



배당 분리과세 카운트다운

실전 퀀트 | 2025.12.10

Analyst 이경수 gang@hanafn.com

RA 이철현 lch2678@hanafn.com

기준선 소폭 미달 기업, 배당 상향 공시하나?

분리과세 기준 충족 기업뿐 아니라 기준 소폭 미달 종목에 대한 관심도 필요

- '25년 12월 1일, 배당 분리과세 시행일 및 최대세율 최종 확정('26~'28년 한시적): 전년대비 배당 증가 기업 중, 배당성향 40% 이상이거나 배당성향 25%이고 전년대비 배당 10% 증가 기업, 최대세율은 25~30%('26.1.1일 배당분부터 즉시 시행)
- 배당 분리과세는 대주주에게는 세 부담 완화를 통한 배당 상향 유인을, 개인투자자에게는 부담 감소에 따른 배당주 투자 확대 유인을 제공하는 긍정적 효과 기대
- 내년 배당분부터 즉시 시행으로 현재는 배당 분리과세 막바지, 기업별 배당 정책 급변동 가능성 커, 연말 및 연초 배당 공시 각별히 주목해야 할 것
- 1) 확정된 배당 분리과세 기준에 충족하는 기업은 물론이지만 2) 특히 현재 분리과세 기준에서 소폭 미달하는 기업들의 배당 상향 공시 가능성에 추가 임팩트는 더 클 것
- 1) 현재 분리과세 혜택을 받을 것으로 판단되는 기업들은 307개 기업(HD현대중공업, 삼성생명, HD한국조선해양, HD현대일렉트릭, 고려아연, POSCO홀딩스, 삼성화재, 우리금융지주, 포스코퓨처엠, 에코프로비엠, KT&G, HD현대, LG, S-Oil, NH투자증권 등)
- 2) 배당금 10% 증가 미달이거나 배당성향이 25% 미만 등 현재 분리과세 기준선을 소폭 밑도는 기업들은 삼성전자(배당성향 27%, 배당금 증가 +3.9%), 현대차(29%, 1.3%), 기아(32%, -3.9%), KB금융(24%, +17.4%), 셀트리온(20%, +8.2%), 삼성물산(21%, +6.9%), 신한지주(22%, +4.2%) 등

도표 1. 배당소득 분리과세 관련 정보

	내용	
적용 대상	배당성향 40% 이상(전년 대비 배당금 감소하지 않을 것) 또는 배당성향 25% 이상 & 배당금 전년 대비 10% 이상 증가	
적용 시점	2026년 1월 1일 이후 지급되는 배당	
배당성향 적용 기준	2025년 사업연도 실적	
분리과세 세율	2000만원 이하	14%
	2000만원 초과~3억원 이하	20%
	3억원 초과~50억원 이하	25%
	50억원 초과	30%

자료: 의안정보시스템, 언론, 하나증권

도표 2. 배당소득 분리과세 기준에 충족하는 종목군

종목	시가총액 (억원)	2025E 배당수익률(%)	2024 현금배당액(억원)	2025E 현금배당액(억원)	2025E 배당 성장(%)	2025E 배당 성장(%)	비고
삼성생명	311,600	3.59	8,081	11,182	46.9	38.4	배당성장 40% & 배당금 증가
고려아연	272,933	1.33	3,418	3,627	45.7	6.1	
POSCO홀딩스	258,176	3.18	7,575	8,215	74.9	8.4	
삼성화재	229,136	4.19	8,077	10,118	48.0	25.3	
포스코퓨처엠	196,126	0.1	0	196	42.0	-	
에코프로비엠	169,490	0.26	0	440	112.2	-	
KT&G	166,347	4.23	5,884	7,036	68.1	19.6	
LG	128,467	4.01	4,782	5,253	43.4	9.8	
카카오뱅크	104,461	2.06	1,715	2,149	45.7	25.3	
에이피알	100,876	1.33	0	1,341	47.9	-	
포스코인터내셔널	97,109	3.14	2,642	3,045	47.4	15.3	
S-Oil	89,728	0.57	146	515	75.1	251.6	
HD현대마린솔루션	88,403	1.94	1,410	1,716	62.4	21.6	
NH투자증권	75,189	5.38	3,293	4,232	44.9	28.5	
LG유플러스	65,721	4.32	2,794	2,837	48.7	1.5	
삼성카드	62,564	5.25	2,988	3,283	50.5	9.9	
LG씨에스	62,201	2.64	1,458	1,641	40.3	12.6	
현대제철	41,635	2.58	987	1,075	161.8	9.0	
LG생활건강	41,393	1.39	588	650	45.2	10.6	
한전기술	36,653	1.14	380	417	43.7	9.7	
현대엘리베이터	36,395	6.44	1,986	2,346	139.7	18.1	
에스원	28,803	3.63	913	1,045	57.3	14.5	
미스토홀딩스	26,713	3.63	695	970	40.5	39.6	
제일기획	26,344	5.48	1,246	1,443	68.3	15.9	
HPSP	25,384	1.97	482	501	68.2	3.9	
한온시스템	25,080	4.78	0	1,199	340.5	-	배당성장 25% & 배당금 10% 증가
대덕전자	24,041	0.82	206	206	44.1	0.1	
롯데쇼핑	20,481	5.25	1,074	1,075	116.3	0.1	
HD현대중공업	482,038	0.76	1,855	3,644	25.9	96.4	
HD한국조선해양	310,694	2.01	3,606	6,246	26.2	73.2	
HD현대일렉트릭	303,517	0.77	1,926	2,336	32.7	21.3	
우리금융지주	205,908	4.82	8,910	9,932	30.0	11.5	
HD현대	163,911	1.75	2,544	2,866	29.8	12.7	
현대글로벌비스	136,575	3.12	2,775	4,260	25.1	53.5	
KT	129,791	4.73	4,916	6,137	34.8	24.8	
하이브	123,004	0.12	83	154	37.6	85.0	
한국항공우주	107,223	0.51	487	551	25.3	13.0	
DB손해보험	86,518	5.63	4,083	4,870	32.8	19.3	
키움증권	76,025	3.83	2,057	2,911	26.2	41.5	
삼성증권	72,601	4.92	3,126	3,569	35.5	14.2	
아모레퍼시픽	71,888	1.06	777	880	29.0	13.4	
리노공업	49,690	1.06	455	527	37.1	15.8	
JB금융지주	47,756	4.5	1,897	2,147	30.4	13.2	
한국엔컴퍼니	26,534	3.94	947	1,044	27.1	10.3	
신세계	23,534	1.89	395	445	40.9	12.7	
이마트	22,656	2.95	536	668	24.0	24.7	
아모레퍼시픽홀딩스	22,050	1.8	320	466	30.6	45.4	
동진세미캠	20,103	1.53	103	308	28.8	200.0	

자료: Quantwise, 하나증권

주: 컨센서스 기준, 우선주 배당금 포함

도표 3. 배당소득 분리과세 기준에서 소폭 미달하는 종목군

종목	시가총액 (억원)	2025E 배당수익률(%)	2024 현금배당액(억원)	2025E 현금배당액(억원)	2025E 배당 성장(%)	2025E 배당 성장(%)	비고
삼성전자	6,482,004	1.39	98,108	101,921	27.1	3.9	배당성장 25% 이상 & 배당금 증가 10% 미달
현대차	646,011	3.84	31,478	31,900	29.1	1.3	
하나금융지주	261,626	3.97	10,159	10,378	25.4	2.2	
HMM	193,364	2.84	5,286	5,494	29.5	3.9	
삼성에스디에스	135,102	1.71	2,243	2,312	29.2	3.1	
한미반도체	115,709	0.59	683	686	28.6	0.5	
한화시스템	91,343	0.71	654	651	28.6	-0.5	
대한항공	82,297	3.36	2,771	2,771	27.7	0.0	
CJ	54,269	1.63	1,007	1,077	25.7	7.0	
BNK금융지주	49,050	4.63	2,074	2,271	26.9	9.5	
CJ제일제당	31,840	3	962	955	27.2	-0.7	
HL만도	27,752	1.27	329	351	25.1	6.8	
SK가스	22,373	3.5	718	784	26.3	9.1	
SK텔레콤	115,772	3.64	7,536	4,212	102.7	-44.1	배당성장 40% 이상 & 배당금 감소
강원랜드	38,103	4.77	2,345	1,818	60.4	-22.4	
한전KPS	24,345	3.9	1,111	949	61.9	-14.6	
KB금융	487,890	2.89	12,003	14,088	24.2	17.4	배당성장 25% 이하 & 배당금 증가 10% 이상
LG전자	158,163	1.23	1,809	2,122	14.2	17.3	
미래에셋증권	124,899	1.55	1,467	1,935	15.6	31.9	
한국금융지주	90,945	4.51	2,328	4,334	21.8	86.2	
HD현대미포	89,071	0.79	283	702	21.7	147.9	
LIG넥스원	85,140	0.74	523	630	20.3	20.5	
현대건설	82,515	0.98	675	816	24.6	20.8	
한국타이어앤테크놀로지	75,068	3.84	2,440	2,882	24.6	18.1	
한국가스공사	39,141	4.71	1,270	1,842	23.0	45.0	
iM금융지주	23,466	4.49	832	1,055	22.7	26.8	
효성	22,934	2.55	502	586	21.6	16.8	배당성장 30% 이상 & 배당금 증가
기업은행	166,662	5.41	8,493	9,010	32.8	6.1	
LS ELECTRIC	155,400	0.59	861	909	32.1	5.6	
유한양행	92,843	0.43	375	406	32.3	8.2	
코웨이	63,280	3.02	1,891	1,912	31.1	1.1	
ISC	23,338	0.77	166	180	33.8	8.5	배당성장 25% 이하 & 배당금 증가 10% 미달
셀트리온	432,128	0.38	1,538	1,663	20.1	8.2	
삼성물산	427,491	1.06	4,255	4,549	21.1	6.9	
신한지주	378,686	2.99	10,880	11,340	22.1	4.2	
현대모비스	328,906	1.8	5,395	5,935	14.9	10.0	
삼성전기	195,697	0.73	1,361	1,487	22.2	9.3	
현대오트모터	82,820	0.58	488	477	24.6	-2.2	
삼성E&A	49,882	2.49	1,294	1,241	20.3	-4.1	
오리온	41,197	2.47	988	1,019	24.9	3.1	
일진전기	25,893	0.6	143	155	16.4	8.4	
에스티팜	25,877	0.4	101	104	22.3	2.7	배당성장 30% 이상 & 배당금 소폭 감소
팬오션	22,078	3.13	641	690	20.2	7.6	
기아	490,359	5.01	25,590	24,580	31.7	-3.9	
두산밥캣	56,747	2.77	1,591	1,572	36.4	-1.2	
GS	53,426	4.67	2,557	2,542	36.1	-0.6	
풍산	28,977	2.42	710	702	35.2	-1.2	

자료: Quantwise, 하나증권

주: 컨센서스 기준, 우선주 배당금 포함

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	77,013	적전	적전	적지	적전	흑전	(43.8)	0.0	(36.5)	흑전	169.1	18.4	29.7	1.8	1.9	(14.7)	2.0		
석유와가스	505,703	(9.6)	62.3	1.3	1.8	6.1	66.2	6.9	15.1	39.3	45.4	46.7	(33.6)	0.8	0.8	68.2	3.1		
화학	696,796	(79.5)	흑전	(0.6)	(47.0)	646.4	499.9	(2.6)	(3.6)	흑전	139.4	25.7	25.1	1.7	1.5	7.4	7.2		
포장재	6,746	0.9	18.9	(1.1)	(1.5)	11.2	28.0	0.0	0.0	30.0	16.4	12.8	10.6	1.9	1.9	(13.3)	2.1		
비철금속	301,911	29.8	166.1	0.0	3.7	(7.9)	10.8	0.0	0.0	35.5	4.1	25.3	21.9	2.1	1.7	(8.3)	5.5		
철강	318,816	(5.6)	496.4	0.0	(0.6)	50.9	79.2	0.0	0.9	8.1	59.3	3.2	8.7	0.4	0.3	6.2	2.3		
우주항공과국방	768,369	40.0	39.7	0.0	0.7	(27.8)	33.6	0.0	0.0	78.6	30.6	21.9	24.4	2.0	1.1	8.3	5.7		
건축자재	43,746	(12.5)	(10.3)	0.0	1.2	14.7	12.9	0.0	(3.0)	(4.6)	15.3	2.6	4.7	0.5	0.5	(23.4)	1.9		
건설	205,500	(2.8)	흑전	0.0	(1.6)	15.3	12.1	0.0	(2.8)	195.0	23.2	10.4	10.3	0.8	0.9	(5.6)	6.3		
가구	3,955	흑전	(3.5)	0.0	0.0	(5.7)	(62.4)	0.0	0.0	342.5	(17.4)	18.3	16.8	1.2	1.2	(27.1)	1.9		
전기장비	768,651	8.8	48.9	(0.1)	0.8	(7.3)	33.4	0.3	0.3	43.8	35.3	28.8	27.0	4.6	4.9	13.3	4.5		
복합기업	634,507	(17.6)	(15.9)	0.6	2.9	4.7	7.8	0.7	(1.3)	9.9	26.2	14.3	17.8	1.2	1.2	26.2	6.3		
기계	736,042	54.1	73.4	0.1	0.3	(17.6)	54.4	0.0	(0.7)	29.7	34.5	52.5	23.5	5.2	4.8	3.7	5.5		
조선	1,632,591	11.7	117.8	0.2	0.2	1.2	50.2	1.5	1.3	176.2	36.8	19.2	20.3	4.0	4.2	19.9	1.7		
무역회사와판매업체	109,590	(18.3)	30.2	0.0	0.9	20.6	(3.1)	0.0	(0.7)	(10.0)	14.4	6.9	6.6	0.7	0.7	(4.4)	2.7		
상업서비스와공급품	28,803	(19.5)	4.5	0.0	0.0	13.3	3.0	0.0	0.0	9.4	5.3	11.2	10.5	1.6	1.7	1.6	2.1		
항공화물운송과물류	161,558	2.3	17.1	0.0	0.8	(5.7)	10.3	0.0	0.4	14.6	7.1	6.8	8.2	0.6	0.6	2.3	9.0		
항공사	107,435	흑전	(66.2)	0.0	(66.5)	234.4	2.8	0.0	(20.4)	(61.5)	81.4	(15.8)	0.5	3.0	1.7	(44.4)	3.1		
해운사	221,512	(12.4)	(64.0)	0.0	(9.5)	(19.3)	(57.0)	0.0	(19.1)	(51.5)	(22.9)	9.0	8.6	0.4	0.4	(11.1)	7.9		
자동차부품	532,054	5.8	13.7	0.0	0.9	(3.0)	18.1	0.0	2.7	6.0	14.4	6.7	9.1	0.6	0.6	2.2	14.0		
자동차	1,136,369	22.5	(11.6)	0.0	(1.1)	14.4	(15.7)	0.0	0.5	(18.5)	7.7	9.1	8.3	1.6	1.5	2.1	15.9		
섬유,의류,신발,호화품	43,968	(41.3)	300.1	0.0	(2.5)	170.9	12.4	0.0	(4.4)	13.8	17.0	7.5	6.6	0.9	0.6	(23.1)	1.6		
화장품	272,603	(2.0)	41.1	0.1	(4.7)	34.3	6.5	0.1	0.4	26.2	26.4	14.5	14.3	2.7	2.6	(8.1)	0.5		
호텔,레스토랑,레저	91,559	(14.9)	146.8	3.3	(0.9)	25.4	20.0	(5.7)	(13.4)	44.6	24.5	13.6	12.5	1.5	1.5	6.6	4.6		
인터넷과카탈로그소매	32,231	(3.1)	90.9	0.0	1.8	34.1	19.2	0.0	2.4	30.5	24.6	8.3	8.1	2.2	2.0	1.1	(2.9)		
백화점과일반상점	143,029	12.8	138.9	0.5	0.3	(10.7)	11.6	0.1	2.2	38.0	19.2	9.9	10.2	0.7	0.7	6.0	3.8		
식품과기분식료품소매	3,193	(14.6)	14.1	0.3	(0.8)	(54.4)	23.2	0.0	0.0	6.7	14.4	5.2	5.4	0.6	0.6	(0.9)	2.3		
음료	25,254	(72.2)	33.0	(4.3)	(8.5)	136.9	9.7	0.0	2.7	2.4	9.6	10.7	10.3	0.9	0.9	(0.9)	3.3		
식품	231,334	(10.2)	9.5	0.0	(4.1)	9.3	10.4	0.0	(5.3)	2.5	14.1	8.3	8.7	1.1	1.1	0.6	(2.1)		
담배	166,347	(47.1)	15.7	0.0	0.1	31.5	13.3	0.0	(0.2)	13.0	9.0	14.2	14.3	1.5	1.5	6.4	(2.1)		

자료: 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 (%)								
건강관리장비와용품	105,308	32.6	42.7	(0.1)	(8.4)	(0.6)	39.5	0.0	(6.8)	53.8	35.2	31.3	32.5	3.0	2.6	(13.8)	3.6		
생물공학	27,007	8.3	10.5	0.0	(2.2)	(0.1)	31.6	0.0	(3.2)	17.0	23.8	(70.3)	(73.3)	23.6	17.9	(18.4)	(5.6)		
제약	818,858	13.2	138.7	(0.0)	(0.2)	(13.8)	88.4	0.0	0.9	93.3	38.2	30.9	29.0	(2.9)	(12.4)	2.9	1.6		
생명과학도구및서비스	13,030	28.0	흑전	0.0	(16.3)	12.2	(7.0)	0.0	0.0	흑전	90.2	180.9	201.3	20.5	12.8	(3.3)	0.4		
은행	1,725,505	(51.1)	27.7	(0.0)	(1.0)	99.1	6.7	0.0	0.2	11.9	3.0	8.0	7.9	0.6	0.6	2.4	2.4		
증권	542,684	(26.6)	38.0	0.0	3.6	31.4	18.0	0.0	3.2	20.6	3.7	9.2	9.7	1.1	1.0	9.4	1.5		
손해보험	255,151	(59.9)	276.5	0.0	(2.6)	78.5	2.9	0.0	(11.9)	(1.5)	7.2	6.4	5.8	0.6	0.7	(15.3)	0.4		
생명보험	337,830	(60.3)	75.8	0.0	0.8	121.5	1.0	0.0	0.5	(0.3)	7.9	8.6	8.9	0.5	0.5	1.9	1.5		
IT서비스	228,108	6.7	14.2	(0.5)	(0.3)	(3.7)	5.2	(2.2)	(1.5)	21.4	9.8	17.7	18.6	1.6	1.5	3.6	6.7		
소프트웨어	27,952	8.0	27.7	0.0	12.9	(29.4)	23.0	0.0	(3.1)	35.4	14.3	21.0	17.9	2.5	2.3	(5.9)	2.4		
전자장비와기기	466,181	19.7	111.2	2.7	4.2	(21.3)	81.8	0.5	0.5	14.7	51.1	40.6	24.2	3.0	2.3	29.3	4.4		
반도체와반도체장비	11,142,751	26.3	101.6	1.5	5.3	14.5	139.2	1.9	7.9	43.6	91.9	19.1	21.7	3.1	3.0	93.0	5.8		
전자제품	158,163	적전	적전	적지	적지	흑전	(3.5)	0.0	0.6	(24.9)	30.1	10.6	9.8	0.7	0.7	16.3	13.0		
전기제품	1,588,376	적지	적지	적지	적지	흑전	흑전	(32.1)	(65.5)	적지	흑전	(1.6)	117.6	3.0	2.9	(13.1)	6.7		
디스플레이패널	64,700	(1.3)	412.2	0.0	0.8	(64.2)	354.8	0.0	14.1	흑전	69.2	9.6	9.4	0.8	0.8	43.6	1.9		
디스플레이장비및부품	10,317	79.3	60.0	2.7	18.9	(49.5)	60.0	0.0	(17.1)	30.3	32.1	13.0	10.9	1.2	1.1	(26.6)	4.2		
다각화된통신서비스	129,791	(40.3)	흑전	0.0	(3.6)	80.9	(15.6)	0.0	(0.1)	216.3	(13.6)	8.9	8.3	0.7	0.7	(8.2)	2.2		
무선통신서비스	181,493	102.8	7.5	0.0	1.1	87.4	(3.0)	0.0	(1.9)	(22.2)	42.6	9.3	9.8	0.8	0.9	8.7	0.7		
광고	33,852	(4.1)	12.9	0.0	0.3	(30.3)	11.3	0.0	(0.5)	5.6	6.9	8.9	8.7	1.0	1.0	2.4	1.2		
방송과엔터테인먼트	217,868	87.0	37.3	(0.2)	(9.3)	(16.4)	176.7	(2.7)	(5.5)	25.3	92.1	8.7	9.4	0.9	(8.0)	(4.2)	(1.4)		
게임엔터테인먼트	299,847	(12.0)	93.2	0.1	(0.2)	49.1	31.6	4.2	(1.2)	19.5	40.1	14.5	16.0	1.2	1.3	6.1	(1.9)		
양방향미디어와서비스	680,797	1.3	28.4	(0.0)	0.3	(6.3)	21.5	0.0	(1.4)	18.4	17.4	17.9	19.8	2.0	2.1	7.8	0.9		
전기유틸리티	392,893	(40.8)	35.9	(0.2)	10.0	30.3	17.1	2.8	8.5	74.7	18.8	27.5	25.1	2.6	2.5	17.7	0.1		
가스유틸리티	39,141	88.2	(37.8)	0.0	(2.7)	10.9	(2.7)	0.0	(1.1)	(21.7)	(1.8)	5.0	5.5	0.4	0.4	4.4	1.2		
복합유틸리티	12,493	30.9	2.7	0.0	0.0	169.5	(2.6)	0.0	0.0	58.8	(16.2)	4.5	4.5	0.5	0.5	(0.2)	(1.3)		
코스피	28,593,328	(1.3)	68.4	0.7	1.7	18.3	43.0	0.9	3.3	26.6	45.4	10.3	10.5	1.2	1.2	32.8	4.2		
코스피 대형주	26,588,970	6.3	83.1	0.7	1.3	13.8	51.2	1.0	5.7	28.8	47.2	10.3	10.6	1.3	1.3	38.3	4.3		
코스피 중형주	1,943,088	22.5	94.5	(0.2)	(1.8)	(3.9)	22.1	(0.2)	4.3	9.7	26.8	10.7	10.0	0.8	0.7	(5.5)	2.8		
코스피 소형주	61,270	548.5	431.2	0.2	(13.3)	(39.9)	211.0	0.0	40.4	(18.1)	55.0	9.3	8.9	0.6	0.5	(22.4)	3.6		
코스닥	1,006,622	11.3	44.8	(0.1)	(3.0)	(0.3)	71.7	1.9	0.6	31.9	59.9	22.4	21.0	2.7	2.5	(5.8)	5.4		

자료: Quantivise, 하나증권

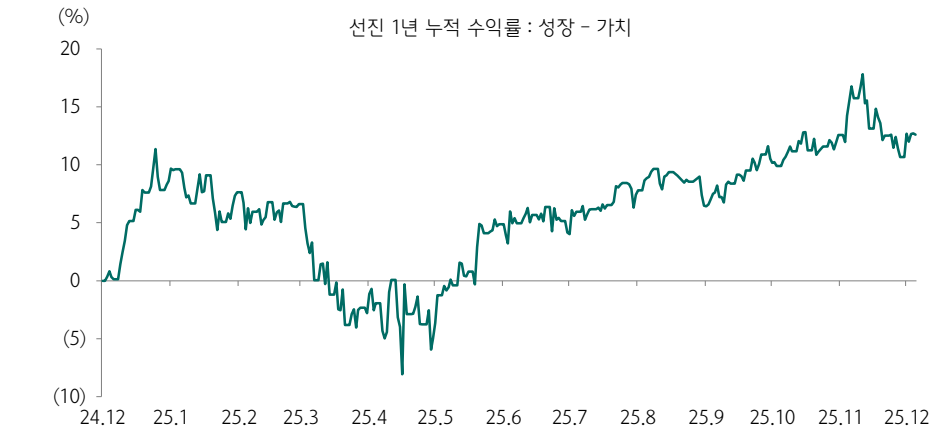
‘25년 4분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

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	롯데관광개발	18,294	(14.2)	1998.7	18.1	19.0	(32.1)	137.0	0.8	(26.7)	266.1	37.3	24.9	4.3	195.3	1	16.7		
	LG이노텍	67,806	69.3	39.1	4.8	6.6	(57.0)	18.6	1.8	4.6	(3.5)	21.0	11.5	1.1	23.2	1	20.6		
	LG	128,467	(51.3)	흑전	19.1	14.5	236.4	(11.1)	0.0	-	110.7	14.4	9.6	0.5	(2.1)	7	5.0		
	HD현대	163,911	(5.5)	83.3	1.6	1.6	6.6	33.4	8.8	8.8	90.0	27.1	11.5	1.4	36.0	1	10.2		
	태광	6,493	24.5	49.6	6.3	13.1	11.1	116.1	0.0	18.1	5.8	43.8	11.9	1.0	11.7	70	9.1		
	신세계	23,534	59.4	53.5	1.8	1.7	(10.3)	7.8	0.1	1.0	(2.2)	18.1	10.1	0.5	6.0	5	4.3		
	덕산네오룩스	10,317	79.3	60.0	2.7	18.9	(49.5)	60.0	0.0	(17.1)	30.3	32.1	13.3	1.9	4.4	1	0.1		
	두산	144,125	(47.1)	흑전	18.9	53.3	(82.8)	(53.5)	0.0	0.0	흑전	102.9	37.7	6.9	23.1	6	6.8		
	GS리테일	18,686	(48.1)	303.7	2.0	2.3	(20.0)	22.1	0.4	4.2	22.9	6.2	10.4	0.5	11.3	6	2.3		
	티엘비	6,647	(2.2)	831.5	4.8	4.0	31.8	495.1	0.0	18.6	656.1	84.7	18.1	4.1	56.4	12	1.7		
	삼성전자	6,482,004	25.1	134.4	2.2	6.9	19.7	172.5	2.7	9.4	18.3	112.5	10.4	1.5	106.4	1	8.6		
	SK이노베이션	198,637	(17.1)	322.2	3.1	7.6	10.9	흑전	3.3	16.0	1616.9	363.3	193.2	0.8	흑전	6	2.5		
	파라다이스	16,310	(23.4)	55.7	2.6	(7.7)	84.8	(2.4)	(14.0)	(21.0)	25.9	21.3	15.6	0.9	6.7	1	(2.2)		
	SK하이닉스	4,200,574	27.7	79.9	0.9	4.1	8.7	112.5	1.3	6.8	81.4	74.1	6.9	2.3	86.3	1	7.2		
	KH바텍	2,768	(69.7)	32.1	1.6	(1.3)	(3.9)	10.3	0.0	-	57.5	24.4	7.8	0.8	18.2	22	1.7		
하향	더블유씨피	2,555	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	(11.9)	0.3	적지	7	0.7		
	유니셈	2,959	239.7	116.5	(14.6)	(14.6)	47.5	83.2	(29.4)	(29.4)	64.2	124.7	9.0	1.1	14.0	1	(0.3)		
	신성이엔지	3,341	2180.0	(10.1)	(12.3)	(12.3)	40.4	흑전	0.0	0.0	40.2	467.1	11.6	-	6.9	43	1.0		
	이엔에프테크놀로지	6,622	(3.8)	14.5	(6.4)	(8.8)	12.3	10.7	(8.3)	(7.8)	48.5	18.5	9.0	1.3	(0.5)	7	(1.9)		
	한라HMS	3,022	6.6	18.5	(7.9)	(7.9)	13.8	28.7	10.0	10.0	46.0	21.5	11.1	1.4	29.9	1	10.4		
	롯데칠성	12,090	(85.1)	48.8	(11.7)	(16.8)	190.4	58.9	0.0	0.0	3.0	18.3	10.0	0.8	3.7	13	8.2		
	코미코	9,394	1.9	39.9	(4.8)	(15.7)	15.4	(2.7)	(3.8)	(20.4)	1.3	18.5	13.4	2.6	(0.0)	1	0.9		
	GS피앤엘	9,846	40.0	흑전	(4.7)	(9.6)	2.9	88.6	0.0	(3.7)	흑전	62.1	17.2	1.1	12.2	19	3.2		
	한화	62,890	(17.4)	(58.0)	(2.5)	(2.5)	(36.3)	123.6	0.0	0.0	(16.9)	47.1	8.4	0.6	2.5	7	6.3		
	한국카본	14,976	13.9	95.7	(4.0)	(9.2)	2.9	12.5	(4.1)	10.1	179.5	21.3	13.5	2.2	7.1	21	7.9		
	GKL	9,006	(10.4)	183.8	(5.1)	(5.8)	8.7	(16.4)	(20.1)	(26.7)	82.5	18.1	13.2	1.8	9.0	1	(2.7)		
	SK	194,670	(24.9)	흑전	(3.0)	(15.7)	71.4	267.7	0.0	-	(18.2)	157.1	8.8	0.5	67.0	7	6.1		
	성일하이텍	5,439	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	-	적지	적지	(57.7)	4.3	적지	6	6.0		
	NHN	10,186	7.9	19.2	(2.4)	(3.2)	(1.4)	6.3	(6.2)	1.1	흑전	22.1	14.3	0.6	18.4	1	(6.7)		
	한전KPS	24,345	22.0	41.5	(2.3)	0.0	(9.8)	568.9	(1.4)	(1.4)	(14.2)	13.7	14.1	1.7	2.2	6	2.3		

자료: Quantwise, 하나증권

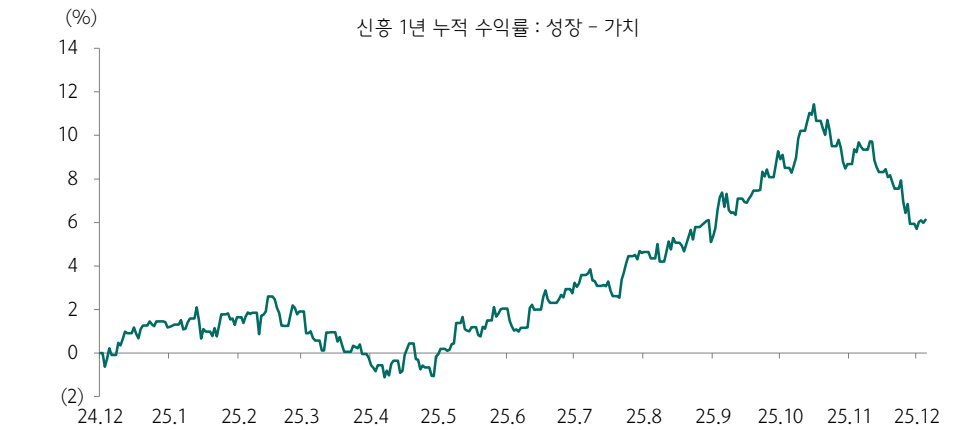
글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

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



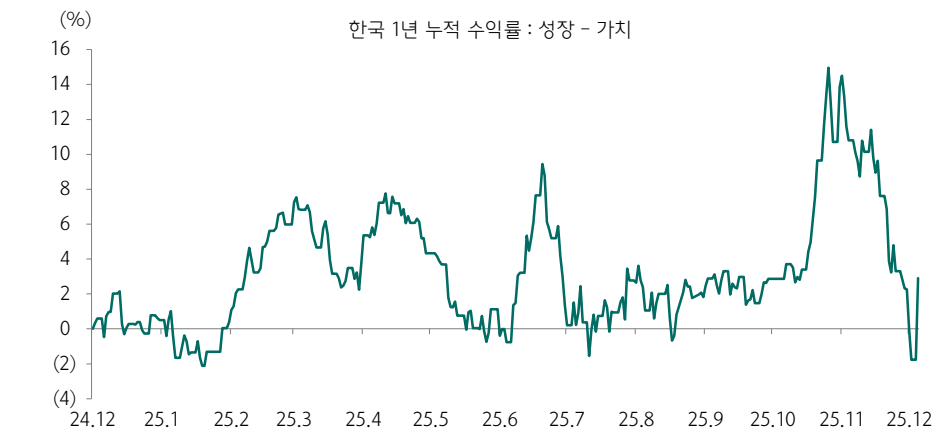
자료: Bloomberg, 하나증권

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



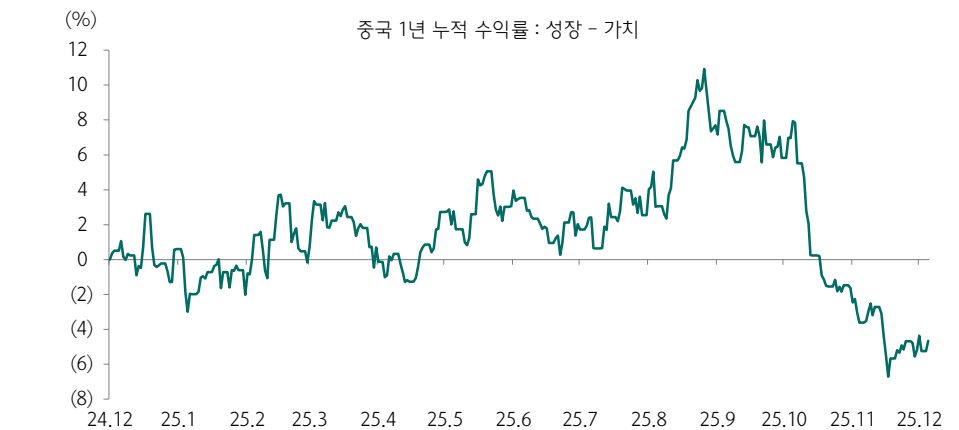
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

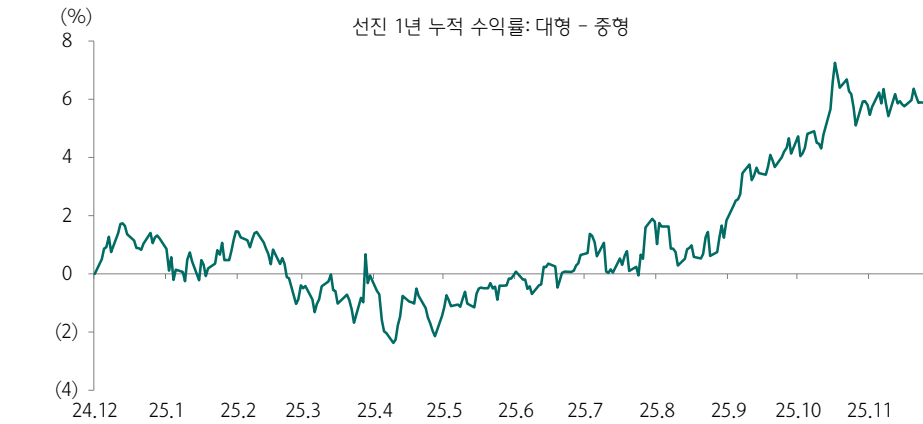
MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

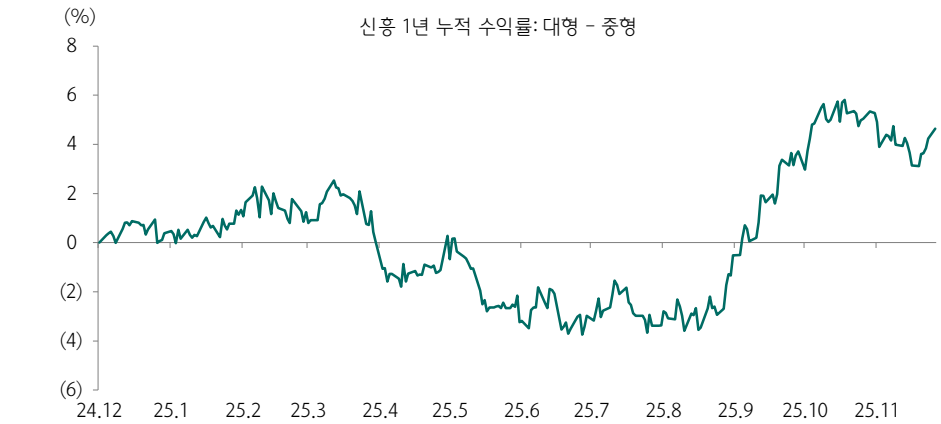
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

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



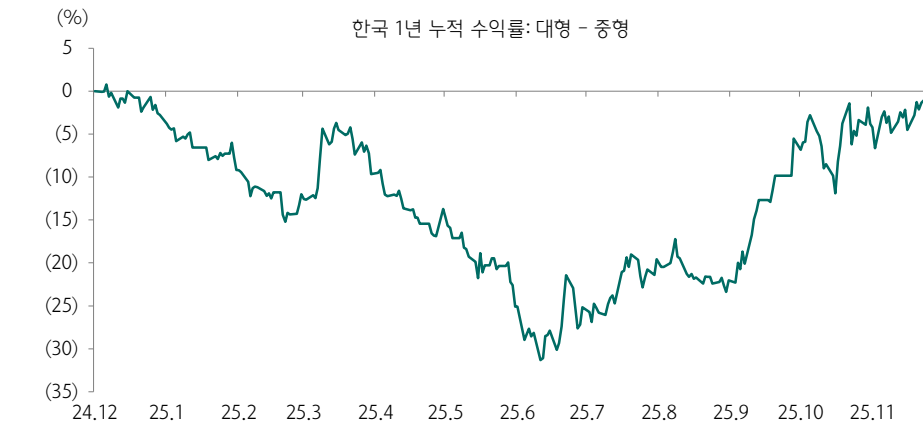
자료: Bloomberg, 하나증권

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



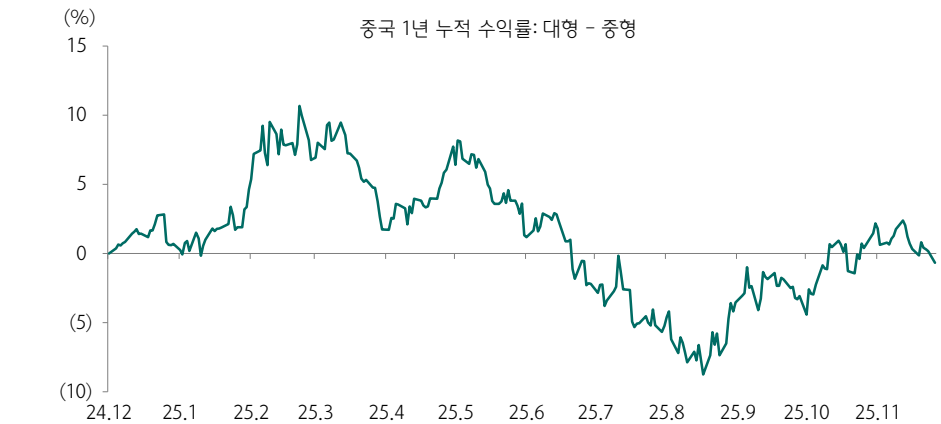
자료: Bloomberg, 하나증권

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



자료: Bloomberg, 하나증권

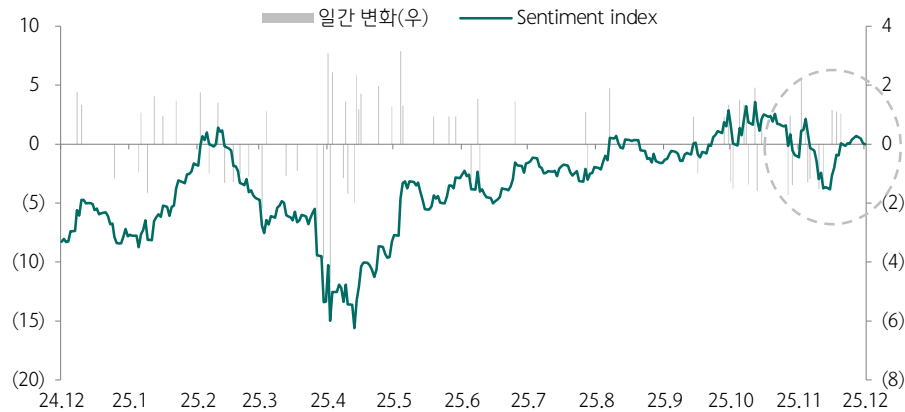
MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나증권

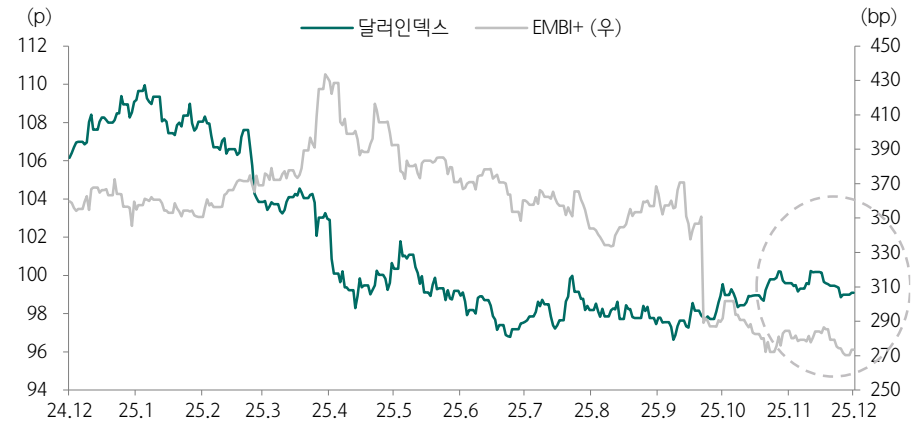
글로벌 위험선호도 (センチメント)

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



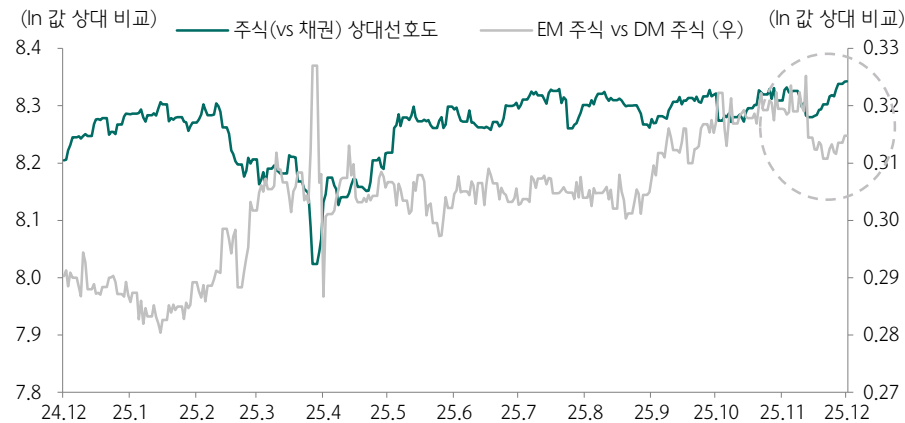
자료: Bloomberg, 하나증권

달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



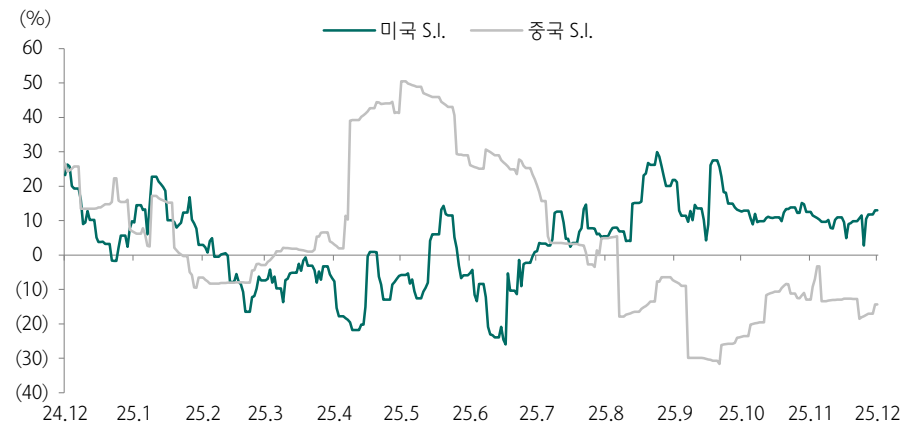
자료: Bloomberg, 하나증권

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
전자제품	-1.34	0.81	0.40	0.62	6.00		
건설	1.52	0.15	0.76	0.61	0.42		
항공화물운송과물류	-0.81	-0.52	0.61	0.44	0.07		
자동차	0.27	0.47	0.58	0.39	0.14		
자동차부품	0.06	-0.25	0.48	0.35	0.11		
소매(유통)	3.27	0.84	1.26	0.23	0.03		
호텔,레스토랑,레저등	2.65	0.48	0.77	0.19	0.00		
소프트웨어와서비스	0.12	-0.11	0.07	0.16	0.04		
기계	0.11	-0.08	0.00	0.14	0.06		
전기통신서비스	-0.86	-0.61	0.26	0.11	-0.01		
해운사	0.43	-0.12	0.00	0.08	0.01		
은행	2.51	0.99	0.53	0.07	0.00		
전기제품	0.90	0.64	0.19	0.06	0.01		
건축자재	1.96	-1.34	0.48	0.06	-0.01		
화학	1.07	0.02	0.24	0.05	0.01		
항공사	-1.62	-1.56	-0.08	0.05	0.03		
무역회사와판매업체	1.63	-0.15	0.19	0.04	-0.07		
디스플레이	-1.63	-2.13	-0.50	0.04	0.06		
상업서비스와공급품	-0.03	-0.32	0.13	0.03	-0.01		
반도체와반도체장비	0.68	0.82	0.28	0.03	0.01		
생명보험	-0.70	-0.54	0.11	0.02	0.01		
비철금속	1.81	0.02	0.07	0.01	-0.06		
복합기업	0.93	0.67	0.34	0.01	0.03		
우주항공과국방	0.07	0.14	0.15	0.00	0.05		
손해보험	0.25	-0.13	0.24	0.00	0.00		
섬유,의류,신발,호화품	0.73	-0.38	0.28	-0.01	0.01		
증권	2.72	0.57	0.23	-0.01	-0.01		
미디어와엔터테인먼트	-0.29	-0.29	-0.21	-0.01	0.00		
제약과생물공학	0.11	0.18	0.34	-0.02	-0.07		
가구	-0.81	0.58	0.17	-0.02	0.01		
철강	1.41	-0.52	0.29	-0.02	0.01		
조선	-0.45	-0.41	-0.33	-0.04	0.02		
전기장비	0.10	0.35	-0.24	-0.05	0.05		
유틸리티	1.01	-0.36	0.00	-0.05	0.02		
에너지	0.61	0.33	0.22	-0.06	0.00		
기술하드웨어와장비	1.75	-0.37	0.28	-0.07	0.00		
식품,음료,담배	-1.00	-0.45	0.39	-0.09	-0.02		
화장품	-1.78	-0.40	0.32	-0.14	0.05		
가정용기기와용품	2.22	0.32	0.11	-0.16	-0.06		
건강관리장비와서비스	-1.66	-0.37	0.29	-0.20	0.00		

자료: Quantwise, 하나증권

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬.)

	1Y	3M	1M	1W(Sorting)	1D	3M	1Y
전자제품	-0.26	3.38	0.77	0.89	0.22		
자동차	-1.30	0.26	0.84	0.78	0.44		
가구	-1.08	0.50	0.20	0.22	0.05		
항공사	-2.06	-0.77	0.05	0.21	0.03		
해운사	-2.06	-0.98	0.05	0.18	0.10		
가정용기기및용품	-3.63	-1.32	-0.51	0.17	0.08		
기술아드웨어와장비	3.07	1.75	-0.19	0.17	0.06		
건축자재	0.25	1.46	0.11	0.14	0.00		
화학	-0.60	1.37	0.10	0.14	0.15		
전기장비	1.31	-0.45	0.18	0.13	-0.01		
건설	1.66	-0.83	0.40	0.11	0.22		
전기제품	-1.55	0.66	-0.18	0.10	0.05		
반도체와반도체장비	-0.30	-0.10	-0.46	0.10	0.04		
유틸리티	3.32	0.98	0.03	0.09	0.01		
화장품	0.25	0.29	0.50	0.09	0.10		
소프트웨어와서비스	-1.14	0.54	0.46	0.09	-0.04		
비철금속	-2.53	-0.95	0.70	0.08	0.15		
전기통신서비스	-1.30	-0.05	0.38	0.08	0.02		
에너지	0.82	0.92	0.18	0.07	0.01		
미디어와엔터테인먼트	-1.60	-1.07	-0.51	0.06	0.07		
우주항공과국방	1.01	-0.43	-0.22	0.06	-0.03		
조선	-0.38	-0.31	0.03	0.04	0.02		
손해보험	-0.62	0.25	-0.26	0.03	0.02		
증권	-2.04	-1.18	-0.37	0.03	0.02		
섬유,의류,신발,호화품	-1.03	0.39	0.35	0.03	-0.01		
무역회사와판매업체	-0.84	1.09	0.21	0.03	0.05		
복합기업	0.39	-0.41	-0.32	0.01	-0.02		
생명보험	0.90	0.53	-0.05	0.00	0.01		
기계	-0.20	0.43	-0.44	-0.01	0.01		
은행	-1.89	-0.75	-0.42	-0.01	0.00		
철강	0.42	-0.30	0.02	-0.03	0.04		
상업서비스와공급품	0.96	0.61	-0.10	-0.03	0.02		
디스플레이	4.09	2.54	0.17	-0.12	-0.13		
자동차부품	1.54	0.75	0.28	-0.13	-0.10		
호텔,레스토랑,레저등	3.32	0.18	-0.25	-0.17	0.00		
건강관리장비와서비스	-1.14	-0.78	-0.48	-0.18	0.02		
소매(유통)	1.15	0.77	0.43	-0.18	-0.03		
항공화물운송과물류	0.79	0.25	-0.01	-0.19	-0.08		
식품,음료,담배	-1.32	-0.64	0.25	-0.19	-0.02		
제약과생물공학	-0.98	-0.11	-0.21	-0.29	-0.16		

자료: Quantivise, 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	0.5	1.7	5.1	15.4	19.8	0.02	0.09	0.24	0.61	0.61	19.1	19.1	19.1	19.1	18.7	15.0	19.7	14.5		3.22	3.20	3.17	3.11	2.97	2.35	3.25	2.25			
선진	0.4	1.9	4.8	14.3	18.8	0.02	0.09	0.20	0.57	0.57	20.2	20.1	20.1	20.1	19.8	15.6	20.7	15.0		3.51	3.50	3.46	3.41	3.27	2.53	3.55	2.43			
미국	0.5	1.7	5.3	12.1	16.4	0.01	0.08	0.22	0.53	0.51	22.6	22.5	22.5	22.6	22.6	17.4	23.3	16.8		4.85	4.83	4.81	4.77	4.66	3.57	4.95	3.42			
일본	1.4	2.2	9.2	23.8	21.2	0.02	0.24	0.40	0.73	0.73	16.7	16.6	17.1	16.3	15.4	13.1	17.4	12.3		1.70	1.67	1.66	1.57	1.40	1.18	1.71	1.11			
독일	1.8	2.5	0.4	12.4	15.5	0.02	0.04	0.08	0.21	0.13	15.1	14.9	14.8	15.1	13.8	10.9	15.8	9.9		1.73	1.71	1.70	1.76	1.55	1.25	1.84	1.18			
프랑스	0.0	1.9	4.4	9.0	9.6	0.00	0.05	0.16	-0.02	0.01	15.4	15.4	15.3	15.2	14.2	12.4	16.0	12.0		1.91	1.90	1.88	1.84	1.76	1.61	1.95	1.55			
영국	-0.6	-0.5	4.6	16.1	17.9	-0.02	0.05	0.38	0.30	0.23	13.1	13.1	13.2	13.2	11.8	10.0	13.5	9.8		2.09	2.10	2.09	2.03	1.78	1.56	2.14	1.50			
이탈리아	0.2	0.9	3.9	25.5	27.7	0.02	0.09	0.31	0.42	0.41	12.0	12.0	12.0	12.1	10.0	7.8	12.6	7.4		1.53	1.53	1.52	1.49	1.27	1.04	1.59	1.01			
캐나다	0.4	4.2	7.3	21.0	25.5	0.04	0.14	0.39	0.75	0.70	17.0	17.0	16.7	17.0	16.0	12.4	17.5	11.9		2.39	2.37	2.31	2.29	2.08	1.74	2.41	1.56			
호주	0.8	-2.5	-3.7	-1.1	1.9	0.01	-0.02	0.20	0.01	-0.07	18.5	18.4	18.9	19.8	18.8	14.0	20.3	13.4		2.40	2.37	2.42	2.44	2.41	2.05	2.51	1.90			
스페인	1.8	5.0	11.8	45.2	50.8	0.03	0.15	0.30	1.21	1.21	13.1	13.0	12.8	12.3	10.7	10.4	13.4	9.4		1.83	1.81	1.77	1.66	1.19	1.06	1.85	1.03			
네덜란드	1.4	3.3	15.3	18.9	19.9	-0.00	-0.05	0.02	0.18	0.13	20.2	20.1	19.4	17.8	17.7	19.6	22.1	14.7		3.00	2.97	2.91	2.65	2.66	2.47	3.22	2.17			
스위스	1.0	5.2	5.0	10.3	11.9	-0.02	-0.01	0.07	0.14	0.05	18.3	18.1	17.4	17.6	17.0	17.4	18.8	15.5		3.72	3.67	3.47	3.54	3.38	2.80	3.73	2.69			
스웨덴	1.2	1.6	2.1	3.9	10.1	0.01	0.02	0.35	0.55	0.54	18.2	18.1	18.0	19.1	19.4	14.2	20.6	12.5		2.51	2.48	2.49	2.47	2.53	1.73	2.66	1.66			
홍콩	-1.9	-2.2	1.8	26.4	28.7	-0.00	0.06	0.14	0.40	0.40	14.3	14.5	14.6	14.4	12.1	15.0	15.7	10.5		1.17	1.18	1.19	1.16	0.94	1.14	1.23	0.80			
싱가폴	-1.3	-2.9	-3.2	15.8	16.9	0.02	-0.00	0.06	0.26	0.24	15.3	15.5	15.6	15.8	13.6	13.2	16.3	10.7		1.90	1.91	1.92	1.93	1.67	1.32	2.00	1.19			
벨기에	-0.0	2.5	8.6	19.0	18.9	0.03	0.12	0.31	0.88	0.56	17.5	17.5	17.4	17.1	17.3	18.9	19.3	15.1		1.90	1.90	1.87	1.88	1.62	1.49	1.98	1.31			
덴마크	-1.4	3.8	-1.5	-38.8	-28.8	-0.09	-0.25	-0.23	-0.36	-0.38	15.6	15.3	14.3	14.9	23.8	23.6	31.3	14.2		2.28	2.26	2.17	2.87	5.21	4.26	6.07	2.14			
이머징	1.3	0.4	8.1	25.5	28.9	0.03	0.06	0.49	0.86	0.88	13.4	13.4	13.5	13.4	12.2	11.4	14.0	10.9		1.89	1.87	1.88	1.77	1.58	1.48	1.93	1.30			
한국	4.3	5.5	38.8	83.5	86.1	0.07	0.62	2.67	2.84	2.95	10.1	9.8	10.3	10.2	7.6	10.9	14.5	7.5		1.41	1.38	1.38	1.10	0.82	0.88	1.48	0.79			
중국	-0.7	-2.4	-0.2	30.5	30.7	0.04	0.01	0.19	0.38	0.38	12.5	12.6	12.7	12.9	10.3	10.8	13.6	8.0		1.47	1.46	1.50	1.51	1.20	1.24	1.60	0.90			
인도	-1.2	0.9	3.9	2.3	6.8	0.01	0.03	0.07	0.35	0.32	21.7	22.0	21.7	21.3	23.0	21.1	24.5	18.4		3.23	3.23	3.20	3.30	3.61	3.25	3.97	2.83			
브라질	-2.5	1.3	10.4	29.2	41.2	-0.06	-0.04	0.30	0.41	0.48	9.6	9.9	9.4	9.0	7.8	7.0	10.1	6.4		1.49	1.56	1.51	1.39	1.27	1.68	1.75	0.71			
멕시코	-0.5	1.0	7.6	36.6	45.9	0.03	0.11	0.28	0.85	0.78	13.1	13.2	13.1	12.6	11.0	12.0	13.4	9.9		2.13	2.14	2.11	2.12	1.71	1.73	2.22	1.51			
인도네시아	0.1	-0.7	6.5	-7.5	-2.0	0.01	-0.11	-0.26	-1.13	-1.15	13.5	13.6	13.4	12.0	12.9	13.0	14.6	10.3		2.10	2.10	2.09	1.90	2.08	2.18	2.30	1.62			
터키	0.6	2.1	6.6	10.2	14.1	0.24	0.70	-5.19	-1.60	-1.12	7.6	7.9	8.0	5.2	6.4	4.0	8.3	3.2		0.78	0.80	0.82	0.69	0.90	0.94	1.37	0.69			
폴란드	-0.4	-0.8	3.4	28.3	35.1	0.07	0.05	-0.20	-0.29	-0.28	10.2	10.3	10.4	9.6	7.8	5.6	10.6	5.0		1.39	1.40	1.37	1.35	1.11	0.65	1.48	0.63			
대만	4.2	2.4	18.4	27.0	27.0	0.01	0.03	0.53	0.82	0.75	18.2	17.7	17.9	17.3	17.0	12.7	20.4	12.0		3.50	3.41	3.32	2.96	2.96	2.01	3.50	1.89			
태국	0.7	-2.5	3.1	-8.9	-4.5	0.04	0.04	0.11	-0.05	-0.07	15.4	15.6	15.9	15.3	16.7	17.2	18.2	13.1		1.54	1.56	1.59	1.53	1.71	1.86	1.94	1.32			
말레이시아	-1.2	-0.2	1.7	-1.4	-3.1	0.00	0.02	0.12	-0.06	-0.08	13.9	14.1	14.0	14.0	14.0	13.3	14.7	11.8		1.43	1.45	1.43	1.41	1.36	1.37	1.47	1.23			
필리핀	0.1	4.3	-0.7	-5.5	-2.2	0.02	-0.00	0.18	0.40	0.38	9.8	9.8	9.4	10.1	10.8	14.5	15.2	9.1		1.41	1.42	1.36	1.46	1.49	1.68	1.73	1.31			
남아공	-1.3	2.9	9.7	37.0	43.5	0.02	0.01	1.09	2.26	2.00	10.4	10.3	10.0	10.5	9.8	7.2	11.1	6.8		2.04	2.01	1.94	1.85	1.20	1.53	2.08	1.07			

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	0.5	1.7	5.1	15.4	19.8	0.02	0.09	0.24	0.61	0.61	19.1	19.1	19.1	19.1	18.7	15.0	19.7	14.5		3.22	3.20	3.17	3.11	2.97	2.35	3.25	2.25			
지	0.4	0.8	4.7	5.6	10.5	-0.02	0.08	-0.01	-0.86	-0.74	14.2	14.0	14.1	13.5	11.9	7.8	14.4	7.8		1.68	1.65	1.67	1.64	1.56	1.61	1.75	1.35			
소재	-0.1	4.0	3.7	14.2	23.1	0.04	0.13	0.65	0.69	0.67	16.2	16.1	15.7	17.1	15.9	12.4	17.3	11.9		2.06	2.04	1.94	1.97	1.77	1.78	2.06	1.57			
산업재	1.8	0.8	2.7	16.0	22.8	0.02	0.07	0.08	0.40	0.40	21.6	21.3	21.8	21.3	20.3	16.6	22.3	15.8		3.72	3.67	3.68	3.62	3.37	2.62	3.76	2.50			
경기소비재	-0.4	-1.1	0.2	4.4	7.4	0.01	0.03	0.15	0.12	0.13	22.0	21.8	22.1	22.5	21.4	17.2	22.9	15.9		3.61	3.60	3.67	3.68	3.68	2.95	3.78	2.74			
필수소비재	-1.7	0.2	-2.7	0.9	5.3	0.01	0.01	0.02	0.12	0.16	19.2	19.3	19.0	19.6	19.2	19.5	20.3	17.1		4.02	4.05	3.97	4.14	4.00	4.06	4.24	3.48			
건강관리	-1.5	3.8	7.5	5.5	10.9	0.01	-0.03	0.01	0.21	0.16	18.2	18.3	17.3	16.9	17.8	18.1	20.3	15.7		4.02	4.05	3.81	3.72	3.90	4.07	4.37	3.47			
금융	0.8	2.0	2.6	16.9	21.5	0.03	0.12	0.26	1.16	1.16	13.0	13.0	13.0	13.2	13.0	10.1	13.5	9.2		1.72	1.71	1.70	1.71	1.58	1.16	1.73	1.06			
정보기술	1.8	2.1	11.7	24.7	28.0	0.03	0.17	0.52	0.94	0.93	25.7	25.7	26.6	27.0	27.4	20.6	29.6	19.2		7.93	7.90	7.97	7.51	7.49	4.97	8.45	4.58			
통신서비스	-0.2	4.3	4.8	29.7	31.8	0.01	0.05	-0.01	0.72	0.70	21.2	21.0	20.2	20.1	18.7	14.8	21.2	14.0		3.95	3.91	3.79	3.87	3.32	2.05	3.96	1.95			
유틸리티	-2.1	-2.9	5.3	14.2	19.1	0.02	0.02	0.13	0.53	0.53	16.0	16.3	16.4	15.5	15.1	16.3	16.6	12.5		1.81	1.84	1.85	1.71	1.70	1.69	1.87	1.39			
선진	0.4	1.9	4.8	14.3	18.8	0.02	0.09	0.20	0.57	0.57	20.2	20.1	20.1	20.1	19.8	15.6	20.7	15.0		3.51	3.50	3.46	3.41	3.27	2.53	3.55	2.43			
에너지	0.6	1.1	4.4	5.6	10.4	-0.01	0.09	-0.02	-0.79	-0.66	14.8	14.6	14.7	14.1	12.5	7.9	15.0	7.9		1.76	1.73	1.76	1.74	1.65	1.67	1.86	1.49			
소재	-0.2	3.7	1.3	9.1	17.5	0.03	0.11	0.50	0.48	0.47	17.1	17.0	16.6	18.1	16.9	13.1	18.3	12.6		2.15	2.13	2.04	2.09	2.01	1.90	2.17	1.69			
산업재	1.8	0.8	2.3	15.2	22.2	0.02	0.07	0.08	0.41	0.42	22.2	21.9	22.4	22.0	21.0	17.2	22.9	16.3		3.97	3.91	3.94	3.88	3.67	2.82	4.01	2.71			
경기소비재	-0.3	-0.8	0.2	3.0	6.0	0.01	0.05	0.17	0.18	0.20	23.6	23.4	23.8	24.2	23.6	17.6	24.7	16.3		4.07	4.06	4.12	4.16	4.18	3.19	4.36	2.94			
필수소비재	-1.7	0.4	-2.7	1.1	5.4	0.01	0.02	0.04	0.13	0.17	19.2	19.4	19.0	19.7	19.3	19.5	20.4	16.9		4.11	4.15	4.07	4.26	4.12	4.16	4.40	3.55			
건강관리	-1.5	3.9	8.2	5.3	10.8	0.01	-0.02	0.01	0.23	0.18	18.0	18.1	17.0	16.5	17.6	17.9	20.1	15.5		4.03	4.06	3.82	3.72	3.95	4.10	4.44	3.48			
금융	1.0	2.3	2.2	16.6	21.4	0.03	0.12	0.28	1.19	1.18	13.9	13.8	13.8	14.2	14.1	10.8	14.5	9.8		1.87	1.85	1.85	1.87	1.72	1.22	1.89	1.12			
정보기술	1.5	2.0	10.5	22.6	26.1	0.02	0.17	0.42	0.81	0.79	28.0	28.0	29.0	29.0	29.7	21.8	31.9	20.2		9.52	9.49	9.61	9.12	9.04	6.00	10.19	5.53			
통신서비스	-0.1	5.4	5.5	29.2	31.3	0.01	0.04	-0.05	0.66	0.64	21.9	21.6	20.6	20.5	19.2	14.3	21.9	13.4		4.21	4.16	3.97	4.07	3.60	2.07	4.22	1.95			
유틸리티	-2.1	-3.0	5.6	15.1	20.4	0.02	0.01	0.12	0.50	0.52	16.7	17.0	17.1	16.1	15.6	16.4	17.4	12.9		1.89	1.92	1.93	1.81	1.76	1.78	1.95	1.45			
이머징	1.3	0.4	8.1	25.5	28.9	0.03	0.06	0.49	0.86	0.88	13.4	13.4	13.5	13.4	12.2	11.4	14.0	10.9		1.89	1.87	1.88	1.77	1.58	1.48	1.93	1.30			
에너지	-0.9	-1.2	6.9	6.1	11.4	-0.05	-0.05	0.02	-1.49	-1.40	10.8	10.8	10.9	10.1	8.8	6.5	11.1	6.2		1.28	1.22	1.25	1.16	1.13	1.19	1.31	0.59			
소재	0.4	5.2	14.5	39.5	51.1	0.03	0.10	1.09	1.35	1.30	13.7	13.6	13.1	13.9	12.0	10.1	14.5	9.7		1.78	1.75	1.64	1.56	1.11	1.39	1.78	0.99			
산업재	2.1	0.6	8.1	27.3	32.5	0.03	-0.07	0.03	0.09	0.03	16.3	16.1	16.1	15.3	13.1	10.9	17.0	10.7		2.04	2.02	1.96	1.80	1.50	1.26	2.04	0.73			
경기소비재	-0.6	-2.9	0.2	15.4	19.2	0.02	-0.09	-0.05	-0.34	-0.38	14.9	14.9	15.0	14.8	12.5	15.1	16.0	10.8		2.00	2.00	2.07	2.01	1.87	2.07	2.21	1.50			
필수소비재	-1.6	-1.5	-3.5	-1.5	3.7	0.00	-0.11	-0.13	-0.03	0.05	18.7	18.9	18.5	18.9	18.7	20.3	21.0	17.6		3.15	3.18	3.11	3.13	2.97	3.30	3.39	2.61			
건강관리	-1.4	-0.2	-6.6	13.5	14.9	-0.05	-0.16	-0.04	-0.20	-0.21	29.0	28.8	27.5	30.4	23.9	28.8	30.6	22.7		3.87	3.87	3.68	3.82	2.86	2.99	3.93	2.51			
금융	-0.2	0.5	5.1	18.6	22.0	0.04	0.11	0.16	0.98	1.04	9.4	9.4	9.4	9.1	8.7	7.4	9.6	6.9		1.15	1.14	1.13	1.11	1.05	0.93	1.15	0.85			
정보기술	4.3	2.7	22.9	45.4	46.7	0.08	0.21	1.35	1.95	2.04	15.3	15.1	15.7	16.4	15.4	14.0	19.1	11.8		3.29	3.23	3.27	2.87	2.74	1.98	3.44	1.84			
통신서비스	-1.0	-3.4	0.0	34.0	35.8	0.02	0.12	0.24	1.08	1.09	17.1	17.2	17.9	17.9	15.7	18.5	20.8	13.8		2.67	2.70	2.87	2.86	2.08	1.94	3.05	1.65			
유틸리티	-2.1	-2.2	2.9	6.4	9.1	0.01	0.16	0.31	0.79	0.62	11.5	11.6	11.9	11.5	11.8	14.9	15.2	9.8		1.32	1.34	1.34	1.11	1.32	1.15	1.45	1.01			

자료: Bloomberg, 하나증권

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	WARNER BROS DISCOVERY INC	US	커뮤니케이션	67,475	34.31	246.97	-141.02	200.52	47234.63	1.84	0.73	0.14	-0.33	23.34	11.01	
	BOEING CO/THE	US	산업재	161,524	19.44	-14.87	-260.03	157.49	110.48	-	43468.72	1.31	-0.82	6.47	0.43	
	REALTY INCOME CORP	US	부동산	52,729	5.83	17.40	14.62	31.41	35.47	1.27	1.32	1.83	1.59	92.78	-0.31	
	MICRON TECHNOLOGY INC	US	정보기술	277,871	5.20	52.20	95.13	12.57	10.21	3.36	2.04	19.64	10.07	60.44	3.10	
	BARRICK MINING CORP	CA	소재	67,607	4.33	40.21	90.28	12.07	9.82	2.27	1.15	3.32	1.74	68.45	-3.36	
	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CA	금융	83,851	4.22	7.04	24.24	13.02	12.14	1.86	1.54	9.61	7.73	-	3.29	
	SALESFORCE INC	US	정보기술	243,180	3.56	6.32	17.31	20.04	31.85	3.61	5.15	12.95	11.04	41.78	10.57	
	AGNICO EAGLE MINES LTD	CA	소재	82,699	3.43	34.58	109.01	16.20	17.42	2.85	1.90	10.17	4.87	71.46	-3.74	
	MARVELL TECHNOLOGY INC	US	정보기술	78,025	2.62	9.50	34.00	26.62	41.50	5.17	6.63	3.46	2.58	37.52	-0.96	
	FORD MOTOR CO	US	자유소비재	52,356	2.59	14.15	-12.03	8.98	6.37	1.07	0.91	1.46	1.66	6.75	1.39	
	ROYAL BANK OF CANADA	CA	금융	229,006	2.40	5.66	20.49	14.38	13.66	2.30	1.97	15.75	13.07	-	4.74	
	FREEMPORT-MCMORAN INC	US	소재	64,617	2.40	-14.47	-1.91	22.38	21.33	3.07	2.90	2.01	2.05	40.34	4.72	
	DSV A/S	DE	산업재	58,081	2.16	9.17	13.84	22.84	25.57	2.80	3.14	67.86	59.61	11.63	3.09	
	TORONTO-DOMINION BANK	CA	금융	149,005	2.05	5.90	16.85	13.32	9.51	1.69	1.19	9.17	7.85	-	3.34	
	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	SP	자유소비재	195,521	1.99	4.15	2.14	25.27	26.45	7.88	8.20	2.13	2.09	27.91	9.84	
EM	TONGWEI CO LTD-A	CH	정보기술	13,935	12.93	-190.5	-33.19	77.90	61.19	2.26	2.18	0.28	0.42	13.70	-2.06	
	SAMSUNG SDI CO LTD	SK	정보기술	17,226	7.31	-38.20	-84.78	93.51	10.63	1.17	0.76	3357.94	22063.87	16.12	2.95	
	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CH	정보기술	19,373	6.25	382.25	13.80	65.10	72.24	2.35	2.06	0.28	0.24	9.51	-1.26	
	INNOVENT BIOLOGICS INC	CH	건강관리	18,932	4.70	100.03	1754.00	45.80	398.41	6.56	4.83	1.70	0.09	20.58	-8.79	
	GOLD FIELDS LTD	SA	소재	37,180	3.96	37.98	137.15	8.89	7.48	3.71	2.09	4.67	1.97	72.07	-0.31	
	LG ENERGY SOLUTION	SK	산업재	71,924	3.01	-26.54	-29.22	149.64	90.91	4.72	4.19	3017.18	4262.56	25.08	8.80	
	SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	CH	소재	22,578	2.68	18.27	72.68	19.11	22.95	3.26	2.81	1.87	1.08	22.59	-2.51	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SK	정보기술	441,274	2.52	91.38	79.78	10.50	9.21	1.55	0.87	10427.24	5799.90	33.00	5.90	
	LG CHEM LTD	SK	소재	18,574	2.51	-7.63	-45.39	32.34	11.27	0.88	0.55	11950.80	21881.91	18.55	4.04	
	ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	CH	산업재	17,196	2.41	11.63	69.70	16.19	13.89	2.39	1.39	3.96	2.33	19.76	5.27	
	AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	ID	소재	27,369	2.29	86.04	82.87	36.77	104.89	4.70	8.54	0.01	0.01	50.11	-5.62	
	TATA MOTORS PASSENGER VEHICL	IN	자유소비재	14,225	2.22	-26.05	-36.44	8.02	7.08	0.96	1.47	43.43	68.33	11.05	-3.72	
	CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	CH	정보기술	84,537	1.94	32.87	-24310	127.21	48692.98	40.36	41.74	11.15	-0.05	35.33	6.70	
	GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	CH	소재	17,540	1.80	25.58	-2.06	66.78	41.04	2.86	1.64	0.94	0.96	19.37	2.47	
	EOPTOLINK TECHNOLOGY INC L-A	CH	정보기술	56,854	1.65	41.80	346.08	24.68	22.55	12.65	8.08	16.39	3.67	46.62	10.83	

자료: Bloomberg, 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사자료는 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.