

Market Weekly

2023.03.02

Analyst 강민석
3771_9357
20210092@iprovest.com

중국 양회, 인프라 투자 기대감으로 산업재·소재 수혜 전망

중국 양회가 3월 4일 개최될 예정. 중국 정부는 2022년 경제 운영 성과를 평가하고, 2023년 거시경제 목표, 경제 운영 방향, 중점 업무 등을 논의할 예정. 양회는 중국인민정치협상회의(정협)와 전국인민대표대회(전인대)를 통칭하는 것으로, 정협 3월 4일, 전인대 3월 5일 개최 예정

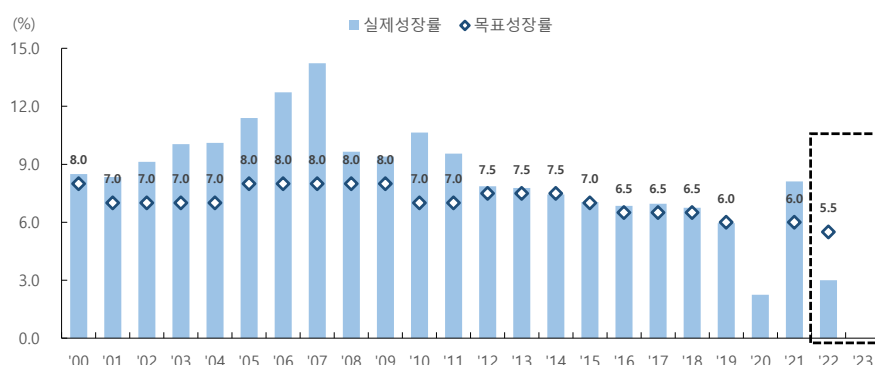
중국 '22년 GDP 성장률은 목표치인 5.5%를 하회하는 3.0%를 기록. 중국 지방 31개 성시(省市)의 '23년 GDP 성장률 목표치는 전년대비 하향 21개, 유지 6개, 상향 4개로, 가중평균 성장률은 +5.6%. 작년 중국의 부진한 성장률과 지방 성시들의 GDP 성장률 목표치변동을 감안하면, 중국 '23년 GDP 성장률 목표치는 5.0~5.5% 수준으로 예상

중국인민정부는 지난 12월 발표한 '내수 확대 전략계획 요강(2022~2035년)'에서 소비와 투자 지속 확대를 목표로하고 있음. 1)중국 지방정부들은 소매판매보다 고정자산투자의 '23년 목표치를 상향하는 모습을 보이고 있으며, 2)중국 '22년 소매판매 -0.2%, 고정자산투자 +5.1%(인프라투자 +9.4%)으로, 소매판매는 다소 부진한 모습을 보임. 중국 정부는 소비 활성화 뿐 아니라 지속적인 투자 확대를 통해 5%대의 성장률을 달성하고자 할 것으로 판단

중국인민정부는 1, 2월 경제지표(생산, 소비, 투자)는 3월에 발표되기에 아직 올해 소매판매와 고정자산투자 데이터는 아직 확인할 수 없지만, 중국 제조업 및 비제조업 PMI가 지난 1월에 이어 2월에도 크게 상승한 것을 감안하면 3월 15일 발표되는 경제지표도 양호할 것 (중국 2월 제조업 PMI 52.6%, 비제조업 PMI 56.3%, 건설업 PMI 60.2%으로 확장 국면 유지)

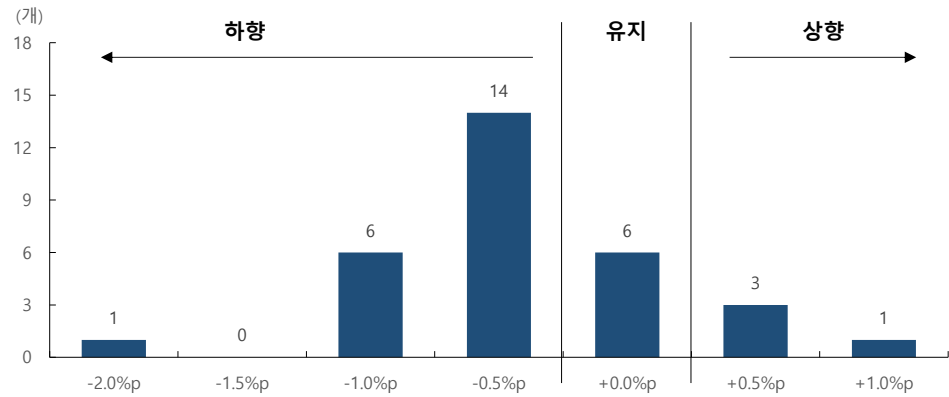
중국 양회를 통한 인프라 투자 기대감 확대로 산업재와 소재 업종 수혜 전망

[도표 1] 중국 GDP 성장률 추이



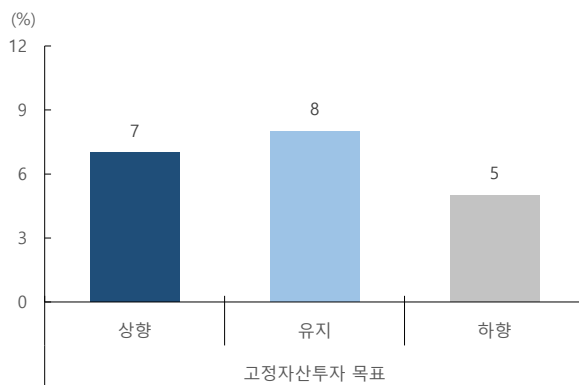
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 중국 지방정부 GDP 성장률 목표치 변동



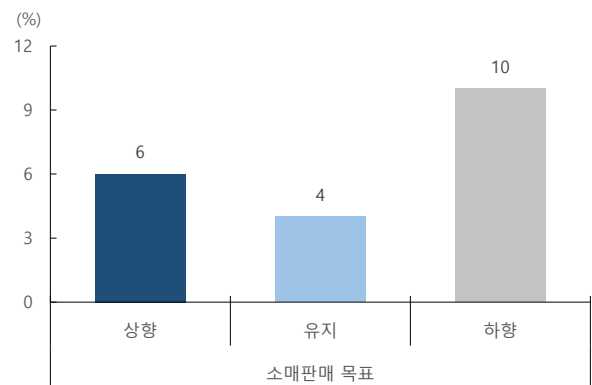
자료: 각 지방정부, KOTRA, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 중국 지방정부 고정자산투자 목표치 조정



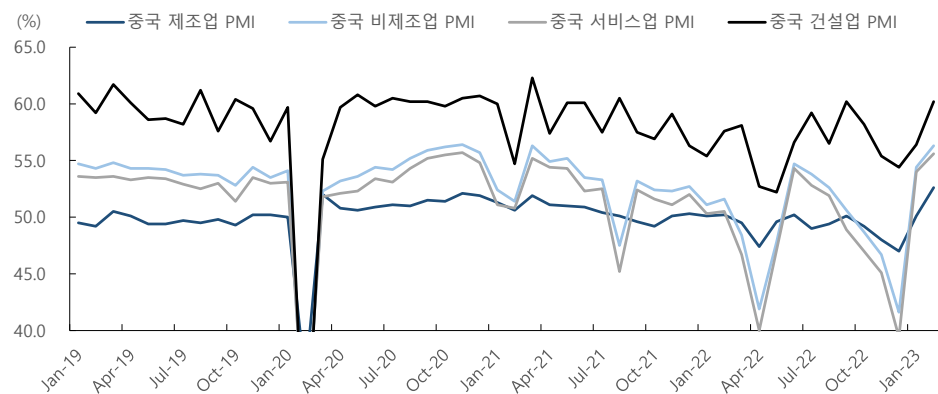
자료: 각 지방정부, 한국은행, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 중국 지방정부 소매판매 목표치 조정



자료: 각 지방정부, 한국은행, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 중국 PMI 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 중국 지방정부의 '23년 GDP 성장률 목표치

지역	2022년 성장률 목표치(A)	2022년 성장률 실제치(B)	차이 (B-A)	2023년 성장률 목표치(C)	차이 (C-A)
광둥	5.5	1.9	-3.6	5.0	-0.5
장쑤	5.5	2.8	-2.7	5.0	-0.5
산둥	5.5	3.9	-1.6	5.0	-0.5
저장	7.0	3.1	-3.9	5.0	-2.0
허난	7.0	3.1	-3.9	6.0	-1.0
쓰촨	6.5	2.9	-3.6	6.0	-0.5
후베이	7.0	4.3	-2.7	6.5	-0.5
푸젠	6.5	4.7	-1.8	6.0	-0.5
후난	6.5	4.5	-2.0	6.5	0.0
안후이	7.0	3.5	-3.5	6.5	-0.5
상하이	5.5	-0.2	-5.7	5.5	0.0
허베이	6.5	3.8	-2.7	6.0	-0.5
베이징	5.0	0.7	-4.3	4.5	-0.5
산시	6.5	4.3	-2.2	5.5	-1.0
장시	7.0	4.7	-2.3	7.0	0.0
충칭	5.5	2.6	-2.9	6.0	0.5
랴오닝	5.5	2.1	-3.4	5.0	-0.5
윈난	7.0	4.3	-2.7	6.0	-1.0
광시	6.5	2.9	-3.6	5.5	-1.0
산시	6.5	4.4	-2.1	6.0	-0.5
네이멍구	6.0	4.2	-1.8	6.0	0.0
구이저우	7.0	1.2	-5.8	6.0	-1.0
신장	6.0	3.2	-2.8	7.0	1.0
텐진	5.0	1.0	-4.0	4.0	-1.0
헤이룽장	5.5	2.7	-2.8	6.0	0.5
지린	6.0	-1.9	-7.9	6.0	0.0
간쑤	6.5	4.5	-2.0	6.0	-0.5
하이난	9.0	0.2	-8.8	9.5	0.5
닝샤	7.0	4.0	-3.0	6.5	-0.5
칭하이	5.5	2.3	-3.2	5.0	-0.5
티베트	8.0	1.1	-6.9	8.0	0.0

자료: 각 지방정부, KOTRA, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 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	629	-0.8	-2.3	-1.0	-8.7	3.9	15.2	2.3	14.1	MSCI ACWI		
	선진국	2,715	-0.6	-1.6	-1.0	-7.4	4.3	16.0	2.5	14.7	MSCI Developed Market		
	신흥국	964	-1.8	-7.7	-1.5	-18.1	0.8	11.0	1.3	11.3	MSCI Emerging Markets		
	북미	Dow Jones	32,662	-1.2	-3.1	-5.0	-1.9	-1.5	16.6	4.0	22.6	Dow Jones	
		S&P 500	3,951	-1.0	-1.7	-3.1	-8.2	2.9	17.7	3.5	18.3	S&P 500	
		Nasdaq	11,379	-1.1	-0.1	-0.9	-15.9	8.7	24.6	4.3	15.1	Nasdaq	
		Russell 2000	1,898	0.2	0.7	0.9	-5.5	7.8	22.5	-	-	Russell 2000	
		캐나다	20,260	0.3	-1.5	-1.3	-3.5	4.5	12.9	1.7	12.7	S&P/TSX	
	중남미	브라질	104,385	-2.6	-7.0	-5.9	-7.7	-4.9	7.0	0.9	12.6	Bovespa	
		멕시코	53,473	0.5	-1.9	3.9	0.6	10.3	12.7	1.9	15.0	S&P/BMV IPC	
		칠레	5,375	2.2	0.7	1.9	21.2	2.2	7.9	1.0	12.9	S&P CLX IPSA	
	유럽	유럽	4,216	-0.6	1.4	5.8	11.9	11.1	12.3	1.7	13.1	EUROSTOXX50	
		영국	7,915	-0.2	1.7	4.7	8.0	6.2	10.7	1.6	14.4	FTSE100	
		독일	15,305	-0.6	1.2	5.6	10.1	9.9	11.5	1.4	11.0	DAX30	
		프랑스	7,234	-0.9	2.1	7.1	13.1	11.7	12.5	1.7	13.1	CAC40	
		이탈리아	29,572	0.9	3.7	10.6	11.2	15.0	6.7	0.6	9.8	FTSE Italia All Share	
		스페인	9,323	1.6	3.0	10.9	13.9	13.3	11.1	1.2	10.7	IBEX 35	
		스위스	11,056	-2.2	-2.8	-1.6	-6.8	3.0	16.7	2.9	15.3	SMI	
		스웨덴	2,215	-0.4	0.7	4.2	6.2	8.4	15.2	2.0	12.9	OMXS30	
		덴마크	1,788	0.7	5.1	4.3	2.0	5.1	22.6	2.7	11.7	OMXC20	
		노르웨이	1,243	1.9	4.0	1.6	1.6	4.5	9.6	1.7	18.0	OSE Benchmark	
		핀란드	11,290	0.4	1.0	0.9	5.3	4.5	13.6	1.8	12.6	OMX Helsinki 25	
		아시아	한국	2,413	-0.2	-1.5	-2.7	-10.6	7.9	12.1	0.8	7.0	KOSPI
			중국	3,312	0.6	1.3	4.6	-5.1	7.2	10.7	1.3	11.8	Shanghai
	일본		27,517	1.5	0.3	-2.5	2.5	5.4	16.1	1.6	9.6	Nikkei 225	
	홍콩		20,620	1.0	-6.6	10.1	-9.4	4.2	9.6	1.1	10.8	Hang Seng	
	인도		59,411	-0.6	-0.2	-6.1	5.6	-2.3	18.9	2.9	15.2	BSE Sensex	
	대만		15,598	1.2	0.7	3.9	-12.8	10.3	14.0	1.9	13.7	Taiwan Weighted	
	베트남		1,041	-1.3	-5.6	0.4	-30.6	3.3	9.2	0.0	0.5	VNI	
	싱가포르		3,255	-1.4	-3.6	-1.1	-0.7	0.1	10.7	1.0	9.5	FTSE Singapore	
	호주		7,252	-0.9	-3.1	-1.4	2.2	3.0	14.1	2.0	13.9	S&P/ASX 200	
	뉴질랜드		11,876	0.7	-1.3	1.9	-2.6	3.5	22.0	1.8	8.3	NZX 50	
	인도네시아		6,845	0.5	-0.4	-2.5	-1.1	-0.1	13.4	0.5	3.4	IDX Composite	
	말레이시아		1,450	-0.9	-3.3	-2.8	-9.2	-3.0	12.7	1.3	10.1	KLCI	
	태국		1,620	-2.4	-3.6	-1.7	-4.4	-2.9	15.2	1.5	10.0	SET	
	필리핀		6,607	-1.4	-5.2	-1.9	-10.8	0.6	12.5	1.5	12.0	PSEi Composite	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 3월 1일 증가 기준

[도표 8] 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	2,602	-1.0	-1.6	-3.2	-9.4	3.1	18.3	3.8	18.9	MSCI USA Large Cap
		대형주(성장)	4,105	-1.1	-0.5	-1.3	-15.9	8.1	24.5	7.1	26.1	MSCI USA Large Cap Growth
		대형주(가치)	1,602	-0.9	-2.6	-5.1	-3.2	-1.7	14.3	2.5	16.3	MSCI USA Large Cap Value
		소형주	889	0.1	0.7	1.9	-2.7	8.4	18.3	1.9	8.7	MSCI USA Small Cap
		소형주(성장)	3,585	0.1	1.0	3.0	-6.0	9.6	29.3	2.7	6.8	MSCI USA Small Cap Growth
		소형주(가치)	2,123	0.2	0.4	0.8	-0.1	7.3	13.3	1.4	9.8	MSCI USA Small Cap Value
	미국 팩터	저변동성	9,898	-1.6	-2.5	-5.6	-2.7	-3.6	16.6	2.8	16.1	S&P 500 Low Volatility
		모멘텀	6,786	-0.1	-0.5	-6.3	-3.9	-3.8	16.7	4.2	23.5	MSCI USA Momentum SR Variant
		고배당	2,791	-1.0	-2.1	-4.8	-3.5	-0.9	15.0	3.0	18.8	Morningstar U.S. Dividend Growth
		퀄리티	3,827	-0.2	-1.3	-1.9	-7.3	3.9	17.9	4.9	26.0	MSCI USA Sector Neutral Quality
		벨류	1,498	-1.1	-2.7	-3.8	-8.9	2.3	6.9	0.9	11.6	MSCI USA Enhanced Value
		사이즈	16,585	-1.0	-1.8	-1.3	-3.8	4.4	17.6	2.6	13.3	MSCI USA Low Size
	미국 섹터	자유소비재	4,666	-0.5	0.1	-0.1	-16.0	12.7	22.3	6.7	27.1	S&P Consumer Discretionary Select Sector
		필수소비재	3,501	-1.7	-1.2	-5.5	-0.7	-3.4	19.5	5.4	27.3	S&P Consumer Staples Select Sector
		에너지	1,789	0.2	-6.1	-6.9	22.5	-4.3	10.1	2.0	20.5	S&P Energy Select Sector
		금융	3,451	0.4	-1.0	-0.4	-1.7	4.4	12.9	1.5	11.7	S&P Financial Select Sector
		헬스케어	5,026	-2.0	-3.4	-8.4	0.0	-6.4	16.7	4.0	20.3	S&P Health Care Select Sector
		산업재	3,628	0.5	0.8	-0.3	4.5	2.8	18.7	4.5	23.2	S&P Industrial Select Sector
		소재	2,813	1.7	-1.1	-0.5	2.9	5.4	17.8	2.7	14.6	S&P Materials Select Sector
		IT	6,452	0.2	1.9	0.6	-8.6	9.7	22.6	7.0	26.9	S&P Technology Select Sector
		커뮤니케이션서비스	364	-2.1	-2.5	2.8	-20.7	10.7	14.6	2.2	13.3	S&P Communication Services Select Sector
		유틸리티	3,176	-2.8	-5.2	-8.1	-0.5	-7.8	16.8	1.8	10.9	S&P Utilities Select Sector
		부동산	266	-0.7	-4.1	-1.3	-12.0	3.4	35.4	2.8	8.1	S&P Real Estate Select Sector
	리츠&부동산	리츠&부동산(미국)	1,214	-2.3	-5.2	-2.6	-14.8	2.5	36.1	2.2	6.1	Dow Jones Equity All REIT Capped
		리츠&부동산(ex미국)	366	-0.4	-5.7	0.0	-18.2	0.9	12.9	0.7	4.0	Index TrackedS&P Global x United States Property
	채권	미국 종합	2,057	0.0	-2.2	-1.0	-10.2	0.4	-	-	-	Bloomberg U.S. Aggregate Bond
		미국 단기채	1,720	-0.3	-1.1	0.1	-4.1	0.2	-	-	-	Bloomberg U.S. 1-5 Year Corporate Bond
		미국 중기채	3,390	-0.5	-3.1	-0.9	-10.7	0.2	-	-	-	Bloomberg U.S. 5-10 Year Corporate Bond
		미국 장기채	2,896	-0.9	-5.4	-2.7	-18.5	0.5	-	-	-	Bloomberg U.S. 10+ Year Corporate Bond
		투자등급 회사채	287	-0.7	-4.1	-2.4	-13.2	0.1	-	-	-	iBoxx USD Liquid Investment Grade
		하이일드 회사채	392	0.1	-2.8	0.3	-8.9	1.0	-	-	-	Bloomberg Municipal Custom High Yield Composite
		미국 물가연동채	330	0.1	-1.4	-1.7	-11.1	0.4	-	-	-	Bloomberg US Treasury Inflation Protected Notes (TIPS)
		신흥국	518	0.5	-2.5	-0.2	-9.3	0.8	-	-	-	J.P. Morgan EMBI Global Core

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 3월 1일 종가 기준

[도표 9] 미국 S&P500 업종별 시가총액 상위 5 종목 수익률 및 Valuation

GICS 업종	티커	종목명	수익률 (%)				Valuation (12MF)			시가총액 (백만달러)	업종 내 비중
			1W	1M	3M	1Y	P/E (X)	P/B (X)	ROE (%)		
IT	AAPL UN Equity	애플	-2.4	1.6	-2.0	-11.0	23.1	34.8	157.2	2,299,087	24%
	MSFT UN Equity	마이크로소프트	-2.1	1.5	-3.3	-16.5	23.9	7.3	35.0	1,833,185	20%
	NVDA UN Equity	엔비디아	9.4	18.5	32.5	-3.3	50.0	22.1	41.2	560,641	6%
	V UN Equity	비자	-0.8	-4.7	0.6	4.5	24.3	10.7	47.1	460,339	5%
	MA UN Equity	마스터카드	-0.4	-4.7	-2.0	2.6	28.1	38.5	156.1	336,971	4%
건강관리	UNH UN Equity	유나이티드헬스 그룹	-2.8	-2.2	-11.5	-0.2	18.7	4.8	27.0	443,307	9%
	JNJ UN Equity	존슨앤드존슨	-3.3	-5.8	-14.6	-7.0	14.4	4.4	33.0	397,336	8%
	LLY UN Equity	일라이 릴리	-4.5	-7.7	-15.2	25.9	34.8	19.8	68.8	298,555	6%
	ABBV UN Equity	애브비	3.1	6.6	-3.9	5.1	14.1	12.4	105.8	274,735	6%
	MRK UN Equity	머크	-2.3	0.5	-2.9	39.7	14.6	5.0	35.6	270,741	6%
금융	BRK/B UN Equity	버크셔 해서웨이	0.5	-0.9	-3.6	-3.9	19.2	1.3	5.6	669,564	16%
	JPM UN Equity	제이피모간체이스	2.9	2.5	4.6	4.5	10.9	1.5	13.8	419,575	10%
	BAC UN Equity	뱅크오브아메리카	-0.4	-3.3	-6.6	-19.6	9.9	1.0	10.6	273,251	7%
	WFC UN Equity	웰스파고 & 컴퍼니	1.5	0.8	-0.4	-7.2	9.6	1.0	10.8	177,098	4%
	MS UN Equity	모간스탠리	-1.1	0.2	3.4	9.8	13.1	1.7	12.8	161,786	4%
경기관련소비재	AMZN UN Equity	아마존닷컴	-3.8	-8.3	-3.5	-39.0	31.0	5.0	12.1	944,490	25%
	TSLA UN Equity	테슬라	1.0	21.7	4.1	-29.6	47.5	11.5	25.1	641,585	17%
	HD UN Equity	홈디포	-1.9	-7.5	-11.1	-9.2	18.1	169.5	655.9	296,369	8%
	MCD UN Equity	맥도날드	-2.2	-3.0	-3.9	9.6	24.4	-	-118.9	192,179	5%
	NKE UN Equity	나이키	-1.1	-6.2	6.7	-10.3	31.6	11.9	38.8	183,866	5%
산업재	UPS UN Equity	UPS	3.7	3.5	-3.7	-10.9	15.8	6.8	45.0	157,218	5%
	RTX UN Equity	레이테온 테크놀로지스	-2.5	-0.7	-1.5	-4.6	19.0	2.0	10.1	143,624	5%
	HON UN Equity	허니웰 인터내셔널	-1.3	-6.3	-11.3	5.1	20.9	7.4	35.0	128,871	4%
	CAT UN Equity	캐터필러	4.5	-4.9	5.5	36.0	15.5	7.7	53.7	128,400	4%
	UNP UN Equity	유니온 퍼시픽	8.7	3.9	-3.7	-14.2	17.7	10.5	60.8	127,263	4%
커뮤니케이션서비스	GOOGL UN Equity	알파벳	-1.4	-6.8	-10.5	-32.6	15.5	3.9	25.0	1,158,202	40%
	META UN Equity	메타 플랫폼스	1.3	17.9	44.0	-14.8	14.3	2.8	19.0	449,616	16%
	DIS UN Equity	월트디즈니	-3.1	-8.4	-0.1	-32.4	21.3	1.8	8.1	180,015	6%
	TMUS UN Equity	T-모바일 US	-4.1	-3.9	-6.9	14.7	19.0	2.6	13.8	172,287	6%
	VZ UN Equity	버라이즌 커뮤니케이션스	-2.5	-6.7	-0.1	-28.6	8.2	1.6	20.3	160,856	6%
필수소비재	WMT UN Equity	월마트	-2.8	-1.4	-8.6	3.1	22.6	4.4	20.2	377,957	15%
	PG UN Equity	프록터 앤 갬블	-2.0	-2.4	-7.8	-10.2	22.3	6.6	33.2	324,760	13%
	KO UN Equity	코카콜라	-1.9	-2.9	-7.7	-5.0	22.4	8.8	42.8	254,669	10%
	PEP UN Equity	펍시코	-2.7	1.1	-7.8	5.6	23.3	12.0	54.2	235,964	9%
	COST UN Equity	코스트코 홀세일	-3.8	-4.9	-5.0	-8.5	31.8	8.3	27.5	212,400	8%
에너지	XOM UN Equity	엑손 모빌	1.1	-2.4	0.1	40.1	10.6	2.1	20.3	451,432	27%
	CVX UN Equity	체브론	1.1	-7.0	-11.2	8.2	10.8	1.8	17.5	308,977	19%
	COP UN Equity	코노코필립스	2.1	-11.8	-13.7	9.6	9.6	2.4	24.8	129,495	8%
	SLB UN Equity	슬럼버거	4.7	-2.6	6.0	45.7	17.4	3.7	23.1	78,361	5%
	EOG UN Equity	EOG 리소시스	0.4	-10.7	-15.0	6.2	8.8	2.3	28.6	69,357	4%
소재	LIN UN Equity	Linde PLC	6.1	7.7	3.8	23.9	-	-	-	172,281	18%
	APD UN Equity	에어 프로덕츠 앤드 케미컬스	3.6	-8.2	-7.6	25.1	24.4	4.2	18.2	64,022	7%
	FCX UN Equity	프리포트 맥모란	2.9	-2.2	8.7	-10.2	22.7	3.6	14.6	61,520	7%
	SHW UN Equity	서원-윌리엄즈	-1.6	-5.1	-13.0	-14.3	25.2	16.6	68.6	56,601	6%
	ECL UN Equity	에코렙	-0.5	5.4	4.3	-7.0	31.1	5.8	19.0	45,093	5%
유틸리티	NEE UN Equity	넥스트에라 에너지	-5.2	-6.9	-17.6	-9.8	22.2	2.9	13.1	138,866	15%
	DUK UN Equity	듀크 에너지	-5.7	-9.6	-8.4	-7.9	16.1	1.4	8.8	70,771	8%
	SO UN Equity	서던 컴퍼니	-4.5	-7.6	-8.0	-2.8	16.9	2.2	12.1	67,846	7%
	SRE UN Equity	섬프라 에너지	-4.7	-8.3	-11.6	1.9	16.2	1.7	10.6	46,477	5%
	D UN Equity	데미니언 에너지	-5.1	-12.7	-9.3	-31.0	13.7	1.5	11.5	45,718	5%
부동산	PLD UN Equity	프로로지스	-1.4	-5.2	3.4	-16.9	38.0	2.1	5.0	111,813	12%
	AMT UN Equity	아메리칸 타워	-2.2	-10.6	-11.9	-14.7	41.2	20.4	39.0	90,750	10%
	EQIX UN Equity	이퀴닉스	-3.2	-6.7	-3.2	-4.9	74.7	5.5	7.5	62,694	7%
	CCI UN Equity	크라운 캐슬	-3.9	-10.9	-9.0	-23.2	34.4	8.3	23.7	55,896	6%
	PSA UN Equity	파블릭 스토리지	1.2	-1.1	0.1	-14.3	25.4	6.5	31.5	51,971	6%

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 3월 1일 종가 기준

[도표 10] 한국 업종별 수익률 및 Valuation

WICS 분류	WI26 분류	시가총액(조)		수익률 (%)		FY2023 매출액(E)			FY2023 영업이익(E)			FY2023 당기순이익(E)			PER (x)		PBR (x)	
		전체	보통주	1W	1M	한달 전 (십억 원)	현재 (십억 원)	변화율 (%)	한달 전 (십억 원)	현재 (십억 원)	변화율 (%)	한달 전 (십억 원)	현재 (십억 원)	변화율 (%)	TTM	12MF	TTM	12MF
IT	반도체	519	475	-2.2	-4.9	337,829	316,960	-6.2	20,978	11,097	-47.1	16,975	9,959	-41.3	8.4	31.2	1.1	1.0
	IT가전	238	237	0.3	8.3	168,384	166,319	-1.2	10,424	9,864	-5.4	7,123	6,746	-5.3	53.5	32.5	3.4	3.3
	IT하드웨어	64	63	-2.7	0.1	64,202	53,797	-16.2	5,460	4,500	-17.6	4,368	3,423	-21.6	14.5	11.4	1.4	1.5
	디스플레이	20	20	-2.5	9.0	29,956	29,292	-2.2	-294	-748	적지	-545	-937	적지	-87.9	-15.3	0.8	0.8
커뮤니케이션 서비스	소프트웨어	152	152	-1.4	-0.9	59,297	60,392	1.8	6,295	6,096	-3.2	5,119	4,797	-6.3	22.9	26.2	1.8	1.7
	미디어,교육	39	39	0.5	3.5	26,960	27,065	0.4	2,405	2,408	0.1	1,558	1,630	4.6	28.1	18.3	1.6	1.6
	통신서비스	23	23	-2.0	-8.4	58,780	58,675	-0.2	4,708	4,723	0.3	3,104	3,150	1.5	7.8	7.1	0.6	0.6
경기관련 소비재	자동차	132	126	-1.2	3.7	360,316	351,088	-2.6	24,198	23,722	-2.0	20,615	20,224	-1.9	7.9	5.3	0.6	0.5
	화장품,의류,완구	67	66	-2.5	-3.7	61,461	59,240	-3.6	6,688	6,483	-3.1	4,201	3,994	-4.9	14.8	11.0	1.2	1.3
	소매(유통)	22	22	-2.6	-4.3	94,059	90,580	-3.7	3,380	3,157	-6.6	2,039	1,847	-9.4	17.6	9.4	0.5	0.4
	호텔,레저서비스	16	16	-0.7	-6.0	13,209	13,183	-0.2	1,514	1,495	-1.3	907	893	-1.5	-833.5	18.0	1.8	1.8
산업재	상사,자본재	85	83	-2.1	-4.5	310,575	344,340	10.9	20,525	19,926	-2.9	8,886	9,285	4.5	7.9	7.8	0.7	0.6
	건설,건축관련	45	44	-4.9	-1.9	103,475	97,050	-6.2	5,825	5,405	-7.2	3,947	3,543	-10.2	9.7	7.7	0.6	0.6
	운송	51	51	0.4	-4.2	96,569	91,972	-4.8	9,578	8,447	-11.8	7,266	6,111	-15.9	2.8	6.5	0.8	0.7
	기계	48	48	0.0	-1.0	79,948	79,105	-1.1	5,275	5,122	-2.9	3,136	3,056	-2.6	18.4	10.8	1.1	1.0
	조선	28	28	-5.0	0.6	55,265	55,901	1.2	2,038	1,918	-5.9	1,450	1,216	-16.1	-7.5	18.4	1.1	1.0
건강관리	건강관리	204	204	-3.5	-3.2	37,050	34,538	-6.8	6,479	5,758	-11.1	5,015	4,799	-4.3	42.3	31.1	2.8	3.2
금융	은행	108	108	-0.1	-10.3				32,344	31,968	-1.2	23,254	23,144	-0.5	4.6	4.1	0.5	0.4
	보험	42	41	6.0	1.9				9,130	8,891	-2.6	7,295	6,560	-10.1	6.1	6.0	0.7	0.6
	증권	39	37	-0.2	0.6				7,241	4,106	-43.3	5,469	3,143	-42.5	5.8	5.4	0.6	0.4
소재	화학	141	138	-0.5	5.9	162,805	156,907	-3.6	12,156	10,066	-17.2	8,758	7,395	-15.6	17.7	14.7	1.2	1.3
	철강	44	44	-7.4	2.3	132,799	133,635	0.6	9,132	8,354	-8.5	6,082	5,502	-9.5	4.3	6.3	0.5	0.4
	비철,목재등	27	26	-3.1	1.6	21,064	19,000	-9.8	1,790	1,456	-18.7	1,289	1,037	-19.6	13.4	12.6	0.9	1.1
필수소비재	필수소비재	57	56	-1.2	-2.3	111,082	108,192	-2.6	7,442	7,159	-3.8	4,207	4,006	-4.8	14.1	9.7	0.9	1.0
에너지	에너지	40	40	-4.7	-9.3	218,863	212,654	-2.8	14,047	12,589	-10.4	7,071	5,986	-15.3	4.8	5.8	0.7	0.6
유틸리티	유틸리티	28	28	-2.0	-7.9	160,880	160,737	-0.1	-7,917	-7,282	적지	-7,707	-7,458	적지	-1.5	-3.4	0.4	0.4

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 2월 28일 종가 기준

[도표 11] 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	-2.4	-6.2	-2.6	-16.0	22.5	1.1	5.1	361,769	43%
	LG에너지솔루션	0.6	3.4	-10.9	26.9	73.8	6.2	8.7	122,382	15%
	SK하이닉스	-2.0	-2.3	5.2	-27.6	-12.5	1.1	-8.5	65,083	8%
	삼성SDI	0.6	1.3	-4.5	27.0	22.4	2.4	12.1	47,860	6%
	LG전자	-2.5	13.4	13.9	-10.0	10.7	0.9	9.9	18,198	2%
산업재	삼성물산	-4.2	-8.8	-9.8	0.1	10.2	0.6	7.3	20,576	8%
	SK	-4.9	-13.1	-18.4	-21.5	5.1	0.4	6.9	13,243	5%
	LG	-1.6	-1.9	-2.1	9.4	6.6	0.5	7.5	12,946	5%
	HMM	2.5	-3.2	1.1	-21.8	5.5	0.5	9.0	11,028	4%
	두산에너지빌리티	0.4	-2.0	-2.9	-21.8	22.6	1.4	7.0	10,379	4%
경기관련소비재	현대차	-1.1	1.4	4.3	0.7	5.8	0.5	9.3	37,293	16%
	기아	-1.7	9.6	9.8	2.0	4.6	0.7	15.1	30,524	13%
	현대모비스	-1.2	-0.9	-0.2	-5.1	6.3	0.5	7.9	20,036	9%
	LG생활건강	-2.3	-12.0	1.8	-29.7	21.7	1.9	9.5	10,433	4%
	아모레퍼시픽	-5.7	-6.1	6.1	-24.8	33.9	1.9	5.6	8,095	3%
소재	LG화학	-1.0	-0.7	-8.1	20.4	21.7	1.7	7.7	48,003	23%
	POSCO홀딩스	-8.1	2.1	6.2	11.6	7.6	0.4	6.5	26,894	13%
	포스코케미칼	-0.9	4.5	1.1	94.7	55.7	5.8	11.0	17,119	8%
	고려아연	-4.3	2.5	-7.3	6.2	17.5	1.3	7.7	11,600	6%
	한화솔루션	-3.6	-10.4		22.9	9.7	0.7	7.7	7,957	4%
건강관리	삼성바이오로직스	-3.4	-4.4	-12.9	-0.8	66.9	6.3	10.2	55,018	27%
	셀트리온	-6.2	-12.9	-14.4	-5.5	29.4	4.1	15.2	20,447	10%
	셀트리온헬스케어	-5.2	-8.1	-12.9	-10.8	28.3	3.4	12.8	8,625	4%
	SK바이오사이언스	-4.9	-13.2	-15.8	-52.3	98.5	3.0	3.1	5,352	3%
	SK바이오팜	-1.5	-12.5	-9.4	-21.2	-168.6	19.0	-10.1	5,223	3%
금융	KB금융	1.4	-11.1	-2.3	-14.1	4.3	0.4	9.4	20,976	11%
	신한지주	-0.5	-13.2	2.0	-0.5	4.2	0.4	9.2	19,766	11%
	삼성생명	1.3	-6.2	-7.2	13.9	9.6	0.5	6.0	13,620	7%
	하나금융지주	-2.0	-12.4	1.9	-6.8	3.4	0.3	10.0	13,434	7%
	카카오뱅크	3.1	-7.8	6.4	-44.5	33.8	2.1	6.3	12,705	7%
커뮤니케이션서비스	NAVER	-3.2	-1.4	11.5	-34.4	28.9	1.3	4.4	34,204	21%
	카카오	-1.1	-3.6	10.6	-33.7	51.1	2.3	4.3	27,800	17%
	SK텔레콤	0.2	-5.6	-9.7	-17.3	9.1	0.8	9.0	9,880	6%
	엔씨소프트	-2.4	-8.6	-7.7	-2.0	20.2	2.4	13.3	9,539	6%
	크래프톤	-2.7	-7.7	-25.2	-42.4	15.7	1.4	9.4	8,360	5%
필수소비재	KT&G	-1.1	-5.6	-11.2	11.2	11.7	1.0	10.4	12,178	22%
	오리온	1.9	0.3	6.4	36.6	13.4	1.6	12.8	4,942	9%
	CJ제일제당	-2.6	-8.9	-18.7	-15.2	7.8	0.7	7.2	4,832	9%
	롯데지주	-2.2	-8.1	-6.7	5.5	7.8	-	7.9	3,215	6%
	동원산업	2.0	11.5	9.5	22.6	-	-	-	2,574	5%
에너지	SK이노베이션	-7.3	-11.4	-16.1	-25.1	9.8	0.6	7.1	13,879	35%
	S-Oil	-3.5	-11.4	-7.5	-4.5	5.5	1.0	18.2	9,085	23%
	HD현대	-3.7	-7.0	-7.9	15.6	3.6	0.5	10.7	4,692	12%
	GS	-4.4	-11.5	-16.4	1.6	2.9	0.3	9.0	3,777	10%
	씨에스원드	-0.9	-2.3	-12.5	12.2	30.3	2.8	9.4	2,821	7%
유틸리티	한국전력	-1.7	-11.1	-12.8	-22.2	-1.7	0.4	-18.2	11,587	42%
	한국가스공사	-11.0	-18.5	-19.6	-31.7	2.3	0.2	10.3	2,589	9%
	서울가스	2.3	3.0	19.0	156.5	-	-	-	2,430	9%
	한전기술	-1.4	-2.0	4.3	-29.1	80.1	4.3	5.5	2,416	9%
	삼천리	5.1	7.3	34.8	405.4	-	-	-	2,080	8%

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 2월 28일 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_2022.12.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	100.0%	0.0%	0.0%	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 투자기간 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 예상되나 불확실성 높은 경우

Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하