



텀 프리미엄 축소 구간의 팩터 아이디어

실전 퀀트 | 2026.09.23

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

RA 이태석 taeseoklee@hanafn.com

레버리지와 실적의 결합

위험선호 재개에 베팅

- 최근 미국 기준금리 인상 이후 빠르게 텀 프리미엄 축소(0.72bp → 0.64bp), 이는 글로벌 위험자산 선호 재개 야기
- 과거 연준의 금리 인상 사이클 또는 고금리 동결 국면에서 텀프리미엄이 축소되며 주식 시장이 강세를 보인 역사적 경험
- 1) 2004년~2006년 (그린스펀의 수수께끼, Greenspan's Conundrum)상황: 연준이 기준금리를 1.00%에서 5.25%까지 연속 인상했으나, 글로벌 저축 과잉 및 장기채 수요 폭증으로 10년물 텀프리미엄은 오히려 음(-)의 영역까지 지속 축소됨.
- 중시 반응: 장기 금리 상승이 억제되고 금융 여건이 완화되면서 S&P 500과 KOSPI 모두 강한 상승장(2004~2007년 장기 랠리)을 전개함.
- 2) 2017년~2018년 초 (통화정책 정상화 및 골디락스 국면)상황: 연준의 금리 인상과 보유자산 축소(QT) 시작에도 불구하고, 글로벌 경기 회복세와 낮게 유지된 물가 불확실성으로 인해 텀프리미엄은 마이너스 마진을 유지하며 축소 흐름을 이어감.
- 중시 반응: 할인을 리스크 완화 속에서 글로벌 유동성이 주식 시장으로 재유입되며 글로벌 기술주 및 위험자산 전반의 멀티플 리레이팅이 활발히 진행.
- 3) 2023년 하반기~2024년 초 (금리 인상 막바지 및 동결 국면)상황: 2023년 10월 10년물 국채 금리가 5.0%를 터치한 후, 재무부의 발행 계획 조절 및 인플레이션 피크아웃으로 텀프리미엄이 급격히 반락함.
- 중시 반응: 금리 상단 확인에 따른 할인을 안정으로 대형 기술주 및 고베타 자산 중심으로 급반등 장세가 연출됨.
- 결국 기준금리가 높은 수준에 위치하더라도 텀프리미엄이 축소되는 구간에서는 장기 할인을 리스크가 제거되면서 시장의 시선이 '금리 부담'에서 '실적 및 위험선호'로 신속히 이동하는 공통점 관찰.
- 텀프리미엄 축소 국면에서 한국 증시 내 주요 팩터별 수익률 상관성을 분석한 결과, 할인을 하락과 위험선호 자금 유입에 민감하게 반응하는 특정 팩터들의 우위가 명확히 관찰.
- 1) 신용유자 상위: 할인을 안정에 따른 개인 및 레버리지 자금의 위험선호 극대화
- 2) 고베타: 시장 자금의 듀레이션 확대 및 변동성 프리미엄 적극 수용
- 3) 거래대금 상위: 유동성 회복에 따른 수급 쏠림 및 거래 활성화 수혜
- 4) 고ROE: 고금리 상황에서의 할인을 축소 시기에 확실한 실적 체력을 바탕으로 상방 지지력 확보
- 5) 추가 낙폭과대: 시장 불확실성 해소와 '평균 회귀' 부각으로 기존 주가가 눌려있던 종목군의 반등(숏커버링)
- 현 국면에서는 금리 상승기 동안 억눌렸던 레버리지·유동성 민감 스타일로의 적극적인 스타일 시프트가 유효.
- 최선호 팩터 조합: [신용유자 상위 + 고베타 + 거래대금 상위 + 고ROE + 추가 낙폭과대]
- 유동성과 위험선호 수혜를 크게 받는 고베타/신용/거래대금 상위 종목을 중심으로 공격적 포지션을 구축하되, 펀더멘털 방어력을 갖춘 고ROE 스타일을 결합하여 위험 조정 수익률(Sharpe Ratio)을 극대화하는 전략.
- 위 스타일 감안한 Top 5: 삼성전자, 한화솔루션, LG이노텍, 현대오트옵, 에이피알

도표 1. 미국 텀 프리미엄 축소는 미국 증시 상승 의미

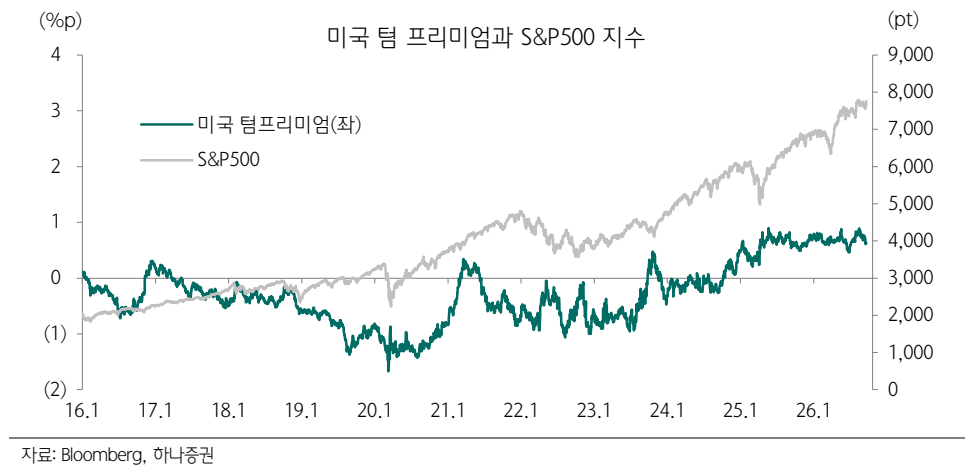


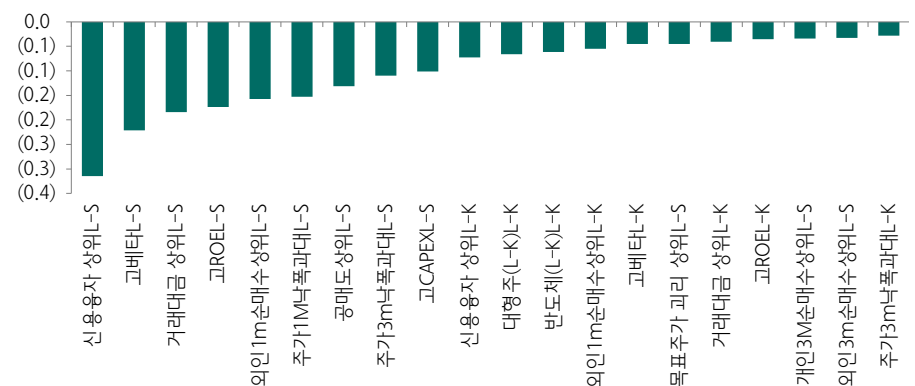
도표 2. 미국 기준 금리 인상과 텀 프리미엄 축소 사례 정리

구분	시기	연준 기준금리 추이	10년물 텀프리미엄 (Term Premium) 추이	S&P 500 지수 추이	시장 핵심 특징 및 스토리
그린스판의 수수께끼 (Greenspan's Conundrum)	2004년 06월 ~ 2006년 06월	1.00% -> 5.25% (인상)	약 +1.5%p -> -0.5%p 수준까지 하락	1,130pt -> 1,270pt (+12.4% 상승)	기준금리 연속 인상에도 장기채 수요 폭증으로 텀프리미엄 축소. 금융여건 완화되며 장기 랠리 전개
통화정책 정상화 및 골디락스 국면	2017년 01월 ~ 2018년 01월	0.75% -> 1.50% (인상 및 QT)	약 +0.4%p -> -0.7%p 수준까지 하락	2,250pt -> 2,870pt (+27.6% 대형 랠리)	금리 인하 없이도 물가 불확실성 완화 및 경제 연착륙 기대감 형성. 위험자산 멀티플 리레이팅 발생
기준금리 인상 마무리 및 동결 국면	2023년 10월 ~ 2024년 03월	5.25% -> 5.50% (고금리 동결)	약 +0.5%p -> -0.4%p 수준까지 하락	4,110pt -> 5,250pt (+27.7% 폭등)	10년물 금리 5% 터치 후 할인을 상단 확인. 할인을 안정으로 고배타기술주 중심 강력한 위험 선호(Risk-On) 전개

자료: Bloomberg, 하나증권

도표 3. 미국 텀 프리미엄과 상관성 하위 국내 스타일(텀프리미엄 하락시 유리한 스타일)

(상관계수) 미국 텀프리미엄 하락에 성과가 높은 스타일('17년~현재, 델타 기준)



자료: Refinitiv, 하나증권

주: KRX300 중 상위 각 20% 동일가중 롱-숏 혹은 롱-코스피, 월간 리밸런싱

도표 4. 텀 프리미엄 축소 시기에 유리한 종목군(거래대금 상위, 신용용자 상위 등)

종목	신용용자 잔고 상위 (시총대비, %)	거래대금 (시총대비, %)	주가 수익률 (1M, %)	'26F ROE (%)	12M Fwd. NP (1m 변화,%)
한화솔루션	1.9	0.8	-14.4	4.7	22.6
LG이노텍	2.0	1.1	-1.5	16.8	1.6
현대오토에버	1.2	0.2	-14.1	12.0	1.6
에이피알	0.9	0.7	-6.1	168.7	3.2
대덕전자	1.2	1.6	7.7	26.3	2.1
LG씨엔에스	2.2	0.5	0.0	17.3	1.8
삼양식품	0.8	0.8	-8.3	52.3	1.8
NAVER	2.0	0.4	-9.5	7.2	0.7
현대모비스	0.8	0.4	-24.9	8.6	0.0
주성엔지니어링	1.1	2.6	20.7	7.7	5.1
하이브	2.0	0.5	-6.9	5.9	4.0
심텍	1.0	1.8	48.5	38.0	8.5
이수페타시스	1.2	0.8	13.7	38.7	7.9
한미반도체	1.2	0.7	12.4	52.6	3.0
알테오젠	3.0	1.0	-22.0	81.8	-0.7
원익IPS	0.9	1.5	20.8	23.3	0.8
SK텔레콤	0.9	0.5	-14.6	11.5	0.9
한미약품	1.7	1.2	20.8	22.2	15.7
DB하이텍	1.3	1.3	45.7	19.4	12.0
SK스퀘어	0.2	0.3	0.9	189.2	6.2
산일전기	1.2	1.0	24.4	39.7	2.0
삼성전기	0.8	0.8	12.9	16.8	6.2
한전기술	1.9	2.1	50.9	9.2	1.4
이오테크닉스	0.7	0.9	17.1	17.2	3.2
리노공업	1.6	0.8	14.2	28.1	2.5
삼성전자	0.3	0.3	-1.8	79.6	4.4
가온전선	0.4	1.0	103.2	20.8	11.7
카카오	1.5	0.3	-4.6	5.4	3.3
HD현대일렉트릭	0.4	0.3	-0.6	53.6	1.3
SK하이닉스	0.3	0.4	6.4	252.2	3.2
삼성중공업	1.3	0.3	2.0	23.1	2.8
유한양행	1.4	0.3	-8.7	7.6	0.5
삼성생명	0.1	0.2	-11.4	8.2	14.9
효성중공업	0.4	0.4	6.6	36.0	3.7
LS ELECTRIC	0.8	0.3	13.4	27.4	3.8
삼성물산	0.2	0.2	-7.2	6.6	1.2
삼성E&A	0.9	0.9	13.4	16.2	1.4

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 (%)								
에너지장비및서비스	189,519	(9.4)	249.7	(0.2)	4.1	12.3	흑전	0.1	5.4	707.9	37.6	15.3	15.6	1.2	1.2	(10.4)	(6.3)		
석유와가스	516,373	(30.6)	322.7	8.3	11.6	(13.3)	171.8	7.0	10.2	552.4	(38.0)	5.2	4.7	0.9	0.9	28.1	(5.4)		
화학	639,126	(50.0)	흑전	(0.1)	(3.7)	37.6	흑전	(0.2)	0.2	흑전	71.4	17.3	17.1	0.7	0.7	6.7	(5.6)		
비철금속	280,366	(19.0)	85.9	0.2	(0.2)	(0.1)	19.7	0.2	(1.0)	78.9	(9.5)	16.9	18.1	1.6	1.7	(0.6)	(6.2)		
철강	348,245	7.0	31.8	(0.2)	0.8	4.1	1953.0	0.6	1.7	64.1	35.4	10.8	10.4	0.4	0.4	3.2	(4.7)		
우주항공과국방	1,144,244	(3.7)	30.9	(0.2)	(0.4)	14.2	68.1	(0.1)	(1.2)	40.8	29.1	22.5	22.9	3.8	3.9	4.1	0.6		
건축자재	62,061	(24.7)	7.3	(1.1)	2.8	(22.3)	172.7	0.6	5.9	25.5	13.0	7.7	6.3	0.4	0.4	(31.1)	(5.0)		
건설	449,368	(9.2)	52.3	0.8	(0.6)	8.7	흑전	0.8	(1.7)	144.1	22.4	9.7	9.4	1.0	0.9	7.0	(2.0)		
가구	10,831	적지	적지	적지	적지	흑전	흑전	(0.3)	(0.1)	적전	흑전	74.5	45.1	2.2	1.2	(57.0)	(2.6)		
전기장비	1,156,660	4.8	72.9	0.2	(0.7)	11.7	52.6	0.2	(0.7)	57.7	29.4	26.2	24.2	5.5	5.1	10.3	0.4		
복합기업	1,165,592	(11.9)	15.9	(1.9)	4.4	(23.0)	흑전	(2.4)	17.5	72.5	18.8	15.8	15.7	0.8	0.9	4.5	(1.7)		
기계	779,748	(23.9)	74.6	(0.1)	0.9	10.4	77.8	0.2	1.5	60.8	28.6	36.4	33.0	3.2	2.8	5.2	(4.0)		
조선	1,496,733	(14.9)	71.4	5.4	5.4	3.5	64.7	3.8	3.8	90.2	7.3	9.3	9.4	2.2	2.3	17.9	(3.9)		
무역회사와판매업체	141,175	(13.0)	55.7	(0.6)	(0.6)	(12.3)	71.9	(0.1)	0.0	45.2	4.8	7.6	6.9	0.9	0.9	7.3	(0.0)		
상업서비스와공급품	50,889	(11.4)	16.4	0.0	(0.4)	(12.8)	31.9	0.0	0.3	13.8	19.0	10.6	10.2	1.3	1.3	15.9	0.5		
항공화물운송과물류	171,414	16.7	4.2	0.0	0.0	0.1	7.5	0.0	0.0	0.6	11.5	8.1	8.0	0.9	0.9	(0.2)	(0.5)		
항공사	117,788	흑전	흑전	(4.4)	0.9	5.8	206.8	(8.8)	(9.5)	16.3	208.5	9.8	11.1	0.9	0.8	205.5	(1.0)		
해운사	236,527	37.6	74.6	0.3	4.3	(27.6)	21.9	0.4	5.4	17.9	(22.6)	11.2	11.5	0.6	0.6	17.6	0.6		
도로와철도운송	23,862	7.0	12.8	0.0	2.1	1.4	4.1	0.0	(3.4)	13.8	10.6	10.7	10.4	0.9	0.9	13.1	(0.2)		
자동차부품	607,873	(4.3)	10.9	(0.4)	(1.2)	7.1	11.6	(0.4)	(0.7)	14.0	12.4	6.8	8.1	0.6	0.7	2.0	(6.8)		
자동차	1,208,777	1.8	39.6	(1.1)	(2.3)	1.4	59.1	(1.8)	(2.9)	4.8	12.5	6.0	6.8	0.6	0.7	0.8	(6.9)		
섬유,의류,신발,호화품	103,824	(5.7)	19.4	0.0	(0.2)	(32.3)	31.3	(0.2)	(1.4)	29.6	7.9	5.5	5.4	0.7	0.7	0.3	(0.8)		
화장품	382,531	(2.5)	71.9	0.1	0.3	(5.4)	135.4	(0.0)	0.8	62.8	27.3	16.4	17.0	2.3	2.3	13.7	2.6		
호텔,레스토랑,레저	77,534	34.3	16.2	(1.4)	(3.2)	(19.9)	26.5	(1.3)	(1.5)	10.5	16.0	9.7	9.5	0.8	0.8	(3.6)	(3.0)		
인터넷과카탈로그소매	26,919	5.8	39.2	0.0	0.8	(30.7)	43.5	0.0	1.9	44.2	27.4	9.2	11.0	2.9	3.6	18.5	(5.2)		
백화점과일반상점	165,650	70.0	38.3	(0.2)	(0.9)	0.5	53.8	(0.2)	(0.1)	43.6	15.1	8.4	8.7	0.4	0.4	2.2	(3.7)		
음료	19,338	18.4	(2.2)	0.0	(0.6)	(83.2)	흑전	0.0	(4.5)	15.9	8.7	8.9	9.1	0.7	0.7	0.1	(2.3)		
식품	233,342	19.1	5.6	(0.1)	(0.1)	(17.1)	48.7	(0.2)	(0.6)	17.3	13.0	8.3	8.9	0.8	0.9	0.5	(1.8)		
담배	180,423	19.1	6.1	0.3	0.1	(46.8)	8.2	(0.0)	(0.7)	14.2	8.1	13.1	13.0	1.8	1.8	5.3	2.8		
건강관리장비와용품	112,528	(5.1)	33.4	(0.5)	(1.6)	10.1	44.4	0.0	(1.9)	31.4	28.1	12.0	13.1	1.8	2.0	1.4	(1.8)		

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	209,164	39.7	60.2	3.3	4.9	36.3	146.4	(2.0)	(3.3)	68.8	33.7	40.6	66.0	7.5	10.9	11.9	(6.3)		
제약	1,357,695	4.1	10.4	0.1	2.4	5.4	41.2	0.2	0.9	32.2	18.5	27.1	29.0	2.7	2.9	2.0	(2.1)		
생명과학도구및서비스	21,257	5.0	163.0	0.0	0.0	13.6	238.5	0.0	0.0	200.9	31.6	18.9	18.9	1.7	1.7	1.8	4.1		
은행	2,186,936	(2.5)	3.5	0.0	0.0	(41.7)	46.3	0.0	(0.0)	10.9	5.0	8.3	7.7	0.8	0.7	3.6	1.9		
증권	751,460	(50.9)	4.4	(2.6)	(6.4)	(12.8)	21.5	(2.0)	(3.6)	60.1	(18.6)	5.9	5.8	0.9	1.0	1.4	(2.4)		
카드	50,109	0.8	(3.8)	0.0	0.0	(14.1)	(10.2)	0.0	0.0	(5.6)	2.8	8.1	8.6	0.6	0.6	(8.4)	(5.1)		
손해보험	491,707	(39.5)	(14.3)	0.0	1.1	(27.6)	67.3	0.0	3.3	8.2	8.2	7.9	7.9	0.8	0.8	8.2	0.4		
생명보험	632,201	(27.8)	(17.1)	0.0	0.0	(51.2)	91.8	0.0	0.0	33.5	76.2	10.2	12.9	0.4	0.5	41.7	(5.7)		
IT서비스	438,810	1.7	19.0	(0.0)	(0.4)	20.4	19.7	(0.1)	(0.1)	9.0	22.9	19.4	20.8	2.0	2.1	1.6	(3.9)		
통신장비	74,026	5.3	161.8	0.0	(0.5)	46.3	35.7	0.0	(0.5)	67.6	76.5	18.1	14.6	2.6	1.9	(4.3)	9.2		
핸드셋	26,282	흑전	흑전	2.7	(57.7)	105.8	흑전	1.8	(51.1)	흑전	411.3	13.0	9.4	1.6	1.2	(34.6)	7.0		
전자장비와기기	1,399,523	32.2	115.7	(0.3)	(1.7)	20.4	119.1	0.1	0.5	144.4	66.0	28.6	27.5	4.7	4.4	30.0	0.9		
반도체와반도체장비	30,967,922	26.2	687.1	(0.0)	(1.2)	10.6	429.1	0.0	(1.0)	604.1	45.9	4.1	4.2	1.9	1.9	18.3	1.3		
전자제품	329,841	(33.0)	53.7	0.0	0.0	(65.6)	흑전	0.0	0.0	87.2	6.4	13.0	12.6	1.2	1.1	16.2	(1.9)		
전기제품	1,477,859	흑전	흑전	6.5	5.0	94.4	흑전	(0.7)	1.0	흑전	302.5	52.5	66.7	2.7	2.7	88.9	(4.5)		
디스플레이패널	42,600	흑전	(14.1)	(13.7)	(15.7)	13.6	149.6	(9.7)	(9.7)	60.5	55.9	10.0	8.6	0.6	0.6	(36.9)	(5.0)		
디스플레이장비및부품	33,329	100.9	29.0	2.7	2.0	51.7	23.8	0.1	(0.2)	3.0	36.0	8.9	8.8	0.9	0.9	1.9	0.3		
다각화된통신서비스	133,824	(15.1)	2.2	0.0	0.0	(23.4)	85.4	0.0	0.0	(14.1)	6.8	8.7	8.7	0.7	0.7	2.8	2.0		
무선통신서비스	248,367	(8.8)	295.2	0.0	(0.2)	(34.0)	89.3	0.0	(0.0)	58.2	6.7	11.3	13.0	1.0	1.2	8.2	(3.3)		
광고	28,735	7.9	3.8	(2.1)	(2.2)	(3.1)	9.1	(0.9)	(0.9)	3.9	7.8	7.7	8.2	0.9	1.0	1.0	(5.8)		
방송과엔터테인먼트	139,587	14.3	170.0	0.0	0.7	10.6	43.4	0.0	(0.8)	40.2	36.7	16.1	17.3	1.1	1.1	4.6	(1.6)		
게임엔터테인먼트	239,658	(16.9)	26.5	0.1	(2.0)	(17.3)	160.2	0.8	0.9	63.4	7.4	9.2	9.7	0.9	1.0	(5.6)	(2.5)		
양방향미디어와서비스	456,384	4.5	9.3	(0.1)	(1.3)	5.3	2.0	(0.1)	(1.0)	8.6	16.1	14.6	16.7	1.0	1.2	3.0	(4.8)		
전기유틸리티	268,347	112.9	(56.1)	(2.6)	(5.4)	(77.8)	(72.2)	(0.1)	(7.1)	(41.4)	43.0	4.4	4.2	0.5	0.4	(10.3)	(6.6)		
가스유틸리티	44,055	(31.3)	12.9	(1.8)	(1.6)	13.1	24.6	3.3	2.9	11.7	5.0	3.8	3.8	0.3	0.3	0.6	(3.1)		
코스피	52,162,857	17.0	257.9	0.0	(1.0)	3.7	286.4	(0.0)	(0.8)	247.6	37.0	5.5	5.6	1.4	1.4	16.1	(0.4)		
코스피 대형주	49,430,754	24.5	312.0	0.0	4.3	(0.7)	299.1	0.0	(0.9)	274.1	38.1	5.4	5.5	1.5	1.5	16.8	(0.3)		
코스피 중형주	2,594,355	(4.2)	24.5	(0.3)	2.0	(17.0)	105.1	(0.6)	3.4	40.1	13.7	9.2	9.0	0.7	0.7	1.6	(1.7)		
코스피 소형주	155,819	79.0	117.9	0.0	(5.5)	(0.5)	353.7	(0.1)	(2.7)	64.6	51.2	6.2	6.6	0.4	0.4	(16.0)	(1.3)		
코스닥	2,130,595	16.1	64.8	(0.0)	(0.1)	4.6	67.4	0.0	0.9	66.2	42.4	19.1	18.3	2.6	2.4	(1.0)	(0.1)		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

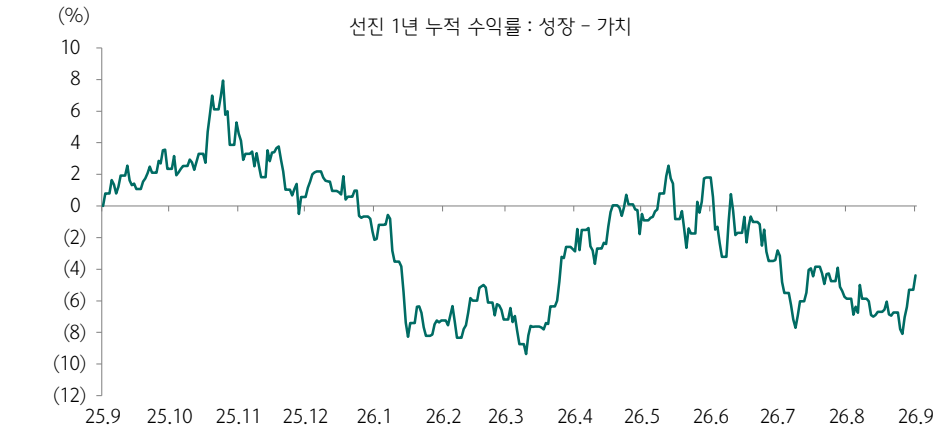
'26년 3분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

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	HL D&I	933	28.2	33.2	25.9	17.2	14.7	91.8	39.3	20.0	47.9	33.1	1.5	0.2	10.3	4	(1.6)		
	HD현대	166,675	(24.5)	83.0	12.9	12.9	0.8	59.3	9.0	9.0	117.8	(7.7)	4.7	1.0	49.6	6	(14.4)		
	국도화학	3,501	(43.3)	152.7	27.7	27.7	1.8	118.7	27.6	27.6	113.1	4.6	4.5	0.3	74.8	57	(2.8)		
	SK이노베이션	237,857	(43.4)	흑전	18.3	21.8	(19.7)	586.7	18.0	18.0	흑전	(48.8)	9.8	0.9	90.0	1	2.9		
	진에어	3,012	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적지	흑전	8.5	1.2	755.7	5	(5.1)		
	파인애플	3,613	106.5	882.5	15.0	(12.2)	(29.4)	흑전	34.0	(9.1)	1434.9	86.3	11.1	1.6	(1.3)	5	(7.1)		
	금호건설	4,829	30.6	40.5	13.7	13.7	(4.6)	110.4	(23.7)	(23.7)	50.6	50.6	6.5	1.3	12.5	6	(4.7)		
	LX세미콘	5,847	(8.7)	43.3	14.5	14.5	(23.9)	(38.6)	1.0	1.0	(28.3)	(1.4)	9.6	0.5	(17.0)	56	2.1		
	세아제강지주	4,427	흑전	15.1	4.0	4.0	33.3	282.1	21.6	21.6	(60.0)	268.7	5.9	0.2	(39.6)	4	1.8		
	하이비전시스템	1,597	흑전	흑전	4.3	10.9	2.1	흑전	6.0	8.2	흑전	169.9	6.3	0.5	(17.3)	35	(4.5)		
	타이거일렉	4,780	30.7	769.6	23.3	23.3	3.3	307.4	24.0	24.0	297.6	62.4	15.0	4.5	-	6	10.2		
	컴투스	4,172	56.9	흑전	14.8	100.1	136.8	38.6	16.3	56.6	1801.2	54.0	7.8	0.4	47.2	4	(1.6)		
	엔에프씨	1,409	(4.0)	62.8	9.1	9.1	(6.3)	(11.5)	(4.3)	(4.3)	44.2	35.2	7.3	-	14.9	4	14.0		
하향	지오엘리먼트	1,063	(14.6)	101.9	11.5	11.5	13.8	210.4	22.2	22.2	161.9	-	-	-	-	5	5.2		
	휴메딕스	2,768	8.7	41.5	3.7	3.7	(3.9)	9.6	(1.6)	(1.6)	7.4	10.7	5.9	0.7	5.0	85	(4.1)		
	트리니티항공	2,604	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	(3.0)	2.7	적지	5	(5.9)		
	화신	2,643	150.0	25.3	(30.5)	(44.9)	31.0	(44.0)	(16.5)	(17.9)	(45.3)	51.9	4.1	0.4	(30.7)	21	0.8		
	LG디스플레이	42,600	흑전	(14.1)	(13.7)	(15.7)	13.6	149.6	(9.7)	(9.7)	60.5	55.9	10.0	0.6	(36.9)	1	(3.7)		
	디오	1,340	8.9	15.5	(21.3)	(23.8)	14.6	289.8	(6.8)	(22.5)	108.8	25.1	6.5	0.6	(24.9)	7	(8.6)		
	LX하우시스	2,955	(52.8)	17.2	(8.2)	(5.5)	(53.8)	흑전	9.2	(2.0)	961.1	(10.5)	4.0	0.3	22.0	4	(2.7)		
	KH바텍	2,605	105.0	(27.7)	(11.8)	(17.9)	(70.6)	27.6	(8.2)	(7.7)	(27.2)	34.0	12.4	0.8	(20.0)	35	2.8		
	한국금융지주	102,759	(35.5)	(4.6)	(5.6)	(7.7)	(23.0)	41.8	(4.0)	(6.0)	50.4	(15.3)	4.2	0.7	2.7	1	(4.8)		
	효성티앤씨	13,740	(22.2)	162.0	(3.3)	(3.3)	(9.7)	196.6	(1.4)	(1.4)	118.8	10.4	4.7	0.7	31.1	6	(5.1)		
	현대코퍼레이션	3,459	(22.7)	37.5	(2.5)	2.6	(1.1)	45.0	0.0	5.5	46.9	(4.5)	2.8	0.3	15.0	4	(3.5)		
	한국전력	198,046	116.1	(56.8)	(2.7)	(5.5)	(80.4)	(75.5)	(0.1)	(8.5)	(42.4)	43.6	3.4	0.4	(10.6)	4	(3.4)		
	한국가스공사	32,817	(37.9)	7.8	(2.3)	(2.7)	27.2	12.6	4.0	4.2	20.8	(5.3)	3.1	0.3	9.4	4	(3.4)		
	하나투어	4,717	56.3	2.6	(12.4)	(12.4)	107.1	(35.8)	0.6	0.6	(13.2)	28.0	8.4	2.1	(4.2)	4	(8.7)		
	TKG휴켄스	6,631	(5.5)	17.4	(5.1)	2.0	(61.3)	160.4	(1.9)	(13.0)	35.6	7.9	7.6	0.6	18.7	28	(1.2)		
	코미코	16,308	22.0	27.7	(10.8)	(10.8)	18.2	64.4	11.4	5.4	8.1	35.8	24.2	4.3	(11.2)	1	18.5		
	세아제강	4,118	(27.2)	흑전	(3.8)	(3.4)	12.4	245.1	0.0	(1.1)	125.4	11.6	4.4	0.3	51.8	4	(4.1)		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

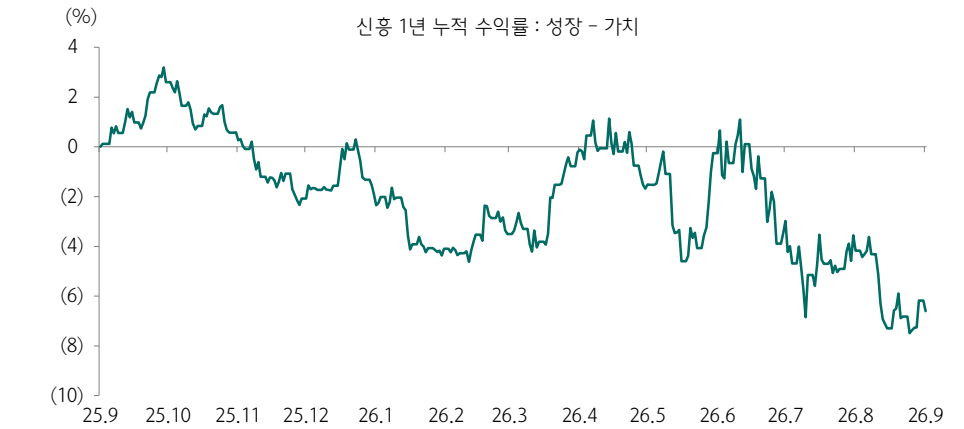
글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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



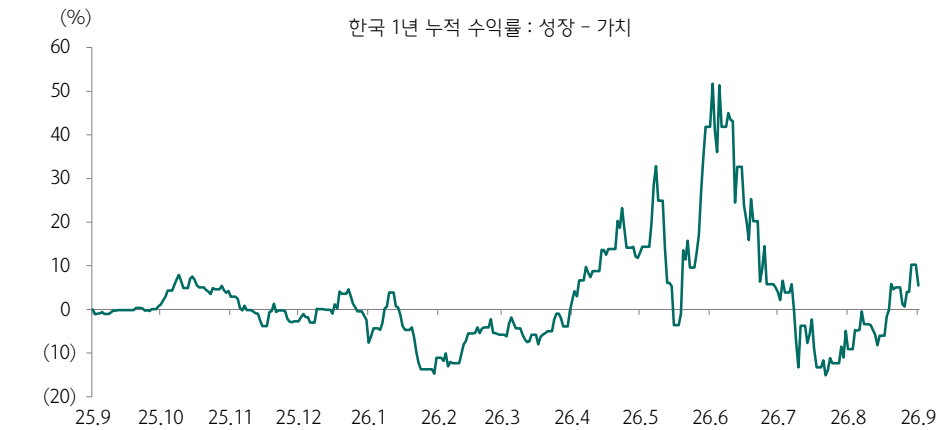
자료: Bloomberg, 하나증권

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



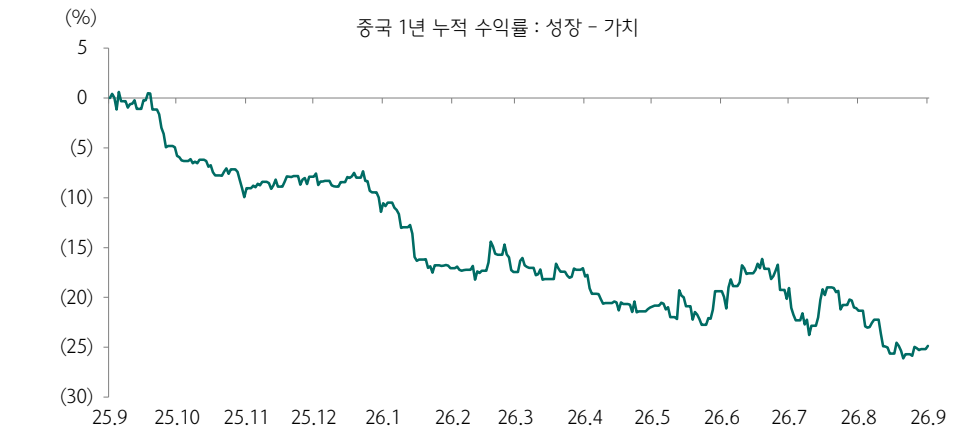
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

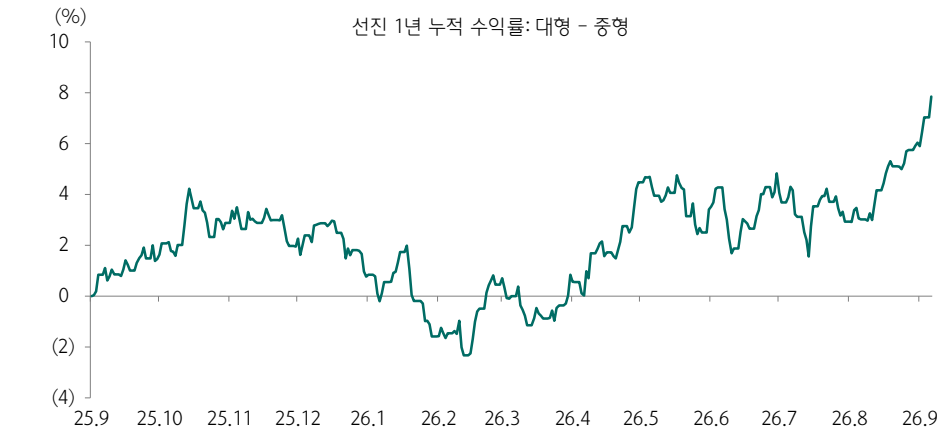
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



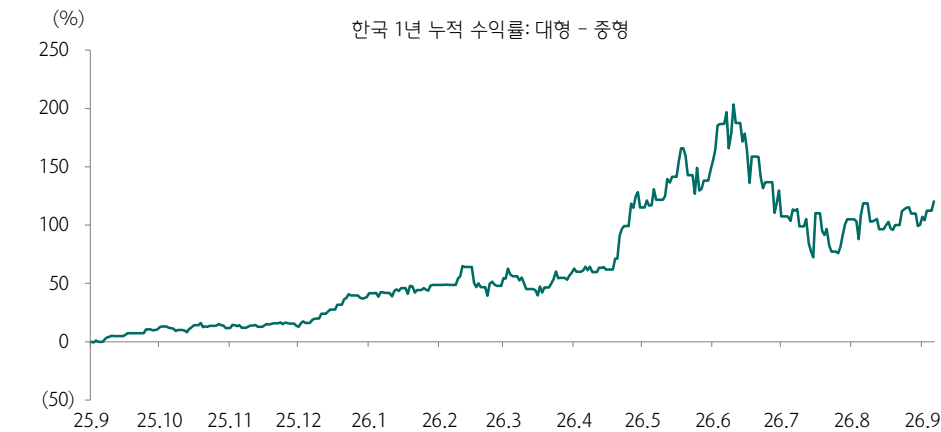
자료: Bloomberg, 하나증권

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



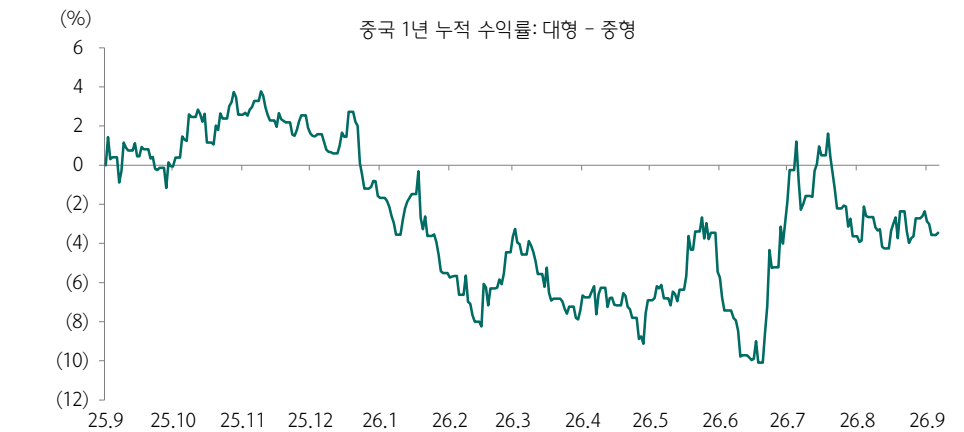
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

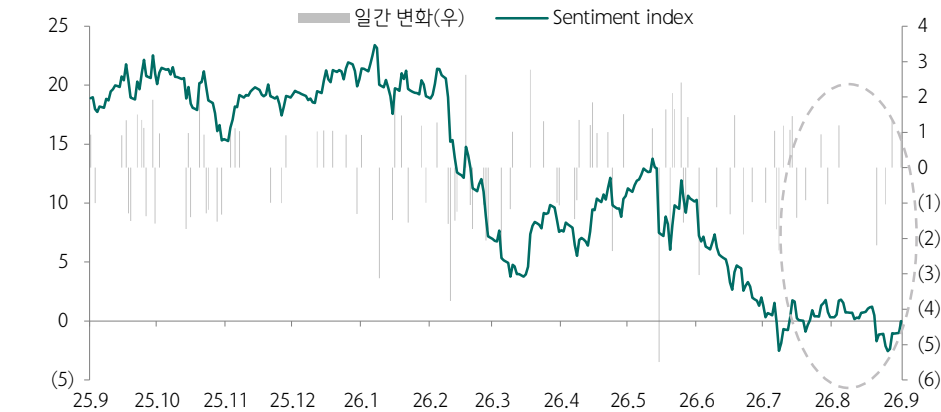
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

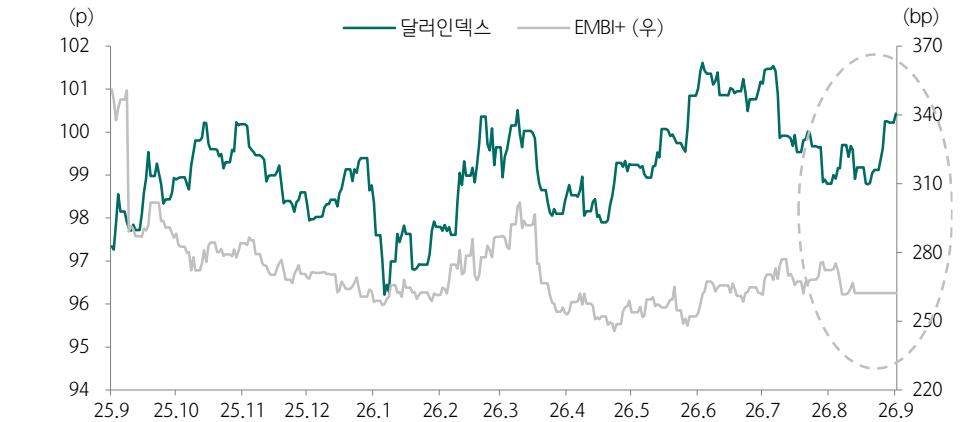
글로벌 위험선호도 (センチメント)

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



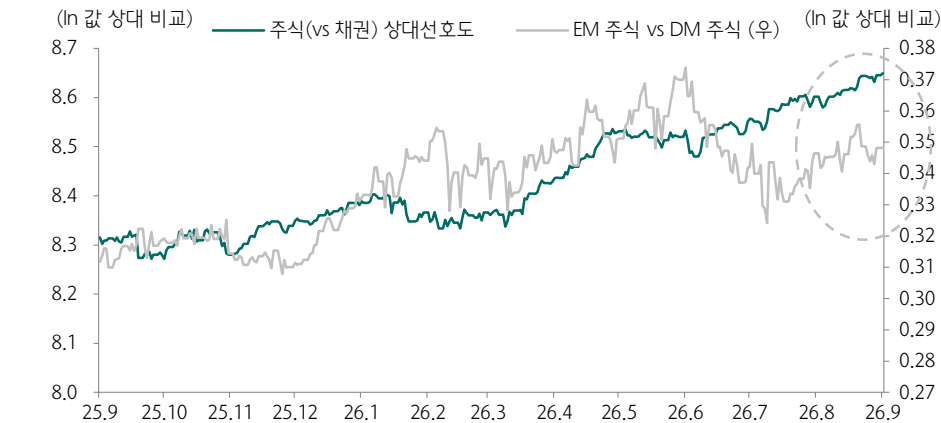
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



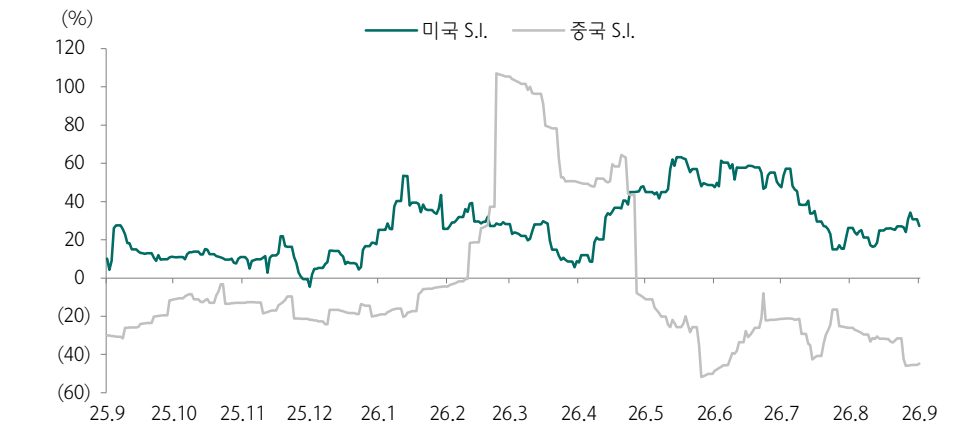
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

업종별 기관 매수강도

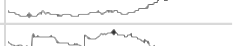
(단위 : %, 1w 기준 정렬.)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
건설	2.05	2.77	1.23	0.45	6.00		
무역회사와판매업체	11.33	8.96	8.75	0.43	6.00		
건설	2.52	3.25	1.41	0.27	0.10		
화장품	1.03	1.80	0.31	0.21	0.06		
은행	2.86	0.91	0.39	0.18	0.08		
철강	0.62	0.51	0.88	0.15	0.03		
화학	0.06	0.32	0.35	0.13	0.02		
호텔,레스토랑,레저등	3.13	-0.71	0.32	0.13	0.05		
가정용기기와용품	4.47	0.10	0.21	0.10	0.29		
복합기업	-0.48	-0.01	0.33	0.09	0.02		
섬유,의류,신발,호화품	0.71	0.14	0.15	0.09	0.04		
우주항공과국방	0.70	0.03	-0.13	0.08	0.03		
해운사	0.05	0.94	0.13	0.07	0.00		
식품,음료,담배	-0.87	0.24	-0.06	0.07	0.01		
에너지	2.44	1.53	0.10	0.07	0.00		
항공사	1.27	1.69	0.46	0.07	0.01		
손해보험	1.25	1.47	0.56	0.07	0.03		
소매(유통)	-1.48	-3.33	-1.37	0.06	-0.05		
제약과생물공학	0.72	0.31	-0.20	0.06	0.01		
전기통신서비스	2.14	1.52	0.05	0.05	0.01		
기술하드웨어와장비	-0.61	-1.05	-0.33	0.03	0.17		
조선	0.03	0.16	0.19	0.02	-0.01		
전기장비	0.83	0.12	0.00	0.02	-0.01		
건강관리장비와서비스	4.80	2.29	-0.25	0.02	0.01		
기계	2.05	0.84	0.40	0.01	-0.04		
생명보험	0.19	0.06	0.10	0.01	0.00		
전기제품	2.33	0.62	0.21	0.00	0.00		
전자제품	0.92	0.75	0.17	0.00	0.02		
증권	0.62	-0.12	-0.20	0.00	0.01		
비철금속	1.28	0.97	0.23	-0.01	0.00		
항공화물운송과물류	-1.05	0.34	0.20	-0.01	-0.02		
반도체와반도체장비	1.20	0.25	-0.02	-0.02	-0.02		
자동차부품	0.49	-0.69	-0.57	-0.04	0.02		
자동차	-0.53	-0.63	-0.55	-0.07	0.03		
소프트웨어와서비스	-0.27	0.83	0.22	-0.09	-0.01		
미디어와엔터테인먼트	-1.80	0.23	-0.38	-0.18	-0.06		
유틸리티	-2.35	-0.15	0.32	-0.34	-0.05		
건축자재	-7.71	-0.62	-0.47	-0.36	0.08		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬.)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
건축자재	8.69	1.41	0.63	0.45	-0.11		
에너지	2.59	-0.30	0.34	0.16	0.02		
가정용기기용품	-5.28	0.06	-0.33	0.06	-0.34		
전자제품	-5.03	0.85	0.19	0.04	-0.04		
기술하드웨어와장비	0.67	0.26	0.47	0.03	0.03		
전기장비	-0.86	-0.37	0.19	0.02	0.14		
항공사	4.37	1.11	1.20	0.01	0.01		
식품,음료,담배	1.66	0.61	0.10	0.01	-0.03		
소프트웨어와서비스	-0.74	0.06	0.16	0.00	0.04		
우주항공과국방	0.19	0.20	-0.01	-0.02	0.00		
생명보험	0.47	0.23	-0.03	-0.02	-0.02		
제약과생물공학	1.37	-0.01	-0.01	-0.04	-0.02		
전기제품	1.71	-0.44	-0.43	-0.04	-0.03		
해운사	1.13	0.67	0.09	-0.05	0.00		
손해보험	-0.68	-1.03	-0.49	-0.07	-0.04		
건강관리장비와서비스	-1.87	-0.57	0.19	-0.07	-0.10		
섬유,의류,신발,화화품	0.07	-0.23	-0.19	-0.09	-0.05		
기계	1.37	-0.60	-0.42	-0.09	-0.06		
전기통신서비스	-1.89	-1.72	-0.46	-0.10	-0.04		
화학	3.18	-0.14	-0.52	-0.11	-0.06		
증권	-2.04	0.73	0.30	-0.11	-0.04		
반도체와반도체장비	-5.54	-2.48	-0.60	-0.12	0.29		
조선	-0.16	-0.30	-0.13	-0.12	-0.06		
철강	0.85	-0.17	-0.61	-0.13	-0.05		
항공화물운송과물류	-4.68	1.06	0.20	-0.13	-0.07		
디스플레이	6.20	-1.04	-0.73	-0.15	-0.14		
은행	-1.58	-0.24	-0.02	-0.15	-0.07		
복합기업	1.45	0.16	-0.53	-0.21	-0.07		
건설	-2.02	0.25	-0.68	-0.21	0.02		
비철금속	-6.15	-0.46	-0.70	-0.24	0.01		
호텔,레스토랑,레저등	-3.59	-0.55	-0.40	-0.28	-0.14		
화장품	6.56	-0.03	0.14	-0.28	-0.10		
무역회사와판매업체	1.63	-1.27	-0.89	-0.29	-0.08		
유틸리티	0.00	-0.58	-0.74	-0.30	-0.13		
자동차부품	-5.13	-0.10	-0.73	-0.30	-0.02		
소매(유통)	7.58	4.00	0.54	-0.32	0.03		
자동차	-9.59	-1.97	-1.16	-0.42	0.04		
미디어와엔터테인먼트	-3.78	-0.66	-1.00	-0.75	-0.10		

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	2.0	0.2	2.3	17.0	13.6	0.01	0.17	0.56	1.65	1.40	16.3	16.3	17.0	17.8	19.5	15.7	19.7	14.9		3.22	3.21	3.26	3.36	3.17	2.41	3.41	2.29			
선진	1.9	0.2	3.2	15.5	12.4	0.01	0.16	0.44	1.26	1.05	18.0	17.9	18.7	19.2	20.5	16.4	20.7	15.5		3.53	3.53	3.62	3.62	3.47	2.62	3.69	2.48			
미국	1.9	1.2	4.0	15.6	13.4	0.02	0.18	0.48	1.36	1.12	19.3	19.2	20.1	20.8	23.1	18.5	23.3	17.5		4.67	4.64	4.76	4.83	4.88	3.66	4.98	3.48			
일본	0.9	0.6	1.6	30.0	20.2	0.01	0.19	0.57	1.70	1.43	16.0	15.7	16.4	18.0	16.8	15.1	19.1	12.3		1.84	1.81	1.85	1.96	1.59	1.33	1.96	1.14			
독일	0.6	-1.9	1.9	6.5	2.3	-0.03	0.06	0.25	0.62	0.50	14.5	14.4	15.0	14.8	15.0	10.4	16.0	9.8		1.77	1.76	1.82	1.79	1.71	1.26	1.86	1.18			
프랑스	0.2	-4.1	-2.9	4.3	0.3	0.01	0.07	0.15	0.83	0.67	14.1	14.0	14.8	14.8	15.3	13.0	16.3	12.2		1.87	1.87	1.95	1.94	1.85	1.72	2.05	1.62			
영국	0.2	-0.8	2.8	16.6	8.1	0.01	0.11	0.13	1.36	1.02	12.7	12.7	13.0	12.6	13.2	10.6	14.7	10.0		0.60	0.56	2.22	2.12	2.03	1.63	2.29	0.54			
이탈리아	1.3	-0.9	1.1	21.4	14.5	0.01	0.07	0.20	0.99	0.67	12.9	12.7	13.1	13.1	12.2	7.9	13.4	7.4		1.81	1.79	1.83	1.84	1.50	1.17	1.87	1.08			
캐나다	0.9	-1.3	3.2	20.4	14.0	0.01	0.10	0.11	1.33	0.96	16.3	16.3	16.9	16.2	17.4	13.1	17.8	12.4		2.52	2.51	2.58	2.53	2.38	1.66	2.61	1.56			
호주	0.8	-3.4	-0.7	0.1	1.8	-0.00	-0.05	-0.08	0.48	0.25	18.1	18.0	18.6	18.0	19.8	14.8	20.3	13.9		2.51	2.49	2.57	2.49	2.43	1.99	2.64	1.90			
스페인	0.8	-0.5	3.2	34.2	16.5	0.02	0.18	0.48	1.49	1.20	13.3	13.2	13.7	13.7	12.3	10.2	14.0	9.4		2.09	2.07	2.12	2.11	1.67	1.17	2.15	1.09			
네덜란드	4.1	-0.8	-7.0	37.4	30.3	0.02	0.09	0.59	1.23	1.18	19.4	19.0	20.3	24.1	19.0	16.0	24.4	14.7		3.65	3.56	3.79	4.16	2.84	2.31	4.24	2.16			
스위스	0.9	-3.1	0.9	15.1	5.7	0.02	0.10	0.25	0.55	0.51	18.0	17.8	18.9	18.7	17.4	17.0	20.0	15.5		3.79	3.75	3.95	3.91	3.38	3.22	4.06	2.96			
스웨덴	1.4	0.2	5.4	14.9	11.3	0.02	0.06	0.24	0.69	0.64	19.7	19.7	20.1	19.9	20.2	13.3	21.2	12.3		2.72	2.72	2.62	2.50	2.48	1.80	2.77	1.70			
홍콩	1.2	-3.8	4.9	8.0	5.0	0.01	0.03	0.24	0.77	0.57	13.5	13.5	14.3	13.4	14.1	12.0	15.8	10.5		1.19	1.19	1.26	1.16	1.15	0.91	1.29	0.80			
싱가폴	0.7	-1.2	10.9	17.0	18.7	0.02	0.03	0.25	0.48	0.43	16.9	16.9	17.3	16.0	15.8	11.0	17.7	10.7		2.16	2.16	2.21	1.98	1.94	1.22	2.26	1.19			
벨기에	0.0	-1.0	0.6	27.2	15.3	0.03	0.05	0.21	0.73	0.30	17.7	17.7	18.1	18.3	16.0	16.3	18.8	15.0		2.05	2.05	2.05	2.18	1.84	1.44	2.22	1.31			
덴마크	-2.5	-6.1	-1.9	-5.6	-5.6	0.03	0.15	0.56	-0.17	0.27	14.6	14.9	15.9	16.2	15.1	25.9	31.4	13.7		2.62	2.69	2.85	2.79	2.95	4.88	6.07	2.05			
이머징	3.2	0.7	-3.8	29.0	23.5	0.00	0.25	1.41	4.49	3.98	9.8	9.6	10.1	12.0	13.8	11.7	14.0	9.6		1.94	1.91	1.84	2.21	1.83	1.44	2.21	1.36			
한국	7.3	1.2	-25.0	145.1	89.3	0.13	0.50	3.50	16.35	14.57	5.0	4.7	5.0	8.0	10.8	11.5	11.6	4.2		1.61	1.51	1.61	2.49	1.19	0.95	2.49	0.79			
중국	1.7	-3.8	1.1	-15.3	-10.7	0.04	0.09	0.29	0.72	0.42	10.1	10.1	10.8	10.5	13.1	9.6	13.6	8.0		1.21	1.21	1.27	1.21	1.53	1.09	1.60	0.90			
인도	1.5	-3.2	-2.5	-3.9	-6.8	0.01	0.00	0.12	0.53	0.46	19.2	19.0	19.9	20.2	22.3	20.6	24.5	19.0		2.83	2.79	2.89	2.93	3.30	3.15	3.96	2.78			
브라질	1.1	8.1	9.6	24.3	18.3	0.05	0.09	0.05	2.36	2.63	8.6	8.8	8.2	8.0	8.9	7.6	10.9	6.8		1.63	1.65	1.56	1.51	1.42	1.52	1.85	1.09			
멕시코	-1.9	-5.1	-4.5	12.5	6.2	-0.05	-0.01	0.15	1.31	0.96	12.2	12.2	12.9	13.0	13.0	11.5	14.2	9.9		2.11	2.13	2.26	2.30	2.19	1.68	2.52	1.52			
인도네시아	-4.3	-7.1	-2.4	-34.5	-36.0	0.02	-0.03	-0.08	-0.81	-0.57	9.1	9.4	9.6	9.1	12.7	14.0	14.6	7.9		1.46	1.51	1.50	1.43	1.98	2.10	2.30	1.24			
터키	-0.8	-1.1	3.6	31.1	36.9	0.31	0.13	0.81	0.97	1.62	7.1	7.3	7.3	7.4	5.9	5.5	8.0	4.1		0.66	0.67	1.09	1.00	0.79	1.27	1.34	0.62			
폴란드	2.2	5.6	16.7	53.7	34.3	-0.00	0.04	0.73	1.86	1.87	11.2	11.2	10.9	10.7	9.4	7.3	11.4	7.1		1.84	1.85	1.80	1.69	1.34	0.92	1.87	0.88			
대만	5.8	6.9	1.1	95.4	71.9	0.04	0.34	1.04	2.47	2.13	18.7	18.0	18.9	23.2	18.1	15.0	23.2	12.0		4.70	4.50	4.69	5.39	3.17	2.09	5.39	2.06			
태국	1.0	-1.6	-2.0	26.6	25.1	0.02	0.12	0.49	1.39	1.29	15.4	15.3	15.9	16.9	15.4	16.5	19.1	13.1		2.00	1.98	2.05	2.07	1.55	1.62	2.14	1.32			
말레이시아	-1.9	-3.4	-1.2	4.6	0.3	0.01	-0.00	0.05	0.50	0.37	13.7	13.8	14.1	13.9	14.0	13.8	15.2	11.8		1.45	1.47	1.50	1.48	1.43	1.30	1.57	1.26			
필리핀	-3.6	-6.2	-1.5	1.5	2.6	0.02	0.03	0.17	0.58	0.41	9.7	10.1	10.4	10.0	10.2	11.2	12.7	9.1		1.42	1.47	1.45	1.40	1.48	1.46	1.73	1.31			
남아공	-0.8	-5.4	2.6	8.2	-3.0	0.03	-0.07	-1.06	2.33	1.09	9.2	9.3	9.7	8.2	10.8	9.7	11.1	7.9		1.97	2.00	2.12	1.90	1.90	1.49	2.32	0.76			

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 기업이익 추정치 상향 중목

(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	VALERO ENERGY CORP	US	에너지	113,233	9.48	72.13	330.08	8.81	16.03	3.49	2.03	44.66	10.38	13.42	-0.95	
	HONDA MOTOR CO LTD	JN	자유소비재	48,614	7.43	36.65	3.76	9.44	9.64	0.52	0.53	178.90	172.42	7.52	0.84	
	MARATHON PETROLEUM CORP	US	에너지	112,998	5.02	69.41	314.56	8.40	16.20	4.05	3.41	47.93	11.56	15.35	-2.06	
	PHILLIPS 66	US	에너지	104,444	4.11	51.37	186.99	9.74	13.84	2.59	1.81	26.88	9.36	10.72	-1.20	
	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	US	금융	53,044	3.64	-27.78	-62.77	90.37	55.55	3.73	6.37	2.22	5.98	30.49	16.81	
	GILEAD SCIENCES INC	US	건강관리	186,687	2.89	71.50	-17.10	21.47	13.30	9.07	5.41	7.01	8.46	41.55	2.91	
	BOEING CO/THE	US	산업재	158,983	2.63	44.45	69.06	77.28	137.75	16.46	369.90	2.60	1.54	6.77	-4.07	
	MERCK & CO. INC.	US	건강관리	368,842	1.73	8.80	-18.61	19.44	8.51	6.43	3.16	7.69	9.45	39.63	3.97	
	MARVELL TECHNOLOGY INC	US	정보기술	225,697	1.44	20.06	85.07	43.80	23.79	10.82	4.14	5.88	3.18	40.46	16.09	
	SHELL PLC	GB	에너지	267,900	1.38	0.83	53.43	9.55	11.08	1.34	1.13	4.89	3.19	21.93	-4.49	
	MICRON TECHNOLOGY INC	US	정보기술	1,179,041	1.22	42.43	1059.35	6.70	12.25	3.92	2.71	155.84	13.44	85.84	12.54	
	ADVANCED MICRO DEVICES	US	정보기술	1,004,821	1.17	30.20	143.56	46.43	29.36	11.30	3.93	13.26	5.44	33.04	22.08	
	BHP GROUP LTD	AU	소재	221,463	1.14	-6.36	26.03	17.65	13.47	3.78	2.51	2.47	1.96	54.72	3.24	
	FEDEX CORP	US	산업재	70,005	1.13	-0.90	-0.90	14.71	15.63	2.15	2.44	20.11	20.29	11.42	-4.05	
	INFINEON TECHNOLOGIES AG	GE	정보기술	87,358	1.05	16.65	50.20	21.11	17.95	3.58	2.22	2.76	1.84	34.80	7.29	
EM	AIR CHINA LTD-A	CH	산업재	16,497	8.73	158.88	-81.07	60.30	15.17	2.21	2.62	0.10	0.52	18.36	2.42	
	SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	CH	정보기술	55,296	4.26	75.29	317.09	21.82	36.00	8.91	5.72	9.27	2.22	25.76	10.59	
	LG ENERGY SOLUTION	SK	산업재	60,258	3.72	24.26	15.57	74.97	86.52	3.62	3.66	4661.84	4033.63	20.95	-4.38	
	WENS FOODSTUFF GROUP CO L-A	CH	필수소비재	14,794	3.12	-11.57	-31.44	12.96	11.33	2.16	2.33	1.15	1.68	13.88	-0.67	
	MUYUAN FOODS GROUP CO LTD-A	CH	필수소비재	35,676	2.82	11.07	-24.12	12.21	11.84	2.50	2.97	3.43	4.53	24.41	-1.09	
	CMOC GROUP LTD-A	CH	소재	54,474	2.56	4.60	93.04	11.00	15.11	3.06	3.02	1.62	0.84	26.02	1.25	
	LI AUTO INC-CLASS A	CH	자유소비재	11,943	2.45	-35.12	-86.60	70.75	22.39	1.60	3.26	0.55	4.07	3.12	-1.99	
	CHINA COAL ENERGY CO-H	CH	에너지	24,852	2.43	1.32	25.16	5.92	7.17	0.64	0.68	1.52	1.22	24.20	-4.35	
	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	SK	금융	42,587	2.39	45.87	102.36	10.73	11.71	0.44	0.84	26934.51	13310.16	-10.81	1.23	
	MEITUAN-CLASS B	CH	자유소비재	57,783	2.34	78.59	-0.98	21.91	32.93	2.26	3.11	2.86	2.89	6.08	-1.81	
	ASIA VITAL COMPONENTS	TA	정보기술	42,509	2.31	27.17	180.96	23.60	19.62	12.78	8.12	145.32	51.72	30.11	10.11	
	CELLTRION INC	SK	건강관리	30,594	2.10	12.54	58.02	23.42	33.37	2.06	2.07	7626.50	4826.16	39.99	0.62	
	INTERGLOBE AVIATION LTD	IN	산업재	20,062	2.06	1.34	-37.92	34.57	24.81	13.78	9.94	143.83	231.69	20.78	4.10	
	INDIAN OIL CORP LTD	IN	에너지	20,357	1.83	22.03	-17.87	9.46	8.34	0.81	0.98	14.60	17.78	5.43	4.64	
	WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	CH	정보기술	36,068	1.65	15.94	91.03	27.56	33.58	8.73	9.02	4.56	2.38	34.51	-0.24	

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.