



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 당사자가 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 8월 26일 | Global Asset Research

실전 퀀트(Quant MP)

고금리의 산물, 종목 장세

CAPEX 과도한 빅테크 기업의 4분기 계절성

8월 시장은 글로벌 CAPEX 부담이 큰 빅테크 기업들이 고금리 환경에 고착되면서, 그 수급이 아래로 흘러내리는 낙수효과로 종목 장세가 형성된 국면. 미국과 한국에서 공통적으로 관찰된 특징이며, 8월 미국 고CAPEX 팩터의 부진과 금리와의 뚜렷한 역상관이 이를 뒷받침.

여기에 계절성까지 존재. 미국의 고CAPEX(시총 대비) 및 CAPEX 증가 팩터는 9월부터 연말까지 부진한 경향을 반복. 배경에는 1~3분기 동안 '추정치'로 계상되던 비용이 회계연도 말에 실제치로 정산되면서 매출원가 및 판매비에 내재된 발생주의 추정치가 4분기에 대거 확정. Binz & Kapons(2025)는 이 4분기 이익 효과가 중간분기 대비 평균 46.9%에 달하며, 원가 추정 역량과 내부 정보시스템 품질이 낮은 기업일수록 두드러진다는 점을 실증. 쉽게 말해, CAPEX가 과도한 기업일수록 4분기 FCF 훼손 가능성이 크다는 것.

결국 고CAPEX 미국 빅테크는 고금리 부담과 연말 비용 확정 계절성이 겹치는 구간에 진입하고 있어 강한 성과를 기대하기 어려운 시기. 8월부터 국내외에서 나타난 수급 낙수효과가 이어질 가능성.

알파 전략의 핵심 변수는 다시 '금리'

미국 금리는 하락 전환이 쉽지 않은 복잡한 구조라고 판단. 지금의 금리 상승은 경기 개선을 반영한 것이 아니라 금리 상승과 달러 약세가 동시에 나타나는 비정상적 조합이라는 점에서 미 국채 수요 부진이 본질. 금리 상승이 실질금리나 성장 기대가 아니라 텀 프리미엄에서 주도되고 있다는 뜻. 이는 미국 부채 문제와 지정학 리스크 등이라는 난제로 단기 해소가 어려움.

또한 미 재무부의 장기물 바이백 증액과 이에 TGA 잔고까지 동원될 경우 침체가 아닌 현 국면에서 중장기적으로는 인플레이션 우려를 자극할 소지.

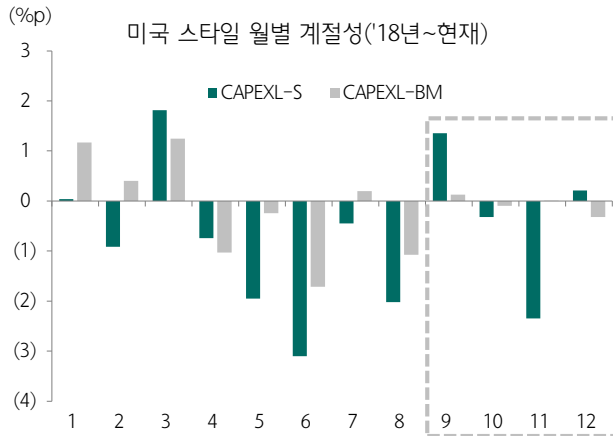
결국 당분간 이어질 '고금리 + 달러 약세'라는 특이한 조합 속에서 필연적으로 나타날 알파 전략을 취하는 것이 9월 HANA Quant MP의 핵심.

금리 축에 조금 더 높은 비중을 둘 때, 매크로 환경과의 상관성 측면에서 유리한 핵심 스타일은 순 현금 상위, 실적 상향, FCF 상위. 여기에 차상위 매치 팩터인 저PBR 및 목표주가 괴리율 상위, 기관 순매수 상위 등이 유리한 국면(DLI앤씨, 농심, LG생활건강, 삼성화재, 삼성E&A, GS, 한국엔컴퍼니, 삼성에스디에스, OCI홀딩스 등). 지금의 종목 장세는 유동성이 풀려서가 아니라 고금리가 만든 '차별화'의 결과, 단순 내러티브 컨셉의 고베타 및 거래대금 상위 등으로의 접근 지양.

위의 알파 전략이 추가 됨에도 불구하고 반도체는 중립보다 소폭 오버웨이트 포지션을 유지, 1) 상반기 '고금리 = 퀄리티' 선호의 미국 스타일 흐름이 재차 나타난다면, 이에 대한 국내 시장 전이 가능성, 2) 잭슨홀 미팅 혹은 9월 FOMC, 지정학 리스크 완화, 미중 정상회담 등 이벤트로 금리 하락 전환 컨센서스 형성시 가장 큰 수혜, 3) 금리 안정화로 인한 개인의 주식 머니무브 2차 페이지 발생 및 외인 매수 폭증 등의 베타 확산 가능성 헷지 등의 의미.

[Key Idea] 고금리의 산물, 종목 장세

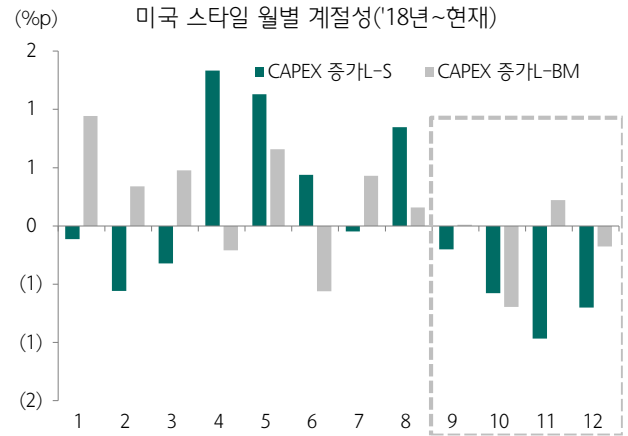
도표 1. 미국 고CAPEX(시총대비) 스타일의 월별 계절성



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

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

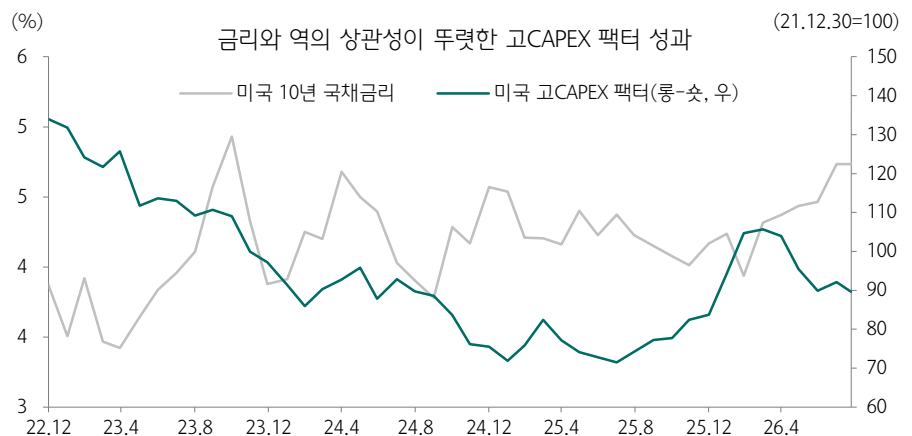
도표 2. 미국 CAPEX 증가 스타일의 월별 계절성



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

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

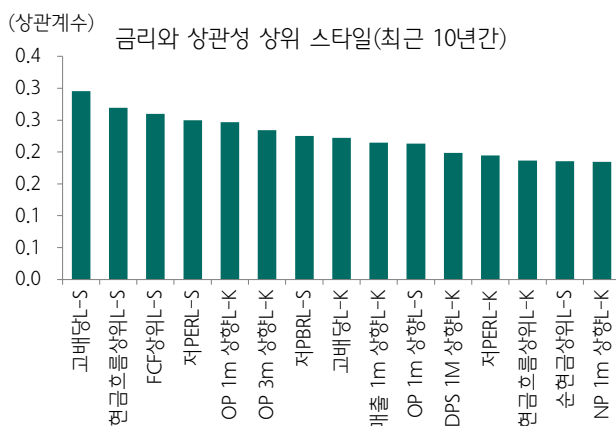
도표 3. 미국 고CAPEX와 미국 10년물 국채금리 추이 비교(역의 관계)



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

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

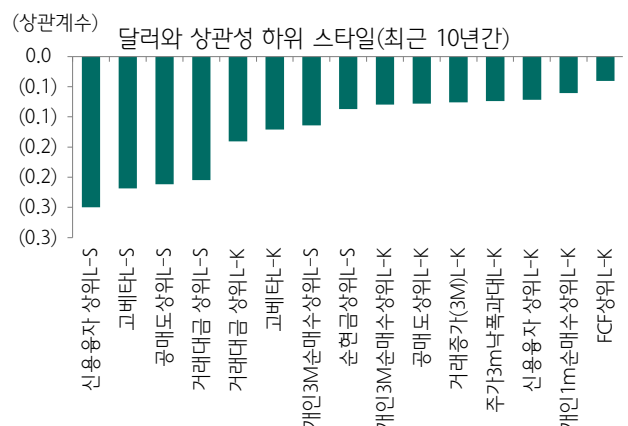
도표 4. 미국채 10년물 금리와 한국 팩터간 상관성 상위 스타일



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

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

도표 5. 달러와 한국 팩터간 상관성 상위 스타일



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

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

도표 6. 순현금비중 높고 실적 상향, FCF 상위, 저PBR 등 고금리에 유리한 스타일

종목	순현금/시총 비중(%)	12M Fwd. OP (1M 변화,%)	12M Fwd. NP (1M 변화,%)	FCF/시총 (%)	Trailing PBR(배)
DL이앤씨	12.9	5.0	5.5	20.0	0.6
농심	19.2	7.3	5.8	3.0	1.0
LG생활건강	11.3	12.7	22.2	6.0	0.9
삼성화재	49.3	10.2	10.2	0.0	1.5
삼성E&A	33.1	2.3	2.1	8.0	2.0
GS	1.9	11.4	35.6	8.0	0.8
한국안컴퍼니	5.4	0.0	0.0	0.0	0.5
삼성에스디에스	18.0	1.4	0.1	4.0	1.8
OCI홀딩스	4.3	3.5	4.6	0.0	1.4
현대지에프홀딩스	-18.1	9.0	9.0	16.0	0.5
HD한국조선해양	6.0	6.0	9.2	14.0	2.1
아모레퍼시픽	3.7	6.0	6.4	5.0	1.8
티씨케이	10.6	4.4	3.5	3.0	5.3
고영	6.8	15.1	14.3	0.0	6.0
이오테크닉스	6.2	12.6	8.7	2.0	7.4
HPSP	5.9	17.3	11.3	2.0	13.8
솔브레인	2.0	5.8	11.1	4.0	2.5
파마리서치	10.3	1.8	1.6	4.0	7.3
우리금융지주	-4.8	1.6	1.6	0.0	0.7
피에스케이홀딩스	2.5	6.6	3.9	3.0	5.4
한화생명	-24.9	4.2	4.2	0.0	0.3
POSCO홀딩스	9.7	1.3	5.0	0.0	0.5
유진테크	7.3	21.4	34.7	3.0	7.3
실리콘투	2.3	9.3	10.2	4.0	8.1
티에스이	0.8	13.6	9.8	2.0	7.6
HD현대	-16.1	23.9	46.1	52.0	1.6
영원무역	21.3	0.2	3.0	12.0	0.8
이수페타시스	-0.2	9.9	9.6	1.0	11.0
DB손해보험	-7.1	5.9	5.9	0.0	1.1
삼성전기	1.3	21.9	19.5	0.0	11.2
현대글로벌비스	0.9	0.5	0.6	9.0	1.6
SK하이닉스	0.5	1.4	5.6	14.0	11.6
SK이노베이션	-41.3	33.7	25.5	5.0	0.8
현대해상	-40.1	21.3	21.3	0.0	0.8
풍산	-25.0	12.6	10.7	0.0	1.1
현대건설	-2.3	5.6	0.3	0.0	1.7
효성	-20.1	17.4	17.4	11.0	1.1

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

주: 추정치는 컨센서스 기준

[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)
석유와가스	126.2	132.2	53.3	46.9	2.3	0.7	3.3	7.3	0.1	0.1	-5.7	4.6	0.9
반도체와반도체장비	703.0	437.4	-0.6	-0.1	-3.5	-0.3	0.7	-50.7	-1.1	-17.6	-0.6	4.0	1.8
전자제품	53.7	흑전	14.4	8.3	-4.4	0.6	-0.2	-14.3	1.5	-10.4	17.8	13.0	1.1
철강	30.5	1872.7	0.7	-0.3	-2.7	0.1	-1.0	-23.0	0.1	0.9	4.3	10.9	0.4
음료	-1.6	흑전	-4.2	-10.0	-3.4	-0.1	-0.4	-0.9	0.1	0.4	-2.4	9.3	0.7
디스플레이패널	1.9	176.4	-2.6	-5.4	-3.4	-0.2	-0.5	1.5	-0.1	-0.7	-2.5	8.6	0.7
자동차	42.7	63.8	-1.0	2.3	-4.4	-0.6	-2.0	-18.0	0.8	-1.6	2.3	6.8	0.7
에너지장비및서비스	193.1	흑전	2.2	-8.4	4.1	16.9	39.1	-53.1	-29.3	-46.7	-3.1	15.8	1.2
디스플레이장비및부품	12.4	19.2	-4.8	-1.4	-3.4	0.0	-0.4	-3.1	-0.2	0.1	3.9	8.7	0.9
상업서비스와공급품	21.0	37.0	6.4	0.0	-1.1	0.3	0.6	-4.7	0.1	0.2	6.6	10.6	1.3
무선통신서비스	296.1	89.3	-0.9	-2.7	-6.5	1.1	1.7	5.3	-1.5	-3.7	2.0	13.0	1.2
손해보험	-13.6	45.4	1.6	5.7	0.7	0.6	1.7	4.8	-0.1	-0.6	3.2	7.8	0.7
백화점과일반상점	39.6	54.0	-1.8	-0.9	-1.1	-1.2	-2.3	1.7	0.8	2.1	-13.0	8.8	0.4
무역회사와판매업체	57.2	70.4	2.5	2.5	9.6	-0.3	-1.6	1.4	0.1	0.7	-2.9	7.2	0.9
조선	62.6	58.6	15.8	11.1	-3.2	-1.0	-0.3	18.6	1.1	-2.4	-6.9	9.5	2.3
자동차부품	14.1	12.7	0.5	1.2	-2.6	-0.2	0.2	-8.6	0.4	-1.1	2.9	8.2	0.7
담배	5.9	8.9	0.8	-0.2	-9.7	-0.2	-0.3	1.0	-0.1	0.3	-5.2	13.1	1.8
전기장비	75.1	53.5	8.9	7.1	-9.7	-3.9	-5.6	43.5	0.4	-3.0	-4.2	24.5	5.2
식품	5.9	47.7	-2.0	-0.2	0.4	0.4	0.3	-2.2	0.4	0.8	9.8	9.1	0.9
호텔,레스토랑,레저	12.6	33.5	-3.8	-3.1	2.2	0.0	-0.2	-4.5	-0.2	-0.3	3.6	9.7	0.8
게임엔터테인먼트	23.1	158.0	-12.3	-4.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-2.3	9.8	1.0
핸드셋	264.3	흑전	-5.1	-3.2	-6.9	0.0	0.1	-4.5	-0.3	-0.9	4.7	9.3	1.2
전자장비와기기	112.5	114.5	7.7	15.4	-2.1	-0.8	-10.1	2.7	-8.8	2.4	-0.3	27.7	4.5
건설	53.2	흑전	0.4	1.7	-0.4	1.2	2.0	1.2	-0.1	1.3	0.8	9.5	0.9
항공화물운송과물류	4.2	7.5	-1.1	-1.2	-2.6	0.2	-0.3	-6.0	0.1	0.9	-3.7	8.1	0.9
복합기업	11.0	흑전	-3.3	4.7	-11.0	-0.1	-0.3	5.3	0.2	1.0	3.9	15.1	0.8
포장재	90.1	221.0	10.8	19.1	0.7	0.4	0.6	-2.7	0.0	0.2	12.3	13.0	2.0
방송과엔터테인먼트	148.9	53.0	-0.6	-2.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-9.8	17.1	1.1
다각화된통신서비스	2.2	85.4	1.2	0.3	9.3	0.1	1.1	5.3	0.0	-0.1	-2.9	8.7	0.7
생명보험	-17.1	91.8	0.6	10.9	-0.4	0.0	0.2	6.3	-0.1	0.7	-7.8	10.6	0.4
화학	흑전	흑전	-28.6	-9.4	-4.9	0.1	-0.5	-1.0	-0.1	0.5	6.2	18.1	0.7
가스유틸리티	0.9	218.2	-3.7	0.0	4.2	0.2	0.2	0.6	0.1	0.3	0.7	3.8	0.3
도로와철도운송	8.7	7.8	-1.3	-3.0	2.0	1.4	2.3	-1.9	-1.7	-2.1	12.7	10.5	1.0
생명과학도구및서비스	163.0	238.5	32.7	-0.2	-5.4	-0.4	1.9	-21.1	-0.3	-0.5	5.2	20.1	1.9
은행	3.5	46.3	-0.1	0.2	13.0	0.3	1.8	-1.1	-0.2	-0.3	-2.8	7.7	0.7
섬유,의류,신발,화학품	19.6	32.3	-1.2	-4.0	-1.4	-0.4	-0.3	-1.4	0.0	-0.1	-7.2	5.7	0.7
화장품	70.9	134.4	5.9	4.8	-3.1	0.7	1.3	-13.6	0.6	0.9	21.1	17.8	2.4
건축자재	-2.8	157.4	2.9	-1.3	-1.0	0.1	-0.1	0.3	0.0	0.4	5.8	6.1	0.4
양방향미디어와서비스	10.7	3.1	-4.1	-5.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	4.9	16.4	1.1
해운사	67.4	15.7	21.0	20.7	3.2	1.3	2.9	9.5	2.3	3.6	6.7	12.2	0.7
증권	11.5	26.1	-6.2	-3.8	16.8	-1.4	-1.1	-9.9	1.4	3.3	-8.2	5.7	0.9
IT서비스	18.7	19.5	0.1	-1.5	-1.3	1.3	1.7	-10.5	-0.8	-1.2	12.7	21.0	2.1
인터넷과카탈로그소매	38.1	40.9	5.8	1.7	6.6	1.1	1.7	-5.5	-0.3	-0.4	35.4	11.4	3.7
제약	8.1	41.0	1.0	-0.7	-15.0	0.5	0.7	1.5	0.2	0.8	9.5	29.9	3.0
비철금속	86.3	20.9	-10.2	-5.2	10.6	1.2	1.0	-19.1	-0.7	0.1	23.2	19.6	1.9
통신장비	163.1	36.3	-9.7	-13.5	-27.7	0.8	-3.9	1.6	-3.6	2.8	11.7	16.0	1.9
기계	73.4	75.7	-1.6	-2.0	-2.5	-0.3	-0.4	21.7	-1.5	-4.1	3.0	33.4	2.8
가구	11.9	흑전	-86.2	20.5	-5.1	0.2	0.5	-26.3	-0.1	-0.2	1.3	44.3	1.2
항공사	흑전	214.0	2.7	-2.7	22.7	0.3	4.3	30.7	0.6	2.4	7.8	11.3	0.8
우주항공과국방	31.5	70.1	0.8	-4.2	-15.6	-2.8	-1.0	86.7	2.7	10.3	0.8	23.3	4.0
건강관리장비와용품	35.5	47.2	-0.5	-5.7	21.7	1.7	6.4	28.5	0.8	-1.3	6.9	13.5	2.0
광고	4.8	7.2	-1.1	0.4	8.4	8.4	8.4	8.9	8.9	8.9	1.4	8.3	1.0
생물공학	53.2	155.6	-3.3	-14.7	-8.0	0.3	1.8	-16.0	-1.0	-0.8	25.8	66.2	10.9
전기유틸리티	-53.7	-70.1	-26.4	-29.8	-2.8	-0.6	-0.4	1.4	0.0	0.0	-10.2	4.1	0.4
전기제품	흑전	흑전	-20.5	-2.7	6.8	3.7	1.0	109.6	-2.9	1.5	15.6	73.5	2.8

자료: Quantwise, 하나증권

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

9월 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	GS	85,092	2.0	0.2	1.8	0.4	-1.8	-0.6	1.3	2.7
소재	OCI홀딩스	38,461	1.0	0.1	0.9	0.6	1.1	-1.4	-1.2	0.3
소재	POSCO홀딩스	250,403	2.0	0.4	1.6	-2.7	-0.5	1.2	-3.0	2.3
산업재	DL이앤씨	24,725	1.0	0.0	1.0	-2.8	-0.8	-1.0	1.2	1.3
산업재	HD현대마린솔루션	92,357	2.0	0.2	1.8	-7.7	-0.7	-1.6	-3.6	2.0
산업재	삼성E&A	93,394	1.5	0.2	1.3	0.4	-1.7	-1.9	-3.4	1.4
산업재	레인보우로보틱스	86,523	1.0	0.2	0.8	0.5	1.0	-0.6	-4.0	-0.4
산업재	HD한국조선해양	267,876	2.0	0.5	1.5	-2.7	-1.6	-1.2	1.3	3.3
산업재	LS	95,160	1.5	0.2	1.3	0.6	0.1	-1.4	0.8	0.5
산업재	현대글로비스	153,375	1.5	0.3	1.2	-2.6	-1.3	0.2	-3.1	2.3
산업재	현대건설	115,365	1.5	0.2	1.3	-2.7	0.0	0.6	-3.5	0.5
산업재	효성	25,462	1.0	0.0	1.0	-2.9	0.8	0.0	-2.9	2.7
경기관련소비재	기아	509,099	3.0	0.9	2.1	-2.6	1.4	-0.9	-2.9	3.4
경기관련소비재	LG생활건강	38,337	1.5	0.1	1.4	-2.8	-1.6	-0.6	-1.1	0.6
경기관련소비재	한국앤컴퍼니	23,781	1.0	0.0	1.0	-3.0	-0.4	-1.6	0.2	-0.4
필수소비재	농심	22,901	1.0	0.0	1.0	0.4	-1.8	-0.2	0.9	1.3
건강관리	파마리서치	38,442	1.0	0.1	0.9	0.4	-2.0	-2.4	-1.6	0.8
건강관리	셀트리온	415,573	2.5	0.7	1.8	0.4	-1.4	-1.5	0.6	0.0
금융	삼성화재	287,976	2.0	0.5	1.5	0.4	-1.1	-0.6	-3.2	2.6
금융	우리금융지주	240,998	2.0	0.4	1.6	-2.7	-1.9	-1.3	-1.0	3.2
금융	한화생명	39,562	1.0	0.1	0.9	0.3	-0.8	-1.6	1.5	2.4
금융	DB손해보험	107,028	1.5	0.2	1.3	0.3	-0.6	-1.4	-1.0	3.4
금융	현대해상	33,886	1.0	0.1	0.9	0.3	-1.8	-1.7	1.4	2.6
IT	삼성전자	14,849,548	26.0	26.6	-0.6	0.8	1.1	-1.0	-0.9	2.3
IT	SK하이닉스	12,942,675	24.5	23.2	1.3	0.8	1.0	-0.9	-1.0	0.0
IT	삼성전기	989,691	3.5	1.8	1.7	0.7	1.2	1.1	-3.9	-0.2
IT	삼성에스디에스	168,297	2.0	0.3	1.7	0.5	-1.9	0.0	-1.4	1.2
IT	티씨케이	21,956	1.0	0.0	1.0	-2.5	1.3	-0.3	-3.6	0.7
IT	고영	18,858	1.0	0.0	1.0	-2.6	-0.7	-0.1	-3.8	0.1
IT	이오테크닉스	38,067	1.0	0.1	0.9	0.6	1.5	0.5	-3.8	-0.1
IT	HPSP	30,863	1.0	0.1	0.9	-2.5	1.5	1.0	-3.8	1.2
IT	솔브레인	21,586	1.0	0.0	1.0	-2.6	1.2	1.0	-3.3	0.6
커뮤니케이션서비스	LG유플러스	62,433	2.5	0.1	2.4	-2.7	-0.6	-0.3	1.0	3.3
유틸리티	한국가스공사	32,402	1.0	0.1	0.9	0.3	-1.7	-0.1	1.4	3.2

자료: Quantwise, 하나증권

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

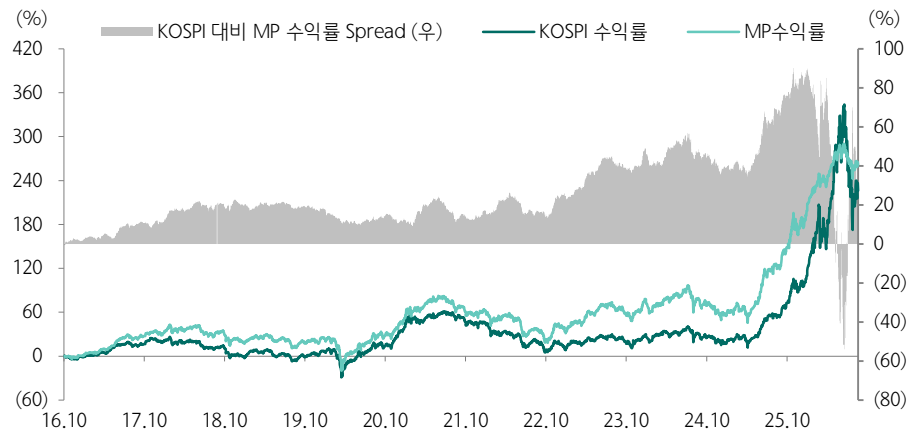
주2: 총점수 상위는 해당종목이 유니버스 내 총점수 랭크 퍼센타일, 낮을수록 총점수가 높은 것

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

8월 Quant MP 성과

MP 성과는
KOSPI 대비 +0.3%p 아웃퍼폼
(16.10월부터 현재까지
KOSPI 대비 +35.53%p
아웃퍼폼)

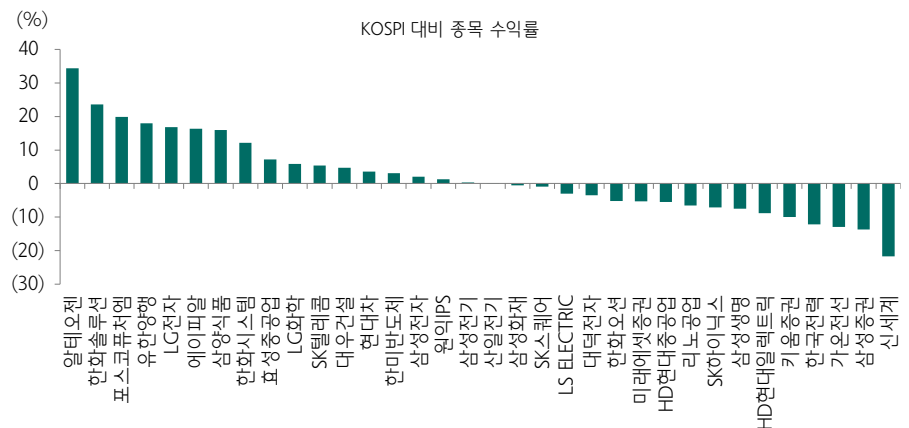
MP 성과는 KOSPI 대비 +0.3%p 아웃퍼폼



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

MP 종목 성과는
알테오젠, 한화솔루션 등이
각각 KOSPI 대비
+34.4%p, +23.6%p
성과 기록

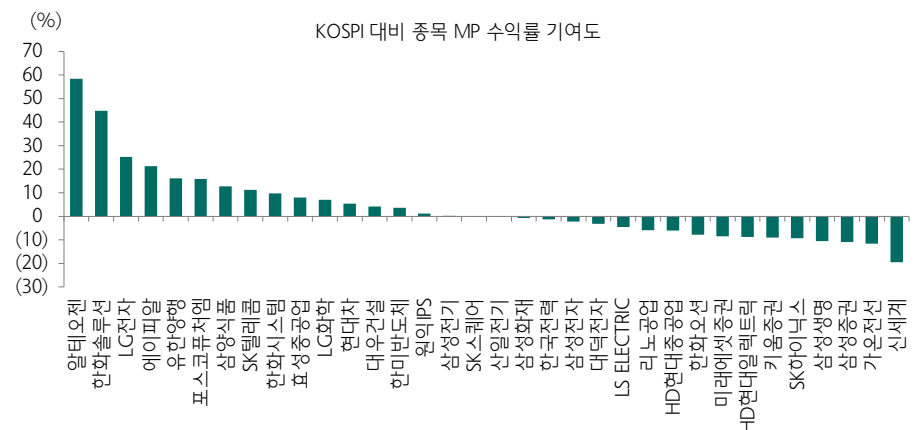
KOSPI 대비 종목 수익률



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

알테오젠, 한화솔루션, LG전자 등이
KOSPI 대비 높은 MP 비중으로
MP 수익률에 긍정적인 기여

KOSPI 대비 종목 MP 수익률 기여도



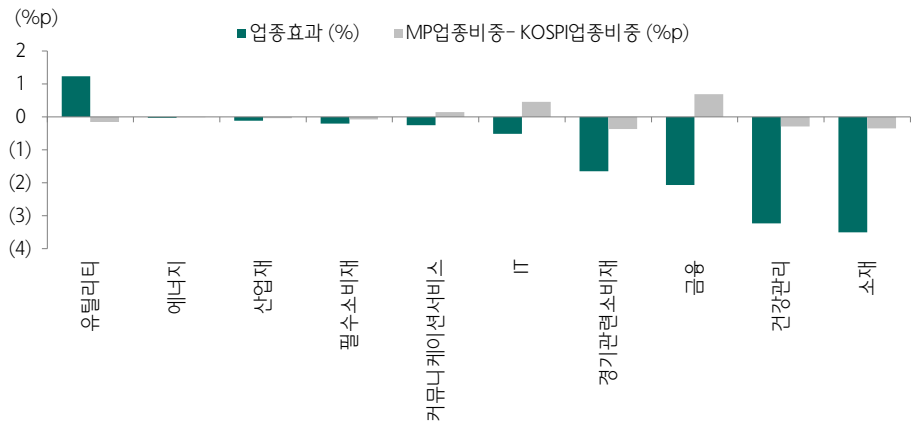
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

주: KOSPI대비 종목 MP 수익률 기여도=(KOSPI대비 종목수익률)*(MP종목비중- KOSPI종목비중)

8월 Quant MP 성과

MP 업종 비중 배분은
유틸리티, 에너지
등이 긍정적 기여

MP 업종 배분 성과

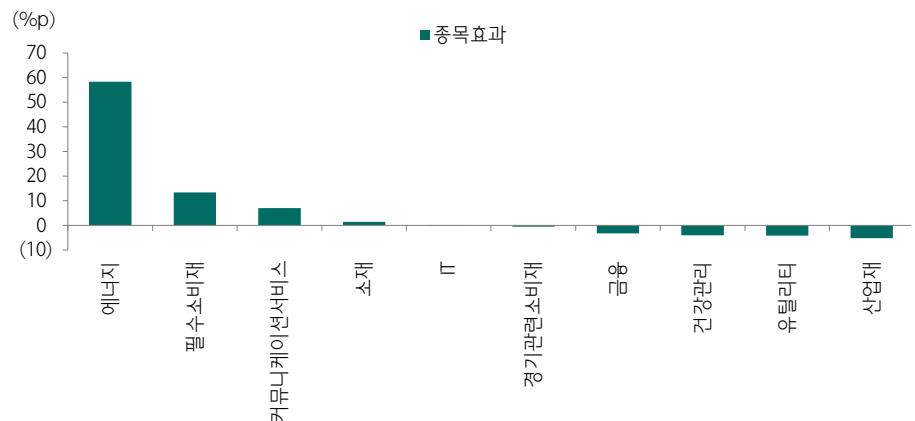


자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

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

MP 업종 內 구성종목 성과는
에너지, 필수소비재 등에서
긍정적인 종목 선정

MP 업종 內 종목 배분 성과



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

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

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

기간구분	성과			
	수익률(%)	증권사평균	순위/전체	KOSPI
3개월	-13.21	-13.90	3/5	-14.25
6개월	14.83	16.00	3/5	17.08
1년	115.59	118.55	4/5	136.60

자료: FnGuide, 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	201,638	(8.6)	193.1	2.8	2.2	13.4	흑전	0.0	(8.4)	392.1	35.0	15.8	14.9	1.2	1.2	(8.6)	(3.4)		
석유와가스	326,396	(44.8)	126.2	4.8	53.3	(18.2)	132.2	4.8	46.9	419.5	(42.7)	4.6	6.2	0.9	1.0	55.3	3.2		
화학	646,340	(47.9)	흑전	0.7	(28.6)	32.1	흑전	0.7	(9.4)	흑전	72.5	18.1	16.8	0.7	0.7	9.1	(1.5)		
포장재	11,619	(20.7)	90.1	0.0	10.8	1.6	221.0	0.0	19.1	32.8	53.2	13.0	11.4	2.0	1.5	20.9	1.5		
비철금속	326,174	(18.9)	86.3	0.1	(10.2)	0.8	20.9	2.1	(5.2)	79.1	(9.4)	19.6	15.4	1.9	1.4	1.9	7.5		
철강	348,768	5.2	30.5	2.2	0.7	2.6	1872.7	1.7	(0.3)	62.9	34.0	10.9	10.9	0.4	0.4	2.4	(0.0)		
우주항공과국방	1,163,775	(3.3)	31.5	(0.4)	0.8	15.2	70.1	(0.1)	(4.2)	40.9	29.9	23.3	23.2	4.0	4.0	4.8	(6.6)		
건축자재	61,129	(25.3)	(2.8)	(2.0)	2.9	(24.5)	157.4	(5.5)	(1.3)	21.0	17.0	6.1	5.3	0.4	0.4	(0.0)	(1.5)		
건설	393,643	(8.7)	53.2	0.4	0.4	9.9	흑전	1.2	1.7	145.2	22.5	9.5	9.3	0.9	0.9	0.6	(7.3)		
가구	12,036	흑전	11.9	46.0	(86.2)	462.6	흑전	4.5	20.5	적전	흑전	44.3	31.2	1.2	1.2	0.7	(2.2)		
전기장비	1,078,039	5.4	75.1	6.2	8.9	11.5	53.5	6.7	7.1	59.2	28.8	24.5	26.5	5.2	5.3	11.5	(7.5)		
복합기업	1,093,920	(15.7)	11.0	(0.6)	(3.3)	(31.6)	흑전	(5.5)	4.7	72.2	19.5	15.1	15.3	0.8	0.8	4.8	(0.9)		
기계	681,025	(24.8)	73.4	(0.0)	(1.6)	9.8	75.7	(0.2)	(2.0)	60.1	28.7	33.4	36.1	2.8	2.9	4.7	(8.1)		
조선	1,498,037	(19.2)	62.6	0.3	15.8	5.1	58.6	(0.2)	11.1	83.5	8.1	9.5	11.4	2.3	2.5	18.3	(7.0)		
무역회사와판매업체	134,574	(12.2)	57.2	0.0	2.5	(12.8)	70.4	0.0	2.5	44.3	5.4	7.2	7.8	0.9	0.9	8.3	(2.4)		
상업서비스와공급품	55,364	(8.2)	21.0	5.9	6.4	(11.5)	37.0	1.3	0.0	17.8	21.1	10.6	11.0	1.3	1.3	12.7	2.4		
항공화물운송과물류	169,074	16.7	4.2	0.0	(1.1)	0.1	7.5	0.0	(1.2)	0.6	11.5	8.1	8.4	0.9	1.0	(0.9)	(0.5)		
항공사	105,367	흑전	흑전	2.6	2.7	10.6	214.0	(3.3)	(2.7)	33.9	147.4	11.3	17.0	0.8	0.8	535.4	0.2		
해운사	256,157	31.9	67.4	0.3	21.0	(28.4)	15.7	0.2	20.7	15.1	(22.4)	12.2	12.1	0.7	0.6	15.9	7.0		
도로와철도운송	22,928	4.9	8.7	1.1	(1.3)	7.1	7.8	(0.1)	(3.0)	13.8	10.8	10.5	9.9	1.0	0.9	6.7	3.7		
자동차부품	713,509	(3.6)	14.1	0.2	0.5	8.0	12.7	0.6	1.2	15.6	12.3	8.2	8.3	0.7	0.7	3.2	(2.1)		
자동차	1,369,482	5.4	42.7	0.0	(1.0)	1.8	63.8	0.0	2.3	6.2	13.4	6.8	6.7	0.7	0.7	2.6	(0.5)		
섬유,의류,신발,호화품	106,308	(5.9)	19.6	(0.4)	(1.2)	(30.8)	32.3	(5.1)	(4.0)	28.2	8.6	5.7	6.3	0.7	0.8	0.5	(5.1)		
화장품	408,649	(2.3)	70.9	0.0	5.9	(6.0)	134.4	0.0	4.8	61.9	26.7	17.8	16.0	2.4	2.0	15.1	1.6		
호텔,레스토랑,레저	72,247	48.3	12.6	0.3	(3.8)	(23.3)	33.5	0.0	(3.1)	5.9	17.4	9.7	9.7	0.8	0.8	2.5	(1.1)		
인터넷과카탈로그소매	32,427	5.0	38.1	0.7	5.8	(31.4)	40.9	0.3	1.7	43.7	27.1	11.4	8.9	3.7	2.8	17.7	7.5		
백화점과일반상점	169,715	71.6	39.6	(1.0)	(1.8)	(0.3)	54.0	0.3	(0.9)	44.1	15.2	8.8	9.9	0.4	0.5	6.9	(2.7)		
음료	19,964	19.2	(1.6)	(0.1)	(4.2)	(82.5)	흑전	0.0	(10.0)	15.7	9.5	9.3	9.1	0.7	0.7	(0.7)	(3.1)		
식품	270,440	20.2	5.9	0.4	(2.0)	(18.6)	47.7	0.1	(0.2)	17.2	12.8	9.1	8.3	0.9	0.8	(2.2)	5.5		
담배	179,800	18.9	5.9	0.0	0.8	(46.3)	8.9	0.0	(0.2)	14.1	7.9	13.1	14.3	1.8	1.9	5.1	(2.4)		

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 (%)								
건강관리장비와용품	124,588	(3.6)	35.5	(0.3)	(0.5)	10.5	47.2	(0.8)	(5.7)	32.9	28.3	13.5	13.6	2.0	2.0	3.5	(7.6)		
생물공학	208,014	33.8	53.2	(0.8)	(3.3)	48.4	155.6	(2.4)	(14.7)	58.2	49.5	66.2	52.9	10.9	8.6	3.7	(2.4)		
제약	1,529,109	2.0	8.1	0.2	1.0	7.1	41.0	(0.3)	(0.7)	31.0	18.4	29.9	28.0	3.0	2.8	1.5	(1.3)		
생명과학도구및서비스	22,445	5.0	163.0	(3.0)	32.7	13.6	238.5	(5.5)	(0.2)	200.9	31.6	20.1	19.3	1.9	1.7	29.4	(5.2)		
은행	2,035,798	(2.5)	3.5	0.0	(0.1)	(41.6)	46.3	0.0	0.2	10.9	5.0	7.7	8.0	0.7	0.7	3.7	(1.1)		
증권	745,387	(47.6)	11.5	0.0	(6.2)	(15.3)	26.1	0.0	(3.8)	61.2	(18.8)	5.7	6.3	0.9	1.1	4.7	(6.2)		
손해보험	508,895	(38.4)	(13.6)	(0.3)	1.6	(27.7)	45.4	8.2	5.7	7.7	9.0	7.8	8.2	0.7	0.8	14.1	5.4		
생명보험	616,511	(27.8)	(17.1)	0.5	0.6	(51.2)	91.8	(3.8)	10.9	32.0	75.0	10.6	14.5	0.4	0.5	43.6	(3.9)		
IT서비스	480,211	2.2	18.7	(0.1)	0.1	20.1	19.5	0.4	(1.5)	8.6	22.2	21.0	18.3	2.1	1.8	1.3	(0.9)		
통신장비	69,756	5.8	163.1	(9.5)	(9.7)	46.2	36.3	(9.8)	(13.5)	68.0	77.9	16.0	13.7	1.9	1.7	(0.8)	(8.1)		
핸드셋	37,763	10651.5	264.3	(3.3)	(5.1)	25.7	흑전	(0.4)	(3.2)	479.0	94.8	9.3	8.6	1.2	0.9	(18.0)	(6.8)		
전자장비와기기	1,323,681	47.0	112.5	(1.3)	7.7	17.4	114.5	1.2	15.4	142.1	65.8	27.7	31.4	4.5	4.7	38.4	(2.8)		
반도체와반도체장비	28,317,122	28.7	703.0	0.3	(0.6)	10.1	437.4	0.2	(0.1)	611.2	42.1	4.0	4.1	1.8	1.9	25.2	4.6		
전자제품	325,444	(33.0)	53.7	1.4	14.4	(65.6)	흑전	0.4	8.3	87.2	6.4	13.0	11.4	1.1	1.0	16.4	(2.6)		
전기제품	1,492,747	흑전	흑전	1.2	(20.5)	110.1	흑전	1.0	(2.7)	흑전	328.7	73.5	75.4	2.8	2.5	26.2	2.9		
디스플레이패널	47,750	흑전	1.9	0.0	(2.6)	6.1	176.4	0.0	(5.4)	86.6	45.6	8.6	8.8	0.7	0.7	(20.2)	(5.6)		
디스플레이장비및부품	25,823	107.5	12.4	7.6	(4.8)	63.0	19.2	1.5	(1.4)	(12.1)	30.2	8.7	7.2	0.9	0.9	(8.5)	(5.4)		
다각화된통신서비스	132,311	(15.1)	2.2	0.0	1.2	(23.4)	85.4	0.0	0.3	(14.5)	6.7	8.7	9.0	0.7	0.7	2.1	(0.3)		
무선통신서비스	282,843	(8.6)	296.1	0.0	(0.9)	(34.1)	89.3	0.0	(2.7)	58.3	6.5	13.0	13.2	1.2	1.2	7.7	12.4		
광고	29,544	12.3	4.8	0.0	(1.1)	(5.7)	7.2	0.0	0.4	2.9	7.5	8.3	8.4	1.0	1.0	2.2	(0.8)		
방송과엔터테인먼트	142,972	13.8	148.9	0.1	(0.6)	10.3	53.0	(0.3)	(2.0)	40.7	38.5	17.1	19.3	1.1	1.2	0.9	(5.9)		
게임엔터테인먼트	257,118	(15.2)	23.1	0.4	(12.3)	(19.6)	158.0	0.7	(4.0)	64.0	7.9	9.8	9.8	1.0	1.0	(7.5)	(5.1)		
양방향미디어와서비스	507,221	5.9	10.7	0.8	(4.1)	5.0	3.1	0.7	(5.4)	9.3	15.6	16.4	16.4	1.1	1.1	2.1	(0.5)		
전기유틸리티	256,599	124.9	(53.7)	(4.7)	(26.4)	(77.4)	(70.1)	0.4	(29.8)	(39.4)	44.8	4.1	3.8	0.4	0.5	(17.8)	(10.2)		
가스유틸리티	32,750	180.5	0.9	(4.6)	(3.7)	(17.9)	218.2	(0.1)	(0.0)	(14.4)	40.3	3.8	3.9	0.3	0.3	12.5	0.6		
코스피	49,649,162	20.0	263.7	0.0	0.7	3.4	296.5	0.0	1.1	250.0	34.9	5.5	5.7	1.4	1.4	21.7	1.8		
코스피 대형주	46,789,230	21.2	295.1	0.0	(3.5)	4.1	302.3	0.0	1.1	272.9	35.7	5.3	5.6	1.5	1.5	22.5	2.1		
코스피 중형주	2,665,755	(1.5)	31.5	0.0	(3.0)	(14.2)	182.3	0.0	(0.2)	53.2	15.7	9.2	9.3	0.7	0.7	5.0	(1.3)		
코스피 소형주	212,708	43.1	62.2	0.2	(6.3)	(2.9)	363.1	0.4	(7.1)	57.3	36.4	6.8	6.6	0.4	0.4	(4.1)	(2.2)		
코스닥	1,961,875	22.5	65.0	(0.6)	(0.7)	5.0	75.3	0.2	(1.5)	69.0	43.6	18.7	17.5	2.5	2.3	(2.1)	(5.3)		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 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	세아홀딩스	5,625	(33.4)	28.2	63.4	63.4	7.5	71.2	46.4	46.4	55.0	25.1	3.6	0.2	71.5	4	3.6		
	진에어	2,986	적지	적지	적지	적지	흑전	흑전	흑전	(66.3)	적지	흑전	20.6	1.4	2531.6	5	7.5		
	네패스	4,420	14.4	55.0	89.8	89.8	(1.8)	1114.8	45.1	45.1	111.3	86.1	9.5	2.3	244.6	5	5.5		
	SK	398,040	(20.6)	2160.4	22.1	37.3	(7.7)	1141.3	28.9	44.8	1014.6	6.3	3.2	0.7	67.4	7	(6.2)		
	유니테스트	2,058	75.7	흑전	35.8	27.6	(48.4)	흑전	(39.4)	(34.1)	흑전	155.9	5.3	1.4	19.7	7	(8.4)		
	제주항공	3,447	적지	적지	적지	적지	흑전	(87.8)	(78.2)	(68.0)	흑전	690.9	(36.5)	1.6	적지	5	(0.3)		
	나이스정보통신	3,344	16.1	39.1	28.6	28.6	(32.0)	37.0	28.2	28.2	40.3	28.0	4.7	0.6	45.4	4	30.6		
	아이마켓코리아	2,684	12.8	144.5	25.0	25.0	(15.0)	흑전	(5.6)	(5.6)	249.4	21.1	4.7	0.6	-	7	0.8		
	세아제강	3,914	(24.7)	흑전	19.4	19.4	9.8	248.8	19.3	19.3	124.3	13.1	4.4	0.3	53.7	7	3.9		
	대원제약	1,752	흑전	흑전	75.5	7.5	55.8	14.5	(35.6)	(41.0)	421.1	52.1	10.8	0.6	(23.8)	27	(1.9)		
	하나미이크론	22,939	(26.2)	173.4	23.6	23.6	(5.5)	109.5	8.1	8.1	199.7	10.4	10.0	2.9	34.6	7	(5.7)		
	LS	90,012	(15.7)	96.1	18.2	20.1	1.7	89.7	22.7	23.0	86.9	12.2	12.3	1.3	22.6	5	(10.8)		
	선익시스템	6,482	흑전	38.9	23.9	23.9	161.8	34.4	0.1	0.1	(15.7)	46.8	6.1	1.8	1.2	5	(5.2)		
	후성	13,107	3.9	316.3	65.3	65.3	(19.3)	304.1	45.2	45.2	201.8	38.2	21.4	3.2	94.4	7	(1.5)		
	이엔에프테크놀로지	6,358	3.1	27.8	18.8	18.8	(13.9)	117.6	15.0	15.0	33.2	27.9	7.9	1.1	15.0	34	(11.9)		
하향	에이디테크놀로지	3,298	흑전	57.4	(38.7)	(38.7)	61.9	146.7	(24.0)	(24.0)	233.0	223.2	17.3	2.0	(31.6)	4	(19.3)		
	세아제강지주	4,179	흑전	10.7	(8.4)	(8.4)	14.0	214.2	(11.0)	(11.0)	(48.6)	192.0	4.4	0.2	(28.3)	6	(6.6)		
	KH바텍	2,380	149.7	(11.9)	(15.8)	(15.8)	(73.8)	38.2	(8.5)	(8.5)	(12.8)	30.3	10.1	0.7	(9.3)	7	(15.8)		
	코원테크	1,121	흑전	흑전	(26.8)	(26.8)	(4.9)	흑전	(18.8)	(18.8)	적지	흑전	14.4	0.6	(56.3)	7	(11.5)		
	HL D&I	941	9.4	13.6	(4.4)	(4.4)	12.1	59.9	3.7	3.7	34.7	35.3	1.8	0.2	6.0	69	(3.5)		
	코리안리	25,412	(61.2)	(36.4)	(41.3)	(41.3)	25.7	63.4	48.0	48.0	38.8	(19.0)	6.7	0.6	(4.0)	7	(6.0)		
	롯데지주	23,022	68.7	흑전	(37.5)	(37.5)	적전	적지	적지	적지	흑전	53.4	20.7	0.3	83.1	7	(4.9)		
	인터플렉스	1,365	흑전	(64.1)	(51.7)	(51.7)	438.1	(9.3)	(4.6)	(4.6)	(40.1)	69.4	4.5	0.4	(4.2)	7	(20.1)		
	트리니티항공	3,196	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	(3.7)	2.2	적지	5	0.0		
	아이티센텍	723	(1.3)	(16.0)	(20.4)	(20.4)	45.1	16.8	(14.4)	(14.4)	69.6	13.6	2.0	0.5	(5.9)	7	1.1		
	큐알티	1,394	144.7	46.7	(59.1)	(59.1)	66.7	402.5	80.5	80.5	155.1	76.2	10.2	1.3	-	6	(4.1)		
	넥스틴	3,489	적지	적지	적전	적전	흑전	흑전	(55.5)	(55.5)	흑전	135.7	16.8	1.9	(8.6)	7	(7.0)		
	KX	1,253	24.2	(0.4)	(22.9)	(22.9)	(86.9)	흑전	(24.0)	(24.0)	22.0	18.9	4.6	0.3	(25.9)	5	(0.2)		
	에치에프알	1,734	적지	적지	적전	적전	적지	적전	적전	적전	적지	흑전	(273.8)	1.3	적전	1	(16.0)		
	하나기술	1,088	흑전	(86.0)	(94.8)	(94.8)	2550.0	5640.1	1345.5	1345.5	흑전	432.3	4.8	1.0	74.5	1	(14.0)		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권