



디레버리징의 끝, 알파의 시작

실전 퀀트 | 2026.08.05

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

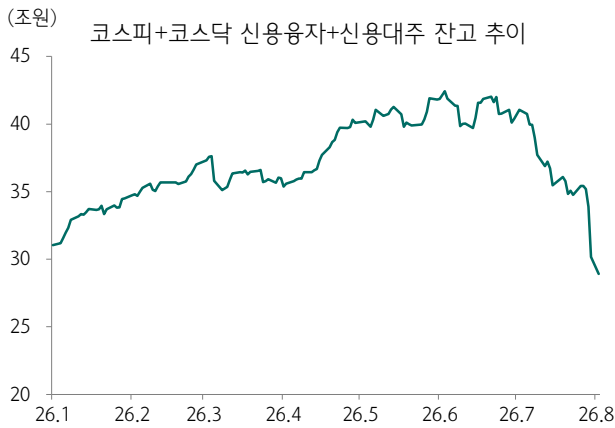
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

변동성 끝자락에 알파의 시기 도래

공매도 상위 및 추가 낙폭과대 등 지수 반등 시에 유리한 종목군과 MSCI KOREA 전략

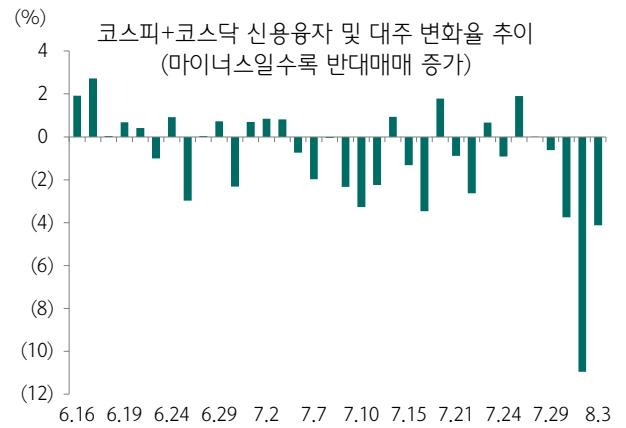
- 지난 7월은 상반기 성과에 대한 언와인딩·로테이션 특성의 고유 계절성과, 상반기 과도한 레버리지 누적에 따른 반도체 변동성 확대가 맞물리며 계절적 특성이 극단적으로 표출됐던 시기였음. 현재는 그 국면에서 벗어나는 흐름 감지
- 특히 글로벌 변동성을 야기했던 한국 증시 내 디레버리징이 급격히 나타나면서 향후 변동성 완화의 토대가 마련. 국내 상장 기업의 신용용자와 대주 합산이 6월 42조원에서 현재 29조원까지 하락했으며, 최근 감소 속도가 빨라지고 있어 반대매매가 막바지 국면에 진입한 것으로 판단
- ETF 수급 측면에서도 반도체 단일종목 레버리지 ETF보다 지수 관련 ETF로의 유입이 더 커지는 변화가 관찰되어 수급의 응집력이 재생되고 있으며, 전일 코스피에서는 개인의 순매수와 지수 상승이 동반되는 조합(개인 지수 기여도 상승, 올해 지수 상승의 원천)이 오랜만에 확인
- 또한 전일 발표된 부동산 세제개편안은 사실상 부동산을 투자 자산으로서 매력을 잃게 만드는 수준의 강도였음. 기존 정부의 목표대로 구조적으로 자금이 부동산에서 주식으로 이동하는 머니 무브를 은은히 자극하는 요인으로 작용할 것으로 판단
- 8월의 계절성은 하반기 성과를 위한 알파 베팅 경향이 뚜렷해지는 시기. 미국 주식시장에서는 7월 말을 기점으로 낙폭이 과했던 고성장주 중심의 알파 베팅으로 전환되는 패턴이 역사적으로 반복되어 왔으며, 이번에도 8월 들어 빅테크 반등세가 이를 뒷받침하는 흐름
- 다만 이 국면에서 한국 증시는 미국발 반등의 온기를 직접 받기보다는 추가 하락 압력이 제한되는 하방 경직성이 먼저 확인될 가능성이 높음
- 현재 한국의 언더퍼폼은 과거 미중 무역전쟁 초기 국면(2018년)과 구조적으로 유사. 당시 미국이 저점을 찍고 반등하는 동안 한국은 외인 매도세와 함께 독자적인 추가 하락을 이어갔으며, 저점 확인의 시그널은 결국 외인의 매수 전환
- 이번 국면도 그 구조에서 크게 다르지 않음. 코스피의 추세적 반등은 한국의 BM대비 언더웨이트로 자극되는 외인의 리밸런싱 성격의 매수, 즉 지수 저점에 대한 확신을 가진 외인 매수가 확인된 이후에야 본격화될 것으로 판단
- 그때까지는 지수 전체보다는 코스닥 및 개별 종목 중심의 알파 베팅이 시장의 주류 전략으로 부상할 가능성이 높으며, 이는 리비전 팩터가 부활하는 8월 계절적 특성과도 자연스럽게 맞닿아 있음
- 알파 1. 지수 급락 후 유리했던 공매도 상위, 추가 낙폭과대, 개인 순매수 상위, 이익 상향 등에 기반, 엘앤에프, 한화오션, CJ, SK하이닉스, HD현대중공업, SKC, 한화, 에이피알 등
- 알파 2. MSCI KOREA 지수 편입 이벤트(종목수 감소 가능성), 8월 리뷰에서는 LG이노텍 편입(중간 이상 확률), HLB 및 LGD, 유한양행 편입 가능성, 11월 MSCI를 대비한 현대오트모버, LS, 삼성E&A, 레인보우로보틱스, 삼성증권 등

도표 1. 신용융자+신용대주 잔고 추이(디레버리징)



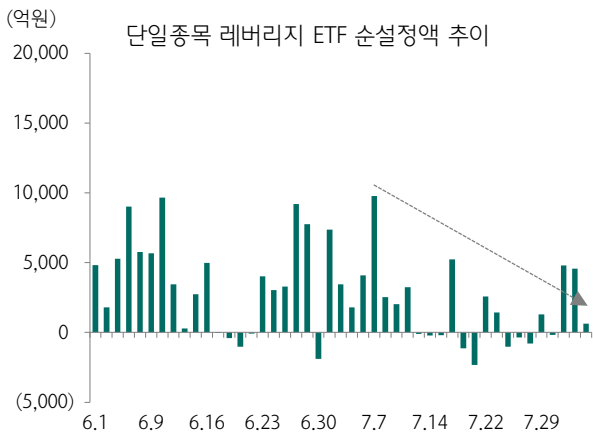
자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

도표 2. 반대매매 막바지



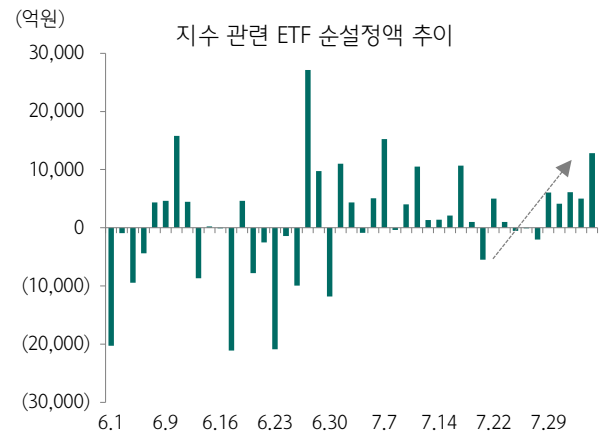
자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

도표 3. 단일 종목 레버리지 ETF 순설정액 감소세 뚜렷



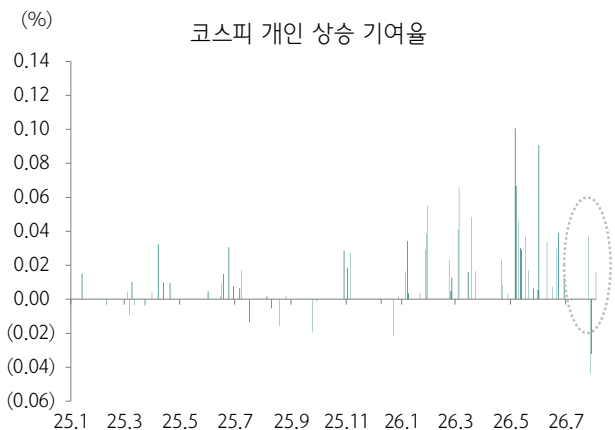
자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

도표 4. 반면 지수 관련 ETF 순설정액은 증가세 뚜렷



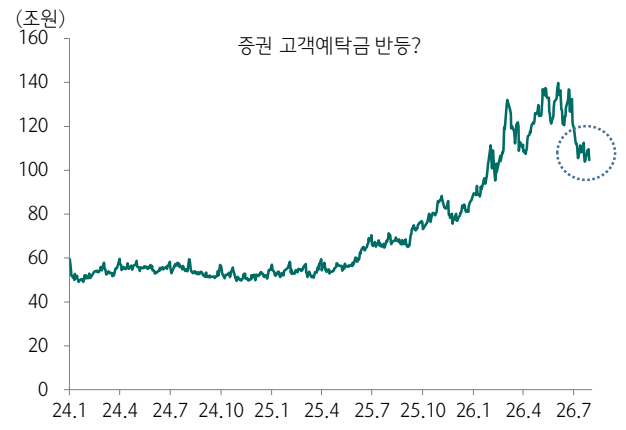
자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

도표 5. 코스피 개인 상승 기여율, “+” 관찰(지수 상승, 개인 매수)



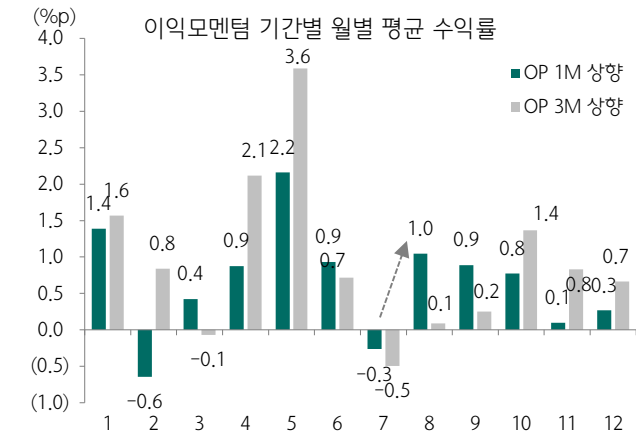
자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

도표 6. 증권 고객예탁금 추이



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

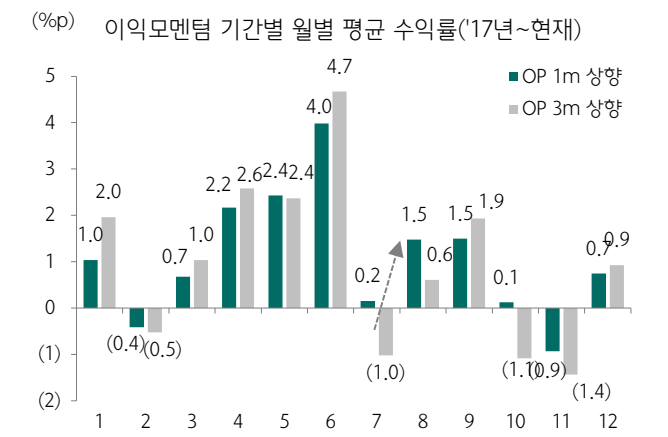
도표 7. 미국 리비전 팩터 8월에 반등 경향 뚜렷



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

주: S&P500 중 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏 기준(월간 리밸런싱)

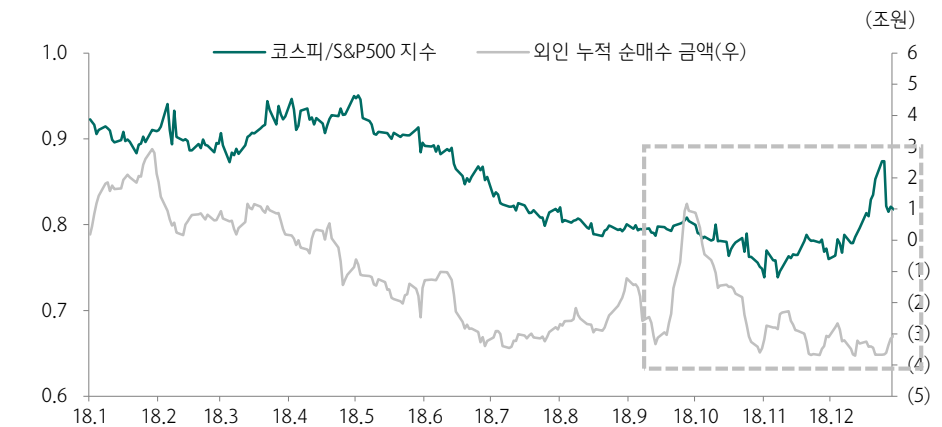
도표 8. 한국 리비전 팩터 8월에 반등 경향 뚜렷



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

주: KRX300 중 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏 기준(월간 리밸런싱)

도표 9. 2018년 미중 무역전쟁 시기, 한국의 미국 증시대비 상대성과 및 외인 수입



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

도표 10. 지수 급락 후 유리했던 팩터로 소팅한 종목군

종목	공매도/시가총액 (%)	주가수익률 (1M, %)	개인순매수강도 (1M, %)	12M Fwd. NP (1M 변화, %)
엘앤에프	1.2	-26.9	1.2	19.0
한화오션	1.0	-18.1	0.4	12.7
CJ	1.3	-14.9	-0.1	8.0
SK하이닉스	0.0	-35.0	0.6	4.3
HD현대중공업	1.7	-16.3	-0.1	4.8
삼성전자	0.1	-22.5	0.3	8.0
SKC	1.5	-24.0	-0.1	0.0
한화	0.3	-20.1	0.0	6.8
에이피알	1.6	-6.0	0.1	8.7
LS ELECTRIC	0.7	-14.2	0.1	13.9
삼성전기	0.1	-40.4	0.8	31.5
산일전기	0.4	-30.8	0.2	1.6
삼천당제약	0.5	-21.8	2.2	0.0
피에스케이	1.5	-30.9	-0.3	2.1
원익IPS	1.1	-27.5	-0.2	4.5
포스코퓨처엠	2.6	-12.0	-0.1	9.2
SK스퀘어	0.1	-33.3	0.0	3.1
가온전선	0.3	-47.2	0.4	0.0
NH투자증권	0.5	-11.3	-0.1	4.8
팜트론	4.0	-3.8	1.1	0.0
한온시스템	0.2	-12.5	0.3	2.0
키움증권	0.0	-18.5	0.1	2.8
한화솔루션	2.0	-18.0	2.3	-21.9
신세계	0.6	-39.7	-1.1	5.1
이수페타시스	0.5	-27.7	-0.4	5.4
한국금융지주	0.3	-16.3	-0.2	3.7
LG전자	0.6	-13.4	-0.6	13.5
삼성증권	0.0	-17.2	-0.2	6.1
심텍	0.3	-24.8	-0.6	14.9
효성중공업	0.0	-20.1	0.2	0.5
롯데쇼핑	0.1	-31.4	-0.3	2.2
삼성화재	0.7	-2.8	0.0	7.6
하이브	1.9	-11.7	-1.1	1.5
LS	0.0	-19.7	-0.2	7.3
대우건설	0.6	-17.3	-1.5	11.7
LG이노텍	0.0	-39.8	-0.3	11.5

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

도표 11. MSCI KOREA Index, 8월 리뷰 편입/편출 후보군 (종목수 감소 가능성)

종목	시가총액 (억원)	시가총액 Cutoff 충족률	유동시가총액 Cutoff 충족률	유동시가총액 비율	편입/편출	편출입 확률
LG이노텍	124,252	9.5%	97.0%	0.60	편입 후보	중간
HLB	45,754	-9.3%	226.5%	0.90	편출 후보	높음
LG디스플레이	47,650	-5.5%	126.7%	0.60	편출 후보	높음
유한양행	59,576	18.1%	230.7%	0.70	편출 후보	중간

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, MSCI, 하나증권

도표 12. MSCI KOREA Index, 11월 리뷰 편입 후보군

종목	시가총액 (억원)	시가총액 Cutoff 충족률	유동시가총액 Cutoff 충족률	유동시가총액 비율
현대오토에버	108,050	-4.8%	-28.6%	0.25
LS	93,756	-17.4%	36.3%	0.55
삼성E&A	93,590	-17.6%	97.9%	0.80
레인보우로보틱스	90,597	-20.2%	7.7%	0.45
삼성증권	88,050	-22.4%	62.9%	0.70

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, MSCI, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	3Q26				4Q26				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	3Q26 (최근 3개월 컨센 추이)	4Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2026 (%)	2027 (%)								
에너지장비및서비스	84,818	(17.0)	617.3	(2.3)	4.3	32.5	흑전	(10.0)	(5.7)	흑전	42.6	12.6	14.9	1.0	1.2	(6.7)	(23.6)		
석유와가스	137,013	(34.4)	176.1	0.0	4.3	21.9	107.4	0.0	10.7	1423.8	(24.7)	5.0	5.9	0.8	0.9	96.5	(18.3)		
화학	428,852	(28.3)	79.5	(20.5)	(17.9)	36.3	흑전	(5.4)	0.5	흑전	96.7	15.6	19.7	0.6	0.8	15.5	(10.1)		
비철금속	21,587	(16.8)	136.0	15.8	18.4	(0.3)	19.5	3.1	3.6	35.7	(9.3)	14.6	16.0	1.4	1.5	(3.8)	(2.0)		
철강	298,787	0.8	24.4	(0.6)	(9.0)	1.4	2587.6	(2.1)	(8.2)	67.7	29.6	10.1	10.6	0.3	0.4	0.9	(6.3)		
종이와목재	1,718	(44.2)	1011.6	23.0	23.0	0.2	268.4	48.3	48.3	137.9	3.3	2.5	4.7	0.3	0.3	-	(0.9)		
우주항공과국방	864,610	(4.5)	37.3	1.2	1.2	19.8	72.6	(2.2)	(1.8)	40.2	30.0	20.5	26.6	3.5	4.6	6.8	(11.1)		
건축자재	2,883	(50.9)	21.9	13.8	13.8	(56.9)	흑전	36.7	36.7	883.6	(7.0)	5.4	6.2	0.4	0.4	11.4	(9.0)		
건설	255,631	(4.2)	36.3	(0.4)	1.7	8.6	72.5	0.4	2.2	36.3	25.2	8.3	10.2	0.8	1.0	9.8	(11.2)		
전기장비	804,785	10.8	46.7	1.4	3.9	16.1	34.8	2.1	4.7	43.0	33.5	22.8	32.0	4.8	6.3	11.9	(17.9)		
복합기업	734,011	(21.4)	8.6	(1.4)	0.3	0.2	17.0	3.4	(0.3)	27.1	17.8	14.2	18.1	0.8	1.0	6.2	(6.8)		
기계	552,178	(28.9)	86.2	(3.3)	(0.2)	8.9	68.2	(5.0)	(2.2)	67.8	28.1	33.3	42.0	2.8	3.5	3.6	(7.1)		
조선	1,480,436	(19.8)	62.0	15.7	16.5	5.3	58.2	11.2	11.8	75.7	10.4	9.8	12.5	2.3	2.7	23.4	(9.1)		
무역회사와판매업체	120,195	(11.2)	50.2	3.2	6.6	(12.7)	55.1	2.8	5.4	46.2	3.8	6.9	7.2	0.8	0.8	7.3	(8.6)		
상업서비스와공급품	27,321	(3.9)	(0.4)	(0.7)	(0.7)	(8.7)	1.2	(0.4)	(0.4)	(16.7)	29.1	10.5	11.1	1.2	1.3	3.2	(2.1)		
항공화물운송과물류	153,012	15.4	9.0	0.0	0.9	(2.9)	12.5	0.0	(0.5)	0.5	13.9	8.0	7.8	0.9	0.9	(1.5)	(2.3)		
해운사	26,381	(12.4)	35.5	11.0	16.4	(6.9)	21.2	9.0	9.7	32.6	(0.5)	11.3	12.1	0.6	0.6	16.8	(2.0)		
자동차부품	551,485	(2.2)	20.7	0.2	1.1	9.2	15.8	(0.1)	0.2	14.1	13.0	8.2	8.4	0.7	0.7	(5.2)	(6.0)		
자동차	1,310,673	4.2	42.7	(0.0)	0.9	1.5	63.7	0.2	4.9	6.1	13.6	6.5	8.1	0.7	0.8	3.1	(10.7)		
섬유,의류,신발,호화품	31,263	39.6	20.0	(0.8)	(0.1)	19.0	20.8	1.8	4.7	23.3	7.4	5.9	6.5	0.7	0.8	(2.7)	(3.8)		
화장품	118,379	3.3	64.7	1.9	2.4	(19.0)	흑전	2.5	3.9	68.9	16.1	15.5	17.1	2.0	2.1	14.5	(1.4)		
호텔,레스토랑,레저	2,291	162.7	13.8	0.0	(6.5)	(23.6)	113.0	0.0	(19.6)	(13.6)	7.1	9.4	10.4	0.8	0.9	3.6	(1.7)		
백화점과일반상점	16,190	4.1	456.3	5.3	11.1	(17.7)	흑전	(4.2)	5.4	1345.4	25.8	8.8	12.1	0.4	0.6	19.2	(13.2)		
건강관리장비와용품	10,291	(41.0)	42.3	23.6	24.0	(12.7)	46.8	(12.5)	(10.4)	49.7	20.0	13.1	14.5	2.0	2.2	7.0	(1.7)		
제약	1,265,615	(1.2)	8.3	1.0	(0.2)	13.5	41.7	1.1	3.3	29.3	17.5	26.7	29.0	2.7	2.9	2.7	0.4		
은행	1,960,025	(2.5)	3.1	(0.0)	2.7	(42.5)	46.8	(0.5)	0.1	10.6	5.0	7.9	8.1	0.7	0.7	3.8	(1.6)		
증권	173,766	(28.0)	39.2	(2.0)	8.6	(21.0)	25.5	(5.3)	3.6	64.4	(14.5)	6.0	7.1	1.0	1.2	11.3	(8.2)		
IT서비스	332,923	6.6	13.3	(0.7)	(2.0)	22.9	15.7	(2.1)	(2.4)	(0.4)	23.0	18.1	19.9	1.8	2.0	2.5	(6.3)		
소프트웨어	4,195	(7.5)	7.4	0.8	0.8	(17.6)	흑전	25.2	25.2	38.6	15.7	8.9	10.1	1.1	1.3	(16.4)	(2.7)		
통신장비	33,496	(3.8)	91.6	1.4	(1.3)	3.8	82.2	0.2	(3.6)	28.4	49.2	12.8	13.0	1.7	2.0	21.6	(8.6)		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	3Q26				4Q26				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	3Q26 (최근 3개월 컨센 추이)	4Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2026 (%)	2027 (%)								
핸드셋	2,695	140.5	(34.8)	(15.9)	(15.9)	(10.2)	(37.7)	(12.1)	(12.1)	(14.1)	16.4	8.3	9.6	0.9	1.0	(12.3)	(5.5)		
전자장비와기기	1,078,297	28.5	104.0	13.1	16.1	17.6	94.1	15.9	20.2	117.3	64.0	25.0	48.6	4.0	6.9	43.4	(17.8)		
반도체와반도체장비	25,778,603	28.4	715.5	(0.9)	0.4	10.3	441.5	(0.2)	0.8	621.9	43.3	3.7	5.5	1.7	2.5	33.8	(14.6)		
전자제품	258,661	(34.9)	49.1	11.0	13.6	(63.9)	흑전	10.4	22.2	84.7	4.7	10.4	14.2	0.9	1.1	17.4	(15.1)		
전기제품	1,171,806	40.7	흑전	(17.3)	(17.3)	109.0	흑전	(2.4)	0.5	흑전	370.6	66.8	81.3	2.3	2.8	13.5	(13.3)		
디스플레이패널	45,800	흑전	1.9	(2.6)	(12.7)	6.1	176.4	(5.4)	(15.9)	86.6	45.6	8.3	8.0	0.6	0.7	(20.2)	(12.3)		
디스플레이장비및부품	5,457	(20.2)	25.1	17.0	17.0	(13.7)	(39.2)	1.0	1.0	(31.5)	4.0	7.1	7.6	0.9	1.0	(8.6)	(7.1)		
광고	21,800	8.7	5.1	0.0	(3.1)	(3.7)	7.3	0.0	(1.1)	(2.5)	8.5	8.3	8.2	1.0	1.0	2.9	0.9		
방송과엔터테인먼트	75,135	(4.7)	흑전	0.9	1.6	(9.6)	3606.5	(3.2)	(2.1)	477.9	71.6	16.8	19.0	1.1	1.3	0.5	(9.3)		
게임엔터테인먼트	108,424	(14.7)	0.6	(8.0)	(8.0)	(57.5)	6030.2	(7.7)	(11.6)	38.4	9.3	10.0	10.2	1.0	1.1	(3.8)	0.8		
양방향미디어와서비스	4,839	136.5	(17.6)	(11.2)	(12.8)	(5.2)	(7.5)	(6.7)	(4.5)	(20.3)	10.1	16.3	15.6	1.1	1.1	1.0	(4.0)		
코스피	40,039,534	21.8	358.5	0.3	(0.8)	6.5	329.5	0.4	(0.8)	324.9	38.8	5.1	7.0	1.3	1.7	28.5	(11.8)		
코스피 대형주	44,978,636	37.8	434.8	0.2	(0.7)	(0.4)	358.1	0.4	(0.5)	337.2	39.1	5.0	6.9	1.4	1.9	29.5	(12.2)		
코스피 중형주	2,532,102	258.0	409.4	0.4	1.5	(16.7)	556.9	0.4	0.6	62.1	21.5	8.5	9.9	0.6	0.7	7.4	(8.9)		
코스피 소형주	205,044	123.5	241.0	0.2	1.5	(1.9)	775.1	0.4	2.9	48.5	15.9	6.1	6.8	0.4	0.4	(11.1)	(3.7)		
코스닥	337,331	26.8	25.4	(3.1)	(2.6)	1.8	48.7	(2.8)	0.6	40.7	41.2	16.5	21.6	2.2	2.8	(1.2)	(6.7)		

자료: 에프앤가이드 Quantivise, 하나증권

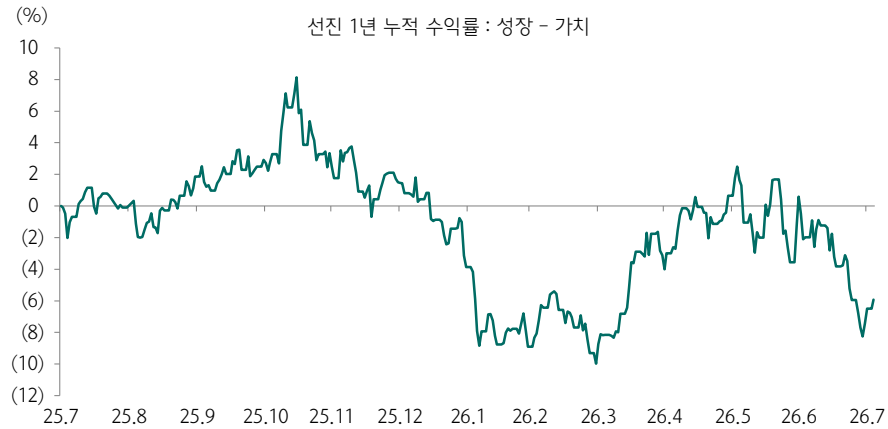
'26년 3분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

상향/하향	종목	시총 (억원)	3Q26				4Q26				OP Growth		P/E (Fwd, 12M) (배)	P/B (Fwd, 12M) (배)	12 m NP(3m) (%)	컨센업데 이트경과 (일)	주간 수익률 (%)	3Q26 (최근 3개월 컨센 추이)	4Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
			OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2026 (%)	2027 (%)							
상향	한컴라이프케어	471	(54.0)	17.0	288.9	288.9	적전	적지	적전	적전	흑전	25.9	7.3	0.3	(19.8)	4	1.0		
	HD현대	156,880	(33.1)	62.1	31.7	31.7	4.4	46.2	20.5	20.5	83.5	(2.3)	5.2	1.1	73.1	1	(5.7)		
	SK이노베이션	182,577	(56.1)	282.4	61.6	74.5	(15.8)	446.1	66.0	92.9	흑전	(49.0)	9.1	0.7	18.5	4	(7.5)		
	한솔제지	1,718	(44.2)	1011.6	23.0	23.0	0.2	268.4	48.3	48.3	137.9	3.3	2.5	0.3	-	1	4.6		
	현대코퍼레이션	3,354	(26.0)	31.6	14.7	11.5	(0.4)	39.8	12.0	13.2	39.4	(3.0)	2.9	0.3	2.6	4	9.3		
	LG헬로비전	1,227	-	27.7	18.2	18.2	(21.5)	흑전	80.0	80.0	79.9	24.9	4.6	0.3	(3.5)	4	(1.2)		
	LX하우시스	2,883	(50.9)	21.9	13.8	13.8	(56.9)	흑전	36.7	36.7	883.6	(7.0)	4.1	0.3	18.5	1	(3.2)		
	대원제약	1,678	-	흑전	308.3	(34.2)	324.5	77.7	(26.2)	22.4	456.9	77.6	7.1	0.6	20.3	6	(3.5)		
	아세아시멘트	3,198	-	(3.6)	23.6	23.6	(34.7)	57.9	0.0	0.0	2.3	50.7	5.2	0.3	21.6	6	(4.0)		
	진에어	2,751	-	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적전	적지	흑전	15.1	1.3	(34.7)	4	0.6		
	효성티앤씨	13,589	(19.5)	171.0	9.4	19.7	(11.5)	200.7	11.4	29.3	121.5	10.3	4.6	0.7	21.4	1	(3.2)		
	풍산	19,028	(17.6)	142.3	17.4	20.4	(1.2)	11.3	3.4	4.0	37.6	(11.0)	7.4	0.7	1.9	1	6.1		
	HS효성첨단소재	7,177	(9.5)	263.4	8.5	13.7	(17.3)	91.8	(3.6)	1.2	48.7	14.8	8.7	0.8	7.4	4	(0.6)		
	KG스틸	5,520	(15.9)	(32.7)	12.4	12.4	(4.5)	흑전	(0.8)	(0.8)	(10.2)	18.6	3.6	0.2	(7.4)	4	6.4		
	팬오션	26,381	(12.4)	35.5	11.0	16.4	(6.9)	21.2	9.0	9.7	32.6	(0.5)	5.7	0.4	20.7	1	(5.8)		
하향	LG화학	174,363	(46.9)	1.4	(40.7)	(37.5)	121.8	흑전	(7.6)	3.5	흑전	188.0	17.6	0.6	18.8	1	(5.0)		
	대한유화	5,629	흑전	(7.9)	(13.5)	(22.4)	(10.1)	46.0	(10.4)	(21.8)	234.0	26.6	5.1	0.3	(14.1)	1	(10.7)		
	넥센타이어	5,958	22.5	(9.6)	(12.2)	(16.1)	7.6	11.8	(2.1)	(2.5)	4.3	20.4	4.2	0.3	(10.0)	4	(10.6)		
	솔루스첨단소재	4,494	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	13.3	0.8	4.7	8	(8.4)		
	SOOP	4,839	136.5	(17.6)	(11.2)	(12.8)	(5.2)	(7.5)	(6.7)	(4.5)	(20.3)	10.1	5.5	0.8	(9.1)	1	(15.4)		
	파트론	2,695	140.5	(34.8)	(15.9)	(15.9)	(10.2)	(37.7)	(12.1)	(12.1)	(14.1)	16.4	8.0	0.5	(18.9)	1	(7.5)		
	한미약품	44,262	(57.8)	0.4	(20.8)	(23.7)	28.3	(14.8)	(6.5)	(9.8)	16.7	(2.9)	20.9	2.8	7.6	5	(11.5)		
	두산퓨얼셀	16,996	적지	적지	적지	적지	흑전	흑전	0.0	23.6	적지	흑전	(117.6)	7.2	적지	7	(13.5)		
	크라프트론	108,424	(14.7)	0.6	(8.0)	(8.0)	(57.5)	6030.2	(7.7)	(11.6)	38.4	9.3	9.7	1.2	(3.2)	4	(5.2)		
	넷마블	31,381	-	11.2	(8.0)	(13.1)	(3.0)	(11.4)	(5.5)	(13.6)	(0.5)	19.5	8.8	0.5	4.1	13	2.5		
	이마트	21,580	-	35.9	(2.8)	(7.1)	(59.0)	흑전	(7.3)	(14.5)	61.2	19.2	11.2	0.2	(29.7)	6	(5.4)		
	GS건설	20,754	32.3	(18.6)	(4.5)	(7.0)	4.8	122.5	(5.6)	(5.8)	(4.5)	40.0	7.1	0.4	(0.7)	4	(16.7)		
	인터로조	1,526	-	72.5	(4.8)	(3.4)	8.4	41.3	(8.6)	(8.6)	53.3	23.0	6.5	0.9	1.0	1	(7.3)		
	LG디스플레이	45,800	흑전	1.9	(2.6)	(12.7)	6.1	176.4	(5.4)	(15.9)	86.6	45.6	8.3	0.6	(20.2)	4	(5.2)		
	IM금융지주	26,858	10.6	27.4	(4.0)	0.6	(80.7)	146.9	12.0	(6.6)	7.9	6.7	5.4	0.4	(1.3)	6	(6.2)		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

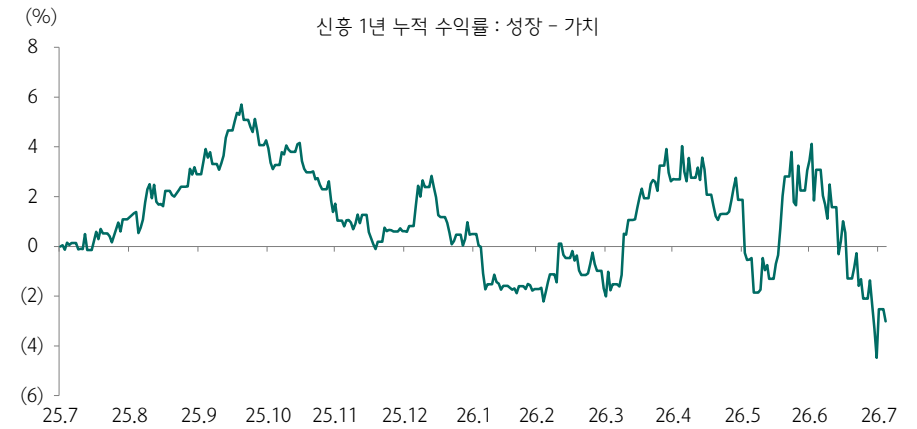
글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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



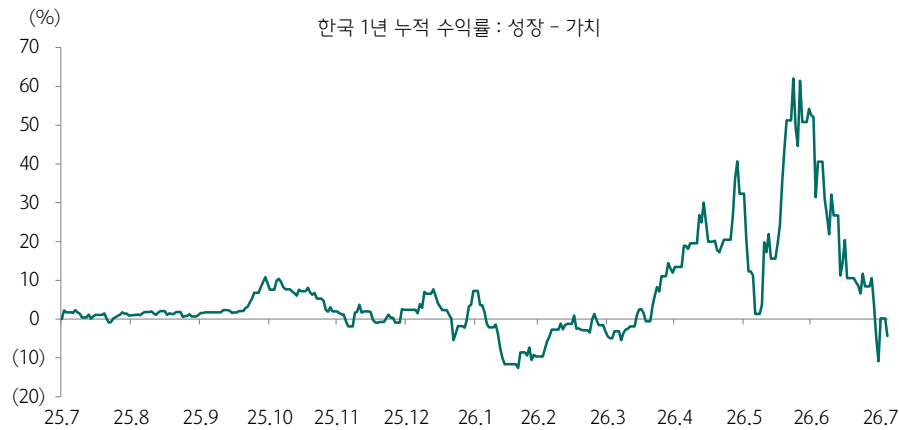
자료: Bloomberg, 하나증권

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



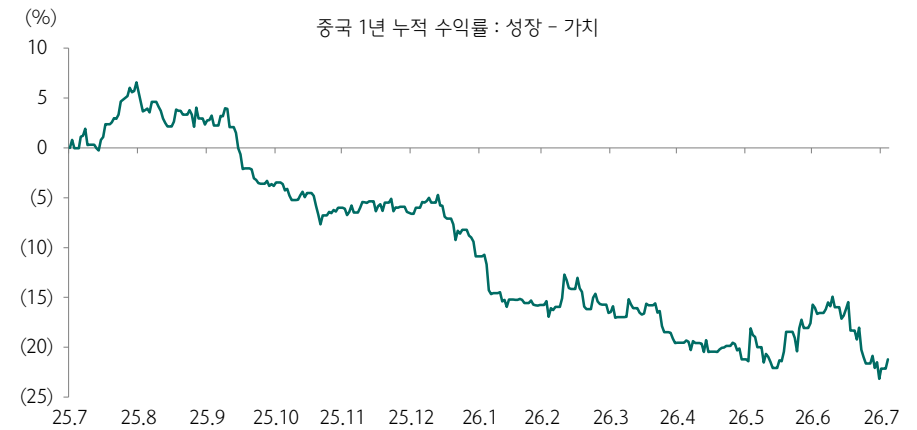
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

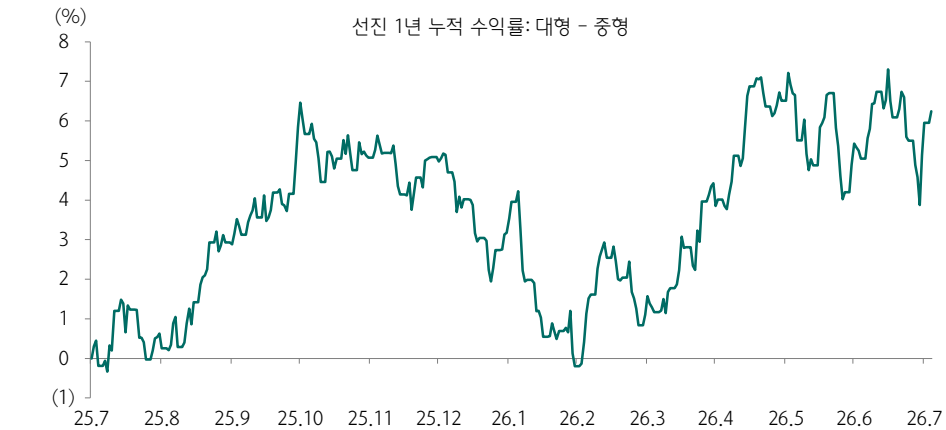
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

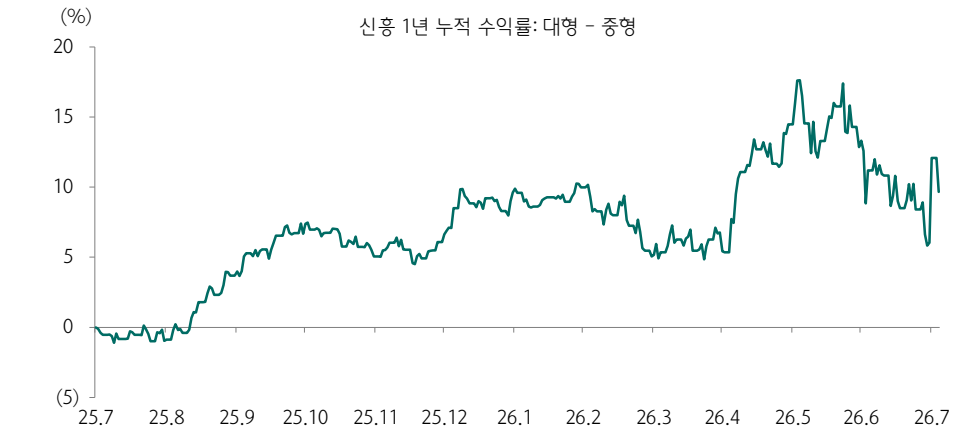
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



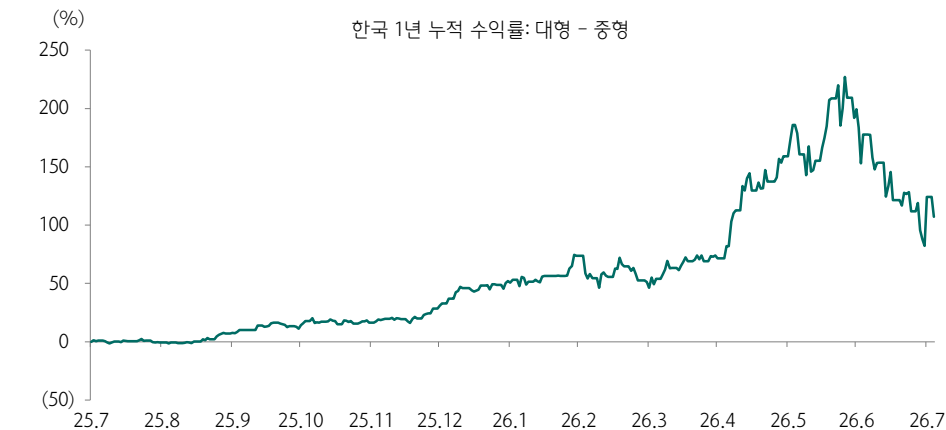
자료: Bloomberg, 하나증권

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



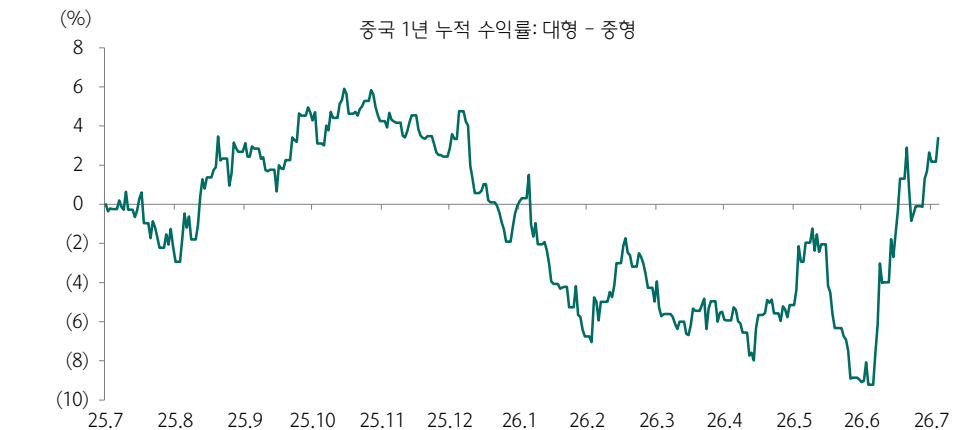
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

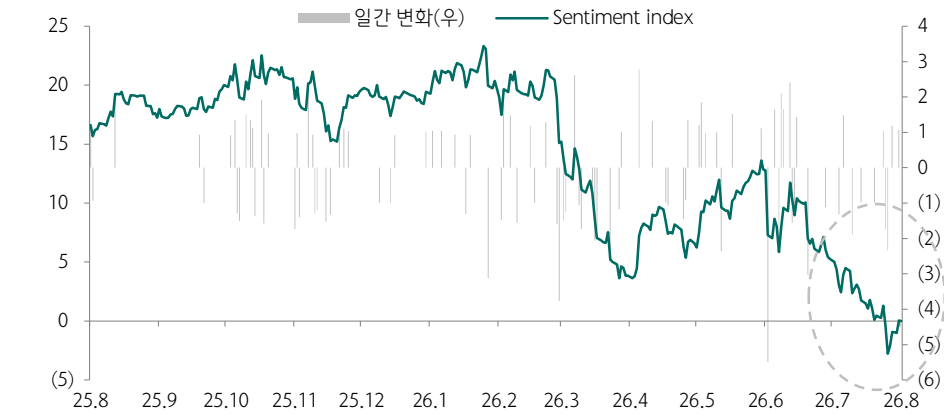
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

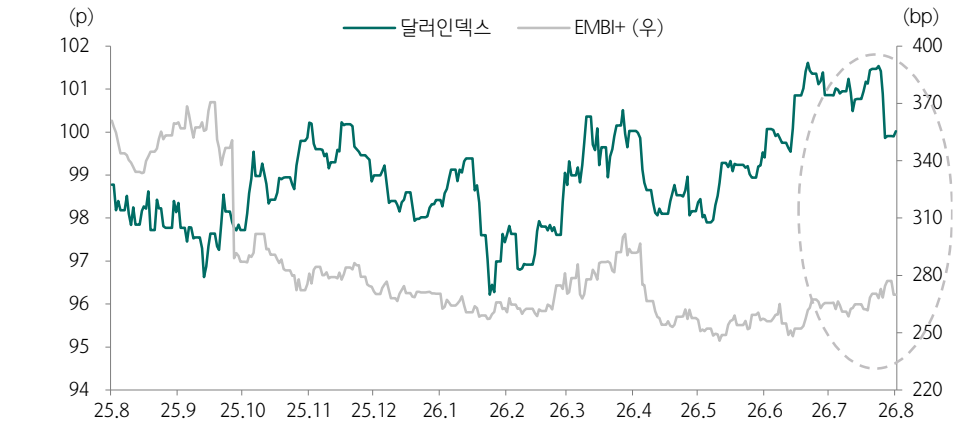
글로벌 위험선호도 (センチメント)

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



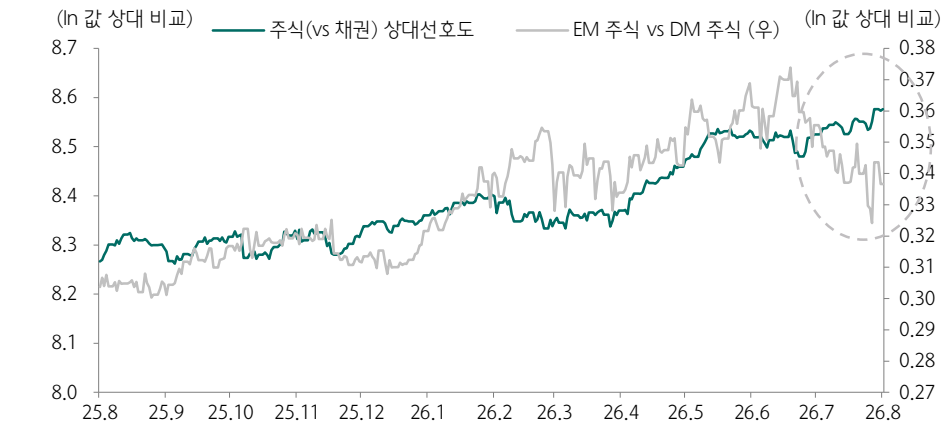
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



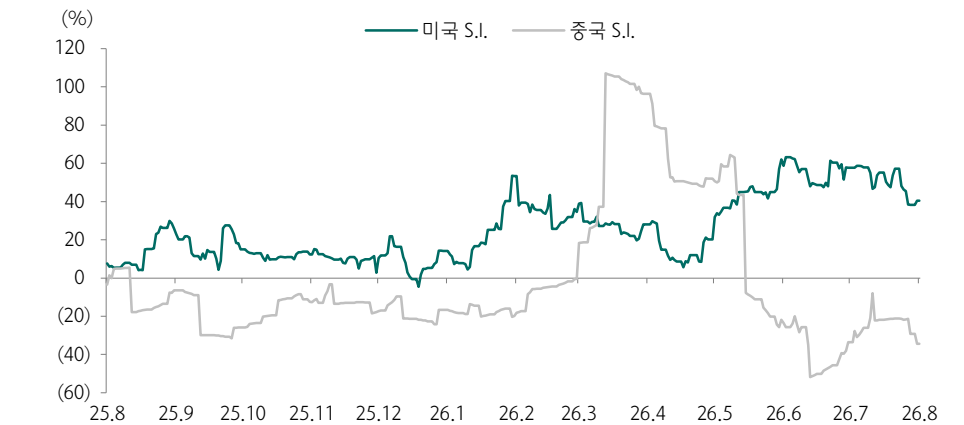
자료: Bloomberg, 하나증권

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

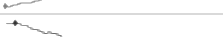
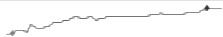
(단위 : %, 1w 기준 정렬.)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
건강관리장비와서비스	4.45	3.20	2.17	1.30	6.00		
화장품	-0.43	0.75	0.50	0.62	-0.10		
전기통신서비스	1.47	0.76	1.22	0.41	-0.07		
무역회사와판매업체	2.65	0.07	0.45	0.32	-0.02		
에너지	2.32	0.98	1.14	0.30	-0.17		
식품,음료,담배	-0.60	-0.32	0.33	0.26	-0.09		
손해보험	0.65	0.70	0.86	0.21	-0.02		
제약과생물공학	0.86	0.54	0.29	0.21	-0.06		
기계	2.01	0.14	0.56	0.20	-0.23		
소프트웨어와서비스	-1.46	0.82	0.14	0.18	0.11		
우주항공과국방	1.57	0.67	0.31	0.18	-0.18		
은행	2.77	0.68	0.45	0.17	-0.05		
미디어와엔터테인먼트	-0.41	1.10	0.55	0.16	-0.03		
항공화물운송과물류	-1.72	0.24	0.26	0.13	0.05		
항공사	1.12	2.29	0.81	0.11	-0.01		
반도체와반도체장비	1.51	0.44	0.29	0.11	-0.36		
호텔,레스토랑,레저등	4.90	1.01	-0.44	0.11	-0.12		
철강	-1.03	-1.46	-0.15	0.10	0.04		
복합기업	-0.52	-0.68	-0.01	0.10	0.14		
가정용기기과용품	5.13	-0.53	0.50	0.09	-0.11		
건설	-0.41	-0.23	0.58	0.09	0.08		
비철금속	0.92	0.07	0.21	0.07	-0.08		
조선	0.12	0.01	0.13	0.07	-0.02		
전자제품	0.67	0.54	0.45	0.05	-0.07		
화학	-0.40	-1.19	0.08	0.05	0.06		
자동차부품	1.05	1.53	0.14	0.04	-0.10		
전기제품	2.10	0.24	0.21	0.03	-0.12		
해운사	-0.71	0.31	0.56	0.03	-0.01		
섬유,의류,신발,호화품	0.80	0.67	0.12	0.03	-0.01		
생명보험	0.12	0.56	-0.04	0.01	-0.03		
자동차	0.08	-0.12	0.07	-0.01	-0.06		
유틸리티	-2.27	-0.86	-0.11	-0.04	0.09		
기술하드웨어와장비	0.18	-1.44	-0.81	-0.04	0.10		
전기장비	0.91	0.23	0.02	-0.07	-0.17		
소매(유통)	1.23	-0.97	-0.47	-0.08	-0.20		
증권	1.40	0.00	0.05	-0.09	-0.15		
디스플레이	-6.71	-3.27	-1.04	-0.36	0.59		
건축자재	-8.94	-4.43	-1.40	-0.55	0.83		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬.)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
건축자재	10.50	6.28	2.12	0.72	-1.00		
소매(유통)	6.13	3.18	2.59	0.71	-0.09		
기술하드웨어와장비	2.74	1.22	1.67	0.53	-0.53		
에너지	2.87	0.44	0.11	0.35	-0.27		
화장품	6.45	1.57	1.11	0.22	0.13		
증권	-2.42	-0.55	0.45	0.21	0.32		
해운사	0.49	0.78	0.46	0.21	0.08		
디스플레이	9.61	4.81	0.08	0.18	-0.78		
화학	3.99	2.28	0.47	0.16	-0.27		
전기장비	-0.52	-0.86	-0.03	0.11	0.18		
호텔,레스토랑,레저등	-2.81	-1.74	0.10	0.11	0.07		
우주항공과국방	0.51	0.70	0.31	0.10	0.05		
유틸리티	1.35	0.07	0.35	0.09	-0.01		
반도체와반도체장비	-4.94	-3.04	-0.95	0.09	1.65		
기계	2.59	0.97	0.26	0.09	-0.13		
무역회사와판매업체	2.29	1.40	-0.36	0.06	-0.12		
자동차부품	-4.43	-4.08	0.21	0.05	0.34		
생명보험	0.66	0.13	0.29	0.05	-0.09		
전기제품	2.16	1.41	0.28	0.05	-0.10		
식품,음료,담배	-0.21	0.98	0.27	0.02	0.01		
제약과생물공학	1.24	0.52	0.19	0.01	0.01		
조선	-0.38	-0.73	-0.12	0.01	0.03		
철강	2.02	1.60	0.42	0.00	-0.05		
섬유,의류,신발,호화품	-0.02	-0.20	-0.03	-0.02	0.02		
자동차	-8.94	-3.37	-1.16	-0.05	0.97		
복합기업	2.29	0.60	0.47	-0.06	-0.41		
항공사	2.68	1.27	-0.08	-0.08	0.02		
가정용기기용품	-5.64	0.89	-0.20	-0.08	0.11		
미디어와엔터테인먼트	-3.18	-1.23	0.07	-0.11	0.12		
은행	-1.74	-0.14	-0.18	-0.13	0.05		
소프트웨어와서비스	-0.98	-0.92	-0.02	-0.15	0.08		
손해보험	-0.12	0.32	-0.67	-0.15	0.01		
전자제품	-6.35	-9.72	-0.74	-0.15	0.55		
항공화물운송과물류	-4.33	-1.69	0.41	-0.18	0.20		
건설	-1.05	0.27	0.50	-0.18	0.09		
비철금속	-6.39	-2.44	-0.43	-0.37	0.59		
건강관리장비와서비스	-2.49	-1.59	-1.10	-0.50	0.22		
전기통신서비스	-1.37	-1.75	-0.97	-0.53	-0.08		

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	2.4	0.6	4.9	21.8	11.5	0.08	0.22	0.46	1.50	1.13	16.9	16.9	17.6	17.7	18.8	16.4	19.7	14.9		3.22	3.21	3.33	3.23	3.04	2.51	3.40	2.29			
선진	2.2	1.3	5.6	20.4	10.7	0.07	0.17	0.35	1.16	0.82	18.5	18.6	19.1	19.0	19.9	17.1	20.7	15.5		3.56	3.56	3.63	3.51	3.33	2.72	3.68	2.48			
미국	2.4	1.5	5.6	19.7	10.9	0.05	0.17	0.41	1.23	0.89	19.8	19.9	20.6	20.8	22.4	19.7	23.3	17.5		4.69	4.68	4.81	4.72	4.70	3.88	4.96	3.48			
일본	0.4	-3.3	6.0	37.6	16.4	0.22	0.31	0.85	1.63	1.23	16.0	16.5	17.4	17.5	15.8	14.7	19.1	12.3		1.78	1.82	1.89	1.80	1.47	1.31	1.96	1.14			
독일	2.7	1.0	6.5	5.5	3.5	0.01	0.06	0.24	0.52	0.35	15.0	14.7	15.0	14.6	15.5	10.6	16.0	9.9		1.81	1.77	1.79	1.72	1.76	1.31	1.84	1.18			
프랑스	2.5	1.1	8.2	13.1	6.2	0.03	0.05	0.15	0.77	0.54	15.1	14.9	15.0	14.3	15.1	13.4	16.3	12.2		1.98	1.94	1.97	1.86	1.82	1.77	2.05	1.61			
영국	0.7	1.9	4.5	19.3	9.4	0.04	0.08	0.22	1.31	0.92	13.1	13.1	13.0	12.8	13.2	10.6	14.7	10.0		2.21	2.25	2.18	2.13	1.99	1.60	2.28	1.50			
이탈리아	1.7	1.5	12.1	27.8	15.8	0.04	0.07	0.34	1.01	0.56	13.2	13.0	13.1	12.3	11.9	7.9	13.2	7.4		1.84	1.81	1.83	1.74	1.48	1.16	1.86	1.08			
캐나다	-0.9	0.6	5.6	30.9	11.9	0.02	0.01	0.24	1.41	0.87	16.4	16.7	16.3	16.2	16.3	13.4	17.8	12.4		2.48	2.54	2.52	2.48	2.14	1.70	2.59	1.56			
호주	0.8	2.9	4.7	4.5	6.4	-0.01	0.01	0.06	0.45	0.35	18.5	18.3	18.0	17.9	19.3	15.2	20.2	13.9		2.58	2.56	2.50	2.45	2.43	2.06	2.59	1.90			
스페인	1.6	1.6	17.3	42.2	17.1	0.05	0.23	0.43	1.38	0.95	13.8	13.7	14.0	12.5	12.0	10.1	14.0	9.4		2.12	2.10	2.15	1.87	1.52	1.16	2.15	1.09			
네덜란드	0.8	-7.1	13.8	52.7	27.9	0.03	0.37	0.46	1.05	0.99	20.3	20.0	23.7	19.7	17.0	19.1	24.4	14.7		3.67	3.61	4.11	3.37	2.58	2.50	4.24	2.16			
스위스	-0.1	-0.7	10.1	20.7	8.2	-0.02	0.11	0.29	0.46	0.37	18.9	19.0	19.4	18.2	17.1	17.6	20.1	15.5		3.92	3.98	4.06	3.75	3.36	3.37	4.06	2.96			
스웨덴	1.5	1.7	9.7	18.3	9.9	0.00	0.17	0.30	0.73	0.60	19.7	19.7	20.2	19.3	19.7	13.7	21.2	12.3		2.53	2.53	2.56	2.43	2.40	1.79	2.66	1.70			
홍콩	0.8	7.9	-2.6	12.7	7.6	0.01	0.03	0.13	0.67	0.41	14.4	14.2	13.3	15.0	14.0	12.8	15.8	10.5		1.24	1.23	1.14	1.24	1.12	0.99	1.28	0.80			
싱가폴	0.3	7.3	18.0	23.2	17.8	0.02	0.12	0.20	0.38	0.29	17.2	17.3	16.5	15.2	15.0	11.7	17.5	10.7		2.16	2.16	2.03	1.87	1.84	1.31	2.19	1.19			
벨기에	-1.7	-4.2	8.9	28.9	13.0	0.03	0.10	0.03	0.80	0.21	17.7	18.2	18.8	16.3	15.9	16.6	18.8	15.0		2.08	2.14	2.17	1.93	1.73	1.49	2.19	1.31			
덴마크	-2.4	-5.3	5.8	4.8	-2.1	-0.01	0.04	-0.18	-0.32	-0.18	16.2	16.8	17.2	14.9	14.7	24.3	31.3	13.8		2.80	2.91	2.97	2.20	2.73	4.50	6.07	1.96			
이머징	4.4	-4.1	0.2	33.5	17.6	0.18	0.62	1.30	4.11	3.50	10.2	9.8	11.2	11.6	12.9	12.3	14.0	9.6		1.87	1.80	2.09	2.05	1.71	1.50	2.21	1.36			
한국	5.0	-24.2	-4.3	146.6	67.6	0.48	1.36	5.46	17.16	14.97	4.7	4.6	6.6	6.6	9.9	12.2	12.2	4.2		1.48	1.45	2.08	1.90	1.06	0.98	2.48	0.79			
중국	3.6	8.3	-3.2	-2.4	-7.2	0.05	0.16	0.09	0.46	0.27	10.7	10.5	10.2	11.3	11.7	10.6	13.6	8.0		1.24	1.21	1.17	1.31	1.40	1.21	1.60	0.90			
인도	3.2	2.4	3.5	3.4	-2.0	0.02	0.03	0.09	0.54	0.32	20.5	20.0	20.1	20.2	22.3	20.5	24.5	18.5		2.97	2.88	2.92	3.01	3.36	3.13	3.96	2.81			
브라질	1.8	4.8	-6.3	35.8	14.7	0.10	0.21	-0.04	2.83	2.76	8.5	8.4	8.2	9.0	8.2	8.1	10.9	6.8		1.62	1.59	1.58	1.64	1.35	1.62	1.85	1.09			
멕시코	-0.1	1.4	1.2	31.7	10.8	0.03	0.04	0.05	1.18	0.76	13.0	13.1	12.9	13.0	11.7	11.8	14.2	9.9		2.27	2.27	2.27	2.28	2.08	1.79	2.52	1.51			
인도네시아	2.6	7.0	-10.1	-30.0	-32.3	-0.02	-0.07	-0.03	-1.43	-0.51	9.4	9.2	8.8	10.5	11.9	14.2	14.6	7.8		1.47	1.44	1.38	1.68	1.88	2.11	2.30	1.24			
터키	-1.9	-3.6	-5.0	27.8	24.1	0.18	-0.51	1.32	1.56	1.63	6.7	6.9	6.7	7.7	5.9	5.6	8.0	4.1		0.85	0.87	0.89	0.96	0.80	1.27	1.35	0.68			
폴란드	3.4	7.6	13.0	36.6	24.3	0.08	0.38	0.51	1.52	1.58	11.0	10.8	10.8	10.4	9.8	8.1	11.4	7.1		1.78	1.74	1.70	1.59	1.41	1.07	1.78	0.88			
대만	3.9	-7.0	6.1	96.4	54.8	0.08	0.51	0.90	2.30	1.85	18.9	18.2	22.1	21.1	16.6	15.9	23.2	12.0		4.64	4.44	5.18	4.73	2.83	2.18	5.38	2.06			
태국	-1.8	-1.1	5.4	33.3	28.6	0.01	0.15	0.28	0.69	0.59	17.7	17.7	18.3	17.6	15.1	17.0	19.1	13.1		2.12	2.12	2.15	1.97	1.53	1.69	2.17	1.32			
말레이시아	0.8	3.2	-0.4	12.5	3.3	0.01	0.04	0.23	0.34	0.34	14.1	14.0	13.7	14.7	13.2	13.7	15.2	11.8		1.50	1.49	1.45	1.55	1.32	1.30	1.57	1.26			
필리핀	0.7	4.7	12.1	9.8	12.2	0.01	0.06	0.06	0.60	0.31	10.7	10.7	10.3	9.6	10.5	12.0	12.7	9.1		1.49	1.49	1.44	1.38	1.52	1.46	1.72	1.31			
남아공	2.5	0.9	-3.7	14.5	-5.6	0.01	-0.30	-1.02	2.65	1.23	8.7	8.6	8.6	8.4	10.1	10.6	11.1	7.9		1.87	1.85	1.90	2.00	1.77	1.55	2.32	1.07			

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 섹터별 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	2.4	0.6	4.9	21.8	11.5	0.08	0.22	0.46	1.50	1.13	16.9	16.9	17.6	17.7	18.8	16.4	19.7	14.9		3.22	3.21	3.33	3.23	3.04	2.51	3.40	2.29			
지	2.7	10.9	-2.1	35.1	27.7	0.11	0.10	0.25	2.58	2.59	12.4	12.2	11.3	13.0	13.4	9.9	17.4	9.0		1.90	1.88	1.73	1.94	1.62	1.67	2.07	1.42			
소재	0.8	-2.2	-2.8	24.4	6.2	0.07	-0.05	0.01	1.97	1.20	14.3	14.5	14.7	14.9	16.2	14.3	17.7	13.1		1.84	1.86	2.22	2.27	1.85	1.75	2.50	1.57			
산업재	2.1	-0.7	3.0	19.9	14.3	0.06	0.12	0.30	0.68	0.58	21.7	21.8	22.7	22.8	21.6	17.4	24.5	15.8		4.03	4.04	4.14	4.04	3.58	2.82	4.21	2.52			
경기소비재	7.4	4.4	2.3	8.8	-0.6	0.24	0.26	0.32	0.49	0.32	19.7	19.7	20.4	21.1	20.6	19.3	23.0	16.2		3.28	3.17	3.29	3.38	3.38	3.21	3.78	2.76			
필수소비재	-1.6	0.2	0.9	6.1	5.9	0.02	0.05	0.04	0.21	0.12	19.7	20.0	19.8	19.6	19.3	18.8	21.1	17.1		4.40	4.49	4.41	4.28	4.06	3.81	4.58	3.49			
건강관리	-2.8	-2.1	8.2	16.4	1.8	0.02	0.05	0.03	0.21	0.15	18.3	18.8	18.7	16.9	16.3	18.0	20.2	15.7		4.09	4.20	4.18	3.77	3.57	3.80	4.34	3.45			
금융	0.9	4.0	11.3	19.5	9.5	0.09	0.22	0.31	1.12	0.66	13.3	13.4	13.3	12.5	13.2	10.7	13.7	9.8		1.82	1.83	1.79	1.69	1.67	1.28	1.83	1.16			
정보기술	4.1	-2.1	8.3	37.2	23.1	0.10	0.36	0.98	2.97	2.26	17.7	17.4	19.4	19.9	27.5	25.6	29.6	16.9		6.83	6.74	7.36	7.12	7.54	5.88	8.50	5.39			
통신서비스	5.6	2.7	-3.3	13.8	1.6	0.00	0.32	0.46	1.04	0.92	16.9	16.6	18.1	19.7	18.8	16.8	21.2	15.3		3.29	3.20	3.52	3.79	3.72	2.60	3.95	2.33			
유틸리티	-1.1	-2.2	-4.3	8.5	5.7	0.03	0.08	-0.03	0.38	0.14	16.4	16.7	17.0	17.1	16.1	13.9	17.5	12.5		1.87	1.90	1.93	1.93	1.79	1.54	1.97	1.39			
선진	2.2	1.3	5.6	20.4	10.7	0.07	0.17	0.35	1.16	0.82	18.5	18.6	19.1	19.0	19.9	17.1	20.7	15.5		3.56	3.56	3.63	3.51	3.33	2.72	3.68	2.48			
에너지	2.7	11.4	-1.2	38.2	30.7	0.10	0.08	0.26	2.60	2.56	13.0	12.8	11.7	13.5	14.1	10.3	18.7	9.3		2.02	2.00	1.83	2.06	1.71	1.73	2.20	1.49			
소재	0.4	-2.6	-1.4	23.7	8.5	0.07	-0.04	0.03	1.59	1.00	15.7	15.9	16.1	16.1	17.1	15.1	19.1	13.6		2.29	2.31	2.36	2.39	1.97	1.89	2.61	1.69			
산업재	2.0	-0.2	4.4	19.9	14.6	0.06	0.09	0.18	0.51	0.40	23.2	23.4	24.1	23.6	22.3	17.9	25.5	16.3		4.36	4.40	4.45	4.29	3.86	3.07	4.54	2.74			
경기소비재	7.5	3.4	2.9	10.4	0.4	0.22	0.22	0.33	0.61	0.36	21.2	21.1	22.0	22.6	22.6	19.9	24.8	17.1		3.80	3.65	3.83	3.82	3.85	3.55	4.36	3.04			
필수소비재	-1.8	-0.0	1.2	6.9	6.7	0.02	0.05	0.06	0.24	0.13	19.8	20.2	20.0	19.8	19.4	18.6	21.5	16.9		4.56	4.65	4.57	4.40	4.20	3.91	4.75	3.55			
건강관리	-3.0	-2.1	8.5	17.3	1.9	0.04	0.06	0.04	0.24	0.16	18.0	18.6	18.5	16.6	16.0	17.8	20.1	15.5		4.11	4.24	4.19	3.78	3.58	3.89	4.42	3.45			
금융	0.6	4.0	12.2	20.4	10.0	0.09	0.23	0.33	1.11	0.67	14.2	14.4	14.2	13.4	14.1	11.5	14.7	10.5		1.99	2.01	1.97	1.84	1.82	1.37	2.01	1.24			
정보기술	3.8	0.3	9.2	29.1	18.1	0.05	0.19	0.64	1.96	1.33	21.6	21.4	22.8	23.4	29.9	26.9	31.9	19.8		8.40	8.28	8.68	8.43	9.24	7.23	10.24	6.52			
통신서비스	5.6	2.3	-3.8	16.7	3.5	0.01	0.08	0.24	0.80	0.74	18.2	17.9	18.8	20.6	19.1	16.6	21.9	15.4		3.67	3.62	3.79	4.12	3.88	2.66	4.22	2.42			
유틸리티	-1.4	-2.6	-4.1	8.3	5.8	0.03	0.06	0.01	0.41	0.21	17.0	17.3	17.7	17.8	16.9	14.3	18.4	12.9		1.95	1.98	2.02	2.01	1.91	1.62	2.06	1.45			
이머징	4.4	-4.1	0.2	33.5	17.6	0.18	0.62	1.30	4.11	3.50	10.2	9.8	11.2	11.6	12.9	12.3	14.0	9.6		1.87	1.80	2.09	2.05	1.71	1.50	2.21	1.36			
에너지	2.7	6.8	-9.9	13.0	6.3	0.13	0.25	0.12	2.33	2.73	8.8	8.7	8.5	9.9	9.8	7.7	11.4	7.3		1.25	1.22	1.20	1.35	1.19	1.24	1.39	1.00			
소재	2.7	-0.8	-8.2	27.8	-2.3	0.06	-0.10	-0.02	3.54	2.10	10.4	10.3	10.5	11.4	13.1	11.7	14.5	9.9		1.00	0.99	1.74	1.89	1.44	1.31	2.17	0.99			
산업재	4.0	-7.4	-12.7	21.1	9.6	0.12	0.48	1.86	2.95	2.98	11.6	11.3	13.3	17.0	14.6	12.4	17.4	11.0		1.98	1.91	2.19	2.45	1.71	1.29	2.54	0.72			
경기소비재	6.7	13.5	-2.4	-2.1	-7.9	0.08	0.25	0.02	-0.61	-0.18	13.4	13.0	12.5	14.1	12.9	15.6	16.1	10.8		1.58	1.52	1.43	1.80	1.82	1.98	2.19	1.35			
필수소비재	1.5	2.4	-2.8	-3.8	-3.6	0.03	0.07	-0.17	-0.08	0.01	17.9	17.7	17.7	17.9	18.3	20.6	20.7	16.5		3.05	3.01	3.01	3.22	2.95	3.05	3.29	2.39			
건강관리	0.9	0.1	1.0	-3.7	1.0	0.04	0.05	0.03	0.25	0.22	26.1	26.1	26.4	26.0	28.9	28.3	30.5	22.7		3.44	3.43	3.42	3.43	3.41	2.85	3.86	2.54			
금융	2.6	4.3	6.0	13.8	6.6	0.06	0.16	0.16	1.11	0.59	9.4	9.2	9.2	9.0	9.3	7.6	9.9	7.1		1.17	1.14	1.13	1.11	1.11	0.95	1.22	0.86			
정보기술	5.7	-13.7	3.4	112.7	62.1	0.56	1.52	3.06	8.83	7.72	8.7	8.4	11.2	11.0	15.7	17.8	18.0	7.8		3.37	3.25	4.22	3.88	2.74	2.17	4.76	2.06			
통신서비스	5.7	7.0	1.8	-6.8	-13.0	0.02	0.04	0.08	0.79	0.16	13.9	13.4	13.3	14.1	17.1	18.0	19.1	12.8		2.17	2.10	2.13	2.18	2.85	2.29	3.02	1.89			
유틸리티	1.7	1.4	-6.6	10.1	4.2	0.03	0.12	-0.40	0.12	-0.54	12.3	12.2	12.3	12.6	11.4	11.2	13.6	9.7		1.34	1.33	1.33	1.42	1.13	1.07	1.45	1.01			

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 기업이익 추정치 상향 종목

(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	QUANTA SERVICES INC	US	산업재	102,264	17.88	23.98	55.05	37.82	33.94	8.89	6.46	17.98	11.60	10.65	15.61	
	ADVANTEST CORP	JN	정보기술	141,223	16.22	28.68	173.63	33.47	30.28	15.81	10.58	908.10	331.87	51.40	19.09	
	LAM RESEARCH CORP	US	정보기술	368,431	14.13	26.77	111.25	30.91	21.81	18.19	10.05	9.53	4.51	42.12	9.27	
	AMAZON.COM INC	US	자유소비재	3,063,529	13.41	19.29	43.80	22.63	24.25	4.63	5.35	12.55	8.73	28.31	23.03	
	REGENERON PHARMACEUTICALS	US	건강관리	78,168	12.30	15.07	40.49	13.48	14.26	2.13	1.83	56.32	40.09	36.76	9.21	
	CARVANA CO	US	자유소비재	70,005	10.86	17.64	63.52	32.84	58.57	9.61	22.87	2.01	1.23	10.54	0.09	
	AMPHENOL CORP-CL A	US	정보기술	201,396	10.64	18.52	83.47	27.35	33.37	9.16	9.09	5.97	3.26	32.38	13.55	
	VALERO ENERGY CORP	US	에너지	88,549	9.22	42.85	253.81	9.47	14.71	2.98	1.70	32.48	9.18	10.83	2.90	
	FORTINET INC	US	정보기술	119,749	8.43	16.47	34.13	45.35	36.73	28.43	17.01	3.60	2.68	37.75	8.82	
	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	US	정보기술	186,348	8.30	44.59	233.12	23.80	14.77	21.14	58.66	34.92	10.48	54.33	11.21	
	VERTIV HOLDINGS CO-A	US	산업재	101,271	6.05	13.80	87.29	32.65	32.60	13.32	13.32	8.06	4.30	25.56	-2.42	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	US	건강관리	133,737	5.92	5.98	6.90	9.89	7.33	4.76	3.47	6.62	6.19	39.94	2.94	
	ALPHABET INC-CL A	US	커뮤니케이션	4,561,845	5.02	25.06	60.40	21.19	17.75	5.55	5.12	17.63	10.99	53.61	11.93	
	STARBUCKS CORP	US	자유소비재	117,842	4.87	10.91	13.82	33.97	33.58	-	-	3.04	2.67	16.96	0.26	
	ROBINHOOD MARKETS INC - A	US	금융	81,340	4.69	16.25	40.17	36.05	59.50	6.57	9.89	2.51	1.79	55.73	-2.61	
EM	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CH	정보기술	14,720	28.46	-84.81	-60.72	269.95	127.52	1.84	1.96	0.05	0.12	8.85	3.47	
	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TA	정보기술	45,371	26.71	53.96	126.23	16.23	12.87	3.18	1.36	7.24	3.20	49.11	3.52	
	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TA	정보기술	79,120	13.46	28.05	138.36	23.72	14.53	5.77	1.89	24.20	10.15	23.74	3.61	
	SAMSUNG SDI CO LTD	SK	정보기술	22,911	12.81	55.56	160.37	31.79	39.44	1.36	0.70	12788.65	4911.68	17.99	6.41	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SK	정보기술	944,524	6.88	35.83	1077.65	3.74	13.29	1.60	1.10	61784.84	5246.45	63.07	5.00	
	DIVI'S LABORATORIES LTD	IN	건강관리	23,058	6.66	10.30	18.51	63.59	59.06	10.96	9.83	130.22	109.88	35.84	11.52	
	WUXI APPTec CO LTD-A	CH	건강관리	63,031	6.44	15.16	49.57	19.52	18.97	4.01	3.51	7.24	4.84	47.98	14.90	
	MEDIATEK INC	TA	정보기술	189,651	6.43	34.92	51.66	34.53	18.16	11.91	5.10	111.08	73.24	23.37	15.69	
	GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A	CH	정보기술	36,685	6.04	180.43	431.03	23.58	42.33	6.56	4.19	14.91	2.81	50.05	-10.01	
	SAMSUNG C&T CORP	SK	산업재	36,011	5.50	13.02	37.25	16.26	11.37	0.78	0.77	19525.38	14226.53	11.06	4.10	
	HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	SK	산업재	18,265	5.31	19.48	58.96	6.18	8.99	1.44	1.69	59672.21	37539.47	19.95	4.24	
	HUA HONG GRACE SEMICONDUCTOR	CH	정보기술	36,381	4.96	21.77	95.30	111.78	70.74	4.12	1.46	0.15	0.08	34.36	-4.41	
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BZ	에너지	117,327	4.81	-8.65	29.23	4.74	4.58	1.03	0.93	9.08	7.03	52.86	4.46	
	ETERNAL LTD	IN	자유소비재	31,616	4.80	16.86	69.37	121.63	201.64	8.60	8.90	2.56	1.51	4.01	1.14	
	AIR CHINA LTD-A	CH	산업재	16,707	4.61	208.86	-71.88	36.18	12.08	2.11	2.29	0.17	0.60	17.92	0.00	

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.