

‘주도주 장세’ 올 수 있나?

실전 퀀트 | 2026.09.09

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

RA 이태석 taeseeklee@hanafn.com

과거 주도주 장세를 분석, 현재 시기와 상이한 모습

주도주 장세는 당분간 어렵다는 판단, ‘실적주 트레이딩’ 혹은 ‘반도체 및 지수(인덱스) 중장기 투자’

- 주도주 정의(방법론)는
 - 1단계: 60일 이격도 상위(과열) L-S가 2개월 이상 연속 플러스 → 91개월
 - 2단계: 롱, 숏 원인 구분. 숏 급락이 아닌 롱(과열종목) 플러스만 선별 → 주도주 시기 56개월
 - 3단계: 주도주 시기의 연속성 검증으로 2개월 이상 연속 시기 → 17회, 41개월(전체 시기 중 20% 확률)
 - ‘2010년~현재 기준으로 총 7개 국면, 국면당 평균 2.4개월 주도주 장세(최근 '24.4~5월 조방원 장세가 마지막)
- 과거 주도주 장세의 특징으로 살펴 본, 주도주 장세 선행 시그널은
 - 1) 글로벌センチ먼트 위험선호 관찰(t-2, t-1)
 - 2) 코스피 매출액 및 영업이익 컨센서스 둔화(t-2)
 - 3) 코스피 선행 PER 상승(t-2)
 - 4) 코스닥 코스피대비 상대강도 상승(t-1)
 - 5) 이익 상향 종목수 증가(t-1)
 - 6) t-1 외인 순매수와 개인 순매도 관찰, t0 외인 순매수 둔화와 개인 순매수, t+1 외인 순매도 전환과 개인 순매수 확대의 흐름 → 외인이 만든 온기 위에서 개인이 물량 받으며 주도주 장세 발생
 - 7) 거래증가(3M) 팩터는 t-1(주도주 장세 1달 전) -1.43 → t0 +3.02 → t+1 +3.77로 뚜렷한 전환 경로. 거래가 특정 종목군으로 좁혀지는 순간이 주도주 장세의 시작.
- 위의 시그널을 기반으로 현재는 주도주 장세 연출 가능성 매우 낮아
- 주도주 장세의 전제는 ‘코스피 전체 이익은 둔화되는데 일부 종목만 개선’되는 희소성인데, 현재는 전체가 개선되는 국면. 다만 이익모멘텀 자체는 다소 둔화 중.
- 또한センチ먼트(하나センチ먼트 Index) 역시 강한 위험선호라고 보기 어렵고, 선행 PER 5.6은 주도주 국면 평균(10.20)의 절반 수준으로 멀티플이 극단적으로 낮은 상황. 코스닥-코스피 상대강도 역시 낮아, 자금이 중소형주로 흘러갈 여지가 부족.
- 외인 수급은 다소 개선되었지만 외인 수급이 둔화되면서 개인들의 자금이 들어오기 역부족 상태(주도주 장세의 핵심은 ‘개인 수급’). MDD -40% 이후 개인들은 ‘본전 매도’에 집중하는 중.
- 또한 현재 거래대금 증가 팩터가 워킹하지 않는 상황도 주도주 장세와는 거리가 먼 시장성향.
- 한국 실적모멘텀 추가 약화, PER 상승, 개인 수급 회복, 코스닥 추세 강화 등의 환경이 선행되어야 ‘주도주 장세’ 도래
- 결국 특정 종목에 수급이 꾸준히 몰리는 주도주 장세가 아닌 ‘순환매’ 및 ‘트레이딩’ 장세 가능성 높아

도표 1. 주도주 장세 시기 (2010~2026, 17회)

국면	지속(M)	60일 이격도 상위 L-S	거래증가 팩터 성과	センチメント
2010.04~2010.05	2	8.1	2.9	9.1
2012.05~2012.06	2	2.0	-0.3	5.7
2012.09~2012.10	2	6.2	3.8	8.9
2013.03~2013.04	2	8.4	3.2	8.7
2014.03~2014.04	2	1.9	3.2	37.2
2014.08~2014.10	3	7.6	6.2	47.8
2014.12~2015.01	2	3.4	0.8	40.0
2015.03~2015.06	4	6.4	5.9	34.6
2015.11~2016.01	3	2.7	0.4	23.4
2017.05~2017.06	2	4.9	3.4	27.2
2018.04~2018.05	2	3.7	4.3	19.9
2019.03~2019.05	3	6.3	5.5	17.5
2020.02~2020.03	2	7.0	2.9	-7.2
2020.07~2020.08	2	9.0	7.2	3.1
2021.07~2021.10	4	3.8	2.6	5.1
2023.06~2023.07	2	8.2	3.4	6.1
2024.04~2024.05	2	5.0	5.8	-4.0
평균	2.4	5.5	3.6	16.7

주1: 60일 이격도 롱-숏 수익률이 2개월 이상 연속 음(-)인 구간 중 숏 포트폴리오 주도가 2개월 이상 지속된 시기 기준

주2: 지속기간은 개월, 수익률은 %,センチメント는 지수 기준. L-S는 롱 포트폴리오와 숏 포트폴리오의 수익률 차이

자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

도표 2. 주도주 장세 특징

구분	항목	주도주	평시	차이	p값	비고
발생 빈도	-	17회 / 41개월	-	-	-	전체 201개월의 20%
평균 지속	-	2.4개월	-	-	-	최장 4개월 (2015.03, 2021.07)
구조	L-S (60일 이격도)	-5.49	2.73	-8.22	0.000	정의 조건
구조	롱 - 낙폭과대 종목	0.03	2.20	-2.17	0.002	보합 유지
구조	숏 - 이격도 상위 종목	5.52	-0.54	6.05	0.000	승자 독주의 실체
핵심 시그널	리더십 유지율	21.27	11.36	9.92	0.000	평시의 1.9배
핵심 시그널	거래증가(3M) 팩터 L-S	3.68	-1.23	4.91	0.000	종목 간 거래 쏠림
선행 시그널	センチメント (t-1)	19.48	9.84	9.64	0.000	판별력 최고, 5.3배
선행 시그널	선행 PER (t-1)	10.36	9.79	0.57	0.015	멀티플 확장
선행 시그널	코스닥-코스피 (t-1)	97.71	92.56	5.15	0.019	코스닥 상대강도
선행 시그널	EPS 상향 종목수 3M변화 (t-1)	8.93	-3.81	12.74	0.003	레벨 아닌 증가 방향
선행 시그널	실적 상향 비율 3M변화 (t-1)	3.41	-1.33	4.74	0.004	상향 확산
이익 환경	코스피 매출 컨센 3M변화 (t-2)	-0.66	2.65	-3.32	0.000	전체 이익 둔화가 선행
이익 환경	코스피 OP 3개월 변화 (t-2)	0.19	5.73	-5.55	0.005	이익 모멘텀 둔화
이익 환경	한국 OPM (t-2)	8.29	9.36	-1.07	0.014	마진 낮은 국면
무의미	코스피 거래대금	72,639	88,612	-15,973	0.132	시장 총량은 무관
무의미	반도체 상대강도	0.26	1.05	-0.79	0.554	방향성 없음
무의미	기관 거래비중	20.57	20.40	0.17	0.758	레벨 무의미

주1: 주도주 장세 41개월과 평시 160개월의 평균 비교, 차이는 주도주 장세-평시 기준. t-1,t-2는 각각 1,2개월 전, 3M은 3개월

주2: 단위는 항목별 %, 억원, 개, 배 및 지수이며, 비율 간 차이는 %p. p값은 두 기간 평균 차이의 통계적 유의성 기준

자료: 에프앤가이드 Quantwise, Refinitiv, 하나증권

도표 3. 주도주 장세 투자주체별 수급

시점	외국인	기관	개인	기관비중	외인비중	개인비중	거래대금
t-3	-214	-1,302	27	21.1	25.9	51.5	64,036
t-2	-1,326	2,452	-1,765	21.2	26.8	50.5	65,881
t-1	14,978	-5,510	-8,482	21.0	25.9	51.7	66,941
t0	-1,881	-8,886	10,321	20.9	25.4	52.2	67,918
t+1	-18,114	-3,638	19,378	20.6	24.8	53.3	76,524
t+2	-1,914	-1,896	5,625	20.3	25.3	53.1	71,828
국면 중	-10,643	-5,394	15,304	20.6	25.3	52.7	72,639
평시	-3,443	-1,325	2,521	20.4	26.1	52.0	88,612

주1: t=0은 주도주 장세 시작일, t-nt+n은 각각 시작 n개월 전-후의 평균. '국면 중'은 전체 주도주 장세 기간, '평시'는 그 외 기간의 월평균

주2: 외국인.기관.개인은 순매수 금액, 기관.외인.개인비중은 투자주체별 거래비중 기준. 순매수.거래대금 억원, 거래비중 %

자료: 에프앤가이드 Quantivise, Refinitiv, 하나증권

도표 4. 주도주 장세 팩터 특징

팩터	주도주	평시	차이(%p)	p값	유의성
거래증가(3M)	+3.68	-1.23	+4.91	0.000	***
목표주가 변화	+3.46	-1.22	+4.68	0.000	***
고ROE	+3.52	-0.86	+4.39	0.000	***
거래대금 상위	+4.02	+0.33	+3.69	0.000	***
고베타	+3.82	+0.75	+3.07	0.006	***
OP 3m 상향	+2.74	-0.31	+3.05	0.000	***
기관1m순매수상위	+1.19	-1.34	+2.53	0.000	***
OP 1m 상향	+2.57	+0.05	+2.52	0.000	***
매출 1m 상향	+2.27	-0.13	+2.40	0.000	***
NP 1m 상향	+2.41	+0.19	+2.21	0.000	***
기관3M순매수상위	+0.69	-1.37	+2.06	0.002	***
투신 순매수상위(3M)	+0.72	-0.94	+1.66	0.007	***
연기금 순매수상위(3M)	+0.22	-1.15	+1.37	0.027	**
신용용자 상위	+2.49	+1.23	+1.25	0.140	
외인3m순매수상위	+0.20	-0.94	+1.14	0.043	**
DPS 1M 상향	+1.24	+0.19	+1.05	0.025	**
고CAPEX	+0.73	-0.31	+1.04	0.091	*
공매도상위	+0.60	-0.41	+1.01	0.105	
사모펀드 순매수상위(3M)	+0.51	-0.18	+0.69	0.208	
외인1m순매수상위	+0.06	-0.52	+0.57	0.299	
공매도증가	+0.08	-0.32	+0.40	0.357	
주가 놀림목	+0.90	+0.95	-0.05	0.923	
FCF상위	-1.26	+0.79	-2.04	0.017	**
개인3M순매수상위	-0.84	+1.56	-2.40	0.001	***
순현금상위	-1.97	+0.72	-2.69	0.000	***
저PER	-1.63	+1.42	-3.05	0.001	***
개인1m순매수상위	-1.23	+1.84	-3.07	0.000	***
고배당	-1.98	+1.25	-3.23	0.000	***
현금흐름상위	-2.42	+1.35	-3.77	0.000	***
저PBR	-3.65	+1.63	-5.28	0.000	***
목표주가 괴리 상위	-2.84	+2.64	-5.47	0.000	***
주가1M낙폭과대	-3.69	+2.07	-5.76	0.000	***
주가3M낙폭과대	-5.49	+2.73	-8.22	0.000	***

주1: 국내 33개 팩터의 월평균 통-숫 수익률 비교, 차이(주도주 장세-평시) 기준 내림차순. 수익률 %, 차이 %p

주2: 1M-3M은 각각 1-3개월, **, *, 는 각각 p<0.01, p<0.05, p<0.10 기준

자료: 에프앤가이드 Quantivise, 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	207,339	(6.7)	216.5	4.1	5.8	12.3	흑전	1.9	0.3	465.8	37.4	15.5	15.2	1.3	1.2	(3.7)	(3.1)		
석유와가스	970,223	(34.7)	508.5	0.3	16.4	(11.8)	284.0	0.8	16.8	658.1	(25.2)	5.3	5.2	0.9	0.9	36.7	12.0		
화학	653,552	(50.7)	흑전	(3.3)	(11.8)	41.3	흑전	1.0	(2.7)	흑전	73.5	17.8	18.0	0.8	0.7	5.9	(2.8)		
포장재	10,654	(20.7)	90.1	0.0	10.8	1.6	221.0	0.0	19.1	32.8	53.2	11.7	12.3	1.7	1.7	27.0	0.2		
비철금속	301,135	(19.3)	85.3	(0.4)	(6.6)	0.5	20.0	(0.6)	0.5	78.9	(9.6)	18.2	16.6	1.7	1.6	1.1	(9.0)		
철강	358,460	7.0	31.8	(0.4)	3.1	4.0	1952.9	(0.0)	3.4	65.4	34.2	11.0	11.1	0.4	0.4	3.3	(0.8)		
우주항공과국방	1,107,286	(3.3)	31.5	(0.4)	(0.7)	14.2	68.8	(0.5)	(1.7)	41.2	29.2	21.8	24.0	3.7	4.1	4.1	(9.1)		
건축자재	49,615	(18.8)	25.2	0.2	0.9	(19.8)	265.7	(0.6)	(1.3)	38.7	7.5	7.9	5.9	0.5	0.4	(20.8)	2.6		
건설	441,357	(9.3)	52.1	(0.0)	0.3	9.5	흑전	(0.0)	(0.6)	144.2	22.1	10.9	9.4	1.1	0.9	(4.5)	(2.9)		
전기장비	1,157,697	4.4	73.5	(0.2)	5.7	11.5	52.1	(0.2)	4.8	58.1	28.8	26.0	25.3	5.5	5.3	10.0	(4.6)		
복합기업	1,190,578	(10.4)	17.9	0.8	4.1	(22.5)	흑전	(0.6)	10.2	89.5	20.9	14.6	14.3	0.9	0.8	16.1	3.7		
기계	800,111	(24.0)	75.2	1.1	0.9	10.1	77.8	1.2	1.5	61.8	27.6	37.9	36.9	3.3	3.0	4.1	1.4		
조선	1,541,965	(19.2)	62.6	0.0	0.4	5.2	58.8	0.0	0.3	84.1	8.4	9.6	10.6	2.3	2.5	18.1	(0.6)		
무역회사와판매업체	136,489	(12.5)	56.7	0.0	0.5	(12.8)	71.9	0.0	0.2	45.7	5.0	7.4	7.8	1.0	0.9	7.7	3.9		
상업서비스와공급품	49,447	(11.1)	16.8	0.0	6.7	(13.4)	31.6	0.0	(0.7)	13.6	18.8	10.4	10.9	1.3	1.3	16.0	(3.4)		
항공화물운송과물류	177,409	16.7	4.2	0.0	(0.8)	0.1	7.5	0.0	(1.0)	0.6	11.5	8.3	8.4	1.0	1.0	(0.5)	2.7		
항공사	121,539	흑전	흑전	0.0	5.1	8.3	216.2	0.0	(3.1)	36.3	149.1	11.0	14.3	1.0	0.9	270.3	11.6		
해운사	241,546	37.1	74.0	0.0	13.3	(27.7)	21.4	0.0	14.7	17.6	(22.9)	11.5	11.9	0.6	0.7	17.2	0.7		
도로와철도운송	24,381	7.0	12.8	0.0	4.4	1.4	4.1	0.0	(6.7)	13.8	10.6	11.0	10.2	0.9	0.9	13.7	5.6		
자동차부품	644,757	(4.5)	13.0	(0.3)	(0.6)	8.7	12.4	(0.0)	1.2	15.0	12.3	7.4	8.5	0.7	0.8	2.7	(2.2)		
자동차	1,311,513	3.0	41.2	(0.5)	(1.0)	2.0	62.0	(0.3)	(0.9)	5.5	13.3	6.5	6.7	0.6	0.7	2.2	(0.1)		
섬유,의류,신발,호화품	105,816	(5.3)	19.9	(0.0)	(0.5)	(32.2)	32.0	(0.1)	(5.8)	28.9	8.5	5.6	6.3	0.7	0.8	0.3	1.4		
화장품	384,424	(1.7)	72.4	0.1	4.6	(6.2)	137.3	(0.1)	2.9	62.6	26.9	16.7	17.1	2.3	2.3	12.1	(6.6)		
호텔,레스토랑,레저	80,856	37.2	18.8	(0.5)	(1.4)	(21.2)	27.0	(0.6)	(3.0)	11.5	16.0	10.0	9.9	0.8	0.8	(1.0)	0.8		
인터넷과카탈로그소매	30,919	5.7	39.0	0.4	6.6	(31.2)	42.4	0.6	2.8	43.9	27.3	10.6	9.8	3.4	3.1	17.9	(3.4)		
백화점과일반상점	174,449	71.4	39.4	0.0	(1.9)	(0.3)	53.9	0.0	(0.3)	44.0	15.2	8.9	9.0	0.4	0.4	5.2	0.7		
음료	20,029	19.2	(1.6)	0.0	0.1	(82.5)	흑전	0.0	2.0	15.7	9.5	9.2	9.7	0.7	0.7	(0.6)	1.8		
식품	253,160	20.2	5.9	0.0	(2.0)	(16.9)	48.3	0.0	0.2	17.7	13.0	8.6	9.0	0.8	0.9	3.8	(3.4)		
담배	176,789	18.9	5.9	0.0	0.0	(46.3)	8.9	0.0	0.0	14.1	7.9	12.8	14.2	1.8	2.0	5.0	(2.4)		
건강관리장비와용품	119,951	(4.6)	34.1	(0.3)	(3.8)	9.9	44.9	(0.1)	(6.5)	31.8	28.1	12.9	14.6	1.9	2.2	1.2	(4.6)		

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	229,626	34.1	63.3	0.1	(0.1)	46.9	129.4	(0.2)	(0.8)	65.0	45.0	45.1	65.0	8.5	10.8	15.3	(7.6)		
제약	1,406,367	3.8	10.3	0.0	2.5	5.7	40.9	0.0	(0.1)	32.2	18.2	27.7	29.4	2.8	3.0	1.9	(3.8)		
생명과학도구및서비스	21,500	5.0	163.0	0.0	32.7	13.6	238.5	0.0	(0.2)	200.9	31.6	19.1	20.1	1.8	1.9	(5.6)	(4.8)		
은행	2,200,128	(2.5)	3.5	0.0	0.0	(41.7)	46.3	(0.0)	(0.0)	10.9	5.0	8.3	8.2	0.8	0.8	3.6	4.4		
증권	780,360	(47.8)	11.0	(0.4)	(4.3)	(17.0)	23.0	(2.3)	(3.2)	60.8	(19.0)	6.1	6.0	1.0	1.0	1.4	1.2		
카드	54,048	0.8	(3.8)	0.0	0.0	(14.1)	(10.2)	0.0	0.0	(5.6)	2.8	8.7	8.9	0.6	0.6	(8.4)	0.6		
손해보험	528,372	(38.5)	(13.7)	0.0	1.7	(28.1)	44.5	0.0	4.7	7.8	8.7	8.1	8.1	0.8	0.8	14.2	(0.7)		
생명보험	675,156	(27.8)	(17.1)	0.0	(0.3)	(51.2)	91.8	0.0	9.4	32.0	75.0	11.1	12.1	0.5	0.4	47.3	1.5		
IT서비스	486,570	1.6	18.8	(0.3)	(0.2)	20.4	19.5	(0.4)	(0.0)	8.8	22.8	21.8	19.3	2.2	1.9	1.3	1.2		
통신장비	69,033	5.3	161.8	0.0	(10.9)	46.3	35.7	0.0	(14.6)	67.5	77.4	15.6	13.8	2.3	1.9	(1.8)	(5.6)		
핸드셋	23,035	167.3	94.2	(2.2)	(9.9)	(20.1)	529.5	(1.7)	(7.1)	107.3	88.5	10.4	8.7	1.4	1.0	(26.7)	1.3		
전자장비와기기	1,428,452	40.2	115.5	(0.7)	(1.6)	20.1	112.2	(0.4)	1.4	144.7	66.5	28.9	27.0	4.8	4.3	32.3	3.0		
반도체와반도체장비	30,015,627	27.7	696.3	(0.8)	(0.5)	10.3	434.1	(0.6)	(0.4)	608.8	44.2	4.0	3.5	1.8	1.6	23.0	2.3		
전자제품	348,573	(33.0)	53.7	0.0	3.0	(65.6)	흑전	0.0	(2.0)	87.2	6.4	13.7	12.2	1.2	1.1	15.7	7.8		
전기제품	1,500,045	흑전	흑전	(2.6)	(0.9)	111.1	흑전	1.8	2.2	흑전	313.4	54.3	65.8	2.8	2.7	68.6	(4.3)		
디스플레이패널	46,050	흑전	1.9	0.0	0.0	6.1	176.4	0.0	0.0	86.6	45.6	7.5	8.8	0.6	0.7	(17.0)	(3.8)		
디스플레이장비및부품	27,786	99.7	13.4	(0.7)	(8.7)	59.1	20.7	(0.3)	(3.5)	(10.6)	32.7	8.9	7.7	0.9	1.0	(6.5)	0.2		
다각화된통신서비스	138,360	(15.1)	2.2	0.0	1.2	(23.4)	85.4	0.0	0.3	(14.5)	6.7	9.0	8.8	0.7	0.7	2.1	1.9		
무선통신서비스	265,519	(8.8)	295.2	(0.2)	0.2	(34.0)	89.3	(0.0)	0.4	58.2	6.7	12.1	11.7	1.1	1.1	8.1	(3.6)		
광고	30,830	10.3	6.0	(0.1)	(0.6)	(4.3)	10.1	(0.0)	0.3	5.3	7.9	8.2	8.4	1.0	1.0	2.1	0.9		
방송과엔터테인먼트	148,675	13.4	148.2	0.0	(0.8)	9.9	52.0	0.1	(1.0)	40.8	37.7	16.8	18.3	1.1	1.2	5.0	2.1		
게임엔터테인먼트	248,241	(17.3)	20.4	(1.7)	(8.6)	(19.8)	173.3	(0.1)	(0.1)	61.2	7.2	9.7	10.4	1.0	1.1	(5.6)	0.0		
양방향미디어와서비스	502,198	5.1	9.9	(0.7)	(4.1)	5.2	2.5	(0.5)	(4.0)	9.0	15.9	16.0	16.5	1.1	1.1	3.1	0.9		
전기유틸리티	278,294	123.6	(53.9)	0.0	(26.2)	(76.8)	(69.5)	0.0	(25.4)	(40.3)	43.5	4.5	3.8	0.5	0.5	(9.9)	(3.2)		
가스유틸리티	66,128	(6.3)	8.2	0.0	6.6	3.2	37.3	0.0	(4.5)	11.2	4.8	3.7	3.8	0.3	0.3	2.4	(1.4)		
코스피	52,465,455	15.5	259.6	(0.5)	(0.2)	3.6	287.0	(0.4)	(0.1)	252.2	35.4	5.5	5.1	1.4	1.3	20.0	1.2		
코스피 대형주	49,574,029	22.9	311.9	(0.5)	0.6	(1.0)	294.5	(0.4)	(0.1)	276.5	36.3	5.4	5.0	1.5	1.4	20.7	1.3		
코스피 중형주	2,713,230	(5.8)	28.7	(0.5)	(1.3)	(13.4)	150.7	(0.4)	1.4	50.9	14.2	9.4	9.4	0.7	0.7	3.6	(0.6)		
코스피 소형주	197,003	46.9	64.2	(1.3)	(10.5)	(2.7)	453.5	(1.4)	(13.0)	63.0	38.1	6.8	6.6	0.4	0.4	(8.4)	0.5		
코스닥	2,040,565	18.2	60.5	0.1	0.8	3.5	66.3	0.1	0.2	63.0	41.8	18.3	17.9	2.5	2.4	(0.5)	(1.8)		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

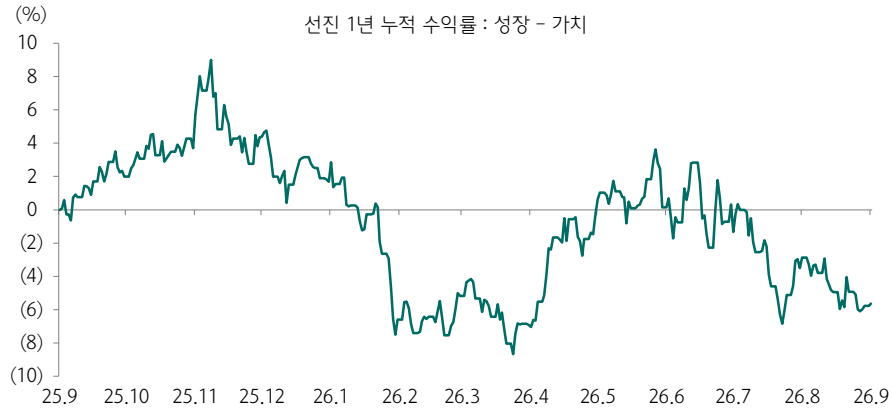
'26년 3분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

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	컴투스	3,833	15.1	흑전	46.7	191.6	152.2	8.2	22.3	91.5	1421.5	67.3	10.1	0.4	10.1	6	(8.1)		
	디아이	8,830	(4.1)	279.6	16.7	27.4	(50.6)	333.2	5.9	(5.8)	216.9	23.3	14.9	3.5	36.0	1	28.9		
	메디톡스	5,065	72.1	(7.9)	54.7	13.9	6.7	흑전	45.8	(42.8)	72.9	31.4	18.2	1.0	(11.1)	7	0.7		
	엑시콘	3,980	115.2	흑전	25.4	48.3	28.1	6.5	11.8	28.1	26566.3	79.4	11.2	1.6	-	7	27.1		
	한일시멘트	12,334	(40.8)	(28.1)	17.8	7.2	(46.4)	11.1	14.7	(15.0)	1.2	13.0	12.7	0.7	34.5	1	(1.4)		
	아세아시멘트	3,929	(20.2)	(1.0)	7.6	2.7	(10.4)	122.6	80.2	41.0	(4.2)	57.3	6.7	0.3	(1.6)	1	(4.5)		
	TKC휴켄스	6,729	(0.5)	23.8	6.9	7.5	(62.6)	165.5	(8.4)	(11.4)	39.8	2.0	8.0	0.6	20.7	14	0.2		
	한화솔루션	66,681	(32.0)	흑전	9.7	8.8	33.5	흑전	6.6	11.4	흑전	46.8	10.4	0.6	(0.6)	8	(12.4)		
	한컴	4,202	2.3	18.7	6.9	10.6	(20.9)	흑전	4.0	6.1	35.4	17.8	9.9	1.0	(5.7)	14	(3.4)		
	덕산하이메탈	4,576	15.9	645.4	9.2	3.1	1.4	20313.8	18.8	8.0	1098.7	68.9	11.3	1.7	66.3	6	(3.2)		
	클리오	2,197	(46.6)	31.4	6.9	12.7	29.0	13.5	4.6	6.2	57.3	-	-	-	-	1	(9.3)		
	디케이티	3,208	(16.7)	74.0	5.5	5.5	4.0	43.4	0.8	0.8	55.4	70.8	6.5	1.2	39.4	1	(2.8)		
	GS	116,677	(28.2)	41.6	1.3	32.9	(20.3)	26.6	0.6	19.4	76.8	(29.3)	6.9	0.7	32.0	7	(1.2)		
	네오티스	1,949	22.7	109.3	4.6	(9.6)	9.1	176.3	8.9	(4.5)	132.3	82.9	10.7	2.1	0.3	6	(14.9)		
	LG	188,234	(22.9)	13.9	6.3	3.2	(66.0)	흑전	(5.9)	(47.3)	63.7	17.2	14.2	0.6	3.7	21	4.3		
하향	화신	2,724	259.8	80.4	(20.7)	(22.1)	9.1	(32.9)	(1.7)	(29.2)	(29.9)	18.5	4.3	0.4	(30.7)	7	(2.7)		
	피엔에이치테크	338	154.8	(58.7)	(60.0)	(60.0)	300.0	373.4	(20.0)	(20.0)	4.8	87.0	9.0	0.6	-	4	(0.3)		
	유니티스트	2,443	78.0	흑전	(19.9)	29.3	(82.0)	흑전	0.8	(76.8)	흑전	110.2	7.5	1.6	(7.0)	6	5.9		
	코리아써킷	12,519	(11.1)	29.3	(37.5)	(54.1)	99.4	(5.2)	(14.8)	(24.0)	122.5	60.4	10.2	2.4	0.2	5	(14.8)		
	한중엔시에스	3,671	흑전	(47.7)	(78.4)	(78.4)	187.5	(15.6)	(59.6)	(59.6)	적전	흑전	85.6	3.3	(72.8)	6	(3.1)		
	파인애플	3,908	106.1	880.3	(12.4)	(12.4)	(29.3)	흑전	(9.1)	(9.1)	1391.0	90.8	11.6	1.7	(3.5)	1	11.3		
	풍산홀딩스	5,435	(24.5)	76.5	(7.4)	(7.4)	(1.4)	1168.6	(10.2)	(10.2)	107.7	(14.7)	4.8	0.4	51.3	4	(0.1)		
	SK네트웍스	13,039	(87.4)	(68.2)	(47.9)	(44.5)	115.9	27.1	(8.9)	(15.3)	124.7	(37.3)	16.7	0.6	6.0	4	(1.1)		
	엠앤씨솔루션	4,682	(2.5)	6.2	(14.1)	(14.1)	100.0	12.8	(12.9)	(12.9)	1.8	28.4	8.4	2.0	(23.6)	6	(6.8)		
	넥스트바이오메디컬	2,570	적지	적전	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	(93.6)	6.1	적전	27	(6.5)		
	롯데이노베이트	2,843	(8.7)	70.8	(4.6)	(4.6)	16.7	34.7	(1.2)	(1.2)	43.3	22.2	8.7	0.6	11.1	4	1.1		
	LG화학	197,306	(68.2)	흑전	(14.7)	(14.7)	261.3	흑전	2.0	2.0	흑전	202.9	18.5	0.7	8.5	36	(0.2)		
	전진건설로봇	6,056	(27.7)	40.2	(12.0)	(17.3)	(15.1)	4.4	(16.9)	(31.4)	(6.2)	28.0	18.3	3.1	(6.1)	4	4.8		
	비츠로셀	13,090	24.5	39.6	(7.3)	(1.5)	17.4	28.6	(4.9)	(1.0)	29.4	17.0	15.4	2.9	2.2	4	12.4		
	대한제강	2,939	(78.5)	(57.7)	(7.7)	5.9	113.9	흑전	(9.9)	(19.4)	흑전	3.6	13.3	0.3	5.2	4	0.1		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

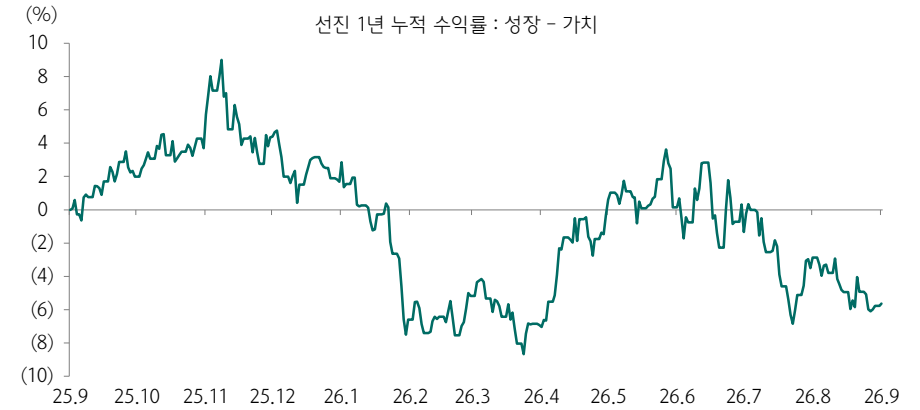
글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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



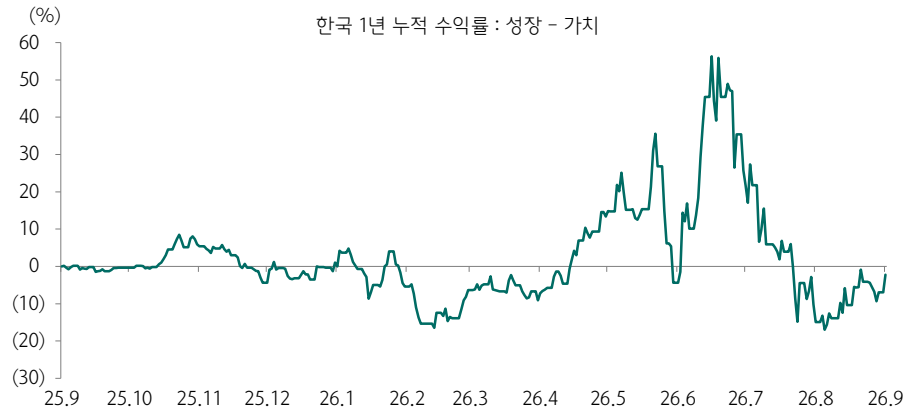
자료: Bloomberg, 하나증권

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



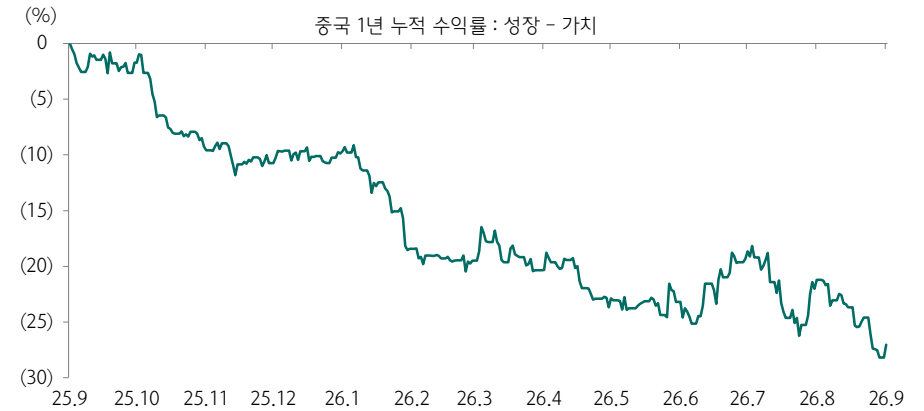
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

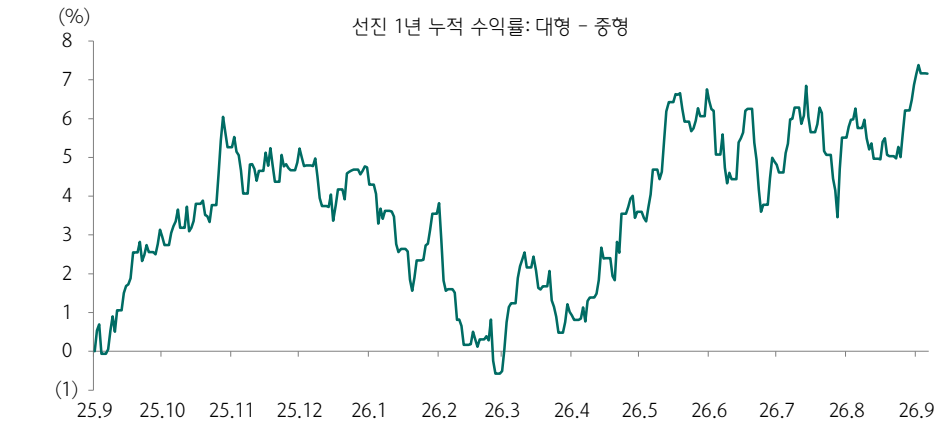
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

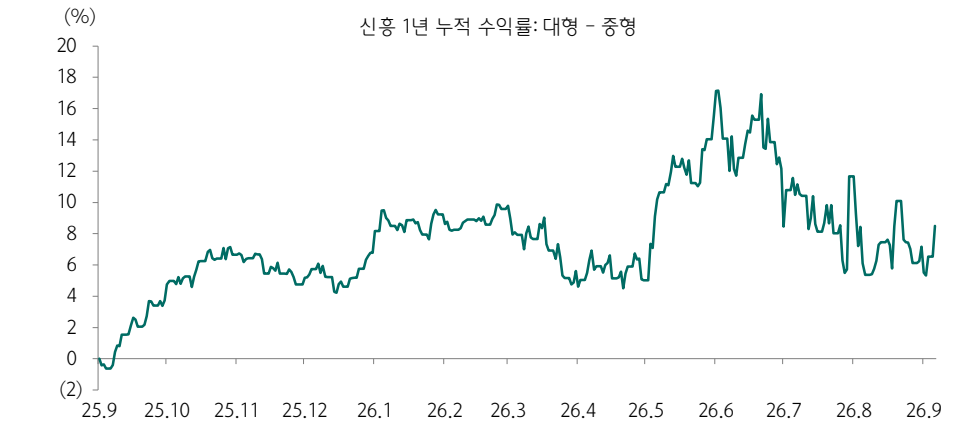
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



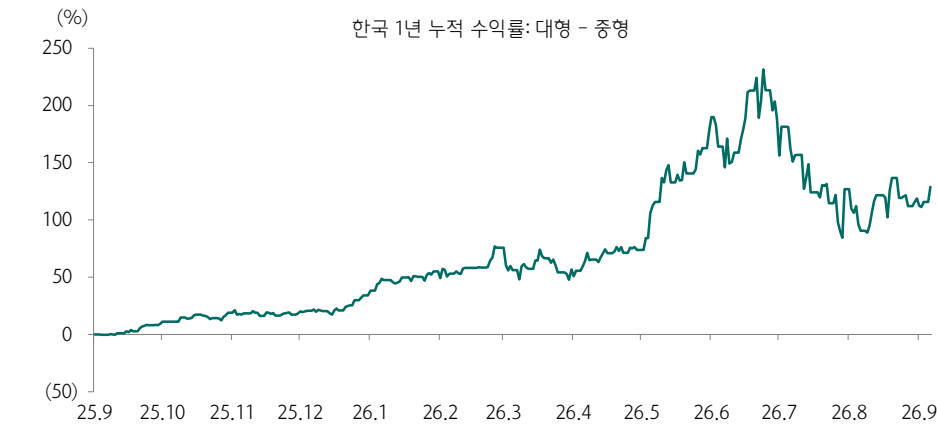
자료: Bloomberg, 하나증권

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



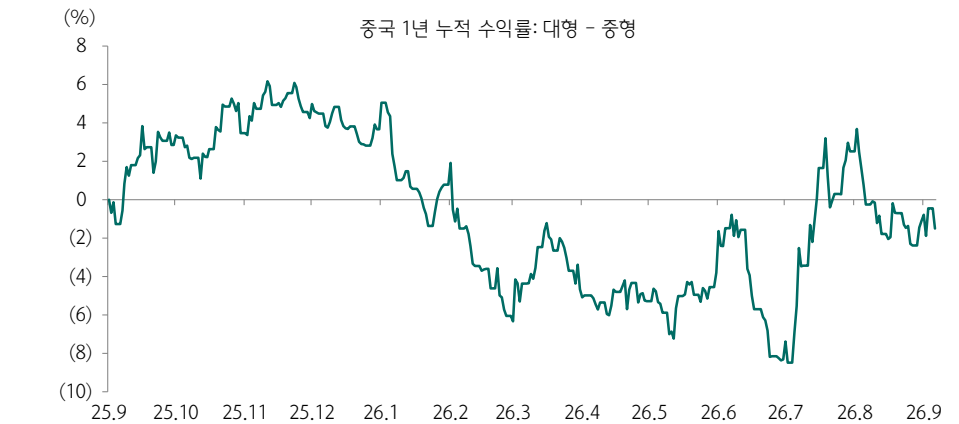
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

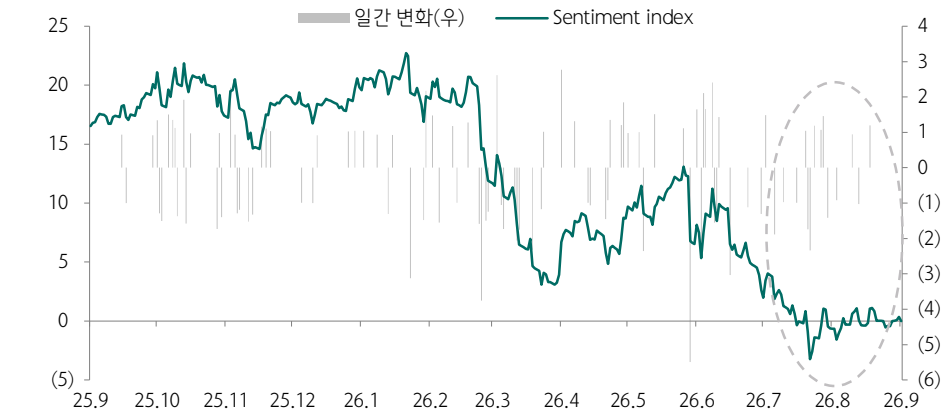
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

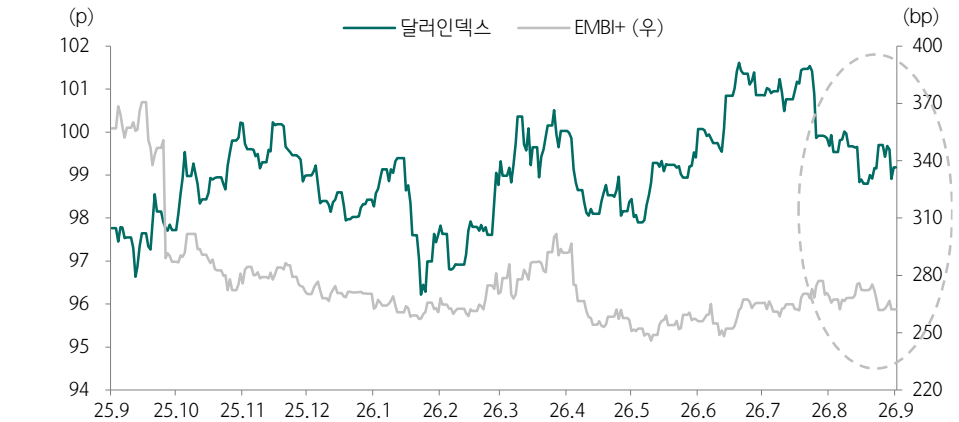
글로벌 위험선호도 (センチメント)

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



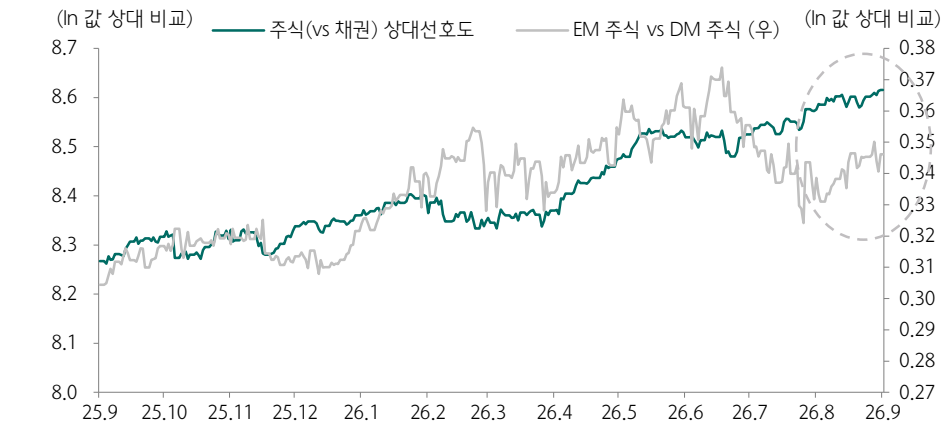
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



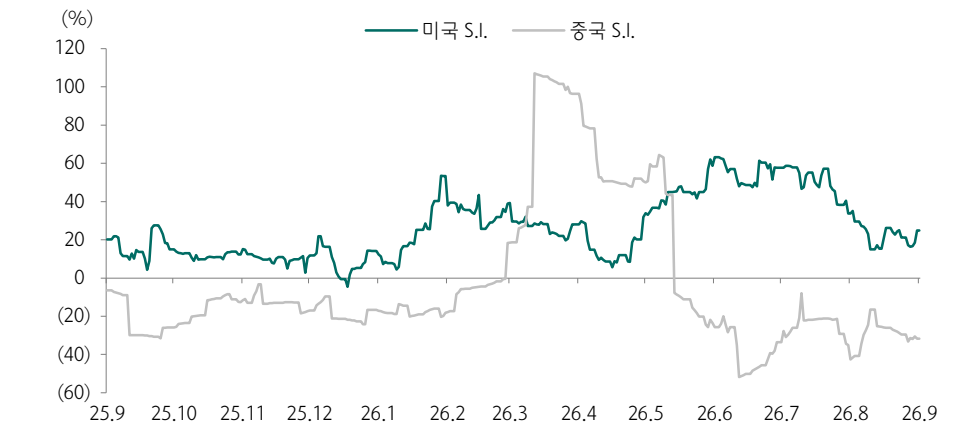
자료: Bloomberg, 하나증권

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
무역회사와판매업체	11.10	9.06	8.47	8.80	6.00		
소프트웨어와서비스	0.08	0.82	0.48	0.39	0.04		
손해보험	1.15	1.30	0.62	0.36	0.12		
항공사	1.34	2.55	0.55	0.24	0.09		
은행	2.85	0.82	0.31	0.23	0.15		
호텔,레스토랑,레저등	3.71	0.15	-0.10	0.20	0.02		
철강	0.10	-0.28	0.52	0.18	0.06		
건강관리장비와서비스	4.53	2.56	-0.05	0.15	-0.05		
전기제품	2.53	0.54	0.45	0.12	0.05		
기계	1.98	0.95	0.16	0.11	0.06		
에너지	2.50	1.54	0.14	0.09	0.00		
항공화물운송과물류	-1.50	0.13	0.03	0.08	0.03		
섬유,의류,신발,호화품	0.68	0.47	-0.04	0.05	0.03		
해운사	0.10	0.88	0.33	0.05	0.00		
생명보험	0.22	0.09	0.12	0.05	0.01		
비철금속	1.53	0.92	0.65	0.05	0.03		
복합기업	-0.65	-0.41	0.02	0.03	0.02		
가정용기기와용품	4.35	-0.34	-0.11	0.03	-0.05		
화학	-0.08	-0.04	0.04	0.02	0.04		
화장품	1.28	1.99	0.17	0.02	-0.10		
조선	-0.22	-0.01	-0.25	0.02	0.04		
전자제품	0.91	0.75	0.00	0.00	0.01		
전기장비	0.95	0.45	-0.17	0.00	0.01		
건축자재	-7.29	-0.53	0.76	-0.02	-0.04		
건설	1.55	2.37	1.07	-0.03	0.05		
유틸리티	-2.71	-0.20	-0.52	-0.05	-0.04		
우주항공과국방	0.80	0.17	-0.29	-0.05	0.02		
식품,음료,담배	-0.68	0.35	0.06	-0.06	-0.03		
미디어와엔터테인먼트	-1.14	0.74	-0.22	-0.07	0.10		
전기통신서비스	1.95	1.43	0.13	-0.07	0.01		
증권	0.81	-0.11	-0.41	-0.08	0.03		
반도체와반도체장비	1.23	0.06	-0.34	-0.08	0.00		
제약과생물공학	0.78	0.47	-0.17	-0.12	0.01		
자동차부품	0.56	-0.35	-0.49	-0.13	0.00		
소매(유통)	-0.77	-3.62	-1.41	-0.15	-0.09		
자동차	-0.54	-0.93	-0.55	-0.17	-0.02		
기술하드웨어와장비	-0.23	-1.52	-0.43	-0.21	0.01		
디스플레이	-7.52	-2.26	-0.35	-0.25	0.15		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬.)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
화장품	6.37	0.17	0.61	0.78	0.18		
증권	-2.05	0.72	0.42	0.18	0.03		
항공사	3.35	1.17	0.33	0.14	0.01		
식품,음료,담배	1.21	0.65	0.21	0.13	-0.02		
소프트웨어와서비스	-0.83	0.10	0.08	0.09	0.07		
건축자재	8.35	1.64	-0.64	0.06	0.03		
소매(유통)	8.02	5.20	1.11	0.05	0.01		
기술하드웨어와장비	0.91	1.43	-0.55	0.05	0.14		
기계	2.01	-0.68	-0.32	0.05	0.02		
은행	-1.49	-0.10	0.00	0.04	-0.13		
해운사	1.06	0.76	0.22	0.01	0.00		
화학	3.45	0.57	-0.26	0.00	-0.04		
제약과생물공학	1.35	-0.02	0.00	-0.01	-0.01		
항공화물운송과물류	-4.27	1.13	0.00	-0.02	0.10		
조선	-0.06	-0.11	0.14	-0.03	-0.02		
우주항공과국방	0.46	0.46	0.08	-0.03	-0.03		
섬유,의류,신발,호화품	0.11	-0.40	-0.03	-0.04	-0.03		
생명보험	0.42	0.33	-0.18	-0.04	-0.02		
에너지	2.21	-0.88	-0.40	-0.04	-0.07		
복합기업	1.95	0.47	-0.21	-0.04	-0.03		
유틸리티	0.60	-0.31	-0.31	-0.05	-0.01		
미디어와엔터테인먼트	-2.81	0.10	-0.31	-0.05	0.07		
전기제품	1.54	-0.14	-0.58	-0.05	-0.02		
반도체와반도체장비	-5.40	-2.23	0.44	-0.06	0.18		
전자제품	-4.76	0.08	1.19	-0.09	-0.01		
전기통신서비스	-1.86	-1.43	-0.66	-0.12	0.02		
철강	1.15	0.41	-0.38	-0.15	-0.09		
자동차부품	-4.88	-0.51	-0.55	-0.18	-0.02		
가정용기기와용품	-5.25	0.40	-0.46	-0.19	0.05		
호텔,레스토랑,레저등	-3.14	-1.19	-0.26	-0.22	0.00		
자동차	-9.35	-2.91	-0.52	-0.25	-0.05		
디스플레이	7.98	-0.08	-0.57	-0.26	-0.13		
전기장비	-0.92	-1.01	-0.15	-0.34	-0.02		
손해보험	-0.52	-0.81	-0.41	-0.34	-0.11		
건설	-1.62	-1.02	-0.76	-0.34	-0.05		
무역회사와판매업체	2.12	-0.72	-0.11	-0.39	-0.10		
건강관리장비와서비스	-2.00	-0.85	0.13	-0.43	0.04		
비철금속	-6.04	-0.29	-0.59	-0.66	-0.04		

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	1.3	0.5	5.2	20.7	14.1	0.04	0.21	0.57	1.64	1.36	16.7	16.6	17.3	17.6	19.1	16.1	19.7	14.9		3.30	3.28	3.29	3.30	3.10	2.47	3.41	2.29			
선진	1.3	-0.3	5.0	18.8	12.7	0.03	0.18	0.44	1.25	1.01	18.3	18.2	19.0	19.0	20.1	16.8	20.7	15.5		3.62	3.59	3.68	3.59	3.40	2.69	3.69	2.48			
미국	0.4	-0.6	4.3	18.5	12.7	0.03	0.19	0.48	1.34	1.09	19.6	19.5	20.5	20.8	22.5	19.2	23.3	17.5		4.75	4.71	4.87	4.83	4.75	3.80	4.98	3.48			
일본	-0.8	1.6	6.8	33.5	21.7	0.02	0.31	0.69	1.70	1.44	16.1	16.3	16.7	17.0	16.6	15.0	19.1	12.3		1.88	1.90	1.86	1.84	1.58	1.33	1.95	1.14			
독일	-1.1	-0.7	5.2	6.5	3.9	0.01	0.11	0.25	0.60	0.47	14.8	14.8	15.2	14.6	15.3	10.4	16.0	9.7		1.81	1.82	1.83	1.77	1.74	1.28	1.86	1.18			
프랑스	-0.4	-4.7	1.4	7.6	2.4	0.03	0.05	0.14	0.79	0.61	14.4	14.5	15.3	14.5	15.1	13.1	16.3	12.2		1.92	1.92	2.00	1.90	1.83	1.73	2.05	1.62			
영국	0.2	-0.7	4.2	17.5	9.0	0.01	0.00	0.12	1.30	0.95	13.0	12.9	13.1	12.6	13.3	10.4	14.7	10.0		2.21	2.21	2.23	2.12	2.01	1.59	2.28	1.50			
이탈리아	-1.1	-3.0	5.9	22.6	14.0	0.03	0.04	0.20	0.99	0.64	12.9	12.9	13.4	12.5	12.1	7.8	13.4	7.4		1.80	1.80	1.87	1.73	1.49	1.16	1.87	1.08			
캐나다	0.8	0.3	6.1	25.8	15.4	-0.00	0.08	0.15	1.32	0.93	16.7	16.4	16.8	16.1	17.0	13.2	17.8	12.4		2.59	2.55	2.60	2.50	2.29	1.68	2.65	1.56			
호주	-0.6	-3.2	4.4	2.1	5.0	-0.01	-0.08	-0.11	0.48	0.26	18.6	18.7	18.9	17.5	20.0	15.1	20.3	13.9		2.59	2.61	2.63	2.45	2.46	2.00	2.64	1.90			
스페인	0.4	-0.4	12.4	36.6	17.7	0.03	0.14	0.41	1.37	1.10	13.6	13.5	13.9	12.8	12.2	10.0	14.0	9.4		2.10	2.08	2.13	1.96	1.65	1.15	2.15	1.09			
네덜란드	2.3	-0.2	2.3	50.2	31.7	0.01	0.17	0.58	1.16	1.13	20.0	19.5	20.9	22.4	17.6	17.0	24.4	14.7		3.70	3.62	3.80	3.84	2.64	2.44	4.24	2.16			
스위스	-0.3	-2.3	6.6	15.2	7.4	-0.00	0.06	0.23	0.50	0.44	18.5	18.6	19.2	18.1	17.7	17.0	20.0	15.5		3.88	3.91	3.99	3.80	3.40	3.27	4.06	2.96			
스웨덴	-0.5	0.6	7.4	15.8	11.7	-0.00	0.01	0.22	0.68	0.60	20.1	20.0	20.1	19.6	20.2	13.4	21.2	12.3		2.75	2.75	2.60	2.48	2.48	1.81	2.76	1.70			
홍콩	1.4	1.0	6.1	9.7	7.0	0.01	0.13	0.22	0.76	0.55	14.0	13.8	14.1	13.5	14.2	12.3	15.8	10.5		1.23	1.21	1.21	1.16	1.14	0.94	1.28	0.80			
싱가폴	1.2	1.6	20.2	20.8	21.9	0.01	0.03	0.25	0.46	0.39	17.6	17.4	17.3	15.2	15.8	11.0	17.6	10.7		2.24	2.22	2.20	1.88	1.93	1.23	2.26	1.19			
벨기에	-0.5	0.6	3.9	25.1	15.6	0.02	0.01	0.21	0.69	0.25	17.9	18.1	17.8	17.9	16.3	16.4	18.8	15.0		2.08	2.10	2.08	2.12	1.82	1.49	2.22	1.31			
덴마크	0.5	2.0	9.6	4.4	0.5	0.01	0.32	0.51	0.03	0.21	15.7	15.5	16.1	15.5	15.1	26.8	31.4	13.7		2.81	2.78	2.82	2.67	2.91	5.06	6.07	2.05			
이머징	1.7	6.0	6.1	37.0	25.1	0.10	0.47	1.55	4.49	3.92	9.9	10.0	10.0	11.2	13.4	11.9	14.0	9.6		1.98	2.00	1.79	2.05	1.76	1.46	2.21	1.36			
한국	3.0	14.0	-6.6	169.2	87.5	-0.10	0.63	3.92	16.28	14.38	5.0	4.8	4.5	6.7	10.0	11.8	11.9	4.2		1.61	1.57	1.44	2.03	1.09	0.97	2.49	0.79			
중국	-0.6	-3.2	-0.1	-11.7	-9.9	0.04	0.03	0.28	0.66	0.34	10.6	10.6	10.8	10.8	12.7	9.8	13.6	8.0		1.25	1.25	1.26	1.24	1.49	1.11	1.60	0.90			
인도	-1.0	-2.9	3.3	-0.6	-5.5	0.04	-0.00	0.16	0.50	0.42	19.7	20.0	20.2	19.6	22.0	20.9	24.5	19.0		2.88	2.92	2.94	2.83	3.33	3.22	3.96	2.81			
브라질	5.2	6.7	12.4	29.3	18.1	0.11	-0.02	-0.06	2.78	2.66	8.8	8.5	8.2	7.7	8.9	7.6	10.9	6.8		1.67	1.62	1.54	1.47	1.39	1.49	1.85	1.09			
멕시코	0.6	-1.7	2.5	21.5	10.2	0.01	0.12	0.23	1.38	0.97	12.7	12.6	13.1	12.7	12.6	11.4	14.2	9.9		2.24	2.21	2.29	2.15	2.11	1.67	2.52	1.51			
인도네시아	0.7	-0.6	20.1	-28.6	-31.8	0.03	-0.04	-0.14	-0.97	-0.57	9.5	9.5	9.6	7.9	12.2	14.0	14.6	7.9		1.54	1.54	1.50	1.24	1.92	2.06	2.30	1.24			
터키	0.5	7.9	11.1	48.3	37.1	0.06	-0.39	-1.14	-1.30	-0.48	8.4	8.5	7.6	7.0	5.2	6.0	8.5	4.1		1.08	1.09	0.98	0.87	0.68	1.35	1.35	0.68			
폴란드	2.7	4.0	14.5	46.6	31.2	-0.07	0.32	0.76	1.90	1.91	11.1	10.8	11.1	10.7	9.7	7.3	11.4	7.1		1.84	1.80	1.82	1.68	1.38	0.92	1.84	0.88			
대만	1.0	6.4	8.6	104.8	68.4	0.03	0.41	1.10	2.50	2.14	18.7	18.6	18.9	21.6	17.0	15.3	23.2	12.0		4.71	4.74	4.70	5.01	2.97	2.14	5.40	2.06			
태국	2.3	0.2	0.6	31.7	28.0	0.01	0.18	0.45	1.30	1.20	15.9	15.5	16.3	17.0	15.2	16.9	19.1	13.1		2.05	2.00	2.07	2.06	1.53	1.66	2.14	1.32			
말레이시아	1.2	-0.9	2.5	8.7	3.2	0.01	0.03	0.09	0.53	0.38	14.0	13.9	14.2	13.8	13.9	13.8	15.2	11.8		1.49	1.47	1.51	1.47	1.41	1.31	1.57	1.26			
필리핀	-0.3	-3.5	6.6	8.3	7.1	0.02	0.08	0.06	0.54	0.34	10.2	10.3	10.7	9.7	10.0	11.4	12.7	9.1		1.49	1.50	1.48	1.36	1.45	1.42	1.73	1.31			
남아공	1.4	1.4	9.0	17.7	1.6	-0.03	-0.01	-1.11	2.28	0.99	9.6	9.5	9.5	8.0	10.6	10.6	11.1	7.9		1.93	1.93	2.07	1.87	1.84	1.49	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	1.3	0.5	5.2	20.7	14.1	0.04	0.21	0.57	1.64	1.36	16.7	16.6	17.3	17.6	19.1	16.1	19.7	14.9		3.30	3.28	3.29	3.30	3.10	2.47	3.41	2.29			
에너지	-0.8	8.3	7.5	40.8	35.0	0.03	0.17	0.22	2.63	2.71	12.6	12.8	11.9	12.1	13.4	10.2	17.4	9.0		1.95	1.98	1.84	1.87	1.63	1.72	2.07	1.42			
소재	0.9	2.7	8.6	26.3	16.0	0.03	0.06	-0.01	1.80	1.16	15.6	15.6	15.4	14.4	17.3	14.1	17.7	13.1		2.35	2.35	2.33	2.18	1.97	1.71	2.52	1.57			
산업재	1.5	-3.1	2.7	16.7	12.6	0.02	0.14	0.38	0.84	0.77	20.8	20.7	22.2	22.1	21.7	17.0	24.6	15.8		3.95	3.94	3.51	4.04	3.65	2.73	4.22	2.52			
경기소비재	0.2	-4.0	0.9	-3.2	-4.3	0.02	0.02	0.36	0.60	0.40	19.2	19.2	20.1	20.4	22.4	18.5	23.0	16.2		3.18	3.20	3.32	3.28	3.64	3.12	3.78	2.76			
필수소비재	-0.7	-2.1	1.5	2.3	4.2	0.01	0.06	0.13	0.27	0.20	19.0	19.2	19.6	19.2	19.6	18.2	21.2	17.1		4.26	4.30	4.44	4.29	4.15	3.70	4.57	3.49			
건강관리	-0.2	1.9	10.4	16.8	6.6	0.02	0.10	0.23	0.33	0.31	18.5	18.5	18.4	17.5	16.8	18.0	20.2	15.7		4.21	4.22	4.16	3.87	3.67	3.78	4.34	3.45			
금융	1.9	1.3	13.0	18.4	11.5	0.03	0.19	0.42	1.13	0.84	13.3	13.1	13.4	12.5	13.2	10.4	13.7	9.8		1.84	1.81	1.84	1.69	1.70	1.24	1.85	1.16			
정보기술	2.3	1.9	4.3	44.0	31.3	0.08	0.48	1.20	3.22	2.68	17.0	17.0	18.4	20.7	26.7	24.6	29.6	16.9		6.92	6.91	7.17	7.69	7.55	5.82	8.50	5.39			
통신서비스	1.8	-1.0	-2.0	3.0	-1.4	-0.00	-0.06	0.20	0.96	0.91	17.1	16.8	17.1	18.1	19.9	16.8	21.2	15.3		3.28	3.24	3.32	3.59	3.82	2.57	3.95	2.33			
유틸리티	0.7	-1.5	-0.7	9.5	3.0	0.02	0.05	0.17	0.40	0.22	15.8	15.7	16.2	16.4	15.4	13.7	17.5	12.5		1.80	1.79	1.84	1.85	1.70	1.52	1.97	1.39			
선진	1.3	-0.3	5.0	18.8	12.7	0.03	0.18	0.44	1.25	1.01	18.3	18.2	19.0	19.0	20.1	16.8	20.7	15.5		3.62	3.59	3.68	3.59	3.40	2.69	3.69	2.48			
에너지	-0.9	8.8	7.8	43.9	38.5	0.02	0.15	0.18	2.58	2.66	13.2	13.4	12.4	12.6	14.0	10.6	18.7	9.3		2.08	2.11	1.96	1.98	1.72	1.79	2.20	1.49			
소재	0.9	2.2	7.5	25.2	17.7	0.02	0.03	-0.05	1.47	0.94	17.0	17.0	16.8	15.8	18.2	14.6	19.0	13.6		2.52	2.51	2.48	2.32	2.10	1.83	2.64	1.69			
산업재	1.5	-3.6	2.5	16.0	12.3	0.02	0.07	0.27	0.58	0.53	22.4	22.3	23.8	23.4	22.4	17.5	25.6	16.3		4.27	4.25	4.48	4.33	3.92	2.97	4.54	2.74			
경기소비재	0.4	-3.7	1.5	-1.3	-2.8	0.01	0.00	0.36	0.70	0.47	20.5	20.5	21.3	21.8	24.3	19.2	24.8	17.1		3.62	3.63	3.81	3.79	4.13	3.46	4.36	3.04			
필수소비재	-0.7	-2.1	1.5	3.2	5.0	0.01	0.06	0.14	0.29	0.21	19.2	19.3	19.8	19.4	19.7	18.1	21.4	16.9		4.41	4.45	4.60	4.44	4.26	3.78	4.74	3.55			
건강관리	-0.2	2.0	10.0	17.6	6.5	0.02	0.10	0.23	0.32	0.30	18.3	18.3	18.2	17.3	16.5	17.7	20.1	15.5		4.25	4.25	4.19	3.91	3.66	3.88	4.42	3.45			
금융	1.9	0.9	13.1	18.5	11.7	0.02	0.18	0.41	1.11	0.83	14.2	14.0	14.4	13.3	14.2	11.2	14.7	10.5		2.01	1.98	2.02	1.85	1.86	1.32	2.04	1.24			
정보기술	2.1	-0.1	4.0	34.1	24.5	0.07	0.42	0.85	2.17	1.71	20.9	20.8	23.0	24.5	28.7	25.8	31.9	19.8		8.63	8.55	9.02	9.14	9.17	7.13	10.24	6.52			
통신서비스	2.0	-0.5	-2.0	6.2	1.0	-0.00	-0.04	0.24	1.02	1.02	17.6	17.3	17.6	18.8	20.2	16.8	21.9	15.4		3.48	3.43	3.52	3.84	4.01	2.65	4.22	2.41			
유틸리티	0.6	-1.8	-0.9	9.8	2.9	0.01	0.08	0.21	0.48	0.33	16.2	16.2	16.8	16.9	16.0	14.2	18.4	12.9		1.86	1.86	1.92	1.93	1.81	1.60	2.06	1.45			
이머징	1.7	6.0	6.1	37.0	25.1	0.10	0.47	1.55	4.49	3.92	9.9	10.0	10.0	11.2	13.4	11.9	14.0	9.6		1.98	2.00	1.79	2.05	1.76	1.46	2.21	1.36			
에너지	-0.1	4.7	5.6	18.8	10.9	0.08	0.35	0.54	3.01	3.12	8.9	8.9	8.7	8.8	10.1	7.8	11.4	7.3		1.28	1.27	1.23	1.26	1.15	1.26	1.38	1.00			
소재	0.7	4.4	12.9	31.6	9.8	0.04	0.14	0.06	3.09	2.07	11.7	11.7	11.4	10.4	13.9	12.3	14.8	10.0		1.84	1.86	1.85	1.73	1.55	1.31	2.17	1.00			
산업재	1.7	3.3	4.3	26.0	16.4	0.06	1.05	1.83	3.93	3.83	10.7	10.8	11.9	13.1	15.2	12.2	17.6	10.5		2.02	2.04	0.89	2.16	1.81	1.28	2.56	0.72			
경기소비재	-0.7	-7.2	-4.2	-16.1	-14.8	0.14	0.09	0.38	-0.13	-0.08	12.5	12.8	13.6	13.7	14.7	14.3	16.1	10.9		1.56	1.58	1.61	1.56	1.97	1.86	2.18	1.35			
필수소비재	-0.6	-2.0	1.5	-8.4	-5.3	0.03	0.02	0.13	0.04	0.09	17.5	17.5	17.8	17.5	19.1	20.4	20.7	17.3		2.98	2.98	3.03	2.98	3.19	3.08	3.28	2.38			
건강관리	0.2	1.4	21.9	-1.4	9.2	0.03	0.04	0.13	0.30	0.28	27.5	27.6	27.4	23.3	30.3	26.8	30.3	22.7		3.70	3.70	3.62	3.11	3.82	2.78	3.85	2.58			
금융	1.5	4.2	12.4	17.5	10.2	0.06	0.26	0.49	1.25	0.87	9.5	9.4	9.3	8.8	9.1	7.5	9.9	7.1		1.18	1.17	1.16	1.09	1.10	0.91	1.23	0.86			
정보기술	3.0	13.8	5.9	134.2	84.1	0.14	0.78	3.01	8.70	7.74	8.5	8.6	8.3	11.3	16.1	17.1	18.0	7.8		3.34	3.43	3.21	4.17	2.85	2.15	4.79	2.06			
통신서비스	-0.2	-5.7	-2.1	-19.5	-19.1	0.03	-0.24	-0.16	0.43	-0.04	13.6	13.6	13.9	13.5	17.9	16.8	19.1	12.8		2.10	2.10	2.17	2.19	2.82	2.14	3.02	1.89			
유틸리티	2.3	1.4	1.0	6.7	3.8	0.04	-0.21	-0.11	-0.31	-0.80	12.7	12.5	12.2	12.4	11.4	10.4	13.6	9.8		1.36	1.34	1.31	1.33	1.11	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	DELL TECHNOLOGIES -C	US	정보기술	338,669	10.63	49.07	173.81	18.36	11.80	47.12	260.32	28.54	10.42	11.81	23.33	
	SNOWFLAKE INC	US	정보기술	118,957	10.45	21.67	82.72	125.90	154.55	40.61	28.59	2.68	1.47	18.93	5.43	
	VALERO ENERGY CORP	US	에너지	106,740	5.71	42.46	287.76	10.01	16.48	3.37	1.93	37.03	9.55	11.95	2.41	
	ZSCALER INC	US	정보기술	27,687	4.96	8.54	31.59	34.43	75.14	7.93	16.26	4.93	3.75	27.73	-4.80	
	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	US	금융	48,715	4.66	-40.88	-68.51	99.41	51.24	3.54	5.83	1.86	5.90	29.56	4.42	
	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JN	산업재	151,395	4.62	31.48	89.14	25.71	26.05	10.57	7.56	613.84	324.55	26.92	-9.80	
	BOEING CO/THE	US	산업재	167,756	3.88	51.53	58.78	86.18	148.89	17.69	623.79	2.46	1.55	6.68	3.20	
	GILEAD SCIENCES INC	US	건강관리	187,226	3.07	79.43	-21.89	22.91	13.73	9.36	5.62	6.59	8.44	41.35	0.72	
	GLENCORE PLC	SZ	소재	95,970	2.39	6.99	137.34	13.50	15.20	2.28	1.18	0.61	0.26	6.68	1.12	
	ADVANCED MICRO DEVICES	US	정보기술	779,621	2.30	30.55	142.49	36.72	28.23	8.95	3.75	13.01	5.36	32.73	3.91	
	BP PLC	GB	에너지	116,195	2.13	4.05	69.39	9.00	11.65	1.70	1.42	0.82	0.49	20.06	0.94	
	PHILLIPS 66	US	에너지	101,786	2.01	35.78	176.45	10.60	14.96	2.62	1.84	24.07	8.71	10.27	1.22	
	MERCK & CO. INC.	US	건강관리	370,890	1.82	7.43	-21.26	20.27	8.93	6.52	3.23	7.42	9.42	38.62	0.31	
	WESTERN DIGITAL CORP	US	정보기술	161,125	1.74	30.60	242.38	20.93	14.30	12.49	4.10	22.34	6.52	55.02	3.78	
	PALO ALTO NETWORKS INC	US	정보기술	271,607	1.63	4.81	10.15	78.35	51.11	8.94	12.86	4.25	3.86	35.02	-7.96	
EM	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CH	정보기술	13,434	-152.25	-101.57	-107.60		327.16	1.71	2.36	0.00	0.06	8.99	-1.41	
	WIWYNN CORP	TA	정보기술	41,492	11.94	34.44	122.13	13.20	13.13	5.82	4.77	177.22	79.78	6.23	-10.52	
	MEITUAN-CLASS B	CH	자유소비재	63,484	7.83	103.40	-5.25	25.32	32.45	2.50	3.03	2.73	2.88	5.91	5.15	
	SAMSUNG SDI CO LTD	SK	정보기술	31,827	6.60	38.37	150.44	37.32	35.19	1.76	0.73	14226.64	5680.70	18.65	-6.68	
	LG ENERGY SOLUTION	SK	산업재	60,741	4.63	22.80	5.93	80.92	84.24	3.66	3.59	4319.32	4077.44	20.77	-4.90	
	MUYUAN FOODS GROUP CO LTD-A	CH	필수소비재	36,677	4.29	10.85	-27.71	13.19	12.30	2.58	3.11	3.27	4.53	23.68	1.79	
	CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	CH	산업재	43,612	3.90	13.49	52.76	11.77	17.74	1.67	2.74	3.30	2.16	15.33	12.98	
	LG CHEM LTD	SK	소재	14,255	3.10	31.46	19.60	17.16	20.82	0.60	0.60	15825.92	13232.67	16.18	-3.72	
	JIANGXI COPPER CO LTD-A	CH	소재	21,778	3.03	11.65	83.16	12.17	13.13	1.76	1.15	3.98	2.17	3.66	0.77	
	WEICHAI POWER CO LTD-A	CH	산업재	34,539	2.88	13.39	30.29	12.96	9.28	2.15	1.28	2.06	1.58	14.35	-2.45	
	ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CH	정보기술	158,968	2.58	54.98	305.09	19.76	32.85	9.64	11.43	45.63	11.26	41.64	4.91	
	SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	CH	정보기술	38,716	2.44	22.38	118.06	34.53	34.80	9.55	5.63	11.05	5.07	26.24	7.66	
	SHIRIRAM FINANCE LTD	IN	금융	25,518	2.27	13.28	13.85	16.36	10.82	1.98	1.64	62.80	55.16	52.60	-3.00	
	INTERGLOBE AVIATION LTD	IN	산업재	20,408	2.15	-0.23	-40.43	36.22	24.59	14.18	9.98	138.02	231.69	20.59	-1.04	
	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TA	정보기술	112,265	2.07	13.87	41.79	11.42	13.10	1.72	1.55	22.03	15.54	4.34	-1.76	

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.