

conviction calls

긴급 대응전략: 중장기 진바닥 통과 국면. 투매보단 보유, 관망보단 매수

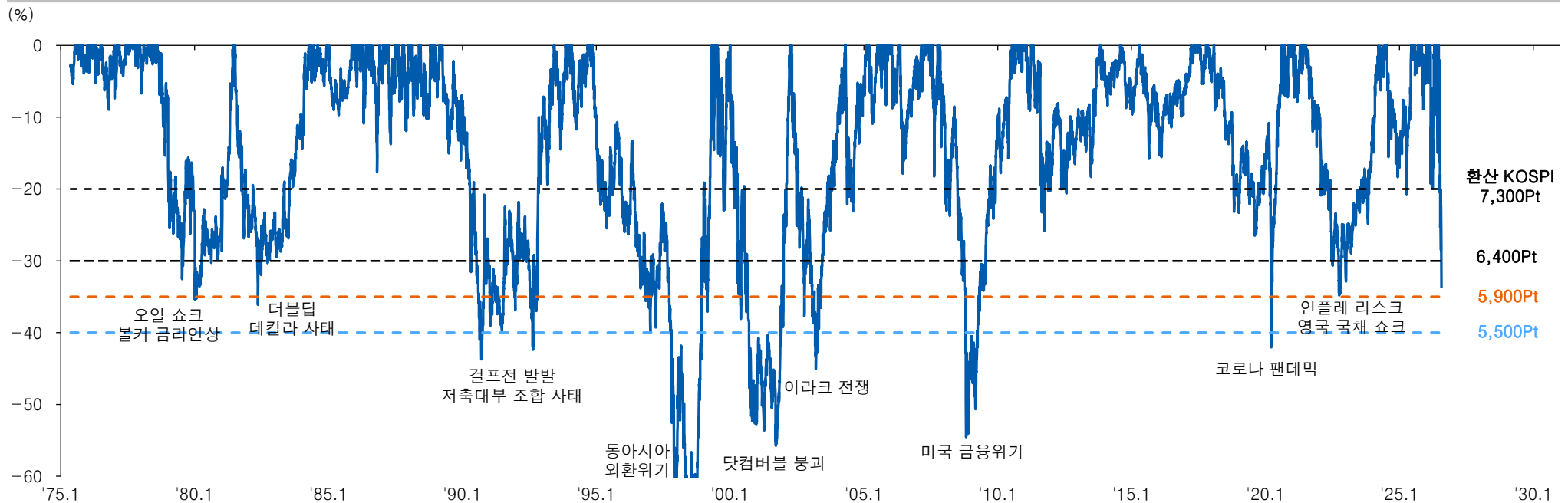
김용구 Strategist 02 3770 3521 | yg.kim@yuantakorea.com



KOSPI 2년 MDD -35%(5,900Pt) ~ -40%(5,500Pt) 사이 구간이 중장기 진바닥

- 흐릿한 비관론에 경도된 Sentimental(수급/가격)이 성장성과 가시성으로 중무장한 Fundamental(실적/가치)을 압도하는 백약무효의 속절없는 장세 흐름이 지속
- 1) 트럼프 정책/지정학적 불확실성 재점화에 따른 고물가(고유가)/고금리(연준 2회 금리인상 우려)/고금리 리스크 추가 심화, 2) 이의 후폭풍 성격이 짙은 국내외 AI/반도체 밸류체인 대표주 전반의 호재 둔감, 악재 민감으로의 색깔 변화, 3) 단일종목 레버리지 ETF 'Wag the Dog'(ETF 內 Short Gamma Squeeze + ETF 外 외인 프로그램 매도차익거래) 관련 극단적 주가/수급 변동성에 기인한 글로벌 투자자측 '물러코스피'/투전판 낙인(烙印) 효과 등의 복합 영향
- 단, 잠복 불확실성의 실제적 영향이 '20년 코로나 팬데믹, '08년 미국 금융위기, '00년 닷컴버블 붕괴 '98년 동아시아 금융위기에 비견되는 최악의 파국 현실화가 아닌 이상, KOSPI 최근 2년 고점 대비 하락률(MDD) -35%(KOSPI 5,900Pt선) ~ -40%(KOSPI 5,500Pt선) 사이 구간에서 중장기적 진바닥 통과는 가능한 것으로 판단

KOSPI 최근 2년 고점 대비 하락률(MDD, Maximum Drawdown)



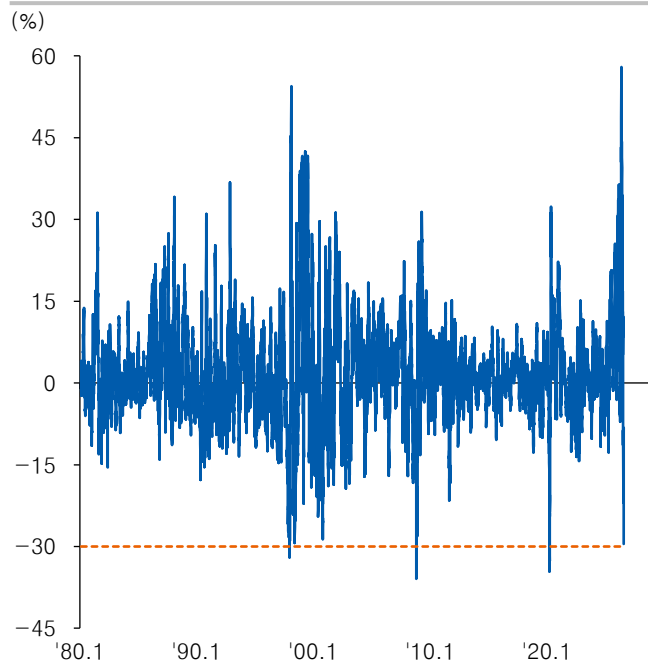
자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터



KOSPI 6천Pt선 내외 구간에선 투매보단 보유, 관망보단 매수가 미덕

- 대내외 불확실성 극대화 당시 KOSPI 가격조정 극한은 30 거래일 사이 -30% 하락. 7/28일 종가 기준 현재 KOSPI는 6/15일 이후 -29.5% 하락
- 잠복 불확실성에 대한 적극적 사주경계를 유지하더라도, KOSPI 6천Pt선 내외 구간에선 투매보단 보유, 관망보단 시장 및 전략대안 매수 대응이 투자전략 미덕
- 8월 KOSPI는 지수 5,500Pt선(MDD -40%)을 마지노선으로 잠복 불확실성 경과를 확인해가며 7,300Pt선(MDD -20%)까지의 계단식 저점 상승 과정에 나설 전망
- 1) 트럼프 정치/지정학적 불확실성 완화, 2) 국내외 2분기 실적 시즌간 AI/반도체 밸류체인 대표주 압도적 실적 성장, 3) 단일종목 레버리지 ETF 규제/보완 조치의 실효성 확보, 4) 8~9월 중 확인될 7~8월 인플레이션 피크아웃 전환, 5) 현 연내 연준 2회(9월 & 12월) 금리인상 컨센서스의 1회(12월) 이하로의 경감 등이 반등의 추세를 담보할 반전의 트리거에 해당

KOSPI 30 거래일 사이 추가 등락률: 가격조정 극한은 30일간 -30%



자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

1980년 이후 30 거래일 사이 KOSPI -30% 가격조정 이후 지수 변화 추이

구분	-30% 가격조정 일	-30% 가격조정 일 이후 진바닥 확인 (일, %)		-30% 가격조정 이후 기간별 등락률 (%)				
		도달 소요일	추가 하락률	+1W	+1M	+3M	+6M	+12M
동아시아 금융위기	1997-12-11	1	-7.1	10.9	16.8	40.7	-12.9	47.1
	1998-05-26	16	-10.3	3.9	-4.3	1.8	43.1	130.8
미국 금융위기	2008-10-28	17	-5.1	15.4	7.7	15.9	30.1	61.1
코로나 팬데믹	2020-03-20	1	-5.3	9.7	21.2	36.7	54.0	94.1
반도체 Sell-off	2026-07-28	-	-	-	-	-	-	-
평균		8.8	-7.0	10.0	10.4	23.8	28.6	83.3

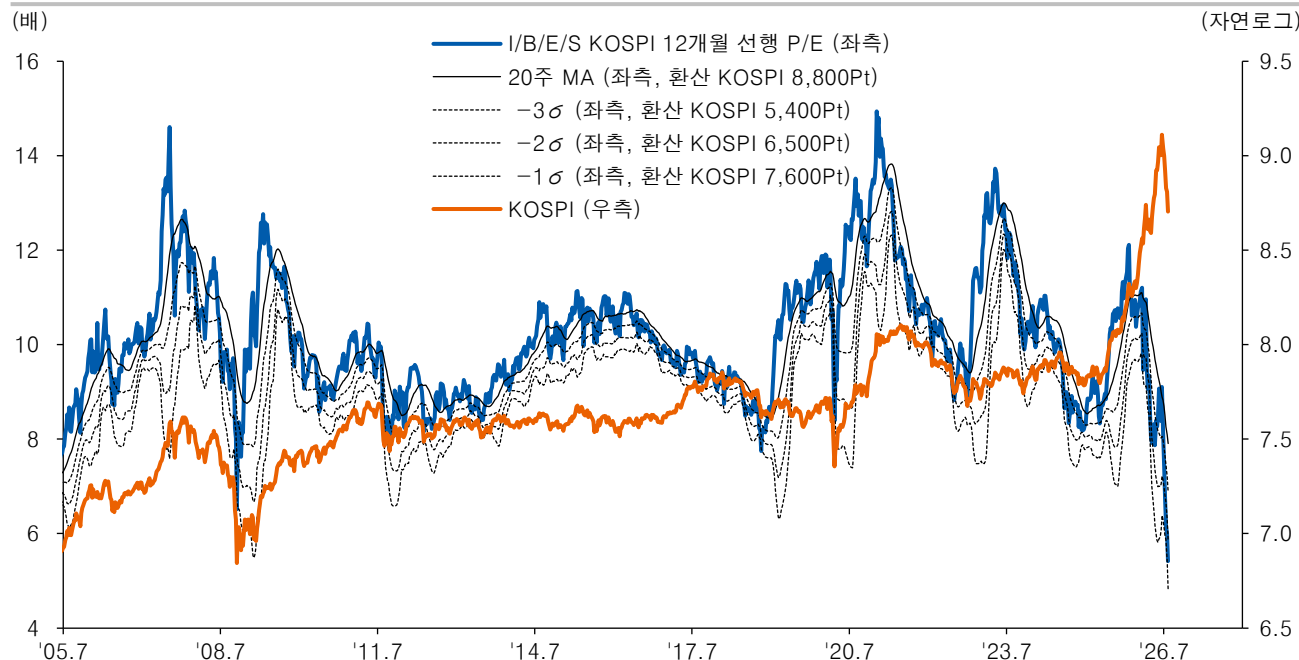
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터



가격조정은 9부 능선을 통과: ① KOSPI 12개월 선행 P/E -2 σ 이하 구간 진입

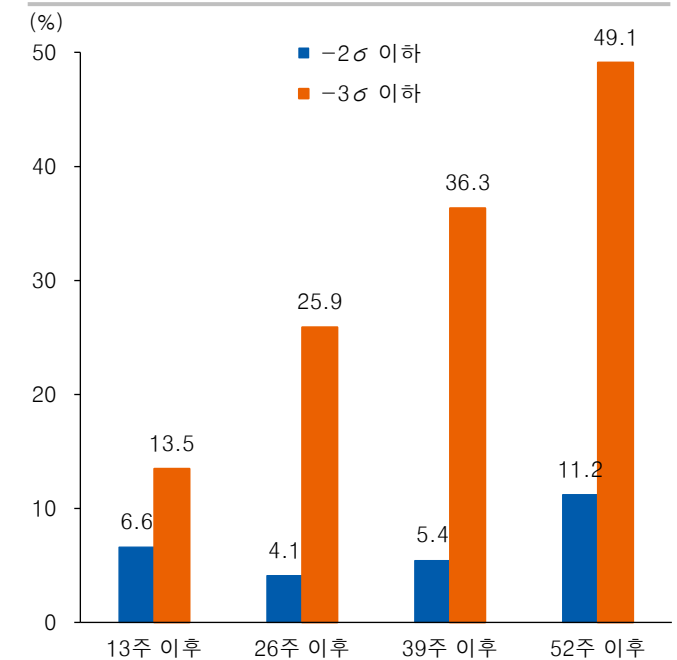
- 잠복 불확실성에 대한 적극적 사주경계를 유지하더라도, 이제 가격조정 압력은 최소 9부 능선을 넘어선 것으로 판단
- 7/28일 증시 패닉과 함께 동시 출현한 다섯 가지 중장기 진바닥 통과 시그널을 주목할 필요
- KOSPI 12개월 선행 P/E는 현 5.4배로 과매도 임계선인 -2 σ (5.8배, 환산 KOSPI 6,500Pt)권 이하로 속락하며 -3 σ (4.8배, 환산 KOSPI 5,400Pt) 마지노선에 근접
- KOSPI 12개월 선행 P/E Selling-climax 이하 구간에서의 평균 투자성과는, 1) -2 σ 권 이하시 13주 이후 +6.6%(Hit ratio 63.1%), 26주 이후 +4.1%(63.1%), 39주 이후 +5.4%(61.0%), 52주 이후 +11.2%(62.7%), 2) -3 σ 권 이하시 13주 이후 +13.5%(100%), 26주 이후 +25.9%(83.3%), 52주 이후 +49.1%(83.3%)

I/B/E/S 집계 KOSPI 12개월 선행 P/E(주간 기준 Market Timing Model)



자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

KOSPI 12개월 P/E 임계선 이하 구간에서의 기간별 증시 등락률



자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터



가격조정은 9부 능선을 통과: ② -50%대 실적 쇼크를 선반영 중인 현 주가 환경

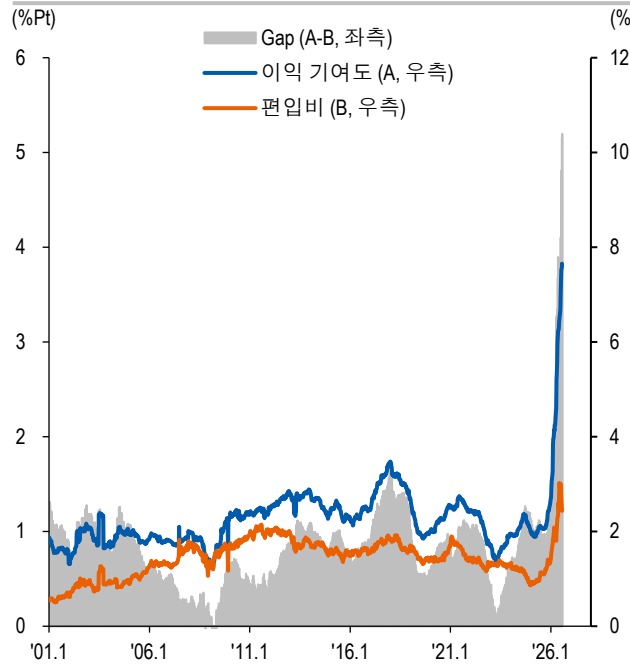
- 현 주가 및 주요 BM 편입비 여건은 장래 실적 성장률의 둔화/정체 우려를 넘어 장래 글로벌 매크로(또는 AI 혁명) 파국에 상응하는 극단적 실적 쇼크 가능성을 상정
- 당해 KOSPI 영업이익 컨센서스 월별 변화 추이와 월 평균 인덱스 경로는 정비례. 현 지수대는 '26년 KOSPI 영업이익 630조원 남짓을 상정 중이나, 이는 과거 글로벌 경기침체/금융위기 당시 평균 -30%를 넘어선 -50%대 극단적 실적 쇼크를 선반영한 수준에 해당(현 컨센서스 968조원 - 1Q 177.4조원 - 2Q 삼성전자 89.4조원)
- 7월 말 현재 MSCI Korea의 글로벌(MSCI AC World) 증시 내 이익 기여도는 7.6%(12개월 예상 순이익 0.4조\$로 세계 2위)에 달하나, 시가총액 비중은 2.5%(시총 2.48조\$로 세계 6위)의 정체/부진세가 지속됨에 따라 양자간 Gap은 사상 최고치인 +5.2%Pt 수준까지 확대
- MSCI EM 내 한국 이익 기여도는 39.3%로 1등이나, 시가총액 비중은 20.8%로 대만 다음 2위에 해당. 이에 양자간 Gap은 사상 최고치인 +18.5%Pt 수준까지 확대

당해 KOSPI 영업이익 컨센서스 월별 변화 추이와 월 평균 지수대



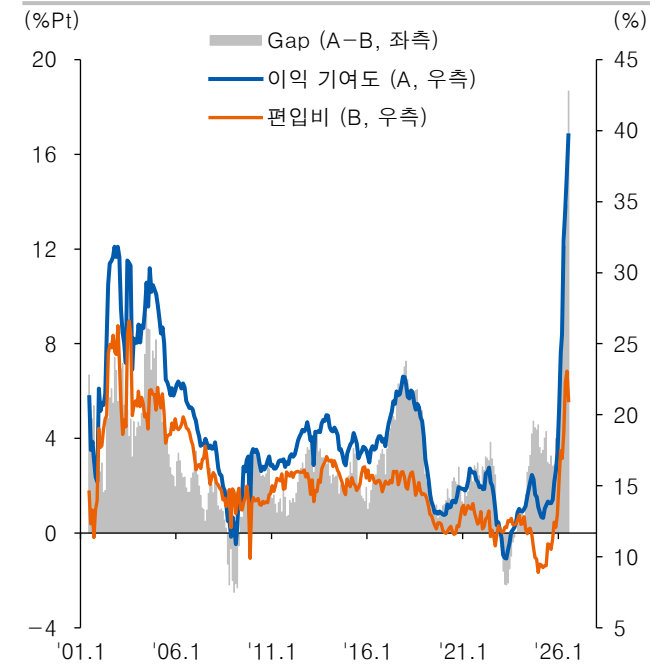
자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

MSCI AC World 지수 내 한국 이익 기여도와 시가총액 비중



자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

MSCI EM 지수 내 한국 이익 기여도와 시가총액 비중



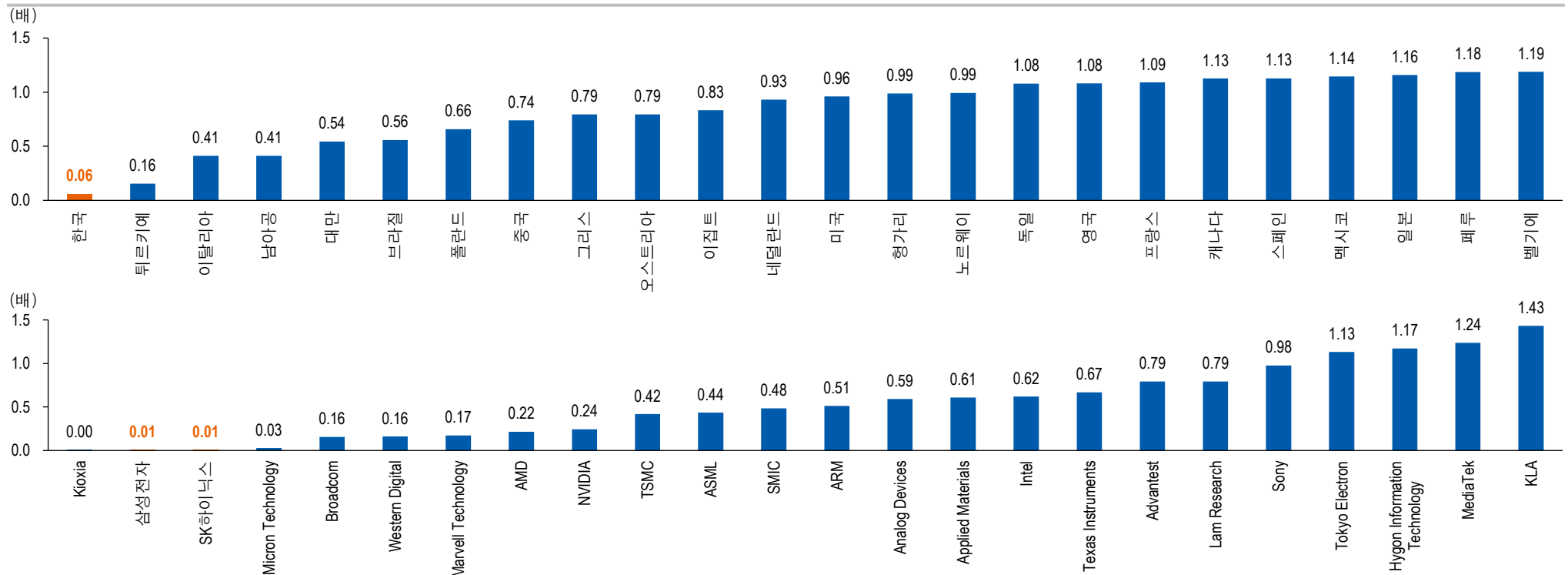
자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터



가격조정은 9부 능선을 통과: ③ 지구 최저 PEG(PER ÷ EPS Growth)

- PEG 렌즈의 신봉자 피터 린치는 PEG 1 이하시 실적 성장성 대비 주가/멀티플 저평가, 0.5 이하시 최우선적 매수 대응이 필요한 극단적 저평가 수준으로 판단
- 7월 말 현재 MSCI Korea 지수 12개월 예상 PEG는 0.06(PER 4.89배, EPS 성장률 +78.1%)로 MSCI 선진/신흥국 증시 안에서 가장 저평가
- Bloomberg 컨센서스 기준 12개월 예상 PEG는 삼성전자 0.01(PER 3.8배, EPS 성장률 +352.4%), SK하이닉스 0.01(3.7배, +326.5%)로 시가총액 1천억\$ 이상 글로벌 주요 반도체/AI 밸류체인 대표주 가운데 가장 저평가

(上) MSCI Index 기준 주요 국가별 12개월 예상 PEG(PER ÷ EPS Growth), (下) 시가총액 1,000억\$ 이상인 글로벌 반도체 기업들의 12개월 예상 PEG



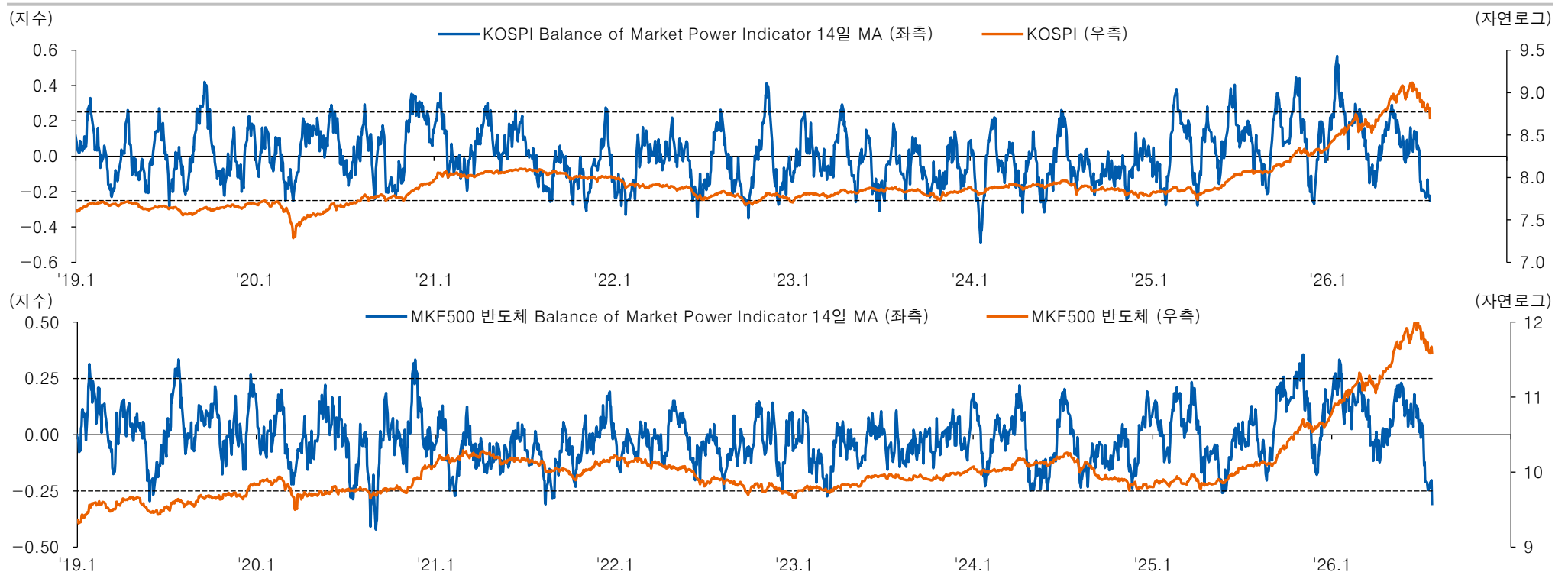
참고: 글로벌 반도체 기업군 구분은 Bloomberg 산업분류표준에 의거
 자료: LSEG Workspace, Bloomberg, 유안타증권 리서치센터



가격조정은 9부 능선을 통과: ④ KOSPI 및 반도체 세력균형지표 -0.25Pt 통과

- 시가/고가/저가/종가 데이터를 응용해 시장 및 투자대안 상하방 변곡점 통과 및 동적균형 변화를 판단하는 세력균형지표(Balance of Market Power Indicator)로 현재 주가 위치와 추가 가격조정 여지를 판단. 세력균형지표 -0.25Pt 하방 임계선 이하 구간에서의 KOSPI 평균 투자성과는 D+90일 이후 +5.8%(Hit ratio 91.5%)
- 7월 말 현재 KOSPI 단기 세력균형지표(14일 MA)는 -0.25Pt로 과매도 임계선(Selling-climax) -0.25Pt에 도달. 지수 7천Pt선 붕괴 이후 일 단위 평균 -0.42Pt대 부진세가 지속되고 있는 바, 이후 횡보등락 또는 단순 기간조정만으로도 중장기 진바닥 통과와 시그널은 보다 더 확연해질 개연성이 높음
- MKF500 반도체 업종 단기 세력균형지표는 -0.32Pt로 과매도 임계선 이하로 속락. 이는 AI Capex 슈퍼 사이클 붕괴와 반도체 수출/실적 역성장까지 상정한 수준

(上) KOSPI 단기 세력균형지표(Balance of Market Power Indicator 14일 MA), (下) MKF500 반도체 업종 단기 세력균형지표



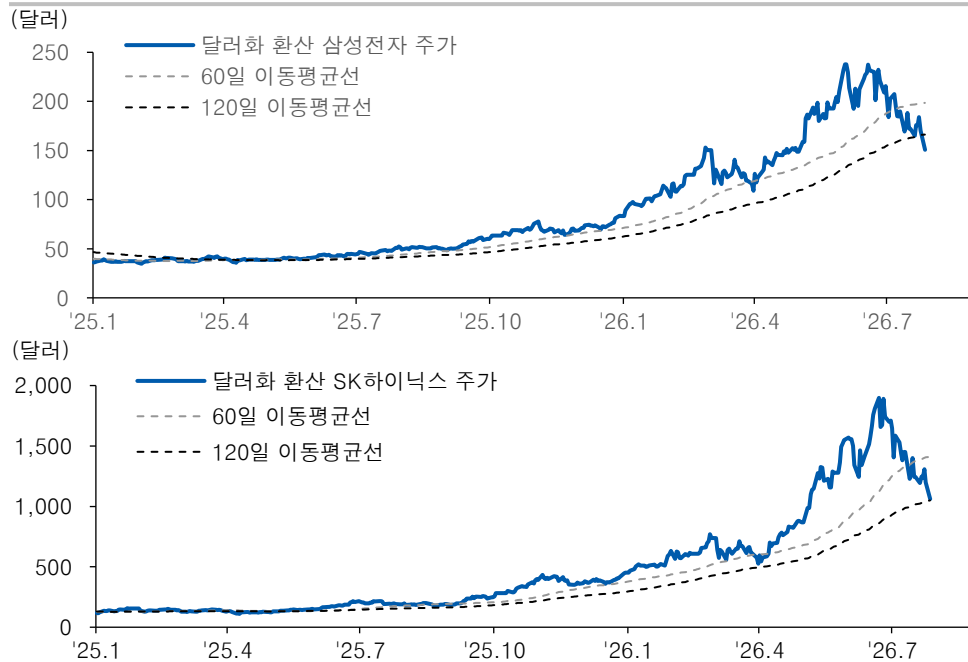
자료: 에프앤가이드 Dataguide, 유안타증권 리서치센터



가격조정은 9부 능선을 통과. ⑤ 삼성전자/SK하이닉스 달러 환산 주가 120일 MA 하방 지지

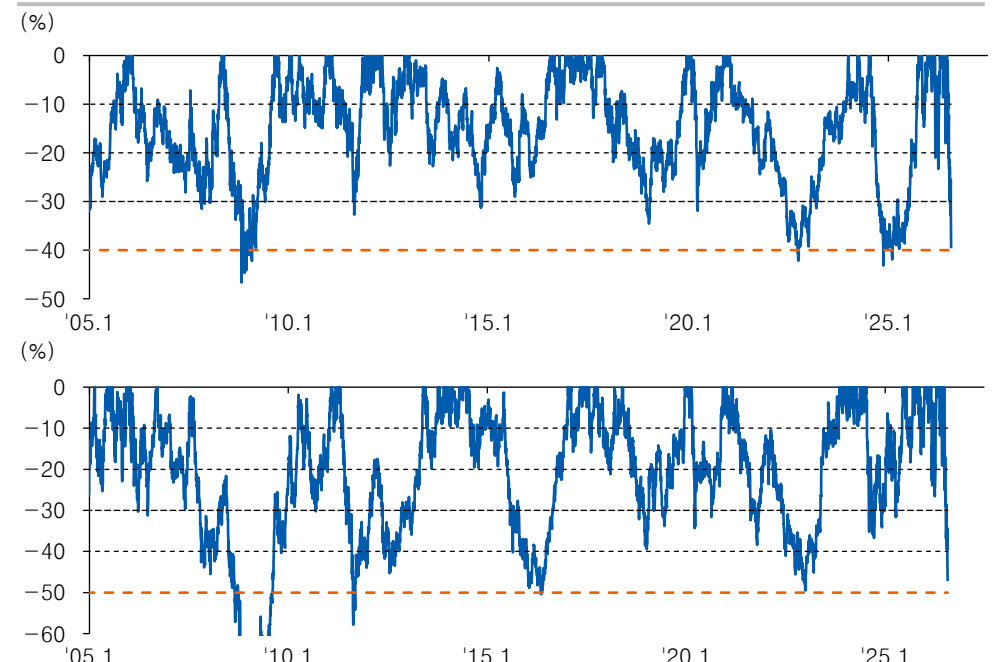
- 외국인 투자자 시각에선 삼성전자/SK하이닉스 공히 달러화 환산 주가 120일 이동평균선이 가격조정 및 투매공세에 맞서는 기술적 Rock-bottom으로 기능
- 7/28일 종가 및 환율 기준 현재, 1) 삼성전자 달러화 환산 주가는 150.7\$로 120일 MA(166.6\$, 환산 주가 294,000원) 대비 +10.6% 이격이 존재, 2) SK하이닉스 달러화 환산 주가는 1,061.4\$로 120일 MA(1,048.3\$, 환산 주가 1,531,400원) 대비 -1.2% 이격이 존재
- 개별종목 2년 MDD는 시장보다 -10%가량 추가 되는 형태로 발현. 전술했던 바와 같이 KOSPI 2년 MDD -35 ~ -40% 구간이 시장의 중장기 진바닥이라면, 반도체 원투펀치 Rock-bottom은 -40 ~ -50%선 사이 구간에서 형성될 개연성이 높음(7/28일 종가 기준 현재 2년 MDD는 삼성전자 -39.3%, SK하이닉스 -46.9%)
- 글로벌 매크로 및 AI Capex 환경의 괴멸적 상황변화의 즉각적 현실화가 아닌 이상, 현 반도체 대표주 주가는 가격조정 9부 능선 끝자락에 자리한 것으로 봐도 무방

(上) 삼성전자, (下) SK하이닉스 달러화 환산 주가



자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터

(上) 삼성전자, (下) SK하이닉스 최근 2년 고점 대비 하락률(MDD)



자료: LSEG Workspace, 유안타증권 리서치센터



중장기 진바닥 통과 국면 내 포트폴리오 전략: ① 낙폭과대 실적 모멘텀 보유주

- 시장 진바닥 통과 이후 포트폴리오 전략 우선순위는, 1) 개별 종목보단 시장, 2) 낙폭과대 주가/밸류에이션, 3) 실적 및 외국인 수급 모멘텀 등의 순으로 설정/전개
- 중장기 진바닥 통과 과정 내 최우선적 고려가 필요한 전략대안은 통계적 낙폭과대(6/22일 KOSPI 9,114.6Pt 고점일 이후 KOSPI 대비 상대수익률과 업종/KOSPI 상대주가의 200일 MA 대비 현 위치를 복수로 고려) 2~3Q 및 '26년 연간 실적 모멘텀 보유 업종. 반도체, IT하드웨어, 기계, IT가전, 화학을 주목

'26년 2~3Q 및 연간 실적 모멘텀 보유 낙폭과대 업종대안 판단

구분	6/22일 역사적 고점 이후 KOSPI 대비 상대 수익률 (%)	업종/KOSPI 상대주가의 200일 MA 대비 현 위치 (Z-Score)	'26년 2Q 영업이익 (%)		'26년 3Q 영업이익 (%)		'26년 연간 영업이익 (%)	
			전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율
IT하드웨어	-14.1	1.7	282.1	7.5	76.8	2.6	117.5	4.8
반도체	-7.6	1.7	984.8	0.0	751.6	4.3	620.5	3.8
기계	0.7	-2.5	5.0	1.7	17.9	1.8	47.5	3.4
자동차	2.8	-2.1	-15.3	-5.4	13.2	-0.9	5.0	-2.5
IT가전	3.0	-1.7	흑전	5.6	406.2	3.2	208.7	8.4
화학	5.0	-3.1	흑전	12.1	63.0	5.8	120.7	4.8
디스플레이	5.2	-3.1	적전	적지	-11.0	-10.3	30.4	-7.1
상사, 자본재	6.2	-0.3	-1.5	0.0	-9.4	0.2	20.0	0.4
보험	6.3	0.6	-2.3	3.6	-14.5	-1.4	19.9	0.6
조선	7.8	-1.9	150.4	1.7	117.2	2.0	57.9	0.5
소매(유통)	13.7	-0.6	44.9	0.5	34.3	1.1	38.5	1.2
비철, 목재등	14.6	-3.8	21.9	7.4	27.2	8.4	92.9	5.9
건설, 건축관련	14.7	-1.5	-17.3	2.6	4.0	2.6	35.1	2.6
증권	16.0	-1.6	31.2	20.8	-1.4	9.4	57.7	6.2
철강	17.2	-2.1	1.9	-5.3	21.9	-7.6	44.0	-4.1
호텔, 레저서비스	17.2	-3.5	2.4	-3.9	17.4	-2.6	7.3	-3.1
에너지	17.5	-0.2	644.1	11.7	38.6	7.6	303.2	5.8
건강관리	20.4	-2.5	37.8	0.3	22.6	-3.1	37.9	-2.4
유틸리티	21.8	-2.8	-7.2	0.7	-33.5	-0.7	-27.2	1.9
미디어, 교육	21.8	-3.2	17.8	-3.2	33.8	-1.3	22.2	-6.2
소프트웨어	22.2	-1.8	17.6	0.3	7.3	-1.4	25.8	-0.9
운송	26.2	-1.2	-57.9	17.7	61.8	20.2	5.7	7.0
통신서비스	26.6	-0.4	-11.8	0.7	84.9	0.8	15.4	0.2
화장품, 의류, 완구	33.3	-1.1	-16.8	3.6	-12.8	3.6	9.8	4.0
필수소비재	33.9	-1.2	-34.7	-0.4	-26.2	-1.0	30.3	13.9
은행	34.0	-0.1	9.9	1.8	12.3	2.1	14.5	2.0

참고: 7/28일 종가 기준 현재

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터



낙폭과대 실적 모멘텀 보유 종목대안 판단

- 상기 방법론을 컨센서스 보유 전 종목군으로 확장해 통계적 낙폭과대 2~3Q 및 '26년 연간 실적 모멘텀 보유 종목대안을 도출
- 삼성전자, SK하이닉스, SK스퀘어, 삼성전기, LG이노텍, 현대로템, DB하이텍, 이오테크닉스, 서진시스템 등이 관련 맥락에 부합하는 낙폭과대 실적주에 해당

'26년 2~3Q 및 연간 실적 모멘텀 보유 낙폭과대 종목대안 판단

구분	역사적 고점 이후 KOSPI 대비 상대 수익률 (%)	종목/KOSPI 상대주가의 200일 MA 대비 현 위치 (Z-Score)	'26년 2Q 영업이익 (%)		'26년 3Q 영업이익 (%)		'26년 연간 영업이익 (%)	
			전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율
삼성전자	5.2	1.0	1,714.3	-1.4	833.9	6.2	778.4	5.1
SK하이닉스	-0.8	1.4	602.2	2.0	607.9	2.2	473.3	1.5
SK스퀘어	0.5	-5.0	608.1	6.0	311.4	0.0	393.5	6.0
삼성전기	3.3	-8.2	90.6	6.3	90.4	5.3	82.6	4.8
LG이노텍	0.6	-12.9	1,500.1	19.4	50.7	7.0	90.2	13.5
현대로템	-1.9	-2.5	5.1	0.2	7.1	-3.3	9.6	-4.9
DB하이텍	-0.8	-3.3	20.0	-0.9	27.8	2.5	32.3	1.1
이오테크닉스	-1.6	-4.6	32.6	16.6	40.2	-1.8	71.2	2.3
엘앤에프	-1.7	-3.2	흑전	-4.5	94.6	0.1	흑전	4.3
파두	0.0	-2.5	흑전	-7.5	흑전	145.4	흑전	91.7
서진시스템	-1.6	-7.6	흑전	-30.3	흑전	-13.8	13,995.7	-11.2
두산테스나	-1.1	-6.3	흑전	-3.8	131.2	-4.2	흑전	-4.1
코리아써키트	-1.0	-19.0	389.1	-5.0	181.5	0.0	172.6	0.0
코미코	-1.6	-6.2	9.4	0.0	45.1	0.0	16.1	0.0
RFHIC	-1.6	-4.4	47.1	0.0	120.8	4.3	80.3	2.7
후성	-1.2	-7.7	3.6	0.0	151.7	0.0	107.9	0.0
와이씨	-1.9	-0.5	128.9	2.9	294.7	-4.5	219.9	-0.2
삼아알마늄	-1.0	-2.9	흑전	0.0	흑전	0.0	흑전	15.6
에이치브이엠	-1.5	-5.6	29.2	0.8	흑전	-5.5	199.3	-1.4
에스티	-1.0	-3.3	42.1	0.0	796.4	0.0	616.4	0.0

참고: 7/28일 종가 기준 현재. 계량적 분석을 통해 선정된 종목들로 당사 대표 투자 의견과 상이할 수 있음

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터



중장기 진바닥 통과 국면 내 포트폴리오 전략 ② 외국인 순매수 강도 개선 실적 서프라이즈 기대주

- 1) '26년 2분기 및 연간 영업이익 추정치가 상승(애널리스트 실적 추정치 평균값이 상승)하고, 2) EPS 추정치 변동계수가(Coefficient of Variation: EPS 추정치 표준편차÷평균) 최근 1개월 대비 감소(애널리스트간 실적 추정치의 편차가 상향조정 중인 평균값 중심으로 감소/수렴)하는 실적 서프라이즈 기대주 가운데, 3) 최근 외국인 누적 순매수 강도가 개선 중인 업종/종목 대안으로 포트폴리오 전략 측면 갈증을 보완
- 은행, 비철/목재, 통신서비스가 관련 맥락에 부합하는 업종대안에 해당

외국인 순매수 강도 개선 '26년 2Q 및 연간 실적 서프라이즈 예상 업종대안 판단

구분	외국인 누적 순매수 강도 (%)			'26년 2Q EPS 변동계수			'26년 연간 EPS 변동계수			'26년 2Q 영업이익 (%)		'26년 연간 영업이익 (%)	
	연초 이후	3개월 간	역사적 고점 이후	1개월 전	최근	변화량	1개월 전	최근	변화량	전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율
에너지	1.7	0.0	0.0	0.54	0.57	0.03	0.49	0.53	0.04	644.1	11.7	414.5	5.8
화학	2.6	-0.2	-0.1	0.75	0.71	-0.04	0.40	0.39	-0.01	흑전	12.1	664.5	4.8
비철, 목재등	-3.4	0.0	0.0	0.23	0.22	-0.01	0.35	0.34	-0.01	21.9	7.4	29.6	5.9
철강	1.4	0.1	-0.1	0.42	0.44	0.02	0.10	0.10	0.01	1.9	-5.3	53.9	-4.1
건설, 건축관련	0.5	0.2	-0.1	0.36	0.46	0.10	0.09	0.11	0.02	-17.3	2.6	39.8	2.6
기계	0.5	-0.2	-0.1	0.62	0.61	0.00	0.03	0.02	0.00	5.0	1.7	40.3	3.4
조선	0.2	-0.1	0.0	0.18	0.18	0.00	0.14	0.14	0.00	150.4	1.7	53.7	0.5
상사, 자본재	0.1	0.0	0.0	0.08	0.08	0.00	0.39	0.42	0.03	-1.5	0.0	-7.2	0.4
운송	0.0	0.1	0.0	0.34	0.38	0.04	0.14	0.15	0.01	-57.9	17.7	-0.6	7.0
자동차	-7.6	0.0	0.0	0.04	0.04	0.00	0.03	0.03	0.00	-15.3	-5.4	-3.0	-2.5
화장품, 의류, 완구	2.6	0.3	0.0	0.11	0.11	0.00	0.09	0.10	0.00	-16.8	3.6	-13.1	4.0
호텔, 레저서비스	-2.3	0.3	0.0	0.13	0.13	0.00	0.29	0.29	0.01	2.4	-3.9	10.6	-3.1
미디어, 교육	-0.3	0.0	-0.1	0.79	0.81	0.02	0.11	0.13	0.01	17.8	-3.2	6.8	-6.2
소매(유통)	4.7	0.6	0.0	0.12	0.12	0.00	0.04	0.04	0.00	44.9	0.5	37.8	1.2
필수소비재	1.3	0.1	0.0	0.06	0.05	0.00	0.04	0.04	0.00	-34.7	-0.4	-13.1	13.9
건강관리	1.2	0.0	-0.1	0.17	0.16	-0.01	0.06	0.07	0.00	37.8	0.3	54.4	-2.4
은행	-0.6	0.1	0.0	0.12	0.12	-0.00	0.03	0.03	-0.00	9.9	1.8	10.2	2.0
증권	-1.8	0.3	0.1	0.29	0.33	0.04	0.17	0.19	0.02	31.2	20.8	13.5	6.2
보험	0.1	0.0	0.0	0.13	0.13	0.00	0.06	0.06	0.00	-2.3	3.6	1.2	0.6
소프트웨어	-1.5	-0.1	-0.2	0.30	0.30	0.00	0.05	0.05	0.00	17.6	0.3	11.6	-0.9
IT하드웨어	1.0	-0.2	-0.1	0.13	0.13	0.01	0.10	0.10	0.00	282.1	7.5	120.6	4.8
반도체	-5.7	-0.1	-0.2	0.65	0.64	-0.01	0.67	0.66	-0.01	984.8	0.0	649.9	3.8
IT가전	0.5	0.0	0.0	0.36	0.35	-0.02	0.27	0.27	-0.00	흑전	5.6	흑전	8.4
디스플레이	2.4	-0.4	-0.2	-1.32	-1.23	0.09	0.16	0.21	0.04	적전	적지	16.5	-7.1
통신서비스	-1.0	-1.1	-0.3	0.05	0.05	-0.00	0.01	0.01	-0.00	-11.8	0.7	15.5	0.2
유틸리티	-1.0	0.3	0.0	0.20	0.22	0.02	0.15	0.16	0.02	-7.2	0.7	-21.7	1.9

참고: 7/28일 종가 기준 현재.

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터



외국인 순매수 강도 개선 실적 서프라이즈 기대 종목대안 판단

- 상기 방법론을 컨센서스 보유 전 종목군으로 확장해 외국인 순매수 강도 개선 2Q 및 '26년 연간 실적 서프라이즈 기대주를 도출
- 삼성생명, 우리금융지주, 카카오, LG, 삼성E&A, HD현대마린솔루션, SK바이오팜, LG유플러스, 롯데케미칼, SK가스, 두산테스나, 비에이치아이 등이 관련 맥락에 부합하는 종목대안에 해당

외국인 순매수 강도 개선 '26년 2Q 및 연간 실적 서프라이즈 예상 종목대안 판단

구분	외국인 누적 순매수강도 (%)			'26년 2Q EPS 변동계수			'26년 연간 EPS 변동계수			'26년 2Q 영업이익 (%)		'26년 연간 영업이익 (%)	
	연초 이후	3개월 간	역사적 고점 이후	1개월 전	최근	변화량	1개월 전	최근	변화량	전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율
삼성생명	0.3	0.1	0.3	0.05	0.05	-0.00	0.06	0.07	0.01	11.1	-3.5	29.6	1.3
우리금융지주	-2.3	-0.6	0.2	0.04	0.04	-0.00	0.02	0.02	0.00	16.6	-1.2	19.2	1.2
카카오	-1.7	-1.0	0.4	0.04	0.04	-0.00	0.04	0.04	0.00	38.0	0.1	29.4	0.8
LG	0.6	-0.5	0.6	0.14	0.14	-0.01	0.09	0.09	0.00	50.3	0.0	78.9	-0.8
삼성E&A	-9.6	-3.1	0.9	0.03	0.03	-0.00	0.01	0.02	0.00	21.0	0.1	23.9	11.1
HD현대마린솔루션	-2.1	0.2	0.9	0.02	0.02	-0.00	0.02	0.02	-0.00	23.7	-4.5	20.1	-4.3
SK바이오팜	-0.6	-0.3	0.2	0.07	0.07	-0.00	0.10	0.10	0.01	38.0	0.5	68.3	1.7
LG유플러스	-0.3	-0.4	0.1	0.04	0.03	-0.00	0.03	0.03	0.00	1.9	-0.6	24.8	-0.7
롯데케미칼	-0.0	-0.1	0.3	-0.73	-1.01	-0.27	-0.43	-0.45	-0.02	흑전	40.1	흑전	126.5
미스토홀딩스	-0.6	-1.2	0.1	0.03	0.04	0.01	0.04	0.04	-0.00	19.3	5.1	19.8	2.1
SK가스	-0.8	-0.2	0.2	0.41	0.40	-0.01	0.22	0.24	0.02	23.4	-2.6	45.8	0.0
SK이터닉스	4.3	6.7	7.2	0.19	0.18	-0.01	0.12	0.14	0.03	94.3	-18.8	25.2	1.0
IPARK현대산업개발	0.0	-0.2	0.4	0.07	0.07	-0.00	0.04	0.04	-0.00	58.8	5.8	109.7	1.4
두산테스나	9.7	6.4	10.6	0.14	0.15	0.01	0.09	0.08	-0.00	흑전	-3.8	흑전	-4.1
비에이치아이	0.3	-9.4	1.5	0.10	0.10	-0.00	0.13	0.13	-0.01	45.7	0.0	59.1	0.0
코리아씨키트	0.9	2.7	5.5	0.05	0.05	-0.00	0.30	0.30	-0.00	389.1	-5.0	172.6	0.0
SK오션플랜트	-3.2	-1.1	0.5	0.27	0.26	-0.00	0.10	0.10	0.01	2.3	-2.6	17.9	-2.2

참고: 7/28일 종가 기준 현재. 계량적 분석을 통해 선정된 종목들로 당사 대표 투자 의견과 상이할 수 있음

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터

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

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

conviction calls

