



Equity

Compliance Notice

본 조사항목은 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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.



Strategist 이재만 duke7594@hanafn.com
RA 박지원 jiwon.park@hanafn.com

2023년 9월 12일 | Global Asset Research

선진국전략

아직 주도주가 부담스러운가?

과거 주가는 4분기 상승론을 뒷받침하지만

8월 금리 상승으로 인한 낙폭을 회복한 미국 증시는 9월 들어 유가 상승에 따른 인플레이션 우려와 비우호적인 계절성 등이 부각되며 재차 약세를 보이고 있다. 9월 약한 모습을 보였던 S&P500지수의 계절성은 공공연한 사실이다(1970년 이후 평균 -0.9% 하락). 다만 1970년 이후 7월까지 +10% 이상 상승했던 연도(총 18회)로 범위를 좁혀보면 오히려 9월 +0.3% 상승(8월-0.7% 하락)했다. 참고로 해당 연도의 8월 이후 추가 추이를 보면, 평균적으로 8~9월 횡보 후 4분기 재차 상승 추세를 보였다는 특징이 있다(블랙먼데이 여파로 급락했던 1987년 제외 모두 4분기 지수 상승). 이는 1) 8월 ISM제조업지수와 재고순환지표 동반상승으로 인한 재고 사이클 바닥 및 제조업 경기 반등 기대감 형성, 2) 실적시즌 통과 후 기업 이익 개선세 지속, 3) 투자심리 정상화와 더불어 현재 시장에서 전망하고 있는 4분기 재상승 경로를 뒷받침할 수 있는 요인이 될 수 있다.

주도주 주가 부담 경감. 일부 소외주들에게 기회가 있을지도

앞서 언급했던 1970년 이후 7월말까지 +10% 이상 상승했던 연도에 다우지수를 구성했던 종목들의 주가수익률을 보면, 대체적으로 주도주(1~7월 주가수익률 상위 20%)가 4분기에 강세를 보였다는 공통점이 있다. 1~7월 주가수익률 하위권(상위 60~80%) 위치한 종목들도 4분기에 비교적 의미있는 성과를 보였다는 점 또한 주목할 만 하다.

8월 증시 조정기간 동안 2023년 증시를 주도했던 Magnificent 7(엔비디아, 메타, 테슬라, 아마존, 알파벳, MSFT, 애플)의 12mf PER은 32.9배에서 28.3배로 하락해 2016년 이후 평균치(28.4배)에 수렴한 반면, S&P500지수의 PER은 19.9배에서 18.9배로 하락하는데 그쳤다. 금번 실적시즌을 통해 S&P500지수 내 주도주 시가총액 비중과 이익 비중 간의 격차가 축소됐고, 아직 공매도 압력 또한 높지 않다는 점을 감안 시 올해 증시를 주도했던 종목들의 주가 부담 또한 경감되었다고 판단한다.

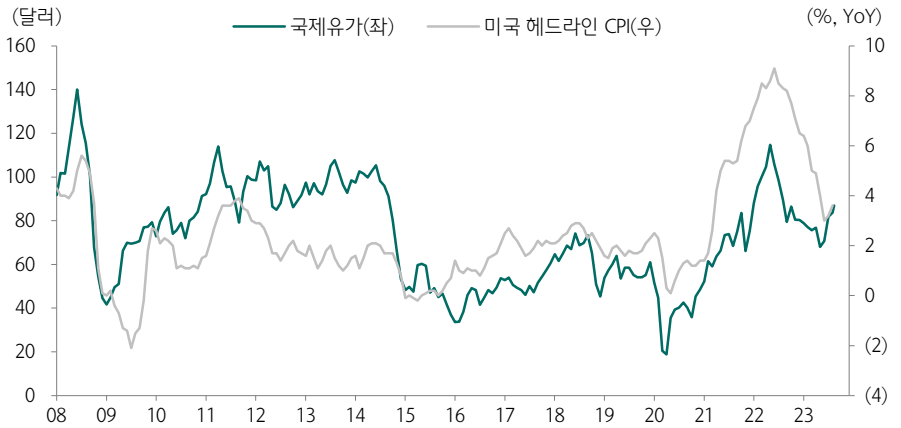
투자전략: 주도주는 매출로, 소외주는 이익으로

8월 실적시즌의 명암은 주도주의 경우 매출액 기준 어닝서프라이즈 여부와 컨센서스 대비 향후 매출액 가이드선 상향 제시 여부, 소외주의 경우 컨센서스 대비 향후 EPS 가이드선 상향 제시 여부에 따라 주가 반응이 컸다. 상반기 증시를 주도했던 빅테크/기술주는 향후 외형성장이 중요하기 때문에 어찌 보면 당연한 결과일 수 있지만, 4분기를 준비하는 과정에서 올해 주도주 중 엔비디아와 같이 지속해서 매출 서프라이즈를 기록하고, 컨센서스보다 차기 분기 가이드선을 상향 제시했던 종목에 관심을 가질 필요가 있다는 판단이다. 세일즈포스, KLA, 아리스타 네트워크 등이 이에 해당한다. 한편 4분기에는 일부 소외주도 염두에 둘 필요는 있겠다. 소외주의 경우 EPS 가이드선 상향 제시 여부, 업종 내 이익비중 상승 등을 고려했다. 넥스트에라 에너지, 아메리칸 일렉트릭 파워 등이 이에 해당한다(도표 14 참고).

도표 1. 최근 유가 상승으로 인플레이션 우려 재점화

최근 사우디아라비아 · 러시아의
감산 연장 여파로 인해 유가 재차
상승세

13일 발표될 8월 미국 헤드라인
CPI(YoY) 전망치 3.6%로 전월
(3.2%) 대비 상승 예상



주) 2023년 8월 전망치 포함(9/13일 발표 예정)

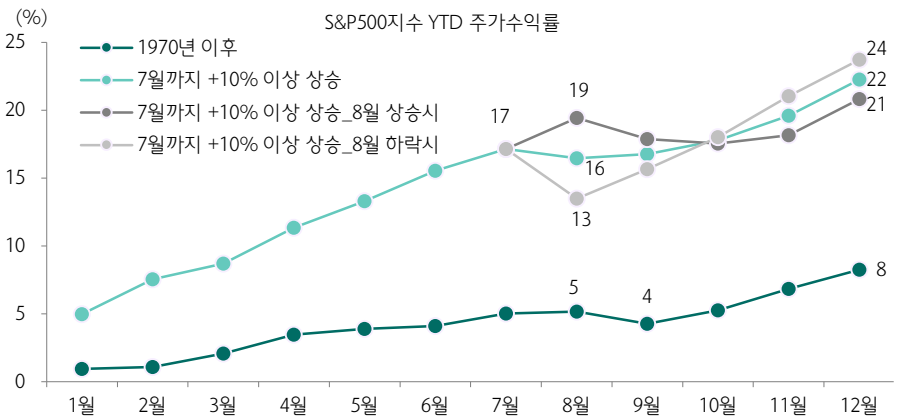
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 2. 비우호적인 계절성(?)

9월 비우호적인 계절성은 존재.
1970년 이후 S&P500지수는 평
균적으로 9월 -0.9% 하락

다만 7월까지 +10% 이상 상승했
던 연도로 범위를 좁혀보면 9월
+0.3% 상승(8월 -0.7% 하락)

참고로 7월까지 +10% 이상 상승
하고 8월에 조정을 받았던 9개 연
도의 경우 9월 반등폭이 컸음

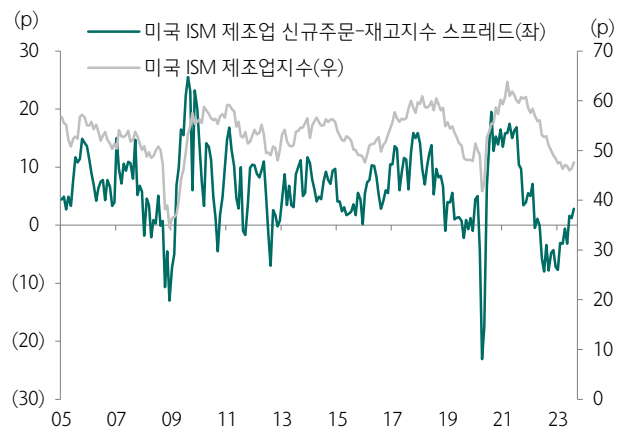


주) 7월까지 +10% 이상 상승 후 8월 재차 상승 연도: 1980, 83, 86, 87, 89, 91, 2003, 2017, 2021년

주) 7월까지 +10% 이상 상승 후 8월 하락 연도: 1975, 76, 85, 88, 95, 97, 98, 2013, 19년

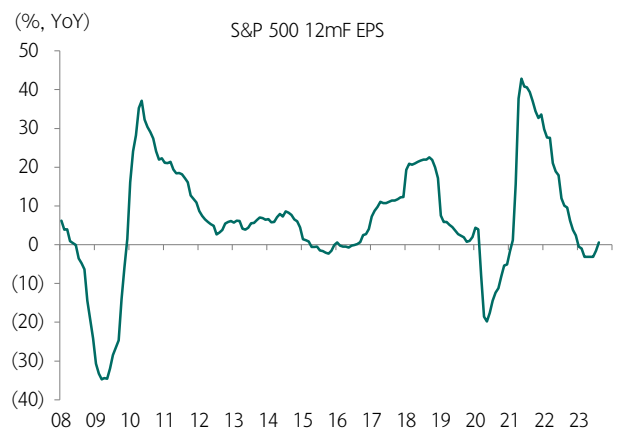
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 3. 미국 경기는 위축 국면에서 회복세를 보이고 있음



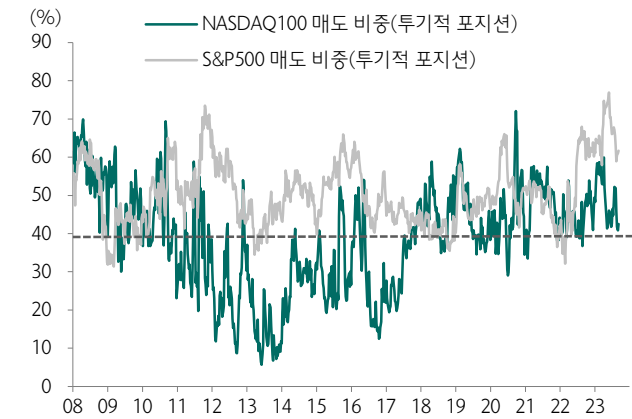
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 4. 실적시즌 통과 후에도 기업 이익 개선 지속



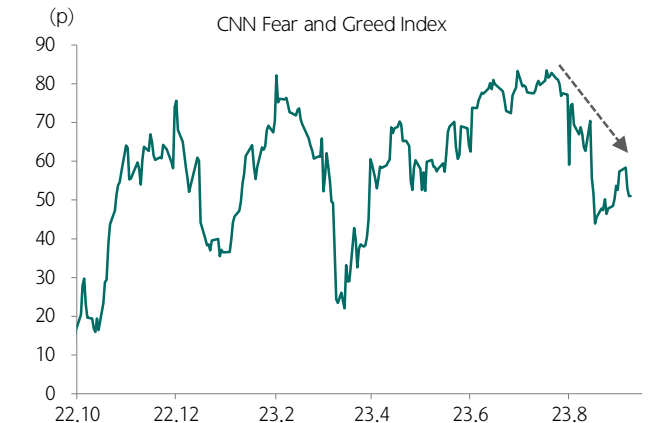
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 5. 미국 선물시장에서 NASDAQ100에 대한 매도 비중 평균 수준 되돌림



주) 점선은 2008년 이후 미국 선물시장에서 NASDAQ100에 대한 매도 비중 장기 평균
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 6. CNN Fear and Greed Index 하락. 투자심리 정상화



자료: CNN, 하나증권

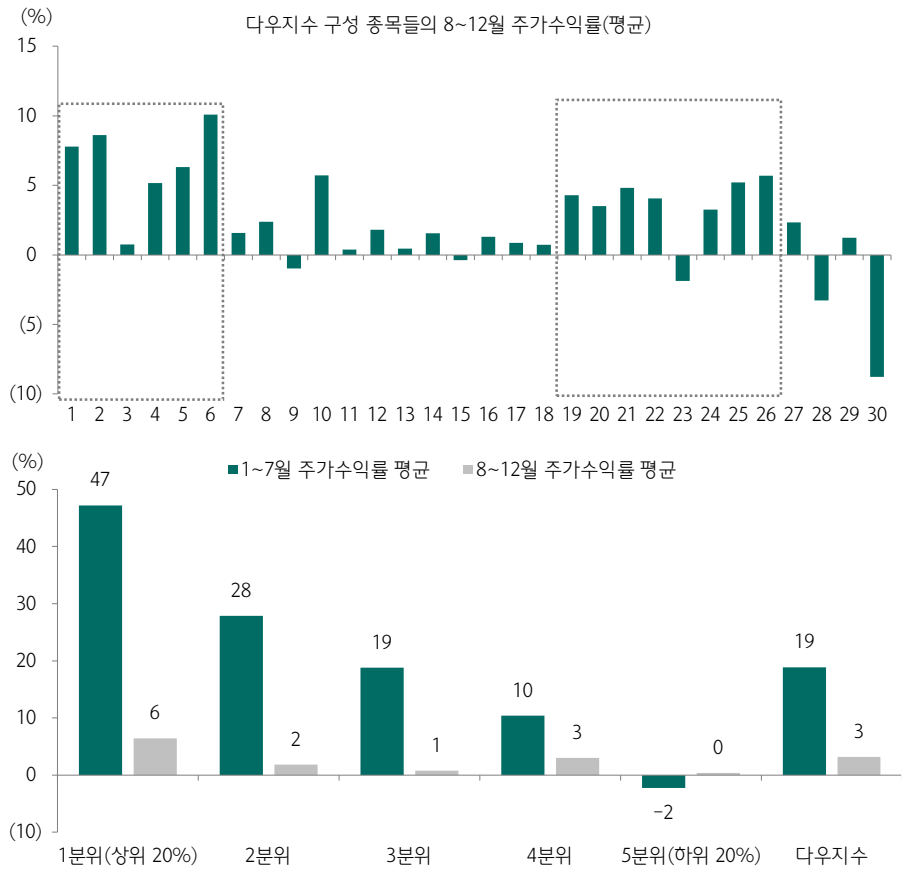
도표 7. 4분기 주도주 강세 지속 기대

앞서 언급한 18개 연도에 다우지
수를 구성했던 종목들의 주가수익
률을 보면,

평균적으로 주도주(~7월 주가수익
률 상위 20%)가 4분기에도 강세

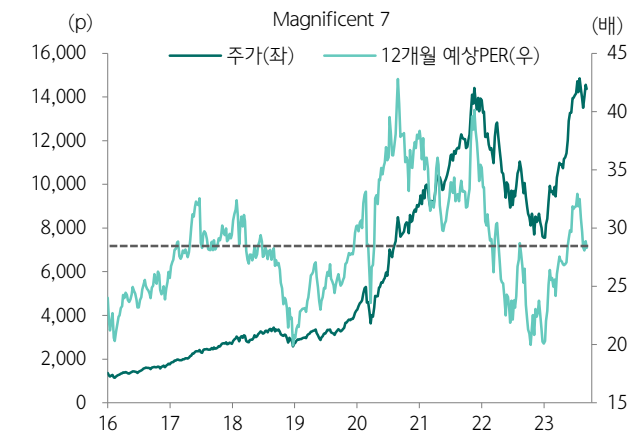
1~7월 주가수익률 하위권에(상위
60~80%) 위치한 종목들도 4분기
에 비교적 의미있는 성과를 보였다
는 점 또한 주목

참고: (1975~76, 80, 83, 85~89,
91, 95, 97~98, 03, 13, 17, 19,
21년, 총 18개)



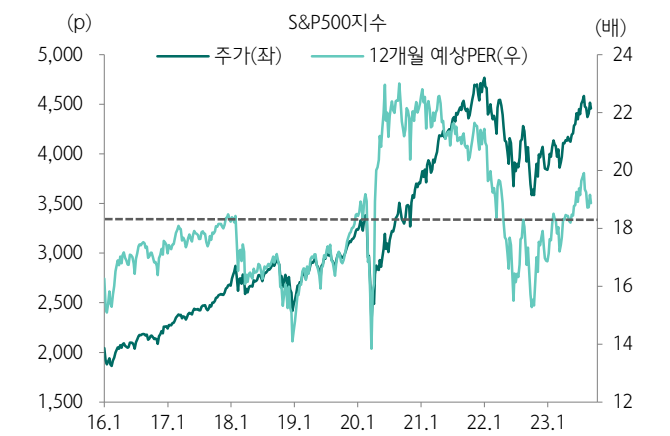
주) 다우지수 내 30개 종목을 1~7월까지 주가수익률 상위 순으로 정렬
자료: Bloomberg, Thomson Reuters, 하나증권

도표 8. 2023년 주도주: 밸류에이션 우려 경감



주) 점선은 2016년 이후 12개월 예상PER 평균
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 9. 반면 S&P500지수의 PER은 19.9배에서 18.9배로 하락하는데 그침



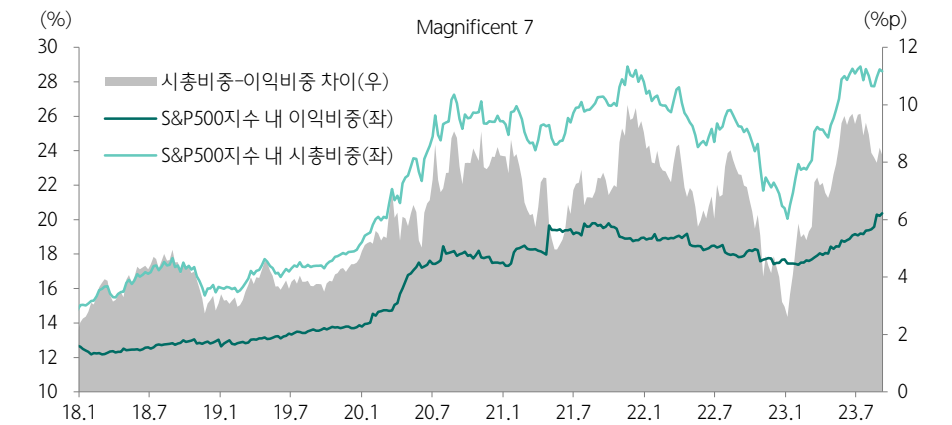
주) 점선은 2016년 이후 12개월 예상PER 평균
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 10. 주도주 시가총액 비중과 이익비중간 격차 축소

2023년 주도주(Magnificent 7)
의 S&P500지수 내 이익비중
(20.4%)은 역대 최고치

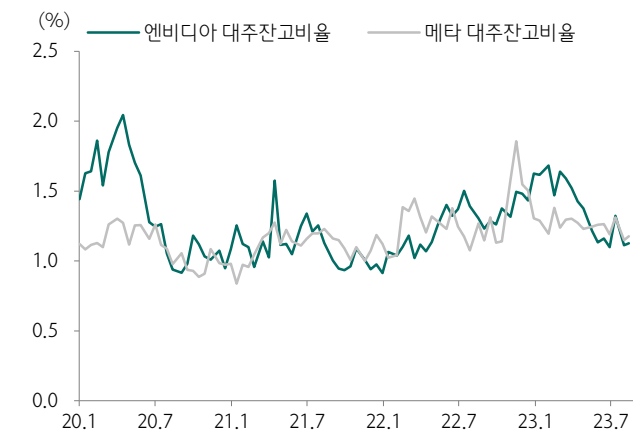
시가총액 비중(28.6%) 또한 최고
치(21년 11월, 28.9%)에 근접

다만 금번 실적시즌을 통해 시총비
중과 이익비중간 격차는 축소



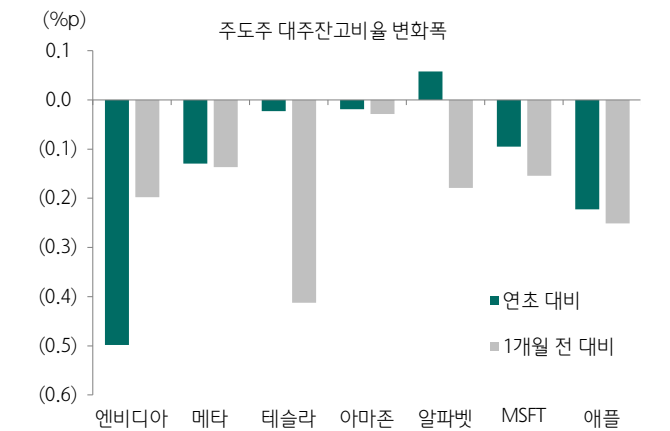
자료: Bloomberg, Thomson Reuters, 하나증권

도표 11. 엔비디아와 메타: 연중 대주잔고비율 하락



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 12. 다른 주도주들의 공매도 압력도 높지 않은 편



주) 연초 이후 추가수익률 순서
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 13. 금번 실적시즌의 명암은 주도주의 경우 매출액 서프라이즈 여부에 갈림

8월 실적시즌의 명암은 주도주의
경우 매출액 기준 어닝서프라이즈
여부와 컨센서스 대비 향후 매출액
가이던스 상향 제시 여부,

소외주의 경우 컨센서스 대비 향후
EPS 가이던스 상향 제시 여부에
주가 반응이 큼

상반기 증시를 주도했던 빅테크/
기술주는 향후 외형성장이 중요하
기 때문에 어찌 보면 당연한 결과

| 구분 | | EPS 기준 | 주가수익률(%) | | 매출액 기준 | 주가수익률(%) | |
|---------------|---------------------|----------------|----------|--------|----------------|----------|--------|
| | | | ~7월까지 | 8월 | | ~7월까지 | 8월 |
| 실적(2분기) 기준 | ~7월 20% 이상 상승 기업 | 어닝쇼크(5% 이상) | 46.9 | (7.3) | 어닝쇼크(5% 이상) | 20.1 | (10.4) |
| | | 어닝쇼크 | 30.6 | (4.1) | 어닝쇼크 | 31.4 | (6.5) |
| | | 어닝서프라이즈 | 49.7 | (1.7) | 어닝서프라이즈 | 53.8 | (0.4) |
| | | 어닝서프라이즈(5% 이상) | 50.4 | (1.1) | 어닝서프라이즈(5% 이상) | 72.1 | 7.2 |
| | 그 외 기업 | 어닝쇼크(5% 이상) | (10.8) | (10.3) | 어닝쇼크(5% 이상) | 12.1 | 3.3 |
| | | 어닝쇼크 | (7.8) | (9.0) | 어닝쇼크 | (6.5) | (6.0) |
| | | 어닝서프라이즈 | 1.7 | (2.7) | 어닝서프라이즈 | 3.8 | (2.5) |
| | | 어닝서프라이즈(5% 이상) | 3.1 | (0.7) | 어닝서프라이즈(5% 이상) | (2.3) | (2.6) |

| 구분 | | EPS 기준 | 주가수익률(%) | | 매출액 기준 | 주가수익률(%) | |
|-----------------|---------------------|-----------------|----------|-------|-----------------|----------|-------|
| | | | ~7월까지 | 8월 | | ~7월까지 | 8월 |
| 가이던스(3분기) 기준 | ~7월 20% 이상 상승 기업 | 컨센 대비 하향(5% 이상) | 34.5 | (4.6) | 컨센 대비 하향(5% 이상) | 30.2 | (3.4) |
| | | 컨센 대비 하향 | 34.8 | (4.1) | 컨센 대비 하향 | 39.0 | (2.2) |
| | | 컨센 대비 상향 | 43.4 | (1.9) | 컨센 대비 상향 | 57.8 | (0.4) |
| | | 컨센 대비 상향(5% 이상) | 48.6 | (1.9) | 컨센 대비 상향(5% 이상) | 91.1 | 3.2 |
| | 그 외 기업 | 컨센 대비 하향(5% 이상) | (3.8) | (4.9) | 컨센 대비 하향(5% 이상) | (10.6) | (8.3) |
| | | 컨센 대비 하향 | (0.8) | (3.5) | 컨센 대비 하향 | (3.0) | (4.9) |
| | | 컨센 대비 상향 | 6.2 | 2.8 | 컨센 대비 상향 | 6.4 | (2.9) |
| | | 컨센 대비 상향(5% 이상) | 12.1 | 11.5 | 컨센 대비 상향(5% 이상) | (15.8) | (8.2) |

주) S&P500지수 내 가이던스를 제공하는 기업 대상. 9월 1일 종가 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 14. 4분기 준비 과정에서 올해 주도주 중 엔비디아와 같이 지속해서 매출 서프라이즈를 기록하고, 컨센서스보다 차기 분기 가이던스를 상향 제시
했던 종목에 관심. 한편 4분기에는 일부 소외주도 염두. 소외주의 경우 EPS 가이던스 상향 제시 여부, 업종 내 이익비중 상승 등을 고려

| 업종 | 기업명 | 주가수익률(%) | | 매출증가율(%) | | EPS증가율(%) | | 업종 내 순이익비중(%) | | 비고 |
|-------------|--------------|----------|-----|----------|-------|-----------|-------|------------------|-------|--|
| | | ~7월까지 | 8월~ | 23년.E | 24년.E | 23년.E | 24년.E | 23년.E | 24년.E | |
| 미디어/엔터 | 메타 플랫폼스 | 165 | (7) | 13 | 13 | 37 | 27 | 22.9 | 23.9 | 3개 분기 연속 컨센 대비 가이던스 상향 / 4개 분기 연속 실적서프라이즈 |
| 소프트웨어/서비스 | 세일즈포스 | 70 | (0) | 11 | 11 | 640 | 16 | 5.2 | 5.3 | 3개 분기 연속 컨센 대비 가이던스 상향 / 44개 분기 연속 실적서프라이즈 |
| 반도체/장비 | KLA | 36 | (3) | (8) | 9 | (10) | 16 | 3.2 | 2.8 | 2개 분기 연속 컨센 대비 가이던스 상향 / 29개 분기 연속 실적서프라이즈 |
| 기술 하드웨어/장비 | 아리스타 네트워크 | 28 | 27 | 31 | 11 | 60 | 10 | 1.5 | 1.5 | 13개 분기 연속 컨센 대비 가이던스 상향 / 37개 분기 연속 실적서프라이즈 |
| 필수소비재 유통/소매 | 일마트 | 13 | 2 | 5 | 4 | 1 | 9 | 44.4 | 44.8 | 5개 분기 연속 실적서프라이즈 |
| 음식료/담배 | 필립 모리스 인터내셔널 | (1) | (6) | 13 | 7 | 1 | 9 | 12.7 | 13.3 | 22개 분기 연속 실적서프라이즈 |
| 유틸리티 | 넥스트에라 에너지 | (12) | (9) | 20 | 5 | 27 | 7 | 11.5 | 11.6 | 3개 분기 연속 실적서프라이즈 |
| 유틸리티 | 아메리칸 일렉트릭 파워 | (11) | (8) | 2 | 3 | 2 | 6 | 5.0 | 5.0 | 3개 연도 연속 컨센 대비 가이던스 상향 |

주) 주도주(음영)는 매출액 기준, 소외주는 EPS 기준 실적서프라이즈 및 가이던스 상향
자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 섹터별 트렌드_선진국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

| | 증가추이 | | | | | EPS | | | | | PER(12M fwd) | | | | | | PBR(12M fwd) | | | | | | Comment | | |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------------|------|------|------|------|-------------|--------------|-----|-----|-----|-----|------|---------|-------------|--|
| | 1W (%) | 1M (%) | 3M (%) | 1Y (%) | YTD (%) | 1W (%) | 1M (%) | 3M (%) | 1Y (%) | YTD (%) | 현재 | 1W전 | 1M전 | 3M전 | 1Y 전 | 최대 (1년간) | 최소 (1년간) | 현재 | 1W전 | 1M전 | 3M전 | 1Y 전 | | 최대 (1년간) | 최소 (1년간) |
| 세계 | -1.5 | -1.0 | 1.0 | 7.5 | 11.8 | -0.00 | 0.03 | 0.09 | 0.01 | 0.12 | 16.1 | 16.4 | 16.4 | 16.1 | 14.8 | 16.9 | 13.3 | 2.5 | 2.5 | 2.5 | 2.5 | 2.4 | 2.6 | 2.1 | * EPS 증가율 상위 섹터 3개 →자유소비재, 건강관리, 정보기술 |
| 에너지 | 0.9 | 1.6 | 11.2 | 9.4 | 5.2 | 0.00 | 0.13 | -0.38 | -2.44 | -1.82 | 10.2 | 10.2 | 10.2 | 9.0 | 7.4 | 10.2 | 6.4 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 1.5 | 1.6 | 1.8 | 1.3 | |
| 소재 | -3.2 | -3.2 | -1.4 | 2.4 | -0.1 | -0.01 | -0.18 | -0.60 | -2.25 | -1.12 | 14.1 | 14.5 | 14.2 | 13.2 | 10.3 | 14.7 | 9.3 | 1.7 | 1.8 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 1.8 | 1.5 | |
| 산업재 | -2.3 | -2.8 | 0.3 | 12.0 | 9.5 | -0.03 | -0.03 | 0.12 | 0.03 | 0.31 | 17.0 | 17.3 | 17.4 | 17.2 | 15.1 | 18.0 | 13.6 | 2.7 | 2.8 | 2.8 | 2.7 | 2.5 | 2.9 | 2.2 | |
| 자유소비재 | -1.3 | -1.7 | 1.7 | 4.0 | 21.3 | 0.02 | 0.05 | 0.40 | 0.51 | 0.50 | 18.3 | 18.7 | 18.8 | 19.2 | 19.2 | 20.0 | 16.4 | 3.1 | 3.2 | 3.1 | 3.1 | 3.3 | 3.3 | 2.8 | |
| 필수소비재 | -0.8 | -3.5 | -1.7 | -0.3 | -1.1 | -0.02 | -0.03 | 0.03 | 0.37 | 0.22 | 18.3 | 18.4 | 18.9 | 18.7 | 19.5 | 19.9 | 17.9 | 3.7 | 3.7 | 3.8 | 3.8 | 4.0 | 4.1 | 3.5 | |
| 건강관리 | -1.0 | -2.4 | 0.1 | 2.7 | -0.9 | 0.01 | 0.03 | -0.02 | -0.10 | -0.03 | 17.9 | 18.1 | 18.4 | 17.8 | 17.0 | 18.4 | 15.7 | 3.8 | 3.8 | 3.9 | 3.8 | 3.8 | 4.1 | 3.5 | |
| 금융 | -1.4 | -2.5 | 1.5 | 2.2 | 1.5 | -0.03 | -0.02 | 0.03 | -0.00 | -0.32 | 10.5 | 10.6 | 10.7 | 10.4 | 10.1 | 11.0 | 9.1 | 1.2 | 1.3 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 1.3 | 1.0 | |
| 정보기술 | -2.4 | 2.9 | 0.6 | 21.0 | 33.8 | 0.01 | 0.15 | 0.27 | 0.07 | 0.28 | 24.6 | 25.2 | 24.8 | 25.7 | 20.4 | 27.2 | 17.8 | 5.8 | 6.0 | 5.7 | 5.9 | 5.2 | 6.4 | 4.4 | |
| 커뮤니케이션 | -0.5 | 0.3 | 3.1 | 13.2 | 28.0 | 0.00 | 0.11 | 0.16 | 0.55 | 0.58 | 16.8 | 16.9 | 17.1 | 16.6 | 16.3 | 17.4 | 13.7 | 2.6 | 2.6 | 2.6 | 2.6 | 2.4 | 2.7 | 2.0 | |
| 유틸리티 | 0.3 | -2.5 | -4.6 | -13.0 | -7.1 | -0.01 | -0.05 | 0.23 | 0.94 | 0.64 | 13.7 | 13.7 | 14.0 | 14.9 | 17.9 | 18.1 | 13.5 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 1.6 | 1.8 | 1.9 | 1.5 | |
| 미국 | -1.3 | -0.1 | 2.8 | 7.7 | 15.9 | 0.01 | 0.10 | 0.15 | -0.02 | 0.16 | 18.8 | 19.1 | 19.2 | 18.7 | 17.2 | 19.9 | 15.2 | 3.6 | 3.6 | 3.6 | 3.6 | 3.5 | 3.8 | 3.1 | * EPS 증가율 상위 섹터 3개 →자유소비재, 에너지, 건강관리 |
| 에너지 | 0.8 | 1.6 | 12.8 | 8.7 | 3.8 | 0.02 | 0.19 | -0.17 | -2.08 | -1.54 | 12.1 | 12.0 | 12.2 | 10.6 | 8.7 | 12.2 | 7.5 | 2.2 | 2.2 | 2.2 | 1.9 | 2.0 | 2.4 | 1.7 | |
| 소재 | -2.7 | -2.2 | 2.2 | 2.9 | 3.6 | -0.01 | -0.01 | -0.22 | -1.77 | -0.49 | 17.3 | 17.8 | 17.7 | 16.3 | 12.8 | 18.3 | 11.3 | 2.2 | 2.3 | 2.3 | 2.2 | 2.2 | 2.5 | 1.9 | |
| 산업재 | -2.9 | -2.9 | 2.8 | 9.6 | 8.4 | 0.00 | 0.09 | 0.31 | 0.43 | 0.50 | 18.9 | 19.5 | 19.9 | 19.4 | 18.7 | 20.7 | 16.4 | 4.5 | 4.6 | 4.7 | 4.5 | 4.3 | 4.8 | 3.8 | |
| 자유소비재 | -0.4 | -0.3 | 4.3 | 1.7 | 31.5 | 0.03 | 0.09 | 0.38 | 0.16 | 0.32 | 24.4 | 24.7 | 25.0 | 25.3 | 24.6 | 27.2 | 19.6 | 7.1 | 7.2 | 7.2 | 7.2 | 7.8 | 7.9 | 6.1 | |
| 필수소비재 | -0.5 | -3.8 | -1.0 | -1.4 | -2.1 | 0.00 | 0.03 | 0.08 | 0.34 | 0.29 | 18.8 | 18.9 | 19.7 | 19.3 | 20.3 | 21.2 | 18.2 | 5.1 | 5.1 | 5.4 | 5.4 | 5.6 | 6.1 | 5.1 | |
| 건강관리 | -1.2 | -2.5 | 1.0 | 0.8 | -2.8 | 0.02 | 0.04 | -0.03 | -0.29 | -0.10 | 17.7 | 18.0 | 18.3 | 17.3 | 16.6 | 18.4 | 15.4 | 4.1 | 4.1 | 4.2 | 4.1 | 4.2 | 4.6 | 3.9 | |
| 금융 | -1.1 | -2.2 | 3.2 | -1.9 | 0.9 | 0.00 | 0.03 | -0.08 | -0.81 | -0.80 | 12.9 | 13.0 | 13.2 | 12.3 | 11.8 | 13.5 | 10.4 | 1.6 | 1.6 | 1.7 | 1.6 | 1.4 | 1.7 | 1.3 | |
| 정보기술 | -2.3 | 3.8 | 2.2 | 22.7 | 38.7 | 0.02 | 0.18 | 0.30 | 0.21 | 0.34 | 26.4 | 27.1 | 26.6 | 27.4 | 22.4 | 29.5 | 19.1 | 8.4 | 8.6 | 8.3 | 8.7 | 7.3 | 9.4 | 6.1 | |
| 커뮤니케이션 | -0.1 | 1.5 | 5.9 | 18.7 | 41.4 | -0.00 | 0.16 | 0.35 | 0.43 | 0.76 | 17.1 | 17.1 | 17.3 | 16.9 | 15.4 | 17.8 | 12.9 | 3.1 | 3.1 | 3.1 | 3.0 | 2.8 | 3.2 | 2.2 | |
| 유틸리티 | 0.7 | -2.5 | -4.8 | -19.3 | -10.7 | -0.01 | -0.00 | 0.10 | 0.22 | 0.18 | 15.8 | 15.7 | 16.3 | 16.9 | 20.1 | 20.3 | 15.5 | 1.7 | 1.7 | 1.8 | 1.9 | 2.2 | 2.3 | 1.7 | |
| 일본 | -0.6 | 3.3 | 4.6 | 18.7 | 26.7 | 0.07 | 0.10 | 0.15 | 0.29 | 0.22 | 15.2 | 15.4 | 15.1 | 14.7 | 13.3 | 15.5 | 12.3 | 1.3 | 1.3 | 1.3 | 1.3 | 1.2 | 1.4 | 1.1 | * EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 자유소비재, 커뮤니케이션 |
| 에너지 | 2.3 | 8.0 | 27.3 | 23.1 | 40.6 | 0.92 | 0.99 | -0.03 | -2.92 | 0.47 | 8.4 | 8.9 | 8.8 | 6.6 | 5.5 | 9.1 | 5.2 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.5 | 0.6 | 0.6 | 0.4 | |
| 소재 | -1.7 | 1.9 | 4.7 | 21.9 | 32.4 | 0.02 | 0.25 | 0.57 | -1.50 | -1.14 | 12.9 | 13.1 | 13.2 | 13.2 | 8.8 | 14.0 | 8.0 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.0 | 1.1 | 0.9 | |
| 산업재 | -1.0 | 3.0 | 5.8 | 23.6 | 34.4 | -0.02 | -0.03 | -0.06 | -0.77 | 0.04 | 15.0 | 15.2 | 14.7 | 14.0 | 10.8 | 15.3 | 10.0 | 1.4 | 1.4 | 1.4 | 1.4 | 1.3 | 1.5 | 1.1 | |
| 자유소비재 | -0.4 | 4.5 | 6.8 | 19.9 | 34.5 | 0.19 | 0.30 | 1.03 | 1.01 | 0.95 | 13.3 | 13.7 | 13.5 | 14.4 | 12.7 | 15.0 | 11.3 | 1.3 | 1.3 | 1.2 | 1.2 | 1.1 | 1.3 | 1.0 | |
| 필수소비재 | -0.9 | -1.0 | -0.1 | 10.3 | 13.7 | 0.01 | 0.02 | 0.07 | 0.36 | 0.22 | 21.9 | 22.2 | 22.2 | 22.2 | 21.3 | 22.9 | 20.1 | 2.0 | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 1.9 | |
| 건강관리 | -1.5 | -1.0 | -7.4 | -0.8 | 10.2 | 0.11 | 0.10 | -0.20 | 0.23 | -0.55 | 20.4 | 21.2 | 21.1 | 20.8 | 21.3 | 21.5 | 16.6 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.5 | 2.6 | 2.6 | 2.2 | |
| 금융 | 0.6 | 8.6 | 16.6 | 40.1 | 22.2 | 0.07 | 0.16 | 0.57 | 1.17 | 0.75 | 11.0 | 11.0 | 10.4 | 10.1 | 9.0 | 11.1 | 8.4 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 0.5 | 0.7 | 0.5 | |
| 정보기술 | -1.3 | 2.5 | -1.6 | 19.4 | 33.1 | 0.01 | 0.01 | -0.00 | -0.05 | 0.18 | 21.8 | 22.2 | 21.7 | 22.0 | 17.9 | 22.9 | 16.0 | 2.2 | 2.3 | 2.2 | 2.3 | 2.0 | 2.4 | 1.8 | |
| 커뮤니케이션 | 0.3 | 2.0 | 3.8 | 7.0 | 12.7 | 0.17 | 0.18 | -1.50 | 1.10 | -1.41 | 21.1 | 21.9 | 21.6 | 15.4 | 25.5 | 25.8 | 12.8 | 1.6 | 1.6 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 1.8 | 1.5 | |
| 유틸리티 | 0.3 | 8.1 | 14.5 | 33.1 | 43.9 | -0.12 | -0.99 | -0.22 | 9.22 | 6.55 | 7.3 | 7.2 | 6.3 | 6.3 | 17.0 | 16.8 | 5.0 | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.7 | 0.5 | |
| 유럽 | -0.7 | -0.8 | -1.2 | 6.5 | 6.2 | 0.06 | 0.08 | 0.04 | 0.09 | 0.28 | 12.5 | 12.6 | 12.7 | 12.6 | 11.6 | 13.3 | 10.5 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.6 | 1.8 | 1.5 | * EPS 증가율 상위 섹터 3개 →에너지, 건강관리, 커뮤니케이션 |
| 에너지 | 2.3 | 5.1 | 11.0 | 9.6 | 4.8 | 0.06 | 0.01 | -1.32 | -5.68 | -4.11 | 8.2 | 8.1 | 7.8 | 6.8 | 5.0 | 8.2 | 4.5 | 1.4 | 1.4 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 1.4 | 1.0 | |
| 소재 | -2.4 | -1.6 | -1.7 | -1.6 | -3.6 | 0.00 | 0.04 | -0.81 | -2.35 | -0.80 | 12.7 | 13.0 | 12.9 | 11.7 | 9.7 | 13.4 | 8.8 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 1.4 | 1.5 | 1.7 | 1.3 | |
| 산업재 | -0.6 | -1.1 | -3.3 | 13.4 | 10.5 | -0.01 | 0.02 | 0.05 | 0.29 | 0.56 | 16.3 | 16.3 | 16.5 | 16.8 | 14.7 | 18.1 | 13.3 | 2.8 | 2.9 | 2.9 | 2.9 | 2.5 | 3.0 | 2.3 | |
| 자유소비재 | -2.2 | -4.6 | -6.9 | 12.5 | 9.2 | 0.01 | -0.09 | 0.01 | 0.56 | 0.78 | 12.2 | 12.5 | 12.7 | 12.9 | 11.4 | 14.6 | 10.5 | 1.7 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.6 | 2.0 | 1.5 | |
| 필수소비재 | -0.3 | -0.8 | -1.1 | -3.9 | 1.0 | 0.00 | 0.06 | 0.04 | 0.16 | 0.19 | 16.8 | 16.8 | 17.1 | 17.1 | 17.7 | 18.8 | 16.3 | 2.8 | 2.8 | 2.9 | 2.9 | 3.1 | 3.2 | 2.8 | |
| 건강관리 | 0.3 | 0.9 | 2.0 | 8.5 | 8.6 | 0.04 | 0.15 | 0.11 | 0.15 | 0.17 | 17.2 | 17.2 | 17.5 | 17.2 | 16.1 | 18.1 | 14.7 | 3.5 | 3.5 | 3.5 | 3.5 | 3.3 | 3.6 | 2.9 | |
| 금융 | -1.4 | -2.6 | 0.4 | 8.8 | 5.2 | 0.01 | 0.12 | -0.17 | 1.59 | 1.13 | 8.0 | 8.2 | 8.3 | 7.9 | 8.3 | 9.2 | 7.3 | 0.9 | 1.0 | 1.0 | 0.9 | 0.8 | 1.0 | 0.7 | |
| 정보기술 | -1.9 | -0.1 | -6.6 | 12.9 | 15.8 | 0.02 | 0.10 | 0.15 | 0.59 | 0.54 | 20.5 | 21.0 | 20.9 | 22.4 | 20.5 | 23.5 | 17.7 | 3.8 | 3.9 | 3.8 | 4.2 | 3.8 | 4.3 | 3.3 | |
| 커뮤니케이션 | 0.9 | 2.2 | 0.6 | -4.4 | 5.3 | 0.02 | -0.11 | -0.01 | -0.06 | 0.14 | 13.2 | 13.1 | 12.7 | 13.2 | 13.5 | 14.7 | 12.1 | 1.2 | 1.2 | 1.2 | 1.3 | 1.3 | 1.4 | 1.2 | |
| 유틸리티 | 1.0 | 0.3 | -4.4 | 0.4 | 2.4 | -0.00 | 0.04 | 0.36 | 1.13 | 0.48 | 12.2 | 12.1 | 12.2 | 13.4 | 14.0 | 14.2 | 11.5 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 1.6 | 1.6 | 1.7 | 1.4 | |

글로벌 섹터별 트렌드_신흥국

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

| | 증가추이 | | | | | EPS | | | | | PER(12M fwd) | | | | | | | PBR(12M fwd) | | | | | | | Comment |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------------|-------|-------|------|------|-------------|-------------|--------------|------|------|------|------|-------------|-------------|--|
| | 1W (%) | 1M (%) | 3M (%) | 1Y (%) | YTD (%) | 1W (%) | 1M (%) | 3M (%) | 1Y (%) | YTD (%) | 현재 | 1W전 | 1M전 | 3M전 | 1Y 전 | 최대 (1년간) | 최소 (1년간) | 현재 | 1W전 | 1M전 | 3M전 | 1Y 전 | 최대 (1년간) | 최소 (1년간) | |
| 신흥국 | -2.2 | -2.4 | -2.9 | -0.5 | 1.9 | -0.01 | -0.07 | 0.02 | -0.71 | -0.20 | 11.9 | 12.1 | 12.1 | 12.3 | 10.9 | 12.6 | 10.0 | 1.4 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 1.3 | |
| 에너지 | 0.6 | 0.3 | 4.3 | 3.1 | 13.2 | -0.04 | 0.09 | -0.01 | -1.81 | -0.69 | 7.9 | 7.8 | 7.9 | 7.6 | 6.7 | 8.0 | 5.9 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.3 | 1.3 | 0.6 | • EPS 증가율 상위 섹터 3개 →유틸리티, 소재, 건강관리 |
| 소재 | -3.0 | -3.6 | -4.5 | -4.2 | -4.6 | 0.03 | -0.69 | -1.16 | -3.84 | -2.17 | 12.1 | 12.5 | 11.6 | 11.2 | 8.5 | 12.5 | 7.9 | 1.3 | 1.3 | 1.3 | 1.3 | 1.3 | 1.4 | 1.2 | |
| 산업재 | -1.9 | -3.9 | -4.4 | -2.0 | -0.6 | -0.00 | -0.36 | -0.35 | -3.36 | -1.18 | 12.3 | 12.5 | 12.2 | 12.3 | 8.8 | 12.7 | 8.3 | 1.3 | 1.4 | 1.3 | 1.3 | 1.1 | 1.4 | 1.0 | |
| 자유소비재 | -3.5 | -3.6 | 2.2 | -5.7 | -1.9 | 0.00 | 0.08 | 0.41 | 1.11 | 0.66 | 14.1 | 14.7 | 14.8 | 14.6 | 17.6 | 17.8 | 13.0 | 1.9 | 1.9 | 1.9 | 1.8 | 2.0 | 2.2 | 1.5 | |
| 필수소비재 | -1.7 | -2.8 | -3.4 | -0.8 | -1.3 | -0.04 | -0.13 | -0.10 | -0.07 | -0.09 | 20.6 | 20.7 | 20.6 | 20.7 | 20.3 | 21.3 | 19.0 | 3.1 | 3.2 | 3.0 | 3.1 | 3.1 | 3.4 | 2.3 | |
| 건강관리 | -1.9 | -4.3 | -5.2 | -9.0 | -8.9 | 0.02 | 0.04 | 0.12 | 0.15 | -0.00 | 26.5 | 27.1 | 28.0 | 29.0 | 30.1 | 31.2 | 26.5 | 2.7 | 2.7 | 2.8 | 2.9 | 2.9 | 3.1 | 2.6 | • EPS 증가율 하위 섹터 3개 →필수소비재, 에너지, 커뮤니케이션 |
| 금융 | -1.3 | -2.2 | -2.9 | -1.5 | 0.8 | -0.02 | -0.12 | 0.02 | 0.15 | -0.11 | 7.4 | 7.5 | 7.5 | 7.7 | 7.6 | 7.8 | 6.9 | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 1.0 | 1.0 | 0.8 | |
| 정보기술 | -2.7 | -0.2 | -5.2 | 11.1 | 13.8 | 0.02 | 0.13 | 0.26 | -1.77 | -0.41 | 17.1 | 17.6 | 17.5 | 18.7 | 11.7 | 19.2 | 11.0 | 2.2 | 2.2 | 2.2 | 2.2 | 1.9 | 2.3 | 1.7 | |
| 커뮤니케이션 | -2.7 | -4.2 | -5.2 | 0.8 | 0.5 | -0.03 | 0.00 | 0.04 | 0.72 | 0.55 | 16.8 | 17.1 | 17.5 | 17.8 | 18.9 | 20.9 | 14.7 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.4 | 2.3 | 2.6 | 1.8 | |
| 유틸리티 | -1.3 | -3.4 | -4.5 | -19.0 | -11.9 | 0.18 | 0.27 | 0.91 | 1.72 | 2.12 | 10.4 | 10.8 | 11.1 | 12.1 | 15.6 | 15.8 | 10.4 | 1.0 | 1.0 | 1.1 | 1.1 | 1.2 | 1.2 | 1.0 | |
| 중국 | -3.8 | -3.8 | -3.5 | -8.1 | -6.8 | -0.03 | 0.03 | 0.06 | 0.07 | -0.01 | 9.8 | 10.1 | 10.2 | 10.2 | 10.6 | 11.8 | 8.1 | 1.1 | 1.2 | 1.2 | 1.2 | 1.2 | 1.4 | 0.9 | |
| 에너지 | -0.6 | 3.1 | -2.1 | 7.4 | 18.6 | -0.12 | -0.61 | -0.75 | -0.39 | -0.61 | 6.4 | 6.4 | 6.0 | 6.4 | 5.8 | 6.8 | 4.9 | 0.8 | 0.8 | 0.7 | 0.8 | 0.7 | 0.8 | 0.6 | • EPS 증가율 상위 섹터 3개 →자유소비재, 유틸리티, 건강관리 |
| 소재 | -4.0 | -2.7 | -0.8 | -15.8 | -8.2 | -0.02 | -0.99 | -1.48 | -5.50 | -3.12 | 9.8 | 10.1 | 9.1 | 8.6 | 7.5 | 10.1 | 6.5 | 1.1 | 1.2 | 1.1 | 1.1 | 1.2 | 1.3 | 1.0 | |
| 산업재 | -3.7 | -6.9 | -9.2 | -17.3 | -13.9 | -0.04 | -0.66 | -0.56 | -3.64 | -1.65 | 7.7 | 8.0 | 7.9 | 8.1 | 7.2 | 8.8 | 6.5 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 0.7 | |
| 자유소비재 | -4.6 | -4.8 | 4.0 | -10.0 | -6.6 | 0.03 | 0.28 | 0.40 | 1.34 | 0.90 | 14.7 | 15.5 | 16.1 | 14.9 | 20.2 | 20.7 | 13.6 | 2.0 | 2.1 | 2.1 | 1.9 | 2.3 | 2.6 | 1.6 | |
| 필수소비재 | -3.5 | -4.0 | -5.2 | -14.0 | -15.8 | -0.03 | -0.18 | -0.17 | -0.52 | -0.56 | 20.1 | 20.7 | 20.2 | 20.3 | 21.1 | 22.4 | 16.9 | 3.4 | 3.5 | 3.5 | 3.5 | 4.1 | 4.3 | 3.1 | |
| 건강관리 | -4.5 | -3.2 | -9.9 | -18.2 | -21.3 | -0.00 | -0.17 | -0.21 | 0.13 | -0.25 | 26.8 | 28.1 | 26.5 | 28.5 | 33.8 | 35.6 | 25.3 | 2.4 | 2.5 | 2.4 | 2.6 | 2.8 | 3.2 | 2.3 | • EPS 증가율 하위 섹터 3개 →에너지, 정보기술, 금융 |
| 금융 | -2.1 | -1.9 | -10.7 | -3.9 | -6.5 | -0.06 | 0.17 | -0.15 | 0.12 | 0.26 | 4.0 | 4.1 | 4.1 | 4.5 | 4.2 | 4.8 | 3.5 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.4 | |
| 정보기술 | -4.9 | -5.0 | -6.4 | -14.9 | -9.5 | -0.12 | -0.56 | -1.08 | -1.93 | -2.13 | 14.9 | 15.4 | 14.5 | 13.7 | 13.6 | 15.4 | 11.1 | 1.6 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 2.0 | 2.1 | 1.6 | |
| 커뮤니케이션 | -3.8 | -3.9 | -2.7 | 6.6 | 3.2 | -0.04 | 0.49 | 0.60 | 1.73 | 1.46 | 15.7 | 16.3 | 17.8 | 17.8 | 20.2 | 23.4 | 13.2 | 2.3 | 2.4 | 2.5 | 2.5 | 2.3 | 2.8 | 1.5 | |
| 유틸리티 | -1.0 | -10.0 | -16.9 | -25.9 | -18.5 | 0.00 | -0.14 | -0.09 | 0.38 | 0.05 | 7.0 | 7.0 | 7.7 | 8.5 | 9.7 | 9.7 | 6.9 | 0.8 | 0.8 | 0.9 | 1.0 | 1.1 | 1.1 | 0.8 | |
| 인도 | 1.6 | 3.1 | 7.8 | 6.8 | 8.1 | 0.02 | -0.05 | 0.17 | 0.34 | 0.24 | 21.0 | 20.8 | 20.2 | 20.2 | 21.0 | 21.6 | 18.5 | 3.2 | 3.2 | 3.0 | 3.0 | 3.3 | 3.3 | 2.8 | |
| 에너지 | 2.5 | -1.4 | 8.5 | 6.2 | 6.6 | 0.02 | 0.57 | 0.68 | 0.79 | 0.78 | 13.9 | 13.6 | 15.3 | 14.1 | 14.6 | 15.9 | 13.0 | 1.6 | 1.6 | 1.7 | 1.6 | 1.7 | 1.7 | 1.4 | • EPS 증가율 상위 섹터 3개 →소재, 유틸리티, 커뮤니케이션 |
| 소재 | -0.2 | 2.3 | 5.0 | 4.6 | 3.8 | 0.05 | -0.06 | -0.11 | -1.17 | -0.81 | 19.1 | 19.4 | 18.5 | 17.8 | 14.8 | 19.4 | 13.8 | 2.5 | 2.5 | 2.4 | 2.3 | 2.3 | 2.5 | 2.1 | |
| 산업재 | 3.9 | 6.3 | 13.8 | 12.5 | 13.0 | 0.01 | -0.02 | 0.15 | 0.77 | 0.58 | 30.6 | 29.5 | 28.6 | 28.3 | 35.2 | 36.3 | 25.9 | 5.6 | 5.4 | 5.1 | 4.9 | 4.4 | 5.6 | 4.0 | |
| 자유소비재 | 1.6 | 5.6 | 11.4 | 20.7 | 27.3 | 0.02 | 0.06 | 0.45 | 0.89 | 0.76 | 27.0 | 26.7 | 26.0 | 27.5 | 29.2 | 29.6 | 23.7 | 4.4 | 4.3 | 4.2 | 4.2 | 4.1 | 4.4 | 3.5 | |
| 필수소비재 | 0.9 | 1.4 | 1.1 | 9.7 | 10.3 | 0.01 | 0.03 | 0.07 | 0.30 | 0.20 | 44.0 | 43.7 | 43.9 | 44.9 | 46.1 | 46.9 | 40.6 | 10.4 | 10.4 | 10.4 | 10.7 | 10.4 | 11.1 | 9.6 | |
| 건강관리 | 1.9 | 0.8 | 15.0 | 21.1 | 20.0 | 0.01 | 0.06 | 0.27 | 0.28 | 0.12 | 28.6 | 28.1 | 28.9 | 27.0 | 25.5 | 29.6 | 23.1 | 4.1 | 4.1 | 4.2 | 3.8 | 3.6 | 4.2 | 3.3 | • EPS 증가율 하위 섹터 3개 →필수소비재, 건강관리, 정보기술 |
| 금융 | 1.6 | 2.7 | 3.8 | 8.2 | 6.3 | 0.01 | -0.34 | 0.11 | 0.70 | 0.27 | 17.55 | 17.32 | 16.12 | 17.2 | 18.4 | 18.7 | 15.4 | 2.6 | 2.6 | 2.4 | 2.7 | 3.3 | 3.4 | 2.3 | |
| 정보기술 | 0.6 | 4.6 | 10.8 | 3.3 | 5.2 | 0.01 | 0.05 | -0.08 | 0.17 | -0.01 | 23.6 | 23.5 | 22.9 | 20.6 | 23.5 | 24.6 | 19.7 | 7.4 | 7.4 | 7.1 | 5.9 | 6.9 | 7.4 | 5.6 | |
| 커뮤니케이션 | 2.2 | 1.5 | 5.8 | 11.2 | 8.2 | 0.03 | 0.40 | 0.31 | -0.16 | -0.19 | 32.9 | 32.5 | 37.3 | 34.4 | 28.0 | 38.6 | 26.3 | 4.8 | 4.7 | 4.7 | 4.6 | 4.2 | 4.9 | 3.7 | |
| 유틸리티 | 3.0 | 10.7 | 17.8 | -29.6 | -18.5 | 0.04 | 0.19 | 0.40 | 0.13 | -0.10 | 13.34 | 13.03 | 12.37 | 12.0 | 19.1 | 20.2 | 11.4 | 1.70 | 1.66 | 1.56 | 1.47 | 1.60 | 1.70 | 1.42 | |
| 브라질 | -3.3 | -4.7 | -5.1 | -2.8 | 8.8 | -0.04 | 0.07 | -0.32 | -2.16 | 0.41 | 7.6 | 7.8 | 8.0 | 7.8 | 6.6 | 8.3 | 6.4 | 1.2 | 1.3 | 1.4 | 1.5 | 1.7 | 1.9 | 0.7 | |
| 에너지 | 1.5 | 4.2 | 7.4 | 11.7 | 47.5 | -0.03 | 1.07 | -0.04 | -4.29 | 1.75 | 4.7 | 4.6 | 4.8 | 4.4 | 3.5 | 4.8 | 3.0 | 1.0 | 1.0 | 1.2 | 1.3 | 2.9 | 5.7 | 0.2 | • EPS 증가율 상위 섹터 3개 →필수소비재, 유틸리티, 건강관리 |
| 소재 | -5.4 | -1.6 | -2.1 | -0.2 | -16.1 | -0.15 | -0.68 | -2.07 | -6.69 | -1.37 | 7.1 | 7.4 | 6.9 | 6.4 | 4.8 | 7.9 | 4.7 | 1.2 | 1.3 | 1.2 | 1.3 | 1.4 | 1.8 | 1.1 | |
| 산업재 | -4.6 | -10.8 | -9.7 | 4.0 | 13.5 | -0.08 | -0.08 | 0.07 | 0.71 | 0.60 | 22.1 | 22.8 | 24.4 | 25.0 | 24.6 | 28.3 | 21.5 | 3.0 | 3.2 | 3.5 | 3.6 | 3.9 | 4.6 | 3.0 | |
| 자유소비재 | -6.9 | -6.7 | -21.4 | -38.6 | -5.2 | -0.10 | 0.08 | 0.26 | -0.77 | -0.10 | 12.8 | 13.5 | 13.8 | 16.5 | 18.1 | 19.7 | 11.7 | 1.4 | 1.5 | 1.5 | 1.9 | 1.7 | 1.9 | 1.2 | |
| 필수소비재 | -3.4 | -8.3 | -10.0 | -18.6 | 0.6 | 0.13 | 0.27 | 0.21 | -1.44 | -0.51 | 14.7 | 15.5 | 16.7 | 16.7 | 14.6 | 17.2 | 13.0 | 1.8 | 1.9 | 1.9 | 2.1 | 1.9 | 2.5 | 1.7 | |
| 건강관리 | -4.2 | -15.2 | -9.3 | -29.7 | 1.8 | 0.06 | 0.05 | 0.83 | -0.27 | 0.04 | 21.1 | 22.3 | 25.2 | 28.4 | 27.8 | 29.8 | 17.3 | 1.1 | 1.2 | 1.3 | 1.2 | 1.7 | 1.8 | 0.8 | • EPS 증가율 하위 섹터 3개 →소재, 자유소비재, 커뮤니케이션 |
| 금융 | -4.3 | -7.8 | -9.2 | -3.1 | 14.0 | -0.00 | -0.09 | 0.32 | 1.10 | 1.19 | 6.9 | 7.2 | 7.4 | 7.8 | 7.6 | 8.4 | 6.2 | 1.2 | 1.3 | 1.3 | 1.4 | 1.5 | 1.6 | 1.1 | |
| 정보기술 | -2.3 | -0.8 | -11.1 | -3.6 | 13.2 | -0.01 | -0.16 | 0.09 | 0.60 | 0.28 | 22.4 | 22.9 | 21.8 | 25.2 | 26.5 | 29.4 | 19.6 | 2.6 | 2.7 | 2.7 | 2.9 | 3.2 | 3.4 | 2.4 | |
| 커뮤니케이션 | -1.5 | -4.3 | -5.9 | 6.3 | 23.7 | -0.09 | 0.12 | 1.13 | 1.96 | 1.70 | 12.7 | 12.7 | 13.5 | 15.6 | 15.9 | 16.3 | 12.5 | 1.0 | 1.1 | 1.1 | 1.2 | 1.1 | 1.2 | 0.9 | |
| 유틸리티 | -4.0 | -6.5 | -6.7 | -3.0 | 6.3 | 0.07 | 0.36 | 0.23 | 0.94 | 1.19 | 9.7 | 10.1 | 10.7 | 10.5 | 10.8 | 12.0 | 8.7 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.2 | 1.1 | 1.3 | 0.9 | |

글로벌 스타일별 추이

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

| | 종가추이 | | | | | EPS | | | | | PER(12M fwd) | | | | | | | PBR(12M fwd) | | | | | | | Comment |
|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------------|------|------|------|------|-------------|-------------|--------------|-----|-----|-----|------|-------------|-------------|---------------------------|
| | 1W (%) | 1M (%) | 3M (%) | 1Y (%) | YTD (%) | 1W (%) | 1M (%) | 3M (%) | 1Y (%) | YTD (%) | 현재 | 1W전 | 1M전 | 3M전 | 1Y 전 | 최대 (3년간) | 최소 (3년간) | 현재 | 1W전 | 1M전 | 3M전 | 1Y 전 | 최대 (3년간) | 최소 (3년간) | |
| 세계 | -1.4 | -0.8 | 1.5 | 8.5 | 13.1 | -0.00 | 0.04 | 0.09 | 0.08 | 0.15 | 16.8 | 17.1 | 17.1 | 16.7 | 15.5 | 21.3 | 13.9 | 2.7 | 2.7 | 2.7 | 2.7 | 2.6 | 3.1 | 2.3 | |
| 대형주 | -1.3 | -0.5 | 1.7 | 9.7 | 14.6 | -0.00 | 0.05 | 0.10 | 0.13 | 0.19 | 17.1 | 17.3 | 17.4 | 17.0 | 15.8 | 21.1 | 14.1 | 2.9 | 2.9 | 2.9 | 2.9 | 2.7 | 3.3 | 2.4 | • EPS 증가율 상위 스타일 → 소형주 |
| 중형주 | -2.1 | -2.3 | 0.3 | 1.3 | 5.0 | 0.00 | -0.03 | 0.05 | -0.18 | -0.13 | 15.3 | 15.6 | 15.6 | 15.3 | 14.5 | 22.8 | 12.8 | 1.9 | 1.9 | 1.9 | 1.9 | 1.9 | 2.4 | 1.7 | |
| 소형주 | -2.9 | -3.1 | -1.1 | 0.8 | 4.6 | 0.01 | -0.04 | 0.09 | -0.24 | 0.06 | 15.4 | 15.9 | 15.8 | 15.8 | 14.6 | 24.9 | 12.8 | 1.4 | 1.4 | 1.4 | 1.3 | 1.6 | 2.0 | 1.3 | • EPS 증가율 하위 스타일 → 가치 |
| 성장 | -1.5 | 0.3 | 1.6 | 13.6 | 25.3 | 0.00 | 0.08 | 0.17 | 0.29 | 0.34 | 24.3 | 24.7 | 24.7 | 24.6 | 22.7 | 32.4 | 19.8 | 5.3 | 5.4 | 5.3 | 5.3 | 5.0 | 6.9 | 4.4 | |
| 가치 | -1.2 | -2.0 | 1.4 | 3.0 | 1.9 | -0.01 | 0.01 | 0.01 | -0.17 | -0.14 | 12.6 | 12.7 | 12.9 | 12.4 | 11.8 | 16.0 | 10.7 | 1.7 | 1.8 | 1.8 | 1.7 | 1.7 | 2.0 | 1.4 | |
| 미국 | -1.3 | -0.1 | 2.8 | 7.7 | 15.9 | 0.01 | 0.10 | 0.15 | -0.02 | 0.16 | 18.8 | 19.1 | 19.2 | 18.7 | 17.2 | 23.0 | 15.2 | 3.6 | 3.6 | 3.6 | 3.6 | 3.5 | 4.3 | 3.1 | |
| 대형주 | -1.2 | 0.2 | 3.0 | 9.2 | 17.7 | 0.01 | 0.10 | 0.16 | 0.05 | 0.22 | 19.2 | 19.4 | 19.5 | 19.0 | 17.5 | 22.9 | 15.5 | 3.8 | 3.9 | 3.9 | 3.8 | 3.7 | 4.5 | 3.2 | • EPS 증가율 상위 스타일 → 소형주 |
| 중형주 | -2.3 | -2.2 | 1.4 | -1.8 | 4.9 | 0.01 | 0.05 | 0.11 | -0.51 | -0.25 | 16.6 | 17.1 | 17.2 | 16.6 | 15.5 | 23.9 | 13.4 | 2.4 | 2.5 | 2.5 | 2.4 | 2.6 | 3.2 | 2.2 | |
| 소형주 | -3.4 | -3.1 | -0.2 | -0.4 | 6.3 | 0.02 | 0.08 | 0.14 | -0.53 | -0.02 | 17.3 | 18.0 | 18.1 | 17.7 | 15.7 | 29.1 | 13.8 | 1.7 | 1.8 | 1.8 | 1.7 | 1.9 | 2.5 | 0.0 | • EPS 증가율 하위 스타일 → 가치 |
| 성장 | -1.4 | 1.6 | 3.9 | 15.2 | 33.1 | 0.01 | 0.12 | 0.24 | 0.30 | 0.41 | 26.0 | 26.5 | 26.4 | 26.3 | 24.2 | 35.2 | 20.5 | 6.9 | 7.0 | 6.9 | 7.0 | 6.9 | 9.7 | 5.8 | |
| 가치 | -1.2 | -2.1 | 1.4 | -0.4 | 0.4 | 0.01 | 0.08 | 0.06 | -0.40 | -0.22 | 14.3 | 14.5 | 14.7 | 14.1 | 13.4 | 17.2 | 12.0 | 2.3 | 2.4 | 2.4 | 2.3 | 2.4 | 2.8 | 1.9 | |
| 일본 | -0.6 | 2.2 | 4.6 | 18.7 | 26.7 | 0.07 | 0.10 | 0.15 | 0.29 | 0.22 | 15.2 | 15.4 | 15.1 | 14.7 | 13.3 | 19.9 | 12.3 | 1.3 | 1.3 | 1.3 | 1.3 | 1.2 | 1.5 | 1.1 | |
| 대형주 | -0.6 | 2.1 | 3.9 | 19.7 | 25.9 | 0.08 | 0.07 | 0.07 | 0.51 | 0.27 | 15.5 | 15.8 | 15.4 | 15.0 | 14.0 | 19.5 | 12.8 | 1.4 | 1.4 | 1.4 | 1.4 | 1.2 | 1.5 | 1.2 | • EPS 증가율 상위 스타일 → 가치 |
| 중형주 | -0.6 | 2.6 | 7.0 | 15.8 | 23.2 | 0.00 | 0.14 | 0.34 | -0.43 | -0.01 | 14.2 | 14.3 | 14.2 | 13.9 | 11.5 | 21.8 | 10.8 | 1.1 | 1.1 | 1.2 | 1.1 | 1.1 | 1.4 | 1.0 | |
| 소형주 | -1.7 | 0.3 | 0.7 | 11.5 | 6.5 | 0.01 | 0.01 | 0.06 | 0.26 | 0.12 | 14.5 | 14.7 | 14.4 | 14.4 | 13.4 | 19.8 | 12.2 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.0 | 1.2 | 0.9 | • EPS 증가율 하위 스타일 → 중형주 |
| 성장 | -1.2 | -0.3 | -2.6 | 11.9 | 20.5 | 0.04 | 0.08 | -0.14 | -0.08 | -0.05 | 21.8 | 22.3 | 22.3 | 21.5 | 19.0 | 31.6 | 17.6 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.4 | 2.2 | 3.3 | 2.1 | |
| 가치 | -0.0 | 4.5 | 12.0 | 25.5 | 29.9 | 0.10 | 0.13 | 0.42 | 0.61 | 0.53 | 11.9 | 12.1 | 11.6 | 11.2 | 10.2 | 14.9 | 9.5 | 1.0 | 1.0 | 0.9 | 0.9 | 0.8 | 1.0 | 0.8 | |
| 유럽 | -0.7 | -0.8 | -1.2 | 6.5 | 6.2 | 0.06 | 0.08 | 0.04 | 0.09 | 0.28 | 12.5 | 12.6 | 12.7 | 12.6 | 11.6 | 17.9 | 10.5 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.6 | 2.1 | 1.5 | |
| 대형주 | -0.5 | -0.8 | -1.0 | 7.3 | 6.7 | 0.04 | 0.12 | 0.05 | -0.04 | 0.27 | 12.3 | 12.5 | 12.6 | 12.5 | 11.3 | 17.2 | 10.3 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.6 | 2.1 | 1.5 | • EPS 증가율 상위 스타일 → 대형주 |
| 중형주 | -1.2 | -1.1 | -1.9 | 2.7 | 4.2 | 0.00 | -0.21 | -0.14 | 0.53 | 0.22 | 13.4 | 13.6 | 13.2 | 13.3 | 13.8 | 21.1 | 12.3 | 1.5 | 1.6 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 2.1 | 1.3 | |
| 소형주 | -2.2 | -4.5 | -4.3 | 3.7 | 1.4 | -0.04 | -0.24 | 0.17 | 0.59 | 0.54 | 11.7 | 11.9 | 11.9 | 12.5 | 11.8 | 21.5 | 10.2 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 0.9 | 1.3 | 2.0 | 0.0 | • EPS 증가율 하위 스타일 → 소형주 |
| 성장 | -0.9 | -1.4 | -3.1 | 6.3 | 8.4 | 0.02 | 0.06 | 0.09 | 0.12 | 0.31 | 20.4 | 20.7 | 21.0 | 21.3 | 19.4 | 27.6 | 17.6 | 3.8 | 3.8 | 3.8 | 3.9 | 3.3 | 4.9 | 3.0 | |
| 가치 | -0.4 | -0.2 | 0.8 | 6.7 | 4.2 | 0.01 | 0.03 | -0.05 | -0.01 | 0.22 | 9.0 | 9.0 | 9.0 | 8.9 | 8.2 | 13.6 | 7.5 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.3 | 0.9 | |

Global Asset Fund Flow 추이

(단위 : 백만달러, %)

| | | | Weekly Flows (ETF+non ETF) | | ETF Only | | % of Asset (ETF+non ETF) | | | Comment |
|----|-----|--------------|----------------------------|----------|----------|---------|--------------------------|-------|--------------|--|
| | | | 최근1주 | 10주평균 | 최근1주 | 10주평균 | 최근1주 | 10주평균 | Assets | |
| 주식 | 선진국 | Global | 4,086.0 | 915.5 | 1,671.5 | 1,541.9 | 0.10 | 0.02 | 4,143,995.4 | <ul style="list-style-type: none"> • 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국 중심 유입 흐름 전개 • 선진국 주식형 펀드는 북미 지역 자금 유출에도 불구하고 2주 연속 유입세 • 신흥국 주식형 펀드는 남미 지역 자금 유출 영향에 9주만에 유출 전환 • 선진국 채권형 펀드는 자금 순유입 기조 지속되며 36주 연속 유입세 • 신흥국 채권형 펀드는 아시아 위주 유출세 지속되며 6주 연속 유출세 |
| | | NorthAm | -747.5 | 2,103.6 | 2,951.5 | 6,392.1 | -0.01 | 0.02 | 9,008,648.8 | |
| | | W.Europe | -66.1 | -1,729.1 | -45.6 | -384.3 | 0.00 | -0.12 | 1,388,496.0 | |
| | | Asia Pacific | -577.2 | 914.1 | -243.6 | 828.8 | -0.07 | 0.11 | 812,516.1 | |
| | | 선진국 합 | 2,695.2 | 2,204.2 | 4,333.9 | 8,378.4 | 0.02 | 0.01 | 15,353,656.3 | |
| | 신흥국 | GEM | -148.4 | -402.7 | -35.9 | 177.3 | -0.02 | -0.05 | 742,835.1 | |
| | | Asia ex-JP | 271.8 | 3,009.7 | 558.2 | 3,308.5 | 0.04 | 0.43 | 710,827.4 | |
| | | EMEA | 33.0 | -18.8 | -32.4 | -56.3 | 0.12 | -0.07 | 26,399.0 | |
| | | LatAm | -627.4 | 76.2 | -523.4 | 73.2 | -1.56 | 0.20 | 37,793.3 | |
| | | 신흥국 합 | -470.9 | 2,664.4 | -33.5 | 3,502.7 | -0.03 | 0.17 | 1,517,854.7 | |
| 채권 | 선진국 | Global | -265.6 | 361.4 | -46.6 | 341.3 | -0.03 | 0.03 | 1,044,072.2 | |
| | | NorthAm | 3,319.3 | 5,260.2 | 1,378.5 | 4,098.3 | 0.08 | 0.13 | 3,914,260.3 | |
| | | W.Europe | 1,324.6 | 756.3 | 2,157.8 | 665.2 | 0.11 | 0.06 | 1,218,206.2 | |
| | | Asia Pacific | 264.2 | 143.1 | -22.8 | 29.1 | 0.59 | 0.32 | 44,719.8 | |
| | | 선진국 합 | 4,642.5 | 6,521.1 | 3,466.8 | 5,133.9 | 0.07 | 0.10 | 6,221,258.5 | |
| | 신흥국 | GEM | -544.4 | -658.2 | 47.3 | -40.1 | -0.17 | -0.21 | 309,699.4 | |
| | | Asia ex-JP | -419.9 | -254.9 | -60.9 | 156.9 | -0.34 | -0.20 | 121,608.8 | |
| | | EMEA | 128.6 | 60.6 | 0.8 | 0.9 | 0.54 | 0.26 | 22,966.6 | |
| | | LatAm | 219.6 | 0.1 | -4.2 | -8.3 | 1.73 | 0.00 | 12,812.1 | |
| | | 신흥국 합 | -616.1 | -852.4 | -17.1 | 109.4 | -0.13 | -0.18 | 467,086.9 | |

자료: EPFR, 하나증권