



# 미국 스타일 전략: '호실적' 주의보?

실전 퀀트 | 2026.07.08

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

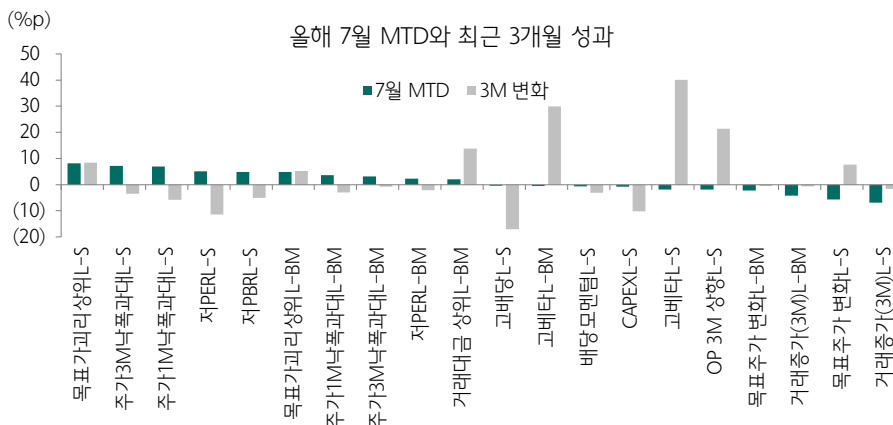
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

## 미국 스타일 전략: 7월 계절성인 '호실적주' 조정, 오히려 기회

### MEAN REVERSION의 시기, 다만 결국은 '실적'

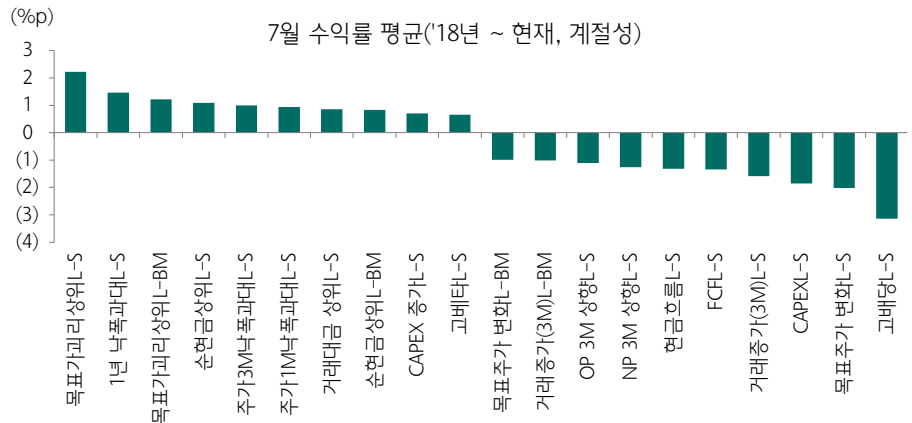
- 7월 미국에도 'mean reversion' 계절성이 뚜렷, 상반기 성과 확정 및 하반기 첫 베팅 영향
- 이번 7월 첫 주 수익률 역시 과거 계절성 그대로 답습, 목표가 괴리 상위 및 주가 낙폭과대 등이 강세
- 또 7월 계절성인 OP 상향 팩터(-1.1%) 부진이 이번에도 그대로 나타나는 중, OP 3M 상향 룡-숏 7월 첫 주 -1.9%(3개월 +21.3%), 최근 실적 상향 최상위인 반도체 업종의 조정 영향
- 목표주가 상향 룡-숏(7월 -5.7%, 3개월 +7.6%) 역시 하락 반전 뚜렷, 이 역시도 계절성과 일치하는 부분
- '호실적' 혹은 '목표가 상향'에 대한 수익 실현 수요가 몰리는 시기, 다만 이익 상향 팩터는 중장기적인 우상향 성과 확인, 7월 '호실적' 종목 조정은 오히려 기회
- 한편, 하반기 성과 상위 키워드는 '내러티브', 거래대금 상위 및 고베타, 목표주가 괴리율 상위, 고배당 등
- 전략 1. 적극적인 로테이션 활용, 과열 종목 정리 및 낙폭과대 종목 트레이딩(단기 전략, 비추)
- 전략 2. 돌고 돌아, 결국은 '실적', 7월 부진한 이익 팩터 저점 매수, 8~12월 수익률 상위권(중장기 전략), 다만 상반기대비 하반기 성과 다소 부진 — Sandisk, Micron, Cenovus Energy, Albemarle, TotalEnergies, HP
- 전략 3. 하반기 성과 상위 팩터인 목표가 괴리 상위 및 거래대금 상위 등에 관심(하반기 계절성에 최적) — IREN, CoreWeave, Charter Communications, Super Micro Computer, Lumentum Holdings, Coeur Mining, Figma, Kratos Defense, IonQ

도표 1. 미국 7월 첫 주 스타일 성과와 최근 3개월 성과 상위



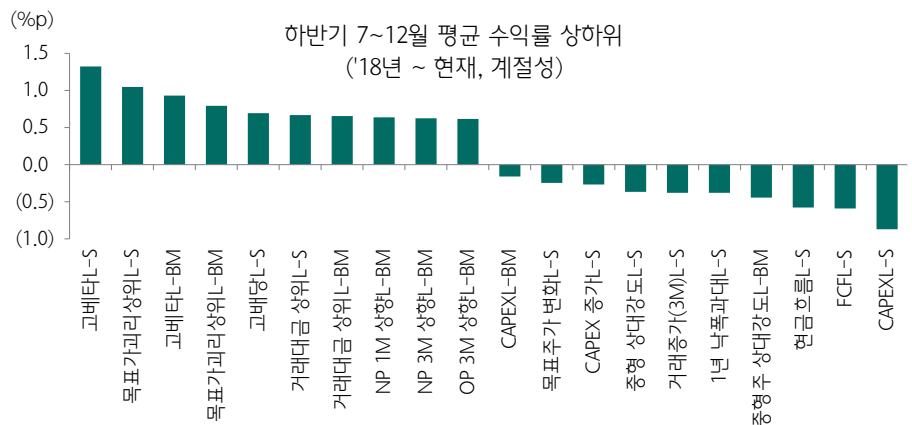
자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권  
 주: S&P500 상하위 각 10% 동일 가중 룡-숏, 룡-S&P500 월간 리밸런싱

도표 2. 미국 7월 수익률 상하위 스타일



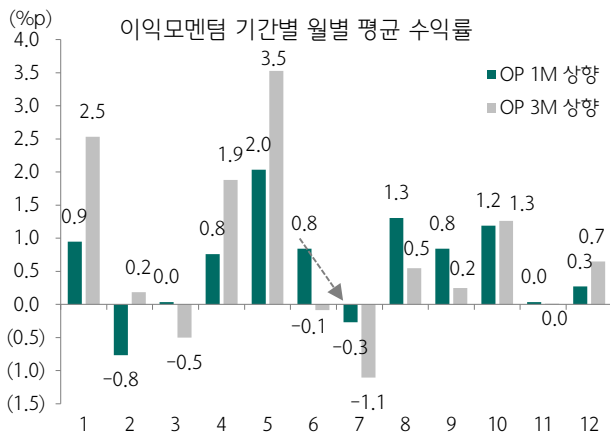
자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권  
 주: S&P500 상하위 각 10% 동일 가중 롱-숏, 롱-S&P500 월간 리밸런싱

도표 3. 미국 하반기 평균 수익률 상하위



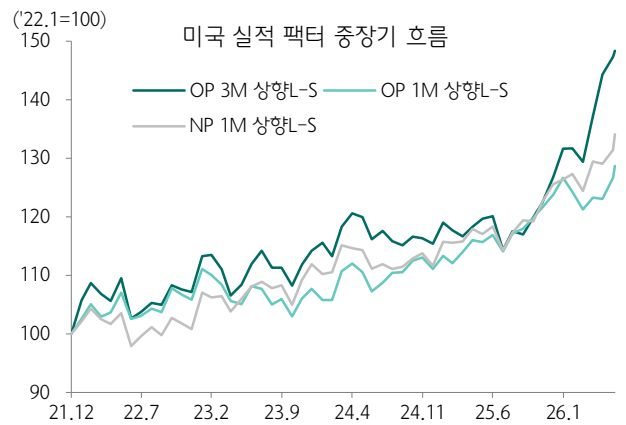
자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권  
 주: S&P500 상하위 각 10% 동일 가중 롱-숏, 롱-S&P500 월간 리밸런싱

도표 4. 이익모멘텀 팩터의 월별 계절성(7월 단기 부진)



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권  
 주: S&P500 상하위 각 10% 동일 가중 롱-숏, 롱-S&P500 월간 리밸런싱

도표 5. 미국 실적 관련 팩터의 성과는 중장기 우상향



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권  
 주: S&P500 상하위 각 10% 동일 가중 롱-숏, 롱-S&P500 월간 리밸런싱

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	2Q26				3Q26				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	2Q26 (최근 3개월 컨센 추이)	3Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2026 (%)	2027 (%)								
에너지장비및서비스	180,138	30.3	41.3	1.1	0.1	7.6	192.0	0.6	0.0	420.8	43.5	14.1	12.6	1.2	1.0	57.1	(5.7)		
석유와가스	719,280	(28.2)	흑전	11.0	21.0	(6.2)	142.4	6.1	23.8	408.4	(6.1)	5.9	6.4	0.9	0.9	151.8	(11.4)		
화학	642,566	149.7	흑전	0.1	6.8	11.6	86.3	(0.1)	(0.1)	488.2	73.6	19.3	23.5	0.7	0.9	58.2	(5.6)		
비철금속	271,782	(19.0)	83.3	3.1	8.0	(5.4)	101.5	0.3	7.2	78.4	(4.8)	15.8	19.3	1.5	1.8	2.6	0.7		
철강	339,147	27.3	13.6	(0.7)	(4.3)	13.2	39.0	(0.6)	(3.0)	67.4	32.5	10.7	13.0	0.4	0.4	4.1	(0.4)		
우주항공과국방	1,331,747	39.9	15.2	0.4	0.8	12.0	35.9	0.1	0.3	39.2	33.8	26.6	26.0	4.6	4.4	0.6	7.6		
건축자재	61,443	36.1	(9.2)	1.6	2.4	(10.9)	(7.3)	0.3	(12.9)	11.9	17.3	6.2	6.9	0.4	0.5	72.5	(1.3)		
건설	422,193	4.8	17.8	0.4	0.4	6.9	39.5	0.3	(1.3)	99.0	23.9	10.2	11.1	1.0	1.1	13.4	6.3		
가구	11,225	흑전	(68.9)	0.0	0.0	99.6	668.8	0.0	0.0	(43.6)	173.1	29.2	31.0	1.1	1.0	14.2	5.4		
전기장비	1,278,164	18.3	61.1	1.0	1.5	4.0	57.9	0.3	1.5	48.5	29.4	30.5	34.3	6.1	6.9	12.7	(1.7)		
복합기업	1,299,307	(19.5)	41.4	(0.4)	(2.1)	45.0	15.6	(0.4)	(1.3)	67.9	21.0	18.5	6.6	1.0	1.6	5.1	(9.6)		
기계	766,415	11.7	23.8	(0.2)	0.4	(2.7)	70.3	(0.0)	(0.8)	52.0	31.0	41.7	50.1	3.5	4.1	5.8	(2.5)		
조선	1,785,080	(6.0)	70.1	1.0	0.9	(1.3)	39.3	1.6	1.7	55.3	17.5	12.7	14.5	2.8	3.2	16.1	1.7		
무역회사와판매업체	126,068	7.1	31.0	0.5	0.6	3.9	40.9	1.0	(0.2)	32.6	8.0	7.3	8.7	0.8	0.9	14.5	4.3		
상업서비스와공급품	51,591	67.8	10.9	0.0	0.0	(7.8)	13.7	0.0	0.0	11.7	19.1	11.0	11.5	1.3	1.3	(6.9)	1.8		
항공화물운송과물류	165,722	4.2	(2.5)	(2.3)	(3.0)	13.3	7.7	1.2	0.7	4.8	7.7	7.8	8.4	0.9	1.0	(2.9)	4.5		
항공사	131,340	적전	적전	적지	적지	흑전	흑전	(6.8)	68.4	(70.2)	2069.6	22.5	37.4	1.0	0.8	0.1	2.6		
해운사	215,407	7.7	34.1	7.9	10.7	0.4	8.9	8.4	8.7	(9.9)	(13.1)	11.9	12.1	0.6	0.6	5.9	3.8		
도로와철도운송	17,478	4.9	18.2	(0.5)	(0.4)	7.8	11.0	0.5	0.2	15.6	10.6	8.7	8.9	0.7	0.7	(0.4)	4.7		
자동차부품	762,627	7.5	17.0	(0.1)	(0.6)	(0.2)	10.6	0.1	0.3	12.9	13.2	8.7	10.7	0.8	0.9	(5.5)	2.9		
자동차	1,659,354	27.1	(5.8)	(1.3)	(1.3)	(5.2)	41.8	0.1	0.0	7.5	11.5	8.3	10.5	0.8	1.0	(1.2)	5.0		
섬유,의류,신발,호화품	121,425	5.2	25.5	0.0	(0.0)	9.9	24.3	0.6	0.9	25.9	10.3	6.4	6.2	0.8	0.8	0.7	9.7		
화장품	353,626	1.2	32.2	(0.3)	0.1	5.5	53.6	0.3	0.8	47.3	23.2	17.0	16.8	2.1	2.0	16.1	7.9		
호텔,레스토랑,레저	87,168	1.7	14.7	(0.3)	0.3	28.8	25.7	(0.1)	(0.6)	16.7	16.8	10.5	11.7	0.9	1.0	1.7	3.2		
인터넷과카탈로그소매	24,460	9.5	35.5	0.1	(0.3)	14.8	28.7	0.0	(1.0)	32.9	26.4	9.7	9.0	3.0	2.9	(36.1)	11.9		
백화점과일반상점	237,804	(23.8)	66.9	1.0	5.8	48.7	41.3	0.4	2.6	47.6	12.9	12.2	12.6	0.6	0.5	23.2	(1.3)		
음료	19,890	17.9	(3.6)	0.0	(2.4)	24.8	4.4	0.0	(1.6)	19.7	7.7	9.2	9.8	0.7	0.8	(6.9)	2.7		
식품	236,094	(1.3)	(1.4)	0.1	(0.2)	31.5	15.6	(0.1)	(0.4)	16.2	11.9	8.5	9.1	0.8	0.9	(11.7)	4.3		
담배	179,177	5.0	9.4	0.0	(0.1)	27.5	4.8	0.0	0.0	12.0	8.1	13.6	14.2	1.8	1.9	6.8	1.2		
건강관리장비와용품	134,220	28.4	24.7	(0.1)	0.4	1.6	63.2	0.0	0.8	41.9	31.3	14.0	14.3	2.1	2.2	4.1	(1.8)		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	2Q26				3Q26				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	2Q26 (최근 3개월 컨센 추이)	3Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2026 (%)	2027 (%)								
건강관리기술	21,429	3472.4	흑전	0.0	0.4	44.7	흑전	0.0	1.0	흑전	172.9	66.6	74.1	5.1	5.2	36.3	3.8		
생물공학	213,131	(5.4)	42.5	0.0	0.3	50.6	61.9	0.0	0.0	65.2	53.7	69.0	74.9	11.7	12.2	(3.6)	(7.5)		
제약	1,420,681	18.5	25.5	0.3	0.6	11.5	11.6	0.2	(0.5)	30.3	20.4	28.1	27.6	2.8	3.0	4.6	(1.1)		
생명과학도구및서비스	19,622	(19.8)	762.0	0.0	0.0	(13.2)	94.1	0.0	0.0	170.7	48.7	20.3	19.5	1.8	1.9	56.3	(0.5)		
은행	2,099,582	4.2	2.8	1.2	1.8	(0.7)	0.9	0.3	0.3	8.9	5.5	8.1	8.3	0.7	0.8	3.2	11.1		
증권	897,316	(3.0)	56.5	6.2	8.0	(21.0)	18.2	3.2	3.7	45.1	(10.2)	7.2	7.7	1.2	1.3	15.3	8.9		
손해보험	458,720	4.7	(15.2)	1.6	1.3	(12.6)	(18.9)	(0.4)	(0.5)	(4.6)	9.7	8.4	8.6	0.9	0.9	3.0	4.5		
생명보험	852,147	(36.4)	7.7	0.0	(0.7)	(14.1)	(16.8)	0.0	(0.6)	17.5	41.2	19.0	21.6	0.6	0.9	41.8	(11.6)		
IT서비스	453,899	74.2	11.2	0.0	0.7	9.7	19.7	0.2	0.6	9.2	23.4	19.6	28.4	2.0	2.8	(0.5)	(1.7)		
통신장비	75,553	99.4	61.3	0.3	0.3	56.8	168.0	0.1	0.1	86.0	81.4	12.8	20.4	2.0	3.1	14.3	(11.4)		
핸드셋	40,503	125.3	74.8	0.3	(23.8)	187.2	307.9	0.3	(7.9)	363.0	82.8	9.2	9.7	1.0	1.2	(17.7)	(1.9)		
전자장비와기기	1,795,385	5.2	189.6	2.3	3.5	44.6	94.9	1.3	2.0	111.9	58.4	44.4	49.6	6.4	6.8	44.8	(8.4)		
반도체와반도체장비	38,459,878	54.6	905.2	0.6	0.9	27.2	660.4	2.5	7.0	580.7	42.4	5.4	6.0	2.5	2.6	89.3	(15.6)		
전자제품	302,477	(36.8)	65.5	3.9	6.1	(14.5)	31.3	0.6	1.0	58.0	10.7	13.8	22.5	1.1	1.8	17.1	(8.3)		
전기제품	1,416,945	흑전	흑전	(6.7)	(9.6)	285.7	흑전	2.0	6.2	흑전	343.6	80.4	118.1	2.7	3.5	4.5	(5.7)		
디스플레이패널	54,400	적전	적지	적지	적전	흑전	16.7	(0.3)	(3.2)	114.4	36.9	7.9	10.4	0.7	1.0	(11.6)	(9.7)		
디스플레이장비및부품	26,436	3.0	(29.8)	(0.7)	(13.3)	59.3	26.3	(0.6)	(13.8)	(4.3)	23.5	7.3	8.6	0.9	1.2	(5.9)	(3.8)		
다각화된통신서비스	137,352	27.1	(39.5)	0.7	0.7	(12.2)	0.0	(0.4)	(0.4)	(16.0)	8.8	9.1	9.1	0.7	0.7	(1.2)	4.8		
무선통신서비스	245,418	3.0	29.7	(0.8)	(0.7)	0.1	297.2	0.3	0.5	53.9	6.6	12.0	14.5	1.0	1.3	1.3	(4.1)		
광고	29,022	77.9	5.6	(0.1)	(0.5)	15.6	6.6	(0.5)	(0.9)	3.1	7.8	8.2	8.4	1.0	1.0	2.1	1.9		
방송과엔터테인먼트	168,346	흑전	51.1	(0.2)	(0.6)	17.0	143.6	4.8	3.6	49.5	39.1	19.1	19.9	1.3	1.3	(13.9)	10.2		
게임엔터테인먼트	253,896	(18.4)	40.9	4.7	5.0	11.9	29.6	(0.9)	(0.8)	48.3	17.2	10.1	10.8	1.1	1.1	6.0	9.6		
양방향미디어와서비스	476,999	6.4	15.3	(1.2)	(1.4)	8.7	10.1	(0.5)	(0.2)	12.9	15.3	15.7	19.3	1.1	1.4	(3.5)	0.3		
전기유틸리티	312,594	(48.1)	(9.3)	(1.8)	0.7	89.6	(34.0)	4.1	2.7	(26.6)	37.3	4.3	4.6	0.5	0.5	(31.2)	0.8		
가스유틸리티	36,488	(30.6)	3.8	2.0	2.0	(3.6)	5.0	0.0	0.0	(0.8)	9.1	3.6	3.7	0.3	0.3	33.0	5.5		
코스피	61,928,276	33.3	276.5	(0.0)	0.6	15.2	232.4	0.1	5.7	244.3	36.2	7.0	7.8	1.7	1.8	64.5	(9.8)		
코스피 대형주	58,928,058	35.9	318.0	(0.0)	0.6	15.4	259.9	0.1	5.9	269.6	37.0	6.9	7.7	1.9	2.0	67.6	(10.6)		
코스피 중형주	2,799,960	2.4	29.5	0.0	1.6	5.1	23.0	0.1	(0.2)	36.6	18.8	9.8	11.0	0.7	0.8	9.9	1.7		
코스피 소형주	220,189	(8.5)	5.6	0.6	(7.8)	31.0	53.0	0.8	(0.0)	59.1	36.7	6.8	7.5	0.4	0.5	(11.3)	3.7		
코스닥	2,090,662	39.4	48.0	(0.1)	(0.9)	15.1	64.4	0.0	(1.0)	71.2	44.2	20.8	25.3	2.7	3.3	0.2	(4.6)		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

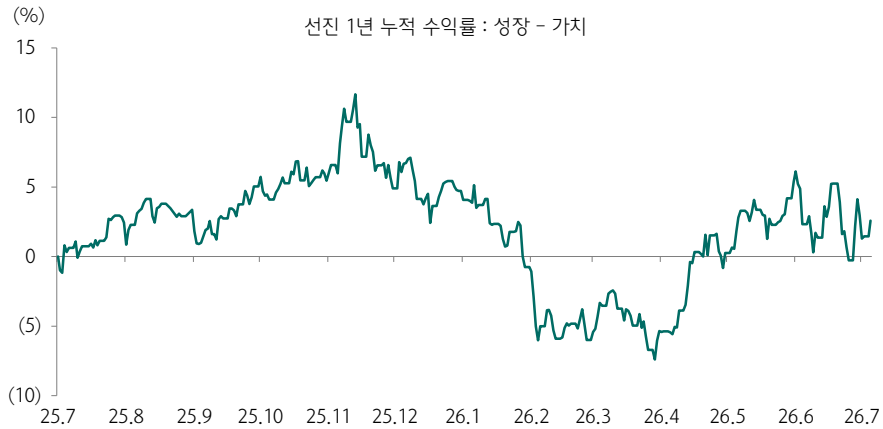
'26년 2분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

상향/하향	종목	시총 (억원)	2Q26				3Q26				OP Growth		P/E (Fwd. 12M) (배)	P/B (Fwd. 12M) (배)	12 m NP(3m) (%)	컨센업데 이트경과 (일)	주간 수익률 (%)	2Q26 (최근 3개월 컨센 추이)	3Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
			OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2026 (%)	2027 (%)							
상향	동화기업	2,973	흑전	흑전	흑전	흑전	18.2	흑전	(10.3)	(10.3)	적지	흑전	(121.8)	0.3	적지	5	(16.0)		
	GS	72,551	(7.5)	140.8	16.8	16.8	(17.2)	10.3	1.1	1.1	42.9	(20.7)	5.7	0.5	59.4	4	16.0		
	풍산홀딩스	5,075	7.8	28.0	16.2	67.4	(7.9)	98.0	32.8	101.7	124.5	2.7	4.1	0.4	68.0	25	0.7		
	SK이노베이션	163,136	(33.3)	흑전	7.3	12.1	(36.9)	119.1	3.6	5.4	흑전	(38.8)	11.6	0.7	394.5	4	(1.9)		
	SK	483,593	(32.4)	흑전	10.5	29.0	16.7	332.9	8.8	42.4	795.6	17.1	5.0	1.0	179.6	7	(15.0)		
	세보엠이씨	2,531	(24.0)	22.9	10.1	10.1	21.7	91.0	36.4	36.4	38.5	3.8	5.3	0.8	-	6	(0.2)		
	CJ CGV	7,501	131.7	1076.6	18.4	18.4	135.9	104.1	29.0	29.0	14.4	42.3	(45.3)	1.6	적지	7	1.5		
	미래에셋증권	250,406	15.2	184.6	9.6	15.1	(59.5)	36.5	3.8	7.2	94.1	(32.7)	12.9	1.5	16.1	1	2.8		
	한국금융지주	139,036	(20.9)	34.2	8.2	8.2	(0.6)	6.7	3.5	3.5	38.7	(7.5)	5.7	1.0	25.6	1	14.4		
	크라프톤	108,193	(36.3)	45.3	11.5	11.5	6.6	9.3	(1.0)	(1.0)	38.7	7.8	9.2	1.2	10.9	5	4.9		
	한국가스공사	30,602	(52.7)	6.4	2.4	2.4	(11.1)	(1.6)	0.0	0.0	7.8	(3.2)	3.1	0.2	21.6	5	1.4		
	키움증권	93,504	(7.3)	42.6	7.5	7.5	(7.5)	26.9	5.3	5.3	46.5	(5.6)	6.0	1.1	10.3	1	7.7		
	대용제약	15,445	144.7	(6.1)	10.2	10.2	30.7	24.8	18.9	18.9	4.9	16.3	8.0	1.2	8.4	4	11.9		
	HD현대	165,096	(26.2)	83.6	2.6	2.6	0.2	23.1	3.9	3.9	48.3	9.7	7.0	1.2	41.9	54	3.0		
천보	4,466	적지	적전	적지	적지	적지	적전	적지	적지	적전	흑전	368.5	1.1	흑전	5	(11.1)			
하향	콘텐트리중앙	308	흑전	56.3	(55.9)	(55.9)	407.7	15.9	306.2	306.2	164.9	88.6	(1.4)	0.2	적지	53	(68.0)		
	엠케이전자	3,711	(18.1)	5.4	(58.7)	(58.7)	11.3	흑전	(61.7)	(61.7)	241.2	82.0	6.8	1.7	-	39	(30.1)		
	아세아시멘트	3,454	215.0	(11.4)	(16.4)	6.7	(58.8)	(22.1)	5.7	(5.7)	(3.5)	34.3	6.8	0.3	2.9	7	(7.4)		
	희림	544	46.9	(38.2)	(34.6)	(34.6)	47.1	3306.0	25.0	25.0	3.9	40.0	6.2	0.5	-	6	(0.5)		
	롯데하이마트	1,492	흑전	0.6	(15.6)	(25.2)	141.2	34.3	(2.1)	(3.8)	76.4	75.0	(6.9)	0.2	적전	4	1.0		
	SFA반도체	8,618	적지	적지	적전	적전	흑전	흑전	(14.5)	(14.5)	흑전	383.8	29.5	1.7	(20.5)	71	(14.0)		
	한솔아이윈스	3,515	32.1	3.5	(11.7)	(11.7)	64.9	65.2	7.3	7.3	45.0	28.4	7.0	1.2	1.2	84	(8.8)		
	시프트업	20,441	32.9	(58.1)	(18.3)	(18.3)	(8.0)	(46.9)	(12.4)	(12.4)	(40.9)	18.3	15.5	1.8	(7.4)	4	6.3		
	CJ	44,349	81.1	(17.2)	(7.2)	(7.2)	44.0	37.5	(4.0)	(4.0)	153.1	21.4	13.3	0.9	(6.4)	4	(5.2)		
	교촌에프앤비	1,884	115.5	22.5	(3.8)	(3.8)	14.0	15.5	(6.5)	(6.5)	7.3	18.6	8.3	0.9	(26.7)	55	0.5		
	LC디스플레이	54,400	적전	적지	적지	적전	흑전	16.7	(0.3)	(3.2)	114.4	36.9	7.9	0.7	(11.6)	4	(9.3)		
	엠씨넥스	3,360	(17.6)	(41.9)	(6.6)	(6.6)	10.6	55.0	(5.3)	(5.3)	(13.6)	22.0	6.9	0.7	(5.8)	50	(1.4)		
	SK가스	21,060	(34.6)	23.4	(2.6)	(2.6)	4.0	(10.7)	0.0	0.0	45.8	(20.9)	5.4	0.5	49.3	5	6.8		
	인택플러스	6,213	적지	적전	적지	적지	흑전	흑전	(28.8)	(28.8)	흑전	252.4	31.1	8.8	100.4	4	17.8		
감성코퍼레이션	3,774	18.8	28.7	(5.2)	(5.2)	(10.0)	63.4	(10.6)	(10.6)	29.3	24.8	7.0	2.1	4.7	5	6.1			

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

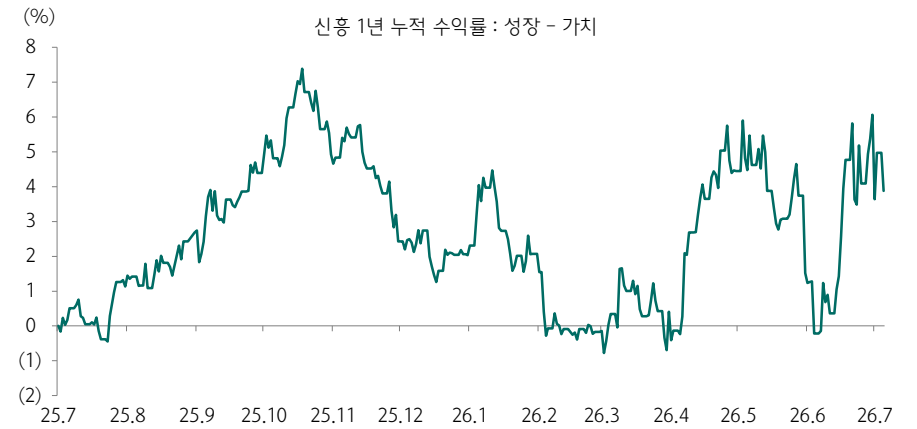
## 글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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



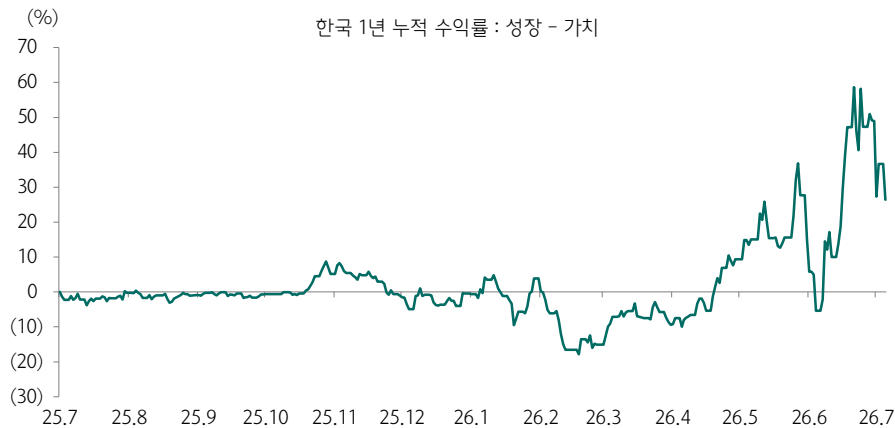
자료: Bloomberg, 하나증권

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



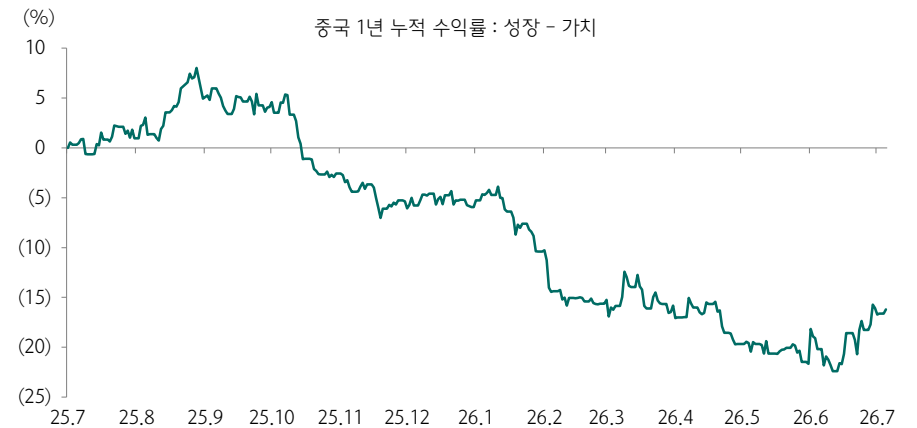
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

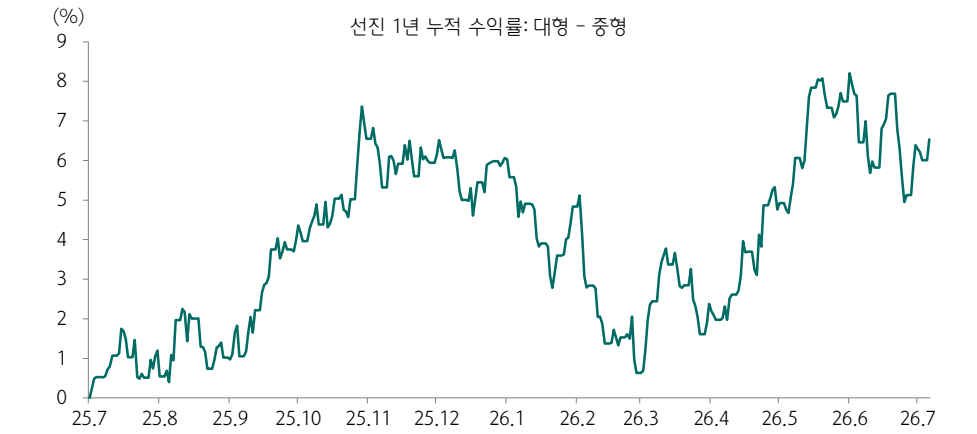
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

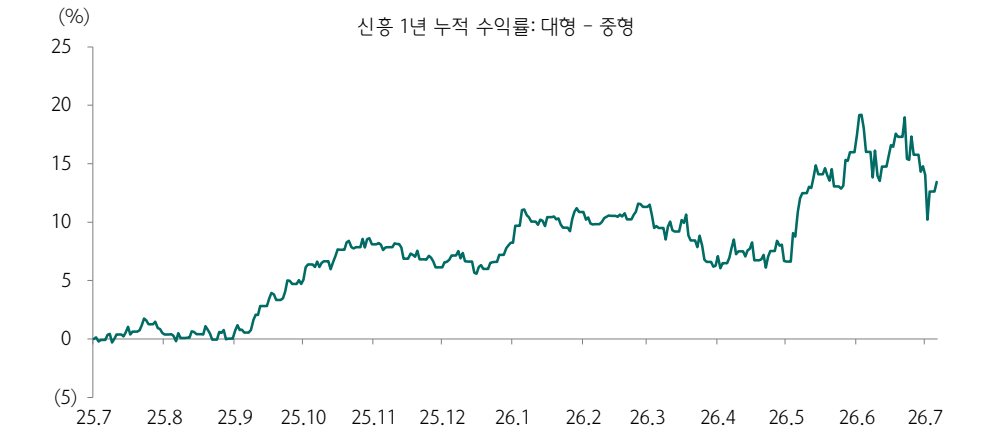
## 글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



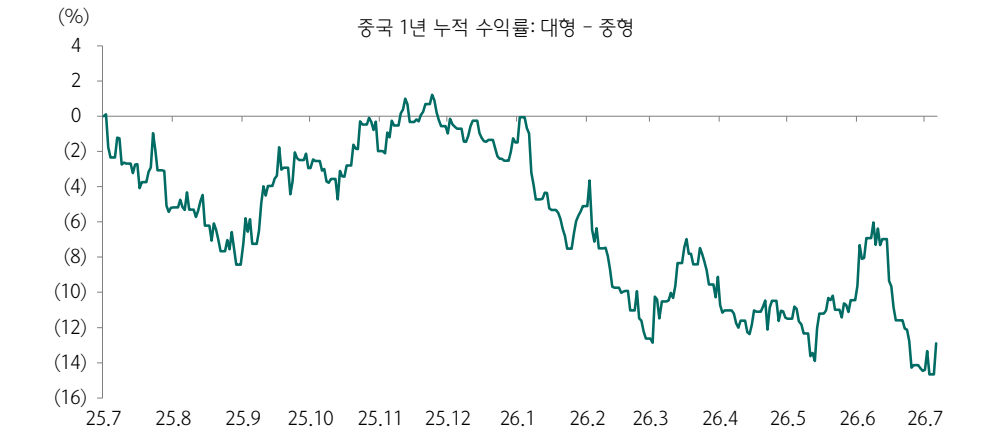
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

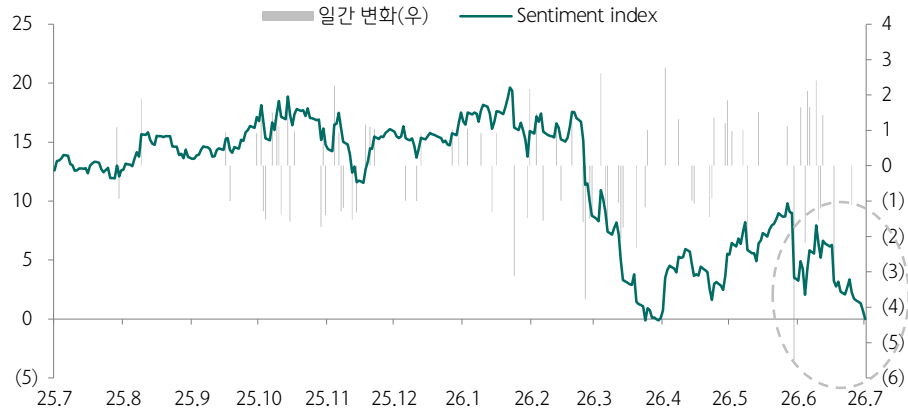
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

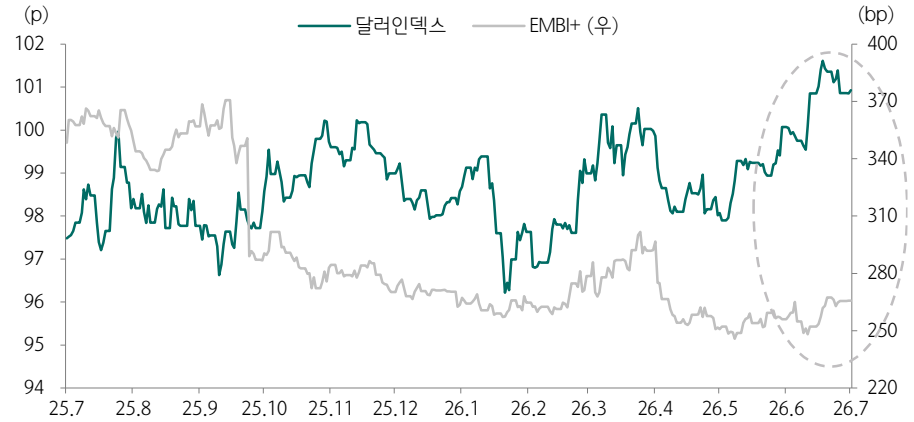
## 글로벌 위험선호도 (センチメント)

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



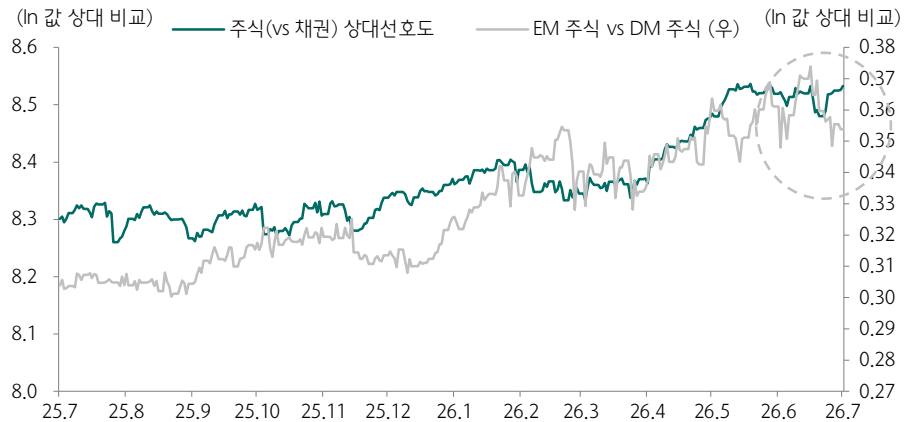
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



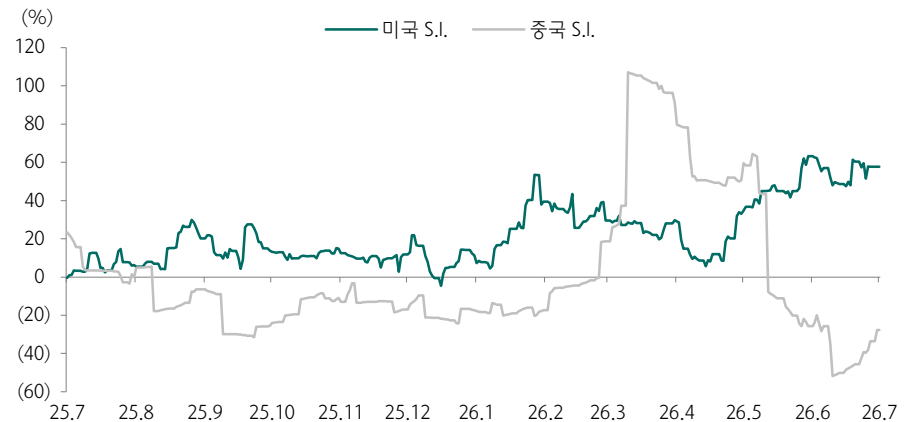
자료: Bloomberg, 하나증권

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
화장품	-1.99	0.42	1.16	1.11	6.00		
건설	-1.28	-1.39	0.18	0.64	0.02		
건강관리장비와서비스	1.51	0.31	0.90	0.56	0.03		
전기장비	0.89	0.50	0.65	0.42	0.04		
항공사	0.68	1.05	1.22	0.40	0.08		
유틸리티	-2.18	-0.52	0.30	0.39	0.04		
미디어와엔터테인먼트	-1.66	0.07	0.39	0.33	-0.04		
제약과생물공학	0.41	-0.13	0.24	0.28	0.03		
증권	1.46	-0.13	0.29	0.24	-0.01		
철강	-0.43	-0.25	-0.64	0.23	0.06		
에너지	1.03	0.00	0.23	0.21	0.02		
식품,음료,담배	-1.08	-0.75	0.01	0.20	-0.01		
반도체와반도체장비	1.18	0.02	0.08	0.17	0.00		
섬유,의류,신발,호화품	0.59	0.32	0.65	0.17	0.04		
해운사	-1.26	-0.28	0.05	0.16	0.02		
소프트웨어와서비스	-1.87	0.78	-0.68	0.15	-0.03		
우주항공과국방	1.49	0.14	0.35	0.15	-0.01		
조선	0.25	0.44	0.10	0.14	0.01		
항공화물운송과물류	-1.92	0.06	-0.37	0.14	0.01		
디스플레이	-5.42	-1.92	-1.60	0.12	0.20		
자동차	-0.07	-0.29	-0.47	0.07	0.03		
기계	1.57	-0.61	0.44	0.07	-0.02		
기술하드웨어와장비	0.90	-1.45	-0.48	0.07	-0.12		
무역회사와판매업체	2.11	-0.74	0.29	0.06	0.06		
화학	-0.30	-1.29	-0.41	0.06	0.00		
전자제품	0.24	0.01	0.00	0.05	0.02		
손해보험	-0.04	-0.78	0.07	0.03	0.04		
생명보험	0.20	0.74	0.11	0.02	0.03		
비철금속	0.83	-0.08	0.03	0.02	0.00		
은행	2.35	0.27	0.31	0.01	0.01		
자동차부품	1.01	1.08	0.09	0.01	-0.01		
전기통신서비스	0.28	-0.33	-0.02	-0.01	-0.02		
전기제품	2.22	-0.02	0.01	-0.01	-0.03		
복합기업	-0.46	-0.59	-0.41	-0.12	0.05		
호텔,레스토랑,레저등	5.59	0.18	1.20	-0.18	0.06		
건축자재	-6.74	-3.33	-1.02	-0.19	0.28		
소매(유통)	1.14	-0.32	-0.87	-0.24	-0.08		
가정용기기및용품	5.60	0.08	-0.14	-0.38	0.08		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬.)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
기술하드웨어와장비	0.89	-2.10	0.01	0.96	0.11		
소매(유통)	3.94	0.77	-0.10	0.67	0.30		
항공사	2.81	1.69	1.09	0.66	0.24		
항공화물운송과물류	-4.22	-2.51	-0.05	0.61	0.34		
디스플레이	9.73	4.12	1.44	0.58	0.06		
건축자재	7.25	3.74	1.19	0.57	0.27		
반도체와반도체장비	-2.40	-0.39	0.26	0.38	-0.04		
화장품	6.57	1.22	0.34	0.22	0.03		
조선	0.35	-1.38	-0.22	0.21	0.08		
화학	2.84	0.86	0.37	0.21	0.14		
철강	1.78	1.55	0.60	0.20	0.09		
전기제품	1.36	1.09	0.30	0.16	0.07		
가정용기기와용품	-7.49	-0.19	0.93	0.14	-0.23		
손해보험	-0.02	1.51	0.36	0.14	0.02		
우주항공과국방	0.38	0.83	0.68	0.12	0.09		
식품,음료,담배	-0.41	0.97	0.42	0.11	0.06		
은행	-1.70	-0.36	0.31	0.10	-0.01		
해운사	0.15	0.68	0.27	0.10	0.00		
소프트웨어와서비스	-1.39	-1.10	-0.38	0.09	0.07		
증권	-2.60	-0.92	-0.05	0.07	0.03		
복합기업	1.90	-0.34	-0.13	0.07	0.02		
전기통신서비스	-0.86	-1.12	-1.35	0.04	0.06		
자동차	-6.10	-1.26	-0.39	0.04	0.09		
건강관리장비와서비스	-0.63	0.36	0.23	0.03	0.04		
제약과생물공학	1.37	0.36	0.18	0.01	0.06		
자동차부품	-3.84	-3.38	-1.94	0.00	0.06		
생명보험	0.23	-0.19	-0.06	-0.01	0.01		
비철금속	-5.39	-3.00	-0.25	-0.03	-0.07		
섬유,의류,신발,호화품	-0.02	0.08	-0.21	-0.04	0.05		
미디어와엔터테인먼트	-4.59	-1.82	-0.37	-0.07	0.01		
무역회사와판매업체	1.98	1.97	0.70	-0.20	0.12		
전기장비	-0.01	-2.00	-0.32	-0.22	0.14		
유틸리티	1.40	-0.54	-0.30	-0.24	0.00		
기계	1.17	0.46	-0.71	-0.26	0.06		
에너지	3.05	0.94	-0.03	-0.29	0.00		
전자제품	-5.35	-8.42	-6.79	-0.40	-0.40		
호텔,레스토랑,레저등	0.58	-1.70	-0.40	-0.50	-0.03		
건설	-1.78	-2.29	-0.54	-1.02	0.13		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

글로벌 국가별 가격, 이익, 밸류에이션

(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	0.7	2.1	13.1	22.7	11.2	0.03	0.13	0.48	1.32	0.91	17.6	17.6	17.7	17.1	18.8	16.2	19.7	14.9		3.34	3.33	3.31	3.04	3.02	2.47	3.41	2.29	
선진	0.8	2.3	12.4	20.6	9.8	0.01	0.09	0.35	1.05	0.66	19.1	19.1	19.1	18.3	19.9	16.9	20.7	15.5		3.63	3.62	3.59	3.31	3.32	2.69	3.69	2.48	
미국	1.4	2.2	14.1	20.8	10.1	0.01	0.14	0.39	1.15	0.73	20.5	20.6	20.8	19.7	22.5	19.5	23.3	17.5		4.81	4.82	4.81	4.41	4.69	3.83	4.97	3.48	
일본	2.2	3.7	14.0	48.3	21.5	0.04	0.15	0.56	1.35	0.87	17.7	17.4	17.5	17.2	15.6	14.9	19.1	12.3		1.94	1.87	1.90	1.76	1.43	1.31	1.96	1.14	
독일	3.0	3.2	9.3	3.3	2.6	0.03	0.05	0.22	0.47	0.28	15.0	14.7	14.7	14.2	15.7	10.4	16.0	9.9		1.79	1.76	1.76	1.66	1.79	1.28	1.84	1.18	
프랑스	1.0	3.5	7.4	10.2	4.7	-0.03	0.04	0.18	0.60	0.47	15.1	14.8	14.6	14.4	15.0	13.1	16.3	12.2		1.96	1.93	1.91	1.85	1.82	1.73	2.05	1.61	
영국	1.5	2.5	2.4	21.3	7.2	-0.03	0.02	0.28	1.38	0.85	12.9	12.7	12.6	13.1	13.0	10.1	14.7	10.0		2.17	2.12	2.12	2.13	1.95	1.52	2.29	1.50	
이탈리아	2.6	6.6	13.7	29.5	14.3	0.02	0.06	0.32	0.88	0.49	13.2	12.9	12.5	12.1	11.5	8.1	13.2	7.4		1.83	1.78	1.73	1.70	1.42	1.14	1.86	1.08	
캐나다	0.6	2.5	6.8	30.3	11.3	-0.00	0.08	0.38	1.49	0.89	16.3	16.1	16.1	16.2	16.5	12.9	17.8	12.4		2.56	2.54	2.53	2.45	2.15	1.65	2.59	1.56	
호주	0.5	2.7	0.6	1.8	3.2	-0.03	-0.01	-0.10	0.50	0.34	18.0	17.8	17.5	17.6	19.5	14.3	20.2	13.9		2.49	2.48	2.46	2.45	2.43	1.97	2.58	1.90	
스페인	1.4	8.8	13.9	43.0	14.7	0.04	0.07	0.33	1.26	0.73	13.9	13.8	12.9	12.8	11.8	10.3	14.1	9.4		2.13	2.11	1.98	1.87	1.53	1.16	2.15	1.09	
네덜란드	-3.3	8.4	29.6	55.1	37.5	-0.01	0.04	0.24	0.60	0.54	23.9	24.6	22.2	19.5	17.9	19.1	24.6	14.7		4.10	4.24	3.76	3.22	2.70	2.46	4.24	2.16	
스위스	0.7	6.9	12.0	19.2	8.1	-0.00	0.08	0.22	0.40	0.28	19.2	19.0	18.2	17.9	17.4	17.0	20.1	15.5		4.03	4.00	3.81	3.65	3.36	3.28	4.06	2.96	
스웨덴	1.6	3.5	7.8	14.2	7.7	0.01	0.04	0.12	0.66	0.43	20.3	19.9	19.7	19.2	20.4	13.7	21.2	12.3		2.56	2.51	2.47	2.43	2.45	1.82	2.66	1.70	
홍콩	2.2	-2.2	-7.3	8.6	-0.3	0.00	0.06	0.17	0.69	0.40	13.3	13.1	13.7	14.7	13.5	12.5	15.8	10.5		1.15	1.13	1.18	1.22	1.08	0.96	1.29	0.80	
싱가폴	2.7	6.8	10.1	19.6	10.3	0.01	0.03	0.12	0.28	0.17	16.5	16.2	15.6	15.4	14.5	11.2	16.5	10.7		2.02	1.98	1.91	1.89	1.78	1.24	2.02	1.19	
벨기에	-1.5	3.4	11.8	33.6	15.3	0.01	0.08	-0.07	0.93	0.10	18.4	18.7	18.0	16.2	16.6	15.6	18.8	15.0		2.12	2.16	2.10	1.94	1.74	1.37	2.19	1.31	
덴마크	2.9	9.2	17.5	-7.9	1.9	0.03	0.11	-0.07	-0.54	-0.18	16.9	16.5	15.8	14.2	16.8	24.9	31.3	13.8		2.92	2.86	2.72	2.02	3.23	4.56	6.07	1.96	
이머징	-0.1	0.2	17.9	40.4	22.6	0.13	0.41	1.50	3.33	2.78	11.2	11.3	11.7	11.4	12.7	11.9	14.0	10.9		2.09	2.10	2.13	1.88	1.70	1.45	2.21	1.36	
한국	-5.8	0.3	60.9	235.8	120.4	0.39	1.60	5.93	12.07	10.38	6.6	7.2	7.4	6.7	9.6	12.6	12.9	6.2		2.07	2.25	2.24	1.63	1.02	0.94	2.48	0.79	
중국	2.5	-5.3	-6.3	-4.2	-13.1	0.02	0.10	0.06	0.29	0.14	10.2	10.1	11.0	11.1	11.1	9.8	13.6	8.0		1.17	1.15	1.26	1.29	1.35	1.10	1.60	0.90	
인도	2.1	4.0	7.9	-1.5	-3.7	0.01	0.08	0.12	0.52	0.30	20.1	19.7	19.6	19.1	22.8	20.6	24.5	18.3		2.93	2.88	2.86	2.86	3.41	3.17	3.96	2.78	
브라질	0.6	2.4	-9.1	21.5	9.0	0.00	-0.27	0.45	2.54	2.67	8.3	8.1	7.9	9.4	8.6	7.9	10.9	6.8		1.58	1.54	1.48	1.72	1.41	1.62	1.85	1.09	
멕시코	1.0	1.8	1.0	27.0	10.2	-0.00	0.02	0.28	1.26	0.74	12.9	12.9	12.8	13.4	12.3	12.0	14.2	9.9		2.27	2.26	2.19	2.34	2.07	1.90	2.52	1.51	
인도네시아	6.6	6.6	-18.2	-33.0	-35.7	0.01	-0.02	-0.41	-1.51	-0.48	8.9	8.4	8.3	10.5	11.7	14.2	14.6	7.9		1.39	1.31	1.31	1.68	1.78	2.10	2.30	1.24	
터키	2.5	6.7	9.6	43.1	30.1	0.18	1.24	0.91	0.96	1.93	6.8	6.7	7.0	6.7	5.1	4.8	7.9	4.1		0.92	0.90	0.93	0.93	0.76	1.10	1.37	0.68	
폴란드	3.0	2.0	8.2	28.5	16.0	-0.06	0.02	0.35	1.11	1.27	10.8	10.4	10.6	10.4	9.6	7.8	11.4	7.1		1.78	1.74	1.75	1.57	1.40	0.98	1.81	0.88	
대만	-0.9	1.2	39.3	115.2	62.4	0.06	0.23	0.72	1.76	1.30	21.9	22.0	22.3	18.2	16.1	15.6	23.2	12.0		5.14	5.12	5.18	3.90	2.73	2.14	5.38	2.06	
태국	1.4	1.0	8.5	49.3	30.1	0.02	0.05	0.25	0.57	0.41	18.4	18.2	18.4	17.7	13.7	16.4	19.0	13.1		2.10	2.07	2.09	1.94	1.39	1.62	2.11	1.32	
말레이시아	1.3	-1.1	0.6	8.6	0.3	0.01	0.04	0.27	0.39	0.34	13.7	13.6	14.0	14.2	13.4	13.1	15.2	11.8		1.46	1.44	1.48	1.49	1.35	1.24	1.57	1.24	
필리핀	3.8	6.2	8.2	4.7	7.6	0.02	0.03	-0.02	0.62	0.28	10.3	10.0	9.8	9.5	10.5	12.0	12.7	9.1		1.44	1.39	1.37	1.37	1.54	1.44	1.72	1.31	
남아공	1.6	-0.4	-6.4	16.7	-6.7	-0.02	-0.49	-0.44	3.15	1.64	8.5	8.3	8.2	8.7	9.9	9.9	11.1	7.8		1.91	1.88	1.91	2.05	1.73	1.49	2.32	1.07	

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 섹터별 가격, 이익, 밸류에이션

(단위: %, 배)

	Price (지역/국가)					Earnings (지역/국가)					PBR(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	0.7	2.1	13.1	22.7	11.2	0.03	0.13	0.48	1.32	0.91	17.6	17.6	17.7	17.1	18.8	16.2	19.7	14.9		3.34	3.33	3.31	3.04	3.02	2.47	3.41	2.29	
지	0.2	-8.1	-12.7	21.2	14.9	-0.05	-0.17	1.00	2.60	2.72	11.3	11.2	12.1	14.6	13.3	9.1	17.5	9.0		1.73	1.71	1.86	2.02	1.63	1.56	2.07	1.42	
소재	2.3	-0.6	-0.2	24.3	8.0	-0.02	-0.03	0.32	1.99	1.21	14.7	14.2	14.6	15.4	16.6	13.5	17.7	13.1		2.24	2.18	2.25	2.26	1.87	1.69	2.50	1.57	
산업재	0.9	4.3	10.5	22.7	15.6	0.03	0.08	0.29	0.57	0.45	22.8	22.8	22.3	22.2	21.4	17.4	24.6	15.8		4.19	4.09	4.05	3.83	3.54	2.77	4.19	2.52	
경기소비재	1.7	1.1	7.8	4.3	-4.0	0.02	0.04	0.11	0.22	0.05	20.4	20.3	20.5	19.5	20.6	19.5	22.9	16.2		3.29	3.28	3.28	3.16	3.43	3.18	3.78	2.76	
필수소비재	1.0	1.8	1.9	2.2	4.8	0.01	0.01	0.02	0.16	0.07	19.8	19.5	19.3	19.3	19.8	18.7	21.1	17.1		4.40	4.31	4.27	4.23	4.12	3.80	4.58	3.49	
건강관리	1.9	5.8	7.9	16.2	2.7	0.02	0.04	0.06	0.09	0.11	18.7	18.2	17.6	17.3	16.1	17.3	20.2	15.7		4.18	4.06	3.91	3.82	3.58	3.66	4.34	3.45	
금융	3.6	6.9	11.9	15.2	6.1	0.02	0.05	0.21	1.03	0.46	13.2	12.9	12.6	12.3	13.4	10.4	13.7	9.8		1.79	1.74	1.70	1.63	1.68	1.24	1.80	1.16	
정보기술	-2.1	0.8	31.4	45.9	26.7	0.05	0.36	1.03	2.61	1.87	19.4	20.1	20.8	18.6	27.3	26.1	29.6	17.9		7.34	7.63	7.70	6.45	7.42	6.03	8.50	5.39	
통신서비스	3.1	-1.4	6.1	16.8	0.2	0.01	0.01	0.41	0.92	0.62	18.1	17.8	18.6	18.7	18.9	16.8	21.2	15.3		3.52	3.48	3.63	3.51	3.61	2.56	3.95	2.33	
유틸리티	-0.1	1.7	-2.6	13.3	6.9	0.02	0.03	-0.01	0.33	0.09	16.9	16.8	16.6	17.2	15.6	14.6	17.5	12.5		1.94	1.92	1.89	1.93	1.76	1.59	1.97	1.39	
선진	0.8	2.3	12.4	20.6	9.8	0.01	0.09	0.35	1.05	0.66	19.1	19.1	19.1	18.3	19.9	16.9	20.7	15.5		3.63	3.62	3.59	3.31	3.32	2.69	3.69	2.48	
에너지	-0.0	-8.4	-13.0	23.8	17.0	-0.06	-0.17	1.03	2.66	2.68	11.8	11.7	12.6	15.4	13.9	9.2	18.6	9.2		1.83	1.80	1.97	2.14	1.72	1.60	2.20	1.49	
소재	2.1	-0.1	1.1	23.1	10.7	0.00	0.01	0.34	1.61	1.02	16.1	15.7	16.1	16.8	17.6	14.2	19.1	13.6		2.40	2.34	2.40	2.38	2.01	1.81	2.62	1.69	
산업재	1.1	4.7	10.5	22.0	15.5	0.02	0.06	0.21	0.43	0.32	24.1	24.0	23.5	23.1	22.1	17.9	25.5	16.3		4.52	4.39	4.33	4.10	3.82	3.02	4.52	2.74	
경기소비재	1.4	2.6	10.0	6.4	-2.1	0.02	0.04	0.17	0.41	0.14	22.0	21.9	21.8	20.9	22.9	20.5	24.8	17.1		3.83	3.84	3.77	3.57	3.92	3.56	4.36	3.04	
필수소비재	1.0	1.9	2.3	3.1	5.7	0.01	0.01	0.04	0.19	0.08	20.0	19.7	19.5	19.5	19.9	18.6	21.5	16.9		4.56	4.46	4.41	4.34	4.25	3.89	4.75	3.55	
건강관리	1.8	5.7	8.1	16.9	2.8	0.02	0.04	0.06	0.09	0.10	18.5	18.0	17.4	17.1	15.9	17.1	20.1	15.5		4.21	4.09	3.94	3.84	3.60	3.76	4.42	3.45	
금융	3.8	7.5	13.2	16.4	6.6	0.02	0.04	0.20	1.02	0.45	14.2	13.9	13.4	13.1	14.4	11.1	14.7	10.5		1.96	1.91	1.85	1.77	1.83	1.32	1.97	1.24	
정보기술	-1.9	0.6	27.5	34.6	19.0	0.02	0.27	0.61	1.85	1.15	22.8	23.5	24.4	21.0	29.8	27.5	31.9	19.8		8.65	8.96	9.06	7.57	9.18	7.51	10.24	6.51	
통신서비스	3.1	-1.5	7.2	20.2	2.5	0.01	0.00	0.44	0.94	0.67	18.8	18.5	19.3	19.4	19.2	16.7	21.9	15.4		3.78	3.73	3.89	3.76	3.76	2.62	4.22	2.42	
유틸리티	-0.1	2.0	-2.6	14.3	7.4	0.01	0.04	0.08	0.40	0.20	17.5	17.3	17.1	18.0	16.2	14.9	18.4	12.9		2.02	2.00	1.96	2.02	1.84	1.68	2.06	1.45	
이머징	-0.1	0.2	17.9	40.4	22.6	0.13	0.41	1.50	3.33	2.78	11.2	11.3	11.7	11.4	12.7	11.9	14.0	10.9		2.09	2.10	2.13	1.88	1.70	1.45	2.21	1.36	
에너지	2.0	-5.7	-10.2	3.3	0.1	0.00	-0.20	0.74	2.12	3.05	8.5	8.4	8.9	10.2	10.1	7.7	11.9	7.3		1.20	1.17	1.27	1.34	1.21	1.24	1.39	1.00	
소재	3.3	-2.5	-5.5	30.3	-2.2	-0.02	-0.08	0.43	3.71	2.22	10.5	10.0	10.6	11.5	13.0	10.9	14.5	9.8		1.73	1.67	1.78	1.88	1.39	1.30	2.16	1.00	
산업재	-1.0	0.4	10.4	32.0	17.4	0.17	0.30	1.40	2.23	2.23	13.5	13.8	13.9	14.9	14.4	12.2	17.7	11.1		2.19	2.19	2.27	2.10	1.69	1.22	2.56	0.73	
경기소비재	4.5	-10.2	-8.2	-10.3	-17.6	0.04	0.05	-0.25	-1.22	-0.53	12.5	12.2	14.2	13.4	12.2	14.7	16.1	10.8		1.42	1.38	1.60	1.72	1.81	1.81	2.19	1.35	
필수소비재	2.0	0.4	-3.1	-7.9	-5.5	-0.02	-0.05	-0.15	-0.15	-0.00	17.5	17.2	17.4	17.7	18.6	20.1	21.0	16.4		3.00	2.95	3.01	3.18	3.04	3.06	3.28	2.38	
건강관리	5.2	10.0	1.9	1.7	1.4	-0.00	-0.01	0.03	0.19	0.17	26.4	25.2	24.0	26.2	27.5	27.2	30.5	22.7		3.44	3.28	3.18	3.46	3.24	2.65	3.86	2.51	
금융	1.9	3.4	4.9	8.1	3.0	0.01	0.09	0.21	1.00	0.47	9.2	9.1	9.0	9.0	9.4	7.5	9.9	7.1		1.13	1.12	1.11	1.10	1.13	0.91	1.22	0.86	
정보기술	-3.0	1.4	54.4	150.0	86.3	0.28	0.87	3.11	6.39	5.46	11.2	11.8	12.1	10.9	15.1	17.9	18.8	10.5		4.21	4.41	4.40	3.39	2.65	2.16	4.77	2.06	
통신서비스	3.4	-0.6	-2.8	-7.4	-16.8	0.01	0.05	0.14	0.79	0.16	13.3	13.1	13.7	14.2	16.4	17.4	19.1	12.8		2.12	2.10	2.22	2.22	2.76	2.23	3.02	1.89	
유틸리티	0.4	-1.7	-2.8	4.5	2.3	0.03	-0.04	-0.72	-0.07	-0.76	12.5	12.4	12.6	11.7	11.8	11.7	13.6	9.7		1.38	1.37	1.37	1.34	1.30	1.08	1.45	1.01	

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 기업이익 추정치 상향 증목

(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	STRATEGY INC	US	정보기술	35,315	5.71	-43.00	-1146.66	5.00	780.93			20.17	-1.93	44.27	15.92	
	GILEAD SCIENCES INC	US	건강관리	160,920	4.62	-49.41	-45.21	28.63	13.53	6.33	5.53	4.53	8.26	35.39	2.59	
	BOEING CO/THE	US	산업재	184,888	4.46	88.83	108.63	115.83	225.27	20.99	43468.72	2.02	0.97	6.30	8.35	
	INFINEON TECHNOLOGIES AG	GE	정보기술	115,259	3.14	27.20	43.87	30.84	21.32	4.90	2.49	2.50	1.74	34.01	-5.46	
	DHL GROUP	GE	산업재	73,248	3.07	5.02	9.96	15.78	12.16	2.60	1.83	3.53	3.21	13.61	4.93	
	TESLA INC	US	자유소비재	1,576,540	2.14	4.47	-5.25	189.99	126.06	15.36	11.58	2.21	2.33	15.46	-0.20	
	FAST RETAILING CO LTD	JN	자유소비재	173,009	2.10	11.33	29.48	49.15	34.39	9.39	5.86	1790.61	1382.95	24.01	6.28	
	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JN	산업재	77,750	2.07	10.77	48.64	23.39	17.84	2.51	1.51	254.68	171.34	13.69	1.36	
	BP PLC	GB	에너지	98,348	2.06	8.56	72.72	8.00	11.16	1.48	1.28	0.78	0.45	19.60	0.15	
	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	US	금융	44,491	1.97	-22.28	-53.23	55.42	54.81	3.09	7.53	3.05	6.52	33.58	15.51	
	WESTERN DIGITAL CORP	US	정보기술	211,334	1.95	43.51	234.23	31.58	11.92	13.95	3.30	18.29	5.47	50.76	-9.59	
	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	US	정보기술	194,689	1.58	53.12	182.94	31.24	15.11	30.12	46.49	27.79	9.82	48.23	-10.02	
	TOKYO ELECTRON LTD	JN	정보기술	202,184	1.55	21.52	36.51	40.47	21.43	12.57	5.86	1728.02	1265.85	32.92	-9.38	
	KKR & CO INC	US	금융	86,169	1.55	1.38	16.03	13.98	22.90	2.35	3.45	6.87	5.92	59.76	4.57	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	GE	커뮤니케이션	141,034	1.34	4.38	11.82	10.75	14.65	1.92	2.31	2.37	2.12	38.89	6.67		
EM	SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	CH	정보기술	64,704	10.02	66.68	208.06	39.41	20.44	12.92	2.97	6.10	1.98	21.34	-8.42	
	MEITUAN-CLASS B	CH	자유소비재	61,370	9.49	304.18	-76.86	37.28	13.89	2.62	2.81	1.81	7.83	4.68	13.80	
	ACCTON TECHNOLOGY CORP	TA	정보기술	42,890	8.16	44.02	159.43	24.99	19.49	11.72	7.70	98.25	37.87	15.79	-1.60	
	LI AUTO INC-CLASS A	CH	자유소비재	12,466	7.84	-37.15	-81.81	41.42	18.17	1.58	3.36	0.98	5.36	3.44	1.17	
	GUOTAI HAITONG SECURITIES CO	CH	금융	45,960	7.55	10.72	47.15	10.50	15.73	0.93	1.05	1.80	1.23	-	4.07	
	AIR CHINA LTD-A	CH	산업재	16,585	6.49	-35.16	-75.54	45.76	13.94	2.18	2.42	0.13	0.54	17.48	0.33	
	SK SQUARE CO LTD	SK	산업재	114,627	6.16	87.70	669.76	4.16	3.91	2.34	0.84	318637.55	41394.21	2396.23	-21.86	
	TONGWEI CO LTD-A	CH	정보기술	7,617	5.87	-21.53	-266.54	39.62	640.56	1.30	1.65	0.29	-0.17	13.67	-5.04	
	QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	CH	소재	22,249	5.85	11.77	111.69	11.94	15.15	2.43	2.02	2.39	1.13	58.08	-5.37	
	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	IN	에너지	14,043	4.64	-41.77	-37.95	13.14	9.26	1.23	1.58	23.49	37.85	3.85	1.68	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	CH	에너지	80,084	4.33	4.39	-6.84	11.66	12.95	0.68	0.81	0.41	0.44	6.75	6.28	
	HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	CH	소재	17,481	3.98	30.32	42.81	8.97	10.75	1.45	1.39	1.88	1.32	13.25	-4.69	
	SHRIRAM FINANCE LTD	IN	금융	26,503	3.91	0.41	11.71	18.13	12.66	2.11	1.93	59.26	53.05	52.64	3.07	
	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CH	정보기술	13,680	3.65	-42.86	12.33	52.72	74.66	1.64	1.88	0.23	0.21	10.22	-6.48	
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A	CH	정보기술	39,531	3.19	24.33	80.40	57.53	21.99	26.21	8.15	4.28	2.37	45.71	-18.62		

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 증명자료로 사용될 수 없습니다.