

2026

#5

MP  
전략

| 2026년 5월 15일 |

소외주 될 때 됐다



# 목차

03 Summary

05 MP: 소외주 볼 때 됐다

45 EPS LIVE

# Summary

## MP: 소외주 볼 때 됐다

- ❖ 반도체는 2016년 사이클을 이제 넘어선 듯. 실적 기반으로 탄탄한 상승이지만 유일하게 우려되는 점은 수출 극대화
- ❖ 하반기에는 반도체가 더 싸지고 비반도체는 더 비싸질 것. 반도체가 가진 3가지 키워드라면 1)구조적 성장, 2)편더멘탈, 3)수급
- ❖ 조선/방산이 구조적 성장을, 은행이 편더멘탈을, 로봇/바이오/2차전지/중국소비주가 수급 측면에서 순환할 것



2026

#5

MP  
전략

MP: 소외주 볼 때 됐다

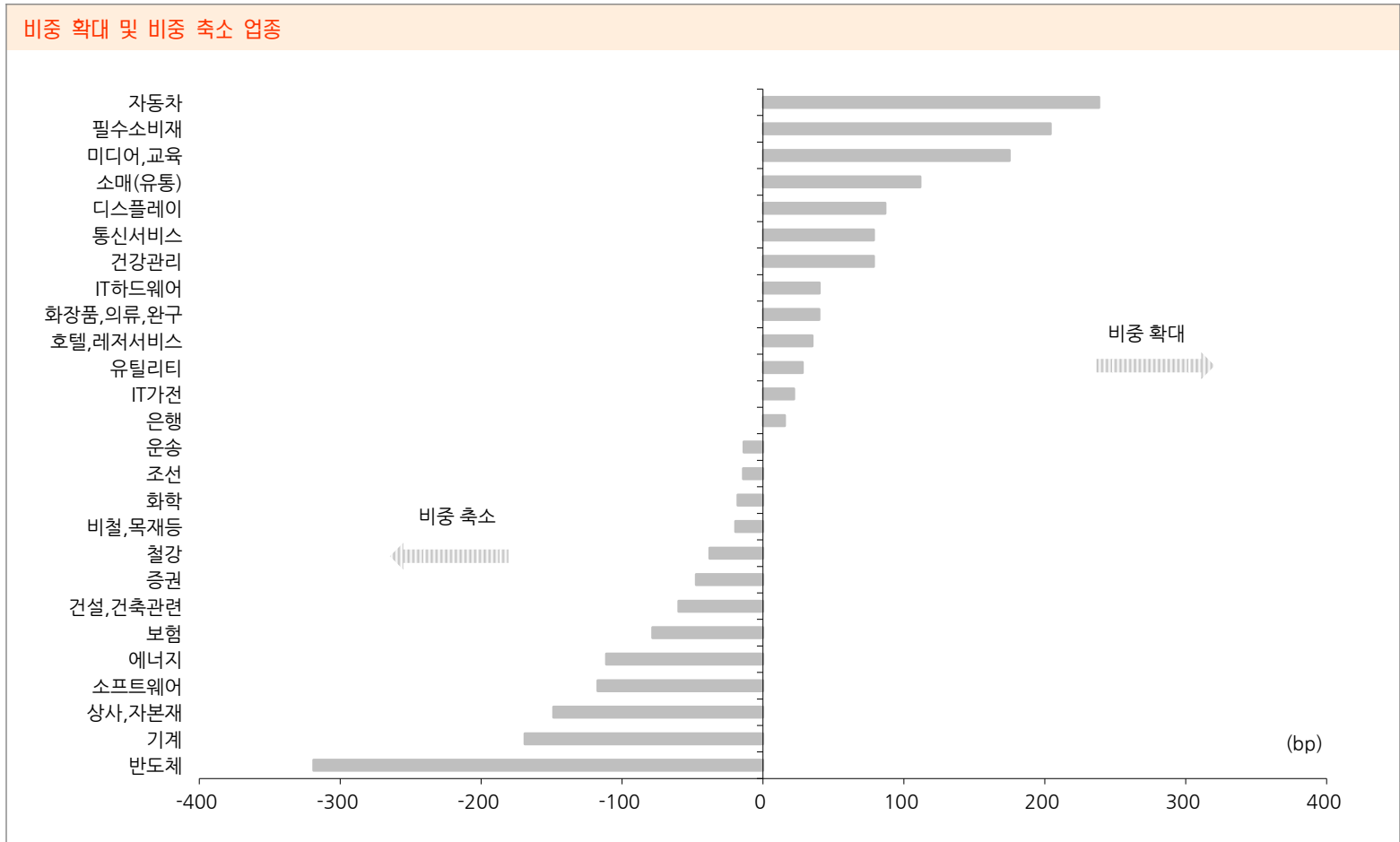
분류	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	비중 변동 (%p)	KOSPI 대비 상대수익률(%p)	
								1개월	3개월
에너지	1.6	0.5	A010950	S-Oil	0.2	0.5		(40.5)	(33.3)
화학	1.7	1.5	A051910	LG화학	0.4	1.0		(21.1)	(27.2)
			A011790	SKC	0.1	0.5		15.1	(10.7)
비철, 목재등	0.7	0.5	A010130	고려아연	0.5	0.5		(44.8)	(59.7)
철강	0.9	0.5	A005490	POSCO홀딩스	0.6	0.5		(2.1)	(19.0)
건설, 건축관련	1.1	0.5	A012630	HDC	0.0	0.5		(48.2)	(31.3)
기계	4.7	3.0	A010120	LS ELECTRIC	0.7	1.5	(1.0)	24.0	75.8
			A298040	효성중공업	0.6	1.5	(0.5)	2.2	30.9
조선	3.6	3.5	A329180	HD현대중공업	1.2	1.0	(0.5)	23.3	(10.7)
			A267250	HD현대	0.4	1.5		(12.7)	(26.1)
			A071970	HD현대마린엔진	0.0	1.0		(32.3)	(44.7)
상사, 자본재	7.5	6.0	A028260	삼성물산	1.1	1.5	(0.5)	13.0	(12.8)
			A064350	현대로템	0.4	1.5		(31.2)	(40.5)
			A047810	한국항공우주	0.3	1.5		(50.1)	(46.6)
			A001040	CJ	0.1	1.5	(0.5)	(35.3)	(57.1)
운송	1.1	1.0	A086280	현대글로벌비스	0.3	1.0		(1.1)	(31.3)
자동차	5.1	7.5	A005380	현대차	2.3	3.5	(0.5)	13.3	(0.2)
			A000270	기아	1.1	2.5		(13.3)	(31.9)
			A012330	현대모비스	0.9	1.5	(0.5)	30.7	0.6
화장품, 의류, 완구	1.1	1.5	A278470	에이피알	0.2	1.5		(34.4)	(2.0)
호텔, 레저서비스	0.1	0.5	A032350	롯데관광개발	0.0	0.5		(24.8)	(77.6)

분류	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	비중 변동 (%p)	KOSPI 대비 상대수익률(%p)	
								1개월	3개월
미디어, 교육	0.2	2.0	A352820	하이브	0.2	2.0	1.5	(42.8)	(86.8)
소매(유통)	0.4	1.5	A008770	호텔신라	0.0	1.5		(9.2)	(32.5)
필수소비재	1.0	3.0	A033780	KT&G	0.3	1.0	(0.5)	(27.6)	(44.5)
			A003230	삼양식품	0.2	2.0	1.0	(34.7)	(35.1)
건강관리	2.7	3.5	A207940	삼성바이오로직스	1.0	2.0		(44.1)	(65.5)
			A068270	셀트리온	0.7	1.0		(37.4)	(64.2)
			A196170	알테오젠	0.3	0.5		(34.9)	(54.3)
은행	3.3	3.5	A105560	KB금융	0.9	2.0		(38.0)	(50.2)
			A316140	우리금융지주	0.4	1.5	0.5	(43.8)	(60.5)
증권	2.0	1.5	A005940	NH투자증권	0.2	1.5		(35.9)	(30.0)
보험	1.8	1.0	A000810	삼성화재	0.4	1.0		(29.4)	(54.7)
소프트웨어	2.2	1.0	A035420	NAVER	0.5	1.0		(33.8)	(68.6)
IT하드웨어	2.1	2.5	A009150	삼성전기	1.2	1.5	(0.5)	46.1	180.3
			A011070	LG이노텍	0.3	1.0	신규편입	73.3	161.3
반도체	50.2	47.0	A005930	삼성전자	26.7	26.0	(0.5)	6.3	23.3
			A000660	SK하이닉스	22.7	21.0	4.0	55.0	77.6
IT가전	3.3	3.5	A373220	LG에너지솔루션	1.6	2.0	0.5	(27.9)	(37.8)
			A006400	삼성SDI	0.8	0.5		(2.3)	18.5
			A066570	LG전자	0.5	1.0	(1.0)	31.0	36.1
디스플레이	0.1	1.0	A034220	LG디스플레이	0.1	1.0		(20.6)	(26.5)
통신서비스	0.7	1.5	A030200	KT	0.2	1.5		(40.9)	(50.3)
유틸리티	0.7	1.0	A015760	한국전력	0.4	1.0		(38.5)	(80.9)

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 업종별 비중 차이 (MP 제안 비중 - 시가총액 비중)

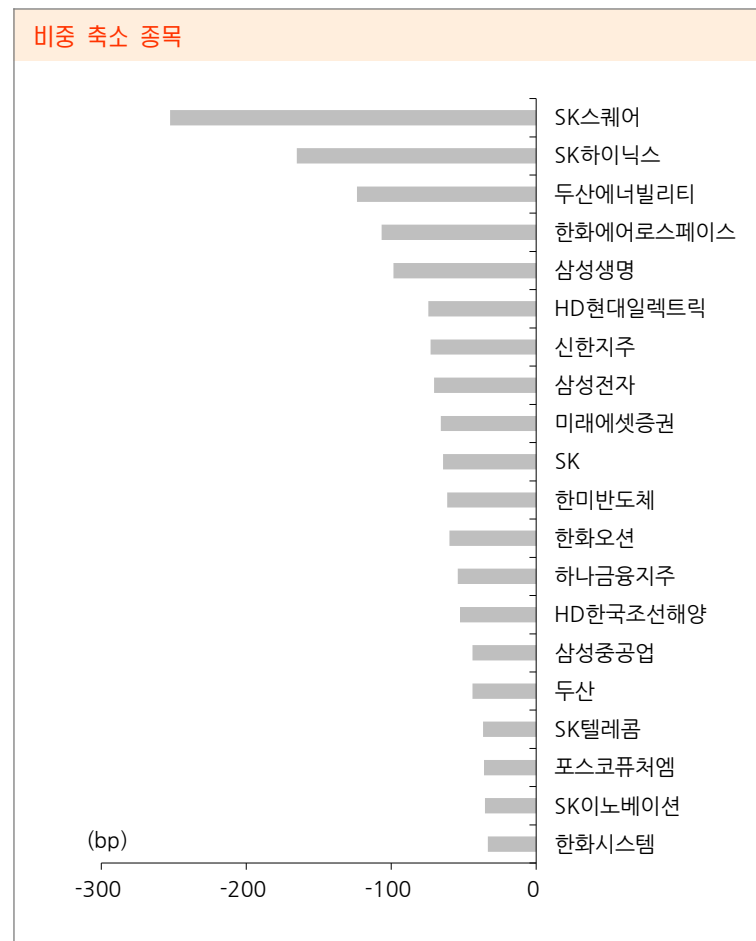
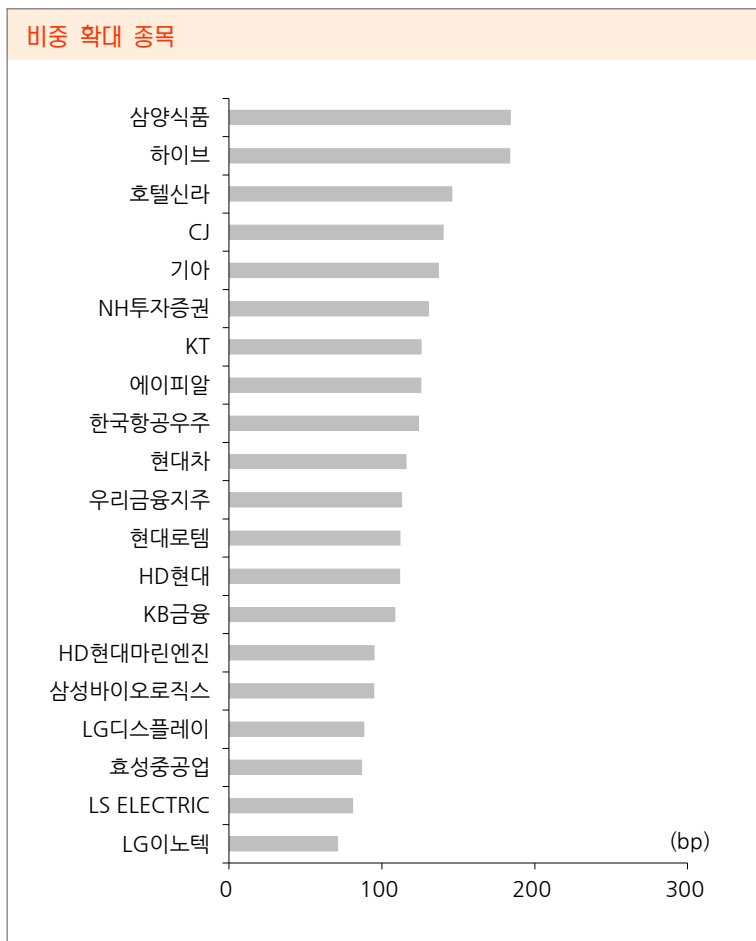
[한화리서치센터]



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 종목별 비중 차이 (MP 제안 비중 - 시가총액 비중)

[한화리서치센터]

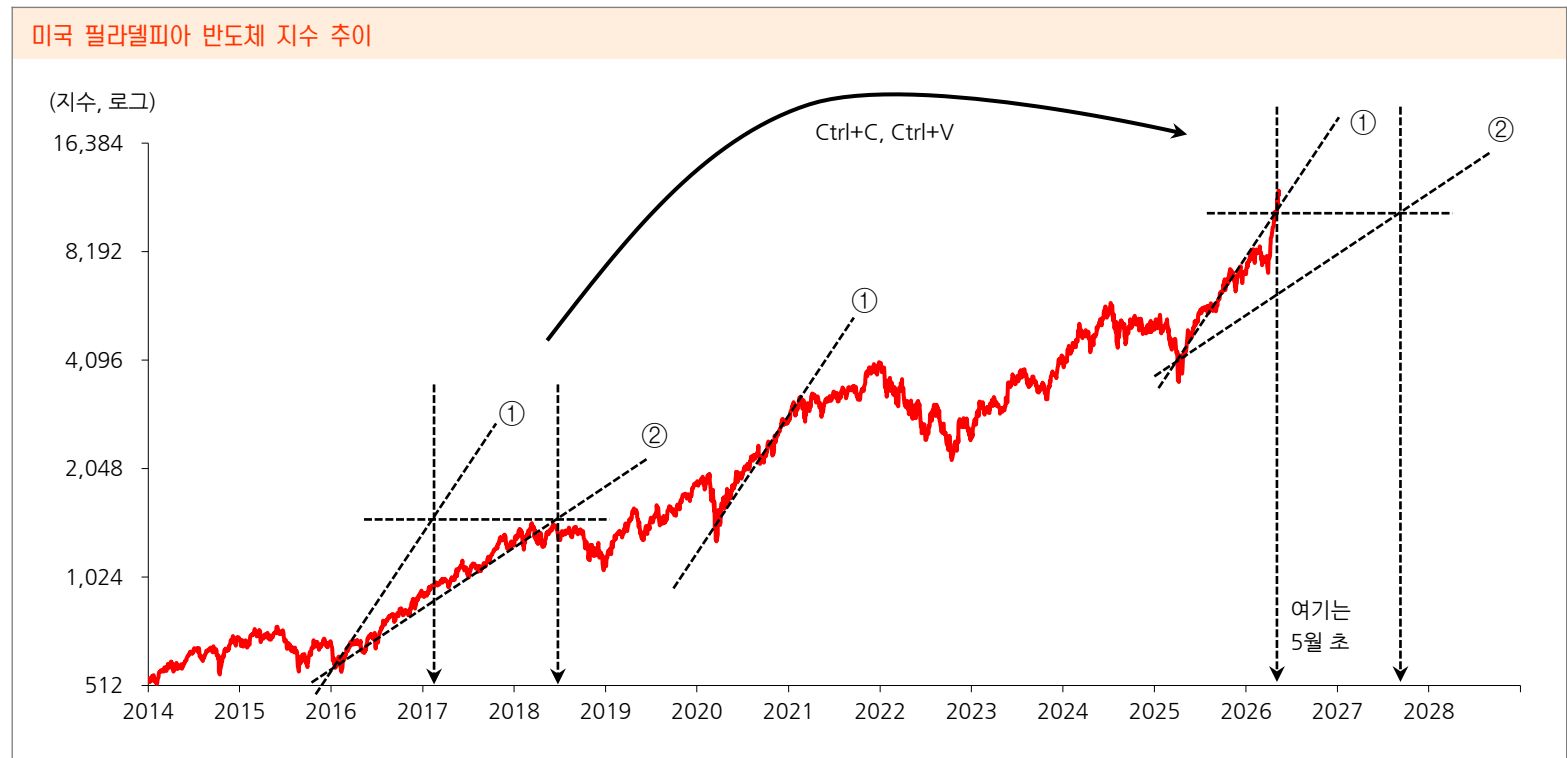


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 반도체, 2016년 사이클은 넘어섰다

[한화리서치센터]

- ❖ 이번 반도체 사이클은 AI 반도체와 레거시 반도체 사이클이 동시에 진행되며 역대급 사이클 진행 중
- ❖ 2016년 사이클은 4차산업 혁명이 등장하면서 서버 사이클로 약 2년간 지속. 지금 사이클은 2016년보다 속도가 두 배 이상 빠름
- ❖ 5월 초까지 필라델피아 반도체 지수가 상승하면서 2016년 사이클을 넘어선 것으로 판단. 앞으로 사이클에 대한 기대와 우려 동시에 반영



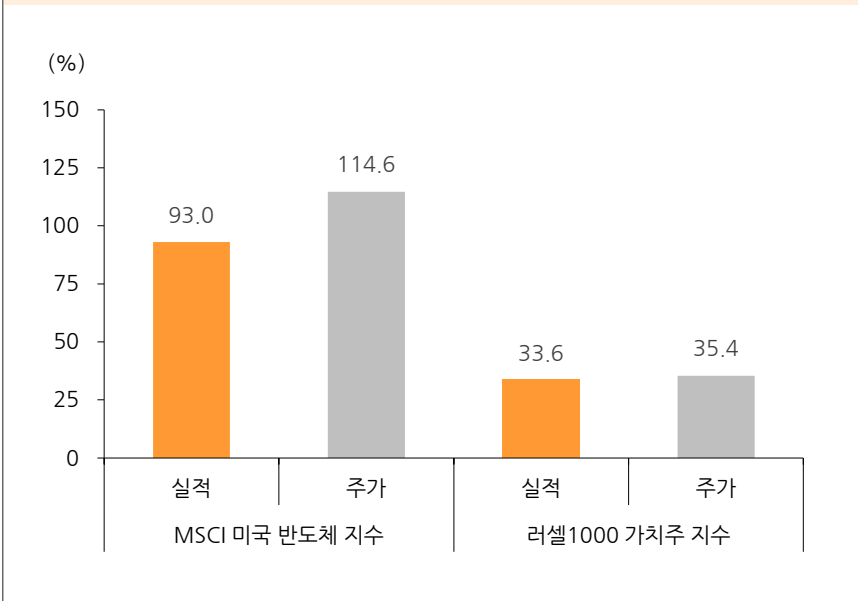
자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

# 그 때나 지금이나 실적 기반 상승

[한화리서치센터]

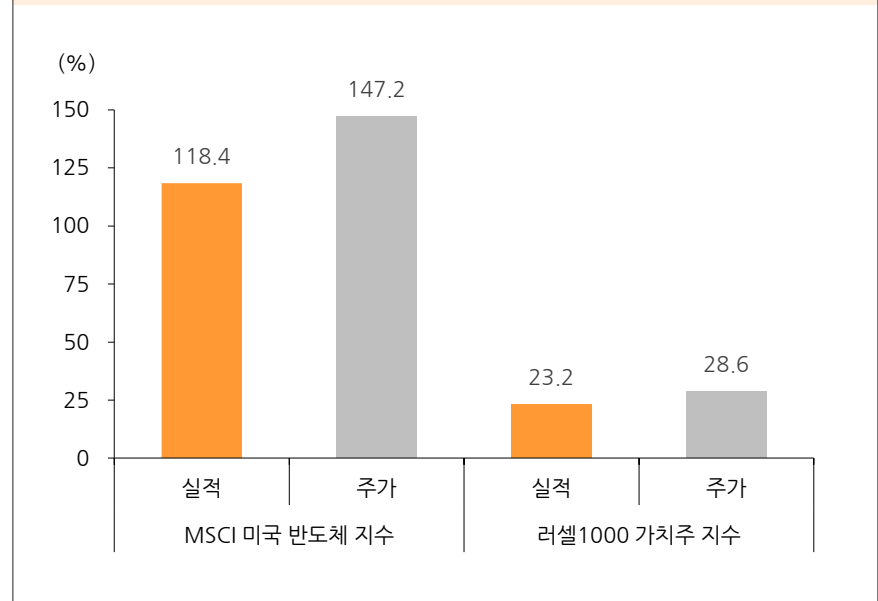
- ❖ 2016년 사이클과 현재 사이클은 매우 유사하게, 실적이 오른 만큼 주가가 올랐던 것으로 보임
- ❖ 반도체는 실적 대비 주가가 과도하게 올랐다고 말하기 어려운 상황

2016~2018년 사이클에서 반도체와 가치주 실적 증가율과 주가 상승률



주: 2016년 2월 말 ~ 2018년 3월 12일(필라델피아 반도체 지수 고점) / 자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2025~2026년 사이클에서 반도체와 가치주 실적 증가율과 주가 상승률



주: 2025년 4월 말 ~ 현재 / 자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

# 가장 우려되는 점은 쓸림의 극대화

[한화리서치센터]

- ❖ 미국 S&P500 전체 시가총액 중 IT 섹터 비중은 작년 10월 36.1%까지 상승한 후 약 5개월간의 기간 조정을 거침
- ❖ 문제는 작년 4월부터 10월까지 속도보다 올해 3월 이후 반등 속도가 훨씬 더 빨랐다는 것. 현재 37.1%로 사상 최고치
- ❖ 2018년처럼 새로운 섹터가 등장하며 IT 비중이 낮아지는 경우가 없다면, 과도한 쓸림은 IT가 오를 때마다 부담으로 여겨질 것



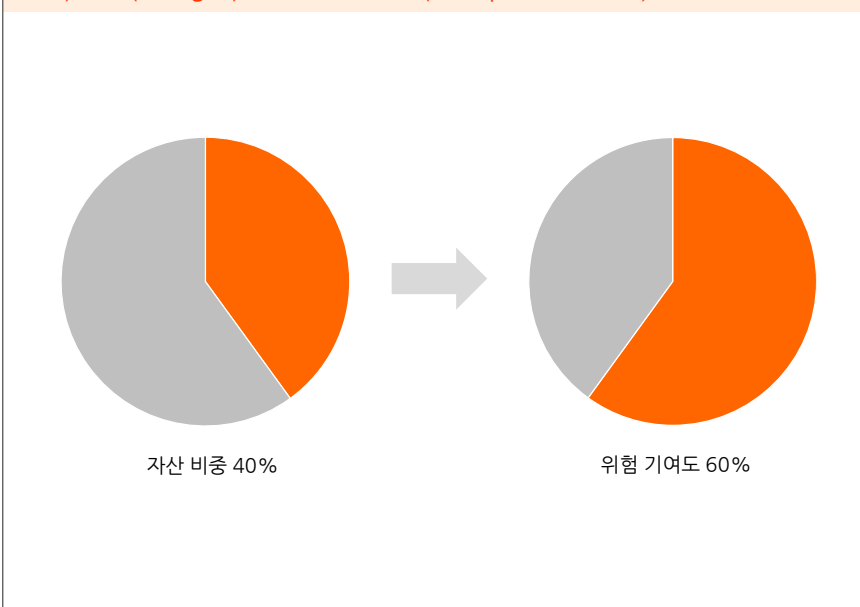
자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

# 넘치는 위험을 파는 자 vs. 싼 주식을 사는 자

[한화리서치센터]

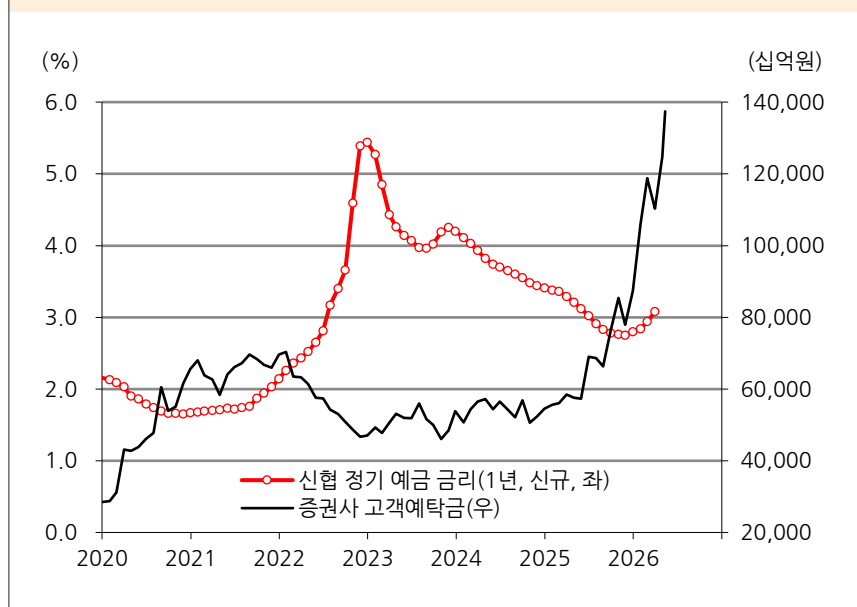
- ❖ 큰 돈을 운용하는 투자자들은 포트폴리오의 위험을 관리하기 위해 분산 투자 효과를 유지하려고 노력
- ❖ 특정 섹터/업종으로의 쏠림은 변동성이 높아질 때 전체 포트폴리오와 상관관계수가 높아지며 분산 투자 효과 무력화. 기계적 조정 필요
- ❖ 외국인과 연기금의 반도체 매도가 지속되는 이유도 이와 무관하지 않다고 판단. 개인들은 펀더멘털에 기반한 싼 주식으로 반도체 매수 - 예금 금리가 서서히 올라가는 환경이기 때문에 하반기에는 상반기만큼 자금 유입이 강하지 않을 것이라 예상

예시) 비중(Weight) vs. 위험 기여도(Component VaR)의 괴리



자료: 한화투자증권 리서치센터

신협 정기 예금 금리와 증권사 고객예탁금



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 반도체 안사는 외국인과 연기금

- ❖ 주식 시장의 자금 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"
- ❖ 최근 1년 가량 점수로 표기하면 각 업종에 대한 수급의 연속성 확인 가능

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

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 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
- ❖ 4가 될 만한 2, 3을 찾기

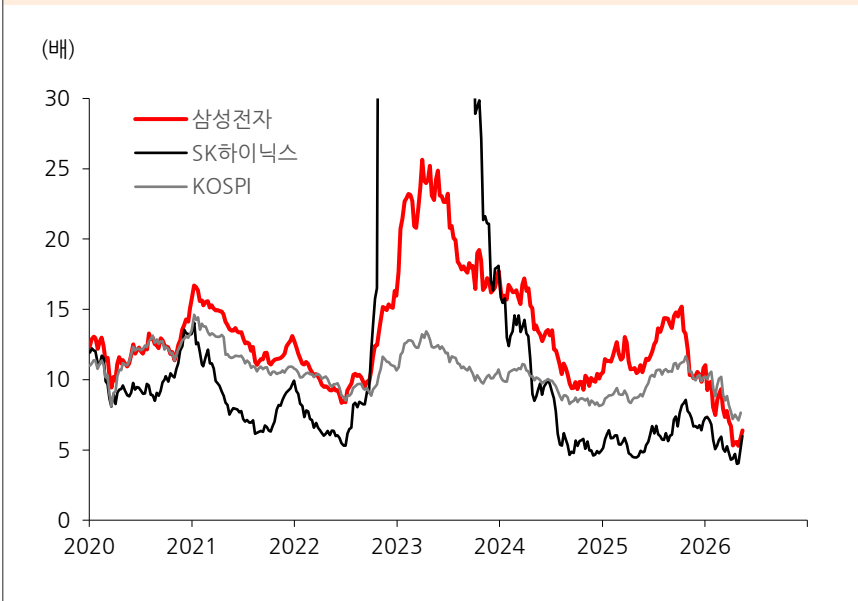
	시가총액	연초 대비 수익률(%)	04월	05월	06월	07월	08월	09월	10월	11월	12월	01월	02월	03월	04월	05월
반도체	3,256	159.7	2	3	4	2	0	2	4	2	1	0	0	0	1	0
제약/바이오	345	-7.6	1	0	0	2	0	0	1	3	0	1	2	3	0	0
2차전지	336	48.1	2	0	0	1	2	0	2	0	1	2	3	2	3	2
자동차	330	78.2	2	0	1	3	4	0	1	1	3	0	1	0	0	1
조선	230	27.1	3	2	2	3	2	2	0	0	1	1	2	3	2	0
은행	227	19.0	1	1	2	1	0	0	0	1	0	1	0	1	0	0
전력기기	196	127.0	1	3	2	2	2	3	4	0	1	3	2	2	0	0
S/W	168	-4.4	3	2	1	0	1	2	0	0	1	2	0	0	0	0
방산	160	47.0	1	3	2	2	1	3	0	0	2	4	0	0	1	0
기계	156	50.9	2	1	0	0	1	3	4	0	1	1	2	2	3	4
H/W	149	155.2	0	1	0	1	3	4	2	2	0	1	2	1	3	0
증권	124	65.8	2	2	2	1	3	2	2	0	2	4	0	0	1	2
보험	111	36.2	2	2	3	2	1	2	2	1	0	1	1	1	2	3
운송	79	11.7	1	2	0	2	0	0	0	0	2	0	2	0	0	1
건설	62	106.1	2	3	2	2	2	2	0	1	1	1	2	1	2	1
철강	56	50.0	2	0	2	4	2	2	0	2	0	2	4	2	3	4
음식료	47	0.6	4	2	2	2	0	0	0	2	2	0	2	2	3	2
유틸리티	45	-1.8	4	4	2	3	4	2	3	4	0	1	0	0	0	0
통신서비스	45	44.0	1	0	1	0	0	0	0	1	3	4	2	3	2	1
화장품	44	32.2	1	3	4	2	0	0	1	2	3	4	4	4	4	2
비철금속	41	14.6	2	2	1	0	2	2	2	2	0	1	3	0	1	0
미디어	27	-25.4	1	3	4	0	1	0	1	0	1	1	2	0	0	0
친환경	23	58.1	2	4	0	1	1	0	1	0	2	2	3	2	3	0
백화점	23	52.7	2	2	1	2	0	1	2	3	2	3	4	4	4	4
디스플레이	21	35.8	0	2	2	3	4	4	2	0	1	2	2	1	3	2
호텔/레저	12	-13.4	2	4	4	2	1	2	1	3	2	1	3	2	0	0
화학(롯데)	4	22.8	0	0	1	3	2	3	4	4	0	1	1	0	1	2

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 반도체는 점점 싸지고 비반도체는 점점 비싸질 듯

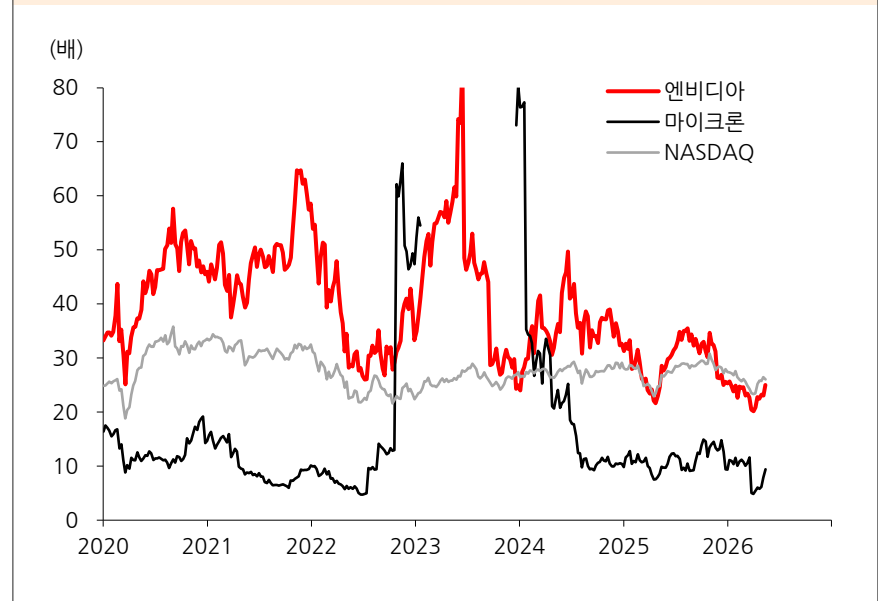
- ❖ 반도체/IT 비중을 줄이기 싫다면, 비반도체/비IT 비중을 늘려야 할 것
- ❖ 반도체가 더 오르려면 반도체는 더 싸져야 하고 비반도체는 더 비싸져야 하는 역설적인 상황을 예상

삼성전자, SK하이닉스 12개월 예상 PER



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

엔비디아, 마이크론 12개월 예상 PER

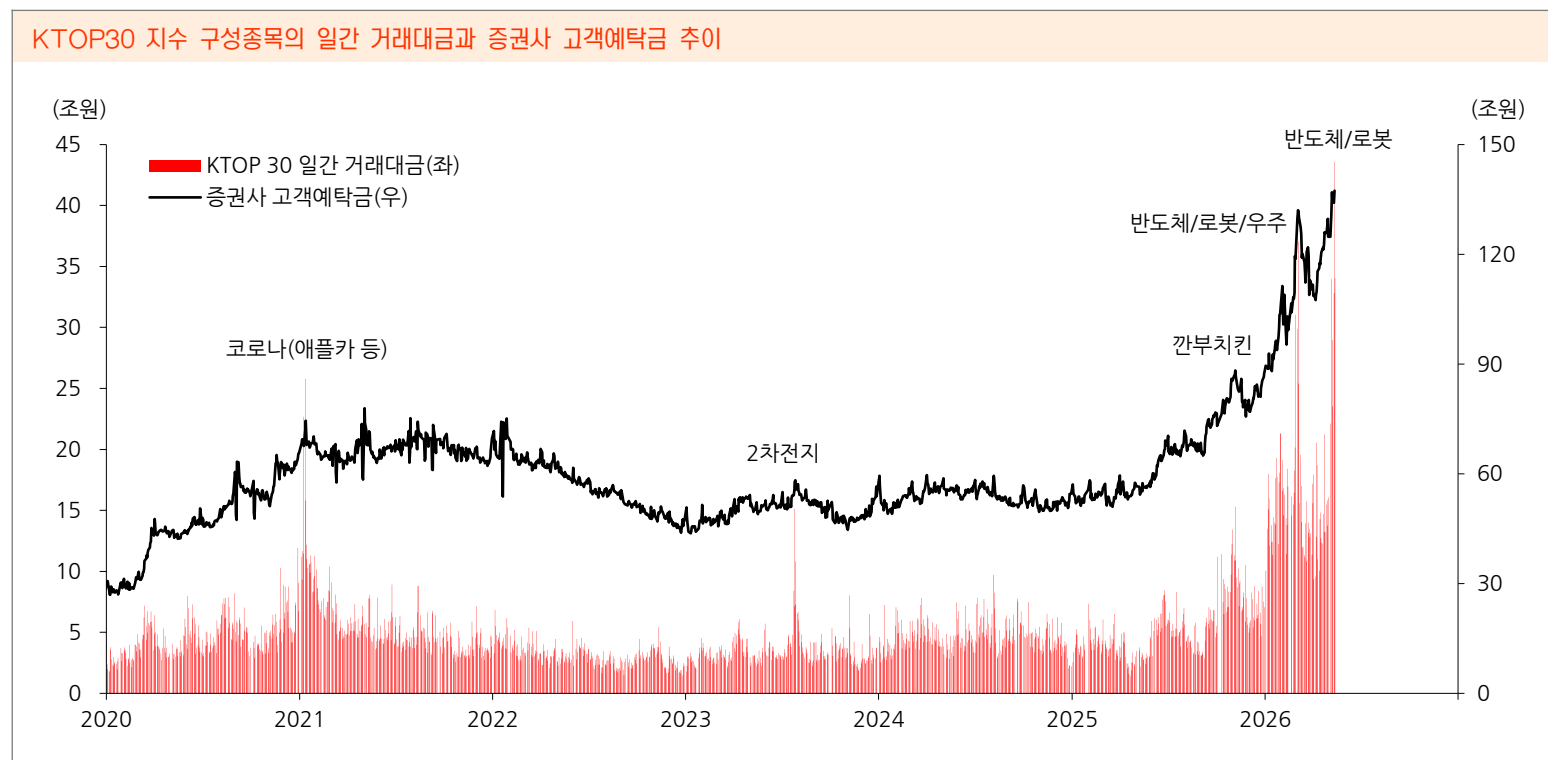


자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

# 거래대금 폭증하면 1~2개월 수급 공백

[한화리서치센터]

- ❖ KTOP30(한국판 다우지수) 지수 구성종목의 일간 거래대금이 43조원까지 상승
- ❖ 과거 거래대금 폭증 후 공통적으로 나타났던 현상은 1~2개월 동안 증권사 고객예탁금이 감소하며 일시적 수급 공백 발생
- ❖ 초대형주 수급 공백 나타날 수 있는 시기



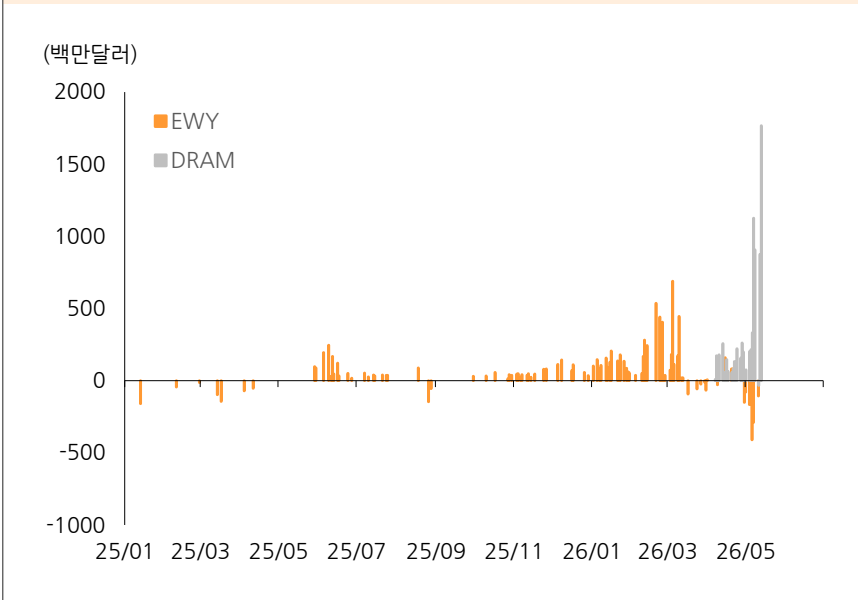
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# DRAM이 바꾸는 수급 구조, 비반도체의 수급 독립

[한화리서치센터]

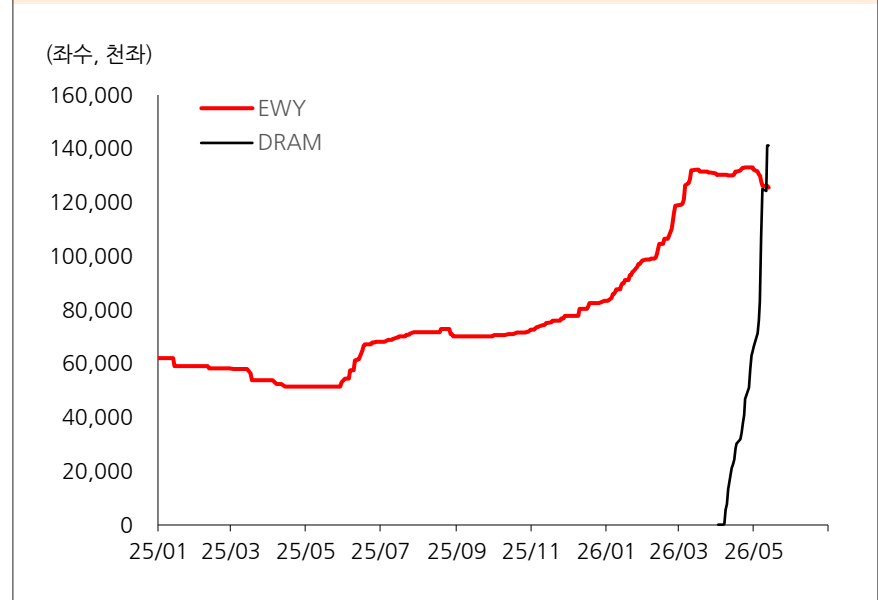
- ❖ 미국 상장 한국 ETF인 EWY는 3월 미-이란 전쟁이 터지기 전만 하더라도 강한 자금 유입을 보여왔으나 최근 들어 자금 유입 둔화
- ❖ 흥미로운 점은 4월 초 삼성전자와 SK하이닉스가 절반가량 편입된 DRAM ETF가 출시되면서 EWY의 자금이 유출되기 시작
- ❖ DRAM 출시 전, 한국 반도체를 사려면 한국 시장을 사야 했으나, 지금은 한국 반도체를 사려면 그냥 반도체를 사면 되는 것으로 바뀐 것  
- 역으로 생각해보면 한국 반도체를 판다는 것은 한국 시장을 파는 것이 아니라 그냥 반도체를 파는 것. 투자 수단의 분리로 수급이 분리

EWY, DRAM ETF 일간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

EWY, DRAM ETF 설정좌수 추이



자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

# 그래서 주목해야 하는 덜 오른 업종들 (3월 말 이후 주가 상승률)

[한화리서치센터]

시가총액 500조원 이상		200조원 이상		100조원 이상		음식료보다 큰		음식료보다 작은					
시가총액	상승률												
반도체	3,256	94.4											
코스닥	656	11.8											
			제약/바이오	345	-7.7								
			2차전지	336	26.3								
			자동차	330	45.0								
			지주	298	102.5								
			조선	230	28.7								
			은행	227	5.4								
						전력기기	196	80.6					
						S/W	168	5.7					
						방산	160	8.5					
						기계/로봇	156	32.4					
						H/W	149	103.1					
						증권	124	14.8					
						보험	111	21.3					
									운송	79	10.9		
									건설	62	27.8		
									철강	56	37.9		
									음식료	47	0.6		
											유틸리티	45	-0.5
											통신서비스	45	16.5
											화장품	44	9.5
											비철금속	41	8.4
											미디어	27	-12.0
											친환경	23	1.3
											백화점	23	32.1
											디스플레이	21	30.1
											호텔, 레저	12	-1.6
											화학(롯데)	4	7.1

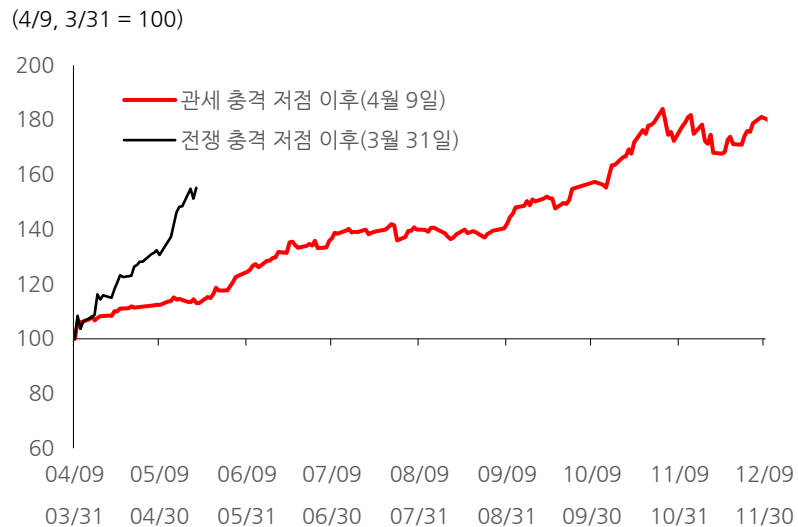
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 하반기 기회는 비반도체, BIIT에 있을 것

[한화리서치센터]

- ❖ 반도체가 주도하는 KOSPI200은 작년 관세 충격 이후 회복 속도보다 올해 미-이란 전쟁 저점 이후 회복 속도가 5배 이상 빠른 상태
- ❖ 반면 개별주의 흐름을 더 잘 반영하는 KOSPI200 동일가중 지수는 작년 충격 이후 회복 속도와 매우 유사하게 움직이는 중
- ❖ 비반도체 개별주의 흐름은 과하지 않다는 것

KOSPI 200 지수 관세/전쟁 충격 이후 주가 추이



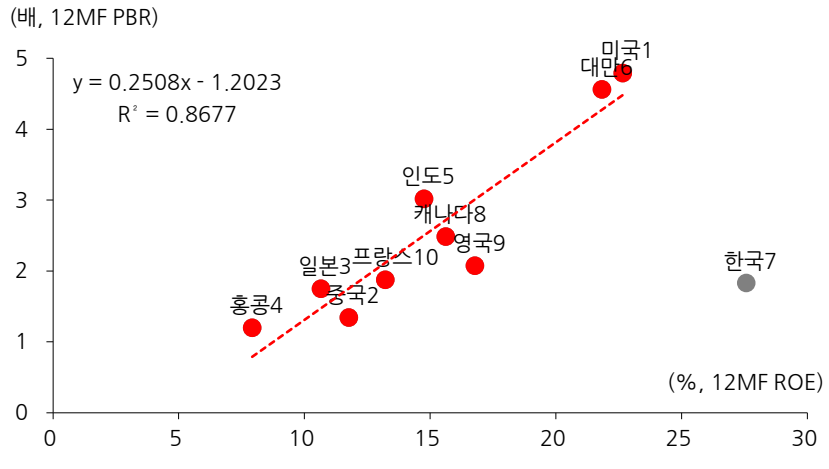
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

KOSPI 동일가중 지수 관세/전쟁 충격 이후 주가 추이

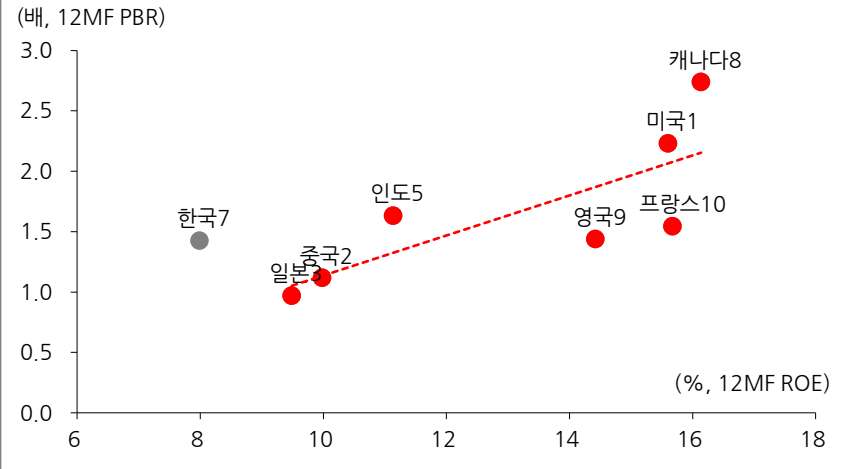


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

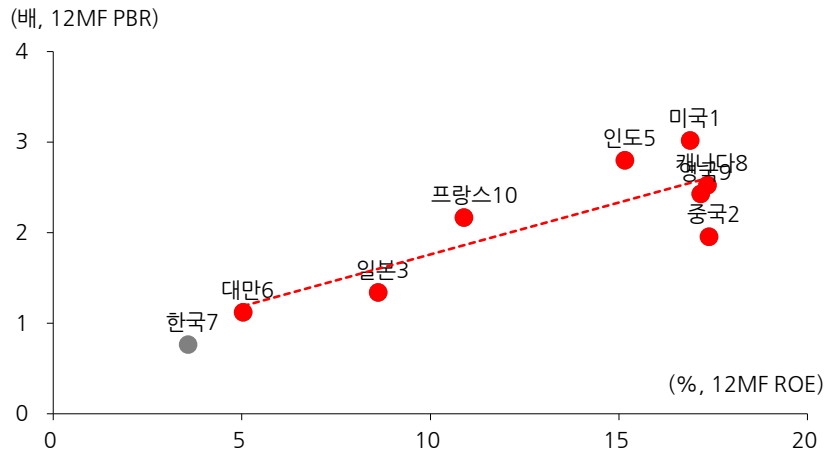
전세계 주식 시가총액 TOP10 국가의 ROE-PBR 산포도(국가 옆 숫자는 순위)



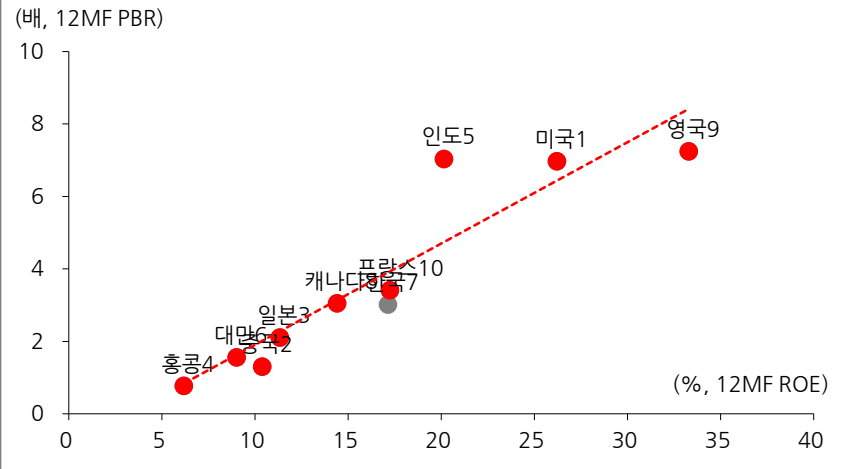
에너지 섹터, 비싸다



소재 섹터, 싸다

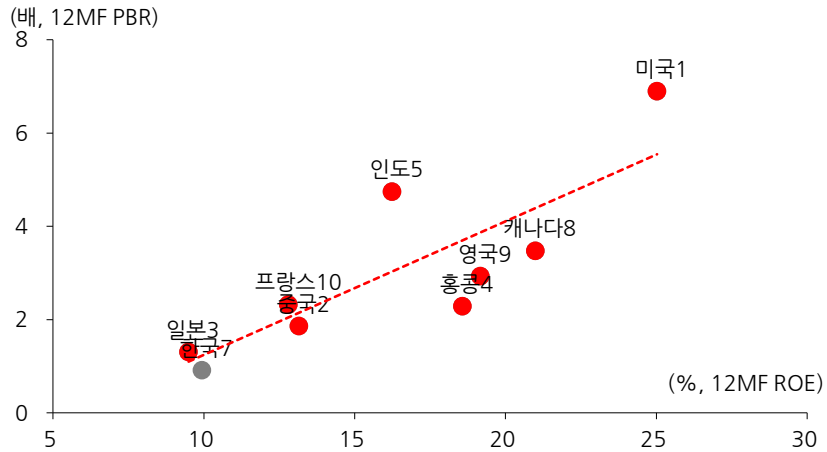


산업재 섹터, 싸다

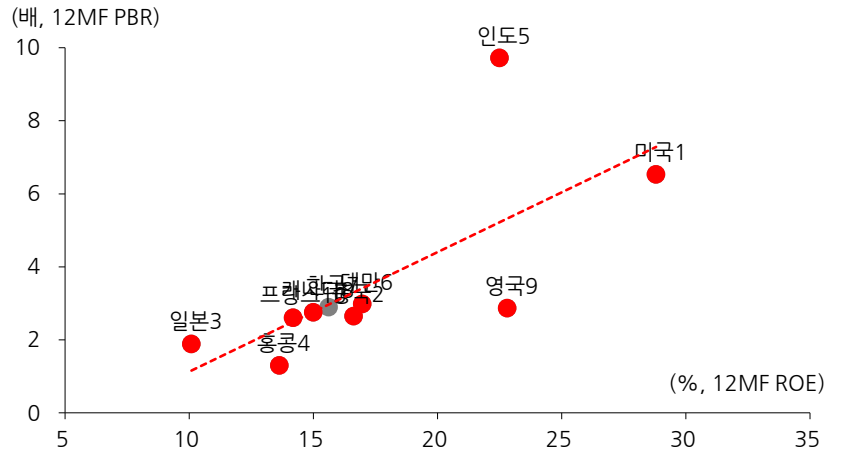


자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

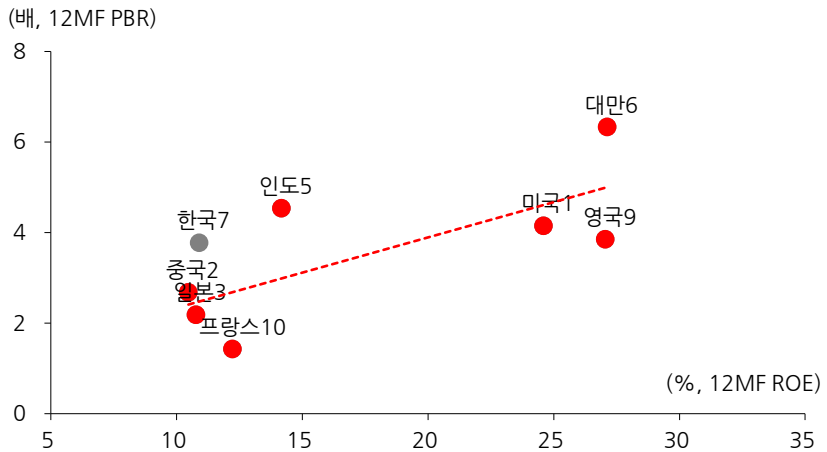
### 경기소비재 섹터, 싸다



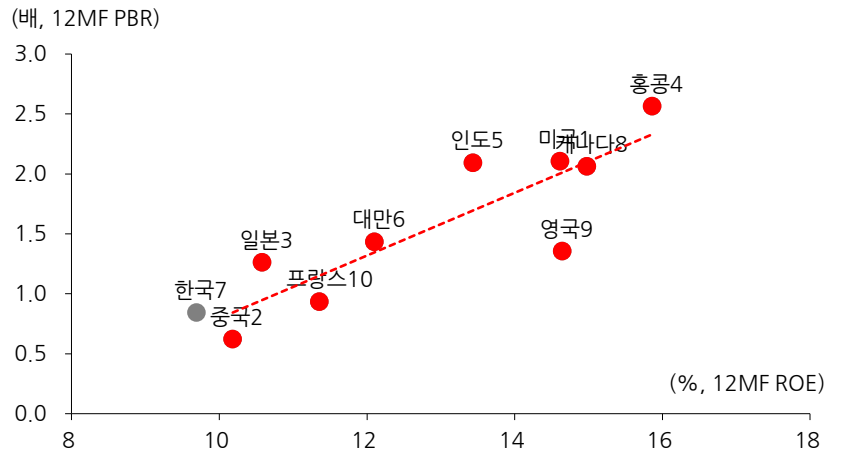
### 필수소비재 섹터, 적정



### 헬스케어 섹터, 비싸다

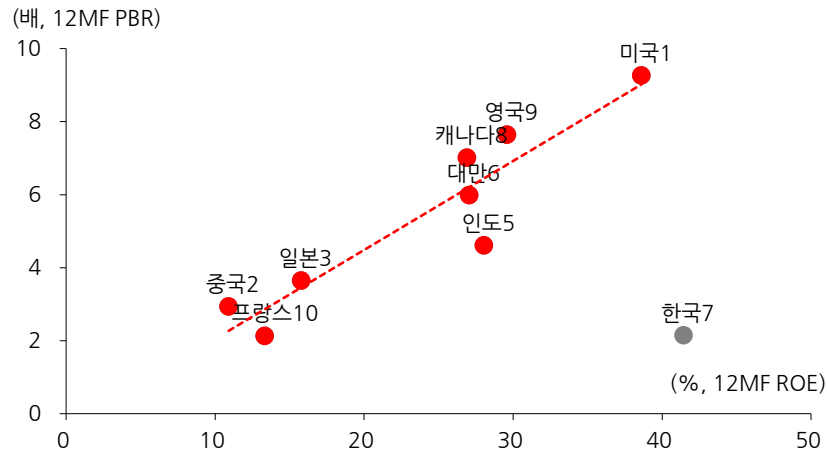


### 금융 섹터, 적정

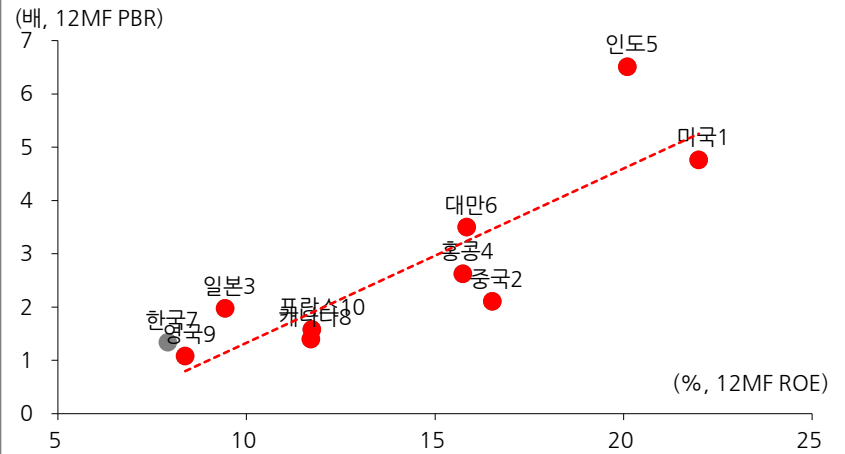


자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

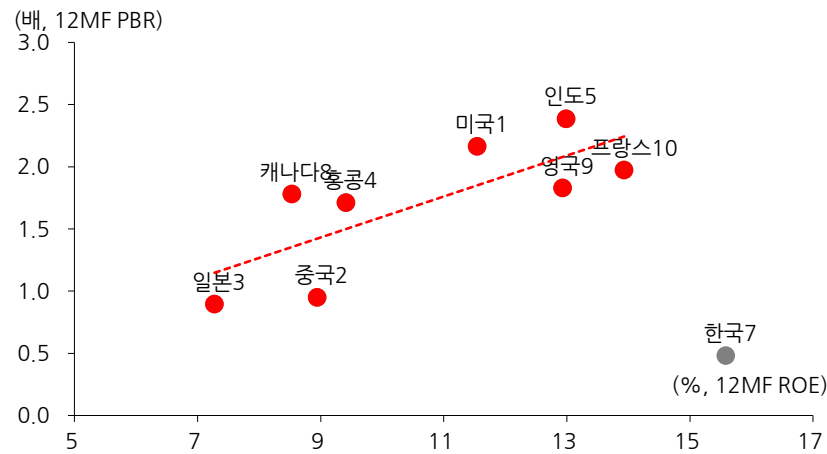
### IT 섹터, 너무 싸다



### 커뮤니케이션 섹터, 비싸다



### 유틸리티 섹터, 너무 싸다

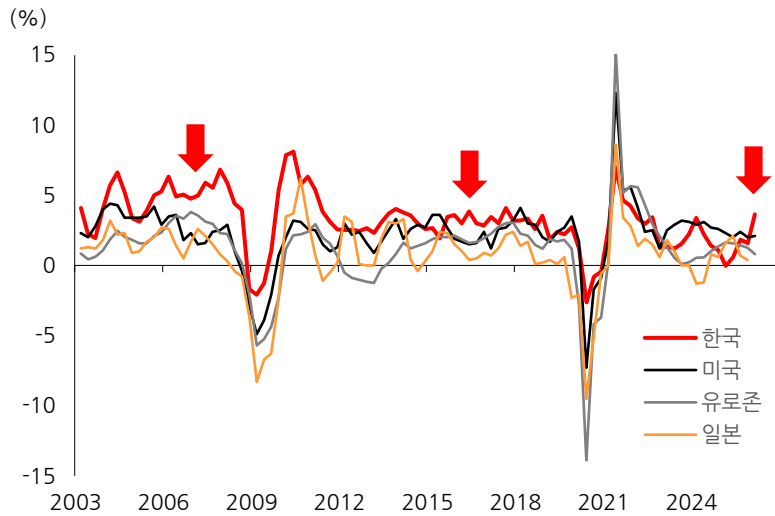


자료: Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

# 한국의 펀더멘탈, 한국의 은행

- ❖ 한국의 올해 1분기 GDP 성장률은 3.6%로 2021년 이후 최고치 달성. 미국, 유로존, 일본 성장률을 상회
- ❖ 최소한 올해까지는 분기 성장률 기준 한국 성장률이 미국, 유로존, 일본보다 위에 있을 가능성 높을 것. 펀더멘탈의 복귀
- ❖ 경험적으로 한국의 펀더멘탈이 부각됐던 시기에는 은행주 역시 시장보다 아웃퍼폼했던 기억. 현재 상대 주가가 저점에 있다는 점 고려 시 주목

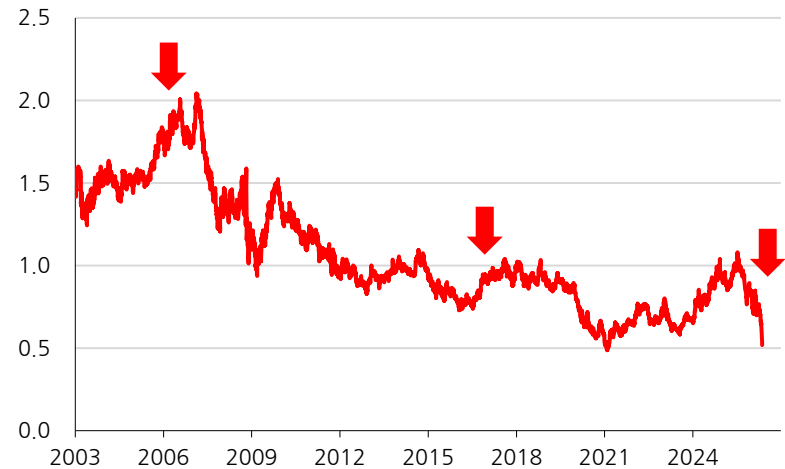
한국, 미국, 유로존, 일본의 분기별 GDP 성장률(전년 동기 대비)



자료: CEIC, 한화투자증권 리서치센터

은행 업종 지수의 KOSPI 대비 상대 주가

(상대 주가, KOSPI 대비)

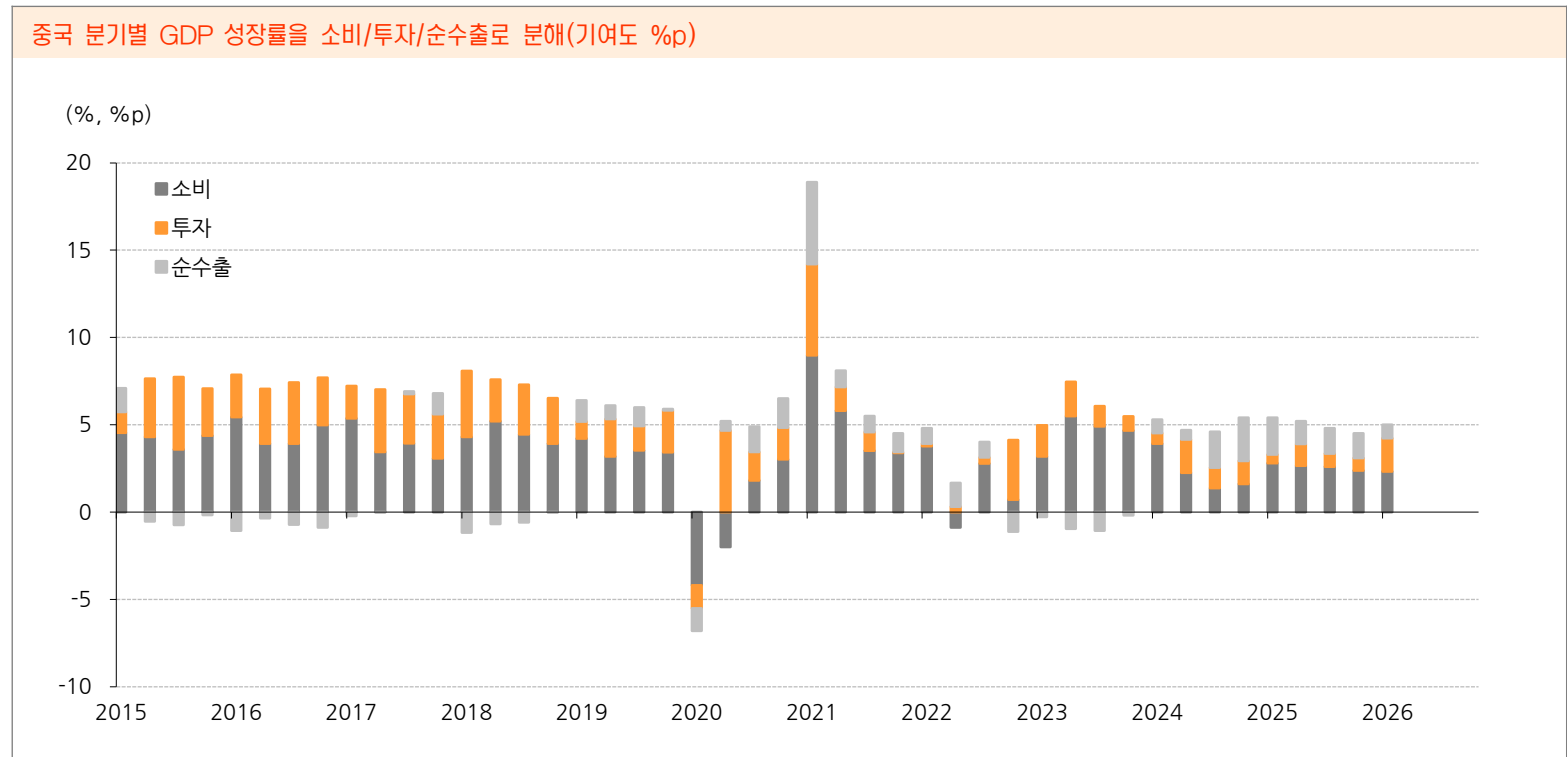


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 중국 소비관련주 볼 때가 됐다

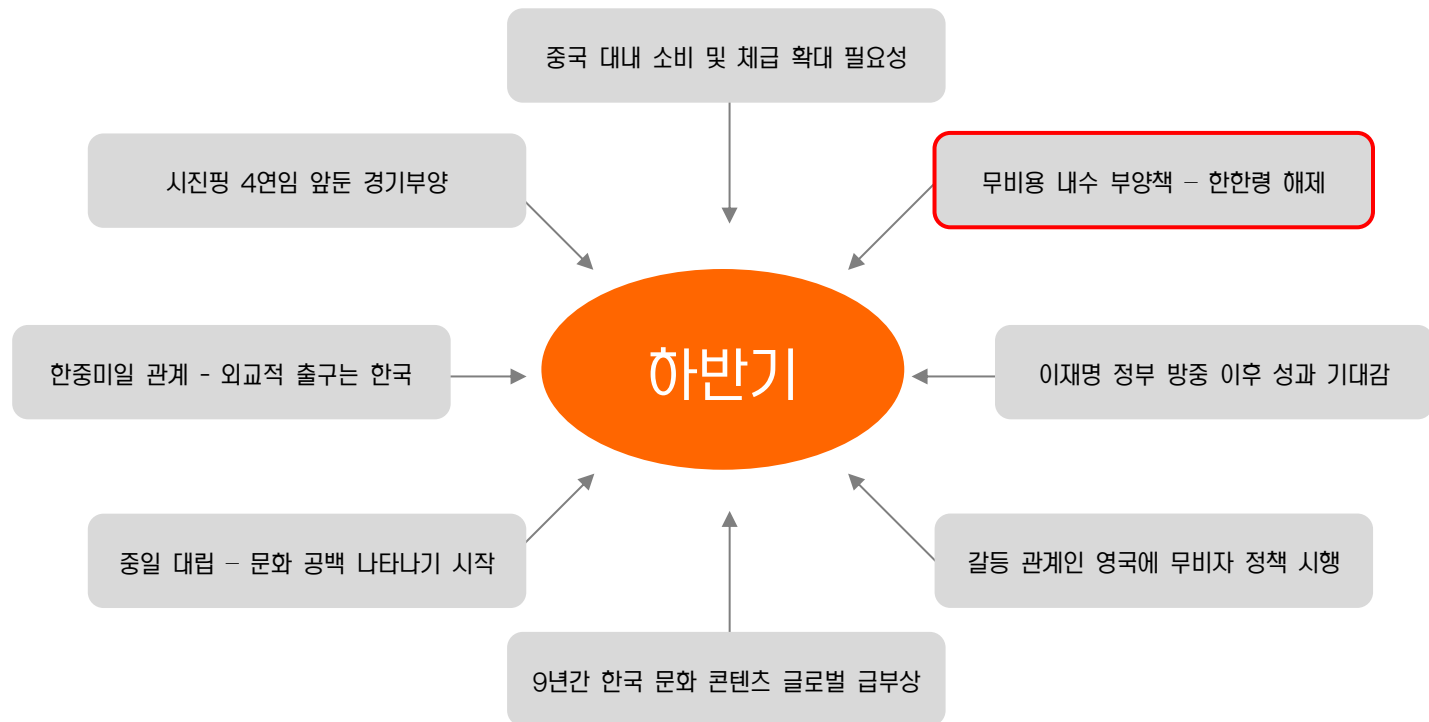
[한화리서치센터]

- ❖ 중국 경제 성장률은 트럼프 1기였던 2017, 2018년 평균 6% 후반이었으나 올해는 5% 초반으로 하락
- ❖ 중국 분기별 GDP 성장률에서 소비의 기여도는 최근 4개 분기 연속으로 하락 중(2.8p→2.7p→2.6p→2.4p→2.3p)
- ❖ 2027년 하반기 21대 당대회에서 시진핑 국가주석의 4연임 여부 결정. 정책 시차 고려하면 향후 1년간 경기 부양에 대한 기대 높아질 것



자료: CEIC, 한화투자증권 리서치센터

한한령 해제 기대감, 소외되고 있는 엔터주(하이브), 1세대 화장품(아모레퍼시픽, LG생활건강) 주식 등에 관심 가질 필요



자료: 한화투자증권 리서치센터

# <2027년 기준>, 진짜모멘텀 종목

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원)	2027년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원)	2026년 최고값 대비 2027년 최저값 증가율 (%)	2026년 대비 2027년 연간 순이익 증가율 (%)
1	A352820	하이브	미디어, 교육	9,935	247	360	45.7	94.2
2	A082740	한화엔진	조선	6,576	211	256	21.5	54.4
3	A483650	달비글로벌	화장품, 의류, 완구	3,112	136	155	13.9	34.6
4	A009150	삼성전기	IT하드웨어	76,860	1,360	1,538	13.1	46.9
5	A443060	HD현대마린솔루션	조선	10,401	367	407	10.8	22.2
6	A003230	삼양식품	필수소비재	9,755	547	591	8.0	20.4
7	A071970	HD현대마린엔진	조선	2,948	140	151	8.0	17.9
8	A178920	PI첨단소재	화학	844	52	56	7.7	12.8
9	A298040	효성중공업	기계	39,135	936	994	6.2	46.5
10	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	13,874	765	810	5.9	23.2
11	A294870	IPARK현대산업개발	건설, 건축관련	1,493	387	407	5.1	42.0
12	A267260	HD현대일렉트릭	기계	46,140	1,047	1,094	4.4	22.8
13	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	15,937	412	425	3.2	44.8
14	A499790	GS피앤엘	호텔, 레저서비스	958	58	59	1.9	22.4
15	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	15,050	587	597	1.7	31.8
16	A241560	두산밥캣	기계	6,739	553	558	0.9	24.1
17	A079550	LIG디펜스엔에어로	상사, 자본재	19,206	408	410	0.5	37.8
18	A271560	오리온	필수소비재	5,448	497	499	0.4	8.4
19								
20								
21								
22								
23								
24								
25								
26								
27								
28								
29								
30								

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

주2: 매년 10월 말 기준 진짜모멘텀 상위 10개 종목의 6개월 보유 수익률(다음해 4월 말까지)는 2012년 이후 한 해(2021년)를 제외하고 모두 시장 수익률 상회

주3: KOSPI 시가총액 3,000억원 이상, 적자가 예상되거나 금융 섹터 종목에 속할 경우 제외, 1개월 동안 발표된 개별 추정치가 4개 이상인 종목 기준

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 전낙차도 못하는 5년 연속 성장(산업재가 17개)

[한화리서치센터]

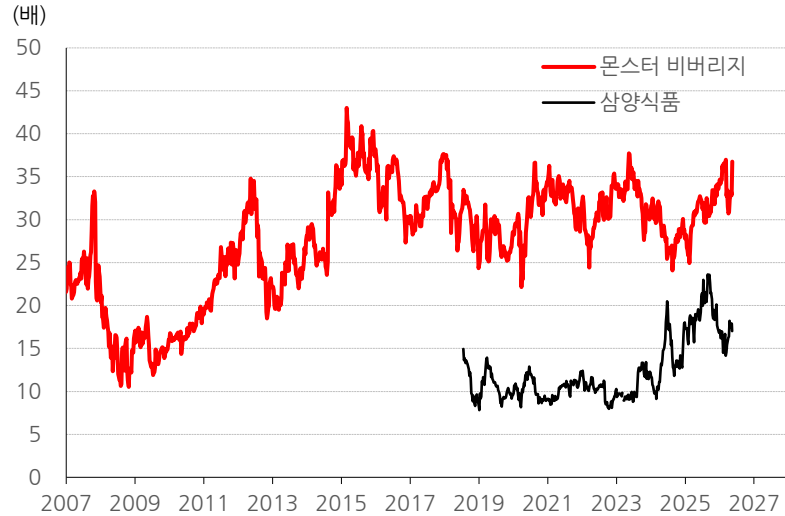
	코드	종목명	섹터	시가총액 (십억원)	연초 대비 수익률(%)	현재가 (원)	역사적 고가 대비 괴리율(%)	2026년 예상 영업이익(십억원)	2027년 예상 영업이익(십억원)	2027년 성장률(%)	12개월 예상 PER(배)
1	A329180	HD현대중공업	산업재	76,937	44.0	733,000	0.0	3,837	4,496	17.2	24.3
2	A028260	삼성물산	산업재	69,489	78.9	428,500	-5.2	3,685	4,177	13.4	25.2
3	A012450	한화에어로스페이스	산업재	66,311	36.7	1,286,000	-16.3	4,236	5,413	27.8	28.3
4	A207940	삼성바이오로직스	헬스케어	65,270	-16.8	1,410,000	-28.2	2,503	2,883	15.2	31.3
5	A012330	현대모비스	경기소비재	58,885	74.0	649,000	0.0	3,719	4,221	13.5	13.4
6	A267260	HD현대일렉트릭	산업재	46,140	65.4	1,280,000	-9.9	1,250	1,546	23.7	43.0
7	A010120	LS ELECTRIC	산업재	42,750	209.8	285,000	-10.5	645	899	39.4	75.4
8	A298040	효성중공업	산업재	39,135	135.7	4,197,000	-8.8	1,094	1,534	40.2	41.6
9	A042660	한화오션	산업재	37,199	6.9	121,400	-57.3	1,810	2,303	27.2	22.3
10	A009540	HD한국조선해양	산업재	32,591	13.1	460,500	-7.3	5,538	6,677	20.6	8.6
11	A035420	NAVER	커뮤니케이션	31,610	-16.9	201,500	-55.6	2,418	2,779	14.9	14.7
12	A010140	삼성중공업	산업재	27,324	28.8	31,050	-22.8	1,522	2,022	32.8	22.0
13	A015760	한국전력	유틸리티	26,160	-13.7	40,750	-40.0	13,638	15,766	15.6	3.0
14	A064350	현대로템	산업재	23,466	14.4	215,000	-20.1	1,156	1,568	35.7	22.4
15	A079550	LIG디펜스엔에어로	산업재	19,206	107.4	873,000	-14.4	457	619	35.5	45.2
16	A307950	현대오트모터	IT	19,169	110.5	699,000	0.0	277	372	34.4	80.6
17	A196170	알티오젠	헬스케어	18,951	-21.3	354,000	-36.7	281	587	108.6	50.8
18	A278470	에이피알	경기소비재	15,050	74.0	402,000	-12.4	686	906	32.2	24.8
19	A001440	대한전선	산업재	12,194	185.6	65,400	-99.1	186	221	18.9	111.5
20	A443060	HD현대마린솔루션	산업재	10,401	19.9	232,000	-17.3	434	548	26.3	26.6
21	A000880	한화	산업재	9,920	72.4	140,700	-1.1	5,445	6,744	23.9	13.7
22	A003230	삼양식품	필수소비재	9,755	5.2	1,295,000	-20.6	691	832	20.5	17.0
23	A062040	산일전기	산업재	9,261	132.5	302,500	-9.3	252	326	29.3	40.1
24	A326030	SK바이오팜	헬스케어	7,769	-20.4	99,200	-54.3	332	449	35.2	20.6
25	A161390	한국타이어엔테크	경기소비재	7,321	1.4	59,100	-22.1	2,146	2,369	10.4	5.2
26	A064400	LG씨엔에스	IT	7,121	19.7	73,500	-24.5	617	705	14.3	13.8
27	A021240	코웨이	경기소비재	6,695	8.9	94,600	-16.4	999	1,141	14.3	9.0
28	A103590	일진전기	산업재	6,671	157.2	139,900	-2.9	207	241	16.6	41.5
29	A082740	한화엔진	산업재	6,576	83.5	78,800	-12.0	231	362	56.6	28.6
30	A271560	오리온	필수소비재	5,448	30.4	137,800	-12.8	649	698	7.4	11.0

주: 2022년부터 2027년까지 전년 대비 영업이익이 성장할 것으로 예상되는 시가총액 상위 30개 종목(금융 섹터 제외) / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 삼양식품도 고점 갱신 기대

- ❖ 5년 연속 성장이 예상되는 종목 중 삼양식품에 주목
- ❖ 단순히 식품만이 아니라 문화/밈 등을 만든다는 면에서 최근 실적 성장이 두드러지는 몬스터 비버리지와 유사하다고 판단
- ❖ 2014년 코카콜라의 유통망을 쓰게 되면서 PER 리레이팅이 발생. 삼양식품 역시 유통 채널이 본격적으로 확장되는 중. 리레이팅 기대

몬스터 비버리지(MNST)와 삼양식품 12개월 예상 PER 추이



자료: Refinitiv, WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

몬스터 비버리지와 삼양식품 비교

비교	몬스터 비버리지	삼양식품
사업 변화	음료 전체 → 에너지드링크 중심 북미 중심 → 글로벌 다변화	라면 → 불닭볶음면 단일 SKU 집중 내수 중심 → 수출 집중
핵심 제품	Monster Energy	불닭볶음면
성장 모멘텀	익스트림 스포츠 마케팅 및 스폰서	K-푸드 열풍 + SNS · 유튜브 불닭 챌린지
영업이익률	음료업계 최고 수준 ~29%	국내 식품주 대비 높은 OPM (~22%)
유통망 전환	2014년 코카콜라와 전략적 파트너십 (약 158개국 유통망 확보)	현지 법인 설립 및 유통 채널 확장 중 (미국 · 유럽 · 중국 · 동남아)
브랜드 확장	Monster 중심 Ultra · Java · Juice 등 라인업 확장	불닭 IP 기반 소스 · 스낵 · 컵라면 등 카테고리 확장
밸류에이션	단순 음료주 → 프리미엄 성장주로 재평가 (PER 30배+)	국내 식품주(PER 15배 수준) → 성장성 대비 저평가, 리레이팅 기대

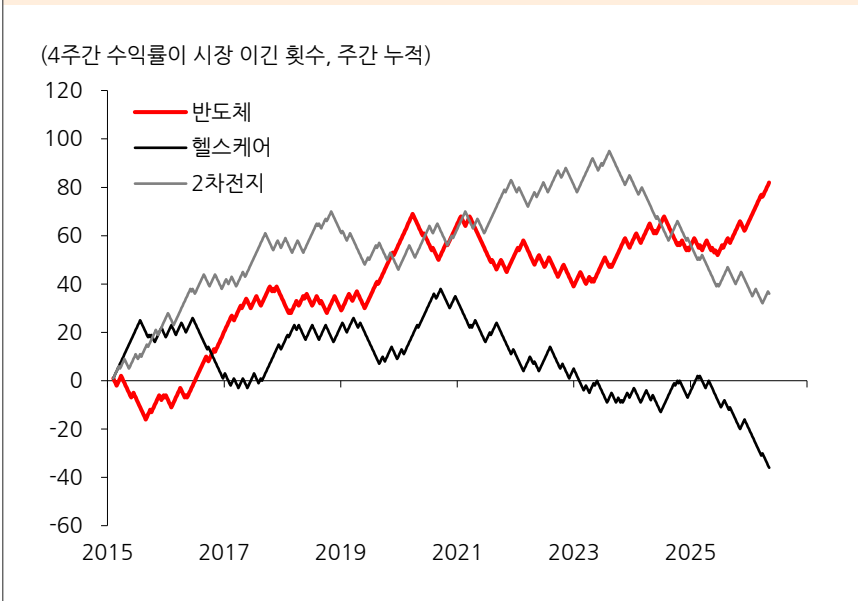
자료: 한화투자증권 리서치센터

# 반도체와 정반대로 가는 헬스케어

[한화리서치센터]

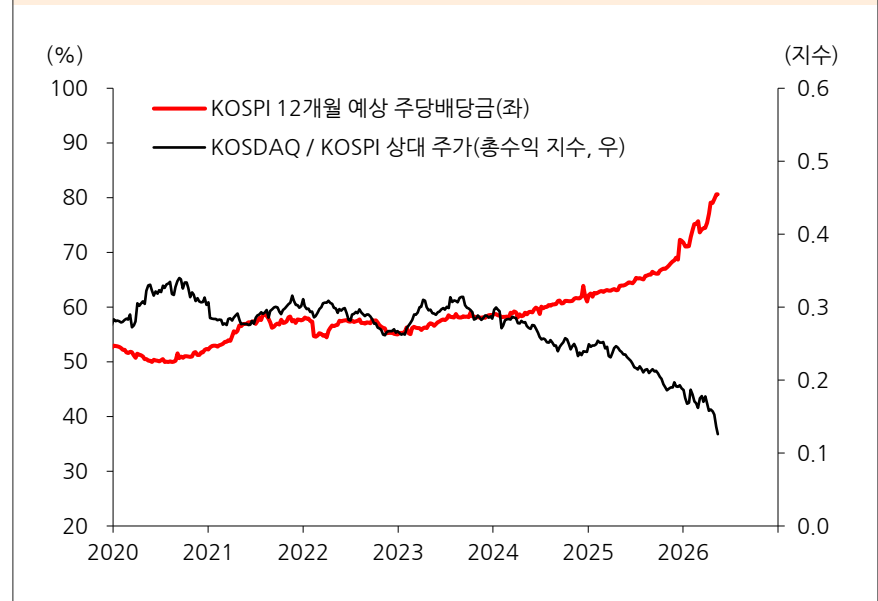
- ❖ 반도체 다음 대형 업종인 헬스케어, 2차전지 관심. 반도체가 시장을 이길 때 시장 수익률을 따라가지 못한 대표 업종들
- ❖ 다만 코스닥의 추세적 상승에 대해서는 좀 더 지켜볼 필요
  - 코스닥 상대 성과를 좌우하는 가장 중요한 요소는 배당이라고 생각. 코스피의 예상 배당금이 올해 들어 급격히 올라가고 있기 때문

업종별 4주 수익률이 시장을 이긴 횟수 누적



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

KOSPI 12개월 예상 주당배당금과 KOSDAQ 상대 주가

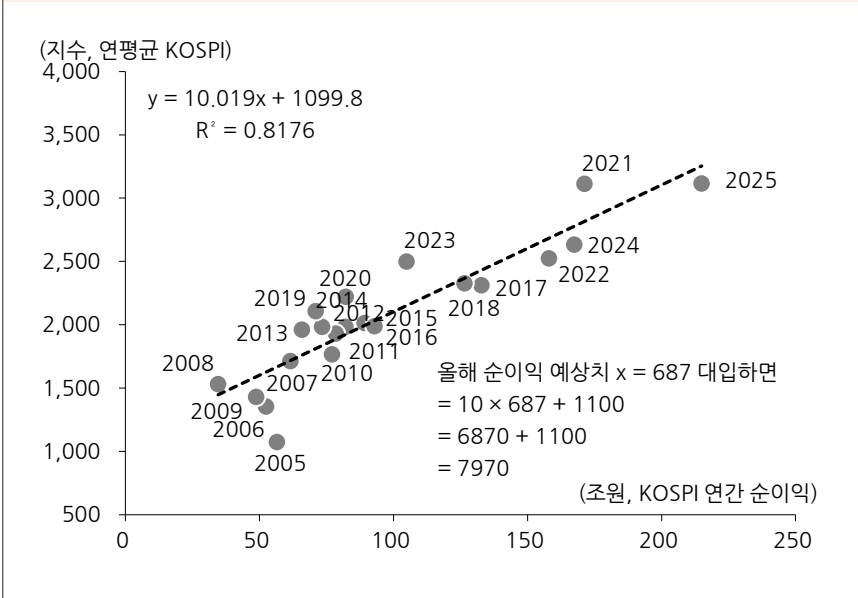


자료: Refinitiv, WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 현재 적정 KOSPI는 8000p

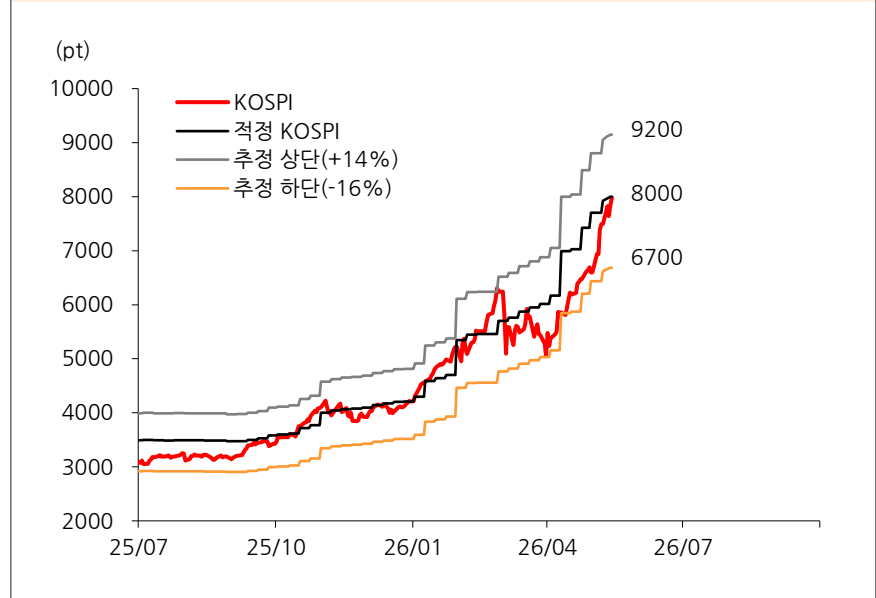
- ❖ 2005년부터 2025년까지 21년 동안 KOSPI 연간 순이익과 연평균 KOSPI 간 상관관계 분석
- ❖ 올해 순이익 예상치 687조원 대입하면 적정한 연평균 KOSPI는 약 8000p
- ❖ 각 해 연평균 KOSPI와 고점, 저점 간 차이는 평균적으로 위 14%, 아래로 16% 차이. 고려하면 6700~9200p

2005년 이후 KOSPI 연간 순이익과 연평균 KOSPI 간 산포도



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2026년 KOSPI 순이익 예상치 기준, 밴드 상단, 하단 추정



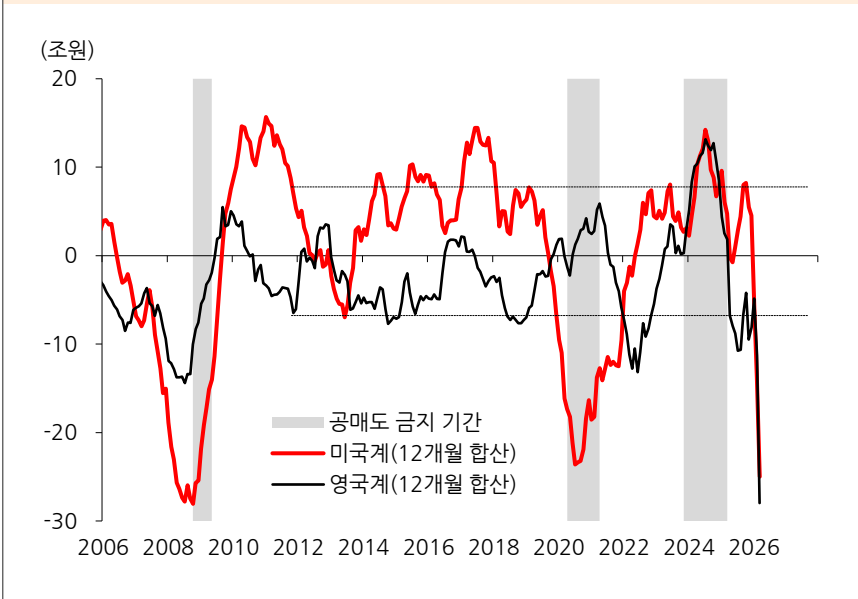
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

## 3월에도 미국계와 영국계 동반 순매도

[한화리서치센터]

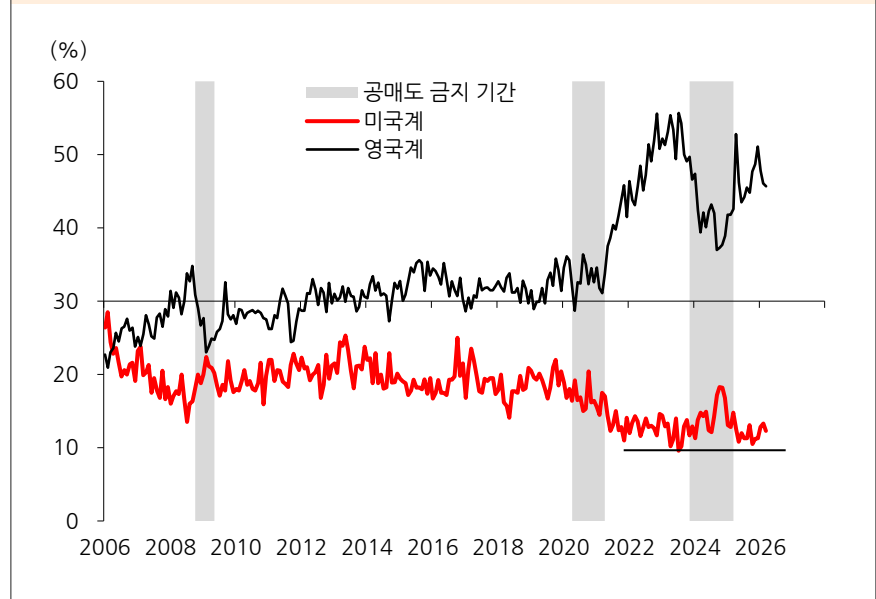
- ❖ (확정치, KOSPI) 3월 미국계 자금은 10.5조원 순매도, 영국계 자금도 15.9조원 순매도. 4월 잠정치는 14일 현재 미발표
- ❖ 미국계 자금은 최근 6개월간(10월~3월) 32.8조원 순매도. 12개월 합산으로 보면 미국계는 코로나 때보다 악화, 영국계는 최악
- ❖ 5월 들어 외국인은 18조원 순매도 중

유가증권 시장의 미국계 자금 및 영국계 자금 순매수 추이(과거 12개월 합산)



자료: 금융감독원, 한화투자증권 리서치센터

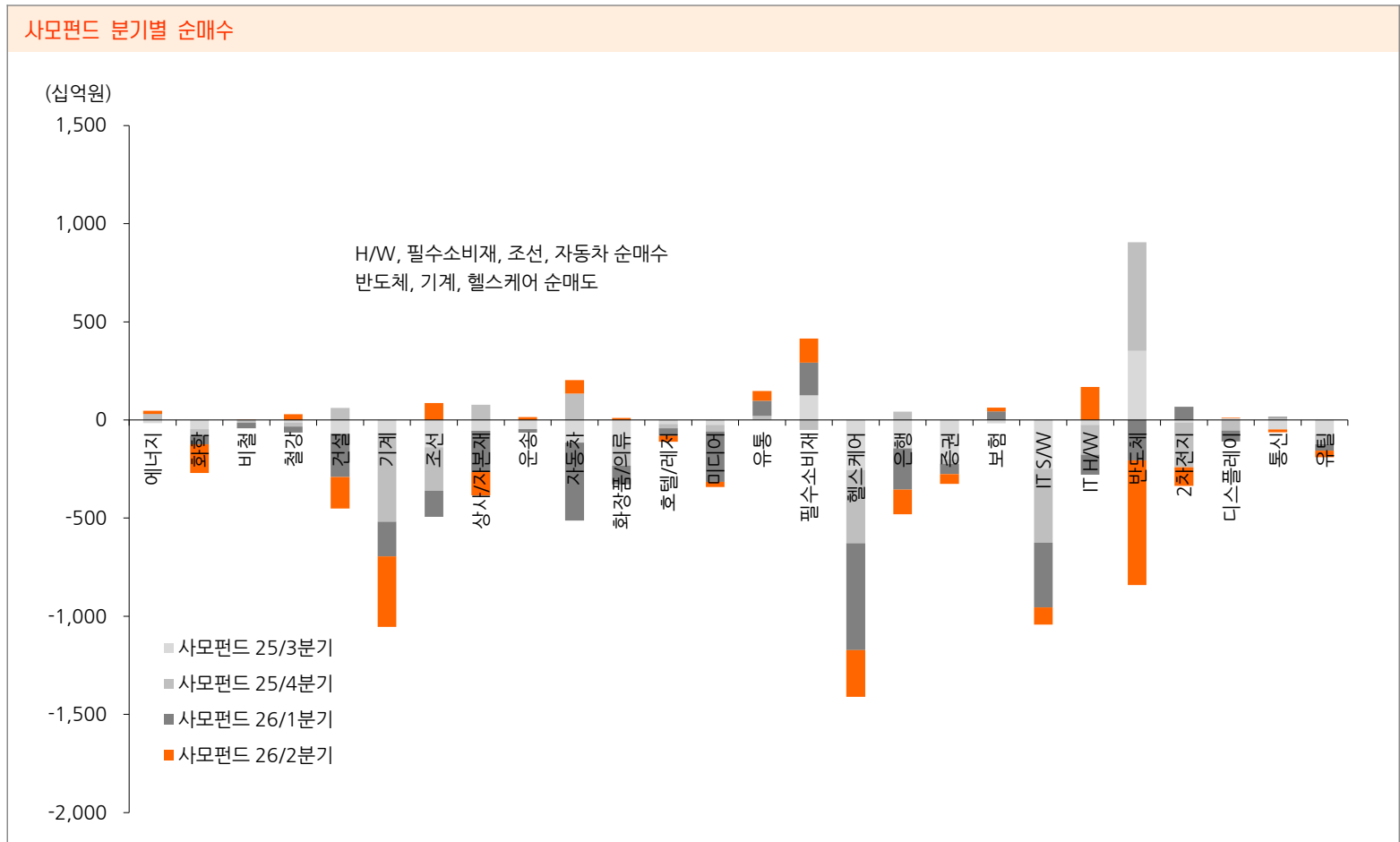
전체 외국인 매매 중 미국계 자금 및 영국계 자금 거래 비중



자료: 금융감독원, 한화투자증권 리서치센터

# 사모펀드 분기별 순매수

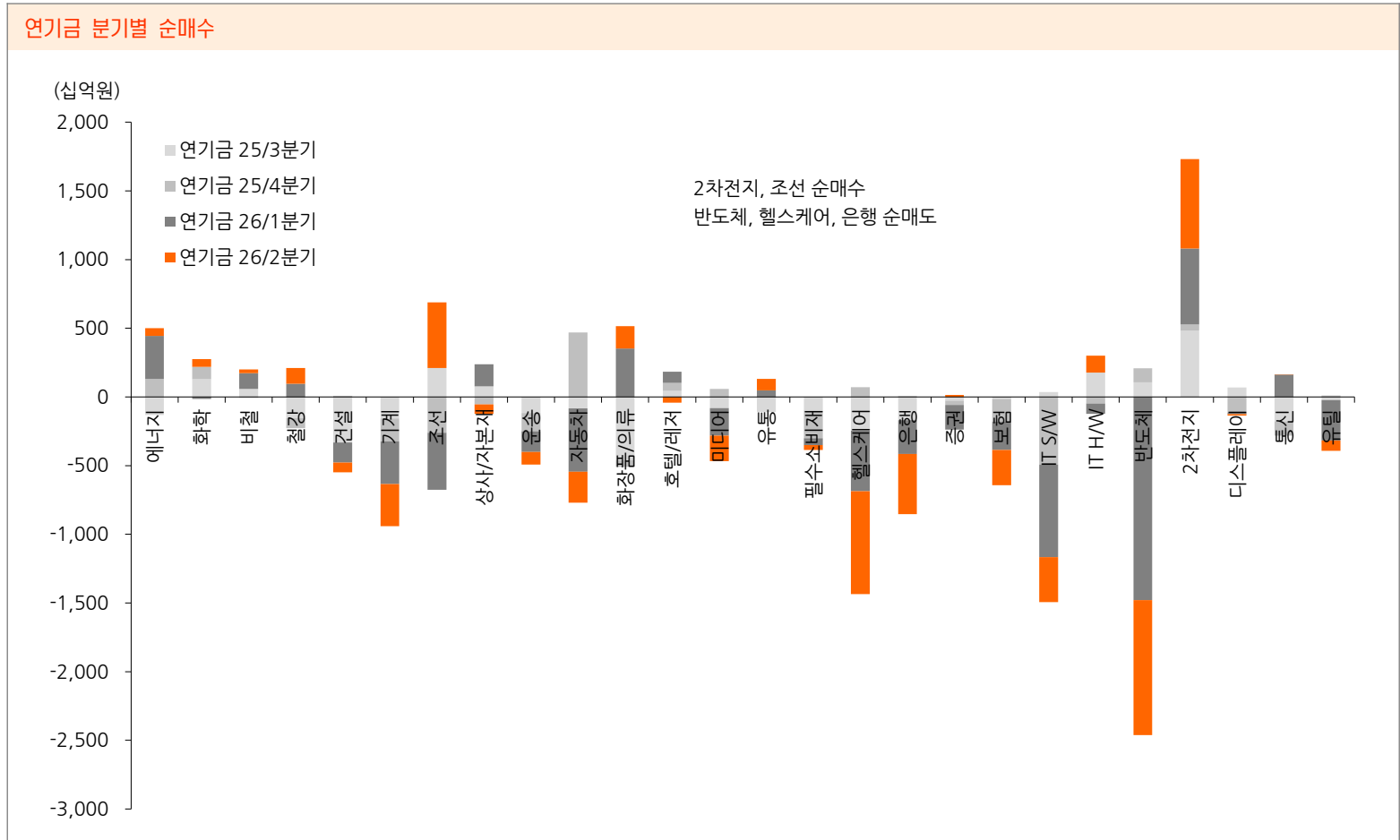
[한화리서치센터]



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 연기금 분기별 순매수

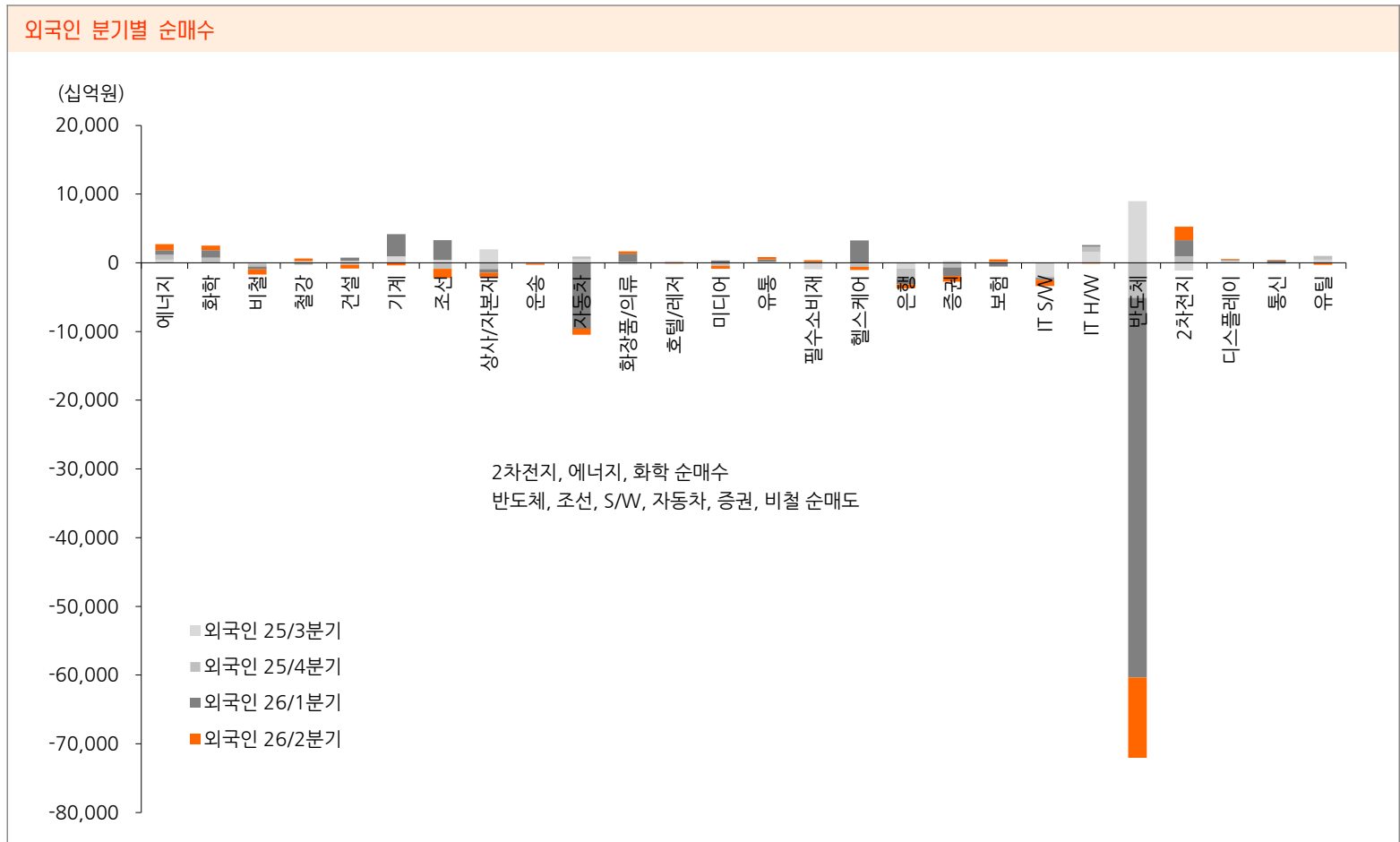
[한화리서치센터]



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 외국인 분기별 순매수, 반도체 매수 전환

[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  
: 반도체, 상사/자본재, 비철, 에너지, 2차전지/가전, 화학 상향

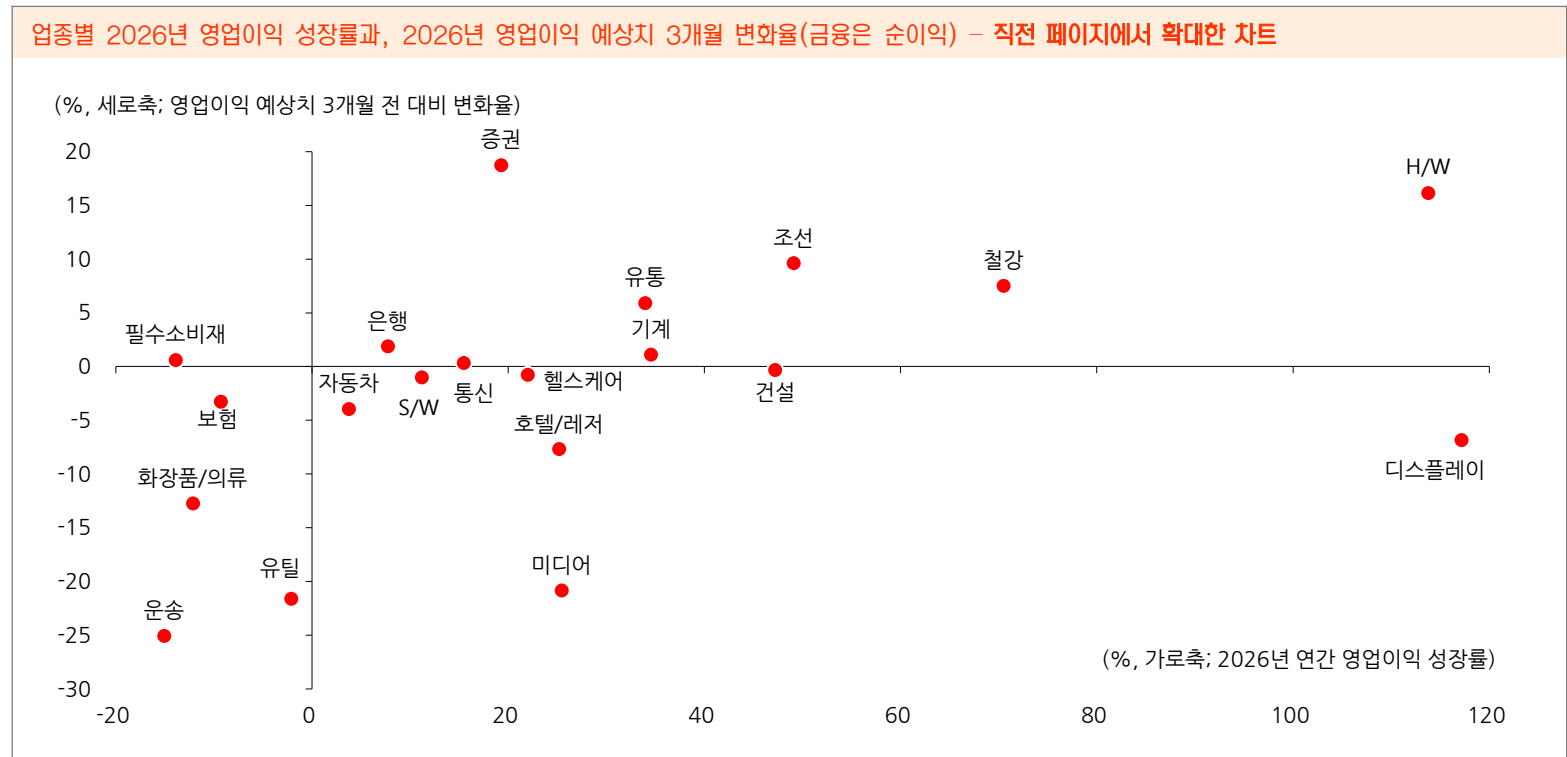


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

## 2026년 전망이 밝아지는 업종들(2/2)

[한화리서치센터]

- ❖ 세부적으로 보면,
  - : 증권, H/W, 조선, 철강, 유통 상향
  - : 운송, 유틸, 미디어, 화장품/의류, 디스플레이, 호텔/레저 하향



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 포트폴리오 성과, KOSPI 대비 +307bp

[한화리서치센터]

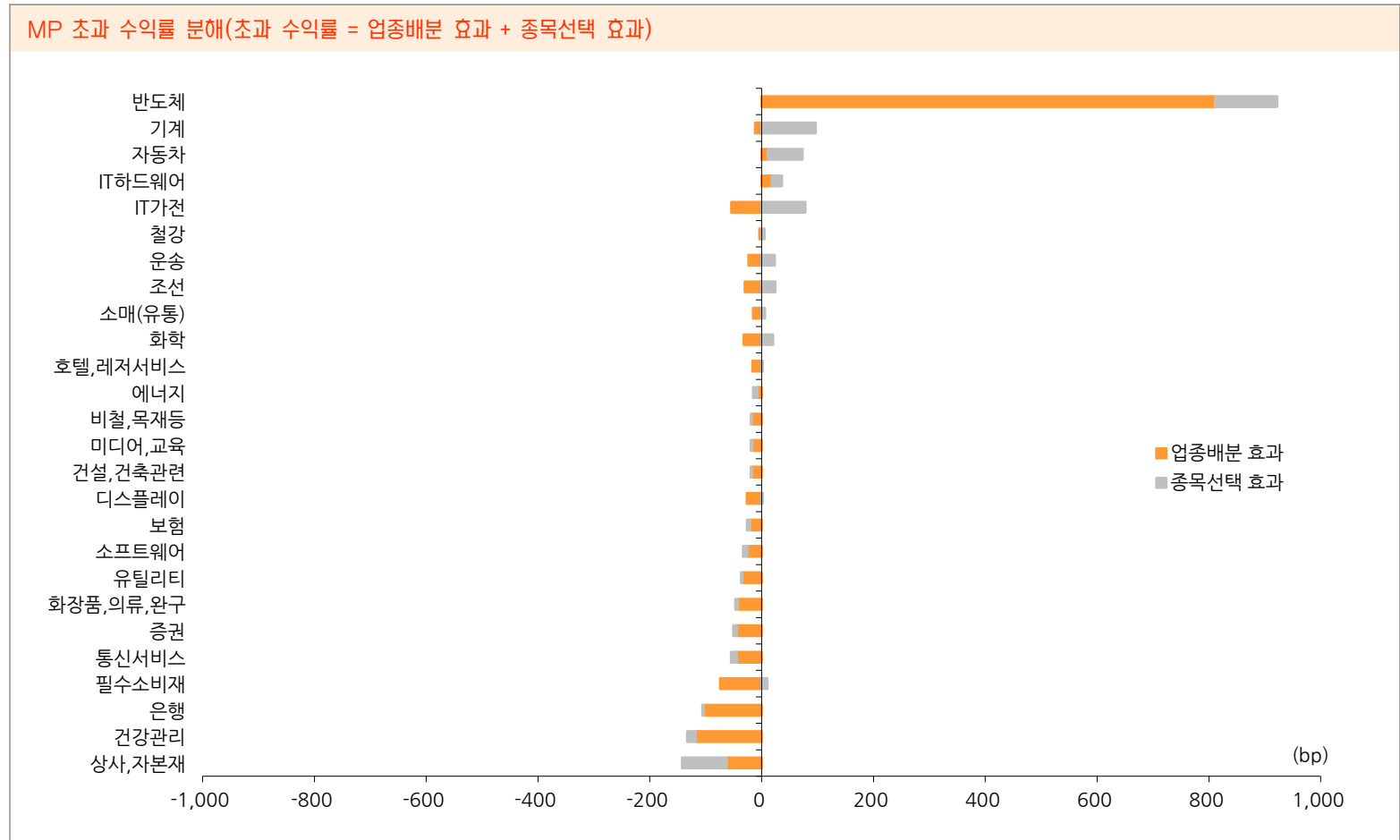
분류	업종 상대수익률 (%)	MP 종목 성과 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	상대 수익률 (%p)	포트폴리오 효과(bp)	
								업종 배분 효과	종목 선택 효과
에너지	(14.0)	(30.6)	A010950	S-Oil	0.3	0.5	(30.6)	(7.0)	(8.3)
화학	(21.4)	(7.7)	A051910	LG화학	0.5	1.0	(19.3)	(32.1)	2.1
			A011790	SKC	0.1	0.5	15.6		18.5
비철, 목재등	(35.8)	(38.4)	A010130	고려아연	0.8	0.5	(38.4)	(17.9)	(1.3)
철강	(8.8)	1.3	A005490	POSCO홀딩스	0.6	0.5	1.3	(4.4)	5.0
건설, 건축관련	(34.4)	(39.5)	A012630	HDC	0.0	0.5	(39.5)	(17.2)	(2.5)
기계	(2.6)	18.9	A298040	효성중공업	0.6	2.0	12.8	(11.9)	30.8
			A010120	LS ELECTRIC	0.6	2.5	23.8		66.1
조선	(7.5)	(1.4)	A329180	HD현대중공업	1.1	1.5	25.7	(30.1)	49.9
			A267250	HD현대	0.4	1.5	(11.7)		(6.3)
			A071970	HD현대마린엔진	0.1	1.0	(26.8)		(19.2)
상사, 자본재	(8.9)	(20.4)	A028260	삼성물산	1.0	2.0	10.6	(62.5)	39.0
			A064350	현대로템	0.5	1.5	(26.4)		(26.2)
			A047810	한국항공우주	0.4	1.5	(42.7)		(50.7)
			A001040	CJ	0.1	2.0	(30.0)		(42.1)
운송	(23.5)	0.0	A086280	현대글로벌비스	0.3	1.0	0.0	(23.5)	23.5
자동차	1.3	8.6	A005380	현대차	2.1	4.0	11.0	10.7	38.9
			A000270	기아	1.2	2.5	(10.3)		(28.9)
			A012330	현대모비스	0.8	2.0	27.4		52.3
화장품, 의류, 완구	(28.5)	(31.4)	A278470	에이피알	0.3	1.5	(31.4)	(42.7)	(4.4)
호텔, 레저서비스	(32.5)	(28.9)	A032350	롯데관광개발	0.0	0.5	(28.9)	(16.2)	1.8

분류	업종 상대수익률 (%)	MP 종목 성과 (%)	코드	종목명	시가총액 비중 (%)	제안 비중 (%)	상대 수익률 (%)	포트폴리오 효과(bp)	
								업종 배분 효과	종목 선택 효과
미디어, 교육	(32.8)	(38.6)	A352820	하이브	0.2	0.5	(38.6)	(16.4)	(2.9)
소매(유통)	(10.2)	(6.2)	A008770	호텔신라	0.0	1.5	(6.2)	(15.3)	6.0
필수소비재	(29.7)	(25.7)	A033780	KT&G	0.4	1.5	(24.3)	(74.1)	8.0
			A003230	삼양식품	0.2	1.0	(27.7)		2.0
건강관리	(33.7)	(38.0)	A207940	삼성바이오로직스	1.6	2.0	(40.8)	(117.9)	(14.2)
			A068270	셀트리온	0.9	1.0	(34.5)		(0.8)
			A196170	알테오젠	0.4	0.5	(33.9)		(0.1)
은행	(34.5)	(35.3)	A105560	KB금융	1.3	2.0	(32.7)	(103.4)	3.5
			A316140	우리금융지주	0.5	1.0	(40.7)		(6.2)
증권	(29.7)	(33.9)	A005940	NH투자증권	0.3	1.5	(33.9)	(44.5)	(6.3)
보험	(20.5)	(26.3)	A000810	삼성화재	0.5	1.0	(26.3)	(20.5)	(5.8)
소프트웨어	(25.7)	(33.3)	A035420	NAVER	0.7	1.0	(33.3)	(25.7)	(7.5)
IT하드웨어	4.6	9.0	A009150	삼성전기	0.9	2.0	38.8	18.6	68.3
			A007660	이수페타시스	0.2	2.0	(20.7)		(50.8)
반도체	18.6	21.2	A005930	삼성전자	25.8	26.5	5.8	811.0	(339.7)
			A000660	SK하이닉스	16.0	17.0	45.2		451.0
IT가전	(13.6)	5.9	A373220	LG에너지솔루션	2.0	1.5	(23.4)	(54.5)	(14.6)
			A006400	삼성SDI	0.8	0.5	5.8		9.7
			A066570	LG전자	0.4	2.0	27.9		83.0
디스플레이	(26.4)	(24.6)	A034220	LG디스플레이	0.1	1.0	(24.6)	(26.4)	1.9
통신서비스	(29.8)	(36.7)	A030200	KT	0.3	1.5	(36.7)	(44.6)	(10.4)
유틸리티	(35.0)	(36.9)	A015760	한국전력	0.6	1.0	(36.9)	(35.0)	(1.8)

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

# 업종별 초과 수익률 분해(수익률 높은 순)

[한화리서치센터]



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

2026

#4

MP  
전략

EPS LIVE

## 〈2분기 기준〉, 1개월 예상치가 3개월보다 높은 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	2분기 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	2026년 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A232140	와이씨	반도체	1,624	6.1	10.7	75.4	49	55	11.5
2	A079160	CJ CGV	미디어, 교육	807	21.3	34.0	59.6	107	111	3.7
3	A011170	롯데케미칼	화학	3,692	77.4	121.7	57.1	28	114	313.5
4	A078930	GS	에너지	6,681	989.5	1,324.9	33.9	3,396	4,619	36.0
5	A052690	한전기술	유틸리티	5,962	11.6	14.2	22.7	71	75	5.0
6	A006650	대한유화	화학	936	56.2	67.5	20.1	208	236	13.3
7	A051910	LG화학	화학	27,355	309.7	358.2	15.7	1,498	1,544	3.0
8	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	1,506	5.4	6.2	15.5	25	28	13.5
9	A003670	포스코퓨처엠	화학	22,370	21.4	24.7	15.3	91	92	1.2
10	A166090	하나머티리얼즈	반도체	1,562	20.7	23.3	12.6	91	100	9.9
11	A009240	한샘	건설, 건축관련	824	10.3	11.6	12.0	32	37	17.4
12	A077360	덕산하이메탈	반도체	823	6.7	7.5	11.9	30	31	4.5
13	A077970	STX엔진	조선	1,975	26.7	29.4	10.1	106	106	0.0
14	A036460	한국가스공사	유틸리티	3,443	382.2	417.6	9.2	2,132	2,250	5.5
15	A066970	엘앤에프	IT가전	6,837	44.9	48.6	8.3	220	244	11.1
16	A036570	NC	소프트웨어	5,666	115.6	124.9	8.0	477	502	5.1
17	A356860	티엘비	반도체	1,055	12.7	13.8	8.0	53	58	10.5
18	A011780	금호석유화학	화학	3,530	117.4	126.4	7.7	362	374	3.3
19	A373220	LG에너지솔루션	IT가전	100,620	196.5	209.1	6.4	1,174	1,172	-0.2
20	A047040	대우건설	건설, 건축관련	11,896	144.8	153.9	6.3	657	720	9.5
21	A036620	감성코퍼레이션	화장품, 의류, 완구	510	11.7	12.5	6.2	58	58	0.4
22	A222800	심텍	IT하드웨어	4,278	39.8	42.1	5.8	159	166	4.6
23	A064760	티씨케이	반도체	3,745	29.7	31.4	5.7	123	130	5.4
24	A009830	한화솔루션	에너지	7,417	180.8	191.0	5.6	797	816	2.3
25	A041830	인바디	건강관리	607	11.7	12.3	5.6	48	52	6.3
26	A000880	한화	상사, 자본재	9,920	1,517.3	1,601.0	5.5	5,445	5,272	-3.2
27	A298050	HS효성첨단소재	화학	1,028	49.6	52.3	5.4	199	205	2.7
28	A039030	이오테크닉스	반도체	5,907	28.1	29.6	5.3	130	138	5.9
29	A035900	JYP Ent.	미디어, 교육	2,011	41.2	43.3	5.1	169	169	0.2
30	A189300	인텔리안테크	IT하드웨어	1,832	8.6	9.0	4.9	39	37	-3.0

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

## 〈2분기 기준〉, 1개월 예상치가 3개월보다 낮은 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	2분기 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3개월 예상치 (십억원)	2026년 영업이익 1개월 예상치 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A084010	대한제강	철강	385	7.5	5.0	-33.1	20	16	-19.3
2	A100840	SNT에너지	에너지	1,059	27.0	19.0	-29.6	121	101	-16.3
3	A097520	엠씨넥스	IT하드웨어	425	11.4	8.6	-24.4	48	41	-14.9
4	A016380	KG스틸	철강	654	47.1	36.1	-23.3	178	159	-11.0
5	A091700	파트론	IT하드웨어	359	9.5	7.3	-22.8	50	46	-7.6
6	A419530	SAMG엔터	미디어, 교육	384	6.6	5.2	-21.2	30	28	-7.6
7	A108490	로보티즈	기계	5,211	1.9	1.6	-19.7	10	11	17.6
8	A013030	하이록코리아	기계	465	15.1	12.2	-19.2	60	59	-1.3
9	A319660	피에스케이	반도체	3,230	33.7	28.0	-16.8	130	130	0.0
10	A002380	KCC	건설, 건축관련	5,083	115.9	100.9	-13.0	441	384	-12.9
11	A114810	한솔아이원스	반도체	465	10.7	9.4	-11.7	48	48	0.0
12	A251970	펄텍코리아	비철, 목재등	478	20.4	18.1	-11.1	64	61	-5.8
13	A290550	디케이티	IT하드웨어	651	7.9	7.0	-10.8	23	21	-8.7
14	A034730	SK	에너지	39,876	1,122.4	1,005.5	-10.4	4,762	5,224	9.7
15	A015760	한국전력	유틸리티	26,160	2,670.8	2,409.4	-9.8	13,638	11,829	-13.3
16	A200710	에이디테크놀로지	반도체	680	4.0	3.6	-9.8	22	19	-15.1
17	A004370	농심	필수소비재	2,211	47.4	43.2	-8.9	207	203	-1.8
18	A352480	씨앤씨인터내셔널	화장품, 의류, 완구	328	6.0	5.5	-7.6	25	21	-16.6
19	A034230	파라다이스	호텔, 레저서비스	1,389	49.7	46.2	-7.1	192	190	-1.3
20	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	2,907	22.9	21.4	-6.8	96	103	7.5
21	A095340	ISC	반도체	5,172	22.9	21.4	-6.8	100	102	2.0
22	A078340	컴투스	소프트웨어	356	7.5	7.0	-6.7	29	31	6.6
23	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어, 교육	924	12.6	11.8	-6.4	81	81	-0.1
24	A035250	강원랜드	호텔, 레저서비스	3,348	44.1	41.3	-6.4	218	203	-7.0
25	A489790	한화비전	IT하드웨어	4,090	50.5	47.3	-6.4	206	208	1.1
26	A004020	현대제철	철강	5,798	121.4	113.7	-6.4	479	449	-6.4
27	A085910	네오티스	자동차	433	4.3	4.0	-5.9	19	17	-11.8
28	A105630	한세실업	화장품, 의류, 완구	411	20.8	19.6	-5.8	98	94	-4.0
29	A145720	덴티움	건강관리	459	18.3	17.2	-5.8	85	90	5.9
30	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	680	19.2	18.1	-5.6	77	77	-0.1

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

## 〈2분기 기준〉, 영업이익 예상치 **상단**이 뚫린 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기 영업이익 예상치 (십억원)	1개월 전 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A051910	LG화학	화학	27,355	310	309	631	104.3
2	A006400	삼성SDI	IT가전	51,091	-79	-60	0	100.0
3	A030200	KT	통신서비스	14,945	607	619	1,015	63.9
4	A096770	SK이노베이션	에너지	21,926	984	1,241	2,027	63.3
5	A011170	롯데케미칼	화학	3,692	77	127	207	62.9
6	A010060	OCI홀딩스	화학	6,227	128	109	167	53.5
7	A336260	두산퓨얼셀	IT가전	6,130	-17	-13	-7	47.8
8	A010950	S-Oil	에너지	12,981	866	926	1,342	44.9
9	A259960	크라프트톤	소프트웨어	13,322	309	313	423	35.1
10	A006800	미래에셋증권	증권	40,792	1,299	1,228	1,647	34.1
11	A298020	효성티앤씨	화장품, 의류, 완구	1,941	123	104	139	33.4
12	A460860	동국제강	철강	649	30	34	45	32.4
13	A003670	포스코퓨처엠	화학	22,370	21	29	38	31.0
14	A052690	한전기술	유틸리티	5,962	12	14	18	30.4
15	A356860	티엘비	반도체	1,055	13	12	16	27.1
16	A011780	금호석유화학	화학	3,530	117	132	166	26.2
17	A005940	NH투자증권	증권	11,955	499	487	612	25.7
18	A000880	한화	상사, 자본재	9,920	1,517	1,514	1,900	25.5
19	A009830	한화솔루션	에너지	7,417	181	224	277	23.8
20	A120110	코오롱인더	화학	2,566	70	70	86	23.4
21	A000150	두산	상사, 자본재	27,238	460	452	557	23.2
22	A114090	GKL	호텔, 레저서비스	706	20	22	27	22.2
23	A051900	LG생활건강	화장품, 의류, 완구	3,925	70	80	98	22.0
24	A298050	HS효성첨단소재	화학	1,028	50	53	63	20.0
25	A222800	심택	IT하드웨어	4,278	40	41	49	20.0
26	A237690	에스티팜	건강관리	2,973	17	18	22	19.9
27	A298040	효성중공업	기계	39,135	288	273	325	18.7
28	A036570	NC	소프트웨어	5,666	116	161	191	18.6
29	A047040	대우건설	건설, 건축관련	11,896	145	159	189	18.6
30	A004170	신세계	소매(유통)	4,557	131	141	167	18.2

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

## 〈2분기 기준〉, 영업이익 예상치 **하단이 뚫린** 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기 영업이익 예상치 (십억원)	1개월 전 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A034220	LG디스플레이	디스플레이	7,085	1	61	-48	-178.7
2	A003490	대한항공	운송	9,482	-254	-249	-666	-167.5
3	A035250	강원랜드	호텔, 레저서비스	3,348	44	12	-1	-106.7
4	A002350	넥센타이어	자동차	662	48	53	25	-53.0
5	A035760	CJ ENM	미디어, 교육	955	35	34	18	-46.5
6	A006280	녹십자	건강관리	1,615	22	27	15	-44.4
7	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어, 교육	924	13	8	5	-41.2
8	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	15,937	113	94	56	-40.2
9	A004020	현대제철	철강	5,798	121	125	82	-34.7
10	A095660	네오위즈	소프트웨어	438	9	6	4	-34.5
11	A114090	GKL	호텔, 레저서비스	706	20	17	11	-31.3
12	A011780	금오석유화학	화학	3,530	117	50	35	-30.0
13	A073240	금오타이어	자동차	1,412	146	142	102	-28.2
14	A015760	한국전력	유틸리티	26,160	2,671	1,602	1,228	-23.3
15	A251270	넷마블	소프트웨어	3,442	104	81	63	-22.6
16	A336260	두산퓨얼셀	IT가전	6,130	-17	-22	-27	-20.5
17	A011210	현대위아	자동차	2,652	63	57	46	-18.3
18	A103590	일진전기	기계	6,671	51	50	42	-16.6
19	A006360	GS건설	건설, 건축관련	2,841	127	117	100	-14.7
20	A079550	LIG디펜스엔에어로	상사, 자본재	19,206	108	101	87	-14.1
21	A051900	LG생활건강	화장품, 의류, 완구	3,925	70	39	34	-13.3
22	A100090	SK오션플랜트	에너지	1,334	17	15	13	-13.1
23	A282330	BGF리테일	소매(유통)	2,311	72	73	64	-12.9
24	A376300	디어유	소프트웨어	639	11	10	9	-12.9
25	A240810	원익IPS	반도체	6,440	29	24	21	-12.7
26	A195870	해성디에스	반도체	1,476	23	23	20	-11.3
27	A103140	풍산	비철, 목재등	2,545	84	74	67	-10.1
28	A030000	제일기획	미디어, 교육	2,163	95	94	84	-9.9
29	A204320	HL만도	자동차	2,972	105	91	82	-9.9
30	A298050	HS효성첨단소재	화학	1,028	50	39	35	-9.2

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

# <2026년 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	A011170	롯데케미칼	화학	3,692	28	132	525	297.7
2	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT하드웨어	3,540	-37	-10	-6	42.4
3	A402340	SK스퀘어	상사, 자본재	157,030	32,057	31,096	43,825	40.9
4	A047040	대우건설	건설, 건축관련	11,896	657	639	899	40.6
5	A298020	효성티앤씨	화장품, 의류, 완구	1,941	470	425	596	40.3
6	A031430	신세계인터내셔널	화장품, 의류, 완구	583	51	42	56	33.8
7	A460860	동국제강	철강	649	95	93	124	33.3
8	A222800	심텍	IT하드웨어	4,278	159	155	207	33.3
9	A006650	대한유화	화학	936	208	216	287	32.9
10	A356860	티엘비	반도체	1,055	53	52	68	31.6
11	A010950	S-Oil	에너지	12,981	3,049	3,255	4,223	29.7
12	A051910	LG화학	화학	27,355	1,498	1,818	2,356	29.6
13	A009240	한샘	건설, 건축관련	824	32	34	43	27.6
14	A377300	카카오페이	소프트웨어	6,912	139	125	160	27.6
15	A120110	코오롱인더	화학	2,566	223	214	264	23.4
16	A353200	대덕전자	IT하드웨어	7,062	233	208	255	22.7
17	A089970	브이엠	반도체	1,439	88	80	99	22.5
18	A229640	LS에코에너지	기계	2,860	79	74	89	20.3
19	A036570	NC	소프트웨어	5,666	477	628	752	19.9
20	A066970	엘앤에프	IT가전	6,837	220	263	315	19.8
21	A004170	신세계	소매(유통)	4,557	705	694	830	19.6
22	A001120	LX인터내셔널	상사, 자본재	1,754	452	487	580	19.1
23	A267270	HD건설기계	기계	8,607	681	678	801	18.2
24	A005940	NH투자증권	증권	11,955	1,981	2,010	2,363	17.6
25	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	4,529	780	759	877	15.5
26	A178920	PI첨단소재	화학	844	67	60	69	15.3
27	A014620	성광벤드	기계	943	56	56	64	14.4
28	A016360	삼성증권	증권	11,421	2,122	2,045	2,317	13.3
29	A108490	로보티즈	기계	5,211	10	14	16	12.7
30	A088350	한화생명	보험	4,325	784	820	922	12.5

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

# <2026년 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	A272450	진에어	운송	321	-40	44	-89	-303.0
2	A003490	대한항공	운송	9,482	736	906	-145	-116.0
3	A373220	LG에너지솔루션	IT가전	100,620	1,174	319	136	-57.3
4	A352820	하이브	미디어, 교육	9,935	290	441	205	-53.6
5	A036420	콘텐츠리중앙	미디어, 교육	103	27	24	14	-40.4
6	A002350	넥센타이어	자동차	662	199	207	132	-36.1
7	A035760	CJ ENM	미디어, 교육	955	161	174	112	-35.5
8	A251270	넷마블	소프트웨어	3,442	387	369	243	-34.2
9	A272210	한화시스템	상사, 자본재	20,706	295	304	225	-26.2
10	A073240	금호타이어	자동차	1,412	572	587	433	-26.2
11	A012750	에스원	상사, 자본재	2,706	196	247	183	-25.8
12	A253450	스튜디오드래곤	미디어, 교육	887	50	45	34	-23.6
13	A002380	KCC	건설, 건축관련	5,083	441	420	324	-22.9
14	A006280	녹십자	건강관리	1,615	75	88	71	-19.3
15	A034220	LG디스플레이	디스플레이	7,085	1,230	1,127	923	-18.1
16	A095660	네오위즈	소프트웨어	438	39	38	31	-18.0
17	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	15,937	477	422	348	-17.6
18	A195870	해성디에스	반도체	1,476	93	90	75	-15.8
19	A100090	SK오션플랜트	에너지	1,334	73	62	53	-15.4
20	A323410	카카오뱅크	은행	10,521	711	682	578	-15.3
21	A003550	LG	상사, 자본재	16,764	1,649	1,312	1,115	-15.0
22	A108490	로보티즈	기계	5,211	10	7	6	-14.3
23	A001450	현대애상	보험	2,579	1,001	870	753	-13.4
24	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	13,874	830	893	789	-11.6
25	A376300	디어유	소프트웨어	639	45	42	37	-11.3
26	A004020	현대제철	철강	5,798	479	435	393	-9.7
27	A069620	대웅제약	건강관리	1,599	203	204	185	-9.5
28	A161390	한국타이어앤테크	자동차	7,321	2,146	2,043	1,854	-9.2
29	A015760	한국전력	유틸리티	26,160	13,638	6,823	6,204	-9.1
30	A298050	HS효성첨단소재	화학	1,028	199	169	155	-8.8

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

## <2026년 기준>, 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

[한화리서치센터]

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	최고가 (원)	현재가 (원)	최고가 대비 과리율 (%)	2026년 예상 EPS (원)	2026년 예상 EPS 증가율 (%)
1	A356860	티엘비	반도체	1,055	107,400	107,300	-0.1	4,194	116.5
2	A329180	HD현대중공업	조선	76,937	734,000	733,000	-0.1	28,103	79.0
3	A000660	SK하이닉스	반도체	1,408,300	1,990,000	1,976,000	-0.7	291,777	394.9
4	A064760	티씨케이	반도체	3,745	339,000	335,000	-1.2	9,201	53.5
5	A229640	LS에코에너지	기계	2,860	95,100	93,400	-1.8	1,679	22.2
6	A095610	테스	반도체	2,372	124,900	122,500	-1.9	4,143	43.6
7	A007810	코리아씨키트	IT하드웨어	2,492	106,000	103,900	-2.0	3,572	107.0
8	A005930	삼성전자	반도체	1,660,343	291,500	284,000	-2.6	42,022	540.2
9	A009150	삼성전기	IT하드웨어	76,860	1,060,000	1,029,000	-2.9	16,231	78.4
10	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	2,907	139,100	134,800	-3.1	5,137	20.8
11	A032830	삼성생명	보험	61,200	316,500	306,000	-3.3	12,378	7.5
12	A307950	현대오토에버	소프트웨어	19,169	723,000	699,000	-3.3	7,601	14.2
13	A402340	SK스퀘어	상사, 자본재	157,030	1,231,000	1,190,000	-3.3	228,685	244.1
14	A012330	현대모비스	자동차	58,885	677,000	649,000	-4.1	45,879	15.6
15	A033780	KT&G	필수소비재	20,412	186,000	178,000	-4.3	11,972	33.4
16	A353200	대덕전자	IT하드웨어	7,062	149,500	142,900	-4.4	3,764	307.4
17	A319660	피에스케이	반도체	3,230	116,800	111,500	-4.5	3,877	43.0
18	A189300	인텔리안테크	IT하드웨어	1,832	180,200	170,600	-5.3	2,920	320.1
19	A103590	일진전기	기계	6,671	147,900	139,900	-5.4	3,107	42.6
20	A098460	고영	IT하드웨어	2,914	45,000	42,450	-5.7	684	218.1
21	A327260	RF머트리얼즈	상사, 자본재	1,000	126,600	117,700	-7.0	1,415	69.1
22	A089970	브이엠	반도체	1,439	63,000	58,100	-7.8	2,988	193.5
23	A009540	HD한국조선해양	조선	32,591	503,262	460,500	-8.5	48,790	59.2
24	A086790	하나금융지주	은행	33,555	133,700	122,300	-8.5	15,963	13.1
25	A082920	비츠로셀	IT가전	2,797	67,800	61,700	-9.0	1,703	35.6
26	A039030	이오테크닉스	반도체	5,907	527,000	479,500	-9.0	9,200	98.1
27	A108490	로보티즈	기계	5,211	394,000	355,500	-9.8	774	105.3
28	A267260	HD현대일렉트릭	기계	46,140	1,430,000	1,280,000	-10.5	27,194	33.8
29	A055550	신한지주	은행	45,187	107,200	95,200	-11.2	11,604	15.1
30	A005850	에스엘	자동차	3,191	77,400	68,700	-11.2	8,020	19.8

주: 2026년 예상되는 EPS가 과거 2011년 이래 최대가 예상되는 종목들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 과리율 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)
						2026년	2027년	2028년			
1	A005930	삼성전자	반도체	1,660,343	136.9	343,853	435,568	412,033	<b>1,337.3</b>	20.0	1.4
2	A353200	대덕전자	IT하드웨어	7,062	203.4	233	314	380	<b>1,002.7</b>	84.0	7.6
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	22,370	34.5	91	178	319	<b>932.8</b>	392.5	38.0
4	A218410	RFHIC	IT하드웨어	2,796	222.5	53	76	112	<b>635.2</b>	85.5	11.6
5	A356860	티엘비	반도체	1,055	79.4	53	71	105	<b>606.2</b>	32.6	4.6
6	A082740	한화엔진	조선	6,576	83.5	231	362	440	<b>391.5</b>	31.3	6.4
7	A071970	HD현대마린엔진	조선	2,948	-2.9	152	203	251	<b>374.9</b>	23.1	4.9
8	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	15,050	74.0	686	906	1,133	<b>359.9</b>	25.4	5.5
9	A329180	HD현대중공업	조선	76,937	44.0	3,837	4,496	5,090	<b>359.5</b>	26.3	5.7
10	A098460	고영	IT하드웨어	2,914	85.4	42	61	84	<b>355.8</b>	71.0	15.6
11	A267270	HD건설기계	기계	8,607	82.3	681	853	1,044	<b>316.8</b>	13.9	3.3
12	A388210	씨엠티엑스	반도체	1,200	25.6	71	100	135	<b>276.6</b>	14.8	3.9
13	A010950	S-Oil	에너지	12,981	38.9	3,049	2,276	2,174	<b>272.7</b>	6.5	1.7
14	A010140	삼성중공업	조선	27,324	28.8	1,522	2,022	2,345	<b>268.5</b>	17.1	4.6
15	A095340	ISC	반도체	5,172	119.6	100	141	178	<b>262.2</b>	44.8	12.4
16	A009540	HD한국조선해양	조선	32,591	13.1	5,538	6,677	7,783	<b>255.8</b>	5.8	1.6
17	A007660	이수페타시스	IT하드웨어	9,771	11.7	322	428	511	<b>241.8</b>	26.5	7.8
18	A298040	요성중공업	기계	39,135	135.7	1,094	1,534	1,933	<b>233.6</b>	28.6	8.6
19	A272210	한화시스템	상사, 자본재	20,706	101.5	295	494	628	<b>206.9</b>	44.8	14.6
20	A000100	유한양행	건강관리	6,746	-24.6	136	219	304	<b>204.7</b>	31.2	10.2
21	A294870	IPARK현대산업개발	건설, 건축관련	1,493	3.4	509	700	656	<b>196.6</b>	2.4	0.8
22	A062040	산일전기	기계	9,261	132.5	252	326	415	<b>196.6</b>	27.7	9.3
23	A009150	삼성전기	IT하드웨어	76,860	303.5	1,563	2,334	2,923	<b>195.4</b>	33.3	11.3
24	A012450	한화에어로스페이스	상사, 자본재	66,311	36.7	4,236	5,413	6,096	<b>190.7</b>	12.2	4.2
25	A064350	현대로템	상사, 자본재	23,466	14.4	1,156	1,568	1,869	<b>174.6</b>	14.0	5.1
26	A068270	셀트리온	건강관리	42,279	5.3	1,767	2,065	2,433	<b>170.9</b>	18.3	6.7
27	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,487	5.2	271	342	408	<b>161.2</b>	6.4	2.4
28	A052690	한전기술	유틸리티	5,962	73.3	71	96	181	<b>158.2</b>	44.2	17.1
29	A079550	LG디펜스앤에어로	상사, 자본재	19,206	107.4	457	619	805	<b>157.9</b>	26.3	10.2
30	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	15,937	42.9	477	665	810	<b>157.6</b>	21.0	8.2

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



## Compliance Notices

### Compliance Notice

(자료 공표일: 2026년 5월 15일)

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.



## 본 · 지점망

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

### 서울

본사	02) 3772-7000	영업부	02) 3775-0775
강남WM센터	02) 6975-2000	노원지점	02) 931-2711
갤러리아WM센터	02) 3445-8700	목동WM센터	02) 2654-2300
금영플라자63지점	02) 308-6363	송파WM센터	02) 449-3677
금영플라자시청지점	02) 2021-6900	강북WM센터	02) 743-7311

### 인천/경기

분당WM센터	031) 707-7114	일산지점	031) 929-1313
송도IFEZ지점	032) 851-7233	평촌지점	031) 381-6004
신갈지점	031) 285-7233	평택지점	031) 652-8668
안성지점	031) 677-0233		

### 부산/울산/경남

부산WM센터	051) 465-7533	울산WM센터	052) 265-0505
마린시티지점	055) 943-3000	언양지점	052) 262-9300
거제브랜치	055) 730-0400		

### 대구/경북

대구WM센터	053) 741-3211	영주지점	054) 633-8811
문경지점	054) 550-3500	영천지점	054) 331-5000
거창지점	051) 751-8321		

### 대전/충청

대전WM센터	042) 488-7233	청주지점	043) 224-3300
천안지점	041) 563-2001	홍성지점	041) 631-2200

### 광주/전라

광주WM센터	062) 713-5700	전주지점	063) 710-1000
--------	---------------	------	---------------

#### [Compliance Notice]

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 정보 출처로부터 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.