

Market Weekly

2022.08.03

Analyst 강민석

3771_9357

20210092@iprovest.com

국내 2Q22실적은 선방 중, 하반기 이익 상향 업종 주목

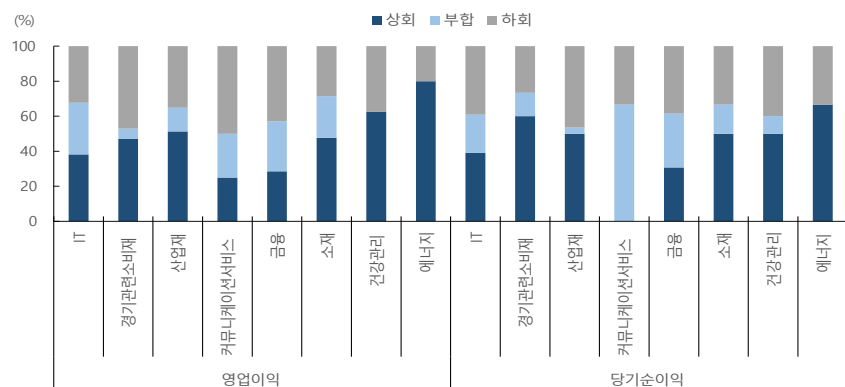
국내 상장기업들의 2분기 실적발표는 시가총액 기준 57.9% 완료, 2달 간의 중국 도시 봉쇄와 경기둔화로 인한 수요 감소, 원자재 및 인건비 등 비용 증가에 따른 실적 부진에 대한 우려에도 불구하고, 기발표된 실적은 양호

(영업이익 컨센서스 존재 기업 기준) 현재까지 발표된 기업들의 2분기 합산 매출액(금융 제외), 영업이익, 당기순이익은 컨센서스 대비 각각 +2.8%, +5.6%, +10.7% 상회. 업종별로 살펴보면 에너지, 건강관리, 산업재 업종의 어닝 서프라이즈 비율이 높으며, 커뮤니케이션서비스 업종의 어닝 쇼크 비율이 높음

예상을 상회하는 실적이 발표되면서 2분기 이익 컨센서스는 7월 말부터 소폭 상향 조정되고 있지만, 하반기 경기둔화 우려로 인해 3분기 및 4분기 이익 컨센서스는 하향 조정 진행 중(도표2, 3). 하반기 영업이익 컨센서스는 -5.2% YoY인 123조 원 수준으로 고점 대비 -9.4% 하락했으며, 당기순이익 컨센서스는 -11.2% YoY인 89조 원 수준으로, 고점 대비 -8.1% 하락

전체적인 상장기업들의 하반기 이익 하향 조정에도 불구하고, 2분기 실적 발표 후 오히려 하반기 이익 컨센서스가 상향되고 있는 경기관련소비재(자동차)와 산업재(상사자본재, 운송) 업종에 대한 관심 필요

[도표 1] 업종별 실적 상/하회 비율

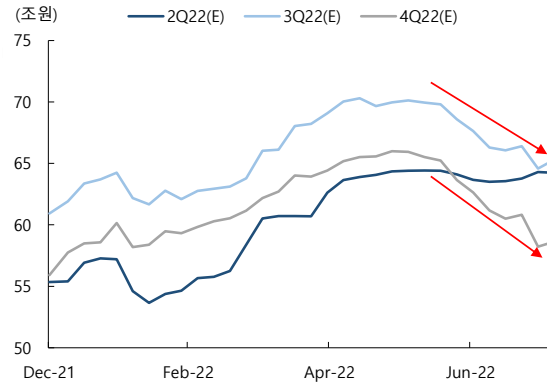


자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주1: 실적 발표 기업 소수로 필수소비재, 유틸리티 업종 제외

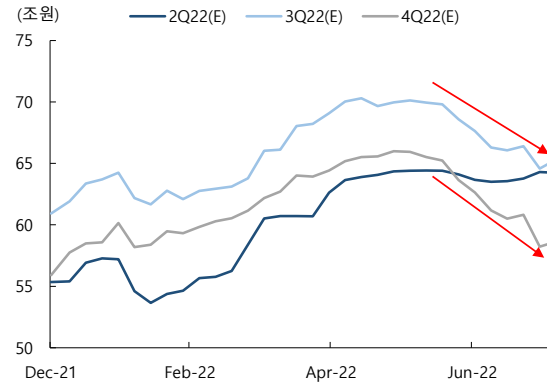
주2: 상회 및 하회 기준은 ±5%

[도표 2] 국내 상장기업 분기별 영업이익 컨센서스 추이



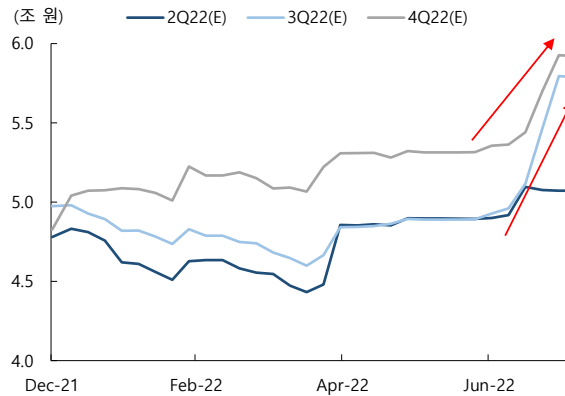
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 국내 상장기업 분기별 당기순이익(지배) 컨센서스 추이



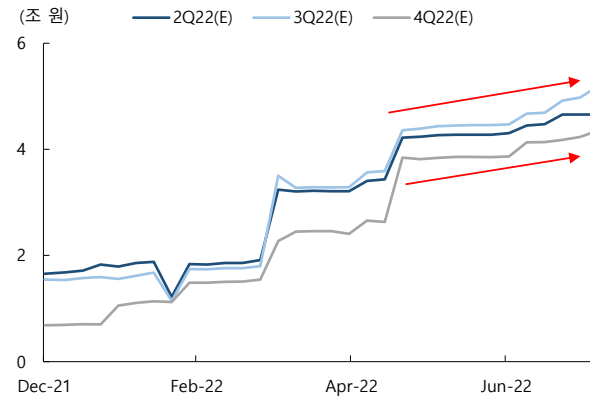
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 자동차 분기별 영업이익 컨센서스 추이



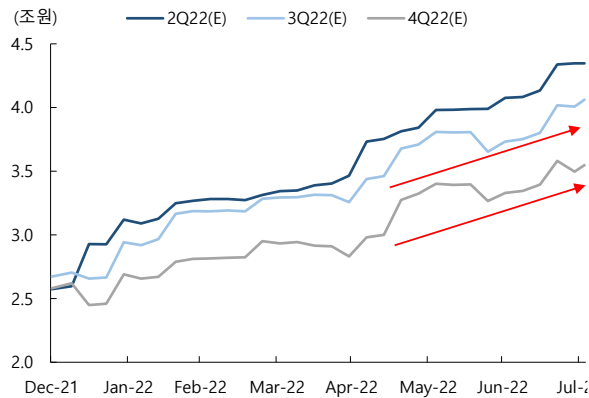
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 상사자본재 분기별 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 운송 분기별 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 국내 상장기업 2Q22 실적 선방 중

구분	매출액 (금융제외) (조원, %)	영업이익 (조원, %)	당기순이익 (조원, %)
발표치	424.8	50.8	39.4
컨센서스	413.4	48.1	35.6
상회율	+2.8	+5.6	+10.7

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터
주: 컨센서스 없는 기업 제외

[도표 8] 글로벌 대표지수 수익률 테이블 (1)

구분		증가	수익률(%)					12MF Valuation (X, %)			관련 지수		
			1W	1M	3M	1Y	YTD	P/E	P/B	ROE			
주식	전세계	633	3.4	5.7	-5.1	-12.9	-16.1	14.8	2.4	13.4	MSCI ACWI		
	선진국	2,728	4.0	6.6	-4.8	-11.3	-15.6	15.5	2.6	17.0	MSCI Developed Market		
	신흥국	984	-0.6	-0.9	-7.5	-23.9	-20.1	10.9	1.4	12.0	MSCI Emerging Markets		
	북미	Dow Jones	32,396	2.0	4.2	-4.9	-7.0	-10.8	16.3	3.9	29.0	Dow Jones	
		S&P 500	4,091	4.3	6.9	-4.9	-6.7	-14.2	17.3	3.6	27.8	S&P 500	
		Nasdaq	12,349	6.8	11.0	-4.8	-15.9	-21.1	24.0	4.6	37.2	Nasdaq	
		Russell 2000	1,882	4.3	9.0	-3.5	-15.0	-16.2	19.4	1.6	5.6	Russell 2000	
		캐나다	19,505	2.8	3.4	-7.9	-3.9	-8.1	11.7	1.7	14.8	S&P/TSX	
	중남미	브라질	103,362	3.6	4.5	-4.6	-15.6	-1.4	6.2	1.2	24.9	Bovespa	
		멕시코	46,903	0.5	-1.8	-8.8	-7.8	-12.0	11.8	1.7	18.3	S&P/BMV IPC	
		칠레	5,249	0.9	5.1	7.4	24.6	21.8	7.4	0.3	12.7	S&P CLX IPSA	
	유럽	유럽	3,685	3.1	6.9	-1.1	-10.5	-14.3	11.2	1.6	11.5	EUROSTOXX50	
		영국	7,409	1.4	3.4	-1.1	4.6	0.3	9.7	1.5	12.4	FTSE100	
		독일	13,449	2.7	5.0	-3.7	-13.6	-15.3	10.7	1.4	12.6	DAX30	
		프랑스	6,410	3.2	8.1	0.2	-4.0	-10.4	10.8	1.5	14.1	CAC40	
		이탈리아	24,462	5.3	4.7	-6.4	-12.3	-18.3	8.2	1.0	10.3	FTSE Italia All Share	
		스페인	8,097	0.3	-1.0	-4.7	-7.6	-7.1	10.7	1.1	9.4	IBEX 35	
		스위스	11,118	0.1	3.2	-6.4	-8.7	-13.7	15.9	2.7	16.2	SMI	
		스웨덴	1,994	1.6	6.3	-0.9	-16.3	-17.6	14.7	2.0	12.6	OMXS30	
		덴마크	1,765	3.9	10.3	2.0	-8.7	-10.2	14.3	2.7	14.8	OMXC20	
		노르웨이	1,248	3.2	7.3	0.6	9.2	3.9	9.8	1.9	25.1	OSE Benchmark	
		핀란드	10,808	2.1	4.8	-2.0	-17.5	-16.0	13.8	1.8	11.8	OMX Helsinki 25	
		아시아	한국	2,440	1.1	5.8	-8.9	-24.3	-18.1	9.3	0.9	11.9	KOSPI
			중국	3,186	-2.8	-5.9	4.6	-8.0	-12.5	10.1	1.2	11.0	Shanghai
	일본		27,595	-0.2	6.4	2.9	-0.7	-4.2	15.0	1.6	9.8	Nikkei 225	
	홍콩		19,689	-5.8	-9.9	-5.7	-25.0	-15.8	9.4	1.0	11.3	Hang Seng	
	인도		58,136	5.2	9.9	4.4	9.8	-0.2	20.1	3.1	15.3	BSE Sensex	
	대만		14,747	-0.4	2.8	-11.0	-15.7	-19.1	10.4	1.8	19.5	Taiwan Weighted	
	베트남		1,242	4.8	3.6	-7.9	-5.5	-17.1	10.6	1.8	18.6	VNI	
	싱가포르		3,239	1.5	4.6	-3.3	2.5	3.7	11.9	1.1	9.3	FTSE Singapore	
	호주		6,998	2.8	7.0	-4.2	-6.6	-6.0	13.8	1.9	15.4	S&P/ASX 200	
	뉴질랜드		11,532	3.3	7.2	-1.2	-9.2	-11.5	22.2	1.9	6.9	NZX 50	
	인도네시아		6,988	1.7	2.9	-3.3	14.6	6.2	15.8	1.9	-7.0	IDX Composite	
	말레이시아		1,495	2.1	3.1	-6.6	0.1	-4.6	14.1	1.4	10.9	KLCI	
	태국		1,589	2.3	1.0	-3.8	4.2	-4.1	15.3	1.6	8.8	SET	
	필리핀		6,362	2.2	3.2	-6.5	-1.3	-10.7	13.9	1.4	9.0	PSEi Composite	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 8월 2일 종가 기준

[도표 9] 글로벌 대표지수 수익률 테이블 (2)

구분			증가	수익률(%)					12MF Valuation (X, %)			관련 지수
				1W	1M	3M	1Y	YTD	P/E	P/B	ROE	
주식	미국 사이즈 &스타일	대형주	2,713	4.5	7.1	-4.9	-8.5	-15.0	18.0	3.9	28.4	MSCI USA Large Cap
		대형주(성장)	4,477	7.2	11.6	-4.3	-14.8	-21.1	25.4	8.0	43.0	MSCI USA Large Cap Growth
		대형주(가치)	1,599	1.9	2.8	-5.8	-2.4	-9.0	13.8	2.5	17.8	MSCI USA Large Cap Value
		소형주	862	4.1	8.7	-4.3	-11.8	-14.2	15.8	1.8	-4.9	MSCI USA Small Cap
		소형주(성장)	3,503	5.3	10.4	-4.2	-20.0	-19.9	23.4	2.6	3.4	MSCI USA Small Cap Growth
		소형주(가치)	2,046	3.1	7.0	-4.7	-3.6	-8.9	12.0	1.4	-7.9	MSCI USA Small Cap Value
	미국 팩터	저변동성	10,296	2.1	1.7	-3.5	1.2	-6.8	19.7	3.1	20.4	S&P 500 Low Volatility
		모멘텀	6,420	1.7	2.2	-8.3	-16.1	-20.5	14.2	3.4	35.5	MSCI USA Momentum SR Variant
		고배당	2,812	1.9	4.0	-4.4	-3.1	-10.1	14.8	3.1	21.7	Morningstar U.S. Dividend Growth
		퀄리티	3,888	4.0	7.3	-6.5	-12.1	-17.3	17.1	4.7	33.8	MSCI USA Sector Neutral Quality
		밸류	1,518	2.0	3.8	-8.5	-8.8	-13.6	9.3	1.5	14.7	MSCI USA Enhanced Value
		사이즈	16,498	4.3	6.9	-4.8	-7.6	-12.5	16.9	2.8	16.3	MSCI USA Low Size
	미국 섹터	자유소비재	5,185	9.4	16.1	-4.0	-9.5	-20.1	23.1	7.6	15.4	S&P Consumer Discretionary Select Sector
		필수소비재	3,584	1.9	2.2	-3.5	7.8	-1.8	20.8	5.7	34.5	S&P Consumer Staples Select Sector
		에너지	1,602	4.8	5.5	-5.2	63.8	41.0	8.5	2.0	21.8	S&P Energy Select Sector
		금융	3,156	1.7	3.6	-7.8	-7.7	-14.6	12.1	1.4	11.6	S&P Financial Select Sector
		헬스케어	5,130	-0.2	1.0	-0.9	0.5	-6.3	16.2	4.1	27.7	S&P Health Care Select Sector
		산업재	3,371	4.8	7.5	-3.6	-6.2	-9.7	17.3	4.4	24.6	S&P Industrial Select Sector
		소재	2,603	2.4	3.5	-12.7	-5.7	-14.4	13.6	2.5	17.0	S&P Materials Select Sector
		IT	6,714	6.5	12.2	-3.7	-5.6	-17.4	21.8	7.4	64.2	S&P Technology Select Sector
커뮤니케이션서비스		384	2.8	2.5	-10.5	-31.0	-27.3	14.8	2.5	20.8	S&P Communication Services Select Sector	
유틸리티		3,553	4.4	2.8	2.9	14.6	4.8	20.4	2.2	11.5	S&P Utilities Select Sector	
부동산	296	2.3	4.2	-5.9	-3.8	-15.1	35.5	3.4	9.2	S&P Real Estate Select Sector		
리츠&부동산	리츠&부동산(미국)	1,364	2.2	4.4	-6.3	-6.8	-15.8	33.1	2.7	8.1	Dow Jones Equity All REIT Capped	
	리츠&부동산(ex미국)	401	2.9	5.3	-4.5	-17.2	-14.6	11.4	0.6	7.7	Index TrackedS&P Global x United States Property	
채권	미국 종합	2,174	1.5	2.3	1.9	-8.9	-7.7	-	-	-	Bloomberg U.S. Aggregate Bond	
	미국 단기채	1,743	0.8	1.0	0.7	-5.6	-4.6	-	-	-	Bloomberg U.S. 1-5 Year Corporate Bond	
	미국 중기채	3,546	1.8	2.8	1.7	-11.6	-9.9	-	-	-	Bloomberg U.S. 5-10 Year Corporate Bond	
	미국 장기채	3,173	2.7	5.4	2.5	-19.2	-17.8	-	-	-	Bloomberg U.S. 10+ Year Corporate Bond	
	투자등급 회사채	303	0.8	2.7	0.9	-14.9	-13.4	-	-	-	iBoxx USD Liquid Investment Grade	
	하이일드 회사채	409	1.4	3.6	2.7	-8.0	-8.0	-	-	-	Bloomberg Municipal Custom High Yield Composite	
	미국 물가연동채	355	2.3	3.5	0.5	-3.5	-4.9	-	-	-	Bloomberg US Treasury Inflation Protected Notes (TIPS)	
	신흥국	516	2.6	2.5	-2.7	-19.4	-18.0	-	-	-	J.P. Morgan EMBI Global Core	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 8월 2일 종가 기준

[도표 10] 미국 S&P500 업종별 시가총액 상위 5 종목 수익률 및 Valuation

GICS 업종	종목명	수익률 (%)				Valuation (12MF)			시가총액 (백만달러)	업종 내 비중
		1W	1M	3M	1Y	P/E (X)	P/B (X)	ROE (%)		
IT	애플	5.5	15.2	-3.6	10.0	23.6	35.4	158.8	2,813,308	25%
	마이크로소프트	9.1	5.9	-5.2	-3.5	23.5	7.4	38.8	2,293,591	20%
	엔비디아	12.1	27.6	-8.9	-6.2	28.5	11.3	39.8	607,975	5%
	비자	-2.9	3.6	-3.9	-14.0	26.0	11.1	44.9	494,615	4%
	마스터카드	2.3	9.7	-5.3	-7.0	29.1	35.7	141.9	374,556	3%
커뮤니케이션서비스	알파벳	9.6	5.9	-5.8	-14.6	15.8	4.6	26.7	1,892,379	31%
	메타 플랫폼스	0.7	0.1	-28.3	-54.5	11.7	2.8	24.9	645,345	10%
	월트디즈니	4.9	8.9	-9.9	-40.4	19.8	1.9	8.9	258,543	4%
	버라이즌 커뮤니케이션스	0.9	-12.2	-6.3	-18.7	8.5	1.9	23.3	223,795	4%
	컴캐스트	-11.8	-6.5	-9.5	-35.6	11.3	1.9	16.3	223,624	4%
건강관리	유나이티드헬스 그룹	0.7	3.5	5.5	28.8	22.7	5.6	26.1	455,074	9%
	존슨앤드존슨	-0.4	-3.7	-4.0	0.4	16.8	5.3	31.7	451,833	9%
	화이자	-5.0	-5.0	0.1	13.0	8.9	2.8	32.4	297,482	6%
	애브비	-6.9	-8.7	-7.4	21.6	12.0	9.1	95.6	248,652	5%
	써모 피셔 사이언티픽	2.2	6.9	4.1	9.8	24.2	4.9	19.5	234,230	5%
경기관련소비재	아마존닷컴	16.9	22.5	6.5	-19.5	41.8	6.4	11.5	1,604,280	32%
	테슬라	16.1	32.3	-5.3	27.1	51.2	14.9	33.0	927,258	18%
	홈플러스	0.8	7.8	-4.6	-8.1	17.5	-	-320.3	375,582	7%
	나이키	6.2	10.5	-11.3	-33.8	26.1	9.7	39.9	229,905	5%
	맥도날드	1.5	3.2	2.6	8.7	25.0	-	-105.7	194,329	4%
금융	버크셔 해서웨이	2.4	5.3	-10.6	5.0	23.8	1.2	5.6	704,038	15%
	제이피모간체이스	-0.9	-1.4	-11.5	-25.6	9.4	1.2	13.1	450,855	9%
	뱅크오브아메리카	0.0	4.7	-14.4	-13.0	9.3	1.0	11.2	389,998	8%
	웰스파고 & 컴퍼니	0.0	7.4	-6.7	-6.4	9.2	0.9	10.3	218,887	5%
	모간스탠리	3.4	8.8	-4.2	-13.2	10.9	1.4	13.2	184,483	4%
산업재	UPS	6.6	4.6	5.3	0.8	14.0	6.9	58.4	195,374	6%
	유니온 퍼시픽	3.0	3.4	-6.2	2.3	17.6	11.8	68.7	154,378	5%
	레이테온 테크놀로지스	3.9	-3.4	-4.1	8.2	16.9	1.8	10.7	139,215	4%
	허니웰 인터내셔널	4.2	8.0	-8.1	-18.6	19.6	6.4	33.0	131,833	4%
	보잉	4.7	16.8	4.0	-27.5	55.0	-	-23.2	120,360	4%
필수소비재	P&G	-1.6	-2.8	-9.8	0.0	23.7	8.1	34.2	387,198	14%
	월마트	8.8	8.2	-14.2	-6.7	19.4	3.6	20.0	386,484	14%
	코카콜라	0.7	-1.1	-2.1	11.9	24.7	9.9	43.2	263,312	10%
	펍시코	2.1	3.6	0.9	12.3	24.6	11.5	50.8	238,494	9%
	코스트코 홀세일	6.2	11.9	-0.2	26.7	35.9	8.9	27.7	230,483	9%
에너지	엑슨 모빌	5.0	7.4	2.6	63.4	8.4	1.9	22.3	344,655	25%
	셰브론	8.0	8.6	-5.0	56.6	9.0	1.8	19.2	261,934	19%
	코노코필립스	4.0	4.1	-8.1	73.3	6.5	1.9	30.4	121,172	9%
	EOG 리소시스	3.3	-4.0	-12.9	56.6	6.6	2.1	32.6	66,525	5%
	파이어니어 내추럴 리소시스	4.3	1.8	-9.8	64.5	7.0	1.9	30.5	55,626	4%
부동산	프로로지스	1.4	7.8	-15.0	0.7	29.8	2.7	7.9	113,543	11%
	아메리칸 타워	3.0	3.2	8.5	-6.0	56.5	17.3	31.7	112,228	11%
	크라온 캐슬 인터내셔널	1.8	3.2	-3.6	-7.9	44.2	10.7	23.9	77,890	8%
	퍼블릭 스토리지	2.2	5.2	-6.0	7.4	30.3	8.8	30.2	63,627	6%
	이퀴닉스	7.3	2.3	-5.9	-15.9	76.6	5.3	7.4	63,222	6%
소재	Linde PLC	3.8	4.3	-7.6	-0.9	23.1	3.2	14.0	151,473	16%
	서원-윌리엄즈	-4.2	3.6	-13.8	-16.4	24.7	20.8	84.8	73,869	8%
	에어 프로덕츠 앤드 케미컬스	4.0	0.6	-1.4	-15.5	20.8	3.3	16.8	58,329	6%
	프리포트 맥모란	5.0	0.4	-29.0	-19.8	10.9	2.4	20.1	56,419	6%
	에코랩	4.4	4.9	-4.9	-24.2	28.5	5.8	20.7	53,726	6%
유틸리티	넥스트에너지 에너지	7.2	6.3	17.3	8.7	26.7	3.6	13.1	149,142	15%
	듀크 에너지	2.4	0.0	-0.8	3.2	19.0	1.6	8.6	80,168	8%
	서던 컴퍼니	3.3	3.8	1.8	18.5	19.9	2.6	13.0	72,798	8%
	도미니언 에너지	3.7	1.1	-0.4	9.0	18.6	2.1	12.8	64,946	7%
	아메리칸 일렉트릭 파워	2.1	0.5	-2.2	11.5	18.7	2.0	11.0	44,911	5%

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 8월 2일 종가 기준

[도표 11] 한국 업종별 수익률 및 Valuation

WICS 분류	WI26 분류	시가총액(조)		수익률 (%)		FY2022 매출액(E)			FY2022 영업이익(E)			FY2022 당기순이익(E)			PER (x)		PBR (x)	
		전체	보통주	1W	1M	한달 전 (십억원)	현재 (십억원)	변화율 (%)	한달 전 (십억원)	현재 (십억원)	변화율 (%)	한달 전 (십억원)	현재 (십억원)	변화율 (%)	TTM	12MF	TTM	12MF
IT	반도체	531	485	-0.6	9.5	402,789	392,359	2.6	80,277	73,024	-9.0	61,466	55,863	-9.1	8.4	8.7	1.2	1.0
	IT가전	198	196	3.2	11.7	134,314	135,944	1.2	8,615	8,429	-2.2	6,187	5,735	-7.3	50.9	28.4	3.1	2.9
	IT하드웨어	69	68	2.4	10.5	58,287	59,244	1.6	5,694	5,704	0.2	4,387	4,419	0.7	19.7	9.5	1.7	1.5
	디스플레이	20	20	1.5	9.0	35,854	34,518	-3.7	1,517	588	-61.2	997	326	-67.3	10.8	13.1	0.8	0.6
커뮤니케이션 서비스	소프트웨어	166	166	0.8	7.7	57,657	56,554	-1.9	7,184	6,602	-8.1	6,962	6,534	-6.1	19.4	21.5	2.0	1.8
	미디어,교육	37	37	-0.7	10.6	24,570	24,408	-0.7	2,227	2,158	-3.1	1,566	1,513	-3.4	27.9	16.8	1.7	1.5
	통신서비스	28	28	0.7	-0.1	57,408	57,358	-0.1	4,582	4,539	-0.9	3,035	2,999	-1.2	6.7	8.3	0.8	0.7
경기관련 소비재	자동차	140	134	0.1	8.5	309,552	318,508	2.9	19,640	22,383	14.0	16,644	19,644	18.0	9.8	5.9	0.7	0.6
	화장품,의류,완구	71	69	0.8	6.3	66,425	63,715	-4.1	7,328	6,821	-6.9	4,601	4,170	-9.4	9.6	10.5	1.3	1.3
	소매(유통)	23	23	-2.4	-1.6	87,846	85,454	-2.7	2,806	2,692	-4.1	2,495	2,285	-8.4	5.9	8.9	0.5	0.5
	호텔,레저서비스	15	15	1.5	1.9	9,318	9,244	-0.8	511	436	-14.7	198	117	-40.9	-59.3	21.9	1.9	1.9
산업재	상사,자본재	87	86	2.5	1.7	323,579	328,693	1.6	19,537	20,270	3.8	10,311	10,497	1.8	8.4	7.9	0.8	0.7
	건설,건축관련	48	47	1.8	-0.9	102,435	102,559	0.1	7,306	6,760	-7.5	4,770	4,505	-5.6	9.7	6.4	0.7	0.7
	운송	54	54	0.8	0.8	93,604	94,884	1.4	16,877	17,449	3.4	14,034	14,430	2.8	4.3	3.8	1.1	0.8
	기계	46	46	4.2	1.6	53,930	54,240	0.6	3,321	3,373	1.6	2,120	2,067	-2.5	18.3	8.9	1.2	0.9
	조선	33	33	8.3	-1.1	47,492	46,723	-1.6	-791	-1,320	적지	-754	-1,192	적지	-6.0	56.3	1.3	1.3
건강관리	건강관리	239	239	0.4	9.6	37,210	37,375	0.4	7,156	7,077	-1.1	4,970	4,908	-1.2	60.1	33.5	3.8	3.9
금융	은행	103	103	-0.1	-2.6				31,113	30,635	-1.5	22,300	22,286	-0.1	4.5	3.9	0.5	0.4
	보험	41	40	1.7	-2.3				6,974	7,547	8.2	5,671	5,926	4.5	6.4	6.3	0.5	0.5
	증권	31	29	0.3	1.6				6,834	8,269	21.0	5,116	5,617	9.8	3.2	4.0	0.5	0.4
소재	화학	124	121	7.1	12.4	145,570	146,925	0.9	11,746	11,165	-4.9	9,038	8,206	-9.2	10.0	11.2	1.2	1.1
	철강	37	37	0.6	1.8	140,639	141,428	0.6	12,679	12,379	-2.4	8,878	8,877	0.0	3.1	3.8	0.4	0.3
	비철,목재등	24	24	3.0	6.2	20,569	21,232	3.2	1,893	1,970	4.1	1,331	1,361	2.3	10.2	9.7	0.9	0.9
필수소비재	필수소비재	57	57	-0.7	0.0	98,840	97,535	-1.3	6,633	6,583	-0.8	3,800	3,783	-0.4	12.4	9.5	0.9	0.9
에너지	에너지	46	45	1.3	-0.4	202,963	208,021	2.5	15,139	17,703	16.9	7,854	9,493	20.9	8.2	5.0	0.9	0.7
유틸리티	유틸리티	28	28	0.2	-3.0	128,824	128,856	0.0	-21,135	-21,153	적지	-16,640	-16,557	적지	-2.9	-2.5	0.4	0.4

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 8월 2일 종가 기준

[도표 12] 한국 업종별 시가총액 상위 5 종목 수익률 및 Valuation

WICS 업종	종목명	수익률 (%)				Valuation (12MF)			시가총액 (십억원)	업종 내 비중
		1W	1M	3M	1Y	P/E (X)	P/B (X)	ROE (%)		
IT	삼성전자	0.0	9.8	-9.1	-22.2	10.4	1.2	11.9	365,948	45%
	LG에너지솔루션	5.8	17.0	3.9	-	75.3	5.1	7.8	98,163	12%
	SK하이닉스	-4.0	10.3	-11.9	-16.8	8.2	0.9	12.2	70,689	9%
	삼성SDI	1.6	11.7	-6.5	-23.4	21.7	2.2	11.3	40,090	5%
	LG전자	-0.1	4.0	-19.0	-40.3	6.9	0.8	12.3	15,448	2%
경기관련소비재	현대차	0.3	9.2	6.8	-10.7	6.5	0.6	10.1	41,879	17%
	기아	-1.6	4.1	-2.8	-4.1	5.0	0.7	16.0	32,591	13%
	현대모비스	-0.4	12.2	9.2	-16.6	7.0	0.5	8.0	21,468	9%
	LG생활건강	6.4	12.0	-9.2	-47.2	20.4	2.2	11.7	12,307	5%
	아모레퍼시픽	-7.6	-2.7	-24.6	-42.4	33.8	1.7	5.2	7,487	3%
산업재	삼성물산	0.8	-2.9	2.6	-17.1	11.5	0.6	6.6	22,240	8%
	SK	-1.4	1.4	-17.7	-21.0	6.0	0.5	9.5	16,165	6%
	LG	1.3	1.5	7.8	-15.8	4.8	0.5	11.0	12,757	5%
	HMM	2.5	3.5	-14.9	-35.7	1.7	0.5	40.2	12,324	5%
	현대중공업	10.1	-2.9	1.9	-	82.2	2.1	2.6	11,984	4%
커뮤니케이션서비스	NAVER	5.7	9.3	-8.2	-40.3	27.3	1.5	5.7	42,489	23%
	카카오	-0.8	6.7	-19.3	-50.8	29.2	2.6	7.8	32,926	18%
	크래프톤	-5.8	12.3	-6.2	-	16.3	1.9	13.1	11,925	6%
	SK텔레콤	0.8	0.0	-9.3	-12.6	10.2	1.0	9.4	11,729	6%
	KT	0.8	2.7	6.6	11.0	7.4	0.6	8.6	10,014	5%
금융	KB금융	-0.4	-1.5	-20.7	-6.7	4.0	0.4	9.8	19,772	11%
	신한지주	-1.7	-7.3	-17.3	-8.9	3.7	0.4	9.8	17,978	10%
	카카오뱅크	1.0	4.8	-26.8	-	38.0	2.4	6.5	14,671	8%
	삼성생명	-0.8	-6.3	-8.5	-21.9	9.6	0.4	3.8	11,980	7%
	하나금융지주	2.8	-7.3	-22.0	-13.8	2.9	0.3	10.1	10,919	6%
소재	LG화학	7.6	19.8	17.8	-29.4	16.5	1.5	9.4	43,273	24%
	POSCO홀딩스	0.2	1.5	-19.0	-34.4	4.2	0.3	9.3	20,925	12%
	포스코케미칼	12.7	28.4	0.8	-13.3	47.6	3.7	8.2	10,341	6%
	고려아연	1.7	-0.3	-15.0	-11.2	11.2	1.0	10.1	9,190	5%
	한화솔루션	27.5	15.3	36.1	14.8	11.2	0.9	8.5	8,445	5%
건강관리	삼성바이오로직스	4.6	10.9	6.3	-4.0	96.3	8.5	9.5	62,491	26%
	셀트리온	0.0	3.9	10.1	-28.1	41.5	5.4	14.3	26,394	11%
	셀트리온헬스케어	3.2	2.7	17.2	-35.4	45.6	4.6	10.8	11,324	5%
	SK바이오사이언스	-5.8	24.9	-6.6	-38.6	28.2	4.4	17.0	9,444	4%
	SK바이오팜	-2.7	8.2	-15.8	-38.5	-136.5	18.5	-12.0	6,148	3%
필수소비재	KT&G	-0.6	-0.4	-1.4	-1.1	10.5	1.0	11.0	11,134	20%
	CJ제일제당	-2.9	-1.7	-0.4	-19.4	7.9	0.8	8.6	5,826	10%
	롯데지주	-1.2	-3.3	5.8	-4.0	11.6	0.4	4.2	3,908	7%
	오리온	-3.1	-6.3	7.8	-15.5	11.6	1.4	12.8	3,867	7%
	동서	-0.8	-4.1	-5.3	-18.4	-	-	-	2,517	4%
에너지	SK이노베이션	-1.9	1.4	-11.1	-29.7	7.1	0.7	12.7	17,199	38%
	S-Oil	-3.6	-11.3	-17.6	-10.0	4.4	1.0	26.6	10,346	23%
	HD현대	4.8	-1.4	-2.2	-16.7	4.1	0.5	11.6	4,542	10%
	GS	1.0	0.5	-12.0	-4.5	2.4	0.3	11.3	3,796	8%
	씨에스원드	19.3	2.1	3.6	-28.9	23.4	2.4	8.9	2,429	5%
유틸리티	한국전력	-1.1	-3.5	-5.0	-14.2	-1.3	0.3	-21.4	14,155	50%
	한국가스공사	0.4	-7.5	-17.3	-2.7	3.3	0.3	10.3	3,369	12%
	한전기술	1.1	-7.9	-23.3	21.6	169.1	4.9	2.9	2,542	9%
	한전KPS	4.8	-0.5	-2.2	-8.6	13.1	1.4	11.3	1,751	6%
	대성홀딩스	6.7	16.2	45.9	124.5	-	-	-	1,360	5%

자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

주: 8월 2일 종가 기준

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치부 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자 의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2022.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	98.8%	0.0%	1.2%	0.0%

[업종 투자 의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자가간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1 (Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10% 이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10% 이상 초과수익 예상되거나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하