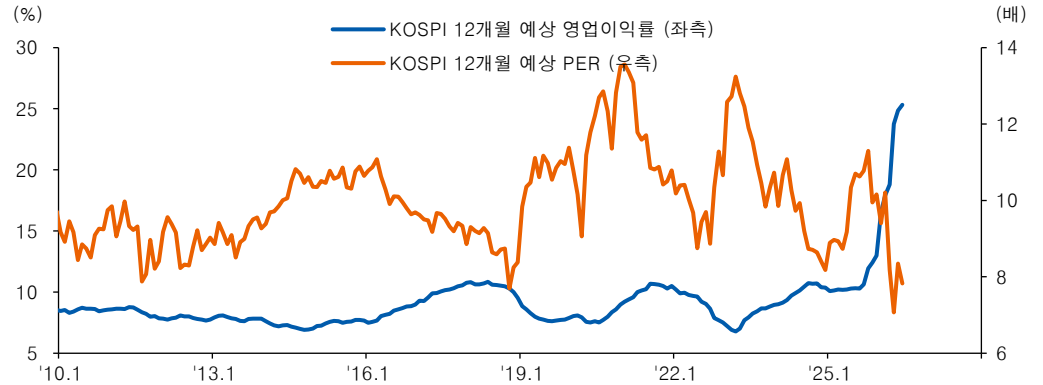
자료: 에프앤가이드 Dataguide, 유안타증권 리서치센터

그림 15. 연도별 SK 하이닉스 순이익 컨센서스 변화 추이



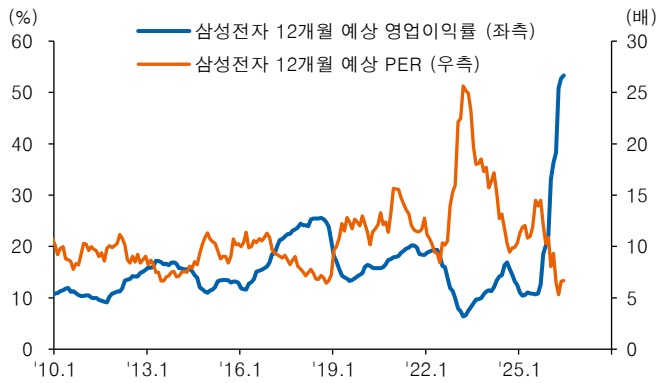
자료: 에프앤가이드 Dataguide, 유안타증권 리서치센터

그림 16. KOSPI 12개월 예상 영업이익률(25.3%)과 P/E(7.8 배)



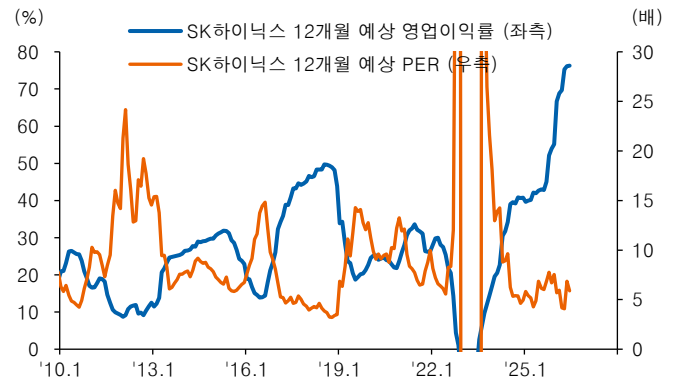
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

그림 17. 삼성전자 12개월 예상 영업이익률(53.3%)과 P/E(6.7 배)



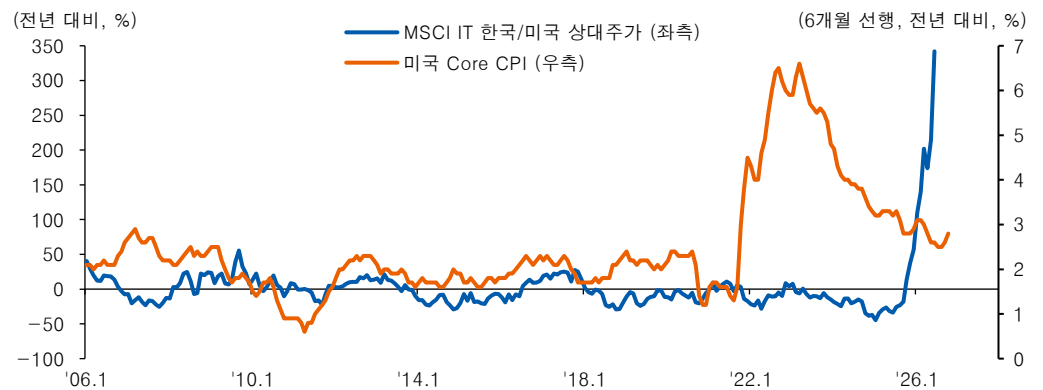
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

그림 18. SK하이닉스 12개월 예상 영업이익률(76.3%)과 P/E(5.9 배)



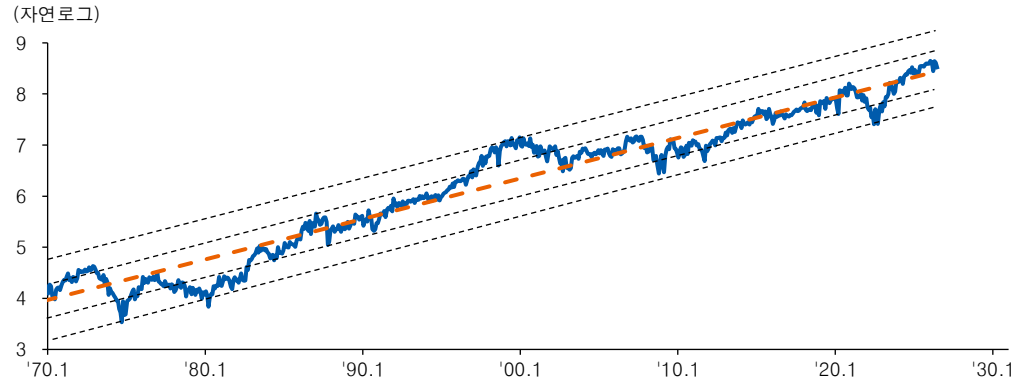
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

그림 19. MSCI IT 한국/미국 상대주가와 미국 Core CPI: 한국 Tech 는 Inflation Fighter, 미국 Tech 는 Deflation Fighter



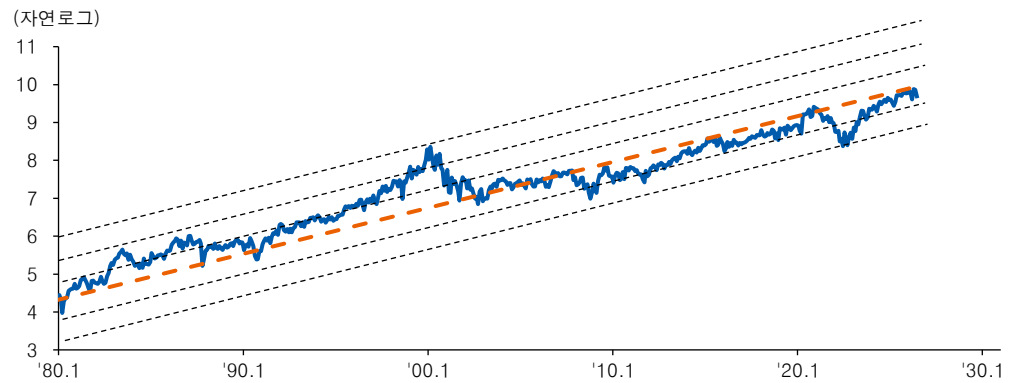
자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 20. S&P500 장기 실질주가: 장기 시계열 추세선에 준하는 Fair Value에 해당



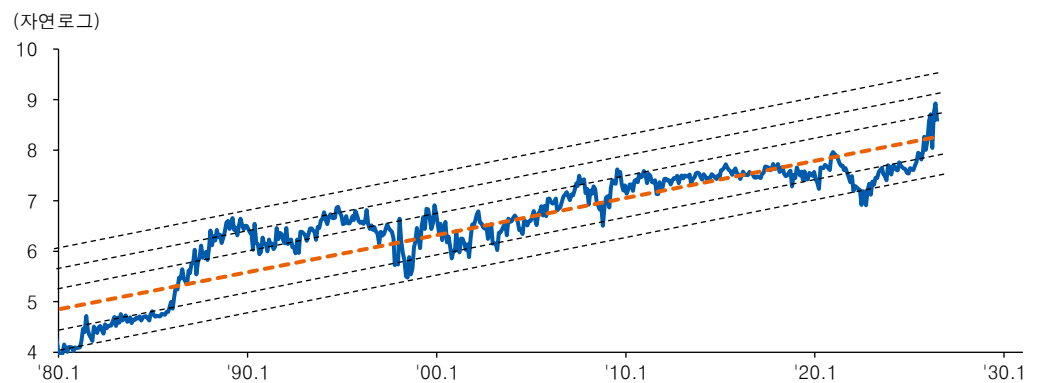
참고: 장기 실질주가는 (명목)지수를 미국 Headline CPI(전년 대비)로 할인해 산출. 5~6 월 물가는 클리블랜드 연준 추정치를 준용  
 자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 21. NASDAQ 장기 실질주가: 장기 시계열 추세선을 소폭 밑도는 Under Value에 해당



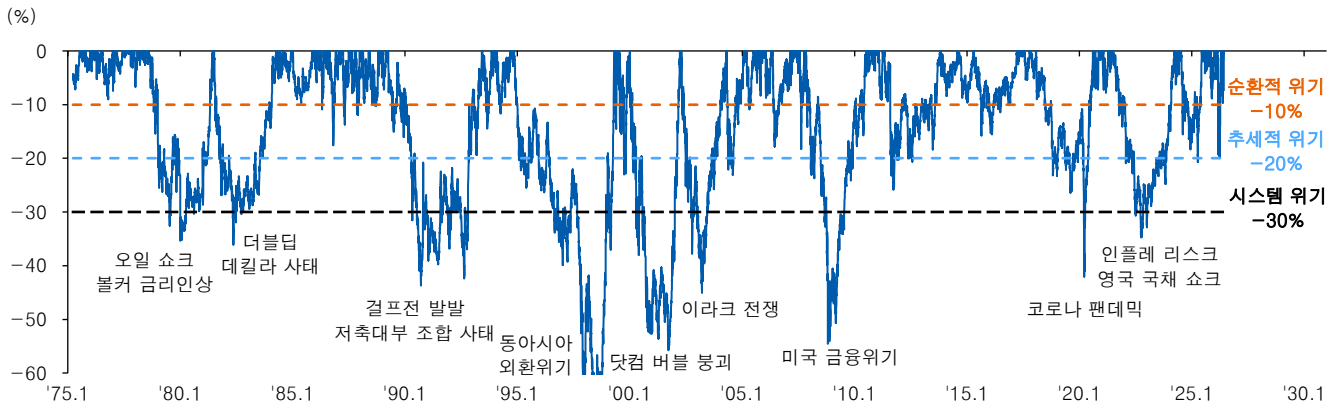
참고: 장기 실질주가는 (명목)지수를 미국 Headline CPI(전년 대비)로 할인해 산출. 5~6 월 물가는 클리블랜드 연준 추정치를 준용  
 자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 22. KOSPI 장기 실질주가: 6 월 AI/반도체 밸류체인 금리 발작에 따른 -5%대 추가 조정시 장기 시계열 추세선에 접근할 전망



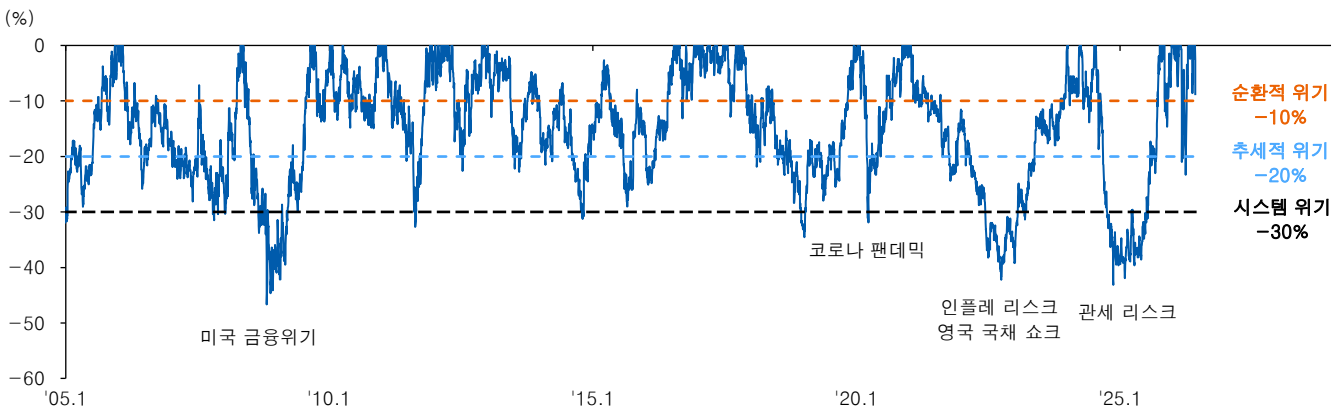
참고: 장기 실질주가는 (명목)지수를 미국 Headline CPI(전년 대비)로 할인해 산출. 5~6 월 물가는 클리블랜드 연준 추정치를 준용  
 자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 23. KOSPI 2년 고점 대비 Maximum Drawdown(MDD): MDD -10%선(지수 7,900Pt) ~ -20%선(지수 7,100Pt) 과민반응 구간에선 투매보단 보유, 관망보단 매수



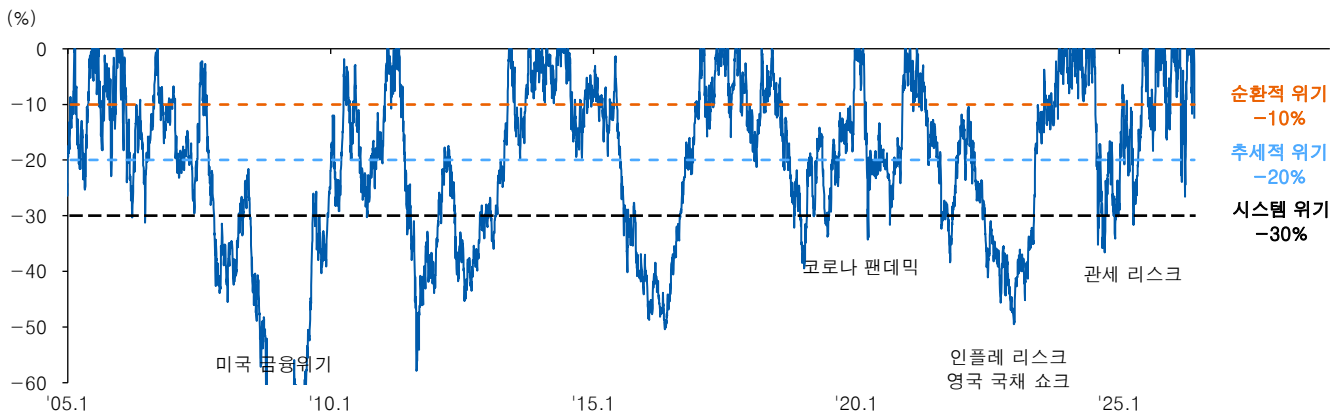
자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 24. 삼성전자 2년 고점 대비 Maximum Drawdown: MDD -20%선(주가 288,400 원) ~ -30%선(주가 252,350 원) 사이 과민반응 구간에선 Bottom-fishing에 집중



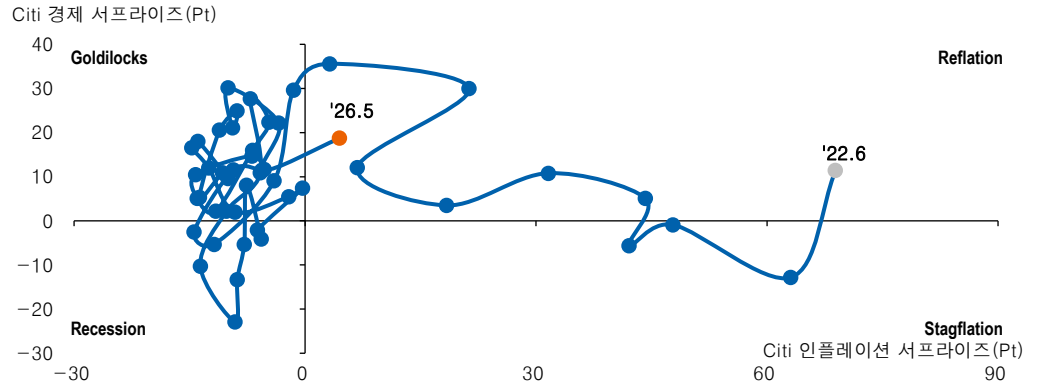
자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 25. SK 하이닉스 2년 고점 대비 MDD: MDD -20%선(주가 1,890,400 원) ~ -30%선(주가 1,654,100 원) 사이 과민반응 구간에선 Bottom-fishing에 집중



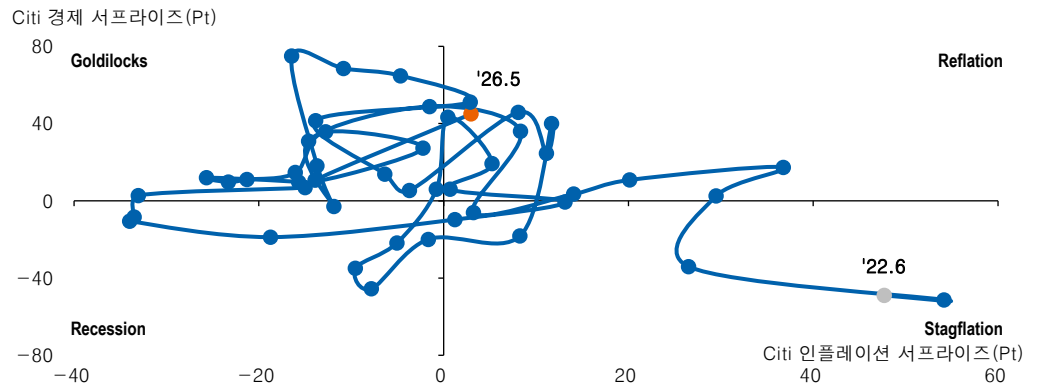
자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 26. 글로벌 Macro 4사 분면: '26년 5월부 Reflation 국면으로 이동. 단, Stagflation 국면과는 절대적 격차를 유지



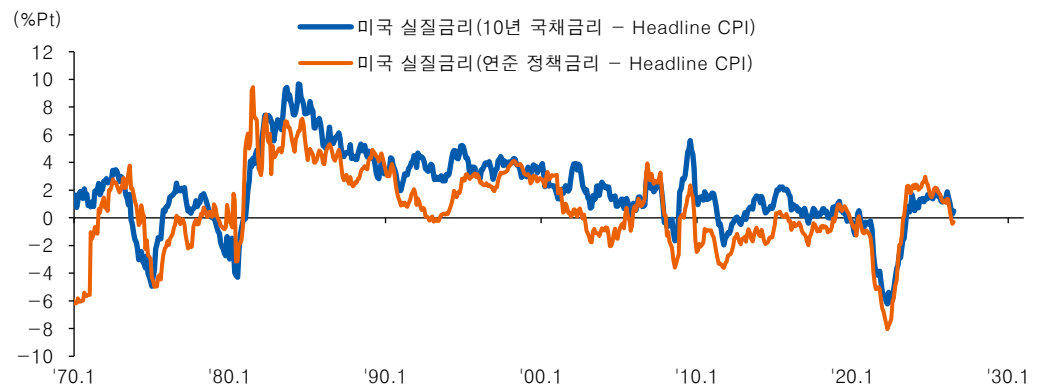
참고: 국가 및 지역별 Citi Economics/Inflation Surprise Index 를 통해 매크로 4 사분면을 구성  
 자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 27. 미국 Macro 4사 분면: '26년 5월부 Reflation 국면으로 이동. 단, Stagflation 국면과는 절대적 격차를 유지



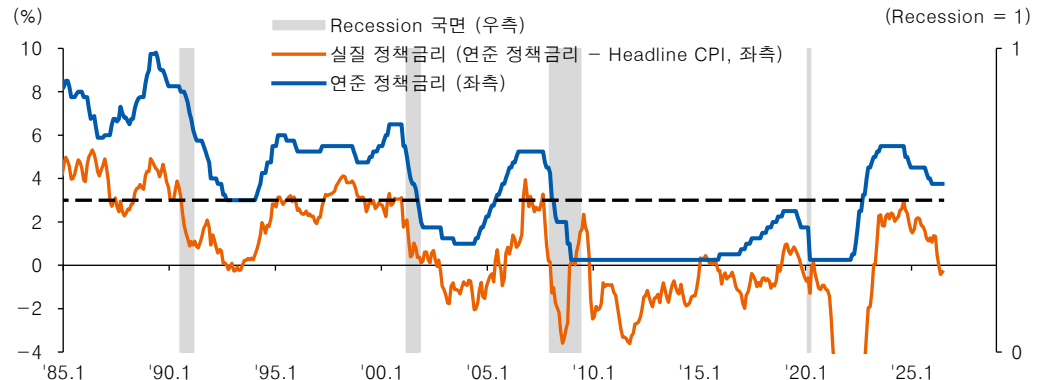
참고: 국가 및 지역별 Citi Economics/Inflation Surprise Index 를 통해 매크로 4 사분면을 구성  
 자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 28. 미국 실질금리: 상승일로의 명목금리 환경과는 달리 실질금리는 통제권 내 하향 안정화 기류가 지속



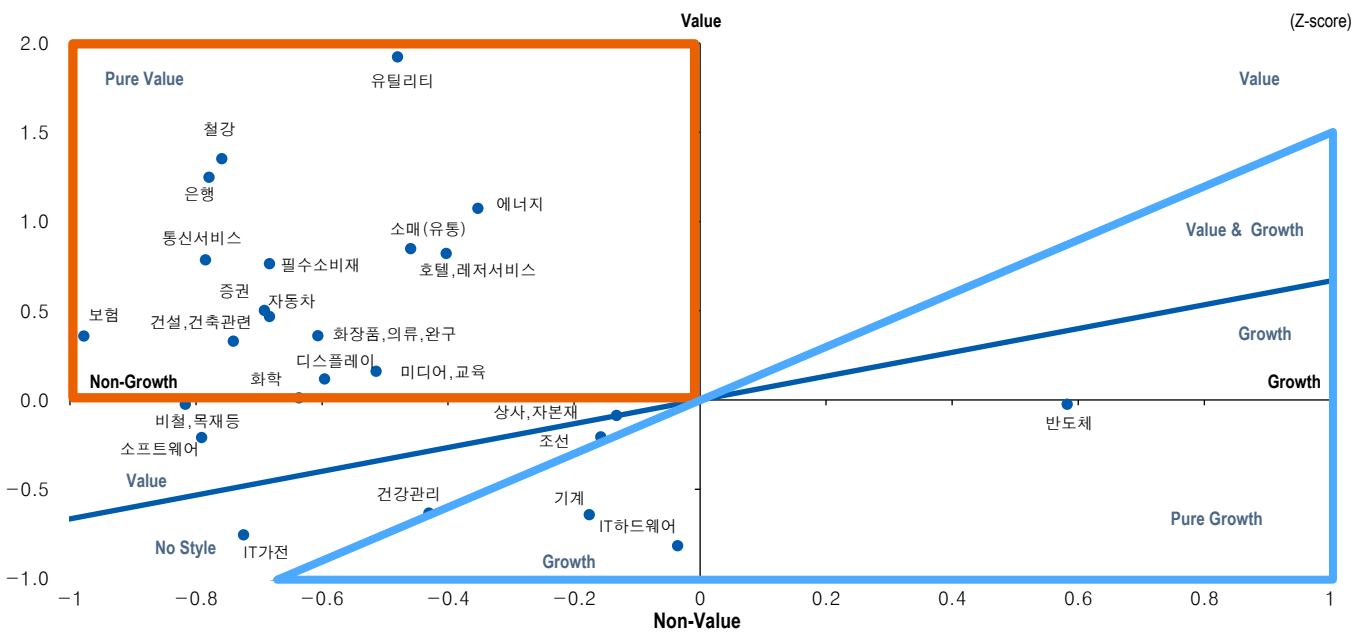
자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 29. 통상 실물경기 침체 및 긴축 발작적 증시 쇼크는 실질 정책금리 3%Pt선 이상시 발생



자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

그림 30. MSCI 스타일 평정 방법론을 활용한 WI26 주요 업종별 실질 스타일 분포(6월 현재)



자료: 에프앤가이드 Quantwise, MSCI, 유안타증권 리서치센터

표 1. 순수 가치주군(Pure Value) 내 밸류업 모멘텀 보유 낙폭과대 실적 개선 업종대안 판단

구분	업종	업종/KOSPI 상대주가의 200MA 대비 현 위치 (Z-Score)	자사주 비중 (%)	배당성향 (%)			'26년 연간 영업이익 (%)		12개월 선행 밸류에이션 (배)	
				'25	'26(E)	'27(E)	전년 대비	1개월 변화율	P/E	P/B
순수 가치	호텔,레저서비스	-5.4	4.3	43.7	36.0	37.1	14.1	-1.4	11.7	1.0
	미디어,교육	-5.3	2.8	62.5	39.0	30.1	15.4	-4.6	15.2	1.2
	필수소비재	-4.7	1.5	67.8	29.8	28.7	-24.8	3.0	10.6	1.1
	유틸리티	-4.6	1.6	14.9	15.2	15.4	-23.8	-21.6	4.4	0.5
	화장품,의류,원구	-4.0	3.0	35.2	23.7	23.0	-11.3	2.0	10.8	1.4
	운송	-3.7	0.4	32.9	42.6	34.0	-9.8	-8.7	11.9	0.8
	디스플레이	-3.5	1.9	14.1	6.8	4.4	37.1	-0.1	9.8	1.0
	은행	-3.5	1.3	28.7	29.4	30.5	7.9	-0.2	8.3	0.7
	화학	-3.4	1.3	-	25.7	12.5	610.3	26.9	23.5	0.9
	철강	-3.2	3.7	121.6	38.8	29.6	63.3	1.3	13.0	0.4
	건설,건축관련	-3.1	3.7	33.0	14.3	14.2	37.7	10.0	10.5	0.9
	소매(유통)	-2.7	1.9	72.7	23.1	20.2	33.7	6.4	12.2	0.6
	증권	-2.5	7.3	21.1	22.6	25.5	6.4	11.3	7.7	1.3
	통신서비스	-2.4	1.4	46.4	47.3	45.8	15.3	-0.8	12.2	1.0
	에너지	-1.7	2.2	-	5.9	6.2	358.8	28.7	7.0	1.0
	자동차	-1.2	1.4	27.9	23.9	23.0	0.4	-0.1	10.5	1.0
	보험	-1.1	6.7	27.9	36.0	35.9	-4.0	5.7	14.2	0.9
가치	비철,목재등	-5.0	2.8	62.4	34.4	32.2	20.0	9.0	18.7	1.7
	소프트웨어	-3.0	1.9	25.2	18.2	16.8	13.6	-1.2	18.9	1.7
	상사,자본재	-0.7	2.1	16.9	6.0	5.5	129.0	13.6	8.5	1.9
스타일 없음	건강관리	-3.8	1.2	44.6	9.7	7.9	56.9	0.0	28.8	3.3
	조선	-2.6	1.7	26.2	16.7	18.4	53.9	7.6	14.5	3.2
	IT 가전	-1.0	1.0	-	13.1	5.4	흑전	-0.7	61.7	2.9
성장	기계	-2.6	1.3	48.0	21.5	18.7	35.2	1.8	40.0	5.3
	IT 하드웨어	5.5	1.8	82.1	10.9	8.0	129.9	4.6	42.2	5.8
순수 성장	반도체	4.1	1.5	15.5	7.0	4.8	556.6	7.7	6.0	2.6

참고: 6/5 일 종가 기준 현재. 자료: 에프앤가이드 Quantwise, MSCI, 유안타증권 리서치센터

표 2. 순수 가치주군(Pure Value) 내 밸류업 모멘텀 보유 낙폭과대 실적 개선 종목대안 판단

구분	종목/KOSPI 상대주가의 200MA 대비 현 위치 (Z-Score)	자사주 비중 (%)	배당성향 (%)			'26년 연간 영업이익 (%)		12개월 선행 밸류에이션 (배)	
			'25	'26(E)	'27(E)	전년 대비	1개월 변화율	P/E	P/B
TKG 휴켄스	-3.9	6.1	64.1	62.2	57.6	6.2	10.8	9.3	0.7
HL 홀딩스	-3.1	0.7	87.0	34.7	34.4	25.9	8.7	6.9	0.4
SNT 모티브	-2.9	10.2	58.2	46.5	44.8	8.4	0.7	7.4	0.6
이마트	-2.9	2.9	49.2	36.5	25.7	82.1	2.0	10.4	0.2
신한지주	-2.6	1.0	25.1	25.1	26.6	8.3	0.1	9.0	0.8
NICE 평가정보	-2.6	1.1	38.7	35.1	35.4	11.7	1.2	8.5	1.5
하나금융지주	-2.5	2.6	28.0	28.5	29.7	12.5	0.6	7.5	0.7
매커스	-2.5	29.2	45.2	53.1	47.4	16.2	4.6	9.3	1.2
KB 금융	-2.5	5.2	27.1	27.3	28.8	6.6	0.5	9.6	1.0
미스토홀딩스	-2.2	0.9	47.0	29.0	28.4	16.8	0.1	7.5	0.9
키움증권	-2.0	0.0	27.1	27.4	29.8	38.6	2.7	6.2	1.1
한국금융지주	-1.8	5.4	25.1	23.3	25.3	42.7	19.1	5.8	1.0
삼성화재	-1.8	10.8	41.1	46.8	48.8	12.8	2.9	15.2	1.2
컴투스	-1.7	5.3	40.8	92.4	55.2	1,092.8	6.8	9.1	0.3
삼성증권	-1.4	0.0	35.5	36.3	40.6	58.9	19.9	7.1	1.2

참고: 6/5 일 종가 기준 현재. 계량적 분석을 통해 선정된 종목들로 당사 대표 투자 의견과 상이할 수 있음. 자료: 에프앤가이드 Quantwise, MSCI, 유안타증권 리서치센터

표 3. 실질 성장주군(Pure Growth, Growth, Value & Growth) 내 매크로 리스크 헤지 가능 '26년 실적 모멘텀 보유 업종대안 판단

구분	업종	Goldilocks 국면 전체 평균 (%)		Reflation 국면 전체 평균 (%)		'26년 2Q 영업이익 (%)		'26년 3Q 영업이익 (%)		'26년 4Q 영업이익 (%)		'26년 연간 영업이익 (%)	
		상대 수익률	Hit Ratio	전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율
순수 성장	반도체	1.3	56.3	1.4	51.9	866.5	51.6	589.7	54.4	349.7	58.7	531.2	53.0
성장	기계	1.2	57.3	-0.2	51.9	2.0	6.2	14.6	7.1	56.6	4.1	32.6	5.3
	IT 하드웨어	0.0	49.0	0.6	48.1	259.7	9.2	76.5	8.2	85.8	11.5	120.8	6.0
스타일 없음	건강관리	-0.5	45.8	-2.1	40.7	44.4	1.9	20.4	5.1	108.7	0.7	56.4	-0.9
	IT 가전	-0.4	41.7	1.3	50.0	2,004.4	23.0	379.2	4.4	흑전	-0.4	흑전	13.5
	조선	1.2	52.1	-0.5	44.4	143.4	3.1	107.9	3.3	30.8	1.2	46.0	3.4
가치	상사,자본재	0.2	52.1	-1.4	40.7	-4.3	1.5	-13.8	1.0	7.0	4.3	99.8	8.9
	소프트웨어	-1.0	49.0	-0.7	50.0	9.7	0.1	7.6	-0.9	8.1	-1.7	11.4	-4.8
	비철,목재등	-0.2	47.9	-0.8	42.6	5.2	4.9	10.5	4.7	-5.8	4.5	14.8	9.6
순수 가치	자동차	0.3	47.9	0.4	55.6	-9.9	-1.3	15.0	-0.9	28.1	0.5	0.4	-2.5
	은행	-0.2	46.9	-0.1	50.0	8.0	3.1	9.7	0.4	9.1	1.4	8.1	0.9
	화학	0.6	47.9	0.0	46.3	346.0	48.4	47.4	-3.5	흑전	-0.1	585.8	16.8
	증권	0.3	44.8	-0.1	42.6	-9.7	8.7	-15.0	4.0	-14.9	6.1	-4.0	7.4
	에너지	-0.2	44.8	-0.7	48.1	352.9	50.4	-13.9	8.9	121.2	-2.3	241.4	25.8
	보험	-0.7	44.8	0.1	50.0	-10.1	6.7	-18.5	5.4	31.1	1.0	-9.1	1.2
	건설,건축관련	-0.5	43.8	-0.3	57.4	-24.1	0.7	2.5	3.7	흑전	1.9	25.3	1.3
	확장품,의류,원구	-1.6	40.6	-0.8	46.3	-14.5	10.9	-10.4	12.7	-1.2	12.1	-11.3	6.9
	운송	-0.7	40.6	-0.6	46.3	-63.8	-43.6	38.3	-14.1	26.4	-10.8	-1.1	-11.1
	필수소비재	-1.7	40.6	-0.7	46.3	-33.2	-3.1	-24.8	-2.5	-5.5	-4.0	-25.2	-4.5
	철강	-0.9	43.8	-0.2	55.6	11.4	-3.3	37.1	6.8	5,702.0	8.3	66.0	2.2
	유틸리티	-1.5	38.5	-2.1	46.3	9.7	-12.1	-18.2	-16.8	-7.8	-27.8	-2.8	-16.0
	통신서비스	-1.8	34.4	-1.8	31.5	-14.3	0.0	84.5	0.9	91.7	2.0	16.6	-0.1
	미디어,교육	-2.2	36.5	-1.6	37.0	23.1	-7.9	37.0	-5.2	8.9	-4.8	18.7	-14.1
	소매(유통)	-1.4	39.6	-0.5	50.0	29.8	-2.7	25.0	-1.2	38.3	-3.9	26.5	-1.3
디스플레이	-1.2	39.6	-1.0	40.7	71.1	-60.9	4.0	3.0	82.3	9.3	37.8	-6.5	
호텔,레저서비스	-1.6	38.5	-1.5	46.3	6.8	-4.9	23.1	-0.5	39.4	-1.2	12.4	-3.8	

참고: 6/5 일 증가 기준 현재. 자료: 에프앤가이드 Quantwise, MSCI, 유안타증권 리서치센터

표 4. 실질 성장주군(Pure Growth, Growth, Value & Growth) 내 매크로 리스크 헤지 가능 '26년 실적 모멘텀 보유 종목대안 판단

구분	Goldilocks 국면 전체 평균 (%)		Reflation 국면 전체 평균 (%)		'26년 2Q 영업이익 (%)		'26년 3Q 영업이익 (%)		'26년 4Q 영업이익 (%)		'26년 연간 영업이익 (%)	
	상대 수익률	Hit Ratio	상대 수익률	Hit Ratio	전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율
삼성전자	0.8	54.8	1.2	51.9	1,735.8	6.1	737.6	8.1	441.9	8.4	709.4	6.3
SK 하이닉스	3.4	64.5	2.7	53.7	577.5	3.2	565.2	5.4	330.3	6.0	445.9	4.2
삼성전기	2.0	57.0	4.0	63.0	78.8	0.9	80.1	3.0	91.4	3.9	73.9	2.3
한화오션	1.0	46.2	1.0	48.1	32.3	2.7	57.0	2.5	73.8	-0.6	55.4	1.7
LG 이노텍	0.3	43.0	4.2	55.6	1,166.6	2.9	38.9	5.3	20.0	4.1	66.9	3.2
주성엔지니어링	3.0	50.5	1.4	51.9	26.1	16.1	721.4	0.4	흑전	10.9	116.7	1.8
이수페타시스	2.1	44.1	1.0	48.1	75.7	1.5	50.1	1.4	64.6	-2.4	57.3	0.2
삼양식품	1.5	45.2	0.1	46.3	46.1	6.3	41.1	3.9	36.2	4.0	38.5	5.1
대덕전자	0.2	41.9	1.4	50.0	3,007.5	0.8	159.7	0.5	117.1	1.3	378.0	0.6
로보티즈	0.5	40.9	1.8	46.3	704.2	0.0	913.6	0.0	81.1	0.0	189.0	4.4
일진전기	2.2	45.2	0.6	55.6	34.1	-1.1	29.7	-4.6	42.1	0.8	39.9	2.3
티에스이	0.6	35.5	1.7	50.0	149.3	74.9	232.8	66.4	69.2	46.4	206.1	68.3
고영	2.0	44.1	0.0	50.0	288.8	-3.4	127.2	1.3	70.4	-3.9	144.4	0.5
한국카본	0.3	48.4	0.1	46.3	48.5	11.4	46.1	4.4	25.7	12.4	31.8	5.8
디아이	1.5	47.3	0.2	48.1	146.9	-2.4	190.7	-22.8	380.4	71.9	164.7	2.8

참고: 6/5 일 증가 기준 현재. 계량적 분석을 통해 선정된 종목들로 당사 대표 투자 의견과 상이할 수 있음. 자료: 에프앤가이드 Quantwise, MSCI, 유안타증권 리서치센터

## Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 김용구)
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.