



고금리 고착화, 핵심은 중기 실적 모멘텀

실전 퀀트 | 2026.09.02

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

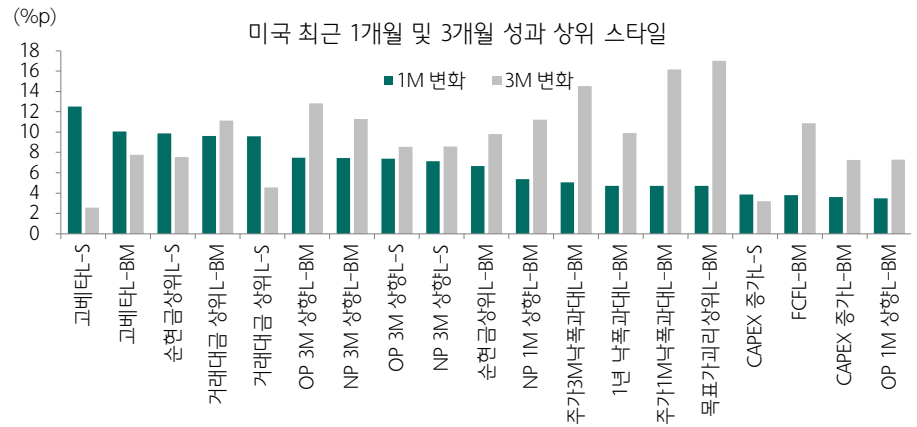
RA 이태석 taeseoklee@hanafn.com

꾸준한 실적 상향과 CAPEX 증가 미국 중목군, 고금리 상황에서 오히려 확신을 주는 이유

미국 스타일 분석을 통한 미국 자체 베테 및 국내 증시 영향력 예측(SK하이닉스 ADR 이후 미국과 한국의 스타일 연관성 높아져)

- 고금리 지속 국면이나 금리 상승 모멘텀은 다소 완화. 7월 금리 급등(4.47% → 4.73%)으로 미국 저평가, 역가격모멘텀, 고배당 등 팩터가 급등했으나 8월 들어 진정세로 전환. 금리 델타 자체가 축소되면서 8월 저평가 계열 평균 수익률은 사실상 중립 수준에 머물렀음.
- 현 시점 관심을 가져야 할 스타일은 고금리가 안착하며 심리적으로 불안감이 다소 진정된 국면에서 유리한 스타일, 즉 금리 델타 T+1(금리 델타 급증 다음달)과 상관성이 높은 팩터임. 이 기준에서 가장 주목되는 것이 미국 중기(3개월) 실적 리비전 팩터와 CAPEX 증가 팩터임.
- 금리 T+1 상관에서 NP 3M 상향(+0.237)과 OP 3M 상향(+0.221)이 L-S 기준 1·2위를 차지, L-BM 기준으로는 CAPEX 증가가 +0.269로 5위로 최상위권 랭크.
- 특히 단기가 아닌 중기 리비전이 금리 T+1 상관성이 소폭 더 높았음. 이는 고금리 상황에서 실적의 꾸준함 및 안정성에 대한 프리미엄이 반영된 것으로 판단. 또한 중장기 성과 측면에서 중기 리비전 팩터의 우위가 관찰.
- 한편 지난 자료에서 언급한 것과 같이 고CAPEX 관련 팩터는 계절적으로 불리한 구간. 회계연도 말 비용 정산과 연말 예산 소진 유인이 겹치며 9월부터 연말까지 부진한 경향.
- 그럼에도 현 시점 CAPEX 증가 팩터에 한하여 유효하다고 보는 이유는, 이러한 계절성 및 고금리에도 불구하고 CAPEX를 상향하는 기업은 그만큼 투자 회수에 대한 확신이 크다는 자신감으로 해석되기 때문. 조달 비용이 높은 국면에서의 투자 확대는 단순한 자본 배분이 아니라 경영진의 전망에 대한 강한 시그널이며, 실제로 지난 8월 CAPEX 증가 팩터는 +3.9%로 반등에 성공.
- 다만 CAPEX 절대 수준 팩터와는 구분이 필요. 고CAPEX(시총대비 절대 CAPEX) 팩터는 36개월 누적 -14.4%로 구조적 열위가 뚜렷한 반면, CAPEX 증가는 +6.3%로 성격이 다름. 투자 규모가 큰 기업이 아니라 투자를 늘리는 기업에 초점.
- 실적 상향폭(소팅 비중 66%)이 크면서 미래 성장을 위한 CAPEX 증가(33%)에도 적극적인 중목, 즉 두 조건의 교집합을 기준으로 소팅한 결과는 아래와 같음.
- 반도체·하드웨어 - 마이크론, 엔비디아, AMD, 인텔, 샌디스크
- 소프트웨어·플랫폼 - 알파벳, 오라클, 아마존
- 정유·에너지 - 마라톤페트로리엄, 발레로에너지, 필립스66, 프리포트맥모란
- 금융·소비 - 시티그룹, 찰스슈왈, 타겟, 델타항공, 포드
- AI 사이클에 따른 데이터센터 투자 확대가 반도체·소프트웨어 그룹의 공통 배경이며, 정유·에너지 그룹은 정제 마진 개선과 설비 투자 재개가 맞물린 결과. 다만 에너지 섹터는 실적 상향의 상당 부분이 유가 요인에 기인하므로, 팩터 로직보다 원자재 사이클에 더 민감할 수 있다는 점을 감안할 필요.
- 한국 시장 관점에서도 미국의 실적 상향과 CAPEX 증가 조합이 유효하다면, 동일한 AI 밸류체인에 속한 국내 반도체(삼성전자, SK하이닉스) 역시 고금리 고착 국면에서 긍정적으로 판단.

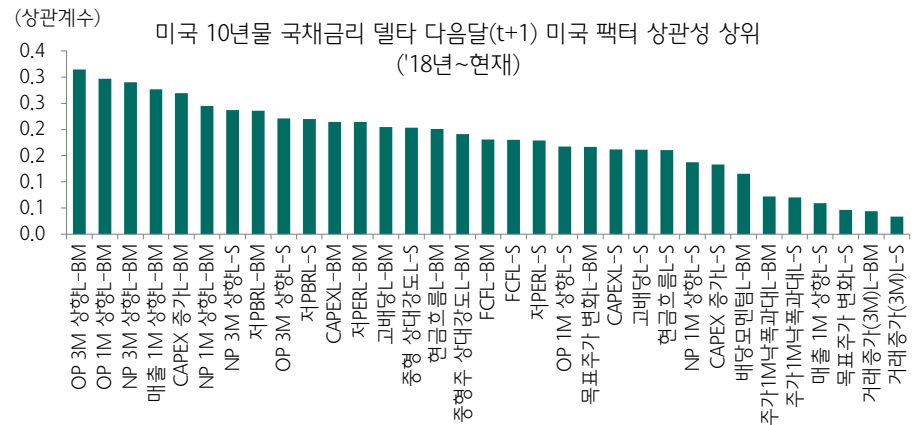
도표 1. 미국 최근 1개월 및 3개월 수익률 상위 스타일



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

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

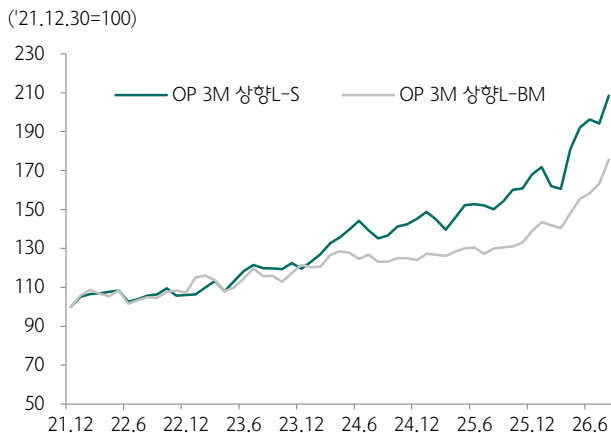
도표 2. 미국 국채금리 급등세 일단락, 고금리 안착 후 유리한 미국 스타일(델타 상관계수 기반)



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

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

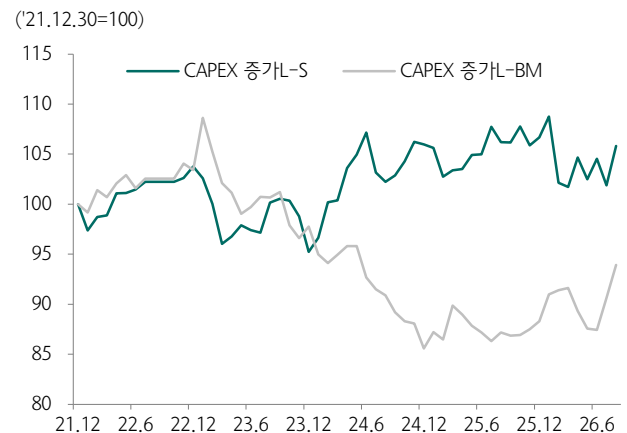
도표 3. 미국 OP 중기(3개월) 상향 팩터의 성과 추이



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

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

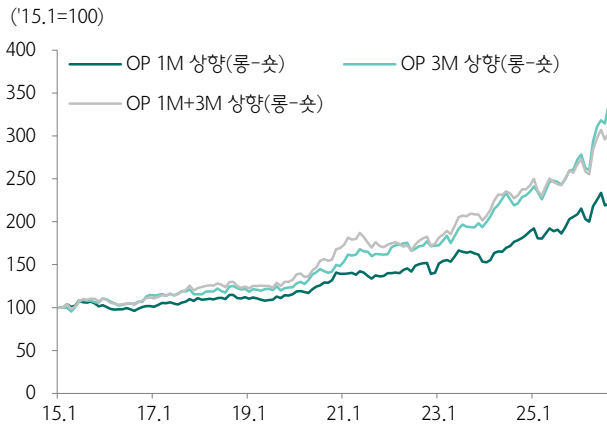
도표 4. 미국 CAPEX(3개월) 증가 상위 팩터의 성과 추이



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

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

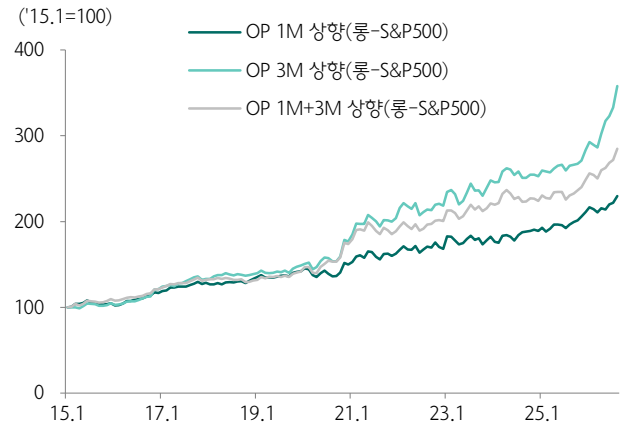
도표 5. 미국 OP 1M과 3M, 1M+3M 상향 팩터 추이(롱-숏 기준)



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

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

도표 6. 미국 OP 1M과 3M, 1M+3M 상향 팩터 추이(롱-BM 기준)



자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

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

도표 7. 중기 실적 상향 모멘텀 + CAPEX 증가 팩터 상위 종목군과 투자지표

종목	시총 (억 \$)	12M Fwd. OP (3M 변화 %)	FY1 CAPEX (1M 변화 %)	12M Fwd. PER(배)	1M 추가 변화(%)	3M 추가 변화(%)
Micron Technology	10,828	61.0	5.9	6.1	16.5	-3.7
Marathon Petroleum	1,048	31.5	5.3	10.1	18.0	39.8
Delta Air Lines	513	16.0	1.4	9.8	-10.8	-1.9
Valero Energy	1,033	30.0	6.2	11.2	14.7	38.7
Phillips 66	984	23.6	3.3	11.0	16.5	33.9
Ford Motor	556	8.9	1.0	7.3	-5.0	-9.1
Alphabet Class C	18,538	6.1	7.5	9.0	-6.0	-9.2
Oracle	4,295	9.2	33.8	16.2	14.8	-36.9
Alphabet Class A	22,747	6.5	7.4	10.9	-4.7	-8.8
Intel Corporation	4,731	39.9	17.4	48.2	-0.8	-19.9
Sandisk	2,294	26.8	8.0	6.7	29.0	-11.0
Target	731	14.1	1.0	16.2	11.3	29.9
Charles Schwab	1,899	11.2	52.7	15.5	4.4	24.8
Freeport McMoRan	1,088	12.7	0.9	19.6	20.9	8.7
Amazon Com	28,020	10.2	8.0	22.6	-4.3	2.4
NVIDIA	53,208	22.5	9.1	17.0	10.0	1.0
Citigroup	2,208	4.4	7.5	10.8	-0.6	-2.6
Teradyne	547	23.1	22.1	32.5	-4.9	-14.0
AMD	7,684	30.1	50.6	35.9	-1.1	-10.0
Quanta Services	894	22.3	12.1	31.8	-9.0	-15.6
Bristol Myers Squibb	1,365	6.5	5.2	10.1	2.3	18.0
Applied Material	3,638	17.9	11.5	25.8	-9.7	-8.6
Astera Labs	515	54.9	34.0	49.3	-4.6	-17.1
Coherent	544	24.1	0.7	25.6	5.7	-34.1
Imperial Oil	633	12.9	0.1	16.4	1.4	3.5

자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

주: 컨센서스 기준, 8.31일 종가 기준

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	212,346	(10.4)	204.0	(0.1)	1.3	14.8	흑전	1.5	(2.2)	450.6	38.3	16.9	12.9	1.3	0.9	(9.5)	0.9		
석유와가스	894,358	(34.9)	506.7	(6.6)	22.5	(12.2)	281.2	(9.1)	18.8	656.3	(25.2)	4.9	5.3	0.9	0.9	40.0	0.3		
화학	692,440	(48.4)	흑전	(0.7)	(25.0)	32.7	흑전	(0.5)	(8.2)	흑전	73.2	19.3	16.4	0.8	0.7	3.3	5.9		
포장재	11,500	(20.7)	90.1	0.0	10.8	1.6	221.0	0.0	19.1	32.8	53.2	12.9	11.7	1.9	1.5	20.1	4.8		
비철금속	314,242	(19.0)	86.1	(0.1)	(10.4)	0.7	20.7	(0.2)	(5.0)	79.0	(9.6)	18.9	14.4	1.8	1.3	1.7	3.7		
철강	358,667	7.4	32.3	1.3	2.3	3.7	1953.4	1.7	2.2	65.5	34.5	11.3	10.6	0.4	0.4	(0.8)	5.2		
우주항공과국방	1,166,009	(2.9)	31.9	0.4	3.2	14.4	69.7	(0.3)	(1.3)	41.2	29.8	23.3	21.4	4.0	3.6	2.3	(5.3)		
건축자재	64,398	(26.5)	4.8	0.4	(0.0)	(25.5)	155.2	(0.8)	(4.7)	22.0	16.4	6.4	5.0	0.5	0.4	2.8	3.1		
건설	435,796	(9.3)	52.1	(0.7)	(0.2)	9.5	흑전	(1.1)	0.6	144.3	22.1	10.9	8.3	1.1	0.8	(5.7)	3.8		
전기장비	1,165,107	4.6	73.8	(0.7)	7.7	11.5	52.3	(0.8)	7.0	58.5	28.6	26.8	23.1	5.6	4.6	8.3	3.9		
복합기업	1,164,744	(11.3)	17.1	5.4	2.5	(20.8)	흑전	21.3	13.8	89.4	20.9	14.6	14.8	0.9	0.8	12.8	4.4		
기계	753,729	(24.8)	73.4	(0.0)	(0.1)	9.9	75.7	0.0	0.3	59.9	29.0	37.3	33.4	3.1	2.7	(0.1)	5.1		
조선	1,519,590	(19.2)	62.6	(0.0)	10.5	5.2	58.8	0.1	10.4	84.1	8.4	9.5	10.6	2.3	2.4	16.9	(1.9)		
무역회사와판매업체	134,585	(12.5)	56.7	0.0	0.9	(12.8)	71.9	0.0	1.3	45.7	5.0	7.3	7.2	1.0	0.8	7.0	3.7		
상업서비스와공급품	57,086	(8.2)	21.0	0.0	6.4	(11.5)	37.0	0.0	0.0	17.8	21.1	10.9	10.6	1.4	1.2	13.1	6.6		
항공화물운송과물류	175,493	16.7	4.2	0.0	(0.8)	0.1	7.5	0.0	(1.0)	0.6	11.5	8.4	8.2	1.0	0.9	(1.7)	3.4		
항공사	110,084	흑전	317.5	2.6	6.1	5.4	120.0	0.7	(0.8)	18.4	107.3	11.6	16.9	0.9	0.8	231.3	13.5		
해운사	239,380	37.1	74.0	3.9	16.5	(27.7)	21.4	4.9	18.7	17.6	(22.9)	11.2	11.5	0.6	0.6	18.9	0.9		
도로와철도운송	23,518	7.0	12.8	2.1	1.2	1.4	4.1	(3.4)	(6.8)	13.8	10.6	10.7	9.8	0.9	0.8	12.1	2.7		
자동차부품	667,969	(4.2)	13.4	(0.6)	(0.3)	8.4	12.4	(0.2)	1.2	15.1	12.4	7.8	8.2	0.7	0.7	1.2	(6.4)		
자동차	1,343,103	3.6	42.0	(0.7)	(0.7)	1.9	62.5	(0.8)	(0.4)	5.8	13.6	6.7	6.6	0.7	0.7	1.3	(2.1)		
섬유,의류,신발,호화품	106,006	(5.3)	19.9	0.3	(1.2)	(32.1)	32.1	(0.8)	(4.9)	28.8	8.6	5.7	6.4	0.7	0.8	(0.3)	1.9		
화장품	438,524	(2.6)	71.6	0.2	5.6	(5.8)	134.0	0.2	4.2	62.3	26.6	19.2	15.5	2.6	2.0	11.9	11.9		
호텔,레스토랑,레저	82,224	37.9	19.4	(0.6)	(2.4)	(21.1)	27.8	(0.5)	(2.3)	11.4	16.0	10.2	9.6	0.8	0.8	(2.5)	3.1		
인터넷과카탈로그소매	35,542	5.3	38.5	0.3	6.1	(31.3)	41.6	0.5	2.2	43.9	27.4	12.4	8.6	4.0	2.7	16.1	15.7		
백화점과일반상점	175,163	71.4	39.4	(0.1)	(1.7)	(0.2)	53.9	(0.1)	(1.0)	44.0	15.2	9.1	9.2	0.4	0.4	5.3	2.8		
음료	20,166	19.2	(1.6)	0.0	(2.6)	(82.5)	흑전	0.0	(5.7)	15.7	9.5	9.4	9.3	0.7	0.7	(1.6)	0.4		
식품	281,383	20.3	6.0	0.0	(1.9)	(18.4)	48.0	0.2	0.2	17.3	12.8	9.5	8.4	0.9	0.8	(3.2)	5.4		
담배	184,886	18.9	5.9	0.0	0.8	(46.3)	8.9	0.0	(0.2)	14.1	7.9	13.4	14.0	1.8	1.9	4.7	3.6		
건강관리장비와용품	129,368	(4.4)	34.5	(0.8)	(3.0)	9.8	45.0	(1.5)	(6.0)	32.0	28.1	13.8	12.9	2.1	1.9	0.4	(3.6)		

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 (%)								
생물공학	250,756	32.8	52.0	(0.7)	(4.0)	45.8	149.3	(2.5)	(16.8)	57.1	50.0	60.4	52.1	9.3	8.6	5.4	(7.0)		
제약	1,449,097	3.8	10.3	2.3	2.8	5.7	40.9	0.7	(0.1)	32.2	18.2	28.8	27.6	2.9	2.7	0.9	(1.9)		
생명과학도구및서비스	23,058	5.0	163.0	0.0	32.7	13.6	238.5	0.0	(0.2)	200.9	31.6	20.6	18.6	1.9	1.7	29.6	(0.7)		
은행	2,147,020	(2.5)	3.5	0.0	(0.0)	(41.6)	46.3	0.0	0.0	10.9	5.0	8.2	7.8	0.8	0.7	3.2	7.9		
증권	762,341	(47.6)	11.4	(0.1)	(5.8)	(15.4)	25.9	(0.2)	(2.6)	61.2	(18.8)	5.9	6.1	1.0	1.0	3.9	0.3		
카드	54,396	0.8	(3.8)	0.0	0.0	(14.1)	(10.2)	0.0	0.0	(5.6)	2.8	8.8	8.8	0.6	0.6	(8.6)	2.0		
손해보험	524,344	(38.5)	(13.7)	(0.1)	1.7	(28.1)	44.5	(0.6)	4.7	8.1	8.9	8.0	8.0	0.8	0.8	13.8	4.9		
생명보험	662,114	(27.8)	(17.1)	0.0	(0.3)	(51.2)	91.8	0.0	9.4	32.0	75.0	11.4	13.9	0.4	0.5	41.4	2.6		
IT서비스	487,821	2.0	19.1	(0.2)	0.8	20.3	19.8	0.2	0.8	8.0	22.8	22.1	18.4	2.2	1.8	(0.1)	2.0		
통신장비	68,059	4.3	162.9	(0.5)	(5.0)	41.4	40.1	(0.5)	(8.6)	76.6	61.8	16.1	12.7	1.9	1.7	(3.3)	(2.4)		
핸드셋	25,803	224.6	85.6	(2.6)	(8.7)	(9.4)	614.4	(0.8)	(6.2)	88.5	78.4	9.0	8.3	1.0	0.9	(46.1)	1.7		
전자장비와기기	1,454,705	40.1	118.7	0.4	0.6	18.4	110.8	0.4	2.6	145.2	65.6	30.9	25.3	5.1	4.0	29.0	4.3		
반도체와반도체장비	28,576,276	28.9	704.1	0.2	0.6	10.4	440.0	0.5	0.9	611.8	44.2	3.9	4.1	1.8	1.9	22.1	(2.9)		
전자제품	352,645	(33.0)	53.7	0.0	3.0	(65.6)	흑전	0.0	(2.0)	87.2	6.4	14.0	10.8	1.2	0.9	14.4	6.8		
전기제품	1,591,772	흑전	흑전	1.0	(6.6)	102.0	흑전	(0.4)	(2.7)	흑전	308.3	74.9	73.5	3.0	2.4	18.7	10.7		
디스플레이패널	47,200	흑전	1.9	0.0	0.0	6.1	176.4	0.0	0.0	86.6	45.6	8.5	9.5	0.6	0.6	(24.4)	(2.1)		
디스플레이장비및부품	28,460	101.1	14.1	0.0	(7.4)	58.5	21.0	0.0	(2.8)	(10.2)	32.4	9.2	7.2	1.0	0.9	(9.8)	1.1		
다각화된통신서비스	134,580	(15.1)	2.2	0.0	1.2	(23.4)	85.4	0.0	0.3	(14.5)	6.7	8.9	8.6	0.7	0.7	1.4	2.5		
무선통신서비스	265,954	(8.6)	296.1	0.0	(0.9)	(34.1)	89.3	0.0	(2.7)	58.3	6.5	12.2	11.3	1.1	1.0	7.2	(1.4)		
광고	31,288	10.4	6.1	0.0	0.2	(4.4)	10.1	0.0	1.2	5.3	8.0	8.3	8.3	1.0	1.0	1.7	1.7		
방송과엔터테인먼트	147,017	13.4	148.1	(0.3)	(1.8)	9.9	51.9	(0.7)	(2.5)	40.0	39.1	17.8	17.2	1.2	1.1	(4.2)	1.6		
게임엔터테인먼트	254,458	(15.9)	28.9	(0.8)	(8.1)	(19.5)	163.0	(0.4)	(0.5)	64.7	8.7	9.8	10.3	1.0	1.1	(5.7)	1.5		
양방향미디어와서비스	500,730	5.9	10.7	0.0	(4.0)	5.0	3.1	0.0	(5.4)	9.3	15.6	16.2	16.6	1.1	1.1	1.3	(2.2)		
전기유틸리티	269,885	123.6	(53.9)	(0.6)	(26.2)	(76.8)	(69.5)	2.0	(25.4)	(40.3)	43.5	4.5	3.7	0.5	0.5	(14.1)	3.7		
가스유틸리티	67,204	(6.3)	8.2	1.5	7.1	3.2	37.3	0.7	(4.4)	11.2	4.8	3.7	3.7	0.3	0.3	7.2	2.1		
코스피	51,218,900	16.2	261.2	0.1	0.5	3.7	289.9	0.3	0.9	252.6	35.4	5.5	5.5	1.4	1.4	19.0	(0.5)		
코스피 대형주	48,252,561	17.7	294.5	0.1	(3.7)	4.4	298.3	0.3	1.0	277.8	36.4	5.4	5.4	1.5	1.5	19.7	(0.8)		
코스피 중형주	2,782,900	(8.4)	24.9	(0.3)	(3.8)	(14.0)	142.7	(0.0)	(1.6)	50.5	14.4	9.6	8.7	0.7	0.7	2.8	3.2		
코스피 소형주	201,297	14.6	42.3	(0.6)	(8.5)	(3.0)	294.6	(0.7)	(11.4)	52.2	31.4	7.2	6.3	0.4	0.4	(13.6)	2.3		
코스닥	2,061,712	17.2	63.6	(0.0)	(0.5)	3.2	63.7	0.0	(0.8)	64.3	41.1	19.3	16.6	2.5	2.2	(4.6)	(0.8)		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

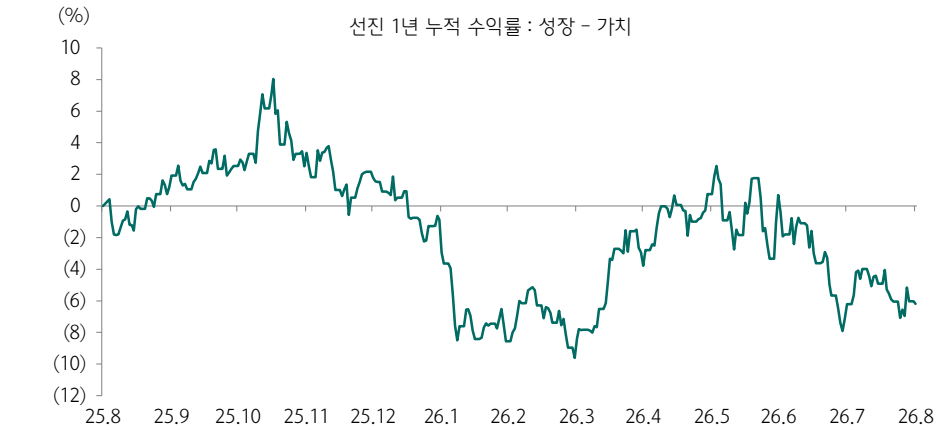
'26년 3분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

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	세아홀딩스	5,786	(16.5)	60.6	25.2	104.6	1.7	102.9	18.5	73.4	82.9	23.4	3.4	0.2	71.1	6	2.9		
	데브시스터즈	1,972	흑전	흑전	흑전	흑전	61.3	흑전	흑전	흑전	적전	흑전	185.2	1.2	-	4	8.7		
	진에어	3,002	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적지	적지	흑전	13.4	1.3	451.2	12	0.5		
	유니테스트	2,308	122.1	흑전	26.4	61.3	(85.7)	흑전	(65.0)	(77.0)	흑전	157.7	6.3	1.6	5.5	14	12.1		
	한화	72,261	1.9	20.7	25.5	27.5	16.0	흑전	100.6	78.9	317.5	24.2	6.2	0.6	73.1	7	34.7		
	경동나비엔	9,120	(30.3)	634.4	16.4	23.1	4.3	36.8	(5.6)	(5.6)	86.9	(0.4)	4.4	0.8	9.8	20	(2.0)		
	제주항공	3,613	적지	적지	적지	적지	흑전	(60.7)	221.1	2.7	흑전	512.0	17.3	1.3	흑전	12	4.8		
	한미약품	63,094	(30.1)	66.4	72.2	65.7	(2.5)	7.3	27.9	25.9	42.3	(15.6)	26.6	3.8	17.9	5	(8.8)		
	쏘카	4,325	52.7	52.6	30.8	89.1	4.8	(17.3)	(28.5)	(44.4)	26.5	20.1	30.4	-	59.2	18	3.4		
	넥스틴	3,300	적지	적지	적지	적전	흑전	흑전	(46.2)	(76.1)	흑전	322.0	18.5	1.9	(26.6)	7	(5.4)		
	동아쏘시오홀딩스	6,342	(8.4)	7.2	6.1	13.0	(48.7)	14.7	(22.0)	(36.0)	12.9	8.0	7.9	0.5	(5.7)	22	2.2		
	삼천리	4,838	(19.8)	(1.2)	6.6	6.6	1.3	112.3	(7.3)	(7.3)	15.0	(2.7)	3.4	0.2	-	1	2.6		
	S-Oil	168,987	9.6	361.3	4.7	67.1	5.7	200.6	5.2	44.9	1755.5	(25.5)	6.8	1.4	37.0	4	6.3		
	LX하우시스	3,112	(48.6)	27.6	2.9	5.7	(61.1)	흑전	(10.3)	(13.6)	970.2	(10.1)	4.1	0.4	25.2	29	0.7		
	한국가스공사	34,571	(34.9)	13.0	2.0	14.8	18.4	9.9	1.7	(5.6)	21.1	(5.5)	3.1	0.3	19.2	21	2.6		
하향	HL D&I	979	1.8	5.8	(6.9)	(11.0)	3.7	37.7	(13.8)	(10.6)	24.1	37.4	2.3	-	(23.6)	76	4.0		
	SK	395,140	(33.1)	1805.1	(15.7)	15.7	(11.4)	903.7	(19.1)	17.1	990.3	(6.9)	3.4	0.7	37.5	1	(0.7)		
	한국단자	5,543	78.8	(21.3)	(20.4)	(20.4)	8.5	4.4	(17.4)	(17.4)	(20.9)	24.4	4.9	0.4	(12.7)	6	(1.1)		
	세경하이테크	1,438	(33.8)	(13.9)	(48.8)	(48.8)	(9.1)	289.1	(23.1)	(23.1)	98.5	874.3	10.9	-	(25.8)	84	19.1		
	코오롱글로벌	2,497	(52.5)	(10.5)	(11.1)	(15.2)	30.2	흑전	(6.8)	(10.4)	3496.3	16.6	3.4	0.3	(7.2)	19	0.5		
	메디아나	1,631	45.8	172.2	(31.7)	(31.7)	65.1	278.9	(27.6)	(27.6)	168.9	46.3	9.1	1.0	(30.2)	5	(1.5)		
	스카이라이프	1,953	9.9	(26.0)	(11.6)	(9.8)	(50.0)	흑전	(21.1)	(11.2)	56.0	43.9	8.6	0.4	(10.4)	14	1.6		
	한국토지신탁	2,939	(19.2)	흑전	(9.9)	(9.9)	54.5	11.6	(12.0)	(12.0)	238.6	32.8	3.4	0.2	-	1	3.5		
	서진시스템	24,824	흑전	흑전	(20.4)	(7.2)	39.6	186.7	(17.2)	(22.1)	5438.1	357.6	20.0	2.7	(23.7)	5	2.2		
	코리아써킷	14,701	42.3	106.9	(18.8)	(26.5)	46.3	11.3	(9.2)	(10.8)	150.9	54.1	11.3	2.7	15.0	14	10.8		
	한미글로벌	2,493	36.0	24.5	(11.0)	(11.0)	35.3	73.7	8.5	8.5	(1.2)	40.5	8.5	0.9	2.7	6	38.6		
	유니드	4,487	(10.9)	14.6	(6.8)	(8.9)	5.6	200.8	(8.2)	(10.5)	7.0	19.6	4.9	0.4	0.3	27	6.8		
	에스엘	24,711	(34.1)	21.2	(8.1)	(16.6)	9.6	(20.0)	2.5	6.5	8.9	8.7	6.5	0.8	(6.0)	1	(0.6)		
	오스테오닉	901	32.1	43.8	(7.2)	(5.9)	26.6	69.2	(3.6)	(1.2)	33.1	33.1	7.6	1.0	7.4	6	3.8		
	한국철강	3,660	적지	적지	-	-	흑전	흑전	150.0	150.0	적지	흑전	18.6	0.4	22.9	6	1.2		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

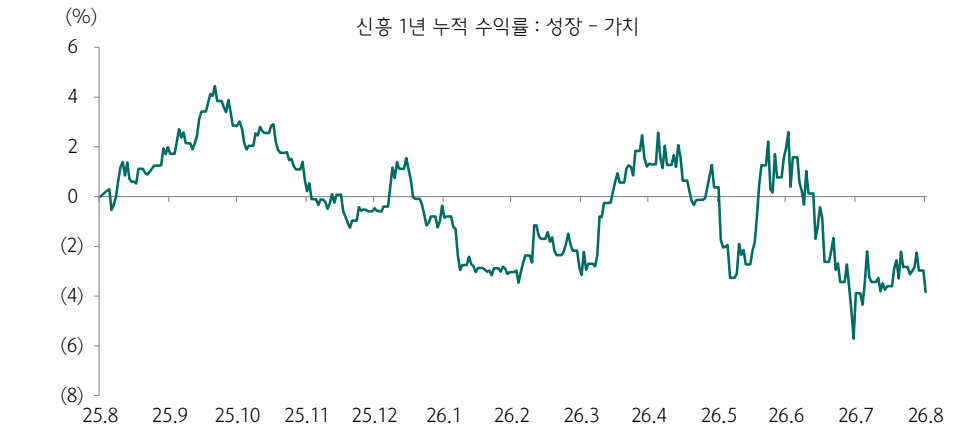
글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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



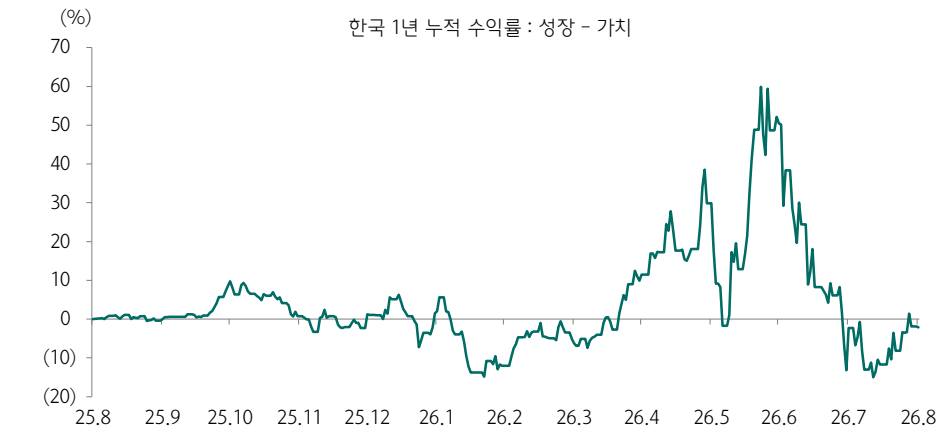
자료: Bloomberg, 하나증권

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



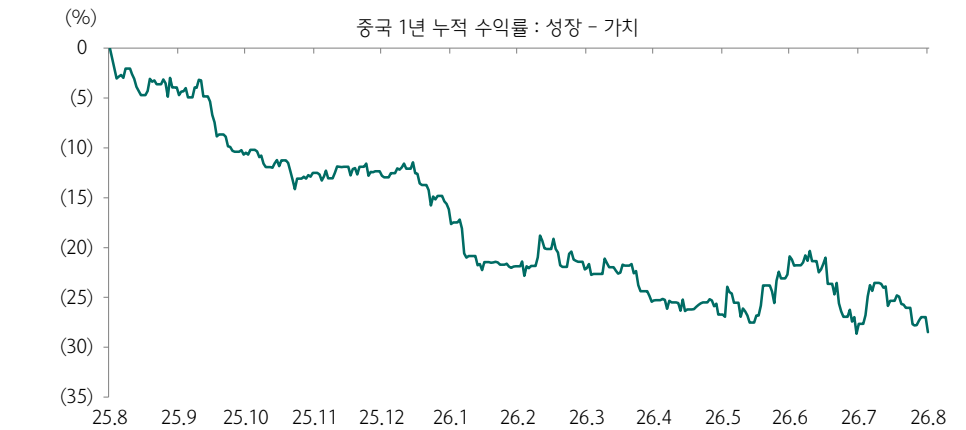
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

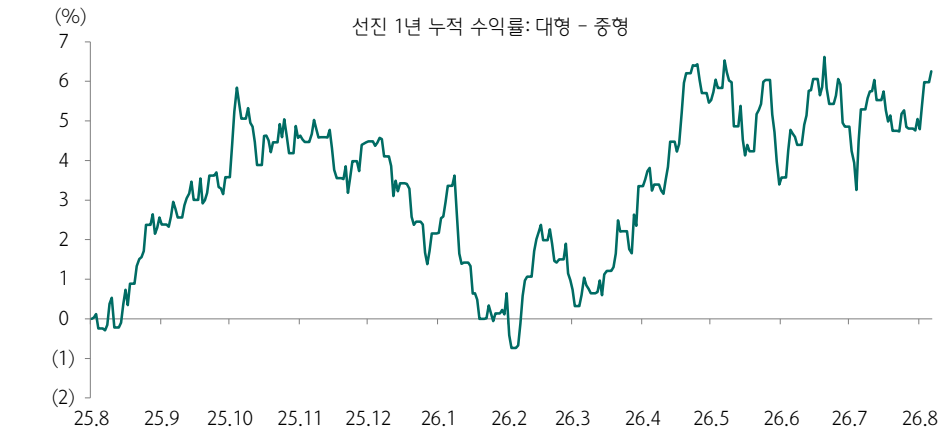
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

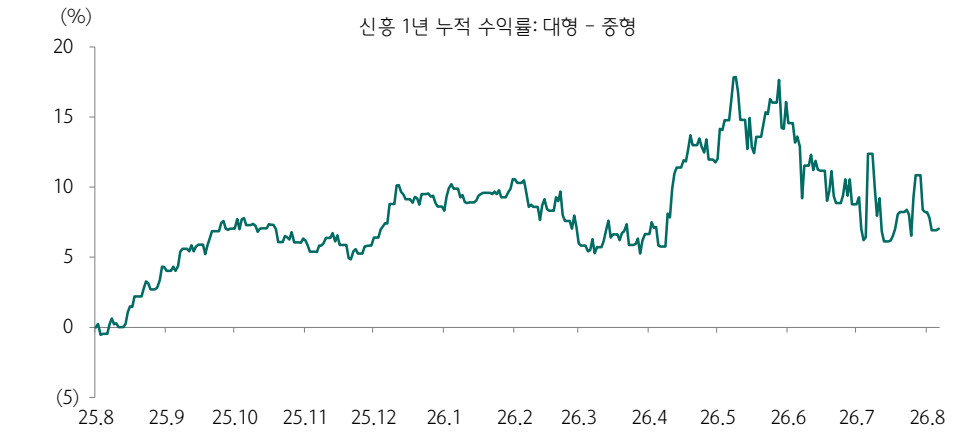
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



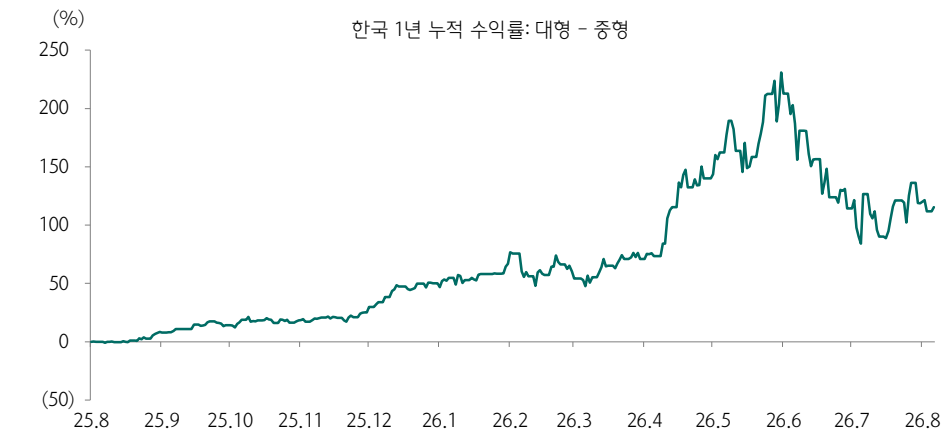
자료: Bloomberg, 하나증권

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



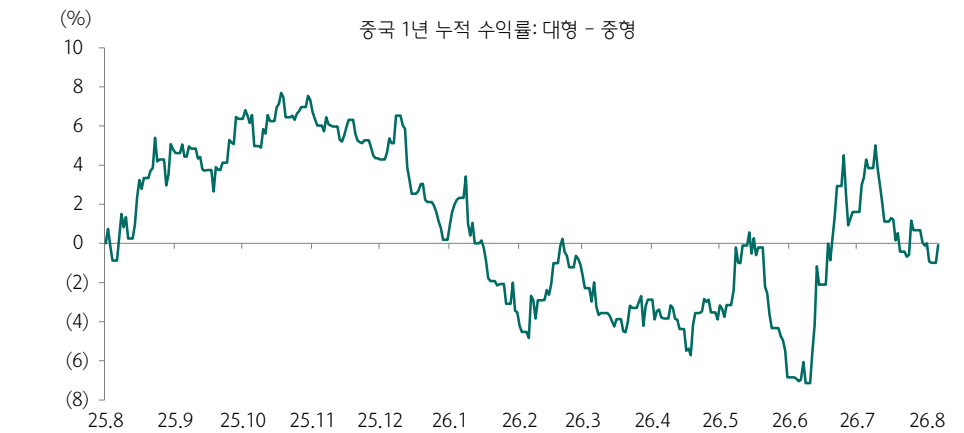
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

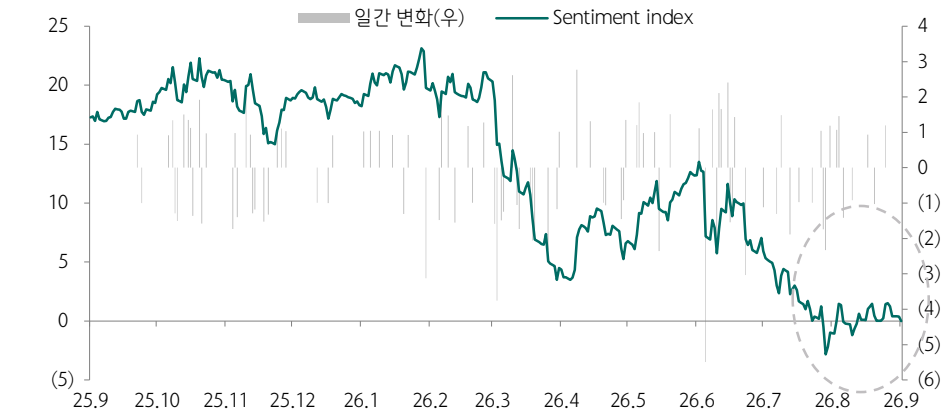
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

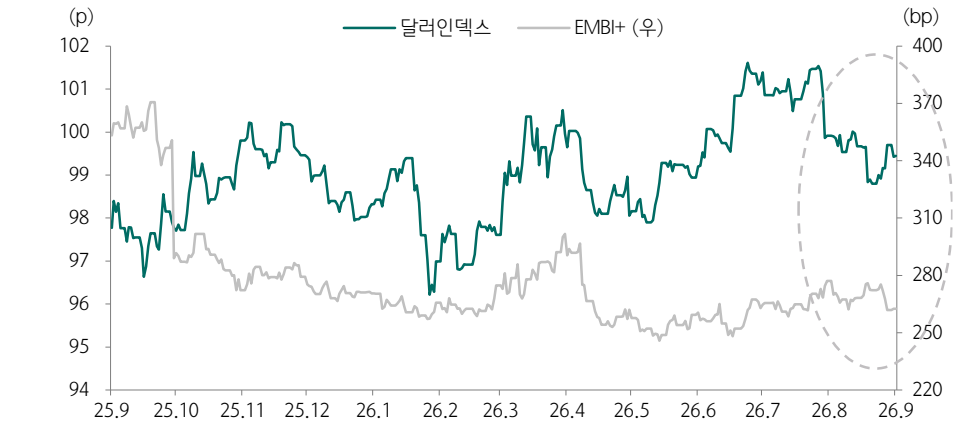
글로벌 위험선호도 (センチメント)

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



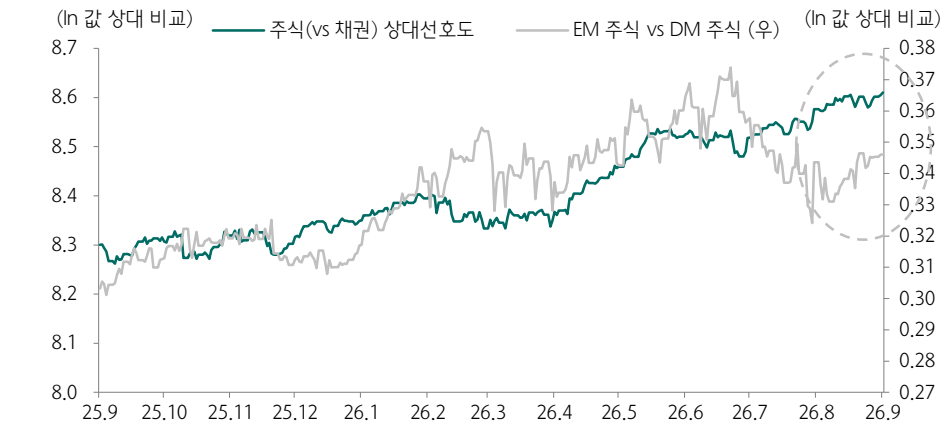
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



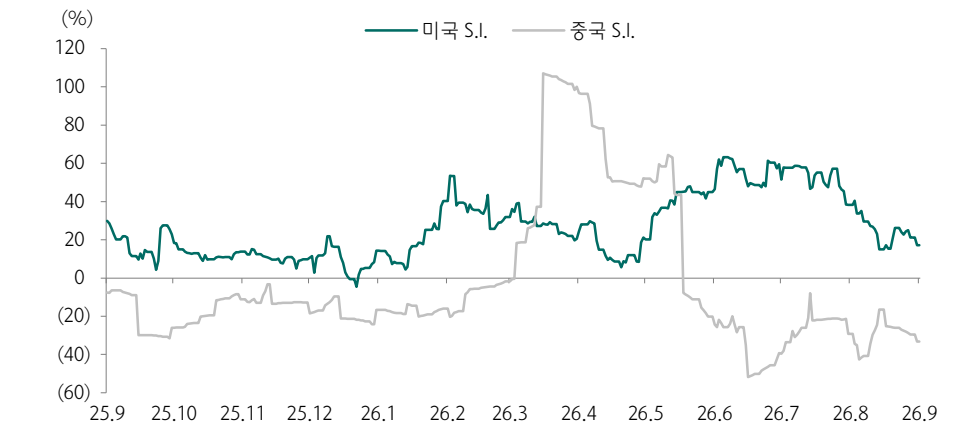
자료: Bloomberg, 하나증권

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
건설	1.43	2.37	1.63	0.78	6.00		
화장품	0.97	2.19	0.60	0.58	0.12		
철강	-0.32	-0.65	0.33	0.53	0.04		
항공사	1.01	2.29	0.33	0.49	0.06		
유틸리티	-2.74	-0.27	-0.30	0.36	-0.13		
식품,음료,담배	-0.61	0.48	0.01	0.32	0.06		
비철금속	1.61	0.89	0.56	0.22	0.00		
전기제품	2.30	0.56	0.19	0.21	0.08		
미디어와엔터테인먼트	-1.00	0.91	-0.02	0.21	0.05		
기계	1.89	0.74	-0.23	0.21	0.05		
항공화물운송과물류	-1.72	-0.26	0.12	0.18	0.02		
화학	-0.11	-0.23	0.19	0.18	0.02		
전기통신서비스	1.95	1.68	0.32	0.12	-0.02		
디스플레이	-7.15	-3.26	0.90	0.09	0.06		
제약과생물공학	0.92	0.54	-0.05	0.08	0.04		
손해보험	0.75	1.04	0.16	0.08	0.03		
전기장비	0.97	0.46	-0.37	0.08	0.04		
에너지	2.48	1.55	-0.03	0.07	-0.04		
전자제품	0.90	0.56	0.08	0.07	0.08		
해운사	-0.03	0.83	0.26	0.07	-0.01		
소프트웨어와서비스	-0.27	0.13	0.41	0.05	0.05		
복합기업	-0.61	-0.62	0.06	0.04	0.03		
생명보험	0.16	0.12	-0.02	0.04	0.03		
기술하드웨어와장비	0.07	-1.00	0.11	0.03	0.03		
은행	2.61	0.67	-0.03	0.03	-0.01		
섬유,의류,신발,호화품	0.60	0.53	-0.22	0.02	-0.01		
조선	-0.22	-0.04	-0.23	0.01	-0.01		
건축자재	-7.28	-1.49	2.49	-0.01	0.04		
반도체와반도체장비	1.32	0.29	-0.55	-0.03	-0.01		
호텔,레스토랑,레저등	3.49	0.12	-0.45	-0.06	-0.05		
건강관리장비와서비스	4.10	2.48	-1.07	-0.07	-0.05		
가정용기기와용품	4.28	-0.38	-0.73	-0.07	-0.06		
우주항공과국방	0.96	0.23	-0.61	-0.07	0.00		
증권	0.93	-0.02	-0.53	-0.10	-0.02		
무역회사와판매업체	2.27	0.28	-0.45	-0.11	0.00		
자동차부품	0.61	-0.13	-0.54	-0.20	-0.01		
자동차	-0.39	-0.83	-0.48	-0.22	0.01		
소매(유통)	-0.69	-3.33	-2.25	-0.83	-0.03		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬.)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
소매(유통)	8.07	4.37	1.49	0.69	-0.06		
비철금속	-5.32	-0.17	1.82	0.40	0.02		
기술하드웨어와장비	0.85	1.04	-2.18	0.35	0.13		
건강관리장비와서비스	-1.46	-0.26	1.47	0.32	0.19		
전자제품	-4.52	-3.10	2.36	0.30	0.10		
전기장비	-0.57	-0.39	0.38	0.25	-0.05		
항공사	3.18	1.16	0.42	0.23	0.04		
항공화물운송과물류	-4.11	0.57	0.43	0.21	0.05		
증권	-2.22	0.39	0.64	0.19	0.05		
호텔,레스토랑,레저등	-3.05	-0.83	0.01	0.17	0.12		
조선	-0.25	-0.24	0.22	0.09	-0.01		
해운사	0.98	0.78	0.37	0.08	0.01		
소프트웨어와서비스	-1.13	-0.21	0.13	0.05	0.03		
은행	-1.53	-0.12	0.07	0.02	0.02		
에너지	2.31	-0.58	-0.74	0.01	0.00		
건축자재	8.40	2.84	-2.60	0.01	-0.04		
가정용기기용품	-5.07	0.65	0.35	0.00	0.05		
생명보험	0.48	0.35	-0.14	0.00	0.00		
우주항공과국방	0.73	0.65	0.15	0.00	-0.01		
손해보험	-0.13	-0.50	0.03	-0.05	-0.02		
섬유,의류,신발,호화품	0.13	-0.48	0.06	-0.06	0.00		
무역회사와판매업체	2.47	-0.13	-0.03	-0.08	-0.01		
미디어와엔터테인먼트	-2.91	-0.40	0.10	-0.10	0.06		
식품,음료,담배	0.90	0.49	0.22	-0.10	0.00		
제약과생물공학	1.43	0.19	-0.11	-0.11	0.01		
복합기업	2.09	0.85	-0.48	-0.12	-0.03		
디스플레이	8.17	1.97	-1.42	-0.18	-0.09		
기계	1.90	-0.40	-0.82	-0.27	-0.03		
화학	3.41	0.91	-0.83	-0.27	-0.03		
철강	1.40	0.82	-0.24	-0.28	-0.05		
유틸리티	0.81	-0.15	-0.25	-0.28	-0.03		
전기제품	1.50	0.21	-0.82	-0.30	-0.05		
전기통신서비스	-1.77	-1.87	-0.78	-0.31	-0.05		
건설	-1.38	-0.43	-0.13	-0.40	-0.16		
자동차부품	-4.61	-1.33	0.44	-0.40	-0.01		
자동차	-9.10	-3.84	1.01	-0.53	0.07		
반도체와반도체장비	-5.25	-2.91	1.29	-0.56	-0.23		
화장품	5.74	-0.72	-0.99	-0.70	-0.34		

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	-0.0	2.6	1.6	20.7	13.3	0.06	0.21	0.52	1.59	1.30	16.8	17.0	17.0	18.1	19.0	16.3	19.7	14.9		3.30	3.30	3.23	3.39	3.09	2.50	3.41	2.29	
선진	-0.2	2.5	2.2	18.9	12.1	0.05	0.16	0.39	1.21	0.95	18.6	18.7	18.6	19.5	20.0	17.1	20.7	15.6		3.62	3.62	3.57	3.67	3.39	2.72	3.69	2.48	
미국	0.4	2.7	1.3	18.7	12.2	0.07	0.15	0.44	1.30	1.02	19.9	20.0	19.9	21.4	22.5	19.5	23.3	17.5		4.76	4.76	4.70	4.96	4.74	3.85	4.97	3.48	
일본	1.5	3.6	4.4	37.3	22.0	0.06	0.24	0.60	1.54	1.26	16.6	16.5	16.6	17.6	16.2	15.1	19.0	12.3		1.89	1.86	1.84	1.90	1.54	1.33	1.96	1.14	
독일	0.9	3.0	4.4	6.4	5.1	0.02	0.10	0.22	0.58	0.44	15.0	15.0	14.8	14.9	15.5	10.5	16.0	9.7		1.82	1.81	1.79	1.78	1.76	1.30	1.84	1.18	
프랑스	-1.4	-2.0	2.5	8.5	2.8	0.02	0.06	0.19	0.79	0.61	14.5	14.7	14.9	14.5	15.1	13.3	16.3	12.2		1.90	1.93	1.95	1.90	1.82	1.75	2.05	1.62	
영국	-0.5	-0.7	4.5	17.6	8.9	0.01	0.04	0.13	1.30	0.94	13.0	13.1	13.1	12.6	13.3	10.4	14.7	10.0		2.21	2.23	2.22	2.12	2.01	1.58	2.28	1.50	
이탈리아	0.0	0.9	7.4	22.0	15.3	0.01	0.04	0.16	0.97	0.61	13.1	13.1	13.0	12.4	12.3	7.9	13.3	7.4		1.82	1.83	1.82	1.73	1.52	1.15	1.87	1.08	
캐나다	-1.1	2.3	5.0	26.9	14.5	0.01	0.07	0.14	1.31	0.90	16.8	17.0	16.5	16.2	16.8	13.6	17.8	12.4		2.57	2.61	2.49	2.51	2.26	1.72	2.61	1.56	
호주	-0.7	-0.1	4.0	2.1	5.9	-0.01	-0.06	-0.07	0.48	0.28	18.7	18.8	18.5	17.7	20.1	15.3	20.3	13.9		2.59	2.61	2.57	2.48	2.49	2.04	2.64	1.90	
스페인	-0.6	1.3	12.1	36.7	17.3	0.02	0.08	0.38	1.32	1.05	13.6	13.7	13.6	12.8	12.2	10.1	14.0	9.4		2.11	2.11	2.09	1.94	1.65	1.16	2.15	1.09	
네덜란드	-1.4	0.8	3.0	50.3	28.8	0.01	0.16	0.57	1.15	1.12	20.3	20.3	20.4	21.8	17.2	17.5	24.4	14.7		3.73	3.75	3.68	3.72	2.57	2.52	4.24	2.16	
스위스	-1.2	-0.3	7.2	16.8	7.7	0.01	0.05	0.27	0.46	0.41	18.7	19.0	18.9	18.3	17.5	17.3	20.0	15.5		3.89	3.96	3.92	3.81	3.35	3.32	4.06	2.96	
스웨덴	0.8	2.9	8.6	17.6	12.2	0.02	0.05	0.27	0.74	0.64	20.2	20.2	19.7	19.5	20.1	13.4	21.2	12.3		2.69	2.63	2.54	2.46	2.45	1.83	2.69	1.70	
홍콩	-0.2	-0.7	0.7	8.9	7.5	0.01	0.12	0.21	0.72	0.53	14.1	14.1	14.4	14.4	14.4	12.3	15.8	10.5		1.23	1.23	1.24	1.22	1.15	0.96	1.28	0.80	
싱가폴	-0.3	3.6	17.2	22.0	21.6	0.01	0.12	0.31	0.50	0.42	17.3	17.5	17.2	15.7	15.6	11.0	17.7	10.7		2.22	2.24	2.16	1.93	1.92	1.23	2.26	1.19	
벨기에	-0.1	1.7	5.0	25.9	16.1	0.04	0.13	0.28	0.75	0.29	17.9	18.1	18.0	17.9	16.4	16.5	18.8	15.0		2.06	2.07	2.13	2.11	1.81	1.50	2.22	1.31	
덴마크	-1.0	1.4	6.7	0.6	0.0	0.02	0.31	0.48	0.00	0.17	15.7	16.1	16.2	15.9	15.6	26.3	31.4	13.7		2.83	2.90	2.82	2.74	3.01	4.95	6.07	2.05	
이머징	0.9	3.2	-3.0	35.7	22.4	0.11	0.60	1.53	4.51	3.91	9.9	9.9	10.2	12.1	13.2	12.0	14.0	9.6		1.98	1.98	1.87	2.20	1.74	1.47	2.21	1.36	
한국	0.8	1.6	-23.7	167.5	81.3	0.18	1.31	4.44	16.96	14.98	4.8	4.8	5.1	8.0	9.8	12.0	12.0	4.2		1.55	1.55	1.57	2.44	1.06	0.99	2.49	0.79	
중국	0.9	-0.5	-0.8	-9.7	-8.4	0.04	0.10	0.34	0.67	0.37	10.6	10.6	10.8	11.1	12.6	9.8	13.6	8.0		1.25	1.25	1.24	1.27	1.49	1.12	1.60	0.90	
인도	-0.8	-0.7	3.5	1.7	-4.0	0.01	0.03	0.25	0.56	0.45	19.8	20.0	20.1	20.1	21.9	20.5	24.5	19.0		2.88	2.91	2.93	2.87	3.32	3.16	3.96	2.81	
브라질	2.1	-2.2	0.9	23.5	12.2	-0.07	-0.21	-0.25	2.73	2.67	8.3	8.3	8.4	8.2	8.8	7.8	10.9	6.8		1.57	1.58	1.62	1.56	1.40	1.53	1.85	1.09	
멕시코	-1.8	-0.2	-0.7	25.5	10.7	0.01	0.20	0.25	1.35	0.95	12.7	13.0	13.1	13.2	12.2	11.6	14.2	9.9		2.24	2.28	2.27	2.24	2.07	1.73	2.52	1.51	
인도네시아	-1.9	-0.2	1.0	-30.0	-32.7	0.02	0.04	-0.06	-0.79	-0.48	9.2	9.5	9.4	9.2	12.4	14.2	14.6	7.9		1.44	1.49	1.47	1.45	1.95	2.09	2.30	1.24	
터키	-1.4	9.7	11.3	36.1	36.4	-0.29	0.34	0.92	1.00	1.79	7.3	7.1	6.7	6.9	5.7	5.8	8.0	4.1		0.94	0.92	0.86	0.85	0.74	1.31	1.35	0.68	
폴란드	0.4	3.7	11.8	48.2	28.2	0.03	0.48	0.93	1.95	1.99	10.8	10.8	11.0	10.8	9.3	7.6	11.4	7.0		1.80	1.81	1.79	1.65	1.33	0.97	1.83	0.88	
대만	3.5	6.1	3.1	106.2	66.2	0.04	0.22	0.90	2.29	1.91	19.0	18.8	19.0	22.7	16.8	15.5	23.2	12.0		4.68	4.66	4.67	5.24	2.92	2.16	5.39	2.06	
태국	-0.6	-3.2	-2.2	29.6	25.1	0.04	0.19	0.47	1.31	1.21	15.6	15.7	16.5	17.1	15.0	17.1	19.1	13.1		2.00	2.02	2.09	2.06	1.51	1.67	2.14	1.32	
말레이시아	-0.3	0.2	2.7	9.6	3.4	0.01	0.03	0.08	0.51	0.37	14.1	14.2	14.1	13.9	13.8	13.9	15.2	11.8		1.50	1.50	1.50	1.46	1.41	1.32	1.57	1.26	
필리핀	-5.9	-6.0	5.5	3.5	3.3	0.03	0.09	0.15	0.64	0.42	9.8	10.3	10.5	9.4	10.1	11.4	12.7	9.1		1.36	1.44	1.46	1.31	1.47	1.43	1.73	1.31	
남아공	-1.3	8.2	5.9	18.2	0.2	-0.02	-0.18	-0.96	2.30	1.00	9.7	9.7	8.7	8.3	10.3	10.5	11.1	7.9		1.99	2.09	0.77	1.92	1.81	1.51	2.32	0.76	

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	-0.0	2.6	1.6	20.7	13.3	0.06	0.21	0.52	1.59	1.30	16.8	17.0	17.0	18.1	19.0	16.3	19.7	14.9		3.30	3.30	3.23	3.39	3.09	2.50	3.41	2.29			
에너지	1.6	4.0	7.4	35.9	33.8	-0.03	0.18	0.12	2.56	2.63	12.4	12.4	12.5	12.0	13.8	10.1	17.4	9.0		1.93	1.94	1.91	1.85	1.67	1.70	2.07	1.42			
소재	-1.7	10.2	3.8	28.0	16.3	0.03	0.04	-0.02	1.76	1.13	16.1	16.1	14.4	15.2	17.0	14.4	17.7	13.1		2.38	2.40	1.85	2.30	1.95	1.75	2.51	1.57			
산업재	-1.3	-0.2	1.5	16.7	12.4	0.01	0.19	0.37	0.82	0.76	21.1	21.2	21.9	22.4	21.7	17.3	24.6	15.8		4.00	4.02	4.06	4.08	3.64	2.79	4.22	2.52			
경기소비재	-0.5	-0.3	-0.8	-0.1	-3.0	-0.00	0.07	0.37	0.59	0.40	19.7	19.6	19.8	21.1	22.0	18.6	22.9	16.2		3.28	3.28	3.26	3.38	3.60	3.14	3.78	2.76			
필수소비재	-1.5	-1.3	2.9	3.2	4.8	0.01	0.07	0.11	0.26	0.19	19.3	19.5	19.7	19.0	19.6	18.3	21.2	17.1		4.32	4.39	4.42	4.24	4.14	3.72	4.57	3.49			
건강관리	-2.9	3.8	12.1	17.1	6.2	0.02	0.15	0.22	0.32	0.29	18.5	19.0	18.3	17.1	16.7	18.2	20.2	15.7		4.22	4.33	4.10	3.80	3.66	3.81	4.34	3.45			
금융	-0.3	1.1	11.6	16.1	10.1	0.04	0.17	0.37	1.10	0.78	13.3	13.3	13.4	12.5	13.3	10.5	13.7	9.8		1.83	1.84	1.83	1.68	1.72	1.25	1.85	1.16			
정보기술	2.3	5.9	-3.8	43.5	29.4	0.16	0.42	1.09	3.12	2.54	17.4	17.6	17.8	22.4	26.7	25.3	29.6	16.9		6.94	6.88	6.86	8.33	7.51	5.96	8.50	5.39			
통신서비스	-1.2	-0.5	-6.4	5.6	-2.6	-0.01	-0.05	0.21	1.00	0.94	17.1	17.1	16.8	18.7	19.2	17.1	21.2	15.6		3.29	3.29	3.26	3.71	3.69	2.60	3.95	2.33			
유틸리티	-1.8	-3.3	-1.4	7.3	2.0	0.02	0.09	0.18	0.42	0.23	15.8	16.0	16.4	16.3	15.6	13.7	17.5	12.5		1.79	1.82	1.87	1.84	1.72	1.51	1.97	1.39			
선진	-0.2	2.5	2.2	18.9	12.1	0.05	0.16	0.39	1.21	0.95	18.6	18.7	18.6	19.5	20.0	17.1	20.7	15.6		3.62	3.62	3.57	3.67	3.39	2.72	3.69	2.48			
에너지	1.6	4.2	8.2	38.3	37.3	-0.04	0.16	0.09	2.53	2.59	13.1	13.0	13.1	12.4	14.5	10.5	18.7	9.3		2.06	2.07	2.04	1.95	1.78	1.78	2.20	1.49			
소재	-2.0	9.5	3.5	26.7	18.1	0.02	0.04	-0.03	1.45	0.93	17.4	17.6	15.8	16.5	18.1	14.9	19.1	13.6		2.52	2.55	2.28	2.44	2.08	1.88	2.63	1.69			
산업재	-1.5	-0.6	2.1	16.1	12.2	0.01	0.12	0.26	0.57	0.51	22.9	23.0	23.4	23.5	22.4	17.8	25.6	16.3		4.34	4.36	4.40	4.35	3.91	3.03	4.54	2.74			
경기소비재	-0.4	0.1	-0.0	1.9	-1.6	0.00	0.06	0.36	0.69	0.47	20.9	20.9	21.0	22.5	23.9	19.4	24.8	17.1		3.72	3.72	3.73	3.89	4.05	3.48	4.36	3.04			
필수소비재	-1.5	-1.3	3.2	4.1	5.6	0.01	0.07	0.11	0.27	0.19	19.4	19.6	19.9	19.1	19.6	18.2	21.5	16.9		4.48	4.54	4.58	4.38	4.25	3.79	4.74	3.55			
건강관리	-2.9	3.6	12.0	17.8	6.0	0.02	0.15	0.22	0.32	0.29	18.3	18.8	18.0	16.9	16.4	18.0	20.1	15.5		4.24	4.36	4.13	3.82	3.65	3.90	4.42	3.45			
금융	-0.5	1.0	12.0	16.1	10.4	0.04	0.16	0.35	1.06	0.76	14.2	14.3	14.3	13.3	14.4	11.3	14.7	10.5		2.01	2.02	2.00	1.84	1.88	1.34	2.04	1.24			
정보기술	2.4	6.1	-2.8	34.3	23.4	0.15	0.29	0.73	2.05	1.55	21.6	21.8	21.7	26.3	28.8	26.5	31.9	19.8		8.61	8.53	8.49	9.84	9.15	7.32	10.24	6.52			
통신서비스	-1.4	-0.1	-6.9	8.9	-0.6	-0.01	-0.03	0.25	1.07	1.05	17.5	17.5	17.2	19.4	19.5	17.1	21.9	15.7		3.48	3.49	3.45	3.99	3.86	2.68	4.22	2.41			
유틸리티	-1.9	-3.5	-1.0	7.5	2.1	0.01	0.11	0.18	0.47	0.31	16.3	16.5	17.0	16.8	16.3	14.1	18.4	12.9		1.87	1.90	1.95	1.91	1.84	1.59	2.06	1.45			
이머징	0.9	3.2	-3.0	35.7	22.4	0.11	0.60	1.53	4.51	3.91	9.9	9.9	10.2	12.1	13.2	12.0	14.0	9.6		1.98	1.98	1.87	2.20	1.74	1.47	2.21	1.36			
에너지	1.5	2.8	0.5	18.2	9.2	-0.00	0.27	0.30	2.76	2.91	8.6	8.8	8.9	9.1	10.0	7.8	11.4	7.3		1.23	1.25	1.25	1.29	1.14	1.24	1.38	1.00			
소재	-0.2	13.2	5.1	34.4	9.7	0.02	0.05	0.04	3.00	2.00	11.9	11.8	10.5	11.3	13.5	12.3	14.7	10.0		1.89	1.93	1.02	1.85	1.51	1.33	2.17	1.00			
산업재	0.5	4.8	-6.2	26.1	14.7	0.01	1.08	1.86	3.97	3.87	10.9	10.7	11.6	14.4	14.9	12.3	17.7	10.7		2.03	2.01	1.99	2.40	1.81	1.30	2.56	0.72			
경기소비재	-1.4	-3.2	-6.7	-13.4	-12.7	-0.14	0.07	0.28	-0.28	-0.17	13.0	12.9	13.5	14.4	14.4	14.5	16.0	10.9		1.61	1.63	1.58	1.64	1.98	1.89	2.18	1.35			
필수소비재	-1.4	-1.1	-0.2	-7.2	-4.5	-0.08	0.03	0.04	-0.01	0.02	17.8	17.7	18.0	17.8	19.0	20.4	20.7	17.3		3.03	3.02	3.05	3.05	3.18	3.12	3.28	2.38			
건강관리	-1.1	8.6	14.7	1.8	10.0	0.02	0.14	0.18	0.38	0.32	28.3	27.7	26.1	25.0	29.9	27.1	30.3	22.7		3.78	3.65	3.43	3.31	3.75	2.82	3.85	2.58			
금융	1.1	1.7	8.9	15.6	8.1	-0.01	0.18	0.43	1.19	0.78	9.3	9.3	9.4	9.0	9.1	7.5	9.9	7.1		1.16	1.16	1.17	1.11	1.10	0.92	1.23	0.86			
정보기술	2.0	5.2	-9.2	128.5	76.1	0.23	1.10	3.06	8.96	7.94	8.4	8.5	9.0	12.7	15.9	17.4	18.0	7.8		3.38	3.35	3.36	4.67	2.80	2.19	4.78	2.06			
통신서비스	0.4	-4.2	-1.4	-17.4	-18.1	-0.01	-0.24	-0.18	0.42	-0.05	13.9	13.7	13.9	13.6	17.6	17.0	19.1	12.8		2.15	2.12	2.18	2.18	2.79	2.18	3.02	1.89			
유틸리티	-0.3	-2.1	-4.2	5.4	1.4	0.01	-0.14	-0.01	-0.11	-0.69	12.4	12.3	12.2	12.7	11.4	10.8	13.6	9.8		1.30	1.31	1.35	1.38	1.09	1.05	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	NVIDIA CORP	US	정보기술	5,320,798	13.17	28.30	130.71	17.14	31.26	11.76	20.57	12.88	5.58	65.38	3.63	
	SALESFORCE INC	US	정보기술	211,955	9.05	11.87	35.25	15.76	21.22	4.77	3.61	16.34	12.08	40.33	25.21	
	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	US	금융	49,633	6.11	-43.86	-68.73	106.73	54.09	3.61	5.89	1.76	5.64	29.21	0.51	
	MARVELL TECHNOLOGY INC	US	정보기술	185,605	5.71	20.25	80.19	37.43	20.02	8.99	3.46	5.66	3.14	37.46	-11.95	
	WORKDAY INC-CLASS A	US	정보기술	47,585	4.05	8.09	27.21	16.05	23.88	5.68	5.20	12.30	9.67	34.84	1.56	
	BOEING CO/THE	US	산업재	164,223	4.03	54.26	51.92	87.63	153.15	17.47	539.49	2.37	1.56	6.62	-1.56	
	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	US	정보기술	236,529	3.66	9.57	34.71	159.19	98.69	30.11	21.30	1.45	1.08	31.05	24.61	
	TORONTO-DOMINION BANK	CA	금융	198,894	3.52	6.56	26.92	15.27	11.90	2.29	1.45	10.98	8.65	-	1.77	
	GILEAD SCIENCES INC	US	건강관리	181,454	3.23	83.88	-24.07	22.89	13.42	9.12	5.49	6.39	8.42	40.67	-1.63	
	GLENCORE PLC	SZ	소재	94,695	2.68	7.47	136.85	13.64	15.68	2.24	1.24	0.59	0.25	6.68	-1.08	
	SYNOPSYS INC	US	정보기술	84,242	2.68	6.30	4.54	25.55	36.69	2.39	7.33	17.21	16.46	47.58	7.53	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HK	금융	70,399	2.66	6.06	14.72	12.05	9.95	1.43	1.07	4.33	3.78	70.19	3.57	
	PHILLIPS 66	US	에너지	98,391	2.66	32.01	176.56	10.45	15.70	2.57	1.88	23.59	8.53	10.11	4.09	
	LAM RESEARCH CORP	US	정보기술	377,261	2.33	28.16	116.05	30.50	21.97	17.66	10.19	9.88	4.58	41.47	-4.19	
	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	US	건강관리	46,256	2.24	6.93	20.38	29.06	32.95	5.49	5.68	9.83	8.17	45.10	15.77	
EM	CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	CH	금융	23,336	15.39	34.53	57.89	8.41	13.28	1.07	1.17	2.24	1.42	44.02	6.40	
	COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	CH	산업재	38,058	14.19	3.17	22.32	11.22	12.17	1.06	0.97	1.53	1.25	19.79	0.35	
	CHINA INTERNATIONAL CAPITAL-A	CH	금융	20,591	9.07	18.39	83.54	11.22	23.08	1.24	1.61	3.10	1.69	45.48	3.12	
	GF SECURITIES CO LTD-A	CH	금융	23,933	8.26	14.39	58.21	8.46	13.19	1.03	1.11	2.60	1.64	31.63	7.68	
	SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	CH	소재	23,505	7.97	-1.11	34.77	17.66	22.82	3.33	3.53	2.12	1.58	21.57	7.18	
	INNOVENT BIOLOGICS INC	CH	건강관리	22,667	7.94	8.91	128.73	46.82	118.31	6.24	9.72	1.87	0.82	18.47	1.80	
	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TA	금융	51,007	7.91	8.36	51.61	12.22	10.55	1.33	1.04	9.00	5.94	-	6.80	
	AIR CHINA LTD-A	CH	산업재	16,254	7.52	56.50	-77.70	50.78	14.51	2.11	2.45	0.12	0.52	17.80	-1.35	
	JIANGXI COPPER CO LTD-A	CH	소재	21,660	7.06	9.61	89.59	12.57	14.22	1.77	1.18	3.86	2.04	3.54	9.99	
	SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	CH	정보기술	36,269	5.64	19.15	109.34	33.51	39.18	8.93	6.32	10.68	5.10	26.02	5.04	
	MUYUAN FOODS GROUP CO LTD-A	CH	필수소비재	35,984	5.61	7.23	-30.63	13.55	12.12	2.56	3.07	3.14	4.52	23.28	6.44	
	HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	CH	건강관리	26,625	4.57	6.81	24.76	26.99	38.13	4.09	5.68	1.09	0.88	39.91	8.99	
	LG ENERGY SOLUTION	SK	산업재	63,659	4.19	18.56	-5.62	90.35	79.79	3.92	3.56	4128.23	4374.28	20.73	6.87	
	WEICHAI POWER CO LTD-A	CH	산업재	35,355	4.17	9.86	25.47	13.85	9.35	2.23	1.30	1.99	1.58	14.28	1.89	
	CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	CH	정보기술	105,456	4.15	42.27	201.46	68.53	178.18	29.11	57.84	16.45	5.46	35.34	11.53	

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.