유진투자증권

Quant Strategy

수급 + 가격/이익 모멘텀 Rotation

Quant Strategy Overview

10월간 코스피 지수 -2% 하락, 12MF EPS -1.7% 하향조정

10월간 코스피 수급:

개인 2.6조원 순매수, 기관 0.1조원 순매수, 외국인 3조원 순매도

퀀트 전략 안지선_ 02)368-6646_ jisun.an@eugenefn.com

수급+ 가격 + 이익 모멘텀 모니터링

수급과 가격은 후행지표, 이익은 12MF EPS 추정치를 사용하여 선행성을 포함

수급의 경우, 주간 단위로 주요 투자 주체(기관, 외국인, 개인)별 순매수, 순매도 금액 모니터링 가능. **가격, 이익 모멘텀의 경우 같은 그래프에 나타내 6 개월간 월간 변화율 트래킹 가능**

→ 가격과 이익 두 가지 모멘텀으로 업종별, 업종 내 시가총액 상위 종목의 현재 위치를 모니터링 하는 자료

10 월간 코스피 지수 -2% 하락, 12MF EPS -1.7% 하향 조정

코스피 지수 10월간 지수 하락, 12MF EPS 추정치는 하향 조정되어 3사분면에 위치하고 있음

10 월간 개인은 2.6 조원 순매수, 기관은 0.1 조원 순매수, 외국인은 3 조원 순매도

10 개업종 제외한 16 개 업종이 모두 월초대비 이익추정치가 상향조정 되었음

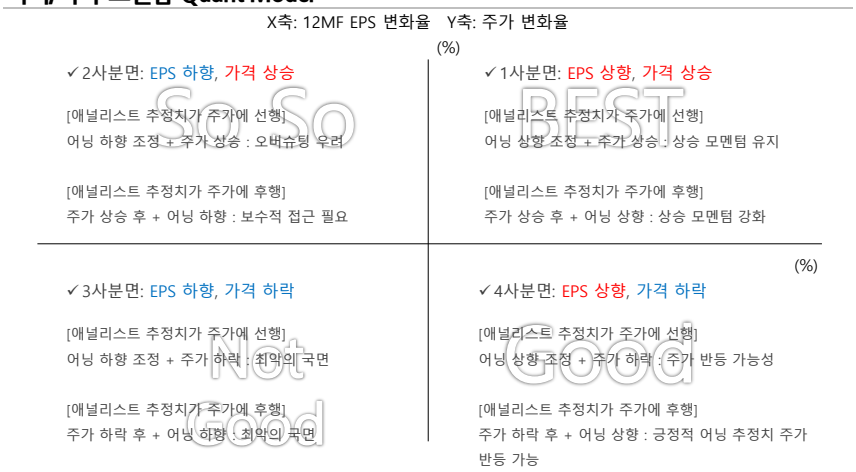
10 월간 1 사분면, 4 사분면에 해당하는 업종

Qauntiwise 26 개 업종 중 10 개 업종(호텔, 화학, 디스플레이, 증권, 건설건축, 비철목재, 조선, 보험, 소프트웨어, 반도체)을 제외한 모든 업종의 이익추정치는 10 월간 상향조정 되었음

- 1사분면: **소매(유통), 필수소비재, 미디어교육, 화장품, 자동차,** 은행
- 4사분면: 건강관리, IT하드웨어, IT가전, 철강, 통신서비스, 기계, 에너지, 유틸리티, 운송, 상자자본재

**** 9 월간 4 사분면에 위치했던 업종 Bold**

가격/이익 모멘텀 Quant Model



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Quant Strategy Check Point

- 업종별 수급, 가격, 이익 모멘텀
- 수급 과 가격 지표는 후행적인 지표이기 때문에 모델의 예측력은 크지 않지만 업종별 가격과 이익의 변화 추이를 모니터링 하는 자료로 활용하기 좋음
- 1사분면: EPS 상향조정, 가격 상승

  모멘텀이 가장 센 구간이라고 볼 수 있음
- 2사분면: EPS 하향조정, 가격 상승

  이익은 하향조정 되는데 가격만 오르는 경우로 오버슈팅 가능성 있음
- 3사분면: EPS하향조정, 가격 하락

  가격이나 이익 모멘텀이 부재한 상황
- 4사분면: EPS상향조정, 가격 하락

  이익 모멘텀이 있어 향후 가격에 반영되면 주가 상승할 가능성이 있음

→ 1사분면, 4사분면에 위치한 업종 및 종목이 유망하다고 볼 수 있음

I. 코스피 지수와 이익의 향방

10 월간 코스피 지수 -2% 하락, 12MF EPS -1.7% 하향 조정

10 월간 개인 2.6 조원 순매수,
기관 0.1 조원 순매수,
외국인 3 조원 순매도

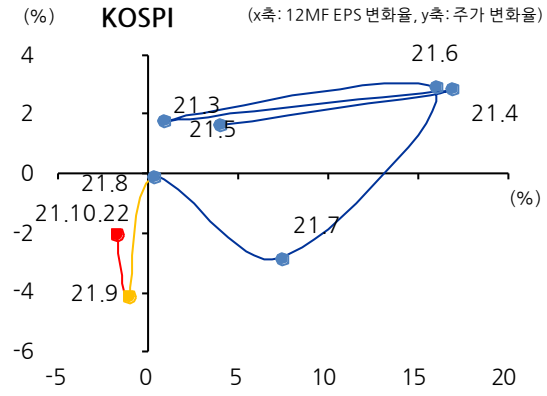
코스피 지수 10 월간 지수 하락, 12MF EPS 추정치는 하향 조정되어 3 사분면에 위치하고 있다.

10 월간 개인은 2.조원 순매수, 기관은 0.1 조원 순매수, 외국인은 3 조원 순매도 했습니다.

10 개업종 제외한 16 개 업종이 모두 월초대비 이익추정치가 상향조정 되었고 상향 조정된 것의 대부분은 건강관리, 철강, 에너지, IT 가전, 조선, 운송, 미디어교육 순입니다.

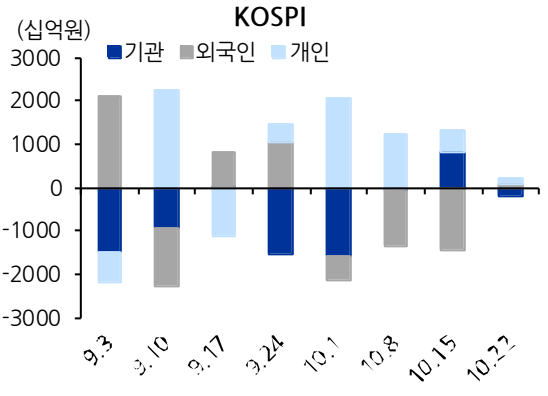
반면, 소프트웨어, 반도체, 화학, 유틸리티, 디스플레이, 보험등의 업종은 하향조정 되고 있습니다.

도표 1. 10 월 코스피 -1.7%하락, EPS -1.7% 하향조정



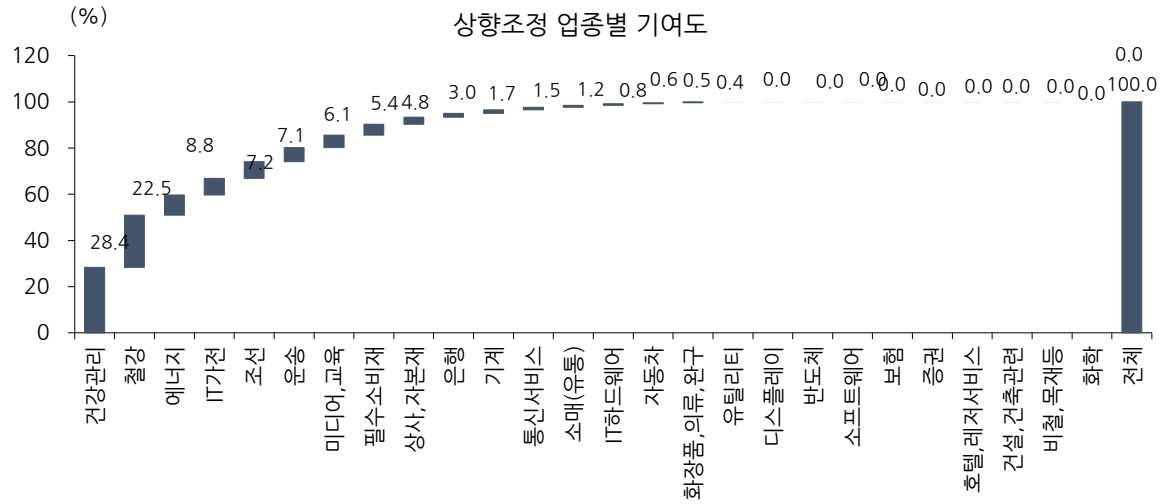
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 2. 코스피 기관, 외국인, 개인 수급



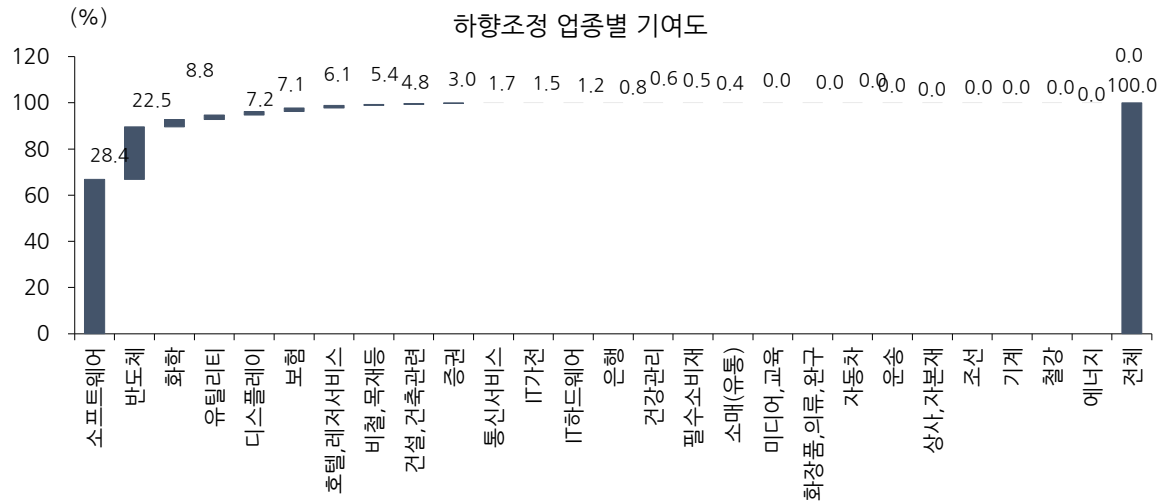
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 3. 업종별 월초대비 이익 Revision(12MF EPS 변화율) 상향조정 기여도



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 4. 업종별 월초대비 이익 Revision(12MF EPS 변화율) 하향조정 기여도



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ. 업종별 지수와 이익 추정치 추이

Ⅱ-1. 에너지

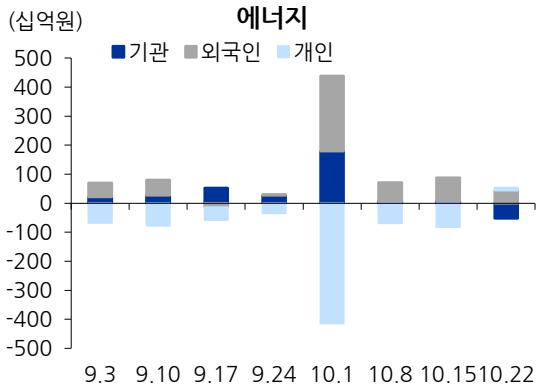
에너지 업종 10 월 4 사분면에 위치 / 지수 -3.6% 하락, 12MF EPS +5.0% 상향조정

1) 10 월간, 기관 -309 억원 순매도, 외국인 2132 억원 순매수, 개인 -1721 억원 순매도

2) 10 월간 지수 하락, 20 년 6 월 이후 17 개월간 이익추정치 상향 조정 지속

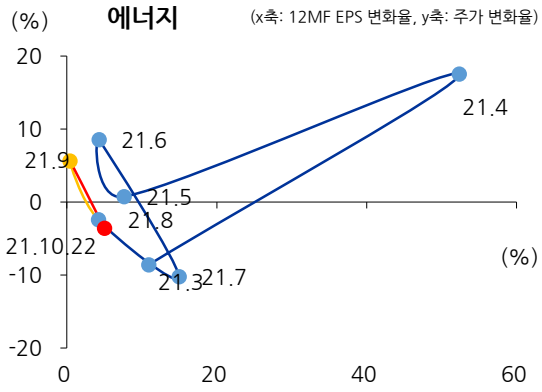
3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 중 현대중공업지주 제외 모두 가격 상승

도표 5. 기관, 외국인, 개인 주간 수급



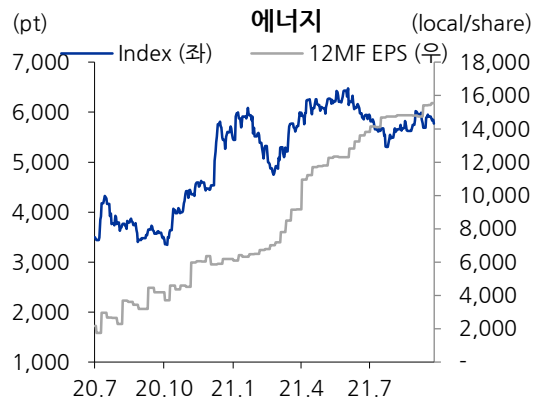
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 6. 가격/이익 모멘텀 Rotation



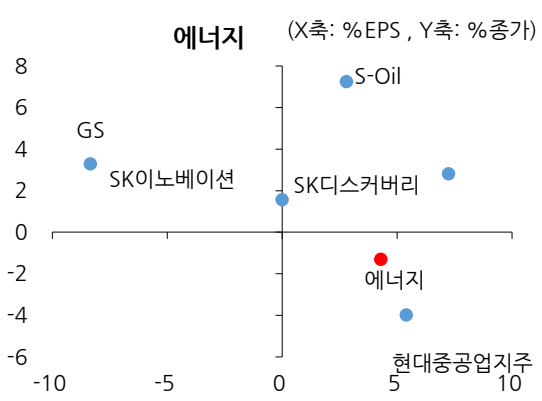
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 7. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 8. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-2. 화학

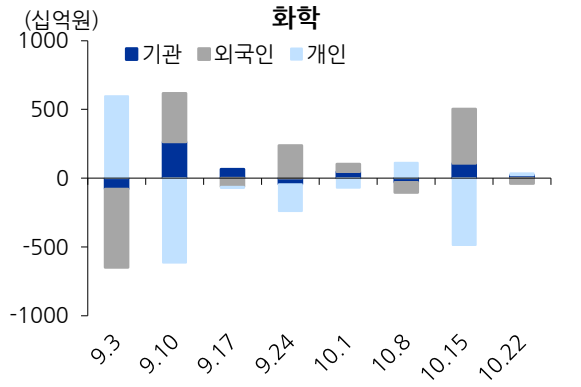
화학 업종 10 월 3 사분면에 위치 / 지수 -1.0% 하락, 12MF EPS -2.5% 하향조정

1) 10 월간, 기관 1304 억원 순매수, 외국인 2597 억원 순매수, 개인 -3669 억원 순매도

2) 10 월 지수 하락, 이익추정치 하향조정

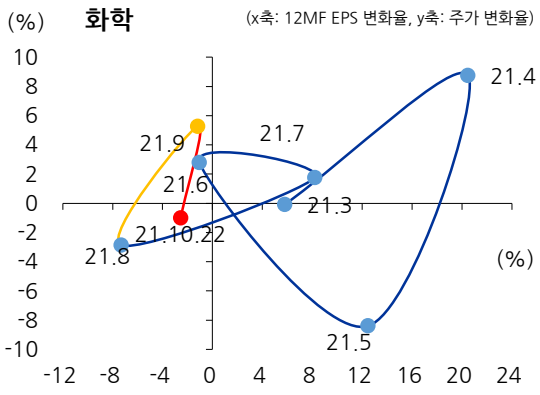
3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 중 롯데케미칼, 포스코케미칼 제외 모두 가격 상승

도표 9. 기관, 외국인, 개인 주간 수급



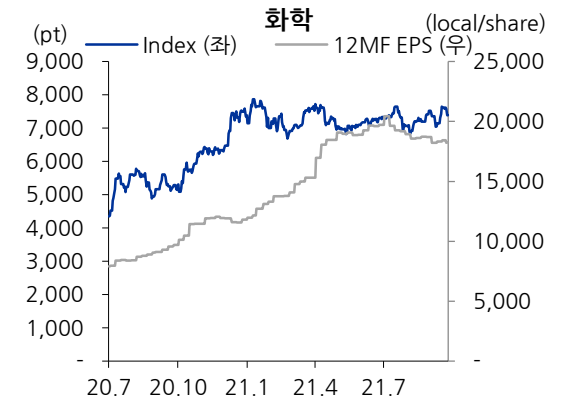
료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 10. 가격/이익 모멘텀 Rotation



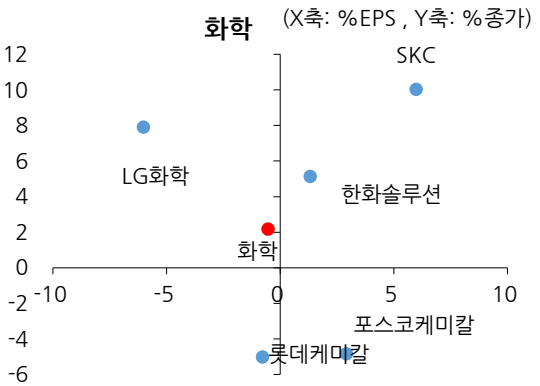
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 11. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 12. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-3. 비철,목재등

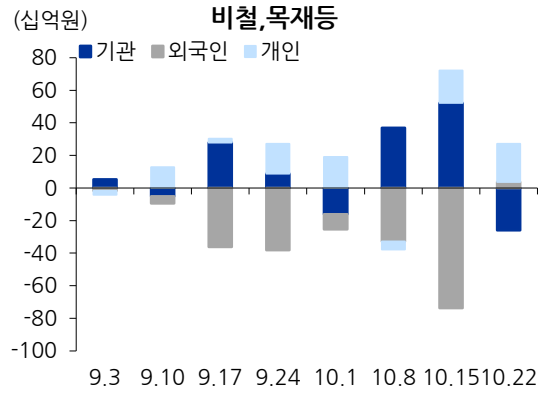
비철,목재 업종 10 월 2 사분면에 위치 / 지수 +2.4% 상승, 12MF EPS -0.8% 하향 조정

1) 10 월간, 기관 608 억원 순매수, 외국인 -1029 억원 순매도, 개인 406 억원 순매수

2) 10 월간 지수 상승, 이익 추정치 하향 조정

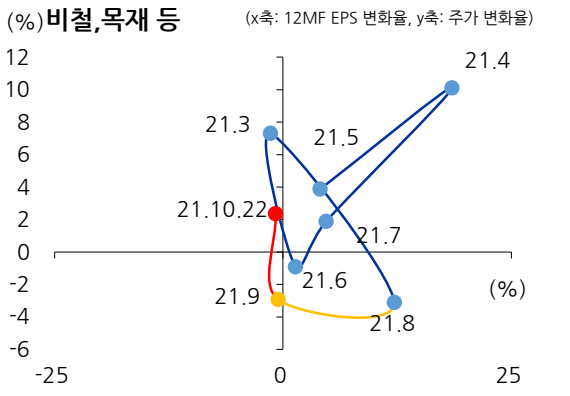
3) 업종 내 시가총액 상위 5 개 종목 중 고려아연, 동원시스템즈 제외 가격 하락

도표 13. 기관, 외국인, 개인 주간 수급



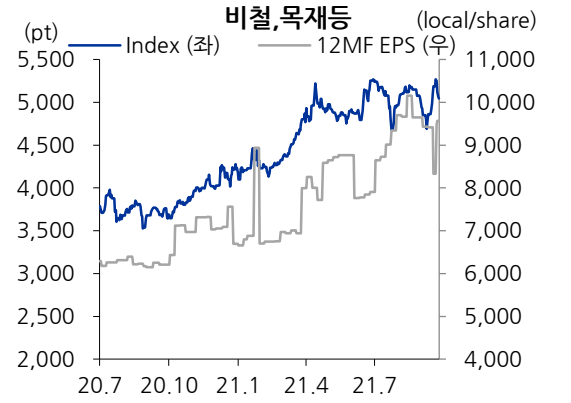
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 14. 가격/이익 모멘텀 Rotation



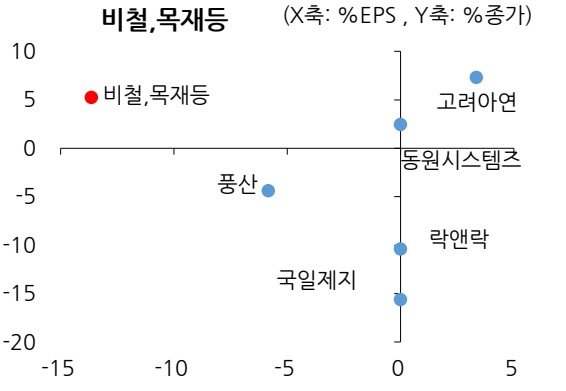
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 15. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 16. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-4. 철강

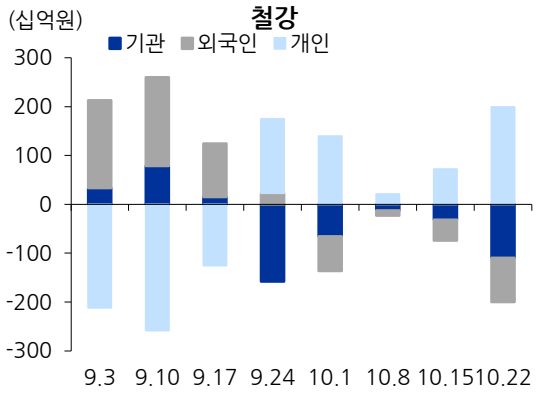
철강 업종 10 월 4 사분면에 위치 / 지수 -7.3% 하락, 12MF EPS+9.8% 상향조정

1) 10 월간, 기관 -1859 억원 순매도, 외국인 -1359 억원 순매도, 개인 3152 억원 순매수

2) 10 월간 지수 하락, 14 개월간 상향조정 지속

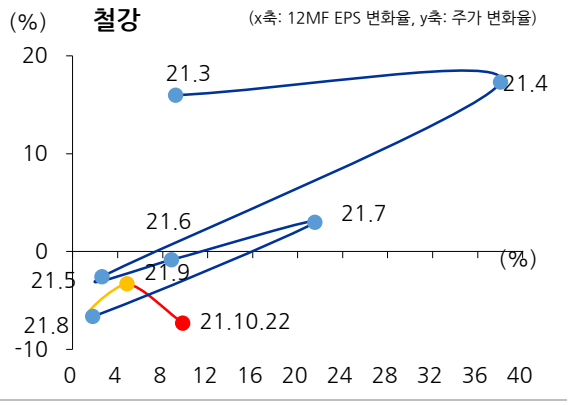
3) 업종 내 시가총액 상위 종목 모두 가격 하락

도표 17. 기관, 외국인, 개인 주간 수급



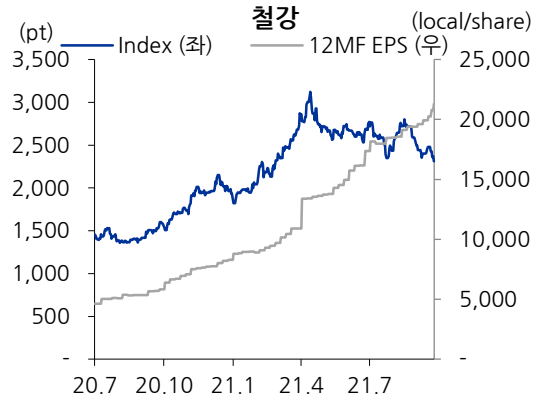
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 18. 가격/이익 모멘텀 Rotation



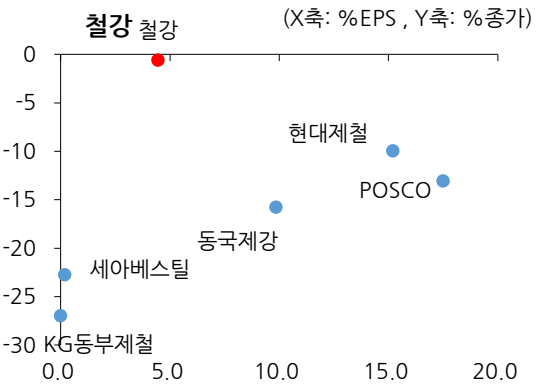
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 19. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 20. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-5. 건설,건축관련

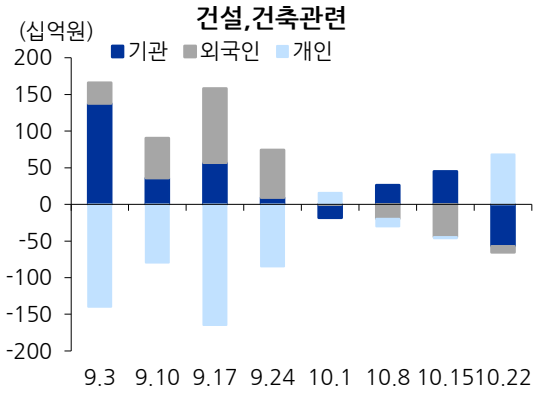
건설 업종 10 월, 3 사분면에 위치 / 지수 -4.1% 하락, 12MF EPS -1.2% 하향조정

1) 10 월간, 기관 -104 억원 순매도, 외국인 -736 억원 순매도, 개인 809 억원 순매수

2) 10 월간 가격 하락, 이익 추정치 하향조정

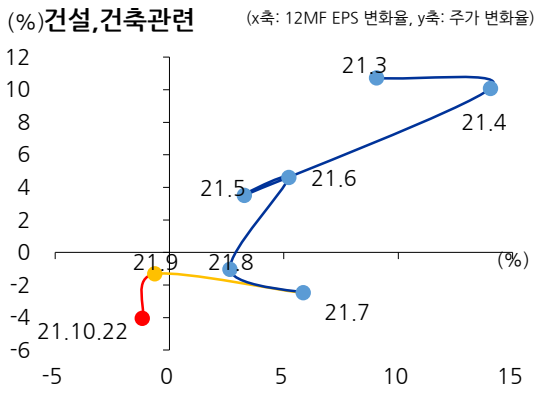
3) 업종 내 시가총액 상위 종목 중 삼성엔지니어링 제외 가격 하락

도표 21. 기관, 외국인, 개인 주간 수급



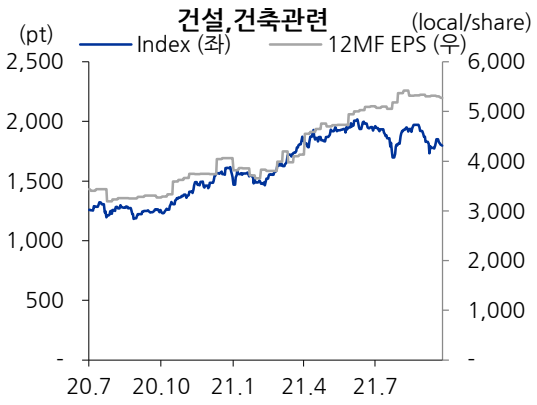
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 22. 가격/이익 모멘텀 Rotation



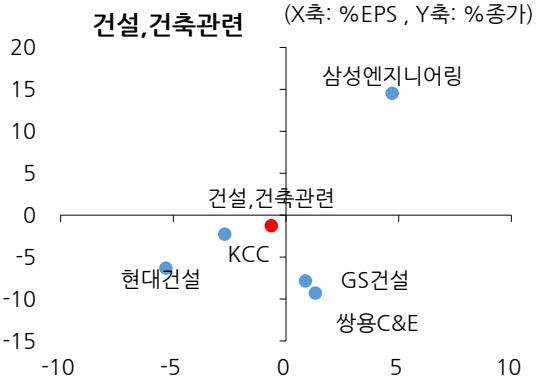
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 23. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 24. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-6. 기계

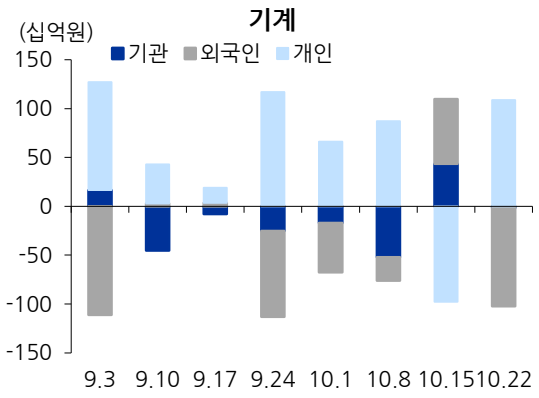
기계 업종 10 월, 4 사분면에 위치 / 지수 -1.6% 하락, 12MF EPS +3.0% 상향조정

1) 10 월간, 기관 -326 억원 순매도, 외국인 -1120 억원 순매도, 개인 1733 억원 순매수

2) 10 월간 지수 하락, 이익추정치 소폭 하향 조정

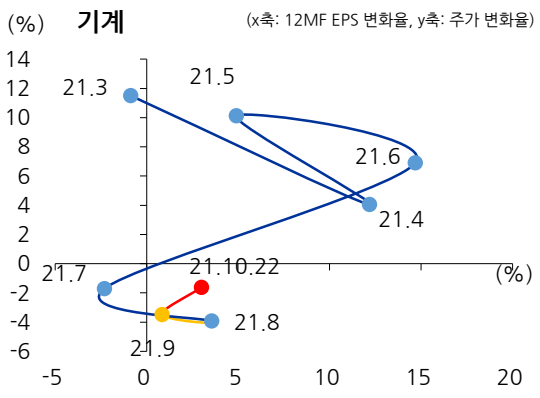
3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 중 두산중공업 제외 모두 가격 하락

도표 25. 기관, 외국인, 개인 주간 수급



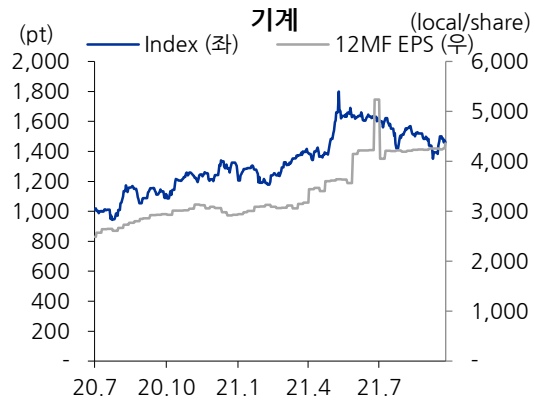
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 26. 가격/이익 모멘텀 Rotation



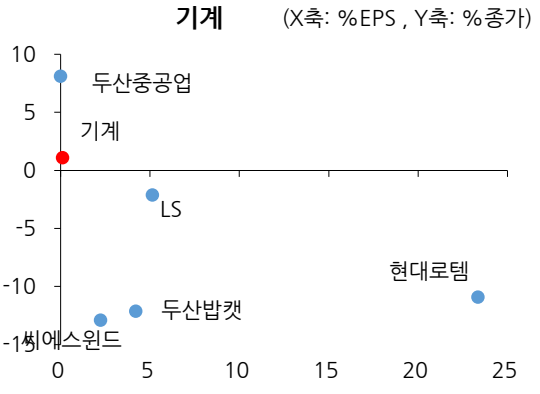
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 27. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 28. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-7. 조선

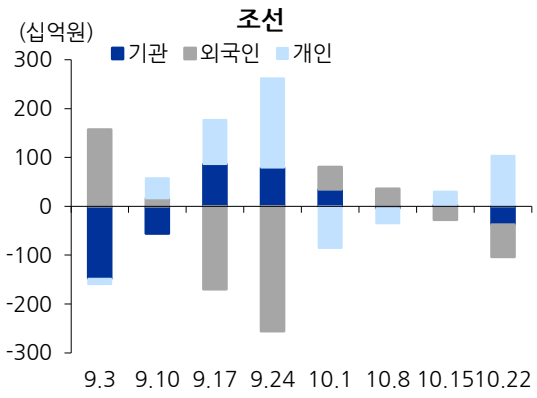
조선 업종 10 월, 3 사분면에 위치 / 지수 -9% 하락, 12MF EPS -26.3% 하향조정

1) 10 월간, 기관 -562 억원 순매도, 외국인 -665 억원 순매도, 개인 1240 억원 순매수

2) 10 월간 지수 하락, 이익 추정치 하향조정

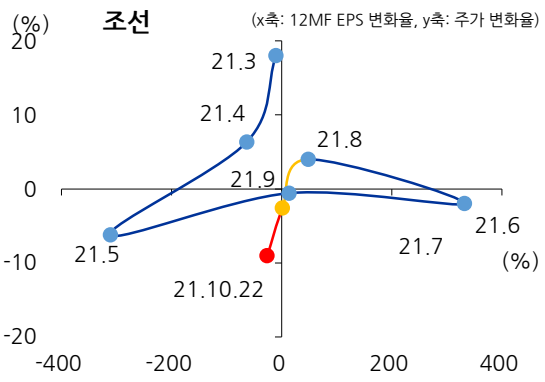
3) 업종 내 시가총액 상위 종목 모두 가격 하락

도표 29. 기관, 외국인, 개인 주간 수급



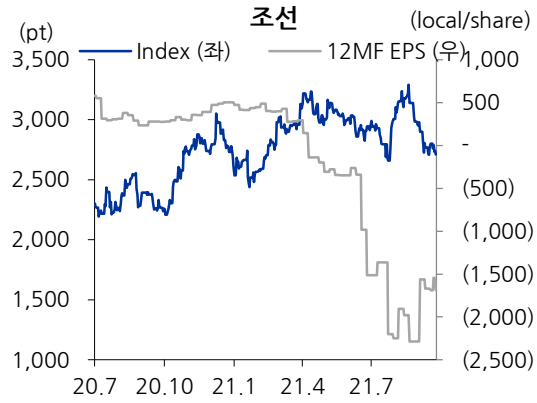
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 30. 가격/이익 모멘텀 Rotation



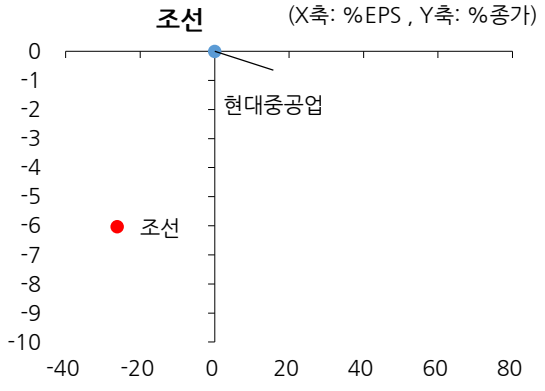
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 31. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 32. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

II-8. 상사,자본재

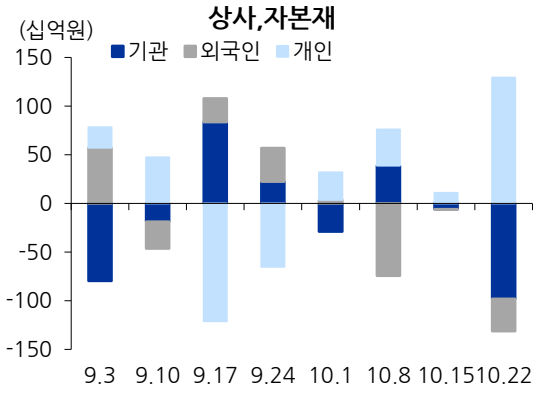
상사,자본재 업종 10 월, 4 사분면에 위치 지수 -3.4% 하락, 12MF EPS +2.7% 상향조정

1) 10 월간, 기관 -658 억원 순매도, 외국인 -975 억원 순매도, 개인 1662 억원 순매수

2) 10 월간 지수 하락, 이익추정치 상향조정

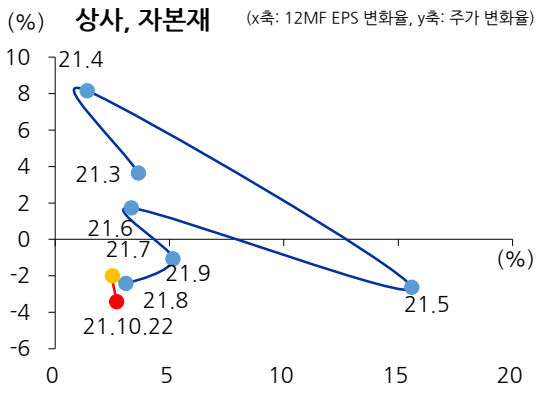
3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 중 에스원 제외 가격 하락

도표 33. 기관,외국인, 개인 주간 수급



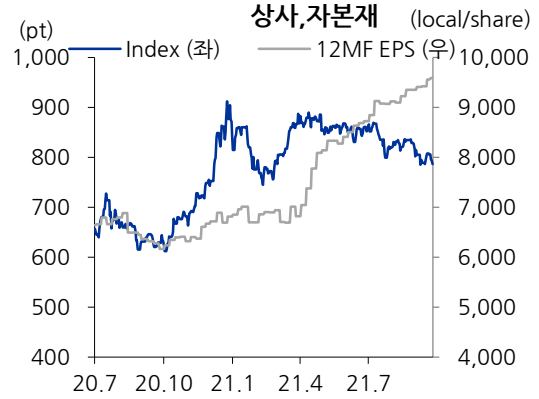
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 34. 가격/이익 모멘텀 Rotation



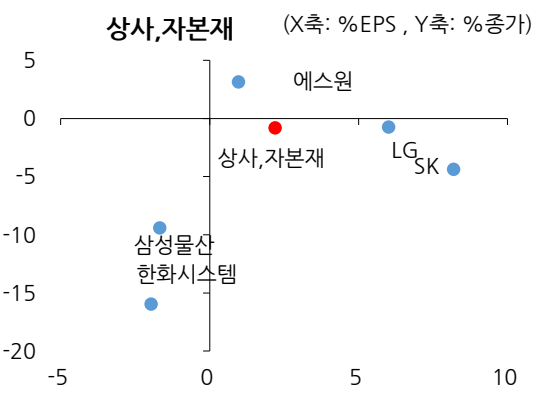
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 35. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 36. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-9. 운송

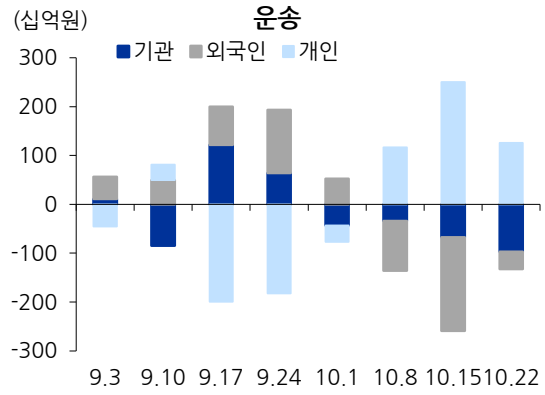
운송 업종 10 월, 4 사분면에 위치 / 지수 -9.4% 하락, 12MF EPS +8.7% 상향조정

1) 10 월간, 기관 -2132 억원 순매도, 외국인 -2671 억원 순매도, 개인 4351 억원 순매수

2) 10 월간 지수 하락, 이익추정치 상향조정

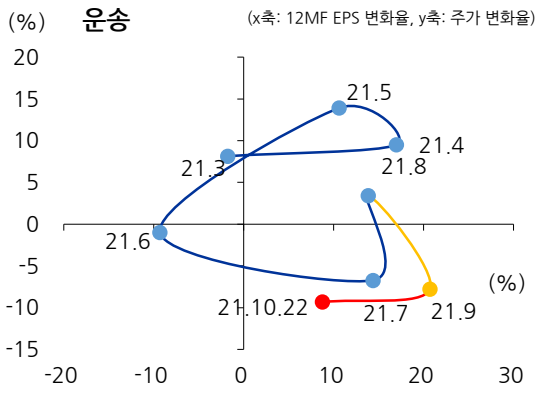
3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 모두 가격 하락

도표 37. 기관,외국인, 개인 주간 수급



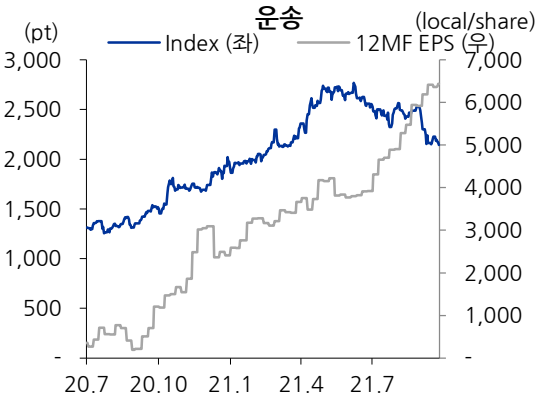
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 38. 가격/이익 모멘텀 Rotation



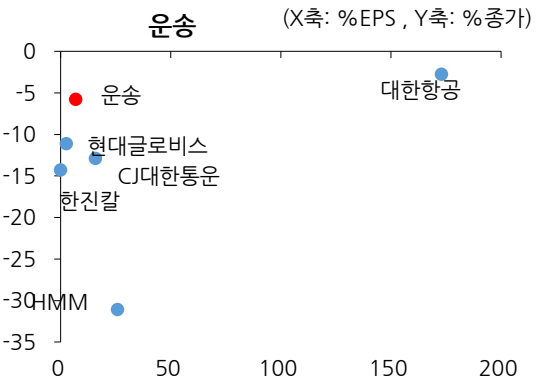
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 39. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 40. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-10. 자동차

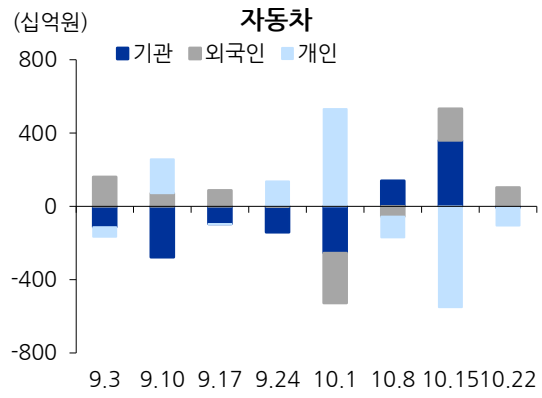
자동차 업종 10 월, 1 사분면에 위치 / 지수 +3.1% 상승, 12MF EPS +0.3% 상향조정

1) 10 월간, 기관 3834 억원 순매수, 외국인 906 억원 순매수, 개인 -5306 억원 순매도

2) 10 월간 지수 상승, 이익추정치 전월에 소폭 상향조정 지속

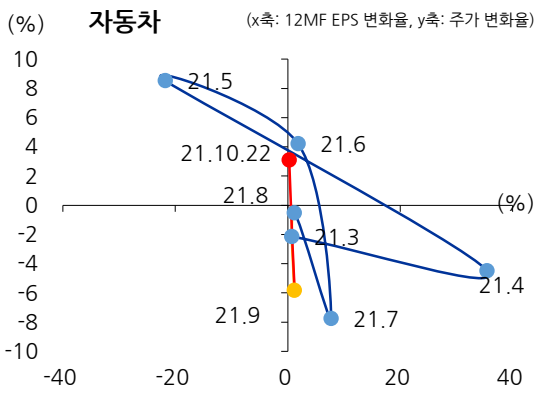
3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 모두 가격 하락

도표 41. 기관,외국인, 개인 주간 수급



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 42. 가격/이익 모멘텀 Rotation

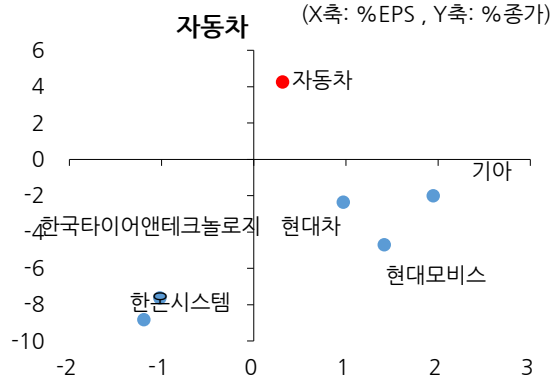


자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 43. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이

자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 44. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-11. 화장품, 의류, 완구

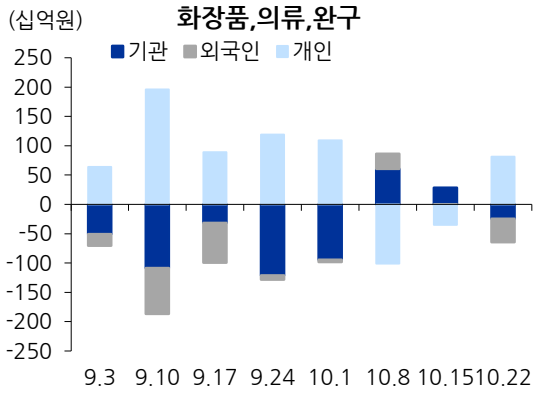
화장품 업종 10 월, 1 사분면에 위치 / 지수 +2.4% 상승, 12MF EPS +0.1% 상향조정

1) 10 월간, 기관 684 억원 순매수, 외국인 -323 억원 순매도, 개인 -413 억원 순매도

2) 10 월간 지수 상승, 이익추정치 상향 반전

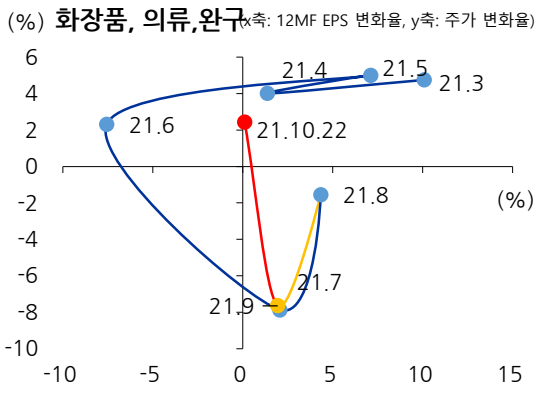
3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 중 F&F, LG 생활건강 제외 가격 하락

도표 45. 기관,외국인, 개인 주간 수급



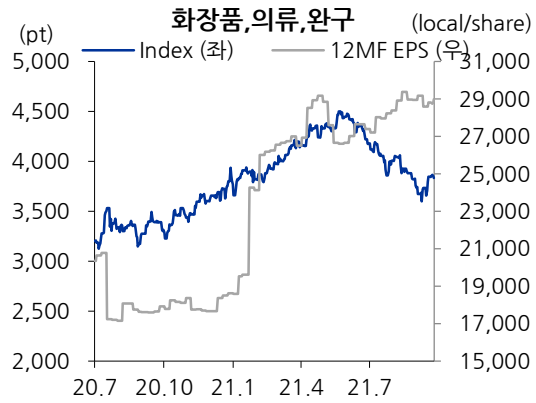
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 46. 가격/이익 모멘텀 Rotation



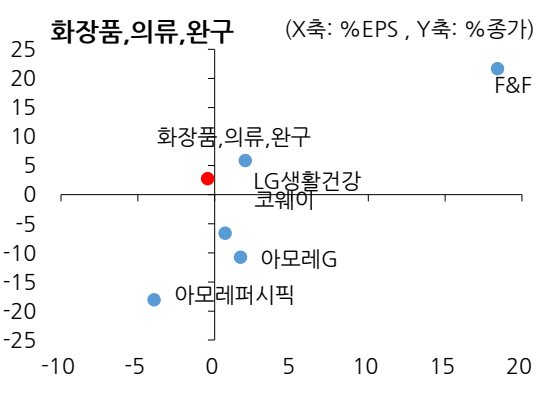
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 47. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 48. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-12. 호텔, 레저서비스

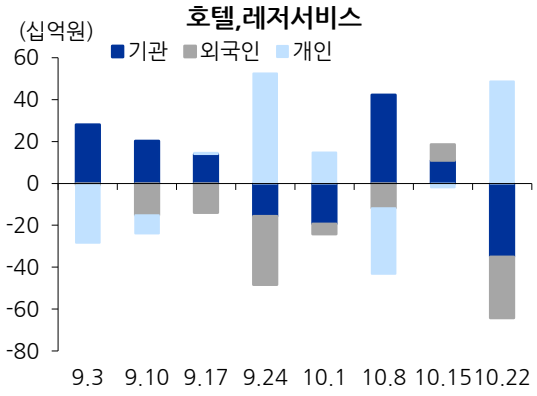
호텔 업종 10 월, 3 사분면에 위치 / 지수 -0.1% 하락, 12MF EPS -3.3% 하향조정

1) 10 월간, 기관 126 억원 순매수, 외국인 -333 억원 순매도, 개인 180 억원 순매수

2) 10 월간 지수 소폭 하락, 이익추정치 하향 조정

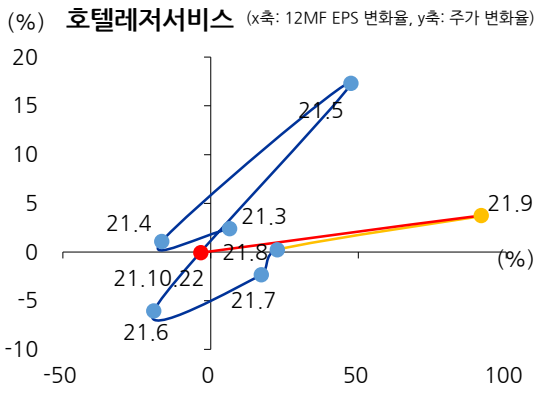
3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 중 호텔신라 제외 모두 가격 상승

도표 49. 기관,외국인, 개인 주간 수급



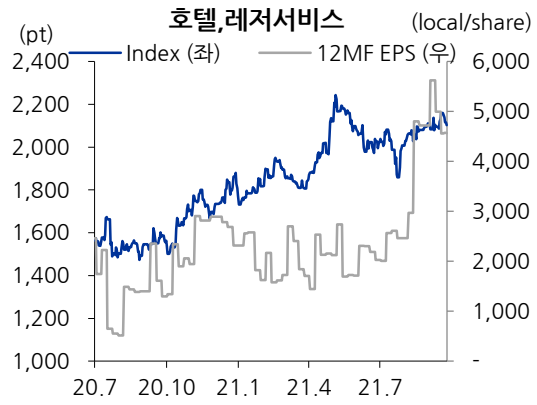
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 50. 가격/이익 모멘텀 Rotation



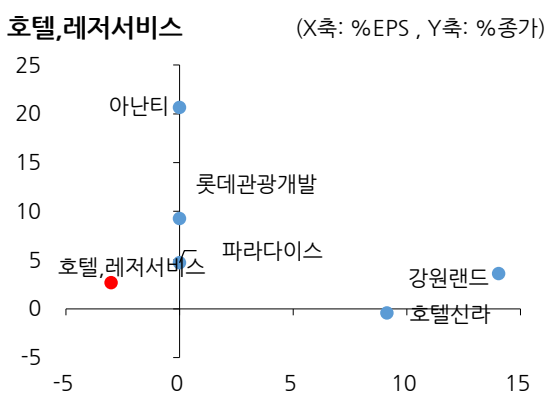
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 51. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 52. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-13. 미디어, 교육

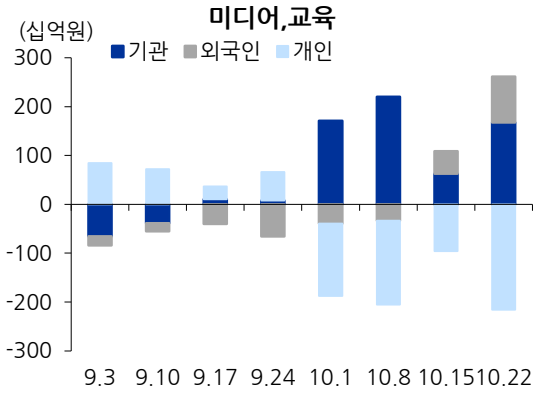
미디어 업종 10 월, 1 사분면에 위치 / 지수 +10.3% 상승, 12MF EPS +5.8% 상향 조정

1) 10 월간, 기관 4975 억원 순매수, 외국인 754 억원 순매수, 개인 -4948 억원 순매도

2) 10 월간 지수 상승, 이익추정치 상향 조정하며 반등하는 모습

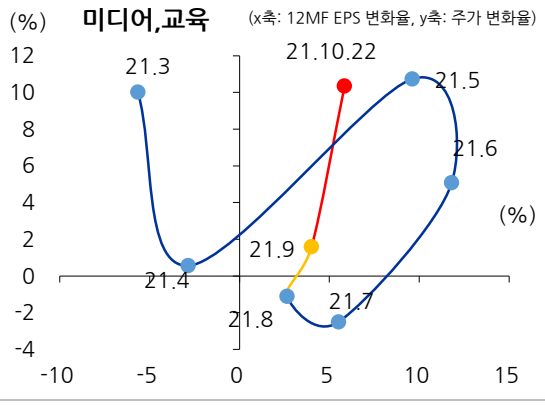
3) 10 월간 업종 내 시가총액 상위 5 종목 모두 가격 상승

도표 53. 기관,외국인, 개인 주간 수급



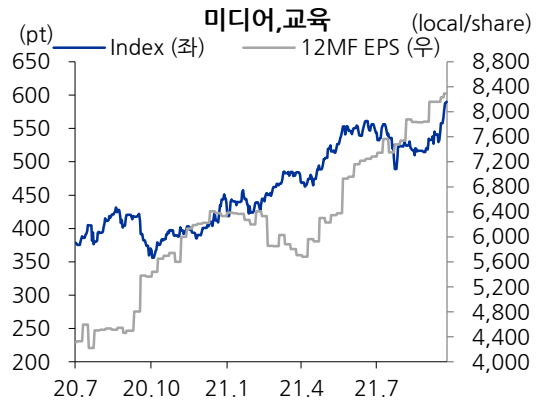
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 54. 가격/이익 모멘텀 Rotation



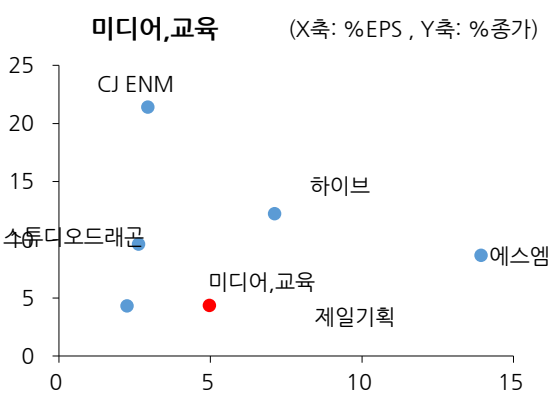
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 55. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 56. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-14. 소매(유통)

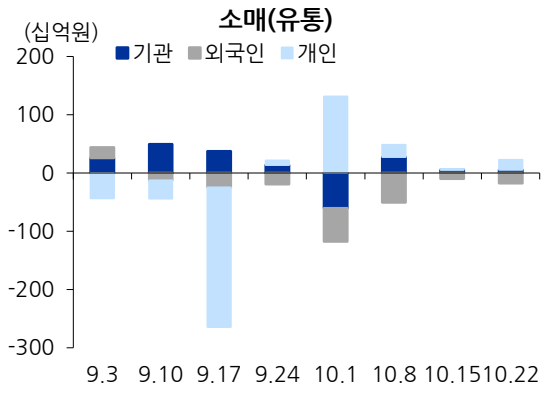
소매(유통) 업종 10 월, 1 사분면에 위치/ 지수 +0.9% 상승, 12MF EPS +0.6% 상향조정

1) 10 월간, 기관 292 억원 순매수, 외국인 -984 억원 순매도, 개인 685 억원 순매수

2) 10 월간 지수 소폭 상승, 이익추정치 상향 조정

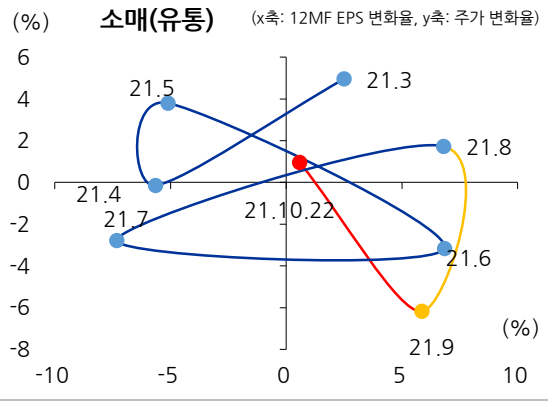
3) 업종 내 시가총액 상위 5 개 종목 모두 가격 하락

도표 57. 기관,외국인, 개인 주간 수급



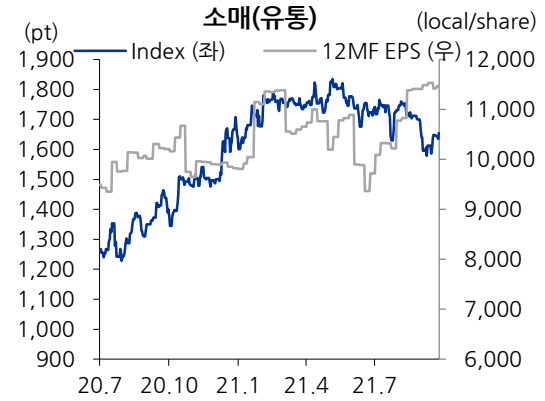
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 58. 가격/이익 모멘텀 Rotation



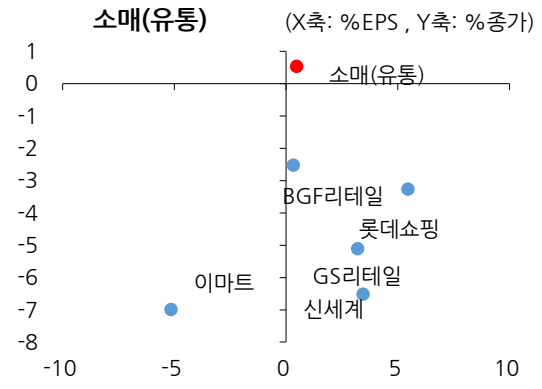
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 59. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 60. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-15. 필수소비재

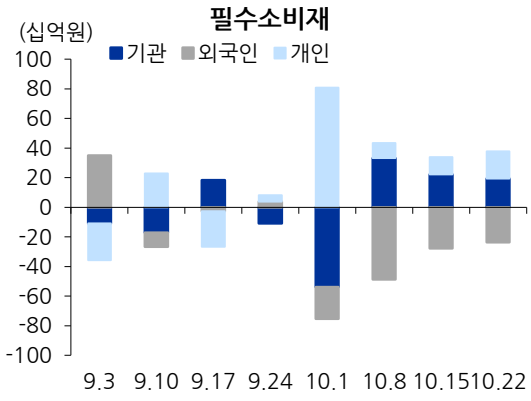
필수소비재 업종 10 월, 4 사분면에 위치 / 지수 +0% 강보합, 12MF EPS +3% 상향조정

1) 10 월간, 기관 677 억원 순매수, 외국인 -1201 억원 순매도, 개인 674 억원 순매수

2) 10 월간 지수 강보합, 이익 추정치 상향 조정

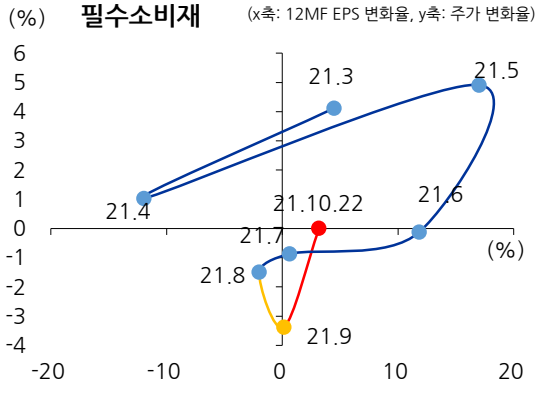
3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 중 하이트진로 제외 가격 하락

도표 61. 기관,외국인, 개인 주간 수급



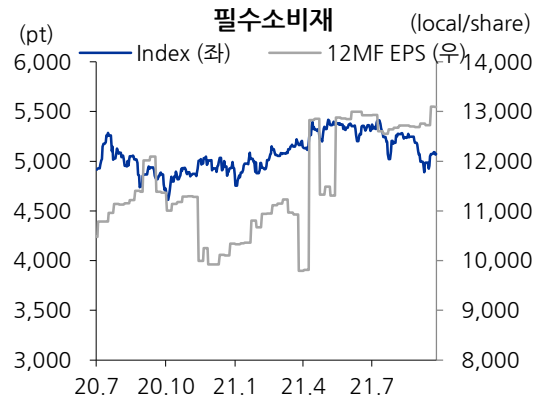
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 62. 가격/이익 모멘텀 Rotation



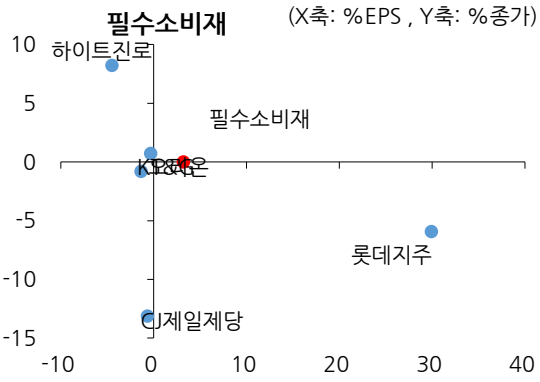
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 63. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 64. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-16. 건강관리

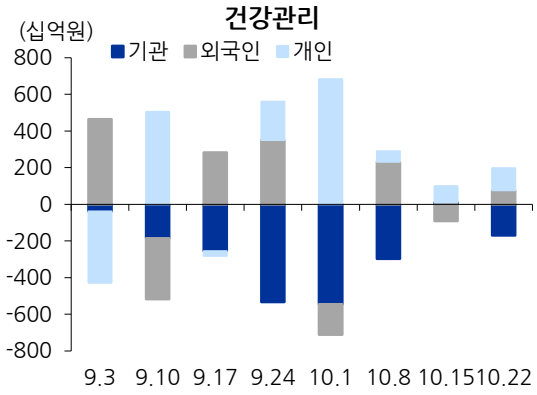
건강관리 업종 10 월, 4 사분면에 위치 / 지수 -7.9% 하락, 12MF EPS +12.5% 상향조정

1) 10 월간, 기관 -5368 억원 순매도, 외국인 1986 억원 순매수, 개인 3558 억원 순매수

2) 10 월간 지수 하락, 이익추정치 상향 조정

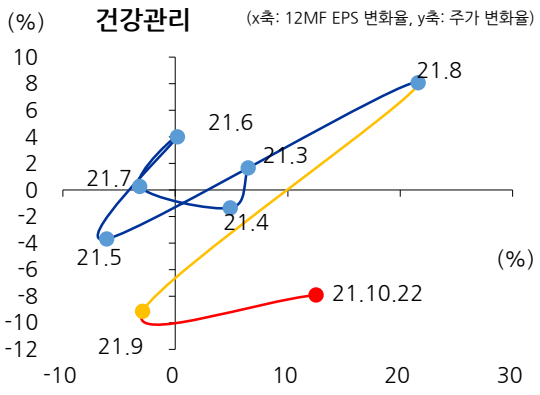
3) 업종 내 시가총액 상위종목 모두 가격 하락

도표 65. 기관,외국인, 개인 주간 수급



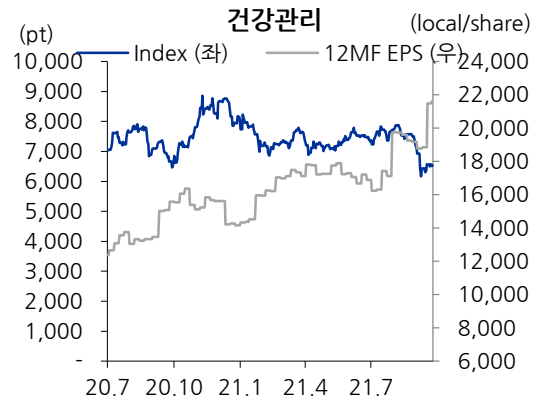
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 66. 가격/이익 모멘텀 Rotation



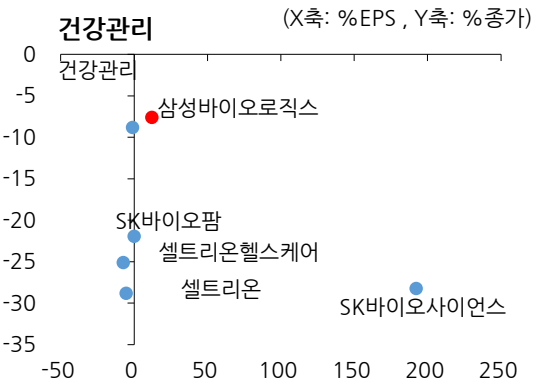
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 67. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 68. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-17. 은행

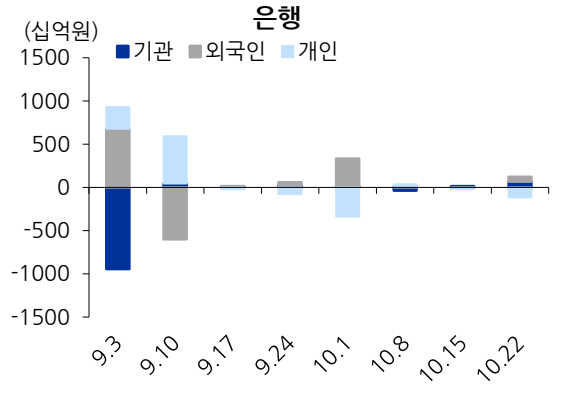
은행 업종 10 월, 1 사분면에 위치 / 지수 0.9% 상승, 12MF EPS +3.9% 상향조정

1) 10 월간, 기관 228 억원 순매수, 외국인 766 억원 순매수, 개인 -966 억원 순매도

2) 10 월간 지수 상승, 이익추정치 상향조정

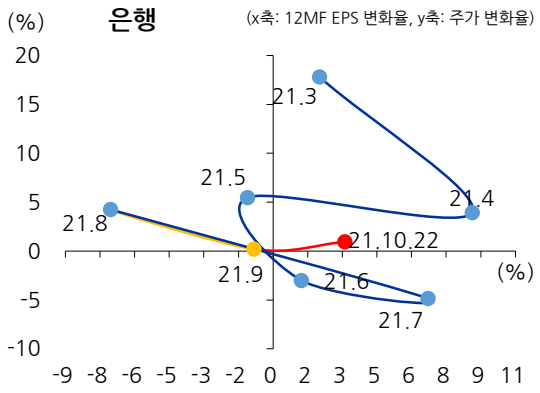
3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 중 카카오뱅크 제외 가격 상승

도표 69. 기관,외국인, 개인 주간 수급



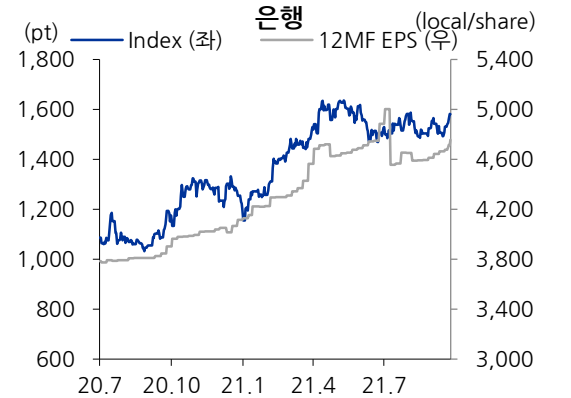
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 70. 가격/이익 모멘텀 Rotation



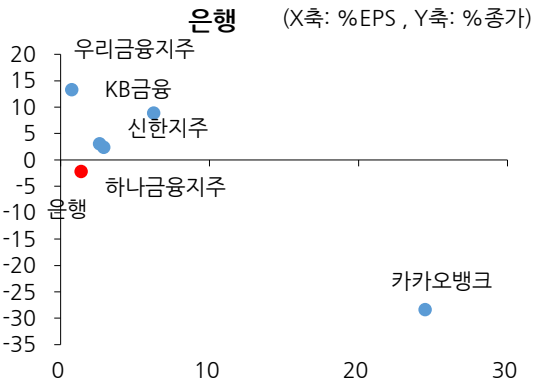
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 71. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 72. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-18. 증권

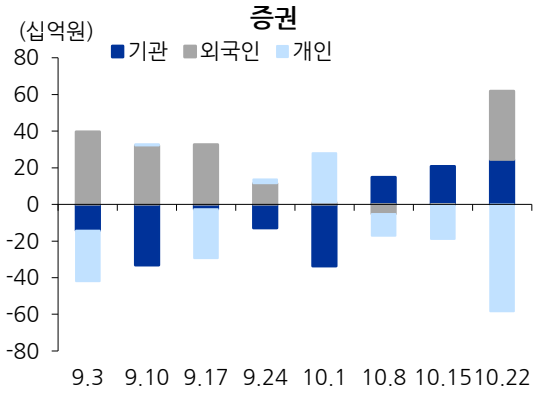
증권 업종 10 월, 2 사분면에 위치 / 지수 +2.3% 상승, 12MF EPS -1.1% 하향조정

1) 10 월간, 기관 535 억원 순매수, 외국인 272 억원 순매수, 개인 -787 억원 순매도

2) 10 월간 지수 상승, 이익추정치 하향 조정

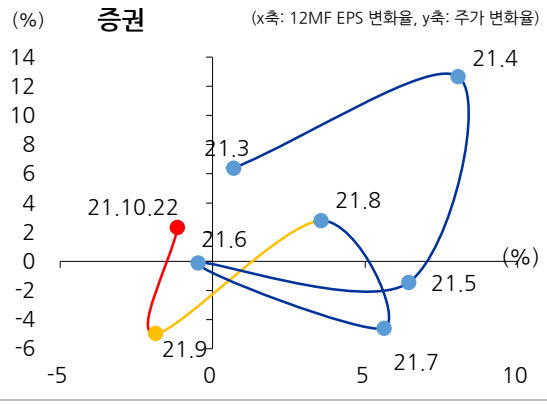
3) 업종 내 시가총액 상위 5 개종목 모두 가격하락

도표 73. 기관,외국인, 개인 주간 수급



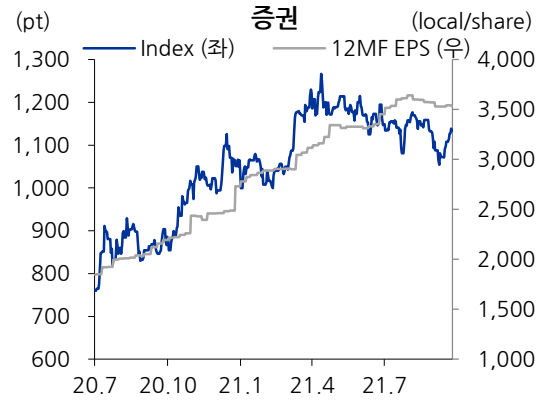
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 74. 가격/이익 모멘텀 Rotation



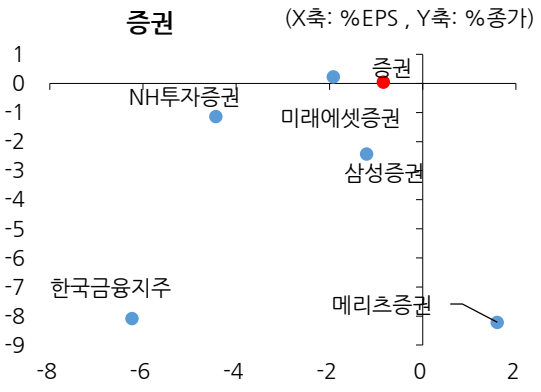
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 75. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 76. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-19. 보험

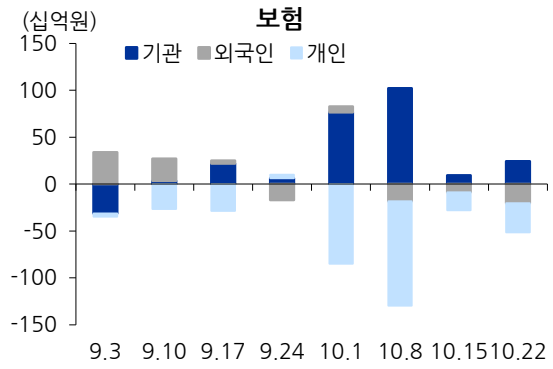
보험 업종 10 월, 2 사분면에 위치 / 지수 +1.2% 상승, 12MF EPS -5.7% 하향조정

1) 10 월간, 기관 1511 억원 순매수, 외국인 -412 억원 순매도, 개인 -1836 억원 순매도

2) 10 월간 지수 상승, 이익추정치 하향조정

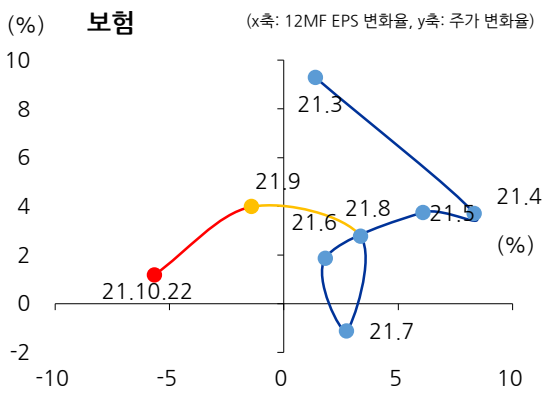
3) 업종 내 시가총액 상위 5 개 종목 중 삼성생명 제외 가격 상승

도표 77. 기관,외국인, 개인 주간 수급



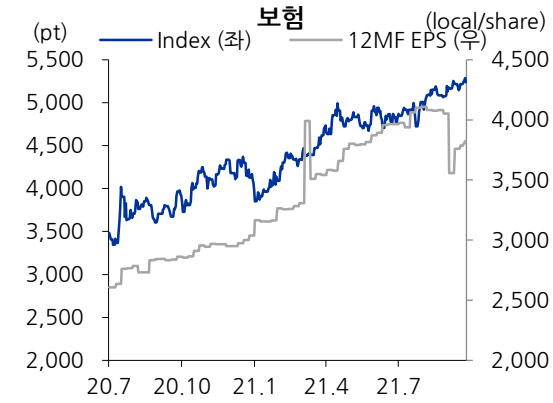
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 78. 가격/이익 모멘텀 Rotation



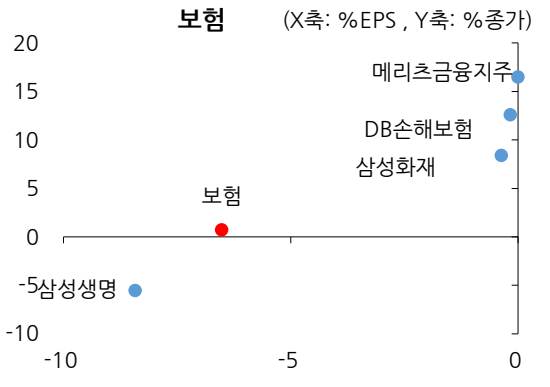
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 79. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 80. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-20. 소프트웨어

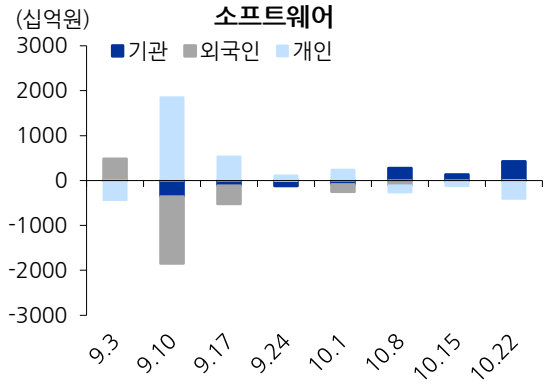
소프트웨어 업종 10 월, 2 사분면에 위치 / 지수 +6.2% 상승, 12MF EPS -10.2% 하향조정

1) 10 월간, 기관 8437 억원 순매수, 외국인 -1446 억원 순매도, 개인 -6498 억원 순매도

2) 10 월간 지수 상승, 이익추정치 큰 폭 하향 조정

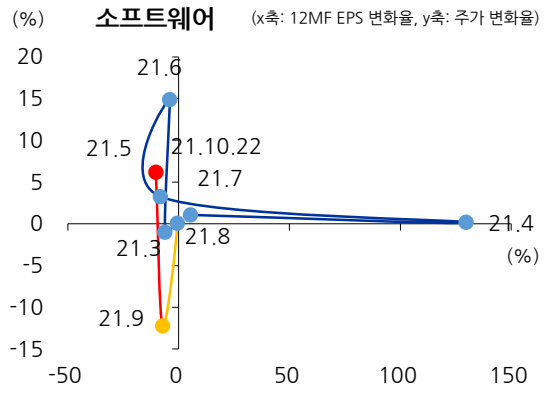
3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 모두 가격 하락

도표 81. 기관,외국인, 개인 주간 수급



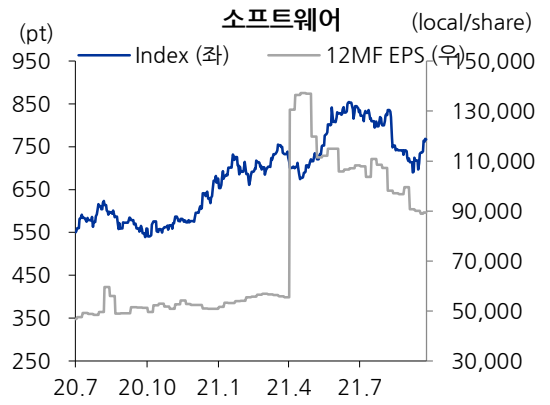
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 82. 가격/이익 모멘텀 Rotation



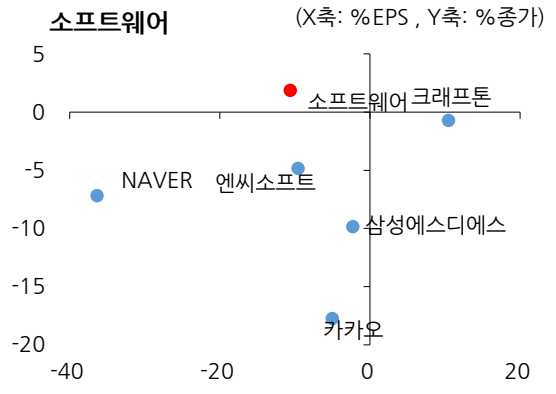
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 83. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 84. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

II-21. IT 하드웨어

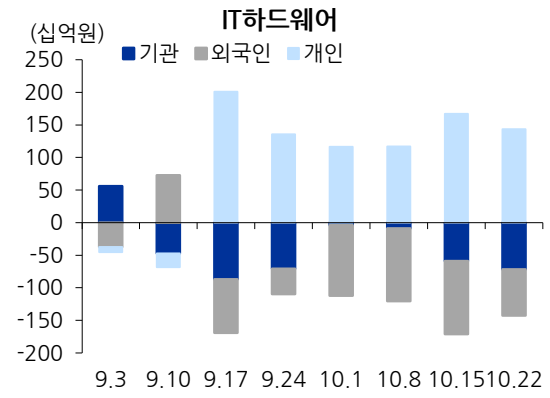
IT 하드웨어 업종 10 월, 4 사분면에 위치 / 지수 -2.7% 하락, 12MF EPS +0.3% 상향조정

1) 10 월간, 기관 -1734 억원 순매도, 외국인 -3435 억원 순매도, 개인 5067 억원 순매수

2) 10 월간 지수 하락, 이익추정치 소폭 상향 조정

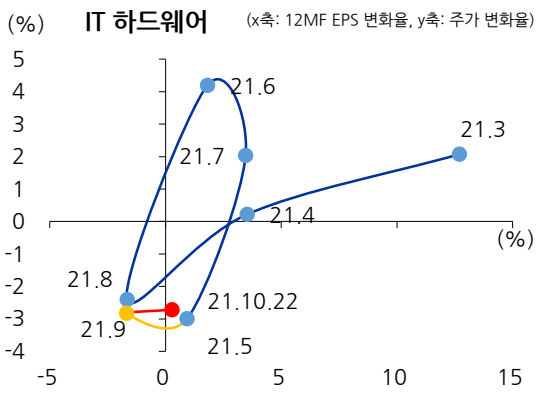
3) 업종 내 시가총액 상위 5 개 종목 중 일진머티리얼즈, 대주전자재료 제외 가격 하락

도표 85. 기관,외국인, 개인 주간 수급



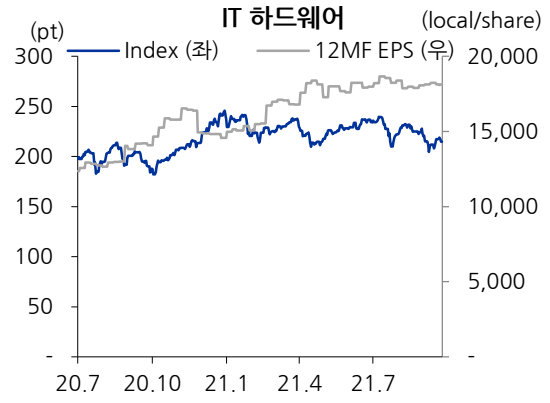
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 86. 가격/이익 모멘텀 Rotation



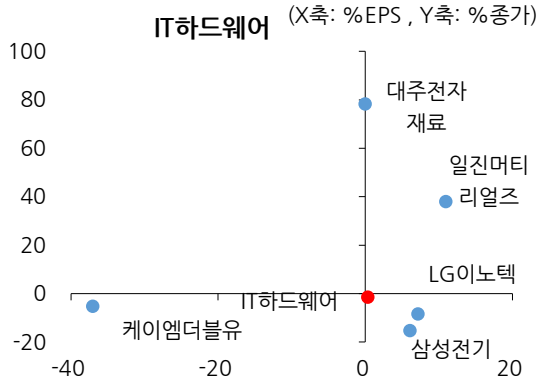
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 87. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 88. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

II-22. 반도체

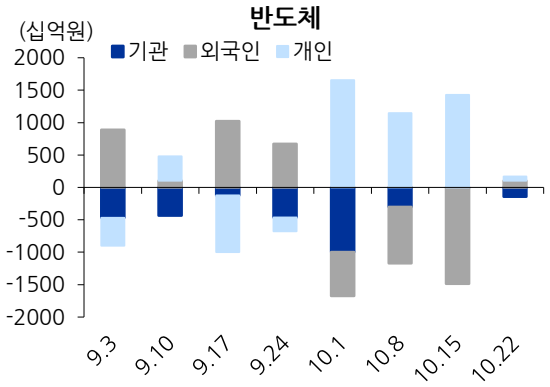
반도체 업종 10 월, 3 사분면에 위치/ 지수 -4.7% 하락, 12MF EPS -6.1% 하향조정

1) 10 월간, 기관 -6484 억원 순매도, 외국인 -24477 억원 순매도, 개인 30354 억원 순매수

2) 10 월간 지수 하락, 이익추정치 하향 조정

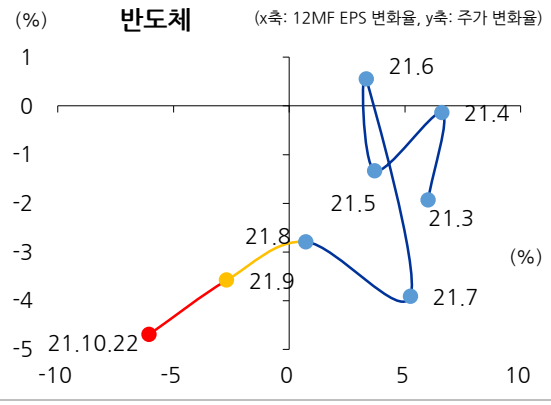
3) 업종 내 시가총액 상위 5 개종목 모두 가격 하락

도표 89. 기관,외국인, 개인 주간 수급



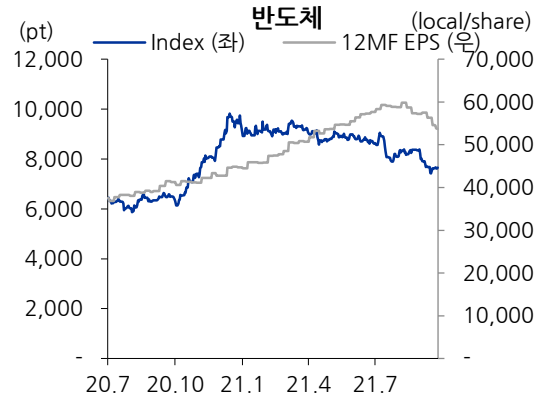
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 90. 가격/이익 모멘텀 Rotation



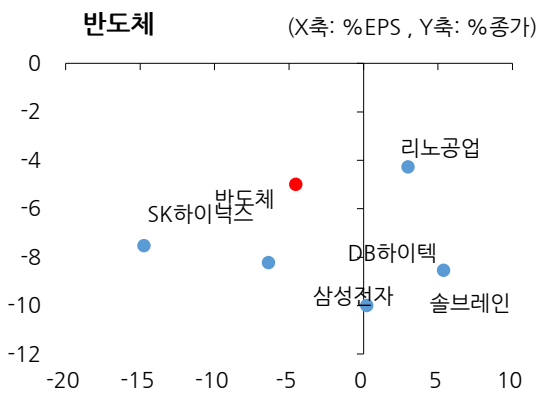
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 91. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 92. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

II-23. IT 가전

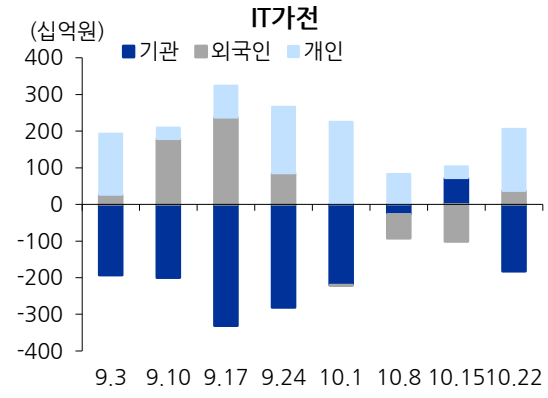
IT 가전 업종 10 월, 4 사분면에 위치 / 지수 -0.7% 하락, 12MF EPS +3.4% 상향조정

1) 10 월간, 기관 -1599 억원 순매도, 외국인 -1033 억원 순매도, 개인 2796 억원 순매수

2) 10 월간 지수 하락, 이익 추정치 다시 상향조정 전환

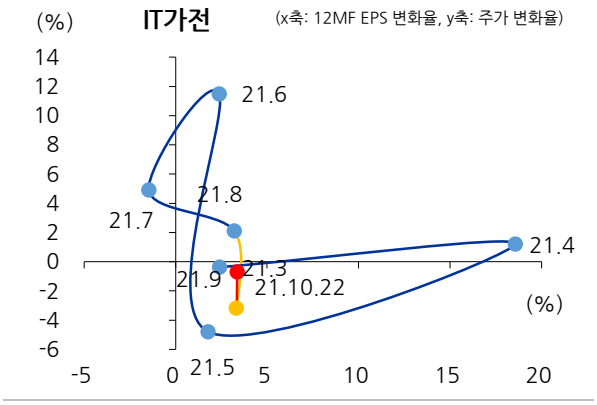
3) 업종 내 시가총액 상위 5 개 종목 중 엘앤에프, 에코프로비엠 제외 가격 하락

도표 93. 기관,외국인, 개인 주간 수급



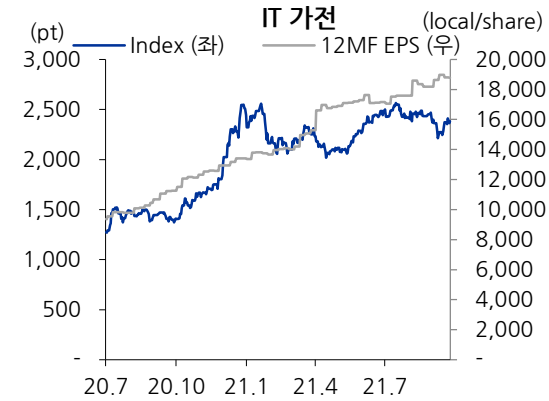
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 94. 가격/이익 모멘텀 Rotation



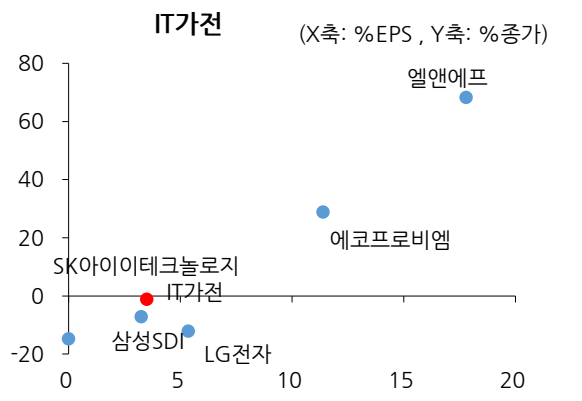
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 95. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 96. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

II-24. 디스플레이

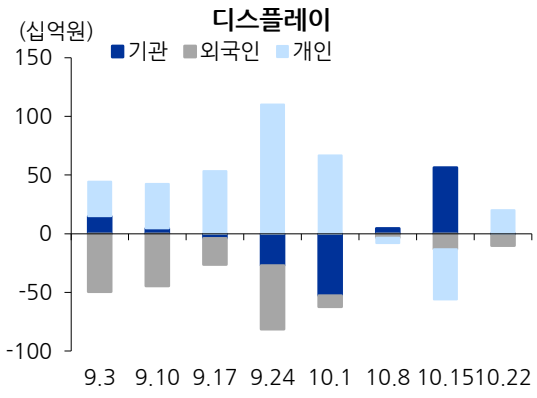
디스플레이 업종 10 월, 3 사분면에 위치 / 지수 -1.4% 하락, 12MF EPS -4.4% 하향조정

1) 10 월간, 기관 488 억원 순매수, 외국인 -328 억원 순매도, 개인 -82 억원 순매도

2) 10 월간 지수 하락, 이익 추정치 하향조정

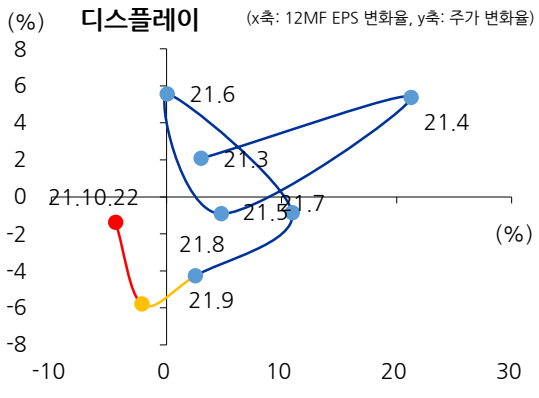
3) 업종 내 시가총액 상위 5 개 종목 중 천보 제외 모두 가격 하락

도표 97. 기관,외국인, 개인 주간 수급



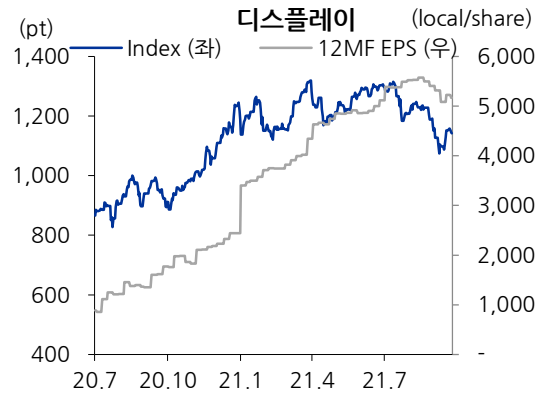
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 98. 가격/이익 모멘텀 Rotation



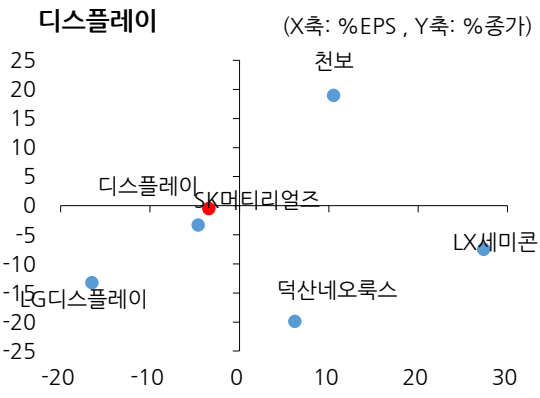
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 99. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 100. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

II-25. 통신서비스

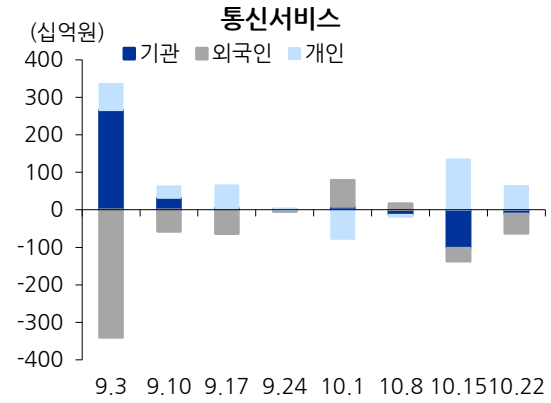
통신서비스 업종 10 월, 4 사분면에 위치 / 지수 -3.3% 하락, 12MF EPS +1.5% 상향조정

1) 10 월간, 기관 -1274 억원 순매도, 외국인 -474 억원 순매도, 개인 1709 억원 순매수

2) 10 월간 지수 하락, 연초 이후 이익추정치 상향 조정 지속 중

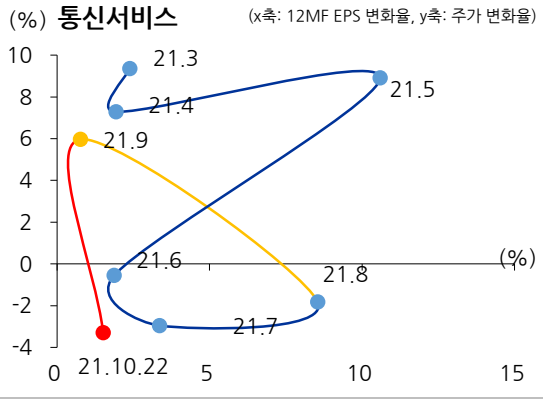
3) 업종 내 시가총액 상위 3 개종목 중 KT 제외 가격 상승

도표 101. 기관,외국인, 개인 주간 수급



자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 102. 가격/이익 모멘텀 Rotation

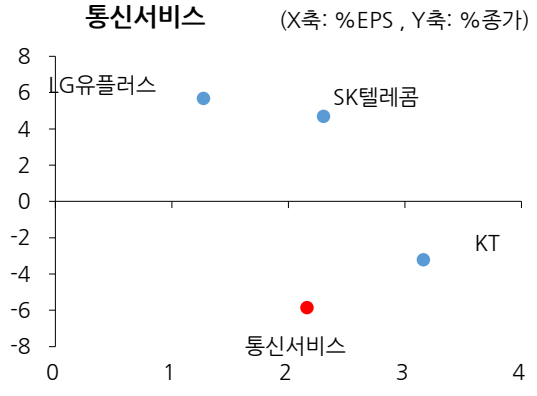


자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 103. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이

자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 104. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Ⅱ-26. 유틸리티

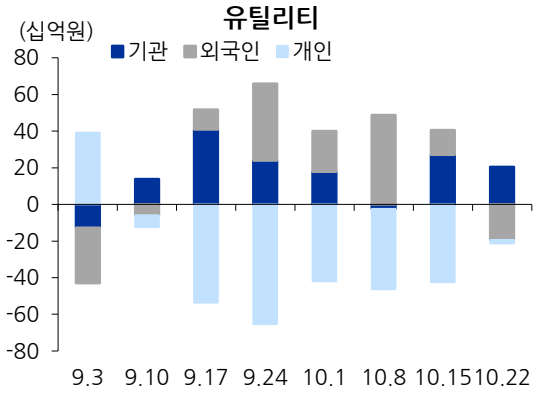
유틸리티 업종 10 월, 4 사분면에 위치 / 지수 -0.9% 하락, 12MF EPS +39% 상향조정

1) 10 월간, 기관 450 억원 순매수, 외국인 486 억원 순매수, 개인 -943 억원 순매도

2) 10 월간 지수 상승, 이익추정치 상향 조정

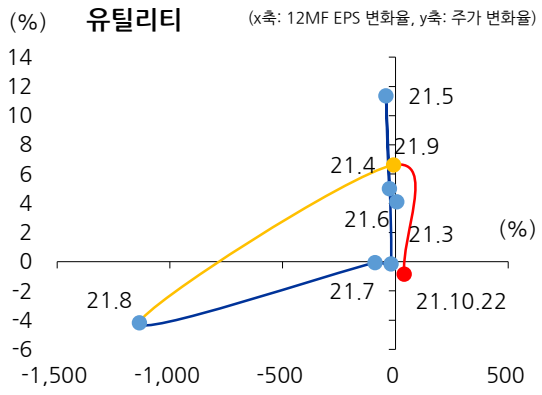
3) 업종 내 시가총액 상위 5 개 종목 중 한국전력 제외 모두 가격 상승

도표 105. 기관,외국인, 개인 주간 수급



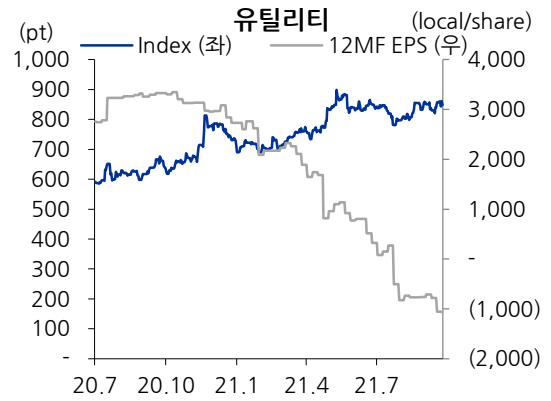
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 106. 가격/이익 모멘텀 Rotation



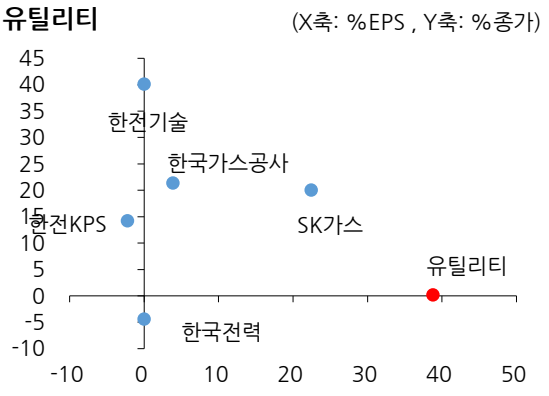
자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 107. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



sss 자료: Quantiwise, 유진투자증권

도표 108. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantiwise, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	93%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	7%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2021.09.30 기준)