

2025

#8

MP
전략

| 2025년 8월 18일 |

붕괴 해제

목차

03	Summary
05	MP: 봉인 해제
43	EPS LIVE

Summary

MP: 봉인 해제

- ❖ 미국의 IT 실적 모멘텀이 다시 부각되고, 주요 신흥국 관세율 감안하면 하반기에는 신흥국보다 선진국이 더 좋을 가능성
- ❖ 자동차는 조선과 완전히 다른 실적 흐름 보이며 최근 긍정적 시그널 관찰. 수급 매력은 바이오보다는 2차전지가 우세. 반도체가 가장 우위
- ❖ 삼성전자는 실적, 수급, 기술적 지표 등 고려하면 상승 추세 연장 예상. 정책이 덜 만족스럽더라도 배당주엔 여전히 관심 필요. 전자에 집중

Memo.

본 페이지는 편집상 공백 페이지입니다

Horizontal lines for memo content.



2025

#8

MP
전략

MP: 봉인 해제

모델포트폴리오 제안

[한화리서치센터]

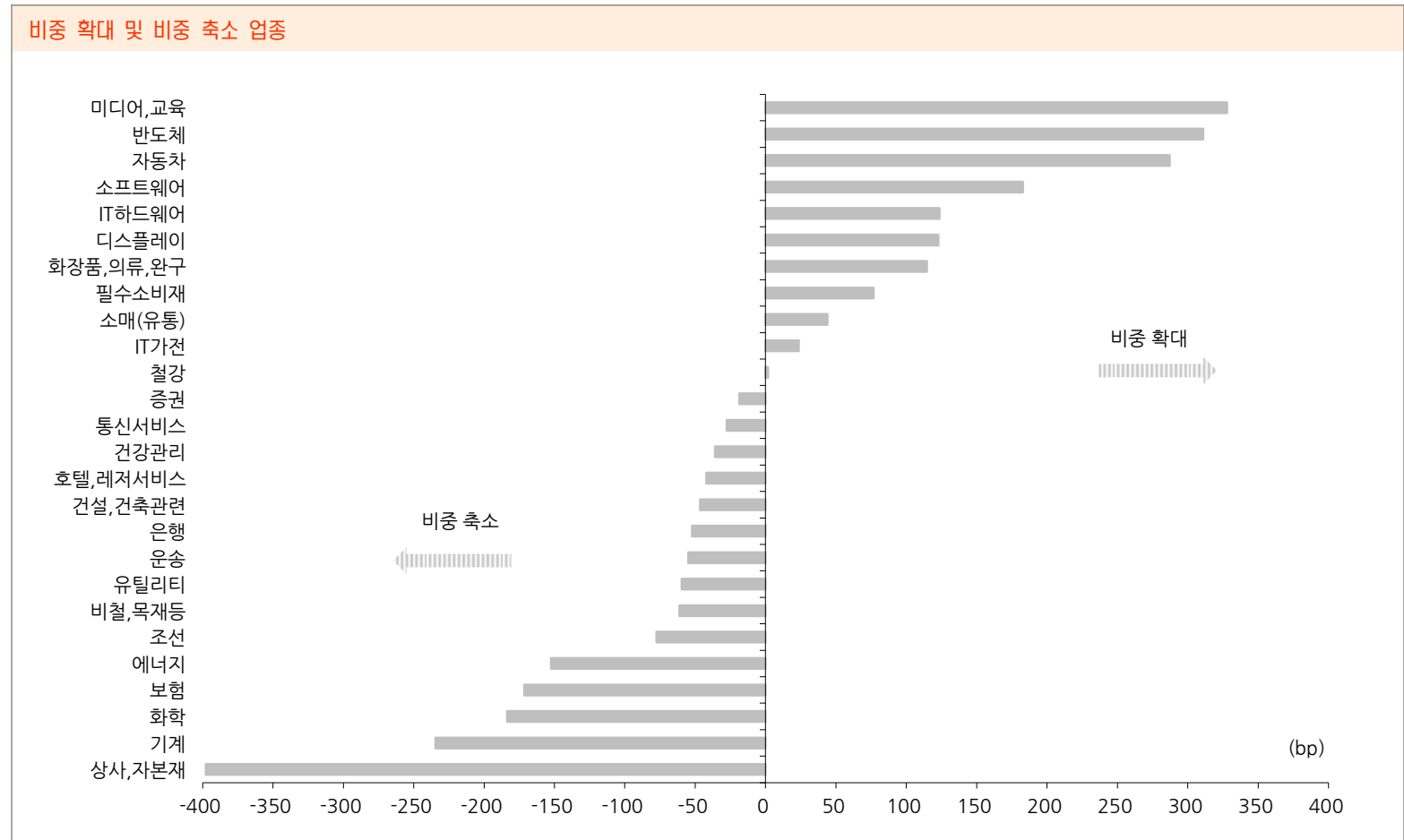
분류	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	비중 변동 (%)p	KOSPI 대비 상대수익률(%p)	
								1개월	3개월
에너지	2.5	1.0	A096770	SK이노베이션	0.6	1.0		(3.3)	5.1
화학	2.8	1.0	A011790	SKC	0.2	0.5		2.7	(12.5)
			A011780	금호석유화학	0.1	0.5		(12.3)	(25.8)
비철, 목재등	1.1	0.5	A010130	고려아연	0.6	0.5		(3.2)	(22.6)
철강	1.5	1.5	A005490	POSCO홀딩스	1.0	1.5		(1.0)	3.6
건설, 건축관련	1.5	1.0	A012630	HDC	0.0	1.0	(0.5)	(3.3)	(13.1)
기계	5.3	3.0	A010120	LS ELECTRIC	0.4	1.0	(0.5)	9.8	(2.4)
			A017800	현대엘리베이터	0.1	2.0		(6.5)	(14.3)
조선	5.8	5.0	A329180	HD현대중공업	1.7	3.0	(1.0)	18.1	(3.8)
			A010620	HD현대미포	0.3	2.0	(1.0)	(4.1)	(14.5)
상사, 자본재	7.0	3.0	A079550	LIG넥스원	0.4	2.0	(1.0)	(20.5)	0.8
			A047810	한국항공우주	0.3	1.0	(0.5)	(0.4)	(18.9)
운송	2.5	2.0	A086280	현대글로벌비스	0.5	2.0	신규편입	22.5	37.5
자동차	5.6	8.5	A005380	현대차	1.7	4.0	1.0	2.5	(9.2)
			A000270	기아	1.6	3.0		2.4	(10.3)
			A012330	현대모비스	1.1	1.5		(4.6)	(4.4)
화장품, 의류, 완구	2.4	3.5	A278470	에이피알	0.3	1.5	0.5	19.0	64.8
			A090430	아모레퍼시픽	0.3	1.0		(12.0)	(23.5)
			A161890	한국콜마	0.1	1.0	(1.0)	(27.4)	(29.7)
미디어, 교육	0.7	4.0	A041510	에스엠	0.1	2.0	신규편입	11.8	(0.8)
			A122870	와이지엔터테인먼트	0.1	2.0	신규편입	15.4	9.9

분류	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	비중 변동 (%)p	KOSPI 대비 상대수익률(%p)	
								1개월	3개월
소매(유통)	0.6	1.0	A008770	호텔신라	0.1	1.0	신규편입	(4.9)	(20.7)
필수소비재	2.2	3.0	A033780	KT&G	0.6	2.0		(6.0)	(10.9)
			A003230	삼양식품	0.4	1.0	신규편입	(8.1)	(3.3)
건강관리	6.4	6.0	A207940	삼성바이오로직스	2.9	3.0	(1.0)	(4.5)	(23.4)
			A196170	알테오젠	0.9	1.0	(0.5)	(11.6)	13.7
			A214450	파마리서치	0.3	2.0		17.3	31.5
은행	6.5	6.0	A105560	KB금융	1.7	3.5		(2.4)	(6.4)
			A316140	우리금융지주	0.7	2.5		(0.1)	17.4
증권	2.7	2.5	A138040	메리츠금융지주	0.8	2.5		2.3	(15.0)
보험	2.7	1.0	A003690	코리안리	0.1	1.0		(4.2)	(0.0)
소프트웨어	5.2	7.0	A035420	NAVER	1.4	4.0		(8.8)	(2.6)
			A377300	카카오페이	0.3	1.0		13.2	102.9
			A036570	엔씨소프트	0.2	2.0	신규편입	(2.0)	11.0
IT하드웨어	1.3	2.5	A009150	삼성전기	0.5	2.5	0.5	17.0	12.2
반도체	24.9	28.0	A005930	삼성전자	16.5	18.0	3.0	6.3	4.1
			A000660	SK하이닉스	7.8	10.0		1.6	12.9
IT가전	5.3	5.5	A373220	LG에너지솔루션	3.6	4.0	1.0	23.2	17.0
			A006400	삼성SDI	0.7	0.5		24.1	14.7
			A066570	LG전자	0.5	1.0		0.5	(14.5)
디스플레이	0.3	1.5	A034220	LG디스플레이	0.2	1.5	0.5	27.9	19.8
통신서비스	1.3	1.0	A030200	KT	0.5	1.0		(4.7)	(16.7)
유틸리티	1.6	1.0	A015760	한국전력	1.0	1.0		5.4	9.5

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

업종별 비중 차이 (MP 제안 비중 - 시가총액 비중)

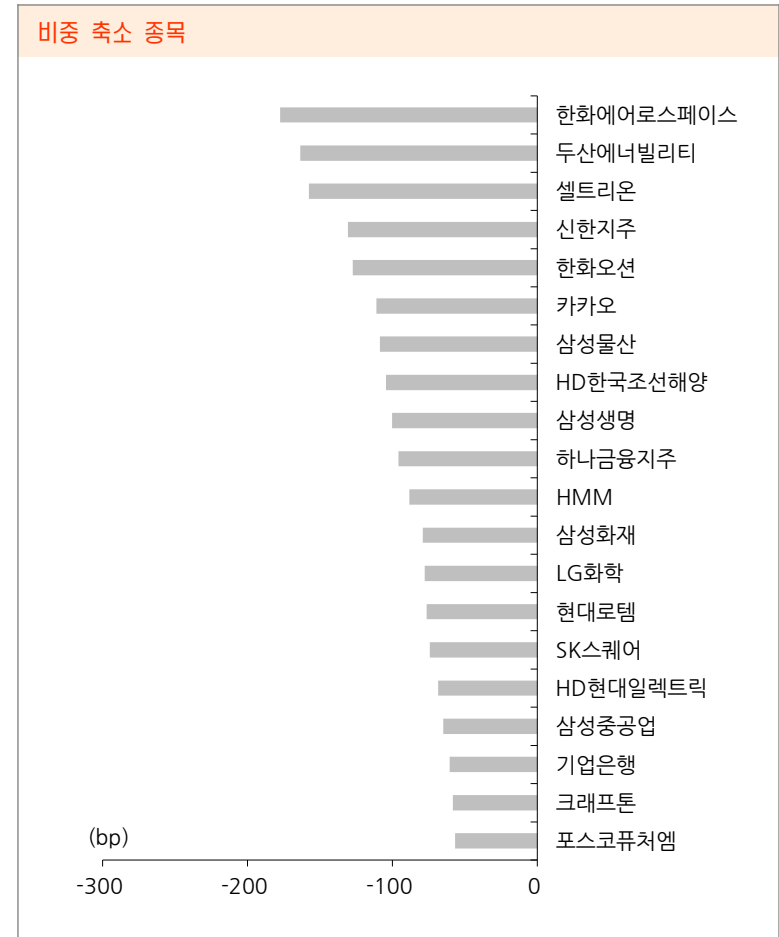
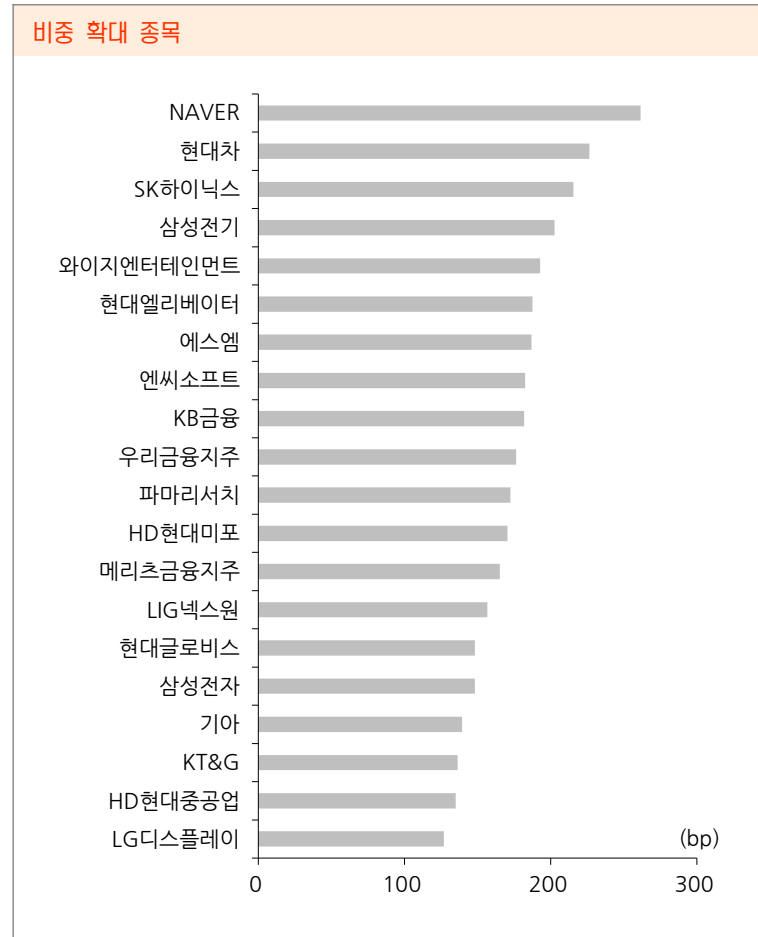
[한화리서치센터]



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

종목별 비중 차이 (MP 제안 비중 - 시가총액 비중)

[한화리서치센터]



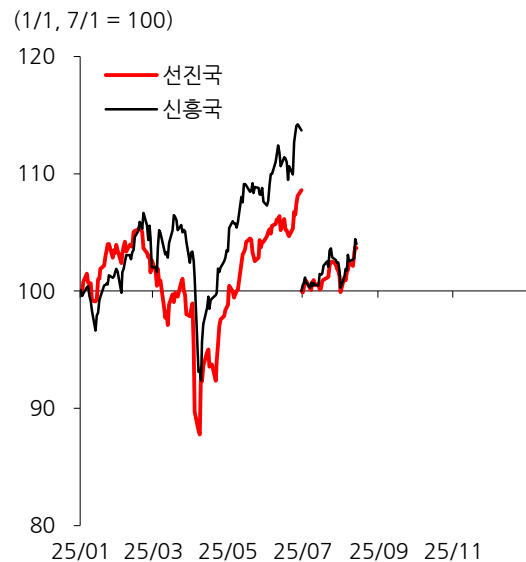
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

하반기에는 선진국이 더 좋을 수도

[한화리서치센터]

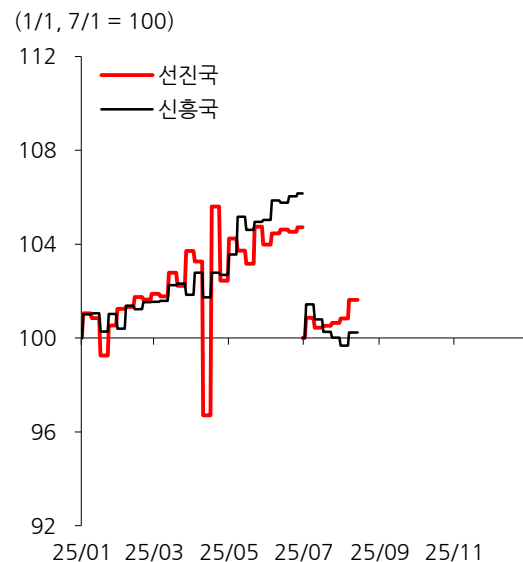
- ❖ 올해 상반기 동안 신흥국 증시는 13.7% 올랐고 선진국은 8.6% 상승. EPS 역시 각각 6.2%, 4.7% 상향으로 신흥국 우세
- ❖ 그러나 하반기는 상반기와 달리 증시 수익률 차이 미미. 반면 EPS는 선진국 1.6%, 신흥국은 0.2% 상승으로 역전
- ❖ 주요 국가들의 대 미국 관세율을 감안하면 신흥국이 확실히 불리. 선진국과 신흥국 EPS 갭이 점차 확대되며 하반기 선진국 강세 가능성

선진국과 신흥국 주가 지수, 상반기와 하반기



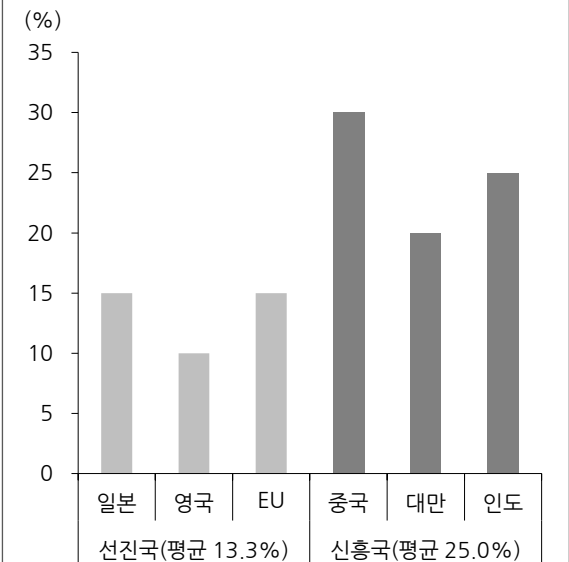
자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

선진국과 신흥국 12개월 예상 EPS



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

주요 선진국과 신흥국의 대 미국 상호관세율



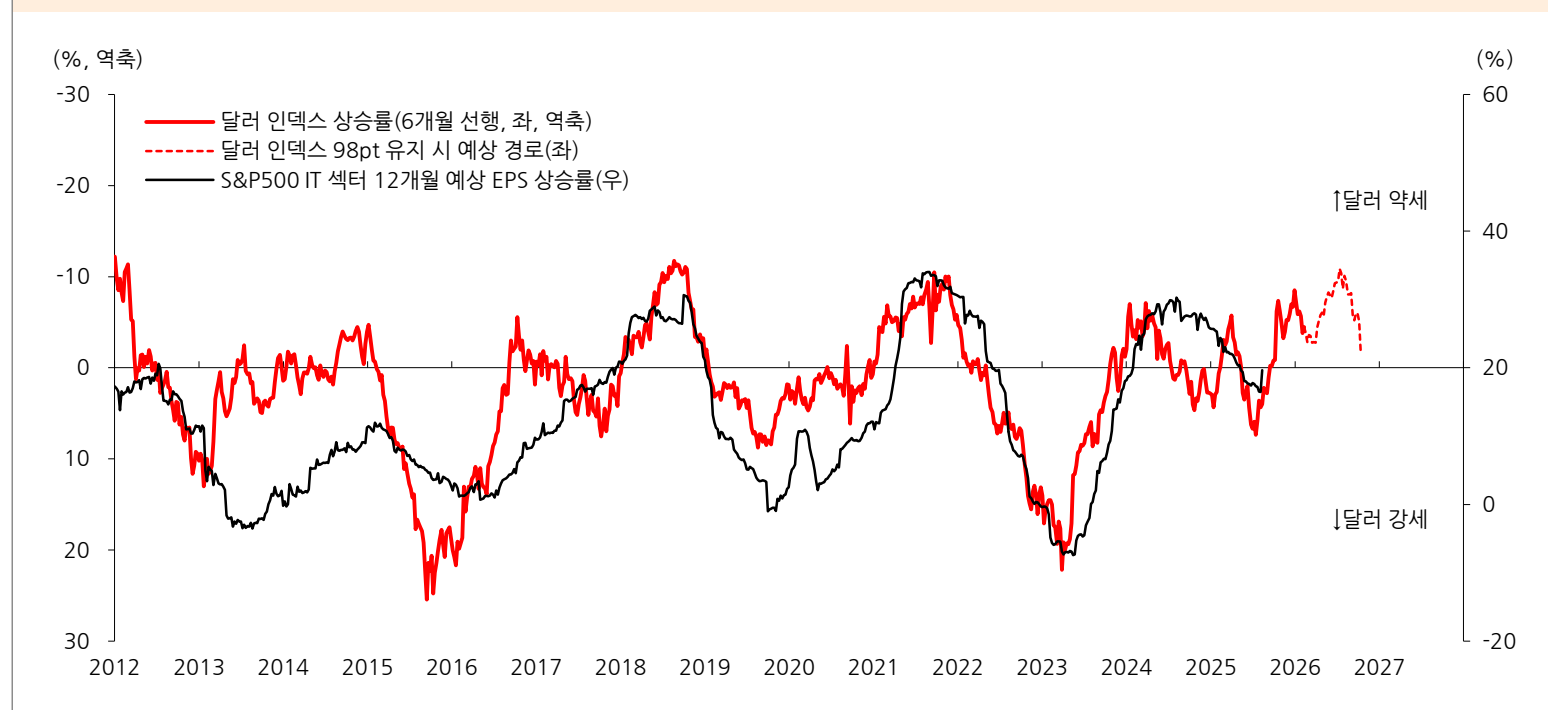
자료: 한화투자증권 리서치센터

미국 IT 실적 모멘텀 다시 시작

[한화리서치센터]

- ❖ 경험적으로 미국 달러의 방향은 미국 IT 실적에 6개월 가량 선행하면서 밀접하게 움직여 옴. IT 실적 모멘텀의 바로미터
- ❖ IT 섹터의 EPS 상승률은 지난 5월 중순부터 20%를 밑돌고 있는 중. 8월 초 한 때 16.5%까지 하락 후 현재 19.6%로 반등
- ❖ 달러 인덱스 궤적을 감안하면 지금부터 연말까지 미국 IT 실적 모멘텀이 강화될 가능성 높다고 판단

미국 달러 인덱스 상승률과 S&P500 IT 섹터 12개월 예상 EPS 상승률



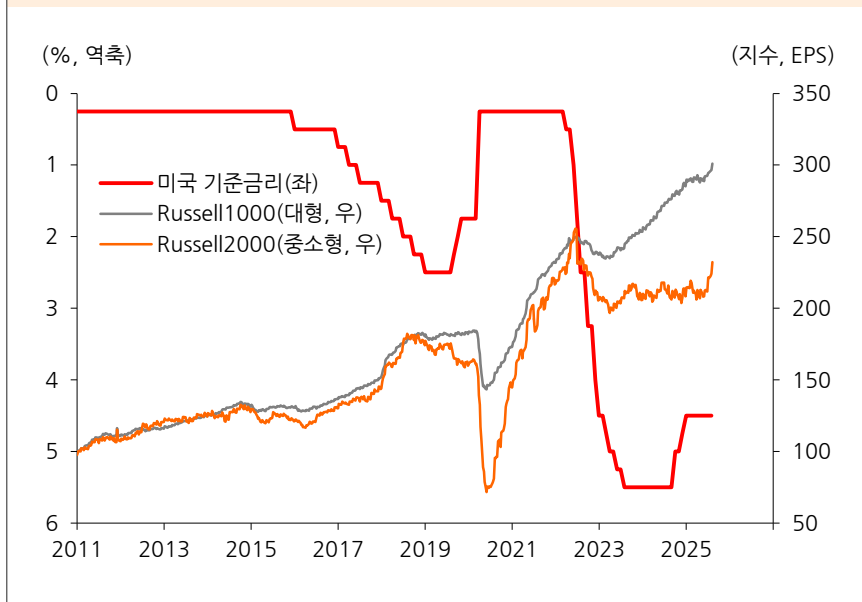
자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

금리 인하와 물가 상승 대비

[한화리서치센터]

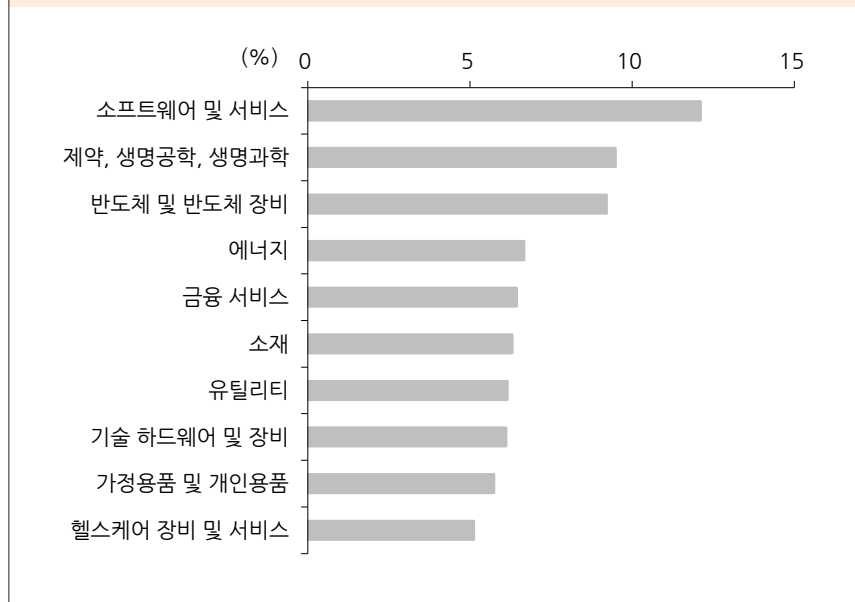
- ❖ 향후 가능성이 높은 매크로 현상은 미국 금리 인하와 관세 영향에 따른 미국 물가 상승
- ❖ 반가운 사실은 미국 기준금리 100bp 인하 이후 약 반년 만에 Russell2000에 포함된 중소형주 실적이 직전 고점 돌파 성공
- ❖ 인플레이션 헤지 전략을 담은 ETF(FCPI) 구성 업종을 참고하면 S/W, 반도체, 제약/바이오가 약 1/3 차지
: 비중 상위 10개 종목은 NVIDIA, Microsoft, Apple, NRG Energy, CF Industries Holdings, Cabot, Exxon Mobil, Vistra, Philip Morris International, VICI Properties(빨간색은 종목코드)

미국 기준금리와 대형주/중소형주 12개월 예상 EPS 추이



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

인플레이션 헤지 전략을 담은 ETF(FCPI) 구성 업종 비중



주1: FCPI는 피델리티에서 2019년 11월에 출시한 ETF(FIDELITY STOCKS FOR INFLATION ETF)

주2: 과거 인플레이션 기간 동안 시장 수익률을 아웃퍼폼했던 종목으로 구성. 인플레이션 헤지를 위한 업종 전략 가능

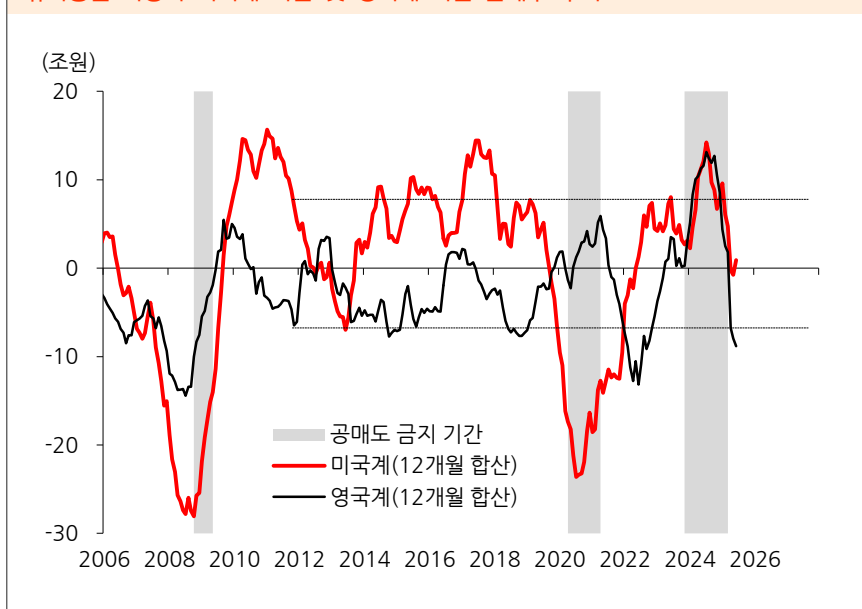
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

드디어 미국계가 돌아 온다

[한화리서치센터]

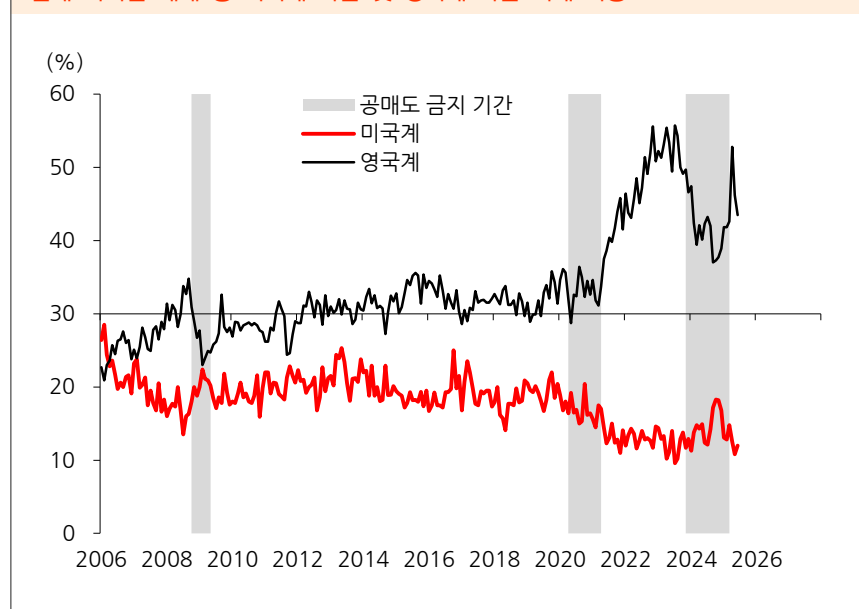
- ❖ (확정치, 유가증권) 6월 미국계 자금은 3.2조원 순매수, 영국계 자금은 1,790억원 순매도
 - : 영국계 자금은 4월 7.8조원 순매도 후 5,6월에도 순매도가 지속되고 있으나 매도 규모가 크지 않음
 - : 미국계 자금은 5,6월 연속 순매수하며 5.1조원 순유입
 - : 전체 외국인 매매 중 영국계 자금의 매매 비중이 전월 46.2%에서 43.5%로 하락. 미국계는 10.8%에서 12.0%로 상승
- ❖ (잠정치, 상장주식) 7월 미국계 자금은 2.5조원 순매수, 영국계 자금은 1,6조원 순매도

유가증권 시장의 미국계 자금 및 영국계 자금 순매수 추이



자료: 금융감독원, 한화투자증권 리서치센터

전체 외국인 매매 중 미국계 자금 및 영국계 자금 거래 비중

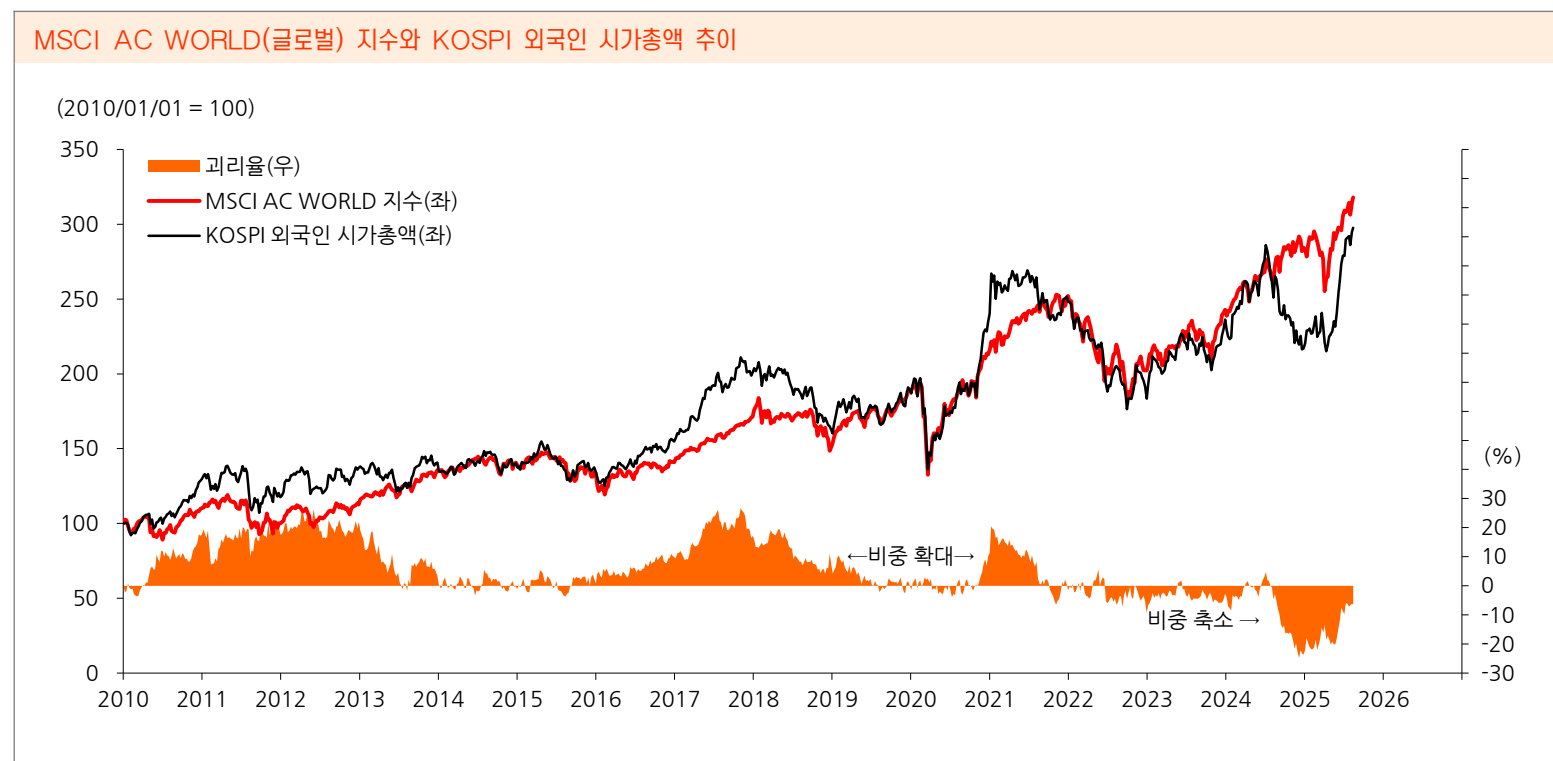


자료: 금융감독원, 한화투자증권 리서치센터

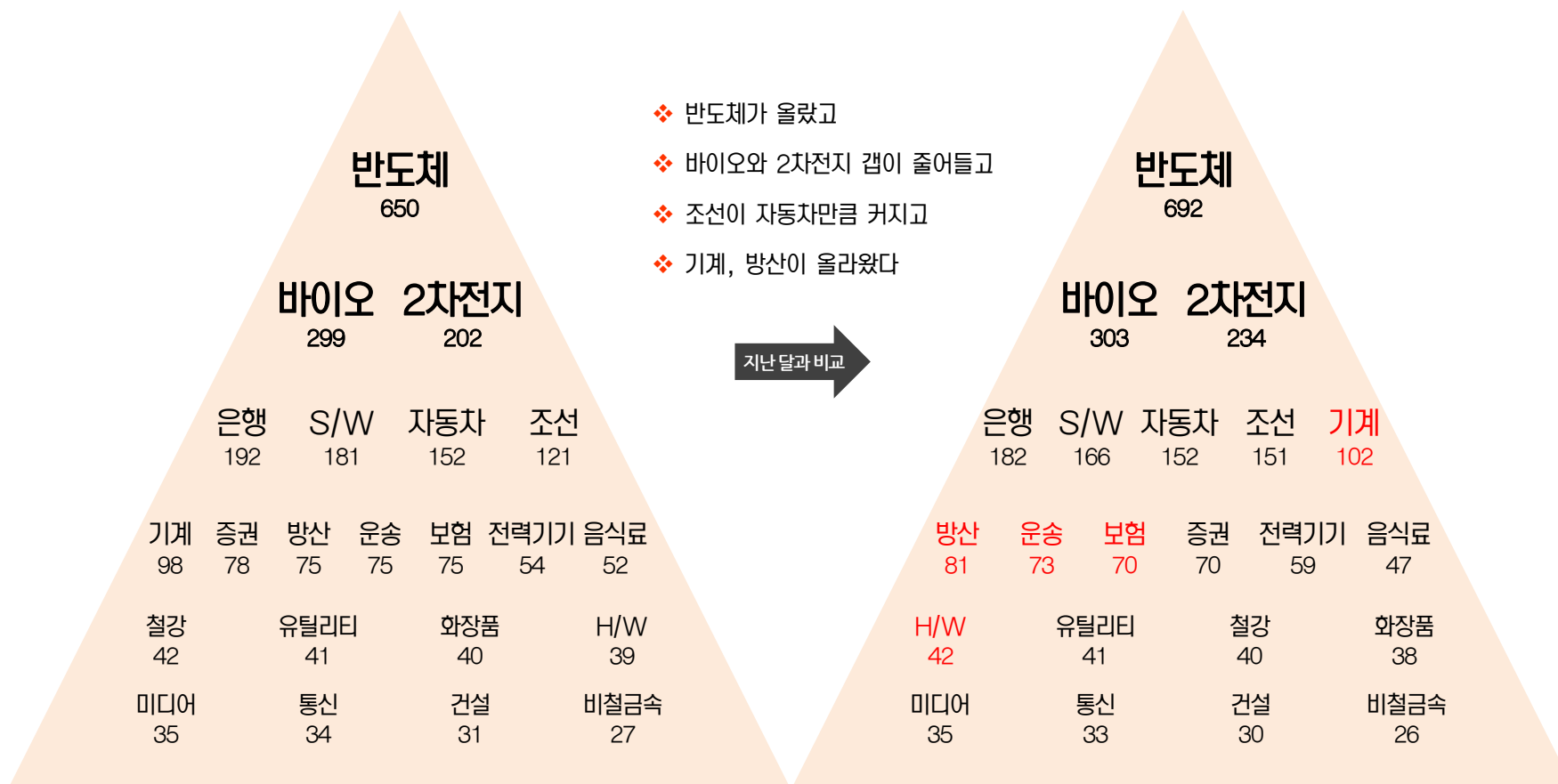
외국인은 한국 주식 비중 축소에서 중립으로 가는 중

[한화리서치센터]

- ❖ 외국인이 보유한 한국 주식의 시가총액 추이와 글로벌 주가 지수인 MSCI AC WORLD 지수는 2010년 이후 매우 유사한 흐름
- ❖ 간혹 외국인 시가총액이 더 높으면 결국 비중을 줄여 글로벌 지수 수준으로 맞춰지는 모습 반복. 한국 주식도 결국 글로벌 주식 중 하나
- ❖ 작년 조정에서 외국인 시가총액은 글로벌 지수와 한 때 25% 가량 격차가 벌어졌다가 지금은 6%로 갭 축소. 비중 축소에서 중립으로



자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

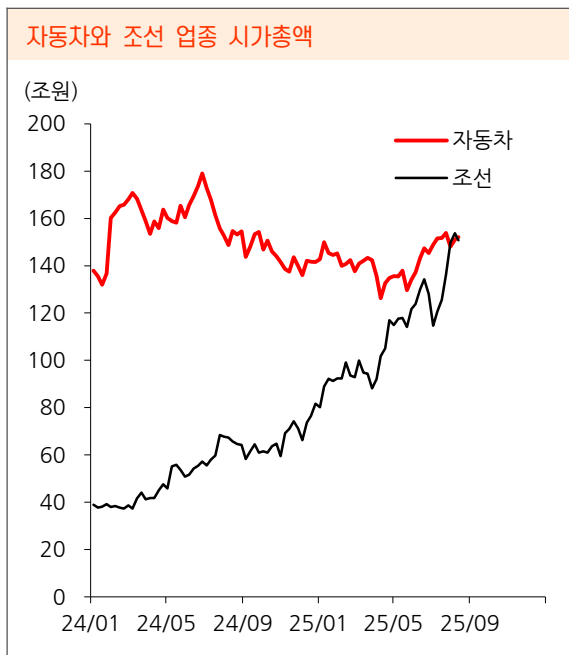


주: 시가총액이 비슷한 업종끼리 같은 라인에 배치, 업종명 아래 숫자는 시가총액, 등수가 오른 업종은 빨간색 글씨로 표시
자료: 한화투자증권 리서치센터

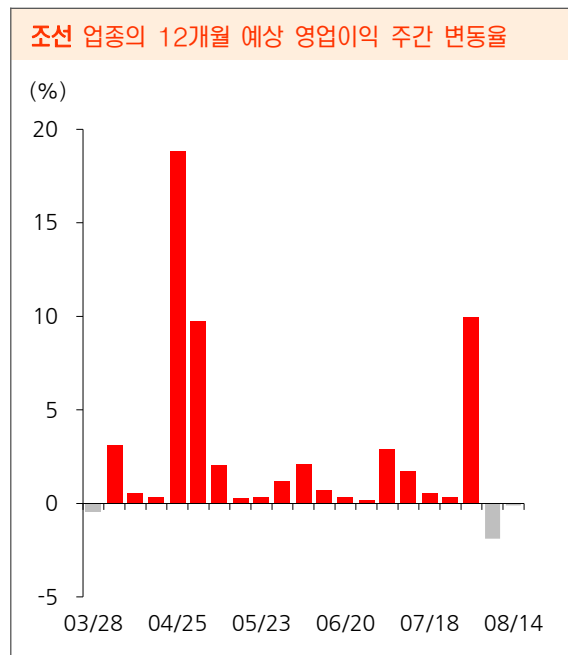
자동차 vs. 조선, 자동차는 채워야

[한화리서치센터]

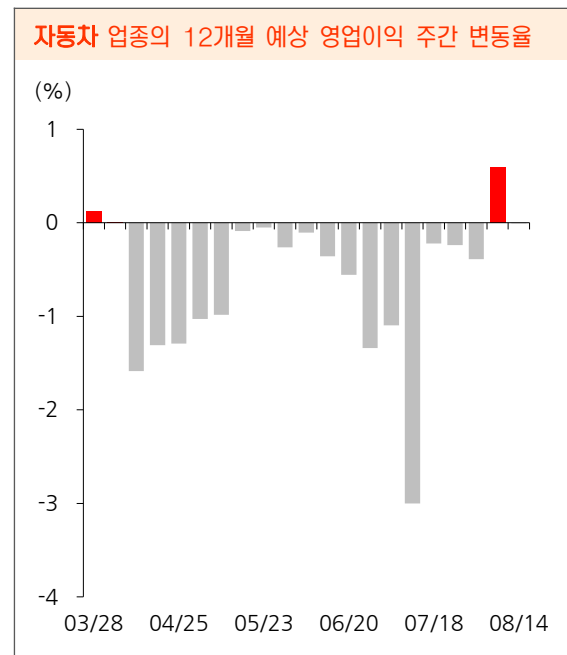
- ❖ 대한조선(3.4조원)이 상장하고, 조선 업종 강세가 이어지면서 시가총액 150조원 돌파. 자동차 시가총액과 같아짐
- ❖ 흥미로운 사실은 트럼프 관세 충격이 있었던 4월 초부터 현재까지 두 업종의 실적 예상치가 완전히 상반되게 나타난다는 점
- ❖ 조선의 12개월 예상 영업이익 변동률은 4월 초부터 18주 연속 상향 후 하향. 반대로 자동차는 17주 연속 하향 후 상향. 자동차 선호



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터



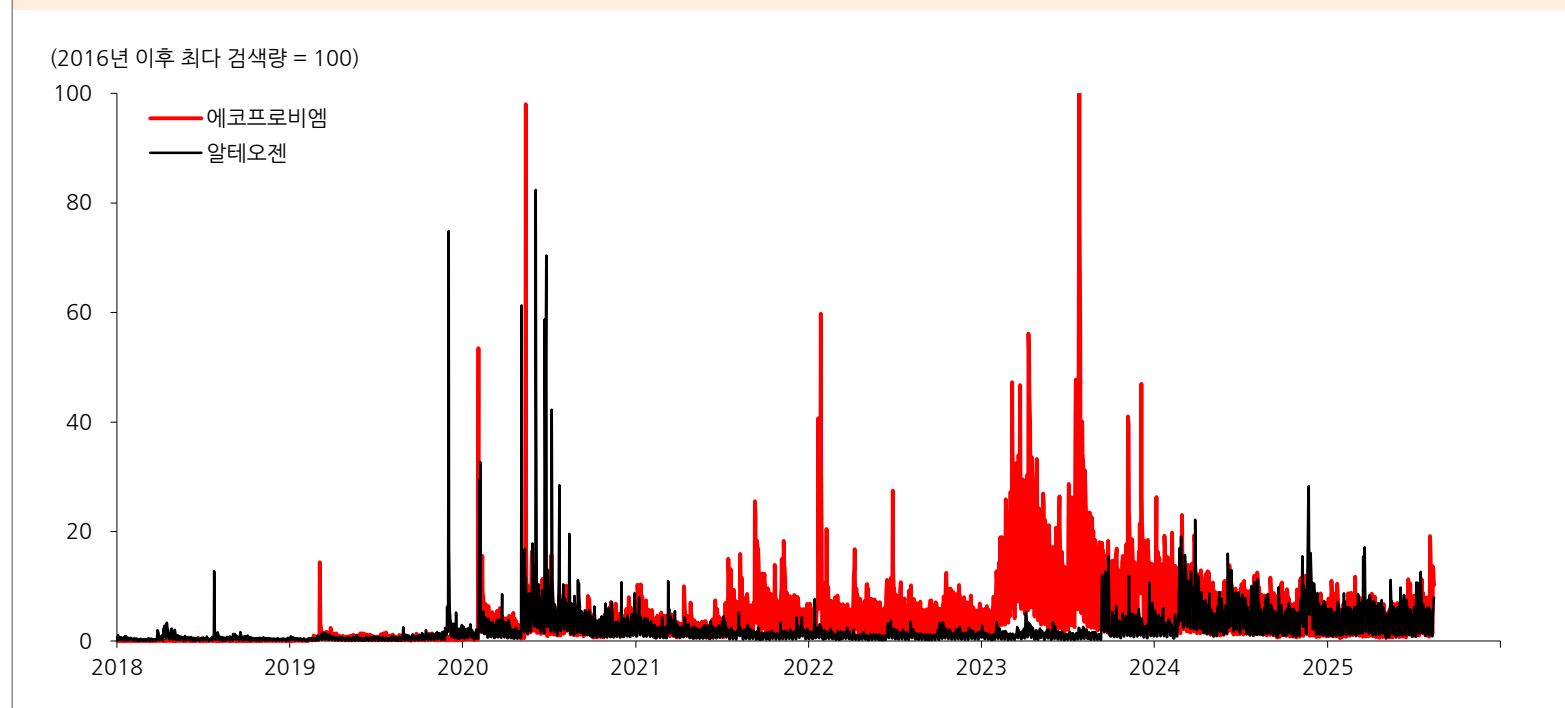
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

KOSDAQ 시가총액 1위와 2위의 대결

[한화리서치센터]

- ❖ 반도체를 제외하면 그동안 제약/바이오와 2차전지 업종의 시가총액이 비슷해서 서로 대체재 관계를 보여줌
- ❖ 코로나 이후 2차전지 업종이 본격적으로 커지면서 그 자리를 꿰차고 있었던 제약/바이오에 관심이 하락. 2024년 이후 다시 추격
- ❖ 작년부터 제약/바이오에 대한 관심이 지속되다가 최근에는 2차전지 업종에 대한 검색량이 집중. 약 1년 6개월 만에 최대 관심

에코프로비엠과 알테오젠의 네이버 트렌드 검색량 추이



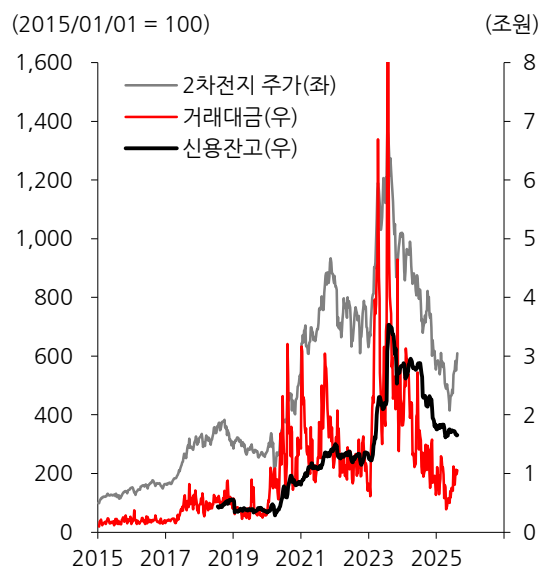
자료: 네이버 트렌드, 한화투자증권 리서치센터

힘을 실어주는 돈은 반도체에

[한화리서치센터]

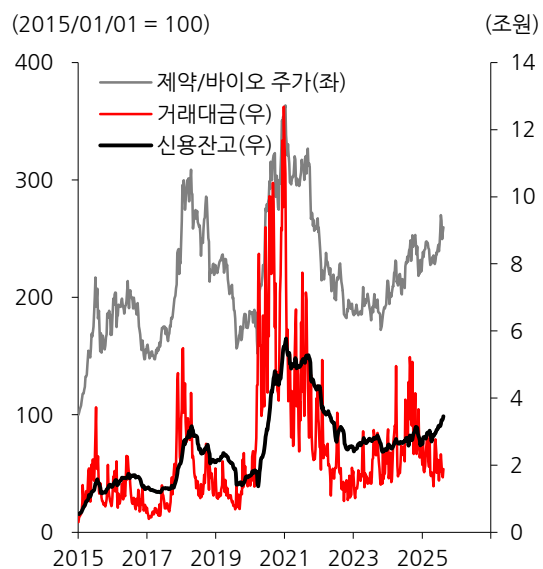
- ❖ 우리나라 BIG3 업종은 반도체, 제약/바이오, 2차전지. 이들 업종의 주가 강세는 신용잔고와 거래대금 증가를 동반
- ❖ 특히 신용잔고를 넘어서는 거래대금이 지속될 경우 주가 급등. 빌려 투자한 돈 전체 금액보다 하루 거래대금이 더 많다는 것
- ❖ 두 지표만 놓고 보면 반도체 거래대금이 신용잔고에 가장 근접. 2차전지는 갭 축소, 반면 제약/바이오는 신용만 늘어나고 거래대금은 감소

2차전지 업종의 거래대금과 신용잔고



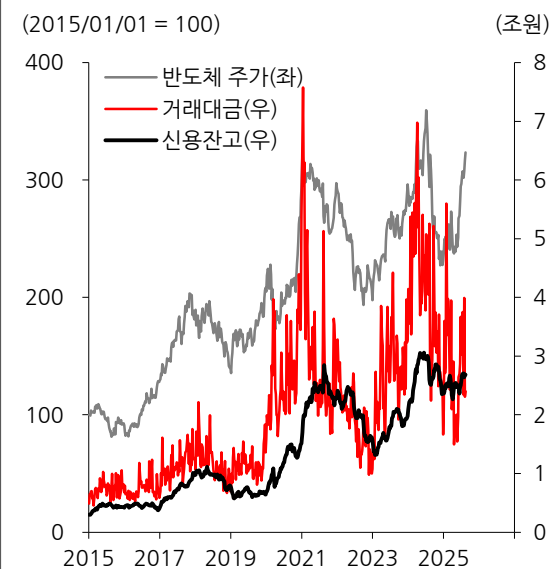
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

제약/바이오 업종의 거래대금과 신용잔고



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

반도체 업종의 거래대금과 신용잔고

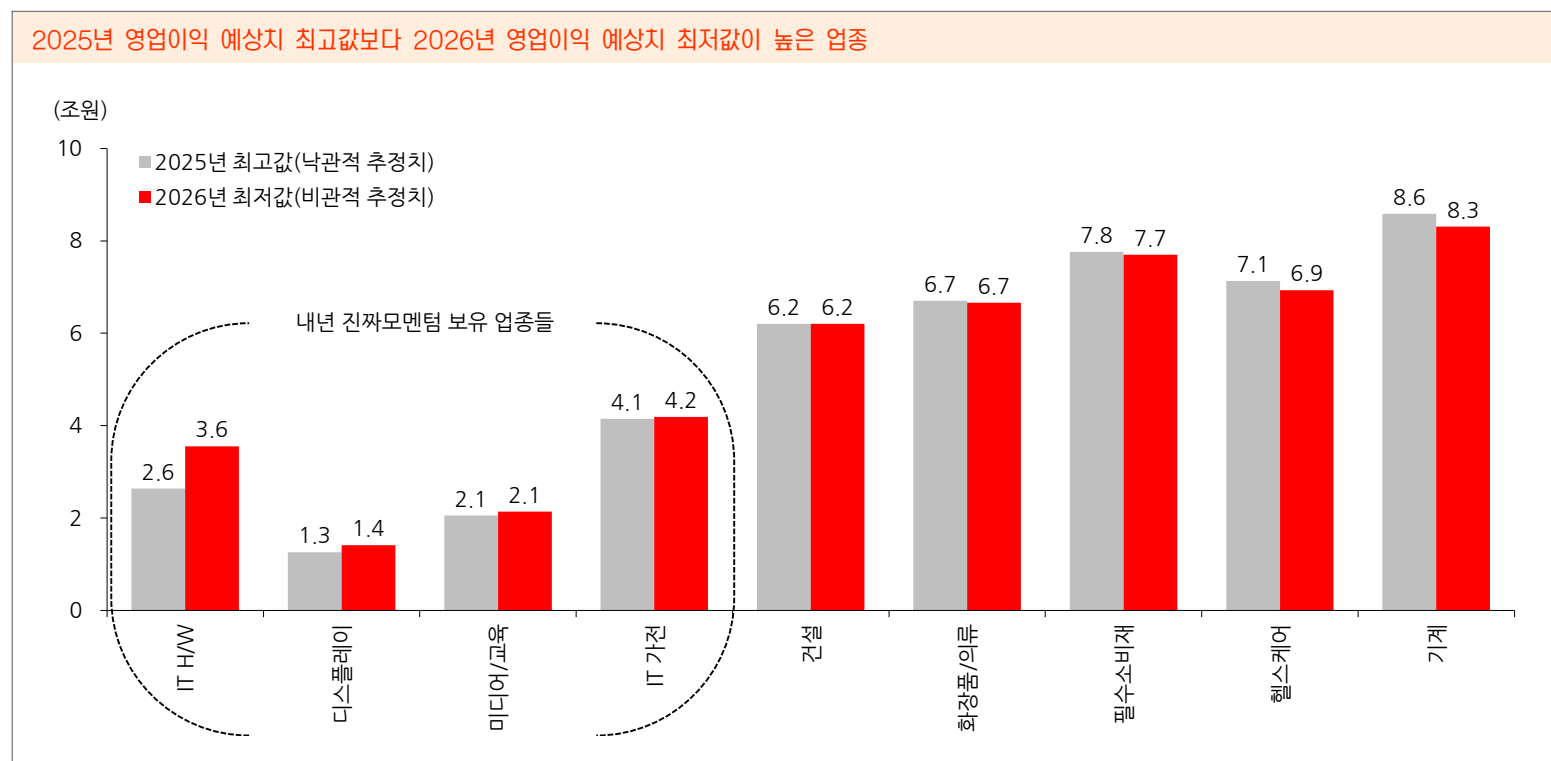


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

아무리 보수적으로 봐도 내년에 성장할 업종

[한화리서치센터]

- ❖ 증권사 추정치 중에서는 낙관적인 추정치도 있고, 비관적인 추정치도 존재. 이 둘 예상치를 활용하면 보수적인 성장률 산출 가능
- ❖ 올해 가장 낙관적으로 보는 예상치(개별 추정치 중 최고값)와 내년을 가장 비관적으로 보는 예상치(개별 추정치 중 최저값)를 비교
- ❖ 비관적 예상치가 더 높다면, 성장성이 매우 강함을 의미
: 조건을 만족하는 업종은 IT H/W(+34.6%), 디스플레이(+12.1%), 미디어/교육(+4.3%), IT가전(주로 2차전지, +1.0%)



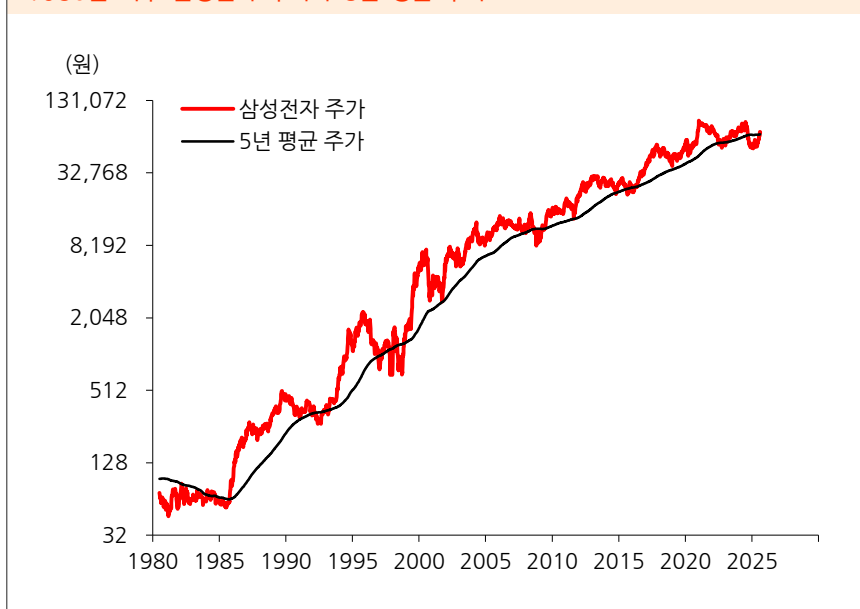
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

삼성전자, 드디어 역사적 최악의 구간을 탈피

[한화리서치센터]

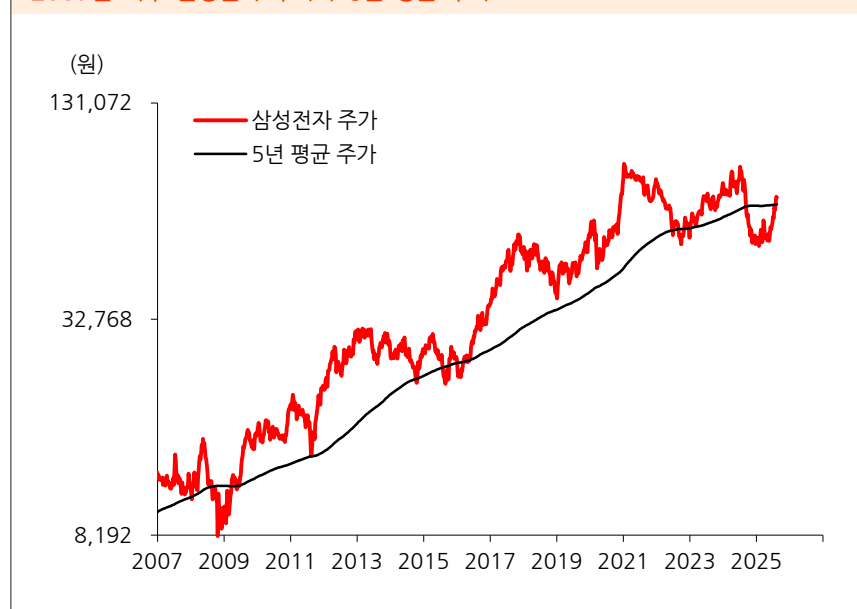
- ❖ 삼성전자 주가는 1975년 이후 약 7년 주기로 5년 평균 주가 하회. 평균 아래에서 짧게는 1~2개월, 길게는 6개월 정도 머물렀던 경험
- ❖ 작년 9월에 평균 주가 아래로 내려간 후 평소보다 지체된 11개월 만에 드디어 5년 평균 주가 회복(약 68,500원)
- ❖ 역사적 흐름을 감안하면 68,500원 내외에서는 강한 지지력이 나타날 것

1980년 이후 삼성전자 주가와 5년 평균 주가



자료: Bloomberg, WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2007년 이후 삼성전자 주가와 5년 평균 주가



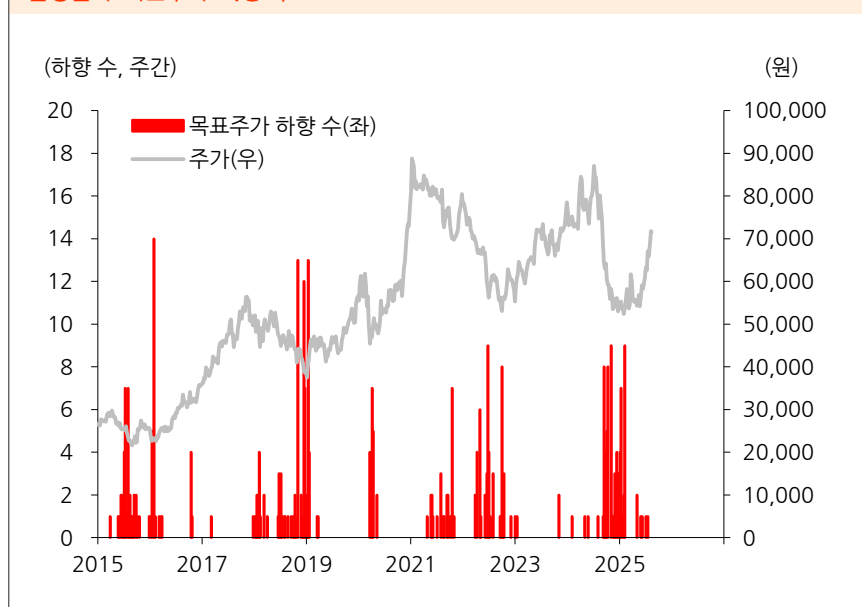
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

역사적 최다 목표주가 무더기 상향

[한화리서치센터]

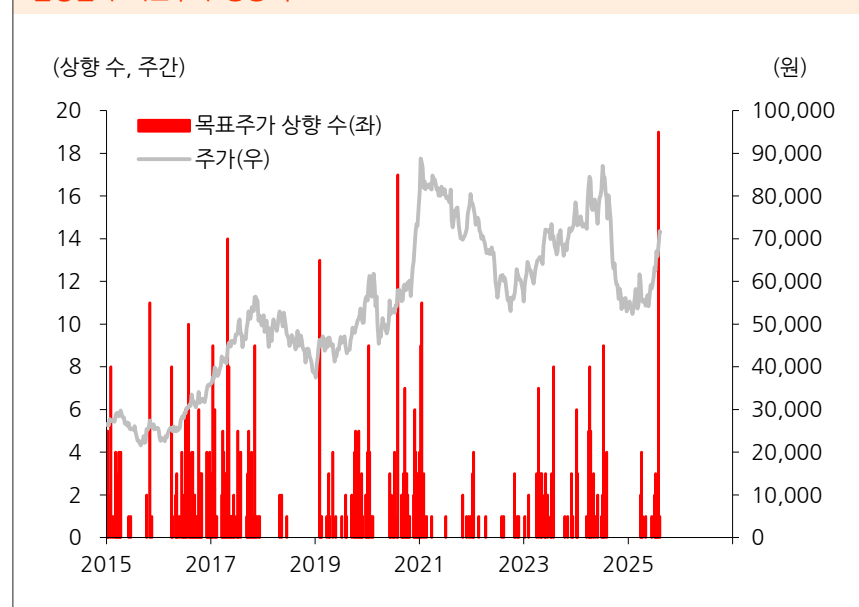
- ❖ 애널리스트들의 목표주가 상향, 하향은 삼성전자 주가에 가장 중요한 신호 중 하나
- ❖ 무더기 목표주가 하향은 그동안 불확실했던 실적 변수들이 숫자로 드러나는 것이므로 저점 형성의 신호
- ❖ 반면 무더기 목표주가 상향은 추세 지속 신호로 작용해 옴. 지난 8월 초 일주일간 목표주가 상향은 통계 집계 이래로 최다인 19개

삼성전자 목표주가 하향 수



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

삼성전자 목표주가 상향 수



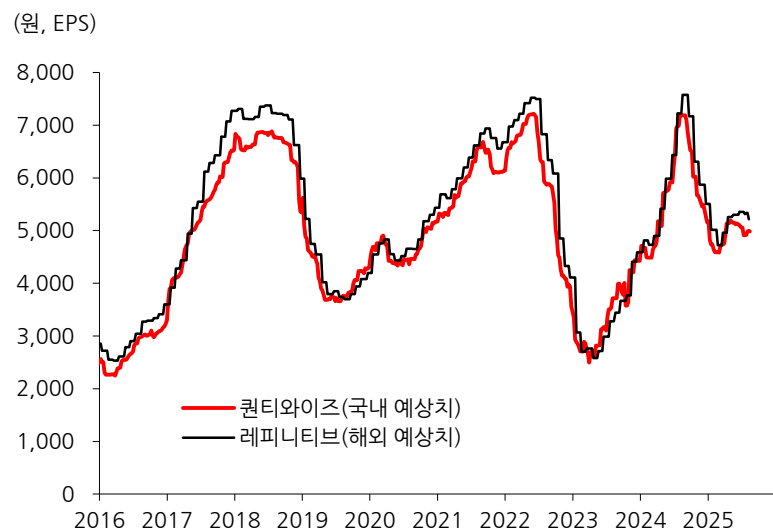
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

한국이 톱 올리면, 외국이 받고 다시 끌어 올려

[한화리서치센터]

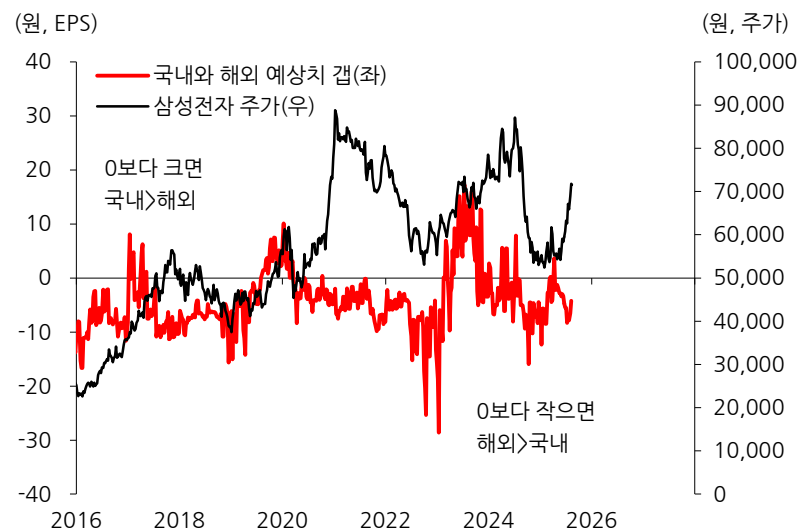
- ❖ 삼성전자 실적 예상치는 대체로 해외 예상치가 국내보다 긍정적. 실제로 퀀티와이즈와 레피니티브 예상치 둘 간 갭은 대체로 일정
- ❖ 2016년 이후 해외 예상치가 국내보다 평균적으로 5% 가량 높은데, 간혹 큰 추세에서 국내 예상치가 해외보다 높아지는 구간 발생
- ❖ 국내 예상치가 더 높아지는 경우는 대세 상승을 앞두고 나타나는 현상. 지난 4월에 발생했고 최근에 둘 간 갭 축소 중

삼성전자의 국내와 해외 실적 예상치(12개월 예상 EPS)



자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

삼성전자의 국내와 해외 예상치 갭과 주가



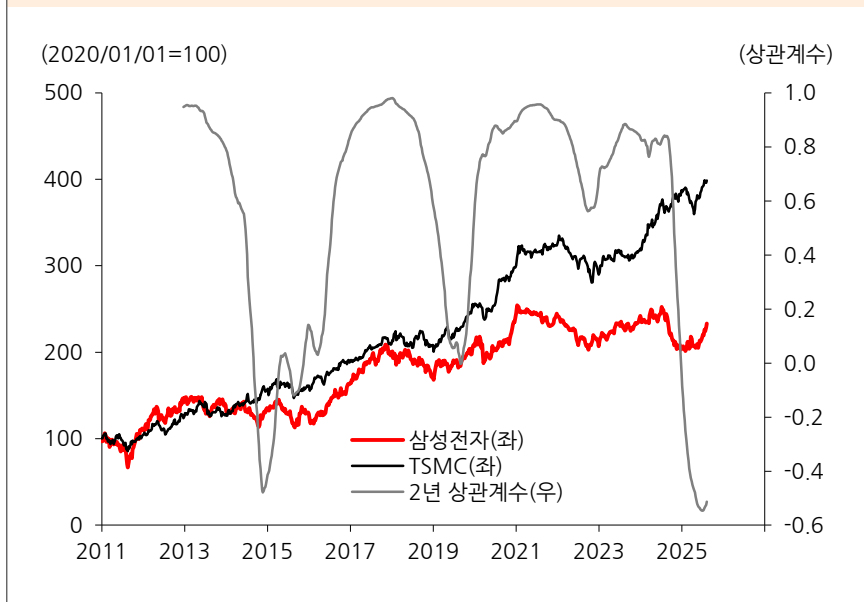
자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

반도체가 시장이고 시장이 반도체

[한화리서치센터]

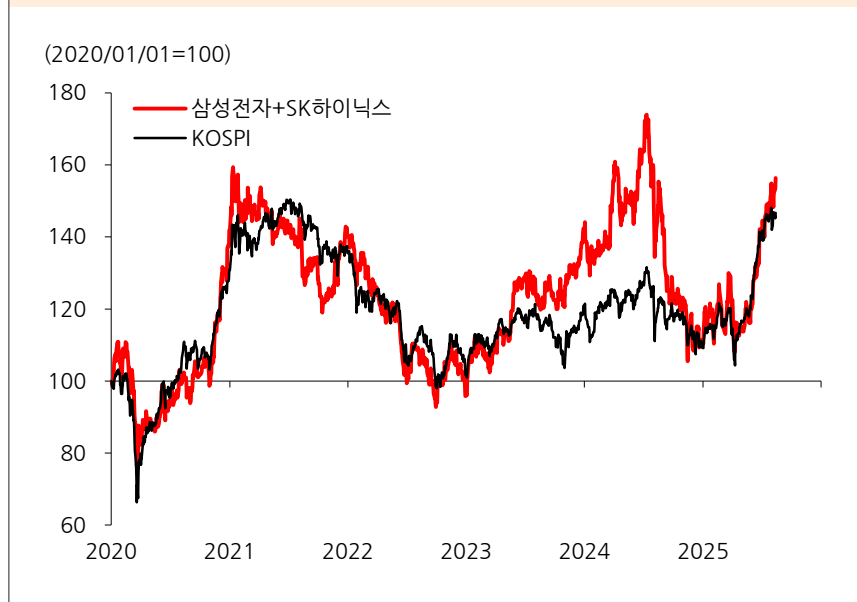
- ❖ 최근 삼성전자 파운드리에 테슬라/애플을 고객사로 확보. 기대가 없는 게 아니라면, TSMC 주가와 정반대로 움직이는 것도 이상할 것
- ❖ 삼성전자와 TSMC 주가 상관계수는 역사상 최저인 -0.55로, 파운드리 기대감이 전혀 없던 시기보다 상관도가 높아질 것으로 기대
- ❖ 삼성전자와 SK하이닉스 시가총액을 합산해서 보면 반도체 주가는 KOSPI가 상승한 만큼만 오른 상태
- ❖ 반도체가 시장이고 시장이 반도체. 반도체 급락 가능성이 낮기에 PBR 1배를 깨는 조정이 나오기는 쉽지 않을 것

삼성전자, TSMC 주가와 둘 간 2년 상관계수



자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

삼성전자+SK하이닉스 시가총액 추이와 KOSPI



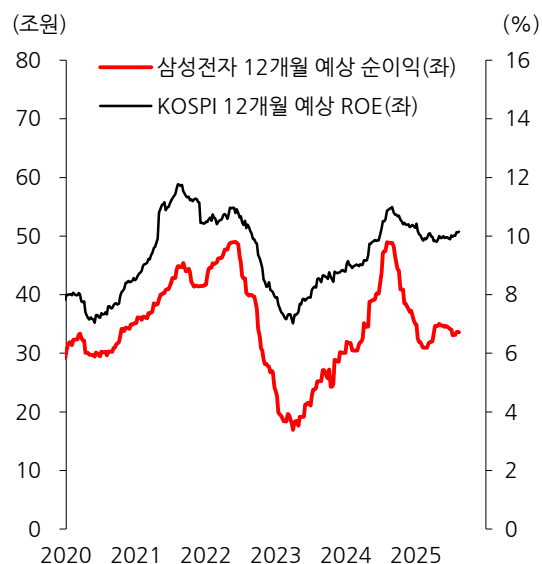
자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

반도체가 PBR 1배는 지킨다

[한화리서치센터]

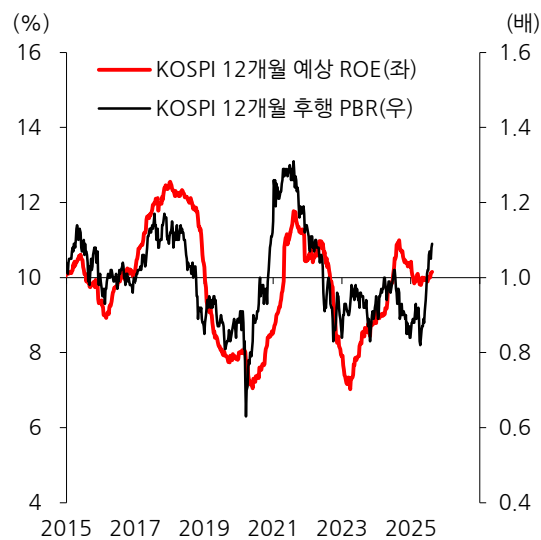
- ❖ 한국 시장의 ROE는 결국 반도체 실적 방향성과 밀접. 반도체 실적이 돌아서면, ROE 역시 돌아서는 모습 반복
- ❖ 최근 삼성전자 실적 하향이 단기에 그치면서 ROE가 10%에 안착에 무게. 10% 안착은 곧 PBR 1배를 지지선으로 탈바꿈 시킬 것
- ❖ 현재 KOSPI PBR 1배는 2,960p.

삼성전자 예상 순이익과 KOSPI ROE 추이



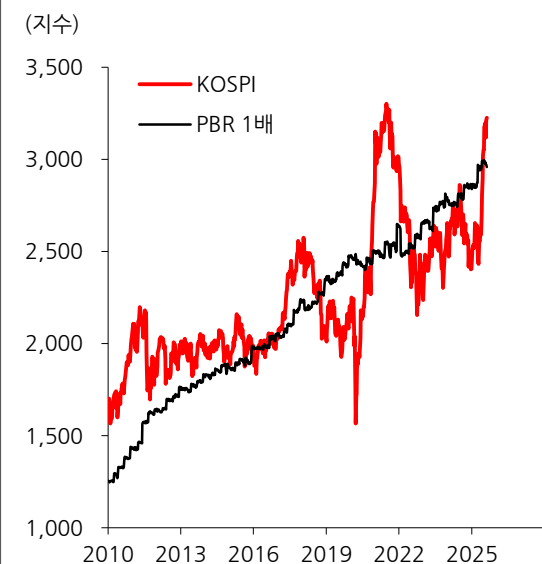
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

KOSPI ROE와 PBR 추이



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

KOSPI와 지수로 환산한 PBR 1배 추이



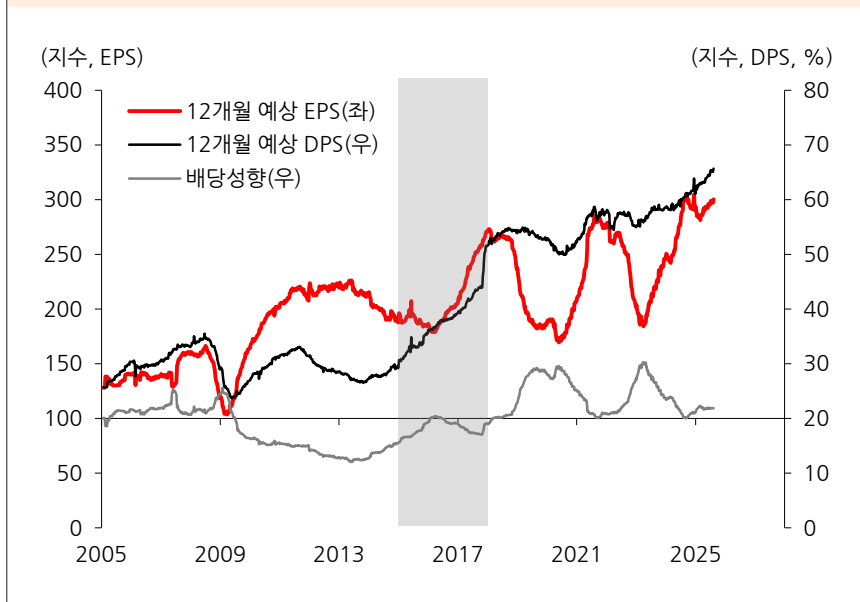
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

배당이 지수의 밑바닥을 올려줄 것

[한화리서치센터]

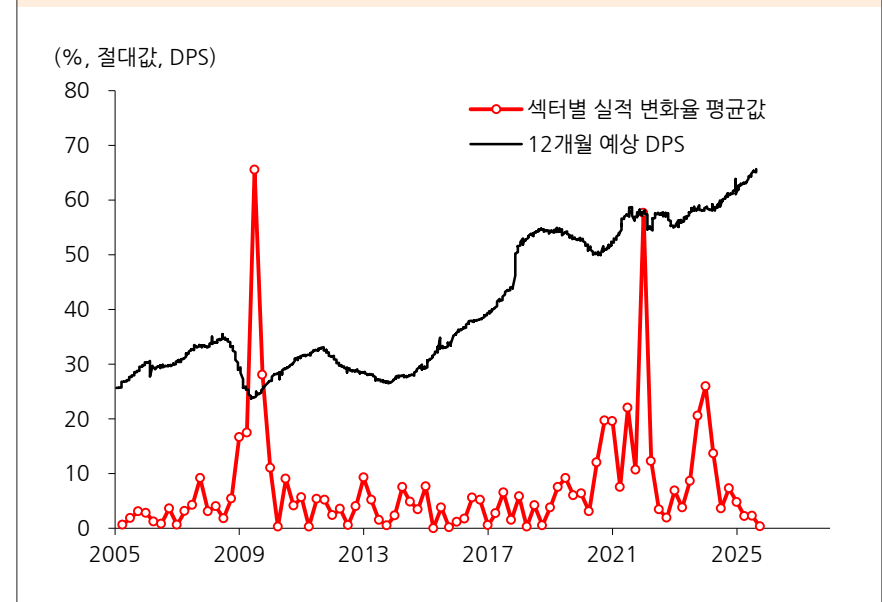
- ❖ 2010년 이후 KOSPI 배당성향이 20%를 넘었던 적은 배당을 늘려서라기보다 실적이 박살나면서 올라간 경우가 대부분
- ❖ 2015년 기업소득환류세제라는 정책적 노력으로 실적 하향에도 불구하고 배당 확대에 대한 기대 확산. 정책이 배당을 촉진한다는 사실
- ❖ 다만, 생각보다 만족스러운 정책이 아니더라도 배당에 대한 기대를 저버리는 것은 부적절. 배당을 늘리기 좋은 시기라고 판단하기 때문
- ❖ 기업들은 너 나 할 것 없이 모두가 평화로운 시기에 배당을 늘리는 경향(섹터별로 실적 변화율 편차가 매우 적을 때). 지금이 딱 그 시기

KOSPI 12개월 예상 EPS, DPS, 배당성향 추이



주: 회색 음영은 2015~2017년 기업소득환류세제를 실시했던 기간. 배당 촉진 정책
자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

섹터별 12개월 예상 EPS의 전분기 대비 변화율 평균값과 12개월 예상 DPS

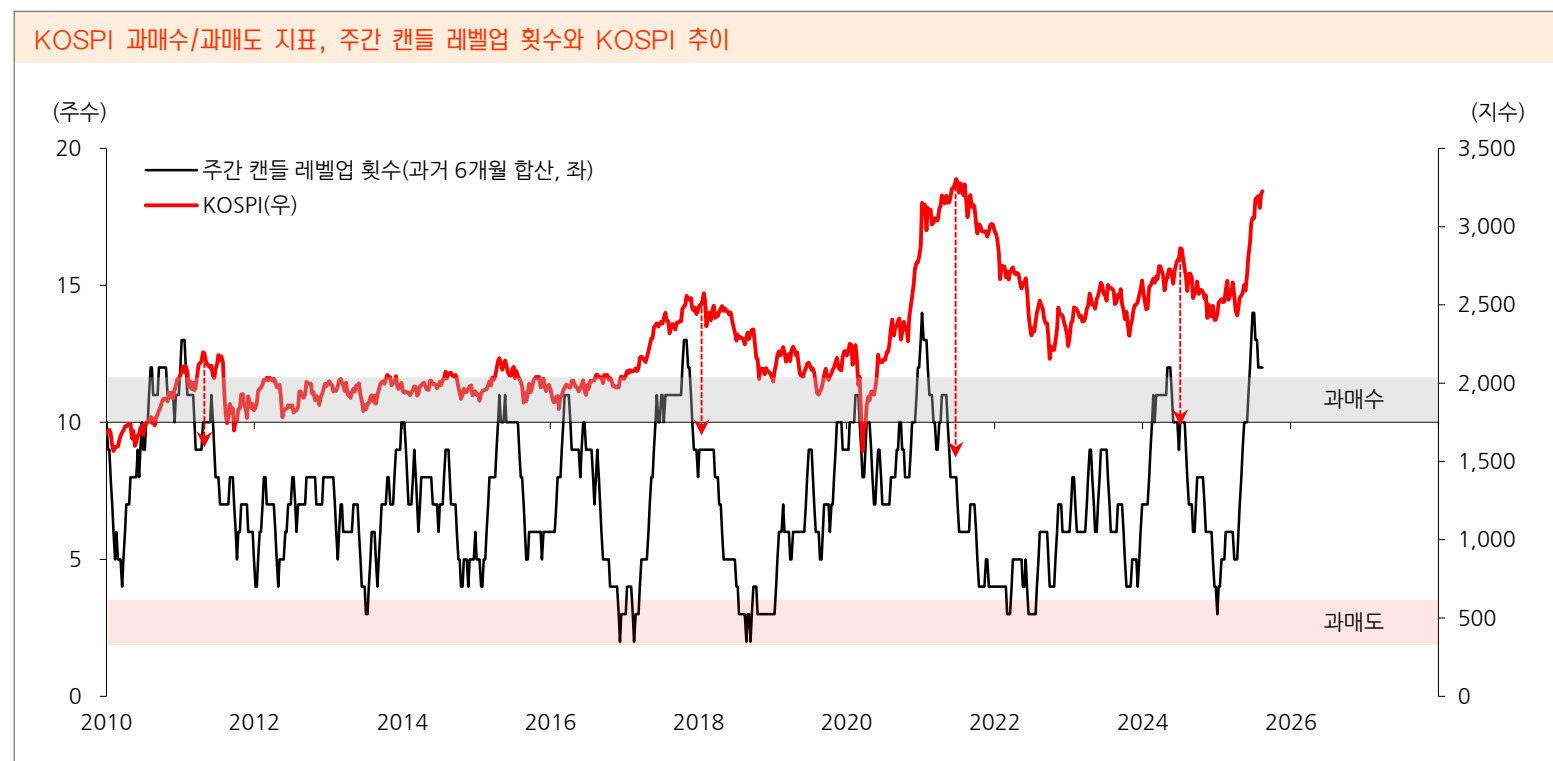


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

추세 전환 신호는 10월 말~11월 초

[한화리서치센터]

- ❖ 캔들 차트는 시가, 고가, 저가, 종가로 이루어지는데, 1주일 전과 비교해 시가, 고가, 저가, 종가 모두 높아진 경우를 레벨업으로 정의
- ❖ 과거 6개월 동안 레벨업 횟수가 얼마인지를 산출하면, 10회 이상은 과매수, 3회 이하가 과매도
- ❖ 주가가 실제로 꺾이며 추세 전환되는 시기는 10회 아래로 내려갈 때(주황색 화살표). 현재 4주째 12회 유지중 : 빠르면 10월 중순에 9회로 내려갈 듯. 현실적으로는 대략 10월 말~11월 초로 예상



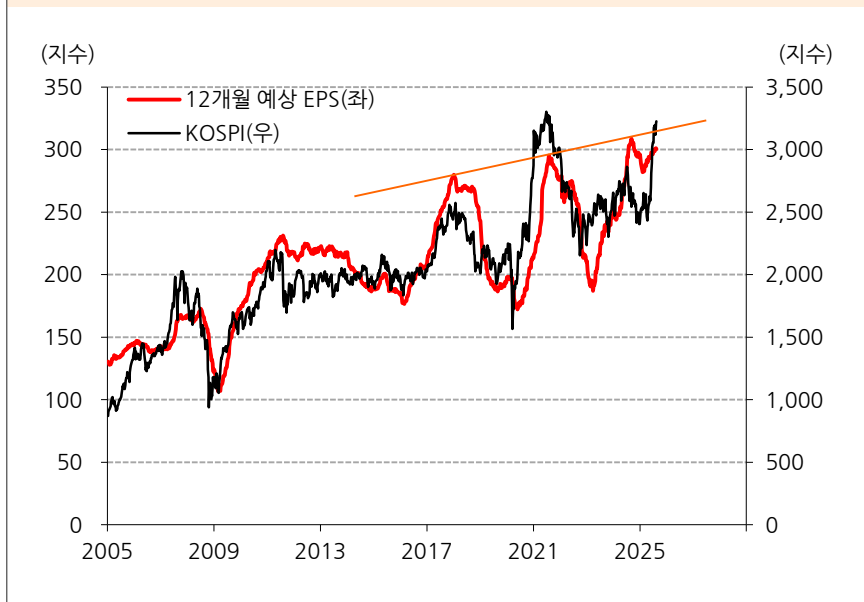
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

달러 EPS가 추세를 뚫기에는 아직

[한화리서치센터]

- ❖ 지난 20년간 KOSPI와 실적을 장기간으로 놓고 보면, 대체로 우상향. 그러나 달러 기준 주가와 실적은 원화 기준과 다른 모습
- ❖ 원화 기준 EPS는 상단을 높이면서 증가하고 있지만, 달러 기준으로는 정반대로 상단을 낮추면서 감소
- ❖ 환율 효과가 상당함을 확인. 향후 과제는 내수의 성장, 더 높은 실적 증가와 PER 리레이팅

KOSPI 12개월 예상 EPS와 KOSPI 추이



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

KOSPI 12개월 예상 EPS와 KOSPI 추이(달러 기준)



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

이상적인 TOPIX 추세, 그럼에도 리레이팅은 부재

[한화리서치센터]

- ❖ KOSPI와 유사한 일본의 TOPIX는 엔화 약세에 힘입어 주가와 실적 모두 상승 기울기를 높여나가는 중
- ❖ 엔화 효과 제거 위해 달러로 환산하더라도 TOPIX는 주가 실적 모두 상승세. KOSPI와 다른 움직임
- ❖ 참고할 점은, 일본은 2014년부터 꾸준히 밸류업 정책을 실행해왔고, 달러 환산 실적이 늘어남에도 불구하고 PER 리레이팅이 없었다는 점 : 아래 차트의 좌축과 우축 단위는 좌축 $\times 14 =$ 우축. 차트 상에서 EPS와 주가가 겹치는 부분이 PER 14배라는 뜻

일본 TOPIX 12개월 예상 EPS와 KOSPI 추이



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

일본 TOPIX 12개월 예상 EPS와 KOSPI 추이(달러 기준)



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

매매의 연속성이 나타나는 수급

[한화리서치센터]

- ❖ 주식 시장의 돈의 흐름에 대해 주목. 수많은 투자 주체가 있지만 매수의 연속성이 나타나는 수급은 드물어
- ❖ 연속성이 나타나는 수급으로 연기금과 외국인이 대표적. 아래 표는 최근 2개월 연속으로 순매수한 경우 "2점", 1개월만 매수는 "1점"
- ❖ 작년 초부터 점수로 표기하면 각 업종에 대한 수급의 연속성 확인 가능

연기금의 연속성														
	07월	08월	09월	10월	11월	12월	01월	02월	03월	04월	05월	06월	07월	08월
반도체	0	0	0	1	2	2	2	2	2	2	2	2	0	0
제약/바이오	1	2	0	0	1	2	2	2	0	1	0	0	1	0
2차전지	0	1	2	2	2	2	2	2	2	2	0	0	1	2
S/W	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	0	1	0	1
자동차	0	0	1	2	2	2	0	0	1	2	0	0	1	0
은행	1	2	0	1	2	2	2	2	0	1	0	0	1	0
조선	2	0	0	0	1	2	0	0	1	2	0	0	1	2
기계	2	2	0	1	2	2	2	2	2	2	0	0	0	1
운송	0	1	2	2	2	2	2	0	0	1	2	0	1	0
보험	2	0	0	0	1	2	0	1	0	1	2	2	2	0
증권	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	0	0
방산	0	0	0	1	2	2	2	2	0	1	2	0	0	1
전력기기	0	0	0	1	2	2	2	2	0	1	2	0	0	0
음식료	0	1	0	0	1	2	0	0	1	2	0	0	0	0
H/W	0	0	0	0	0	1	2	2	2	0	1	0	0	1
철강	0	1	2	2	2	2	2	2	2	2	0	1	2	0
미디어	0	1	2	2	2	2	2	2	0	1	2	2	0	1
통신서비스	1	2	2	2	2	2	0	1	0	0	0	0	0	0
화장품	0	0	1	0	0	1	2	2	0	1	2	2	0	0
유틸리티	0	1	0	1	2	0	0	1	2	2	2	2	2	2
비철금속	0	1	0	0	0	0	1	2	2	2	2	0	0	0
건설	1	2	0	0	1	2	0	1	2	2	2	0	0	0
디스플레이	2	0	0	1	2	0	1	2	0	0	1	0	1	2
백화점	0	1	2	2	0	1	2	2	2	2	2	0	0	0
친환경	0	1	2	0	0	1	2	2	0	1	2	0	1	0
호텔/레저	0	0	1	2	2	2	2	2	0	1	2	2	0	1
화학(금석)	0	0	1	2	0	0	1	2	2	2	2	0	0	0

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

외국인의 연속성														
	07월	08월	09월	10월	11월	12월	01월	02월	03월	04월	05월	06월	07월	08월
반도체	2	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	2	2
제약/바이오	1	2	2	2	0	1	0	0	0	0	0	0	1	0
2차전지	0	1	2	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
S/W	0	0	0	1	2	2	2	2	0	1	2	0	0	0
자동차	0	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	2	2
은행	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	2	0	1
조선	2	2	2	2	2	2	2	0	0	1	2	2	2	0
기계	0	0	1	2	2	2	2	2	0	0	1	0	0	0
운송	0	1	2	2	2	0	1	2	0	0	0	0	1	2
보험	2	0	1	2	0	0	1	0	0	1	0	1	0	1
증권	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	2
방산	0	1	0	1	2	2	0	1	2	0	1	2	2	0
전력기기	0	1	2	2	2	2	0	0	0	0	1	2	2	2
음식료	1	2	0	0	0	0	1	2	2	2	2	2	2	0
H/W	2	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	2
철강	0	1	2	0	0	0	1	2	2	0	0	1	2	2
미디어	0	1	0	0	1	2	2	2	0	0	1	2	0	1
통신서비스	1	2	2	2	2	0	0	1	0	1	0	1	0	1
화장품	2	0	1	2	0	0	0	0	0	0	1	2	2	0
유틸리티	0	1	0	1	2	2	2	0	1	2	2	0	1	2
비철금속	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1	0	1
건설	1	0	0	0	0	0	1	0	1	0	1	2	2	2
디스플레이	2	0	0	0	0	1	0	1	0	0	1	2	2	2
백화점	0	0	1	0	1	0	1	2	0	0	0	1	2	2
친환경	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	2	0	0	1
호텔/레저	0	1	2	0	0	0	1	0	0	1	2	2	2	2
화학(금석)	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	2	0

연기금과 외국인을 합치면 0~4점

[한화리서치센터]

- ❖ 연속성을 나타내는 주체인 연기금과 외국인의 점수를 합하면
최소 0에서 최대 4점 산출
- ❖ 4점은 두 주체 모두 2개월 연속 순매수
3점은 1개월&2개월 연속 순매수 조합
0점은 모두 2개월 연속 순매도
- ❖ 4는 지속적. 4가 될만한 2, 3을 찾기

	시가총액	연초 대비 수익률(%)	07월	08월	09월	10월	11월	12월	01월	02월	03월	04월	05월	06월	07월	08월
반도체	692	40.3	2	0	0	1	2	2	2	2	3	2	2	3	2	2
제약/바이오	303	12.6	2	4	2	2	1	3	2	2	0	1	0	0	2	0
2차전지	234	9.5	0	2	4	2	2	3	2	2	2	2	0	0	1	2
S/W	166	22.2	1	2	2	3	4	4	4	4	2	3	2	1	0	1
자동차	152	7.3	0	1	1	2	2	2	0	0	2	2	0	1	3	2
은행	182	43.4	3	2	0	1	2	2	2	2	0	1	1	2	1	1
조선	151	79.4	4	2	2	2	3	4	2	0	1	3	2	2	3	2
기계	102	143.7	2	2	1	3	4	4	4	4	2	2	1	0	0	1
운송	73	24.9	0	2	4	4	4	2	3	2	0	1	2	0	2	2
보험	70	28.2	4	0	1	2	1	2	1	1	0	2	2	3	2	1
증권	70	54.4	3	2	2	3	2	2	2	2	2	2	2	2	1	2
방산	81	130.1	0	1	0	2	4	4	2	3	2	1	3	2	2	1
전력기기	59	61.1	0	1	2	3	4	4	2	2	0	1	3	2	2	2
음식료	47	22.0	1	3	0	0	1	2	1	2	3	4	2	2	2	0
H/W	42	28.3	2	0	0	0	0	1	2	2	3	0	1	0	1	3
철강	40	22.7	0	2	4	2	2	2	3	4	4	2	0	2	4	2
미디어	35	35.3	0	2	2	2	3	4	4	4	0	1	3	4	0	2
통신서비스	33	18.8	2	4	4	4	4	2	0	2	0	1	0	1	0	1
화장품	38	45.0	2	0	2	2	0	1	2	2	0	1	3	4	2	0
유틸리티	41	66.6	0	2	0	2	4	2	2	1	3	4	4	2	3	4
비철금속	26	0.1	0	1	0	0	1	0	1	2	2	2	2	1	0	1
건설	30	51.7	2	2	0	0	1	2	1	1	3	2	3	2	2	2
디스플레이	16	13.4	4	0	0	1	2	1	1	3	0	0	2	2	3	4
백화점	14	25.5	0	1	3	2	1	1	3	4	2	2	2	1	2	2
친환경	16	65.7	0	2	2	0	0	1	2	2	0	2	4	0	1	1
호텔/레저	14	38.9	0	1	3	2	2	2	3	2	0	2	4	4	2	3
화학(금석)	3	19.5	1	0	1	3	0	0	1	2	2	2	2	1	2	0

주: 시가총액 단위는 조원 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

주요 종목 수급 점수(1/4)

[한화리서치센터]

#	업종	코드	종목명	시가총액 (조원)	연초 대비 수익률(%)	07월	08월	09월	10월	11월	12월	01월	02월	03월	04월	05월	06월	07월	08월
1	반도체	A039030	이오테크닉스	2.9	68.8	2	1	1	1	1	1	2	0	2	0	1	2	3	2
2	반도체	A240810	원익IPS	2.1	90.4	1	1	2	2	0	1	1	2	0	1	2	3	4	2
3	반도체	A101490	에스앤에스텍	1.2	113.3	2	2	2	0	1	2	2	1	2	0	1	3	4	4
4	반도체	A102710	이엔에프테크놀로지	0.6	143.8	0	1	3	4	2	2	2	0	0	0	2	4	4	2
5	반도체	A059090	미교	0.5	89.2	3	2	2	2	3	2	1	1	2	0	1	2	3	4
6	반도체	A074600	원익QnC	0.5	3.1	1	0	1	3	2	2	0	0	0	0	1	2	3	0
7	반도체	A083450	GST	0.4	20.7	0	0	1	1	2	1	0	1	2	0	0	1	3	4
8	제약/바이오	A207940	삼성바이오로직스	73.5	8.9	3	4	2	3	2	3	4	4	2	2	2	1	3	2
9	제약/바이오	A068270	셀트리온	40.4	-3.1	3	2	2	1	1	2	0	1	1	0	0	1	3	0
10	제약/바이오	A196170	알테오젠	23.4	41.2	3	2	2	2	0	1	3	4	0	1	2	3	4	0
11	제약/바이오	A007390	네이처셀	1.4	-2.1	2	0	0	2	2	3	2	3	4	2	2	2	3	0
12	제약/바이오	A249420	일동제약	0.7	78.8	1	1	1	1	1	1	1	3	0	1	2	3	4	0
13	제약/바이오	A053030	바이넥스	0.5	-9.7	2	3	4	0	1	2	1	2	3	0	2	2	3	0
14	제약/바이오	A067630	HLB생명과학	0.5	-59.7	2	1	1	0	2	4	2	3	2	3	4	2	3	0
15	2차전지	A051910	LG화학	19.9	13.0	0	1	2	0	1	2	0	1	2	2	0	1	3	2
16	2차전지	A121600	나노신소재	0.7	1.0	0	2	2	1	2	2	1	2	0	1	2	2	3	2
17	2차전지	A222080	씨아이에스	0.6	1.8	0	1	3	0	2	2	0	1	2	0	1	1	3	2
18	S/W	A251270	넷마블	5.1	13.9	2	2	2	2	3	2	1	1	0	2	2	3	4	2
19	S/W	A012510	더존비즈온	2.1	7.2	0	1	0	1	1	3	4	4	0	1	2	2	3	2
20	S/W	A030520	한글과컴퓨터	0.6	20.6	2	1	2	2	2	3	2	1	3	2	0	2	4	0
21	S/W	A095660	네오위즈	0.5	23.1	0	1	1	1	2	2	2	3	2	1	3	2	3	2
22	자동차	A000270	기아	41.2	3.0	0	1	2	2	3	2	3	0	2	0	1	2	3	2
23	자동차	A012330	현대모비스	27.2	25.4	2	0	1	3	4	4	2	1	3	2	1	3	4	2
24	자동차	A003570	SNT다이내믹스	1.9	205.7	2	3	4	2	1	1	2	1	3	2	2	2	3	2
25	자동차	A064960	SNT모티브	0.9	52.2	0	1	2	0	0	1	3	4	2	2	2	2	3	2
26	자동차	A036530	SNT홀딩스	0.9	142.7	3	4	4	4	2	3	0	0	1	3	2	3	4	4
27	은행	A316140	우리금융지주	18.9	65.6	2	1	2	3	4	2	2	1	1	0	0	1	3	4
28	은행	A138930	BNK금융지주	4.7	41.7	3	2	0	1	3	4	4	4	2	0	0	1	3	2
29	은행	A041190	우리기술투자	0.9	52.0	1	0	2	4	2	3	2	0	1	3	2	2	3	0
30	조선	A329180	HD현대중공업	42.3	65.9	3	2	2	2	2	3	0	1	3	2	1	3	4	2

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

주요 종목 수급 점수(2/4)

[한화리서치센터]

#	업종	코드	종목명	시가총액 (조원)	연초 대비 수익률(%)	07월	08월	09월	10월	11월	12월	01월	02월	03월	04월	05월	06월	07월	08월
31	조선	A017960	한국카본	1.6	160.0	2	4	2	1	0	1	3	2	2	3	4	4	4	4
32	기계	A454910	두산로보틱스	4.1	21.2	0	1	3	4	2	0	2	2	0	0	0	1	3	2
33	기계	A042670	HD현대인프라코어	3.1	136.1	1	0	1	2	3	2	1	1	3	0	2	4	4	2
34	기계	A267270	HD현대건설기계	1.8	73.2	1	0	1	3	2	1	3	2	1	1	1	3	4	2
35	기계	A014620	성광벤드	0.9	39.4	2	3	2	2	3	2	2	0	2	2	2	3	4	2
36	기계	A023160	태광	0.6	38.5	2	2	2	2	3	2	3	0	2	2	0	2	4	2
37	운송	A011200	HMM	22.7	25.1	0	1	3	2	3	2	2	1	1	2	2	2	3	0
38	운송	A086280	현대글로벌비스	13.3	50.1	2	3	2	1	3	2	3	2	0	1	1	3	4	4
39	운송	A003490	대한항공	9.2	10.2	0	2	4	4	4	4	2	3	0	0	1	0	2	4
40	운송	A028670	팬오션	2.2	24.2	0	1	3	4	4	2	2	2	1	0	2	2	3	2
41	운송	A002320	한진	0.3	9.2	0	0	0	1	0	2	2	0	0	1	3	2	3	0
42	증권	A023590	다우기술	1.5	86.9	1	0	1	3	2	2	2	3	4	4	4	4	4	4
43	증권	A003530	한화투자증권	1.2	68.2	3	4	2	2	1	3	2	1	0	0	2	2	3	2
44	증권	A030610	교보증권	1.0	57.6	2	2	3	2	2	3	0	2	2	1	3	2	3	0
45	증권	A003470	유안타증권	0.7	33.5	2	2	0	1	0	1	0	0	1	3	4	2	3	0
46	증권	A032190	다우데이터	0.6	56.4	1	2	2	1	0	1	2	2	3	4	4	4	4	2
47	증권	A001500	현대차증권	0.5	21.9	2	3	4	4	2	2	2	1	0	2	4	2	3	2
48	방산	A012450	한화에어로스페이스	45.5	174.6	2	0	1	1	3	4	4	2	2	1	2	2	3	2
49	방산	A484870	엠앤씨솔루션	1.5	278.1	0	0	0	0	0	0	3	4	4	4	4	2	3	4
50	전력기기	A062040	산일전기	3.5	66.2	0	4	2	3	4	2	1	1	3	4	2	3	4	0
51	전력기기	A178320	서진시스템	1.2	-22.4	0	2	0	1	0	1	2	3	4	2	2	1	3	0
52	음식료	A006040	동원산업	2.0	25.4	1	0	0	1	3	4	2	3	4	4	4	2	3	2
53	음식료	A140410	메지온	1.1	21.2	0	2	0	2	2	3	2	0	2	2	3	2	3	0
54	음식료	A003380	하림지주	1.0	62.7	0	1	3	2	3	2	2	0	2	2	3	4	4	2
55	음식료	A001680	대상	0.8	18.6	4	2	1	0	1	1	0	2	4	2	0	1	3	4
56	음식료	A145990	삼양사	0.5	5.9	2	2	3	4	2	2	2	2	3	4	2	1	3	4
57	음식료	A084690	대상홀딩스	0.4	-3.8	0	2	2	1	1	1	3	4	4	0	2	2	3	2
58	H/W	A020150	롯데에너지머티리얼즈	1.4	15.0	2	1	2	2	1	1	0	1	2	2	0	1	3	2
59	H/W	A353200	대덕전자	1.2	50.7	3	2	0	1	0	2	2	2	0	0	1	1	3	2
60	H/W	A323280	태성	0.9	31.9	1	1	1	0	1	2	0	0	0	0	1	2	3	0

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

주요 종목 수급 점수(3/4)

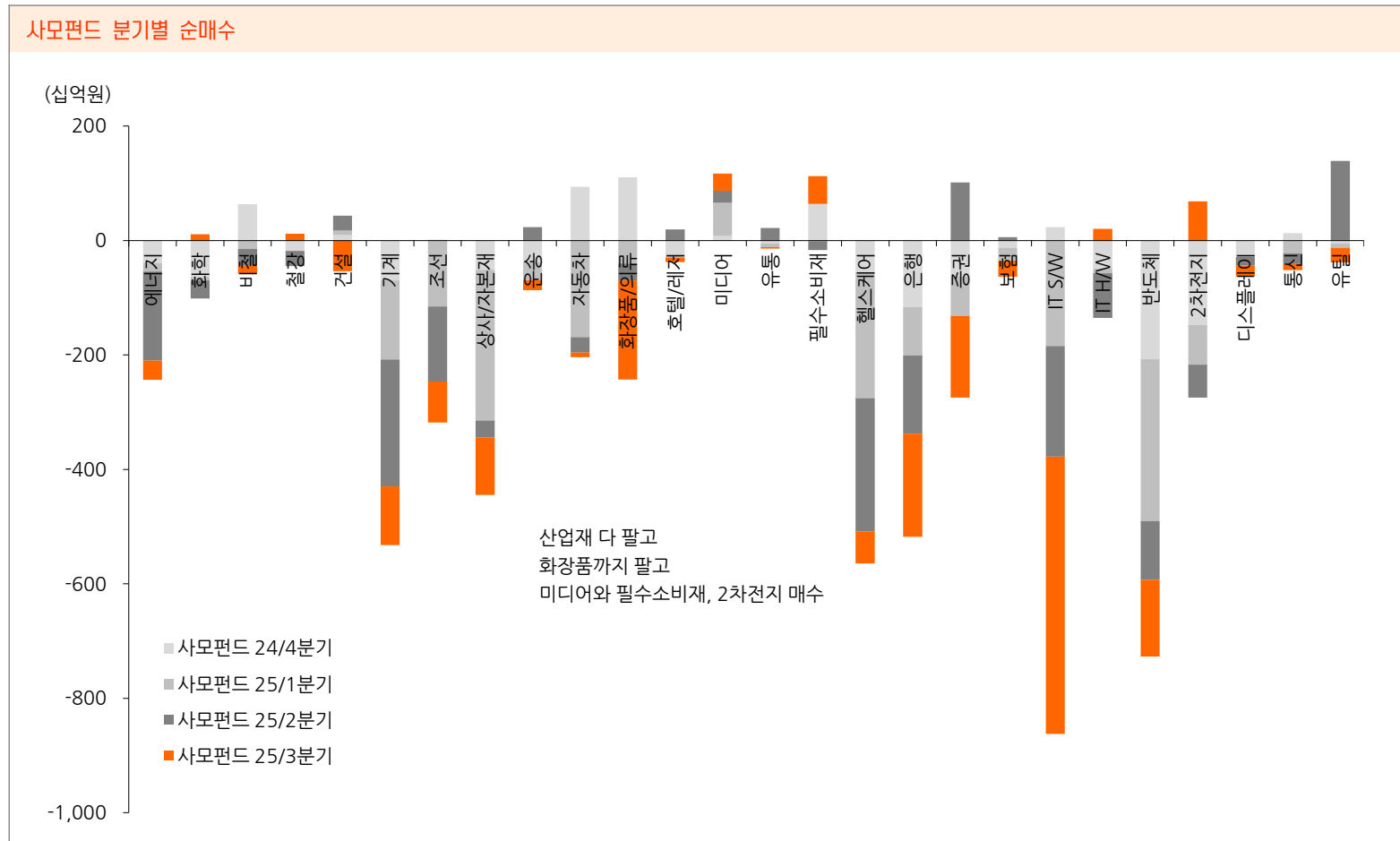
[한화리서치센터]

#	업종	코드	종목명	시가총액 (조원)	연초 대비 수익률(%)	07월	08월	09월	10월	11월	12월	01월	02월	03월	04월	05월	06월	07월	08월
61	H/W	A222800	심텍	0.8	126.7	2	1	2	2	2	2	0	1	3	0	1	3	4	2
62	H/W	A336370	솔루스첨단소재	0.7	13.9	0	1	0	0	0	1	1	2	2	2	0	0	2	4
63	H/W	A029530	신도리코	0.5	20.0	2	3	2	3	0	1	2	0	0	1	3	2	3	2
64	철강	A005490	POSCO홀딩스	24.9	21.3	2	3	4	2	2	2	3	4	4	0	1	2	3	2
65	철강	A004020	현대제철	4.4	56.8	0	0	1	2	0	1	2	2	3	2	2	2	3	2
66	철강	A058650	세아홀딩스	0.5	39.4	2	0	1	0	2	4	0	1	2	0	2	4	4	4
67	철강	A001940	KISCO홀딩스	0.3	17.0	2	0	0	2	2	0	0	1	3	4	4	2	3	2
68	화장품	A483650	달바글로벌	2.1	0.0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4	4	4
69	화장품	A092730	네오팜	0.3	58.2	0	1	3	2	2	0	0	1	3	4	4	4	4	0
70	유틸리티	A015760	한국전력	24.9	93.8	0	2	4	4	4	2	1	2	3	4	4	0	2	4
71	유틸리티	A018670	SK가스	2.3	19.3	0	0	1	1	3	4	4	2	3	2	1	3	4	2
72	유틸리티	A071320	지역난방공사	0.9	90.3	0	1	1	1	3	2	2	2	3	2	3	4	4	0
73	유틸리티	A004690	삼천리	0.5	51.7	2	1	1	1	3	4	2	3	2	3	4	4	4	2
74	유틸리티	A017940	E1	0.5	15.6	3	4	2	2	0	0	1	0	1	2	2	3	4	2
75	유틸리티	A015360	INVENI	0.4	23.8	0	1	1	3	4	2	2	1	0	2	4	4	4	2
76	유틸리티	A017390	서울가스	0.3	21.9	0	1	0	1	2	2	2	2	2	3	4	2	3	2
77	비철금속	A124500	아이티센글로벌	0.4	245.0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	1	0	1	4	0
78	비철금속	A295310	에이치브이엠	0.4	23.7	0	1	0	1	4	2	2	1	0	1	2	3	4	2
79	건설	A028050	삼성E&A	5.5	70.1	2	2	0	1	2	1	2	2	3	2	3	2	3	4
80	건설	A097230	HJ중공업	1.3	153.5	0	0	1	0	1	2	2	2	1	1	0	1	3	4
81	디스플레이	A034220	LG디스플레이	5.9	30.1	3	2	2	2	0	1	0	2	0	0	1	2	3	4
82	디스플레이	A171090	선익시스템	0.3	-12.1	3	2	0	1	1	2	1	0	1	0	1	1	3	2
83	백화점	A139480	이마트	2.2	23.8	2	2	3	4	4	2	3	4	2	3	2	2	3	0
84	백화점	A069960	현대백화점	1.6	53.9	0	2	2	0	1	2	3	4	4	2	2	1	3	2
85	친환경	A098070	한택	0.5	0.0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	3	2
86	친환경	A389260	대명에너지	0.4	103.5	1	0	1	0	0	1	0	1	0	0	0	1	3	2
87	호텔/레저	A035250	강원랜드	3.9	13.8	1	3	4	2	3	2	3	0	0	1	3	4	4	2
88	호텔/레저	A034230	파라다이스	1.9	113.5	1	0	1	0	1	2	3	2	2	2	3	4	4	4
89	호텔/레저	A114090	GKL	1.0	49.5	1	2	2	2	3	2	2	2	0	2	4	2	3	4
90																			

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

사모펀드 분기별 순매수

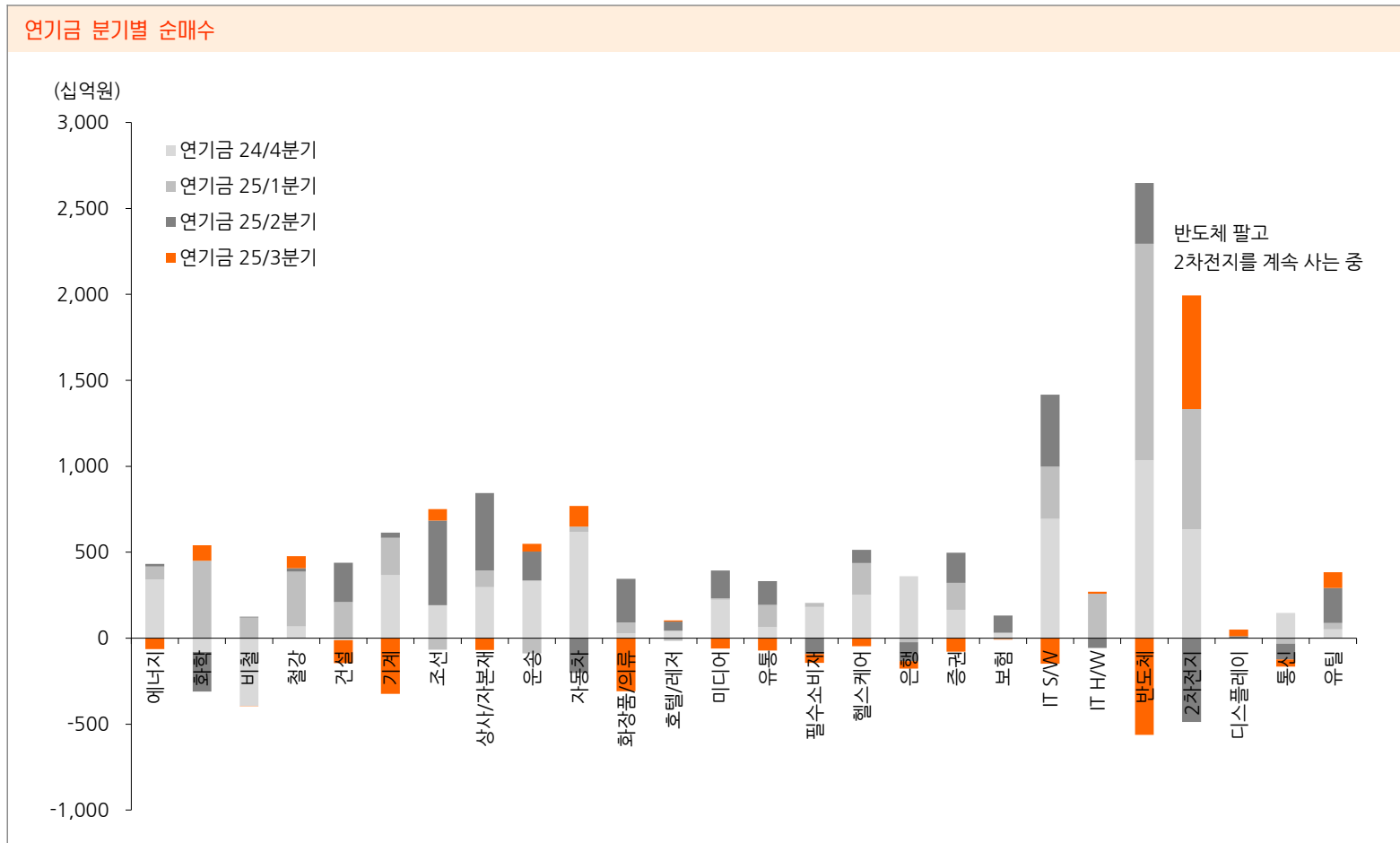
[한화리서치센터]



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

연기금 분기별 순매수

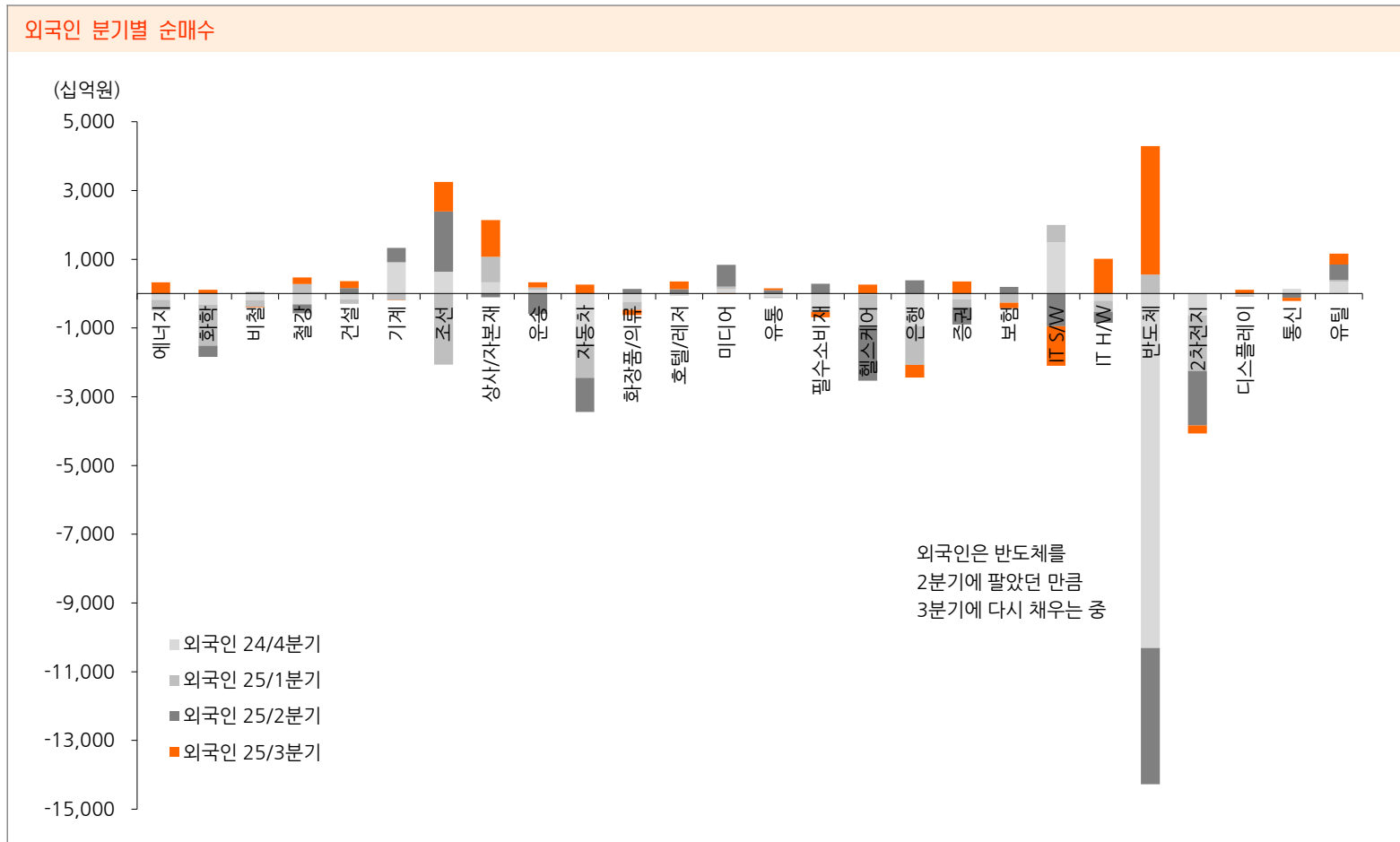
[한화리서치센터]



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

외국인 분기별 순매수

[한화리서치센터]



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

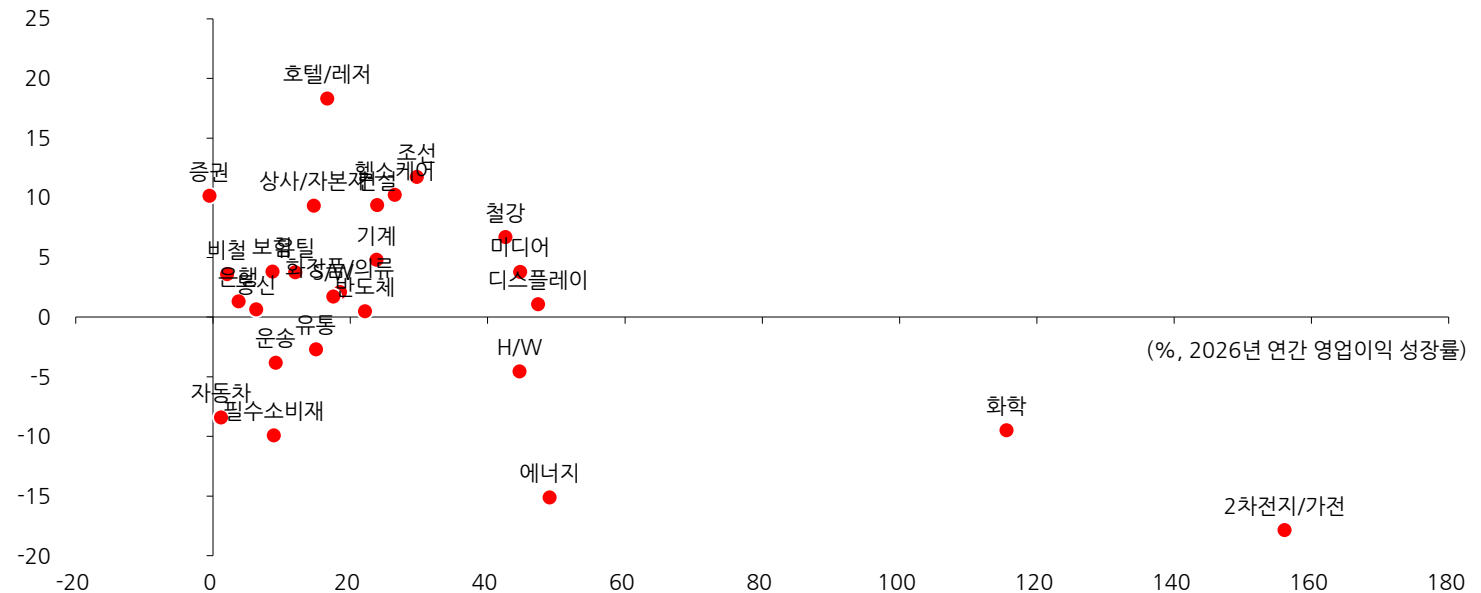
2026년 전망이 밝아지는 업종들(1/2)

[한화리서치센터]

- ❖ 원점(0)을 중심으로 오른쪽에 있으면 2026년 영업이익이 2025년보다 성장하는 업종들
- ❖ 원점(0)을 중심으로 위쪽에 있으면 최근 3개월 동안 2026년 영업이익 예상치가 상향된 업종
: 철강, 미디어, 디스플레이, 호텔/레저 상향 / 2차전지/가전, 화학, 에너지 하향

업종별 2026년 영업이익 성장률과, 2026년 영업이익 예상치 3개월 변화율(금융은 순이익)

(%, 영업이익 예상치 3개월 전 대비 변화율)



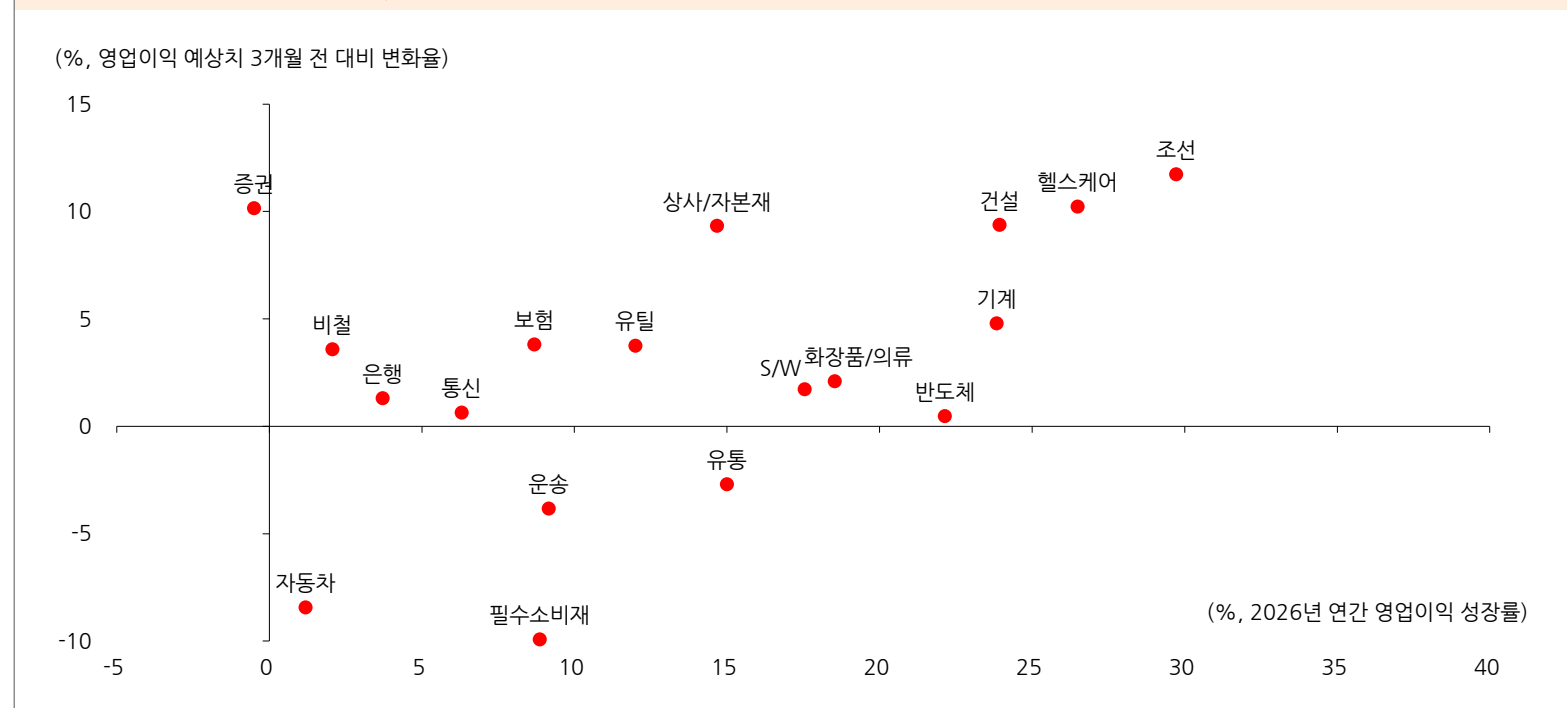
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2026년 전망이 밝아지는 업종들[2/2]

[한화리서치센터]

- ❖ 세부적으로 보면,
 - : 조선, 헬스케어, 건설, 상사/자본재, 증권 상향
 - : 필수소비재, 자동차, 운송, 유통 하향

업종별 2026년 영업이익 성장률과, 2026년 영업이익 예상치 3개월 변화율(금융은 순이익) – 직전 페이지에서 확대한 차트

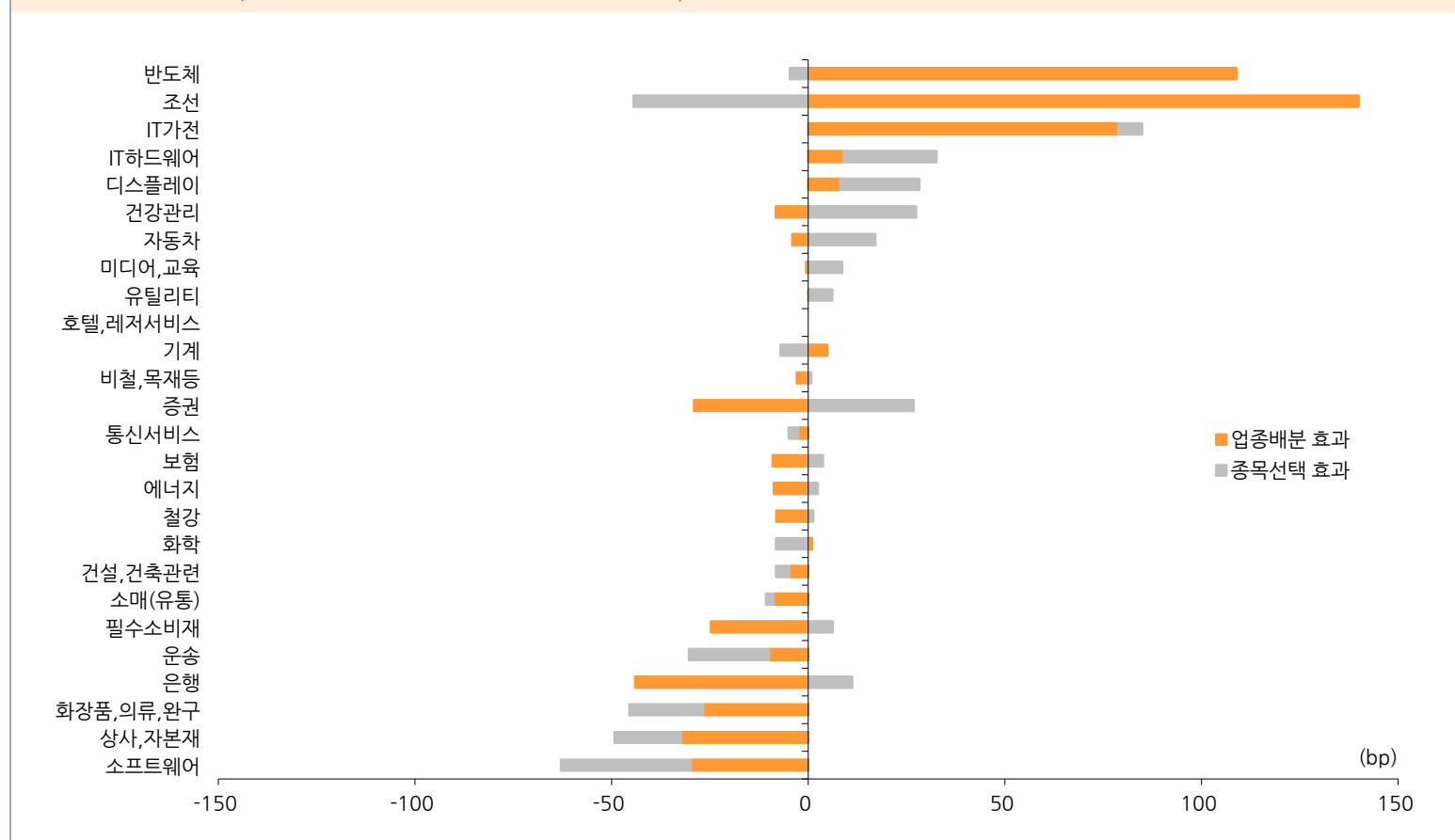


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

업종별 초과 수익률 분해(수익률 높은 순)

[한화리서치센터]

MP 초과 수익률 분해(초과 수익률 = 업종배분 효과 + 종목선택 효과)



주1: 업종 배분 효과: 업종 상대 수익률(KOSPI 대비) * 제안 업종 비중, 종목 선택 효과: 종목 상대 수익률(해당 업종 수익률 대비) * 제안 종목 비중

주2: 리밸런싱은 매월 자료 발간일 증가 기준, 성과분석은 발간일로부터 -1영업일 기준

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

포트폴리오 성과, KOSPI 대비 +97bp

[한화리서치센터]

분류	업종 상대수익률 (%)	MP 종목 성과 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	상대 수익률 (%p)	포트폴리오 효과(bp)	
								업종 배분 효과	종목 선택 효과
에너지	(8.7)	(6.3)	A096770	SK이노베이션	0.7	1.0	(6.3)	(8.7)	2.5
화학	1.0	(7.1)	A011790	SKC	0.2	0.5	0.2	1.0	(0.4)
			A011780	금호석유화학	0.1	0.5	(14.4)		(7.7)
비철, 목재등	(5.8)	(4.3)	A010130	고려아연	0.7	0.5	(4.3)	(2.9)	0.8
철강	(5.4)	(4.5)	A005490	POSCO홀딩스	1.0	1.5	(4.5)	(8.1)	1.3
건설, 건축관련	(3.2)	(5.4)	A012630	HDC	0.1	1.5	(5.4)	(4.8)	(3.3)
기계	1.4	(0.6)	A010120	LS ELECTRIC	0.3	1.5	10.1	4.9	13.1
			A017800	현대엘리베이터	0.1	2.0	(8.6)		(20.1)
조선	20.0	13.7	A329180	HD현대중공업	1.4	4.0	20.6	140.0	2.4
			A010620	HD현대미포	0.3	3.0	4.4		(46.7)
상사, 자본재	(7.2)	(10.9)	A079550	LIG넥스원	0.5	3.0	(17.4)	(32.4)	(30.5)
			A047810	한국항공우주	0.3	1.5	1.9		13.7
운송	(5.0)	(15.2)	A011200	HMM	1.0	2.0	(15.2)	(9.9)	(20.4)
자동차	(0.5)	1.7	A005380	현대차	1.7	3.0	2.8	(4.0)	9.9
			A000270	기아	1.6	3.0	3.4		11.8
			A012330	현대모비스	1.1	1.5	(3.6)		(4.6)
화장품, 의류, 완구	(6.7)	(11.4)	A090430	아모레퍼시픽	0.3	1.0	(12.4)	(26.7)	(5.7)
			A278470	에이피알	0.3	1.0	20.9		27.6
			A161890	한국콜마	0.1	2.0	(27.0)		(40.6)
미디어, 교육	(0.2)	2.3	A352820	하이브	0.4	3.0	4.3	(0.5)	13.3
			A030000	제일기획	0.1	0.5	(9.5)		(4.7)

분류	업종 상대수익률 (%)	MP 종목 성과 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	상대 수익률 (%p)	포트폴리오 효과(bp)	
								업종 배분 효과	종목 선택 효과
소매(유통)	(8.9)	(10.7)	A069960	현대백화점	0.1	1.0	(10.7)	(8.9)	(1.8)
필수소비재	(8.2)	(6.2)	A033780	KT&G	0.7	2.0	(5.2)	(24.7)	6.1
			A271560	오리온	0.2	1.0	(8.2)		0.1
건강관리	(1.1)	2.6	A207940	삼성바이오로직스	3.0	4.0	(0.1)	(8.2)	3.9
			A196170	알테오젠	0.9	1.5	(7.1)		(9.1)
			A214450	파마리서치	0.2	2.0	15.2		32.6
은행	(7.3)	(5.5)	A105560	KB금융	1.8	3.5	(5.7)	(44.0)	5.8
			A316140	우리금융지주	0.8	2.5	(5.2)		5.4
증권	(11.6)	(0.9)	A138040	메리츠금융지주	0.8	2.5	(0.9)	(29.0)	26.8
보험	(9.0)	(5.3)	A003690	코리안리	0.1	1.0	(5.3)	(9.0)	3.8
소프트웨어	(4.3)	(9.0)	A035420	NAVER	1.6	4.0	(10.3)	(29.8)	(24.3)
			A259960	크래프톤	0.7	2.0	(9.5)		(10.5)
			A377300	카카오페이	0.4	1.0	(2.4)		1.9
IT하드웨어	4.5	16.3	A009150	삼성전기	0.4	2.0	16.3	9.1	23.6
반도체	4.4	4.2	A005930	삼성전자	14.7	15.0	12.1	108.9	115.9
			A000660	SK하이닉스	8.5	10.0	(7.7)		(120.5)
IT가전	17.5	18.9	A373220	LG에너지솔루션	3.0	3.0	24.2	78.8	19.9
			A006400	삼성SDI	0.6	0.5	24.7		3.6
			A066570	LG전자	0.5	1.0	0.1		(17.5)
디스플레이	8.2	28.2	A034220	LG디스플레이	0.2	1.0	28.2	8.2	20.0
통신서비스	(2.5)	(4.9)	A030200	KT	0.6	1.0	(4.9)	(2.5)	(2.5)
유틸리티	0.3	6.1	A015760	한국전력	0.9	1.0	6.1	0.3	5.8

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

Memo.

본 페이지는 편집상 공백 페이지입니다



2025

#8

MP
전략

EPS LIVE

〈3분기 기준〉, 1개월 예상치가 3개월보다 **높은** 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	3분기 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	3분기 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2025년 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	2025년 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A018880	한온시스템	자동차	2,145	32.6	45.0	37.9	110	119	7.8
2	A475150	SK이터닉스	에너지	788	7.5	9.9	32.9	47	51	7.4
3	A145720	덴티움	건강관리	681	22.6	27.7	22.6	85	92	8.1
4	A023160	태광	기계	648	8.6	10.4	21.6	36	37	3.1
5	A097520	엠씨넥스	IT하드웨어	533	11.4	13.9	21.5	65	69	6.0
6	A014620	성광벤드	기계	860	11.3	13.6	20.4	46	42	-8.8
7	A100840	SNT에너지	에너지	1,032	15.8	18.5	17.5	71	80	12.7
8	A348210	넥스틴	반도체	497	6.8	7.9	16.2	32	36	13.6
9	A000880	한화	상사,자본재	6,289	1,032.5	1,185.0	14.8	4,624	4,509	-2.5
10	A103590	일진전기	기계	1,879	30.7	35.0	13.9	138	150	9.0
11	A057050	현대홈쇼핑	소매(유통)	637	19.7	22.2	12.4	129	134	3.3
12	A047050	포스코인더내셔널	상사,자본재	8,655	294.1	326.6	11.0	1,159	1,163	0.3
13	A267250	HD현대	에너지	10,625	1,203.2	1,335.3	11.0	5,039	5,232	3.8
14	A010950	S-Oil	에너지	6,890	243.9	270.4	10.8	204	243	19.3
15	A218410	RFHIC	IT하드웨어	723	5.0	5.5	9.3	22	24	7.3
16	A170900	동아에스티	건강관리	431	11.7	12.7	8.5	31	30	-1.7
17	A017810	풀무원	필수소비재	589	37.8	41.0	8.4	99	102	2.9
18	A025540	한국단자	자동차	645	43.0	45.6	6.2	160	168	4.8
19	A336570	원텍	건강관리	897	17.9	19.0	5.8	64	66	3.3
20	A000210	DL	화학	814	135.8	143.6	5.7	420	442	5.3
21	A095610	테스	반도체	545	9.4	9.9	5.5	56	55	-1.1
22	A230360	에코마케팅	화장품,의류,완구	450	19.6	20.6	5.2	54	57	4.4
23	A215000	골프존	호텔,레저서비스	401	28.0	29.5	5.2	95	95	-0.9
24	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	1,852	29.1	30.6	5.1	74	77	3.8
25	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	2,818	48.5	50.8	4.7	158	161	1.9
26	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	1,875	51.9	54.3	4.6	179	187	4.4
27	A017960	한국카본	조선	1,586	30.0	31.4	4.5	113	128	12.9
28	A171090	선익시스템	디스플레이	350	21.6	22.6	4.5	55	54	-2.0
29	A069260	TKG유크스	화학	715	23.8	24.8	4.3	72	74	3.4
30	A003490	대한항공	운송	9,169	737.2	768.7	4.3	2,040	2,071	1.5

주: 3개월 예상치(= 컨센서스), 1개월 예상치는 최근 한 달 동안 발표된 개별 추정치의 평균값, 상장사 제조업 기준, 적자 제외, 시가총액 3,000억원 이상 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

〈3분기 기준〉, 1개월 예상치가 3개월보다 **낮은** 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	3분기 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	3분기 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2025년 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	2025년 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	4,524	1.4	0.8	-44.9	52	53	2.7
2	A248070	솔루엠	IT하드웨어	755	32.6	19.0	-41.6	87	62	-28.8
3	A034730	SK	에너지	13,507	1,086.8	726.0	-33.2	2,955	1,964	-33.6
4	A005070	코스모신소재	화학	1,658	2.5	1.8	-30.0	8	7	-15.2
5	A020000	한섬	화장품, 의류, 완구	339	6.3	4.4	-29.2	61	57	-6.4
6	A042000	카페24	소프트웨어	941	10.8	8.4	-22.2	47	41	-13.3
7	A009240	한샘	건설, 건축관련	1,051	5.5	4.3	-21.2	26	22	-12.4
8	A091700	파트론	IT하드웨어	363	13.2	10.6	-19.7	34	32	-6.3
9	A086900	메디톡스	건강관리	885	12.0	9.6	-19.6	39	36	-7.8
10	A120110	큐오롱인더	화학	982	28.4	23.0	-19.1	153	145	-5.0
11	A031430	신세계인터내셔널	화장품, 의류, 완구	376	4.9	4.0	-18.6	23	17	-28.4
12	A200670	유메딕스	건강관리	665	13.9	11.3	-18.4	53	45	-13.9
13	A078930	GS	에너지	4,265	695.6	584.0	-16.0	2,880	2,350	-18.4
14	A078340	컴투스	소프트웨어	481	6.2	5.2	-15.7	22	21	-5.3
15	A450950	아스테라시스	건강관리	368	4.7	4.0	-14.9	17	15	-9.4
16	A005850	에스엘	자동차	1,530	72.6	62.0	-14.6	375	363	-3.2
17	A131290	티에스이	반도체	454	13.8	12.2	-11.3	44	42	-4.8
18	A030520	한글과컴퓨터	소프트웨어	617	10.8	9.7	-10.2	50	46	-8.3
19	A017670	SK텔레콤	통신서비스	12,050	57.9	52.0	-10.1	1,226	1,212	-1.1
20	A140860	파크시스템스	IT하드웨어	1,790	13.1	11.8	-10.1	54	53	-1.8
21	A084370	유진테크	반도체	1,164	22.1	20.0	-9.9	75	73	-2.7
22	A095660	네오위즈	소프트웨어	508	13.0	11.7	-9.7	49	50	1.8
23	A194480	데브시스터즈	소프트웨어	532	6.5	5.9	-8.5	42	40	-3.6
24	A033270	유나이티드제약	건강관리	337	14.2	13.0	-8.5	54	50	-7.1
25	A011780	금호석유화학	화학	2,866	92.7	85.0	-8.2	364	358	-1.8
26	A069080	웰젠	소프트웨어	499	5.9	5.4	-8.0	43	29	-32.2
27	A383800	LX홀딩스	상사, 자본재	595	47.3	43.6	-7.8	205	185	-9.8
28	A011210	현대위아	자동차	1,376	51.4	47.7	-7.3	208	207	-0.5
29	A181710	NHN	소프트웨어	930	28.4	26.3	-7.1	107	106	-1.4
30	A272450	진에어	운송	467	29.9	27.8	-7.1	77	70	-8.8

주: 3개월 예상치(= 컨센서스), 1개월 예상치는 최근 한 달 동안 발표된 개별 추정치의 평균값, 상장사 제조업 기준, 적자 제외, 시가총액 3,000억원 이상 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

〈3분기 기준〉, 영업이익 예상치 **상단**이 뚫린 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	1개월 전 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	4,524	1	11	26	130.4
2	A247540	에코프로비엠	IT가전	13,575	45	35	60	71.4
3	A042670	HD현대인프라코어	기계	3,133	86	65	102	56.4
4	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	8,122	81	71	101	42.1
5	A041510	에스엠	미디어, 교육	3,402	50	58	78	34.0
6	A267270	HD현대건설기계	기계	1,784	42	40	53	33.0
7	A251270	넷마블	소프트웨어	5,063	81	89	117	31.9
8	A377300	카카오페이	소프트웨어	8,901	10	10	13	28.7
9	A003670	포스코퓨처엠	화학	14,516	17	29	37	26.9
10	A356860	티엘비	반도체	273	8	7	9	26.8
11	A042660	한화오션	조선	32,664	349	335	412	23.0
12	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	73,523	491	518	627	20.9
13	A000150	두산	상사, 자본재	9,171	379	436	513	17.6
14	A034220	LG디스플레이	디스플레이	5,940	292	330	384	16.4
15	A329180	HD현대중공업	조선	42,345	476	506	588	16.2
16	A071050	한국금융지주	증권	7,662	445	478	555	16.1
17	A251970	펄텍코리아	비철, 목재등	835	16	16	18	15.4
18	A071970	HD현대마린엔진	조선	2,815	17	15	17	15.3
19	A298040	효성중공업	기계	11,329	154	158	180	14.3
20	A195940	HK이노엔	건강관리	1,275	28	28	32	13.0
21	A006360	GS건설	건설, 건축관련	1,589	100	123	137	11.8
22	A002380	KCC	건설, 건축관련	3,359	130	133	149	11.7
23	A139130	iM금융지주	은행	2,317	165	175	195	11.4
24	A062040	산일전기	기계	3,471	48	49	55	11.4
25	A032640	LG유플러스	통신서비스	6,510	264	296	330	11.4
26	A443060	HD현대마린솔루션	조선	8,822	95	98	109	11.2
27	A082740	한화엔진	조선	3,213	28	27	30	10.6
28	A071840	롯데하이마트	소매(유통)	207	27	34	38	10.6
29	A294870	HDC현대산업개발	건설, 건축관련	1,361	101	117	128	9.6
30	A214450	파마리서치	건강관리	7,107	61	62	68	9.3

주: 각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리. 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 외색 음영은 상단과 하단이 동시에 뚫린 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

〈3분기 기준〉, 영업이익 예상치 **하단**이 뚫린 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	1개월 전 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A009830	한화솔루션	에너지	5,157	-84	44	-167	-482.2
2	A091810	티웨이항공	운송	405	12	11	-13	-218.2
3	A031430	신세계인터내셔널	화장품, 의류, 완구	376	5	4	0	-100.0
4	A036420	콘텐츠리중앙	미디어, 교육	201	7	2	0	-100.0
5	A010060	OCI홀딩스	화학	1,851	39	20	1	-95.0
6	A066970	엘앤에프	IT가전	3,287	5	-5	-9	-80.0
7	A020000	한섬	화장품, 의류, 완구	339	6	8	2	-75.6
8	A051900	LG생활건강	화장품, 의류, 완구	4,771	72	111	31	-71.8
9	A112610	씨에스윈드	에너지	1,919	56	69	33	-51.5
10	A272450	진에어	운송	467	30	31	15	-51.0
11	A011200	HMM	운송	22,653	276	286	146	-49.0
12	A241560	두산밥캣	기계	5,397	170	181	96	-46.8
13	A011170	롯데케미칼	화학	2,605	-117	-119	-175	-46.8
14	A237690	에스티팜	건강관리	1,870	7	6	4	-31.7
15	A006400	삼성SDI	IT가전	18,051	-304	-303	-398	-31.3
16	A011780	금호석유화학	화학	2,866	93	82	58	-29.5
17	A032640	LG유플러스	통신서비스	6,510	264	257	185	-28.1
18	A248070	솔루엠	IT하드웨어	755	33	26	19	-28.0
19	A073240	금호타이어	자동차	1,367	117	96	71	-26.0
20	A001120	LX인터내셔널	상사, 자본재	1,149	85	88	66	-25.3
21	A008770	호텔신라	소매(유통)	1,951	22	16	12	-25.0
22	A086900	메디톡스	건강관리	885	12	11	8	-22.9
23	A375500	DL이앤씨	건설, 건축관련	1,648	126	106	83	-22.0
24	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT하드웨어	1,422	-26	-29	-36	-21.2
25	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	73,523	491	390	310	-20.5
26	A095660	네오위즈	소프트웨어	508	13	10	8	-19.6
27	A006280	녹십자	건강관리	1,573	34	24	20	-18.9
28	A006360	GS건설	건설, 건축관련	1,589	100	89	73	-18.0
29	A376300	디어유	소프트웨어	1,244	11	11	9	-17.1
30	A071840	롯데하이마트	소매(유통)	207	27	21	18	-16.9

주: 각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리. 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 외식 음영은 상단과 하단이 동시에 뚫린 종목
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

<2025년 기준>, 영업이익 예상치 **상단이 뚫린** 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연간 영업이익 예상치 (십억원)	1개월 전 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A071840	롯데하이마트	소매(유통)	207	19	16	29	81.3
2	A010950	S-Oil	에너지	6,890	204	539	800	48.5
3	A042670	HD현대인프라코어	기계	3,133	337	263	385	46.2
4	A353200	대덕전자	IT하드웨어	1,154	26	29	39	35.9
5	A356860	티엘비	반도체	273	22	19	26	35.4
6	A247540	에코프로비엠	IT가전	13,575	106	97	130	34.2
7	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	8,122	307	268	356	32.8
8	A237690	에스티팜	건강관리	1,870	48	46	59	28.6
9	A298040	효성중공업	기계	11,329	604	554	686	23.8
10	A294870	HDC현대산업개발	건설, 건축관련	1,361	333	333	411	23.5
11	A042660	한화오션	조선	32,664	1,365	1,278	1,560	22.1
12	A010140	삼성중공업	조선	16,623	804	929	1,131	21.8
13	A006360	GS건설	건설, 건축관련	1,589	438	450	547	21.5
14	A377300	카카오페이	소프트웨어	8,901	30	34	40	18.7
15	A036420	콘텐츠리중앙	미디어, 교육	201	6	11	13	18.2
16	A251970	펄텍코리아	비철, 목재등	835	63	60	71	17.7
17	A443060	HD현대마린솔루션	조선	8,822	371	363	416	14.6
18	A082740	한화엔진	조선	3,213	118	108	123	14.6
19	A251270	넷마블	소프트웨어	5,063	339	345	393	13.8
20	A017960	한국카본	조선	1,586	113	114	129	13.5
21	A054950	제이브이엠	건강관리	337	38	37	41	12.1
22	A240810	원익IPS	반도체	2,089	90	89	99	11.8
23	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	73,523	1,918	1,930	2,155	11.7
24	A214150	클래시스	건강관리	3,681	182	222	246	10.7
25	A002380	KCC	건설, 건축관련	3,359	477	472	523	10.7
26	A214450	파마리서치	건강관리	7,107	225	221	243	10.0
27	A071970	HD현대마린엔진	조선	2,815	61	60	66	9.8
28	A064350	현대로템	기계	19,613	1,007	1,099	1,206	9.7
29	A241710	코스메카코리아	화장품, 의류, 완구	668	71	70	76	9.5
30	A062040	산일전기	기계	3,471	181	183	200	9.3

주: 각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리. 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 외색 음영은 상단과 하단이 동시에 뚫린 종목

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

<2025년 기준>, 영업이익 예상치 하단이 뚫린 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연간 영업이익 예상치 (십억원)	1개월 전 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A263750	풀어비스	소프트웨어	1,927	-27	37	-54	-246.2
2	A009830	한화솔루션	에너지	5,157	249	198	22	-88.9
3	A091810	티웨이항공	운송	405	-74	-70	-130	-85.7
4	A010060	OCI홀딩스	화학	1,851	133	102	25	-75.5
5	A034730	SK	에너지	13,507	2,955	2,102	567	-73.0
6	A031430	신세계인터내셔널	화장품, 의류, 완구	376	23	22	10	-56.8
7	A272450	진에어	운송	467	77	96	47	-51.0
8	A052690	한전기술	유틸리티	3,749	40	41	23	-43.2
9	A036930	주성엔지니어링	반도체	1,345	64	76	44	-42.5
10	A051900	LG생활건강	화장품, 의류, 완구	4,771	341	419	268	-36.2
11	A011170	롯데케미칼	화학	2,605	-537	-554	-721	-30.1
12	A035760	CJ ENM	미디어, 교육	1,592	136	131	93	-28.9
13	A086900	메디톡스	건강관리	885	39	40	29	-27.5
14	A090460	비에이치	IT하드웨어	597	57	42	31	-26.2
15	A036420	콘텐츠리중앙	미디어, 교육	201	6	-13	-16	-25.6
16	A253450	스튜디오드래곤	미디어, 교육	1,381	38	33	27	-20.4
17	A248070	솔루엠	IT하드웨어	755	87	76	62	-18.4
18	A272210	한화시스템	상사, 자본재	10,296	213	217	178	-18.0
19	A237880	클리오	화장품, 의류, 완구	264	24	17	15	-16.1
20	A066970	엘앤에프	IT가전	3,287	-239	-241	-279	-15.6
21	A020000	한섬	화장품, 의류, 완구	339	61	60	51	-14.3
22	A241560	두산밥캣	기계	5,397	777	776	666	-14.1
23	A047040	대우건설	건설, 건축관련	1,550	451	422	363	-14.1
24	A078340	컴투스	소프트웨어	481	22	17	14	-13.9
25	A376300	디아유	소프트웨어	1,244	38	38	33	-12.3
26	A352820	하이브	미디어, 교육	11,808	240	209	183	-12.3
27	A089590	제주항공	운송	552	-40	-68	-76	-11.8
28	A001120	LX인터내셔널	상사, 자본재	1,149	355	371	328	-11.6
29	A011200	HMM	운송	22,653	1,374	1,205	1,083	-10.1
30	A000810	삼성화재	보험	20,291	2,804	2,696	2,457	-8.9

주: 각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리. 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 외액 음영은 상단과 하단이 동시에 뚫린 종목

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

<2025년 기준>, 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	최고가 (원)	현재가 (원)	최고가 대비 괴리율 (%)	2025년 예상 EPS (원)	2025년 예상 EPS 증가율 (%)
1	A086280	현대글로비스	운송	13,298	180,000	177,300	-1.5	22,775	56.2
2	A141080	리가캠바이오	건강관리	5,722	158,900	156,300	-1.6	1,191	429.3
3	A214450	파마린사치	건강관리	7,107	698,000	684,000	-2.0	15,897	84.7
4	A138040	메리츠금융지주	증권	21,746	127,400	120,800	-5.2	13,398	12.6
5	A030200	KT	통신서비스	14,038	59,200	55,700	-5.9	7,247	291.7
6	A055550	신한지주	은행	33,548	73,500	69,100	-6.0	10,245	17.2
7	A083650	비에이치아이	에너지	1,383	47,600	44,700	-6.1	1,260	99.1
8	A267260	HD현대일렉트릭	기계	17,573	520,000	487,500	-6.3	18,693	34.3
9	A298380	에이비엘바이오	건강관리	4,770	93,900	87,400	-6.9	489	144.7
10	A017960	한국카본	조선	1,586	32,850	30,550	-7.0	1,722	340.4
11	A329180	HD현대중공업	조선	42,345	513,000	477,000	-7.0	14,605	108.6
12	A041510	에스엠	미디어, 교육	3,402	161,200	148,600	-7.8	14,061	1,707.3
13	A010120	LS ELECTRIC	기계	9,210	334,000	307,000	-8.1	10,010	25.8
14	A443060	HD현대마린솔루션	조선	8,822	216,000	196,800	-8.9	6,389	20.5
15	A007660	이수퍼타시스	IT하드웨어	4,515	68,000	61,500	-9.6	2,082	86.6
16	A000660	SK하이닉스	반도체	201,293	306,500	276,500	-9.8	42,319	55.7
17	A075580	세진중공업	조선	761	14,870	13,390	-10.0	567	183.5
18	A003230	삼양식품	필수소비재	10,396	1,535,000	1,380,000	-10.1	56,848	57.4
19	A298040	효성중공업	기계	11,329	1,356,000	1,215,000	-10.4	43,617	82.7
20	A082920	비츠로셀	IT가전	706	34,500	30,850	-10.6	2,467	9.5
21	A105560	KB금융	은행	43,182	126,600	113,200	-10.6	14,798	16.5
22	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	8,122	239,000	213,500	-10.7	6,703	135.9
23	A086790	하나금융지주	은행	24,572	97,100	86,300	-11.1	14,174	10.1
24	A103590	일진전기	기계	1,879	44,400	39,400	-11.3	1,912	92.7
25	A100840	SNT에너지	에너지	1,032	56,600	49,900	-11.8	2,585	54.3
26	A032830	삼성생명	보험	25,700	146,800	128,500	-12.5	11,530	9.5
27	A251970	펄텍코리아	비철, 목재 등	835	77,000	67,300	-12.6	3,599	36.5
28	A024110	기업은행	은행	15,518	22,400	19,460	-13.1	3,468	4.6
29	A039490	키움증권	증권	5,510	244,000	210,500	-13.7	36,325	24.0
30	A196170	알테오젠	건강관리	23,364	508,000	437,000	-14.0	2,097	79.1

주: 2025년 예상되는 EPS가 과거 2011년 이래 최대가 예상되는 종목들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리율 정리(실적이 최대면 주가도 최고여야). 상장사 전체 종목 기준, 개별 추정치 3개 이상, 최소 3년 이상 실적 데이터 존재
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

과거 3년 대비 미래 3년 영업이익 성장률이 높은 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	연초 대비 수익률 (%)	예상 영업이익(십억원)			과거 3년 대비 미래 3년 성장률 (%)	과거 3년 합산 PER (배)	미래 3년 합산 PER (배)
						2025년	2026년	2027년			
1	A218410	RFHIC	IT하드웨어	723	108.4	22	33	42	3,546.9	274.3	7.5
2	A100840	SNT에너지	에너지	1,032	108.8	71	93	117	503.2	22.2	3.7
3	A071970	HD현대마린엔진	조선	2,815	239.5	61	103	149	399.1	44.9	9.0
4	A064350	현대로템	기계	19,613	261.6	1,007	1,275	1,701	389.1	24.1	4.9
5	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	8,122	327.0	307	426	542	378.9	30.5	6.4
6	A012450	한화에어로스페이스	상사, 자본재	45,530	174.6	3,526	4,345	5,169	378.3	16.7	3.5
7	A062040	산일전기	기계	3,471	66.2	181	241	302	328.7	20.6	4.8
8	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,786	39.3	209	279	359	324.0	14.0	3.3
9	A000100	유한양행	건강관리	9,148	-4.3	114	197	313	322.1	61.8	14.6
10	A042700	한미반도체	반도체	8,864	12.7	386	557	656	298.1	22.1	5.5
11	A003230	삼양식품	필수소비재	10,396	80.4	557	713	870	267.5	17.8	4.9
12	A214450	파마리서치	건강관리	7,107	160.6	225	300	374	216.4	25.0	7.9
13	A078600	대주전자재료	IT하드웨어	1,198	3.5	36	51	60	208.6	25.2	8.2
14	A097520	엠씨넥스	IT하드웨어	533	54.6	65	74	85	205.2	7.3	2.4
15	A103590	일진전기	기계	1,879	44.6	138	176	207	202.6	10.9	3.6
16	A298040	효성중공업	기계	11,329	209.2	604	767	937	202.3	14.8	4.9
17	A267260	HD현대일렉트릭	기계	17,573	27.6	914	1,102	1,309	197.6	15.7	5.3
18	A294870	HD현대산업개발	건설, 건축관련	1,361	14.4	333	483	605	186.4	2.7	1.0
19	A003670	포스코퓨처엠	화학	14,516	18.5	57	186	309	172.8	71.7	26.3
20	A241590	화승엔터프라이즈	화장품, 의류, 완구	453	-13.6	108	133	154	166.5	3.1	1.1
21	A068270	셀트리온	건강관리	40,414	-3.1	1,147	1,624	1,969	164.7	22.6	8.5
22	A112610	씨에스원드	에너지	1,919	8.6	326	338	393	163.0	4.8	1.8
23	A090430	아모레퍼시픽	화장품, 의류, 완구	7,171	17.0	401	470	539	159.8	13.2	5.1
24	A272210	한화시스템	상사, 자본재	10,296	141.2	213	343	429	158.8	27.0	10.4
25	A004800	효성	상사, 자본재	1,483	88.9	315	311	262	158.6	4.3	1.7
26	A237690	에스티팜	건강관리	1,870	4.4	48	63	86	150.2	23.7	9.5
27	A214150	클래시스	건강관리	3,681	17.9	182	232	285	148.9	13.1	5.3
28	A007660	이수페타시스	IT하드웨어	4,515	131.2	189	231	267	144.8	16.1	6.6
29	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	8,860	65.6	344	509	679	143.3	14.1	5.8
30	A079550	LIG넥스원	상사, 자본재	11,132	129.5	348	473	621	142.3	18.7	7.7

주: 시가총액 3,000억원 이상, 적자 제외, 추정치 3개 이상, PER은 순이익 대신 영업이익으로 계산. 과거 3년 합산과 미래 3년 합산 값으로 성장률과 PER 산출

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

<2026년 기준>, 진짜 모멘텀 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2025년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원)	2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원)	2025년 최고값 대비 2026년 최저값 증가율 (%)	2025년 대비 2026년 연간 순이익 증가율 (%)
1	A008770	호텔신라	소매(유통)	1,951	24	54	125.8	345.3
2	A170900	동아에스티	건강관리	431	14	23	70.4	131.6
3	A017670	SK텔레콤	통신서비스	12,050	778	1,046	34.5	94.7
4	A353200	대덕전자	IT하드웨어	1,154	41	55	34.1	188.4
5	A006360	GS건설	건설, 건축관련	1,589	203	258	27.1	220.0
6	A483650	달바글로벌	화장품, 의류, 완구	2,094	110	140	27.1	48.9
7	A071970	HD현대마린엔진	조선	2,815	60	73	20.6	42.2
8	A195870	해성디에스	반도체	427	28	34	19.8	101.0
9	A352820	하이브	미디어, 교육	11,808	246	279	13.5	101.6
10	A001440	대한전선	기계	3,132	100	112	12.3	51.5
11	A062040	산일전기	기계	3,471	169	189	11.8	31.7
12	A178920	PI첨단소재	화학	510	35	39	11.4	25.7
13	A082740	한화엔진	조선	3,213	117	129	10.1	39.2
14	A010620	HD현대미포	조선	7,589	318	344	8.2	76.3
15	A031430	신세계인터넷내셔널	화장품, 의류, 완구	376	37	40	8.1	64.7
16	A003230	삼양식품	필수소비재	10,396	458	493	7.7	28.3
17	A267270	HD현대건설기계	기계	1,784	109	117	7.6	83.7
18	A047040	대우건설	건설, 건축관련	1,550	202	217	7.4	117.3
19	A443060	HD현대마린솔루션	조선	8,822	316	337	6.7	25.0
20	A064400	LG씨엔에스	소프트웨어	6,995	420	446	6.2	13.9
21	A009150	삼성전기	IT하드웨어	12,145	646	685	6.0	28.1
22	A004370	농심	필수소비재	2,317	188	195	4.0	10.0
23	A090460	비에이치	IT하드웨어	597	61	63	3.3	112.8
24	A214320	이노션	미디어, 교육	756	97	100	2.7	17.4
25	A012750	에스원	상사, 자본재	2,877	191	193	1.1	5.8
26	A267260	HD현대일렉트릭	기계	17,573	733	738	0.7	23.5
27	A001430	세아베스틸지주	철강	1,002	77	77	0.0	48.1

주1: '진짜모멘텀'은 컨센서스의 비교가 아닌, 내년에 가장 비관적으로 바라보는 개별 예상치 값이 올해 가장 낙관적으로 전망하는 개별 예상치보다 높은 종목. 모멘텀을 가장 보수적으로 볼 수 있는 방법

주2: KOSPI 시가총액 3,000억원 이상, 적자가 예상되거나 금융 섹터 종속에 속할 경우 제외, 1개월 동안 발표된 개별 추정치가 4개 이상인 종목 기준

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

Memo.

본 페이지는 편집상 공백 페이지입니다

KOSPI 시가총액 변화 1~30위

[한화리서치센터]

현재 순위	기업	섹터	업종	2025/7/11 순위	순위 변동	시가총액(십억원)	시총 비중(%)	주가 등락률(%)	수익률 기여도(%)
1	삼성전자	IT	반도체	1	-	423,846	16.1	13.4	2.2
2	SK하이닉스	IT	반도체	2	-	201,293	7.6	(6.3)	(0.5)
3	LG에너지솔루션	산업재	IT가전	3	-	92,196	3.5	20.3	0.7
4	삼성바이오로직스	헬스케어	건강관리	4	-	73,523	2.8	(2.3)	(0.1)
5	삼성전자우	IT	반도체	6	▲ 1	47,490	1.8	10.9	0.2
6	한화에어로스페이스	산업재	상사, 자본재	8	▲ 2	45,530	1.7	9.1	0.2
7	현대차	경기소비재	자동차	7	-	44,535	1.7	4.5	0.1
8	KB금융	금융	은행	5	▼ 3	43,182	1.6	(3.6)	(0.1)
9	HD현대중공업	산업재	조선	13	▲ 4	42,345	1.6	20.7	0.3
10	두산에너빌리티	산업재	기계	12	▲ 2	41,957	1.6	7.9	0.1
11	기아	경기소비재	자동차	10	▼ 1	41,239	1.6	2.8	0.0
12	셀트리온	헬스케어	건강관리	9	▼ 3	40,414	1.5	(2.0)	(0.0)
13	NAVER	커뮤니케이션	소프트웨어	11	▼ 2	35,569	1.3	(12.0)	(0.2)
14	신한지주	금융	은행	14	-	33,548	1.3	(0.3)	(0.0)
15	한화오션	산업재	조선	23	▲ 8	32,664	1.2	31.9	0.4
16	카카오	커뮤니케이션	소프트웨어	18	▲ 2	28,473	1.1	7.1	0.1
17	삼성물산	산업재	상사, 자본재	15	▼ 2	27,859	1.1	(5.0)	(0.1)
18	현대모비스	경기소비재	자동차	16	▼ 2	27,217	1.0	(3.3)	(0.0)
19	HD한국조선해양	산업재	조선	25	▲ 6	26,788	1.0	16.5	0.2
20	삼성생명	금융	보험	19	▼ 1	25,700	1.0	(2.4)	(0.0)
21	한국전력	유틸리티	유틸리티	22	▲ 1	24,940	0.9	4.9	0.0
22	POSCO홀딩스	소재	철강	21	▼ 1	24,887	0.9	(4.3)	(0.0)
23	하나금융지주	금융	은행	17	▼ 6	24,572	0.9	(7.7)	(0.1)
24	HMM	산업재	운송	20	▼ 4	22,653	0.9	(14.1)	(0.1)
25	메리츠금융지주	금융	증권	27	▲ 2	21,746	0.8	2.1	0.0
26	삼성화재	금융	보험	26	-	20,291	0.8	(7.0)	(0.1)
27	LG화학	소재	화학	29	▲ 2	19,942	0.8	3.8	0.0
28	현대로템	산업재	기계	28	-	19,613	0.7	(2.8)	(0.0)
29	SK스퀘어	산업재	상사, 자본재	24	▼ 5	19,046	0.7	(19.1)	(0.1)
30	우리금융지주	금융	은행	30	-	18,899	0.7	(1.6)	(0.0)

주: 8월 14일 종가 기준, 섹터분류는 GICS 적용

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

KOSPI 시가총액 변화 31~60위

[한화리서치센터]

현재 순위	기업	섹터	업종	2025/7/11 순위	순위 변동	시가총액(십억원)	시총 비중(%)	주가 등락률(%)	수익률 기여도(%)
31	삼성SDI	IT	IT가전	41	▲ 10	18,051	0.7	22.2	0.2
32	HD현대일렉트릭	산업재	기계	36	▲ 4	17,573	0.7	9.7	0.1
33	삼성중공업	산업재	조선	38	▲ 5	16,623	0.6	7.4	0.0
34	SK이노베이션	에너지	에너지	31	▼ 3	16,478	0.6	(6.2)	(0.0)
35	KT&G	필수소비재	필수소비재	35	-	16,320	0.6	(2.0)	(0.0)
36	고려아연	소재	비철, 목재등	32	▼ 4	16,159	0.6	(5.7)	(0.0)
37	기업은행	금융	은행	34	▼ 3	15,518	0.6	(7.6)	(0.0)
38	크래프톤	커뮤니케이션	소프트웨어	33	▼ 5	14,953	0.6	(11.4)	(0.1)
39	포스코퓨처엠	산업재	화학	46	▲ 7	14,516	0.6	16.1	0.1
40	KT	커뮤니케이션	통신서비스	40	-	14,038	0.5	(4.2)	(0.0)
41	SK	산업재	에너지	37	▼ 4	13,507	0.5	(16.4)	(0.1)
42	현대글로비스	산업재	운송	53	▲ 11	13,298	0.5	22.7	0.1
43	카카오뱅크	금융	은행	39	▼ 4	12,712	0.5	(16.2)	(0.1)
44	LG전자	경기소비재	IT가전	47	▲ 3	12,634	0.5	2.5	0.0
45	삼성전기	IT	IT하드웨어	54	▲ 9	12,145	0.5	17.1	0.1
46	SK텔레콤	커뮤니케이션	통신서비스	48	▲ 2	12,050	0.5	0.7	0.0
47	하이브	커뮤니케이션	미디어, 교육	49	▲ 2	11,808	0.4	4.5	0.0
48	LG	산업재	상사, 자본재	43	▼ 5	11,747	0.4	(9.9)	(0.0)
49	삼성에스디에스	IT	소프트웨어	42	▼ 7	11,715	0.4	(19.5)	(0.1)
50	효성중공업	산업재	기계	59	▲ 9	11,329	0.4	21.7	0.1
51	LIG넥스원	산업재	상사, 자본재	44	▼ 7	11,132	0.4	(11.9)	(0.1)
52	미래에셋증권	금융	증권	45	▼ 7	10,728	0.4	(15.4)	(0.1)
53	HD현대	에너지	에너지	51	▼ 2	10,625	0.4	(1.3)	(0.0)
54	삼양식품	필수소비재	필수소비재	50	▼ 4	10,396	0.4	(6.3)	(0.0)
55	한화시스템	산업재	상사, 자본재	55	-	10,296	0.4	0.6	0.0
56	LS ELECTRIC	산업재	기계	68	▲ 12	9,210	0.3	14.5	0.1
57	두산	산업재	상사, 자본재	57	-	9,171	0.3	(0.7)	(0.0)
58	대한항공	산업재	운송	58	-	9,169	0.3	0.2	0.0
59	유한양행	헬스케어	건강관리	62	▲ 3	9,148	0.3	2.4	0.0
60	DB손해보험	금융	보험	56	▼ 4	9,126	0.3	(7.4)	(0.0)

주: 8월 14일 종가 기준, 섹터분류는 GICS 적용

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

KOSPI 시가총액 변화 61~100위

[한화리서치센터]

현재 순위	기업	섹터		2025/7/11 순위	순위 변동	시가총액(십억원)	시총 비중(%)	주가 등락률(%)	수익률 기여도(%)
61	카카오페이	금융	소프트웨어	52	▼ 9	8,901	0.3	(18.9)	(0.1)
62	한미반도체	IT	반도체	60	▼ 2	8,864	0.3	(2.5)	(0.0)
63	한국항공우주	산업재	상사, 자본재	65	▲ 2	8,860	0.3	5.7	0.0
64	HD현대마린솔루션	산업재	조선	64	-	8,822	0.3	4.3	0.0
65	포스코인터내셔널	산업재	상사, 자본재	61	▼ 4	8,655	0.3	(4.6)	(0.0)
66	에이피알	필수소비재	화장품, 의류, 완구	80	▲ 14	8,122	0.3	25.0	0.1
67	한진칼	경기소비재	운송	66	▼ 1	7,965	0.3	(2.7)	(0.0)
68	SK바이오팜	헬스케어	건강관리	71	▲ 3	7,878	0.3	2.3	0.0
69	한국금융지주	금융	증권	63	▼ 6	7,662	0.3	(13.9)	(0.0)
70	HD현대미포	산업재	조선	74	▲ 4	7,589	0.3	5.9	0.0
71	큐웨이	경기소비재	화장품, 의류, 완구	72	▲ 1	7,536	0.3	2.2	0.0
72	아모레퍼시픽	필수소비재	화장품, 의류, 완구	70	▼ 2	7,171	0.3	(8.0)	(0.0)
73	현대건설	산업재	건설, 건축관련	67	▼ 6	7,104	0.3	(12.2)	(0.0)
74	LG씨엔에스	IT	소프트웨어	69	▼ 5	6,995	0.3	(12.5)	(0.0)
75	S-Oil	에너지	에너지	75	-	6,890	0.3	(3.7)	(0.0)
76	LG유플러스	커뮤니케이션	통신서비스	79	▲ 3	6,510	0.2	(0.5)	(0.0)
77	한화	산업재	상사, 자본재	76	▼ 1	6,289	0.2	(9.3)	(0.0)
78	NH투자증권	금융	증권	73	▼ 5	6,268	0.2	(15.8)	(0.0)
79	삼성증권	금융	증권	77	▼ 2	6,144	0.2	(11.6)	(0.0)
80	LG디스플레이	IT	디스플레이	96	▲ 16	5,940	0.2	25.1	0.1
81	현대차2우B	경기소비재	자동차	84	▲ 3	5,926	0.2	5.2	0.0
82	삼성카드	금융	은행	78	▼ 4	5,862	0.2	(11.2)	(0.0)
83	삼성E&A	산업재	건설, 건축관련	91	▲ 8	5,517	0.2	12.7	0.0
84	키움증권	금융	증권	81	▼ 3	5,510	0.2	(12.3)	(0.0)
85	두산밥캣	산업재	기계	86	▲ 1	5,397	0.2	(0.5)	(0.0)
86	LS	산업재	기계	83	▼ 3	5,329	0.2	(9.7)	(0.0)
87	한화솔루션	소재	에너지	82	▼ 5	5,157	0.2	(16.6)	(0.0)
88	넷마블	커뮤니케이션	소프트웨어	87	▼ 1	5,063	0.2	(4.6)	(0.0)
89	한국타이어앤테크놀로지	경기소비재	자동차	85	▼ 4	4,924	0.2	(10.8)	(0.0)
90	LG생활건강	필수소비재	화장품, 의류, 완구	88	▼ 2	4,771	0.2	(7.6)	(0.0)
91	BNK금융지주	금융	은행	90	▼ 1	4,664	0.2	(4.4)	(0.0)
92	엔씨소프트	커뮤니케이션	소프트웨어	98	▲ 6	4,524	0.2	(11.0)	(0.0)
93	이수페타시스	IT	IT하드웨어	101	▲ 8	4,515	0.2	10.1	0.0
94	현대제철	소재	철강	94	-	4,404	0.2	(5.9)	(0.0)
95	오리온	필수소비재	필수소비재	93	▼ 2	4,329	0.2	(9.7)	(0.0)
96	GS	산업재	에너지	92	▼ 4	4,265	0.2	(12.7)	(0.0)
97	JB금융지주	금융	은행	89	▼ 8	4,244	0.2	(13.3)	(0.0)
98	CJ	산업재	상사, 자본재	95	▼ 3	4,216	0.2	(9.6)	(0.0)
99	현대오트모터	IT	소프트웨어	97	▼ 2	4,179	0.2	(10.0)	(0.0)
100	두산로보틱스	산업재	기계	102	▲ 2	4,110	0.2	2.7	0.0

주: 8월 14일 종가 기준, 섹터분류는 GICS 적용

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

Compliance Notices

Compliance Notice

(자료 공표일: 2025년 8월 18일)

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.(안현국)

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

MSCI

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, disseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an “as is” basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are services marks of MSCI and its affiliates.

GICS

The Global Industry Classification Standard (GICS) was developed by and is the exclusive property of MSCI Inc. and Standard & Poor's. GICS is a service mark of MSCI and S&P and has been licensed for use by Hanwha Investment & Securities.

Memo.

본 페이지는 편집상 공백 페이지입니다

Handwriting practice area with 20 horizontal dotted lines.

한화투자증권 리.서.치.센.터



리서치센터장

박영운

Energy

02.3772.7614

houn0715@hanwha.com

[투자전략팀]

박승영	팀장	투자전략	3772-7679	park.seungyoung@hanwha.com
안현국	수석연구위원	퀀트	3772-7646	hg.ahn@hanwha.com
김수연	연구위원	시황	3772-7628	sooyeon.k@hanwha.com
임혜윤	연구위원	경제	3772-7728	hylim@hanwha.com
김성수	책임연구위원	채권	3772-7616	sungsoo.kim@hanwha.com
최규호	책임연구위원	경제	3772-7720	choi.gh@hanwha.com
한시화	연구위원	차익거래	3772-7737	shhan1229@hanwha.com

[기업분석팀]

김소혜	팀장	인터넷/게임/미디어	3772-7404	sohye.kim@hanwha.com
김성래	수석연구위원	자동차/부품	3772-7751	sr.kim@hanwha.com
송유림	수석연구위원	건설/건자재/유틸리티	3772-7152	yurim.song@hanwha.com
박세연	수석연구위원	ESG	3772-7406	shannon@hanwha.com
김도하	연구위원	은행/보험	3772-7479	doha.kim@hanwha.com
김광진	연구위원	반도체	3772-7583	kwangjin.kim@hanwha.com
한유정	연구위원	음식료/화장품	3772-7693	yujung.han@hanwha.com
이진협	연구위원	유통/의류	3772-7638	jinhyeob.lee@hanwha.com
엄수진	연구위원	ESG	3772-7407	sujineom@hanwha.com
박수영	책임연구위원	엔터/레저/운송	3772-7634	suyoung.park.0202@hanwha.com
이용욱	책임연구위원	에너지/화학/2차전지	3772-7635	yw.lee@hanwha.com
배성조	책임연구위원	방산/우주/기계	3772-7611	seongjo.bae@hanwha.com
권지우	연구위원	철강	3772-7689	jiwoo.kwon@hanwha.com
고예진	연구위원	반도체/에너지/화학/2차전지/음식료/화장품/엔터/레저/운송 RA	3772-7701	yejinko@hanwha.com
김나우	연구위원	인터넷/게임/미디어/유통/의류/방산/우주/기계/은행/보험 RA	3772-7710	now.kim@hanwha.com
김예인	연구위원	ESG/건설/건자재/유틸리티/자동차/부품 RA	3772-8420	yein.kim@hanwha.com

[글로벌 리서치팀]

한상희, CFA	팀장	해외주식	3772-7695	sanghi.han@hanwha.com
강재구	연구위원	미국주식	3772-7581	jaekoo.kang@hanwha.com
김유민	책임연구위원	대체자산	3772-7392	yumin.kim@hanwha.com
임해인	책임연구위원	자산배분	3772-7799	haein.lim@hanwha.com
박제인	연구위원	해외/중국/신흥국/미국주식 RA	3772-7380	jane8314@hanwha.com



이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

본 · 지점망

서울

본 사	02) 3772-7000	노 원 지 점	02) 931-2711
강 남 W M 센 터	02) 6975-2000	목 동 W M 센 터	02) 2654-2300
갤러리아WM센터	02) 3445-8700	송 파 지 점	02) 449-3677
금융플라자63지점	02) 308-6363	영 업 부	02) 3775-0775
금융플라자시청지점	02) 2021-6900	증 앙 지 점	02) 743-7311

인천/경기

분 당 W M 센 터	031) 707-7114	일 산 지 점	031) 929-1313
송 도 I F E Z 지 점	032) 851-7233	평 촌 지 점	031) 381-6004
신 갈 지 점	031) 285-7233	평 택 지 점	031) 652-8668
안 성 지 점	031) 677-0233		

대전/충청

공 주 지 점	041) 856-7233	타 임 윌 드 지 점	042) 488-7233
천 안 지 점	041) 563-2001	흥 성 지 점	041) 631-2200
청 주 지 점	043) 224-3300		

광주/전라

광 주 지 점	062) 713-5700	전 주 지 점	063) 710-1000
순 천 지 점	061) 724-6400		

제주

제 주 지 점	064) 800-7500
---------	---------------

대구/경북

대 구 W M 센 터	053) 741-3211	영 천 지 점	054) 331-5000
문 경 지 점	054) 550-3500	포 향 지 점	054) 231-4111
영 주 지 점	054) 633-8811		

부산/울산/경남

거 창 지 점	055) 943-3000	언 앙 지 점	052) 262-9300
마 린 시 티 지 점	051) 751-8321	창 원 지 점	055) 285-2211
부 산 지 점	051) 465-7533	거 제 브 랜 치	055) 730-0400
울 산 W M 센 터	052) 265-0505		



한화투자증권

본사 02)3772-7000 (대) 서울시 영등포구 여의대로 56(여의도동)
고객지원센터 080-851-8282 주문전용 080-851-8200 ARS 080-852-1234