

# 시황저격

주식시황 김용구 02-3771-7526 Economist 김두연 02-3771-7660 RA 문다솔/전규연/김동완

## 다음주(7/18~22) 하나가득 전략: 트럼프와 힐러리의 공통종목

Review & Preview

주식시황 김용구

### 7월 둘째주(7/11~14) 증시 Review

#### 이번주 시장은?

금주 KOSPI +2.3%, KOSDAQ +1.6% 상승. KOSPI 주간 누적기준 개인 -9,086억원, 외국인 +14,105억원, 기관 -5,736억원 순매매. THAAD 배치에 따른 중국측 반발 우려 제기됐으나, 1) 미국 경기 및 기업실적 개선, 2) 주요국 정치 리더십 안정화(영국 테레사 메이 총리지명과 일본 참의원 선거 자민당 압승), 3) 통화정책 기대감 부활(BoE, BoJ) 등이 글로벌 증시 동반상승을 자극. 중국 철강 산업 구조조정 계획 발표에 힘입어 철강업종 +9.0% 상승, 미국 경기회복은 전기전자 업종 +2.8% 상승의 촉매로 작용

### 7월 셋째주(7/18~22) 증시 Preview

KOSPI 예상 밴드 1,970~2,020pt

#### 다음주 Key Issue는?

**2분기 기업실적 발표:** 18일 신세계/두산인프라코어, 19일 삼성엔지니어링, 20일 대우건설/제일기획, 21일 POSCO/LG화학/KB금융/신한지주/대림산업/두산중공업, 22일 SK이노베이션/현대제철/현대건설/호텔신라/두산/OCI 등 실적발표 예정(Bloomberg 기준). 최근 실적 눈높이 하향조정 지속 중이나, 전년동기대비 중립이상의 실적성장 예상된다라는 점은 긍정적

**18~21일 미국 공화당 전당대회:** 도널드 트럼프 공식 대선후보 확정과 함께 미국 대선가도 본격화될 전망. 시장 초점은 1) 트럼프즘(Trumpism, 대중이 막말과 극단적 주장을 일삼는 트럼프에 공감하는 기현상)의 경제적 파장, 2) 공화당 정강정책 확정에 따른 수혜주 찾기에 집중될 것. 민주/공화당 정책간 교집합은 재정주도 경기부양과 소비시장 진작. 한국 IT업종에 관련 수혜 집중 예상

**21일 ECB 통화정책회의:** 14일 영란은행(BoE)의 선택은 기준금리 동결과 자산매입한도 유지. 21일 ECB 역시 당면한 우려에도 불구하고, 대출금리 0.0%, 수신금리 -0.4%, 월 800억 유로 자산매입 등 기존 정책 스탠스 유지할 가능성이 높음. 단, 브렉시트 이후 실물경기 충격 및 이탈리아 금융권 부실에 대한 정책의지 재확인하며 시장 우려 진정에 나설 것으로 판단

**23~24일 G20 재무장관 회의:** 정책공조(통화정책+α)와 보호무역주의 및 환경문제에 대한 실효성 있는 대안 모색이 중요 과제

#### 다음주 전망과 전략은?

다음주 KOSPI 1,970 ~ 2,020pt 전망. 중립이상의 2분기 실적변수는 긍정적이거나, 정책 이벤트 소강상태 진입과 시장 상승피로 누적에 따른 차익매물 출회 가능성은 차주 증시흐름의 제약요인으로 작용. 최근 시장상승을 주도했던 외국인 수급 역시 7월 옵션만기 당일 선물 매도전환하며 추후 상승 탄력 약화 가능성을 암시. 단, 뚜렷한 악재가 부재하다는 점을 고려할 경우 시장 하방 변동성 확대 여지는 제한적. 2Q 실적주(화학/화학제품), IT 밸류체인(반도체/디스플레이/장비 및 소재/핸드셋 부품 등)이 차주 시장 안전지대

#### 다음주 무엇을 살까?

**LG이노텍:** 하반기 하이엔드 스마트폰용 듀얼 카메라 모듈 매출 성장 본격화 전망. IT 성수기 진입에 따른 낙폭만회 시도 전개 예상  
**코오롱인더:** 디스플레이 시장 초점은 Flexible OLED로 집중. 기존 고릴라 글라스의 실질적 대체재는 동사 CPI 필름이 유일한 상황

이슈저격

18~21일 미국 공화당 전당대회: 트럼프라 힐러리의 공통종목은?

- 18~21일 공화당 전당대회, 25~28일 민주당 전당대회 대선후보 확정과 함께 미국 대선가도 본격화 예정(11/8일 예정)
- 13일 실시된 전국 여론조사(리얼클리어 폴리틱스)에 따르면, 전국 지지율은 힐러리 클린턴 45.0%, 도널드 트럼프 40.7%로 민주당 힐러리 후보가 4.3%pt 우위를 보이고 있는 상황
- 그러나, 선거인단 규모가 가장 큰 3대 경합지에선 트럼프가 힐러리에 근소한 우위를 점유. 3자 대결 구도 감안시(자유당 게리 존슨) 선거인단 29명이 걸린 최대 표밭 플로리다의 경우 트럼프 41% vs 힐러리 36%, 선거인단 20명의 펜실베이니아는 트럼프 40% vs 힐러리 36%, 18명이 걸린 오하이오주에선 트럼프 37% vs 힐러리 36% 기록
- 1960년 이래 격전지 3곳 가운데 2곳을 가져가지 못한 후보가 당선된 적이 없었던 만큼, 현재 판세는 초박빙 양상으로 평가
- 민주당 힐러리 클린턴 측 정책정책 초점은 1) 세계개역을 통한 소득 재분배, 2) 금융규제 강화, 3) 오바마 케어 계승, 4) 친환경 경 산업 및 그린에너지 육성 등으로 요약 가능
- 공화당 도널드 트럼프의 대선정책은 1) 저소득층 세금면제, 2) 법인세 인하를 통한 투자촉진, 3) 금융규제 완화, 4) 오바마 케어 대안으로 트럼프 케어 제시(개인 건강보험 가입 의무화제도 폐지. 보험사간 경쟁을 통한 보험료 인하 유도), 5) 전통적 에너지 인프라 투자 확대 등이 대표적
- 향후 대선 결과에 따라 정책 변화가 가장 클 수 있는 산업군은 헬스케어, 에너지, 금융. 선거 결과 확인 전까진 대선 관련 News flow에 따라 주가 변동성 확대될 공산이 큼
- 힐러리 승리 시, 1) 친환경 산업/그린에너지, 2) 제조업 르네상스 프로젝트 수혜 기대되는 소재/산업재 수혜 예상. 반대로 트럼프 승리할 경우, 1) 전통 에너지, 2) 금융 등에 관련 수혜 집중될 전망
- 양당간 경제정책 교집합은 재정지출 확대를 통한 경기부양과 민간소비 진작. 박빙의 선거 양상 고려할 경우, 시장의 미국 대선 관련 수혜주 찾기 시도는 트럼프와 힐러리 공약의 접점에서 형성될 가능성이 높음. 이에 대한 시장대안은 IT가 될 것

표 1. 민주당/공화당 양당간 경제 정책 포커스

구분		공화당(도널드 트럼프)	민주당(힐러리 클린턴)
세제 개편	재정지출 확대 통한 소비 증대	- 4개 소득구간별 세율(0/10/20/25%) - \$5만달러 이하 가구, 세금면제 - 법인세 15%로 인하	- 4% 추가 소득세(연수입 \$500만 이상) - 출국세(Exit tax) 부과 : 해외이전 중인 미국기업의 환류 소득 대상 - 중기 자본이득(6년 미만 보유 투자자산)에 대한 세율 인상
금융 개혁	금융규제 강화 VS 완화	- 대형은행 분할 반대 - 도드-프랭크법(Dodd-Frank Act) 폐지 : 은행이 규제에 의해 대출에 적극적이지 못하다고 지적 *도드-프랭크법: 미국 내 대형은행 계열사 간 감독 강화/ 대형은행 규제 통한 금융위기 재발방지 목적	- 대형은행에 위험세(잠재적 금융위기 기여도에 따른 세금) 부과 - 분기 자본주의: 투기거래 제재(초단타매매 세금 부과) - 대형은행 Bail Out 지지
헬스케어	오바마 케어 찬성 VS 반대	- 오바마 케어 반대/트럼프 케어 제시 (개인 건강보험 가입 의무화 폐지) - 보험사 간 경쟁 증대 - 거주지역 관계없는 건강보험 판매 허용 - 보험료 납부액에 대한 소득공제 강화	- 오바마 케어 확대 - 약가 규제 1) 구매자로서 정부 협상력 활용 2) 공급 측 경쟁유발 통한 약가 하락 (신약 독점 기간 7년으로 축소 등)
에너지 /환경보호	청정에너지 VS 에너지 인프라 투자	- 파리 기후협정 부정 - 키스톤 XL 송유관 건설프로젝트 지지 : 20,000개 일자리 창출 및 수입 원유 의존도 낮춤	- 파리 기후협정 인정; 오바마 정부 Clean Power Plan (청정전력 계획) 유지 - 재생에너지 비율 33%로 증가(~2027년) - 청정에너지 인프라 및 관련 산업 투자 확대

자료: 언론, 하나금융투자

표 2. 2016년 미국 대선, 산업별 영향 점검

구분	공화당		민주당	
세제 개편	소비재	저소득층 세금 면제 및 기업의 투자활성화 통한 고용 증대로 소비 증진에 기여	소비재	세제 개혁 통한 소득 재분배, 개인소비진작 효과 기대
	에너지 /유틸리티	법인세 인하 통한 CAPEX 확대 여력 확보로 기간산업의 수혜 기대	IT	해외소득에 대한 제재 감안 시, 해외매출 비중 54.8% (2015년 기준)에 달하는 IT업종 영향받을 가능성 유의
금융 개혁	금융	대마불사 유지 및 은행권 규제 완화 통한 대출확대 요구, 금융주 긍정적	금융	대형은행/투기거래 제재 및 연준 개혁 등 금융 규제 통한 금융권 위축 불가피
헬스 케어	보험	오바마케어 수혜주의 1차적 타격, 보험사 간 경쟁 강화 요구로 부정적	보험/바이오	오바마케어 유지 또는 보완에 따른 헬스케어의 현 긍정적 기조 유지
			제약	약가 규제(클린턴) 통한 상승 여력 제한될 가능성 높음
에너지	친환경 /신재생 에너지	파리기후협약 반대 및 친환경에너지로의 전환 소극적	친환경 /신재생 에너지	친환경 에너지에 대한 적극적 확대 기대로 대대적인 수혜를 입을 전망
	전통 에너지	송유관 건설프로젝트 통한 일자리창출 및 수입 원유 의존도 하락에 따라 기존 에너지 업종 긍정적이나 동시에 원유 가격 하락 요인	전통 에너지	대체에너지 부각에 따른 기존 에너지 업종의 상대적 위축세 불가피
			소재/산업재	제조업 르네상스 및 청정에너지 인프라 확대 통한 건설/건축자재 수혜

자료: 언론, 하나금융투자

Macro Events

Economist 김두언

매크로 저격

9월의 전야제 G20 재무장관회의(7/23~24)

- 이번 주는 G20 재무장관회의(7/23~24)를 주시할 필요. 9월 중국 항저우에서 예정된 G20 정상회담(9/4~5)을 미리 가능해 볼 수 있는 실무진들의 회담. 특히 브렉시트 이후 이어지고 있는 주요국 정책공조의 명과 암을 가능할 수 있는 부문
- 첫째, **정책공조** → 통화정책 +  $\alpha$  ?  
미국의 적극적인 통화 스와프(달러 보증)를 바탕으로 유럽과 일본 등 주요국들의 통화안화 지속. 한편 지난 위기 이후 지속된 통화안화에도 글로벌 경기 둔화/양극화 심화 등 통화정책 실효성에 대한 의구심 지속. 따라서 일률적인 통화정책 외에 재정정책에 대한 논의 여부 중요. 특히 新재정협약(GDP 3% 이하로 재정수지 적자 유지)과 결부된 유럽 국가들에 관심
- 둘째, **보호무역주의** → 환율전쟁으로 이어지는가?  
G2(미/중)를 중심으로 격화되고 있는 보호무역주의 논의 관심. 이미 지난 주 G20 통상장관회담에서 논의가 있었던 무역원활화협정(TFA)의 승인과 이행 등을 주시. 게다가 과잉 생산에 있는 철강 산업에 대해 중국정부의 감축 조치 여부 관심
- 셋째, **환경문제** → 파리 기후협약(2015년)의 이행을 앞당기는가?  
황사와 미세먼지 등 중국발 환경문제가 국제적 분쟁으로 확대될 소지가 높은 상황. 따라서 한국을 위시한 주요 신흥국들이 지난해 채택한 파리 기후협약의 적용 시기(2020년 이후)를 보다 앞당기는 여론이 형성되는지와 국제적 차원에서 실질적인 제재가 있는지 등을 주목

그림 1. 달러화는 선진통화와 신흥통화 간에 다른 흐름을 보여



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 2. 불확실성으로 파운드화와 유로화 약세기조



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 3. 안전자산 선호와 BOJ 추가부양책 기대 혼조



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 4. 원화와 위안화의 동조화 흐름



자료: Bloomberg, 하나금융투자

금주 발표될 주요 경제지표

지표	날짜	시간	기준	중요도	예상치	이전치	
영국 7월 라이트무브 주택가격	7/18	08:01	%, MoM	★★	--	0.8	
미국 7월 NAHB 주택시장지수		23:00	기준=50	★★	60	60	
한국 6월 생산자물가지수	7/19	06:00	%, YoY	★★	--	-3.1	
영국 6월 소비자물가지수/근원 소비자물가지수		17:30	%, YoY	★★	--/--	0.3/1.2	
영국 5월 토지등기소 주택가격지수		17:30	%, YoY	★★	--	8.2	
유로존 5월 건설생산		18:00	%, MoM	★★	--	-0.2	
유로존 7월 ZEW 경제성장 예상		18:00	기준=0	★★★★	--	20.2	
미국 6월 주택착공건수		21:30	%, MoM	★★	0.5	-0.3	
미국 6월 건축허가		21:30	%, MoM	★★	1.2	0.5	
영국 5월 주당 평균 임금상승률		7/20	17:30	%, YoY	★★	--	2.0
영국 5월 ILO 실업률	17:30		%	★★	--	5.0	
영국 6월 소매판매	7/21	17:30	%, MoM	★★	--	1.0	
ECB 7월 기준금리		20:45	%	★★★★	--	0.00	
브라질 7월 IBGE 인플레이션 IPCA-15		21:00	%, YoY	★★	--	8.98	
미국 6월 시카고 연방 국가활동지수		21:30	기준=0	★★★★	--	-0.51	
미국 7월 필라델피아 연준 경기전망		21:30	기준=0	★★★★	5.0	4.7	
미국 5월 FHFA 주택가격지수		22:00	%, MoM	★★	0.4	0.2	
미국 6월 기준주택매매		23:00	%, MoM	★★	-1.3	1.8	
미국 6월 선행지수		23:00	기준=0	★★	0.2	-0.2	
일본 7월 Nikkei PMI 제조업지수 P		7/22	11:00	기준=50	★★	--	48.1
유로존 7월 Markit PMI 제조업지수 P			17:00	기준=50	★★	--	52.8
유로존 7월 Markit PMI 서비스업지수 P	17:00		기준=50	★★	--	52.8	
미국 7월 Markit PMI 제조업지수 P	22:45		기준=50	★★	51.5	51.3	
유로존 7월 소비자기대지수 A	23:00		기준=0	★★	--	-7.3	

자료: Bloomberg, 하나금융투자

주 : 1) 국내지표는 당사 전망치, 날짜와 시간은 한국기준, 2) P(속보치), A(잠정치), F(확정치)

주요 이벤트 및 관전 포인트

이벤트	날짜	시간	중요도	관전 포인트
영란은행 월 정책위원 연설	7/18	17:15	★★	브렉시트가 영란은행 통화정책에 미치는 영향
미국 공화당 전당대회	7/18-22	--	★★	공화당 후보로 트럼프 선출 및 향후 방향성
ECB 7월 통화정책회의	7/21	20:45	★★★★	브렉시트 여파로 추가 통화완화정책 시행 여부
G20 재무장관회의	7/23-24	--	★★★★	대외불안정성에 대한 논의 및 정책공조 가능성

자료: 하나금융투자

주 : 날짜와 시간은 한국기준

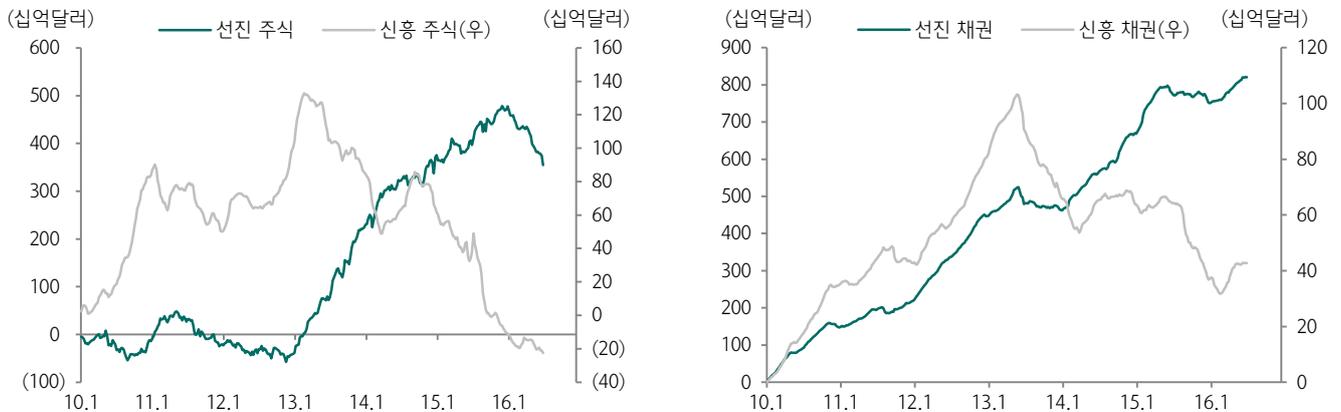
Market Flow

Fund Flow (2016.7.13 기준)

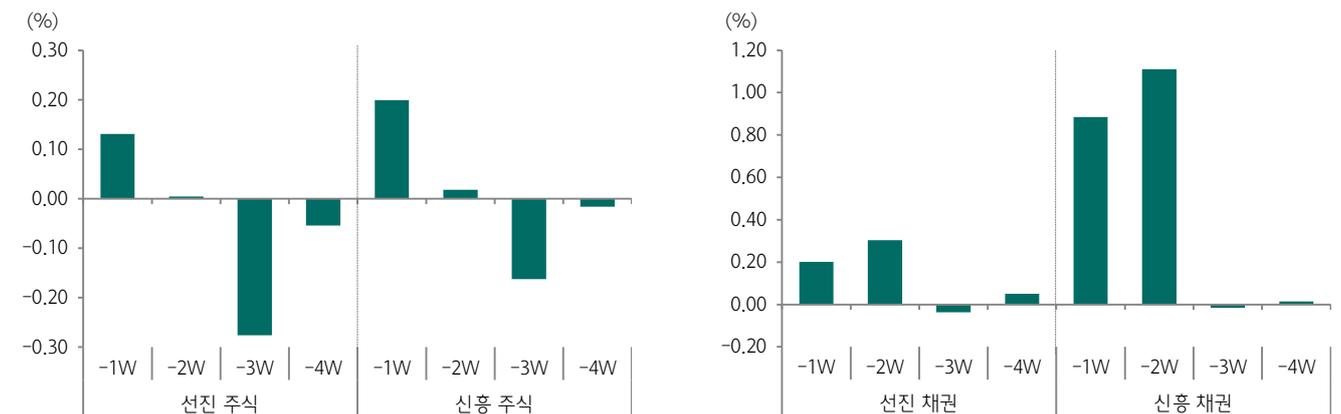
구분 (단위: 백만달러, %)	Weekly Flows (ETF + non ETF)		ETF Only		% of Asset (ETF + Non ETF)			
	최근 1주	10주 평균	최근 1주	10주 평균	최근 1주	10주 평균	Assets	
주식 선진국	Global	1,888	305	1,205	938	0.1	0.0	1,601,036
	NorthAm	12,515	(465)	15,396	3,102	0.3	(0.0)	4,031,942
	W.Europe	(5,839)	(3,376)	(1,803)	(986)	(0.6)	(0.3)	1,031,066
	Asia Pacific	655	74	904	364	0.2	0.0	369,616
	<b>선진국 계</b>	<b>9,220</b>	<b>(3,462)</b>	<b>15,701</b>	<b>3,417</b>	<b>0.1</b>	<b>(0.0)</b>	<b>7,033,659</b>
신흥국	GEM	2,414	(607)	2,062	(155)	0.6	(0.1)	417,944
	*Asia ex-JP	(624)	(116)	(420)	(72)	(0.2)	(0.0)	337,425
	EMEA	(50)	(104)	8	(106)	(0.1)	(0.3)	34,565
	LatAm	(119)	191	(120)	1,071	(0.5)	0.8	23,345
	<b>신흥국 계</b>	<b>1,622</b>	<b>(636)</b>	<b>1,529</b>	<b>739</b>	<b>0.2</b>	<b>(0.1)</b>	<b>813,278</b>
채권 선진국	Global	778	216	85	137	0.1	0.0	668,216
	NorthAm	6,827	3,428	4,363	1,967	0.3	0.2	2,203,342
	W.Europe	(254)	153	194	37	(0.0)	0.0	718,317
	Asia Pacific	(41)	(74)	33	17	(0.1)	(0.2)	43,912
	<b>선진국 계</b>	<b>7,311</b>	<b>3,723</b>	<b>4,676</b>	<b>2,158</b>	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	<b>3,633,788</b>
신흥국	GEM	1,976	151	1,276	118	0.9	0.1	208,168
	Asia ex-JP	596	(6)	(20)	(2)	0.8	(0.0)	70,803
	EMEA	6	(11)	2	0	0.1	(0.1)	8,863
	LatAm	101	33	0	111	0.7	0.2	14,717
	<b>신흥국 계</b>	<b>2,679</b>	<b>166</b>	<b>1,259</b>	<b>227</b>	<b>0.9</b>	<b>0.1</b>	<b>302,551</b>

주: Asia ex-JP은 신흥아시아 지역펀드와 신흥아시아 개별국가(중국 등) 펀드 Flow의 합계  
 자료: EPFR, 하나금융투자.

선진 및 신흥국 주식/채권 자금흐름 (2010년 이후 누적)



선진 및 신흥국 주식/채권 주간 수급 모멘텀



자료: EPFR, 하나금융투자

Weekly Picks

KOSPI 외국인/기관 주간(7/11~14) 매매 상위 종목

	외국인 매매 상위				기관 매매 상위			
	순매수(십억원)		순매도(십억원)		순매수(십억원)		순매도(십억원)	
	종목명	매매금액	종목명	매매금액	종목명	매매금액	종목명	매매금액
1	삼성전자	271.1	NAVER	-37.6	KODEX 레버리지	231.4	KODEX 인버스	-330.7
2	SK하이닉스	105.9	삼성전자우	-36.1	POSCO	38.5	삼성전자	-139.7
3	POSCO	92.3	현대차	-16.4	SK하이닉스	35.5	고려아연	-51.0
4	고려아연	63.7	KT&G	-15.8	한국항공우주	33.8	아모레퍼시픽	-46.4
5	현대모비스	49.4	효성	-13.1	KODEX 200	32.5	LG전자	-34.8
6	아모레퍼시픽	49.2	기아차	-12.1	삼성물산	30.1	TIGER 200	-33.1
7	LG화학	46.5	한국전력	-11.9	삼성전기	27.6	LG생활건강	-29.3
8	엔씨소프트	42.9	CJ CGV	-11.2	효성	26.9	아모레G	-28.6
9	삼성SDI	40.3	KODEX 인버스	-10.7	삼성전자우	24.0	LG화학	-27.0
10	TIGER 200	36.1	한세실업	-8.5	삼성에스디에스	22.8	삼성SDI	-24.7
11	LG전자	29.0	농심	-6.4	LG이노텍	21.7	현대모비스	-23.1
12	오리온	27.1	하이트리로	-4.8	현대제철	17.1	GKL	-22.5
13	만도	22.1	삼성에스디에스	-4.5	두산중공업	14.9	LS산전	-20.7
14	KODEX 레버리지	21.1	한국자산신탁	-4.3	삼성엔지니어링	14.9	엔씨소프트	-20.4
15	삼성증권	18.9	화승인더	-4.0	SK이노베이션	13.8	오리온	-18.5

자료: KRX, 하나금융투자

KOSDAQ 외국인/기관 주간(7/11~14) 매매 상위 종목

	외국인 매매 상위				기관 매매 상위			
	순매수(십억원)		순매도(십억원)		순매수(십억원)		순매도(십억원)	
	종목명	매매금액	종목명	매매금액	종목명	매매금액	종목명	매매금액
1	휴젤	17.1	씨케이에이치	-12.5	CJ E&M	10.9	대유위니아	-29.0
2	로엔	11.2	큐로컴	-3.9	서울반도체	8.9	에스엠	-9.5
3	카카오	10.6	케어젠	-3.8	파트론	5.5	컴투스	-8.7
4	주성엔지니어링	8.7	차바이오텍	-3.8	와이솔	5.4	동진세미캠	-8.4
5	에스에프에이	6.7	파라다이스	-3.5	씨케이에이치	4.5	셀루메드	-8.3
6	동진세미캠	6.3	네이블	-3.3	조이시티	4.2	파라다이스	-6.1
7	뷰웍스	3.3	메디톡스	-3.2	다원시스	3.9	대원미디어	-5.3
8	원익IPS	3.2	SK머티리얼즈	-2.7	선데이토즈	3.8	CJ오쇼핑	-5.0
9	세코닉스	3.2	바이넥스	-2.6	이엔에프테크놀로지	3.3	삼영이엔씨	-4.5
10	유진테크	3.0	대유위니아	-2.6	동국S&C	3.0	실리콘웍스	-4.5
11	파트론	2.6	쇼박스	-2.3	NHN한국사이버결제	2.8	탱크웨어	-4.3
12	서울반도체	2.4	에스아이패널	-2.2	SK머티리얼즈	2.8	에스에프에이	-4.1
13	청담러닝	2.3	홈캐스트	-2.1	덕산네오룩스	2.4	휴온스	-3.9
14	GS홈쇼핑	2.1	원익머트리얼즈	-2.1	메디아나	2.3	오스텀	-3.8
15	아이진	2.0	테스	-2.0	제넥신	2.0	바이넥스	-3.6

자료: KRX, 하나금융투자

외국인/기관 동반 순매수(최근 3거래일)

종목명	현재가(원)	누적매매수량(주)	
		외국인	기관
우리은행	9,930	576,401	529,686
KCC	373,500	1,341	4,373
한일시멘트	86,700	2,194	4,982
쌍용차	7,140	99,342	32,993
POSCO	225,500	396,723	219,546
이수화학	19,200	39,928	119,134
우리종금	631	826,454	41,869
흥국	4,875	7,785	7,569
지코	1,480	22,987	20,091
동원시스템즈	66,200	9,818	10,561
카스	2,760	21,056	13,257

자료: KRX, 하나금융투자

Market Performance & Earnings

구분	지수 등락률 (%)					EPS (12개월 예상, %)				
	현재(pt)	1W	1M	3M	YTD	현재(pt)	1W	1M	3M	YTD
한국	546.6	2.1	0.9	3.2	6.3	53.3	1.2	2.3	6.9	2.7
에너지	574.5	1.7	(10.6)	(17.4)	7.1	76.3	(1.0)	(1.5)	12.2	30.5
소재	450.2	5.9	3.3	(7.6)	4.5	43.8	0.3	0.5	10.7	10.8
산업재	123.9	3.6	(0.7)	(1.1)	0.3	8.9	0.3	1.2	4.9	4.4
경기소비재	1,525.7	0.3	(3.4)	(2.9)	(2.7)	196.6	(0.6)	(0.8)	0.6	(4.3)
필수소비재	1,139.6	(3.0)	(1.3)	6.7	4.5	54.8	0.6	1.5	10.4	8.7
헬스케어	291.9	1.6	0.8	(5.3)	8.3	6.7	(4.4)	(4.8)	(4.6)	9.9
금융	183.3	1.8	(3.2)	(3.8)	(2.4)	23.2	0.8	1.6	5.1	5.6
IT	753.8	3.5	5.7	14.1	15.7	68.5	3.3	6.1	10.9	(1.4)
통신	307.7	1.8	(0.1)	5.3	4.8	28.0	0.4	(0.0)	1.0	(7.6)
유틸리티	178.1	(1.2)	(0.7)	1.3	18.5	36.7	(0.0)	0.2	8.7	34.9
선진	1,694.4	2.5	0.0	4.5	1.9	104.8	0.1	0.3	1.1	0.9
에너지	206.5	1.3	1.2	13.9	15.8	6.7	6.4	13.2	26.6	(13.4)
소재	207.8	5.0	1.3	11.4	12.5	11.6	1.3	2.3	7.3	2.4
산업재	203.3	3.1	0.5	5.4	6.0	12.6	0.3	0.3	1.4	6.5
경기소비재	189.9	3.9	(0.5)	1.7	(1.9)	12.3	(0.8)	(0.9)	(1.0)	4.6
필수소비재	225.3	1.0	2.3	4.2	8.1	10.7	0.2	(0.0)	2.1	4.2
헬스케어	209.7	2.4	1.5	4.9	(0.2)	12.8	0.1	0.4	1.7	3.2
금융	89.5	2.2	(4.0)	2.8	(7.8)	7.4	(0.5)	(1.2)	(1.4)	(4.4)
IT	148.1	3.5	0.6	1.8	1.2	8.9	0.1	0.5	(0.7)	2.4
통신	73.5	0.1	1.2	4.1	8.2	4.8	(0.3)	1.0	3.4	7.6
유틸리티	124.6	0.0	2.8	5.7	11.6	7.3	0.3	(0.5)	(0.8)	(3.9)
신흥	856.4	2.7	2.4	5.8	7.8	70.3	0.9	2.2	1.0	0.2
에너지	407.5	2.7	2.5	8.1	18.8	43.3	1.7	4.4	10.3	(2.7)
소재	297.4	5.5	5.9	7.6	19.9	21.2	2.8	6.3	19.6	20.2
산업재	159.1	2.3	0.9	1.0	0.8	11.6	(0.1)	0.7	0.5	1.0
경기소비재	594.6	2.2	0.6	4.1	3.4	40.2	0.1	1.4	(5.8)	(1.5)
필수소비재	469.0	0.8	1.7	6.6	10.6	21.5	1.1	3.9	3.9	7.3
헬스케어	828.7	4.1	6.1	4.5	3.5	34.4	0.6	0.2	(3.1)	10.3
금융	278.2	2.8	1.8	5.8	4.1	32.5	0.4	1.3	0.6	1.4
IT	329.6	2.7	3.5	7.6	9.6	21.8	1.7	3.4	(1.2)	(2.9)
통신	185.7	2.8	2.4	4.7	7.7	12.2	0.5	0.0	(3.0)	(6.1)
유틸리티	226.2	1.1	2.2	2.4	8.4	23.8	(0.1)	0.7	3.1	10.7

주: MSCI 인덱스 기준  
 자료: Bloomberg, 하나금융투자

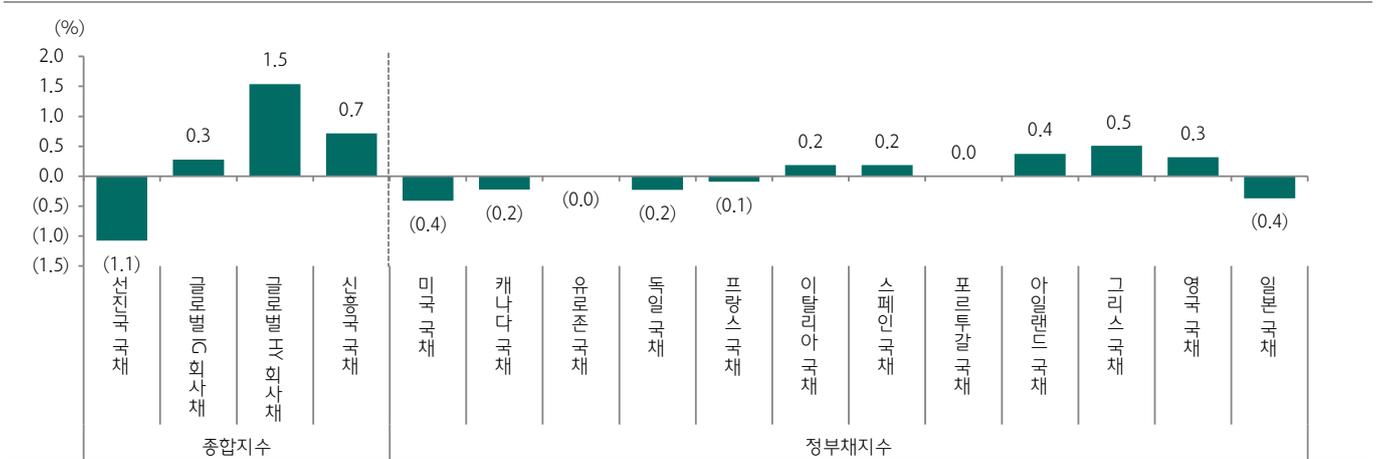
Market Valuation

	PER (12M Fwd, 배)							PBR (12M Fwd, 배)						
	현재	1W	1M	3M	3년간		최대/최소값 대비 현재값	현재	1W	1M	3M	3년간		최대/최소값 대비 현재값
					최대	최소						최대	최소	
한국	10.3	10.2	10.4	10.6	10.9	7.9		0.9	0.9	0.9	0.9	1.1	0.8	
에너지	7.5	7.3	8.3	10.2	13.8	6.9		0.8	0.8	0.9	1.0	1.0	0.5	
소재	10.3	9.7	10.0	12.3	13.5	9.3		0.7	0.7	0.7	0.8	0.9	0.6	
산업재	13.9	13.4	14.1	14.7	22.0	11.5		1.0	0.9	1.0	1.0	1.2	0.8	
경기소비재	7.8	7.7	8.0	8.0	8.6	6.7		0.8	0.8	0.8	0.8	1.2	0.8	
필수소비재	20.8	21.6	21.4	21.5	24.8	15.0		2.6	2.7	2.6	2.4	2.8	1.6	
헬스케어	43.3	40.7	40.8	43.6	59.8	32.3		4.7	4.7	4.8	5.2	5.6	3.1	
금융	7.9	7.8	8.3	8.6	11.1	7.7		0.5	0.5	0.5	0.6	0.8	0.5	
IT	11.0	11.0	11.0	10.7	11.2	6.1		1.2	1.1	1.1	1.0	1.4	0.9	
통신	11.0	10.8	11.0	10.5	15.3	8.9		1.0	0.9	0.9	0.9	1.2	0.8	
유틸리티	4.8	4.9	4.9	5.2	12.2	4.7		0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.4	
선진	16.2	15.8	16.2	15.6	17.1	13.4		2.0	1.9	2.0	1.9	2.2	1.8	
에너지	31.0	32.5	34.7	34.4	39.3	11.7		1.6	1.6	1.6	1.4	1.8	1.1	
소재	17.9	17.3	18.1	17.3	18.9	12.8		1.8	1.7	1.8	1.6	2.0	1.4	
산업재	16.2	15.7	16.2	15.6	16.8	13.9		2.5	2.4	2.5	2.4	2.6	1.9	
경기소비재	15.4	14.7	15.4	15.0	17.8	13.6		2.6	2.5	2.6	2.6	3.0	2.3	
필수소비재	21.1	20.9	20.6	20.7	21.1	15.8		4.1	4.1	4.0	4.0	4.1	3.1	
헬스케어	16.4	16.0	16.2	15.9	19.3	14.6		3.3	3.3	3.4	3.2	4.0	3.0	
금융	12.1	11.8	12.5	11.6	13.7	10.3		1.0	1.0	1.0	1.0	1.2	0.9	
IT	16.6	16.0	16.6	16.2	17.1	13.7		3.2	3.1	3.2	3.2	3.5	2.6	
통신	15.4	15.4	15.4	15.3	16.9	12.9		2.2	2.2	2.2	2.1	2.4	1.4	
유틸리티	17.0	17.0	16.5	15.9	17.1	14.1		1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.3	
신흥	12.2	12.0	12.2	11.6	12.8	9.7		1.4	1.3	1.4	1.3	1.5	1.1	
에너지	9.4	9.3	9.6	9.6	11.1	6.1		0.7	0.7	0.7	0.7	0.8	0.5	
소재	14.0	13.7	14.1	15.6	17.1	11.1		1.1	1.1	1.1	1.1	1.3	0.9	
산업재	13.7	13.3	13.6	13.6	16.4	11.9		1.3	1.2	1.3	1.3	1.6	1.1	
경기소비재	14.8	14.5	14.9	13.4	14.9	10.9		1.8	1.8	1.9	1.7	2.1	1.5	
필수소비재	21.8	21.9	22.3	21.3	23.1	19.2		3.5	3.5	3.6	3.3	3.9	3.0	
헬스케어	24.1	23.3	22.7	22.3	26.4	19.2		3.6	3.5	3.4	3.5	4.0	2.9	
금융	8.6	8.4	8.5	8.1	10.3	7.1		1.0	1.0	1.0	1.0	1.3	0.8	
IT	15.1	14.9	15.1	13.8	15.2	9.5		2.1	2.0	2.0	1.8	2.1	1.5	
통신	15.3	14.9	14.9	14.1	16.7	11.9		1.9	1.8	1.8	1.8	2.3	1.6	
유틸리티	9.5	9.4	9.4	9.6	12.7	8.5		1.0	1.0	1.0	1.0	1.2	0.9	

주: MSCI 인덱스 기준, 밸류에이션 최대/최소값 대비 현 위치는 중간 실선으로 표기  
 자료: Bloomberg, 하나금융투자

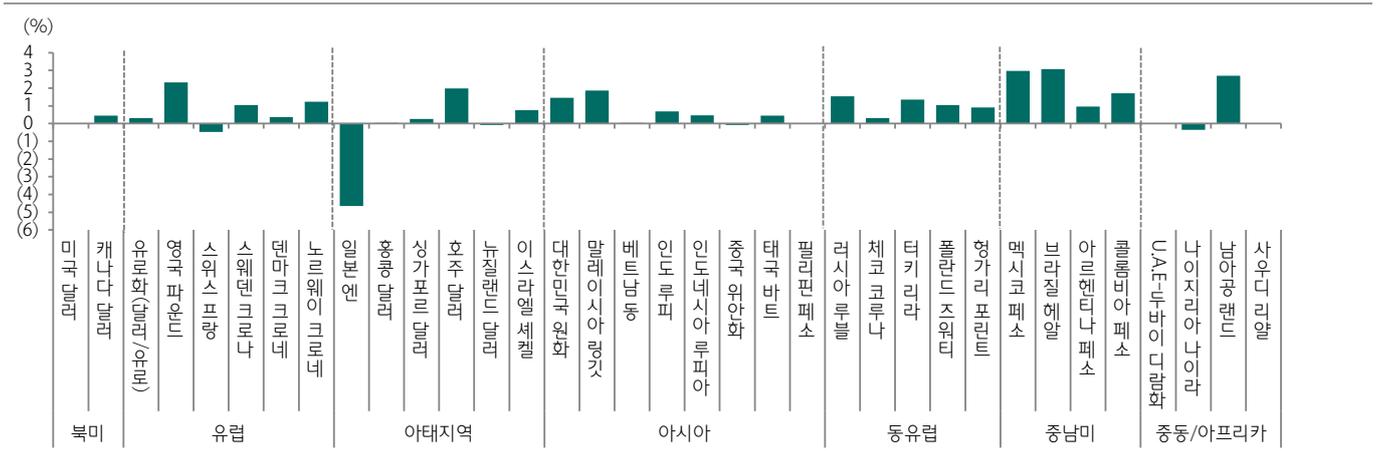
Global Bond · F/X · Commodity

글로벌 채권 주간 등락률



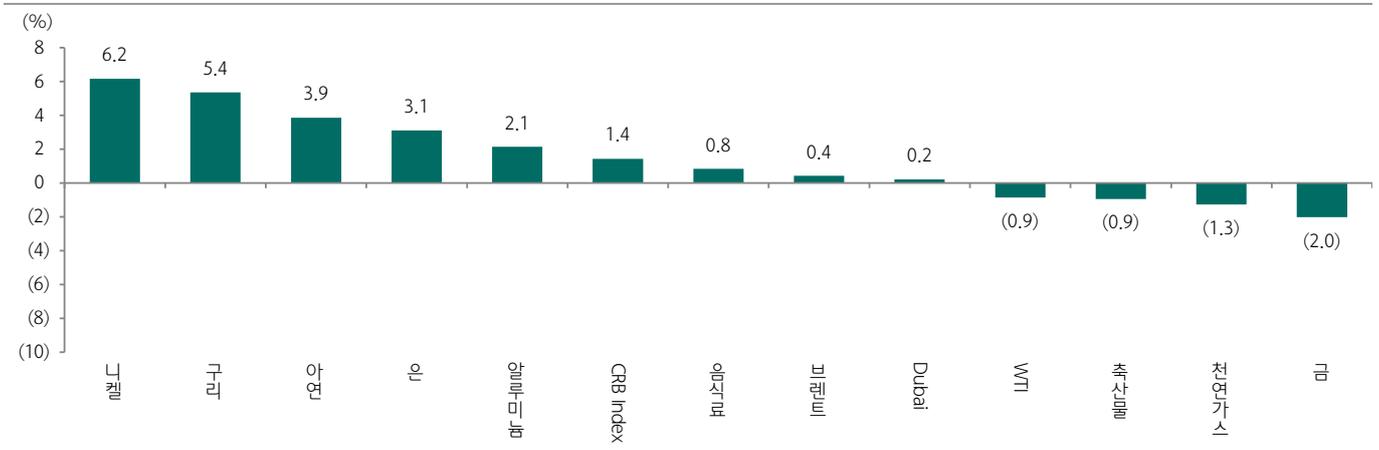
자료: Bloomberg, 하나금융투자

글로벌 통화 주간 등락률 (달러 대비)



자료: Bloomberg, 하나금융투자

글로벌 원자재 주간 등락률



자료: Bloomberg, 하나금융투자