

실편 퀀트 (Quant Weekly Hedge Strategy)

안전선호를 미리 반영한 한국시장, 저평가와 3Q YoY 모멘텀에 집중

美 금리 인상 경계감, 안전자산 선호 큰 폭으로 부각, 다만 지난주 월,화에 집중

추석 연휴기간(14~16일)동안 주요 이머징 국가(브라질, 인도, 대만, 남아공)의 외국인 자금은 -3백만 달러 순매도 전환했다. 기간에 비해 규모가 매우 미미하지만 올해 내내 한국과 함께 꾸준히 외국인 순매수세를 보였던 국가였기에 연휴 간センチ먼트 변화에 주목할 필요가 있다. 하나금융투자에서 측정한 지난주 글로벌 위험선호도의 변화는 약 -1.2(누적 Z-Score)하락으로 경험적인 수준보다 큰 폭으로 낮아졌다. 특히 달러인덱스가 +0.7% 상승하였고 신흥시장채권가산금리가 +17bp 상승, 이머징증시가 선진국에 비해 -2% 정도 하락폭이 더 컸다는 점 등이 안전자산 선호를 이끌었다. 다만 지난 주 안전선호는 월, 화요일에 집중(-1.1)되었고 연휴기간인 수~금요일에는 다소 진정(-0.1)되었다는 측면이 있기 때문에 월, 화요일 개장하여 충격을 흡수한 한국시장에는 선반영된 측면이 있다고 보여진다.

새로운 변화는 없고 예상도 불가능, 동요말고 ①저평가+②이익개선주에 집중

올해 특징적인 점은 시장(코스피)는 박스권 하에서 변동성에 노출되었지만 유망한 스타일의 수익률은 안정적으로 상승한다는 점이다[그림2 참조]. 이 얘기는 시장 참여자들은 코스피의 변동성을 이용하여 특정 유망 스타일에 대한 베팅의 기회로 활용했다는 것이다(대형 기관 매매 컨셉). 올해 성과가 좋은 스타일은 ①저PBR, ②저PER, ③분기 실적(예상치) YoY 증가율 상위, ④배당수익률 상위 순으로 예년과는 분명 차이가 있다(이익보다는 가치 우위). 특정 산업(종목)에 대한 편견없이 숫자 측면에서 유리한 종목군의 성과가 좋은 반응티브 정서가 부각되고 있다. 이는 액티브 펀드의 환매 대응 측면에서 나타나는 현상으로 볼 수 있다. 위험선호 변화, 환매 우려 등의 환경에서 흔들릴 것없이 올해 환경에서 살아남고 있는 위의 스타일을 고수한 전략이 유리할 것으로 판단한다. 올해 남은 3개월 반 동안 기존 나타난 환경에서 반대의 변화가 일어날 어떠한 계량적인 시그널을 찾아내기 어렵다.

올해 기관의 수급은 한결같다, 기존에 매수한 대상, 재차 매수 지속

최근 기관들의 매수세는 다소 정치적으로 보인다. 기관 업종별 순매수 강도(순매수/시총) 순위 기준, 1개월 vs 1년과 3개월 vs 1년은 모두 정의 관계를 갖는다[그림3 참조]. 최근 기관들은 기존 매수하지 않은 업종 및 종목을 사기 꺼려한다는 얘기가 있다. 기존 매수했던 업종을 꾸준히 매수하는 모습인데 이는 올해 한국 내 글로벌 자산배분 자금 수요가 늘어난 것과 관련하여 액티브 → 패시브 리밸런싱 매매와 관련이 있다. 올해 내내 사야할 대상과 팔아야할 대상이 정해져있는 현상을 잘 보여준다. 이제와서 늦었다고 생각할 필요가 없다. 올해 기관들이 사고 있는 업종에 대한 비중을 늘려 동참하는 것이 대규모 리밸런싱 현상에서 중간 이상의 전략이다.

Investment Idea

Quant



퀀트 이경수
02-3771-7518
gang@hanafn.com

RA 김동완
02-3771-7515
asia@hanafn.com

Long/Short List

Long	이번주	지난주
1	아시아나항공	대한항공
2	하나금융지주	하나금융지주
3	두산인프라코어	두산인프라코어
4	삼양통상	삼양통상
5	동양	미래에셋생명
6	진도	AK홀딩스

Short	이번주	지난주
1	롯데푸드	롯데푸드
2	뷰웍스	셀트리온
3	한미약품	파라다이스
4	삼성중공업	CS티티엘
5	롯데쇼핑	금호타이어
6	한세실업	한세실업

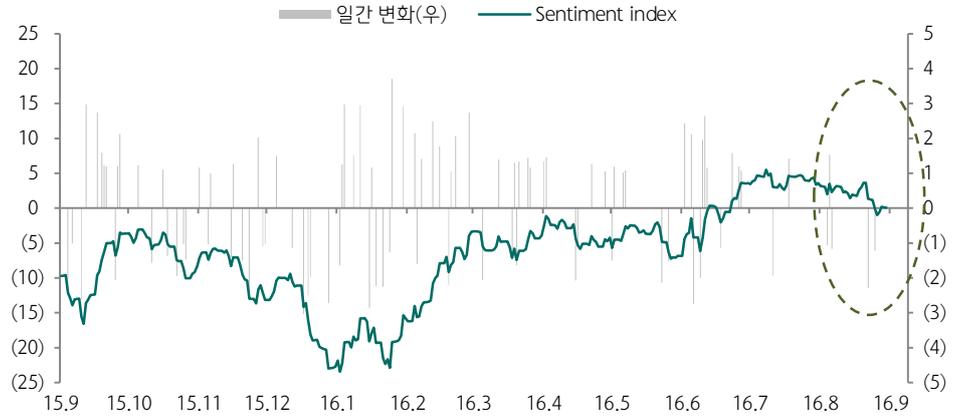
Compliance Notice

본 조서자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

[Key Idea] 시장의 변동성에도 유망 스타일(가치 등)의 꾸준한 상승세 전망

최근 상위 10% 이내의 위험선호 관찰 전무, 다만 하위 10% 이내의 시그널 관찰
전반적으로 위험선호도는 약화된 모습 관찰

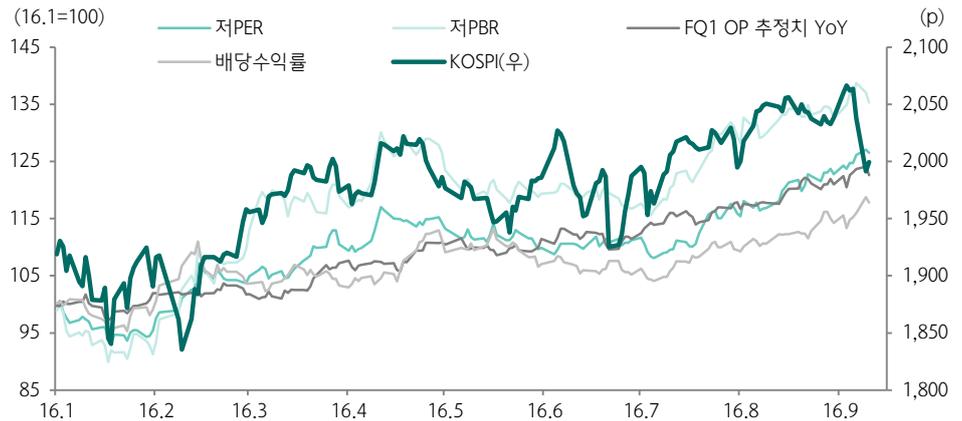
그림 1. 최근 글로벌 위험선호도는 안전선호로 전환, 다만 지난주 월,화에 집중



자료: Bloomberg, 하나금융투자, 주: 위험선호에 연동성이 큰 달러인덱스, 국제유가, EMBI+, 미국 채권금리 등이 반영

시장의 변동성은 저평가, 배당 등의 팩터 투자의 빌미를 작용해온 모습 관찰

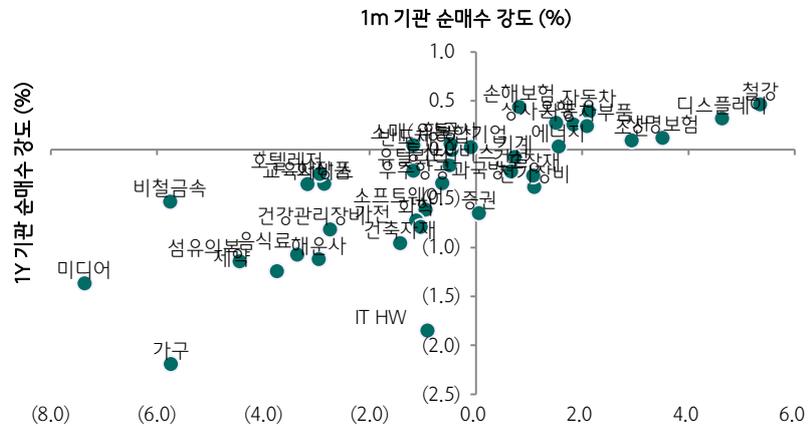
그림 2. 코스피의 변동성에도 저평가 및 배당수익률, 3Q 실적 YoY 상위 팩터의 수익률 개선



자료: Quantwise, 하나금융투자, 주: 각 팩터는 상하위 20개씩 총 40개의 동일가중 포트폴리오 수익률 추이

철강, 디스플레이, 자동차, 은행, 보험 등은 기존 매수한 업종이지만 추가 매수 지속
반대로 미디어, 가구, 섬유 의복, 음식료, 건강관리장비 등의 업종은 꾸준히 매도하는 모습
연말까지 이러한 현상 지속 전망

그림 3. 기관은 샀던 업종을 계속 사고 있다, 새로운 업종 매입 움직임 관찰 안되는 모습

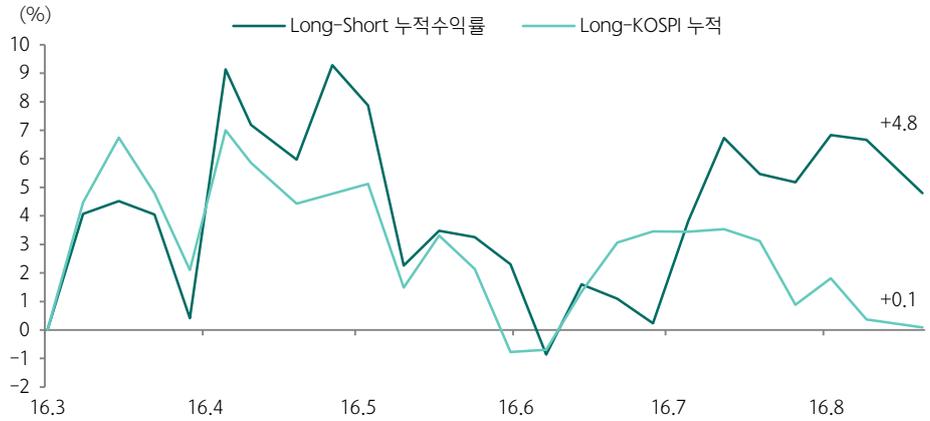


자료: Quantwise, 하나금융투자

[Quant Hedge Strategy] 지난(9월 3째)주 수익률

지난 주 퀀트 헷지 전략은 Long-Short -1.8%, Long-KOSPI -0.3%를 기록 누적 수익률 기준으로는 각각 +4.8%, +0.1% (시작시점 '16.3.25)

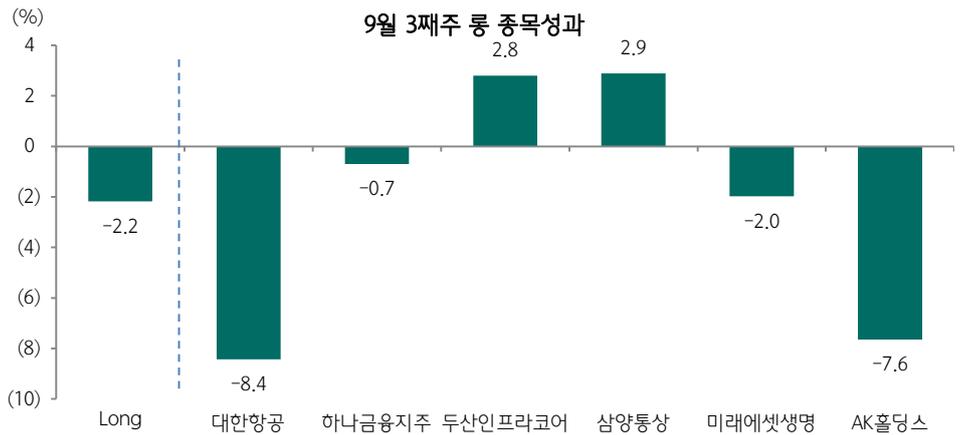
그림 1. 지난주 Long-Short 수익률 -1.8%, Long-KOSPI 수익률 -0.3%



자료: 하나금융투자

지난주 Long 리스트였던 두산인프라코어, 삼양통상은 상대적으로 양호한 성과 기록 다만 대한항공, AK홀딩스는 부진한 성과 기록

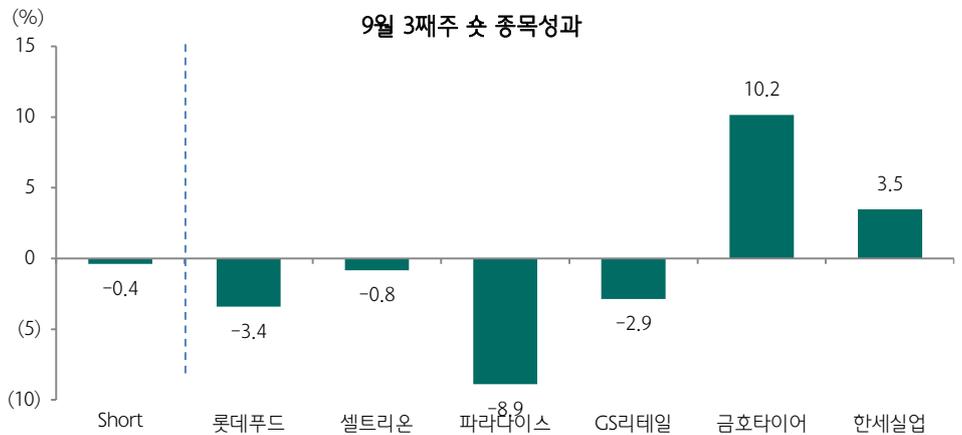
그림 2. 전주 Long 수익률: -2.2% (+값 일수록 양호한 성과)



자료: 하나금융투자

지난주 Short 리스트였던 파라다이스, 롯데푸드, GS리테일은 큰 폭으로 하락하면서 L-S 수익에 기여 다만 금호타이어 합병 이슈 재부각으로 급등

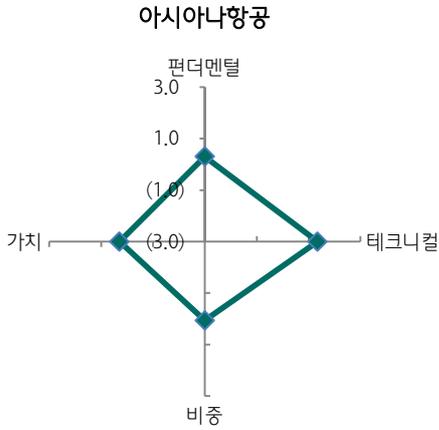
그림 3. 전주 Short 수익률: -0.4% (-값 일수록 양호한 성과)



자료: 하나금융투자

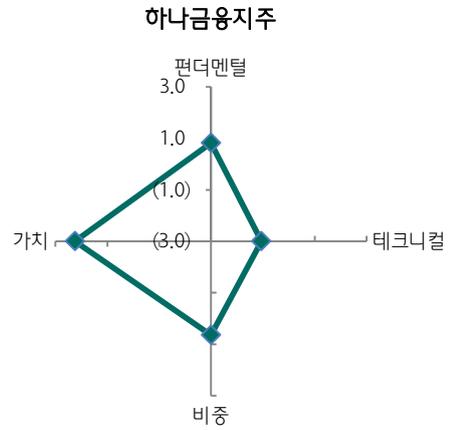
[Quant Weekly Hedge Strategy] 3Q 실적 개선 여부 + 저PBR + 수급 등

그림 1. Long List (1/6)



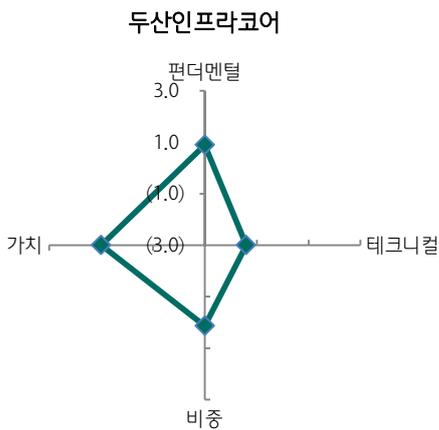
주: 시각형이 클수록 매력도 (Z-Score) 증가, 값이 높을수록 유니버스 내 Max 값
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 2. Long List (2/6)



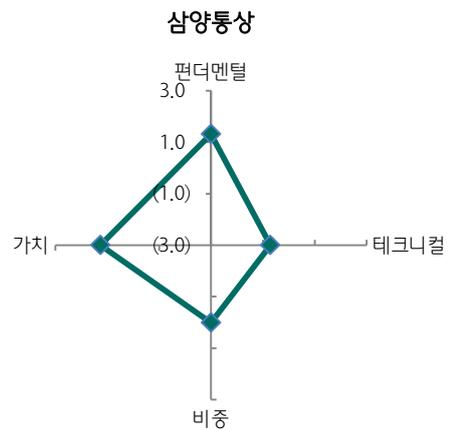
주: 시각형이 클수록 매력도 (Z-Score) 증가, 값이 높을수록 유니버스 내 Max 값
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 3. Long List (3/6)



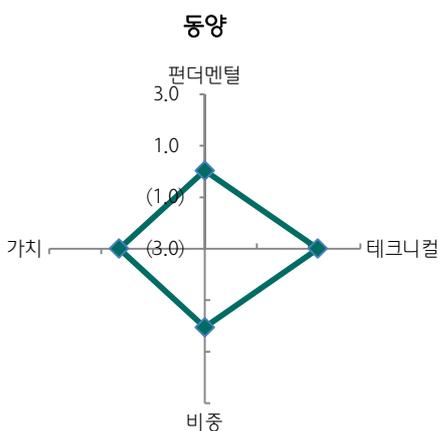
주: 시각형이 클수록 매력도 (Z-Score) 증가, 값이 높을수록 유니버스 내 Max 값
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 4. Long List (4/6)



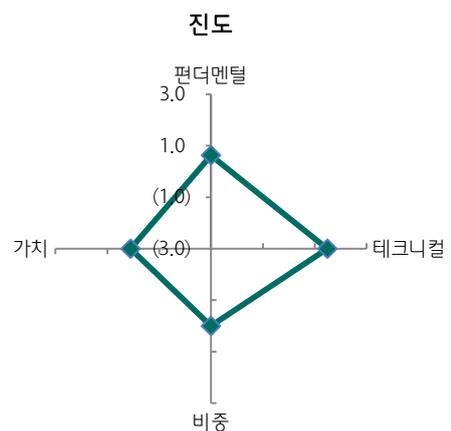
주: 시각형이 클수록 매력도 (Z-Score) 증가, 값이 높을수록 유니버스 내 Max 값
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 5. Long List (5/6)



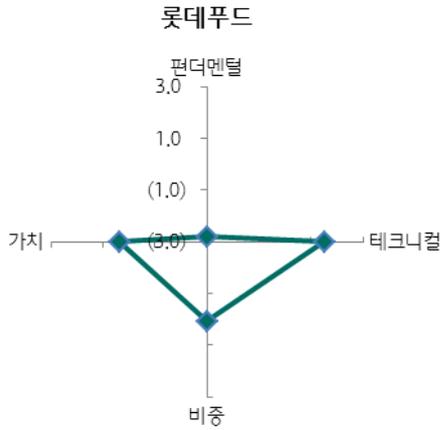
주: 시각형이 클수록 매력도 (Z-Score) 증가, 값이 높을수록 유니버스 내 Max 값
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 6. Long List (6/6)



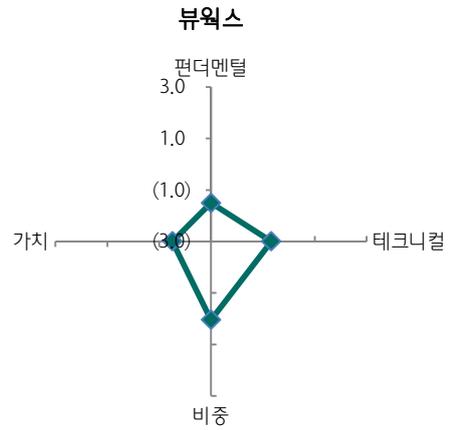
주: 시각형이 클수록 매력도 (Z-Score) 증가, 값이 높을수록 유니버스 내 Max 값
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 7. Short List (1/6)



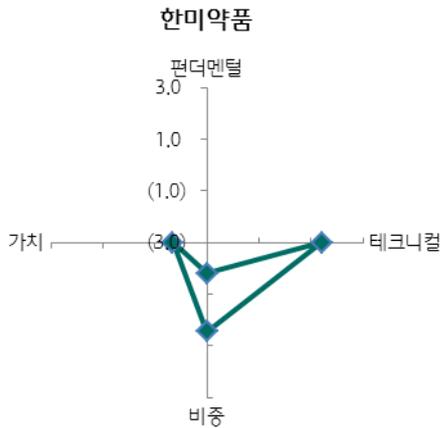
주: 시각형이 클수록 매력도 (Z-Score) 증가, 값이 높을수록 유니버스 내 Max 값
 자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 8. Short List (2/6)



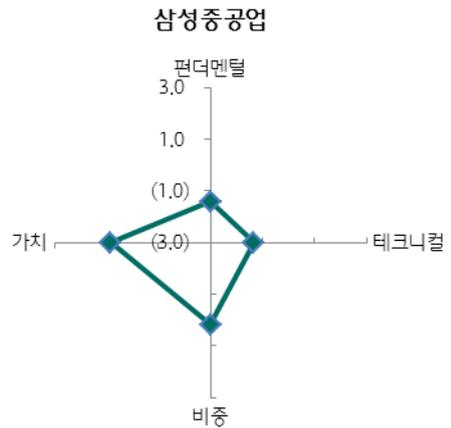
주: 시각형이 클수록 매력도 (Z-Score) 증가, 값이 높을수록 유니버스 내 Max 값
 자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 9. Short List (3/6)



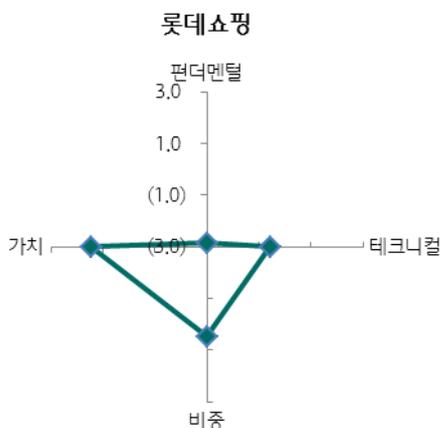
주: 시각형이 클수록 매력도 (Z-Score) 증가, 값이 높을수록 유니버스 내 Max 값
 자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 10. Short List (4/6)



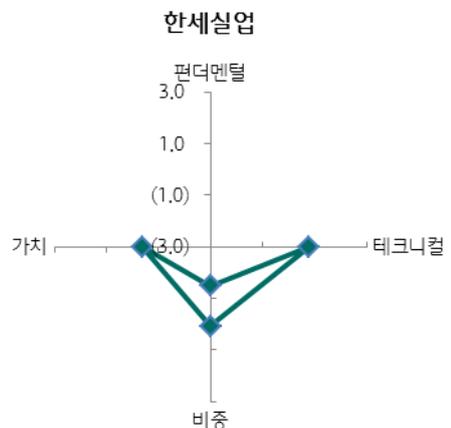
주: 시각형이 클수록 매력도 (Z-Score) 증가, 값이 높을수록 유니버스 내 Max 값
 자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 11. Short List (5/6)



주: 시각형이 클수록 매력도 (Z-Score) 증가, 값이 높을수록 유니버스 내 Max 값
 자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 12. Short List (6/6)



주: 시각형이 클수록 매력도 (Z-Score) 증가, 값이 높을수록 유니버스 내 Max 값
 자료: Quantwise, 하나금융투자

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	3Q				4Q				2015년	2016년	12m fwd 영업이익 (중기)		ERR (3개월 평균)		12개월 예상				추이		주간 수익률
	QoQ	YoY	1W chg	1M chg	QoQ	YoY	1W chg	1M chg	OP Growth	OP Growth	1m Chg	3m Chg	(상향 -하향 /전체 /전체)	(상향 -하향 /전체 /전체)	PER (배)	PER (배, 전월)	PBR (배)	PBR (배, 전월)	3Q16	4Q16	
전체(코스피)	8.2	24.3	-0.1	-0.8	-9.4	31.1	-0.1	1.0	9.4	25.2	1.1	5.9	-0.1	1.7	9.8	10.2	0.90	0.93		-1.9	
정유	-30.4	86.1	0.0	-1.4	6.8	143.4	0.0	1.6	127.4	54.5	0.1	1.6	16.6	19.8	6.8	6.9	0.82	0.84		-0.2	
화학	6.8	31.2	-0.2	-1.0	-19.4	80.6	-0.5	-2.4	65.6	40.5	-0.2	9.0	7.0	6.9	7.8	8.5	0.90	0.98		-2.4	
포장재	-8.4	-35.4	0.9	0.8	6.4	6.7	0.0	1.8	-34.4	19.7	0.7	2.0	14.0	18.9	13.9	15.3	1.75	1.95		2.0	
비철금속	10.2	21.5	0.0	0.6	1.0	99.6	0.0	1.0	-15.1	29.9	2.2	3.6	7.2	8.0	10.7	11.7	1.13	1.20		-2.0	
철강	1.6	-4.4	-0.0	0.7	6.4	39.0	-0.0	1.6	-19.0	6.4	1.3	3.7	6.4	2.1	9.3	9.2	0.44	0.44		-3.5	
우주항공과국방	16.5	129.7	0.0	-0.5	13.1	125.9	0.0	2.6	143.0	80.9	2.9	13.8	10.8	19.1	20.2	20.0	2.63	2.64		0.7	
건축자재	1.5	-13.0	-0.9	-4.5	-14.9	8.4	0.8	-4.2	1.4	9.8	-4.0	2.7	0.1	-2.6	9.7	10.4	0.67	0.74		-1.6	
건설	7.6	흑전	-0.0	1.4	10.0	100.7	0.0	2.2	-53.7	265.4	2.8	7.7	5.3	-1.7	8.1	8.8	0.75	0.81		-3.0	
가구	-0.5	-12.3	-1.8	-4.9	20.5	-0.3	0.4	0.9	17.2	-13.5	-0.7	-20.3	-23.9	-18.3	21.8	24.9	4.05	4.71		-0.2	
전기장비	2.6	-0.4	0.0	0.0	19.1	-2.3	0.0	0.0	-16.4	34.9	1.8	3.4	5.5	3.2	9.5	10.4	0.84	0.90		-2.3	
지주회사	-1.7	346.2	0.0	-1.7	-2.3	184.3	0.0	-1.9	155.4	69.5	1.6	9.8	6.1	2.0	16.5	17.7	1.11	1.17		-2.2	
기계	0.3	59.7	0.5	3.6	8.2	흑전	-0.2	4.3	-25.6	63.8	4.9	14.0	3.0	-1.4	12.7	14.3	0.94	1.02		-1.3	
조선	175.1	흑전	0.8	13.4	13.3	-50.2	-0.4	13.2	적지	흑전	4.1	15.5	12.0	13.3	11.3	12.5	0.61	0.64		-4.7	
무역회사와판매업체	10.1	-7.0	-0.8	-0.9	3.9	93.2	-2.0	1.5	-33.8	12.2	-0.5	0.4	-0.1	7.5	9.4	10.1	0.89	0.94		-3.8	
상업서비스와공급품	18.1	2.6	1.6	1.4	-3.4	14.0	-0.6	-0.4	28.3	6.1	2.1	3.5	-13.0	-4.1	20.6	21.0	2.32	2.28		-1.7	
항공화물운송과물류	5.5	-	-0.0	-0.4	1.2	2.8	0.1	-0.3	-	9.5	0.5	-4.8	-4.7	-2.8	15.8	15.0	1.68	1.59		0.4	
항공사	203.9	52.5	1.9	3.2	-50.8	-33.2	-1.7	-1.6	49.9	71.4	0.1	2.6	-11.3	-8.9	10.6	12.1	0.96	1.00		-5.0	
해운사	18.2	50.8	0.0	-2.2	5.1	흑전	0.0	0.8	82.1	-18.7	3.4	-1.4	-3.4	-2.7	9.7	9.8	0.73	0.72		-0.6	
자동차부품	-5.2	-3.7	-0.0	0.9	14.5	-16.2	-0.0	-0.2	-17.5	12.6	2.4	1.7	-3.7	-2.7	8.8	8.3	0.99	0.94		-0.1	
자동차	-12.9	-2.4	-0.4	-0.9	12.4	16.5	0.0	-0.1	-10.9	0.8	-0.2	-0.6	-9.3	1.2	5.1	4.8	0.49	0.47		-0.9	
섬유, 의류, 신발, 화장품	51.2	-5.0	0.0	6.4	21.2	30.5	0.0	7.6	14.9	16.6	6.6	3.6	-6.1	-10.2	10.3	10.6	0.93	1.11		0.4	

자료: Quantwise, 하나금융투자

업종별 기업이익(계속)

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	3Q				4Q				2015년	2016년	12m fwd 영업이익 (중기)		ERR (3개월 평균)		12개월 예상				추이		주간 수익률
	QoQ	YoY	1W chg	1M chg	QoQ	YoY	1W chg	1M chg	OP Growth	OP Growth	1m Chg	3m Chg	(상향 -하향 /전체 /전체(전일))	(상향 -하향 /전체 /전체(전일))	PER (배)	PER (배, 전 월)	PBR (배)	PBR (배, 전 월)	3Q16	4Q16	
화장품	-6.2	98.9	-0.0	0.0	-18.0	79.7	0.0	0.4	101.0	29.8	1.8	5.1	1.1	10.3	23.9	23.7	4.45	4.40			-1.4
호텔,레스토랑,레저등	14.7	37.0	0.0	-0.7	-15.3	31.7	-0.1	-1.2	-0.5	19.7	0.9	-0.6	-13.5	-15.7	16.9	17.3	2.22	2.27			-1.6
미디어	15.2	-0.8	0.0	10.5	1.8	13.9	0.0	10.8	21.2	16.5	-1.6	-5.7	-5.4	-4.9	17.6	18.5	1.77	1.89			-1.3
유통	12.7	-1.6	0.0	-0.3	8.4	13.1	0.3	0.0	-5.8	-1.6	-1.2	-5.2	-18.1	-14.8	12.8	13.3	0.71	0.74			-1.1
교육서비스	5.8	-15.7	0.0	-18.5	15.2	-48.7	0.0	15.2	-23.8	84.7	1.8	8.5	8.2	7.2	12.1	12.3	1.26	1.16			0.9
식품과기본식품소매	32.2	7.2	0.0	1.8	-7.3	8.9	0.0	0.4	22.4	64.0	1.2	-4.7	-22.5	-9.8	15.9	16.0	1.14	1.14			0.9
식품,음료,담배	-10.8	-17.6	0.0	-3.5	8.8	-26.9	0.2	-5.8	12.2	-15.7	-2.2	-6.2	-7.2	0.7	14.8	15.2	1.48	1.53			-0.3
건강관리장비와서비스	1.5	18.3	-0.4	-1.5	0.5	28.4	-0.0	-0.7	41.4	36.9	3.2	18.4	4.3	1.1	20.9	23.1	3.44	3.74			-0.6
제약과생물공학	-12.5	-24.6	0.1	-8.5	6.3	-29.2	0.1	-2.9	10.6	-1.2	4.2	16.2	-1.9	-4.2	34.7	39.1	3.61	3.95			-1.5
은행	-12.7	4.8	0.0	0.0	5.2	17.9	0.0	0.7	19.8	2.5	0.4	2.3	14.2	17.5	6.7	6.6	0.44	0.43			-2.8
증권	4.4	-53.3	0.0	-3.6	14.0	1.4	0.0	2.5	흑전	103.2	1.0	1.8	1.2	-1.1	9.2	9.6	0.66	0.66			-2.5
손해보험	-3.6	-17.8	0.0	3.1	-17.6	9.5	0.0	6.1	35.3	7.2	1.0	8.9	7.5	9.2	9.9	9.8	0.91	0.90			-1.7
생명보험	-84.8	-82.9	0.0	-24.0	41.4	-54.6	적지	적지	77.9	-83.4	-24.6	-59.0	-1.4	4.7	11.8	11.5	0.65	0.65			-2.0
소프트웨어와서비스	-7.6	-2.8	-0.1	-0.4	-0.5	-31.3	-0.0	-0.3	49.5	-12.4	1.9	5.0	-1.1	6.9	21.0	22.0	2.70	2.82			-1.0
기술하드웨어와장비	0.5	23.8	-1.2	-7.1	56.2	-27.5	-0.7	-4.0	-50.7	52.5	0.6	0.4	-16.7	-15.5	11.7	13.4	1.02	1.14			-1.5
반도체와반도체장비	10.4	-3.1	-0.2	-3.0	4.7	-5.0	0.3	1.9	-23.8	6.6	1.9	15.5	10.4	10.3	9.2	10.1	1.09	1.20			-2.9
가전	흑전	104.3	-1.7	-2.8	-33.9	1.8	-1.3	-2.7	51.6	-35.6	3.9	3.9	-3.7	-2.4	11.2	12.5	0.62	0.70			-2.6
디스플레이	18.7	-75.0	0.0	5.6	259.7	-7.4	0.0	6.1	-7.3	24.6	9.9	48.1	-5.7	1.0	11.5	14.3	0.97	1.10			-2.3
통신서비스	0.8	0.9	0.0	0.0	1.7	-2.2	0.0	0.0	-39.9	76.7	0.4	1.8	2.5	9.1	11.7	11.9	0.94	0.96			-1.5
유틸리티	-43.7	27.1	0.0	-0.7	66.3	10.9	0.0	0.2	93.3	62.8	-0.7	2.2	3.2	1.8	4.8	4.8	0.50	0.50			-2.8
대형주	0.3	19.9	-0.1	-1.0	8.3	20.7	0.1	1.1	-9.4	17.3	1.1	6.5	-0.6	1.8	9.8	10.2	0.90	0.93			-2.0
중형주	-10.7	6.6	0.8	-0.3	10.6	111.8	0.3	-0.7	95.7	-23.9	0.6	3.8	0.3	1.4	10.1	10.7	0.89	0.94			-1.6
소형주	-56.1	-49.5	-0.0	2.5	-14.9	-58.9	0.3	6.1	13.9	-28.9	3.7	-11.1	2.7	2.2	7.7	8.2	0.70	0.74			-0.2
KOSDAQ	-18.1	-18.3	-0.4	-3.0	3.9	-23.6	-0.3	-1.8	0.1	-13.8	1.4	6.8	-3.8	-2.0	15.1	16.6	1.85	1.98			-0.7

자료: Quantwise, 하나금융투자

3분기 영업이익 상·하향 종목

상향/하향	종목	시가총액 (억원)	3Q OP(YoY) (%)	3Q OP(1w) (%)	3Q OP(1m) (%)	4Q OP(YoY) (%)	P/E(Fwd.12M) (배)	P/B(Fwd.12M) (배)	12m NP(3m) (%)	최종 컨센 업데이트 결과 (일)	주관 수익률 (%)	3Q	4Q
상향	아시아나항공	8,750	흑전	11.3	11.0	흑전	13.4	0.9	50.0	5	-13.8		
	원익홀딩스	5,121	-	12.1	12.1	-	10.1	1.3	-34.0	6	-1.8		
	창해에탄올	1,786	14.8	4.5	4.7	흑전	11.3	1.3	-4.3	6	-0.2		
	코웨이	71,957	-43.1	6.3	6.3	-12.27	20.0	4.8	-9.0	5	8.9		
	현대중공업	100,700	흑전	1.3	20.0	흑전	11.5	0.6	24.0	6	-6.7		
	이녹스	2,131	7.3	0.4	0.4	흑전	10.0	1.2	8.5	5	-2.0		
	SK하이닉스	275,185	-57.8	0.5	4.6	-35.60	13.8	1.1	15.1	6	-3.0		
	한국전력	371,697	-64.7	0.0	-0.7	21.70	4.2	0.5	3.2	6	-3.0		
	바텍	5,555	18.5	0.2	0.2	51.26	17.1	3.5	9.4	6	0.1		
	엔씨소프트	59,757	93.5	0.2	1.0	73.51	17.3	2.7	12.5	6	-0.5		
	LG생명과학	10,941	-51.4	0.0	0.1	90.03	32.0	3.5	24.1	6	3.1		
	CJ프레시웨이	4,731	51.4	0.0	5.2	흑전	21.8	2.0	-14.7	17	1.0		
	삼성화재	131,702	3.7	0.0	4.5	164.47	14.6	1.0	0.8	17	-2.5		
	메리츠화재	17,102	1.5	0.0	13.4	-5.23	7.5	0.8	12.5	16	-1.3		
하향	LG디스플레이	99,831	19.7	0.0	9.6	흑전	11.9	0.8	50.0	9	-4.9		
	삼성전기	36,376	흑전	-0.4	-13.2	흑전	22.9	0.8	-14.0	6	-5.6		
	주성엔지니어링	4,714	49.5	-0.3	-0.3	1952.65	11.0	2.7	21.2	5	1.8		
	삼성전자	2,163,291	12.3	-0.5	-3.6	80.03	10.2	1.1	12.9	5	-3.0		
	컴투스	13,162	10.8	-0.6	-2.7	9.98	7.5	1.6	-6.6	6	-6.6		
	현대차	305,083	21.2	-0.6	-1.2	2.65	6.0	0.5	-1.9	6	-0.7		
	두산인프라코어	17,551	흑전	-0.4	4.8	흑전	8.5	0.7	5.0	5	-6.0		
	넥센타이어	13,643	77.6	-0.7	0.0	-3.61	9.0	1.1	3.4	6	-0.7		
	삼성SDI	67,320	-89.6	-3.0	-3.0	흑전	20.5	0.6	10.3	6	-4.5		
	인바디	5,070	-9.6	-4.2	-4.2	23.83	21.5	4.5	-6.0	6	-0.4		
	게임빌	4,148	62.0	-7.0	-7.0	179.13	8.6	1.4	-1.4	6	-2.2		
	한진칼	10,532	흑전	-1.8	-8.3	적전	10.8	0.7	-14.9	6	-3.3		
	LGI노텍	18,460	-18.4	-2.9	-8.6	242.74	15.2	1.0	12.4	5	-1.6		
	LG화학	157,394	13.2	-1.9	-2.9	46.62	11.4	1.2	-2.4	5	-4.4		
티씨케이	3,491	67.3	-2.9	-2.9	31.76	10.5	2.5	4.5	5	-7.0			
한화	26,948	흑전	-0.7	2.6	흑전	5.8	0.6	33.7	6	-1.2			

자료: Quantwise, 하나금융투자

팩터(스타일)별 수익률 Long-Short

(단위 : %)

	최종 수익률	2012 ~	YTD	3M	2M	1M	2W	1W	1D	3M	1Y	
이익	순익모멘텀Q	83.7	83.7	6.9	1.3	-2.0	-0.9	-0.8	-1.8	-0.5		
	순익모멘텀Q+1	115.4	115.4	13.9	10.6	6.1	3.1	0.7	-0.9	0.3		
	순익모멘텀 (3M)	160.7	96.9	2.6	-5.7	-3.5	0.1	-1.3	-1.7	-0.4		
	순익모멘텀 (1M)	482.5	97.0	0.7	-3.2	-1.9	-1.3	-0.8	-0.8	-0.1		
	FQ0확정치 - F(Q-4)확정치	115.0	115.0	4.2	-9.4	-9.0	-6.7	-1.3	-0.9	0.6		
	FQ1추정치 - F(Q-3)확정치	-20.1	-20.1	21.2	9.6	6.0	3.9	1.4	1.7	-1.2		
	ERR	337.8	116.8	4.2	-0.4	-1.5	-0.4	-2.1	-1.2	0.5		
	목표주가	365.1	68.2	-21.7	-5.6	-2.4	-2.8	-3.2	-3.0	0.2		
	목표주가 상승여력	36.6	-54.6	10.8	-0.9	-1.9	-4.1	0.4	0.1	-0.4		
	OPM 개선	222.7	52.6	-6.5	-3.3	-1.2	-0.4	-3.7	-3.2	-0.8		
밸류에이션	저PER	335.2	42.3	22.7	13.8	12.9	7.7	2.8	2.2	-0.5		
	저PBR	140.4	-1.4	30.9	13.5	9.9	4.0	0.6	0.3	-1.3		
	PER낙폭과대	243.7	50.2	12.9	1.4	0.9	-2.8	0.8	-0.3	-0.1		
수급	기관 순매수	145.9	66.6	-4.7	2.8	2.3	0.1	-1.4	-0.3	-0.6		
	기관 순매도(3M)	18.1	-2.2	10.6	0.6	1.2	3.8	2.3	1.7	-0.5		
	외인 매도	-101.3	22.6	-3.8	2.2	5.0	2.0	-1.5	-1.5	0.1		
	외인+기관 순매수	-41.3	22.2	-15.0	-0.3	3.3	0.5	-3.2	-2.0	-0.2		
가격	20일 이격 하위(낙폭과대)	99.2	-88.8	10.8	-1.4	-3.9	-1.2	1.2	-0.5	0.5		
	60일 이격도	201.9	133.3	-24.5	-3.6	-0.9	-1.0	-4.9	-1.8	0.3		
	120일 이격도	182.0	99.7	-17.8	3.6	3.5	2.8	-2.9	-0.5	0.7		
수익성	FCF	110.0	-7.8	11.6	11.6	6.8	-0.6	0.0	-0.5	-1.0		
	OPM	37.5	22.7	1.4	-3.1	-3.3	-0.5	0.1	0.9	0.1		
	배당수익률	-286.1	-46.4	17.7	11.5	9.2	6.2	1.5	3.8	-0.8		
기타	변동성	238.4	59.1	7.8	2.5	-0.8	-1.6	1.4	-0.5	0.9		
	최적화	596.1	173.8	3.1	7.6	2.3	0.7	-2.3	-2.4	-0.3		
	시가총액	-1056.7	-146.6	7.5	8.6	7.4	8.0	2.9	3.2	-1.0		

자료: Quantwise, 하나금융투자

팩터(스타일)별 수익률 Long-KOSPI

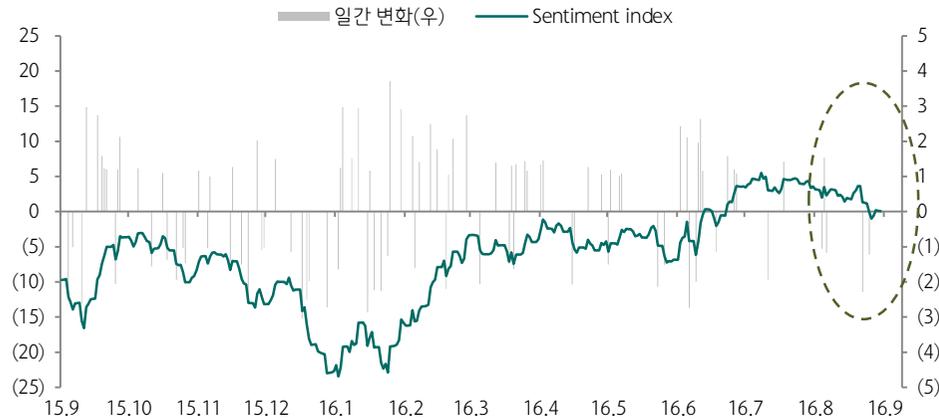
(단위 : %)

		최종 수익률	2012 ~	YTD	3M	2M	1M	2W	1W	1D	3M	1Y
이익	순익모멘텀Q	97.0	95.4	2.2	-0.8	-2.4	-4.3	-1.2	-1.1	-0.6		
	순익모멘텀Q+1	105.4	103.7	3.1	5.2	4.2	-0.3	0.8	-0.7	-0.3		
	순익모멘텀 (3M)	150.9	99.8	-0.5	-7.1	-4.2	-3.8	-1.1	-1.0	-0.5		
	순익모멘텀 (1M)	429.4	88.8	1.3	-3.1	-1.1	-3.7	-0.2	-0.2	-0.3		
	FQ0확정치 - F(Q-4)확정치	100.6	99.0	-2.9	-6.4	-4.8	-5.0	-0.7	-0.6	-0.5		
	FQ1추정치 - F(Q-3)확정치	42.1	40.4	11.8	3.1	1.3	-0.7	1.6	1.4	-1.1		
	ERR	316.8	111.0	-8.4	-4.7	-2.6	-1.9	-0.6	0.2	0.1		
	목표주가	390.3	79.4	-20.5	-8.1	-4.3	-5.7	-2.8	-2.8	0.2		
	목표주가 상승여력	148.7	21.2	-0.7	-4.5	-4.5	-5.9	1.3	0.3	-0.7		
	OPM 개선	239.8	69.9	-12.6	-6.4	-3.2	-4.7	-3.3	-2.8	-0.7		
밸류에이션	저PER	322.8	52.4	3.0	3.3	5.1	2.5	3.2	2.8	-0.6		
	저PBR	190.3	52.7	11.4	5.6	5.1	0.7	1.7	1.6	-1.6		
	PER낙폭과대	235.1	55.1	-2.9	-6.7	-4.5	-8.3	-0.9	-1.2	-0.3		
수급	기관 순매수	148.6	55.2	-9.7	-2.5	-1.3	-5.1	-1.1	-1.0	-0.2		
	기관 순매도(3M)	35.9	3.1	0.5	-3.3	-0.7	-2.5	0.0	-0.7	-0.4		
	외인 매도	47.5	48.2	-7.6	-5.2	-1.4	-3.3	-1.7	-1.4	0.3		
	외인+기관 순매수	49.5	32.0	-12.8	-4.6	-1.1	-4.6	-2.6	-2.5	-0.3		
가격	20일 이격 하위(낙폭과대)	179.7	1.7	-6.1	-4.5	-4.6	-4.5	1.0	-0.7	0.2		
	60일 이격도	288.0	134.2	-23.3	-8.3	-5.0	-5.8	-2.1	-1.8	-0.1		
	120일 이격도	289.3	115.3	-21.8	-4.9	-2.5	-4.3	-0.9	-0.5	0.5		
수익성	FCF	139.5	12.5	4.2	5.7	4.8	-2.0	0.6	0.1	-1.2		
	OPM	75.6	30.6	-4.1	-3.6	-2.2	-2.3	0.4	0.9	-0.2		
	배당수익률	146.2	60.1	8.0	3.9	3.3	0.2	1.8	2.2	-1.1		
기타	변동성	229.8	64.0	-8.0	-5.6	-6.2	-7.1	-0.4	-1.4	0.7		
	최적화	533.9	138.6	1.4	0.8	0.0	-3.1	-1.1	-2.2	-0.3		
	시가총액	2.6	3.7	3.5	1.9	2.7	2.5	2.2	1.4	-1.1		

자료: Quantwise, 하나금융투자

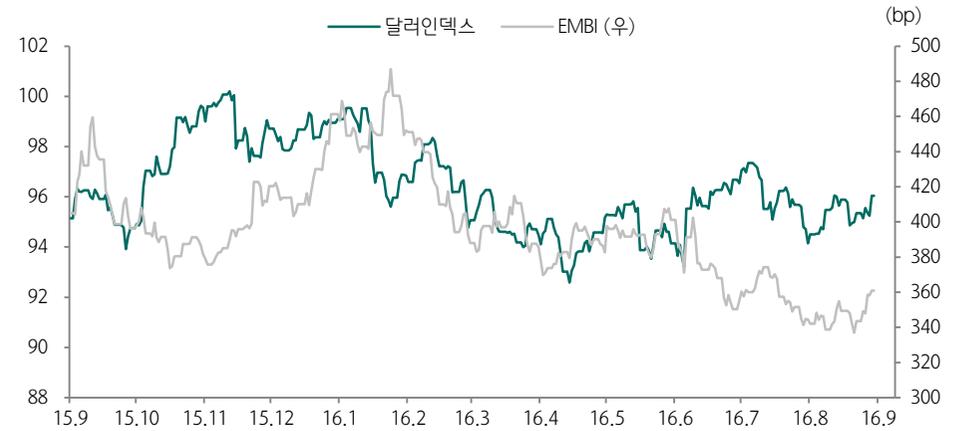
글로벌 위험선호도 (センチメント)

그림 13. HANA Sentiment Index (높을수록 Risk-Taking)과 일간 변화값



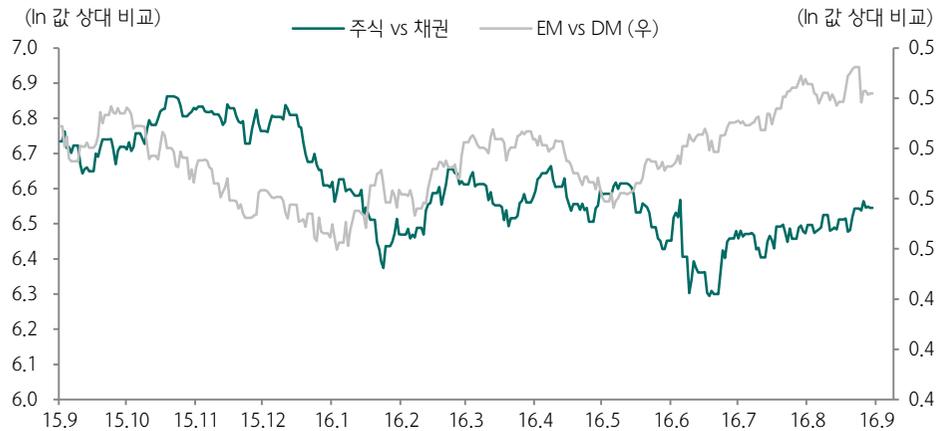
주 : 코스피에 영향을 주는 지표 (달러인덱스, EMBI+, VIX, 원자재 등) 을 이용한 위험선호도 지표, 자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 14. 달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



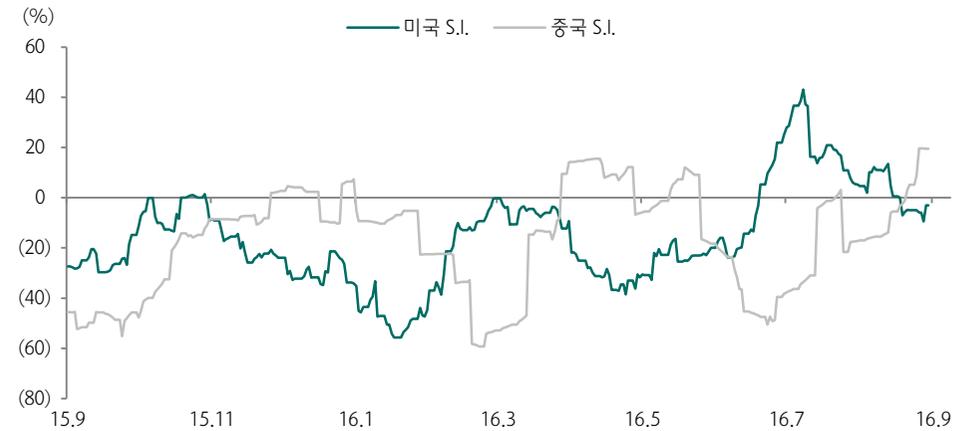
자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 15. 채권대비 주식 선호도 및 선진국주식대비 이머징주식 선호도 (높을수록 Risk-Taking)



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 16. 미국 및 중국 CITI 서프라이즈 인덱스 추이 (높을수록 경기지표가 컨센서스보다 높다는 것을 의미)



자료: Bloomberg, 하나금융투자

업종별 기관 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬)

	1Y	3m	1m	1w	1d	3M	1Y
철강	5.35	0.32	0.46	0.38	0.00		
무역회사와판매업체	1.84	-0.80	0.26	0.19	0.00		
은행	1.51	0.60	0.27	0.14	0.00		
자동차	2.13	0.80	0.39	0.14	-0.02		
자동차부품	2.10	0.07	0.24	0.13	-0.01		
디스플레이	4.64	0.06	0.32	0.13	-0.03		
소매(유통)	-1.17	-0.91	0.04	0.13	-0.03		
에너지	1.56	-0.21	0.03	0.11	-0.01		
손해보험	0.82	0.14	0.44	0.10	0.01		
생명보험	3.52	-0.04	0.12	0.09	0.06		
항공화물운송과물류	-2.41	-0.90	0.20	0.08	-0.01		
통신서비스	-0.49	-0.07	-0.16	0.05	-0.06		
유틸리티	-1.17	-0.27	-0.22	0.02	-0.06		
조선	2.93	1.11	0.09	0.01	-0.02		
기계	0.73	0.13	-0.08	-0.04	-0.05		
식품과기본식품소매	-4.13	-2.01	-0.65	-0.04	0.07		
전기장비	1.10	-2.23	-0.38	-0.06	-0.06		
반도체와반도체장비	-0.45	0.03	0.00	-0.11	-0.07		
복합기업	-0.09	0.17	0.03	-0.12	-0.05		
포장재	1.08	-2.37	-0.27	-0.12	-0.07		
증권	0.06	-0.43	-0.65	-0.14	-0.07		
소프트웨어와서비스	-0.94	-0.87	-0.61	-0.15	-0.06		
우주항공과국방	-0.63	-0.80	-0.34	-0.17	-0.03		
화학	-1.12	-1.13	-0.72	-0.21	-0.09		
건설	0.66	0.01	-0.22	-0.21	-0.10		
상업서비스와공급품	-4.66	-0.58	-0.58	-0.21	-0.14		
해운사	-2.95	-1.37	-1.12	-0.23	0.02		
화장품	-2.85	-2.16	-0.35	-0.25	-0.09		
비철금속	-5.75	-3.62	-0.53	-0.29	-0.09		
건축자재	-1.42	-0.64	-0.96	-0.29	-0.10		
식품,음료,담배	-3.36	-2.31	-1.07	-0.30	-0.05		
호텔,레스토랑,레저등	-2.94	-1.05	-0.25	-0.33	-0.12		
건강관리장비와서비스	-2.74	-1.38	-0.82	-0.36	-0.03		
교육서비스	-3.16	-0.34	-0.35	-0.38	0.04		
항공사	-0.48	2.27	0.06	-0.39	-0.07		
섬유,의류,신발,호화품	-4.44	-2.12	-1.14	-0.41	-0.14		
가구	-5.74	-4.22	-2.19	-0.42	0.00		
전자와 전기제품	-1.03	-1.35	-0.79	-0.43	-0.17		
미디어	-7.36	-3.82	-1.37	-0.44	0.00		
제약과생물공학	-3.74	-1.58	-1.24	-0.59	-0.14		
기술하드웨어와장비	-0.91	0.05	-1.85	-1.34	-0.15		

자료: Quantwise, 하나금융투자

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬)

	1Y	3m	1m	1w	1d	3M	1Y
해운사	-4.10	-0.85	-0.65	0.79	0.50		
전자와 전기제품	8.00	1.90	0.71	0.38	0.02		
건강관리장비와서비스	7.84	1.67	0.97	0.34	-0.06		
기계	4.76	2.62	1.11	0.32	-0.04		
비철금속	8.08	4.32	0.45	0.31	0.07		
우주항공과국방	10.13	2.55	0.87	0.30	-0.23		
교육서비스	2.74	0.73	0.99	0.28	-0.02		
가구	2.10	3.07	0.81	0.27	0.01		
화장품	4.11	1.98	0.41	0.25	0.07		
건설	2.77	1.72	1.02	0.25	0.03		
조선	3.29	1.04	0.65	0.23	0.00		
상업서비스와공급품	2.92	0.54	0.59	0.22	0.10		
전기장비	2.95	2.52	1.14	0.21	0.09		
미디어	3.89	0.63	0.32	0.18	-0.01		
자동차	-1.96	-0.77	0.07	0.17	0.03		
식품,음료,담배	1.77	1.29	0.30	0.16	0.05		
제약과생물공학	0.62	0.75	0.13	0.16	0.11		
소프트웨어와서비스	3.27	1.42	0.68	0.16	0.03		
섬유,의류,신발,호화품	-1.00	-0.43	0.18	0.15	-0.02		
소매(유통)	0.61	0.12	-0.05	0.11	0.02		
디스플레이	1.18	2.04	0.07	0.08	0.06		
항공화물운송과물류	3.15	1.14	0.19	0.08	0.03		
복합기업	-0.84	0.73	0.37	0.07	0.03		
유틸리티	1.46	0.18	0.10	0.05	0.01		
건축자재	2.38	-0.36	0.03	0.04	0.00		
항공사	0.92	0.85	0.55	0.03	-0.04		
에너지	1.54	-0.01	0.06	-0.01	0.00		
무역회사와판매업체	3.07	1.64	0.21	-0.02	0.03		
증권	-1.46	0.78	0.01	-0.02	-0.04		
손해보험	1.15	-0.06	-0.35	-0.02	0.01		
통신서비스	-0.04	0.94	0.14	-0.04	0.02		
생명보험	-2.40	0.03	0.07	-0.04	-0.06		
자동차부품	0.32	0.12	-0.08	-0.05	0.01		
반도체와반도체장비	-1.26	0.16	-0.14	-0.05	0.13		
은행	-0.66	0.19	-0.02	-0.07	-0.06		
식품과기본식품소매	-1.92	-0.41	-0.10	-0.09	0.02		
기술하드웨어와장비	2.06	0.28	-0.08	-0.11	0.03		
포장재	2.81	1.70	-0.23	-0.16	-0.03		
호텔,레스토랑,레저등	-4.87	0.13	0.22	-0.18	-0.05		
철강	-1.45	0.40	-0.03	-0.18	-0.03		
화학	1.64	-0.02	0.05	-0.21	-0.11		

자료: Quantwise, 하나금융투자

글로벌 국가별 가격, 이익, 밸류에이션

(단위 : %)

	Price (지역/국가)					Earnings (지역/국가)					PER(12M fwd) (지역/국가)							PBR(12M fwd) (지역/국가)										
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	3Y 전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	3Y 전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)
세계	-0.9	-2.4	2.5	4.3	3.0	-0.03	0.02	0.11	-0.00	0.06	15.4	15.5	15.8	15.3	14.6	13.6	16.5	13.2		1.9	1.9	1.9	1.9	1.8	1.8	2.1	1.7	
선진	-0.7	-2.3	1.9	4.0	2.0	-0.04	0.03	0.08	-0.07	0.04	15.9	16.1	16.3	15.8	15.1	14.1	17.1	13.6		2.0	2.0	2.0	2.0	1.9	1.9	2.2	1.8	
미국	0.6	-2.1	2.8	8.7	6.2	-0.08	0.04	0.10	-0.00	-0.07	17.0	17.2	17.5	16.9	16.0	14.8	17.7	14.2		2.6	2.6	2.7	2.6	2.5	2.3	2.7	2.2	
일본	-2.6	1.3	2.8	-11.0	-13.5	0.12	0.03	-0.08	-0.82	-1.06	13.1	13.2	12.9	12.6	13.0	13.8	15.8	10.8		1.1	1.1	1.1	1.0	1.2	1.2	1.4	0.9	
독일	-2.5	-2.9	3.3	0.5	-2.5	0.12	0.06	0.07	-0.21	-0.53	12.6	12.8	13.1	12.3	11.9	11.9	15.7	11.1		1.5	1.5	1.5	1.4	1.5	1.5	1.9	1.3	
프랑스	-3.3	-2.0	0.1	-3.4	-3.6	0.07	-0.21	-0.11	-0.26	-0.41	13.7	14.0	14.1	14.0	14.1	13.1	17.1	12.5		1.3	1.4	1.4	1.3	1.4	1.4	1.7	1.2	
영국	-1.0	-2.4	8.2	9.6	10.0	0.12	0.11	0.51	0.32	0.29	15.5	15.6	16.2	15.7	14.4	12.2	16.5	11.8		1.7	1.7	1.8	1.7	1.7	1.7	1.9	1.4	
이탈리아	-6.0	-3.0	-6.6	-25.4	-22.4	0.16	0.20	0.30	0.01	-0.59	11.5	12.0	12.1	12.4	14.2	11.3	16.3	10.7		0.8	0.9	0.9	0.9	1.0	0.8	1.2	0.7	
캐나다	-0.4	-1.0	3.7	4.8	10.9	0.00	0.20	0.39	0.00	-0.07	16.2	16.4	16.8	16.6	15.0	13.9	17.9	13.4		1.7	1.7	1.8	1.7	1.6	1.7	2.0	1.4	
호주	-0.8	-3.7	0.7	0.7	-0.5	0.17	0.05	0.04	-0.23	-0.23	15.9	15.7	16.7	16.0	14.9	14.5	16.9	13.5		1.7	1.7	1.8	1.7	1.7	1.9	2.0	1.5	
스페인	-4.7	1.2	-0.3	-12.4	-7.5	0.15	0.21	0.21	-1.01	-0.88	12.6	13.0	12.6	12.9	13.0	12.8	16.0	11.1		1.1	1.1	1.1	1.1	1.2	1.2	1.5	1.0	
네덜란드	-2.0	-1.5	2.5	2.2	-2.2	0.06	0.06	-0.06	1.42	0.98	14.6	14.8	14.9	14.4	14.4	13.6	17.9	12.9		1.7	1.8	1.8	1.7	1.8	1.6	2.2	1.5	
스위스	-1.5	-0.7	3.0	-5.2	-5.1	0.06	0.10	0.12	-0.47	-0.52	16.8	17.0	17.1	16.4	16.2	14.5	18.0	14.0		2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.6	2.0	
스웨덴	-1.2	0.4	4.8	-1.7	1.3	0.04	0.08	-0.07	-0.70	-0.58	15.2	15.3	15.2	14.6	13.9	15.0	17.2	12.9		1.9	1.9	1.9	1.8	2.0	2.1	2.5	1.7	
홍콩	-2.1	2.6	12.7	9.5	9.1	0.17	0.06	0.01	0.06	-0.19	16.5	16.5	16.2	14.7	14.1	14.9	17.4	12.4		1.2	1.2	1.1	1.1	1.1	1.2	1.4	0.9	
싱가폴	-1.9	-0.5	-0.1	-3.8	-3.7	0.01	0.08	-0.26	-1.01	-0.84	12.5	12.7	12.6	12.1	11.6	13.9	14.2	10.6		1.0	1.1	1.1	1.1	1.1	1.4	1.4	0.9	
벨기에	-0.6	0.0	1.5	8.9	-2.0	0.04	0.13	-0.32	-0.79	-0.85	19.4	19.4	19.6	19.3	17.2	15.6	20.1	15.0		2.4	2.4	2.4	2.3	2.1	1.8	2.4	1.8	
덴마크	1.7	0.1	-1.1	-2.3	-7.5	0.02	0.51	0.56	0.60	0.43	18.2	17.9	18.3	18.6	17.8	15.1	20.9	14.6		3.5	3.5	3.5	3.6	3.4	2.3	3.9	2.2	
이머징	-2.6	-3.4	7.8	6.7	11.5	0.02	-0.07	0.33	0.52	0.10	12.3	12.3	12.6	11.9	11.1	10.5	12.8	9.8		1.4	1.4	1.4	1.3	1.3	1.4	1.5	1.1	
한국	-2.1	-2.4	3.5	7.0	8.1	0.31	0.07	0.45	0.51	0.17	10.0	10.0	10.4	10.2	10.2	8.7	10.9	8.3		0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	1.1	1.1	0.8	
중국	-2.2	1.2	15.5	5.0	6.0	0.23	0.06	0.16	1.28	-0.98	12.1	12.1	11.9	10.5	9.0	9.1	12.5	8.0		1.4	1.4	1.4	1.2	1.1	1.3	1.6	1.0	
인도	-1.0	0.5	6.0	7.5	7.8	0.12	0.25	0.39	0.84	0.71	17.2	17.0	17.6	17.1	16.8	14.0	18.1	13.4		2.8	2.8	2.8	2.7	2.7	2.0	2.8	2.0	
러시아	-4.0	-2.9	1.7	10.2	21.7	0.14	0.28	1.11	-1.19	1.19	6.2	6.4	6.5	6.6	5.5	5.4	7.1	3.7		0.7	0.7	0.7	0.7	0.5	0.6	0.7	0.3	
브라질	-2.9	-5.9	15.4	37.8	54.0	-0.12	0.07	0.21	0.92	1.42	13.0	13.2	13.5	12.0	10.9	11.1	14.3	9.0		1.4	1.4	1.5	1.3	1.1	1.3	1.5	0.9	
멕시코	-5.0	-12.9	-5.1	-12.6	-6.5	-0.04	-0.17	0.14	-0.73	-0.53	17.0	17.7	19.0	18.4	18.3	17.6	20.0	16.1		2.1	2.2	2.4	2.3	2.4	2.6	2.7	2.1	
인도네시아	-0.1	-4.2	10.0	23.6	16.4	0.01	0.05	0.13	0.30	0.14	16.3	16.3	17.2	15.2	12.9	13.8	17.3	11.8		2.6	2.6	2.8	2.5	2.3	2.8	3.1	2.1	
터키	-1.4	-3.0	-2.7	0.7	8.1	0.01	-0.16	-0.18	1.13	0.05	8.0	8.0	8.1	8.1	8.7	9.6	11.1	7.4		1.0	1.0	1.0	1.1	1.1	1.4	1.5	1.0	
나이지리아	0.9	4.6	-0.7	-8.0	0.3	-0.09	0.29	0.80	-1.44	-0.70	7.9	7.8	7.8	8.6	8.2	9.8	11.3	5.7		1.2	1.2	1.2	1.3	1.4	2.1	2.4	0.9	
폴란드	-1.1	-4.7	-3.0	-19.8	-4.3	0.18	-0.16	-0.06	-1.35	-0.71	11.2	11.3	11.8	11.8	12.2	12.9	14.7	10.6		1.0	1.0	1.0	1.0	1.2	1.2	1.4	0.9	
대만	-3.0	-2.8	3.2	5.2	11.6	0.20	0.16	0.73	-0.34	-0.40	13.2	13.3	13.7	13.1	11.9	14.0	14.7	10.4		1.6	1.6	1.6	1.5	1.5	1.7	1.9	1.3	
태국	2.2	-4.2	6.2	7.3	22.9	0.17	0.19	0.42	-0.47	-0.16	14.3	13.7	15.2	14.2	12.9	12.0	15.3	10.3		1.8	1.7	1.9	1.7	1.7	2.0	2.1	1.5	
말레이시아	-1.7	-2.1	1.6	0.2	1.2	0.02	0.12	0.20	0.23	0.03	16.0	16.2	16.2	15.7	15.1	15.4	16.4	13.4		1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	2.0	2.1	1.5	
필리핀	-0.6	-5.2	-2.2	4.6	9.6	0.02	0.07	0.15	0.61	0.32	18.3	18.4	19.5	19.0	18.0	18.4	20.5	15.1		2.4	2.4	2.5	2.5	2.5	2.8	3.0	2.1	
남아공	-2.4	-4.5	0.6	4.9	10.9	0.08	0.17	-0.01	0.83	0.23	14.8	14.9	15.6	14.5	15.2	13.8	17.5	12.5		2.1	2.1	2.3	2.2	2.2	2.2	2.6	1.8	

자료: Bloomberg, 하나금융투자

글로벌 섹터별 가격, 이익, 밸류에이션

(단위 : %)

	Price (지역/국가)					Earnings (지역/국가)					PER(12M fwd) (지역/국가)								PBR(12M fwd) (지역/국가)									
	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	1Y (%)	YTD (%)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	3Y 전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)	현재	1W전	1M전	3M전	1Y 전	3Y 전	최대 (3년간)	최소 (3년간)	최소, 최대값대비 현재값 위치 (중간값)
세계	-0.9	-2.4	2.5	4.3	3.0	-0.03	0.02	0.11	-0.00	0.06	15.4	15.5	15.8	15.3	14.6	13.6	16.5	13.2		1.9	1.9	1.9	1.9	1.8	1.8	2.1	1.7	
에너지	-3.6	-5.5	-2.1	5.1	10.7	0.01	0.23	0.69	-0.89	-0.15	21.7	22.6	24.0	25.8	17.2	11.2	30.0	10.8	■	1.4	1.4	1.4	1.4	1.1	1.3	1.5	1.0	■
소재	-2.3	-5.0	3.1	9.0	13.1	0.04	0.06	0.40	-0.29	0.49	16.4	16.7	17.4	17.0	14.4	13.9	18.6	12.8	■	1.6	1.6	1.7	1.6	1.4	1.6	1.8	1.3	■
산업재	-1.3	-3.1	1.8	8.4	5.9	-0.02	-0.00	0.01	-0.15	0.04	15.9	16.1	16.4	15.7	14.8	14.8	16.7	14.0	■	2.3	2.4	2.4	2.3	2.2	2.2	2.5	1.9	■
자유소비재	-0.9	-2.9	1.5	0.3	-1.0	-0.03	0.03	-0.73	0.10	-0.06	15.3	15.4	15.7	13.7	15.6	15.3	17.4	13.1	■	2.4	2.4	2.5	2.3	2.6	2.5	2.9	2.2	■
필수소비재	-0.4	-3.5	-0.4	9.3	4.5	-0.04	-0.02	0.02	0.16	0.22	20.0	20.2	20.8	20.4	19.0	16.9	21.1	16.1	■	3.9	3.9	4.0	3.9	3.6	3.3	4.1	3.0	■
건강관리	0.8	-2.7	2.0	-3.0	-2.6	-0.06	0.06	0.21	0.48	0.40	15.8	15.8	16.3	15.8	17.3	15.5	19.4	14.7	■	3.3	3.3	3.3	3.3	3.6	3.1	4.0	2.9	■
금융	-2.6	-1.3	2.9	-2.3	-3.2	0.03	-0.87	-0.96	-1.34	-1.16	10.8	11.0	11.9	11.4	11.3	11.7	13.1	9.8	■	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	0.9	■
정보기술	1.7	0.7	10.5	16.7	10.0	-0.03	0.01	0.23	0.41	0.06	16.9	16.7	16.9	16.0	14.9	13.6	17.1	13.2	■	3.1	3.1	3.1	2.9	2.8	2.6	3.2	2.5	■
통신서비스	-1.7	-4.4	-1.7	3.1	3.5	-0.07	-0.12	0.11	0.28	0.42	14.4	14.6	14.9	15.0	14.6	13.5	16.9	13.4	■	2.0	2.0	2.1	2.1	2.1	2.0	2.4	1.5	■
유틸리티	-0.3	-2.6	-2.0	7.3	6.5	-0.02	-0.01	-0.06	0.30	0.27	15.2	15.2	15.5	15.4	13.9	14.2	16.0	13.6	■	1.5	1.5	1.5	1.5	1.4	1.3	1.6	1.2	■
선진	-0.7	-2.3	1.9	4.0	2.0	-0.04	0.03	0.08	-0.07	0.04	15.9	16.1	16.3	15.8	15.1	14.1	17.1	13.6	■	2.0	2.0	2.0	2.0	1.9	1.9	2.2	1.8	■
에너지	-3.7	-5.7	-2.7	4.5	9.7	-0.00	0.22	0.62	-0.86	-0.25	27.0	28.1	30.2	33.0	20.7	12.2	39.3	11.8	■	1.5	1.6	1.6	1.6	1.3	1.5	1.8	1.1	■
소재	-2.0	-4.5	2.6	9.3	12.2	0.04	0.06	0.33	-0.51	0.27	17.1	17.4	18.1	17.7	14.4	14.3	18.9	13.4	■	1.7	1.8	1.8	1.7	1.5	1.7	2.0	1.4	■
산업재	-1.1	-3.0	1.6	9.5	6.1	-0.03	-0.00	-0.01	-0.17	0.04	16.0	16.2	16.6	15.9	14.8	14.9	16.8	14.0	■	2.5	2.5	2.5	2.4	2.3	2.2	2.6	1.9	■
자유소비재	-0.8	-3.0	0.8	-0.4	-1.9	-0.04	0.03	-0.10	-0.01	-0.07	15.3	15.5	15.7	15.1	15.8	15.6	17.8	13.6	■	2.5	2.5	2.5	2.6	2.7	2.6	3.0	2.3	■
필수소비재	-0.2	-3.4	-0.6	9.8	4.2	-0.05	-0.02	0.01	0.15	0.22	19.9	20.1	20.7	20.3	18.8	16.5	21.1	15.8	■	3.9	4.0	4.1	4.0	3.6	3.2	4.1	3.1	■
건강관리	0.9	-2.6	1.9	-3.1	-2.7	-0.06	0.06	0.21	0.49	0.39	15.7	15.7	16.2	15.7	17.2	15.4	19.3	14.6	■	3.3	3.3	3.3	3.3	3.6	3.1	4.0	3.0	■
금융	-2.5	-1.0	1.8	-3.4	-5.0	0.01	-0.86	-1.02	-1.45	-1.33	11.3	11.5	12.5	12.0	11.9	12.3	13.7	10.3	■	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	0.9	■
정보기술	2.3	1.0	10.0	15.7	8.5	-0.07	-0.01	0.11	0.12	0.04	17.2	17.0	17.2	16.2	15.4	14.3	17.4	13.8	■	3.4	3.4	3.4	3.2	3.1	2.7	3.5	2.6	■
통신서비스	-1.7	-4.2	-2.5	5.1	3.2	-0.07	-0.05	0.23	0.54	0.68	14.2	14.4	14.7	15.1	14.7	13.8	16.9	13.7	■	2.1	2.1	2.2	2.1	2.1	1.9	2.4	1.4	■
유틸리티	-0.0	-2.5	-2.6	8.0	6.3	-0.04	-0.01	-0.08	0.12	0.12	16.2	16.3	16.6	16.5	14.4	14.7	17.2	14.1	■	1.6	1.6	1.6	1.6	1.4	1.4	1.6	1.3	■
이머징	-2.6	-3.4	7.8	6.7	11.5	0.02	-0.07	0.33	0.52	0.10	12.3	12.3	12.6	11.9	11.1	10.5	12.8	9.8	■	1.4	1.4	1.4	1.3	1.3	1.4	1.5	1.1	■
에너지	-2.9	-4.2	3.2	9.8	18.0	0.14	0.34	1.14	-1.10	0.62	8.8	9.0	9.3	9.4	7.4	7.1	11.1	6.1	■	0.7	0.7	0.7	0.7	0.6	0.7	0.8	0.5	■
소재	-4.4	-8.3	6.4	6.9	18.6	0.13	0.16	0.88	1.12	1.81	13.0	13.2	14.2	13.6	14.0	12.6	17.2	11.4	■	1.1	1.1	1.2	1.1	1.0	1.2	1.3	0.8	■
산업재	-3.4	-5.2	4.8	-5.8	2.3	-0.10	-0.26	-0.02	-0.06	-0.24	13.7	13.8	14.2	13.3	15.0	13.8	16.4	11.9	■	1.2	1.3	1.3	1.2	1.4	1.4	1.6	1.1	■
자유소비재	-2.2	-2.1	8.8	7.0	8.9	0.08	0.06	0.19	1.00	-0.21	15.2	15.2	15.6	14.5	13.0	12.1	15.9	11.2	■	1.9	1.9	1.9	1.8	1.7	2.0	2.1	1.5	■
필수소비재	-2.4	-4.9	1.8	3.9	7.9	0.03	-0.04	0.16	0.25	0.21	21.2	21.3	21.9	21.5	21.7	21.9	23.1	19.2	■	3.3	3.4	3.5	3.4	3.3	3.4	3.9	3.0	■
건강관리	-2.0	-3.5	5.6	0.7	1.8	0.06	0.13	0.23	0.19	0.19	23.3	23.2	24.0	22.6	23.7	20.7	26.4	19.3	■	3.5	3.5	3.6	3.4	3.7	3.1	4.0	2.9	■
금융	-3.2	-3.2	9.4	4.3	9.5	-0.26	-1.65	-1.31	-1.44	-0.93	8.8	8.8	9.1	8.3	8.2	9.0	10.3	7.1	■	1.0	1.0	1.1	1.0	1.0	1.2	1.3	0.8	■
정보기술	-1.6	-0.7	13.1	21.1	19.2	0.15	0.09	0.77	1.81	-0.02	15.6	15.2	15.6	14.9	12.0	10.2	16.2	10.2	■	2.2	2.1	2.2	2.0	1.7	1.8	2.3	1.5	■
통신서비스	-2.0	-5.3	2.4	-5.3	5.0	-0.09	-0.40	-0.47	-1.06	-0.76	15.5	15.4	15.8	14.5	14.2	12.6	16.7	11.9	■	1.8	1.8	1.9	1.8	1.9	2.2	2.3	1.6	■
유틸리티	-3.1	-4.5	4.2	2.2	8.9	-0.15	-0.28	-0.18	1.46	1.25	9.5	9.6	9.8	9.2	10.4	10.7	12.7	8.5	■	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1	1.0	1.2	0.9	■

자료: Bloomberg, 하나금융투자