



Quant

Compliance Notice

본 조사항목은 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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.



Analyst 이경수 gang@hanafn.com
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 7월 29일 | Global Asset Research

실전 퀀트(Quant MP)

지수 반등 핵심 요건은?

레버리지 ETF 설정액 급감, 공매도금지, 증안펀드 언급 등

7월 코스피 월간 변화율은 -28.9%로 1990년 이후 월간 하락률 1위를 경신했다(2위 1997년 10월 -27.3%, 3위 2008년 10월 -23.1%). 6월 19일 고점 대비로는 -33.5%까지 내려와 코로나19 조정기('21.6월~'22.9월, 1년 3개월간 -34.7%)에 버금가는 낙폭이다.

역사적 선례가 무색해지는 수준의 급락이지만, 현 지수에서 의미 있는 반등이 시작되기 위한 조건은 다음과 같다.

첫째, 외국인 순매수 전환이다. 급락 이후 반대매매 및 로스컷 여파로 국내 수급 주체들이 그로기 상태에 빠지는 구조 특성상 지수 반등에 외국인 매수는 사실상 필연적 요소다. 현 지수대에서 MSCI EM 내 한국 비중이 급격히 낮아진 만큼 패시브 리밸런싱 차원의 복귀 여부가 핵심 관찰 포인트다(지난주 자료 참고).

둘째, 단일종목 레버리지 ETF 순설정액 5조원 이하 감소다. 현재 순설정액은 약 20조원으로 정부 목표치(5조원 이하)와 괴리가 큰 상태다. 이 잔고가 빠르게 줄어들지 않으면 지수 하락 시 델타 리밸런싱 매도가 반복적으로 출회되며 낙폭을 증폭시키는 구조가 유지된다. 한국 시장에만 존재하는 고유한 취약점이며, 이를 역이용한 공매도 세력의 개입 가능성도 배제할 수 없다.

셋째, 공매도 금지다. 단일종목 레버리지 ETF 잔고 목표치까지 시간이 걸리는 만큼 그 전까지 장중 변동성 확대 국면에서 공매도 금지는 추가 하락 폭을 제어하는 현실적인 수단이다. 과거 정부의 공매도 금지는 락바텀의 확실한 시그널이었다.

넷째, 증안펀드 가동 또는 정부의 이에 대한 집행 가능성 언급이다. 2020년 3월 코로나19 급락 당시 캐피털 콜 방식으로 조성된 10.8조원 규모의 '다함께코리아펀드'(증안펀드)는 지금껏 단 한 번도 실제 집행된 사례가 없다. 가동 여부와 무관하게 정부가 이를 공식 언급하는 것만으로도 시장 심리 안정에 즉각적인 효과를 기대할 수 있다. 이 역시 경험상 지수 하락을 종식시키는 예령이 되었다.

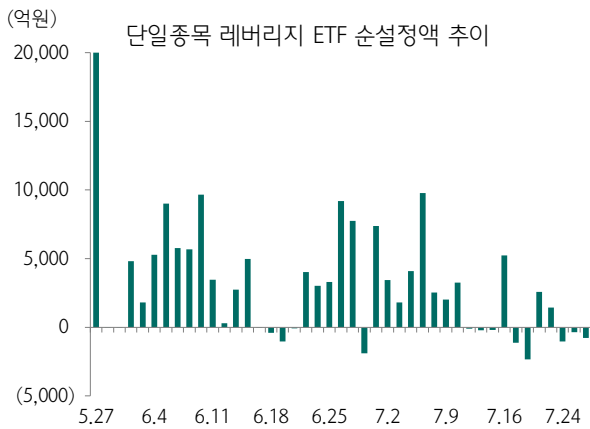
위 네 가지 조건 중 하나라도 충족되기 시작하면, 현재 지수가 반영 중인 시스템 리스크 이상의 이례적 공포 프리미엄(변동성)은 빠르게 해소될 것으로 판단한다.

결국, 지금 시점에서 핵심 전략 아이디어는 급락 이후 지수 정상화 과정에서 수혜받는 종목군에 대한 베팅이다. 역사적으로 급락 직후 구간에서는 펀더멘털보다 낙폭 복원 자체가 알파의 원천이었다. 전월(7월) 기준으로 ① 공매도 상위, ② 주가 1개월 낙폭과대, ③ 개인 순매수 상위(기관·외인 강제청산 상위), ④ 거래대금 상위 종목군이 유의미한 초과 성과를 기록해온 패턴이 이를 뒷받침한다.

이의 조건에 만족하는 핵심 종목은 반도체 투톱이다. 이들은 공매도는 시총대비 0% 수준이지만 1개월 낙폭과대 및 개인 순매수 상위(기관 및 외인 로스컷) 측면에서는 최상위를 기록했다(그 외 상위 스코어: 한화솔루션, 한미반도체, 한화오션, LS ELECTRIC, 리노공업).

[Key Idea] 지수 반등 핵심 요건은?

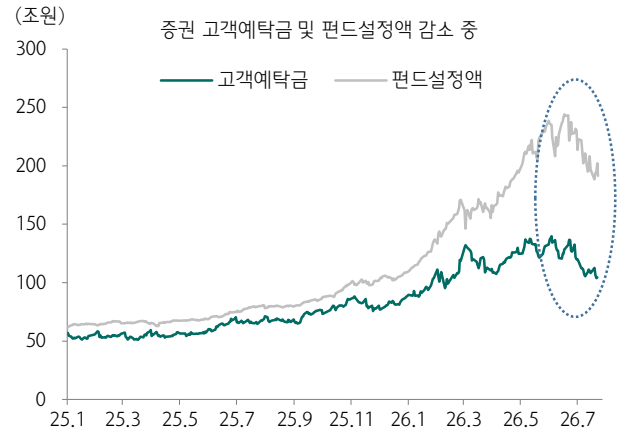
도표 1. 단일종목 레버리지 ETF 순설정액 추이 업데이트



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

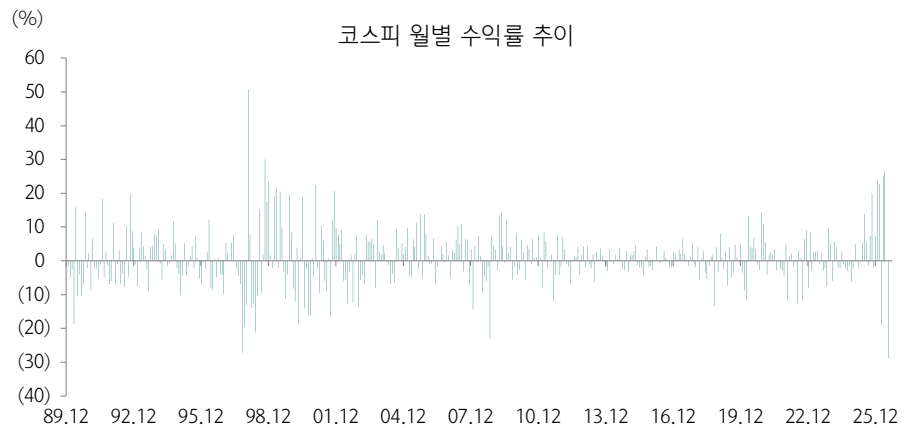
주: KODEX, TIGER의 삼성전자, SK하이닉스 레버리지 ETF 합산, 첫날은 5조원 설정

도표 2. 고객예탁금 및 펀드설정액 추이



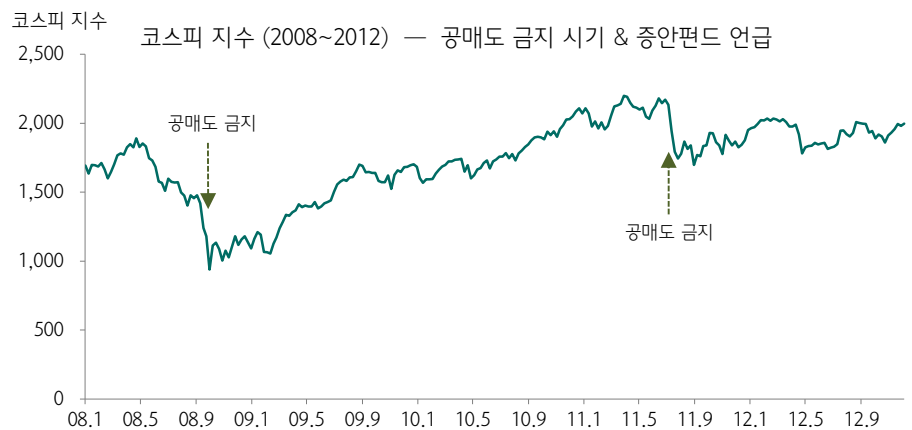
자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

도표 2. 코스피 월별 수익률 추이, 7월 하락폭 1위



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

도표 3. 코스피 지수 ('08 ~ '12년) 추이와 공매도 금지 시기 표시



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

도표 4. 코스피 지수 ('19 ~ '26년) 추이와 공매도 금지 및 증안펀드 언급 시기 표시

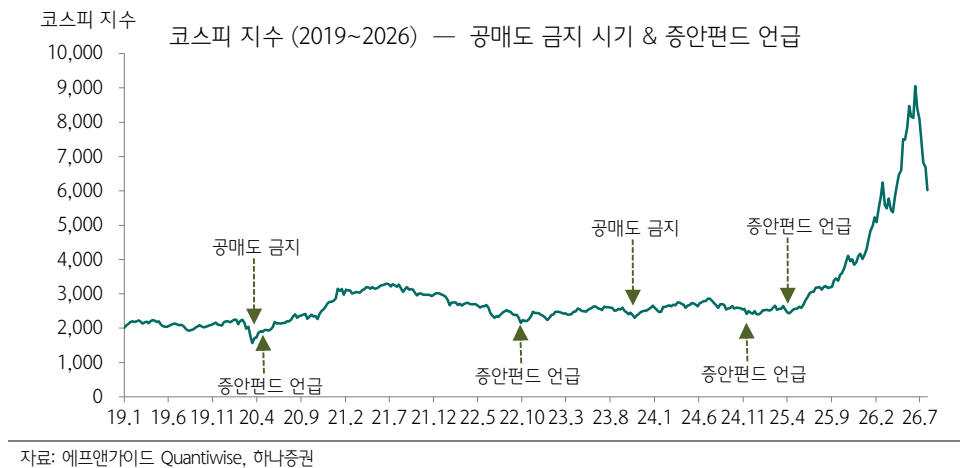


도표 5. 전월 코스피 지수 급락 시, 익월 유리한 스타일

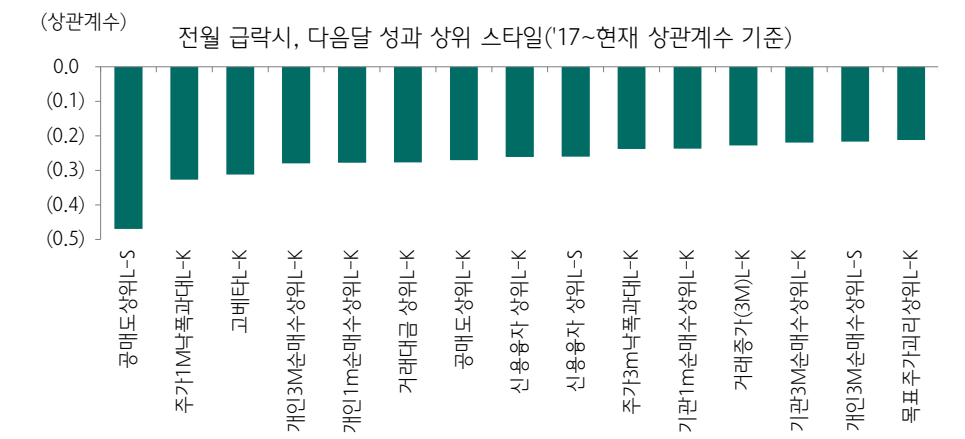


도표 6. 8월 퀀트 유망 종목군

종목	공매도/시가총액 (%)	주가수익률 (1M, %)	개인순매수강도 (1M, %)	거래대금/시총 (%)	12M Fwd. NP (1M 변화, %)
한화솔루션	2.2	-21.9	4.0	2.1	9.7
원익IPS	3.5	-45.4	5.3	6.4	5.9
한미반도체	7.6	-30.3	1.2	1.3	2.9
한화오션	1.6	-17.3	1.3	0.9	4.7
산일전기	0.8	-32.2	0.8	1.2	1.3
SK하이닉스	0.0	-42.0	1.3	1.1	5.5
리노공업	0.7	-26.9	0.7	1.5	0.3
LS ELECTRIC	0.8	-13.5	0.6	0.8	13.7
SK스퀘어	0.1	-46.2	0.0	1.2	9.5
삼성전자	0.1	-35.2	0.8	0.6	9.0
삼성전기	0.2	-44.1	0.3	1.8	17.6
대덕전자	0.2	-31.5	0.0	3.3	10.6
에이피알	2.1	-8.1	0.0	0.8	8.9
HD현대중공업	2.2	-20.0	0.1	0.3	3.3
가온전선	0.9	-17.0	0.3	1.3	0.0
포스코퓨처엠	3.4	-17.2	0.1	0.4	7.9
LG전자	1.2	-19.6	-0.7	1.1	11.1
이수페타시스	1.5	-33.8	-2.9	2.1	5.3
대우건설	0.9	-26.2	-1.9	1.4	13.3

자료: 에프앤가이드 Quantivise, 하나증권

[업종 랭킹] 실적과 가치, 수급 등을 반영한 업종 순위(높은 스코어순 나열)

업종	2Q26 OP (YoY)	3Q26 OP (YoY)	2Q26 OP (1M)	3Q26 OP (1M)	21년~ 기관 수급 (누적 %)	기관 순매수강도 (1M)	기관 순매수강도 (3M)	21년~ 외인 수급 (누적 %)	외인 순매수강도 (1M)	외인 순매수강도 (3M)	주가 1M 변화 (%)	PER (배)	PBR (배)
반도체와반도체장비	902.4	670.0	-0.1	4.3	-3.1	-0.5	3.9	-50.1	-6.3	-25.9	-28.7	4.2	1.9
에너지장비및서비스	41.6	203.4	1.3	4.5	-20.0	20.3	-7.8	-28.4	-10.9	-7.0	-10.0	12.5	1.0
해운사	53.0	38.3	23.1	37.8	1.9	1.8	0.8	7.2	0.7	2.1	12.4	11.6	0.6
전자제품	65.5	34.3	3.9	2.9	-5.0	0.8	1.2	-15.8	0.4	-16.0	-11.8	11.6	1.0
소프트웨어	25.8	20.1	0.0	0.0	-20.3	-0.5	-4.1	-25.2	0.3	1.4	-0.3	9.1	1.1
석유와가스	흑전	148.1	12.5	7.9	1.6	2.9	2.5	7.2	-0.4	1.7	-3.8	5.9	1.0
화학	흑전	143.0	9.8	4.7	-5.0	0.2	-1.4	-1.0	-0.4	1.2	-6.6	16.5	0.7
섬유,의류,신발,화학품	28.3	24.8	2.3	1.0	-0.9	0.3	-0.1	-1.4	-0.1	0.4	12.8	6.4	0.8
건축자재	-6.6	-5.6	6.4	3.0	-1.2	0.0	-0.7	0.3	0.1	0.9	-5.7	5.3	0.4
무역회사와판매업체	27.0	32.6	2.9	2.8	9.9	1.0	-2.7	1.2	-0.7	1.5	14.9	7.4	0.8
증권	44.3	18.6	15.2	6.0	18.1	1.3	-1.7	-11.2	0.4	-0.1	3.4	6.3	1.1
통신장비	69.1	160.3	5.1	-2.7	-28.4	-1.2	-7.1	5.0	0.8	6.8	-15.8	13.7	1.8
조선	71.8	40.0	2.0	2.2	-2.1	1.6	-0.6	17.3	-3.1	-6.2	-2.2	11.4	2.5
무선통신서비스	33.2	299.9	1.9	1.0	-7.3	1.3	0.7	6.5	-1.0	-2.3	7.0	13.0	1.2
비철금속	87.8	107.4	7.6	8.0	9.4	0.3	-0.1	-18.4	-0.2	-0.1	-2.6	14.7	1.4
게임엔터테인먼트	82.2	38.0	4.2	-2.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	9.4	10.1	1.0
전기장비	63.7	61.6	3.2	3.4	-5.8	5.5	2.1	42.4	-8.4	-30.9	-8.7	26.0	5.2
손해보험	-6.2	-14.9	9.3	2.2	0.1	1.0	0.7	4.9	-0.7	0.7	7.3	8.2	0.8
가스유틸리티	6.3	0.6	0.9	0.0	4.0	0.2	0.1	0.5	0.4	0.5	11.3	3.8	0.3
자동차부품	14.0	12.4	-0.5	0.4	-2.4	0.2	1.5	-9.0	0.1	-4.6	-1.1	8.1	0.7
건설	18.1	42.5	2.0	2.5	-1.6	1.4	-1.1	1.3	0.8	1.4	4.1	9.2	0.9
자동차	-9.1	42.5	-4.8	0.6	-3.8	0.2	-0.3	-18.8	0.5	-4.5	-11.8	6.7	0.7
백화점과일반상점	66.6	42.2	0.8	1.2	0.0	-0.8	-0.7	0.9	1.0	2.0	-16.5	10.1	0.5
상업서비스와공급품	10.9	13.7	0.0	0.0	-1.5	0.1	-0.2	-4.8	0.0	0.0	5.1	10.9	1.3
핸드셋	35.8	241.1	-2.4	-0.4	-6.9	0.4	-0.2	-4.2	-0.9	-0.8	-2.4	8.7	0.9
담배	13.4	5.1	3.7	-0.1	-9.5	0.1	-1.2	1.0	0.1	1.7	9.1	14.3	1.9
화장품	37.6	57.8	2.3	2.6	-3.7	0.6	0.3	-14.2	0.3	0.3	9.3	16.5	2.1
생명과학도구및서비스	776.9	96.0	1.7	1.0	-4.8	1.5	1.7	-20.9	-0.6	1.4	-5.5	19.7	1.8
복합기업	43.0	15.2	0.7	-0.7	-10.8	-0.3	1.4	5.1	0.5	-1.5	-23.7	15.1	0.8
도로와철도운송	18.1	10.2	-0.6	-0.2	0.6	0.7	1.2	-0.2	0.5	-2.3	12.7	9.9	0.9
기계	29.1	82.6	2.6	1.5	-2.0	1.1	-5.0	22.9	-1.4	-1.8	-8.0	36.1	2.9
광고	5.5	4.7	-0.2	-2.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.8	8.4	1.0
양방향미디어와서비스	14.5	9.8	-1.9	-0.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	13.6	17.4	1.2
방송과엔터테인먼트	48.1	141.4	-3.1	1.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	15.1	20.2	1.3
은행	4.8	3.6	3.3	2.9	12.8	1.5	1.5	-0.9	-0.5	-0.1	15.9	8.1	0.7
인터넷과카탈로그소매	36.7	30.5	1.0	1.4	5.6	0.9	0.4	-5.2	-0.3	-0.1	19.8	9.7	3.1
생명보험	5.2	-17.6	-2.3	-0.9	-0.4	-0.2	1.1	6.4	0.5	0.3	-26.4	14.3	0.5
제약	28.5	11.0	3.1	-1.1	-15.5	0.8	-0.6	1.2	0.0	0.2	1.2	28.3	2.8
음료	-1.6	2.3	-0.6	-2.2	-3.4	0.0	-0.6	-1.0	0.2	0.3	2.0	9.2	0.7
철강	6.5	26.2	-7.2	-8.0	-2.7	0.0	-0.8	-23.1	0.2	1.4	3.6	11.0	0.4
IT서비스	12.1	18.2	0.7	-1.1	-2.4	0.8	2.1	-9.9	0.0	-2.1	3.1	19.1	1.9
호텔,레스토랑,레저	10.6	22.6	-3.9	-2.6	2.2	-0.1	-0.3	-4.3	-0.1	-0.9	-2.7	9.8	0.8
식품	-1.3	15.8	-0.2	-0.3	0.1	0.3	0.1	-2.5	0.3	0.5	8.9	8.5	0.8
가구	-67.5	712.0	4.4	5.6	-5.3	0.2	0.0	-26.3	-0.1	-0.1	13.9	31.7	1.2
전자장비와기기	204.9	99.2	8.0	3.0	-1.5	-5.3	-4.9	10.9	4.9	0.3	-30.9	31.4	4.7
항공화물운송과물류	-7.1	5.3	-6.7	-0.8	-2.8	0.1	1.0	-6.2	0.7	-3.0	12.2	8.3	0.9
다각화된통신서비스	-40.5	1.0	-0.9	0.5	9.2	0.7	0.0	5.3	0.0	-0.1	4.3	9.0	0.7
건강관리장비와용품	22.7	62.7	-1.1	-0.1	20.5	3.6	4.0	27.6	-2.0	-2.1	-11.4	13.9	2.1
우주항공과국방	11.9	36.1	-2.5	0.3	-12.9	2.8	-0.3	83.2	-1.0	7.8	-10.2	21.4	3.6
생물공학	33.3	58.3	-6.4	-2.2	-8.0	0.1	-0.1	-15.3	-0.5	1.3	-12.5	54.7	8.9
디스플레이장비및부품	-38.7	20.0	-20.1	-11.6	-3.4	0.0	-0.7	-2.9	-0.1	0.4	-5.7	7.4	0.9
전기제품	흑전	흑전	11.5	1.2	3.2	1.4	-9.2	112.2	-1.5	11.7	-7.6	76.2	2.5
항공사	적전	흑전	적지	122.6	22.5	2.2	4.4	30.4	-0.9	3.3	-5.1	17.6	0.9
디스플레이패널	적지	4.6	적지	-10.6	-3.2	0.0	-0.5	1.5	-0.6	1.3	-14.5	8.6	0.6
전기유틸리티	-7.1	-37.1	0.6	-0.8	-2.2	0.3	-0.5	1.4	0.0	-0.6	-1.8	3.8	0.5

자료: Quantwise, 하나증권

주1: 긍정적 포인트는 녹색 음영 표시 / 주2: OP 1M 변화율은 임팩트값(OP변화값/시총*100)

8월 Quant MP

업종	종목	시총(억원)	비중(%)	KOSPI 비중(%)	초과비중(%p)	펀더멘털(Z-score)	테크니컬(Z-score)	수급(Z-score)	가치(Z-score)	배당(Z-score)
에너지	한화솔루션	45,036	2.0	0.1	1.9	0.8	1.8	1.3	1.2	0.6
소재	포스코퓨처엠	127,727	1.0	0.2	0.8	-1.8	0.8	0.7	-3.9	-0.3
소재	LG화학	183,540	1.5	0.3	1.2	-1.6	0.3	1.4	0.8	0.4
산업재	산일전기	50,945	1.0	0.1	0.9	0.5	1.6	0.0	-3.6	0.6
산업재	LS ELECTRIC	300,000	2.0	0.5	1.5	0.6	0.7	1.0	-3.8	0.1
산업재	HD현대중공업	510,636	2.0	0.9	1.1	-1.6	0.1	-1.0	0.5	1.5
산업재	가온전선	54,374	1.0	0.1	0.9	0.3	1.4	1.2	0.2	-0.4
산업재	대우건설	62,376	1.0	0.1	0.9	-1.5	1.5	-0.4	-3.4	-0.4
산업재	한화시스템	119,019	1.0	0.2	0.8	-1.8	1.6	1.1	-1.3	0.3
산업재	HD현대일렉트릭	287,296	1.5	0.5	1.0	-1.7	1.2	-1.8	-3.7	0.8
산업재	효성중공업	244,769	1.5	0.4	1.1	0.5	1.5	1.5	-3.6	-0.1
산업재	한화오션	272,095	2.0	0.5	1.5	-1.7	-0.4	-0.1	0.6	0.2
경기관련소비재	현대차	825,174	3.0	1.5	1.5	-5.1	1.5	0.4	-3.2	2.0
경기관련소비재	에이피알	132,718	1.5	0.2	1.3	0.6	0.8	0.7	-3.7	1.1
경기관련소비재	신세계	48,832	1.0	0.1	0.9	0.7	1.3	1.5	-3.3	0.8
필수소비재	삼양식품	91,903	1.0	0.2	0.8	-1.7	-1.9	-2.1	-3.6	0.0
건강관리	알테오젠	167,189	2.0	0.3	1.7	-5.0	-1.1	-1.5	-3.8	-0.3
건강관리	유한양행	57,346	1.0	0.1	0.9	-1.7	-0.6	0.9	0.6	0.5
금융	미래에셋증권	207,320	2.0	0.4	1.6	-1.7	1.4	-0.2	-3.2	1.4
금융	키움증권	78,685	1.0	0.1	0.9	-1.5	1.1	-0.2	1.1	3.6
금융	삼성화재	287,976	2.0	0.5	1.5	0.6	-1.1	-0.6	-3.2	2.6
금융	삼성증권	90,550	1.0	0.2	0.8	0.7	0.8	-0.3	1.0	3.8
금융	삼성생명	623,000	2.5	1.1	1.4	0.6	1.2	-0.3	-1.1	1.7
IT	삼성전자	14,849,548	25.5	26.6	-1.1	0.9	1.1	-1.0	-0.9	2.3
IT	SK하이닉스	12,942,675	24.5	23.2	1.3	0.9	1.0	-0.9	-1.0	0.0
IT	SK스퀘어	1,446,264	2.5	2.6	-0.1	0.9	1.5	-1.8	-0.9	-0.3
IT	원익IPS	52,029	1.0	0.1	0.9	0.6	1.5	-0.9	-3.8	-0.2
IT	한미반도체	194,913	1.5	0.3	1.2	0.5	1.6	1.1	-3.9	-0.1
IT	리노공업	53,196	1.0	0.1	0.9	-1.8	1.2	-0.1	-3.8	1.2
IT	삼성전기	989,691	2.5	1.8	0.7	0.7	1.2	1.1	-3.9	-0.2
IT	대덕전자	54,062	1.0	0.1	0.9	0.7	1.6	-1.8	-3.7	0.0
IT	LG전자	280,650	2.0	0.5	1.5	0.7	1.2	-1.7	1.0	0.5
커뮤니케이션서비스	SK텔레콤	210,279	2.5	0.4	2.1	0.5	-1.7	-1.3	-3.5	2.5
유틸리티	한국전력	232,391	0.5	0.4	0.1	-1.5	-1.2	0.5	1.3	2.2

자료: Quantwise, 하나증권

주: 긍정적 포인트는 녹색 음영 표시, Z-Score는 0보다 클수록 전체 유니버스 중에서 긍정적 점수

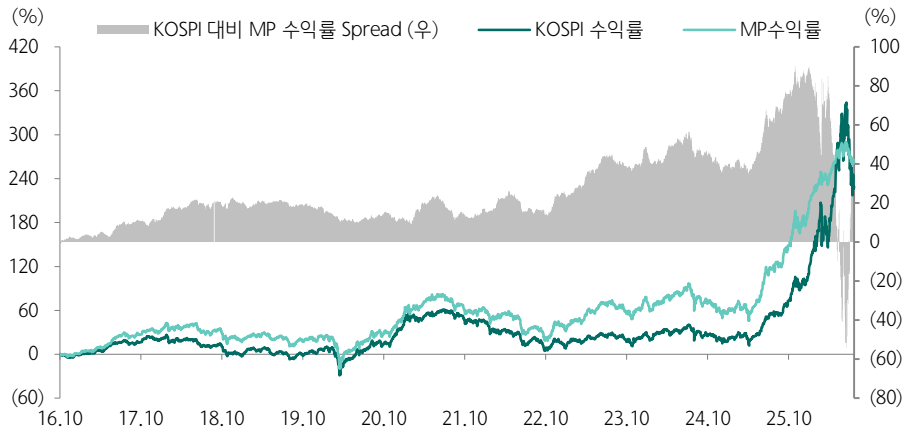
주2: 총점수 상위는 해당종목이 유니버스 내 총점수 랭크 퍼센타일, 낮을수록 총점수가 높은 것

주3: 이익(펀더멘털) 측면은 컨센서스 기준이며 당사 유니버스 추정치에 의해 판단은 다르게 함(값이 낮아도 당사 애널리스트 추정치가 높으면 높게 계산)

7월 Quant MP 성과

MP 성과는
KOSPI 대비 +1.1%p 아웃퍼폼
(16.10월부터 현재까지
KOSPI 대비 +33.27%p
아웃퍼폼)

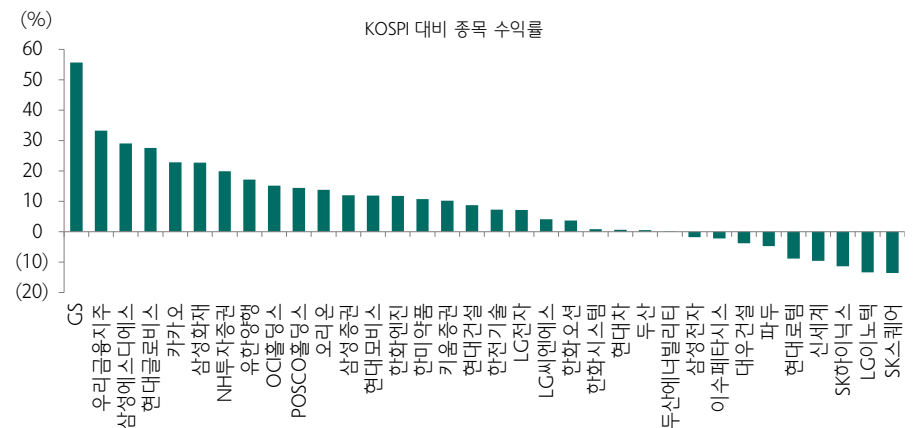
MP 성과는 KOSPI 대비 +1.1%p 아웃퍼폼



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

MP 종목 성과는
GS, 우리금융지주 등이
각각 KOSPI 대비
+55.6%p, +33.3%p
성과 기록

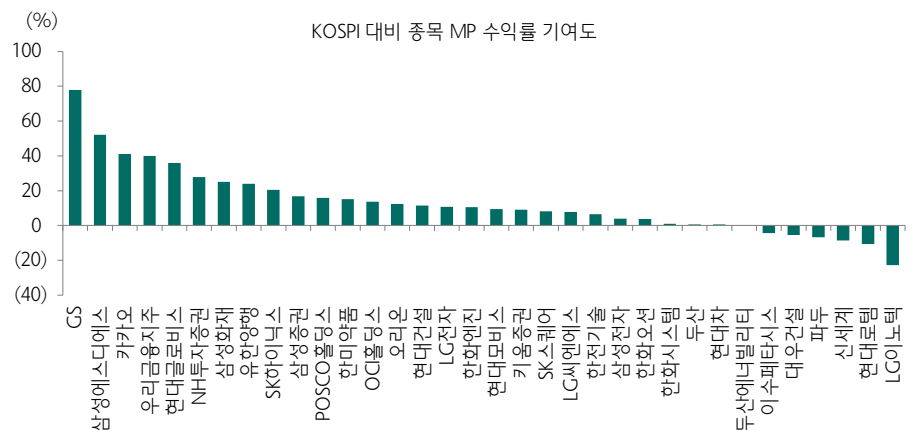
KOSPI 대비 종목 수익률



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

GS, 삼성에스디에스, 카카오 등이
KOSPI 대비 높은 MP 비중으로
MP 수익률에 긍정적인 기여

KOSPI 대비 종목 MP 수익률 기여도



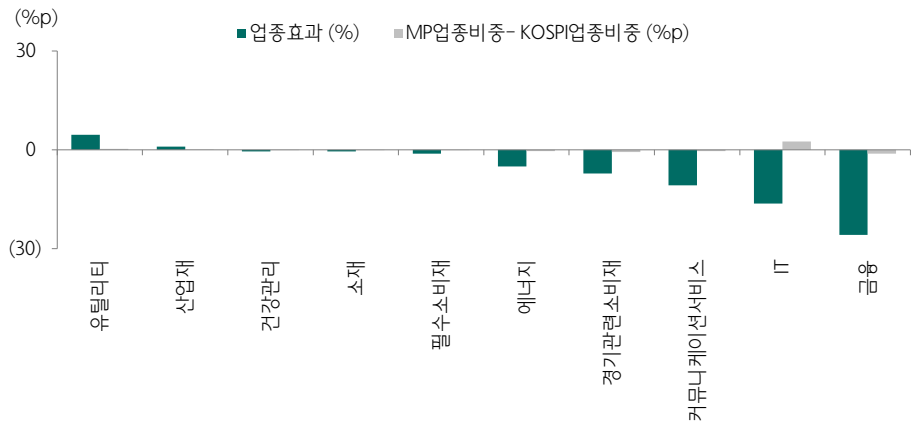
자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

주: KOSPID대비 종목 MP 수익률 기여도=(KOSPID대비 종목수익률)*(MP종목비중- KOSPID종목비중)

7월 Quant MP 성과

MP 업종 비중 배분은
유틸리티, 산업재
등이 긍정적 기여

MP 업종 배분 성과

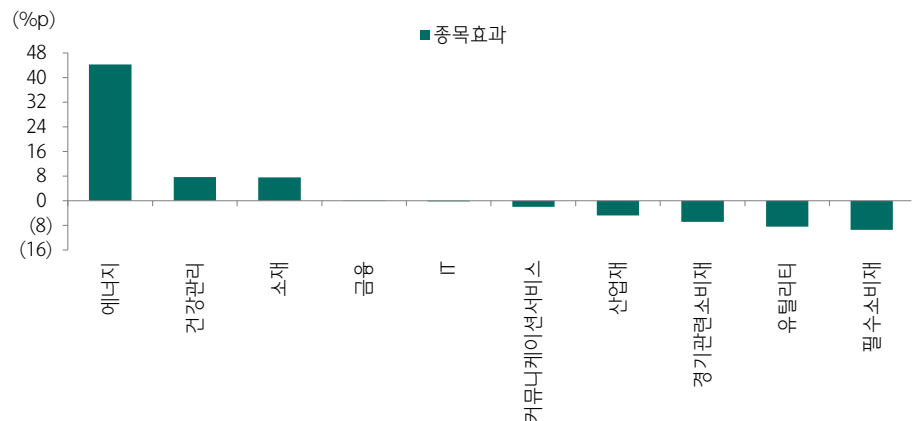


자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

주: 업종효과=(업종지수성과 - KOSPI 성과)*(MP업종비중 - KOSPI업종비중)*100

MP 업종 내 구성종목 성과는
에너지, 건강관리 등에서
긍정적인 종목 선정

MP 업종 내 종목 배분 성과



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

주: 종목효과=(MP 내 특정업종 종목 시총합산의 변화율) - 업종지수변화율

하나증권 퀀트 모델포트폴리오(MP) 3개월, 6개월, 1년 성과 순위

기간구분	성과			
	수익률(%)	증권사평균	순위/전체	KOSPI
3개월 📈	-1.75	2.62	5/5	5.79
6개월 📈	30.23	30.64	4/5	40.72
1년 📈	114.20	118.85	4/5	137.78

자료: FnGuide, 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 (%)								
에너지장비및서비스	160,062	30.6	41.6	1.2	1.3	11.6	203.4	3.0	4.5	426.1	43.3	12.5	14.4	1.0	1.1	48.9	(9.6)		
석유와가스	153,563	(22.4)	흑전	0.0	5.4	(33.8)	176.1	0.0	13.6	1423.8	(24.7)	5.9	6.4	1.0	1.0	151.9	1.7		
화학	601,922	163.1	흑전	5.9	12.5	(4.7)	129.9	2.3	5.8	흑전	74.3	16.5	18.8	0.7	0.7	79.1	(3.8)		
비철금속	245,089	(18.0)	92.7	0.5	7.1	(4.8)	107.9	0.3	6.9	81.7	(7.2)	14.7	15.5	1.4	1.4	(4.9)	0.5		
철강	336,193	20.0	7.1	(1.9)	(6.4)	11.7	29.3	(0.2)	(7.6)	60.1	36.2	11.0	10.4	0.4	0.3	4.6	1.0		
우주항공국방	1,045,364	35.9	11.9	(0.3)	(2.5)	15.3	36.1	(0.8)	0.3	37.6	32.4	21.4	24.3	3.6	4.1	(0.3)	(6.8)		
건축자재	52,570	34.4	(9.5)	1.7	1.3	(12.1)	(8.2)	0.5	3.2	11.9	15.6	5.3	4.6	0.4	0.4	21.5	(3.0)		
건설	399,560	0.6	18.1	(0.1)	2.0	4.8	42.5	1.5	2.5	107.1	23.2	9.2	9.3	0.9	0.9	14.6	3.6		
가구	12,201	흑전	(67.5)	0.0	4.4	102.0	712.0	0.0	5.6	(40.3)	158.3	31.7	30.7	1.2	1.0	14.1	3.3		
전기장비	1,109,958	20.2	63.7	1.8	3.2	4.7	61.6	2.0	3.4	51.2	29.6	26.0	30.1	5.2	6.0	12.4	(3.9)		
복합기업	1,060,230	(18.6)	43.0	(0.0)	0.7	43.0	15.2	(0.3)	(0.7)	67.8	21.2	15.1	19.6	0.8	1.0	5.7	(6.2)		
기계	640,467	12.2	29.1	1.3	2.6	(3.9)	82.6	0.9	1.5	63.6	30.2	36.1	41.1	2.9	3.3	2.8	(1.6)		
조선	1,593,687	(5.0)	71.8	0.2	2.0	(1.7)	40.0	(0.3)	2.2	56.2	17.3	11.4	12.2	2.5	2.7	15.0	6.3		
무역회사와판매업체	132,668	13.2	38.5	2.5	6.2	1.2	45.1	1.2	4.0	36.4	8.3	7.4	6.7	0.8	0.7	14.3	4.4		
상업서비스와공급품	51,736	67.8	10.9	0.0	0.0	(7.8)	13.7	0.0	0.0	11.9	20.3	10.9	10.6	1.3	1.2	(6.4)	0.8		
항공화물운송과물류	173,612	1.6	(7.1)	(1.2)	(6.7)	15.2	5.3	(1.7)	(0.8)	(0.4)	13.8	8.3	7.3	0.9	0.9	(2.2)	6.4		
항공사	121,139	적전	적전	적지	적지	흑전	흑전	0.0	122.6	(6.1)	627.8	17.6	31.5	0.9	0.9	114.9	(1.0)		
해운사	228,619	22.9	53.0	6.1	23.1	11.8	38.3	13.5	37.8	2.3	(16.9)	11.6	11.3	0.6	0.6	13.6	2.2		
도로와철도운송	20,155	4.9	18.1	(0.1)	(0.6)	7.1	10.2	(0.6)	(0.2)	15.5	10.2	9.9	8.1	0.9	0.7	0.8	6.0		
자동차부품	679,686	7.9	15.1	0.6	0.4	1.3	13.5	0.5	1.1	14.7	12.6	8.1	8.1	0.7	0.7	(6.8)	(3.8)		
자동차	1,337,958	22.6	(9.1)	0.0	(4.8)	(1.2)	42.5	(1.2)	0.6	6.0	13.5	6.7	7.7	0.7	0.8	2.3	(8.2)		
섬유,의류,신발,화학품	121,274	7.6	28.3	1.3	2.3	7.9	24.8	0.9	1.0	27.7	10.2	6.4	5.7	0.8	0.7	(0.2)	1.4		
화장품	348,335	2.6	37.6	(0.0)	2.3	4.9	57.8	(0.5)	2.6	51.4	23.2	16.5	15.7	2.1	1.9	15.0	0.2		
호텔,레스토랑,레저	80,139	(1.9)	10.6	(1.1)	(3.9)	30.4	22.6	(0.4)	(2.6)	13.5	17.0	9.8	9.9	0.8	0.8	1.7	0.3		
인터넷과카탈로그소매	25,181	10.5	36.7	0.8	1.0	15.4	30.5	(0.4)	1.4	34.7	26.1	9.7	8.1	3.1	2.6	10.0	5.0		
백화점과일반상점	199,461	(23.9)	66.6	0.1	0.8	50.0	42.2	0.5	1.2	48.9	13.2	10.1	12.5	0.5	0.6	22.8	(7.8)		
음료	20,086	20.3	(1.6)	0.4	(0.6)	19.8	2.3	(1.5)	(2.2)	19.6	8.2	9.2	8.7	0.7	0.7	4.8	0.5		
식품	246,848	(1.9)	(1.3)	(0.4)	(0.2)	32.3	15.8	(0.1)	(0.3)	16.3	12.5	8.5	8.4	0.8	0.8	(3.0)	6.1		
담배	189,558	8.8	13.4	0.4	3.7	23.2	5.1	0.0	(0.1)	12.7	7.5	14.3	13.3	1.9	1.8	5.7	5.9		
건강관리장비와용품	133,363	27.2	22.7	(0.8)	(1.1)	2.6	62.7	(0.9)	(0.1)	41.8	30.6	13.9	13.7	2.1	2.2	7.4	(4.0)		

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 (%)								
생물공학	202,453	(11.5)	33.3	(0.1)	(6.4)	57.5	58.3	0.1	(2.2)	63.5	49.8	54.7	74.4	8.9	12.3	(2.3)	(0.7)		
제약	1,476,688	21.6	28.5	(0.7)	3.1	7.9	11.0	(1.2)	(1.1)	29.8	19.4	28.3	26.4	2.8	2.8	2.2	0.5		
생명과학도구및서비스	19,352	(18.4)	776.9	0.0	1.7	(13.8)	96.0	0.0	1.0	172.9	48.5	19.7	20.4	1.8	1.8	57.1	(9.9)		
은행	2,124,337	6.2	4.8	(0.0)	3.3	0.0	3.6	1.2	2.9	11.1	4.9	8.1	7.2	0.7	0.7	4.4	(2.2)		
증권	813,153	12.7	81.7	2.2	23.4	(32.5)	17.3	(4.4)	2.4	52.6	(13.4)	6.3	6.3	1.1	1.1	12.9	(5.7)		
손해보험	490,383	15.6	(6.2)	0.8	9.3	(17.1)	(14.9)	1.2	2.2	(1.3)	10.9	8.2	7.9	0.8	0.8	7.1	(1.0)		
생명보험	684,731	(37.8)	5.2	0.0	(2.3)	(12.9)	(17.6)	0.0	(0.9)	19.2	52.9	14.3	21.3	0.5	0.7	46.4	(7.1)		
IT서비스	441,718	77.7	12.1	0.2	0.7	7.8	18.2	(0.0)	(1.1)	8.6	23.7	19.1	19.8	1.9	1.9	4.9	3.7		
소프트웨어	8,820	214.0	25.8	0.0	0.0	(9.9)	20.1	0.0	0.0	36.6	28.6	9.1	9.3	1.1	1.1	(16.8)	(2.7)		
통신장비	65,147	109.0	69.1	(5.0)	5.1	45.3	160.3	(1.3)	(2.7)	83.7	83.6	13.7	14.1	1.8	2.1	9.6	(10.6)		
핸드셋	39,658	90.6	35.8	(0.3)	(2.4)	193.8	241.1	0.1	(0.4)	249.9	82.4	8.7	9.6	0.9	1.0	(13.0)	(3.7)		
전자장비와기기	1,330,974	11.1	205.7	0.5	8.0	39.4	98.3	(0.6)	3.1	118.3	62.7	31.4	51.6	4.7	7.1	48.2	(8.2)		
반도체와반도체장비	30,276,388	53.8	901.0	(0.1)	(0.1)	29.3	669.4	(0.1)	4.3	588.2	42.5	4.2	6.4	1.9	2.9	40.3	(11.7)		
전자제품	280,650	(36.8)	65.5	0.0	3.9	(12.6)	34.3	0.0	2.9	71.0	7.7	11.6	14.6	1.0	1.2	33.0	(11.0)		
전기제품	1,326,515	흑전	흑전	2.3	11.5	216.4	흑전	0.8	1.2	흑전	326.6	76.2	100.6	2.5	2.7	40.9	(4.7)		
디스플레이패널	48,300	적전	적지	적지	적지	흑전	4.6	(10.3)	(10.6)	94.9	40.3	8.6	8.9	0.6	0.7	(19.4)	(9.7)		
디스플레이장비및부품	26,797	(9.6)	(38.7)	(5.3)	(20.1)	74.5	20.0	(3.8)	(11.6)	(6.2)	28.1	7.4	7.5	0.9	0.9	(5.8)	(6.6)		
다각화된통신서비스	137,100	25.0	(40.5)	(0.0)	(0.9)	(10.0)	1.0	1.0	0.5	(16.6)	9.6	9.0	8.8	0.7	0.7	1.8	4.6		
무선통신서비스	272,713	5.7	33.2	0.3	1.9	(1.9)	299.9	(0.9)	1.0	55.7	7.2	13.0	12.6	1.2	1.1	3.7	12.3		
광고	29,715	77.7	5.5	0.2	(0.2)	13.7	4.7	(1.9)	(2.3)	2.2	7.4	8.4	8.0	1.0	1.0	2.2	2.4		
방송과엔터테인먼트	168,694	흑전	48.1	(1.1)	(3.1)	16.7	141.4	(0.7)	1.8	44.8	40.2	20.2	17.2	1.3	1.1	(16.2)	5.1		
게임엔터테인먼트	273,006	(20.7)	82.1	1.5	4.4	(0.8)	38.2	(1.1)	(2.1)	74.6	5.2	10.1	9.0	1.0	1.0	4.6	3.7		
양방향미디어와서비스	527,882	5.6	14.5	(0.0)	(1.9)	9.2	9.8	(0.0)	(0.7)	12.6	15.8	17.4	15.4	1.2	1.1	(3.2)	14.3		
전기유틸리티	290,450	(46.9)	(7.1)	(2.1)	0.6	76.3	(37.1)	(1.8)	(0.8)	(26.1)	41.8	3.8	4.4	0.5	0.5	(19.7)	5.9		
가스유틸리티	65,297	(36.4)	6.3	0.0	0.9	(2.1)	0.6	0.0	0.0	6.7	2.7	3.8	3.3	0.3	0.3	32.2	6.3		
코스피	51,159,724	38.2	278.4	(0.1)	0.3	16.2	244.1	(0.1)	1.3	247.9	37.0	5.8	7.7	1.4	1.9	33.4	(7.3)		
코스피 대형주	48,328,900	41.5	319.1	(0.1)	0.2	16.5	273.5	(0.1)	1.3	272.8	37.8	5.6	7.6	1.5	2.0	34.4	(7.7)		
코스피 중형주	2,640,408	(0.0)	33.3	0.0	1.0	6.5	27.1	0.0	2.4	44.2	18.5	9.2	9.5	0.7	0.7	11.5	(1.7)		
코스피 소형주	208,172	(16.6)	3.2	1.0	0.5	31.9	49.3	1.2	1.2	49.4	40.1	6.5	6.5	0.4	0.4	(12.2)	(0.7)		
코스닥	1,909,673	22.8	48.3	(0.1)	(1.3)	16.6	62.5	(0.1)	(0.6)	78.9	41.2	17.9	22.6	2.3	3.0	(0.4)	(7.8)		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 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	DL	10,153	81.1	183.8	31.5	31.5	(12.9)	62.8	18.3	18.3	102.2	(4.8)	4.1	0.2	15.0	5	10.1		
	세아제강	3,840	17.0	34.7	14.8	36.9	(21.9)	흑전	21.4	23.0	99.0	18.0	5.1	0.3	52.7	6	9.6		
	효성티앤씨	14,043	79.2	110.8	8.0	20.8	(10.1)	147.7	3.5	9.4	99.0	19.1	5.3	0.7	44.8	4	8.9		
	DN오tomotiv	22,439	11.3	32.4	10.2	15.0	(2.5)	32.3	10.1	12.4	18.0	5.3	6.2	0.8	14.3	13	(0.8)		
	웹젠	3,821	102.7	76.6	26.7	26.7	8.3	54.6	24.2	24.2	40.3	24.7	9.2	0.5	3.2	89	6.7		
	미래에셋증권	207,320	51.1	273.3	8.6	43.7	(75.6)	8.1	(25.4)	(17.8)	111.0	(39.4)	10.2	1.2	8.8	13	0.0		
	덕산하이메탈	4,039	흑전	310.8	19.1	48.6	10.8	649.6	9.8	6.5	1094.5	74.6	-	-	-	12	2.8		
	이엔에프테크놀로지	6,229	(13.7)	(8.5)	13.8	8.9	10.0	7.5	23.2	18.3	17.1	37.5	7.8	1.1	11.3	6	12.5		
	티앤엘	4,901	22.0	123.5	9.1	19.8	(27.9)	32.2	3.7	4.2	48.1	20.1	7.7	1.7	21.4	1	19.9		
	태웅	5,212	154.3	49.5	27.9	77.5	25.4	1171.1	5.3	11.3	502.3	58.0	14.9	0.8	8.4	22	7.4		
	한세실업	3,732	76.3	49.5	5.0	8.9	125.4	12.3	2.8	3.4	8.7	19.0	6.1	0.5	(9.3)	7	1.5		
	LC화학	183,540	흑전	흑전	11.2	19.9	26.5	70.9	3.1	4.9	흑전	171.7	17.7	0.6	305.6	5	2.8		
	IPARK연대산업개발	13,808	59.1	58.8	2.1	5.8	14.9	100.7	2.7	1.1	102.9	38.0	3.1	0.4	17.6	7	8.2		
	두산밥캣	61,540	(0.8)	(1.5)	5.8	7.8	(15.6)	29.7	(0.7)	1.1	20.7	12.3	10.1	0.8	11.6	7	7.4		
	미스토홀딩스	23,520	12.0	19.3	1.9	5.1	(29.6)	15.8	1.2	1.0	19.8	6.5	8.2	1.1	6.9	5	(7.3)		
하향	세아제강지주	4,469	(19.8)	(74.8)	(49.3)	(49.3)	124.8	20.9	(0.9)	(0.9)	(25.9)	130.6	3.4	0.2	9.5	36	11.8		
	LIG아큐버	2,156	흑전	흑전	(44.6)	292.3	(15.7)	흑전	(21.8)	(21.8)	흑전	98.8	8.6	1.1	20.5	4	8.8		
	대원제약	1,738	(36.1)	흑전	(46.7)	(42.6)	(78.6)	흑전	(85.0)	(83.9)	487.1	102.0	5.9	0.6	50.2	70	0.1		
	대한유화	6,305	(50.9)	흑전	(13.8)	(46.5)	26.2	6.4	(3.3)	(10.3)	265.5	17.1	5.7	0.3	8.6	8	0.3		
	아스테라시스	2,103	흑전	(94.8)	(90.0)	(94.3)	550.0	(43.5)	(51.9)	(66.2)	(23.5)	86.2	20.4	3.7	(44.3)	6	(11.6)		
	녹십자	14,468	(25.1)	(67.9)	(57.2)	(58.1)	263.4	9.3	4.3	5.5	6.7	32.0	14.7	1.0	160.8	6	3.5		
	골프존	2,491	0.3	(28.7)	(12.4)	(12.4)	23.4	13.8	(6.5)	(6.5)	(13.6)	7.1	5.2	0.5	(18.2)	83	2.8		
	아이패밀리에스씨	1,401	62.5	(16.4)	(11.8)	(21.1)	0.0	(3.0)	(24.1)	(38.8)	(15.2)	8.7	6.9	1.1	(19.9)	15	6.1		
	CJ프레시웨이	2,635	129.6	(7.7)	(4.9)	(15.2)	36.4	2.8	(1.2)	(0.7)	1.0	15.6	4.2	0.5	(4.1)	7	(1.8)		
	선익시스템	6,425	적전	적전	적전	적전	흑전	12.1	(14.5)	(33.7)	(17.0)	50.4	6.1	2.1	7.1	26	25.9		
	CJ대한통운	17,109	14.2	(8.8)	(7.1)	(9.7)	28.4	(8.7)	(6.5)	(10.2)	(4.2)	13.3	6.7	0.3	(13.7)	4	4.9		
	명신산업	3,578	40.7	12.9	(5.1)	(5.1)	6.9	(14.7)	1.6	1.6	13.6	18.9	4.1	-	(8.8)	50	2.1		
	SFA반도체	8,684	적지	적지	적지	적전	흑전	흑전	(30.9)	(54.8)	흑전	5693.3	23.6	1.7	0.3	14	(5.9)		
	스카이라이프	1,953	114.0	(2.0)	(5.6)	(5.6)	6.6	(18.0)	(6.5)	(6.5)	51.2	22.2	7.5	0.4	16.8	6	2.1		
	한미글로벌	1,930	184.1	14.3	(7.1)	(7.1)	13.0	39.8	0.0	0.0	3.1	35.3	6.8	0.7	1.6	5	17.4		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권