



Quant

Compliance Notice

본 조서자료는 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 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

2023년 5월 31일 | Global Asset Research

Quant Model Portfolio

실적 반등 시점 도래, 실적주에 관심

이익 반등, 컨센서스 신뢰성 회복 국면

최근 AI 등 새로운 패러다임으로 인한 IT 하드웨어 수요 확대 기대감으로 엔비디아 및 마이크로소프트, 알파벳 등을 비롯한 글로벌 IT 기업들의 실적 추정치 급등세가 나타나고 있다. 이와 무관하지 않은 이유로 한국 역시 삼성전자 등 반도체 업종 위주로 이익이 턴어라운드하고 있다. Q에 대한 기대감과 함께 최근 높아진 원/달러 환율(P)로 IT 섹터의 추가 이익상향 가능성도 높은 상황이다. 이로써 '21년 5월부터 길고 꾸준하게 이어졌던 국내 기업 실적의 하향조정은 일단락되는 상황이다. 이러한 현상은 IT 섹터 위주의 외인 순매수 전환을 이끌었고 실적 추정치에 대한 바닥 확인 및 반등 가능성이 높아지면서 컨센서스의 신뢰성이 높아지기 시작했다. 동시다발적으로 최근 매출, 영업이익, 순익 전망치 상향 스타일의 성과도 급등하고 있다. 경험적으로 1분기 실적 시즌 후 확정 실적으로 연간 추정치의 영점이 잡힌 후, 실적 관련 팩터의 성과가 6~9월 동안 특히 높아지는 계절성이 있는데 국내외적인 전반적 실적 상향으로 실적모멘텀 팩터는 추가적인 수혜가 더해진 셈이다. 적극적인 버팀업 리서치를 통해서 유니버스 종목 각각의 실적모멘텀을 체크할 필요가 있는 시기라는 판단이다.

'실적'이라는 핵심 변수에 기관 빈집인 종목은?

위 단락에서 코스피 실적 향상이 외인 수급 유입으로 이어졌다고 간단하게 언급했는데, 실제로 종목별 실적에 대한 관심이 가장 높았던 수급 주체는 바로 외국인이었다. 최근 1년, 3년 동안 각각 종목별 실적 추정치 및 목표주가 변화와 투자 주체별 수급의 상관성을 분석해본 결과, 외인 수급이 종목별 컨센서스 추정치 변화에 가장 민감하게 반응한 것으로 나타났다. 외인 다음으로는 연금이 추정치 변화에 민감하게 반응했는데, 해당 투자주체(외인, 연금)들은 보험적 자산배분을 원칙으로 하는 패시브 펀드의 비중이 높다는 것이 이유라는 판단이다. 패시브 펀드는 실적에 대한 선제적 판단보다는 컨센서스 변화를 기반으로 펀더멘털 인덱싱 스킴으로 추정치의 변화에 따라 후행적으로 비중을 반영하는 경향이 있다. 결국, 특정 종목군의 컨센서스 상향 조정은 외인 및 연금, 특히 외국인의 수급 유입 가능성을 높이는 요인으로 볼 수 있다. 현재 증권, 손해보험, 반도체, 항공, 방산, 건설, 섬유, 해운, 자동차부품, 게임엔터, 기계 업종 위주로 실적이 상향되고 있다. 종목 기준으로는 '실적'이라는 핵심 변수와 함께 '기관 빈집' 스타일을 지속적으로 강조하고 있다. 올해 누적으로 코스피를 3.1조원 순매도하고 있는 기관은 시장을 주도하는 핵심 세력이 되기는 어려운 상황이다. 결국 6월 유망 스타일은 실적 및 목표주가 상향, 기관 빈집 등이 다(한화에어로스페이스, 현대해상, JYP Ent., 한화생명, 두산밥캣, HPSP, DB손해보험, 파라다이스, 삼성화재, HMM, 파마리서치, 삼성증권, 더블유씨피, GS리테일, 삼성엔지니어링, 키움증권, 클래시스, 성일하이텍, 대응제약, LS, HD현대인프라코어 등).

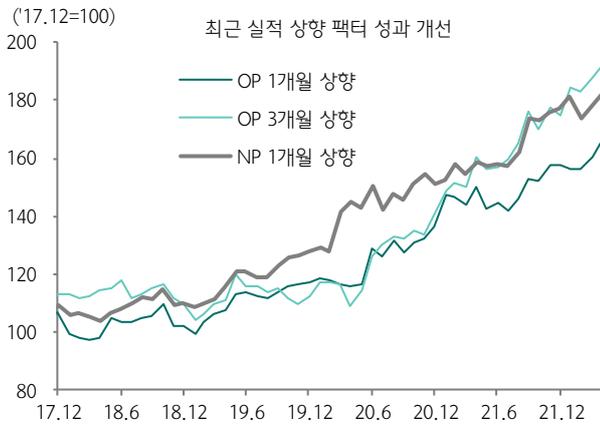


Analyst 이경수 gang@hanafn.com
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

하나증권 리서치센터

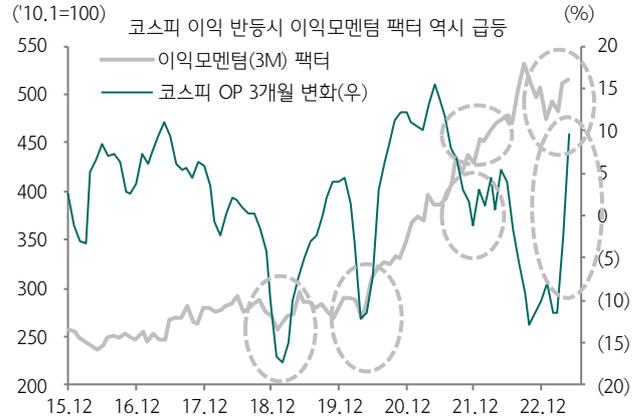
[Key Idea] 실적 반등 시점 도래, 실적주에 관심

도표 1. 최근 실적 상향 팩터(롱-숏 기준)의 성과 크게 개선



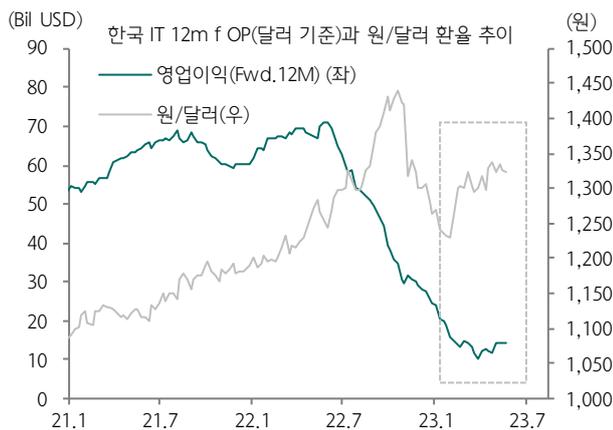
주: 컨센서스 존재 기업, 상위 20% 동일 가중 롱-숏, 월간 리밸런싱
 자료: Bloomberg, Quantwise, 하나증권

도표 2. 코스피 이익 추정치 반등과 실적 상향 팩터의 성과 개선



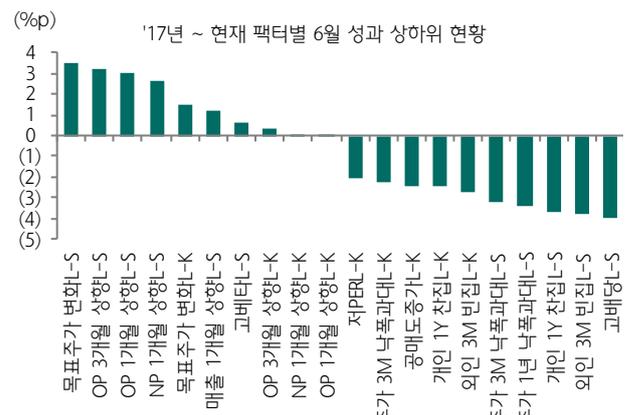
주: 컨센서스 존재 기업, 상위 20% 동일 가중 롱-숏, 월간 리밸런싱
 자료: Bloomberg, Quantwise, 하나증권

도표 3. 한국 IT 영업이익(달러 기준)과 원/달러 환율 추이



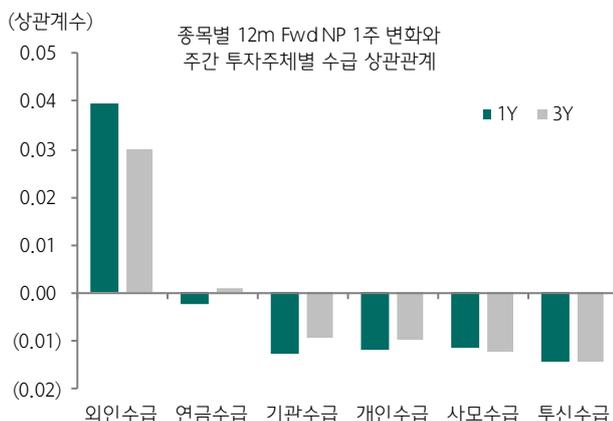
주: 컨센서스 기준
 자료: Quantwise, 하나증권

도표 4. 6월 평균 성과 상위 팩터 현황('17년~현재 기준)



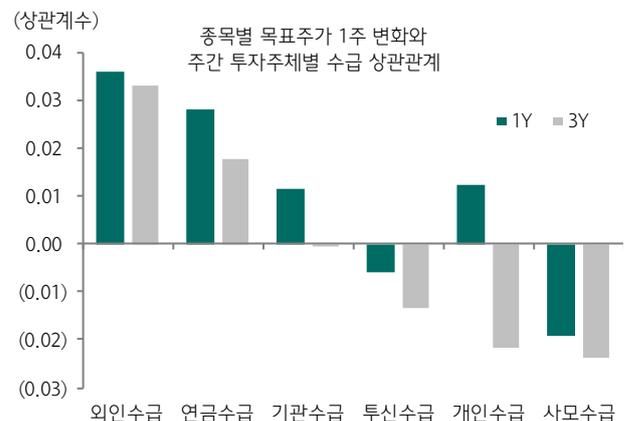
주: 컨센서스 존재 기업, 상위 20% 동일 가중 롱-숏 혹은 롱-코스피 숏, 월간 리밸런싱
 자료: Quantwise, 하나증권

도표 5. 종목별 실적 변화와 투자주체별 수급의 상관관계 현황



주: 실적 변화 다음 주의 수급을 기준, 1년 및 3년 기간 조사
 자료: Quantwise, 하나증권

도표 6. 종목별 목표주가 변화와 투자주체별 수급의 상관관계 현황



주: 실적 변화 다음 주의 수급을 기준, 1년 및 3년 기간 조사
 자료: Quantwise, 하나증권

[업종 랭킹] 실적과 가치, 수급 등을 반영한 업종 순위(높은 스코어순 나열)

업종	2Q23 OP (YoY)	3Q23 OP (YoY)	2Q23 OP (1M)	3Q23 OP (1M)	12년~ 기관 수급 (누적 %)	기관 순매수강도 (1M)	기관 순매수강도 (3M)	12년~ 외인 수급 (누적 %)	외인 순매수강도 (1M)	외인 순매수강도 (3M)	주가 1M 변화 (%)	PER (배)	PBR (배)
가스유틸리티	-21.2	-14.1	-3.7	20.0	0.4	-1.3	-1.2	0.2	-1.1	-0.7	-11.2	3.8	0.3
철강	-46.2	27.2	4.4	-3.7	-3.7	-0.2	-1.2	-4.9	-0.7	-7.0	-4.2	7.2	0.5
무역회사와판매업체	-29.7	-9.0	9.9	2.1	-8.2	-0.3	-2.2	3.1	0.3	-0.7	2.0	5.7	0.8
전기장비	52.9	36.3	9.2	6.7	-5.9	-0.3	0.1	1.4	-0.2	0.4	-4.0	7.5	0.8
건설	7.4	11.0	3.6	0.3	-12.0	-0.2	-0.7	2.6	0.3	0.8	1.4	6.2	0.6
기계	33.8	13.3	16.5	15.2	-9.2	0.0	-0.1	-0.1	0.2	1.7	0.3	11.9	1.1
에너지장비및서비스	43.2	28.7	3.1	15.2	-14.3	-0.6	-0.6	-2.7	0.0	0.2	-3.8	13.1	1.7
음료	-4.1	17.2	-2.9	0.9	-1.9	-0.3	-1.0	-6.0	-0.2	-1.4	0.8	10.9	1.1
비철금속	-43.6	57.7	-0.4	-3.4	-6.5	-0.5	-0.4	2.1	-0.3	-0.7	-4.8	11.7	0.9
화학	-11.6	30.0	-2.2	-2.9	-6.9	-0.2	-0.8	7.4	-0.6	-1.5	-3.8	16.3	1.4
디스플레이패널	적지	적지	적지	적지	-13.0	0.1	0.5	-5.1	-0.7	-0.4	-2.1	-	0.7
증권	16.9	26.0	8.5	-1.0	3.1	0.1	-1.0	2.8	0.0	0.2	2.5	4.6	0.5
자동차	25.5	127.0	7.3	4.1	-5.2	0.1	0.5	-4.3	0.6	1.4	1.3	4.2	0.6
담배	-5.6	-5.9	-2.8	-0.3	-0.1	0.0	-0.4	-15.1	-0.4	-0.2	-2.5	12.1	1.2
백화점과일반상점	11.1	14.5	-6.8	-2.4	1.0	-0.1	-0.1	-8.4	-0.6	-1.4	-3.9	8.6	0.4
자동차부품	39.5	18.5	1.1	-0.1	-4.7	-0.1	0.0	-3.5	0.2	0.5	3.9	7.2	0.6
화장품	76.2	56.4	-10.4	-2.8	-2.9	-0.2	0.8	-8.1	-0.2	-1.2	-4.3	18.3	1.3
전기유틸리티	적지	흑전	적지	35.7	-2.1	0.1	0.1	-7.9	-0.1	0.0	-1.7	-	0.5
광고	-2.8	2.7	-6.0	-5.7	-3.1	0.1	-0.1	-5.1	-0.6	-1.0	-3.7	9.2	1.3
은행	4.5	-9.9	-1.0	-0.9	-3.2	0.2	0.4	5.3	-0.2	-1.1	0.3	3.8	0.4
건축자재	-11.7	33.6	-1.0	0.0	4.1	-0.1	-0.2	-1.8	-0.1	0.0	0.8	9.0	0.6
전문소매	-20.8	72.6	-25.4	7.6	-4.3	-0.3	0.6	-8.4	-0.1	-0.9	-2.1	-	0.6
소프트웨어	24.0	52.1	-7.1	-7.4	-12.8	-0.3	-0.2	5.0	0.0	-0.3	1.3	21.1	2.2
섬유,의류,신발,호화품	-5.0	35.8	1.4	1.0	-0.3	-0.2	0.0	-0.5	0.1	-0.2	0.0	6.5	1.0
상업서비스와공급품	-4.5	7.2	-4.8	-0.4	-9.1	-0.1	-0.3	10.2	0.1	0.0	-4.2	10.6	1.2
복합기업	18.4	17.6	-10.1	-3.8	-0.7	0.0	-0.1	1.8	0.2	0.4	2.8	8.4	0.6
식품	3.2	16.9	-4.1	-2.8	-1.8	0.0	-0.2	-3.8	-0.2	-0.1	-1.2	9.2	0.7
핸드셋	-31.6	27.6	-2.9	-2.2	-12.4	0.0	0.1	-0.9	0.4	-0.3	1.2	7.8	0.6
호텔,레스토랑,레저	323.2	205.9	2.1	-0.6	-1.2	-0.1	-0.2	-11.0	0.2	-0.7	0.4	14.1	1.5
전자제품	13.4	47.8	-1.3	-1.1	-6.6	-0.2	-1.5	4.1	0.8	2.1	3.9	8.0	0.8
교육서비스	11.5	8.5	-0.4	2.2	8.9	-0.2	0.0	-15.3	0.3	-0.2	0.4	10.2	1.1
항공사	-35.4	-13.7	1.5	-6.2	-12.6	-0.3	0.5	6.1	-0.1	-0.5	-4.2	9.1	1.0
도로와철도운송	2.5	-0.4	0.9	-2.3	5.3	0.0	0.1	-2.5	-0.1	-0.5	-0.1	10.5	0.8
우주항공과국방	4.1	149.4	-10.4	-1.1	-10.7	-0.3	-1.1	17.8	-0.1	2.6	-4.9	13.5	1.8
게임엔터테인먼트	-15.7	45.3	-18.2	-12.3	-2.0	0.0	-0.2	-1.2	-0.1	-0.1	-4.8	19.9	1.6
항공화물운송과물류	-6.3	-8.2	1.4	1.8	-10.7	0.0	-0.5	15.6	0.6	1.1	6.1	5.9	0.7
무선통신서비스	8.9	2.8	0.2	0.0	-2.1	0.2	0.2	2.4	0.1	1.1	2.9	8.7	0.8
디스플레이장비및부품	-56.9	39.7	0.5	-1.9	-6.8	0.3	0.4	-0.7	0.0	-0.1	6.0	11.6	1.6
IT서비스	-5.0	28.4	1.6	1.5	1.1	0.0	-0.7	7.7	0.2	0.8	0.5	17.9	1.5
다각화된통신서비스	7.5	4.8	0.7	2.1	9.9	0.8	2.3	-5.9	-0.2	-3.2	3.8	6.4	0.5
가구	적전	흑전	적지	0.0	-5.7	-0.3	0.3	5.3	0.0	-0.7	3.8	41.9	1.4
양방향미디어와서비스	-1.1	18.5	-1.9	-0.8	-4.8	0.4	-0.4	-6.8	0.5	0.2	4.3	34.4	1.7
반도체와반도체장비	적전	-87.4	적지	-18.9	-9.4	0.0	0.2	-7.8	0.5	0.9	11.5	31.4	1.2
방송과엔터테인먼트	-10.7	31.5	-14.5	-8.1	-6.8	-0.5	-0.5	5.8	0.7	2.6	6.2	29.4	1.9
석유와가스	-68.1	-22.8	-11.5	-4.0	-3.4	-0.1	-0.5	-4.4	-0.4	-0.6	0.0	6.8	0.6
전자장비와기기	-70.7	-10.0	-32.2	-9.2	-9.6	0.4	0.4	11.4	-0.2	-1.3	4.9	13.5	1.6
인터넷과카탈로그소매	-25.9	-24.9	-23.8	-19.7	-3.0	0.6	0.9	-5.3	0.3	0.1	4.4	5.6	0.4
생물공학	0.2	-1.9	-9.0	-10.0	-15.4	0.1	-0.3	8.9	-0.2	-0.6	0.6	50.0	3.9
건강관리기술	-2.9	42.6	-27.5	-16.0	-14.4	0.1	0.8	3.3	-0.2	0.8	20.6	17.6	5.3
조선	흑전	흑전	-30.5	-2.8	-6.4	0.1	0.3	2.9	0.4	0.5	7.7	20.9	1.2
전기제품	69.0	29.8	-4.0	-2.1	-8.1	0.0	-0.5	19.6	-0.1	0.0	-0.3	37.5	4.4
제약	7.5	1.6	-1.9	-2.3	0.5	0.1	0.4	-4.3	0.1	0.1	2.5	43.5	3.8
건강관리장비와용품	-62.7	-53.8	-27.1	-21.9	-3.1	0.1	0.6	19.2	0.2	0.1	4.3	17.3	1.8
해운사	-92.6	-93.3	-74.8	-76.2	-19.9	-0.4	-0.8	-13.7	-0.5	0.0	-12.0	3.5	0.4
통신장비	49.7	12.8	-44.1	-26.9	-15.4	-0.4	-1.5	-3.5	-0.1	0.4	-0.8	9.6	1.5

자료: Quantwise, 하나증권

주1: 긍정적 포인트는 녹색 음영 표시 / 주2: OP 1M 변화율은 임팩트값(OP변화값/시총*100)

[6월 Quant MP] 실적 반등 시점 도래, 실적주에 관심

업종	종목	시총(억원)	비중(%)	KOSPI 비중 (%)	초과비중 (%p)	펀더멘털 (Z-score)	테크니컬 (Z-score)	수급 (Z-score)	가치 (Z-score)	배당 (Z-score)
에너지	S-Oil	82,748	2.0	0.4	1.6	-0.6	0.9	1.2	-1.0	3.4
소재	POSCO홀딩스	306,994	3.0	1.4	1.6	-0.7	0.6	1.7	-1.0	2.8
소재	한화솔루션	78,297	2.0	0.4	1.6	-1.2	0.5	1.9	1.0	-0.3
소재	에코프로	145,387	2.5	0.7	1.8	-3.3	0.8	1.7	-4.0	-0.3
소재	LG화학	495,558	3.0	2.3	0.7	0.1	0.8	0.4	-3.4	1.4
산업재	삼성엔지니어링	56,252	3.0	0.3	2.7	0.6	1.3	1.3	-3.4	-0.1
산업재	현대로템	34,107	2.0	0.2	1.8	0.7	0.1	0.9	-3.5	-0.4
산업재	LS	26,662	2.0	0.1	1.9	-1.2	0.7	0.0	1.4	1.9
산업재	GS건설	18,143	2.0	0.1	1.9	0.5	0.3	1.5	1.5	3.7
산업재	두산밥캣	53,533	3.0	0.2	2.8	0.8	-0.2	1.0	1.3	2.6
경기관련소비재	현대차	424,121	3.5	1.9	1.6	0.7	0.6	-0.4	-0.9	3.3
경기관련소비재	기아	344,150	3.0	1.6	1.4	0.7	0.8	-0.8	-2.8	3.5
경기관련소비재	파라다이스	13,265	1.0	0.1	0.9	0.8	1.6	1.2	-1.3	0.8
경기관련소비재	GS리테일	25,918	1.5	0.1	1.4	0.7	1.6	0.6	-3.1	2.5
경기관련소비재	일진하이솔루스	11,203	1.0	0.1	0.9	-2.6	-0.6	0.1	-4.0	-0.4
경기관련소비재	에스엘	16,675	1.0	0.1	0.9	0.9	-0.7	-1.5	-1.0	1.7
필수소비재	농심	26,155	1.0	0.1	0.9	0.7	-1.3	-1.3	-3.3	1.0
필수소비재	오리온	50,409	1.5	0.2	1.3	0.1	1.5	1.2	-3.5	0.6
건강관리	삼성바이오로직스	553,734	2.0	2.5	-0.5	-0.8	0.3	0.2	-3.8	-0.4
건강관리	파마리서치	11,584	1.5	0.1	1.4	0.6	-0.7	0.8	-1.4	0.4
건강관리	클래시스	16,518	1.5	0.1	1.4	0.6	-1.1	-0.3	-3.7	0.1
건강관리	에스티팜	16,176	1.5	0.1	1.4	-0.7	0.2	0.5	-3.7	0.3
금융	한화생명	21,930	2.5	0.1	2.4	0.3	0.5	0.0	-0.5	3.2
금융	현대해상	29,368	3.0	0.1	2.9	0.9	1.7	1.6	1.7	4.0
금융	삼성증권	32,282	3.0	0.1	2.9	0.7	-1.0	1.0	-0.8	3.9
IT	삼성전자	4,316,153	27.0	19.7	7.3	-0.6	-1.8	0.5	-1.4	2.0
IT	SK하이닉스	802,987	6.0	3.7	2.3	-0.6	-2.0	-0.8	-1.0	0.9
IT	HPSP	21,223	2.0	0.1	1.9	0.6	-1.9	0.4	-1.7	-0.3
IT	더블유씨피	16,983	2.0	0.1	1.9	0.7	-1.2	1.1	0.8	-0.4
IT	성일하이텍	16,649	2.0	0.1	1.9	0.5	0.7	1.3	-3.8	-0.4
커뮤니케이션서비스	NAVER	330,559	3.0	1.5	1.5	-1.3	0.8	-0.6	-1.3	0.2
커뮤니케이션서비스	JYP Ent.	43,378	2.5	0.2	2.3	-1.5	-2.0	1.6	-3.9	0.1
커뮤니케이션서비스	풀러비스	30,164	1.5	0.1	1.4	0.1	-1.1	0.1	-3.7	-0.4
유틸리티	한전KPS	15,390	1.0	0.1	0.9	-0.6	1.0	0.3	-1.1	3.3

자료: Quantwise, 하나증권

주: 긍정적 포인트는 녹색 음영 표시, Z-Score는 0보다 클수록 전체 유니버스 중에서 긍정적 점수

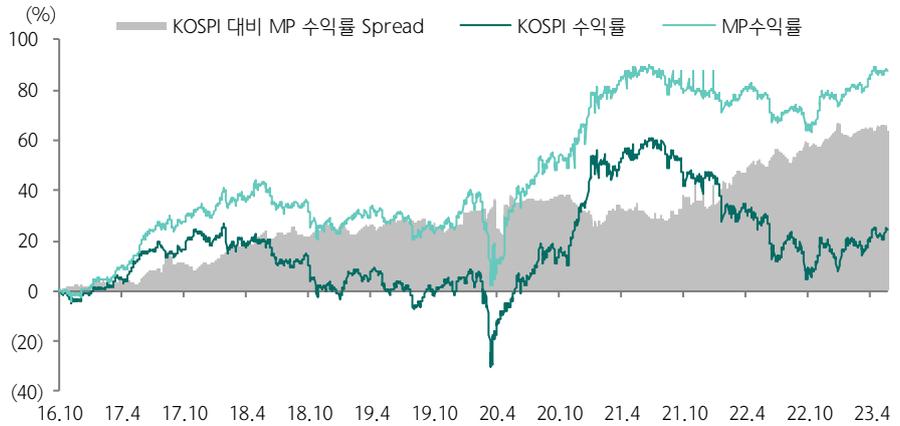
주2: 총점수 상위는 해당종목이 유니버스 내 총점수 랭크 퍼센타일, 낮을수록 총점수가 높은 것

주3: 이익(펀더멘털) 측면은 컨센서스 기준이며 당사 유니버스 추정치에 의해 판단은 다르게 함(값이 낮아도 당사 애널리스트 추정치가 높으면 높게 계상)

5월 Quant MP 성과

MP 성과는
KOSPI 대비 -0.64%p 언더퍼폼
(16.10월부터 현재까지
KOSPI 대비 +63.14%p
아웃퍼폼)

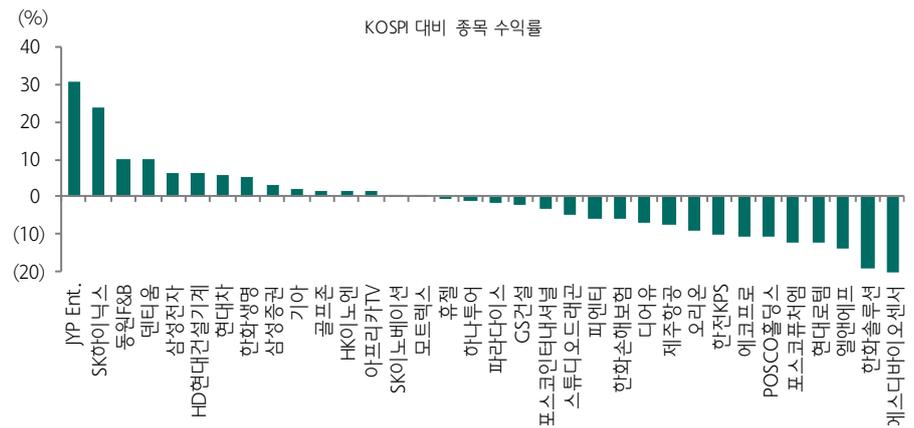
그림 9. MP 성과는 KOSPI 대비 -0.64%p 언더퍼폼



자료: Quantiwise, 하나증권

MP 종목 성과는
JYP Ent., SK하이닉스 등이
각각 KOSPI 대비
+30.66%p, +23.83%p
성과 기록

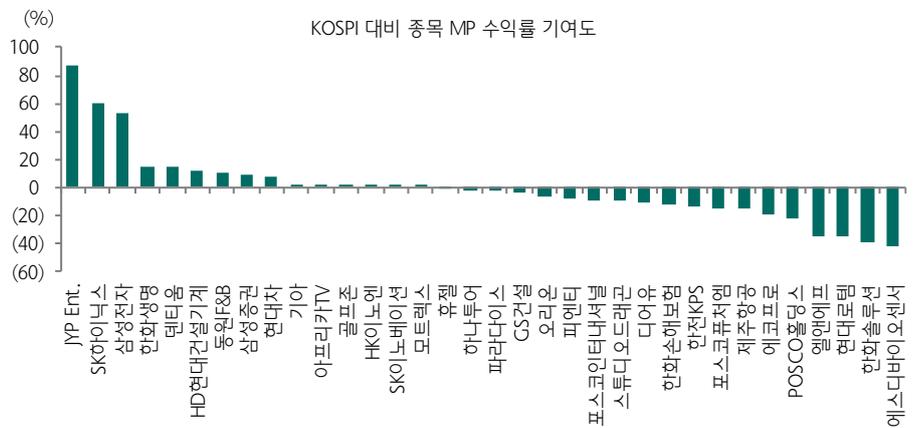
그림 10. KOSPI 대비 종목 수익률



자료: Quantiwise, 하나증권

JYP Ent., SK하이닉스,
삼성전자 등이 KOSPI 대비
높은 MP 비중으로
MP 수익률에 긍정적인 기여

그림 11. KOSPI 대비 종목 MP 수익률 기여도



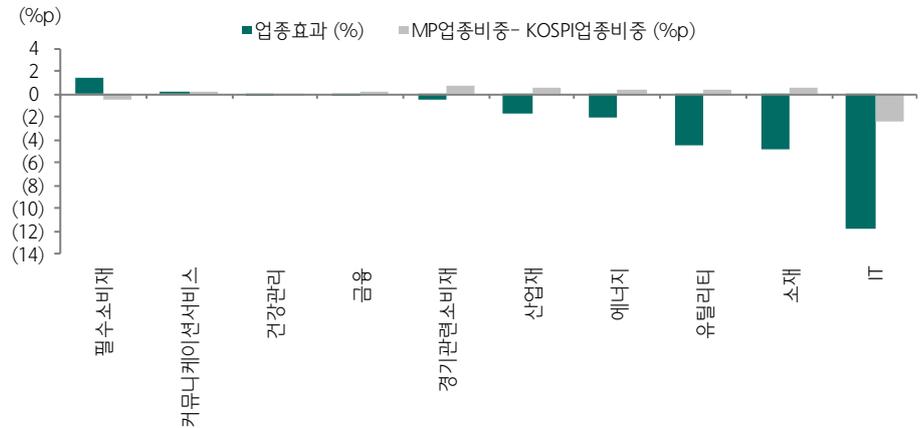
자료: Quantiwise, 하나증권

주: KOSPI대비 종목 MP 수익률 기여도=(KOSPI대비 종목수익률)*(MP종목비중- KOSPI종목비중)

5월 Quant MP 성과

MP 업종 비중 배분은 필수소비재, 커뮤니케이션서비스 등이 긍정적 기여

그림 12. MP 업종 배분 성과



자료: Quantwise, 하나증권

주: 업종효과=(업종지수성과 - KOSPI 성과)*(MP업종비중- KOSPI업종비중)*100

MP 업종 내 구성종목 성과는 커뮤니케이션서비스, 에너지 등에서 긍정적인 종목 선정

그림 13. MP 업종 내 종목 배분 성과



자료: Quantwise, 하나증권

주: 종목효과=(MP 내 특정업종 종목 시총합산의 변화율) - 업종지수변화율

그림 14. 하나증권 퀀트 모델포트폴리오(MP) 3개월, 6개월, 1년 성과 순위

기간구분	성과			
	수익률(%)	증권사평균	순위/전체	KOSPI
3개월	11.31	7.59	1/5	6.13
6개월	13.28	8.42	1/5	6.58
1년	0.21	-0.40	3/5	-2.36

자료: FnGuide, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	2Q23				3Q23				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	2Q23 (최근 3개월 컨센 추이)	3Q23 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2023 (%)	2024 (%)								
에너지장비및서비스	40,586	45.8	43.2	0.0	3.1	35.4	28.7	0.0	15.2	22.8	39.3	11.5	15.1	1.4	1.7	(1.0)	(1.2)		
석유와가스	335,752	(12.7)	(68.1)	(0.9)	(11.5)	29.6	(22.8)	(1.3)	(4.0)	(36.3)	21.7	6.8	6.6	0.6	0.6	(19.2)	0.9		
화학	1,311,184	35.7	(11.6)	0.0	(2.2)	25.9	30.0	(0.3)	(2.9)	21.3	55.5	21.8	20.6	2.7	2.2	1.9	(0.6)		
비철금속	107,165	15.2	(43.6)	0.0	(0.4)	7.2	57.7	0.0	(3.4)	(5.2)	12.9	8.1	10.9	0.6	0.8	1.7	0.1		
철강	379,362	34.3	(46.2)	0.0	4.4	6.0	27.2	0.3	(3.7)	(5.6)	18.3	5.8	20.9	0.3	1.5	(6.6)	(1.6)		
우주항공과국방	150,519	(32.1)	4.1	(0.1)	(10.4)	23.2	149.4	(0.4)	(1.1)	69.3	21.3	22.4	25.1	2.6	2.8	42.0	0.5		
건축자재	81,019	139.2	(11.7)	0.0	(1.0)	(3.3)	33.6	(0.0)	(0.0)	4.8	21.0	20.2	25.0	0.7	0.7	23.8	1.8		
건설	183,215	3.6	7.4	1.3	3.6	(0.0)	11.0	1.7	0.3	7.3	7.9	8.5	10.4	1.1	1.2	1.6	3.0		
가구	12,564	적지	적전	적지	적지	흑전	흑전	0.0	0.0	적지	흑전	64.1	142.7	1.0	0.9	(58.9)	(0.0)		
전기장비	72,849	15.2	52.9	1.1	9.2	(2.5)	36.3	1.2	6.7	57.3	13.8	9.6	9.4	1.0	1.1	2.0	(0.7)		
복합기업	394,668	8.3	18.4	0.0	(10.1)	(6.9)	17.6	0.0	(3.8)	33.4	10.7	10.1	9.6	0.5	0.5	(14.8)	0.9		
기계	151,718	0.2	33.8	4.8	16.5	(12.3)	13.3	2.7	15.2	29.9	9.3	21.7	25.3	1.3	1.3	13.4	3.6		
조선	303,684	흑전	흑전	(17.6)	(30.5)	89.1	흑전	4.9	(2.8)	흑전	160.2	20.5	18.0	1.6	1.6	(2.0)	9.7		
무역회사와판매업체	64,176	(5.0)	(29.7)	0.3	9.9	1.1	(9.0)	(0.2)	2.1	(9.7)	(4.5)	4.6	4.9	0.6	0.6	7.2	(1.4)		
상업서비스와공급품	35,585	11.1	(4.5)	0.0	(4.8)	3.8	7.2	0.0	(0.4)	3.3	9.4	10.2	9.6	1.5	1.1	(1.1)	(0.4)		
항공화물운송과물류	83,819	4.6	(6.3)	0.0	1.4	1.7	(8.2)	0.0	1.8	(3.9)	3.6	7.2	6.7	0.5	0.5	(1.0)	5.1		
항공사	104,695	(42.8)	(35.4)	(0.8)	1.5	43.7	(13.7)	(0.5)	(6.2)	(16.0)	(20.5)	13.3	5.2	2.2	2.5	(20.9)	(2.0)		
해운사	117,446	(49.7)	(92.6)	1.0	(74.8)	(19.4)	(93.3)	0.3	(76.2)	(69.4)	19.7	4.2	4.6	0.4	0.4	18.2	(3.7)		
도로와철도운송	16,238	(5.8)	2.5	0.0	0.9	12.9	(0.4)	0.0	(2.3)	4.7	9.0	19.0	17.9	1.0	1.0	11.3	(1.0)		
자동차부품	410,589	29.9	39.5	0.3	1.1	1.6	18.5	0.4	(0.1)	29.7	17.6	15.6	15.9	1.0	0.9	2.5	(0.6)		
자동차	786,084	1.2	25.5	(0.0)	7.3	(19.5)	127.0	0.1	4.1	39.1	(1.4)	4.8	4.9	0.6	0.6	26.9	(0.2)		
섬유,의류,신발,호화품	142,761	4.7	(5.0)	(0.6)	1.4	14.4	35.8	(0.2)	1.0	13.6	18.1	6.6	6.9	1.1	1.0	(7.0)	(1.8)		
화장품	214,148	26.7	76.2	0.0	(10.4)	9.2	56.4	0.0	(2.8)	24.4	29.8	17.2	18.5	1.5	1.5	(7.6)	(0.7)		
호텔,레스토랑,레저	136,534	77.2	323.2	0.6	2.1	122.9	205.9	(0.7)	(0.6)	312.2	10.4	9.8	12.1	2.3	2.4	8.1	(1.0)		
인터넷과카탈로그소매	5,796	30.8	(25.9)	0.0	(23.8)	16.6	(24.9)	0.0	(19.7)	(20.7)	8.6	7.8	8.5	1.7	1.9	(38.1)	(3.0)		
백화점과일반상점	137,019	9.1	11.1	(0.6)	(6.8)	62.1	14.5	(0.4)	(2.4)	24.3	20.7	8.9	9.4	0.7	0.8	(3.5)	(0.2)		
전문소매	9,092	흑전	(20.8)	0.0	(25.4)	213.0	72.6	0.0	7.6	흑전	118.5	4.3	4.7	1.3	1.5	(134.1)	(1.5)		
교육서비스	13,826	178.5	11.5	1.2	(0.4)	35.8	8.5	0.4	2.2	10.5	13.2	3.9	8.3	1.0	1.1	(13.0)	(1.2)		
음료	30,919	24.5	(4.1)	0.0	(2.9)	26.6	17.2	0.0	0.9	6.5	14.3	11.5	12.1	1.1	1.1	(7.5)	0.9		
식품	258,933	31.0	3.2	(0.3)	(4.1)	21.3	16.9	(1.8)	(2.8)	5.1	16.8	9.1	9.2	0.8	0.8	(7.6)	(1.5)		

자료: Quantwise, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	2Q23				3Q23				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	2Q23 (최근 3개월 컨센 추이)	3Q23 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2023 (%)	2024 (%)								
담배	114,639	(2.3)	(5.6)	0.0	(2.8)	23.4	(5.9)	0.0	(0.3)	(4.1)	7.6	12.1	12.2	1.0	1.0	(8.7)	(0.6)		
건강관리장비와용품	109,647	1228.7	(62.7)	(0.2)	(27.1)	7.1	(53.8)	(0.2)	(21.9)	(59.3)	43.2	9.7	11.9	2.6	2.6	(39.4)	0.9		
건강관리기술	6,739	14.3	(2.9)	0.0	(27.5)	26.4	42.6	0.0	(16.0)	29.7	30.1	17.4	16.2	5.3	4.7	1.0	3.7		
생물공학	31,395	61.7	0.2	0.0	(9.0)	15.4	(1.9)	0.0	(10.0)	(8.3)	36.4	12.2	24.6	6.1	6.6	(3.9)	1.4		
제약	1,256,461	25.1	7.5	0.4	(1.9)	18.8	1.6	1.1	(2.3)	13.5	24.9	34.9	4.1	6.5	2.7	(5.3)	(0.4)		
은행	833,483	(8.9)	4.5	(0.0)	(1.0)	(1.3)	(9.9)	0.1	(0.9)	5.0	3.5	6.4	6.1	0.5	0.4	(2.3)	(0.1)		
증권	162,590	(33.7)	16.9	0.0	8.5	(20.7)	26.0	0.0	(1.0)	39.5	1.3	5.4	5.6	0.5	0.4	14.6	1.1		
IT서비스	249,218	7.6	(5.0)	(0.7)	1.6	11.7	28.4	0.0	1.5	9.2	18.8	20.5	29.0	1.6	1.6	1.6	0.9		
소프트웨어	29,486	46.0	24.0	(1.3)	(7.1)	(1.6)	52.1	(0.5)	(7.4)	39.2	25.7	36.9	52.8	3.0	3.1	(20.2)	(0.8)		
통신장비	21,246	194.2	49.7	(19.8)	(44.1)	80.3	12.8	(14.0)	(26.9)	47.7	43.8	14.0	15.7	1.6	1.6	(8.3)	1.4		
핸드셋	41,474	460.6	(31.6)	(0.1)	(2.9)	85.1	27.6	(0.0)	(2.2)	16.3	33.7	10.2	10.7	1.0	1.0	(25.9)	1.4		
전자장비와기기	325,047	(12.8)	(70.7)	1.6	(32.2)	264.1	(10.0)	(0.8)	(9.2)	(23.3)	49.1	30.6	26.0	2.6	2.5	(18.1)	2.7		
반도체와반도체장비	5,342,333	적지	적전	적지	적지	흑전	(87.4)	(1.1)	(18.9)	(99.7)	29370.2	15.5	12.2	2.1	2.1	11.3	9.7		
전자제품	184,431	(35.3)	13.4	(0.2)	(1.3)	13.8	47.8	(0.3)	(1.1)	23.9	13.1	8.9	8.4	0.9	0.9	21.0	0.8		
전기제품	2,294,912	30.6	69.0	(0.9)	(4.0)	23.8	29.8	(0.8)	(2.1)	64.3	55.3	31.7	31.7	3.4	3.9	17.3	1.2		
디스플레이패널	55,390	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	(5.0)	(5.4)	0.7	0.6	(2.8)	(1.6)		
디스플레이장비및부품	51,652	125.1	(56.9)	2.1	0.5	94.8	39.7	(0.3)	(1.9)	(12.4)	68.4	16.3	13.9	2.2	1.9	4.5	4.1		
다각화된통신서비스	81,728	1.6	7.5	0.0	0.7	(3.9)	4.8	0.0	2.1	2.2	6.4	6.4	6.0	0.4	0.4	(5.6)	0.6		
무선통신서비스	157,180	2.2	8.9	(0.0)	0.2	0.0	2.8	0.0	0.0	7.2	5.4	8.3	8.1	0.7	0.7	(1.0)	0.7		
광고	36,384	75.1	(2.8)	(1.3)	(6.0)	12.3	2.7	(1.2)	(5.7)	1.9	13.0	8.5	8.5	1.2	1.3	(6.1)	(1.3)		
방송과엔터테인먼트	249,901	130.6	(10.7)	(0.4)	(14.5)	15.4	31.5	(1.0)	(8.1)	13.8	35.4	18.3	18.8	2.2	2.1	(8.8)	(4.9)		
게임엔터테인먼트	342,955	(20.2)	(15.7)	(0.4)	(18.2)	74.3	45.3	(1.6)	(12.3)	14.2	57.0	14.5	4.0	1.9	2.1	0.9	(5.5)		
양방향미디어와서비스	594,667	27.2	(1.1)	0.3	(1.9)	11.5	18.5	0.6	(0.8)	9.8	22.6	62.5	74.0	3.1	3.2	(5.2)	(3.6)		
전기유틸리티	159,402	적지	적지	적지	적지	흑전	흑전	1.5	35.7	적지	흑전	25.0	29.0	1.9	2.2	(37.1)	(0.3)		
가스유틸리티	35,548	(65.7)	(21.2)	1.8	(3.7)	(34.0)	(14.1)	7.7	20.0	(23.3)	3.3	4.1	3.7	0.3	0.3	(33.1)	(0.8)		
코스피	17,245,226	18.4	(45.4)	0.3	(2.6)	28.4	(3.7)	0.0	(1.7)	(12.7)	58.8	12.4	13.2	0.9	0.9	5.8	2.6		
코스피 대형주	15,552,558	27.3	(49.9)	0.4	(0.5)	31.6	(6.1)	0.1	(3.4)	(19.6)	70.1	13.8	14.6	1.0	1.0	7.7	3.0		
코스피 중형주	1,563,720	30.4	25.2	0.3	15.1	(7.2)	27.7	0.6	1.0	28.6	16.1	6.9	7.6	0.6	0.7	0.4	0.5		
코스피 소형주	123,835	80.0	5.1	(0.8)	6.3	(6.4)	16.7	(0.9)	9.1	20.7	28.2	7.0	6.7	0.5	0.5	(22.5)	0.6		
코스닥	1,671,538	56.4	2.2	(1.0)	(10.1)	36.1	22.7	(0.8)	(4.5)	21.5	38.7	18.6	18.8	2.3	2.4	(15.6)	1.1		

자료: Quantiverse, 하나증권

'23년 2분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

상향/하향	종목	시총 (억원)	2Q23				3Q23				OP Growth		P/E (Fwd. 12M) (배)	P/B (Fwd. 12M) (배)	12 m NP(3m) (%)	컨센업데 이트경과 (일)	주간 수익률 (%)	2Q23 (최근 3개월 컨센 추이)	3Q23 (최근 3개월 컨센 추이)
			OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2023 (%)	2024 (%)							
상향	아이에스동서	11,693	(4.8)	2.7	23.3	20.2	(5.9)	(12.5)	29.6	25.6	(9.7)	(18.4)	5.9	0.7	19.5	7	(0.9)		
	한국전력	118,571	적지	적지	적지	적지	흑전	흑전	1.6	37.4	적지	흑전	(2.7)	0.4	적지	7	0.5		
	TKG휴켄스	9,463	(25.4)	17.5	19.7	22.5	(18.7)	(19.0)	14.6	7.3	18.5	4.8	8.2	1.1	21.4	6	(1.1)		
	웅진씽크빅	3,494	흑전	23.5	15.6	5.5	16.3	18.9	13.1	26.7	29.5	15.8	13.4	0.9	(21.3)	4	(2.1)		
	두산밥캣	54,335	(13.4)	3.5	7.8	26.7	(11.1)	(10.1)	6.7	18.1	14.2	(3.6)	6.9	0.9	33.6	8	3.2		
	대한해운	6,099	(3.1)	(15.6)	4.5	(6.1)	19.0	(12.7)	0.7	(0.3)	(7.7)	12.8	4.7	0.4	(42.5)	8	(4.4)		
	에스엘	16,605	(7.5)	22.8	6.9	23.7	(30.4)	38.1	3.9	10.8	66.1	12.3	6.2	0.8	34.7	5	(3.6)		
	모두투어	3,236	(51.7)	흑전	31.9	68.5	58.2	흑전	(3.0)	21.5	흑전	56.5	17.4	3.7	23.1	5	(1.8)		
	하나투어	8,854	(30.5)	흑전	95.0	흑전	171.8	흑전	(11.7)	11.0	흑전	91.4	26.1	5.0	131.0	5	(1.3)		
	한국가스공사	23,955	(62.1)	(23.0)	2.3	3.7	(38.5)	(4.4)	10.3	41.2	(24.2)	5.5	3.5	0.2	(38.6)	4	0.2		
	태광	4,770	(19.7)	34.4	6.5	16.2	(4.1)	47.8	3.0	5.4	43.6	14.8	9.0	0.9	30.1	19	2.3		
	현대로템	34,107	123.8	127.2	9.9	22.4	(13.2)	94.7	(4.6)	43.0	53.9	49.1	17.3	1.9	19.9	5	(0.5)		
	이녹스첨단소재	8,222	205.6	(58.1)	11.7	5.0	102.6	(0.7)	(1.7)	(2.9)	(27.8)	46.2	11.8	1.7	(4.2)	7	(1.8)		
	LS	26,662	11.0	74.3	1.8	11.8	(4.1)	65.6	2.1	14.5	66.8	5.6	5.4	0.5	(0.9)	5	1.0		
솔루엠	12,226	(36.6)	59.0	5.4	10.9	(10.2)	19.4	(5.1)	(17.6)	72.2	21.9	12.1	2.8	22.0	7	(1.0)			
하향	한화	23,050	17.4	(30.8)	(22.3)	-	-	-	-	-	22.4	(2.9)	1.9	0.4	10.5	4	6.8		
	에치에프알	3,109	흑전	(68.6)	(58.8)	(71.9)	175.0	(44.1)	(38.2)	(50.7)	(22.5)	59.2	4.7	1.2	(26.7)	27	(1.9)		
	유니드	4,284	1340.0	(64.8)	(32.4)	(32.4)	84.6	(11.4)	(27.9)	(27.9)	(32.2)	34.1	4.8	0.4	-	5	0.5		
	HSD엔진	6,189	106.2	흑전	(49.7)	(63.2)	44.0	2237.7	(31.3)	(35.6)	흑전	69.6	13.9	2.2	1.0	8	10.8		
	HL D&I	1,056	42.5	(7.3)	(8.3)	(8.3)	7.1	흑전	(8.1)	(8.1)	(6.7)	46.6	3.0	0.3	16.7	34	10.5		
	SBS	5,850	흑전	(47.6)	(19.5)	(36.7)	38.4	(11.0)	(14.3)	(10.9)	(53.8)	24.0	7.2	0.6	(36.3)	5	2.6		
	세코닉스	1,078	9.5	63.6	(19.4)	(19.4)	34.2	흑전	(15.9)	(15.9)	174.5	53.3	7.0	0.8	22.5	5	1.0		
	티웨이항공	5,933	(66.9)	흑전	(11.6)	5.8	81.7	흑전	(7.7)	7.0	흑전	(50.9)	7.5	2.9	57.3	7	(1.0)		
	HD한국조선해양	68,508	흑전	흑전	(27.3)	(45.6)	136.1	28.2	24.1	8.0	흑전	137.9	13.1	0.7	(5.8)	6	7.0		
	한국카본	4,941	256.7	435.1	(16.9)	(22.0)	(4.7)	6.0	(15.6)	(1.3)	84.3	54.8	11.6	1.1	(13.5)	8	3.1		
	지니언스	1,213	42.6	0.4	(24.0)	(24.0)	(36.8)	3.2	(14.3)	(14.3)	38.7	29.2	12.1	-	(6.8)	7	2.0		
	한국철강	2,776	54.5	(40.9)	(4.8)	(4.8)	(33.2)	(28.9)	(11.8)	(11.8)	(32.9)	12.2	3.4	0.3	(7.6)	7	(1.8)		
	HD현대	46,448	6.2	(54.1)	(3.5)	(9.3)	25.9	(33.4)	(4.9)	(9.2)	(20.5)	29.1	4.8	0.5	(24.7)	5	1.4		
	디지털대성	1,752	292.5	2.6	(8.2)	(8.2)	97.0	1.5	(7.1)	(7.1)	1.3	10.8	9.2	0.9	-	7	(0.5)		
더네이처홀딩스	3,774	55.4	20.7	(6.1)	(6.1)	(17.7)	59.5	17.2	17.2	39.7	0.9	4.5	1.0	(16.8)	4	(2.1)			

자료: Quantwise, 하나증권