

Quant 박재위

02) 3787-2634

jae.wee.park@hmcib.com

Quant Data Monitoring

수급에 의한 변동으로 단기적 접근 고려필요

- 밸류에이션에서는 지수상승세로 밸류에이션 매력이 전반적으로 둔화, 다만 주주가치가 개선되는 경기, 통신서비스는 타업종대비 개선가능성이 높음.
- 수급동향 변화에서는 최근 투신과 외인 모두 경기민감주 선호가 지속되는 모습을 보임.
- 컨센서스 변화에서는 이익전망 하향조정은 지속되지만, 폭은 1%안쪽으로 유지되는 모습을 보임.
- 종합적으로는 소재, 금융, 산업재 섹터가 주간동향에서 긍정적으로 나타났지만, 수급에 의한 변화가 크기 때문에 이를 고려한 단기적 접근이 필요할 것으로 판단.

1. 금주 데이터 동향

최근 나타난, 밸류에이션과 이익전망, 투자자별 수급을 고려할 경우 소재, 금융, 산업재 섹터가 각 개별 특징을 고려할 경우 가장 양호한 표준점수를 받았고, 반면, 경기소비재 통신서비스, 의료 섹터는 점수가 하락하는 모습을 나타냄. 특히 수급에 의한 변동이 컸던 것으로 나타났음.

2. 밸류에이션 동향

최근 시장 지수는 외인 매수세로 전주에 이어 상승세를 기록해, 멀티플도 상승하는 모습을 보임. 주가치 측면에서는 등락을 반복하고 있지만, 전주에 비해 상승압력이 늘어났고, 현재 전망 감소가 둔화되고 있는 점은 긍정적임. 다만 최근 변동 특징으로 섹터 전반적인 지수상승 영향이 커짐에 따라 밸류에이션도 같이 둔화되는 모습이 되는 점은 불가피함. 그래도 최근 경기소비재와 금융, 통신서비스는 주주가치는 개선되는 모습을 보이고 있어, 질적측면에서 타업종 대비 양호한 모습인 것으로 나타났다.

3. 투자주체별 수급 동향

주간 투신은 Under된 섹터에 대해 +비중변동을 보였고, 반면 외인은 보유비중에 따른 특징은 없었음. 관련 섹터에서는 투신은 에너지, 소재, 산업재, 금융 섹터를, 외인의 경우는 소재, 산업재, 경기소비재, IT 섹터에 대해 +비중변동을 보였음. 공통으로는 소재, 산업재, IT 섹터에 대해 +비중 변동을 나타냈음. 이외 변동 특징으로는 금융 섹터에서 투신과 외인 변동이 상반되는 것으로 보인 반면, 최근 선진국 경제에 대한 점진적인 회복기대와 함께 소재, 산업재 섹터가 전주에 이어 +비중확대가 나타났다.

4. 추정이익전망 동향

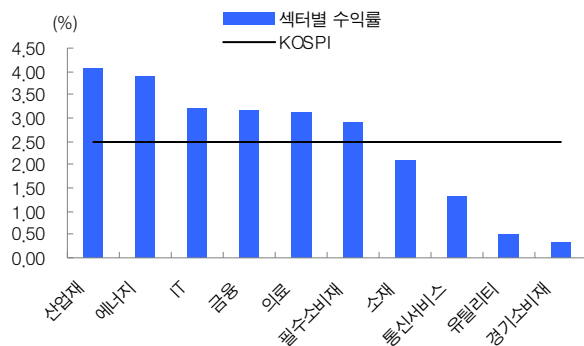
주간대비 컨센서스 유니버스 3분기 순이익 전망은 29.6조를 기록해 전주대비 0.39% 하락했으며, 연간기준으로는 0.63% 크게 하향 조정되는 모습을 보였음. 주요 변동섹터로는 변동비율 기준으로 대부분 섹터가 소폭하향 되었고, 산업재, 의료, 통신서비스, 필수소비재, 에너지, IT, 경기소비재, 금융, 유틸리티, 소재 섹터 순으로 순이익 전망이 하락했음. 금주 전망변동 이익전망 상승을 주도했던 IT는 단기 조정 이후 점진적인 조정추세를 보이고 있고, 금융과 에너지 섹터는 양호한 추세로 이익전망이 개선되는 모습을 보이고 있음.

1-1) 섹터별 스코어 현황

섹터 및 종목별 주간 Z스코어 현황

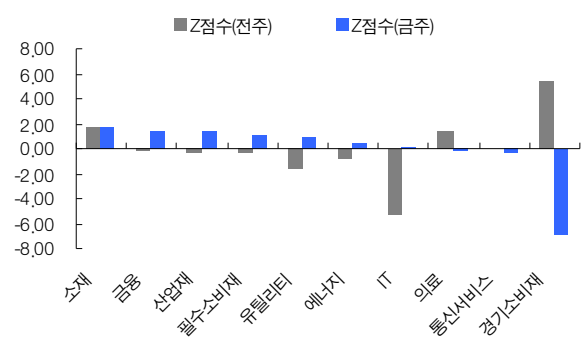
최근 나타난, 밸류에이션과 이익전망, 투자자별 수급을 고려할 경우 소재, 금융, 산업재 섹터가 각 개별 특징을 고려할 경우 가장 양호한 표준점수를 받았고 반면, 경기소비재 통신서비스, 의료 섹터는 점수가 하락하는 모습을 나타냄. 특히 수급에 의한 변동이 컸던 것으로 나타났다. 주간 특징으로는 현재 양호한 수준을 유지하는 섹터는 소재 섹터이며, 이외 섹터는 주간 변동이 상반되는 모습을 보여 변동이 큰 것으로 나타남.

〈그림 1〉 최근 섹터별 수익률 현황



자료: FnGuide, HMC투자증권

〈그림 2〉 최근 섹터 및 분류별 합산점수 현황



자료: FnGuide, HMC투자증권, 주: Z점수는

〈표1〉 카테고리별 합산 스코어 상위업종

산업	합산점수	밸류에이션	이익전망	투자자별 수급
상업서비스	1.60	1.32	0.50	-0.22
은행	1.55	-0.23	0.34	1.44
보험	1.38	0.97	0.40	0.00
금속 및 광물	0.98	0.52	0.45	0.00
생활용품	0.96	0.68	0.16	0.12
유틸리티	0.94	0.90	0.32	-0.28
화학	0.76	0.29	0.37	0.10
반도체	0.69	-1.11	1.29	0.51
에너지	0.52	-0.20	0.33	0.39
건설	0.51	-0.53	0.52	0.52
내구소비재 및 의료	0.37	0.16	0.14	0.08
소프트웨어	0.26	-2.07	0.76	1.57
음식료 및 담배	0.23	-0.11	0.33	0.01
운송	0.06	0.71	-0.53	-0.12
소비자 서비스	-0.01	-0.44	0.58	-0.15
하드웨어	-0.06	-0.91	0.33	0.52
제약 및 바이오	-0.19	0.01	-0.18	-0.03
통신서비스	-0.33	0.38	-0.15	-0.55
조선	-0.72	-1.22	-0.82	1.33
디스플레이	-0.77	2.20	-1.18	-1.78
미디어	-1.12	-0.91	0.14	-0.35
증권	-1.41	-1.11	-0.64	0.34
자동차 및 부품	-1.45	1.45	0.53	-3.44
유통	-4.74	-0.75	-3.96	-0.02

자료: FnGuide, HMC투자증권 리서치센터

1-2) 각 분류별 종목 스크리닝 현황

〈표2〉 전체 분류별 스코어 합산 상위종목

CODE	기업명	산업명	밸류에이션	이익전망	투자지배 수급
A000660	SK하이닉스	반도체	-0,68	15,63	0,38
A035420	NAVER	소프트웨어	-1,30	7,36	0,40
A005940	우리투자증권	증권	0,79	-0,35	4,72
A005490	POSCO	소재	1,18	2,89	0,14
A015760	한국전력	유틸리티	4,14	-0,06	0,11
A009540	현대중공업	자본재	-0,14	4,05	0,14
A005930	삼성전자	하드웨어	-0,58	3,91	0,09
A042670	두산인프라코어	자본재	-0,57	3,82	0,14

자료: FnGuide, HMC투자증권 리서치센터

주: 추천종목은 Quant 의견으로 당사 섹터 애널리스트 의견과 상의할 수 있음

〈표3〉 주간 밸류에이션 스코어 상위종목

CODE	기업명	산업명	PBR (X)	ROE (%)
A015760	한국전력	유틸리티	2,51	0,37
A000880	한화	자본재	1,86	0,51
A036460	한국가스공사	유틸리티	-1,89	0,49
A001230	동국제강	소재	-0,34	0,40
A053000	우리금융	은행	1,81	0,49
A024110	기업은행	은행	1,76	0,52
A086790	하나금융지주	은행	1,81	0,53
A001740	SK네트웍스	자본재	0,74	0,55

자료: FnGuide, HMC투자증권 리서치센터

주: 추천종목은 Quant 의견으로 당사 섹터 애널리스트 의견과 상의할 수 있음

〈표4〉 주간 투신 및 외인 수급 스코어 상위종목

CODE	기업명	산업명	투신순매수 Z점수 (%)	외인순매수 Z점수 (%)
A000660	SK하이닉스	반도체	2,27	13,36
A035420	NAVER	소프트웨어	6,93	0,42
A009540	현대중공업	자본재	3,45	0,60
A005930	삼성전자	하드웨어	4,33	-0,42
A042670	두산인프라코어	자본재	0,35	3,46
A042660	대우조선해양	자본재	1,25	1,78
A005490	POSCO	소재	-0,52	3,40
A047040	대우건설	자본재	0,19	1,80

자료: FnGuide, HMC투자증권 리서치센터

주: 추천종목은 Quant 의견으로 당사 섹터 애널리스트 의견과 상의할 수 있음

〈표5〉 분기 이익전망 변동 스코어 상위종목

CODE	기업명	산업명	FQ증가율(%)	FY(증가율)
A005940	우리투자증권	증권	35,21	0,00
A000120	CJ대한통운	운송	2,23	0,06
A035420	NAVER	소프트웨어	2,02	0,00
A000660	SK하이닉스	반도체	1,85	0,00
A011210	현대위아	자동차 및 부품	1,69	-0,13
A006360	GS건설	자본재	1,33	0,00
A047040	대우건설	자본재	0,93	0,00
A036460	한국가스공사	유틸리티	0,89	0,00

자료: FnGuide, HMC투자증권 리서치센터

주: 추천종목은 Quant 의견으로 당사 섹터 애널리스트 의견과 상의할 수 있음

자료: FnGuide, HMC투자증권 리서치센터, 기간: 9월 6일~9월 12일

Market Valuation & Value Change

- KOSPI 지수 외인 매수세로 상승해 시장 밸류에이션 멀티플 상승
- 주가 상승과 이익모멘텀 둔화로 소재, 산업재, 필수소비재, 의료, IT 섹터 주간 밸류에이션 매력 둔화
- 이익모멘텀 개선에도 주가상승으로 에너지, 경기소비재, 금융, 유틸리티 섹터 주간 밸류에이션 매력 둔화

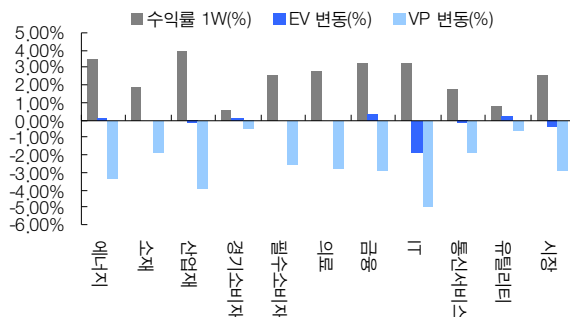
〈표 6〉 업종별 수익률, Valuation, Value Change

섹터	수익률(%)	V/P	V/P Chg (%)	Value Chg (%)	P/E	Chg (%)	P/B	Chg (%)
시장	2.6%	0.89	-2.9%	-0.4%	8.36	1.5%	1.03	2.8%
에너지	3.5%	0.95	-3.3%	0.1%	8.15	-0.8%	0.84	-0.6%
소재	1.9%	1.10	-1.8%	0.0%	11.05	-0.2%	0.88	3.3%
산업재	3.9%	0.82	-3.9%	-0.2%	12.22	-0.4%	0.97	2.7%
경기소비재	0.5%	0.84	-0.4%	0.0%	7.42	-0.1%	1.17	1.1%
필수소비재	2.6%	0.60	-2.6%	-0.1%	15.42	2.6%	1.64	3.0%
의료	2.9%	0.54	-2.8%	0.0%	20.52	-12.1%	2.54	-11.3%
금융	3.3%	1.21	-2.9%	0.3%	9.42	3.0%	0.67	4.2%
IT	3.2%	0.65	-5.0%	-1.9%	6.85	3.7%	1.29	2.5%
통신서비스	1.7%	0.91	-1.9%	-0.2%	9.45	-2.8%	1.11	-1.6%
유틸리티	0.8%	2.46	-0.6%	0.2%	10.27	-3.7%	0.39	2.6%

자료: FnGuide, IBES, HMC투자증권

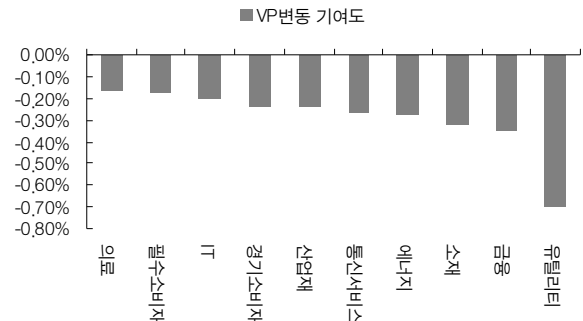
주: 12M Fwd P/E, P/B는 MSCI KOREA 기준, Value: 최근 3개년 주주가치, 기간: 9월 6일~9월 12일

〈그림 6〉 섹터별 수익률, 기업가치, VP 변동현황



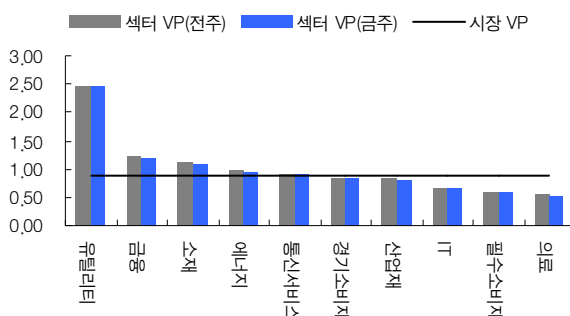
자료: FnGuide, HMC투자증권

〈그림 7〉 주간 마켓 VP 섹터별 기여도



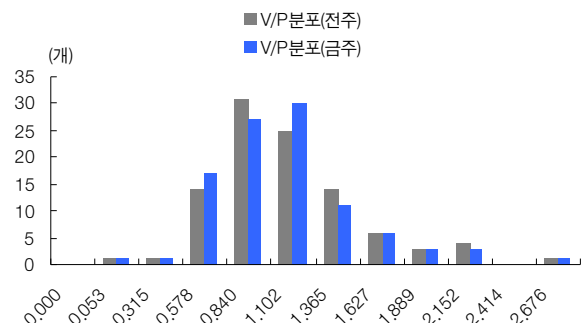
자료: FnGuide, HMC투자증권

〈그림 8〉 주간 섹터별 VP 순위현황



자료: FnGuide, HMC투자증권

〈그림 9〉 주간 VP 기준값별 분포현황



자료: FnGuide, HMC투자증권

Industry Valuation & Value Change

- 주가 하락으로 상업서비스 산업 주간 밸류에이션 개선
- 주가 하락과 이익모멘텀 상승으로 자동차 및 부품, 디스플레이 산업 주간 밸류에이션 개선
- 주가 상승과 이익모멘텀 둔화로 금속 및 광물, 조선, 운송 산업 주간 밸류에이션 둔화
- 이익모멘텀 개선에도 주가 상승으로 에너지, 화학, 건설 산업 주간 밸류에이션 둔화

〈표 7〉 주요 산업 수익률, Valuation, Value Change

산업	수익률(%)	V/P	V/P Chg (%)	Value Chg (%)	P/E	Chg (%)	P/B	Chg (%)
에너지	3.5%	0.95	-3.3%	0.1%	8.15	-0.82%	0.84	-0.59%
화학	2.3%	0.84	-2.1%	0.2%	11.87	0.51%	1.17	4.64%
금속 및 광물	1.5%	1.32	-1.5%	-0.1%	10.28	-1.36%	0.69	0.29%
건설	4.4%	0.87	-4.2%	0.0%	12.21	-1.40%	0.92	5.37%
조선	6.1%	0.75	-5.9%	-0.2%	13.35	-0.13%	1.02	2.41%
상업서비스	-1.2%	0.46	0.5%	-0.7%	19.42	4.04%	2.63	4.83%
운송	0.9%	0.73	-1.1%	-0.2%	33.20	-13.72%	2.05	2.76%
자동차 및 부품	-0.7%	0.87	0.8%	0.1%	6.81	1.28%	1.19	0.59%
내구소비재 및 의류	2.5%	0.42	-2.5%	0.0%	11.75	-1.14%	1.23	1.07%
소비자 서비스	3.7%	0.38	-4.0%	-0.4%	13.84	4.15%	2.12	5.06%
미디어	5.4%	0.41	-5.2%	0.0%	19.61	1.03%	3.13	1.23%
유통	4.8%	0.95	-4.8%	-0.1%	9.99	2.07%	0.77	2.39%
음식료 및 담배	3.2%	0.71	-3.1%	0.0%	15.02	2.23%	1.65	2.54%
생활용품	1.0%	0.32	-1.1%	-0.2%	19.84	2.66%	2.93	2.99%
제약 및 바이오	2.9%	0.54	-2.8%	0.0%	20.52	-12.06%	2.54	-11.27%
은행	3.5%	1.46	-3.4%	0.0%	8.12	3.89%	0.58	4.52%
보험	2.0%	0.82	-0.4%	1.6%	12.51	1.84%	1.03	3.32%
증권	5.9%	1.16	-5.7%	-0.1%	15.36	-1.06%	0.75	2.73%
소프트웨어	11.0%	0.43	-8.1%	2.0%	15.42	27.10%	3.05	19.17%
하드웨어	2.7%	0.68	-5.2%	-2.6%	11.55	-2.51%	1.03	-1.81%
반도체	6.6%	0.63	-5.6%	0.6%	6.26	2.09%	1.25	0.81%
통신서비스	-2.6%	0.70	2.7%	0.1%	11.55	-2.51%	1.03	-1.81%
디스플레이	1.7%	0.91	-1.9%	-0.2%	9.45	-2.77%	1.11	-1.59%
유틸리티	0.8%	2.46	-0.6%	0.2%	10.27	-3.74%	0.39	2.62%

자료: FnGuide, IBES, HMC투자증권

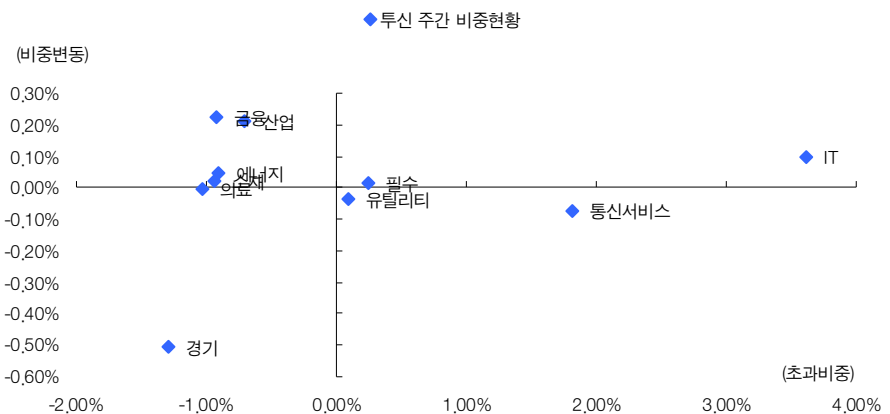
주: 12M Fwd P/E, P/B는 MSCI KOREA 기준, Value: 최근 3개년 주주가치, 기간: 9월 6일~9월 12일

3) 시장수급 동향

투신과 외국인 Sector Portfolio

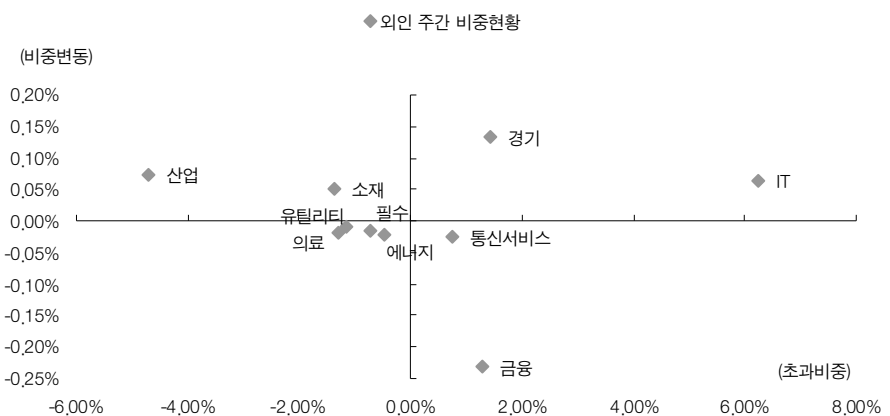
주간 투신은 Under된 섹터에 대해 +비중변동을 보였고, 반면 외인은 보유비중에 따른 특징은 없었음. 관련 섹터에서는 투신은 에너지, 소재, 산업재, 금융 섹터를, 외인의 경우는 소재, 산업재, 경기소비재, IT 섹터에 대해 +비중변동을 보였음. 공통으로는 소재, 산업재, IT 섹터에 대해 +비중 변동을 나타냈음. 이외 변동 특징으로는 금융 섹터에서 투신과 외인 변동이 상반되는 것으로 보인 반면, 최근 선진국 경제에 대한 점진적인 회복기대와 함께 소재, 산업재 섹터가 전주에 이어 +비중확대가 나타났음. 결과적으로 대외요인 개선으로 경기민감주 중심으로 수급이 움직이는 모습을 보이고 있어, 지켜볼 필요가 있을 것으로 판단됨. 더불어 최근 지수상승세가 이어지고 있어, Under된 소재, 산업재 섹터 매수세를 고려해 단기적으로 접근할 필요가 있을 것으로 판단됨.

〈그림 10〉 섹터별 투신 초과비중 흐름



자료: FnGuide, HMC투자증권 리서치센터, 기간: 9월 6일~9월 12일

〈그림 11〉 섹터별 외인 주간비중 변동 비교



자료: FnGuide, HMC투자증권 리서치센터, 기간: 9월 6일~9월 12일

투신과 외국인 Sector Portfolio

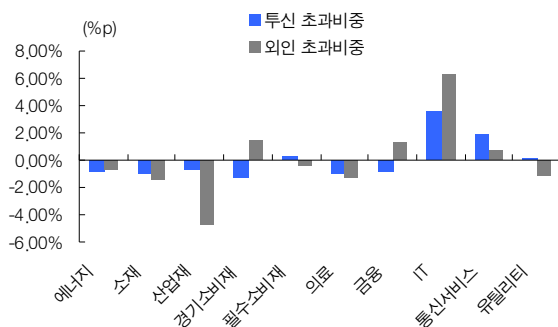
- 국내 투신은 IT, 통신서비스, 필수소비재, 유틸리티 섹터 순으로 Overweight
- 반면 경기소비재, 의료, 소재, 금융, 에너지, 산업재 섹터 순으로 Underweight
- 외인은 IT, 경기소비재, 금융, 통신서비스 섹터 순으로 Overweight
- 반면 산업재, 소재, 의료, 유틸리티, 에너지, 필수소비재 섹터 순으로 Underweight
- 국내 투신은 금융, 산업재, IT, 에너지, 소재, 필수소비재 섹터 순으로 비중증가
- 반면 경기소비재, 통신서비스 섹터 순으로 비중감소
- 외인은 경기소비재, 산업재, IT, 소재 섹터 순으로 비중증가
- 반면 금융, 통신서비스, 필수소비재, 의료, 에너지, 유틸리티 섹터 순으로 비중감소

〈표 8〉 투신과 외국인 Portfolio Sector 동향

섹터	투신 초과비중(%p)	투신 비중변동(%p)	외인 초과비중(%p)	외인 비중변동(%p)
에너지	-0.90%	0.05%	-0.72%	-0.01%
소재	-0.93%	0.02%	-1.39%	0.05%
산업재	-0.70%	0.21%	-4.69%	0.07%
경기소비재	-1.29%	-0.51%	1.42%	0.13%
필수소비재	0.25%	0.01%	-0.47%	-0.02%
의료	-1.03%	0.00%	-1.28%	-0.02%
금융	-0.92%	0.23%	1.28%	-0.23%
IT	3.61%	0.10%	6.25%	0.06%
통신서비스	1.82%	-0.07%	0.75%	-0.02%
유틸리티	0.09%	-0.04%	-1.16%	-0.01%

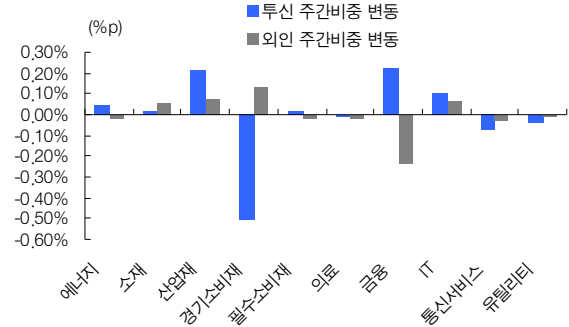
자료: 제로인, FnGuide, HMC투자증권, 기간: 9월 6일~9월 12일

〈그림 12〉 섹터별 투신 및 외인 초과비중 비교



자료: FnGuide, HMC투자증권

〈그림 13〉 섹터별 투신 및 외인 주간비중 변동 비교



자료: FnGuide, HMC투자증권

투신과 외국인 Industry Portfolio

- 국내 투신은 하드웨어, 통신서비스, 디스플레이, 음식료 및 담배 산업 순으로 Overweight
 - 반면 금속 및 광물, 에너지, 제약 및 바이오 산업 순으로 Underweight
 - 외인은 하드웨어, 은행, 자동차 및 부품 산업 순으로 Overweight
 - 반면 화학, 조선, 유틸리티 산업 순으로 Underweight
-
- 국내 투신은 소프트웨어, 은행, 조선 산업 순으로 비중증가
 - 반면 자동차 및 부품, 디스플레이, 통신서비스 산업 순으로 비중감소
 - 외인은 미디어, 반도체, 금속 및 광물 산업 순으로 비중증가
 - 반면 은행, 자동차 및 부품, 보험 산업 순으로 비중감소

〈표 9〉 투신과 외국인 Portfolio Industry 동향

산업 (조원)	투신 초과비중(%p)	투신 비중변동(%p)	외인 초과비중(%p)	외인 비중변동(%p)
에너지	-0.90%	0.05%	-0.72%	-0.01%
화학	0.24%	0.01%	-1.29%	0.02%
금속 및 광물	-1.02%	0.00%	0.17%	0.04%
건설	0.40%	0.07%	-0.64%	0.02%
조선	0.45%	0.17%	-1.29%	0.03%
상업서비스	0.16%	-0.03%	-0.29%	-0.01%
운송	-0.69%	-0.02%	-0.78%	0.00%
자동차 및 부품	-0.66%	-0.44%	2.82%	-0.06%
내구소비재 및 의료	0.28%	0.01%	-0.09%	-0.01%
소비자 서비스	0.04%	-0.02%	-0.45%	-0.01%
미디어	-0.17%	-0.05%	-0.50%	0.22%
유통	-0.78%	0.00%	-0.36%	-0.01%
음식료 및 담배	0.42%	0.00%	-0.55%	-0.02%
생활용품	-0.17%	0.01%	0.08%	0.00%
제약 및 바이오	-0.78%	0.00%	-1.11%	-0.02%
은행	0.30%	0.18%	3.30%	-0.18%
보험	-0.38%	0.00%	-1.02%	-0.04%
증권	-0.65%	0.04%	-0.65%	-0.01%
소프트웨어	-0.11%	0.20%	0.37%	-0.02%
하드웨어	3.41%	0.06%	7.16%	-0.01%
반도체	-0.14%	0.06%	-0.20%	0.12%
디스플레이	0.45%	-0.23%	-1.08%	-0.03%
통신서비스	1.82%	-0.07%	0.75%	-0.02%
유틸리티	0.09%	-0.04%	-1.16%	-0.01%

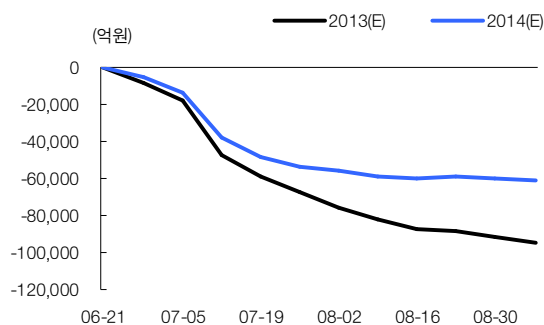
자료: 제로인, FnGuide, HMC투자증권, 기간: 9월 6일~9월 12일

4-1) 마켓 추정실적 동향

Consensus Monitoring

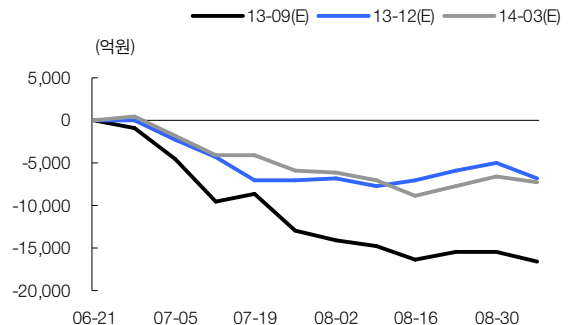
주간 3분기 순이익은 29.6조로 최근 하향조정 추세는 소폭조정이 지속되고 있는 모습을 나타냄. 최근 1달내 1%안쪽으로 조정폭이 유지되는 모습을 보였고, 선진국들의 점진적인 경기회복 전망과 함께 지수상승 및 일부 업종별 이익전망이 개선되는 모습을 보임. 그 결과 3분기 변동은 주간으로 0.39% 하락했고, 월간으로는 0.63% 하락해 비교적 소폭 하락세를 보였음. 세부적으로는 변동률 기준으로 대부분 섹터가 소폭하향되었고, 산업재, 의료, 통신서비스, 필수소비재, 에너지, IT, 경기소비재, 금융, 유틸리티, 소재 섹터 순으로 순이익 전망이 하락하는 모습을 보임. 주간 변동 특징에서는 이익전망 상승을 주도했던 IT는 단기 조정 이후 점진적인 조정 추세를 보이고 있고, 금융과 에너지 섹터는 양호한 추세로 이익전망이 개선되는 모습을 보이고 있음. 이외 이익조정비율에서는 8월 이후 점진적으로 감소폭이 둔화되었고, 최근 상승추이가 나타난 모습을 보임. 그래서 지난 3개월 기준으로 상승한 모습을 나타냄. 변동요인을 살펴보면 3분기 (-)기여도에서는 최근 에너지, 금융, 통신서비스 섹터가 하락조정 모습을 보였었고, 반면 소재, 경기, 유틸리티 섹터가 상대적으로 (+)기여도를 보인 것으로 나타남. 그래서 현재 단기적으로 선진국 회복세에 긍정적으로 받고 있는 소재, 산업재, 경기소비재 섹터를, 점진적으로는 기준대비 안정적인 수준을 보이고 있는 통신서비스 섹터에 대한 고려가 필요할 것으로 판단됨. 마지막으로 사이즈와 스타일 기준에서 3분기는 가치주와 대형주 그룹이 양호한 추세를 유지하고 있으며, 단기적으로는 대형주와 가치주를, 장기적으로는 공통 분모인 중형주 접근이 양호할 것으로 판단됨.

〈그림 14〉 시장 연간 순이익 전망 변동 (최근 12주간)



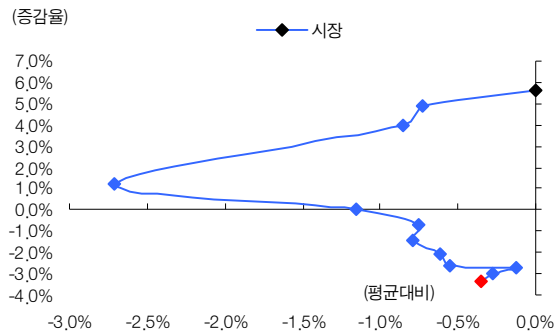
자료 : FnGuide, HMC투자증권

〈그림 15〉 시장 분기 순이익 전망 변동 (최근 12주간)



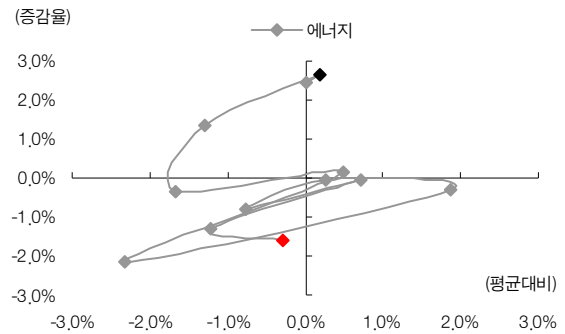
자료 : FnGuide, HMC투자증권

〈그림 16〉 시장 연간 순이익 전망 흐름(최근 12주간)



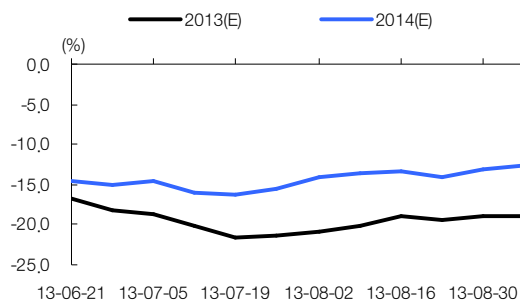
자료 : FnGuide, HMC투자증권 주: 검은색(12주전), 붉은색(최근)

〈그림 17〉 시장 섹터 분기 순이익 전망 흐름(최근 12주간)



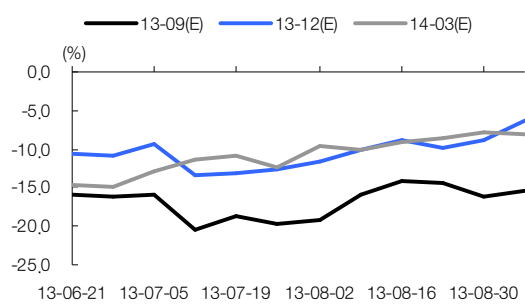
자료 : FnGuide, HMC투자증권 주: 검은색(12주전), 붉은색(최근)

〈그림 18〉 시장 연간 이익조정비율 추이 (최근 12주간)



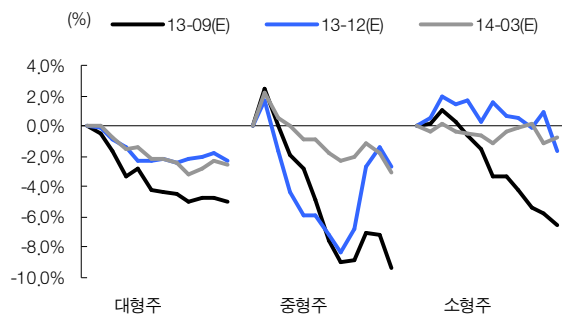
자료 : FnGuide, HMC투자증권

〈그림 19〉 시장 분기 이익조정비율 추이 (최근 12주간)



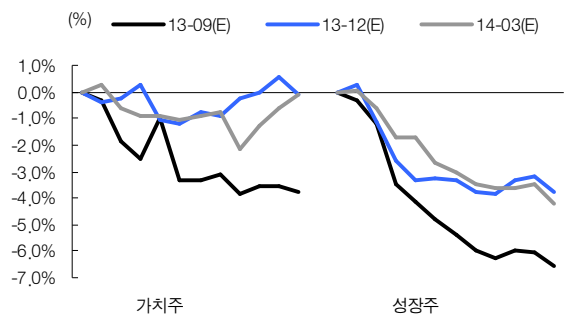
자료 : FnGuide, HMC투자증권

〈그림 20〉 사이즈별 분기 순이익 전망 추이 (최근 12주간)



자료 : FnGuide, HMC투자증권

〈그림 21〉 스타일별 분기 순이익 전망 추이 (최근 12주간)



자료 : FnGuide, HMC투자증권

4-2) 섹터별 컨센서스 동향

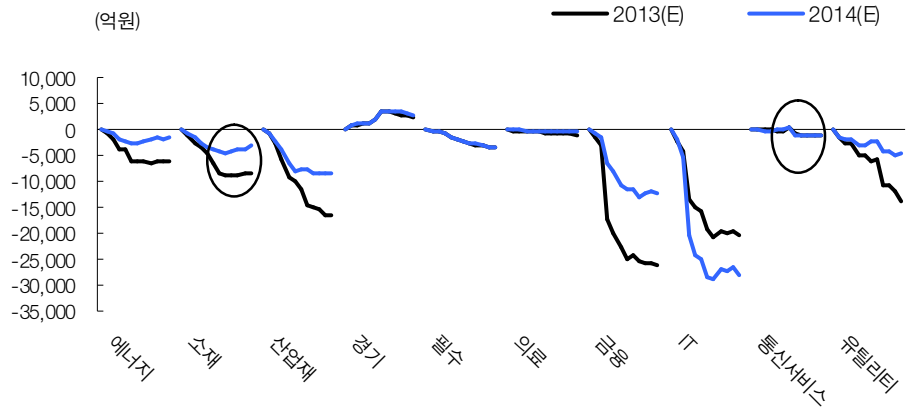
〈그림 22〉 섹터별 2013년, 2014년 추정 순이익 변동금액 추이

2013년 주간 추정치 상승 섹터

1. 소재
2. 통신서비스
3. -

2013년 주간 추정치 하락 섹터

1. 유틸리티
2. IT
3. 산업재



자료: FnGuide, HMC투자증권 리서치센터, 주: 최근 12주간 기준.

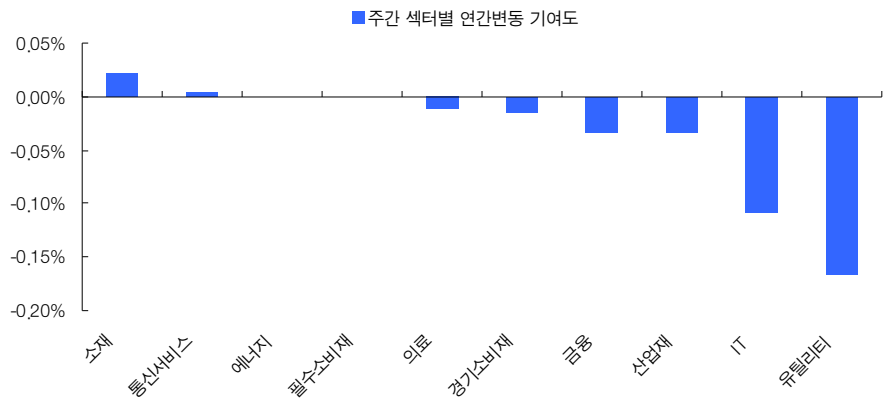
〈그림 23〉 섹터별 2013년 순이익 전망 변동 기여도 및 연관산업

주간 추정치 상승 연관 산업

1. 금속및광물(소재)
2. 통신서비스(통신서비스)
3. -

주간 추정치 하락 연관 산업

1. 전력(유틸리티)
2. 휴대폰및관련부품(IT)
3. 복합산업(산업재)

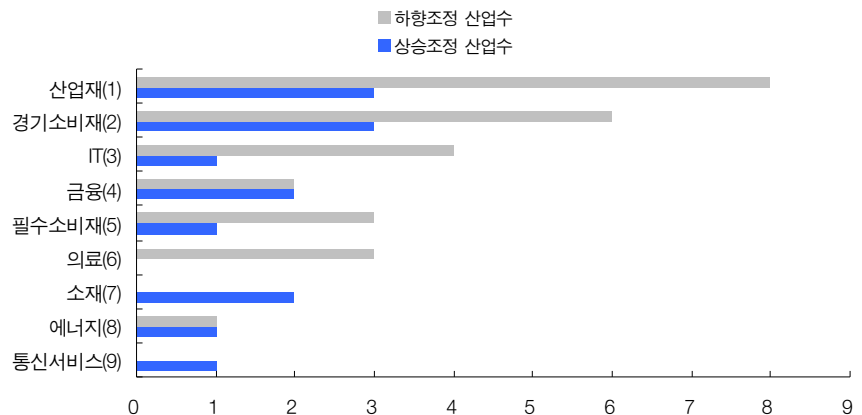


자료: FnGuide, HMC투자증권 리서치센터, 주: 최근 12주간 기준.

〈그림 24〉 섹터별 2013년 순이익 전망치 변동관련 상향/하향 산업분포도

섹터별 상향조정 산업목록

- (1) 기계, 무역, 항공(적자축소)
- (2) 자동차부품, 내구소비재, 섬유및의복
- (3) 전자장비 및 기기
- (4) 상업은행, 소비자금융
- (5) 음료
- (6) -
- (7) 화학, 금속및광물
- (8) 석유및가스
- (9) 통신서비스



자료: FnGuide, HMC투자증권 리서치센터.

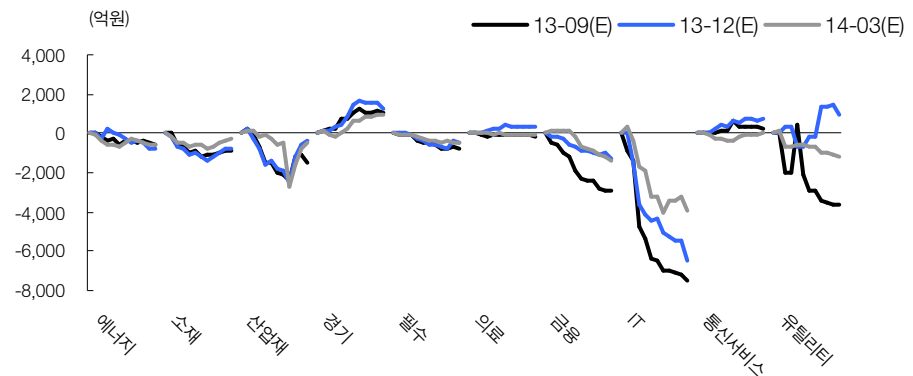
〈그림 25〉 섹터별 2013년 3분기, 4분기, 14년 1분기 순이익 전망의 변동금액 추이

3분기 주간 추정치 상승 섹터

1. -
2. -
3. -

3분기 주간 추정치 하락 섹터

1. 유틸리티
2. 금융
3. 산업재



자료: FnGuide, HMC투자증권 리서치센터, 주: 최근 12주간 기준.

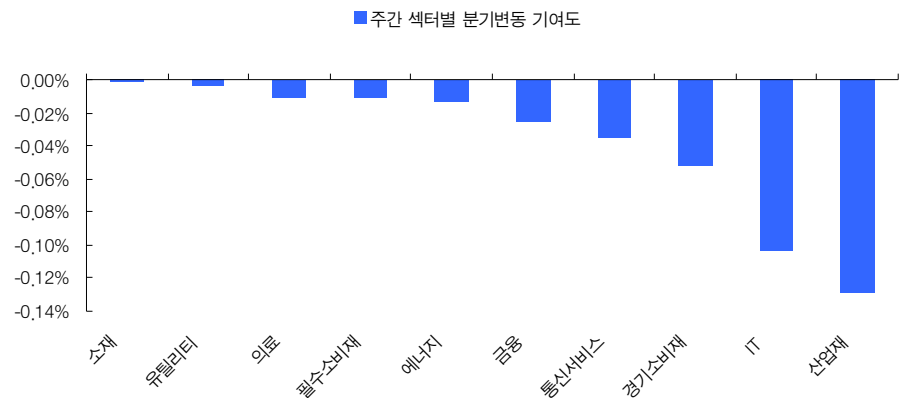
〈그림 26〉 섹터별 2013년 3분기 순이익 전망 변동 기여도 및 연관산업

주간 추정치 상승 연관 산업

1. -
2. -
3. -

주간 추정치 하락 연관 산업

1. 항공운수(산업재)
2. 휴대폰및부품(IT)
3. 온라인쇼핑(경기소비재)

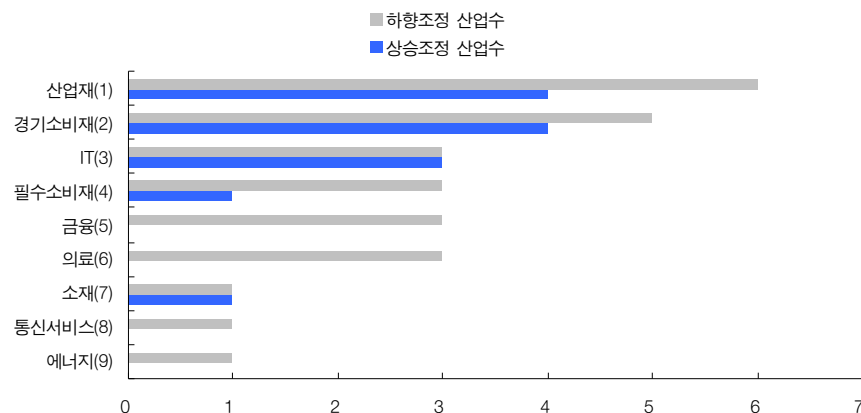


자료: FnGuide, HMC투자증권 리서치센터, 주: 최근 12주간 기준.

〈그림 27〉 섹터별 2013년 3분기 순이익 전망치 변동관련 상향/하향 산업분포도

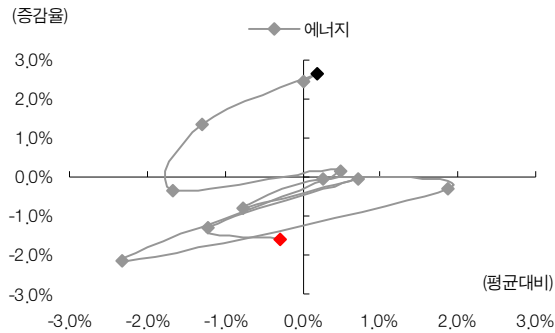
섹터별 상향조정 산업목록

- (1) 건설,기계,상업서비스,육상
- (2) 자동차,자동차부품,내구소비,
- 호텔레저,
- (3) 인터넷서비스,게임,반도체
- (4) 음료
- (5) -
- (6) -
- (7) 금속및광물
- (8) -
- (9) -



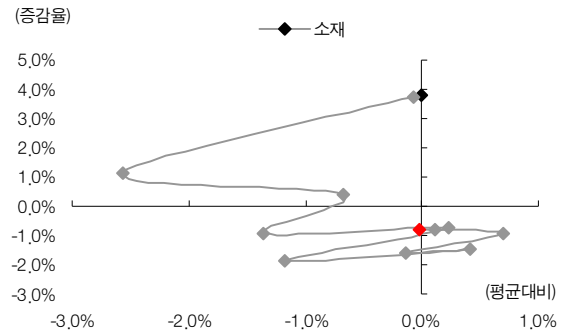
자료: FnGuide, HMC투자증권 리서치센터.

〈그림 28〉 에너지 섹터 분기 순이익의 전망 흐름(최근 12주간)



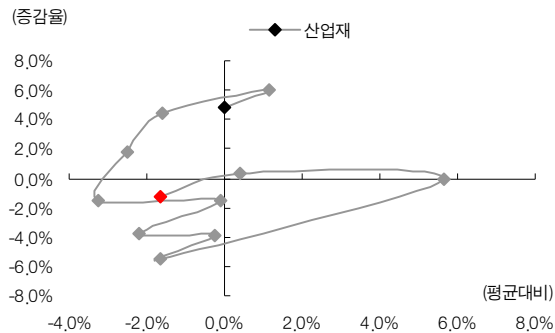
자료 : FnGuide, HMC투자증권 주: 검은색(12주전), 붉은색(최근)

〈그림 29〉 소재 섹터 분기 순이익의 전망 흐름(최근 12주간)



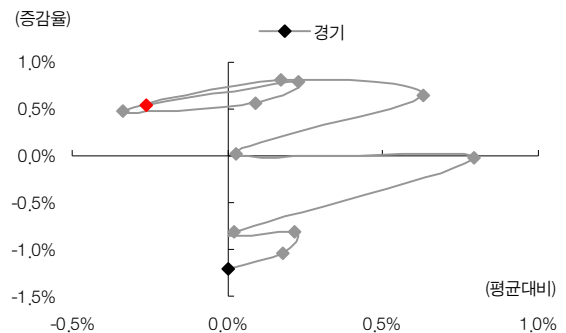
자료 : FnGuide, HMC투자증권 주: 검은색(12주전), 붉은색(최근)

〈그림 30〉 산업 섹터 분기 순이익의 전망 흐름(최근 12주간)



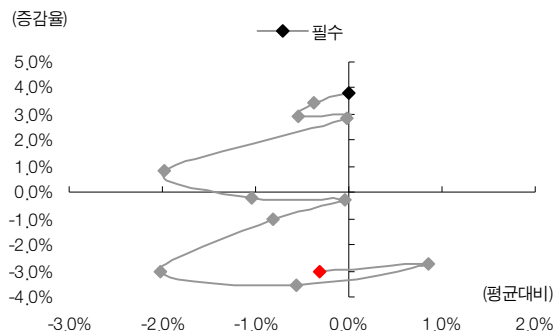
자료 : FnGuide, HMC투자증권 주: 검은색(12주전), 붉은색(최근)

〈그림 31〉 경기 섹터 분기 순이익의 전망 흐름(최근 12주간)



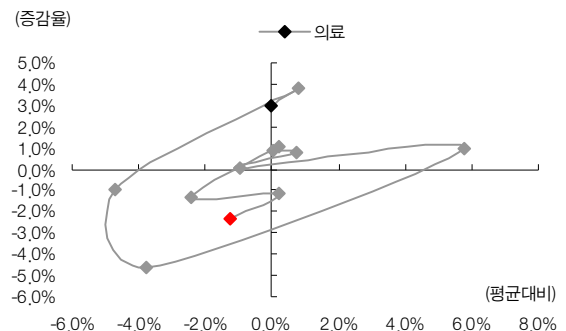
자료 : FnGuide, HMC투자증권 주: 검은색(12주전), 붉은색(최근)

〈그림 32〉 필수 분기 순이익의 전망 흐름(최근 12주간)



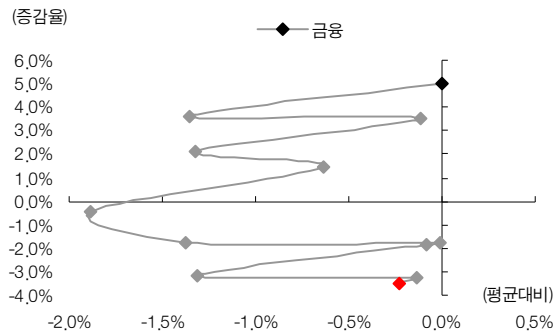
자료 : FnGuide, HMC투자증권 주: 검은색(12주전), 붉은색(최근)

〈그림 33〉 의료 섹터 분기 순이익의 전망 흐름(최근 12주간)



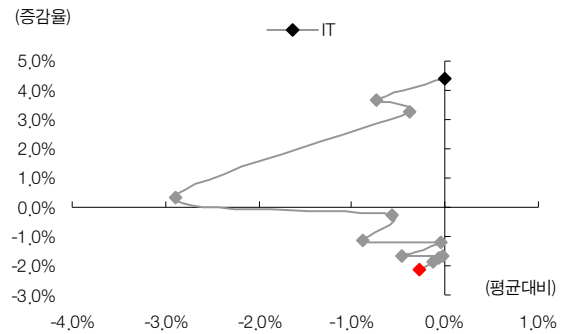
자료 : FnGuide, HMC투자증권 주: 검은색(12주전), 붉은색(최근)

〈그림 34〉 금융 섹터 분기 순이익 전망 흐름(최근 12주간)



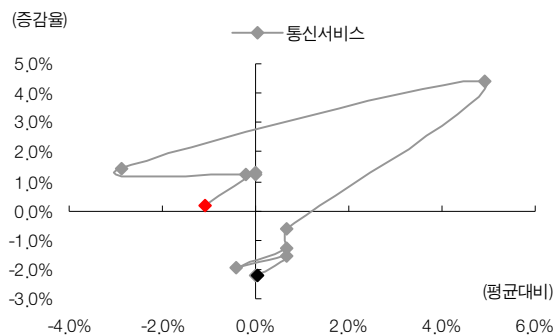
자료 : FnGuide, HMC투자증권, 주: 검은색(12주전), 붉은색(최근)

〈그림 35〉 IT 섹터 분기 순이익 전망 흐름(최근 12주간)



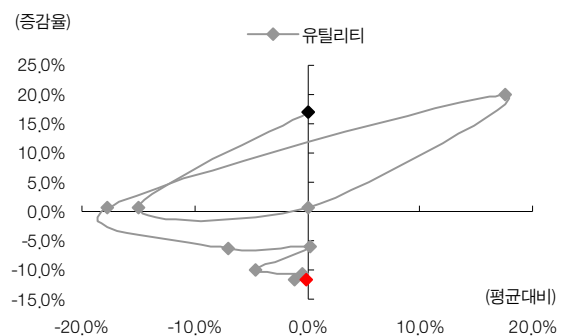
자료 : FnGuide, HMC투자증권, 주: 검은색(12주전), 붉은색(최근)

〈그림 36〉 통신 섹터 분기 순이익 전망 흐름(최근 12주간)



자료 : FnGuide, HMC투자증권, 주: 검은색(12주전), 붉은색(최근)

〈그림 37〉 유틸 섹터 분기 순이익 전망 흐름(최근 12주간)



자료 : FnGuide, HMC투자증권, 주: 검은색(12주전), 붉은색(최근)

4-3) 주요 컨센서스 변동 요인

〈표 10〉 주요 변동 관련 섹터와 산업 (2013년 3분기)

섹터명	변동(%, Wk)	산업명	변동(%, Wk)
소재	-0.01%	화학	-0.09%
유틸리티	-0.10%	전력	-0.19%
금융	-0.23%	증권	-1.67%
경기소비재	-0.26%	온라인쇼핑	-17.17%
IT	-0.27%	휴대폰 및 관련부품	-0.38%
에너지	-0.30%	석유 및 가스	-0.32%
필수소비재	-0.32%	담배	-1.19%
통신서비스	-1.08%	통신서비스	-1.08%
의료	-1.22%	제약	-1.11%

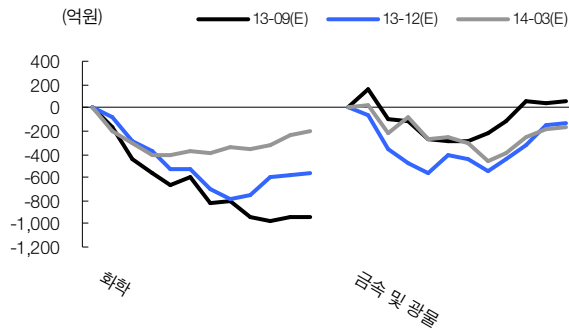
자료: FnGuide, HMC투자증권

〈표 11〉 주요 변동 관련 종목 (2013년 3분기)

종목코드	연관 종목명	연관 섹터명	연관 산업명	12M PER	ROE(%,2012E)	순이익 변동(%, Wk)
A011780	금호석유	소재	화학	11.9	11.4	-1.1
A015760	한국전력	유틸리티	전력	12.7	0.5	-0.2
A006800	대우증권	금융	증권	22.6	1.7	-23.8
A057050	현대홈쇼핑	경기소비재	온라인쇼핑	10.5	19.0	-37.2
A005930	삼성전자	IT	휴대폰 및 관련부품	7.0	23.7	-0.4
A096770	SK이노베이션	에너지	석유 및 가스	7.9	8.7	-0.9
A033780	KT&G	필수소비재	담배	13.0	14.2	-1.2
A030200	KT	통신서비스	통신서비스	8.7	7.3	-4.2
A060590	씨티씨바이오	의료	제약	0.0	10.9	-51.9

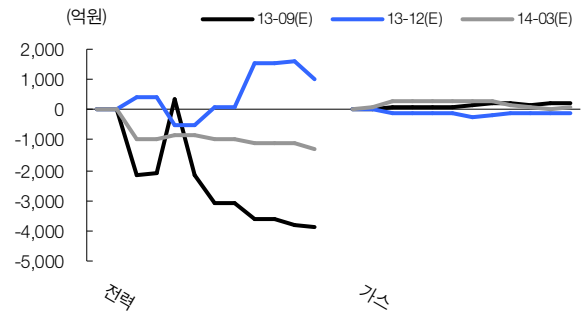
자료: FnGuide, HMC투자증권

〈그림 38〉 주요변동섹터의 산업비교 (소재)



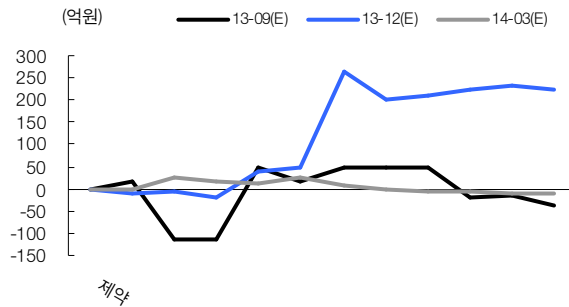
자료 : FnGuide, HMC투자증권 리서치센터

〈그림 39〉 주요변동섹터의 산업비교 (유틸리티)



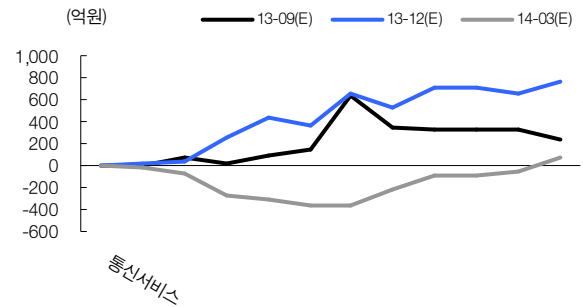
자료 : FnGuide, HMC투자증권 리서치센터

〈그림 40〉 주요변동섹터의 산업비교 (의료)



자료 : FnGuide, HMC투자증권 리서치센터

〈그림 41〉 주요변동섹터의 산업비교 (통신서비스)



자료 : FnGuide, HMC투자증권 리서치센터

Compliance Note

- 본 자료를 작성한 애널리스트는 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 추천일 현재 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.