

2026

#7

MP
전략

| 2026년 7월 15일 |

단 하나의 리스크

목차

- 03 Summary
- 05 MP: 단 하나의 리스크
- 45 EPS LIVE

Summary

MP: 단 하나의 리스크

- ❖ 7, 8월에도 변동성 높은 장세는 이어질 것으로 판단. 7300p 이하는 분할 매수 구간, 6600p 이하는 적극 매수 구간
- ❖ 반등 시 낙폭 과대한 반도체가 먼저 반등하겠지만 개인들의 매수세가 확산되는 점 고려하면 2차전지, S/W 종목에도 관심
- ❖ 단 하나의 리스크는 한국이 급락하는 동안 미국은 상대적으로 평온했다는 점. M7의 PER 하락 등 미 증시 예의주시 필요

Memo.

본 페이지는 편집상 공백 페이지입니다

Horizontal lines for memo content.

2026

#7

MP
전략

MP: 단 하나의 리스크

모델포트폴리오 제안

[한화리서치센터]

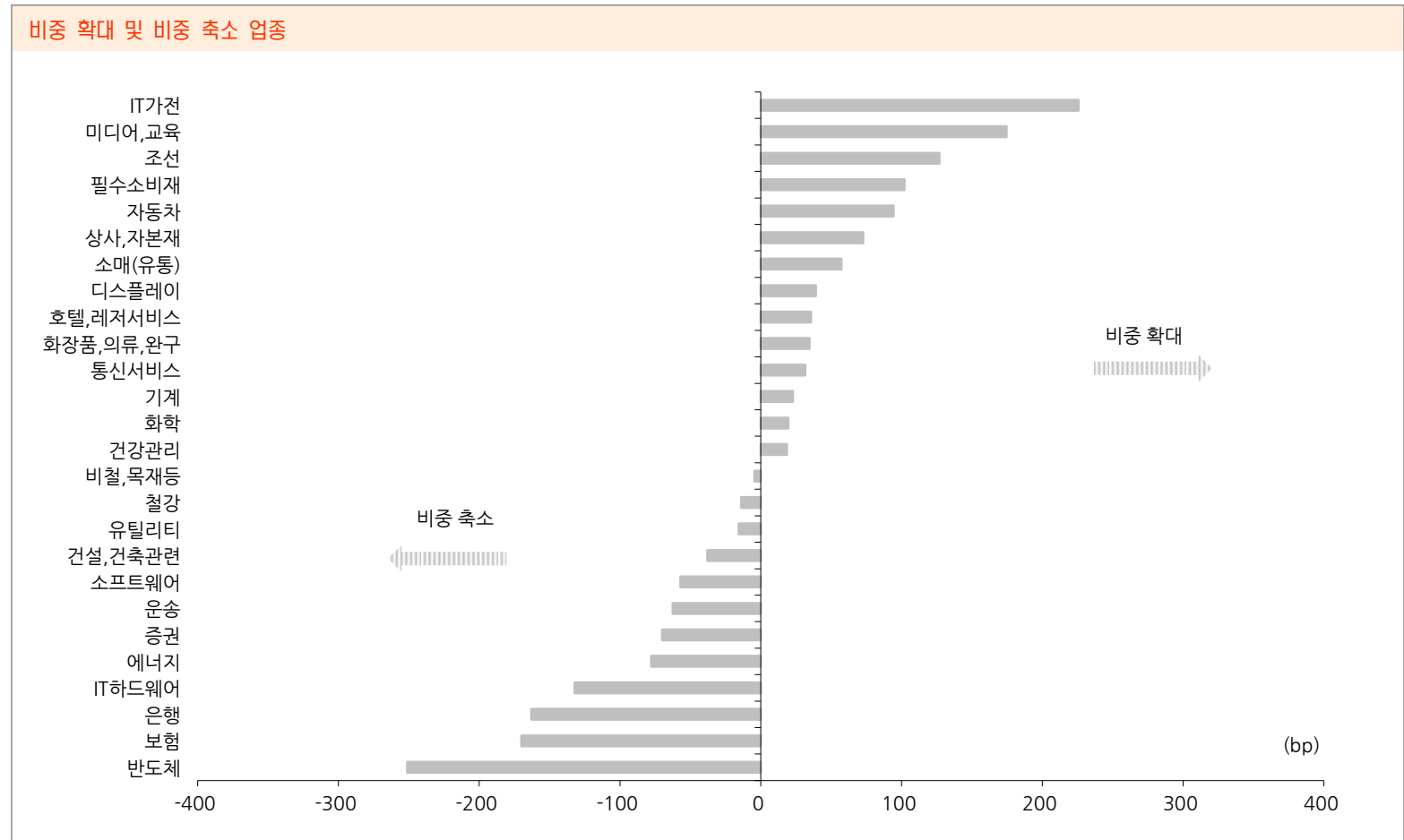
분류	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	비중 변동 (%p)	KOSPI 대비 상대수익률(%p)	
								1개월	3개월
에너지	1.8	1.0	A010950	S-Oil	0.3	1.0	0.5	36.6	(0.7)
화학	1.3	1.5	A051910	LG화학	0.3	1.0		(9.2)	(40.5)
			A011790	SKC	0.1	0.5		(20.3)	(28.1)
비철, 목재등	0.5	0.5	A010130	고려아연	0.4	0.5		(0.1)	(51.4)
철강	0.6	0.5	A005490	POSCO홀딩스	0.4	0.5		(0.8)	(30.1)
건설, 건축관련	0.9	0.5	A012630	HDC	0.0	0.5		9.3	(39.6)
기계	3.3	3.5	A298040	효성중공업	0.5	1.5	(1.0)	(9.8)	(22.3)
			A006260	LS	0.2	2.0	(0.5)	(9.6)	(27.4)
조선	2.7	4.0	A329180	HD현대중공업	0.9	1.5		(11.8)	(14.4)
			A267250	HD현대	0.3	1.5		(8.7)	(38.0)
			A071970	HD현대마린엔진	0.0	1.0		(1.6)	(47.5)
상사, 자본재	4.3	5.0	A028260	삼성물산	1.1	1.0		(7.3)	2.6
			A012450	한화에어로스페이스	0.8	1.5		(4.9)	(54.8)
			A064350	현대로템	0.3	1.5		(5.5)	(33.8)
			A001040	CJ	0.1	1.0	(0.5)	(6.6)	(47.0)
운송	1.1	0.5	A086280	현대글로벌비스	0.3	0.5	(0.5)	3.3	(30.2)
자동차	4.1	5.0	A005380	현대차	1.6	2.0	(1.5)	(12.2)	(29.0)
			A000270	기아	1.0	2.0	(0.5)	3.4	(20.4)
			A012330	현대모비스	0.8	1.0	(0.5)	(8.0)	(0.4)
화장품, 의류, 완구	1.2	1.5	A278470	에이피알	0.3	1.5		15.3	(21.8)
호텔, 레저서비스	0.1	0.5	A032350	롯데관광개발	0.0	0.5		(1.8)	(37.9)

분류	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	비중 변동 (%p)	KOSPI 대비 상대수익률(%p)	
								1개월	3개월
미디어, 교육	0.3	2.0	A352820	하이브	0.2	2.0		13.8	(31.9)
소매(유통)	0.4	1.0	A008770	호텔신라	0.0	1.0	(0.5)	0.4	(17.9)
필수소비재	1.0	2.0	A033780	KT&G	0.3	0.5	(0.5)	13.9	(12.2)
			A003230	삼양식품	0.1	1.5	(0.5)	15.2	(28.9)
건강관리	2.8	3.0	A207940	삼성바이오로직스	1.2	1.5	(0.5)	24.1	(27.2)
			A068270	셀트리온	0.7	1.0		20.5	(22.8)
			A196170	알테오젠	0.3	0.5		0.7	(37.6)
은행	4.1	2.5	A105560	KB금융	1.2	1.5	(0.5)	26.1	1.2
			A316140	우리금융지주	0.4	1.0	(0.5)	14.3	(25.7)
증권	1.7	1.0	A005940	NH투자증권	0.2	1.0	(0.5)	12.1	(28.3)
보험	2.2	0.5	A000810	삼성화재	0.5	0.5		15.0	16.7
소프트웨어	2.1	1.5	A035420	NAVER	0.5	1.5	1.0	(2.9)	(25.7)
IT하드웨어	2.3	1.0	A009150	삼성전기	1.7	0.5		(17.1)	92.6
			A011070	LG이노텍	0.3	0.5		(26.7)	54.8
반도체	57.0	54.5	A005930	삼성전자	28.3	29.5	3.0	(1.9)	12.1
			A000660	SK하이닉스	25.1	25.0	3.0	1.7	55.8
IT가전	2.7	5.0	A373220	LG에너지솔루션	1.4	2.5	0.5	(0.1)	(33.6)
			A006400	삼성SDI	0.6	2.0	1.5	(0.7)	(21.8)
			A066570	LG전자	0.6	0.5		0.7	39.2
디스플레이	0.1	0.5	A034220	LG디스플레이	0.1	0.5		(4.3)	(36.5)
통신서비스	0.7	1.0	A030200	KT	0.2	1.0	(0.5)	12.6	(32.4)
유틸리티	0.7	0.5	A015760	한국전력	0.4	0.5	(0.5)	6.7	(36.0)

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

업종별 비중 차이 (MP 제안 비중 - 시가총액 비중)

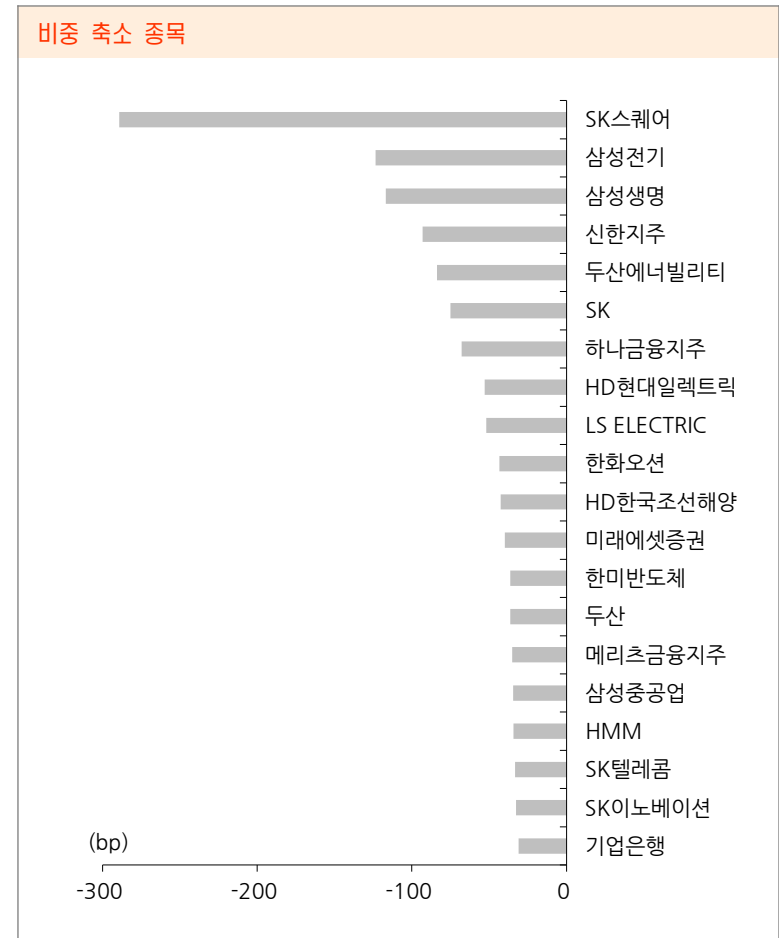
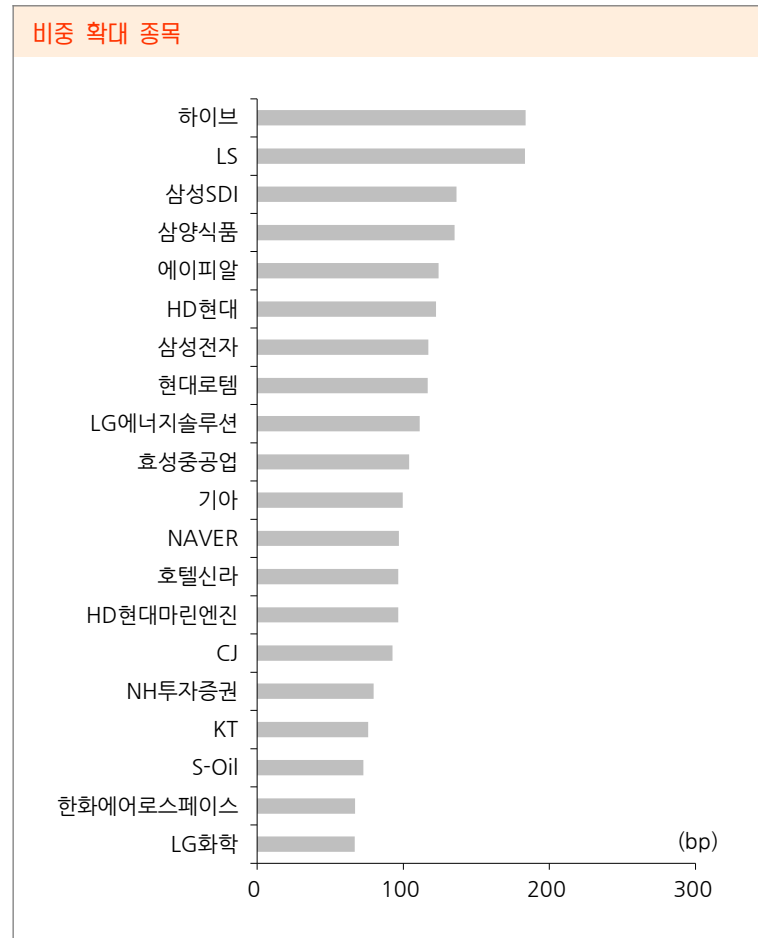
[한화리서치센터]



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

종목별 비중 차이 (MP 제안 비중 - 시가총액 비중)

[한화리서치센터]

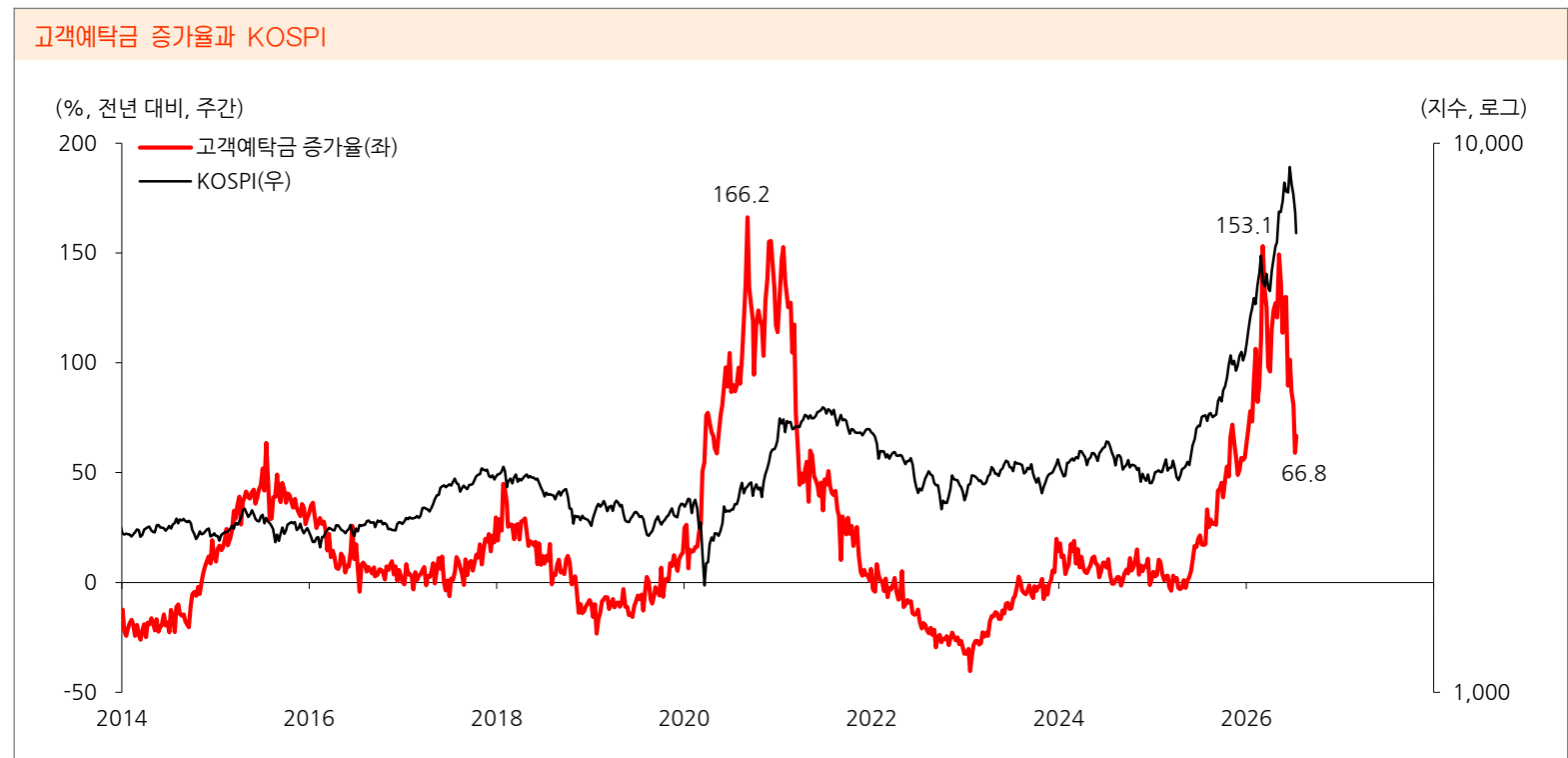


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

예탁금 모멘텀 약화될 때 시장도 둔화

[한화리서치센터]

- ❖ 개인 매수의 힘을 가늠할 수 있는 고객예탁금은 코로나19 상승장 당시 전년 대비 166.2% 증가한 후 감소
- ❖ 이번 상승 사이클에서 예탁금 상승률은 올해 3월 6일에 153.1%로 최고를 기록했고 5월 8일 149.3%로 재차 상승한 뒤 현재 66.8%
- ❖ 경험적으로 예탁금 증가율 둔화는 시장 상승 동력 약화로 연결



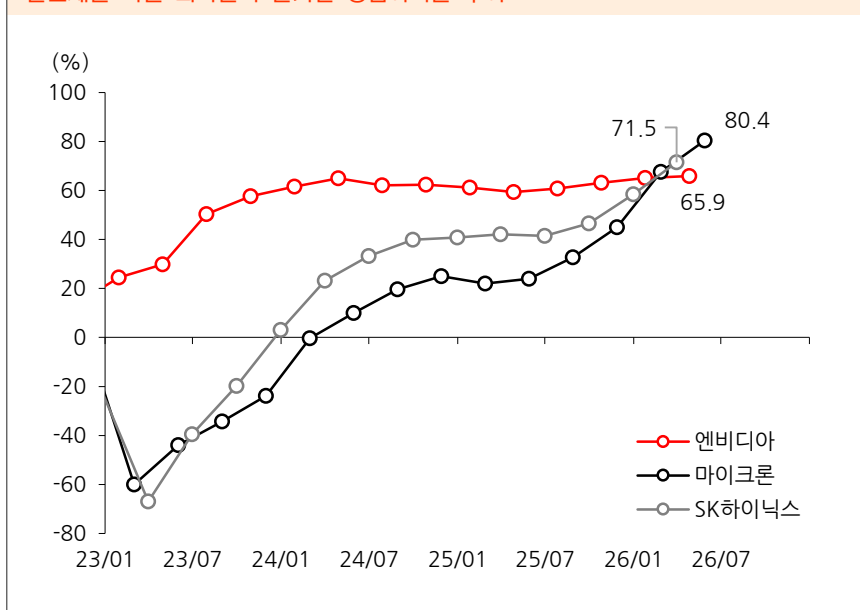
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

7월 잠정실적 전후 분위기는 이전 3개 분기와 다른 모습

[한화리서치센터]

- ❖ 2025년 이후 삼성전자 분기 잠정실적 발표 전 3영업일, 발표일, 발표 후 3영업일 총 7일간 목표주가 상향수 및 하향수 확인
- ❖ 작년 10월은 17회 상향, 올해 1월은 20회 상향, 4월은 17회 상향, 7월은 5회에 불과. 게다가 1년 만에 목표주가 하향 등장
- ❖ 향후 12개월간 실적 모멘텀의 강도가 다소 둔화될 가능성도 고려해야 할 것

반도체를 파는 회사들의 분기별 영업이익률 추이



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

삼성전자 분기별 잠정실적 발표일 전후 총 7일간 증권사 목표주가 상/하향 수



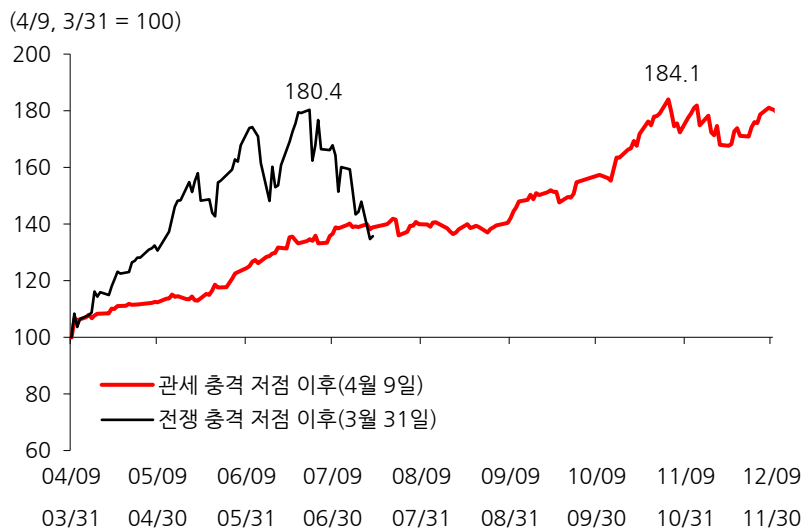
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

이 정도 속도 조절이면 매도보다 매수

[한화리서치센터]

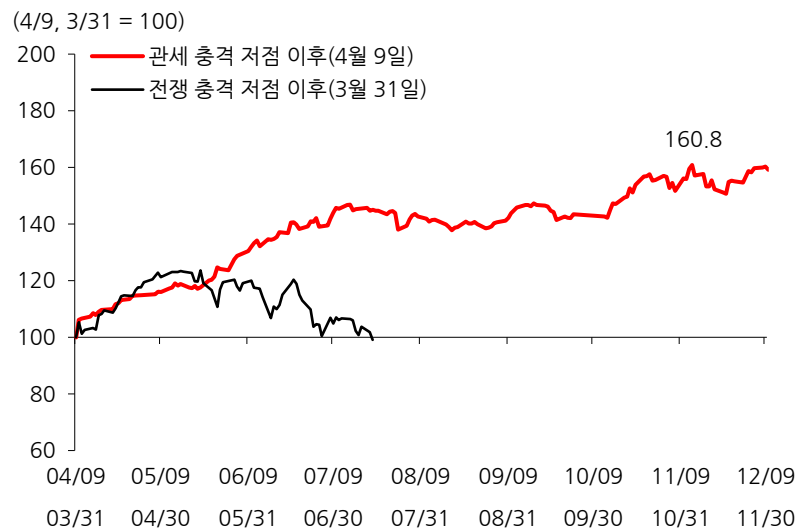
- ❖ 작년 관세 충격과 올해 전쟁 충격 이후 코스피200의 회복 속도를 비교하면, 작년과 비교도 안될 만큼 빠른 속도로 회복
- ❖ 최근 코스피가 급락하면서 회복률의 절반 이상을 반납. 이 정도 속도 조절이면 현재 가격 부담은 없다고 판단
- ❖ 개별주 흐름을 가늠할 수 있는 동일가중 지수는 전쟁 충격 당시 수준까지 되돌린 상태. 다만 반등 이후 미국 증시는 예의주시 필요

코스피200 지수 관세/전쟁 충격 이후 주가 추이



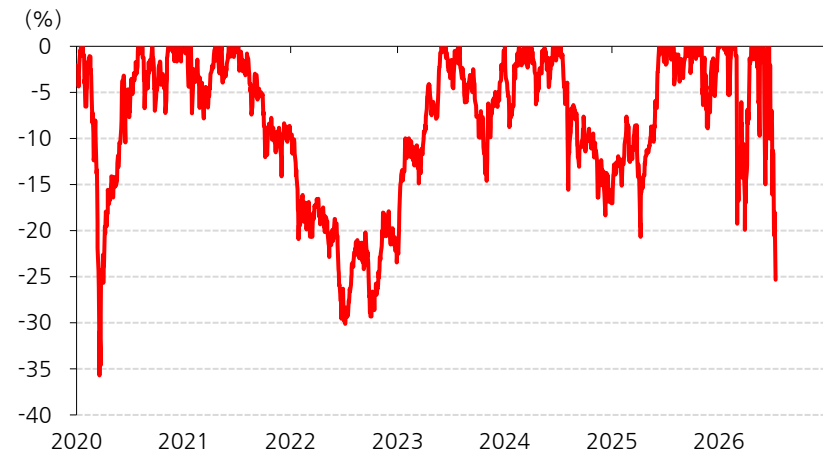
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

코스피 동일가중 지수 관세/전쟁 충격 이후 주가 추이

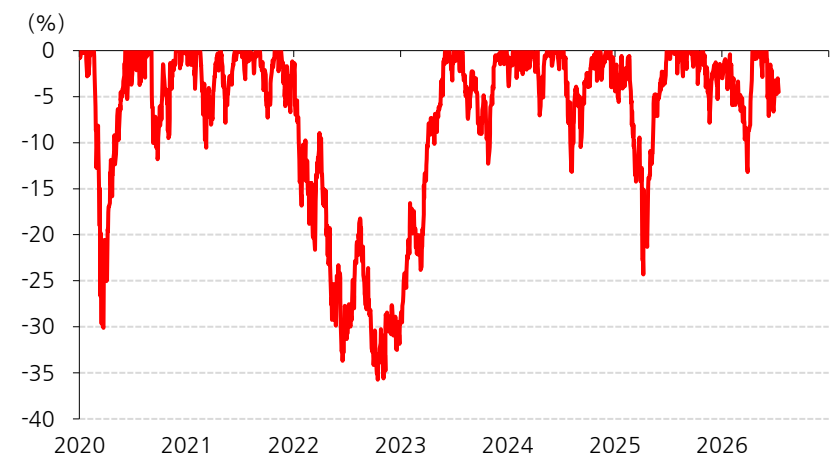


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

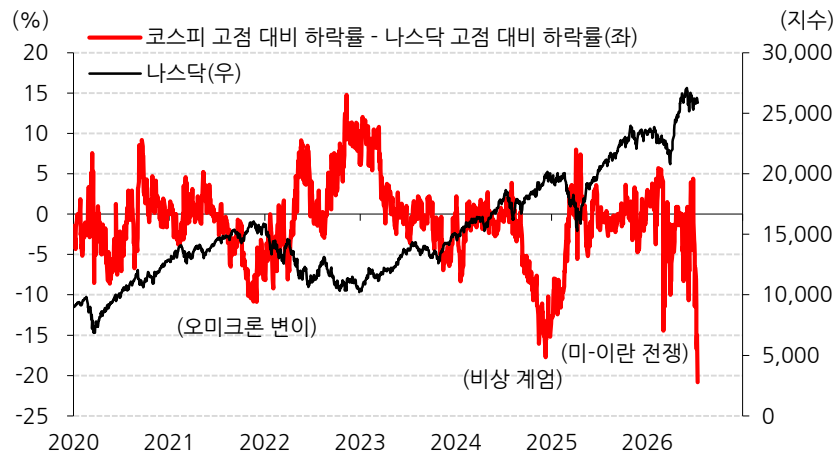
코스피 최근 1년 고점 대비 하락률, -25.3%



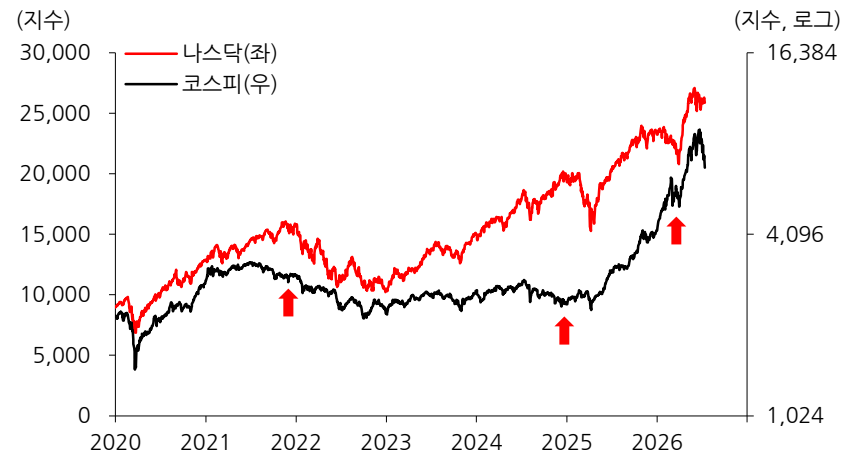
나스닥 최근 1년 고점 대비 하락률, -4.5%



나스닥은 잘 안빠졌는데, 코스피가 급락했던 때는 3번 정도

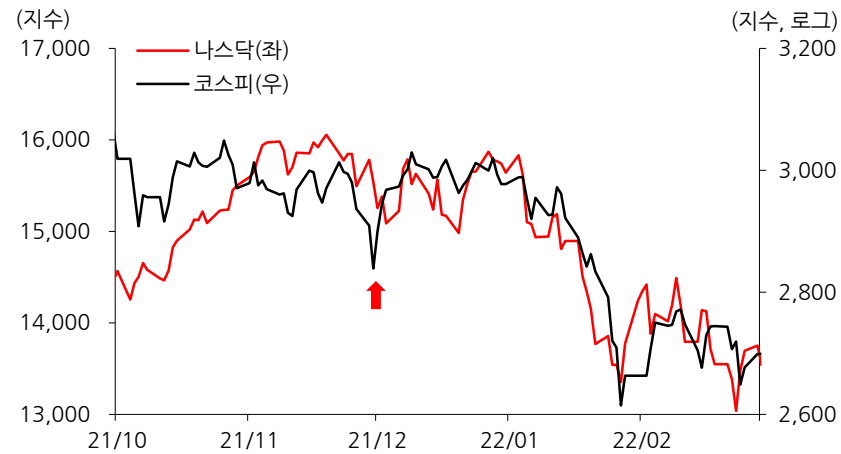


미국이 빠지면서 한 번 더 빠졌던 경험, 미국이 안빠진게 유일한 리스크

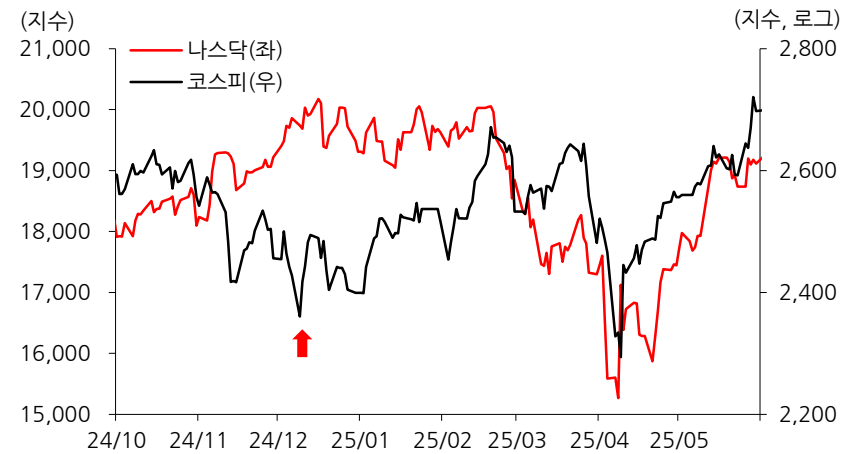


자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

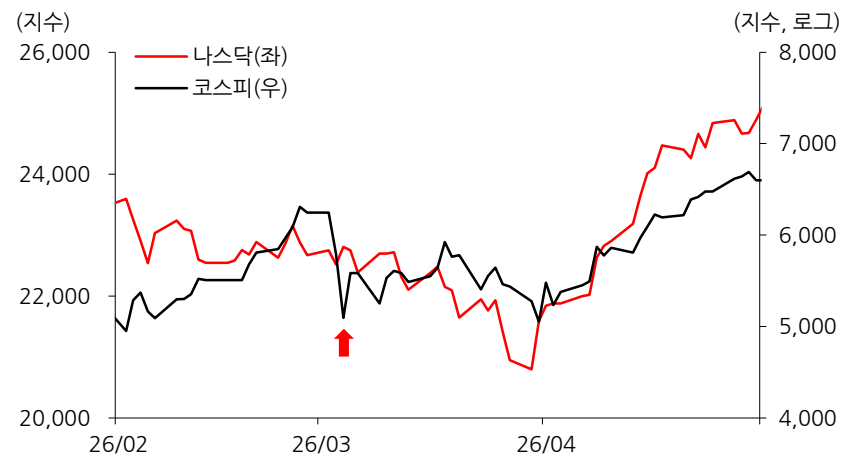
2021년 11월 말 오미크론 변이 급락



2024년 12월 비상 계엄 급락



2026년 3월 미-이란 전쟁 급락



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

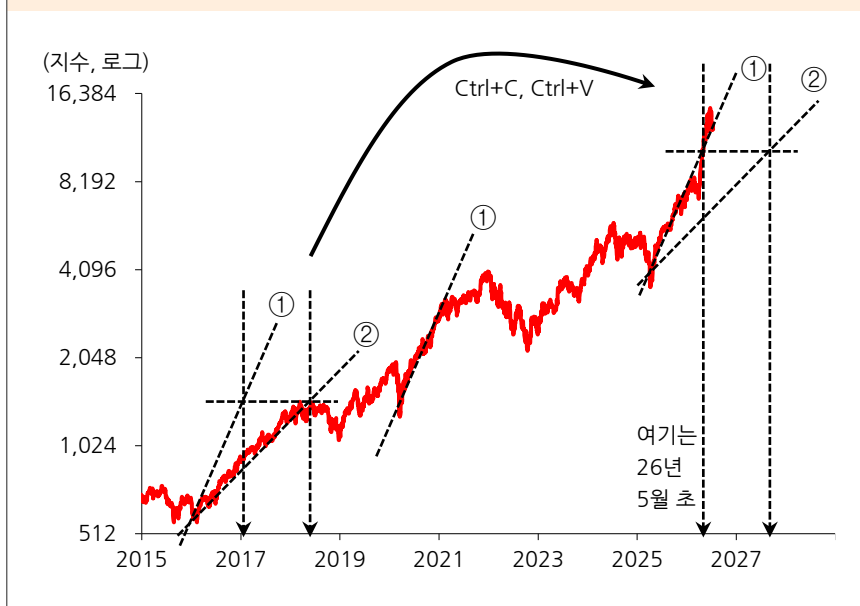
- ❖ 단 하나의 리스크는 미국 증시 하락. 한국만 빠지고 미국은 평온
- ❖ 2020년 이후 과거 사례 감안하면 한국만 급락하고 난 후 미국이 시차를 두고 내려오면서 한국 역시 재차 하락했던 경험

하나 하나 확인하며 움직일 것

[한화리서치센터]

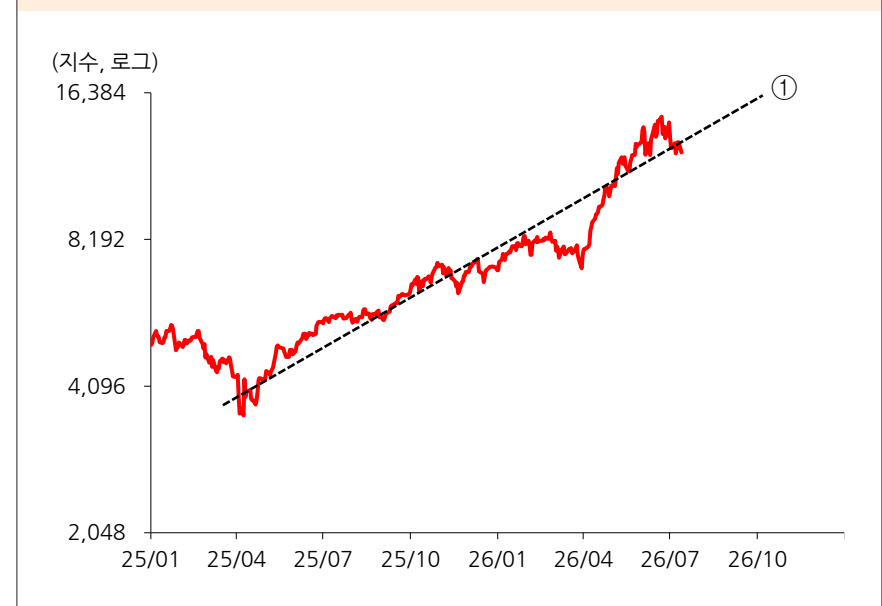
- ❖ 이번 반도체 사이클은 AI 반도체와 레거시 반도체 사이클이 동시에 진행되며 역대급 사이클 진행 중
- ❖ 2016년 사이클은 4차 산업혁명이 등장하면서 서버 사이클로 약 2년간 지속. 지금 사이클은 2016년보다 속도가 두 배 이상 빠름
- ❖ 지난 5월 초 이후로 2016년 사이클은 넘어선 것으로 판단. 앞으로는 기대와 우려 동시에 반영되며 하나 하나 확인하며 움직일 것

미국 필라델피아 반도체 지수 추이



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

필라델피아 반도체 지수를 2025년부터 확대해서 그리면



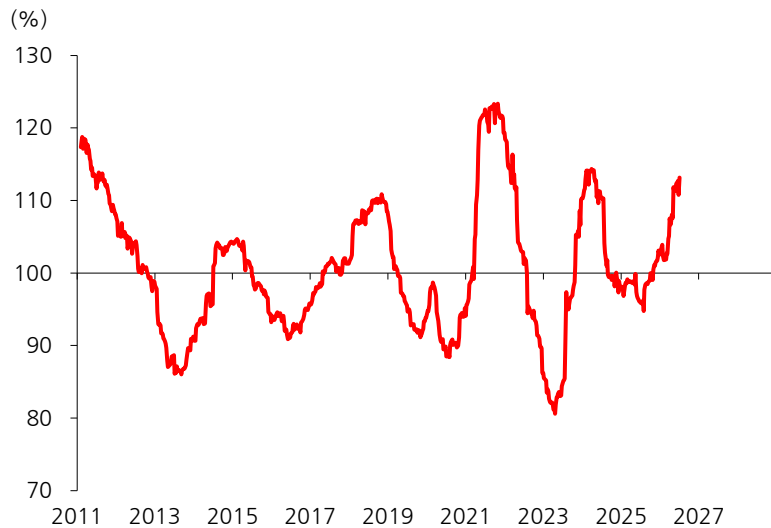
자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

실적 달성률도 확인

[한화리서치센터]

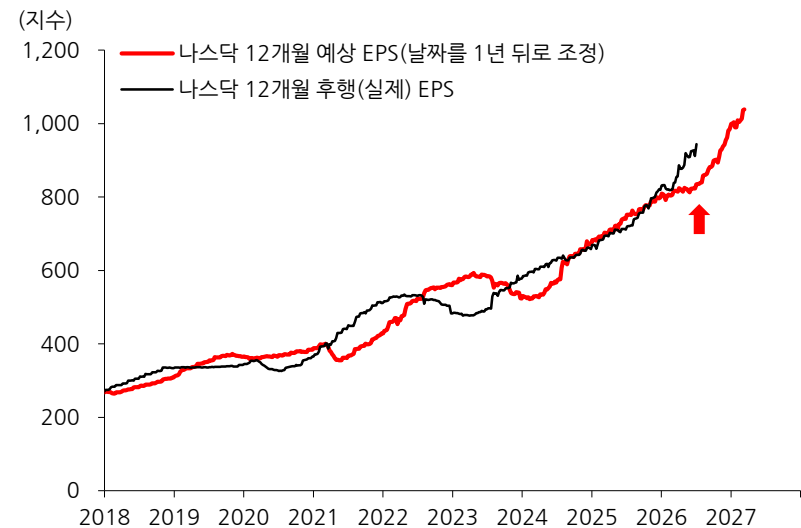
- ❖ 나스닥의 12개월 예상 EPS와 12개월 후행(실제) EPS를 비교하면, 향후 실적 달성률을 산출 가능. 100%는 예상치 부합했다는 의미
- ❖ 1년 전의 예상 EPS 값과 현재 기준 과거 12개월 EPS를 비교하는 방식. 현재 113.1%로 가파르게 상승중
- ❖ 이제부터는 작년 7월부터 높아진 예상치의 궤적을 웃돌아야 하지만 기울기가 상당히 가파름

나스닥 실적 달성률(실제치/예상치) 추이



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

나스닥 12개월 예상 EPS와 후행 EPS 추이



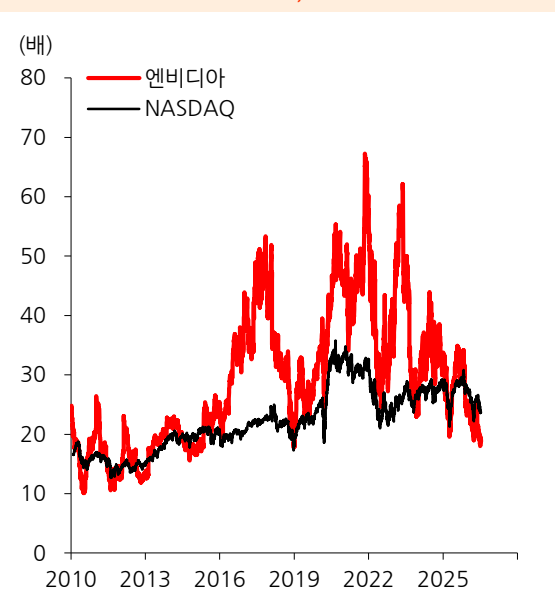
자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

매력적인가 아니면 가치가 떨어진 걸까

[한화리서치센터]

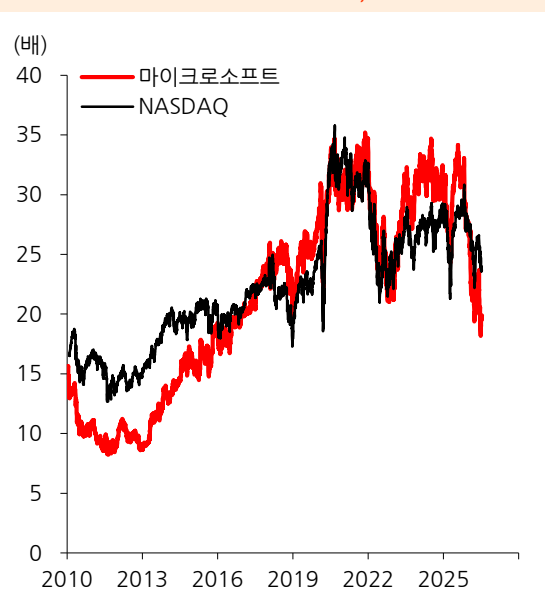
- ❖ 미국 시장에서 마음에 걸리는 부분이 있다면 M7 종목들의 PER이 시장보다 내려간다는 것. 현재 나스닥 12개월 예상 PER은 23.6배
- ❖ 엔비디아, 마이크로소프트, 메타는 19배 내외. 아마존과 알파벳은 25배 내외. 애플은 33배, 원래 높았던 테슬라는 168배
- ❖ 반도체를 만드는 회사나, 그 반도체를 비싸게 사서 무리하게 투자하고 있는 회사나 모두 PER은 내려가는 중
- ❖ PER이 내려가면서 점점 매력적으로 변하는 것일지, 아니면 이익 한 단위에 대해 사람들이 생각하는 가치가 점점 떨어지는 것인지
→ AI 반도체를 안사고 있는 애플만 PER 유지 중

엔비디아 12개월 예상 PER, 18.8배



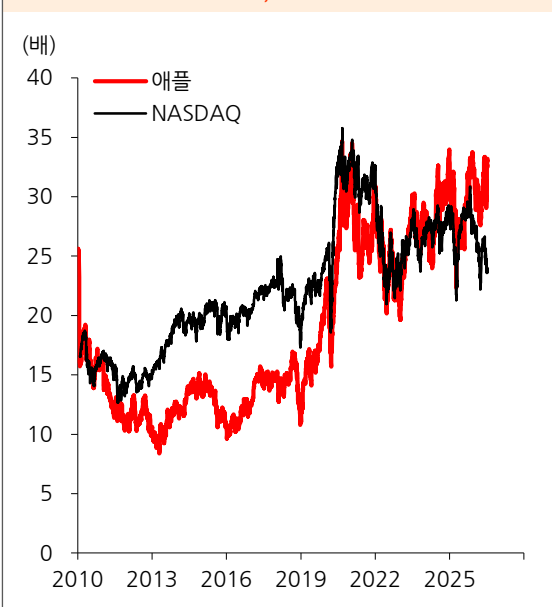
자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

마이크로소프트 12개월 예상 PER, 19.9배



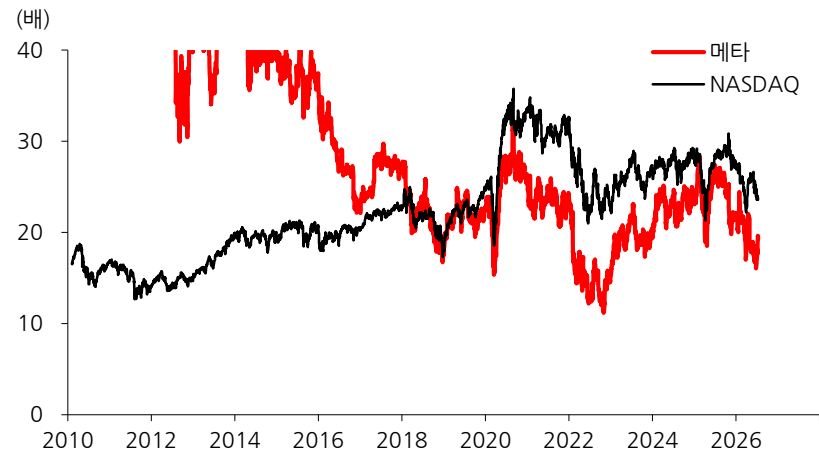
자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

애플 12개월 예상 PER, 33.2배

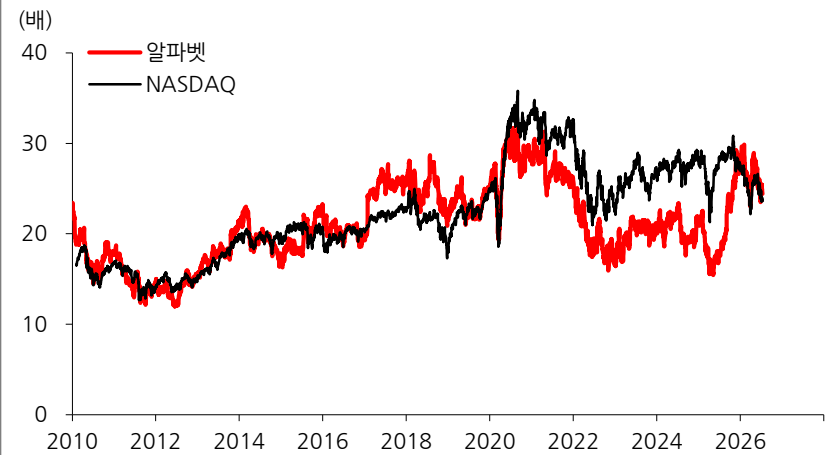


자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

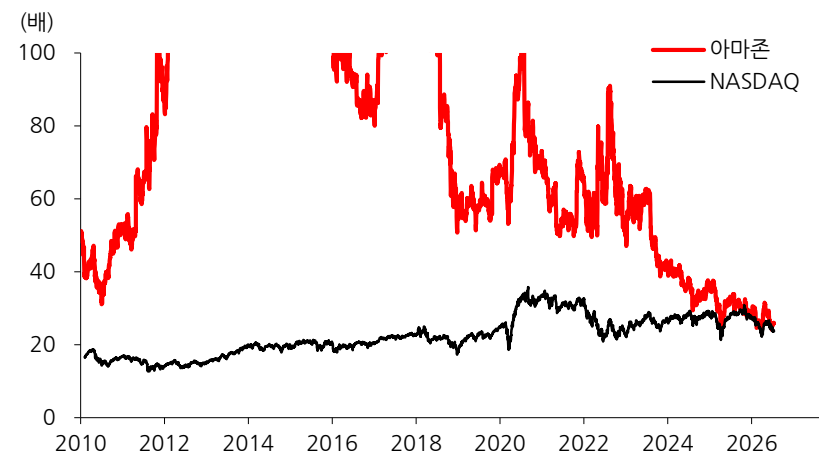
메타 12개월 예상 PER, 19.3배



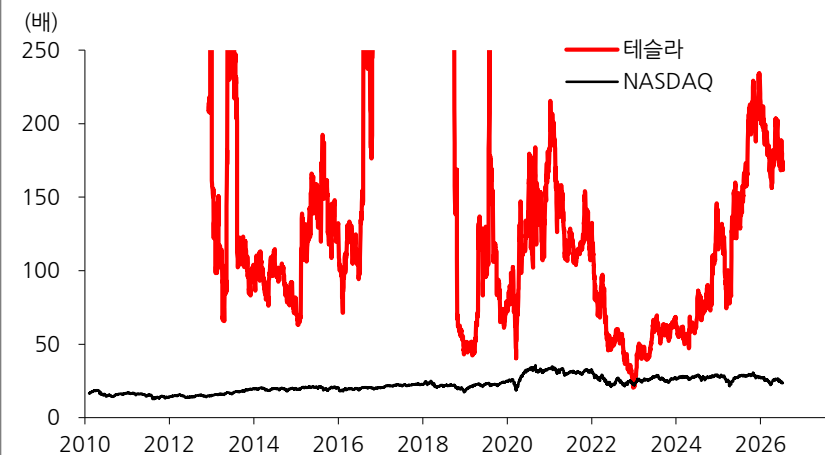
알파벳 12개월 예상 PER, 24.4배



아마존 12개월 예상 PER, 26.0배



테슬라 12개월 예상 PER, 168.5배

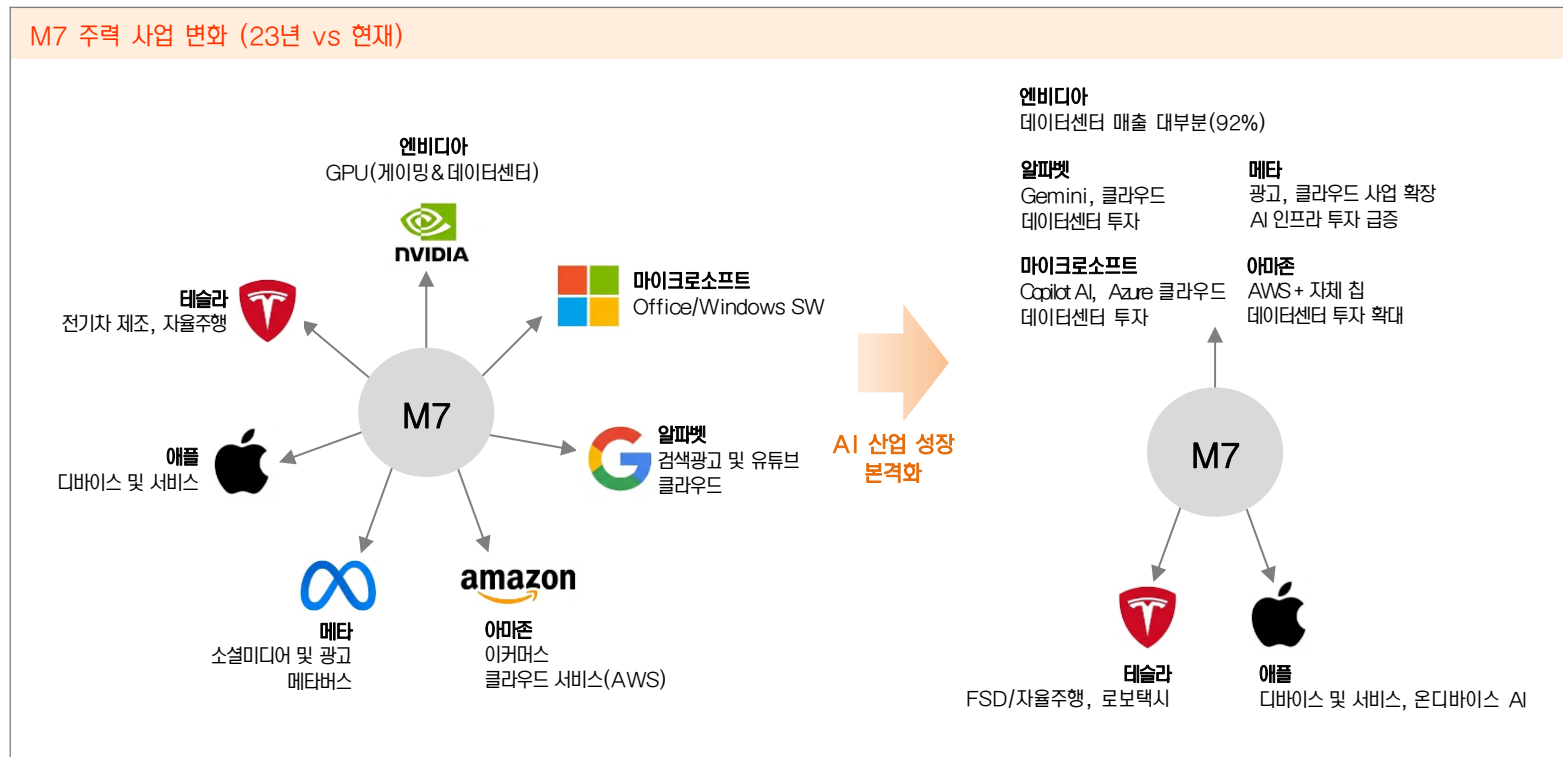


자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

M7의 같은 방향성

[한화리서치센터]

- ❖ AI 등장 이전 M7 종목들은 저마다의 특색이 있는 사업 영위
- ❖ AI 등장 이후 데이터센터 등 인프라 투자에 집중하며 같은 방향성을 보이는 중



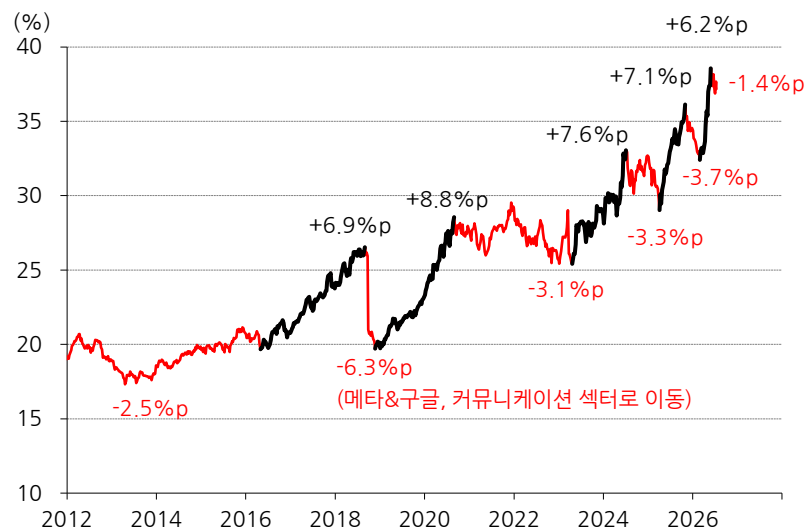
자료: 한화투자증권 리서치센터

사상 최고 수준의 IT 비중, 그리고 M7

[한화리서치센터]

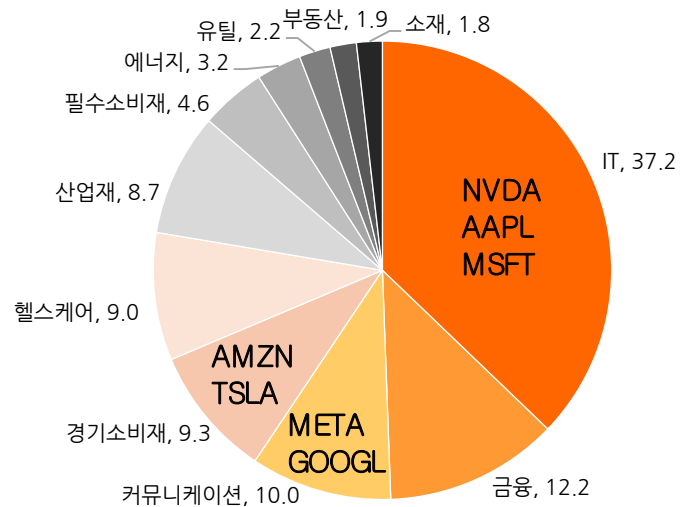
- ❖ 미국 S&P500 전체 시가총액 중 IT 비중은 37% 근방에서 오르고 내림을 반복
- ❖ 역사상 가장 IT 비중이 높은 상태이기 때문에 더 오를수록 IT는 여전한 부담
- ❖ M7 종목이 속해 있는 섹터를 제외하고 S&P500에서 가장 비중이 큰 3개 섹터는 순서대로 금융, 헬스케어, 산업재

S&P500 전체 시가총액 중 IT 섹터 비중



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

S&P500 내 섹터별 시가총액 비중과 M7 종목이 속한 섹터



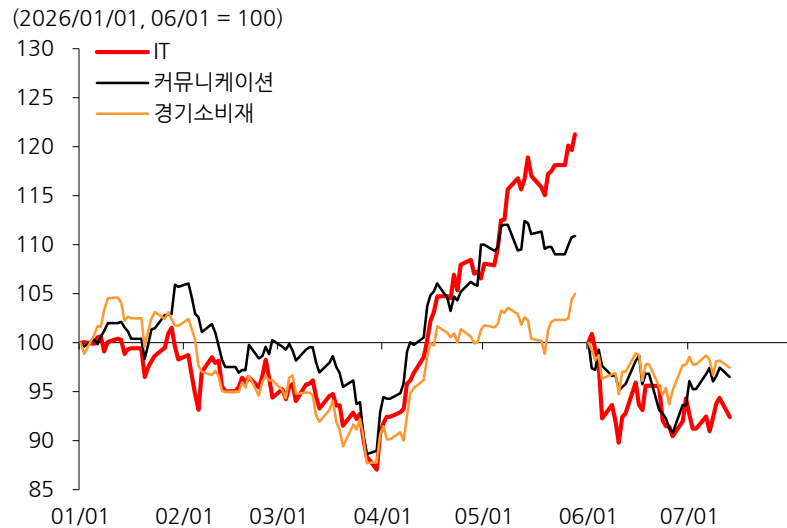
자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

M7 종목이 포함되지 않은 섹터

[한화리서치센터]

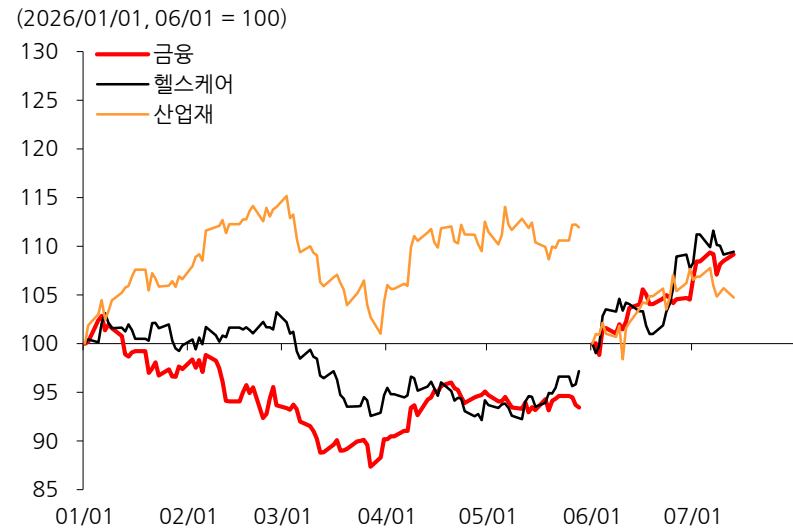
- ❖ 연초부터 5월까지의 M7이 포함된 IT, 커뮤니케이션, 경기소비재 주가가 양호했으나 6월부터는 부진
- ❖ 반면 그동안 부진했던 M7이 포함되지 않은 섹터 중 가장 큰 금융, 헬스케어, 산업재는 6월 들어 양호한 주가 흐름 지속
- ❖ 한국에서도 금융, 헬스케어, 산업재는 반도체가 실 때 확산될 수 있는 섹터 후보군이 될 것

S&P500 IT, 커뮤니케이션, 경기소비재 주가 추이



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

S&P500 금융, 헬스케어, 산업재 주가 추이



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

개인들이 반도체 말고 다른 주식을 사기 시작

[한화리서치센터]

❖ 4월부터 주간 누적 순매수 기준

❖ 최근 2주 연속으로 순매수 = 2점
1주 순매수 = 1점
1주 순매도 = 0점

❖ 0점이 많이 보이는 곳이
팔아버린 업종들

❖ 100조원 이하 업종을 주로 순매도

	시가총액	연초 대비 수익률(%)	04 17	04 24	05 01	05 08	05 15	05 22	05 29	06 05	06 12	06 19	06 26	07 03	07 10	07 14
반도체	3,101	136.2	0	0	0	1	2	2	2	2	2	0	1	2	2	2
제약/바이오	278	-28.6	2	2	2	2	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1
은행	241	31.4	0	1	2	2	2	0	1	0	0	0	1	0	0	0
자동차	236	26.4	0	1	2	0	1	2	2	2	2	2	2	0	0	0
2차전지	234	0.0	0	0	0	0	1	0	0	1	0	1	2	2	0	1
조선	156	-13.4	2	0	1	2	2	2	2	2	2	0	1	2	2	2
H/W	143	160.0	0	0	1	2	0	1	2	2	2	0	0	0	1	2
S/W	139	-19.8	0	1	2	2	2	2	0	1	0	0	1	0	0	0
보험	122	52.2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0
방산	117	8.5	1	2	2	2	2	0	0	0	0	0	0	0	1	0
전력기기	117	36.4	1	0	1	2	2	2	2	2	2	2	0	1	0	1
증권	97	31.2	1	2	2	0	1	2	2	0	0	0	0	0	0	0
기계	96	-7.8	0	0	1	2	2	2	2	2	2	2	0	0	0	1
운송	70	1.2	1	2	2	0	1	0	1	2	0	0	0	0	0	0
건설	43	44.2	2	2	2	2	2	0	1	0	1	2	0	0	0	0
음식료	42	-10.1	0	1	0	1	0	1	2	2	0	1	0	0	0	1
화장품	41	23.9	0	0	1	2	0	1	2	0	0	1	0	0	0	0
통신서비스	38	22.9	1	2	2	2	0	1	2	2	2	0	0	0	0	0
철강	36	-3.5	0	0	0	0	0	1	2	0	0	1	2	0	0	0
유통리타	36	-20.9	2	2	2	2	2	2	2	2	0	1	0	0	0	1
비철금속	28	-23.1	0	1	2	2	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1
백화점	23	54.2	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0
미디어	23	-35.9	2	2	2	2	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0
친환경	19	5.5	2	0	0	1	2	0	1	0	1	2	0	0	1	0
디스플레이	13	-9.4	0	1	2	2	0	0	1	0	0	1	2	2	2	2
호텔/레저	10	-27.0	2	2	2	2	2	2	2	0	0	1	2	2	0	0
화학(롯데)	3	-13.8	1	0	0	1	2	2	2	0	0	0	1	2	2	0

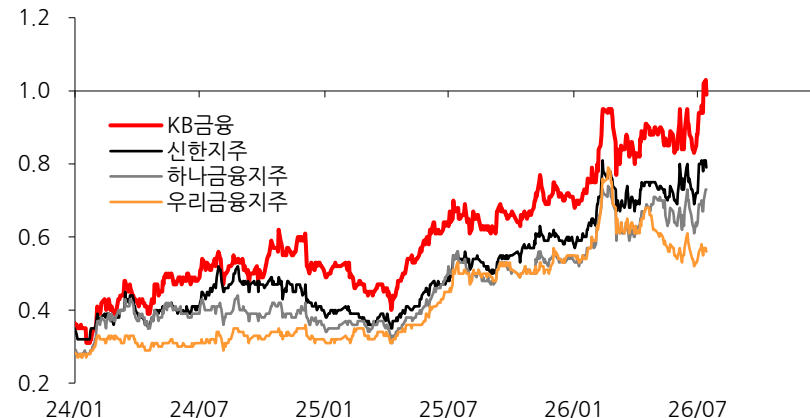
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

돈은 위에서 아래로 흐른다(6월부터 주가 상승률)

[한화리서치센터]

시가총액 500조원 이상		200조원 이상		100조원 이상		음식료보다 큰		음식료보다 작은	
	시가총액		상승률						
반도체	3,205		-17.1						
코스닥	440		-27.1						
		제약/바이오	269	-22.4					
		은행	237	11.9					
		자동차	227	-33.5					
		2차전지	226	-34.1					
		조선	150	-29.2					
		H/W	140	-41.0					
		S/W	136	-25.4					
		보험	120	-5.5					
		전력기기	117	-27.5					
		지주	111	-20.0					
		방산	110	-24.6					
		증권	94	-16.0					
		기계	93	-32.1					
		운송	69	-7.1					
		건설	42	-26.4					
		음식료	41	-7.5					
		화장품	40	-2.5					
		통신서비스	37	-11.6					
		철강	36	-28.5					
		유틸리티	36	-14.6					
		비철금속	28	-27.7					
		미디어	22	-10.6					
		백화점	22	3.1					
		친환경	18	-28.5					
		디스플레이	13	-30.5					
		호텔/레저	10	-11.7					
		화학(롯데)	3	-25.9					

(12개월 예상 PBR, 배)



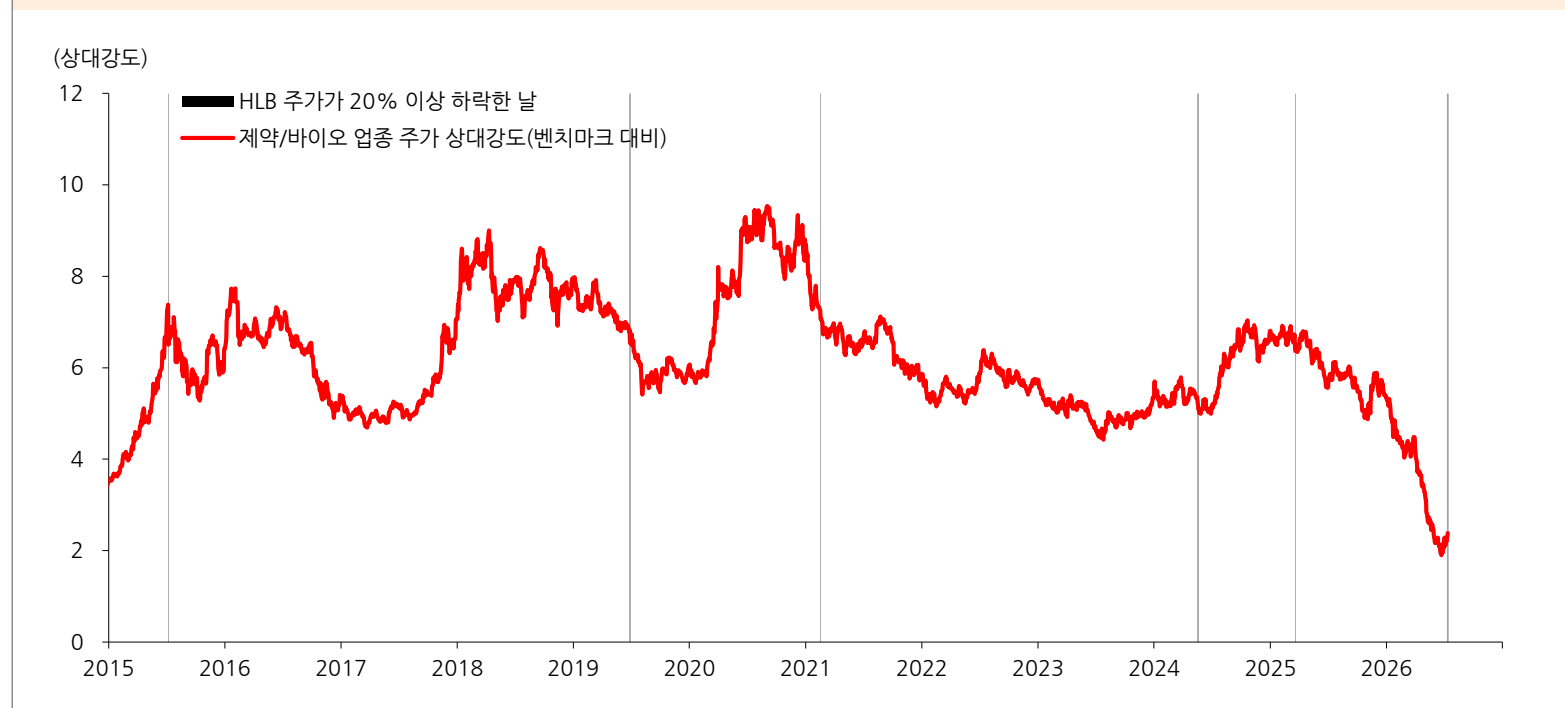
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

HLB가 급락하고 나면

[한화리서치센터]

- ❖ HLB가 7월 10일과 13일 연이어 하한가 기록. 코스닥 시가총액 상위 TOP10 안에 드는 종목의 하한가는 투자 심리에 영향
- ❖ 2015년 이후 HLB 주가가 하루 20% 이상 하락한 날을 살펴보면, 그 이후 제약/바이오 업종 주가는 시장 대비 부진한 모습 반복
- ❖ 덩치가 비슷한 2차전지와 제약/바이오 둘 중에서는 2차전지 업종 선호

2015년 이후 HLB 주가가 20% 이상 하락한 날과 제약/바이오 업종 주가 상대강도

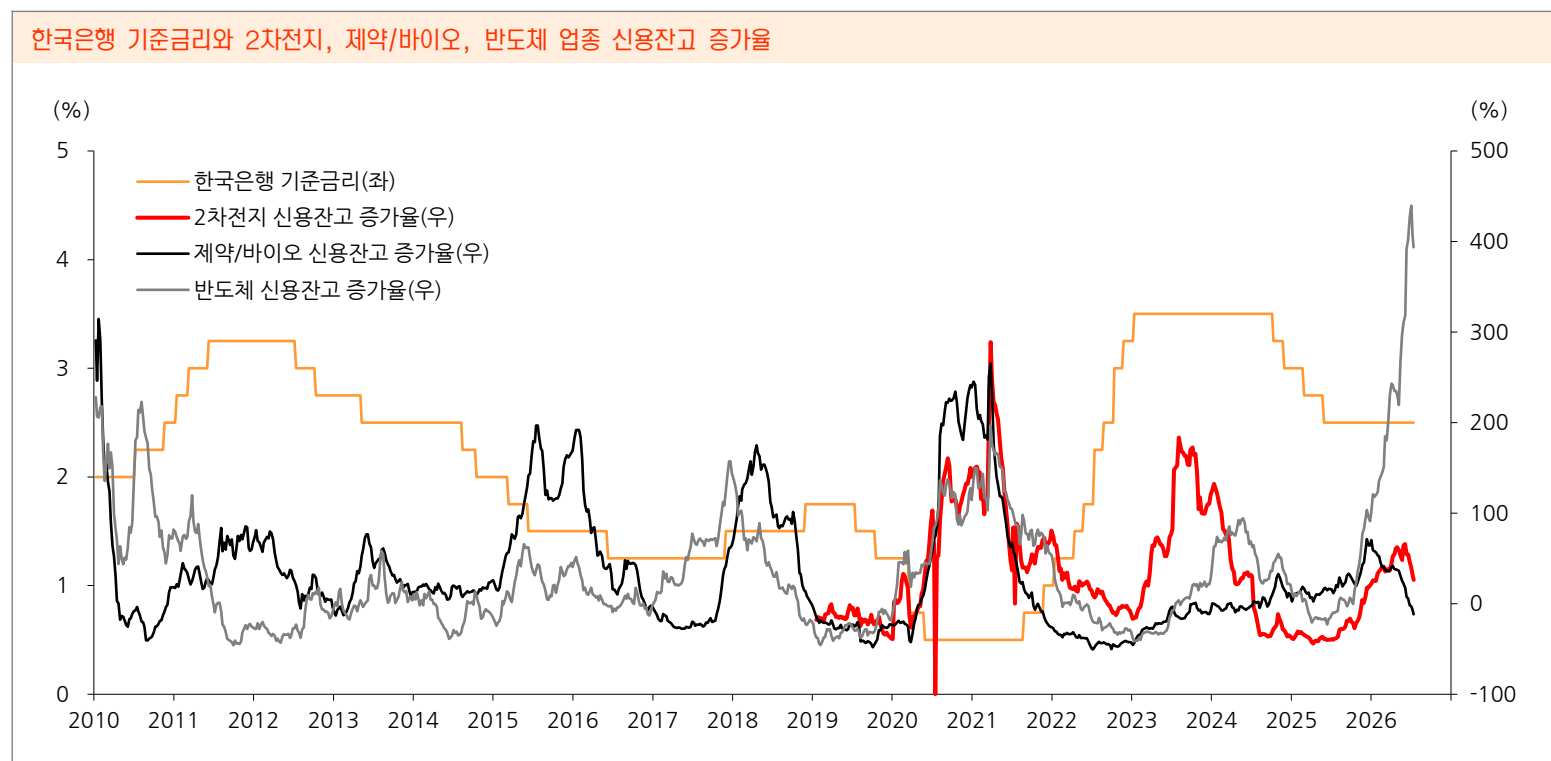


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

금리를 뚫고 올라갔었던 2차전지

[한화리서치센터]

- ❖ 제약/바이오 신용잔고가 증가했던 시기는 대개 기준 금리가 내려가거나, 절대적으로 낮은 수준에 있었던 때
- ❖ 코로나19 시기 전후로 등장한 2차전지는 2023년 절대적으로 높은 금리를 뚫고 개인 수급에 힘입은 테마로 올라갔던 경험



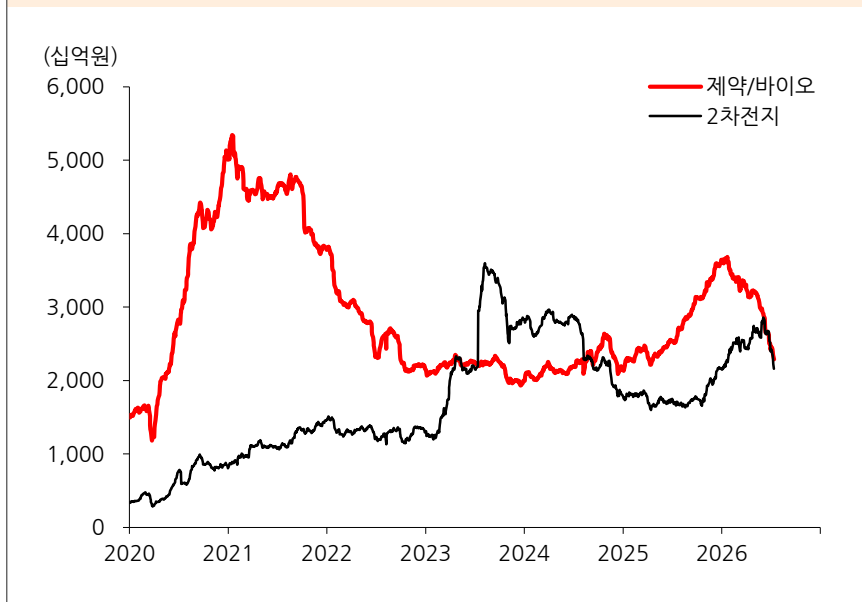
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

오랜만에 신용잔고까지 역전

[한화리서치센터]

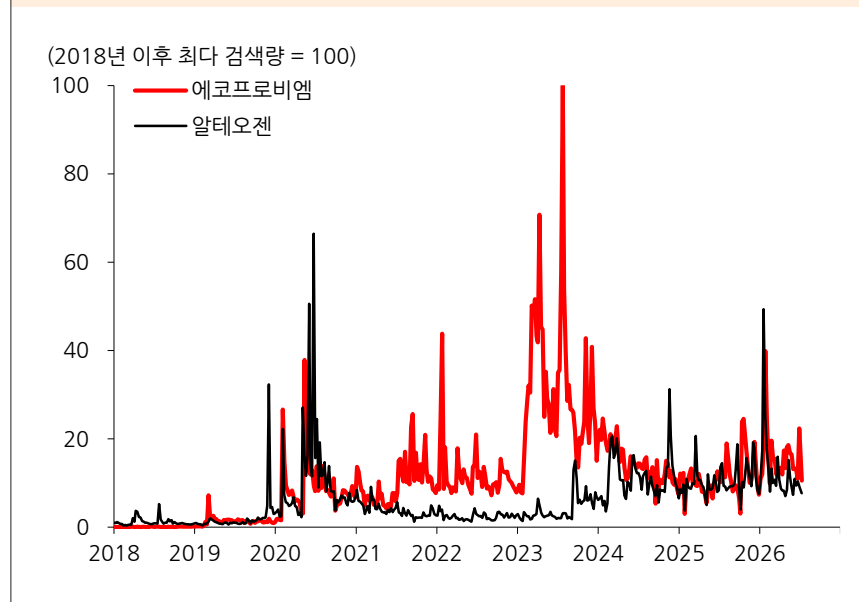
- ❖ 2023년 상반기, 2차전지 신용잔고가 제약/바이오를 제치기 시작하면서 주가 역시 급등
- ❖ 최근 시장 조정으로 대부분 업종의 신용이 감소하고 있지만, 제약/바이오 신용 감소가 더 급격히 진행되면서 현재 2차전지가 추월한 상태
- ❖ 사람들의 관심도를 측정해도 바이오보단 2차전지가 주목받을 가능성이 높을 것이라 판단

제약/바이오와 2차전지 업종 신용잔고 추이



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

네이버 키워드 검색량 추이

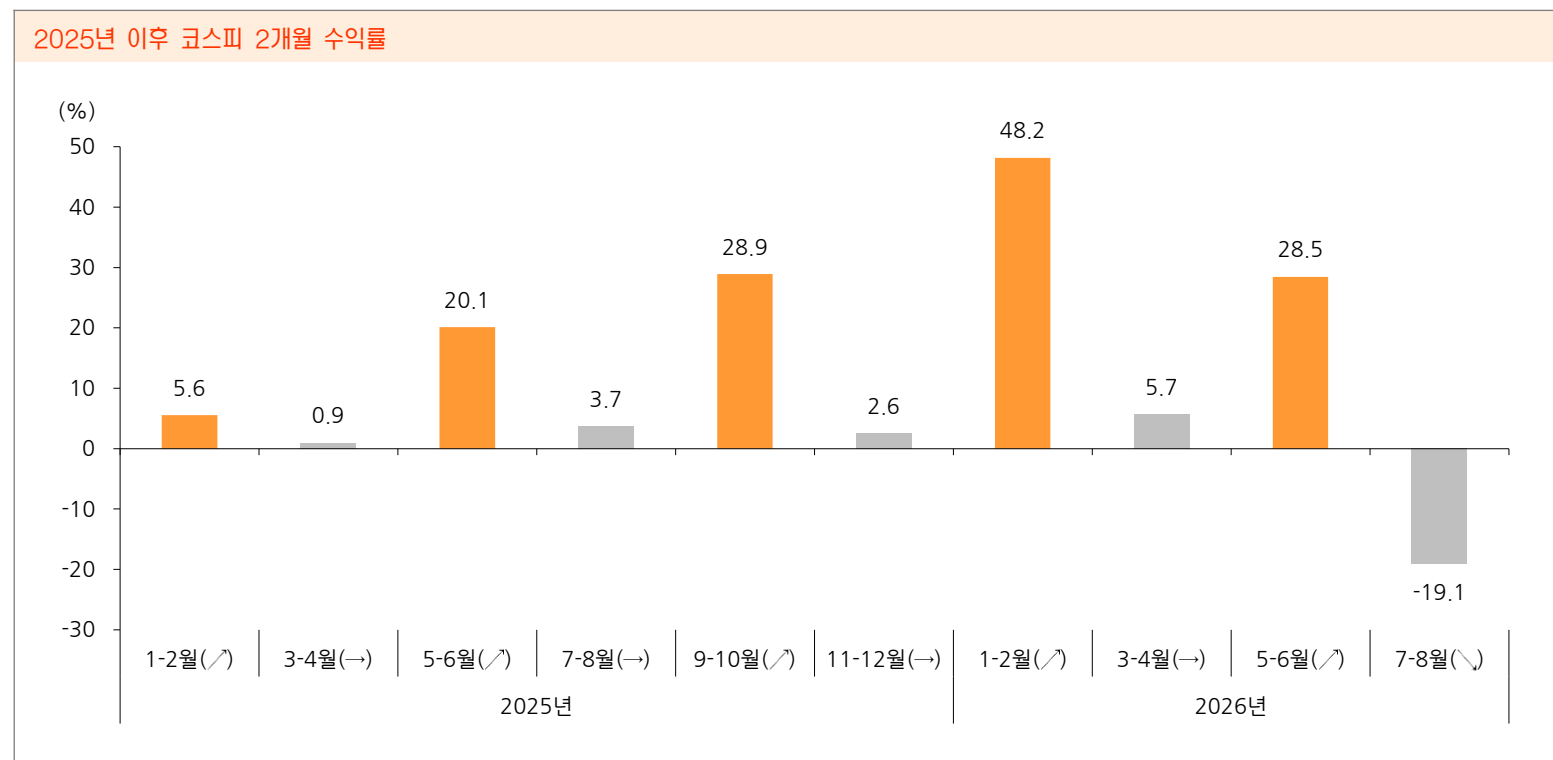


자료: 네이버 트렌드, 한화투자증권 리서치센터

두 달 오르고 두 달 쉬고

[한화리서치센터]

- ❖ 코스피는 작년부터 2개월 오르고, 2개월 쉬는 패턴이 현재까지 반복 중
- ❖ 작년 5~6월, 9~10월, 올해 1~2월은 모두 20% 이상 상승. 작년 7~8월, 11~12월, 올해 3~4월은 5% 내외 상승
- ❖ 그리고 7~8월이 속한 이번달 수익률은 현재 -19.1%로 급락. 최근 3번의 쉬는 구간에서 어떤 업종이 반도체를 이겼을까



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

코스피가 쉼 때 반도체를 이긴 IT가전(2차전지), IT H/W

[한화리서치센터]

#	2025년 7월~8월		2025년 11월~12월		2026년 3월~4월		2026년 7월~8월	
	업종명	2개월 수익률(%)	업종명	2개월 수익률(%)	업종명	2개월 수익률(%)	업종명	2개월 수익률(%)
1	디스플레이	22.7	비철	16.0	IT H/W	62.4	은행	13.3
2	조선	22.6	반도체	13.2	기계	31.1	미디어	7.1
3	IT H/W	16.8	헬스케어	13.0	건설	28.5	화장품/의류	4.5
4	IT가전	14.2	유통	10.3	IT가전	25.7	운송	3.1
5	화학	10.2	호텔/레저	8.8	상사/자본재	14.0	필수소비재	2.8
6	자동차	8.7	은행	7.2	에너지	13.4	증권	1.2
7	반도체	7.2	보험	6.9	유통	10.7	호텔/레저	1.2
8	철강	7.0	자동차	6.7	철강	10.6	헬스케어	-1.0
9	보험	6.2	IT H/W	5.6	반도체	9.2	통신	-1.1
10	호텔/레저	3.9	상사/자본재	5.6	조선	9.0	철강	-3.3
11	KOSPI	3.7	유틸리티	5.0	화학	7.9	자동차	-4.0
12	운송	3.7	통신	3.0	화장품/의류	7.1	IT S/W	-4.1
13	헬스케어	3.5	KOSPI	2.6	통신	6.0	비철	-4.4
14	필수소비재	3.1	운송	2.3	KOSPI	5.7	유틸리티	-5.6
15	은행	0.5	필수소비재	1.0	필수소비재	5.4	보험	-7.0
16	화장품/의류	0.1	건설	-1.2	은행	-1.3	화학	-8.1
17	증권	-0.8	철강	-1.4	보험	-3.4	건설	-8.6
18	건설	-0.9	화장품/의류	-1.5	증권	-8.4	유통	-9.1
19	비철	-2.3	미디어	-1.9	호텔/레저	-10.2	IT가전	-9.8
20	통신	-2.5	에너지	-4.4	디스플레이	-11.6	디스플레이	-9.8
21	상사/자본재	-3.2	증권	-4.6	IT S/W	-13.1	상사/자본재	-10.2
22	기계	-3.3	IT S/W	-7.2	운송	-13.4	조선	-10.5
23	에너지	-4.1	화학	-10.2	헬스케어	-16.3	에너지	-12.2
24	미디어	-5.2	기계	-12.8	유틸리티	-16.5	기계	-17.4
25	유틸리티	-7.9	IT가전	-15.3	비철	-17.1	KOSPI	-19.7
26	유통	-8.8	조선	-16.0	자동차	-20.6	반도체	-27.2
27	IT S/W	-9.4	디스플레이	-18.9	미디어	-24.5	IT H/W	-38.4

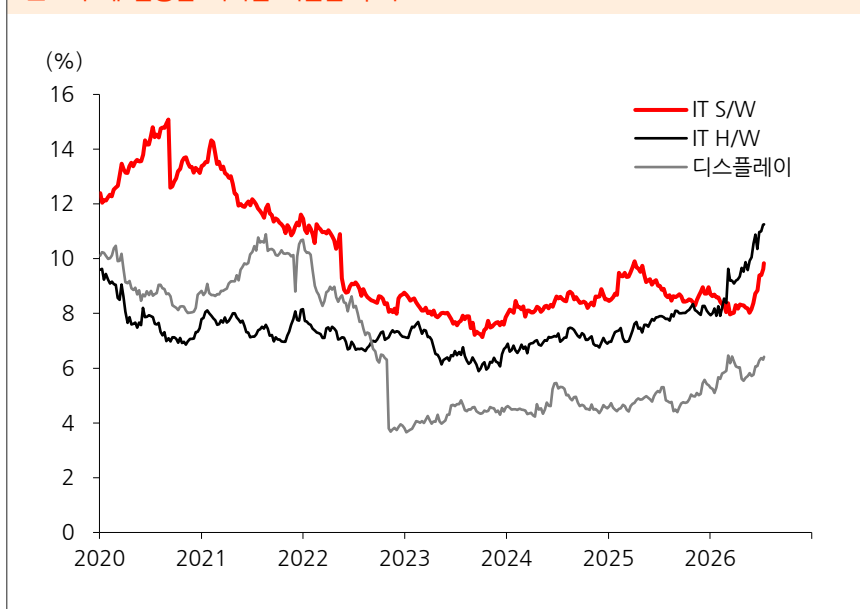
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

심상치 않은 S/W 지분율 올라가는 속도

[한화리서치센터]

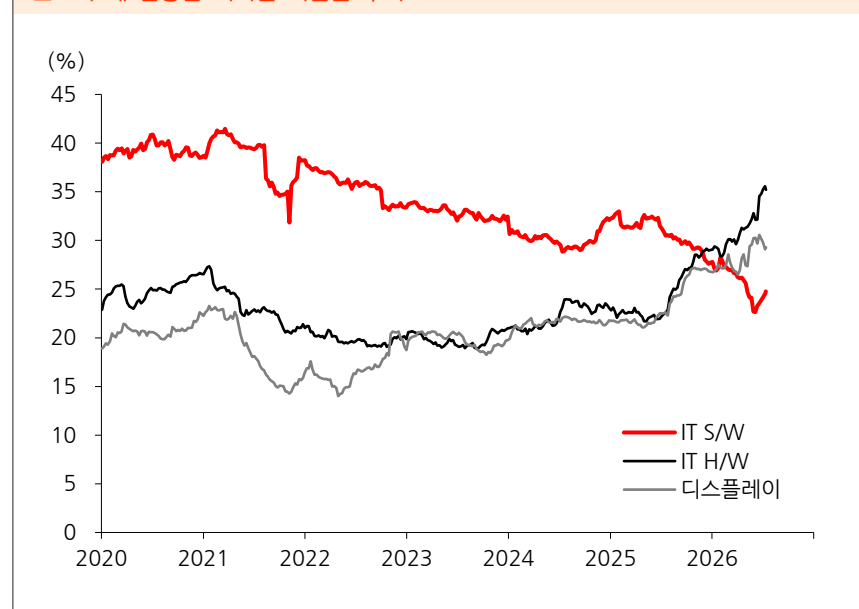
- ❖ 시장이 쉬는 구간에서 H/W는 IT가전(2차전지)과 함께 반도체를 이겼던 업종
- ❖ 최근 코스닥 S/W 업종의 외국인 지분율 상승세 감안하면, 경험적으로 동행해 온 코스피 내 S/W 지분율 상승도 기대해볼 만
- ❖ 코스피 S/W 외국인 지분율 저점일 6월 5일 이후로 지분율이 늘어난 종목은 NAVER, 카카오, 삼성에스디에스, 현대오트모버

코스닥 내 업종별 외국인 지분율 추이



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

코스피 내 업종별 외국인 지분율 추이



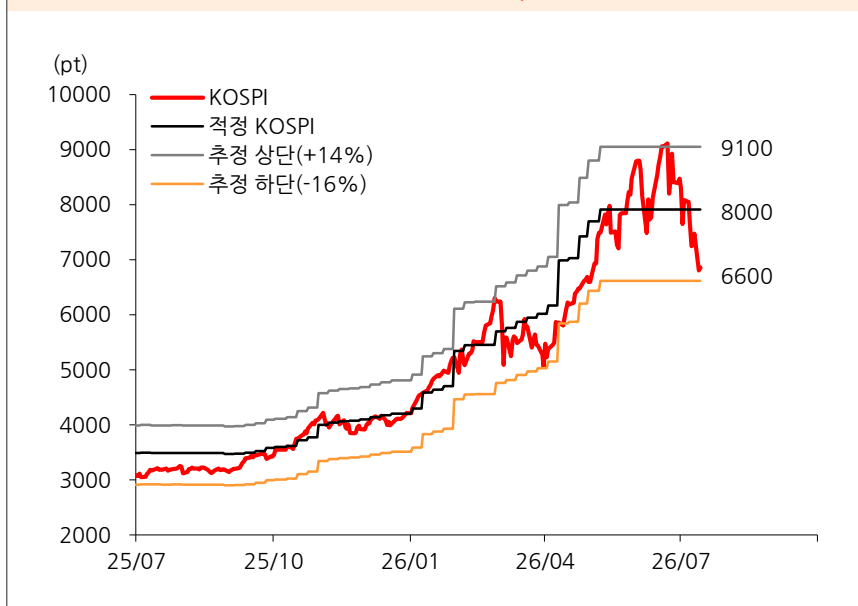
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

6600p 이하 적극 매수

[한화리서치센터]

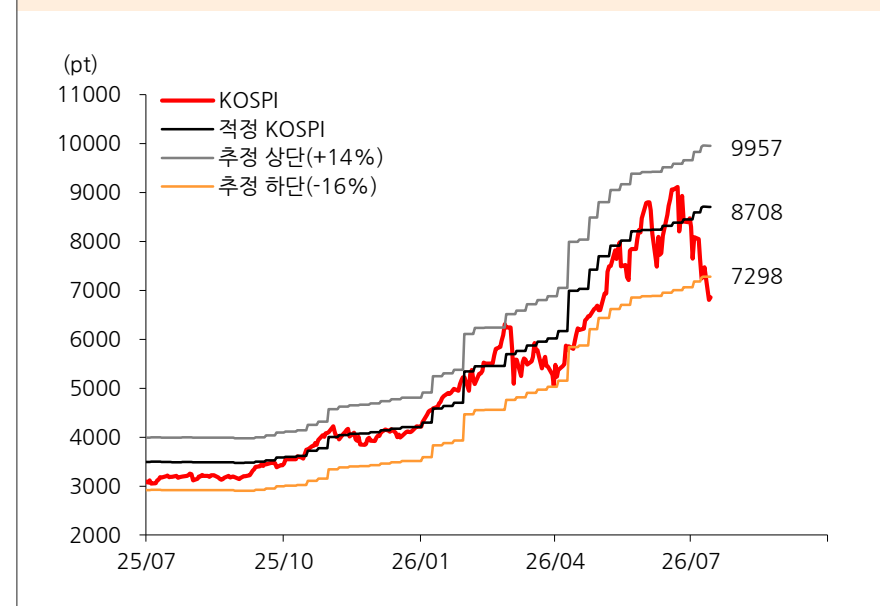
- ❖ 직전 고점 대비 20% 하락한 수준은 7300p 내외. 20% 이상 하락은 지난 50년간 3년에 한 번 꼴로 나오는 조정
- ❖ 당사 하반기 전망 밴드 하단은 6600p(4월 말 종가와 유사, 반도체로 극도의 쓸림이 시작되기 전 주가)
- ❖ 6600p 이하에서는 적극 매수 전략이 유효. 7~8월은 6600~8000p 내 등락할 것으로 판단. 단기 시세 차익 실현에 집중

2026년 당사 하반기 코스피 밴드 6600~9100p



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

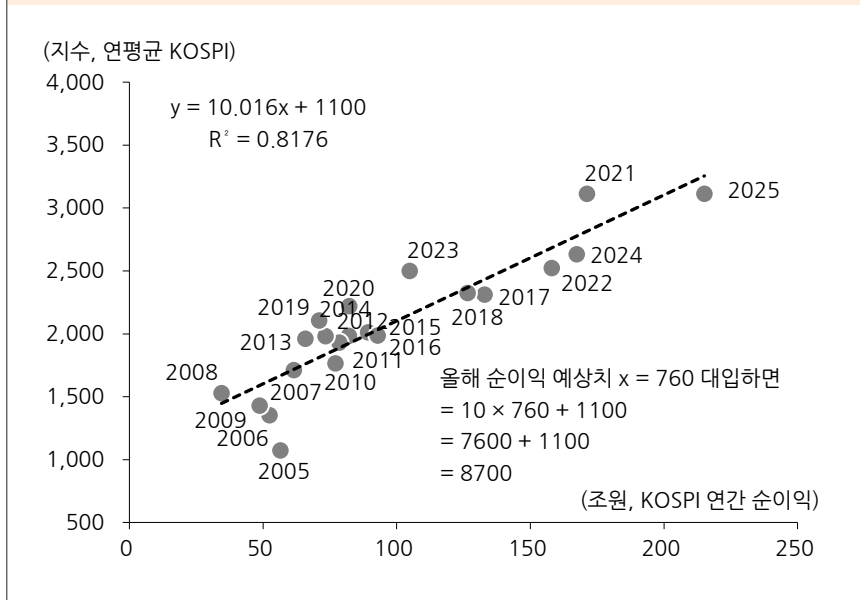
그동안 2026년 연간 순이익이 상향된 것을 고려할 경우



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

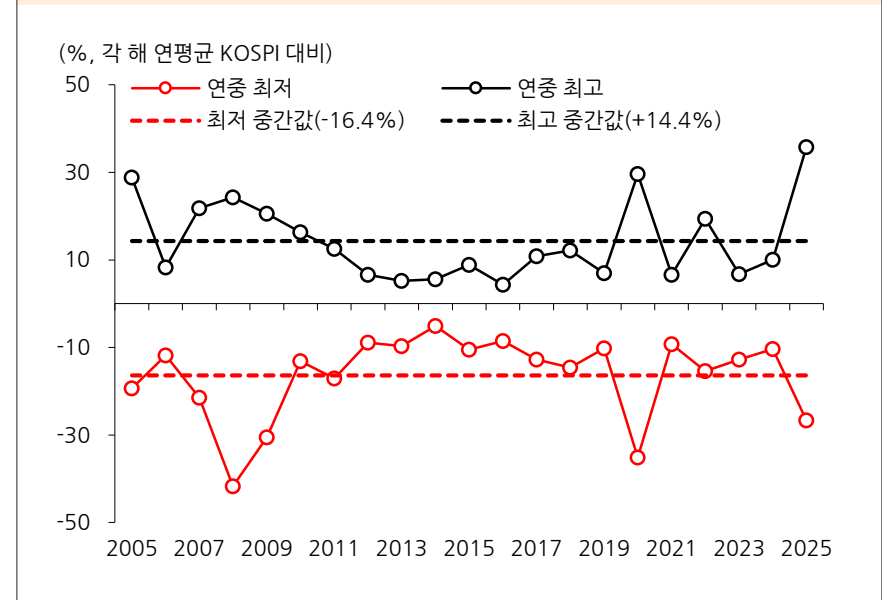
- ❖ 2005년부터 코스피 연간 순이익과 연평균 코스피 간 상관 관계 도출 후 당해 예상 순이익을 대입해 적정 코스피 산출
- ❖ 각 해 연평균 코스피 대비 최고, 최저값이 얼마나 떨어져 있는지 구하고, 그 중간값을 산출해 적정 코스피의 상단과 하단 밴드로 적용

코스피 연간 순이익과 연평균 코스피 간 산포도



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

각 해 연평균 코스피 대비 최고, 최저값



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

연기금과 외국인 수급표

[한화리서치센터]

- ❖ 주식 시장의 자금 흐름에 대해 주목. 수많은 투자 주체가 있지만 매수의 연속성이 나타나는 수급은 드물어
- ❖ 연속성이 나타나는 수급으로 연기금과 외국인이 대표적. 아래 표는 최근 2개월 연속으로 순매수한 경우 "2점", 1개월만 매수는 "1점"
- ❖ 최근 1년 가량 점수로 표기하면 각 업종에 대한 수급의 연속성 확인 가능

연기금의 연속성														
	06월	07월	08월	09월	10월	11월	12월	01월	02월	03월	04월	05월	06월	07월
반도체	2	0	0	1	2	2	0	0	0	0	0	0	1	0
제약/바이오	0	1	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	1	2
은행	0	1	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	1	2
자동차	0	1	2	0	1	0	1	0	1	0	0	1	0	1
2차전지	0	1	2	0	1	0	0	0	1	2	2	0	0	0
조선	0	1	2	2	0	0	1	0	0	1	2	2	0	0
H/W	0	0	1	2	0	0	0	0	0	1	2	0	0	0
S/W	1	0	1	2	0	0	0	0	0	0	0	1	2	2
보험	2	2	0	0	0	1	0	0	1	0	0	1	2	2
방산	0	0	1	2	0	0	1	2	0	0	0	0	0	0
전력기기	0	0	0	1	2	0	0	1	0	0	0	0	1	2
증권	2	0	1	2	2	0	1	2	0	0	1	0	0	0
기계	0	0	1	2	2	0	1	0	0	0	1	0	0	0
운송	0	1	0	0	0	0	1	0	1	0	0	1	2	2
건설	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	2	0	1	2
음식료	0	0	0	0	0	1	2	0	1	2	2	0	0	1
화장품	2	0	0	0	0	0	1	2	2	2	2	0	0	1
통신서비스	0	0	0	0	0	0	1	2	2	2	2	0	0	0
철강	1	2	0	0	0	1	0	1	2	2	2	0	0	1
유틸리티	2	2	2	0	1	2	0	0	0	0	0	0	1	2
비철금속	0	0	1	2	2	2	0	1	2	0	1	0	1	2
백화점	0	0	0	0	0	1	2	2	2	2	2	2	0	1
미디어	2	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1
친환경	0	1	0	0	0	0	1	0	1	2	2	0	1	2
디스플레이	0	1	2	2	0	0	0	0	0	1	2	0	0	0
호텔/레저	2	0	1	2	0	1	2	0	1	2	0	0	0	1
화학(롯데)	0	1	0	1	2	2	0	0	1	0	1	0	1	0

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

외국인의 연속성														
	06월	07월	08월	09월	10월	11월	12월	01월	02월	03월	04월	05월	06월	07월
반도체	2	2	0	1	2	0	1	0	0	0	1	0	0	0
제약/바이오	0	1	0	0	1	2	0	1	2	2	0	1	2	0
은행	2	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1	0
자동차	1	2	2	0	0	1	2	0	0	0	0	0	0	1
2차전지	0	0	0	0	1	0	1	2	2	0	1	2	2	2
조선	2	2	0	0	0	0	0	1	2	2	0	0	0	0
H/W	0	1	2	2	2	2	0	1	2	0	1	0	1	2
S/W	0	0	0	0	0	0	1	2	0	0	0	0	0	1
보험	1	0	1	2	2	0	0	1	0	1	2	2	2	0
방산	2	2	0	1	0	0	1	2	0	0	1	2	2	2
전력기기	2	2	2	2	2	0	1	2	2	2	0	0	0	0
증권	0	1	2	0	0	0	1	2	0	0	0	0	1	0
기계	0	0	0	1	2	0	0	1	2	2	2	2	0	0
운송	0	1	0	0	0	0	1	0	1	0	0	0	1	0
건설	2	2	2	2	0	1	0	1	2	0	0	1	2	2
음식료	2	2	0	0	0	1	0	0	1	0	1	2	2	2
화장품	2	2	0	0	1	2	2	2	2	2	2	2	0	0
통신서비스	1	0	0	0	0	1	2	2	0	1	0	1	0	1
철강	1	2	2	2	0	1	0	1	2	0	1	2	2	2
유틸리티	0	1	2	2	2	2	0	1	0	0	0	0	0	0
비철금속	1	0	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	0
백화점	1	2	0	1	2	2	0	1	2	2	2	2	2	2
미디어	2	0	0	0	1	0	0	1	2	0	0	0	1	0
친환경	0	0	1	0	1	0	1	2	2	0	1	2	0	0
디스플레이	2	2	2	2	2	0	1	2	2	0	1	2	2	0
호텔/레저	2	2	0	0	1	2	0	1	2	0	0	0	0	0
화학(롯데)	1	2	2	2	2	2	0	1	0	0	0	0	1	2

연기금과 외국인을 합치면 0~4점

[한화리서치센터]

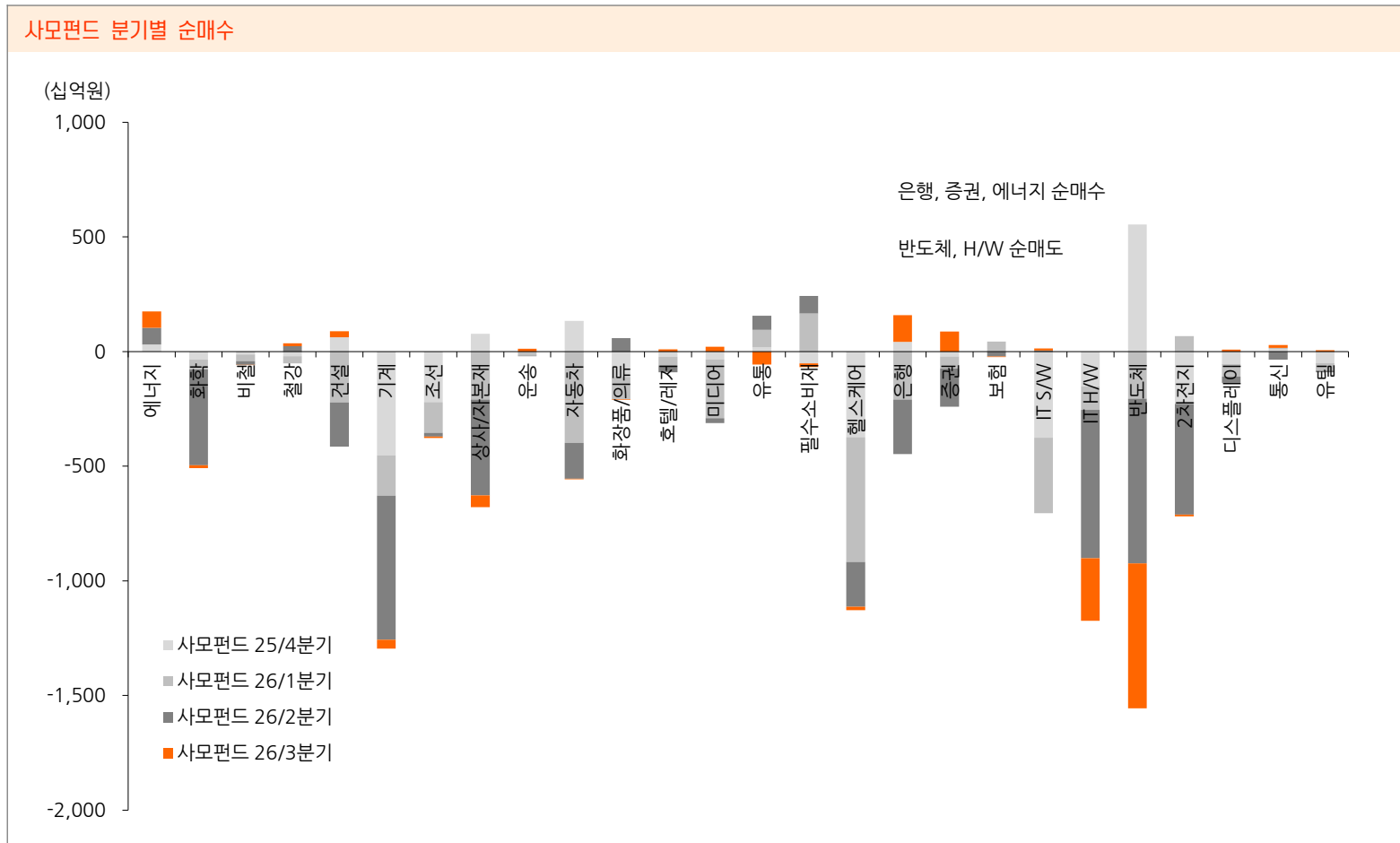
- ❖ 연속성을 나타내는 주체인 연기금과 외국인의 점수를 합하면
최소 0에서 최대 4점 산출
- ❖ 4점은 두 주체 모두 2개월 연속 순매수
3점은 1개월&2개월 연속 순매수 조합
0점은 모두 2개월 연속 순매도
- ❖ 4가 될 만한 2, 3을 찾기

	시가총액	연초 대비 수익률(%)	06월	07월	08월	09월	10월	11월	12월	01월	02월	03월	04월	05월	06월	07월
반도체	3,101	136.2	4	2	0	2	4	2	1	0	0	0	1	0	1	0
제약/바이오	278	-28.6	0	2	0	0	1	3	0	1	2	3	0	1	3	2
은행	241	31.4	2	1	0	0	0	1	0	1	0	1	0	0	2	2
자동차	236	26.4	1	3	4	0	1	1	3	0	1	0	0	1	0	2
2차전지	234	0.0	0	1	2	0	2	0	1	2	3	2	3	2	2	2
조선	156	-13.4	2	3	2	2	0	0	1	1	2	3	2	2	0	0
H/W	143	160.0	0	1	3	4	2	2	0	1	2	1	3	0	1	2
S/W	139	-19.8	1	0	1	2	0	0	1	2	0	0	0	1	2	3
보험	122	52.2	3	2	1	2	2	1	0	1	1	1	2	3	4	2
방산	117	8.5	2	2	1	3	0	0	2	4	0	0	1	2	2	2
전력기기	117	36.4	2	2	2	3	4	0	1	3	2	2	0	0	1	2
증권	97	31.2	2	1	3	2	2	0	2	4	0	0	1	0	1	0
기계	96	-7.8	0	0	1	3	4	0	1	1	2	2	3	2	0	0
운송	70	1.2	0	2	0	0	0	0	2	0	2	0	0	1	3	2
건설	43	44.2	2	2	2	2	0	1	1	1	2	1	2	1	3	4
음식료	42	-10.1	2	2	0	0	0	2	2	0	2	2	3	2	2	3
화장품	41	23.9	4	2	0	0	1	2	3	4	4	4	4	2	0	1
통신서비스	38	22.9	1	0	0	0	0	1	3	4	2	3	2	1	0	1
철강	36	-3.5	2	4	2	2	0	2	0	2	4	2	3	2	2	3
유통리티	36	-20.9	2	3	4	2	3	4	0	1	0	0	0	0	1	2
비철금속	28	-23.1	1	0	2	2	2	2	0	1	3	0	1	0	2	2
백화점	23	54.2	1	2	0	1	2	3	2	3	4	4	4	4	2	3
미디어	23	-35.9	4	0	1	0	1	0	1	1	2	0	0	0	1	1
친환경	19	5.5	0	1	1	0	1	0	2	2	3	2	3	2	1	2
디스플레이	13	-9.4	2	3	4	4	2	0	1	2	2	1	3	2	2	0
호텔/레저	10	-27.0	4	2	1	2	1	3	2	1	3	2	0	0	0	1
화학(롯데)	3	-13.8	1	3	2	3	4	4	0	1	1	0	1	0	2	2

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

사모펀드 분기별 순매수

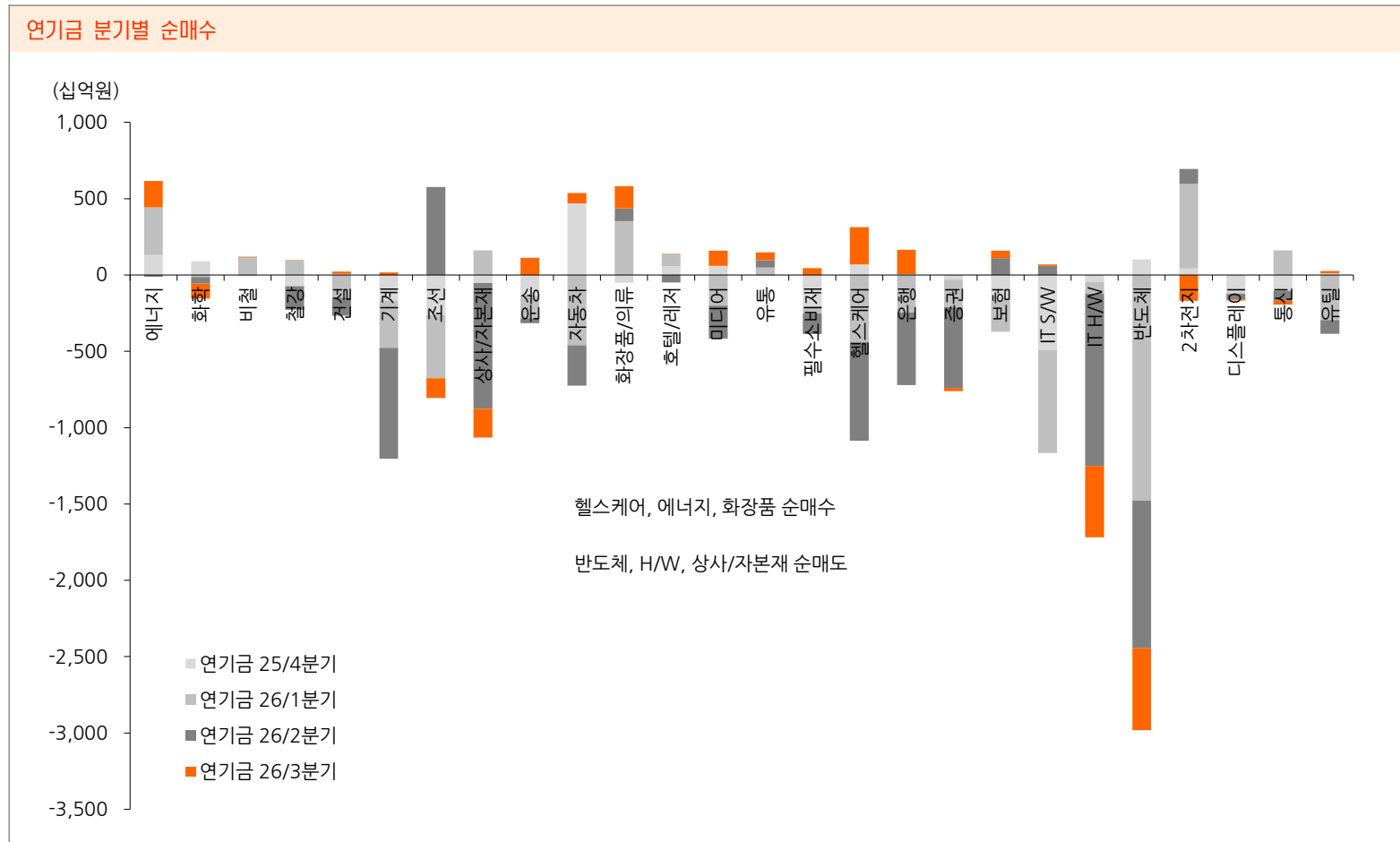
[한화리서치센터]



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

연기금 분기별 순매수

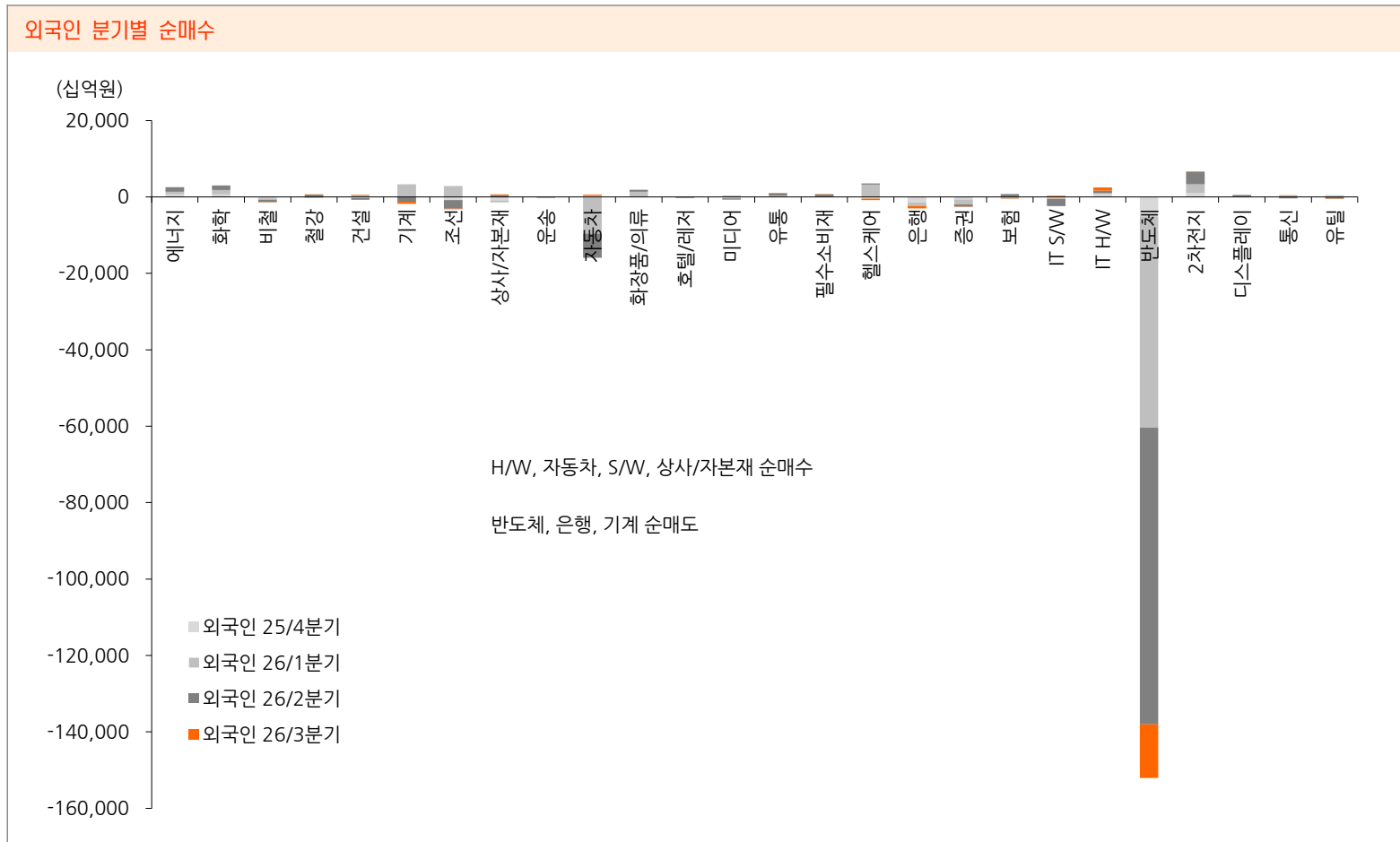
[한화리서치센터]



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

외국인 분기별 순매수

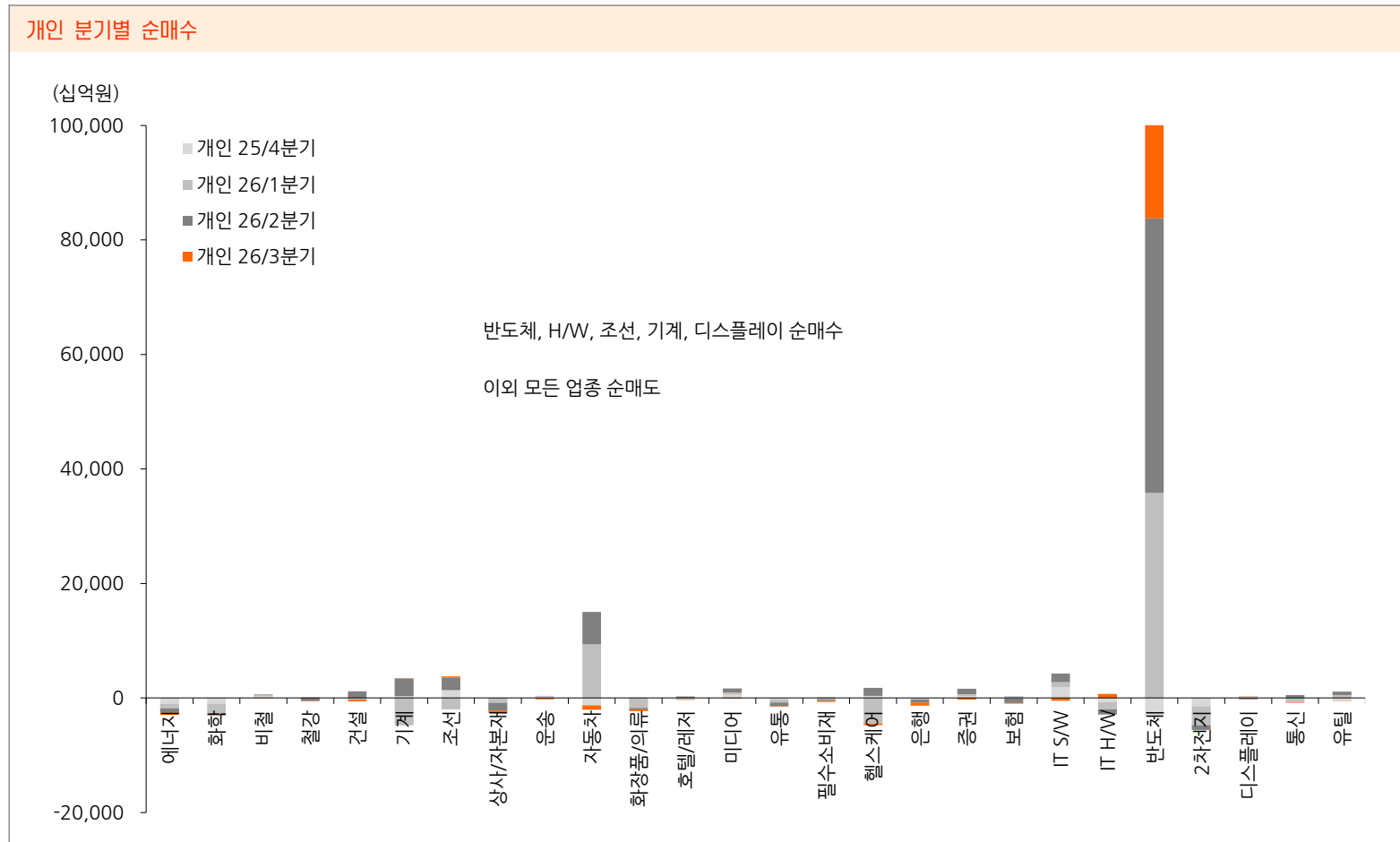
[한화리서치센터]



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

개인 분기별 순매수

[한화리서치센터]

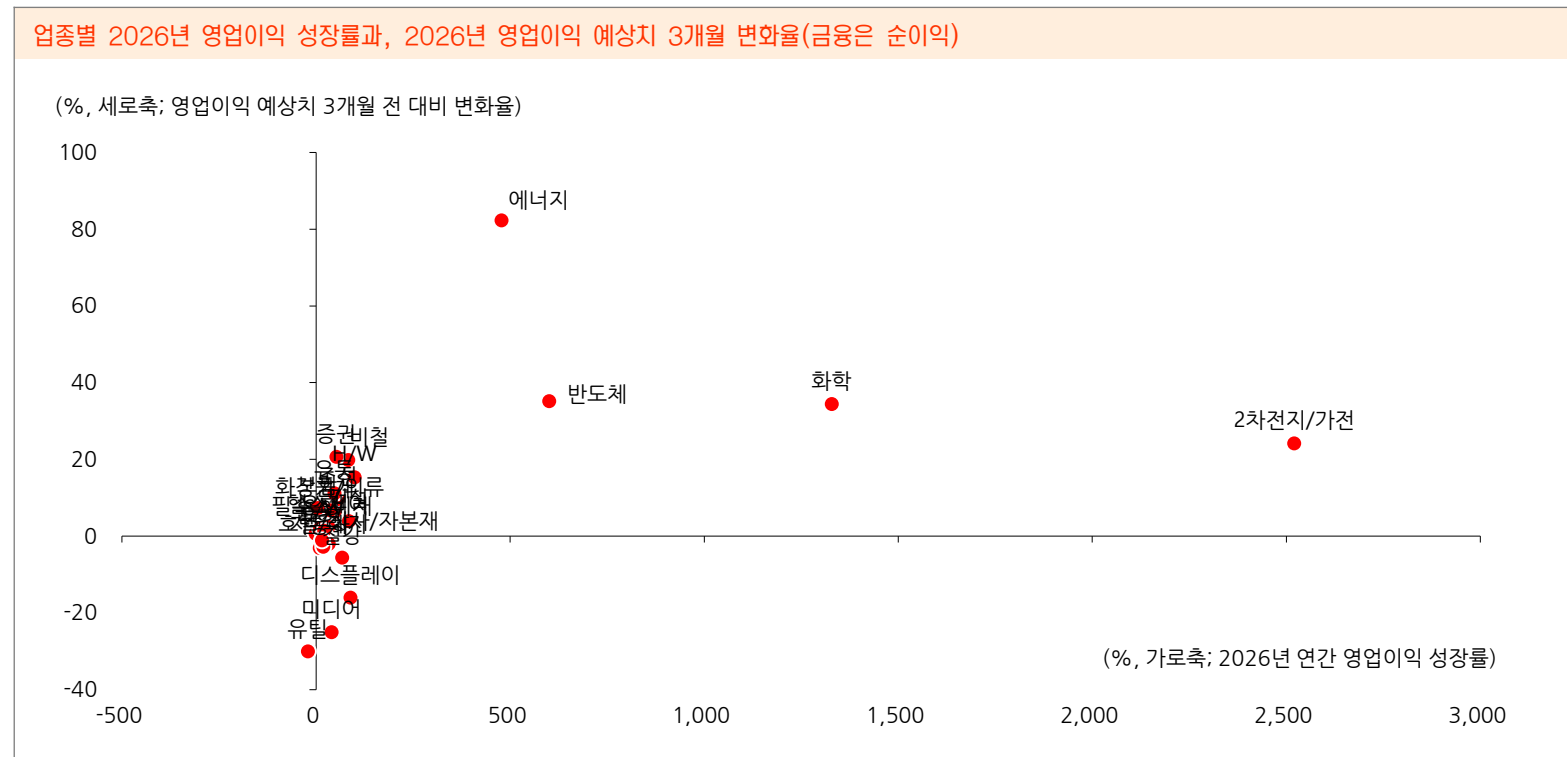


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2026년 전망이 밝아지는 업종들(1/2)

[한화리서치센터]

- ❖ 원점(0)을 중심으로 오른쪽에 있으면 2026년 영업이익이 2025년보다 성장하는 업종들
- ❖ 원점(0)을 중심으로 위쪽에 있으면 최근 3개월 동안 2026년 영업이익 예상치가 상향된 업종
: 에너지, 반도체, 화학, 2차전지/가전 상향



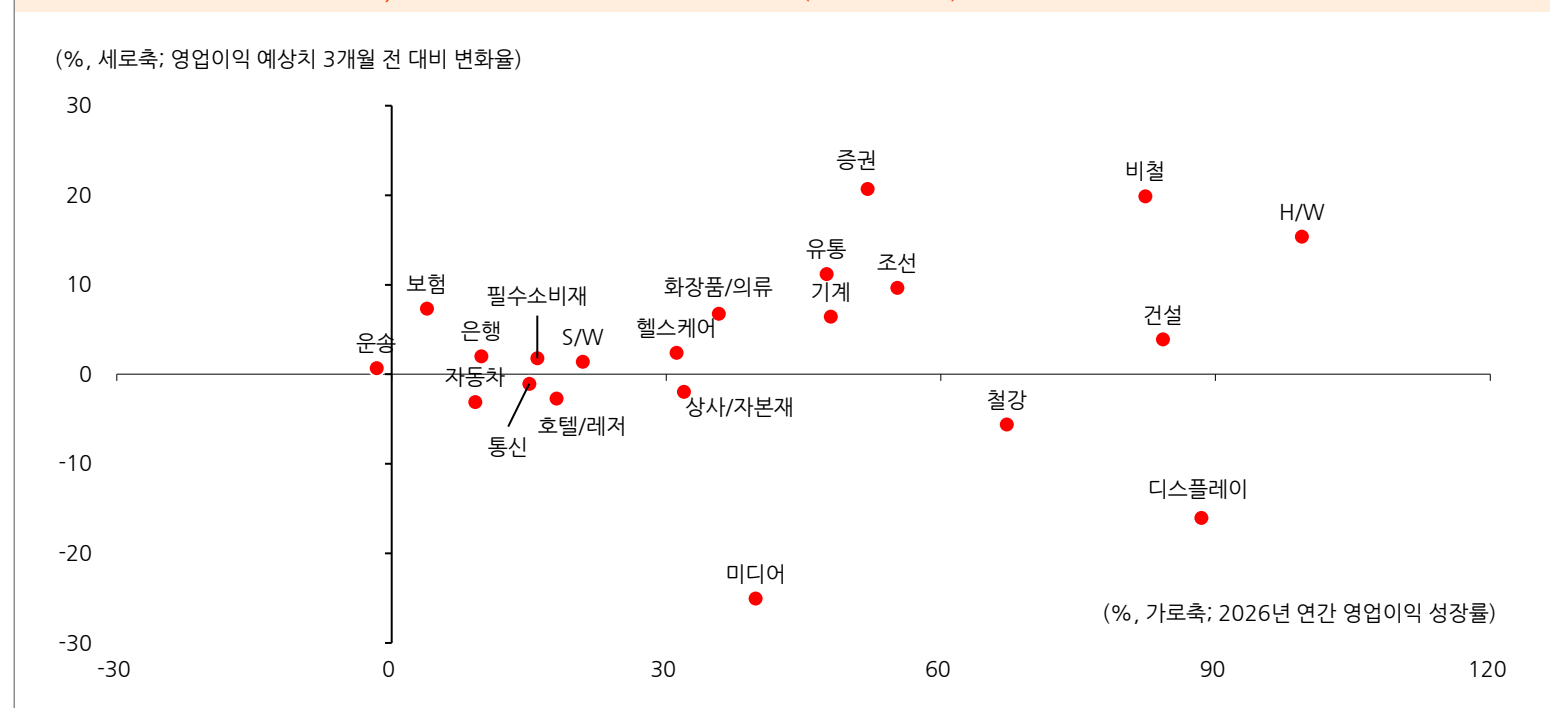
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2026년 전망이 밝아지는 업종들[2/2]

[한화리서치센터]

- ❖ 세부적으로 보면,
: 증권, 비철, H/W, 유통, 조선, 보험, 화장품/의류 상향
: 미디어, 디스플레이, 철강 하향

업종별 2026년 영업이익 성장률과, 2026년 영업이익 예상치 3개월 변화율(금융은 순이익) – 직전 페이지에서 확대한 차트



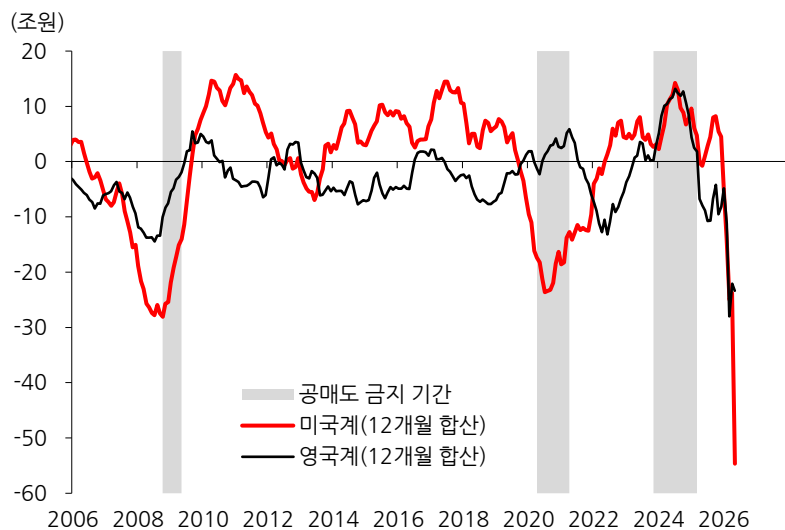
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

미국계 자금, 8개월 연속 순매도

[한화리서치센터]

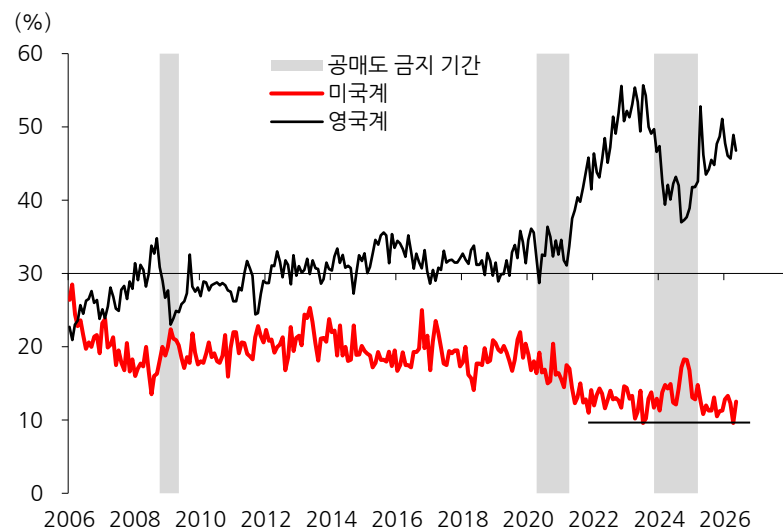
- ❖ 5월 미국계 자금은 코스피를 29조원 순매도, 영국계 자금은 1.3조원 순매도
- ❖ 미국계 자금은 5월 기준 8개월 연속 순매도(약 62조원). 영국계 자금은 4개월 연속 순매도(약 24조원)

유가증권 시장의 미국계 자금 및 영국계 자금 순매수 추이(과거 12개월 합산)



자료: 금융감독원, 한화투자증권 리서치센터

전체 외국인 매매 중 미국계 자금 및 영국계 자금 거래 비중

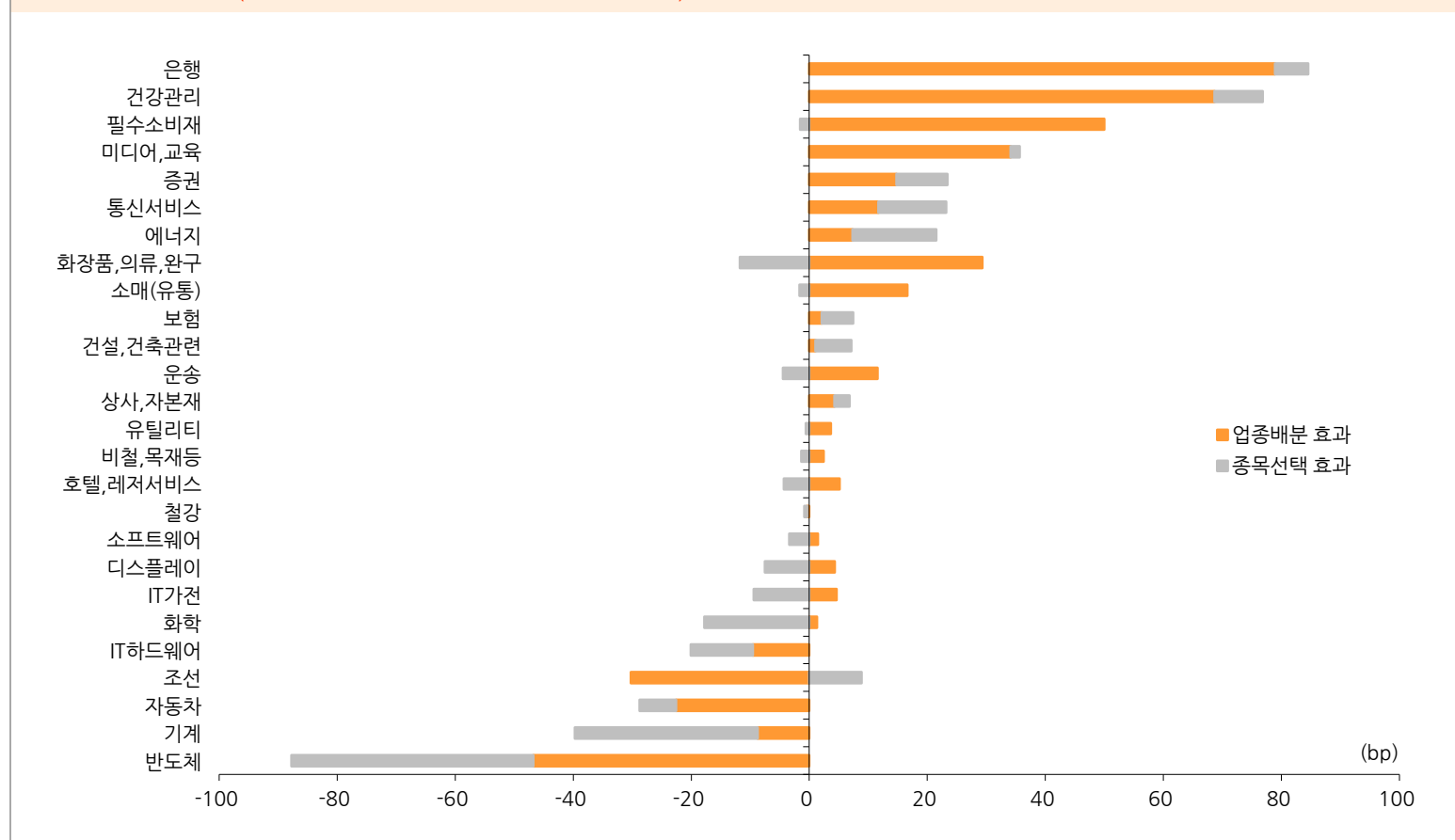


자료: 금융감독원, 한화투자증권 리서치센터

업종별 초과 수익률 분해(수익률 높은 순)

[한화리서치센터]

MP 초과 수익률 분해(초과 수익률 = 업종배분 효과 + 종목선택 효과)



주1: 업종 배분 효과: 업종 상대 수익률(KOSPI 대비) * 제안 업종 비중, 종목 선택 효과: 종목 상대 수익률(해당 업종 수익률 대비) * 제안 종목 비중

주2: 리밸런싱은 매월 자료 발간일 증가 기준, 성과분석은 발간일로부터 -1영업일 기준

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

포트폴리오 성과, KOSPI 대비 +155bp

[한화리서치센터]

분류	업종 상대수익률 (%)	MP 종목 성과 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	상대 수익률 (%p)	포트폴리오 효과(bp)	
								업종 배분 효과	종목 선택 효과
에너지	14.7	43.0	A010950	S-Oil	0.2	0.5	43.0	7.3	14.2
화학	0.9	(11.0)	A051910	LG화학	0.4	1.0	(7.4)	1.3	(8.3)
			A011790	SKC	0.1	0.5	(18.2)		(9.5)
비철, 목재등	4.8	2.2	A010130	고려아연	0.5	0.5	2.2	2.4	(1.3)
철강	(0.7)	(1.7)	A005490	POSCO홀딩스	0.6	0.5	(1.7)	(0.4)	(0.5)
건설, 건축관련	2.1	14.3	A012630	HDC	0.0	0.5	14.3	1.1	6.1
기계	(1.8)	(7.9)	A298040	효성중공업	0.6	2.5	(8.6)	(8.8)	(17.1)
			A006260	LS	0.3	2.5	(7.3)		(13.9)
조선	(7.6)	(5.4)	A329180	HD현대중공업	1.2	1.5	(11.4)	(30.3)	(5.7)
			A267250	HD현대	0.4	1.5	(5.8)		2.7
			A071970	HD현대마린엔진	0.0	1.0	4.3		11.9
상사, 자본재	0.8	1.2	A028260	삼성물산	1.1	1.0	(6.7)	4.3	(7.5)
			A012450	한화에어로스페이스	1.1	1.5	6.7		8.9
			A064350	현대로템	0.4	1.5	0.2		(0.9)
			A001040	CJ	0.1	1.5	2.2		2.1
운송	11.6	7.1	A086280	현대글로벌비스	0.3	1.0	7.1	11.6	(4.5)
자동차	(3.0)	(3.8)	A005380	현대차	2.3	3.5	(11.0)	(22.6)	(28.1)
			A000270	기아	1.1	2.5	6.0		22.6
			A012330	현대모비스	0.9	1.5	(3.5)		(0.7)
화장품, 의류, 완구	19.5	11.7	A278470	에이피알	0.2	1.5	11.7	29.3	(11.8)
호텔, 레저서비스	10.2	1.7	A032350	롯데관광개발	0.0	0.5	1.7	5.1	(4.3)

분류	업종 상대수익률 (%)	MP 종목 성과 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	상대 수익률 (%p)	포트폴리오 효과(bp)	
								업종 배분 효과	종목 선택 효과
미디어, 교육	17.1	17.8	A352820	하이브	0.2	2.0	17.8	34.1	1.5
소매(유통)	11.1	10.0	A008770	호텔신라	0.0	1.5	10.0	16.6	(1.6)
필수소비재	16.7	16.1	A033780	KT&G	0.3	1.0	12.8	50.0	(3.8)
			A003230	삼양식품	0.2	2.0	17.8		2.3
건강관리	19.6	22.0	A207940	삼성바이오로직스	1.0	2.0	25.5	68.7	11.7
			A068270	셀트리온	0.7	1.0	20.4		0.8
			A196170	알테오젠	0.3	0.5	11.0		(4.3)
은행	22.6	24.2	A105560	KB금융	0.9	2.0	30.1	78.9	15.2
			A316140	우리금융지주	0.4	1.5	16.2		(9.5)
증권	9.9	15.6	A005940	NH투자증권	0.2	1.5	15.6	14.8	8.6
보험	4.3	14.9	A000810	삼성화재	0.4	0.5	14.9	2.1	5.3
소프트웨어	2.9	(3.8)	A035420	NAVER	0.5	0.5	(3.8)	1.4	(3.4)
IT하드웨어	(9.6)	(20.1)	A009150	삼성전기	1.2	0.5	(15.2)	(9.6)	(2.8)
			A011070	LG이노텍	0.3	0.5	(25.0)		(7.7)
반도체	(1.0)	(1.8)	A005930	삼성전자	26.7	26.5	(4.1)	(46.8)	(83.9)
			A000660	SK하이닉스	22.7	22.0	1.0		42.9
IT가전	1.5	(1.6)	A373220	LG에너지솔루션	1.6	2.0	(1.5)	4.6	(6.1)
			A006400	삼성SDI	0.8	0.5	(0.1)		(0.8)
			A066570	LG전자	0.5	0.5	(3.4)		(2.5)
디스플레이	8.7	(6.3)	A034220	LG디스플레이	0.1	0.5	(6.3)	4.3	(7.5)
통신서비스	7.8	15.5	A030200	KT	0.2	1.5	15.5	11.7	11.5
유틸리티	3.6	3.1	A015760	한국전력	0.4	1.0	3.1	3.6	(0.6)

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

Memo.

본 페이지는 편집상 공백 페이지입니다

Horizontal lines for memo content.



2026
#7

MP
전략

EPS LIVE

〈2분기 기준〉, 1개월 예상치가 3개월보다 **높은** 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	2분기 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	2026년 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A365340	성일하이텍	IT가전	426	0.1	0.8	515.4	5	10	113.1
2	A012620	삼성에프스홀딩스	건강관리	9,406	42.4	60.0	41.5	316	255	-19.3
3	A011200	HMM	운송	18,440	318.3	436.6	37.2	1,161	1,532	32.0
4	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	3,021	19.8	25.9	30.4	105	107	1.4
5	A044490	태웅	에너지	534	5.6	7.1	27.9	29	32	8.6
6	A009830	한화솔루션	에너지	5,501	180.4	230.7	27.9	764	791	3.5
7	A306200	세아제강	철강	343	20.6	26.0	26.2	81	118	45.7
8	A069620	대웅제약	건강관리	1,535	54.4	67.8	24.7	207	226	9.4
9	A069260	TKG유크스	화학	634	26.9	33.3	24.0	87	97	11.9
10	A095660	네오위즈	소프트웨어	389	8.9	10.7	20.5	38	36	-3.1
11	A298020	효성티앤씨	상사, 자본재	1,177	127.9	154.0	20.4	446	448	0.4
12	A128940	한미약품	건강관리	4,887	99.0	117.4	18.6	307	328	6.9
13	A083650	비에이치아이	에너지	1,434	29.7	35.2	18.5	120	135	12.1
14	A042520	한스바이오메드	건강관리	366	4.8	5.6	17.6	19	21	10.4
15	A100840	SNTE너지	에너지	551	27.3	32.0	17.1	122	131	7.0
16	A237690	에스티팜	건강관리	2,628	18.7	21.7	16.0	78	80	2.5
17	A011780	금호석유화학	화학	2,953	140.1	161.5	15.3	390	413	5.9
18	A077970	STX엔진	조선	1,024	26.9	30.8	14.5	100	115	14.3
19	A420770	기아비스	반도체	2,053	4.5	5.2	13.7	26	32	21.8
20	A098460	고영	IT하드웨어	1,763	10.0	11.2	12.3	43	45	4.1
21	A011070	LG이노텍	IT하드웨어	15,644	180.3	201.4	11.7	1,168	1,194	2.2
22	A003670	포스코퓨처엠	화학	13,404	28.6	31.9	11.2	98	108	10.6
23	A253450	스튜디오드래곤	미디어, 교육	628	14.2	15.7	11.2	49	46	-6.2
24	A120110	큐오롱인더	화학	1,599	71.2	79.1	11.1	224	223	-0.5
25	A298050	HS효성첨단소재	화학	650	55.2	61.2	11.0	207	195	-5.9
26	A105630	한세실업	화장품, 의류, 완구	362	17.2	19.1	10.9	89	82	-8.4
27	A079550	LIG디펜스엔지니어링	상사, 자본재	15,950	104.9	116.3	10.9	450	455	1.0
28	A052690	한전기술	유틸리티	3,730	14.1	15.5	9.5	74	73	-1.7
29	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	1,874	7.2	7.8	8.9	36	39	6.3
30	A247540	에코프로비엠	IT가전	11,720	23.6	25.7	8.8	113	101	-10.6

주: 3개월 예상치(= 컨센서스), 1개월 예상치는 최근 한 달 동안 발표된 개별 추정치의 평균값, 상장사 제조업 기준, 적자 제외, 시가총액 3,000억원 이상 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

〈2분기 기준〉, 1개월 예상치가 3개월보다 **낮은** 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	2분기 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	2026년 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A347700	스피어	상사, 자본재	1,025	3.2	0.7	-78.1	18	13	-24.0
2	A078340	컴투스	소프트웨어	314	7.0	2.6	-63.0	30	15	-49.2
3	A036930	주성엔지니어링	반도체	8,483	6.1	2.3	-62.3	60	56	-7.1
4	A003030	세아제강지주	철강	429	42.2	21.4	-49.3	177	153	-13.7
5	A010780	아이에스동서	건설, 건축관련	586	38.6	25.0	-35.2	200	171	-14.7
6	A039130	하나투어	호텔, 레저서비스	486	6.4	4.6	-28.6	57	51	-10.9
7	A011210	현대위아	자동차	1,629	56.0	41.3	-26.3	230	211	-8.1
8	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	13,988	98.0	72.9	-25.6	460	388	-15.7
9	A004020	현대제철	철강	3,576	100.8	75.4	-25.2	431	407	-5.7
10	A475150	SK이티닉스	에너지	1,637	18.6	14.3	-23.2	65	63	-2.6
11	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어, 교육	780	11.4	8.9	-21.4	79	78	-1.9
12	A131970	두산테스나	반도체	1,788	10.1	8.0	-20.5	48	47	-2.1
13	A011170	롯데케미칼	화학	2,592	138.0	110.0	-20.3	167	522	212.4
14	A139480	이마트	소매(유통)	2,271	61.1	48.8	-20.0	549	531	-3.3
15	A178320	서진시스템	기계	2,498	22.1	18.1	-17.9	162	102	-36.9
16	A007810	코리아씨키트	IT하드웨어	1,674	30.1	24.8	-17.7	147	118	-19.8
17	A005440	현대지에프홀딩스	상사, 자본재	2,133	113.3	98.0	-13.5	358	342	-4.5
18	A015760	한국전력	유틸리티	21,987	1,912.2	1,664.7	-12.9	9,762	10,259	5.1
19	A035250	강원랜드	호텔, 레저서비스	3,141	48.9	42.8	-12.4	221	243	9.7
20	A035760	CJ ENM	미디어, 교육	694	33.8	29.8	-12.0	156	138	-11.3
21	A214150	클래시스	건강관리	3,095	55.0	48.8	-11.3	219	211	-3.7
22	A035900	JYP Ent.	미디어, 교육	1,764	43.0	38.1	-11.3	175	176	0.7
23	A240810	원익IPS	반도체	6,126	24.2	21.5	-11.2	187	180	-3.7
24	A079160	CJ CGV	미디어, 교육	728	20.2	18.0	-10.9	110	119	8.2
25	A031430	신세계인터넷내셔널	화장품, 의류, 완구	425	10.9	9.8	-10.3	55	55	-0.5
26	A023160	태광	기계	585	14.3	13.0	-9.1	58	56	-4.0
27	A263750	떨어비스	소프트웨어	2,206	143.1	130.6	-8.7	477	487	2.1
28	A185750	종근당	건강관리	972	21.0	19.2	-8.4	80	69	-13.9
29	A036620	감성코퍼레이션	화장품, 의류, 완구	361	11.0	10.1	-8.3	57	55	-3.9
30	A002990	금호건설	건설, 건축관련	521	17.4	16.0	-8.0	69	75	9.4

주: 3개월 예상치(= 컨센서스), 1개월 예상치는 최근 한 달 동안 발표된 개별 추정치의 평균값, 상장사 제조업 기준, 적자 제외, 시가총액 3,000억원 이상 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

〈2분기 기준〉, 영업이익 예상치 **상단**이 뚫린 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기 영업이익 예상치 (십억원)	1개월 전 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A006400	삼성SDI	IT가전	35,458	-52	4	32	695.0
2	A128940	한미약품	건강관리	4,887	99	71	156	120.2
3	A011200	HMM	운송	18,440	318	344	558	62.2
4	A006800	미래에셋증권	증권	22,383	1,902	1,681	2,341	39.3
5	A011070	LG이노텍	IT하드웨어	15,644	180	203	245	20.8
6	A069960	현대백화점	소매(유통)	3,405	86	93	112	20.5
7	A039490	키움증권	증권	8,485	637	591	708	19.9
8	A003670	포스코퓨처엠	화학	13,404	29	38	44	14.7
9	A035250	강원랜드	호텔, 레저서비스	3,141	49	56	64	14.3
10	A001450	현대해상	보험	3,286	352	377	428	13.6
11	A069620	대웅제약	건강관리	1,535	54	60	68	12.4
12	A105560	KB금융	은행	66,043	2,611	2,594	2,907	12.1
13	A237690	에스티팜	건강관리	2,628	19	21	24	11.3
14	A042660	한화오션	조선	24,145	529	558	618	10.7
15	A298020	효성티앤씨	상사, 자본재	1,177	128	140	154	9.7
16	A071050	한국금융지주	증권	13,207	1,042	1,070	1,171	9.4
17	A064350	현대로템	상사, 자본재	18,554	277	308	334	8.7
18	A089970	브이엠	반도체	2,388	30	29	32	8.5
19	A012450	한화에어로스페이스	상사, 자본재	48,263	1,008	1,123	1,212	7.9
20	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	1,874	7	8	9	7.5
21	A005830	DB손해보험	보험	10,421	634	668	717	7.3
22	A028670	팬오션	운송	2,801	152	152	162	6.6
23	A024110	기업은행	은행	16,866	936	1,000	1,063	6.3
24	A195870	해성디에스	반도체	995	22	24	26	5.8
25	A095610	테스	반도체	3,609	27	28	29	5.1
26	A000810	삼성화재	보험	28,530	841	908	951	4.7
27	A036460	한국가스공사	유틸리티	3,019	431	489	512	4.7
28	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	14,227	174	186	195	4.6
29	A353200	대덕전자	IT하드웨어	5,624	63	65	68	4.6
30	A005940	NH투자증권	증권	11,100	619	672	701	4.3

주: 각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리. 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 외액 음영은 상단과 하단이 동시에 뚫린 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

〈2분기 기준〉, 영업이익 예상치 **하단**이 뚫린 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기 영업이익 예상치 (십억원)	1개월 전 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A078340	컴투스	소프트웨어	314	7	6	-2	-136.7
2	A139480	이마트	소매(유통)	2,271	61	32	18	-43.7
3	A034220	LG디스플레이	디스플레이	5,180	-95	-122	-173	-41.8
4	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	13,988	98	56	40	-28.6
5	A119610	인터로조	건강관리	177	7	7	6	-21.9
6	A007810	코리아씨키트	IT하드웨어	1,674	30	30	24	-19.0
7	A051500	CJ프레시웨이	필수소비재	272	27	29	24	-17.5
8	A035720	카카오	소프트웨어	15,394	224	208	173	-16.9
9	A032640	LG유플러스	통신서비스	6,167	307	275	229	-16.7
10	A004020	현대제철	철강	3,576	101	82	69	-15.7
11	A011210	현대위아	자동차	1,629	56	46	40	-13.8
12	A139130	iM금융지주	은행	2,927	207	210	182	-13.3
13	A000370	한화손해보험	보험	690	142	143	124	-13.3
14	A067160	SOOP	소프트웨어	551	26	26	23	-12.7
15	A034230	파라다이스	호텔, 레저서비스	1,163	49	44	39	-11.8
16	A035900	JYP Ent.	미디어, 교육	1,764	43	39	36	-9.0
17	A329180	HD현대중공업	조선	51,169	990	886	808	-8.8
18	A086280	현대글로비스	운송	14,085	516	508	477	-6.1
19	A000150	두산	상사, 자본재	20,048	457	412	394	-4.3
20	A138930	BNK금융지주	은행	5,636	325	289	277	-4.2
21	A032830	삼성생명	보험	65,200	1,024	884	849	-3.9
22	A064960	SNT모티브	자동차	693	29	27	26	-3.7
23	A089860	롯데렌탈	운송	1,242	87	85	82	-3.5
24	A185750	종근당	건강관리	972	21	20	19	-3.5
25	A035420	NAVER	소프트웨어	29,506	568	548	529	-3.5
26	A271560	오리온	필수소비재	5,285	138	133	129	-3.2
27	A267260	HD현대일렉트릭	기계	28,405	281	267	260	-2.8
28	A195940	HK이노엔	건강관리	1,109	30	28	27	-2.1
29	A128940	한미약품	건강관리	4,887	99	56	55	-2.0
30	A316140	우리금융지주	은행	22,716	1,291	1,223	1,201	-1.8

주: 각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리. 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 외색 음영은 상단과 하단이 동시에 뚫린 종목

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

<2026년 기준>, 영업이익 예상치 **상단이 뚫린** 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연간 영업이익 예상치 (십억원)	1개월 전 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A011200	HMM	운송	18,440	1,161	1,239	1,976	59.5
2	A009240	한샘	건설, 건축관련	819	38	43	51	17.5
3	A066570	LG전자	IT가전	30,231	4,238	4,210	4,783	13.6
4	A006400	삼성SDI	IT가전	35,458	8	380	430	13.2
5	A082740	한화엔진	조선	3,855	241	248	278	12.3
6	A001440	대한전선	기계	5,547	196	196	220	12.2
7	A128940	한미약품	건강관리	4,887	307	352	391	11.1
8	A003670	포스코퓨처엠	화학	13,404	98	125	138	10.8
9	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	1,874	36	36	40	10.6
10	A069960	현대백화점	소매(유통)	3,405	436	453	499	10.1
11	A006800	미래에셋증권	증권	22,383	4,166	4,654	5,065	8.8
12	A195870	해성디에스	반도체	995	94	101	110	8.7
13	A035250	강원랜드	호텔, 레저서비스	3,141	221	247	269	8.7
14	A096770	SK이노베이션	에너지	18,630	5,095	6,093	6,594	8.2
15	A402340	SK스퀘어	반도체	153,204	43,413	44,997	48,298	7.3
16	A042660	한화오션	조선	24,145	1,912	2,054	2,193	6.8
17	A071050	한국금융지주	증권	13,207	3,523	3,857	4,116	6.7
18	A005940	NH투자증권	증권	11,100	2,177	2,391	2,543	6.4
19	A068270	셀트리온	건강관리	40,720	1,780	1,817	1,927	6.1
20	A353200	대덕전자	IT하드웨어	5,624	250	260	275	5.9
21	A095610	테스	반도체	3,609	101	106	112	5.6
22	A105560	KB금융	은행	66,043	9,356	9,490	9,974	5.1
23	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	14,227	721	767	805	5.0
24	A017670	SK텔레콤	통신서비스	18,408	1,930	1,988	2,073	4.3
25	A010950	S-Oil	에너지	15,705	3,578	4,223	4,382	3.8
26	A039490	키움증권	증권	8,485	2,192	2,442	2,532	3.7
27	A069620	대웅제약	건강관리	1,535	207	218	226	3.6
28	A010130	고려아연	비철, 목재등	21,395	2,385	2,454	2,517	2.6
29	A145020	휴젤	건강관리	3,014	217	225	231	2.5
30	A016360	삼성증권	증권	9,716	2,285	2,501	2,564	2.5

주: 각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리. 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 외색 음영은 상단과 하단이 동시에 뚫린 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

<2026년 기준>, 영업이익 예상치 하단이 뚫린 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연간 영업이익 예상치 (십억원)	1개월 전 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A108490	로보티즈	기계	3,020	2	6	-9	-255.4
2	A051910	LG화학	화학	18,389	1,553	449	-292	-165.0
3	A078340	컴투스	소프트웨어	314	30	24	15	-36.0
4	A139480	이마트	소매(유통)	2,271	549	526	431	-18.1
5	A004020	현대제철	철강	3,576	431	373	309	-17.3
6	A001450	현대해상	보험	3,286	1,052	877	726	-17.2
7	A010780	아이에스동서	건설, 건축관련	586	200	144	123	-14.6
8	A185750	종근당	건강관리	972	80	78	69	-11.2
9	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	13,988	460	348	311	-10.6
10	A039130	하나투어	호텔, 레저서비스	486	57	54	49	-9.6
11	A035760	CJ ENM	미디어, 교육	694	156	112	102	-9.0
12	A034220	LG디스플레이	디스플레이	5,180	1,108	923	852	-7.7
13	A067160	SOOP	소프트웨어	551	111	110	102	-7.6
14	A005490	POSCO홀딩스	철강	24,406	3,089	2,904	2,721	-6.3
15	A036620	감성코퍼레이션	화장품, 의류, 완구	361	57	58	54	-6.2
16	A011210	현대위아	자동차	1,629	230	216	204	-5.6
17	A294870	IPARK현대산업개발	건설, 건축관련	1,178	508	456	436	-4.3
18	A007810	코리아씨키트	IT하드웨어	1,674	147	123	118	-4.3
19	A000120	CJ대한통운	운송	1,679	516	481	461	-4.2
20	A006360	GS건설	건설, 건축관련	2,520	460	401	385	-4.0
21	A005880	대한해운	운송	610	243	241	232	-4.0
22	A034230	파라다이스	호텔, 레저서비스	1,163	185	166	160	-3.6
23	A439260	대한조선	조선	1,769	367	365	353	-3.3
24	A443060	HD현대마린솔루션	조선	8,680	431	413	403	-2.3
25	A145020	휴젤	건강관리	3,014	217	207	202	-2.3
26	A089860	롯데렌탈	운송	1,242	358	352	345	-2.1
27	A267260	HD현대일렉트릭	기계	28,405	1,238	1,189	1,166	-1.9
28	A086280	현대글로비스	운송	14,085	2,176	2,138	2,111	-1.3
29	A023160	태광	기계	585	58	49	48	-1.2
30	A035420	NAVER	소프트웨어	29,506	2,395	2,316	2,290	-1.1

주: 각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리. 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 외색 음영은 상단과 하단이 동시에 뚫린 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

<2026년 기준>, 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	최고가 (원)	현재가 (원)	최고가 대비 괴리율 (%)	2026년 예상 EPS (원)	2026년 예상 EPS 증가율 (%)
1	A086790	하나금융지주	은행	36,381	137,700	132,600	-3.7	16,253	15.2
2	A055550	신한지주	은행	51,547	113,300	108,600	-4.1	11,978	18.8
3	A105560	KB금융	은행	66,043	194,500	186,200	-4.3	18,190	20.3
4	A033780	KT&G	필수소비재	18,094	192,400	174,300	-9.4	12,037	34.1
5	A003690	코리안리	보험	2,462	15,400	13,930	-9.5	2,429	46.9
6	A161390	한국타이어앤테크놀로지	자동차	8,634	78,400	69,700	-11.1	10,815	23.0
7	A161890	한국콜마	화장품, 의류, 완구	2,733	131,500	115,800	-11.9	7,433	40.3
8	A131290	티에스이	반도체	2,771	294,000	250,500	-14.8	12,087	249.7
9	A000810	삼성화재	보험	28,530	757,000	639,000	-15.6	45,164	11.0
10	A319660	피에스케이	반도체	5,347	219,500	184,600	-15.9	5,285	94.9
11	A241710	코스메카코리아	화장품, 의류, 완구	947	106,400	88,700	-16.6	6,456	51.7
12	A139130	iM금융지주	은행	2,927	22,000	18,220	-17.2	3,088	14.5
13	A236200	슈프리마	IT하드웨어	328	57,000	47,100	-17.4	5,661	26.5
14	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	3,021	173,000	140,100	-19.0	6,303	48.2
15	A041830	인바디	건강관리	696	64,200	51,600	-19.6	3,568	57.5
16	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	14,227	473,000	380,000	-19.7	14,906	93.5
17	A021240	큐웨이	화장품, 의류, 완구	6,489	114,700	91,700	-20.1	10,103	18.1
18	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	1,294	76,500	61,100	-20.1	9,232	51.2
19	A089970	브이엠	반도체	2,388	122,100	96,400	-21.0	3,298	224.0
20	A071050	한국금융지주	증권	13,207	300,500	237,000	-21.1	46,264	41.0
21	A095610	테스	반도체	3,609	236,500	186,400	-21.2	5,196	80.1
22	A010950	S-Oil	에너지	15,705	177,100	139,500	-21.2	21,067	1,287.8
23	A138040	메리츠금융지주	증권	19,580	149,800	117,000	-21.9	14,331	12.9
24	A032640	LG유플러스	통신서비스	6,167	18,800	14,530	-22.7	1,691	40.0
25	A252990	샘씨엔에스	반도체	748	16,960	12,420	-26.8	531	105.8
26	A005940	NH투자증권	증권	11,100	42,600	31,150	-26.9	4,358	50.9
27	A018670	SK가스	유틸리티	2,032	302,000	219,500	-27.3	54,884	115.6
28	A140860	파크시스템스	IT하드웨어	1,779	350,500	254,000	-27.5	7,481	51.7
29	A024110	기업은행	은행	16,866	29,550	21,150	-28.4	3,507	3.1
30	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	64,807	1,987,000	1,400,000	-29.5	42,235	58.9

주: 2026년 예상되는 EPS가 과거 2011년 이래 최대가 예상되는 종목들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리율 정리(실적이 최대면 주가도 최고여야). 상장사 전체 종목 기준, 개별 추정치 3개 이상, 최소 3년 이상 실적 데이터 존재
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

과거 3년 대비 미래 3년 영업이익 성장률이 높은 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연초 대비 수익률 (%)	예상 영업이익(십억원)			과거 3년 대비 미래 3년 성장률 (%)	과거 3년 합산 PER (배)	미래 3년 합산 PER (배)
						2026년	2027년	2028년			
1	A005930	삼성전자	반도체	1,487,878	112.3	383,240	542,261	532,775	1,659.2	17.9	1.0
2	A353200	대덕전자	IT하드웨어	5,624	141.6	250	354	436	1,138.4	66.9	5.4
3	A043260	성호전자	IT가전	1,356	105.1	40	121	252	939.0	34.1	3.3
4	A003670	포스코퓨처엠	화학	13,404	-19.4	98	164	285	858.3	235.2	24.5
5	A356860	티엘비	반도체	731	31.0	55	80	128	712.8	22.6	2.8
6	A218410	RFHIC	IT하드웨어	1,252	44.4	54	81	112	655.1	38.3	5.1
7	A232140	와이씨	반도체	827	-30.4	54	73	85	485.7	22.9	3.9
8	A082740	한화엔진	조선	3,855	7.6	241	369	452	404.8	18.3	3.6
9	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	14,227	64.5	721	976	1,221	392.5	24.0	4.9
10	A034730	SK	에너지	42,269	127.3	9,868	11,519	14,551	389.6	5.8	1.2
11	A098460	고영	IT하드웨어	1,763	12.9	43	64	89	376.2	43.0	9.0
12	A071970	HD현대마린엔진	조선	2,022	-33.4	152	204	248	373.4	15.9	3.3
13	A329180	HD현대중공업	조선	51,169	-4.2	3,890	4,569	5,198	367.5	17.5	3.7
14	A267270	HD건설기계	기계	6,086	29.1	709	881	1,047	326.4	9.8	2.3
15	A009150	삼성전기	IT하드웨어	96,280	405.5	1,652	3,139	4,966	322.6	41.7	9.9
16	A010950	S-Oil	에너지	15,705	68.1	3,578	2,590	2,305	321.1	7.8	1.9
17	A083650	비에이치아이	에너지	1,434	-11.4	120	152	193	313.4	12.7	3.1
18	A067310	하나미이크론	반도체	2,540	48.4	315	379	436	286.5	8.7	2.2
19	A388210	씨엠티엑스	반도체	818	-15.2	71	103	137	282.6	10.1	2.6
20	A007660	이수페타시스	반도체	7,312	-16.4	327	460	589	273.3	19.8	5.3
21	A095340	ISC	반도체	3,254	38.2	103	143	185	272.8	28.2	7.6
22	A010140	삼성중공업	조선	19,404	-8.5	1,461	2,013	2,368	265.5	12.1	3.3
23	A039030	이오테크닉스	반도체	4,429	32.2	140	179	202	264.5	31.0	8.5
24	A009540	HD한국조선해양	조선	24,169	-16.1	5,696	6,841	7,935	264.2	4.3	1.2
25	A298040	효성중공업	기계	24,859	49.7	1,094	1,548	1,956	236.3	18.2	5.4
26	A062040	산일전기	기계	5,199	30.5	249	331	430	201.8	15.5	5.1
27	A000100	유한양행	건강관리	5,424	-39.4	132	218	300	200.3	25.1	8.4
28	A272210	한화시스템	상사, 자본재	12,563	22.2	271	489	619	198.5	27.2	9.1
29	A012450	한화에어로스페이스	상사, 자본재	48,263	-0.5	4,262	5,506	6,214	195.1	8.9	3.0
30	A319660	피에스케이	반도체	5,347	400.3	180	225	262	194.4	23.6	8.0

주: 시가총액 3,000억원 이상, 적자 제외, 추정치 3개 이상, PER은 순이익 대신 영업이익으로 계산. 과거 3년 합산과 미래 3년 합산 값으로 성장률과 PER 산출
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

<2027년 기준>, 진짜모멘텀 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원)	2027년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원)	2026년 최고값 대비 2027년 최저값 증가율 (%)	2026년 대비 2027년 연간 순이익 증가율 (%)
1	A272210	한화시스템	상사, 자본재	12,563	243	399	64.1	116.3
2	A009150	삼성전기	IT하드웨어	96,280	1,428	2,067	44.7	88.2
3	A352820	하이브	미디어, 교육	9,181	236	336	42.4	112.4
4	A032350	롯데관광개발	호텔, 레저서비스	1,154	84	117	39.3	78.7
5	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	13,988	313	434	38.7	48.5
6	A003490	대한항공	운송	9,519	763	1,004	31.6	499.6
7	A007660	이수페타시스	반도체	7,312	290	379	30.9	41.9
8	A010120	LS ELECTRIC	기계	27,675	524	676	29.0	36.2
9	A195870	해성디에스	반도체	995	89	111	24.3	40.7
10	A079550	LIG디펜스엔에어로	상사, 자본재	15,950	391	478	22.3	39.0
11	A307950	현대오토에버	소프트웨어	12,012	233	271	16.3	32.5
12	A483650	달바글로벌	화장품, 의류, 완구	2,491	137	155	12.9	35.0
13	A267260	HD현대일렉트릭	기계	28,405	1,011	1,134	12.1	23.5
14	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	992	118	129	9.1	20.8
15	A499790	GS피앤엘	호텔, 레저서비스	861	59	63	7.0	25.2
16	A271560	오리온	필수소비재	5,285	497	518	4.2	9.5
17	A020000	한섬	화장품, 의류, 완구	484	90	93	4.1	12.9
18	A003230	삼양식품	필수소비재	8,362	582	599	2.9	19.2
19	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	14,717	767	789	2.9	22.9
20	A010140	삼성중공업	조선	19,404	1,320	1,357	2.8	47.2
21	A443060	HD현대마린솔루션	조선	8,680	391	395	1.0	21.4
22	A034230	파라다이스	호텔, 레저서비스	1,163	114	115	1.0	29.5
23	A086280	현대글로벌비스	운송	14,085	1,839	1,852	0.7	10.7
24								
25								
26								
27								
28								
29								
30								

주1: '진짜모멘텀'은 컨센서스의 비교가 아닌, 내년에 가장 비판적으로 바라보는 개별 예상치 값이 올해 가장 낙관적으로 전망하는 개별 예상치보다 높은 종목. 모멘텀을 가장 보수적으로 볼 수 있는 방법

주2: 매년 10월 말 기준 진짜모멘텀 상위 10개 종목을 6개월 보유 수익률(다음해 4월 말까지)는 2012년 이후 한 해(2021년)를 제외하고 모두 시장 수익률 상회

주3: KOSPI 시가총액 3,000억원 이상, 적자가 예상되거나 금융 섹터 종목에 속할 경우 제외, 1개월 동안 발표된 개별 추정치가 4개 이상인 종목 기준

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

Compliance Notices

Compliance Notice

(자료 공표일: 2026년 7월 15일)

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.(안현국)

상기 ‘한화에어로스페이스’는 당사와 “독점규제 및 공정거래에 관한 법률”에서 규정하는 계열회사의 관계에 있는 법인입니다.

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

MSCI

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, disseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an “as is” basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are services marks of MSCI and its affiliates.

GICS

The Global Industry Classification Standard (GICS) was developed by and is the exclusive property of MSCI Inc. and Standard & Poor’s. GICS is a service mark of MSCI and S&P and has been licensed for use by Hanwha Investment & Securities.

본 · 지점망

본사 02)3772-7000 (代)
서울시 영등포구 여의대로 56(여의도동)
고객지원센터 080-851-8282
주문전용 080-851-8200
ARS 080-852-1234

서울

본 사	02) 3772-7000	영 업 부	02) 3775-0775
강 남 W M 센 터	02) 6975-2000	목 동 W M 센 터	02) 2654-2300
갤러리아WM센터	02) 3445-8700	송 파 W M 센 터	02) 449-3677
금융플라자63지점	02) 308-6363	센트럴WM센터	02) 743-7311
금융플라자시청지점	02) 2021-6900		

인천/경기

분 당 W M 센 터	031) 707-7114	일 산 지 점	031) 929-1313
송도IFEZ지점	032) 851-7233	평 촌 지 점	031) 381-6004
신 갈 지 점	031) 285-7233	평 택 지 점	031) 652-8668
안 성 지 점	031) 677-0233		

부산/울산/경남

부 산 W M 센 터	051) 465-7533	울 산 W M 센 터	052) 265-0505
마 린 시 티 지 점	055) 943-3000	언 양 지 점	052) 262-9300
거 제 브 랜 치	055) 730-0400	거 창 지 점	051) 751-8321

대구/경북

대 구 W M 센 터	053) 741-3211	영 주 지 점	054) 633-8811
문 경 지 점	054) 550-3500	영 천 지 점	054) 331-5000

대전/충청

대 전 W M 센 터	042) 488-7233	청 주 지 점	043) 224-3300
천 안 지 점	041) 563-2001	홍 성 지 점	041) 631-2200

광주/전라

광 주 W M 센 터	062) 713-5700	전 주 지 점	063) 710-1000
-------------	---------------	---------	---------------

[Compliance Notice]

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보 출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.