

미국, 왜 지금 리비전 팩터인가?

실전 퀀트 | 2026.08.12

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

RA 이철현 lch2678@hanafn.com

리비전(실적 모멘텀) 팩터 7월 놀림목은 절호의 기회

8월 실적시즌 직후의 계절성, 목표주가 괴리를 상위 및 1개월 실적 상향 등 유리한 시기

- 중장기적으로 미국 리비전(실적 컨센서스 상향) 팩터는 위험대비 성과 최고 알파원으로, 141개월(2014-12~2026-08) L-S 기준 OP 3M 상향 IR 1.11 / MDD -7.5%, NP 1M 상향 IR 1.01 / MDD -9.8%
- 절대수익 상위인 고베타(CAGR +19.5%)는 IR 0.85에 MDD -54.4%로 위험 대비 효율이 다른 차원. 7월 리비전 팩터의 놀림목은 절호의 기회인 셈.
- 지난 2월 리비전 팩터의 급락은 앤트로픽 AI 위협으로 인한 상장 리비전 상위 종목군에 우려가 반영된 결과, 7월 중국 AI의 위협이 가격에 반영되며 실적모멘텀이 일시적 조정된 점과 유사, 2월 이후 리비전 팩터는 강한 반등 시현
- 8월 실적시즌 직후의 계절성 뚜렷, 2-5-8-11월은 실적 리뷰 리포트가 몰리면서 새로운 정보가 컨센서스로 반영되는 특성
- 평월대비 목표주가 괴리 상위 및 목표주가 변화, 실적 상향팩터의 성과 개선 시기, 특히 8월에는 3개월보다 1개월 변화의 성과가 양호한 모습, '새로운' 실적모멘텀이 주가를 이끄는 핵심 요인
- 현재 1개월 실적 상향 핵심 업종은 에너지, 투자은행, 반도체 등이고 목표주가 관련 상위 업종은 소프트웨어 및 반도체, 기술 하드웨어 위주
- 목표주가 괴리 상위 종목은 마이크론, 스페이스X, 오라클, 애플비, 샌디스크
- 목표주가 상향(1M) 상위 종목은 뉴몬트, 캐터필라, 포티넷, 클라우드플레어, 아리스타네트웍스, AMD.
- 실적 상향(1M) 상위 종목은 발레로에너지, 마라톤페트롤리엄, 샌디스크, 시게이트, 레제네론팜, 마이크론

도표 1. '15년~현재 CAGR 상위 팩터들의 위험대비 성과 비교(통-S&P500 기준)

팩터	계열	CAGR	IR	MDD	연율화 변동성	승률
OP 3M 상향	리비전	11.1%	1.25	-7.1%	8.7%	64%
NP 3M 상향	리비전	11.1%	1.24	-8.5%	8.8%	62%
목표가괴리상위	목표주가	11.6%	1.15	-23.0%	10.0%	68%
NP 1M 상향	리비전	8.6%	1.14	-7.4%	7.5%	64%
거래대금 상위	모멘텀/베타	14.0%	0.99	-36.6%	14.3%	65%
고베타	모멘텀/베타	16.5%	0.98	-43.8%	17.2%	65%
OP 1M 상향	리비전	7.0%	0.96	-6.7%	7.3%	64%
매출 1M 상향	리비전	6.0%	0.8	-11.7%	7.8%	62%
목표주가 변화	목표주가	3.8%	0.52	-15.8%	7.7%	59%

자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

주: S&P500 중 상위 각 20% 동일가중 통-S&P500 기준(월간 리밸런싱)

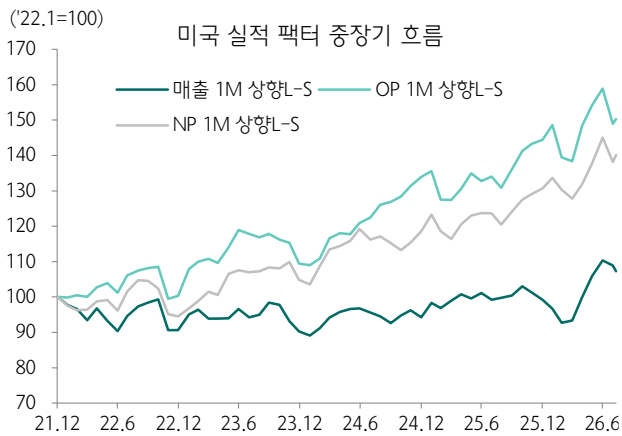
도표 2. '15년~현재 CAGR 상위 팩터들의 위험대비 성과 비교(롱-숏 기준)

팩터	계열	CAGR	IR	MDD	연율화 변동성	승률
OP 3M 상향	리비전	10.80%	1.11	-7.50%	9.70%	61%
NP 1M 상향	리비전	8.70%	1.01	-9.80%	8.60%	64%
거래대금 상위	모멘텀/베타	16.50%	0.95	-42.40%	17.70%	61%
목표가과리상위	목표주가	12.20%	0.9	-29.50%	13.90%	64%
NP 3M 상향	리비전	9.40%	0.87	-13.70%	11.10%	62%
고베타	모멘텀/베타	19.50%	0.85	-54.40%	24.50%	62%
OP 1M 상향	리비전	6.50%	0.78	-10.00%	8.60%	59%
매출 1M 상향	리비전	4.80%	0.54	-20.30%	9.40%	57%
목표주가 변화	목표주가	1.10%	0.14	-24.90%	13.50%	51%

자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

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

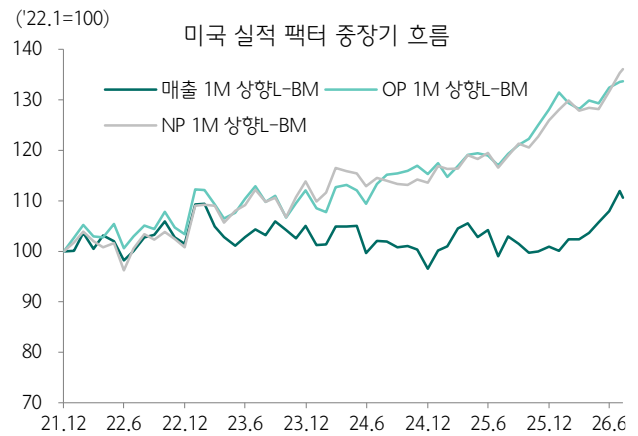
도표 3. 미국 실적 리비전 팩터의 롱-숏 수익률 추이



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

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

도표 4. 미국 실적 리비전 팩터의 롱-S&P500 수익률 추이



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

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

도표 5. '15년~현재 실적시즌 직후 주요 팩터별 2.5.8.11월 성과 비교(롱-S&P500 기준)

팩터		전체 평균	구간별 평균		시즌 효과	
팩터명	계열		시즌월 (2.5.8.11)	기타월 (8개월)	차이(%p)	시즌승률
NP 3M 상향	리비전	+0.81	+1.59	+0.42	+1.17	75%
NP 1M 상향	리비전	+0.7	+1.21	+0.44	+0.77	75%
OP 3M 상향	리비전	+0.82	+1.41	+0.53	+0.88	77%
OP 1M 상향	리비전	+0.59	+0.82	+0.47	+0.35	68%
매출 1M 상향	리비전	+0.48	+0.56	+0.43	+0.13	64%
목표주가 1M 변화	목표주가	+0.35	+1.01	+0.02	+0.98	68%
목표가과리상위	목표주가	+0.98	+1.6	+0.68	+0.93	80%

자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

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

도표 6. '15년~현재 실적시른 직후 주요 팩터별 2.5.8.11월 성과 비교(통-숫 기준)

팩터		전체 평균	구간별 평균		시즌 효과	
팩터명	계열		시즌월 (2·5·8·11)	기타월 (8개월)	차이(%p)	시즌승률
NP 3M 상향	리비전	+0.66	+1.46	+0.25	+1.21	68%
OP 3M 상향	리비전	+0.79	+1.31	+0.54	+0.77	66%
NP 1M 상향	리비전	+0.71	+1.14	+0.5	+0.63	73%
OP 1M 상향	리비전	+0.55	+0.54	+0.56	-0.01	64%
매출 1M 상향	리비전	+0.39	+0.1	+0.54	-0.44	55%
목표주가 1M 변화	목표주가	+0.13	+0.71	-0.16	+0.87	57%
목표가과리상위	목표주가	+1.11	+1.45	+0.94	+0.51	73%

자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

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

도표 7. 미국 증시 팩터별 Long 종목: 목표주가 과리 상위

종목	Factor 값	시가총액 (USD Bil)
Micron Technology	70.18	972
SpaceX	68.83	1,829
Oracle	67.41	435
AppLovin	65.46	113
Sandisk	62.55	181
Western Digital	47.66	151
CRH	38.69	67
NVIDIA	36.93	5,265
Synopsys	36.93	79
T Mobile	35.74	191
Lumentum Holdings	35.23	63
Intuit	33.47	91
Honeywell International	31.70	77
Uber Technologies	31.40	159

자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

도표 8. 미국 증시 팩터별 Long 종목: 목표주가 변화 상위

종목	Factor 값	시가총액 (USD Bil)
Newmont	82.01	124
Caterpillar	57.80	385
Fortinet	39.66	120
Cloudflare	30.83	111
Arista Networks	25.36	242
AMD	17.59	767
Datadog	15.63	94
Valero Energy	15.20	91
Canadian Railway	15.11	76
Western Digital	15.09	151
Intel Corporation	14.11	492
ADP	13.65	109
Goldman Sachs	13.16	301
UnitedHealth	13.09	371

자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

도표 9. 미국 증시 팩터별 Long 종목: 영업이익 1M 상향

종목	Factor 값	시가총액 (USD Bil)
Valero Energy	3.10	91
Marathon Petroleum	2.88	90
Phillips 66	1.80	86
Sandisk	1.39	181
Deutsche Bank	1.36	73
Seagate Technology	1.32	182
Regeneron Pharm.	1.28	83
Imperial Oil	1.28	62
Micron Technology	1.11	972
US Bancorp	1.01	100
Western Digital	0.92	151
Nucor	0.91	63
Travelers Companies	0.90	78
Freeport McMoRan	0.85	101

자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

도표 10. 미국 증시 팩터별 Long 종목: 순이익 1M 상향

종목	Factor 값	시가총액 (USD Bil)
Marathon Petroleum	2.52	90
Valero Energy	2.18	91
Phillips 66	1.76	86
Sandisk	1.72	181
Alphabet Class C	1.47	1967
Alphabet Class A	1.23	2,396
Seagate Technology	1.18	182
Regeneron Pharm.	1.00	83
Micron Technology	0.93	972
Gilead Sciences	0.85	165
Nucor	0.82	63
Western Digital	0.81	151
Goldman Sachs	0.81	301
Amazon	0.67	3,000

자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

도표 11. 미국 업종별 목표주가 및 실적 상향 정리

TRBC 업종(종)	목표주가 괴리 상위 종목수	목표주가 괴리 상위 비중(%)	목표주가 괴리 상위 초과(%p)	목표주가 변화 상위 종목수	목표주가 변화 상위 비중(%)	목표주가 변화 상위 초과(%p)	영업이익 1M 상향 종목수	영업이익 1M 상향 비중(%)	영업이익 1M 상향 초과(%p)	순이익 1M 상향 종목수	순이익 1M 상향 비중(%)	순이익 1M 상향 초과(%p)
Technology equipment	10	25.0	+13.1	7	17.5	+5.6	9	22.5	+10.6	11	27.5	+15.6
Banking and investment services	3	7.5	-4.4	5	12.5	+0.6	11	27.5	+15.6	5	12.5	+0.6
Software and IT services	8	20.0	+8.5	5	12.5	+1.0			-11.5	3	7.5	-4.0
Industrial goods	3	7.5	-0.7	5	12.5	+4.3			-8.2	2	5.0	-3.2
Energy - fossil fuels			-7.0	3	7.5	+0.5	7	17.5	+10.5	4	10.0	+3.0
Healthcare services and equipment	1	2.5	-2.8	1	2.5	-2.8	2	5.0	-0.3	2	5.0	-0.3
Pharmaceuticals and medical research			-4.9	1	2.5	-2.4	3	7.5	+2.6	3	7.5	+2.6
Insurance			-4.1	3	7.5	+3.4	4	10.0	+5.9	3	7.5	+3.4
Retailers			-3.7			-3.7			-3.7	1	2.5	-1.2
Industrial and commercial services	1	2.5	-1.2	2	5.0	+1.3	1	2.5	-1.2	1	2.5	-1.2
Cyclical consumer services	1	2.5	-0.8			-3.3			-3.3	1	2.5	-0.8
Mineral resources	3	7.5	+4.2	2	5.0	+1.7	2	5.0	+1.7	2	5.0	+1.7
Utilities	2	5.0	+2.1			-2.9			-2.9			-2.9
Transportation			-2.9	4	10.0	+7.1			-2.9			-2.9
Real estate	1	2.5	-0.4			-2.9			-2.9			-2.9
Food and beverages			-2.5	1	2.5	+0.0			-2.5			-2.5
Telecommunications services	3	7.5	+5.5			-2.0			-2.0	2	5.0	+3.0
Consumer goods conglomerates	1	2.5	+0.5	1	2.5	+0.5	1	2.5	+0.5			-2.0
Automobiles and auto parts			-1.6			-1.6			-1.6			-1.6
Chemicals			-1.6			-1.6			-1.6			-1.6
Personal and household products and services			-0.8			-0.8			-0.8			-0.8
Financial technology (Fintech) and infrastructure	2	5.0	+4.2			-0.8			-0.8			-0.8
Food and drug retailing			-0.4			-0.4			-0.4			-0.4
Collective investments			-0.4			-0.4			-0.4			-0.4
Cyclical consumer products	1	2.5	+2.1			-0.4			-0.4			-0.4

주1: 유니버스는 미국 상장 시총 상위 244종목 (컷오프 59.1B\$). 각 팩터 값 상위 40종목. 결측(값 0)은 제외. 기준일 2026-08-11

주2: TRBC 업종(종) 기준. 초과비중 = 팩터 상위40 비중 - 유니버스 비중

자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 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	129,087	(15.3)	250.9	(0.4)	1.6	21.8	흑전	(1.7)	(8.0)	1409.9	38.3	15.8	13.6	1.2	1.1	(7.9)	42.9		
석유와가스	210,471	(55.9)	284.3	0.0	84.8	(22.0)	408.3	0.0	92.6	흑전	(49.4)	5.3	5.9	0.9	0.9	73.4	8.9		
화학	606,533	(51.1)	69.3	(18.9)	(29.9)	40.4	흑전	(7.2)	(9.4)	흑전	76.4	18.9	17.9	0.8	0.7	8.4	23.7		
비철금속	290,382	(14.3)	93.3	(6.4)	(3.9)	(7.1)	15.9	(7.0)	(6.4)	78.7	(14.3)	18.4	14.9	1.7	1.4	(3.1)	34.2		
철강	333,977	(0.0)	23.4	(0.9)	(3.6)	1.9	2579.5	(0.7)	(3.0)	66.4	29.7	11.3	10.7	0.4	0.4	2.3	12.7		
종이와목재	1,864	(44.2)	1011.8	0.0	23.0	0.2	268.4	0.0	48.3	137.9	3.3	2.7	4.8	0.3	0.3	-	7.7		
우주항공과국방	1,247,690	(2.9)	38.0	1.2	2.3	14.2	71.6	(0.6)	(3.0)	41.7	29.3	25.4	23.2	4.3	4.0	6.4	32.4		
건축자재	40,989	(18.7)	7.3	2.1	7.0	(15.8)	234.7	3.0	9.8	31.2	8.3	5.9	5.9	0.4	0.4	(0.3)	16.4		
건설	397,372	(10.6)	37.5	(0.5)	1.4	2.8	흑전	1.0	3.6	109.6	21.2	9.7	9.6	0.9	0.9	10.6	29.9		
가구	12,639	흑전	(96.1)	(99.5)	(99.5)	12634.2	흑전	(6.4)	(5.8)	적전	흑전	49.0	29.3	1.3	1.1	(15.3)	4.5		
전기장비	989,365	10.2	47.8	0.5	4.6	14.5	35.1	0.4	4.5	42.9	33.1	26.3	28.3	5.5	5.6	13.4	41.6		
복합기업	766,231	(22.3)	(0.5)	0.1	0.3	(2.8)	16.5	0.3	(0.0)	20.0	20.9	14.5	16.9	0.8	0.9	9.0	16.5		
기계	650,526	(28.1)	83.8	0.0	(2.4)	8.9	68.3	0.0	(3.3)	66.4	28.2	38.3	41.5	3.2	3.2	3.3	30.4		
조선	1,661,063	(19.6)	62.2	0.2	16.4	5.5	58.6	0.3	11.9	75.8	10.1	11.0	11.1	2.6	2.4	19.4	14.7		
무역회사와판매업체	133,105	(12.5)	48.0	(1.4)	4.8	(12.4)	53.5	(1.1)	4.1	45.4	5.0	7.7	7.2	0.9	0.8	7.3	10.7		
상업서비스와공급품	36,937	(0.3)	20.6	1.0	0.4	(1.9)	59.1	1.4	1.1	15.2	25.9	11.0	11.0	1.3	1.3	7.4	8.5		
항공화물운송과물류	173,352	17.8	5.0	0.0	(2.0)	0.4	8.7	0.0	(1.1)	(0.6)	13.8	8.2	7.7	0.9	0.9	(1.8)	6.2		
항공사	2,855	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적지	흑전	14.1	20.9	0.9	0.9	482.8	8.2		
해운사	31,165	(8.0)	42.4	5.0	18.9	(7.4)	26.6	4.5	13.8	37.8	0.5	11.7	12.0	0.6	0.6	15.7	5.4		
도로와철도운송	15,540	10.5	5.1	(3.7)	(5.2)	(4.4)	12.8	(0.2)	0.1	12.7	9.6	10.7	8.9	0.9	0.8	1.3	13.3		
자동차부품	574,638	(2.2)	20.6	(0.1)	0.2	9.4	15.9	0.1	(0.0)	14.1	13.0	8.7	8.4	0.8	0.7	(3.6)	14.2		
자동차	1,364,421	4.0	42.4	(0.2)	(1.1)	2.0	64.2	0.2	3.6	6.1	13.4	6.8	7.6	0.7	0.8	2.7	14.6		
섬유,의류,신발,호화품	33,390	37.7	18.4	(1.3)	(2.1)	20.4	20.6	(0.2)	3.7	21.8	7.6	6.2	6.4	0.8	0.8	2.8	1.6		
화장품	289,023	3.9	71.5	1.3	3.8	(4.3)	223.6	2.6	5.9	76.8	26.7	16.8	16.6	2.2	2.1	14.7	14.0		
호텔,레스토랑,레저	47,565	53.1	2.3	(7.4)	(9.0)	(27.0)	27.3	(5.7)	(8.9)	(6.5)	12.8	9.9	10.4	0.8	0.9	3.7	6.6		
백화점과일반상점	119,694	36.2	35.8	0.4	3.0	5.5	36.6	(1.0)	(0.2)	40.9	12.9	9.2	11.5	0.4	0.5	9.1	5.4		
전문소매	1,539	2617.9	31.6	(2.0)	(2.0)	적전	적지	적지	적지	13.6	132.9	-	-	0.2	0.2	(413.7)	12.1		
교육서비스	6,345	80.4	5.5	0.0	3.5	(90.6)	81.3	(1.3)	45.5	7.7	5.2	6.0	5.9	0.7	0.7	(17.8)	6.4		
식품과기본식품소매	2,849	45.2	1.6	(1.2)	(2.1)	(11.4)	1.1	(0.6)	(2.7)	0.3	13.7	4.6	4.1	0.5	0.5	(4.0)	7.4		
음료	9,502	55.5	(5.5)	(4.0)	(5.3)	(89.4)	흑전	(14.9)	(3.3)	20.8	12.8	9.6	9.1	0.7	0.7	(1.6)	0.6		

자료: 에프앤가이드 Quantiverse, 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 (%)								
식품	20,090	32.3	17.1	1.8	1.8	(73.3)	흑전	9.0	13.0	53.3	12.1	9.0	8.4	0.9	0.8	(5.1)	6.1		
담배	192,776	18.9	5.9	0.8	0.5	(46.3)	8.9	(0.2)	(1.8)	14.1	7.9	14.0	13.6	1.9	1.8	5.2	(0.1)		
건강관리장비와약품	65,047	(7.3)	29.0	3.4	8.0	(1.8)	44.1	0.9	(1.1)	36.6	22.8	15.2	14.2	2.3	2.1	4.5	27.0		
생물공학	227,365	34.9	54.4	(2.5)	(4.4)	50.9	162.0	(12.5)	(11.4)	57.5	50.7	72.6	66.9	12.0	11.3	(3.1)	49.6		
제약	1,484,345	(0.6)	10.8	0.5	0.3	9.9	43.4	(0.3)	2.4	31.7	18.5	29.9	27.7	3.0	2.8	1.4	14.8		
생명과학도구및서비스	16,059	(0.9)	122.7	41.3	42.7	9.6	237.5	6.6	7.6	160.5	23.7	20.8	20.3	2.0	1.8	35.0	35.7		
은행	2,103,430	(2.5)	3.5	(0.0)	1.7	(41.6)	46.3	0.0	0.5	10.9	5.0	8.0	8.4	0.7	0.8	3.8	3.5		
증권	373,610	(25.8)	24.0	(2.9)	(1.8)	(22.7)	39.1	(2.7)	(1.5)	58.9	(13.0)	6.2	6.7	1.0	1.1	8.2	9.1		
IT서비스	447,566	3.6	15.5	0.4	(1.2)	19.1	18.8	(0.5)	(2.3)	5.5	22.7	19.9	19.1	2.0	1.9	4.0	19.2		
소프트웨어	6,001	(12.7)	10.0	0.0	0.7	13.3	308.7	0.0	15.1	42.9	15.2	10.3	9.6	1.2	1.2	(16.1)	23.7		
통신장비	40,004	(5.0)	89.3	(1.2)	(2.6)	8.6	88.4	3.4	(0.3)	33.7	46.9	15.2	12.5	2.0	1.9	28.1	52.4		
핸드셋	6,408	200.1	(13.9)	0.0	(9.2)	12.2	(5.5)	0.0	(5.6)	(16.3)	19.9	9.2	9.4	1.0	1.0	(13.4)	25.6		
전자장비와기기	1,233,499	32.5	119.6	(0.0)	11.4	17.1	111.7	1.3	16.8	147.4	66.5	27.2	37.7	4.4	5.6	42.0	43.3		
반도체와반도체장비	24,315,191	28.4	711.3	0.0	(1.7)	10.3	440.4	0.0	(1.7)	618.7	43.3	3.5	4.9	1.6	2.2	29.9	10.8		
전자제품	309,481	(34.9)	49.1	0.0	11.0	(63.9)	흑전	0.0	10.4	84.7	4.7	12.5	12.3	1.1	1.1	16.2	28.1		
전기제품	1,431,990	39.9	흑전	(6.8)	(20.7)	114.5	흑전	(1.4)	(2.2)	흑전	348.7	68.6	72.8	2.8	2.5	25.6	28.2		
디스플레이패널	49,700	흑전	1.9	0.0	(12.7)	6.1	176.4	0.0	(15.9)	86.6	45.6	9.0	8.0	0.7	0.7	(20.2)	16.1		
디스플레이장비및부품	19,873	30.3	27.3	1.2	3.2	(0.6)	8.9	0.8	2.1	(4.2)	11.4	8.3	7.5	1.0	0.9	(10.6)	26.2		
무선통신서비스	246,024	(8.6)	296.1	(0.9)	(0.3)	(34.1)	89.3	(2.7)	(0.3)	58.3	6.5	11.3	12.3	1.0	1.1	7.7	5.6		
광고	29,647	12.4	4.8	0.1	(1.6)	(5.8)	7.2	0.7	0.4	2.8	7.5	8.3	8.2	1.0	1.0	2.2	2.9		
방송과엔터테인먼트	131,281	8.5	259.7	(1.5)	(2.1)	12.0	51.4	(1.5)	(3.3)	54.1	42.5	18.5	19.7	1.2	1.3	1.6	13.1		
게임엔터테인먼트	153,556	(10.1)	(3.0)	(3.2)	(12.0)	(45.2)	130.6	(4.1)	(14.1)	25.1	18.6	10.4	10.2	1.1	1.1	(3.4)	2.1		
양방향미디어와서비스	516,989	6.2	5.7	(3.3)	(3.7)	4.9	3.4	(5.0)	(5.2)	9.5	15.6	16.7	15.6	1.2	1.1	2.8	8.8		
전기유틸리티	59,309	38.4	8.0	(0.3)	(0.2)	10.9	56.4	(1.0)	(1.9)	45.7	16.6	3.8	4.0	0.5	0.5	(13.7)	10.4		
가스유틸리티	21,292	흑전	(9.0)	1.9	1.9	(19.4)	255.5	0.2	0.2	38.3	(16.2)	3.6	3.5	0.3	0.3	28.5	3.6		
코스피	42,782,217	19.4	326.0	(0.0)	(0.3)	5.7	319.6	(0.0)	(0.3)	303.7	37.2	5.2	6.4	1.3	1.6	25.4	12.6		
코스피 대형주	44,984,815	32.6	399.0	0.1	(0.1)	(0.4)	336.6	0.1	(0.0)	321.4	37.7	5.0	6.3	1.4	1.7	26.3	12.4		
코스피 중형주	2,741,354	89.7	156.3	(0.3)	0.6	(16.3)	521.6	(0.7)	0.5	67.0	18.3	9.5	9.5	0.7	0.7	5.9	16.0		
코스피 소형주	230,270	89.0	146.4	(0.1)	(1.8)	0.5	936.4	0.1	2.0	42.1	25.5	6.7	6.7	0.4	0.4	(5.1)	12.9		
코스닥	973,496	28.5	39.3	0.8	(0.6)	8.6	69.4	(0.4)	(2.0)	46.7	42.4	19.2	20.7	2.5	2.7	0.2	32.5		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

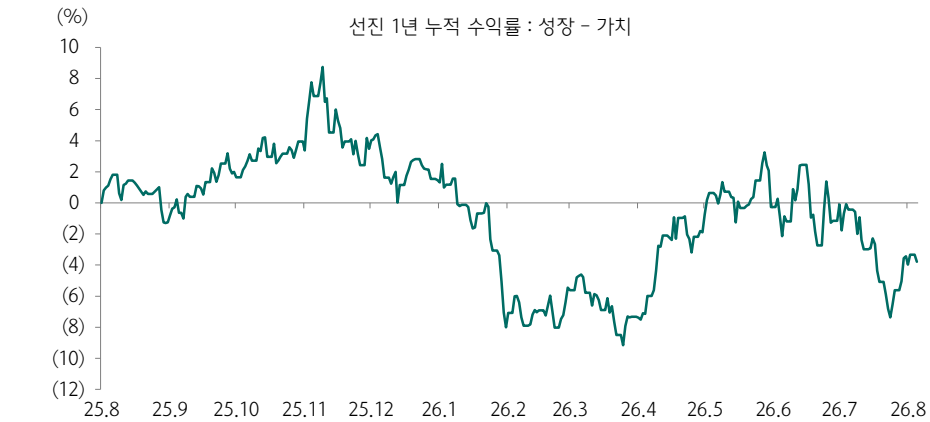
'26년 3분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

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	S-Oil	157,166	(0.6)	318.5	44.0	50.8	3.3	166.3	15.9	32.8	1663.6	(25.8)	6.8	1.3	30.8	7	14.7		
	한국가스공사	32,956	(37.2)	9.1	10.8	10.8	26.1	13.0	(3.0)	(3.0)	16.5	(2.6)	3.1	0.3	29.7	1	4.1		
	SK	371,939	-	388.7	12.4	12.4	(12.6)	862.8	12.3	12.3	797.2	16.7	3.8	0.7	112.3	35	(1.9)		
	코스맥스엔비티	2,207	7.4	흑전	29.4	26.4	0.5	415.8	3.6	2.8	825.6	31.3	6.1	2.8	81.9	1	57.1		
	KT나스미디어	1,312	(15.0)	77.1	17.3	17.3	10.5	108.2	5.0	5.0	94.0	19.2	5.9	0.6	-	4	11.5		
	GS파앤셀	8,468	42.0	109.2	12.1	11.3	(7.1)	23.8	5.4	6.3	71.8	16.0	12.4	0.9	14.8	6	12.8		
	롯데이노베이트	2,929	(4.3)	79.0	11.8	11.8	12.7	36.3	7.7	6.8	43.0	24.6	8.9	0.6	13.3	5	8.8		
	뉴웍스	2,324	(26.6)	82.4	13.8	13.8	38.2	27.2	15.0	15.0	78.6	11.2	5.7	0.8	23.8	7	7.0		
	디케이티	3,768	-	65.0	23.0	23.0	8.8	42.3	21.6	21.6	54.5	74.4	7.7	1.4	45.9	7	5.2		
	씨젠	16,059	(0.9)	122.7	41.3	42.7	9.6	237.5	6.6	7.6	160.5	23.7	15.6	1.3	4.2	1	15.2		
	디아이	7,047	(18.1)	224.2	8.8	11.5	(41.0)	342.1	(3.9)	(8.0)	182.2	20.5	14.9	3.1	42.1	1	18.0		
	동아쏘시오홀딩스	6,147	(13.6)	1.0	6.5	6.5	(30.3)	47.0	(18.0)	(18.0)	11.9	9.6	7.7	0.5	(9.2)	1	6.0		
	심텍	43,421	18.9	503.4	22.1	27.7	13.6	727.7	25.7	31.6	1846.7	67.5	16.7	4.6	74.8	5	32.5		
	롯데웰푸드	12,049	34.2	25.4	4.2	3.6	(68.7)	흑전	10.9	17.0	95.8	11.8	8.6	0.5	13.5	1	29.7		
	팬오션	31,165	(8.0)	42.4	5.0	18.9	(7.4)	26.6	4.5	13.8	37.8	0.5	6.4	0.5	23.0	4	18.1		
하향	지누스	1,754	적지	적지	적전	적전	흑전	흑전	(20.0)	(20.0)	적전	흑전	(8.4)	-	적지	6	(7.7)		
	롯데케미칼	25,024	적전	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	(10.8)	0.2	적지	1	6.0		
	골프존	2,297	54.0	(33.3)	(41.4)	(45.2)	(29.4)	15.3	(45.9)	(56.5)	(44.2)	36.3	6.0	0.5	(31.6)	4	0.3		
	비에이치	5,229	427.6	20.7	(21.1)	(22.3)	(7.8)	33.3	6.4	2.9	83.8	33.7	5.2	0.6	0.3	6	(0.6)		
	자이에스앤디	3,393	32.8	(57.7)	(33.3)	(33.3)	108.3	흑전	(3.8)	(3.8)	355.8	105.3	5.5	-	61.1	5	31.2		
	교촌에프앤비	1,901	40.2	(2.2)	(15.4)	(15.4)	(28.2)	109.5	0.0	0.0	(8.7)	32.2	8.5	1.0	(30.8)	1	3.8		
	한섬	3,520	109.5	289.9	(27.1)	(35.1)	319.7	49.0	(4.5)	1.7	77.5	12.3	4.4	0.2	(3.2)	6	(6.1)		
	LX인터내셔널	14,593	3.4	88.1	(8.3)	(7.2)	(3.4)	112.0	(4.7)	(5.1)	59.6	(0.5)	5.2	0.4	(5.6)	7	12.2		
	제주항공	3,544	-	적지	적지	적지	흑전	(44.0)	46.4	43.0	흑전	573.2	(46.0)	1.6	적지	5	3.8		
	카카오게임즈	8,924	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	(64.5)	0.8	적전	5	4.9		
	SOOP	5,046	114.8	(25.2)	(9.2)	(20.4)	0.3	(11.2)	(3.9)	(8.5)	(25.5)	9.6	6.1	0.9	(15.2)	8	4.3		
	LG화학	196,247	(62.8)	(28.9)	(29.9)	(58.1)	202.4	흑전	(4.4)	(10.3)	흑전	203.4	20.0	0.6	18.5	8	12.6		
	파인애플	3,851	-	1019.4	(9.2)	(9.2)	(31.9)	흑전	(27.0)	(27.0)	1520.2	70.2	12.3	1.8	(10.1)	7	26.0		
	일동제약	5,027	59.9	18.3	(20.8)	(20.8)	23.8	24.9	(3.9)	(3.9)	83.8	19.8	11.1	1.5	-	4	13.1		
	롯데칠성	9,502	55.5	(5.5)	(4.0)	(5.3)	(89.4)	흑전	(14.9)	(3.3)	20.8	12.8	9.3	0.6	(1.6)	5	0.3		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

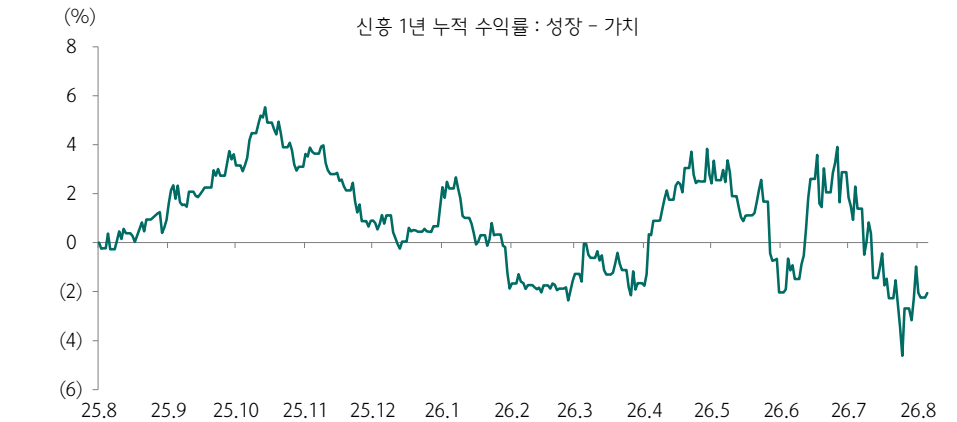
글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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



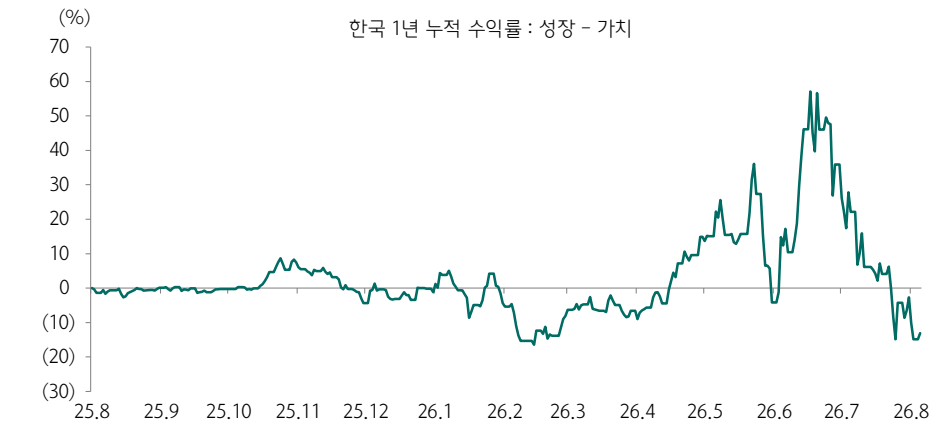
자료: Bloomberg, 하나증권

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



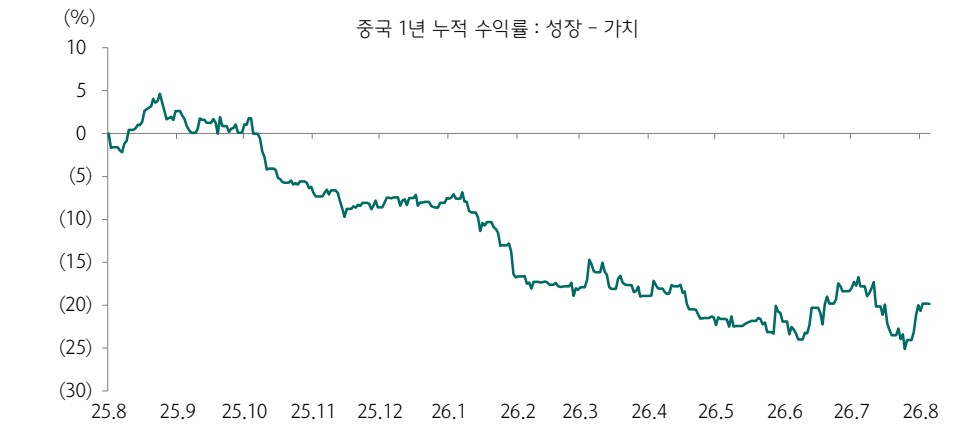
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

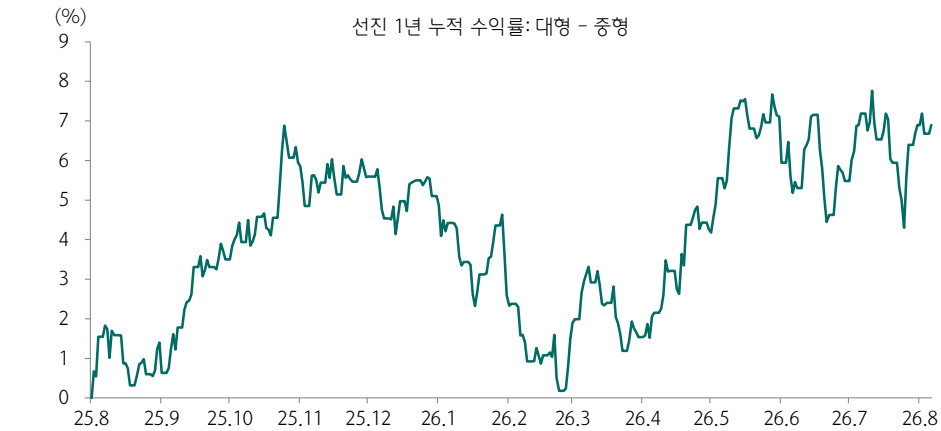
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

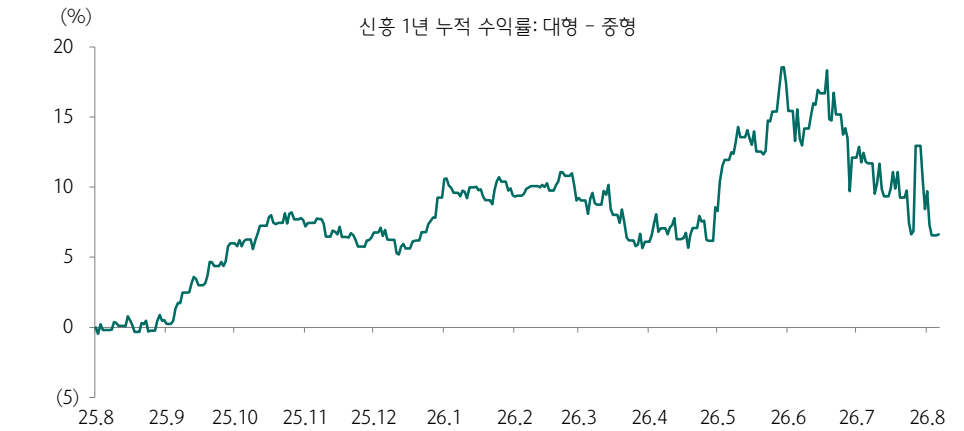
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



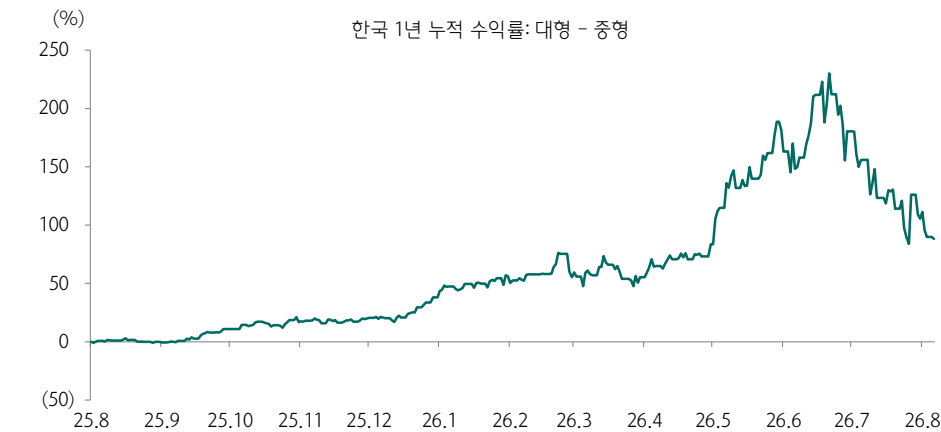
자료: Bloomberg, 하나증권

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



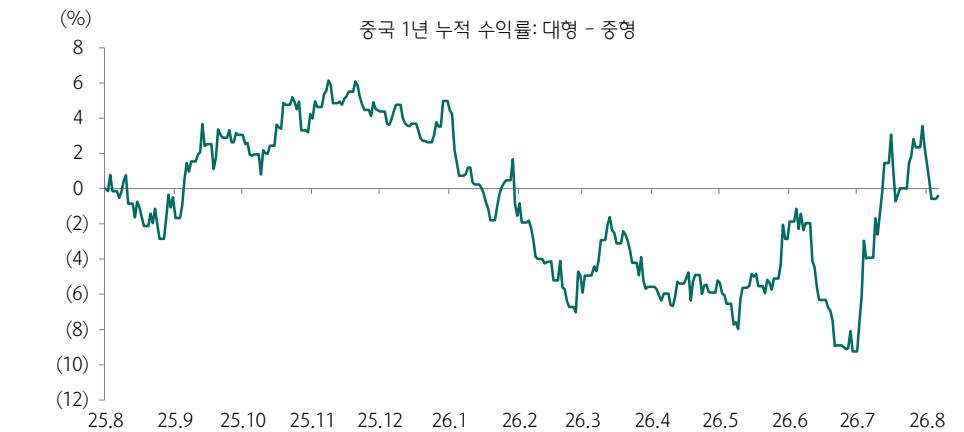
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

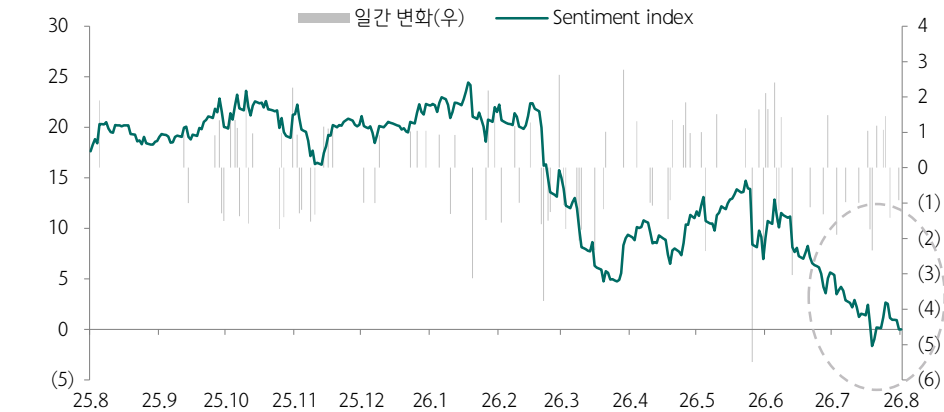
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

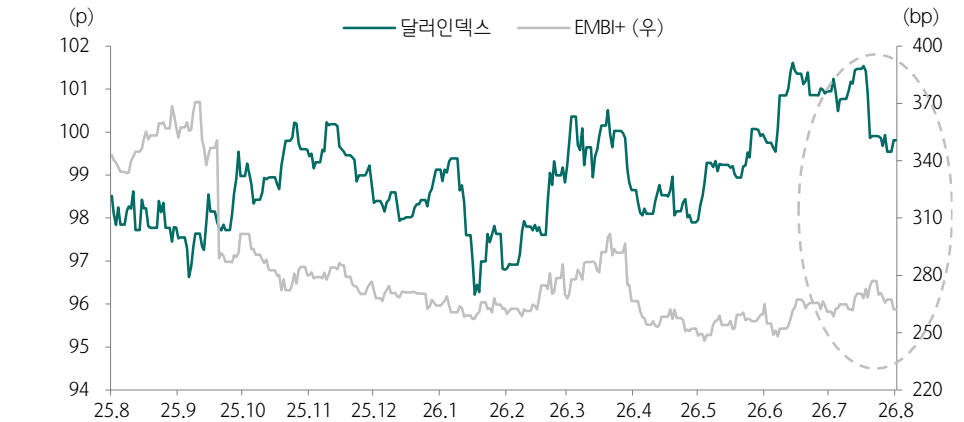
글로벌 위험선호도 (センチメント)

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



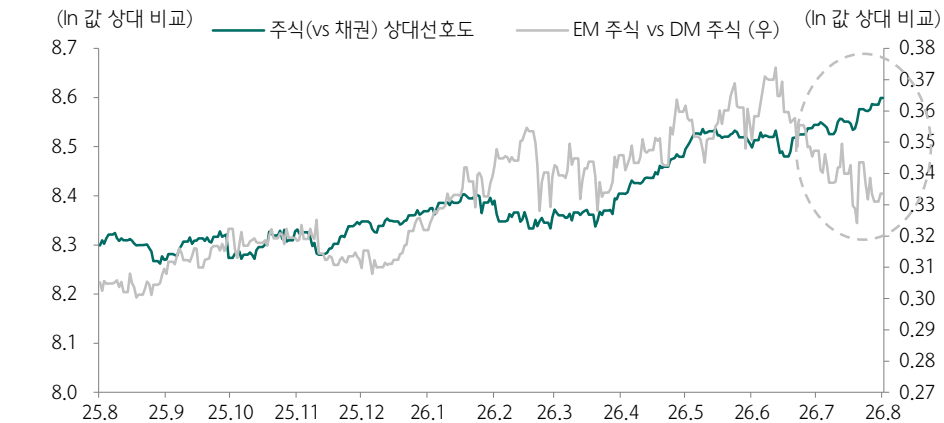
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



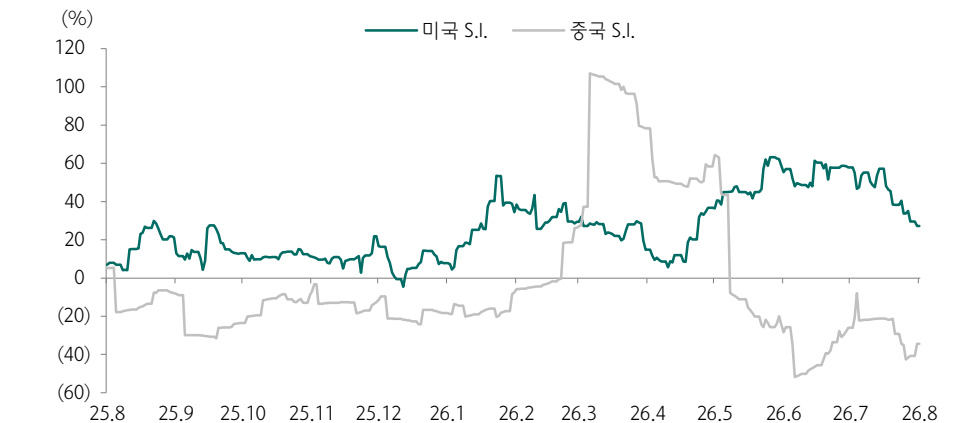
자료: Bloomberg, 하나증권

채권대비 주식 선호도 및 선진국주식대비 이머징주식 선호도 (높을수록 Risk-Taking)



자료: Bloomberg, 하나증권

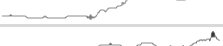
미국 및 중국 CITI 서프라이즈 인덱스 추이(높을수록 경기지표가 컨센서스보다 높다는 것을 의미)



자료: Bloomberg, 하나증권

업종별 기관 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬.)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
건축자재	-7.98	-3.21	0.07	1.06	6.00		
화장품	0.75	1.59	1.05	0.67	0.12		
건설	0.15	0.61	1.09	0.55	0.05		
디스플레이	-6.08	-2.46	-0.53	0.45	0.15		
소프트웨어와서비스	-0.31	0.84	0.58	0.30	0.03		
기술하드웨어와장비	0.38	-1.56	-0.03	0.29	0.08		
전기통신서비스	1.76	1.22	1.34	0.19	0.01		
비철금속	1.35	0.37	0.28	0.17	0.16		
항공화물운송과물류	-1.47	-0.29	0.63	0.17	0.05		
전자제품	0.82	0.43	0.38	0.14	-0.02		
화학	-0.20	-0.55	0.30	0.12	0.01		
철강	-0.78	-1.18	0.16	0.11	0.15		
미디어와엔터테인먼트	-0.75	1.51	0.50	0.10	-0.03		
반도체와반도체장비	1.61	0.70	0.29	0.10	0.03		
에너지	2.47	1.33	1.00	0.09	0.01		
유틸리티	-2.54	-0.52	0.02	0.09	0.00		
해운사	-0.58	0.55	0.50	0.07	0.06		
제약과생물공학	0.97	0.77	0.22	0.07	0.01		
식품,음료,담배	-0.59	-0.13	0.22	0.06	0.08		
전기장비	0.97	0.22	-0.02	0.06	0.03		
조선	0.15	0.22	0.27	0.05	0.00		
항공사	1.08	2.15	0.32	0.01	0.04		
손해보험	0.60	0.92	0.58	-0.05	0.03		
자동차	0.07	-0.26	-0.13	-0.05	-0.01		
전기제품	1.80	0.20	-0.01	-0.05	-0.01		
복합기업	-0.54	-0.70	-0.07	-0.06	-0.01		
자동차부품	1.02	1.19	-0.03	-0.07	0.01		
생명보험	0.06	0.32	-0.17	-0.07	-0.02		
은행	2.68	0.64	0.10	-0.08	-0.02		
기계	1.77	0.25	0.22	-0.08	0.00		
호텔,레스토랑,레저등	4.35	0.85	-0.88	-0.09	-0.04		
섬유,의류,신발,호화품	0.78	0.58	-0.09	-0.09	0.02		
증권	1.34	-0.08	-0.30	-0.10	-0.03		
무역회사와판매업체	2.56	-0.07	0.21	-0.12	-0.03		
우주항공과국방	1.44	0.55	-0.12	-0.28	-0.05		
건강관리장비와서비스	3.84	2.83	1.28	-0.44	-0.03		
가정용기기과용품	4.64	-0.61	-0.59	-0.44	0.06		
소매(유통)	0.37	-2.21	-1.45	-0.90	-0.12		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬.)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
전자제품	-5.64	-9.10	0.55	0.72	0.19		
소매(유통)	6.90	3.67	2.64	0.61	0.08		
건강관리장비와서비스	-1.83	-0.82	-0.42	0.57	-0.05		
비철금속	-6.08	-1.43	0.59	0.52	-0.63		
가정용기기과용품	-5.12	1.04	1.09	0.44	-0.08		
자동차부품	-4.13	-3.32	0.70	0.36	-0.07		
항공사	3.12	1.43	0.47	0.30	0.10		
자동차	-8.65	-3.93	-0.55	0.27	-0.01		
미디어와엔터테인먼트	-2.73	-0.72	0.43	0.19	-0.06		
항공화물운송과물류	-4.35	-1.55	0.72	0.17	-0.04		
식품,음료,담배	-0.06	0.99	0.41	0.15	0.01		
해운사	0.61	0.83	0.57	0.12	0.03		
생명보험	0.76	0.41	0.36	0.12	0.04		
은행	-1.66	-0.05	0.11	0.10	0.03		
복합기업	2.33	0.81	0.34	0.08	0.00		
건설	-0.79	0.38	0.42	0.08	-0.07		
손해보험	-0.07	0.03	-0.40	0.06	-0.03		
조선	-0.38	-0.68	-0.07	0.03	0.00		
호텔,레스토랑,레저등	-3.13	-1.40	0.47	0.03	0.05		
유틸리티	1.11	0.10	0.36	0.01	0.00		
섬유,의류,신발,화학품	0.00	-0.30	0.08	0.00	-0.02		
증권	-2.40	-0.14	0.52	0.00	-0.06		
우주항공과국방	0.74	0.90	0.22	-0.02	-0.02		
소프트웨어와서비스	-1.39	-1.03	-0.11	-0.04	-0.10		
철강	1.72	1.21	0.08	-0.09	-0.11		
제약과생물공학	1.24	0.31	0.05	-0.12	-0.01		
전기장비	-0.58	-0.77	0.00	-0.12	-0.06		
전기통신서비스	-1.54	-2.14	-1.34	-0.17	-0.02		
에너지	2.57	0.01	-0.28	-0.27	-0.16		
무역회사와판매업체	2.04	0.72	-0.82	-0.28	-0.09		
전기제품	1.79	0.89	-0.42	-0.31	-0.13		
기계	1.83	0.01	-0.53	-0.35	-0.03		
화학	3.33	1.23	-0.57	-0.55	-0.24		
디스플레이	8.64	3.78	-0.25	-0.59	-0.17		
반도체와반도체장비	-5.97	-3.88	-1.67	-1.00	-0.14		
화장품	5.45	0.39	-0.21	-1.01	-0.11		
건축자재	9.23	4.80	0.25	-1.15	-0.18		
기술하드웨어와장비	1.36	0.37	-0.49	-1.20	-0.09		

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.