



Quant

실전(錢) 퀀트

계절성을 활용한 연말 스타일 전략

Compliance Notice

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당시가 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.

이유있는 고배당주 강세 분위기, 다만 11월 급락세 연출 유의

최근 고배당 및 저평가 등의 디펜시브 팩터가 성과가 높은 이유는 시장 하락 분위기 때문이라는 점은 부인하기 어렵다. 금리와 디펜시브 팩터 성과는 정의 상관성이 뚜렷하기 때문이다. 하지만 9월은 워낙 고배당 및 저평가 스타일이 높은 성과를 보이는 월 중에 하나라는 점도 주목할 필요가 있다(고배당주 성과 높은 순서 2월 > 5월 > 9월). 매년 2분기 실적발표 직후 확정 실적을 가지고 미래 기대수익률(PER 및 배당수익률 등)을 밸류에이션하는데 신뢰성이 높아지는 시기가 9월달이기 때문이다. 다만, 10월부터 12월까지는 고배당 스타일의 성과가 하락하는 경향이 있다. 퀀트 입장으로는 예측하기 어려운 시장의 방향성에 따른 전략을 제시하기보다는 투자자들의 일관된 행동에 따른 월간 계절성을 고려한 전략을 권고하는 것이 더 바람직하기에 하는 이야기다. 결국, 고배당주 투자 타이밍이라 한다면 지금도 좋지만 연말 배당락 이후나 내년 초가 더 나을 수 있다. 배당의 재원이 되는 순익 증가율에 연간 배당주의 성과가 연동되는 경향이 있어 내년 고배당주의 성과는 본격적으로 높아질 것이기 때문이다. 참고로 내년 코스피 순익 증가율은 +61%이다. '21년 코스피 순익증가율이 +125%였고 코스피 고배당50(TR) 지수는 코스피 대비 +36%p 아웃퍼폼하였다. 올해 순익증가율은 -26%로 예상되고 현재까지 고배당50(TR) 지수는 코스피 대비 -5.8%p(YTD)로 언더퍼폼하고 있다.

10월부터 개인 순매수 상위 스타일 반등 계절성 유의(다만 12월 둔화)

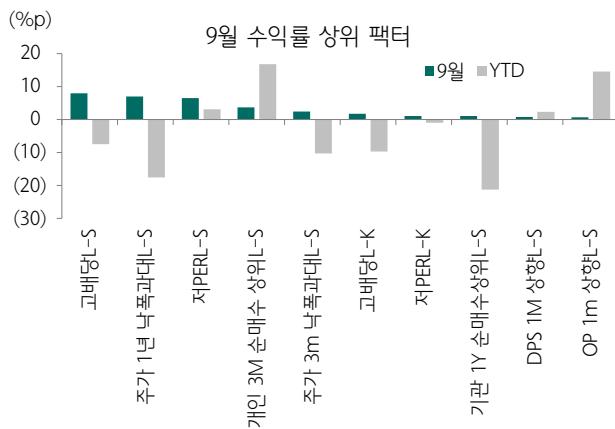
중요한 것은 10월부터 연말까지 시장 성향을 예측하는 것인데, 계절성에 의거한다면 개인 순매수 상위 및 신용융자 상위, 거래대금 상위 등 다음해를 기대하는 테마주 스타일이 성과가 가장 높았다. 반면에 고배당 및 기관 순매수 상위, 외인 순매수 상위, 저평가 등의 순위로 낮았다. 엄밀히 얘기하면 10~11월의 시장성향과 12월의 시장성향을 구분할 필요는 있다. 10~11월은 고베타 및 거래대금 상위, 개인 순매수 상위 등의 테마성 종목군의 성과가 높다. 특이한 점은 실적 상향 팩터가 10~11월에 가장 부진한 기간이라는 것이다. 하반기 실적 전망의 수요 부족과 내년 실적 전망의 신뢰성 약화로 '전망치' 자체보다 '희망' 및 '가능성' 등이 주가에 더 큰 영향을 미친다. 결국, 올해 상반기에 연출된 시장 성향과 비슷한 그림이 10~11월에 재차 연출될 가능성이 높다. 그런데 12월에는 그 반대의 성향이 나타난다. 개인 순매수 상위 등의 팩터는 12월 대주주 양도세 회피 물량 등의 센티먼트로 기준보다는 성과가 다소 낮아지고 실적 모멘텀 팩터의 성과는 반등세가 나타난다. 연말 북 클로징(기준 수익 실현 등)의 영향으로 기관 및 외인 순매수 상위 팩터가 10월부터 연말까지 꾸준히 부진한 것도 특징이라고 볼 수 있다. 결국, 내년 연간 기준으로는 고배당주의 성과를 기대할 수 있지만, 올해 11월까지 개인순매수 상위(기관 및 외인 빙집, 테마주) 및 공매도 상위 등에 베팅, 12월은 실적주 베팅이 바람직하다.



Analyst 이경수 gang@hanafn.com
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

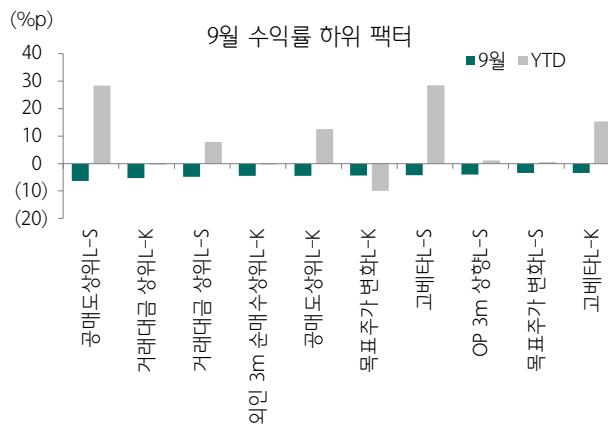
[Key Idea] 계절성을 활용한 연말 스타일 전략

도표 1. 9월까지 성과 상위 팩터(스타일), 디펜시브 팩터 위주 상승



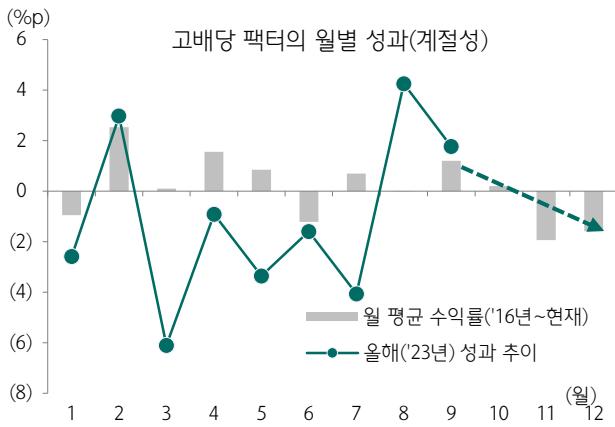
주: 컨센서스 존재 기업 200개 중 상하위 각각 20% 동일 가중 롱-숏, 월말 리밸런싱
자료: Quantitative, 하나증권

도표 2. 9월까지 성과 하위 팩터, 테마 위주 팩터 위주 하락



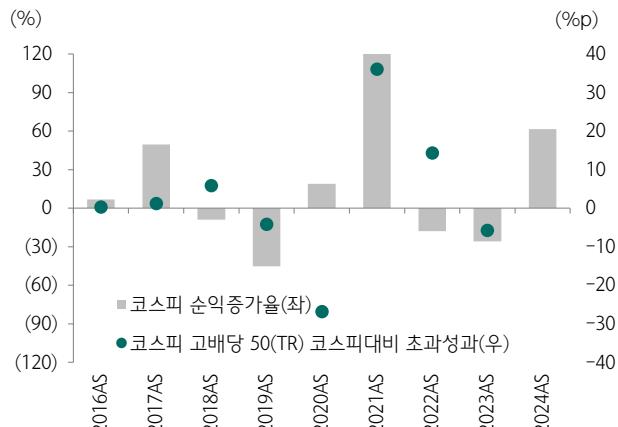
주: 컨센서스 존재 기업 200개 중 상하위 각각 20% 동일 가중 롱-숏, 월말 리밸런싱
자료: Quantitative, 하나증권

도표 3. 고배당 스타일은 11월부터 수익률을 급락 계절성 관찰



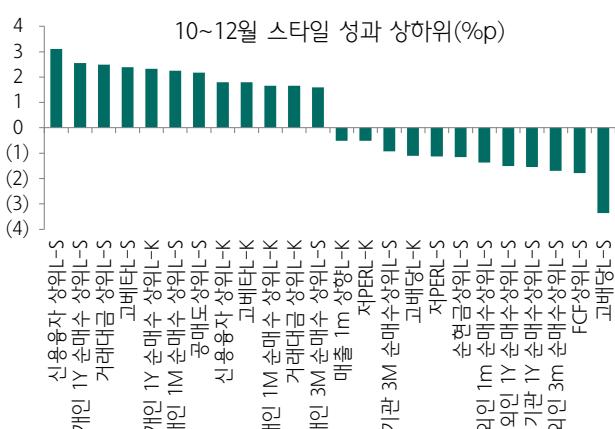
주: 컨센서스 존재 기업 200개 중 상하위 각각 20% 동일 가중 롱-코스피, 월말 리밸런싱
자료: Quantitative, 하나증권

도표 4. 코스피 순익증가율과 연동되는 고배당주 성과, 내년 순익 급증



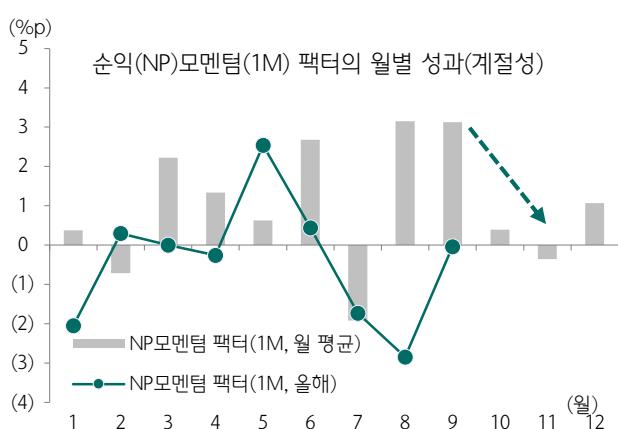
주: TR은 Total Return으로 배당수익률 및 비용 등을 합한 수익률 개념
자료: KRX, Quantitative, 하나증권

도표 5. 10~12월 스타일 성과 상하위 정리



주: 컨센서스 존재 기업 200개 중 상하위 각각 20% 동일 가중 롱-숏, 월말 리밸런싱
자료: Quantitative, 하나증권

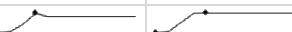
도표 6. 순익 상향 팩터의 10~11월 성과 부진 계절성 유의



주: 컨센서스 존재 기업 200개 중 상하위 각각 20% 동일 가중 롱-숏, 월말 리밸런싱
자료: Quantitative, 하나증권

업종별 기업이익

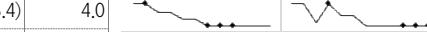
(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	3Q23				4Q23				OP Growth		P/E (Fwd. 12M, 배)	P/E (Fwd. 12M, 배, 전월)	P/B (Fwd. 12M, 배)	P/B (Fwd. 12M, 배, 전월)	NP 3M Chg (12M Fwd, %)	주간 수익률	3Q23 (최근 3개월 컨센 추이)	4Q23 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2023 (%)	2024 (%)								
에너지장비및서비스	84,716	11.5	(35.8)	(5.7)	(8.3)	9.5	20.2	(3.7)	(1.9)	(6.5)	42.5	9.7	10.3	1.2	1.3	(19.0)	(0.2)		
석유와가스	336,879	213.6	(19.7)	2.6	6.2	(2.2)	1166.0	1.6	1.2	(39.7)	33.4	6.2	6.3	0.6	0.6	7.0	0.4		
화학	1,311,511	62.5	(2.5)	0.0	(1.2)	26.9	387.2	(0.3)	(0.4)	(6.0)	87.3	29.6	15.0	2.7	2.9	(10.1)	(1.6)		
비철금속	120,028	10.4	28.2	(0.9)	(2.2)	18.7	88.9	1.3	0.8	(17.4)	17.2	12.8	11.7	1.1	1.0	(15.9)	2.6		
철강	588,911	(11.6)	25.1	(0.0)	(0.1)	9.0	흑전	(1.1)	(2.1)	(2.4)	15.4	4.9	28.0	0.4	0.4	2.6	5.2		
우주항공과국방	147,822	73.5	151.0	(1.2)	(11.7)	65.3	95.6	(0.8)	(4.9)	68.6	25.2	17.3	13.9	2.1	1.6	(7.9)	(0.5)		
건축자재	67,704	0.2	10.7	9.4	9.6	32.5	34.6	3.1	1.5	(11.4)	33.0	17.8	22.9	0.7	0.8	(18.9)	6.6		
건설	189,557	45.6	0.9	0.0	0.1	8.3	5.6	(0.2)	(2.9)	(5.1)	20.5	11.8	10.1	1.1	1.0	(14.0)	1.4		
가구	15,049	(67.4)	흑전	0.0	76.9	1035.9	흑전	0.0	6.1	흑전	29303.2	29.7	37.4	1.2	1.2	46.1	1.4		
전기장비	109,109	(5.8)	60.6	0.7	1.7	3.5	98.3	(0.2)	1.0	84.2	16.9	25.1	24.9	2.0	2.0	17.3	6.6		
복합기업	347,836	155.6	52.4	2.4	8.5	13.1	흑전	33.9	44.5	25.7	37.8	9.3	8.8	0.5	0.5	(5.0)	2.4		
기계	165,249	(23.6)	17.2	2.6	1.4	(9.6)	24.7	4.2	1.7	39.2	11.4	10.3	10.7	1.2	1.2	8.8	0.6		
조선	391,840	흑전	흑전	0.0	(6.2)	36.1	흑전	0.0	(7.1)	흑전	295.2	16.1	16.2	1.7	1.7	27.1	1.7		
무역회사와판매업체	157,016	(3.7)	0.4	0.1	0.1	(9.9)	32.9	(0.2)	(0.2)	(1.8)	(1.4)	8.5	8.6	1.0	1.1	5.4	1.1		
상업서비스와공급품	32,778	(16.7)	(2.4)	0.0	0.0	(16.9)	11.9	0.0	0.0	(3.7)	9.2	11.1	9.9	1.5	1.6	(17.6)	0.6		
항공화물운송과물류	85,865	0.8	(9.6)	(0.2)	(0.2)	1.6	(3.7)	(0.1)	(0.2)	(5.4)	4.1	7.1	13.2	0.5	0.5	2.7	2.7		
항공사	103,135	46.0	14.3	(0.5)	(0.0)	(42.8)	(17.1)	0.0	3.4	1.6	(20.1)	13.2	10.1	1.6	1.9	13.2	(0.6)		
해운사	112,938	8.2	(87.0)	(13.2)	(11.7)	4.2	(73.1)	(9.9)	(8.6)	(85.5)	7.9	5.7	4.9	0.4	0.4	(17.1)	2.0		
도로와철도운송	22,017	13.7	(4.9)	(1.1)	(3.1)	(27.0)	13.7	(1.6)	(0.3)	7.9	12.0	14.6	16.0	1.0	1.0	7.2	(1.2)		
자동차부품	448,051	(6.6)	29.2	0.3	0.2	12.4	32.4	(0.4)	(0.1)	42.7	19.6	11.0	11.8	0.9	0.9	7.2	0.3		
자동차	723,248	(18.2)	169.4	0.1	0.3	0.4	4.9	(0.1)	(0.2)	55.2	(2.5)	4.0	3.9	0.6	0.6	8.9	1.8		
섬유,의류,신발,호화품	150,999	9.5	2.5	(0.7)	(3.2)	(0.1)	21.8	(0.2)	(1.8)	(1.1)	14.3	6.2	6.8	1.0	1.0	(11.7)	2.6		
화장품	228,681	22.0	28.7	(0.5)	(0.7)	8.4	42.7	(0.4)	(0.8)	7.7	33.9	16.2	16.1	2.1	1.7	(4.3)	1.2		
호텔,레스토랑,레저	95,438	46.7	62.3	0.2	(0.2)	(15.3)	2891.2	(0.6)	0.7	396.1	31.4	22.0	25.6	2.2	2.2	(15.2)	1.4		
백화점과일반상점	164,176	81.0	14.3	0.0	0.1	(0.7)	79.4	0.1	0.1	22.6	26.4	10.0	10.1	1.1	1.1	(2.2)	1.4		
교육서비스	13,995	101.0	13.0	0.0	(0.7)	(71.4)	13799.3	0.0	(1.3)	19.9	25.8	3.2	3.3	0.9	0.9	0.6	(0.4)		
음료	27,173	74.4	(2.8)	0.0	0.2	(55.2)	58.3	0.0	0.0	(12.3)	28.0	11.8	13.0	1.0	1.0	(9.8)	2.9		
식품	220,143	20.6	16.6	0.0	0.3	(21.2)	3.2	(0.0)	0.5	4.1	16.0	8.8	8.6	0.9	0.8	(10.9)	0.9		
담배	124,936	42.0	(13.8)	0.0	0.0	(41.9)	0.7	0.0	0.0	(10.9)	7.7	13.8	12.9	1.1	1.0	(5.9)	3.2		
건강관리장비와용품	146,168	25.4	(60.0)	(0.3)	(0.8)	26.7	335.9	(0.5)	(1.5)	(67.1)	77.7	17.3	17.1	3.2	3.2	(20.7)	(3.3)		

자료: Quantwise, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	3Q23				4Q23				OP Growth		P/E (Fwd. 12M, 배)	P/E (Fwd. 12M, 배, 전월)	P/B (Fwd. 12M, 배)	P/B (Fwd. 12M, 배, 전월)	NP 3M Chg (12M Fwd, %)	주간 수익률	3Q23 (최근 3개월 컨센 추이)	4Q23 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2023 (%)	2024 (%)								
생물공학	35,609	0.1	(2.5)	0.0	(0.3)	12.8	(8.6)	0.0	(4.1)	(7.8)	43.0	72.5	113.9	10.1	7.3	(10.3)	10.0		
제약	1,193,624	17.7	(5.5)	0.0	(2.4)	2.7	48.8	(0.2)	(0.3)	8.3	27.6	34.4	30.6	4.0	3.6	(2.2)	2.5		
생명과학도구및서비스	11,855	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적지	적지	적전	흑전	10.6	(26.2)	4.2	2.3	(195.1)	1.8		
은행	916,171	4.0	(8.6)	(0.0)	0.0	(34.9)	30.8	0.0	0.0	3.9	4.6	6.3	6.1	0.5	0.5	0.7	5.2		
증권	283,677	(9.6)	50.0	0.0	0.0	(19.1)	89.5	0.0	0.0	59.3	1.8	5.6	5.3	0.5	0.5	2.9	2.9		
손해보험	226,042	(11.2)	69.5	0.6	0.8	4.9	220.1	7.7	8.0	73.6	5.6	3.9	3.7	0.6	0.5	7.3	6.7		
생명보험	176,738	11.4	9.1	(7.3)	13.9	5.4	(41.6)	(5.7)	15.2	28.3	3.2	5.4	3.6	0.2	0.2	(13.7)	8.2		
IT서비스	328,118	5.9	29.3	0.3	0.6	11.2	29.7	0.2	0.3	10.9	21.0	18.4	19.2	2.1	1.7	(1.4)	(6.3)		
소프트웨어	15,847	(19.0)	43.9	0.0	(3.6)	41.7	132.3	0.0	3.7	42.7	19.7	20.3	20.5	3.2	3.3	(2.7)	(5.9)		
통신장비	28,364	흑전	(46.1)	0.0	0.3	120.6	18.7	0.0	(0.1)	(11.7)	118.0	3.6	10.6	1.7	1.4	(3.4)	4.0		
핸드셋	56,652	흑전	5.2	(1.9)	(2.7)	(33.5)	흑전	(1.6)	(14.0)	(18.8)	88.2	11.1	12.4	1.2	1.4	(35.1)	(1.5)		
전자장비와기기	329,744	181.8	(38.6)	(2.0)	(7.1)	54.9	151.2	(0.2)	(2.2)	(34.2)	64.7	133.3	47.0	2.7	2.7	1.7	(0.7)		
반도체와반도체장비	5,442,063	흑전	(91.2)	(12.7)	(6.5)	211.9	93.1	(7.0)	(4.9)	적전	흑전	22.2	78.2	2.9	2.9	44.1	(0.6)		
전자제품	173,774	9.9	11.3	0.0	(1.2)	9.3	1191.2	(0.0)	3.1	11.5	17.5	6.2	5.7	0.8	0.8	(7.0)	5.2		
전기제품	2,090,709	54.8	9.6	0.0	(1.7)	20.9	89.0	0.3	(0.4)	45.0	72.0	27.7	29.2	3.1	3.3	2.0	(3.5)		
디스플레이패널	49,128	적지	적지	적지	적지	흑전	흑전	0.0	(1.0)	적지	흑전	(8.1)	(6.0)	0.7	0.6	(35.5)	4.4		
디스플레이장비및부품	50,455	188.5	21.8	0.0	(27.7)	26.7	559.0	0.0	(9.7)	(26.7)	88.6	27.8	24.1	2.0	2.9	(30.2)	(4.5)		
다각화된통신서비스	83,418	(13.7)	9.8	0.0	1.5	(47.9)	71.2	0.0	1.1	7.6	5.0	6.2	6.4	0.5	0.5	6.2	1.3		
무선통신서비스	156,836	2.8	2.9	0.0	0.3	(25.4)	6.6	0.0	(0.0)	6.0	5.5	7.9	7.6	0.7	0.7	3.4	4.2		
광고	39,209	3.7	0.3	(0.4)	0.2	2.6	12.1	(0.0)	0.3	1.9	12.6	12.2	8.2	1.4	1.1	2.9	5.2		
방송과엔터테인먼트	239,547	12.0	21.2	0.0	(1.6)	18.8	140.1	0.3	2.1	12.0	48.4	9.8	38.7	2.2	2.3	4.1	1.1		
게임엔터테인먼트	283,996	147.4	(5.4)	(0.3)	(1.4)	9.1	111.4	(0.1)	(3.3)	(22.7)	85.9	(36.6)	11.0	1.6	1.6	(3.7)	1.0		
양방향미디어와서비스	599,767	7.1	9.5	(0.0)	(0.6)	11.4	35.0	(0.0)	0.2	6.5	20.6	27.7	26.9	2.7	2.5	5.9	1.5		
전기유트리티	154,499	흑전	흑전	0.2	(6.0)	적전	적지	적지	적지	적지	흑전	12.3	20.5	1.8	1.8	(91.4)	0.9		
가스유트리티	39,664	(17.1)	(8.8)	0.1	(1.6)	161.4	(41.0)	(0.2)	(7.4)	(25.4)	11.7	3.8	3.6	0.3	0.3	(7.9)	2.4		
코스피	17,838,737	41.5	2.8	0.2	(0.6)	(5.0)	212.6	0.6	(0.6)	(12.2)	63.2	10.8	10.8	0.9	0.9	8.8	1.0		
코스피 대형주	16,045,595	51.0	5.6	1.7	0.2	(7.0)	351.7	2.2	(0.4)	(16.2)	75.1	11.7	11.6	1.0	0.9	13.3	0.8		
코스피 중형주	1,669,689	39.8	15.5	0.1	(3.8)	(11.5)	41.5	0.1	(1.4)	4.5	19.6	6.9	7.2	0.6	0.6	(6.5)	2.7		
코스피 소형주	124,884	28.1	24.1	(0.3)	(17.4)	(5.8)	238.9	(0.1)	(18.3)	18.0	52.5	6.5	6.9	0.5	0.6	(32.1)	0.7		
코스닥	1,979,789	41.1	(3.7)	(0.3)	(2.9)	8.4	53.5	(0.2)	(2.2)	0.2	60.3	21.4	21.5	2.7	2.7	(16.7)	(1.7)		

자료: Quantivise, 하나증권

‘23년 3분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

상향/하향	종목	시총 (억원)	3Q23				4Q23				OP Growth		P/E (Fwd. 12M) (배)	P/B (Fwd. 12M) (배)	12m NP(3m) (%)	컨센업데 이트경과 (일)	주간 수익률 (%)	3Q23 (최근 3개월 컨센 추이)	4Q23 (최근 3개월 컨센 추이)
			OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2023 (%)	2024 (%)							
상향	GS	37,909	42.8	(26.6)	6.5	6.5	(12.2)	(0.2)	5.2	5.2	(28.4)	(6.1)	2.9	0.3	(2.1)	1	1.9		
	한화손해보험	5,137	(5.2)	27.2	5.1	6.0	0.7	155.8	4.7	5.6	47.9	4.8	1.8	0.2	12.8	26	3.0		
	KCC	23,594	7.5	0.9	19.1	19.1	11.5	88.1	7.2	7.2	(20.5)	31.4	9.2	0.4	(42.5)	5	17.7		
	HD현대인프라코어	22,376	(24.2)	64.5	6.5	7.3	(16.4)	54.8	10.5	6.7	60.4	5.2	5.8	1.0	20.1	4	5.8		
	대한유화	9,464	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적지	적지	흑전	34.1	0.5	(39.8)	1	3.2		
	한섬	4,859	255.7	(36.7)	6.7	(2.5)	137.2	(0.5)	1.0	(0.1)	(21.8)	17.4	4.3	0.3	(12.2)	7	1.4		
	SK	110,017	흑전	46.9	9.6	16.3	83.9	흑전	134.1	204.7	(52.1)	208.6	8.2	0.4	(4.1)	1	2.0		
	두산밥캣	55,338	(29.7)	3.5	3.3	5.0	(14.0)	12.4	4.8	3.3	32.7	(3.0)	6.1	0.9	14.6	4	2.8		
	S-Oil	90,291	1310.4	0.4	2.7	15.1	(1.4)	흑전	0.5	2.1	(53.3)	26.5	7.6	1.0	(11.2)	7	1.9		
	월전	5,134	(31.6)	(53.5)	10.5	10.5	77.2	(18.8)	(3.3)	(3.3)	(47.0)	62.8	7.9	0.7	20.0	1	(0.8)		
	인바디	3,578	22.8	41.9	4.9	4.9	10.3	0.8	(0.8)	(0.8)	9.4	6.6	8.9	1.2	(1.6)	39	4.0		
	코스맥스엔비티	1,314	37.8	319.4	3.1	3.1	(30.4)	흑전	(12.7)	(12.7)	640.9	84.7	15.1	2.7	34.1	26	(6.0)		
	한전기술	23,926	(52.2)	흑전	101.3	119.2	246.3	35.9	4.3	7.8	223.1	17.4	52.2	3.9	16.9	1	(1.3)		
	LS ELECTRIC	30,390	(14.5)	47.7	3.7	3.7	(2.4)	235.3	(0.9)	(0.9)	92.7	10.7	11.5	1.5	28.7	6	5.5		
	삼성화재	124,596	(12.7)	73.3	2.5	2.5	5.5	211.5	19.6	19.6	73.3	4.9	5.8	0.7	14.6	34	(1.5)		
	동방생명	7,761	15.7	(6.0)	(31.0)	(38.1)	3.5	흑전	(30.1)	(36.9)	319.1	(9.4)	2.7	0.2	(21.0)	26	8.1		
	넥스틴	6,730	(7.9)	(34.8)	(42.6)	(42.6)	(3.1)	86.7	19.3	19.3	(1.1)	52.2	11.2	3.7	2.7	4	(18.7)		
	시네트웍스	2,023	19.0	(9.2)	(10.6)	(3.5)	3.5	19.7	(2.5)	(9.3)	(2.8)	17.2	7.3	0.5	(6.9)	1	0.3		
	한화생명	26,577	(32.1)	(62.2)	(15.5)	(12.4)	12.0	299.8	(9.9)	(8.3)	15.8	(1.9)	3.2	0.2	(1.4)	-	13.5		
	더네이처홀딩스	3,766	(38.4)	(1.8)	(21.0)	(31.0)	398.2	15.5	3.2	(1.6)	6.6	25.1	4.4	0.9	0.3	6	6.4		
	HMM	82,501	14.6	(93.0)	(23.9)	(20.7)	1.8	(85.3)	(18.8)	(17.1)	(91.6)	3.1	7.6	0.4	(17.0)	20	1.4		
	파트론	4,743	53.5	(20.3)	(20.2)	(28.1)	(15.1)	(6.1)	(16.7)	(27.4)	(16.1)	17.7	11.7	0.8	(24.3)	21	0.4		
	현대해상	29,413	(4.3)	79.1	(6.0)	(3.8)	10.0	265.3	(0.4)	2.1	92.8	6.9	2.5	0.3	(8.7)	26	0.2		
	주성엔지니어링	14,258	흑전	(80.9)	(51.5)	(64.7)	215.4	(34.1)	(0.3)	(14.6)	(73.3)	228.3	18.5	2.4	(3.5)	1	10.7		
	한화솔루션	55,951	(6.6)	(48.0)	(8.1)	(13.4)	10.3	9.8	(5.3)	(6.8)	(10.6)	37.4	10.7	0.6	(19.0)	7	(2.1)		
	화신	4,400	2.4	(5.1)	(4.2)	(2.5)	21.1	40.7	(2.9)	2.2	30.8	35.6	3.8	0.8	0.9	7	7.9		
	레이	3,652	85.1	45.4	(14.4)	(14.4)	120.0	41.8	(6.6)	(6.6)	29.4	62.6	15.7	2.4	(11.6)	36	(7.5)		
	하나기술	9,611	493.8	424.8	(23.7)	0.6	129.3	79.5	0.0	(10.9)	68.6	149.4	33.6	6.5	(7.1)	1	4.8		
	인크로스	1,473	82.7	4.7	(3.8)	(8.7)	19.8	8.1	(1.9)	(2.6)	3.3	26.5	7.0	1.0	(6.6)	5	3.1		
	윌라홀딩스	24,210	(15.3)	(36.1)	(5.0)	(9.3)	(91.3)	흑전	(33.2)	(52.1)	(22.1)	50.4	9.9	1.2	(4.7)	34	1.1		

자료: Quantwise, 하나증권

글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

도표 10. MSCI 선진국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 선진국 가치지수 1년간 누적 수익률



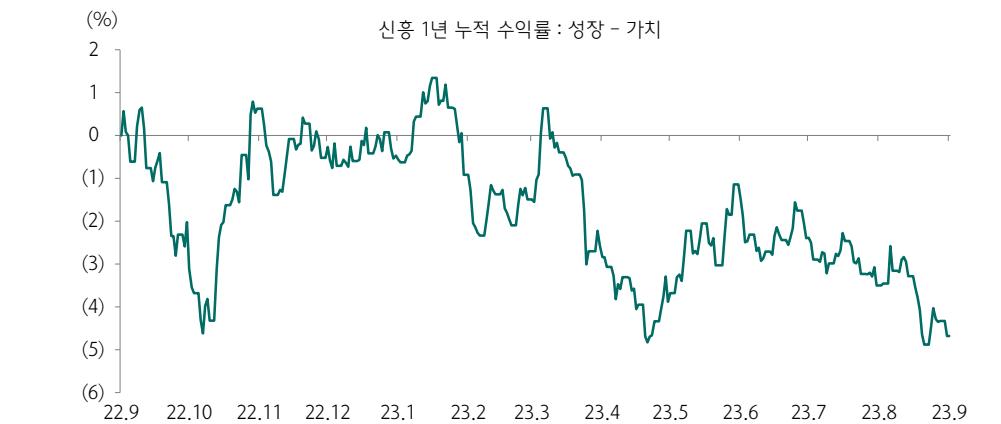
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 12. MSCI 한국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 한국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 11. MSCI 신흥국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 신흥국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

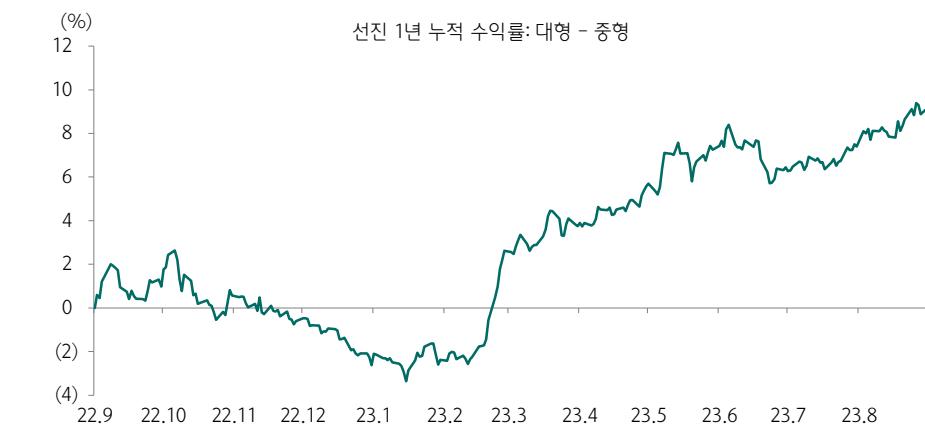
도표 13. MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

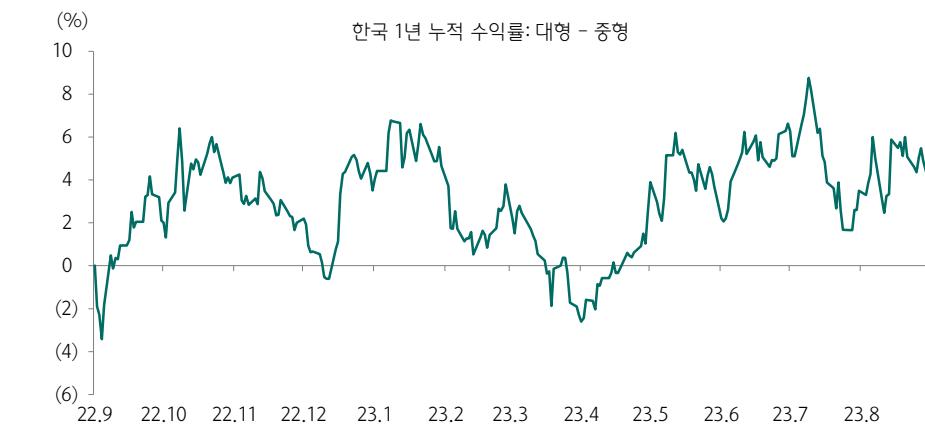
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

도표 14. MSCI 선진국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 선진국 중형주 1년간 누적 수익률



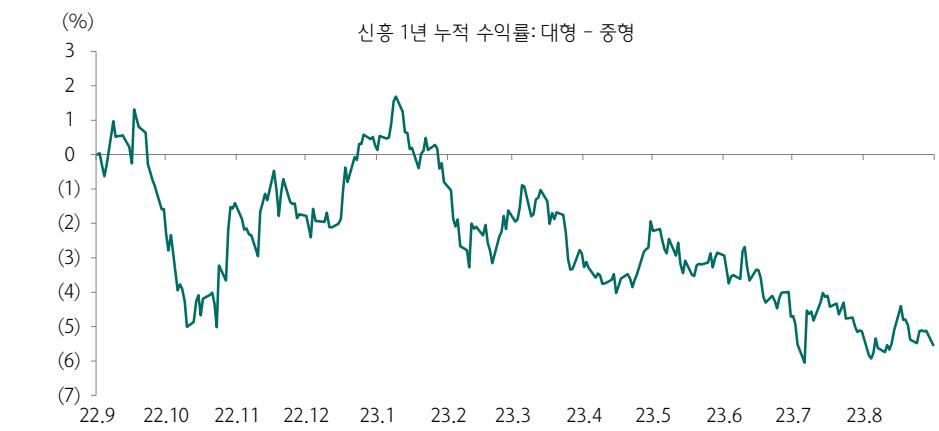
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 16. MSCI 한국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 한국 중형주 1년간 누적 수익률



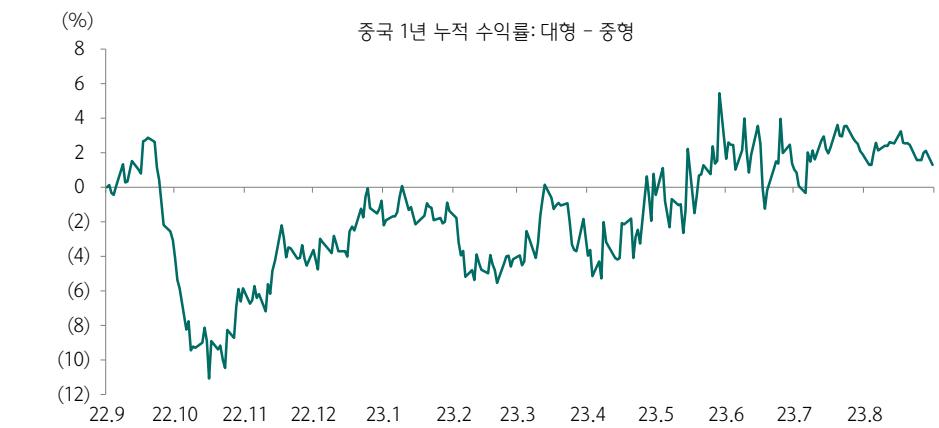
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 15. MSCI 신흥국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 신흥국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

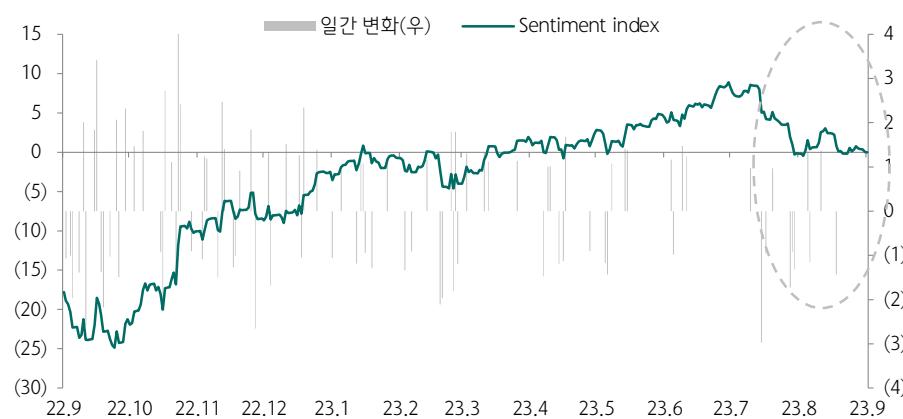
도표 17. MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

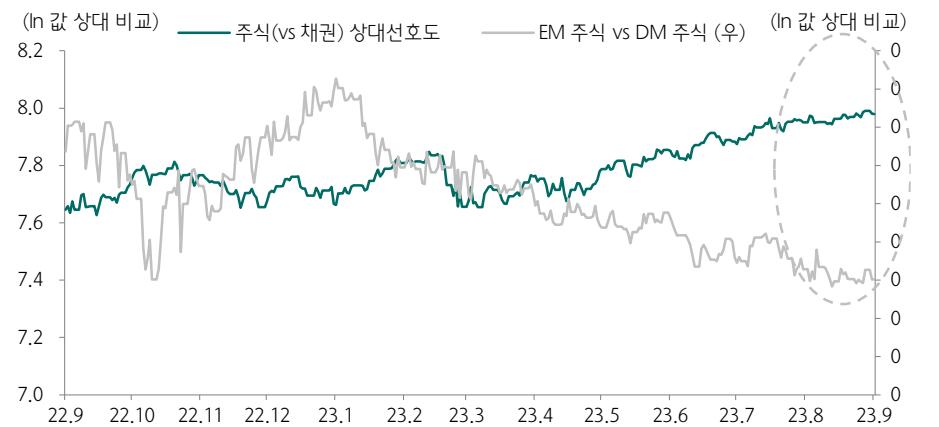
글로벌 위험선호도 (센티먼트)

도표 18. HANA Sentiment Index (높을수록 Risk-Taking)과 일간 변화값



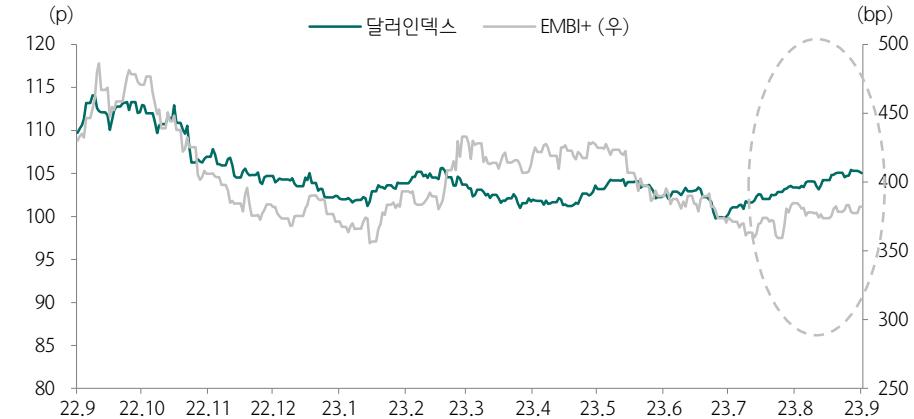
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 20. 채권대비 주식 선호도 및 선진국주식대비 이머징주식 선호도 (높을수록 Risk-Taking)



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 19. 달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 21. 미국 및 중국 CITI 서프라이즈 인덱스 추이(높을수록 경기지표가 컨센서스보다 높다는 것을 의미)



자료: Bloomberg, 하나증권

업종별 기관 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
전기장비	-1.96	-3.29	-0.77	0.47	0.13		
건축자재	-1.07	1.11	1.31	0.45	0.04		
비철금속	0.72	0.83	1.32	0.37	0.13		
전자제품	-0.66	-1.14	0.05	0.37	0.15		
건설	-2.32	-1.03	0.42	0.33	0.19		
섬유,의류,신발,호화품	1.27	-0.52	0.37	0.32	0.07		
손해보험	-1.61	0.26	0.53	0.30	0.06		
반도체와반도체장비	0.11	0.05	0.26	0.24	0.08		
자동차	-1.71	-0.86	0.06	0.23	0.07		
미디어와엔터테인먼트	0.28	0.27	0.28	0.22	0.06		
생명보험	-0.54	-0.13	0.19	0.22	0.04		
교육서비스	3.12	-1.18	0.27	0.20	0.04		
기술하드웨어와장비	2.01	0.17	-0.06	0.20	0.06		
소매(유통)	2.74	2.44	1.03	0.19	0.04		
상업서비스와공급품	-0.99	0.50	0.12	0.17	0.01		
은행	1.23	0.27	0.21	0.15	0.07		
해운사	0.60	-0.53	0.19	0.15	0.01		
항공학물운송과물류	-1.48	-0.14	0.24	0.14	0.03		
기계	1.31	0.13	0.00	0.14	0.05		
가구	3.05	0.75	0.30	0.13	0.06		
식품,음료,담배	-2.11	-0.04	0.09	0.11	0.06		
증권	0.88	0.38	0.23	0.11	0.04		
제약과생물공학	0.73	0.06	0.00	0.10	0.01		
건강관리장비와서비스	-0.38	-0.24	0.23	0.10	0.11		
화학	-1.32	-0.29	0.10	0.09	0.13		
전기통신서비스	0.57	0.51	0.36	0.09	0.05		
자동차부품	-1.16	-0.30	-0.01	0.07	0.07		
가정용기기와용품	-0.71	0.03	0.15	0.06	0.02		
무역회사와판매업체	-2.44	-1.79	-0.38	0.06	0.21		
조선	-0.01	-0.61	-0.10	0.05	0.03		
복합기업	-0.52	0.02	0.31	0.03	0.06		
호텔,레스토랑,레저등	-1.36	-0.43	0.46	0.03	-0.01		
항공사	0.61	0.73	-0.31	0.00	0.00		
철강	-1.88	-1.41	-0.11	-0.01	0.23		
유릴리티	-0.11	-0.45	-0.42	-0.02	-0.01		
우주항공과국방	-2.35	-0.24	0.47	-0.04	0.04		
화장품	2.14	1.60	0.60	-0.04	0.00		
전기제품	-2.68	-0.82	-0.20	-0.07	-0.07		
디스플레이	4.14	-0.29	-0.54	-0.19	0.00		
에너지	-2.17	-1.01	-0.45	-0.28	-0.12		
소프트웨어와서비스	-0.25	0.43	0.09	-0.31	-0.01		

자료: Quantewise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
무역회사와판매업체	-1.64	-0.02	0.63	0.30	0.19		
전기통신서비스	-3.10	-0.29	0.34	0.27	0.10		
소프트웨어와서비스	0.93	0.06	-0.19	0.15	-0.03		
은행	-0.67	0.18	0.30	0.13	0.11		
화장품	-2.40	0.04	0.11	0.12	0.06		
디스플레이	-0.44	-1.10	-0.17	0.10	0.01		
에너지	-1.38	-1.04	-0.10	0.09	0.10		
해운사	2.27	0.95	0.12	0.09	0.12		
제약과생물공학	-0.06	-0.07	0.02	0.05	0.00		
미디어와엔터테인먼트	-1.42	-0.32	-0.10	0.03	-0.02		
가정용기기와용품	-1.10	-0.32	0.03	0.01	0.02		
증권	1.32	0.70	0.04	0.00	0.00		
상업서비스와공급품	0.03	0.63	-0.21	-0.01	-0.07		
전자제품	3.52	-0.12	-0.17	-0.01	0.06		
건강관리장비와서비스	0.58	-0.58	0.32	-0.03	-0.07		
조선	3.15	2.10	0.28	-0.03	-0.02		
자동차부품	2.15	0.80	0.09	-0.04	-0.03		
유틸리티	-0.13	0.14	-0.08	-0.05	-0.02		
항공사	2.05	1.00	-0.27	-0.05	0.01		
항공화물운송과물류	1.26	0.09	0.08	-0.05	-0.01		
전기제품	1.80	0.22	-0.40	-0.07	0.02		
가구	0.04	0.76	0.19	-0.08	-0.03		
식품,음료,담배	1.35	-0.21	-0.26	-0.10	-0.03		
우주항공과국방	5.28	-0.92	-0.50	-0.11	-0.04		
생명보험	3.18	0.48	-0.19	-0.11	0.00		
비철금속	-1.51	-0.66	-0.60	-0.13	0.05		
호텔,레스토랑,레저등	-1.99	-0.87	-0.44	-0.13	-0.13		
자동차	2.76	0.92	0.07	-0.13	-0.02		
화학	-0.78	0.15	0.01	-0.14	0.00		
기술하드웨어와장비	-0.37	-0.80	-0.59	-0.15	0.00		
건설	2.80	0.76	-0.01	-0.15	-0.09		
반도체와반도체장비	2.97	0.49	-0.10	-0.15	-0.03		
건축자재	0.49	-0.43	-0.11	-0.16	0.03		
복합기업	0.41	-0.24	-0.30	-0.17	-0.05		
전기장비	1.26	0.27	1.43	-0.18	-0.02		
소매(유통)	-0.45	0.11	-0.67	-0.18	0.03		
철강	-16.49	-4.94	0.48	-0.22	0.63		
손해보험	2.77	-0.11	-0.37	-0.26	-0.06		
교육서비스	-6.40	-0.52	0.11	-0.26	-0.09		
기계	5.01	-0.71	-0.09	-0.30	-0.11		
섬유,의류,신발,호화품	0.44	-0.01	-0.50	-0.40	-0.04		

자료: Quantwise, 하나증권

글로벌 국가별 가격, 이익, 베류에이션

(단위 : %, 배)

	Price (지역/국가)					Earnings (지역/국가)					PER(12M Fwd) (지역/국가)									PBR(12M Fwd) (지역/국가)									최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y전	3Y전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	현제 1W전	1M전	3M전	1Y전	3Y전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)			
세계	0.0	1.9	-0.5	13.4	12.1	0.02	0.04	0.07	0.04	0.13	16.2	16.2	15.9	16.4	14.3	19.4	20.3	13.3	2.5	2.5	2.4	2.5	2.3	2.3	2.8	2.1			
선진	0.0	2.0	0.0	14.6	13.4	0.01	0.04	0.08	0.09	0.16	16.9	16.9	16.6	17.1	14.9	20.4	21.3	13.9	2.7	2.7	2.6	2.7	2.5	2.4	3.1	2.3			
미국	-0.3	2.0	1.6	14.0	16.9	0.01	0.09	0.18	0.04	0.20	19.1	19.2	19.0	19.5	16.9	22.0	23.4	15.5	3.8	3.8	3.7	3.8	3.5	3.5	4.5	3.2			
일본	2.3	8.7	5.4	24.9	30.7	0.00	0.08	0.17	0.31	0.23	15.6	15.3	14.5	15.2	13.1	19.3	19.9	12.3	1.4	1.3	1.3	1.3	1.2	1.2	1.5	1.1			
독일	0.1	0.7	-3.1	17.9	8.0	0.01	-0.09	-0.07	0.53	0.76	10.7	10.6	10.4	10.8	9.5	17.5	17.1	8.9	1.3	1.3	1.2	1.3	1.1	1.1	1.5	1.0			
프랑스	0.3	1.2	-1.2	18.0	9.1	0.02	0.03	0.06	-0.06	0.16	13.4	13.2	13.1	13.4	11.1	18.2	19.0	10.3	1.8	1.7	1.7	1.8	1.5	1.4	1.9	1.3			
영국	1.7	5.5	0.8	5.7	0.6	0.02	0.12	-0.13	-0.95	-0.47	10.7	10.5	10.2	10.4	9.2	14.7	15.3	8.5	1.6	1.6	1.6	1.6	1.5	1.6	1.9	1.4			
이탈리아	0.0	3.3	3.7	29.2	17.7	0.01	0.00	0.90	2.23	1.94	7.9	7.8	7.6	8.1	7.3	14.9	15.1	6.9	1.2	1.1	1.1	1.1	0.9	1.0	1.4	0.9			
캐나다	1.4	3.7	3.2	5.6	6.0	0.05	0.05	-0.10	-0.79	-0.39	13.5	13.4	13.1	12.9	11.5	16.5	16.7	10.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	2.1	1.6			
호주	0.5	1.7	-0.3	9.2	5.0	0.05	-0.01	-0.18	-0.39	-0.52	15.2	15.2	14.9	14.8	13.1	18.5	20.3	12.5	2.0	2.0	2.0	2.0	1.9	1.8	2.4	1.8			
스페인	0.7	2.7	1.2	20.3	14.8	0.00	0.10	0.45	1.47	1.43	10.2	10.1	10.0	10.5	9.9	14.1	17.1	9.0	1.2	1.2	1.1	1.2	1.0	1.0	1.3	0.9			
네덜란드	-1.5	-3.9	-9.9	10.3	3.2	0.13	0.39	0.47	0.97	0.96	16.2	16.7	17.9	19.3	17.3	20.7	27.3	15.6	2.4	2.4	2.4	2.5	2.0	2.2	3.2	1.8			
스위스	0.7	2.0	-2.0	3.8	1.0	-0.00	0.11	-0.02	0.03	0.12	17.3	17.0	17.1	17.4	16.6	19.9	20.6	15.6	3.4	3.3	3.3	3.4	2.8	2.9	3.5	2.6			
스웨덴	0.8	2.4	-3.2	13.6	4.1	0.01	-0.01	0.04	0.44	0.25	14.5	14.3	14.0	15.0	13.5	18.9	20.9	12.8	1.9	1.9	1.8	2.0	1.8	2.3	2.9	1.7			
홍콩	-1.4	-3.1	-14.3	-12.5	-19.1	-0.00	-0.22	-0.35	-0.17	-0.07	12.2	12.2	12.1	13.5	13.5	17.2	19.0	11.2	0.9	0.9	0.9	1.0	1.0	1.2	1.4	0.8			
싱가폴	1.6	3.0	-2.6	-2.0	-1.2	0.01	0.04	0.10	1.95	1.06	11.3	11.1	11.0	11.7	14.7	14.9	18.8	10.9	1.2	1.2	1.2	1.3	1.3	0.9	1.5	0.8			
벨기에	0.9	4.0	5.2	9.4	0.9	0.01	0.02	0.03	0.58	0.70	16.8	16.5	16.1	15.9	16.8	21.9	23.1	15.5	1.5	1.5	1.4	1.4	1.3	1.4	1.7	1.2			
덴마크	-2.1	1.7	7.6	38.5	17.1	0.26	0.28	0.39	-0.33	0.60	25.1	26.9	26.0	25.4	16.5	26.6	28.4	15.9	5.3	5.4	5.2	4.6	3.4	4.3	5.4	3.3			
이미징	0.0	1.2	-4.6	4.0	2.1	0.03	-0.01	-0.04	-0.61	-0.20	12.0	11.9	11.7	12.4	10.7	14.5	16.2	9.9	1.4	1.4	1.4	1.5	1.4	1.6	2.0	1.3			
한국	1.3	2.6	-2.0	12.0	18.3	0.05	0.05	0.86	-1.93	0.63	11.9	11.6	11.5	13.3	8.5	12.0	14.5	7.9	1.0	1.0	0.9	1.0	0.9	1.0	1.4	0.8			
중국	-1.0	0.4	-7.7	-3.7	-8.0	0.02	0.10	0.08	0.13	0.00	9.7	9.7	9.7	10.5	10.1	14.6	18.6	8.1	1.1	1.1	1.1	1.2	1.2	1.8	2.4	0.9			
인도	0.8	4.8	7.6	10.2	9.2	0.01	-0.06	0.13	0.33	0.27	21.2	21.1	20.0	20.2	20.6	22.0	24.6	18.2	3.3	3.2	3.0	3.1	3.2	2.8	3.8	2.6			
브라질	2.5	4.9	-3.2	6.0	15.0	-0.05	0.22	-0.48	-1.59	0.36	8.0	7.8	7.8	8.0	6.7	14.7	14.4	5.6	1.3	1.3	1.3	1.5	1.7	1.7	2.5	0.7			
멕시코	0.6	-3.6	-7.1	26.3	18.0	0.03	-0.15	-0.04	2.09	1.55	11.3	11.4	11.6	12.2	11.8	14.1	15.2	11.2	1.7	1.7	1.7	2.0	1.7	1.5	2.2	1.2			
인도네시아	-0.2	-0.9	-0.0	-1.5	1.7	0.04	0.04	0.21	0.05	-0.39	13.9	14.0	14.1	14.3	14.2	15.8	18.3	12.3	2.1	2.1	2.1	2.1	2.4	1.9	2.5	1.8			
터키	-5.6	1.3	38.2	125.3	36.8	0.79	2.30	3.35	8.33	0.96	5.5	5.8	5.9	4.7	4.2	7.2	7.1	3.2	1.3	1.4	1.3	1.2	1.0	0.9	1.5	0.7			
폴란드	-0.3	-3.8	-7.9	26.0	6.8	-0.01	0.06	0.31	-3.62	-3.87	7.5	7.4	7.7	8.3	4.6	10.6	13.6	4.1	0.9	0.9	1.0	1.0	0.7	0.9	1.4	0.5			
대만	0.5	1.2	-5.0	14.0	15.8	0.02	0.09	0.11	-1.39	-0.48	15.4	15.3	15.4	16.5	11.1	17.0	19.7	9.9	2.1	2.1	2.1	2.2	1.9	2.1	2.8	1.7			
태국	-1.0	-0.6	-1.8	-4.3	-8.6	0.01	0.08	-0.00	-0.40	-0.17	17.1	17.1	17.3	17.2	16.6	18.3	21.2	15.2	1.7	1.7	1.7	1.7	1.8	1.5	2.1	1.4			
말레이시아	0.2	0.8	4.9	0.4	-1.6	0.00	-0.03	0.03	-0.33	-0.43	13.8	13.8	13.7	13.2	13.2	17.8	17.8	12.5	1.3	1.3	1.3	1.3	1.4	1.5	1.6	1.2			
필리핀	-2.1	-3.4	-5.6	-4.9	-6.8	-0.03	0.00	0.31	1.56	1.38	11.2	11.4	11.6	12.2	14.2	16.4	20.2	11.1	1.5	1.4	1.4	1.5	1.5	1.8	1.4	1.4			
남아공	-2.0	-0.8	-6.4	7.1	-2.8	0.02	-0.49	-1.34	-1.38	-1.31	10.5	10.7	10.0	9.8	8.5	10.8	11.3	8.1	1.4	1.4	1.3	1.6	1.4	1.6	2.0	1.2			

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 섹터별 가격, 이익, 베류에이션

(단위 : %, 배)

	Price (지역/국가)					Earnings (지역/국가)					PER(12M Fwd) (지역/국가)								PBR(12M Fwd) (지역/국가)								최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)	
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y전	3Y전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y전	3Y전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)
세계	0.0	1.9	-0.5	13.4	12.1	0.02	0.04	0.07	0.04	0.13	16.2	16.2	15.9	16.4	14.3	19.4	20.3	13.3	1.7	2.5	2.4	2.5	2.3	2.3	2.8	2.1	1.7	1.7
에너지	0.4	4.6	11.3	15.4	6.4	0.02	0.14	-0.32	-2.41	-1.76	10.3	10.3	10.0	9.0	7.2	19.8	20.6	6.4	1.7	1.7	1.6	1.5	1.6	1.0	1.8	0.8	1.7	1.7
소재	0.8	2.0	-2.6	10.1	1.1	0.05	-0.09	-0.52	-2.04	-1.03	14.2	14.1	13.7	13.5	10.0	17.7	17.1	8.9	1.7	1.7	1.7	1.7	1.6	1.8	2.3	1.5	1.7	1.7
산업재	0.4	0.5	-1.6	19.0	9.6	0.00	-0.04	0.10	0.08	0.31	17.0	17.0	16.8	17.6	14.5	22.4	23.5	13.6	2.7	2.7	2.7	2.8	2.4	2.6	3.4	2.2	2.7	2.7
경기소비재	-0.5	3.5	0.4	9.7	22.2	0.02	0.08	0.37	0.54	0.52	18.6	18.6	18.0	19.7	18.6	28.2	28.8	16.4	3.2	3.2	3.0	3.2	3.2	3.3	4.2	2.7	3.2	3.2
필수소비재	0.2	-0.9	-3.3	3.9	-0.7	-0.00	-0.02	0.00	0.38	0.22	18.3	18.3	18.4	19.0	19.0	20.3	21.3	17.9	3.7	3.7	3.7	3.8	3.9	3.8	4.4	3.5	3.7	3.7
건강관리	-0.7	-0.7	-0.8	7.1	-1.1	0.03	0.03	-0.03	-0.07	-0.02	17.9	18.0	18.0	17.9	16.4	18.2	19.7	15.7	3.8	3.8	3.8	3.8	3.7	3.8	4.5	3.5	3.8	3.8
금융	0.6	2.7	1.8	7.8	3.4	0.01	-0.02	-0.01	0.00	-0.33	10.7	10.6	10.4	10.5	9.9	11.4	12.7	9.1	1.3	1.3	1.2	1.3	1.1	0.9	1.3	0.9	1.3	1.3
정보기술	-0.5	2.5	-3.1	27.5	31.6	0.01	0.14	0.26	0.10	0.29	24.1	24.3	24.4	26.6	19.4	23.5	27.7	17.8	5.7	5.8	5.7	6.1	4.9	5.0	7.3	4.4	5.7	5.7
통신서비스	0.3	4.0	2.4	21.3	28.9	0.01	0.09	0.15	0.56	0.59	16.9	16.9	16.5	16.9	15.4	20.2	23.3	13.7	2.6	2.6	2.5	2.6	2.3	2.7	3.4	2.0	2.6	2.6
유튜리티	1.8	1.9	-3.8	-7.9	-5.1	-0.00	-0.04	0.24	0.90	0.65	14.0	13.7	13.7	15.1	17.4	15.6	18.6	13.5	1.6	1.5	1.5	1.6	1.8	1.6	1.9	1.5	1.6	1.6
선진	0.0	2.0	0.0	14.6	13.4	0.01	0.04	0.08	0.09	0.16	16.9	16.9	16.6	17.1	14.9	20.4	21.3	13.9	2.7	2.7	2.6	2.7	2.5	2.4	3.1	2.3	2.7	2.7
에너지	0.2	4.9	12.3	16.3	5.6	0.02	0.13	-0.36	-2.50	-1.91	10.7	10.7	10.4	9.2	7.3	24.1	26.0	6.5	1.8	1.8	1.7	1.6	1.6	1.1	2.0	0.9	1.8	1.8
소재	0.8	1.9	-2.0	12.3	2.2	0.05	0.02	-0.34	-1.65	-0.77	14.7	14.6	14.4	14.2	10.5	20.0	19.3	9.4	1.9	1.8	1.8	1.8	1.7	2.0	2.4	1.6	1.9	1.9
산업재	0.4	0.6	-1.3	20.3	10.4	0.00	-0.03	0.12	0.25	0.38	17.5	17.5	17.3	18.1	15.2	23.4	24.7	14.2	3.0	3.0	3.0	3.0	2.6	2.9	3.7	2.4	3.0	3.0
경기소비재	-0.5	3.8	0.9	11.5	26.7	0.02	0.06	0.36	0.43	0.47	19.5	19.5	18.8	20.6	18.9	29.6	30.2	16.5	3.5	3.5	3.3	3.5	3.5	3.5	4.6	3.0	3.5	3.5
필수소비재	0.2	-1.0	-3.1	4.1	-0.7	-0.00	-0.01	0.01	0.42	0.25	18.1	18.1	18.3	18.8	18.8	20.2	21.2	17.7	3.7	3.7	3.8	3.9	4.0	3.8	4.6	3.6	3.7	3.7
건강관리	-0.8	-0.8	-0.7	7.3	-0.9	0.03	0.03	-0.03	-0.07	-0.01	17.7	17.8	17.8	17.6	16.2	17.8	19.3	15.5	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	4.4	3.5	3.8	3.8
금융	0.7	2.9	2.7	8.9	3.7	0.01	-0.03	-0.01	0.00	-0.32	11.5	11.4	11.1	11.2	10.6	12.4	13.8	9.7	1.4	1.3	1.3	1.3	1.1	0.9	1.4	0.9	1.4	1.4
정보기술	-0.6	2.5	-2.7	28.8	33.7	0.01	0.14	0.27	0.24	0.34	25.2	25.5	25.6	27.9	20.9	26.5	30.3	18.9	7.0	7.0	6.9	7.7	5.9	6.7	8.9	5.3	7.0	7.0
통신서비스	0.6	5.0	4.4	23.9	34.7	0.01	0.10	0.16	0.52	0.59	17.0	16.9	16.5	16.7	15.0	20.0	22.6	13.4	2.7	2.6	2.6	2.6	2.3	2.7	3.4	2.0	2.7	2.7
유튜리티	1.8	2.1	-3.7	-7.0	-4.5	-0.01	-0.08	0.16	0.82	0.48	14.6	14.2	14.1	15.4	17.7	16.4	19.1	13.9	1.6	1.6	1.6	1.7	1.9	1.6	2.0	1.6	1.6	1.6
이머징	0.0	1.2	-4.6	4.0	2.1	0.03	-0.01	-0.04	-0.61	-0.20	12.0	11.9	11.7	12.4	10.7	14.5	16.2	9.9	1.4	1.4	1.4	1.5	1.4	1.6	2.0	1.3	1.4	1.4
에너지	1.7	2.4	3.7	8.2	14.1	0.06	0.16	0.04	-1.81	-0.63	7.9	7.8	7.8	7.7	6.4	12.4	12.0	4.9	1.0	1.1	1.1	1.1	1.3	0.8	1.5	0.6	1.0	1.0
소재	1.2	2.5	-5.1	1.8	-3.5	0.03	-0.51	-1.19	-3.57	-2.11	12.2	12.0	11.2	11.2	8.3	12.0	12.5	7.4	1.3	1.3	1.2	1.4	1.3	1.4	1.9	1.2	1.3	1.3
산업재	0.4	0.2	-5.7	2.1	-0.5	0.03	-0.32	-0.36	-2.91	-1.15	12.3	12.2	11.7	12.4	8.8	13.0	16.0	7.8	1.3	1.3	1.3	1.3	1.1	1.1	1.6	1.0	1.3	1.3
경기소비재	-0.4	1.6	-2.8	-1.4	-2.7	0.03	0.20	0.41	1.19	0.72	14.0	14.0	14.1	15.2	16.9	26.5	29.9	13.0	1.9	1.9	1.8	1.9	1.9	3.2	3.9	1.5	1.9	1.9
필수소비재	-0.3	-0.6	-5.6	1.9	-1.1	0.01	-0.07	-0.13	-0.00	-0.08	20.5	20.6	20.3	21.1	20.1	23.0	25.1	19.0	3.2	3.2	3.0	3.2	3.1	3.3	3.8	2.3	3.2	3.2
건강관리	0.7	1.9	-4.2	2.2	-6.6	-0.02	-0.04	-0.00	0.08	-0.09	27.7	27.5	27.0	29.0	27.8	33.9	41.0	26.0	2.8	2.8	2.7	2.9	2.7	4.3	5.2	2.6	2.8	2.8
금융	0.1	1.4	-3.0	1.7	1.3	0.07	0.01	-0.00	0.17	-0.22	7.5	7.5	7.4	7.7	7.4	8.0	9.1	6.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	1.0	0.8	0.9	0.9
정보기술	0.1	2.3	-6.5	16.5	14.5	0.05	0.16	0.19	-1.57	-0.38	17.4	17.2	17.1	18.9	11.6	13.2	19.2	10.6	2.2	2.2	2.1	2.2	1.8	1.8	2.9	1.6	2.2	2.2
통신서비스	-1.4	-1.9	-9.3	5.7	-0.4	0.03	0.05	0.03	0.81	0.60	16.7	16.8	16.9	18.3	18.0	21.4	28.8	14.7	2.2	2.3	2.3	2.5	2.1	3.0	4.7	1.8	2.2	2.2
유튜리티	1.6	0.5	-3.8	-14.9	-10.3	0.07	0.39	1.04	1.75	2.22	10.5	10.4	10.9	12.2	15.1	10.0	16.9	9.6	1.1	1.0	1.0	1.1	1.2	0.8	1.3	0.7	1.1	1.1

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 기업이익 추정치 상향 종목

(단위 : Local Currency, %)

구분	종목	국가	섹터	시총 (백만달러)	EPS 상향률(%)			PER(12M Fwd.)(배)		PBR(12M Fwd.)(배)		EPS(12M Fwd.)		EBITDA 마진율 (Fwd. 12M) (%)	주간 수익률 (%)	EPS (최근 12개월 Fwd. 12M 추이)
					1W	3M	1Y	현재	1Y	현재	1Y	현재	1Y			
DM	PROSUS NV	NE	자유소비재	80,893	11.97	13.99	29.89	15.77	29.83	1.72	3.63	1.96	1.51	0.01	-2.46	
	BOEING CO/THE	US	산업재	123,729	5.48	37.94	11.82	63.39	19.31	-	229.19	3.24	2.89	0.08	-2.63	
	UBER TECHNOLOGIES INC	US	산업재	95,044	3.45	39.08	-278.31	37.16	3680.14	7.08	5.02	1.25	-0.70	0.12	-2.94	
	NOVO NORDISK A/S-B	DE	건강관리	370,659	3.06	6.19	42.10	32.38	9.17	24.86	7.23	20.09	14.14	0.47	-4.56	
	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	SP	자유소비재	118,631	2.92	5.91	33.19	20.30	20.04	5.81	4.90	1.75	1.32	0.27	-0.56	
	RIO TINTO PLC	GB	소재	109,719	2.29	-4.10	-16.04	9.43	10.26	1.82	2.17	6.88	8.19	0.44	4.72	
	FORD MOTOR CO	US	자유소비재	49,387	2.18	13.49	-4.64	6.40	7.41	1.01	1.06	1.93	2.02	0.09	-0.88	
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	US	에너지	58,672	2.14	0.01	-49.54	14.25	13.23	2.61	1.64	4.66	9.23	0.51	-0.17	
	PROGRESSIVE CORP	US	금융	82,242	1.68	4.55	14.48	20.64	14.59	4.03	3.05	6.81	5.95	-	1.38	
	INTEL CORP	US	정보기술	159,102	1.63	43.61	-42.34	27.05	9.90	1.51	2.28	1.40	2.44	0.26	-2.24	
	CONOCOPHILLIPS	US	에너지	149,064	1.45	1.09	-31.86	12.83	13.53	2.95	2.04	9.71	14.24	0.44	1.14	
	MERCK & CO. INC.	US	건강관리	273,596	1.44	-9.68	-6.59	15.69	15.16	5.62	7.10	6.87	7.36	0.38	-1.10	
	SAFRAN SA	FR	산업재	69,320	1.19	8.62	34.31	24.35	20.52	5.49	4.03	6.23	4.64	0.20	1.73	
	ADOBE INC	US	정보기술	242,677	1.17	4.06	14.75	30.36	31.63	11.92	9.04	17.54	15.28	0.48	-1.81	
	INTESA SANPAOLO	IT	금융	47,515	1.16	5.73	55.29	6.11	8.62	0.74	0.66	0.40	0.26	-	-1.84	
EM	SK HYNIX INC	SK	정보기술	66,069	31.22	-156.7	-79.96	57.43	10.01	1.45	0.98	2085.96	10410.1	0.42	2.66	
	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	BZ	유틸리티	17,086	13.33	37.96	31.94	8.79	6.15	0.67	0.65	4.05	3.07	0.58	-0.78	
	FORMOSA PLASTICS CORP	TA	소재	16,390	10.08	-33.01	-67.47	27.84	14.11	1.49	1.87	2.96	9.09	0.12	-0.12	
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BZ	에너지	96,652	9.86	1.02	-21.10	4.17	8.44	0.76	1.03	8.18	10.37	0.51	1.79	
	OTP BANK PLC	HU	금융	11,272	7.74	26.38	108.95	4.84	9.32	0.87	1.45	2980.43	1426.41	-	-0.82	
	RUMO SA	BZ	산업재	9,070	6.20	14.31	87.63	27.33	28.17	2.61	3.11	0.87	0.46	0.53	4.31	
	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	BZ	유틸리티	7,823	6.12	20.93	-1.58	13.98	19.76	1.86	2.68	2.37	2.41	0.30	2.66	
	EMAR PROPERTIES PJSC	UA	부동산	16,966	4.26	4.15	13.00	7.47	4.61	0.79	0.53	0.94	0.84	0.38	-1.12	
	PDD HOLDINGS INC	IR	자유소비재	126,198	3.87	19.95	88.47	17.99	32442.28	6.08	9.12	40.45	21.46	0.23	0.94	
	BAIDU INC-CLASS A	CH	커뮤니케이션	47,304	3.50	2.59	25.18	13.27	23.55	1.28	2.69	9.29	7.42	0.28	-3.08	
	SANLAM LTD	SA	금융	7,789	3.00	13.49	21.22	10.20	15.00	1.90	2.40	6.58	5.43	-	-1.47	
	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	CH	소재	46,375	2.82	4.80	16.36	11.67	10.80	2.53	1.27	1.03	0.89	0.17	2.86	
	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	CH	금융	116,733	2.74	1.12	4.72	5.34	9.91	0.76	1.96	8.08	7.71	-	-1.49	
	KUAISHOU TECHNOLOGY	CH	커뮤니케이션	35,505	2.26	66.43	-452.72	21.38	96.00	4.68	415.38	2.78	-0.79	0.15	-1.24	
	XIAOMI CORP-CLASS B	CH	정보기술	38,166	1.92	19.31	-9.29	20.13	16.40	1.64	2.24	0.55	0.61	0.06	0.34	

자료: Bloomberg, 하나증권