

QR코드로 간편하게

상상인증권

더 많은 리포트 찾아보기



계량분석 | 2025.05.12

# Quant Lens Weekly

(5월 2주) 데이터가 아닌 뉴스가 부추긴 위험선호  
KT&G, 미래에셋증권, 휴젤, 금호석유화학, 브이티



## 중국소비주/한한령 호재 + 무역합의 기대감 vs. 구조적 경기침체 + 위험선호 단기적 과열

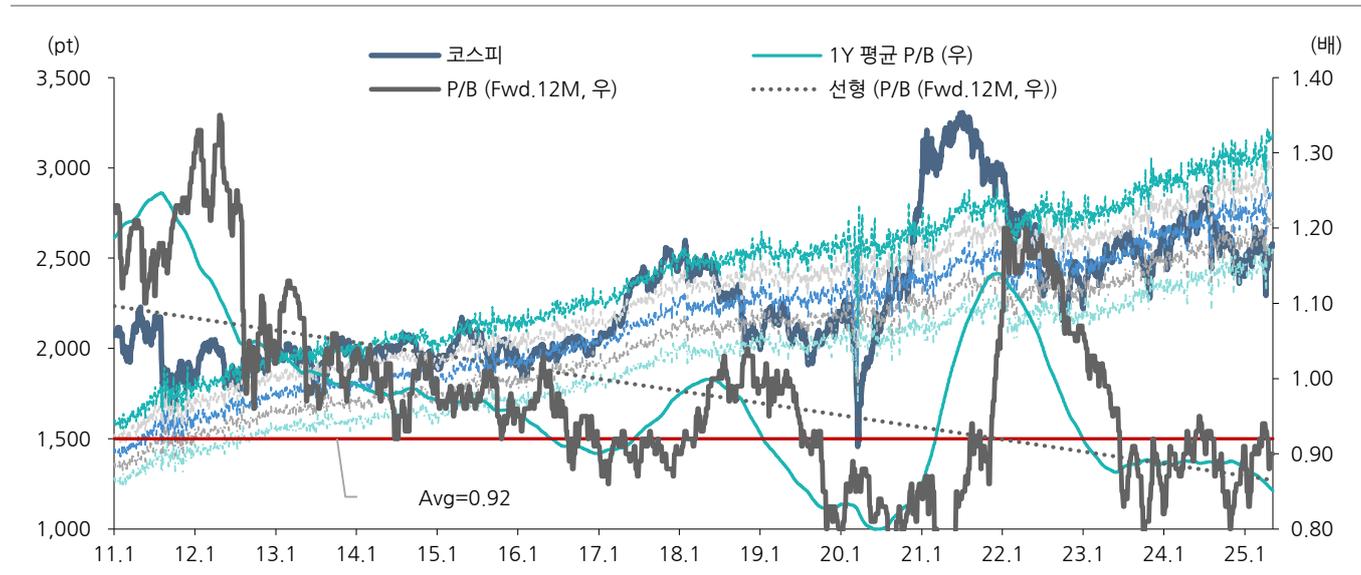
1. 3월 주간보고서에서 계절적으로 4월부터 코스피 조정세가 반전하고, 바닥 구간에서 시장 공포가 완화될 시 반등 랠리 가능성을 시사. 주 이유는 1. 신 회계연도 자산배분 재조정 & 배당금 지급에 따른 재투자 유동성 2. 1분기 실적은 역사적으로 예상치 대비 양호. 1분기 기업이익 변동성이 제한적인 상황에선 상방 확률이 우세 3. 하방경직성이 강한 0.8배 P/B 및 연초 이후 지속적 국내증시 이익전망치 상향으로 저가매수 유입 가능성 4. 바닥을 찍은 외국인 선물 순매도는 공매도재개 이후 평균회귀 가능성 높음

2. 중국경기가 회복 초기 징후를 보이며 중화권 내수 업종(가전, 소비재, 반도체, 부동산 등)의 추세전환이 감지되고, 한한령 해제 구체화 이후 화장품, 미용기기, 소비재, 관광/여가 등 수혜종목에 쏠림현상이 발생. 이에 유럽 방산업체 실적호조가 더해져 한화에어로가 현대차를 제치고 시가총액 5위로 부상하는 등 산업간 자금흐름의 구조적 변화가 진행. 전월 말 트럼프 행정부의 미-영/미-중 무역협상 소식에 전세계적 위험자산 반등랠리가 관찰됨.

3. 주요 340여개 기업 중 180여개사는 이미 실적발표를 완료했으며, 예상대로 전반적으로 컨센서스를 상회하는 분위기. 그러나 1. P/E, P/B 지표로는 밸류에이션이 과거대비 낮은 상황이나, 밴드 평균치의 지속적인 하락 추세와 최근 10년간 평균치 감안 시 절대저점에서는 사실상 이탈 2. 기술적 지표 분석 결과 RSI, Stochastic K/D, MACD 등 지표는 강제 초기/과매수 구간 초입에 진입했으며, 상승이 가팔랐던 코스피 200 중형주는 과열 심화 3. 이에 조선, 방산, 화장품 등 실적호조에 따른 개별 중형주 독주가 두드러져 반락 시기 및 순환매 발생 시 상승이 가팔랐던 과매수 종목 위주로 차익실현 가능성 4. 1분기 실적발표 재료 소멸 및 트럼프 무역협상 기대감 소멸 시 다시금 경기침체 우려가 재부각할 가능성 상존 5. 여전히 국내경제는 성장전망치가 하락하고 있으며, 국면상론 수축 국면에 진입하여 2~3분기 발표치가 확장국면으로 추세전환할 가능성은 낮은 상황

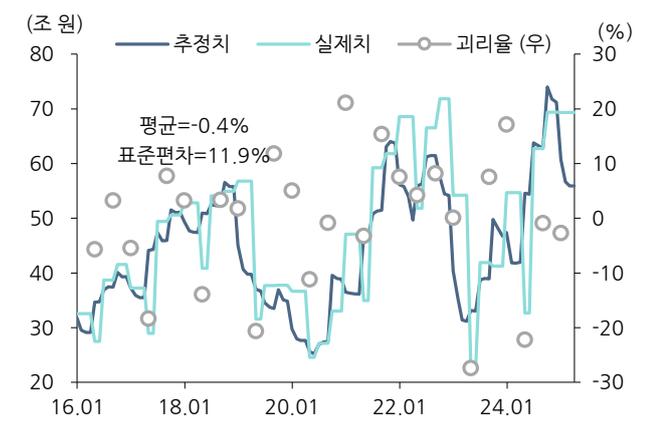
4. 낮은 밸류에이션 및 EM 선호장세 고려 시 코스피 상승 모멘텀이 한동안 지속할 가능성 존재하나, 상승 이유는 대부분 기대감 반영인데 반해 점증하는 대신 정치적 불확실성 및 경기둔화 전망 하 금리인하/경기수축 국면에서 경기방어 특성과 수익성이 부각되는 고배당 스타일이 부상하는 선택지. 경기침체 및 신용경색 환경에서 은행, 증권 업종은 역사적으로 상대적 강세를 기록했으며, 이익성장성이 견조하고, 자본효율성(ROE, ROIC 등)이 중분위 이상이며, 동시에 밸류에이션이 지나치게 낮지 않은 우량주가 여전히 미래가 불투명한 현 국면에서 위험 대비 수익성이 높은 투자대안으로 판단

그림 1. 코스피 지수, Fwd. 12MP/E, P/B 밸류에이션 밴드 추이



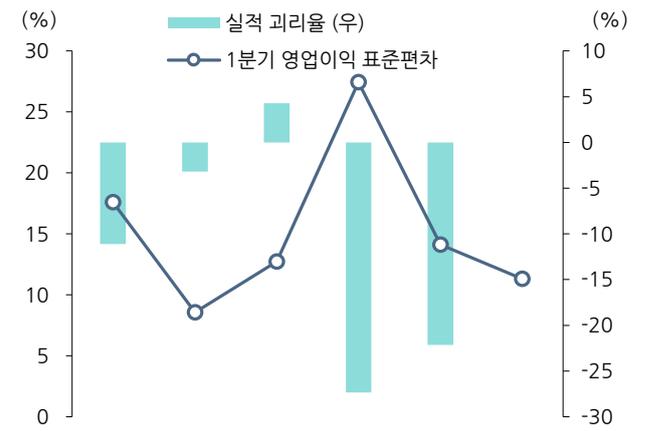
자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

그림 2. 2016년 이후 분기별 영업이익의 추정치 vs. 실적치 괴리



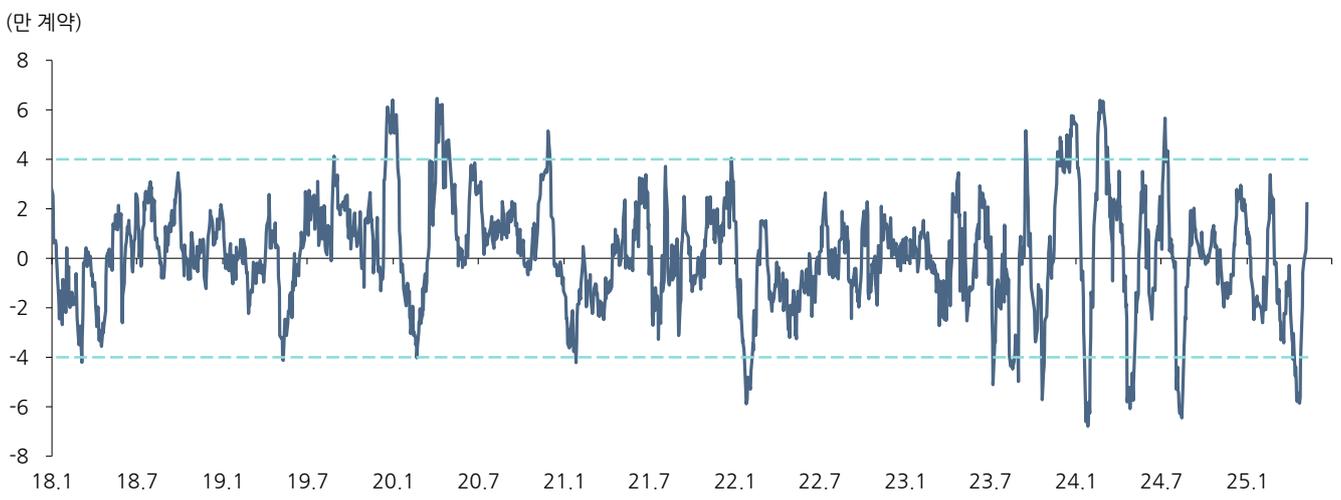
주: 컨센서스 3개 이상 220~240여개 종목 기준  
 자료: Quantwise, 상상인증권

그림 3. 2020년 이후 코스피 기업 1분기 영업이익의 추정치 변동성



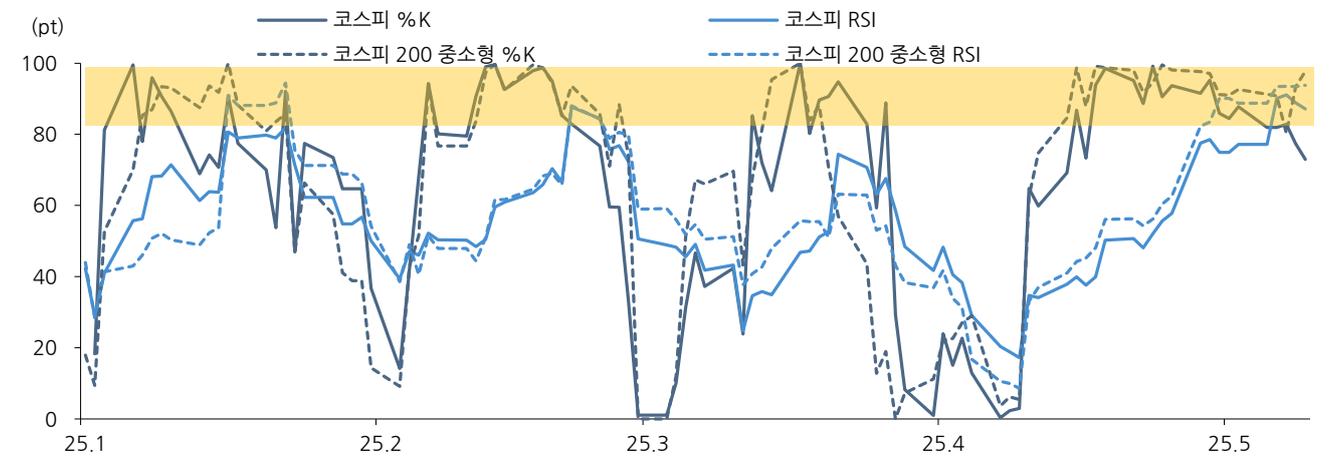
주: 컨센서스 3개 이상 220~240여개 종목 기준  
 자료: Quantwise, 상상인증권

그림 4. 외국인 국내증시 선물 20일 누적 순매수량 추이



자료: KRX, 상상인증권 리서치센터

그림 5. 코스피, 코스피200 중소형주 기술적 지표 추이



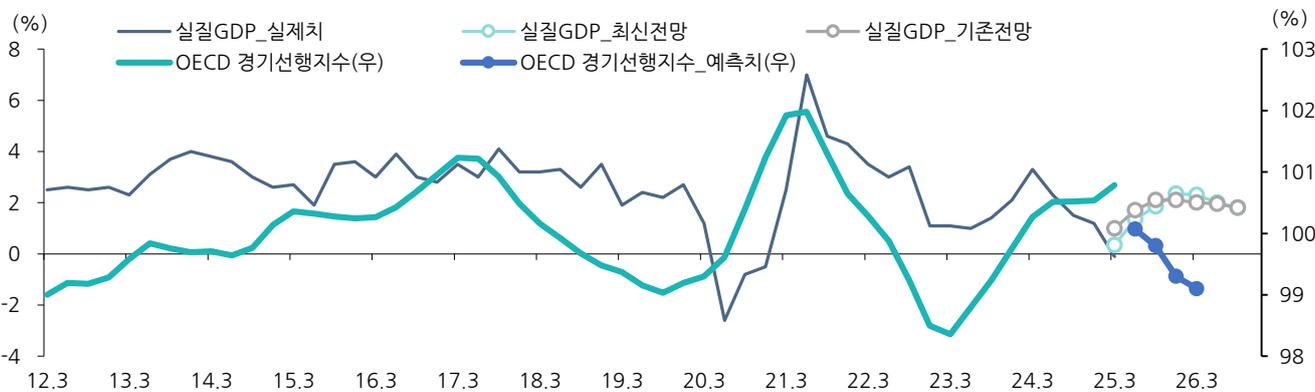
자료: 상상인증권 리서치센터

그림 6. 코스피50, 200, 중소형주, 코스닥 수익률 추이



자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

그림 7. 코스피 하반기 증시 국면 예상



자료: OECD, 한국은행, 상상인증권 리서치센터

표 1. '25년 1분기 실적 컨센서스 대비 실제치 비교\_주요 종목, 5월 발표 기준

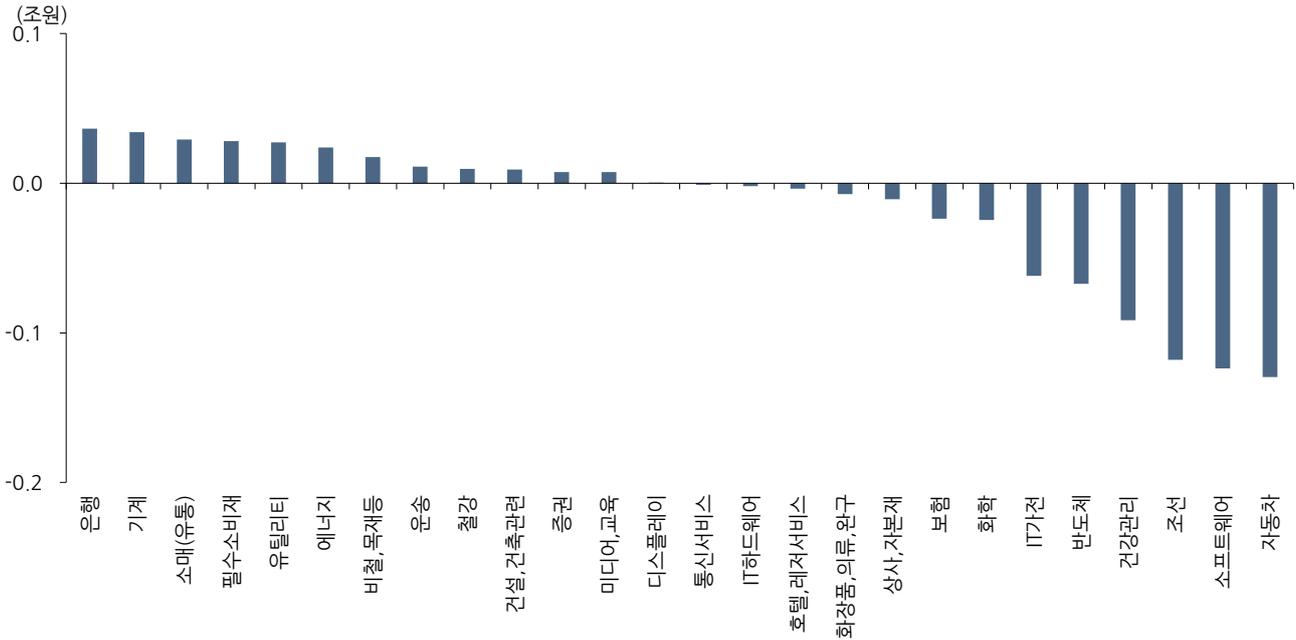
종목	발표일	컨센서스 (천억원)			발표치 (천억원)			서프라이즈 (%)		
		매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익
KCC	20250502	16.5	1.1	0.0	16.0	1.0	0.4	-2.8	-3.5	21925.0
비에치	20250502	3.2	0.0	-0.1	3.3	-0.3	-	5.0	적지▼(-1629.2)	-
롯데칠성	20250507	9.5	0.4	0.2	9.1	0.3	0.1	-4.5	-35.2	-67.3
한섬	20250507	3.9	0.3	0.2	3.8	0.2	0.2	-3.1	-25.5	7.3
현대홈쇼핑	20250507	9.7	0.6	-	9.6	0.5	0.3	-0.9	-17.5	-
롯데하이마트	20250507	5.2	-0.1	-0.1	5.3	-0.1	-0.1	1.9	적지▲(2.55)	적지▼(-1.4)
엠씨넥스	20250507	3.3	0.2	0.2	3.5	0.2	0.2	5.9	27.8	32.5
LS에코에너지	20250507	2.2	0.1	0.1	2.3	0.2	0.1	1.7	20.9	42.7
SK바이오사이언스	20250507	1.3	-0.2	-	1.5	-0.2	0.0	18.9	적지▲(36.98)	-
카카오뱅크	20250507	-	1.7	1.3	7.8	1.8	1.4	-	6.6	7.2
카카오페이	20250507	2.1	0.0	0.1	2.1	0.0	0.1	-0.1	206.3	27.7
유한양행	20250508	5.2	0.2	0.3	4.9	0.1	0.1	-4.7	-69.9	-60.0
LG	20250508	16.1	4.1	-	19.4	6.4	6.1	20.4	56.2	-
동원산업	20250508	22.4	1.2	-	23.2	1.2	0.7	3.4	1.5	-
미래에셋증권	20250508	-	3.1	2.4	60.5	3.5	2.6	-	10.7	6.8
고려아연	20250508	35.0	1.8	0.8	38.3	2.7	1.6	9.6	49.0	105.1
한온시스템	20250508	25.1	0.4	-0.2	26.2	0.2	-0.2	4.3	-53.3	적지▼(-13.2)
대교	20250508	1.7	0.0	-	1.7	0.0	0.0	-1.0	800.0	-
신세계푸드	20250508	3.8	0.1	-	3.6	0.1	0.1	-6.5	11.0	-
LG유플러스	20250508	36.6	2.5	1.5	37.5	2.6	1.6	2.5	4.2	7.0
KT&G	20250508	14.2	2.7	2.8	14.9	2.9	2.6	4.8	6.0	-6.7
카카오	20250508	19.3	1.1	0.9	18.6	1.1	1.9	-3.7	-0.5	114.0
하나투어	20250508	1.6	0.1	0.2	1.7	0.1	0.1	5.4	-2.5	-4.2
한전기술	20250508	1.3	0.1	0.4	1.0	0.0	0.7	-25.0	-89.4	80.1
스카이라이프	20250508	2.6	0.0	0.0	2.4	0.1	0.0	-5.2	17.9	-46.8
LG넥스원	20250508	8.0	0.6	0.6	9.1	1.1	0.8	12.9	75.4	47.9
롯데렌탈	20250508	7.0	0.7	0.2	6.9	0.7	0.3	-2.4	-1.2	38.1
씨에스윈드	20250508	8.7	1.0	0.6	9.0	1.3	1.0	3.3	28.9	56.3
코오롱인더	20250508	12.1	0.4	0.2	12.3	0.3	0.2	1.6	-35.3	-10.9
넷마블	20250508	6.1	0.3	0.3	6.2	0.5	0.8	2.8	63.2	180.3
진에어	20250508	4.2	0.7	0.5	4.2	0.6	0.5	-0.3	-12.0	-6.7
에이피알	20250508	2.2	0.4	0.3	2.7	0.5	0.5	18.6	32.5	52.8
BGF리테일	20250508	20.4	0.3	0.2	20.2	0.2	0.1	-1.2	-28.0	-41.2
SK케미칼	20250508	5.1	-0.1	-0.1	5.4	0.2	0.2	5.9	흑전(491.65)	흑전(270.5)
현대그린푸드	20250508	5.8	0.3	-	5.7	0.3	0.3	-1.9	2.4	-
DL	20250509	14.5	0.7	-0.3	13.9	1.1	-0.2	-4.2	53.0	적지▲(35.3)
금호석유화학	20250509	19.7	0.8	0.9	19.1	1.2	1.2	-3.3	52.0	35.6
더존비즈온	20250509	1.0	0.2	0.2	1.0	0.2	0.1	-5.5	-3.0	-25.0
SK가스	20250509	21.7	1.0	0.7	18.3	1.1	0.9	-15.8	12.3	33.9
롯데에너지머티리얼즈	20250509	1.7	-0.3	-	1.6	-0.5	-0.5	-5.4	적지▼(-50.33)	-
코웨이	20250509	11.1	2.1	1.5	11.7	2.1	1.4	6.3	2.7	-5.6
롯데쇼핑	20250509	34.9	1.3	0.5	34.6	1.5	0.2	-1.1	12.6	-62.5
KT	20250509	69.5	6.8	5.1	68.5	6.9	5.7	-1.6	1.7	11.6
NAVER	20250509	28.0	5.1	4.2	27.9	5.1	4.2	-0.5	-0.9	-0.1
셀트리온	20250509	9.4	2.2	1.8	8.4	1.5	1.1	-10.6	-30.6	-39.6
현대백화점	20250509	10.2	1.0	0.8	11.0	1.1	0.9	7.5	15.3	9.0
GS	20250509	62.2	7.8	2.8	62.4	8.0	2.9	0.2	2.9	3.8
한국타이어앤테크놀로지	20250509	25.5	3.8	2.9	49.6	3.5	3.1	94.5	-5.5	7.3
한국콜마	20250509	6.4	0.5	0.3	6.5	0.6	0.2	2.0	17.6	-19.5
이노션	20250509	5.0	0.3	0.3	5.0	0.3	0.2	1.0	-2.0	-39.7
롯데웰푸드	20250509	9.7	0.2	0.1	9.8	0.2	0.2	0.0	-31.8	118.4
SK바이오팜	20250509	1.6	0.3	0.3	1.4	0.3	0.2	-8.4	-25.2	-26.8
평균								2.4	23.8	576.6
컨센서스 상회 비율								50.0	57.4	59.0

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

## Investor Activity

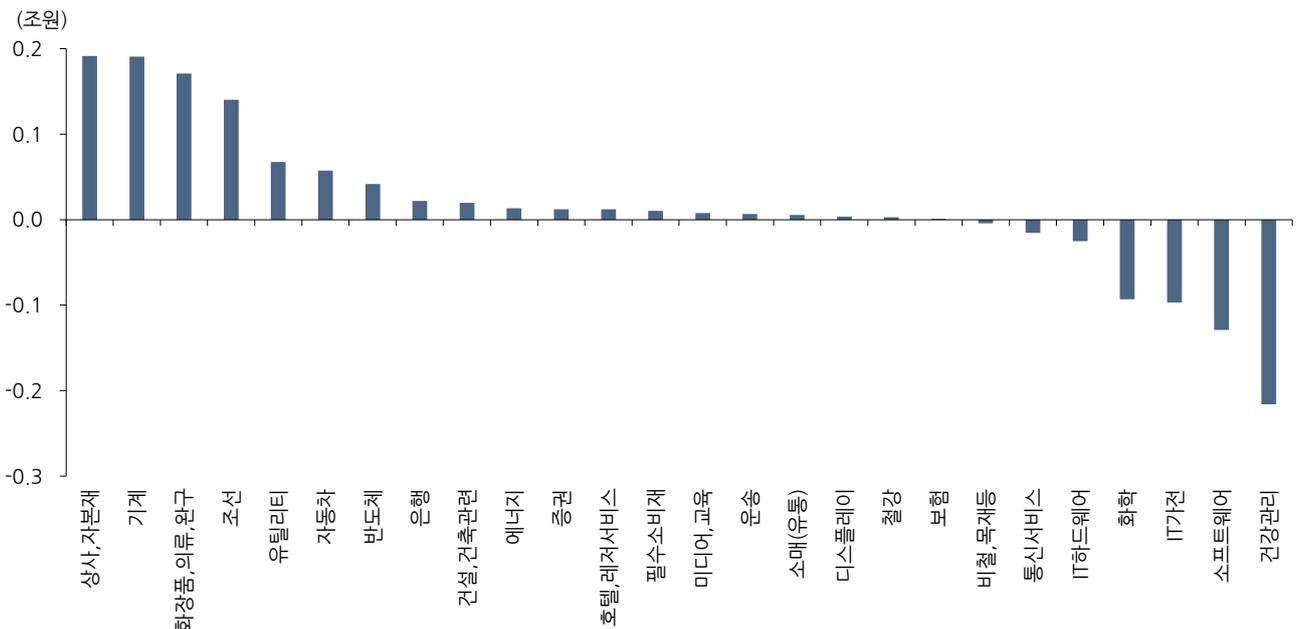
### 기관, 외국인 수급 Comment(업종 및 종목)

- 전주 기관 순매수대금이 높은 업종은 은행, 기계, 소매(유통) /누적순매수대금이 낮은 업종은 자동차, 소프트웨어, 조선
  - 전주 외국인 순매수대금이 높은 업종은 상사/자본재, 기계, 화장품, 의류, 완구/ 낮은 업종은 건강관리, 소프트웨어, IT가전
  - 외국인, 기관 모두 기계. 유틸리티 업종을 순매수 / 소프트웨어, 건강관리, IT가전 업종 동반 순매도
  - 기관은 은행, 소매(유통), 필수소비재, 업종을 순매수, 외국인은 상사/자본재, 화장품/의류/완구, 조선, 자동차 업종을 순매수
- 그림 8. 업종별 기관 누적순매수대금(1W)



자료: 05/09 종가 기준, Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

그림 9. 업종별 외국인 누적순매수대금(1W)



자료: 05/09 종가 기준, Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 2. 기관 순매수강도 Top30

종목명	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
일진전기	KS	기계	13,710	152	1.1	6
한미약품	KS	건강관리	34,782	347	1.0	8
한화솔루션	KS	에너지	56,123	518	0.9	2
와이엔터테인먼트	KQ	미디어,교육	13,906	110	0.8	4
원택	KQ	건강관리	8,228	64	0.8	4
신세계	KS	소매(유통)	15,712	121	0.8	9
덕산네오룩스	KQ	디스플레이	7,785	40	0.5	3
ISC	KQ	반도체	11,362	55	0.5	4
비올	KQ	건강관리	5,415	25	0.5	-1
메디톡스	KQ	건강관리	13,232	62	0.5	6
비에이치아이	KQ	에너지	9,655	41	0.4	-1
코스맥스	KS	화장품,의류,완구	22,188	90	0.4	4
대한항공	KS	운송	81,193	275	0.3	5
현대백화점	KS	소매(유통)	13,871	45	0.3	9
유니드	KS	화학	5,969	18	0.3	2
대웅제약	KS	건강관리	16,302	49	0.3	-1
넷마블	KS	소프트웨어	44,266	132	0.3	1
한국항공우주	KS	상사,자본재	90,749	268	0.3	9
KCC	KS	건설,건축관련	23,283	69	0.3	8
두산퓨얼셀	KS	IT 가전	10,486	30	0.3	4
더존비즈온	KS	소프트웨어	18,473	52	0.3	5
HD 현대인프라코어	KS	기계	16,299	44	0.3	4
씨에스윈드	KS	에너지	18,028	48	0.3	-1
넥스틴	KQ	반도체	5,783	15	0.3	3
BNK 금융지주	KS	은행	33,016	87	0.3	17
호텔신라	KS	소매(유통)	17,053	45	0.3	8
진에어	KS	운송	4,797	12	0.3	1
LS ELECTRIC	KS	기계	65,850	170	0.3	-1
BGF 리테일	KS	소매(유통)	17,543	44	0.3	-1
농심	KS	필수소비재	25,790	64	0.2	3

참고 1: 05/09 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 3개 이상 존재하는 종목 대상. 순매수강도는 누적순매수대금(주간)/시가총액\*100으로 계산

참고 2: 민트색 표시는 기관/외국인 순매수강도 동시 상위 종목

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 3. 외국인 순매수강도 Top30

종목명	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
에이피알	KS	화장품,의류,완구	38,494	1,242	3.2	2
비에이치아이	KQ	에너지	9,655	184	1.9	7
코스메카코리아	KQ	화장품,의류,완구	4,972	75	1.5	7
한화엔진	KS	조선	26,161	373	1.4	4
LIG 넥스원	KS	상사,자본재	88,440	932	1.1	19
성광밴드	KQ	기계	7,638	60	0.8	5
한국콜마	KS	화장품,의류,완구	19,734	150	0.8	10
현대로템	KS	기계	136,864	810	0.6	1
코미코	KQ	반도체	5,900	35	0.6	3
실리콘투	KQ	소매(유통)	26,090	141	0.5	2
HD 현대미포	KS	조선	68,661	367	0.5	9
코스맥스	KS	화장품,의류,완구	22,188	113	0.5	2
롯데쇼핑	KS	소매(유통)	20,396	103	0.5	5
펄텍코리아	KQ	비철,목재등	7,378	37	0.5	2
디어유	KQ	소프트웨어	10,813	52	0.5	3
와이지엔터테인먼트	KQ	미디어,교육	13,906	63	0.5	1
한화시스템	KS	상사,자본재	88,509	390	0.4	4
주성엔지니어링	KQ	반도체	16,166	71	0.4	3
에스엠	KQ	미디어,교육	28,916	127	0.4	3
두산에너빌리티	KS	기계	178,396	748	0.4	-1
엠씨넥스	KS	IT 하드웨어	4,674	19	0.4	3
현대건설	KS	건설,건축관련	45,879	174	0.4	-2
파크시스템스	KQ	IT 하드웨어	16,112	59	0.4	3
롯데관광개발	KS	호텔,레저서비스	8,229	28	0.3	11
네오위즈	KQ	소프트웨어	5,333	18	0.3	20
효성중공업	KS	기계	48,301	159	0.3	-1
클리오	KQ	화장품,의류,완구	3,457	11	0.3	2
더블유게임즈	KS	소프트웨어	12,274	38	0.3	8
한국전력	KS	유틸리티	173,009	527	0.3	19
SOOP	KQ	소프트웨어	9,587	29	0.3	-1

참고 1: 05/09 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 3개 이상 존재하는 종목 대상. 순매수강도는 누적순매수대금(주간)/시가총액\*100으로 계산

참고 2: 민트색 표시는 기관/외국인 순매수강도 동시 상위 종목

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 4. 주간 컨센서스 상향 조정 종목 (1주간 영업이익, 순이익, 목표주가가 모두 상향 조정된 종목)

종목명	시가총액 (십억원)	1주 수익률 (%)	1주전 대비 변화율 (%)			12M Fwd Valuation	
			영업이익	순이익	목표주가	P/E	P/B
한화오션	24,452	1.1	3.2	4.0	2.0	30.8	4.1
HD 한국조선해양	20,064	2.2	0.5	5.3	2.9	8.2	1.5
카카오뱅크	10,827	2.7	1.6	1.0	1.5	20.4	1.5
LIG 넥스원	8,844	21.8	12.8	9.5	22.8	27.0	5.5
HD 현대미포	6,866	-0.1	0.3	0.4	0.9	23.1	2.9
미래에셋증권	6,775	-0.8	2.4	1.9	15.9	9.0	0.5
LG 유플러스	5,619	5.6	1.6	3.9	9.0	8.7	0.6
현대건설	4,588	1.0	0.4	0.1	1.3	6.8	0.5
넷마블	4,427	14.1	13.6	13.7	4.9	21.1	0.8
한화	3,898	6.3	1.8	2.3	4.2	5.7	0.4
삼성 E&A	3,885	4.0	0.6	0.5	1.2	6.1	0.8
에이피알	3,849	34.8	23.0	27.9	38.5	19.4	6.4
키움증권	3,488	3.6	0.3	0.3	0.3	4.4	0.6
에스엠	2,892	-0.9	9.3	70.7	11.9	14.9	3.2
DL 이앤씨	1,666	2.3	0.2	0.2	2.0	5.0	0.4
코스모신소재	1,195	-5.3	13.7	11.1	0.3	59.9	2.3
펄텍코리아	738	6.4	1.8	2.9	6.6	16.8	2.3
메가스터디교육	572	4.5	0.5	1.3	5.2	6.2	1.0
PI 첨단소재	482	2.5	4.5	0.3	0.9	11.9	1.3
엠씨넥스	467	6.8	9.7	7.8	4.0	7.8	1.0

참고: 05/09 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상  
 자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

## 5월 2주차 Top Pick: KT&G, 미래에셋증권, 휴젤, 금호석유화학, 브이티

-5월 1주차 Top Pick 은 부재한 상황에서, 4월 5주차 픽의 2주차 수익률은 한화에어로스페이스(7.3%), LS(6.6%), 에스엠(-0.9%), 실리콘투(15.4%), 디어유(-3.7%), STX 엔진(8.9%)의 평균수익률은 5.6%를 기록

-4월 5주차 Top Pick 인 한화에어로스페이스(-0.7%), LS(3.5%), 에스엠(4.0%), 실리콘투(6.3%), 디어유(7.5%), STX 엔진(2.3%)의 평균수익률은 4.1%를 기록, Short Pick 인 SK 텔레콤(-7.1%), 엔씨소프트(-0.7%), 테브시스터즈(3.5%)의 평균수익률은 -1.5%을 기록

-4월 4주차 Top Pick 인 한화오션(-12.2%), CJ(0.6%), 에이피알(1.7%), 더존비즈온(1.0%), GKL(1.2%), SNT 에너지(9.7%)의 평균수익률은 -1.6%를 기록

-전주 Top Pick 평균수익률은 2.2%로 코스피(0.5%)를 1.7%p 상회, 코스닥(-1.1%)을 3.1%p 상회

-금주 Top Pick (2주차) 평균수익률은 5.6%로 코스피(0.7%), 코스닥(0.1%)을 각각 4.9%p, 5.5%p 상회

-1주간 Top Pick - Short Pick 합산 Long-Short 포트폴리오 평균수익률은 3.2% 기록 (6 종목 - 3 종목)

-QLW 주간 포트폴리오 누적수익률은 17.9%로 커버리지 기간(24/12/06~25/05/09) 코스피 수익률 4.9%를 13.0%p 상회

-Long-Short Portfolio 4주차 누적수익률은 3.9%로 동기간 코스피(25/03/07~25/05/09) 코스피 수익률 0.1%를 4.0%p 상회

-5월 2주차 Top Pick 은 KT&G, 미래에셋증권, 휴젤, 금호석유화학, 브이티 5 종목

-5월 2주차 Short Pick 은 포스코퓨처엠, 테브시스터즈 2 종목

표 5. 5월 2주차 Top Pick

종목	시가총액 (십억원)	업종	1주 수익률 (%)	기관/외국인 수급 강도 Score	OP증가율	EPS(12MF, 지배)	12 MF Valuation	
					2026(%)	1주 변화율	P/E	P/B
KT&G	14,428	필수소비재	1.9	0.8	7.6	-0.1	13.0	1.3
미래에셋증권	6,775	증권	-0.8	2.8	6.0	1.9	9.0	0.5
휴젤	4,506	건강관리	-3.9	7.9	24.8	-0.4	22.9	3.3
금호석유화학	3,011	화학	-2.1	0.1	23.5	0.5	7.9	0.5
브이티	1,468	화장품,의류,완구	6.9	11.4	20.8	0.0	13.9	4.1

참고: 05/09 종가 기준. 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상  
자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 6. 5월 2주차 Short Pick

종목	시가총액 (십억원)	업종	1주 수익률 (%)	기관/외국인 수급 강도 Score	OP증가율	EPS(12MF, 지배)	12 MF Valuation	
					2026(%)	1주 변화율	P/E	P/B
포스코퓨처엠	9,334	화학	-3.5	-2.9	139.5	0.0	113.3	3.1
테브시스터즈	469	소프트웨어	-4.7	-9.6	42.9	-13.5	12.4	2.1

참고: 05/09 종가 기준. 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상  
자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

## Appendix: 주간 글로벌 업종별 이익 동향

### 글로벌: MSCI ACWI

- 글로벌(M. AC World) 증시 12개월 선행 EPS는 1주간(5/2~5/9) 1.7% 상승
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 미디어/엔터(6.0%), 반도체/장비(4.0%), 소매(3.7%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 부동산(-2.4%), 가정용품/개인용품(-2.4%), 소재(-0.7%)
- 주간 글로벌 증시 주가 수익률 상위 업종은 반도체/장비(2.4%), 자동차/부품(2.1%), 자본재(1.0%)
- 수익률 하위 업종은 제약/생명공학/생명과학(-5.9%), 미디어/엔터(-2.1%), 기술 하드웨어/장비(-1.8%)

표 7. 글로벌 업종별 EPS 컨센서스 변화율 및 수익률(M. AC World)

업종	업종별 EPS 변화율 (%)				컨센서스 추이 (%)	업종별 수익률 (%)				지수 추이 (%)
	1W	1M	3M	YTD		1W	1M	3M	YTD	
글로벌(M. AC World)	1.7	7.2	2.5	4.2		-0.3	7.1	-4.2	-0.5	
에너지	0.9	0.9	-6.8	-5.3		0.3	5.8	-5.1	0.1	
소재	-0.7	4.1	0.3	-1.8		-0.1	6.0	-1.9	5.2	
자본재	0.9	6.3	3.7	5.2		1.0	11.2	4.3	8.2	
상업/전문서비스	0.0	5.4	2.4	3.8		0.8	6.8	1.4	6.9	
운송	-0.3	5.0	1.2	0.5		-0.7	5.8	-4.5	-0.2	
자동차/부품	2.6	7.8	-1.8	-2.6		2.1	14.5	-7.8	-16.4	
내구소비재/의류	0.3	2.3	-0.5	1.4		-1.2	4.7	-11.4	-4.6	
소비자 서비스	1.8	6.7	3.3	4.1		-0.7	5.3	-9.2	-3.6	
소매	3.7	9.3	2.1	6.9		0.8	6.1	-9.2	-3.8	
식품/필수품 소매	-0.3	5.8	-0.2	1.1		-0.6	5.5	-1.9	6.2	
식품/음료/담배	-0.5	3.0	2.7	1.7		-0.9	1.9	7.9	10.9	
가정용품/개인용품	-2.4	0.6	1.8	3.9		-1.3	-0.5	2.5	0.2	
헬스케어 장비/서비스	1.0	2.7	-0.4	1.5		-1.0	-3.6	-5.4	1.4	
제약/생명공학/생명과학	0.0	3.1	3.0	3.3		-5.9	1.9	-7.3	-5.3	
은행	1.2	5.3	6.0	9.4		0.7	11.3	0.6	9.7	
기타 금융	1.7	8.5	2.7	6.9		0.5	8.1	-2.9	2.9	
보험	0.3	4.7	5.8	6.0		0.2	7.0	8.5	12.2	
소프트웨어/서비스	3.6	11.2	2.6	3.7		0.4	13.3	-1.9	0.8	
기술 하드웨어/장비	2.5	12.0	3.1	2.2		-1.8	4.3	-14.4	-15.7	
반도체/장비	4.0	14.7	4.9	8.2		2.4	9.4	-12.3	-11.5	
통신서비스	-0.5	1.9	3.5	4.6		-0.1	4.0	5.2	14.3	
미디어/엔터	6.0	13.0	5.3	7.8		-2.1	7.1	-11.1	-4.4	
유틸리티	1.0	5.0	3.3	4.1		-0.2	5.1	7.1	9.5	
부동산	-2.4	3.7	6.8	6.9		-0.6	7.7	-0.3	3.1	

참고: 05/09 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거  
 자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

## 미국: S&P500

- 미국(S&P500) 증시 12개월 선행 EPS는 1주간(5/2 ~ 5/9) 1.1% 상승
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 미디어/엔터(4.0%), 소프트웨어/서비스(1.5%), 보험(1.3%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 가정용품/개인용품(-1.6%), 자동차/부품(-1.5%), 소재(-1.4%)
- 주간 미국 증시 주가 수익률 상위 업종은 자동차/부품(3.8%), 반도체/장비(2.3%), 자본재(1.3%)
- 수익률 하위 업종은 제약/생명공학/생명과학(-6.9%), 미디어/엔터(-2.7%), 기술 하드웨어/장비(-2.5%)

표 8. S&P500 업종별 EPS 컨센서스 변화율 및 수익률(S&P500)

업종	업종별 EPS 변화율 (%)				컨센서스 추이 (%)	업종별 수익률 (%)				지수 추이 (%)
	1W	1M	3M	YTD		1W	1M	3M	YTD	
미국(S&P500)	1.1	-0.1	0.9	2.2		-0.5	5.5	-7.4	-5.2	
에너지	0.2	-6.3	-7.4	-8.2		0.4	4.1	-7.5	-2.4	
소재	-1.4	-1.8	-2.1	-6.8		-0.4	4.8	-5.6	-0.2	
자본재	1.0	-0.1	1.6	0.4		1.3	9.6	0.8	2.5	
상업/전문서비스	0.9	0.7	2.6	2.8		1.2	4.5	3.4	8.4	
운송	0.2	-2.9	-6.2	-4.6		-0.2	5.9	-11.6	-5.0	
자동차/부품	-1.5	-12.1	-19.1	-22.3		3.8	17.6	-14.2	-28.4	
내구소비재/의류	0.0	-4.8	-8.4	-8.3		0.0	6.6	-14.0	-16.8	
소비자 서비스	0.3	-0.8	-2.7	-1.4		-1.4	5.8	-9.5	-3.9	
소매	0.9	-0.2	1.3	5.0		0.7	3.4	-12.6	-10.5	
식품/필수품 소매	0.5	0.3	-1.4	0.3		-0.8	4.5	-5.6	4.4	
식품/음료/담배	0.4	0.4	0.8	-1.1		-1.2	0.0	4.1	6.9	
가정용품/개인용품	-1.6	-2.7	-2.3	-2.7		-1.0	-4.2	-1.8	-5.4	
헬스케어 장비/서비스	0.8	-1.7	-0.2	0.9		-0.8	-5.8	-6.1	0.8	
제약/생명공학/생명과학	0.8	0.2	1.4	1.5		-6.9	-1.1	-10.2	-8.7	
은행	1.0	0.8	1.9	8.8		0.3	11.2	-10.6	-1.1	
기타 금융	1.0	0.6	2.1	5.8		-0.1	6.3	-2.6	2.3	
보험	1.3	1.2	3.1	-0.2		0.5	1.9	3.9	6.5	
소프트웨어/서비스	1.5	1.4	2.8	5.1		0.4	12.7	0.2	0.1	
기술 하드웨어/장비	1.0	0.5	0.7	1.9		-2.5	2.5	-16.9	-19.1	
반도체/장비	1.1	-0.5	4.9	7.1		2.3	8.4	-13.5	-13.0	
통신서비스	0.7	0.6	2.2	0.4		-0.3	0.0	2.5	14.0	
미디어/엔터	4.0	3.2	4.9	7.4		-2.7	5.6	-13.8	-8.2	
유틸리티	0.7	0.7	1.4	2.9		0.5	5.0	1.5	5.2	

참고: 05/09 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거

자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

## 한국: W126

- 국내증시 12개월 선행 영업이익은 1주간(4/25 ~ 5/2) 0.8% 상승
- 주간 영업이익 상향 조정 업종은 비철,목재등(9.9%), 조선(9.7%), 건강관리(4.2%)
- 주간 영업이익 하향 조정 업종은 통신서비스(-1.1%), 자동차(-1.1%), 호텔,레저서비스(-0.9%)
- 주간 한국 증시 주가 수익률 상위 업종은 미디어,교육(7.3%), 증권(6.4%), 비철,목재등(5.0%)
- 수익률 하위 업종은 IT가전(-3.9%), 화학(-3.1%), 운송(-1.8%)

표 9. W126 업종별 영업이익 컨센서스 변화율 및 수익률

업종	업종별 영업이익 변화율 (%)				컨센서스 추이 (%)	업종별 수익률 (%)				
	1W	1M	3M	YTD		1W	1M	3M	YTD	
전체	0.8	3.1	3.6	0.9		0.3	3.6	0.7	6.4	
에너지	-0.3	-4.9	-4.1	-2.5		-0.3	2.9	-5.8	0.2	
화학	3.6	8.9	-12.0	1.6		-3.1	-1.2	-5.5	-4.5	
비철,목재등	9.9	15.5	74.8	9.4		5.0	8.3	1.8	-11.9	
철강	2.2	0.1	-2.8	5.2		-1.8	-4.3	6.9	3.0	
건설,건축관련	3.0	21.5	8.0	2.2		1.4	6.8	8.2	14.6	
기계	1.3	5.3	6.5	3.1		1.5	12.5	2.0	28.5	
조선	9.7	35.7	43.2	30.8		-0.6	24.1	24.3	36.9	
상사,자본재	2.5	5.0	12.1	3.1		1.8	11.0	29.7	43.5	
운송	2.3	-3.8	-1.5	-3.2		-1.8	-4.3	-6.4	-1.5	
자동차	-1.1	-5.1	-5.0	-3.6		0.7	-0.3	-3.7	-5.5	
화장품,의류,완구	1.6	6.6	-0.9	-1.2		3.2	7.7	5.7	9.0	
호텔,레저서비스	-0.9	0.3	-1.8	-0.1		1.9	6.0	7.7	8.2	
미디어,교육	1.1	1.0	3.0	0.3		7.3	8.2	12.6	22.2	
소매(유통)	1.3	4.3	5.3	2.0		2.8	6.5	16.9	15.7	
필수소비재	0.7	0.9	15.9	0.8		2.0	8.9	10.8	10.9	
건강관리	4.2	5.3	-0.4	0.2		0.9	3.1	-4.7	5.6	
은행	-0.1	-0.4	0.8	-0.4		3.9	10.7	5.1	8.8	
증권	0.6	1.2	3.6	1.0		6.4	11.9	13.3	20.3	
보험	3.0	0.2	-3.9	0.0		4.2	6.4	-1.9	-3.8	
소프트웨어	2.6	10.5	9.7	1.8		1.1	0.7	-7.9	3.4	
IT하드웨어	0.5	4.6	0.0	1.8		-1.5	1.9	-10.9	-1.4	
반도체	-0.8	6.6	5.9	1.2		-1.8	-1.3	-2.6	2.9	
IT가전	1.0	-1.0	-12.6	-5.1		-3.9	-0.9	-11.2	-14.4	
디스플레이	4.0	20.0	35.7	15.3		-1.4	2.4	-10.7	-5.6	
통신서비스	-1.1	-1.8	-1.0	-1.5		1.1	4.6	8.8	8.4	
유틸리티	0.5	2.2	12.3	1.3		1.5	13.7	15.9	20.1	

참고 1: 05/09 기준, 업종 구분은 W126 분류에 의거  
 자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 10. W126 업종별 2024년 영업이익 기여도 Top5 (I)

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'24년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
전체	3,036,016						
에너지	158,271	HD 현대	29.6	1.6	49,175	48,636	1.1
		GS	18.2	1.0	30,303	30,303	-
		SK 이노베이션	4.4	0.2	7,250	9,300	-22.0
		한화솔루션	4.2	0.2	7,050	7,050	-
		S-Oil	2.3	0.1	3,802	3,802	-
화학	39,978	LG 화학	45.0	0.6	18,002	17,866	0.8
		금호석유화학	9.3	0.1	3,717	3,683	0.9
		HS 효성첨단소재	5.7	0.1	2,286	2,294	-0.3
		OCI 홀딩스	5.7	0.1	2,261	2,261	-
		코오롱인더	5.1	0.1	2,037	2,113	-3.6
비철, 목재	12,889	고려아연	49.0	0.2	6,310	6,868	-8.1
		풍산	26.0	0.1	3,346	3,361	-0.5
철강	40,820	POSCO 홀딩스	66.5	0.9	27,149	26,995	0.6
		삼성 E&A	17.6	0.2	7,183	7,137	0.6
		현대제철	10.6	0.1	4,307	4,307	-
		세아제강지주	6.7	0.1	2,740	2,740	-
		KG 스틸	5.4	0.1	2,217	2,217	-
건설, 건축관련	52,781	현대건설	18.8	0.3	9,943	9,907	0.4
		DL 이앤씨	8.8	0.2	4,658	4,625	0.7
		대우건설	8.8	0.2	4,636	4,470	3.7
		KCC	8.7	0.2	4,614	4,659	-1.0
		GS 건설	7.7	0.1	4,059	4,188	-3.1
기계	76,083	두산에너빌리티	14.6	0.4	11,074	11,074	-
		LS	14.2	0.4	10,791	10,791	-
		HD 현대일렉트릭	12.1	0.3	9,173	9,136	0.4
		현대로템	10.9	0.3	8,319	8,471	-1.8
		두산밥캣	10.7	0.3	8,152	8,169	-0.2
조선	73,488	HD 한국조선해양	48.3	1.2	35,528	34,475	3.1
		HD 현대중공업	24.9	0.6	18,322	18,322	-
		한화오션	13.4	0.3	9,813	9,513	3.2
		삼성중공업	9.8	0.2	7,231	7,241	-0.1
		HD 현대마린솔루션	4.9	0.1	3,624	3,505	3.4
상사, 자본재	245,583	SK	21.7	1.7	53,251	53,251	-
		한화	14.4	1.2	35,406	34,776	1.8
		삼성물산	12.6	1.0	30,867	31,067	-0.6
		한화에어로스페이스	12.1	1.0	29,690	29,111	2.0
		CJ	11.9	1.0	29,332	29,557	-0.8
운송	88,496	대한항공	23.5	0.7	20,833	20,833	-
		현대글로벌비스	22.8	0.7	20,214	20,190	-
		HMM	19.4	0.6	17,145	17,145	-
		CJ 대한통운	6.0	0.2	5,290	5,290	-
		팬오션	5.6	0.2	4,915	4,915	-

참고: 05/09 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 업종 구분은 W126 분류에 의거, 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 비중 상위 5개 종목 정렬  
 자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 11. W126 업종별 2024년 영업이익 기여도 Top5 (II)

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'24년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
자동차	351,332	현대차	38.7	4.4	136,126	136,860	-0.5
		기아	33.5	3.8	117,536	118,126	-0.5
		현대모비스	10.0	1.2	35,304	35,256	0.1
		한국타이어앤테크놀로지	4.8	0.6	17,017	16,764	1.5
		금호타이어	1.9	0.2	6,556	6,606	-0.8
화장품, 의류, 완구	60,089	코웨이	14.3	0.3	8,616	8,616	-
		LG 생활건강	8.2	0.2	4,945	4,957	-0.2
		미스트홀딩스	8.2	0.2	4,898	4,898	-
		F&F	8.0	0.2	4,786	4,786	-
		영원무역	7.9	0.2	4,774	4,774	-
호텔, 레저서비스	9,337	강원랜드	32.0	0.1	2,985	2,985	-
		파라다이스	17.2	0.1	1,602	1,602	-
		골프존	11.3	0.0	1,057	1,057	-
		롯데관광개발	9.1	0.0	853	853	-
		하나투어	6.8	0.0	638	655	-2.6
미디어, 교육	19,471	제일기획	17.8	0.1	3,458	3,452	0.2
		하이브	15.8	0.1	3,080	3,080	-
		CJ ENM	8.9	0.1	1,735	1,918	-9.6
		이노션	8.5	0.1	1,660	1,655	0.3
		에스엠	8.0	0.1	1,562	1,429	-
소매(유통)	29,611	롯데쇼핑	19.8	0.2	5,868	5,868	-
		신세계	17.8	0.2	5,260	5,245	0.3
		이마트	15.5	0.1	4,601	4,601	-
		현대백화점	12.7	0.1	3,766	3,766	-
		GS 리테일	9.1	0.1	2,683	2,733	-1.8
필수소비재	81,320	CJ 제일제당	19.9	0.5	16,198	16,198	-
		KT&G	16.1	0.4	13,059	12,827	1.8
		하림지주	9.5	0.3	7,740	7,740	-
		오리온	7.3	0.2	5,917	5,917	-
		동원산업	7.0	0.2	5,720	5,720	-
건강관리	57,865	삼성바이오로직스	29.7	0.6	17,133	17,133	-
		셀트리온	22.3	0.4	12,848	12,848	-
		한미약품	4.1	0.1	2,350	2,339	0.4
		휴젤	3.8	0.1	2,191	2,219	-1.3
		클래시스	3.0	0.1	1,734	1,734	-
은행	318,512	KB 금융	24.1	2.5	77,281	77,281	-
		신한지주	21.3	2.2	68,213	68,213	-
		하나금융지주	16.1	1.7	51,694	51,694	-
		우리금융지주	13.0	1.4	41,704	41,704	-
		기업은행	11.4	1.2	36,638	36,614	0.1
증권	93,763	메리츠금융지주	36.2	1.1	33,968	33,968	-
		한국금융지주	14.0	0.4	13,158	13,158	-
		미래에셋증권	12.9	0.4	12,135	11,850	2.4
		삼성증권	12.4	0.4	11,591	11,591	-
		키움증권	12.3	0.4	11,506	11,386	1.0

참고: 05/09 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 업종 구분은 W126 분류에 의거, 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 비중 상위 5개 종목 경렬  
자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 12. W126 업종별 2024년 영업이익 기여도 Top5 (III)

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'24년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
보험	114,312	삼성화재	24.8	0.9	28,347	28,110	0.8
		삼성생명	24.0	0.9	27,353	27,353	-
		DB 손해보험	19.7	0.7	22,486	22,486	-
		현대해상	10.3	0.4	11,699	11,699	-
		한화생명	8.3	0.3	9,501	9,501	-
소프트웨어	81,485	NAVER	28.4	0.7	22,950	22,911	-
		크래프톤	17.7	0.5	14,318	14,304	0.1
		삼성에스디에스	12.1	0.3	9,786	9,786	-
		카카오	6.6	0.2	5,356	5,426	-
		더블유게임즈	3.3	0.1	2,668	2,668	-
IT 하드웨어	26,788	삼성전기	31.0	0.3	8,743	8,743	-
		LG 이노텍	23.6	0.2	6,643	6,643	-
		이수페타시스	5.8	0.1	1,646	1,646	-
		솔루엠	4.3	0.0	1,212	1,212	-
		비에이치	2.6	0.0	742	974	-23.8
반도체	713,516	SK 하이닉스	49.4	11.7	360,116	359,320	0.2
		삼성전자	44.3	10.5	323,191	323,311	0.0
		SK 스퀘어	6.8	1.6	49,272	48,538	1.5
		한미반도체	0.6	0.1	4,229	4,229	-
		DB 하이텍	0.3	0.1	2,290	2,290	-
IT 가전	53,993	LG 전자	61.8	1.1	33,362	33,362	-
		LG 에너지솔루션	30.9	0.5	16,698	16,698	-
		서진시스템	3.3	0.1	1,774	1,774	-
		에코프로비엠	1.4	0.0	756	788	-4.0
		삼성 SDI	-2.1	0.0	-1,117	-1,117	-
디스플레이	13,314	LG 디스플레이	51.5	0.2	6,793	6,793	-
		LX 세미콘	14.6	0.1	1,927	1,927	-
		이녹스첨단소재	8.0	0.0	1,054	1,038	1.6
		덕산네오룩스	5.5	0.0	720	720	-
		토비스	5.1	0.0	677	729	-7.2
통신서비스	54,151	KT	45.2	0.8	24,426	24,426	-
		SK 텔레콤	36.7	0.6	19,820	19,820	-
		LG 유플러스	18.3	0.3	9,904	9,730	1.8
유틸리티	174,223	한국전력	77.8	4.4	135,551	135,551	-
		한국가스공사	14.6	0.8	25,474	25,474	-
		SK 가스	2.5	0.1	4,402	4,221	4.3
		지역난방공사	2.0	0.1	3,474	3,474	-
		E1	1.4	0.1	2,455	2,455	-

참고: 05/09 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 업종 구분은 W126 분류에 의거, 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 비중 상위 5개 종목 정렬  
 자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

 Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김경태)
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.