



# 우상향 금리, 저평가 실적주가 답

실전 퀀트 | 2026.01.21

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

RA 이철현 lch2678@hanafn.com

## 고금리 전략과 2월 MSCI 편입 예상 코멘트

연초, 미국 금리 상승 영향으로 글로벌 저평가 및 중형주 강세

- 최근 지정학적 리스크 등으로 미국 금리 상승과 달러 하락 조합, 미국 중형주 및 저평가 상승세(고밸류 종목군 부진)
- 경험적 금리 상승 시기에 미국 저평가 및 중소형주 강세 뚜렷(최근 10개년도 상관성 분석 결과)
- 달러 하락 시기에도 배당모멘텀, 저평가, 중형주 등의 팩터가 유리
- 미국 중소형주 초과성과와 코스피 지수 수익률 연동성 높음
- 코스피 지수는 글로벌 자산 배분 측면에서 금리 상승 시기에 유리한 자산인 것(like 미국 중소형주)
- 코스피 수익률 Mean Reversion 관점에서 1월 현재 기준 +16% 보다는 2월 상승세가 다소 진정된다는 가정에서 배당 상황 및 목표주가 변화, 고배당, 저평가, 실적 상향 등의 컨셉이 성과가 높을 것으로 예상(전월대비 코스피 상승률 변화와 팩터 상관계수 분석 결과)
- 결국, SK 및 한화, GS 등 지주회사와 한국전력 및 HD현대건설기계, 팬오션, 한국타이어앤테크놀로지, 현대위아, 유통, 증권, 은행 등이 유리
- 이번 2월 11일 MSCI KOREA 지수 리뷰에서 신규 종목은 삼성에프스홀딩스, 현대건설, 에이비엘바이오 편입 가능성 매우 높고 LG생활건강 편출 가능성 매우 높은 상황
- 최근 MSCI 신규 편입 플레이는 리뷰 4개월 전부터 나타나기 시작(현재 2월 MSCI 베팅은 다소 늦은 타이밍)
- 결국, 5월 MSCI 편입 가능성이 높은 이번 2월 편입에 실패할 것으로 판단되는 종목군에 대한 베팅이 의미가 있는 시점
- 5월 MSCI 후보는 레인보우로보틱스, 현대오트모버, 한화 등

도표 1. 미국 금리와 저PER 팩터의 성과 추이

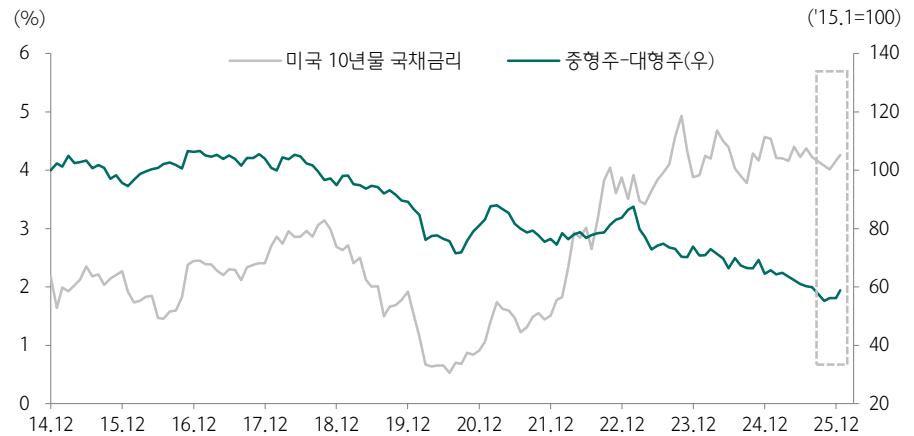


자료: Refinitiv, 하나증권

주: 한국은 KRX300 종목 중 상하위 각 20% 롱-숏, 롱-코스피(월간 리밸런싱, 수수료 감안 X)

주2: 미국은 S&P500 종목 중 상하위 각 20% 롱-숏, 롱-S&P500(월간 리밸런싱, 수수료 감안 X)

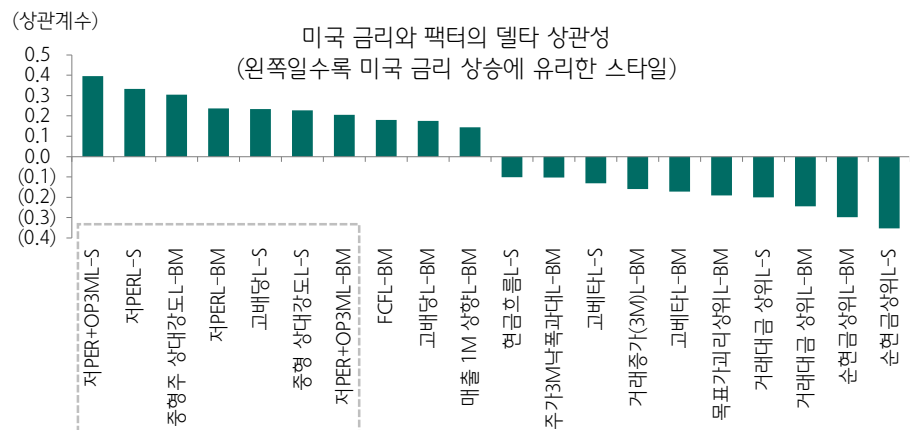
도표 2. 미국 금리와 미국 중형주 상대성과 추이



자료: Refinitiv, 하나증권

주2: 미국은 S&amp;P500 종목 중 상하위 각 20% 룡-숏, 룡-S&amp;P500(월간 리밸런싱, 수수료 감안 X)

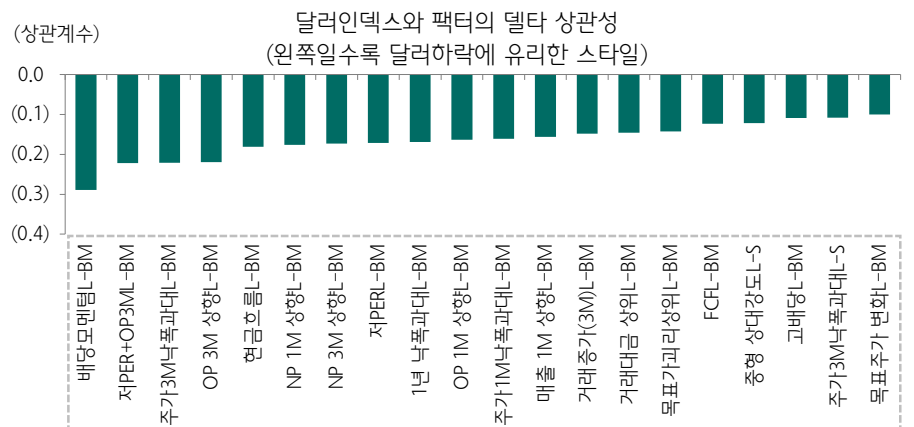
도표 3. 미국 금리와 팩터의 델타 상관성(저평가, 중형주 유리)



자료: Refinitiv, 하나증권

주: 미국은 S&amp;P500 종목 중 상하위 각 20% 룡-숏, 룡-S&amp;P500(월간 리밸런싱, 수수료 감안 X)

도표 4. 달러인덱스와 팩터 델타 상관성(저평가, 배당, 실적, 중형주 유리)



자료: Refinitiv, 하나증권

주: 미국은 S&amp;P500 종목 중 상하위 각 20% 룡-숏, 룡-S&amp;P500(월간 리밸런싱, 수수료 감안 X)

도표 5. 월간 코스피 수익률과 미국 중형주 상대강도는 정의 관계('15년~현재)

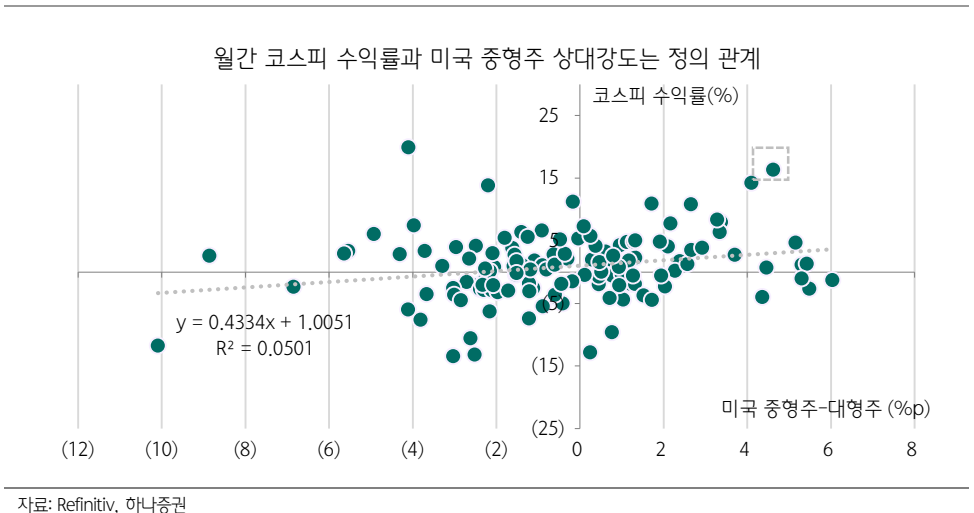


도표 6. 코스피 전월대비 수익률 차이와 팩터 델타 상관성(시장 상승 둔화시 배당, 저평가 등 유리)

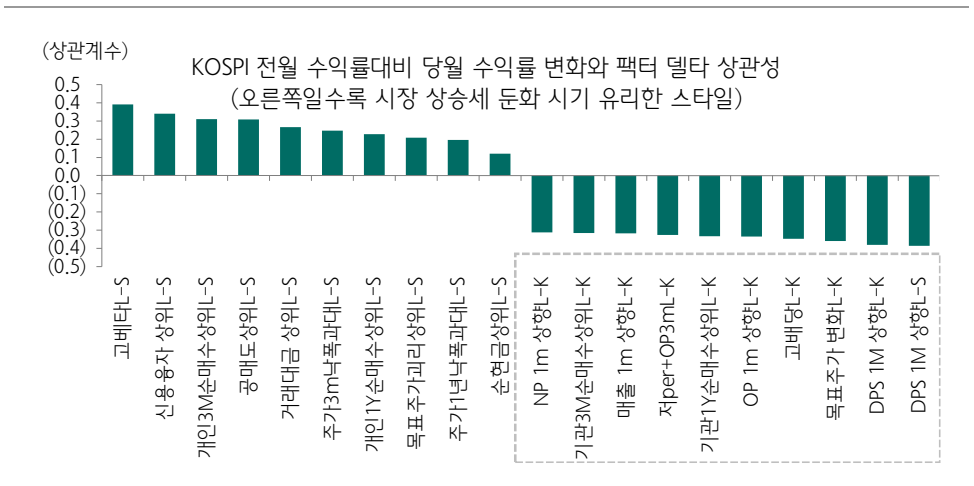


도표 7. 최근 2년간 MSCI 신규편입 종목군 리뷰 전후 주가 흐름 평균

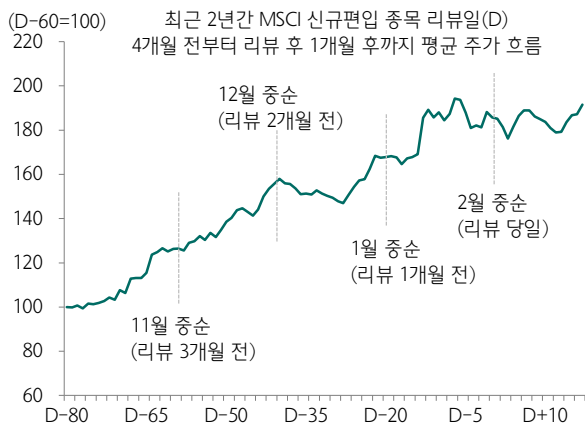


도표 8. MSCI 편입 종목군의 리뷰 전후 시기별 수익률

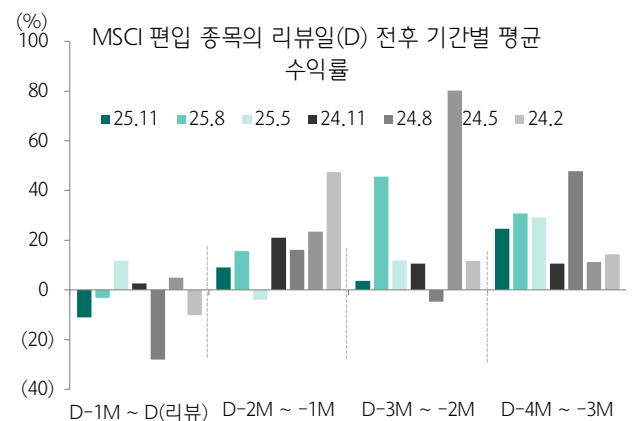


도표 9. 고금리 상황, 유리한 저평가, 실적 상향, 고배당 등 소팅 상위 종목군

종목	12M Fwd. PER(배)	Trailing PBR (배)	12M Fwd. OP (1M 변화, %)	12M Fwd. OP (3M 변화, %)	목표주가 변화 (1M, %)	배당수익률 (25년, %)
이마트	9.1	0.2	2.6	6.9	21.0	2.7
GS	7.2	0.4	1.9	7.6	25.9	4.4
롯데쇼핑	8.5	0.1	0.6	2.5	17.3	5.0
iM금융지주	4.6	0.4	0.4	3.4	26.2	4.9
팬오션	6.3	0.4	1.8	2.1	12.5	2.9
SK	8.4	0.6	1.0	29.1	32.1	2.4
BNK금융지주	5.6	0.5	0.4	3.8	8.9	4.8
한국타이어앤테크놀로지	6.1	0.7	2.0	18.4	25.6	3.6
신세계	11.0	0.6	2.1	7.3	-5.5	1.6
한국금융지주	5.9	1.1	5.6	18.4	33.7	4.3
현대백화점	8.0	0.5	1.0	2.1	1.6	1.9
삼성증권	6.6	1.0	3.6	14.1	19.7	4.9
현대위아	12.5	0.6	2.6	10.4	23.6	1.3
LG	9.9	0.5	0.5	7.0	-2.9	3.6
NH투자증권	8.5	1.0	3.6	12.2	11.5	5.0
한국전력	3.8	1.0	1.9	13.1	15.2	2.8
우리금융지주	6.3	0.6	0.4	0.9	13.4	4.7
하나금융지주	6.6	0.6	0.2	2.3	16.0	3.9
한온시스템	19.5	0.9	5.8	26.6	24.8	1.7
한화	10.5	1.1	14.7	17.2	29.1	0.7
영원무역	7.1	1.0	1.9	20.0	10.2	1.8
키움증권	7.1	1.5	4.4	17.8	43.2	3.5
JB금융지주	6.0	0.8	0.2	2.7	31.3	4.9
미래에셋증권	14.8	1.5	22.3	26.9	10.1	1.4
에스엘	6.4	1.0	0.1	3.1	9.3	2.5
KB금융	8.2	0.8	0.4	4.0	-12.7	2.9
HD현대건설기계	26.2	1.2	47.4	65.9	12.5	0.5

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

주: 컨센서스 기준

도표 10. 2월 MSCI 리뷰 신규 편입/편출 예상 종목

종목	시가총액 (억원)	시가총액 Cutoff 충족률	유동시가총액 Cutoff 충족률	유동시가총액 비율	편입/편출	편출입 확률
삼성에프스홀딩스	157,261	49.0%	11.7%	0.25	편입 후보	높음
현대건설	119,819	13.5%	138.3%	0.7	편입 후보	높음
에이비엘바이오	110,802	5.0%	120.4%	0.7	편입 후보	높음
레인보우로보틱스	101,461	-3.9%	29.7%	0.45	편입 후보	중간
현대오토에버	127,933	21.2%	-9.1%	0.25	편입 후보	낮음
한화	93,399	-11.5%	-7.1%	0.35	편입 후보	낮음
LG생활건강	41,317	-11.9%	5.7%	0.6	편출 후보	높음
큐웨이	55,514	18.3%	77.5%	0.75	편출 후보	높음
두산밥캣	58,376	24.4%	36.9%	0.55	편출 후보	중간
LG디스플레이	62,350	32.9%	59.5%	0.6	편출 후보	낮음

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, MSCI, 하나증권

## 업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	4Q25				1Q26				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	4Q25 (최근 3개월 컨센 추이)	1Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2025 (%)	2026 (%)								
에너지장비및서비스	90,346	적전	적전	적전	적전	흑전	(37.7)	0.2	2.5	631.6	154.3	10.9	11.6	1.7	1.8	(14.0)	5.0		
석유와가스	336,627	(9.3)	50.5	2.6	5.2	6.5	157.7	1.8	2.0	(3.2)	73.1	92.5	52.4	0.7	0.7	88.5	5.5		
화학	661,963	적전	적지	적전	적전	흑전	130.7	(40.2)	(49.2)	흑전	156.8	29.9	24.3	2.1	1.6	(1.1)	7.1		
포장재	6,634	(15.7)	(0.7)	(13.7)	(16.5)	20.8	16.1	(9.3)	(9.3)	26.4	18.0	12.7	16.2	1.9	1.8	(13.9)	1.8		
비철금속	374,422	39.8	202.9	3.2	4.9	20.0	54.9	35.6	39.1	40.2	14.7	21.7	27.9	2.5	2.3	4.2	24.7		
철강	352,582	(24.7)	390.8	(11.3)	(19.4)	56.2	49.4	(1.9)	(16.7)	3.5	56.0	9.7	9.9	0.4	0.4	(3.7)	14.0		
우주항공과국방	1,385,793	34.6	47.3	(1.2)	(1.4)	(22.4)	39.3	(0.2)	1.2	86.5	32.5	35.2	22.3	2.6	2.1	3.5	16.6		
건축자재	42,525	(13.5)	(2.7)	(5.5)	(18.7)	11.3	15.7	1.4	1.4	(5.9)	12.6	8.8	9.6	0.5	0.5	(21.8)	3.1		
건설	252,577	(4.3)	흑전	(2.4)	(3.2)	17.6	9.5	(1.9)	(2.3)	218.3	23.1	6.5	11.0	0.5	0.8	(6.1)	17.2		
전기장비	796,535	6.6	45.9	0.6	(1.9)	(3.7)	37.0	0.8	2.6	48.1	34.6	27.9	27.2	4.5	4.5	16.2	11.2		
복합기업	963,845	(30.9)	2536.2	(3.0)	(3.5)	46.2	3.0	0.0	(1.9)	52.4	26.6	20.8	20.8	1.2	1.2	35.1	5.9		
기계	740,549	60.2	28.9	(2.5)	(5.3)	(10.1)	23.1	(4.9)	(2.7)	(6.8)	31.7	74.4	50.6	6.8	4.7	(8.6)	17.3		
조선	2,111,878	9.8	107.9	(1.2)	3.1	5.0	48.8	0.8	3.7	136.7	37.0	20.7	18.0	4.2	3.7	20.2	13.2		
무역회사와판매업체	132,983	(16.6)	42.9	0.4	(0.6)	30.4	(0.5)	0.5	6.1	(6.8)	11.4	6.7	6.2	0.6	0.6	(1.2)	22.0		
상업서비스와공급품	31,503	(13.2)	1.2	0.0	0.0	9.3	3.0	0.0	0.0	3.9	5.0	10.4	11.4	1.5	1.7	1.2	2.1		
항공화물운송과물류	230,742	1.9	18.0	(0.5)	(0.3)	(5.8)	9.7	(0.2)	(0.7)	14.6	7.6	8.1	7.0	0.8	0.6	2.4	18.8		
항공사	102,940	흑전	(56.7)	(1.3)	(18.3)	156.9	2.0	2.5	(5.2)	(62.3)	67.6	(21.3)	(14.3)	3.2	3.2	(39.2)	11.5		
해운사	215,814	(9.9)	(63.0)	1.1	2.9	(11.7)	(51.6)	5.3	12.5	(51.2)	(22.3)	8.6	9.0	0.4	0.4	(5.6)	0.4		
도로와철도운송	12,870	(7.0)	10.7	(1.2)	(0.3)	(7.0)	6.6	(5.8)	(5.8)	4.8	16.7	22.3	23.0	0.5	1.0	(0.1)	1.5		
자동차부품	646,027	5.3	13.9	(0.6)	(0.0)	(2.6)	18.2	(0.1)	0.8	6.0	14.2	19.9	6.6	0.7	0.6	6.8	15.0		
자동차	1,644,587	13.8	(17.8)	(5.2)	(7.2)	18.5	(18.8)	0.5	(3.6)	(19.8)	9.6	10.5	8.8	1.7	1.6	5.2	38.5		
섬유,의류,신발,호화품	109,861	(39.2)	135.6	(2.0)	(0.7)	71.1	12.9	(1.5)	(1.4)	12.5	17.6	9.1	7.8	0.9	0.9	0.3	2.1		
화장품	259,347	(11.6)	27.3	(3.0)	(9.6)	51.0	8.1	1.0	1.4	23.0	27.9	13.9	14.5	2.5	2.7	(6.4)	2.9		
호텔,레스토랑,레저	86,858	(17.4)	139.7	(2.7)	(2.6)	25.0	16.1	(1.1)	(3.2)	42.7	25.5	13.0	13.9	1.5	1.4	7.1	0.3		
인터넷과카탈로그소매	30,750	(5.1)	86.9	(1.5)	(2.1)	42.9	24.3	(0.8)	4.3	30.4	27.8	7.6	8.3	3.7	2.1	6.1	(4.7)		
백화점과일반상점	146,842	13.8	141.1	0.8	0.5	(13.3)	9.4	(1.4)	(1.8)	38.4	19.5	9.8	10.1	0.7	0.7	7.7	6.1		
음료	24,454	(78.8)	1.3	(18.1)	(19.5)	199.7	5.7	(2.0)	(3.4)	(0.5)	9.8	10.6	10.9	0.9	0.9	(2.2)	1.3		
식품	230,712	(21.1)	2.2	(4.3)	(6.3)	14.4	6.3	(3.4)	(2.9)	(0.6)	11.9	8.2	8.4	0.9	1.1	(0.6)	1.9		
담배	170,830	(47.0)	16.1	0.0	0.3	32.9	14.8	0.8	1.3	13.3	8.7	14.2	14.7	1.6	1.5	5.3	1.6		
건강관리장비와용품	106,981	27.9	41.3	(0.0)	0.1	(3.4)	37.0	(1.4)	(1.4)	53.9	34.4	31.0	30.9	3.1	3.0	(15.9)	(0.7)		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

## 업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	4Q25				1Q26				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	4Q25 (최근 3개월 컨센 추이)	1Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2025 (%)	2026 (%)								
생물공학	302,791	67.1	96.9	(0.1)	0.7	9.7	44.3	(0.5)	(1.7)	72.1	91.1	(79.0)	(65.6)	21.9	21.7	9.1	(2.8)		
제약	858,128	16.9	127.0	0.3	3.7	(6.4)	92.5	1.4	9.2	79.7	38.5	53.2	32.9	(1.1)	(2.6)	5.7	(2.8)		
생명과학도구및서비스	18,319	52.3	흑전	0.0	(6.0)	2.1	2.2	0.0	0.0	흑전	122.9	186.9	174.9	20.3	20.7	12.2	(4.3)		
은행	1,725,722	(56.7)	12.9	(3.4)	(11.4)	119.5	4.0	(0.2)	(2.6)	10.8	3.8	7.7	7.8	0.6	0.6	2.5	2.5		
증권	707,964	(23.2)	77.0	7.0	14.7	29.2	27.0	7.6	12.3	34.8	4.0	8.8	8.9	1.1	1.0	14.7	6.9		
손해보험	332,835	(63.9)	74.2	(18.5)	(26.8)	134.5	1.8	0.5	(0.2)	(11.6)	8.9	6.6	7.6	0.6	0.6	(7.2)	1.0		
생명보험	362,054	(63.5)	61.7	(7.8)	(8.7)	143.9	2.3	2.9	1.2	(1.1)	8.7	7.9	8.6	0.4	0.5	(3.4)	4.9		
IT서비스	361,423	24.3	11.2	(0.5)	(0.6)	(21.6)	10.1	(2.9)	(2.2)	17.2	12.4	22.3	19.1	1.8	1.5	3.9	8.6		
소프트웨어	29,076	8.0	27.7	0.0	0.0	(29.4)	23.0	0.0	0.0	35.4	14.3	19.2	19.8	2.3	2.4	(4.1)	1.6		
통신장비	60,996	68.8	612.3	0.0	0.5	15.7	254.3	0.0	0.0	1103.0	105.7	25.6	20.0	2.7	2.3	(13.2)	2.9		
핸드셋	21,621	(3.9)	106.5	(1.3)	(7.8)	38.2	25.0	(0.7)	(0.7)	(0.1)	64.2	11.4	(15.2)	1.6	1.6	(1.9)	6.3		
전자장비와기기	499,743	30.6	131.6	0.4	3.9	(22.4)	94.0	1.0	1.6	18.2	55.8	35.5	40.0	2.7	2.8	24.1	7.2		
반도체와반도체장비	15,002,173	46.4	133.0	0.9	13.5	29.9	214.6	2.6	26.9	52.0	146.6	18.9	18.1	3.3	2.9	94.4	4.7		
전자제품	174,126	적전	적전	적지	적지	흑전	2.0	0.8	5.5	(24.7)	30.0	11.1	10.4	0.8	0.7	12.6	15.6		
전기제품	1,483,775	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적지	흑전	44.7	36.5	3.0	2.9	(29.9)	11.4		
디스플레이패널	62,300	(5.0)	392.8	(2.7)	(3.8)	(61.6)	369.7	3.3	3.3	흑전	69.8	9.3	9.0	0.7	0.7	(14.7)	2.0		
디스플레이장비및부품	12,028	107.9	76.9	0.0	(1.5)	(48.4)	흑전	0.0	0.0	(37.5)	219.4	11.8	11.9	1.1	1.1	(27.7)	1.7		
다각화된통신서비스	135,084	(59.8)	흑전	(20.0)	(32.6)	166.8	(16.1)	(0.8)	(0.6)	203.6	(11.3)	9.3	9.3	0.7	0.7	(4.2)	4.0		
무선통신서비스	191,888	59.3	(15.6)	(18.9)	(20.6)	136.6	(3.8)	(0.8)	(0.8)	(25.2)	48.8	9.6	9.2	0.9	0.8	7.6	9.6		
광고	31,058	(6.3)	10.3	(1.2)	(2.3)	(29.5)	10.0	(1.5)	(1.1)	5.3	6.7	8.2	9.0	0.9	1.0	2.1	2.0		
방송과엔터테인먼트	265,623	46.5	36.9	(6.7)	(9.2)	(3.8)	151.3	(0.3)	(1.7)	30.8	93.2	8.7	9.2	1.3	0.9	(3.6)	4.0		
게임엔터테인먼트	297,752	(28.5)	56.8	(6.5)	(18.2)	84.5	32.2	(1.9)	(2.5)	13.5	43.6	14.5	13.9	1.2	1.2	2.5	2.7		
양방향미디어와서비스	639,258	1.0	28.0	0.0	(0.3)	(6.2)	21.1	(0.3)	(0.3)	18.1	17.9	16.7	17.6	1.9	2.0	6.5	(4.0)		
전기유틸리티	437,798	(39.4)	39.2	3.4	3.3	27.7	17.5	(0.6)	(0.7)	75.4	20.0	34.7	26.1	3.4	2.5	21.7	16.7		
가스유틸리티	56,296	50.5	(34.8)	0.0	(0.5)	13.1	1.1	0.0	(2.1)	(12.8)	(2.4)	4.6	5.1	0.4	0.4	(0.3)	1.5		
코스피	34,993,150	3.4	83.2	(0.2)	4.0	29.0	62.3	0.3	11.2	28.6	64.7	10.6	10.3	1.4	1.2	40.2	7.7		
코스피 대형주	32,645,441	10.6	93.9	(0.1)	5.7	24.2	69.8	0.4	12.9	30.9	68.6	10.5	10.3	1.5	1.3	45.5	8.1		
코스피 중형주	2,214,904	(1.3)	99.8	(0.7)	(6.5)	8.0	15.6	(0.1)	3.7	12.9	26.7	11.0	10.8	0.8	0.8	(0.7)	6.4		
코스피 소형주	132,805	225.2	259.1	0.5	5.1	(36.7)	79.3	(0.0)	6.6	(10.7)	67.9	9.4	9.6	0.6	0.6	(21.5)	3.5		
코스닥	1,468,739	21.4	65.2	(0.1)	(0.7)	(0.4)	83.7	(0.2)	(1.0)	42.8	71.5	23.3	22.2	2.8	2.7	(7.0)	2.6		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

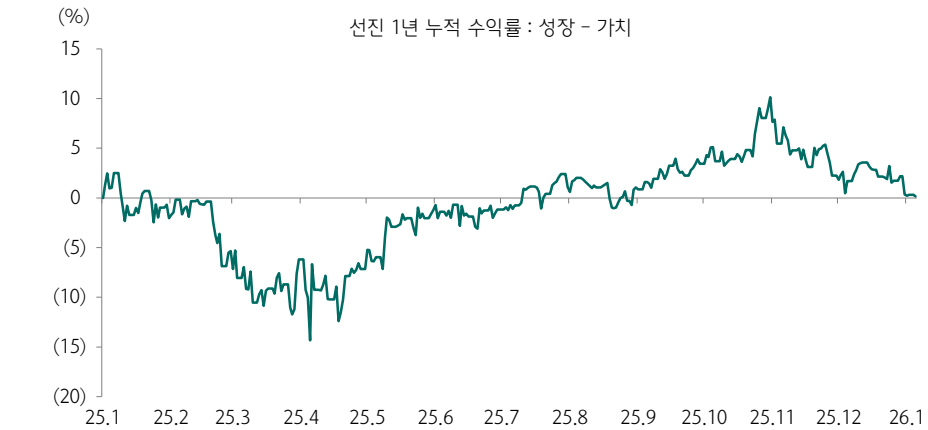
## ‘25년 4분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

상향/하향	종목	시총 (억원)	4Q25				1Q26				OP Growth		P/E (Fwd, 12M) (배)	P/B (Fwd, 12M) (배)	12 m NP(3m) (%)	컨센업데 이트경과 (일)	주간 수익률 (%)	4Q25 (최근 3개월 컨센 추이)	1Q26 (최근 3개월 컨센 추이)
			OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2025 (%)	2026 (%)							
상향	경동나비엔	8,071	302.2	(4.7)	26.1	26.1	11.4	(9.3)	0.0	0.0	(1.3)	9.4	6.9	0.9	(27.6)	7	1.7		
	컴투스	3,942	흑전	280.8	41.1	60.5	(72.3)	35.9	(15.0)	39.3	적전	흑전	20.9	0.4	(36.9)	1	2.0		
	S-Oil	101,437	59.8	64.7	17.3	24.4	(5.3)	흑전	2.1	1.1	(55.4)	570.0	13.7	1.1	49.7	4	3.4		
	한국전력	361,426	(40.3)	39.6	3.5	3.2	29.3	16.3	(0.7)	(0.7)	78.3	20.0	3.3	0.6	22.3	6	10.4		
	한국금융지주	101,867	(43.1)	261.0	8.5	13.5	21.8	1.8	9.3	14.4	96.6	(7.1)	5.9	0.8	18.4	5	8.2		
	미래에셋증권	181,184	12.0	40.6	15.7	62.6	22.7	80.7	24.1	51.2	46.5	11.8	15.4	1.4	26.9	5	11.5		
	현대백화점	21,067	78.1	20.1	4.7	3.8	(18.1)	(5.7)	(2.1)	(2.0)	41.5	8.2	8.0	0.4	5.4	6	1.3		
	키움증권	86,888	(13.6)	90.4	7.6	11.5	12.2	32.7	4.9	9.9	36.3	7.7	7.2	1.1	17.8	4	3.4		
	현대홈쇼핑	6,312	38.6	90.7	4.1	(1.0)	57.2	12.4	0.0	1.9	4.5	13.2	4.3	-	15.1	6	0.8		
	삼성증권	74,566	(24.4)	58.3	7.3	6.9	24.0	16.7	6.2	6.2	13.5	10.2	6.6	0.8	14.1	5	9.0		
	코리아써킷	14,763	172.9	흑전	9.0	22.7	(18.0)	흑전	0.0	0.3	흑전	154.9	14.6	3.1	161.8	1	25.3		
	비에이치	5,522	(32.7)	흑전	4.5	12.5	(71.3)	흑전	(2.0)	0.3	(44.5)	127.0	6.4	0.6	6.7	1	(4.2)		
	콘텐츠트리아	1,271	(43.0)	흑전	3.5	(0.9)	적전	적지	적지	적지	흑전	303.0	(6.5)	(4.3)	적지	6	(0.8)		
	넥센타이어	7,892	(0.3)	199.6	2.7	3.1	20.3	36.9	(2.1)	0.3	1.9	24.3	5.3	0.4	21.1	5	10.5		
	HK이노엔	13,315	44.6	53.5	5.6	5.7	(22.2)	14.8	0.4	1.0	24.3	14.6	14.6	1.0	(0.6)	4	(10.3)		
하향	현대해상	23,959	적전	적지	적전	적전	흑전	10.8	(1.4)	(5.0)	(24.2)	22.4	3.0	0.4	(15.0)	1	(0.7)		
	GS건설	16,029	(37.4)	131.2	(17.1)	(19.2)	31.7	74.0	1.8	2.9	66.2	14.1	5.3	0.3	(2.5)	1	(1.6)		
	롯데케미칼	31,568	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	(10.5)	0.2	적지	4	7.3		
	한화생명	28,054	(66.9)	(44.3)	(19.2)	(26.2)	83.6	(28.2)	4.3	(4.2)	(41.9)	39.2	4.7	0.2	(4.2)	1	4.9		
	화승엔터프라이즈	3,005	7117.9	(73.8)	(16.9)	(25.9)	(7.8)	(29.2)	0.0	-	(61.6)	124.8	8.5	0.6	(22.7)	8	(0.5)		
	한화솔루션	48,302	적지	적전	적지	적지	흑전	(56.2)	112.7	237.4	적지	흑전	48.2	0.5	(6.6)	4	4.3		
	진에어	3,680	적지	적전	적지	적지	흑전	(23.6)	0.0	(11.8)	적전	흑전	21.4	1.4	(76.7)	13	6.5		
	HS효성첨단소재	9,251	69.5	(26.8)	(12.6)	(15.5)	19.1	(20.6)	(20.6)	(30.1)	(27.2)	28.2	13.3	0.9	(17.5)	4	9.3		
	하이트진로	12,568	(60.2)	1.4	(21.3)	(19.6)	153.2	(12.6)	(3.0)	(3.0)	(2.5)	3.1	11.2	1.0	(5.3)	1	2.7		
	LG화학	238,249	적전	적지	적지	적지	흑전	흑전	(63.8)	(69.6)	흑전	75.5	42.7	0.8	2.5	1	5.0		
	유니드	4,744	(26.1)	11.9	(12.7)	(13.2)	89.5	(7.9)	(6.4)	(6.5)	(1.3)	19.0	5.4	0.4	(5.9)	4	1.0		
	SK텔레콤	127,156	172.0	(48.2)	(28.9)	(32.2)	285.3	(10.5)	1.1	1.1	(40.5)	69.0	10.8	1.1	14.6	4	11.7		
	롯데월드	10,179	(75.2)	흑전	(19.9)	(19.9)	54.8	62.5	(3.8)	(3.6)	(12.7)	36.9	8.6	0.4	7.6	1	2.9		
	KT	135,084	(59.8)	흑전	(20.0)	(32.6)	166.8	(16.1)	(0.8)	(0.6)	203.6	(11.3)	9.3	0.7	(4.2)	4	3.7		
	C제일제당	31,237	(14.8)	(24.2)	(3.9)	(8.2)	2.7	(9.0)	(6.3)	(5.6)	(14.7)	1.7	8.2	0.4	(16.1)	1	(1.2)		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

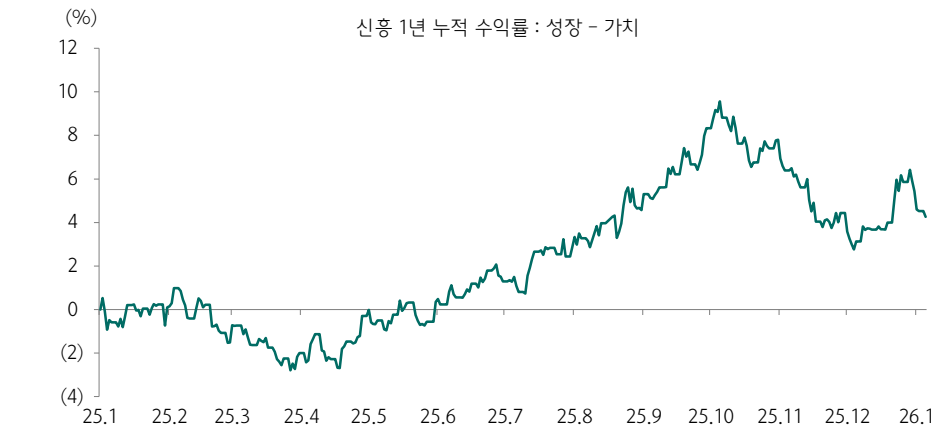
## 글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

MSCI 선진국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 선진국 가치지수 1년간 누적 수익률



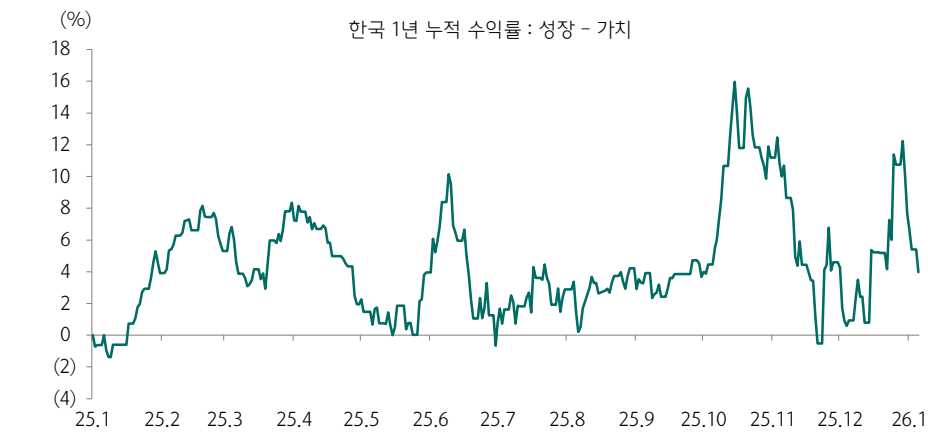
자료: Bloomberg, 하나증권

MSCI 신흥국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 신흥국 가치지수 1년간 누적 수익률



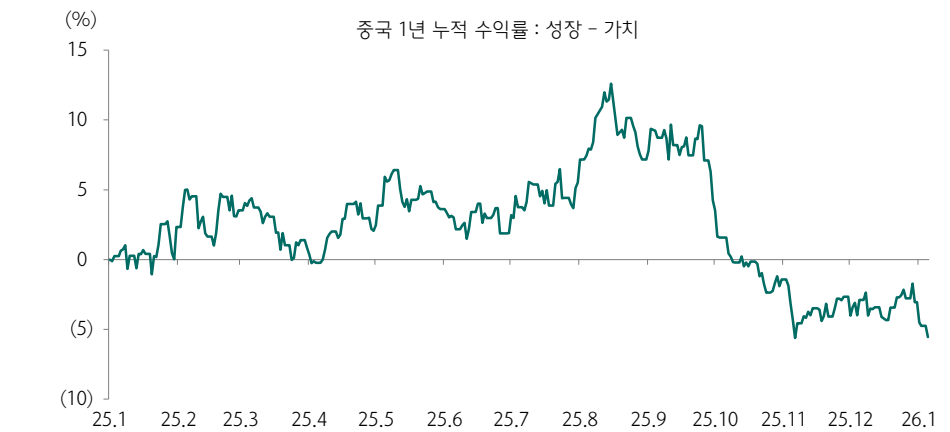
자료: Bloomberg, 하나증권

MSCI 한국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 한국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

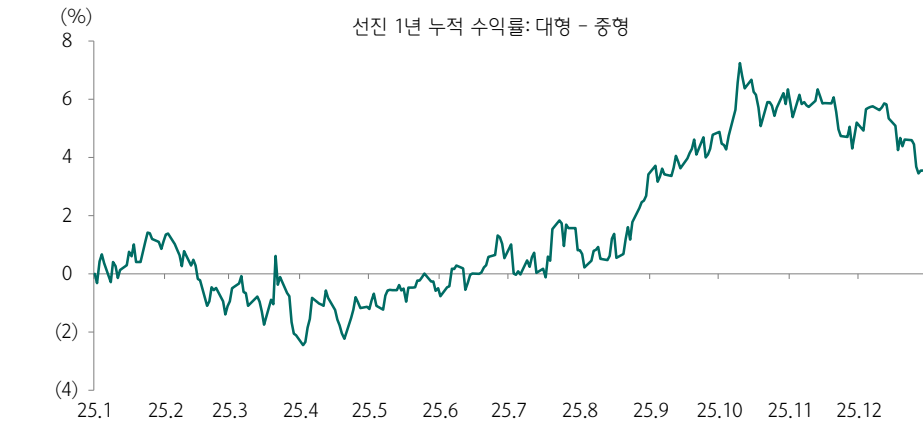
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

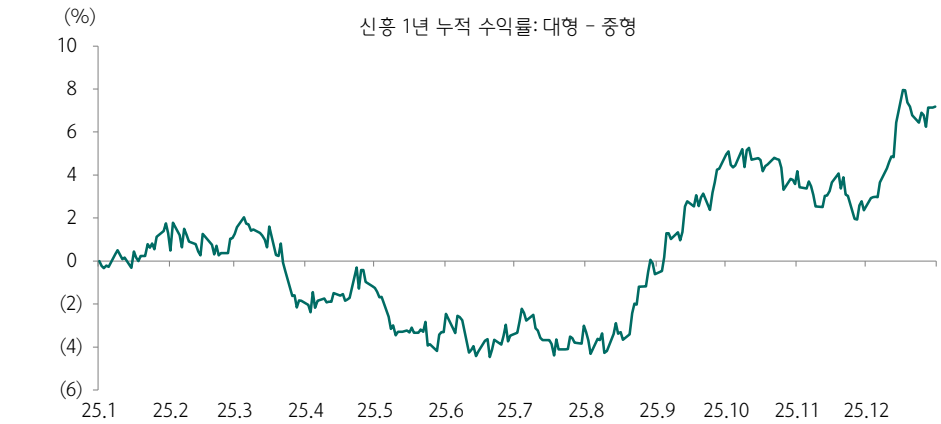
## 글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

MSCI 선진국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 선진국 중형주 1년간 누적 수익률



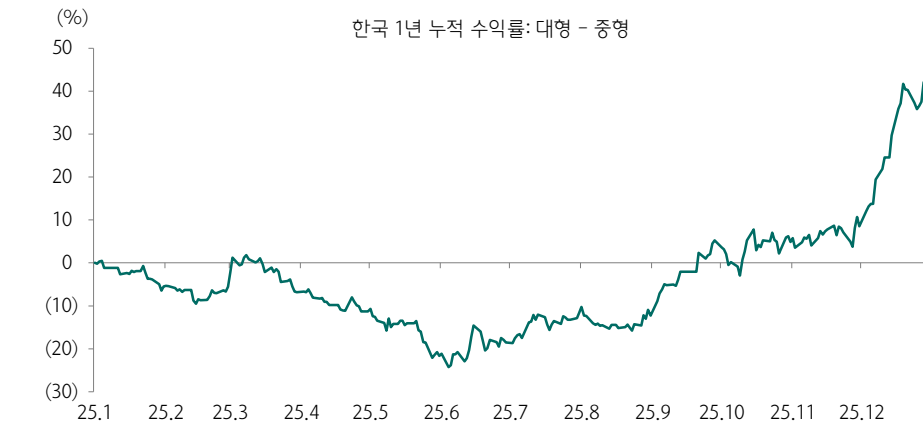
자료: Bloomberg, 하나증권

MSCI 신흥국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 신흥국 중형주 1년간 누적 수익률



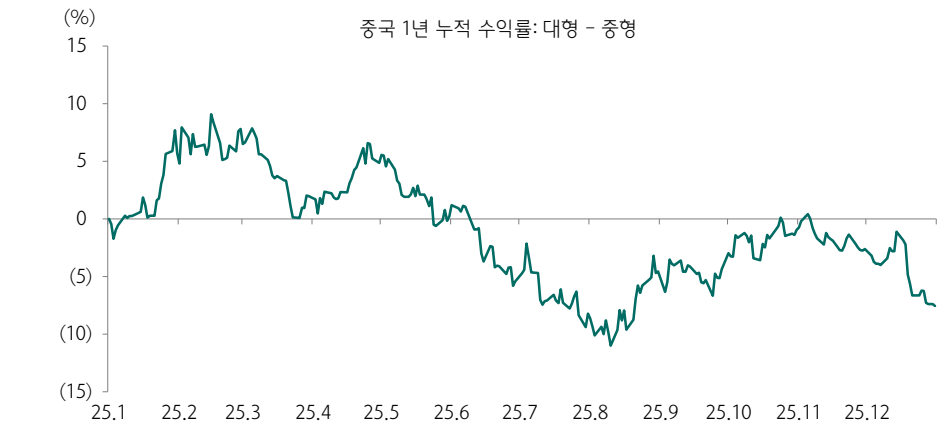
자료: Bloomberg, 하나증권

MSCI 한국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 한국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

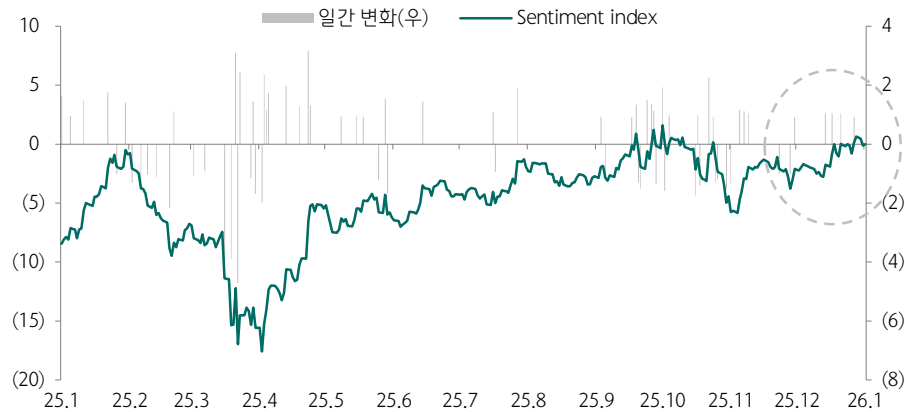
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

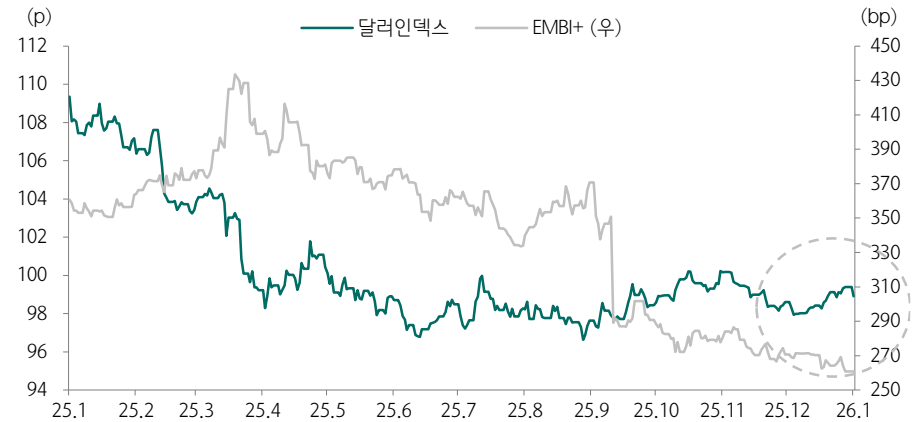
## 글로벌 위험선호도 (センチメント)

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



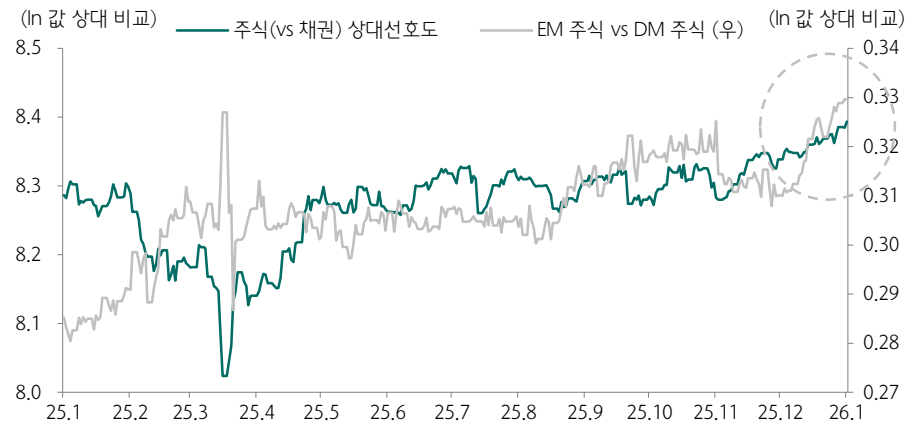
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



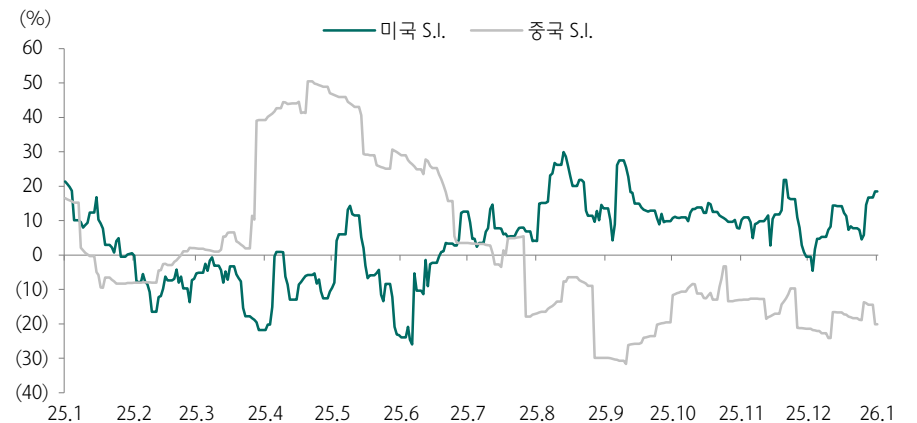
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권















































































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
항공사	-0.58	0.20	0.81	0.59	6.00		
기술하드웨어와장비	1.06	-0.03	-0.29	0.35	0.08		
전자제품	-1.08	0.43	0.17	0.27	0.13		
기계	0.52	0.34	0.21	0.24	0.08		
철강	1.19	0.27	0.10	0.22	-0.14		
전기통신서비스	-0.59	-0.01	0.09	0.21	0.03		
전기장비	0.06	0.20	0.00	0.16	0.03		
화장품	-2.76	-0.16	-0.53	0.16	0.11		
우주항공과국방	0.61	0.80	0.81	0.13	-0.01		
비철금속	1.39	0.08	0.14	0.12	-0.04		
유틸리티	0.90	-0.31	-0.17	0.12	0.04		
섬유,의류,신발,호화품	0.71	0.37	0.22	0.11	0.08		
반도체와반도체장비	0.76	0.38	0.04	0.10	0.01		
자동차부품	0.33	0.67	0.41	0.10	-0.01		
에너지	0.55	0.37	-0.03	0.09	0.01		
자동차	0.41	0.62	0.11	0.06	-0.04		
생명보험	-0.67	-0.70	0.02	0.06	0.08		
전기제품	0.95	0.17	-0.16	0.05	-0.03		
상업서비스와공급품	0.41	0.31	0.07	0.02	0.01		
화학	0.94	-0.05	-0.13	0.01	-0.02		
무역회사와판매업체	1.50	0.09	-0.39	0.00	0.05		
은행	2.42	0.75	-0.03	-0.02	-0.01		
소프트웨어와서비스	-0.93	0.38	-0.01	-0.03	-0.01		
복합기업	0.53	-0.17	-0.35	-0.04	-0.01		
가정용기기와용품	1.76	0.39	0.04	-0.05	0.03		
해운사	0.08	-0.22	-0.20	-0.06	-0.01		
가구	-0.10	0.48	0.02	-0.06	-0.01		
소매(유통)	2.94	1.46	0.04	-0.07	-0.03		
식품,음료,담배	-1.26	-0.14	-0.36	-0.07	-0.01		
손해보험	0.38	0.27	-0.05	-0.08	0.00		
조선	-0.27	-0.11	0.05	-0.09	-0.03		
건축자재	1.29	0.00	-0.63	-0.10	-0.03		
증권	2.45	0.32	-0.11	-0.11	-0.03		
항공화물운송과물류	-1.10	0.63	0.05	-0.13	-0.10		
미디어와엔터테인먼트	-0.34	-0.57	-0.12	-0.14	-0.10		
건설	2.13	1.41	-0.25	-0.15	0.01		
호텔,레스토랑,레저등	2.89	0.18	-0.41	-0.17	-0.06		
건강관리장비와서비스	-0.92	0.26	0.61	-0.17	-0.01		
제약과생물공학	-0.08	0.42	-0.12	-0.17	0.00		
디스플레이	-2.86	-2.17	-0.68	-0.19	0.00		

자료: 에프앤가이드 Quantwise, 하나증권

## 업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬.)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
무역회사와판매업체	-0.07	1.06	0.75	0.93	0.16		
항공사	-1.40	0.75	0.91	0.77	0.42		
기계	-0.03	-0.06	0.90	0.76	0.40		
조선	0.65	0.34	0.93	0.53	0.04		
비철금속	-2.21	-0.80	-0.32	0.47	0.14		
건설	1.92	-0.70	0.81	0.44	-0.02		
철강	0.80	-0.09	0.21	0.44	-0.10		
건축자재	0.90	1.17	0.49	0.39	0.04		
전자제품	-0.43	0.44	-0.12	0.36	0.43		
증권	-1.16	-0.31	0.63	0.26	0.08		
소매(유통)	1.98	0.59	0.39	0.23	0.06		
디스플레이	5.06	1.13	0.37	0.18	0.03		
섬유,의류,신발,호화품	-0.85	0.48	0.08	0.17	0.03		
전기통신서비스	-0.76	0.56	0.30	0.17	0.04		
화장품	0.69	0.01	-0.28	0.16	0.09		
가구	-1.74	-0.76	-0.86	0.15	0.04		
전기제품	-1.61	0.10	0.08	0.14	0.00		
화학	-0.52	0.26	-0.17	0.13	-0.03		
호텔,레스토랑,레저등	3.65	0.95	0.46	0.11	0.05		
해운사	-1.81	-0.16	0.07	0.09	-0.07		
복합기업	0.73	0.06	0.12	0.07	0.01		
소프트웨어와서비스	-0.56	0.43	0.10	0.07	-0.05		
은행	-1.60	-0.60	0.16	0.06	0.00		
상업서비스와공급품	0.62	-0.14	0.03	0.06	0.01		
미디어와엔터테인먼트	-1.68	-0.29	0.45	0.05	-0.09		
에너지	1.11	1.14	0.34	0.04	0.01		
손해보험	-0.79	-0.41	-0.07	0.04	0.07		
식품,음료,담배	-1.44	0.01	-0.17	0.02	-0.01		
유틸리티	3.64	0.49	0.27	0.00	0.00		
제약과생물공학	-0.42	0.20	0.19	-0.03	0.01		
우주항공과국방	1.98	-0.04	0.01	-0.04	0.01		
생명보험	1.13	0.70	0.02	-0.09	-0.03		
반도체와반도체장비	-0.24	-1.06	0.03	-0.16	0.01		
건강관리장비와서비스	-1.73	-1.32	-0.89	-0.19	-0.02		
전기장비	1.90	-0.37	0.08	-0.22	-0.02		
가정용기기과용품	-4.43	-1.98	-0.69	-0.25	-0.13		
자동차부품	0.19	-0.96	-1.29	-0.41	-0.03		
기술하드웨어와장비	3.15	0.30	-0.25	-0.43	-0.07		
자동차	-1.53	-0.17	-0.29	-0.53	-0.13		
항공화물운송과물류	0.05	-1.35	-1.21	-0.76	-0.07		

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 하나증권

## 글로벌 국가별 가격, 이익, 밸류에이션

(단위 : %, 배)

	Price (지역/국가)					Earnings (지역/국가)					PER(12M Fwd) (지역/국가)										PBR(12M Fwd) (지역/국가)									
	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	-0.1	2.9	4.2	20.9	2.2	0.03	0.10	0.29	0.73	0.07	19.1	19.2	18.9	19.4	18.3	15.3	19.7	14.9	<div><div></div></div>	3.20	3.25	3.19	3.19	2.95	2.35	3.25	2.25	<div><div></div></div>		
선진	-0.2	2.2	3.8	19.0	1.8	0.01	0.05	0.22	0.64	0.03	20.2	20.3	20.0	20.4	19.5	15.9	20.7	15.5	<div><div></div></div>	3.53	3.54	3.49	3.48	3.25	2.54	3.54	2.45	<div><div></div></div>		
미국	-0.5	1.5	2.8	15.4	1.4	0.01	0.06	0.25	0.58	0.04	22.2	22.4	22.2	22.9	22.1	17.7	23.3	17.3	<div><div></div></div>	4.80	4.83	4.78	4.84	4.58	3.55	4.94	3.41	<div><div></div></div>		
일본	1.5	8.3	12.4	34.5	7.5	0.02	0.05	0.30	0.70	0.04	17.9	17.8	16.7	16.9	15.3	12.7	18.1	12.3	<div><div></div></div>	1.79	1.77	1.67	1.64	1.38	1.14	1.80	1.14	<div><div></div></div>		
독일	-1.7	2.4	2.8	13.7	1.6	-0.00	0.06	0.11	0.15	0.02	15.5	15.8	15.3	15.3	14.0	11.5	15.9	9.9	<div><div></div></div>	1.79	1.82	1.76	1.75	1.60	1.32	1.84	1.18	<div><div></div></div>		
프랑스	-2.8	-0.1	-0.8	5.3	-0.2	0.01	0.04	0.15	-0.06	0.02	15.5	16.0	15.7	16.0	14.6	13.2	16.1	12.2	<div><div></div></div>	1.94	2.00	1.95	1.96	1.82	1.71	2.00	1.62	<div><div></div></div>		
영국	0.6	3.1	8.6	19.7	2.7	0.03	0.05	0.26	0.19	0.04	13.7	13.7	13.4	13.1	11.8	10.5	13.8	9.8	<div><div></div></div>	2.13	2.12	2.14	2.05	1.76	1.65	2.17	1.50	<div><div></div></div>		
이탈리아	-1.1	0.9	7.1	25.7	0.5	0.00	0.02	0.24	0.43	-0.00	12.4	12.5	12.3	12.0	10.4	8.4	12.6	7.4	<div><div></div></div>	1.58	1.59	1.58	1.48	1.38	1.10	1.61	1.03	<div><div></div></div>		
캐나다	0.3	3.5	8.4	30.1	3.6	0.01	0.05	0.29	0.74	0.04	17.6	17.6	17.2	17.1	15.6	12.8	17.6	12.2	<div><div></div></div>	2.49	2.48	2.42	2.36	2.02	1.73	2.49	1.56	<div><div></div></div>		
호주	0.8	2.1	-3.2	1.9	0.9	0.02	0.13	0.17	0.03	0.12	18.5	18.4	18.5	19.7	18.2	14.3	20.3	13.6	<div><div></div></div>	2.43	2.41	2.38	2.49	2.35	2.12	2.51	1.90	<div><div></div></div>		
스페인	0.1	3.1	12.6	54.3	2.2	0.01	0.09	0.40	1.22	0.07	13.7	13.7	13.5	12.9	10.7	10.9	13.8	9.4	<div><div></div></div>	1.96	1.97	1.91	1.65	1.25	1.11	1.97	1.09	<div><div></div></div>		
네덜란드	0.7	11.4	10.5	24.0	10.4	0.02	0.07	0.08	0.21	0.07	22.3	21.8	19.8	20.0	18.4	20.2	22.3	14.7	<div><div></div></div>	3.39	3.31	2.97	2.97	2.75	2.56	3.40	2.17	<div><div></div></div>		
스위스	-0.8	1.2	5.6	10.8	0.5	0.00	0.03	0.04	-0.00	0.03	18.8	18.9	18.7	17.9	16.9	18.0	19.0	15.5	<div><div></div></div>	3.76	3.78	3.74	3.57	3.38	2.93	3.82	2.81	<div><div></div></div>		
스웨덴	-0.5	2.7	3.3	7.1	1.5	0.00	0.01	0.19	0.50	0.01	19.1	18.9	18.3	18.8	19.3	14.5	20.6	12.5	<div><div></div></div>	2.59	2.56	2.49	2.51	2.53	1.79	2.66	1.70	<div><div></div></div>		
홍콩	0.1	4.4	9.4	39.5	5.7	0.06	0.12	0.20	0.49	0.10	15.0	15.0	14.5	14.0	11.5	15.5	15.7	10.5	<div><div></div></div>	1.22	1.22	1.18	1.14	0.88	1.19	1.23	0.80	<div><div></div></div>		
싱가폴	-0.8	3.9	2.9	20.1	1.8	0.02	0.07	0.08	0.28	0.05	15.6	15.7	15.1	15.3	13.6	13.2	16.2	10.7	<div><div></div></div>	1.95	1.96	1.88	1.89	1.68	1.33	2.00	1.19	<div><div></div></div>		
벨기에	2.0	2.8	4.6	22.8	3.7	0.03	0.12	0.39	0.63	0.09	17.7	17.6	17.6	18.1	16.2	18.7	18.8	15.1	<div><div></div></div>	1.97	1.95	1.92	1.92	1.59	1.52	1.99	1.31	<div><div></div></div>		
덴마크	-0.7	10.0	8.6	-12.7	7.6	0.02	0.02	-0.26	-0.28	0.01	17.3	17.7	15.8	15.3	18.9	25.1	31.3	14.2	<div><div></div></div>	2.52	2.57	2.31	2.39	4.09	4.14	6.07	2.14	<div><div></div></div>		
이머징	1.0	8.6	7.5	37.6	5.9	0.16	0.47	0.80	1.40	0.36	13.3	13.5	13.1	13.9	11.9	12.0	14.0	10.9	<div><div></div></div>	1.82	1.97	1.86	1.88	1.55	1.49	1.98	1.30	<div><div></div></div>		
한국	5.1	27.5	35.8	118.0	18.9	0.37	1.82	3.80	4.90	1.51	9.6	9.5	9.2	11.2	8.4	12.3	14.5	7.5	<div><div></div></div>	1.66	1.58	1.35	1.32	0.88	0.88	1.66	0.79	<div><div></div></div>		
중국	-1.8	3.3	-0.2	34.7	3.6	0.03	0.15	0.29	0.53	0.09	12.4	12.6	12.2	12.8	9.8	11.4	13.6	8.0	<div><div></div></div>	1.45	1.48	1.43	1.51	1.15	1.33	1.60	0.90	<div><div></div></div>		
인도	-0.6	-1.0	-0.4	8.6	-1.7	0.02	0.09	0.22	0.39	0.07	21.3	21.5	21.9	22.4	21.4	20.1	24.5	18.4	<div><div></div></div>	3.22	3.23	3.34	3.38	3.49	3.09	3.97	2.83	<div><div></div></div>		
브라질	1.2	5.8	11.5	38.7	4.2	0.05	0.39	0.03	0.45	0.33	9.8	9.7	9.7	8.9	7.4	7.4	10.1	6.4	<div><div></div></div>	1.57	1.55	1.54	1.41	1.17	1.39	1.75	0.71	<div><div></div></div>		
멕시코	3.6	9.0	14.4	57.4	8.0	0.06	0.18	0.43	1.18	0.15	13.5	13.3	12.8	12.7	10.3	12.9	13.5	9.9	<div><div></div></div>	2.26	2.26	2.16	2.15	1.60	1.90	2.27	1.51	<div><div></div></div>		
인도네시아	2.5	1.9	5.9	-2.0	2.6	0.05	0.12	-0.00	-0.97	0.10	13.5	13.3	13.4	12.7	12.1	13.0	14.6	10.3	<div><div></div></div>	2.13	2.11	2.06	1.99	1.93	2.15	2.30	1.37	<div><div></div></div>		
터키	5.2	15.9	23.8	31.6	16.5	-0.05	0.49	-0.06	1.66	0.07	7.0	6.8	6.3	5.7	6.1	3.9	7.1	3.2	<div><div></div></div>	0.89	0.87	0.79	0.76	0.85	0.96	1.37	0.68	<div><div></div></div>		
폴란드	-0.4	3.8	12.4	40.8	2.7	0.00	0.17	-0.03	0.07	0.15	11.0	11.0	10.7	9.7	7.8	5.7	11.1	5.0	<div><div></div></div>	1.54	1.54	1.49	1.35	1.10	0.72	1.57	0.63	<div><div></div></div>		
대만	3.1	16.5	14.9	41.1	10.2	0.35	0.53	0.71	1.18	0.50	18.3	19.1	17.5	18.4	16.6	13.8	20.4	12.0	<div><div></div></div>	3.84	3.81	3.41	3.33	2.93	2.04	3.85	1.98	<div><div></div></div>		
태국	4.4	2.8	1.7	-0.3	2.2	-0.00	0.01	0.14	-0.02	-0.01	15.6	15.0	15.2	15.7	15.6	17.7	17.8	13.1	<div><div></div></div>	1.56	1.50	1.53	1.56	1.59	1.90	1.91	1.32	<div><div></div></div>		
말레이시아	0.5	3.1	6.7	7.2	2.4	0.01	0.03	0.11	-0.07	0.01	14.7	14.7	14.4	14.0	13.6	13.5	14.8	11.8	<div><div></div></div>	1.51	1.51	1.47	1.42	1.32	1.39	1.51	1.23	<div><div></div></div>		
필리핀	0.4	9.6	7.4	7.8	6.9	0.02	0.09	0.13	0.42	0.07	10.5	10.5	9.7	9.9	10.2	15.1	15.1	9.1	<div><div></div></div>	1.51	1.51	1.40	1.45	1.41	1.68	1.73	1.31	<div><div></div></div>		
남아공	0.2	5.6	10.6	56.8	5.0	0.19	0.39	0.76	2.37	0.32	10.7	11.0	10.6	10.5	9.2	7.4	11.2	6.9	<div><div></div></div>	2.18	2.21	1.94	2.02	1.50	1.60	2.21	1.07	<div><div></div></div>		

자료: Bloomberg, 하나증권

## 글로벌 섹터별 가격, 이익, 밸류에이션

(단위: %, 배)

	Price (지역/국가)					Earnings (지역/국가)					PER(12M Fwd) (지역/국가)										PBR(12M Fwd) (지역/국가)									
	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	-0.1	2.9	4.2	20.9	2.2	0.03	0.10	0.29	0.73	0.07	19.1	19.2	18.9	19.4	18.3	15.3	19.7	14.9	<div><div></div></div>	3.20	3.25	3.19	3.19	2.95	2.35	3.25	2.25	<div><div></div></div>		
지	1.4	6.7	8.3	6.8	4.5	-0.04	-0.12	-0.13	-0.89	-0.11	15.1	14.8	13.9	13.7	12.5	8.8	15.1	7.8	<div><div></div></div>	1.68	1.65	1.62	1.63	1.60	1.66	1.76	1.35	<div><div></div></div>		
소재	1.1	9.6	13.8	33.5	7.9	0.09	0.25	0.57	1.01	0.22	17.0	17.1	16.2	16.6	15.4	12.9	17.3	12.4	<div><div></div></div>	2.26	2.26	2.08	2.02	1.77	1.83	2.28	1.57	<div><div></div></div>		
산업재	1.2	7.4	8.3	28.5	7.1	0.01	0.04	0.13	0.43	0.02	23.1	22.9	21.7	22.0	20.0	16.8	23.2	15.8	<div><div></div></div>	4.01	3.96	3.75	3.70	3.34	2.60	4.01	2.50	<div><div></div></div>		
경기소비재	-1.8	0.7	2.0	8.0	1.5	0.01	0.06	0.17	0.19	0.03	22.0	22.4	22.0	22.3	21.2	17.5	22.9	16.2	<div><div></div></div>	3.63	3.69	3.62	3.66	3.68	2.95	3.78	2.77	<div><div></div></div>		
필수소비재	0.8	2.6	1.1	10.7	3.1	-0.00	0.01	0.03	0.21	-0.01	19.6	19.5	19.2	19.5	18.5	19.1	20.3	17.1	<div><div></div></div>	4.17	4.10	4.03	4.13	3.84	3.95	4.25	3.48	<div><div></div></div>		
건강관리	-0.8	1.4	6.2	12.7	1.0	-0.01	0.01	-0.02	0.16	-0.01	18.6	18.6	18.3	17.4	17.0	18.0	20.2	15.7	<div><div></div></div>	4.03	4.07	4.01	3.84	3.76	3.89	4.37	3.46	<div><div></div></div>		
금융	0.5	1.3	6.9	22.7	0.7	0.02	0.07	0.26	1.18	0.05	13.4	13.4	13.3	13.0	13.0	10.4	13.7	9.2	<div><div></div></div>	1.68	1.76	1.76	1.68	1.60	1.20	1.80	1.06	<div><div></div></div>		
정보기술	-0.4	2.4	1.3	26.4	1.3	0.07	0.23	0.69	1.28	0.18	23.6	24.1	24.4	27.8	26.7	21.1	29.6	20.0	<div><div></div></div>	7.66	7.75	7.69	7.99	7.32	4.89	8.46	4.89	<div><div></div></div>		
통신서비스	-1.7	1.4	2.2	29.7	0.3	0.02	0.06	0.07	0.72	0.03	20.5	20.9	20.4	20.3	18.5	15.7	21.2	15.0	<div><div></div></div>	3.78	3.85	3.75	3.88	3.33	2.17	3.96	2.10	<div><div></div></div>		
유틸리티	1.4	3.0	-0.5	20.2	2.1	0.01	0.05	0.14	0.63	0.02	16.1	15.9	15.8	16.6	14.9	16.1	16.6	12.5	<div><div></div></div>	1.81	1.79	1.77	1.83	1.69	1.67	1.86	1.39	<div><div></div></div>		
선진	-0.2	2.2	3.8	19.0	1.8	0.01	0.05	0.22	0.64	0.03	20.2	20.3	20.0	20.4	19.5	15.9	20.7	15.5	<div><div></div></div>	3.53	3.54	3.49	3.48	3.25	2.54	3.54	2.45	<div><div></div></div>		
에너지	1.6	7.6	9.2	6.6	5.1	-0.04	-0.16	-0.12	-0.82	-0.14	15.9	15.5	14.4	14.3	13.2	9.0	15.9	8.0	<div><div></div></div>	1.77	1.73	1.69	1.73	1.71	1.78	1.86	1.49	<div><div></div></div>		
소재	1.0	8.7	12.2	26.5	7.3	0.07	0.18	0.46	0.78	0.16	18.0	18.1	17.2	17.5	16.6	13.8	18.3	13.1	<div><div></div></div>	2.36	2.35	2.19	2.12	1.95	1.96	2.38	1.69	<div><div></div></div>		
산업재	1.2	7.3	8.2	27.6	7.1	0.01	0.03	0.12	0.43	0.01	23.8	23.5	22.3	22.6	20.7	17.3	23.9	16.3	<div><div></div></div>	4.27	4.22	4.00	3.96	3.63	2.79	4.28	2.71	<div><div></div></div>		
경기소비재	-1.9	0.2	2.6	6.4	1.2	0.01	0.05	0.19	0.25	0.03	23.6	24.0	23.8	24.0	23.5	18.1	24.7	17.1	<div><div></div></div>	4.10	4.16	4.10	4.11	4.22	3.18	4.36	3.04	<div><div></div></div>		
필수소비재	0.9	2.7	1.3	11.0	3.3	-0.00	0.00	0.04	0.22	-0.01	19.7	19.5	19.2	19.6	18.6	18.9	20.4	16.9	<div><div></div></div>	4.28	4.21	4.12	4.25	3.96	4.04	4.39	3.55	<div><div></div></div>		
건강관리	-0.7	1.4	6.5	12.5	0.8	-0.01	-0.00	-0.02	0.18	-0.02	18.3	18.4	18.0	17.1	16.8	17.7	20.1	15.5	<div><div></div></div>	4.05	4.08	4.02	3.84	3.80	3.90	4.44	3.48	<div><div></div></div>		
금융	0.6	1.1	7.2	22.1	0.5	0.02	0.07	0.24	1.15	0.04	14.3	14.3	14.3	13.8	14.1	11.2	14.7	9.8	<div><div></div></div>	1.93	1.92	1.92	1.83	1.76	1.26	1.96	1.12	<div><div></div></div>		
정보기술	-0.9	0.2	-0.7	22.3	-0.0	0.02	0.10	0.51	1.01	0.06	26.0	26.3	26.5	30.0	28.7	21.8	31.9	21.5	<div><div></div></div>	9.05	9.18	9.21	9.64	8.79	5.92	10.25	5.92	<div><div></div></div>		
통신서비스	-1.6	1.4	2.7	28.3	0.1	0.02	0.05	0.04	0.66	0.03	21.1	21.5	21.0	20.7	19.1	15.0	21.8	14.5	<div><div></div></div>	4.01	4.08	3.97	4.09	3.64	2.18	4.21	2.14	<div><div></div></div>		
유틸리티	1.5	3.1	-0.6	21.1	2.2	0.01	0.03	0.11	0.60	0.02	16.9	16.6	16.4	17.3	15.5	16.2	17.4	12.9	<div><div></div></div>	1.90	1.87	1.85	1.94	1.75	1.75	1.95	1.45	<div><div></div></div>		
이머징	1.0	8.6	7.5	37.6	5.9	0.16	0.47	0.80	1.40	0.36	13.3	13.5	13.1	13.9	11.9	12.0	14.0	10.9	<div><div></div></div>	1.82	1.97	1.86	1.88	1.55	1.49	1.98	1.30	<div><div></div></div>		
에너지	0.5	1.0	2.6	8.9	0.1	-0.02	0.16	-0.24	-1.44	0.08	11.1	10.9	11.1	10.5	8.7	6.8	11.2	6.2	<div><div></div></div>	1.23	1.22	1.25	1.18	1.08	1.02	1.31	0.59	<div><div></div></div>		
소재	1.4	13.0	19.8	69.8	10.3	0.18	0.50	0.91	1.80	0.43	14.1	14.4	13.5	13.6	11.3	10.4	14.5	9.8	<div><div></div></div>	1.96	1.97	1.73	1.69	1.20	1.42	1.99	1.00	<div><div></div></div>		
산업재	1.4	9.0	10.3	41.4	7.3	0.00	0.19	0.16	0.23	0.09	17.0	16.9	16.2	16.0	12.6	11.2	17.1	10.7	<div><div></div></div>	2.20	2.19	2.03	1.93	1.50	1.27	2.21	0.73	<div><div></div></div>		
경기소비재	-1.1	4.1	-2.1	21.2	4.0	0.03	0.10	0.04	-0.28	0.05	14.9	15.1	14.5	15.3	11.8	15.1	16.1	10.8	<div><div></div></div>	2.01	2.02	1.95	2.10	1.76	2.14	2.21	1.50	<div><div></div></div>		
필수소비재	0.0	0.9	-1.9	6.4	1.1	0.01	0.04	-0.07	0.08	0.01	18.8	18.9	18.8	18.9	18.0	20.4	21.1	17.8	<div><div></div></div>	3.18	3.19	3.19	3.15	2.87	3.24	3.27	2.61	<div><div></div></div>		
건강관리	-2.1	3.0	-0.5	19.1	5.4	0.01	0.08	0.01	-0.13	0.06	28.9	29.1	28.2	28.7	23.0	30.2	30.5	22.7	<div><div></div></div>	3.79	3.82	3.73	3.64	2.81	3.12	3.92	2.51	<div><div></div></div>		
금융	0.2	2.7	5.1	26.4	1.9	0.04	0.12	0.38	1.27	0.08	9.5	9.5	9.3	9.4	8.5	7.7	9.5	7.0	<div><div></div></div>	0.93	1.17	1.15	1.13	0.99	0.93	1.17	0.85	<div><div></div></div>		
정보기술	3.6	20.8	17.5	65.5	11.4	0.43	1.20	2.02	3.15	0.98	14.3	14.8	14.4	17.2	15.9	16.3	19.1	11.8	<div><div></div></div>	3.65	3.59	3.20	3.29	2.78	1.99	3.68	1.91	<div><div></div></div>		
통신서비스	-1.8	1.6	-1.6	40.8	2.2	0.01	0.11	0.33	1.19	0.07	16.9	17.2	16.9	18.1	14.9	20.1	20.8	13.8	<div><div></div></div>	2.65	2.69	2.65	2.87	1.98	2.12	3.03	1.65	<div><div></div></div>		
유틸리티	0.6	1.8	-0.1	12.5	1.5	0.02	0.21	0.44	0.87	0.01	11.2	11.2	11.3	11.8	11.1	15.1	15.1	9.8	<div><div></div></div>	1.27	1.26	1.28	1.16	1.25	1.17	1.45	1.01	<div><div></div></div>		

## 글로벌 기업이익 추정치 상향 중목

(단위: %, 배, Local)

구분	종목	국가	섹터	시총 (백만달러)	EPS 상향률(%)			PER(12m Fwd., 배)		PBR(12m Fwd., 배)		EPS(12M Fwd., Local)		EBITDA 마진율 (Fwd. 12M) (%)	주간 수익률 (%)	EPS (최근 12개월 Fwd. 12M 추이)
					1W	3M	1Y	현재	1년 전	현재	1년 전	현재	1년 전			
DM	MICRON TECHNOLOGY INC	US	정보기술	408,278	6.56	115.94	323.81	9.99	12.36	3.83	2.16	36.31	8.57	67.17	7.28	
	MORGAN STANLEY	US	금융	300,523	4.06	10.37	31.63	16.80	16.18	2.74	2.20	11.25	8.55	-	3.46	
	CARVANA CO	US	자유소비재	93,082	3.70	16.03	173.21	56.82	81.21	18.62	35.61	7.80	2.85	11.60	-5.43	
	FREEMPORT-MCMORAN INC	US	소재	84,303	3.59	24.22	29.21	24.18	20.60	3.79	2.67	2.43	1.88	41.82	-1.06	
	SOFTBANK GROUP CORP	JP	커뮤니케이션	139,146	3.34	39.85	164.36	21.24	33.80	1.43	1.26	181.26	68.57	43.70	-13.42	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US	금융	299,644	3.33	7.68	25.81	16.60	13.61	2.53	1.73	57.95	46.06	-	2.54	
	AGNICO EAGLE MINES LTD	CA	소재	102,290	2.81	24.12	120.74	18.57	17.39	3.44	1.90	10.98	4.97	72.26	2.17	
	NEWMONT CORP	US	소재	124,535	2.68	19.39	128.63	13.47	11.21	3.08	1.38	8.47	3.70	63.76	-0.44	
	STRATEGY INC	US	정보기술	55,522	2.39	-29.37	-40659	5.43	684.02	-	-	31.98	-0.08	-	0.42	
	GLENORE PLC	SZ	소재	75,901	2.15	21.43	-5.45	17.54	12.19	1.91	1.34	0.37	0.39	6.89	2.31	
	BOEING CO/THE	US	산업재	193,951	1.97	85.58	541.48	121.77	558.67	-	43468.72	2.03	0.32	7.05	1.28	
	BHP GROUP LTD	AU	소재	163,536	1.97	8.54	-1.04	14.18	10.97	2.92	2.43	2.27	2.29	54.62	0.42	
	CITIGROUP INC	US	금융	211,205	1.95	9.37	38.16	11.36	10.69	1.00	0.73	10.39	7.52	28.54	1.50	
	ASML HOLDING NV	NE	정보기술	507,332	1.73	7.26	15.47	40.99	31.60	17.89	15.18	27.34	23.67	37.59	1.61	
	AMPHENOL CORP-CL A	US	정보기술	188,982	1.64	25.04	93.75	36.11	31.49	11.23	7.28	4.28	2.21	30.34	3.64	
EM	SK HYNIX INC	SK	정보기술	373,145	8.59	96.76	220.07	6.67	5.98	2.71	1.59	113432	35439	70.27	2.57	
	SAMSUNG SDI CO LTD	SK	정보기술	17,924	8.19	-38.64	-81.22	85.75	11.69	1.22	0.77	3831.01	20396.70	16.19	9.50	
	SK SQUARE CO LTD	SK	산업재	38,547	8.13	56.85	156.41	5.62	3.19	1.76	0.58	76681.92	29905.52	509.07	1.06	
	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	CH	소재	32,053	6.40	26.80	36.16	12.55	9.89	2.40	1.57	1.07	0.78	18.24	-4.01	
	MEITUAN-CLASS B	CH	자유소비재	76,695	6.32	-54.83	-83.73	60.94	16.50	3.20	3.77	1.43	8.81	3.74	-6.72	
	GOLD FIELDS LTD	SA	소재	45,528	4.81	15.81	132.17	10.18	7.19	4.39	2.14	5.00	2.15	73.15	1.66	
	GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	CH	소재	19,598	4.66	84.06	53.70	48.56	38.85	2.99	1.49	1.40	0.91	20.20	-3.70	
	SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CH	산업재	48,670	4.43	22.16	44.02	18.67	12.73	5.07	3.16	8.75	6.08	20.19	1.83	
	AIR CHINA LTD-A	CH	산업재	21,549	4.35	-41.76	14.83	28.41	27.24	3.02	2.87	0.32	0.28	21.51	3.29	
	LG ENERGY SOLUTION	SK	산업재	64,010	4.05	12.79	-4.37	100.23	87.91	4.28	4.06	4030.69	4214.75	25.65	2.54	
	GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A	CH	정보기술	29,002	4.03	19.56	47.72	78.42	53.04	9.58	4.98	3.70	2.51	24.76	10.17	
	CHINA HONGQIAO GROUP LTD	CH	소재	45,347	3.98	14.75	38.40	10.54	5.50	2.19	0.94	3.02	2.18	33.03	-0.67	
	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	IN	에너지	16,981	3.90	15.45	39.71	7.62	8.28	1.41	1.29	46.77	33.48	7.66	0.32	
	HANWHA OCEAN CO LTD	SK	산업재	30,643	3.88	15.77	216.02	31.49	34.90	6.19	3.29	4690.75	1484.30	14.85	-1.40	
	SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A	CH	정보기술	20,595	3.65	14.43	48.67	40.72	26.61	16.60	9.89	4.53	3.05	46.69	-2.95	

자료: Bloomberg, 하나증권

#### Compliance Notice

- 본 조사항료는 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 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.