

케이프 퀀트의 12월 추천 업종 및 종목

Quant 방인성(Ph.D)

02)6923-7334

antonio81@capefn.com

CAPE Research Division · www.capefn.com

- 03 | 지수화 방법론
- 06 | 11월 가중치 변화 및 업종 성과분석
- 08 | 2019년 12월 추천 업종
- 09 | 업종별 Index: 최종지수 및 상승폭
상/하위 업종
- 17 | 11월 추천 종목 성과분석
- 19 | 12월 Long/Short 추천 종목



퀀트 Quant

케이프 퀀트의 12월 추천 업종 및 종목

Quant 방인성(Ph.D) · 02)6923-7334 · antonio81@capefn.com

지수화 모형은 가능한 많은 팩터가 가지고 있는 고유의 속성 및 정보를 손상시키지 않으면서, 압축적이고 효율적으로 활용할 수 있는 새로운 방법론이며 통계적 방법론에 근거하여 가중치를 적용하는 것이 핵심입니다.

11월 가중치는 주가(SI2) 2%p 상승, 실적(SI3)은 2%p 하락

11월의 가중치는 전월 대비 소폭 변동하였습니다. 주가(SI2)의 비중이 45%로 가장 높게 측정되었으며 벨류에이션(SI1)과 수급(SI4)은 각각 1%, 44%로 전월 수준을 유지하였습니다. 실적(SI3)은 전월 대비 2%p 하락한 10%로 측정되었습니다.

11월 추천 업종 성과는 모두 벤치마크를 하회

최종 지수 기준 상위 5개 업종은 평균 1.5% 하락하며 벤치마크(KOSPI 0.2%) 대비 언더퍼폼을 달성하였습니다. 소프트웨어 업종만이 KOSPI 대비 초과수익을 달성했습니다. 최종 지수 기준 하위 5개 업종은 평균 4.8% 상승하였으며, 벤치마크(KOSPI 0.2%) 대비 언더퍼폼 하였습니다. 기계(-3.1%) 업종만이 음(-)의 수익률을 나타냈습니다.

최종 지수 기준으로 상위 5개와 하위 5개 업종을 선정하였으며, 전월 대비 상승폭과 하락폭이 크게 나타난 5개 업종을 선정하였습니다. 2019년 12월 추천 업종은 다음과 같습니다.

최종 지수 기준 상위 업종 : IT하드웨어, 반도체, 소프트웨어, 화장품-의류-완구, 소매(유통)

상승폭이 큰 5개 업종 : 철강, 소매(유통), 디스플레이, 보험, 유틸리티

최종 지수 기준 하위 업종 : 기계, 에너지, 비철-소재, 조선, 운송

하락폭이 큰 5개 업종 : 건강관리, 에너지, 상사-자본재, IT하드웨어, 화장품-의류-완구

WMI500 종목 가운데 총 338개 종목 유니버스를 구성하여 Quant Index를 측정, Long/Short 종목을 추천하고 있습니다.

11월 추천 종목은 벤치마크 대비 언더퍼폼

11월 추천 Long 종목은 평균 1.0% 하락하며 벤치마크(KOSPI 0.2%) 대비 언더퍼폼을 달성하였습니다. Short 종목은 평균 1.9% 상승하여 벤치마크(KOSPI 0.2%) 대비 언더퍼폼하는 결과를 나타냈습니다.

Quant Index 기준 2019년 12월 Long/Short 종목은 다음과 같습니다.

Long : 신세계, 삼성전자, NAVER, 아모레퍼시픽, 카카오, DB하이텍, 기아차, 고영, 동아에스티, SK하이닉스

Short : 태웅, 세아제강주주, 이지바이오, 한진중공업, 팜스코, 차바이오텍, 환인제약, 휴맥스, 동원개발, 카프로

지수화 방법론

팩터의 표준화

Quant Index는 멀티 팩터를 압축하여 하나의 지수로 만드는 연구방법의 일반적인 3단계 접근을 통해서 만들어진다. 1) 팩터의 표준화 2) 부 지수(Sub Index)로의 통합 3) 부 지수를 최종지수(Quant Index)로 통합하는 것이다.

이상의 과정은 OECD의 Constructing Composite Indicators(OECD, 2008) Handbook의 방법론을 사용한다. IMF Financial Stress Index, IMF Financial Development Index, UN Well-being Index, Human Development Index, Poverty Index 등이 위와 같은 방법론을 사용하는 대표적인 지수들이다.

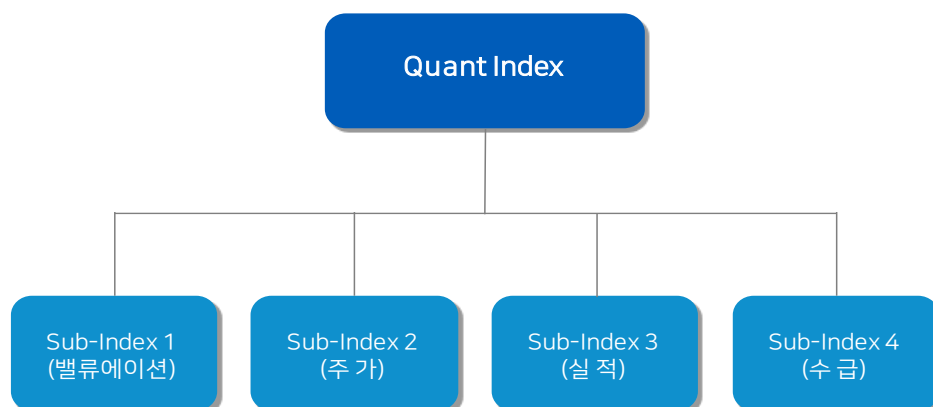
$$I_x = \frac{X - X_{\min}}{X_{\max} - X_{\min}} \quad \text{식(1)}$$

$$I_x = 1 - \frac{X - X_{\min}}{X_{\max} - X_{\min}} \quad \text{식(2)}$$

(여기서, Max = 전체 Max + | 전체 Max * 5% | ,

Min = 전체 Min - | 전체 Min * 5% |)

그림1. Quant Index의 구성체계



자료: 케이프투자증권 리서치본부

여기에서 x 는 각 지수의 기초지표를 나타내며 I_x 는 0과 1사이의 변환된 지수 즉, 표준화된 지수를 나타낸다. 표준화의 과정에서 극단치로 인해 0~1의 범위를 벗어나는 지표가 생기지 않게 하기 위해서 윈저화 평균(winsorized means) 방법을 사용한다. 예를 들어, 외부 충격으로 인해서 발생한 특별하게 큰 음수의 순이익은 다른 개별 업종의 순이익값을 1에 가깝게 한다. 이를 막기 위해서 각 지표의 5, 95 분위에 대해서 윈저화 평균을 하여 자료의 속성을 잃지 않게 한다.

윈저화 평균은 [0,1]의 범위로 지수를 표준화하는 과정에서 개별 기초 지표값에서 최소값을 빼주고 지수 값들의 범위로 나누어준다. 따라서 주어진 변수의 가장 높은(낮은)값은 1(혹은 0)이 되고 다른 값들은 상대적인 값으로 측정된다.

부 지수의 측정

지수들은 <그림 1> 하단 4개의 부 지수(Sub Index: SI)로 측정된다. 부 지수의 측정은 변수에 따라 가중선형평균(weighted linear average)이 되며, 개별 부 지수의 변화에 미치는 영향에 기초한다. 모든 부 지수는 식(1) 혹은 식(2)를 통한 표준화 과정을 통해 역시 0과 1사이의 값을 가지게 된다.

$$SI_j = \sum_{i=1}^n w_i I_i \quad \text{식(3)}$$

최종 지수의 측정

부 지수는 식(4)의 방법에 따라 콰트 지수(Quant Index)로 통합된다. 새로운 콰트 지수는 재표준화 과정을 통해 0~1 사이의 값으로 표현되며, 1에 가까울수록 모든 변수들을 고려했을 때 상대적으로 높은 매력을 가진 업종이라 할 수 있다. 요약하면 16개의 개별 팩터를 이용하여 부 지수(Sub-Index1~4)를 측정하고, 이를 다시 통합하여 하나의 최종 지수(Quant Index)를 측정하게 된다.

$$QI = \sum_{j=1}^n w_j SI_j \quad \text{식(4)}$$

이 과정에서 가장 중요한 차별성은 동일 가중을 부여하는 것이 아니라 개별 지표의 가중 평균을 사용하는 것이다. 개별 지표의 가중치는 통계적 방법론(주성분 분석)에 근거하여 부여한다. 주성분 분석은 개별 지표의 공통 정보를 가능한 많이 추출하며 각 지표가 평행이 되는 복잡한 지표의 형태를 하나로 압축하여 묶어준다. 결과적으로 최종 지수는 자료의 차원에 의존하지 않는 대신에 자료의 통계적인 차원에 기초하게 된다.

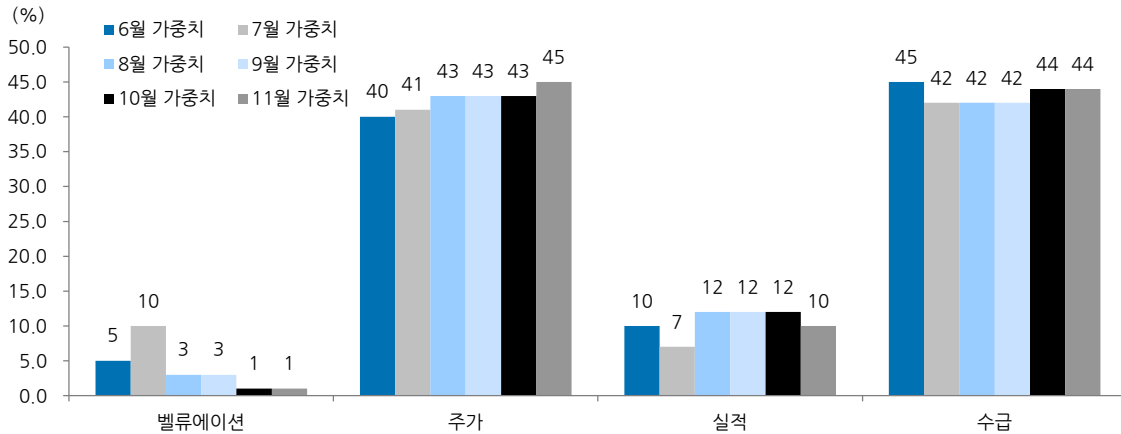
표1. Quant Index의 구성 팩터

주요변수	팩터	팩터 설명
밸류에이션(SI1)	PER	12개월 Fwd PER
	PBR	12개월 Fwd PBR
	PCR	12개월 Fwd PCR
	PSR	12개월 Fwd PSR
주가(SI2)	평균주가 대비 상승율	20일 평균주가를 이용하여 계산
	1개월 주가 대비 상승율	.
	3개월 주가 대비 상승율	.
	6개월 주가 대비 상승율	.
실적(SI3)	매출액	최근 3개월 컨센서스 기준으로 로그(log)변환하여 사용
	영업이익	최근 3개월 컨센서스 기준으로 로그(log)변환하여 사용
	EPS	최근 3개월 컨센서스 기준으로 로그(log)변환하여 사용
	ROE	.
수급(SI4)	기관 순매수 비중(20일, 60일)	시가총액 대비 20일, 60일 기관 누적 순매수 대금 비중
	외국인 순매수 비중(20일, 60일)	시가총액 대비 20일, 60일 외국인 누적 순매수 대금 비중

자료: 케이프투자증권 리서치본부

11월 가중치 변화 및 업종 성과분석

그림2. 가중치의 변화



자료: 케이프투자증권 리서치본부

가중치의 변화

2019년 11월 30일 기준 팩터 가중치로 부 지수와 최종 지수를 측정하였다. 11월 가중치는 추가(SI2)가 45%로 가장 높게 나타났으며, 실적(SI3)은 전월 대비 2%p 하락한 10%로 측정되었다.

11월 추천 업종

상위 5개 업종: IT하드웨어, 건강관리, 소프트웨어, 반도체, 화장품·의류·완구

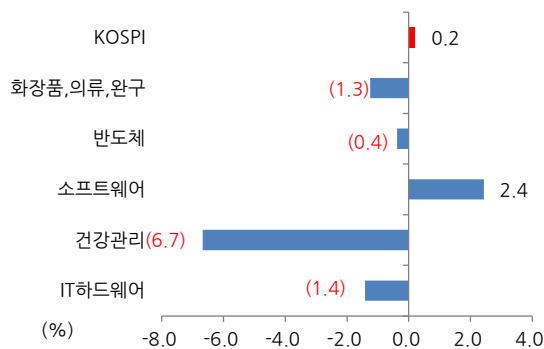
하위 5개 업종: 디스플레이, 철강, 소매(유통), 기계, 보험

11월 변동성이 큰 업종

상승폭이 큰 5개 업종: 건강관리, 상사·자본재, 화장품·의류·완구, 화학, IT가전

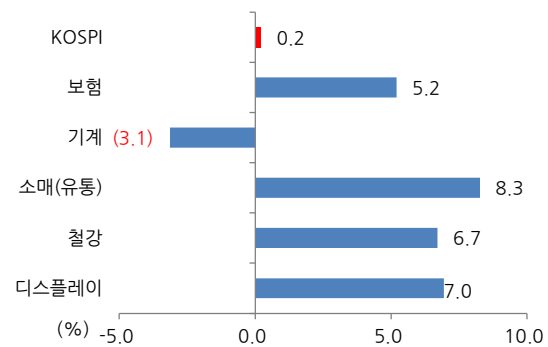
하락폭이 큰 5개 업종: 철강, 자동차, 기계, 조선, 증권

그림3. 상위 5개 업종



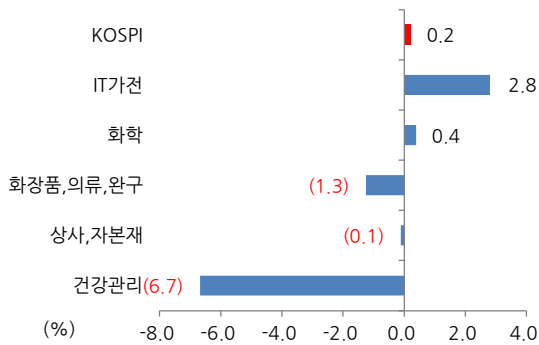
자료: WiseFn, 케이프투자증권 리서치본부

그림4. 하위 5개 업종



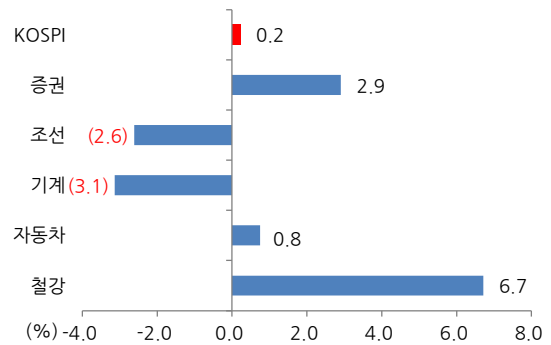
자료: WiseFn, 케이프투자증권 리서치본부

그림5. 상승폭이 큰 5개 업종



자료: WiseFn, 케이프투자증권 리서치본부

그림6. 하락폭이 큰 5개 업종



자료: WiseFn, 케이프투자증권 리서치본부

추천 업종 성과분석

상위 5개 업종의 성과를 살펴보면 상위 5개 업종은 평균 1.5% 하락하였으며, 벤치마크(KOSPI 0.2%) 대비 언더퍼폼하였다. 소프트웨어(2.4%) 업종만이 양(+)의 수익률을 달성하였으며, 건강관리는 6.7% 하락마감하였다.

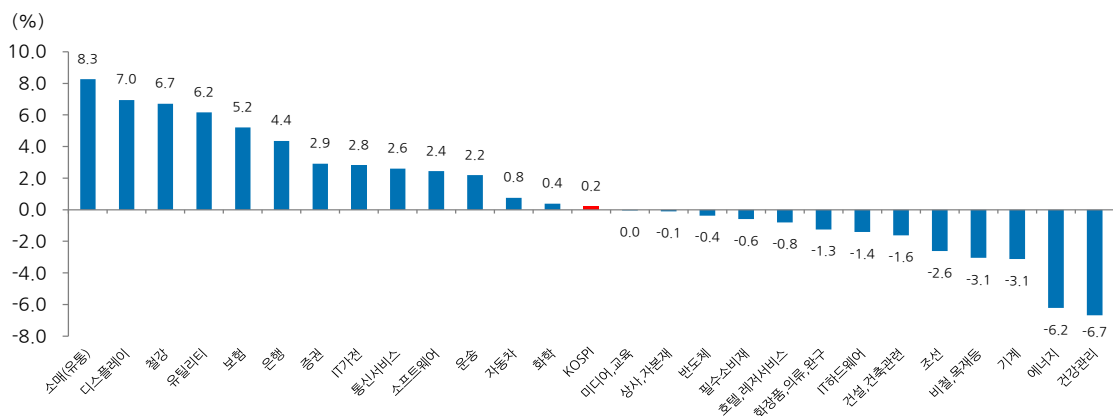
하위 5개 업종은 평균 4.8% 상승하였으며, 벤치마크(KOSPI 0.2%) 대비 언더퍼폼을 달성하였다. 기계(-3.1%) 업종만이 음(-)의 수익률을 나타냈으며, 기타 4개 업종은 평균 6.8% 상승마감하였다.

변동폭이 큰 업종의 성과분석

상승폭이 큰 5개 업종은 평균 1.0% 하락하며 벤치마크(KOSPI 0.2%) 대비 언더퍼폼을 달성하였다. IT가전과 화학업종이 양(+)의 수익률을 달성하였으며, 기타 3개 업종은 평균 2.7% 하락하였다.

하락폭이 큰 5개 업종은 평균 0.9% 상승하며 벤치마크(KOSPI 0.2%) 대비 언더퍼폼하였다. 철강(6.7%), 증권(2.9%), 자동차(0.8%)가 BM 대비 초과수익을 달성하였으며, 기타 2개 업종은 평균 2.9% 하락하였다.

그림7. 11월 업종별 수익률



자료: WiseFn, 케이프투자증권 리서치본부

2019년 12월 추천 업종

모형의 추천 업종

상위 5개 업종: IT하드웨어, 반도체, 소프트웨어, 화장품·의류·완구, 소매(유통)

하위 5개 업종: 기계, 에너지, 비철·목재, 조선, 운송

변동폭이 큰 업종

상승폭이 큰 5개 업종: 철강, 소매(유통), 디스플레이, 보험, 유틸리티

하락폭이 큰 5개 업종: 건강관리, 에너지, 상사·자본재, IT하드웨어, 화장품·의류·완구

표2. Quant Index의 순위와 증감

순위	업종	2019년 11월	2019년 10월	증감(순위)
1	IT하드웨어	0.646	0.668	-0.022(23위)
2	반도체	0.630	0.618	0.012(17위)
3	소프트웨어	0.622	0.622	0.000(18위)
4	화장품·의류·완구	0.591	0.599	-0.008(22위)
5	소매(유통)	0.590	0.467	0.123(2위)
6	보험	0.582	0.483	0.100(4위)
7	은행	0.581	0.515	0.066(7위)
8	철강	0.579	0.448	0.131(1위)
9	IT가전	0.571	0.519	0.052(8위)
10	유틸리티	0.567	0.490	0.077(5위)
11	자동차	0.564	0.516	0.049(9위)
12	호텔·레저서비스	0.561	0.516	0.045(10위)
13	상사, 자본재	0.559	0.592	-0.032(24위)
14	통신서비스	0.559	0.517	0.042(11위)
15	증권	0.559	0.491	0.068(6위)
16	건강관리	0.554	0.655	-0.101(26위)
17	디스플레이	0.545	0.436	0.110(3위)
18	필수소비재	0.542	0.529	0.013(16위)
19	미디어·교육	0.538	0.514	0.024(12위)
20	화학	0.530	0.510	0.021(13위)
21	건설·건축관련	0.526	0.513	0.014(15위)
22	운송	0.522	0.508	0.014(14위)
23	조선	0.508	0.513	-0.005(21위)
24	비철·목재 등	0.500	0.505	-0.004(20위)
25	에너지	0.489	0.535	-0.046(25위)
26	기계	0.479	0.483	-0.004(19위)

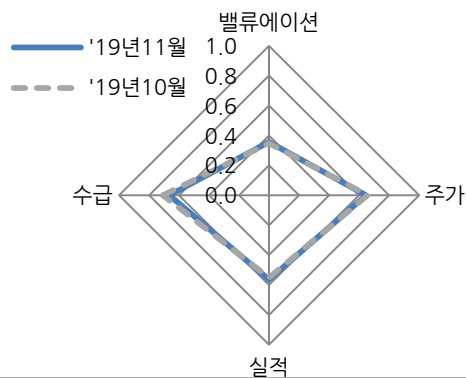
자료: 케이프투자증권 리서치본부

업종별 Index : 상위 업종

Quant Index 상위 5개 업종

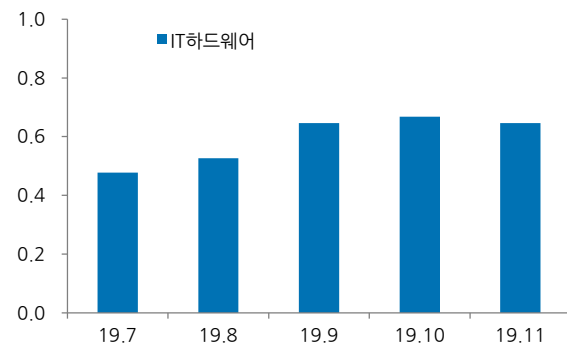
- 11월 30일 기준의 업종별 Sub Index
- Quant Index 추이
- 상위 업종: IT하드웨어, 반도체, 소프트웨어, 화장품·의류·완구, 소매(유통)

그림8. Sub Index(1/5): IT하드웨어



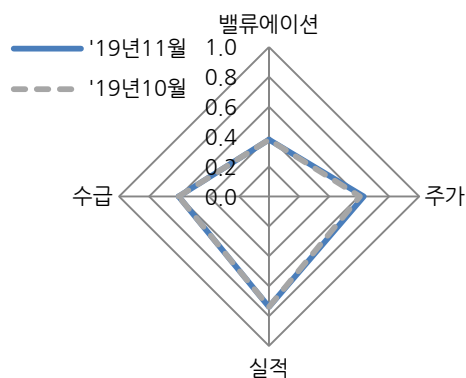
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림9. Quant Index (1/5): IT하드웨어



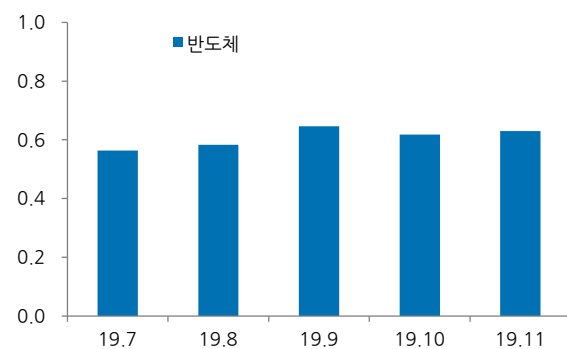
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림10. Sub Index(2/5): 반도체



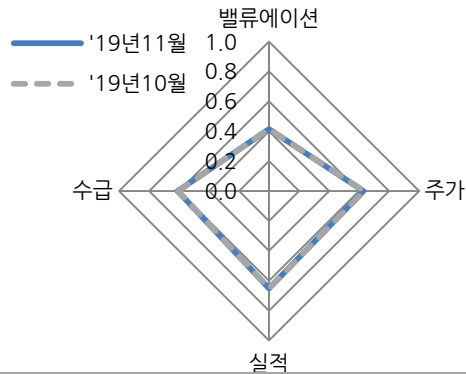
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림11. Quant Index (2/5): 반도체



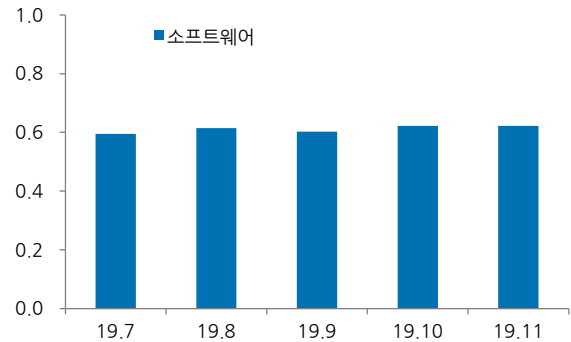
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림12. Sub Index(3/5): 소프트웨어



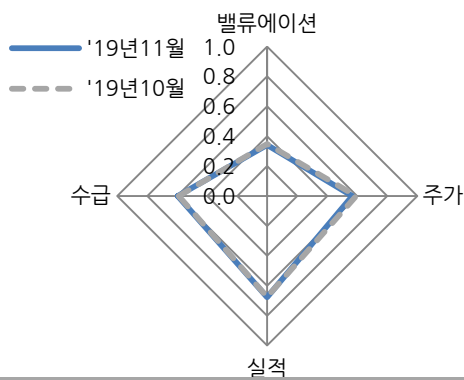
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림13. Quant Index (3/5): 소프트웨어



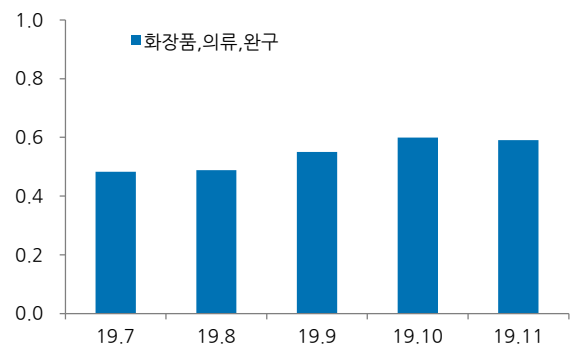
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림14. Sub Index(4/5): 화장품·의류·완구



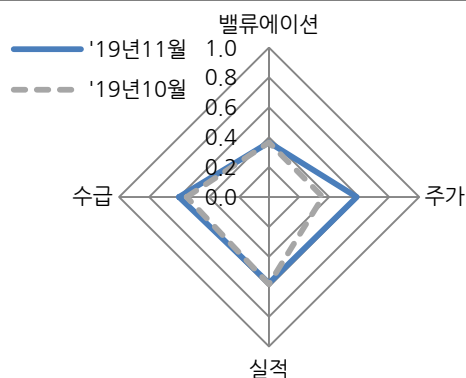
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림15. Quant Index (4/5): 화장품·의류·완구



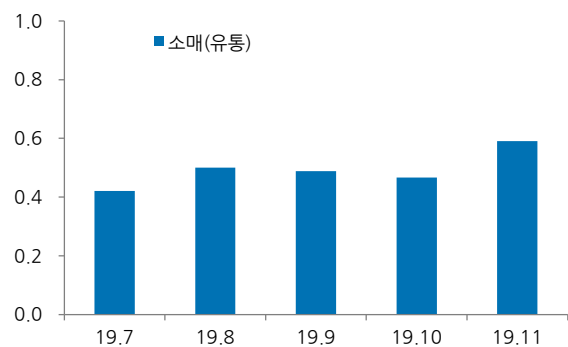
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림16. Sub Index(5/5): 소매(유통)



자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림17. Quant Index (5/5): 소매(유통)



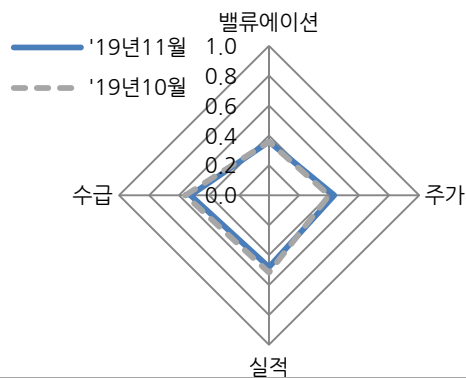
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

업종별 Index : 하위 업종

Quant Index 하위 5개 업종

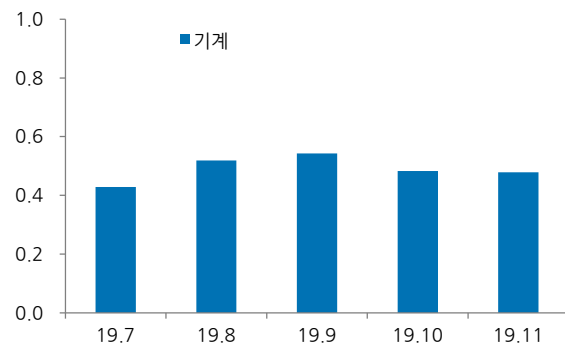
- 11월 30일 기준의 업종별 Sub Index
- Quant Index 추이
- 하위 업종: 기계, 에너지, 비철·목재, 조선, 운송

그림18. Sub Index(1/5): 기계



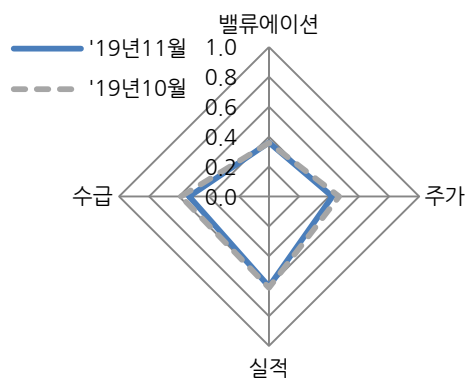
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림19. Quant Index (1/5): 기계



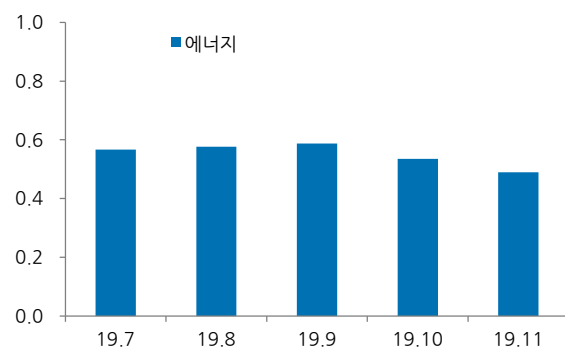
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림20. Sub Index(2/5): 에너지



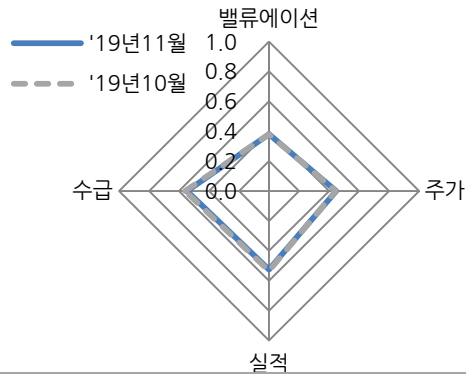
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림21. Quant Index (2/5): 에너지



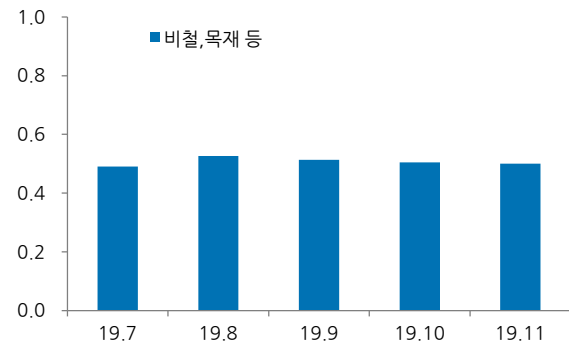
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림22. Sub Index(3/5): 비철·목재



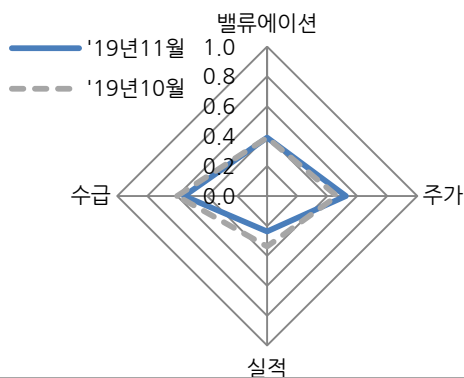
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림23. Quant Index (3/5): 비철·목재



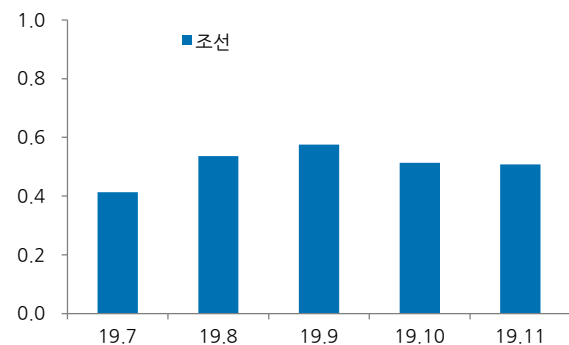
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림24. Sub Index(4/5): 조선



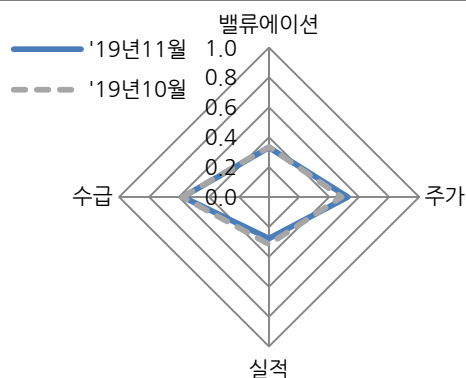
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림25. Quant Index (4/5): 조선



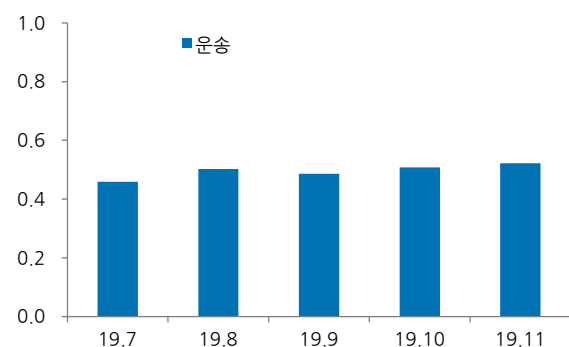
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림26. Sub Index(5/5): 운송



자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림27. Quant Index (5/5): 운송



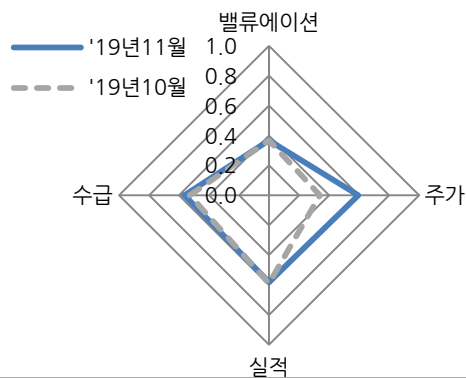
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

업종별 Index : 상위 업종

상승폭이 큰 5개 업종

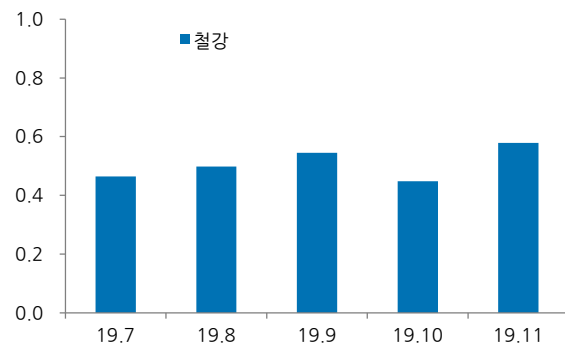
- 11월 30일 기준의 업종별 Sub Index
- Quant Index 추이
- 상승폭이 큰 업종: 철강, 소매(유통), 디스플레이, 보험, 유틸리티

그림28. Sub Index(1/5): 철강



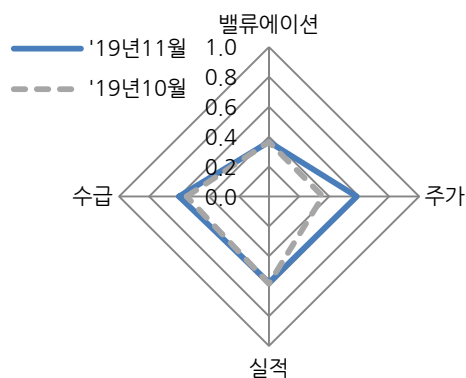
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림29. Quant Index (1/5): 철강



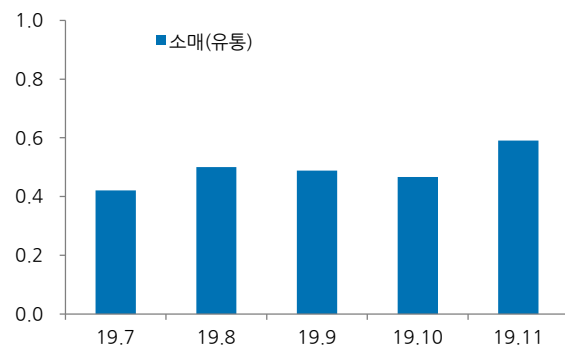
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림30. Sub Index(2/5): 소매(유통)



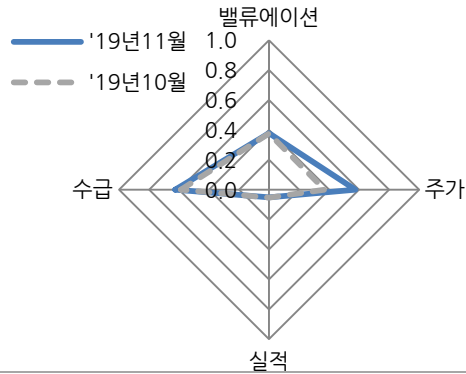
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림31. Quant Index (2/5): 소매(유통)



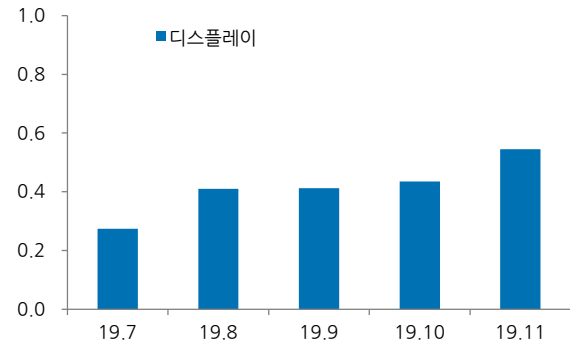
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림32. Sub Index(3/5): 디스플레이



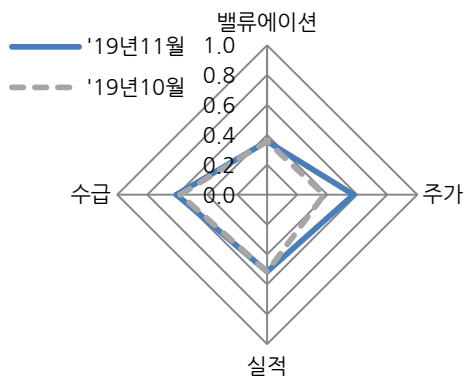
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림33. Quant Index (3/5): 디스플레이



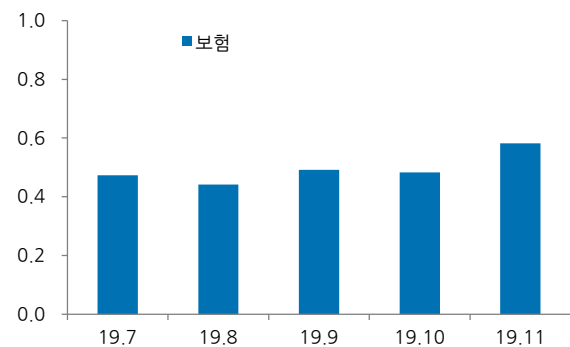
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림34. Sub Index(4/5): 보험



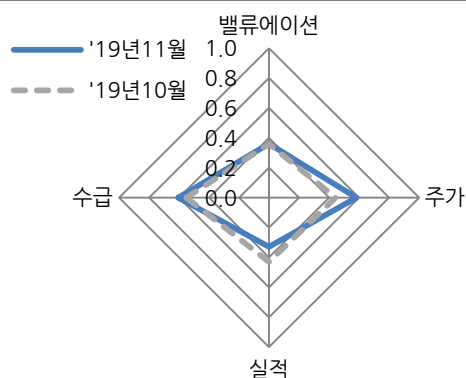
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림35. Quant Index (4/5): 보험



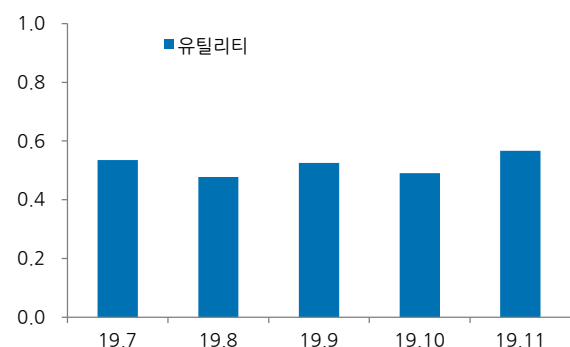
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림36. Sub Index(5/5): 유틸리티



자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림37. Quant Index (5/5): 유틸리티



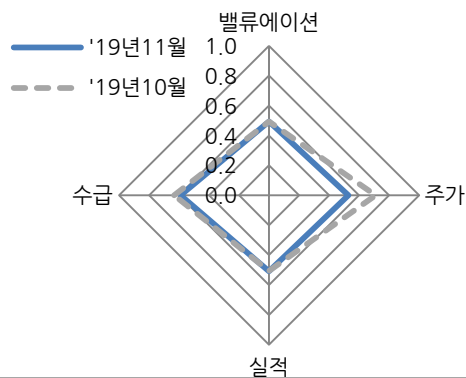
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

업종별 Index : 하위 업종

하락폭이 큰 5개 업종

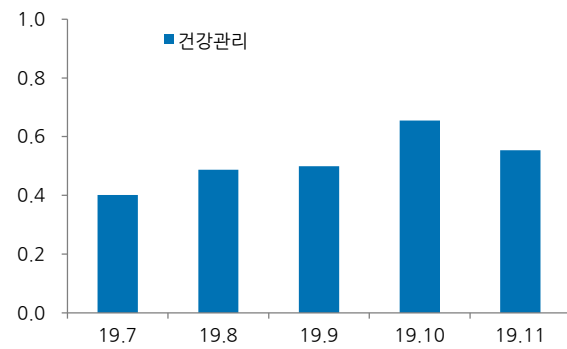
- 11월 30일 기준의 업종별 Sub Index
- Quant Index 추이
- 하락폭이 큰 업종: 건강관리, 에너지, 상사·자본재, IT하드웨어, 화장품·의류·완구

그림38. Sub Index(1/5): 건강관리



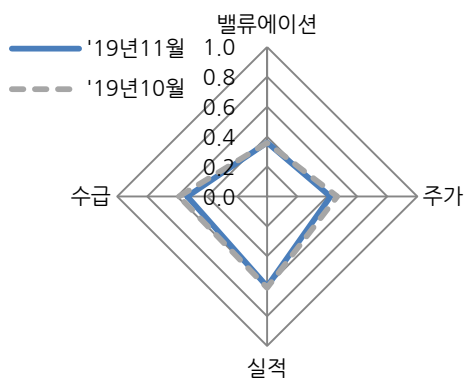
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림39. Quant Index (1/5): 건강관리



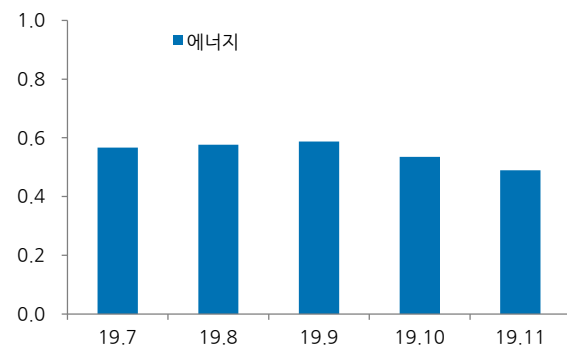
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림40. Sub Index(2/5): 에너지



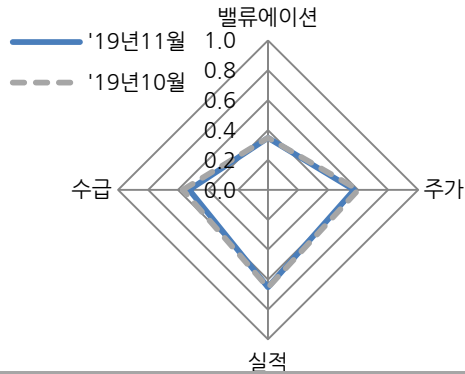
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림41. Quant Index (2/5): 에너지



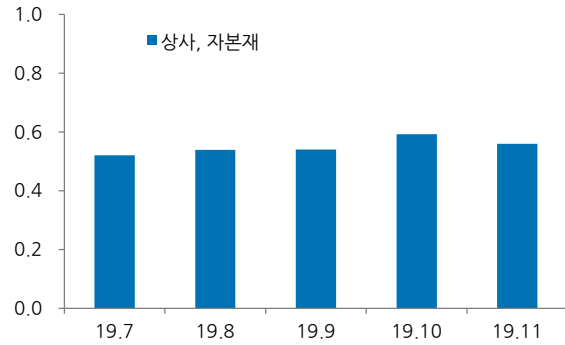
자료: Quantwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림42. Sub Index(3/5): 상사·자본재



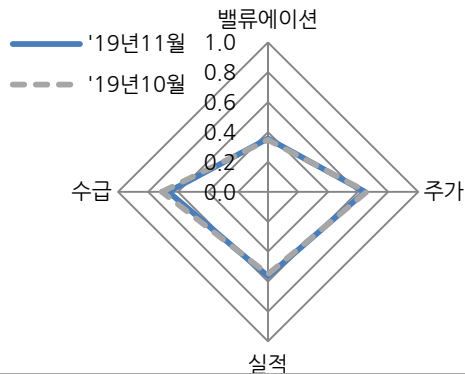
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림43. Quant Index (3/5): 상사·자본재



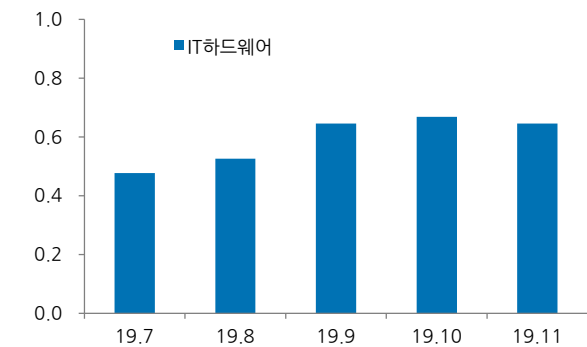
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림44. Sub Index(4/5): IT하드웨어



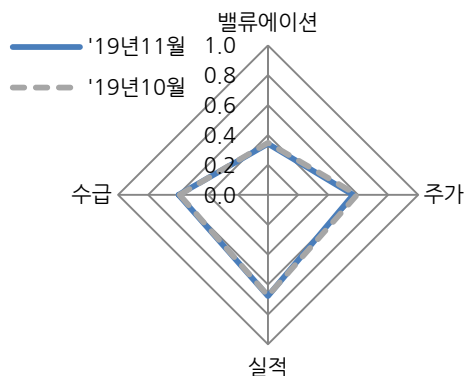
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림45. Quant Index (4/5): IT하드웨어



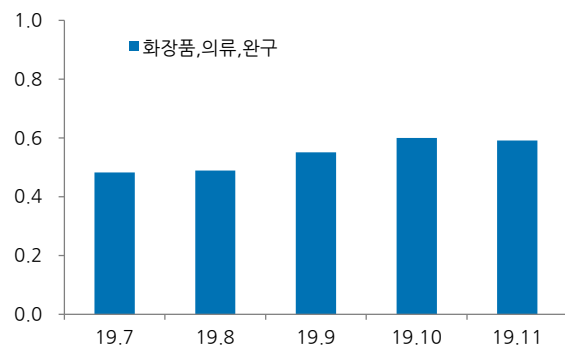
자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림46. Sub Index(5/5): 화장품·의류·완구



자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

그림47. Quant Index (5/5): 화장품·의류·완구



자료: Quantiwise, 케이프투자증권 리서치본부

11월 추천 종목 성과분석

유니버스의 구성

Quant Index를 종목으로 확장하여 추천한다.

첫 번째, 유니버스의 구성은 아래와 같다.

KOSPI와 KOSDAQ을 모두 포함할 수 있는 유니버스를 구성하기 위하여 WMI500 종목을 선택하였다. 단 4가지 Sub Index를 구성하고 있는 팩터 중 2개 이상 데이터가 존재하지 않는 종목들은 제외하여 총338개 종목으로 설정하였다.

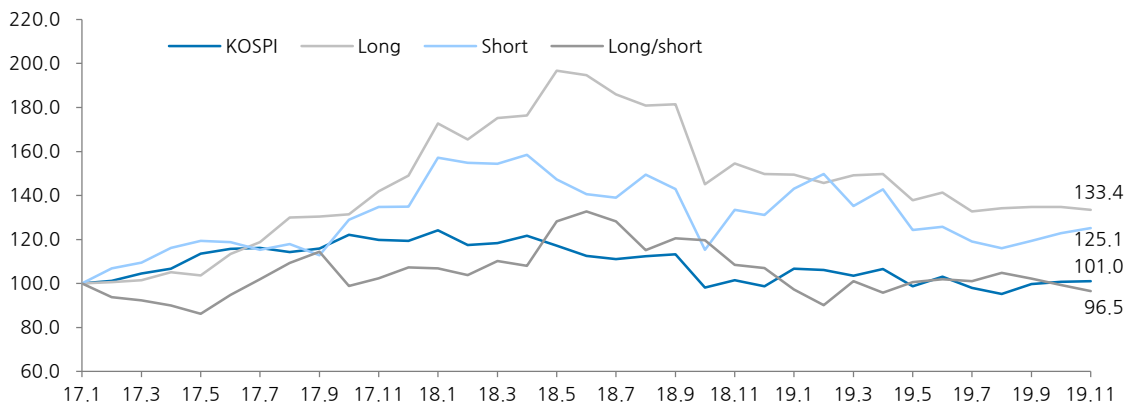
Back-Test결과

WMI500 유니버스를 구성하여 2017년 Long/Short 종목에 대한 Back-Testing 결과는 아래 그림과 같다.

2017년 1월을 기준(100)으로 2019년 11월까지의 결과 Long은 133.4, KOSPI는 101.0을 기록하였다.

2017년 1월부터 추천 종목의 Back-Testing 결과 Long 종목은 월 평균 +1.1%의 수익률을 달성하였으며, KOSPI 수익률 대비 월 평균 +0.9%의 수익률을 나타내고 있다.

그림48. Quant Index 기준 추천 종목 성과 분석



자료: 케이프투자증권 리서치본부

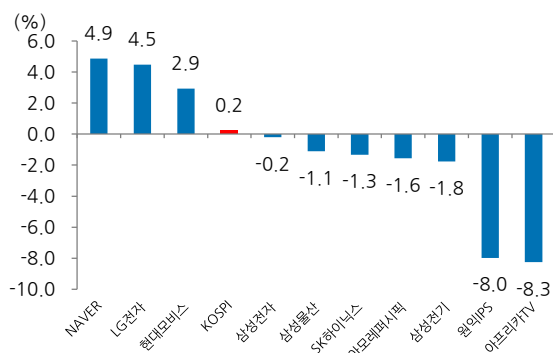
Long 종목 성과

11월 Long 추천 종목은 평균 1.0% 하락하였으며 벤치마크(KOSPI 0.2%) 대비 언더퍼폼하는 결과를 나타냈다. NAVER, LG전자, 현대모비스가 BM 대비 초과수익을 달성하였으며, 기타 7개 종목은 평균 3.2% 하락하였다.

Short 종목 성과

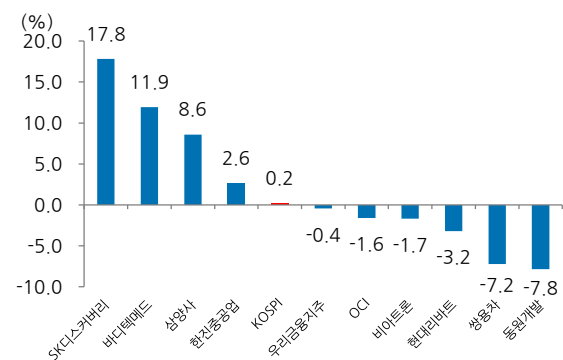
11월 Short 추천 종목은 평균 1.9% 상승하였으며 벤치마크(KOSPI 0.2%) 대비 언더퍼폼하는 결과를 나타냈다. SK디스커버리, 바디텍메드, 삼양사, 한진중공업이 BM 대비 초과수익을 달성하였으며, 쌍용차(-7.2%)와 동원개발(-7.8%)은 큰 하락폭을 나타냈다.

그림49. 11월 Long 추천 종목 수익률



자료: WiseFn, 케이프투자증권 리서치본부

그림50. 11월 Short 추천 종목 수익률



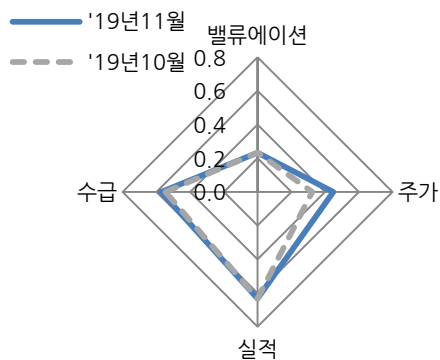
자료: WiseFn, 케이프투자증권 리서치본부

12월 Long 추천 종목

Long 10개 종목

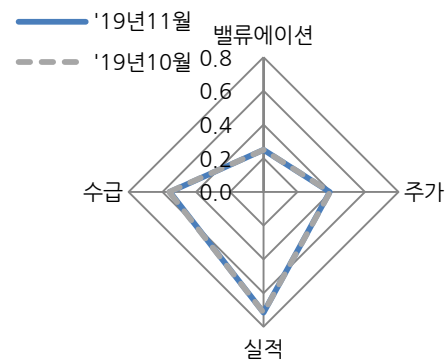
- 11월 30일 기준 개별 종목의 Quant Index 기준으로 종목 추천
- 추천 종목: 신세계, 삼성전자, NAVER, 아모레퍼시픽, 카카오, DB하이텍, 기아차, 고영, 동아에스티, SK하이닉스

그림51. Sub Index(1/10): 신세계



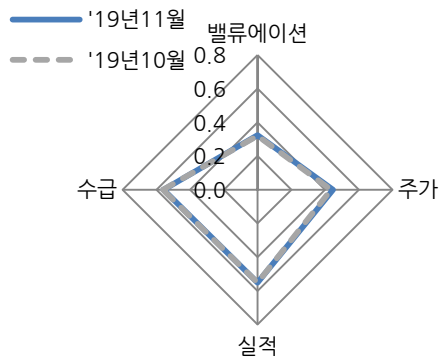
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림52. Sub Index(2/10): 삼성전자



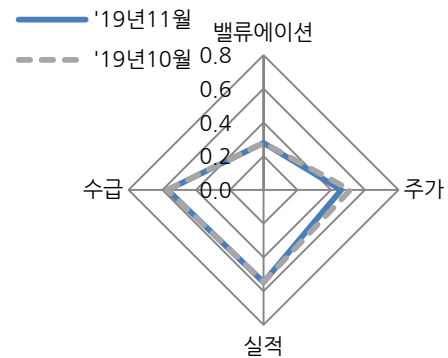
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림53. Sub Index(3/10): NAVER



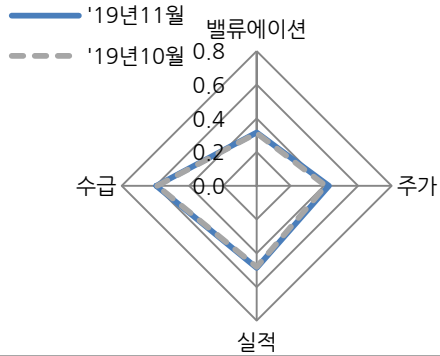
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림54. Sub Index(4/10): 아모레퍼시픽



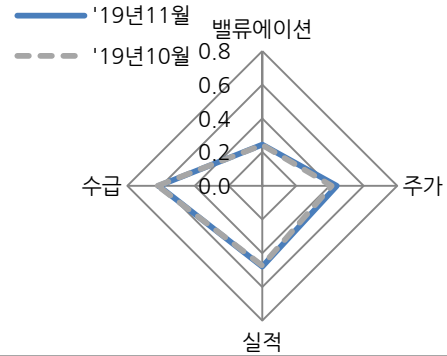
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림55. Sub Index(5/10): 카카오



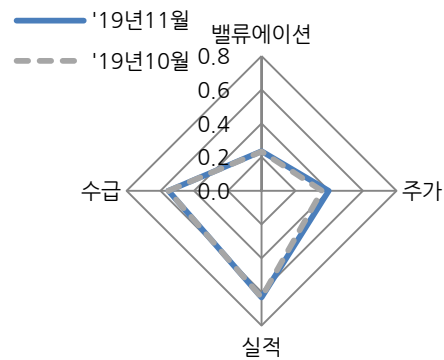
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림56. Sub Index(6/10): DB하이텍



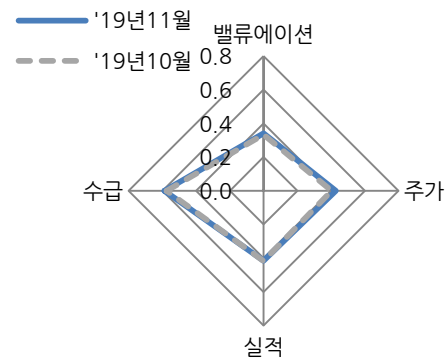
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림57. Sub Index(7/10): 기아차



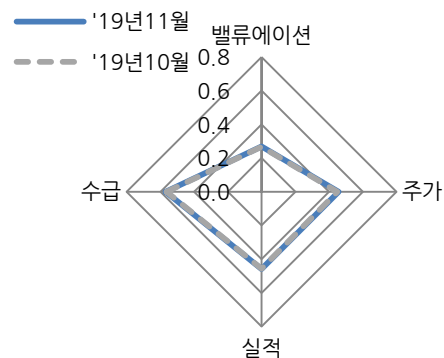
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림58. Sub Index(8/10): 고영



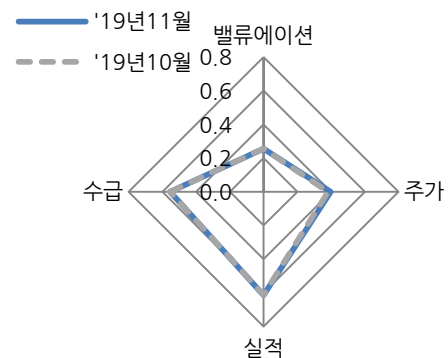
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림59. Sub Index(9/10): 동아에스티



자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림60. Sub Index(10/10): SK하이닉스



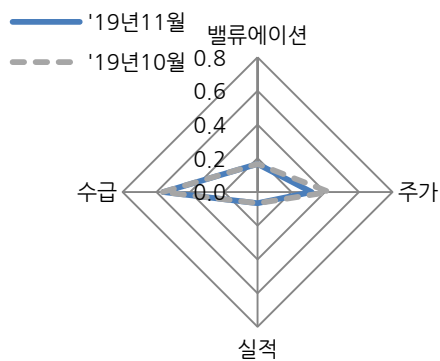
자료: 케이프투자증권 리서치본부

12월 Short 추천 종목

Short 10개 종목

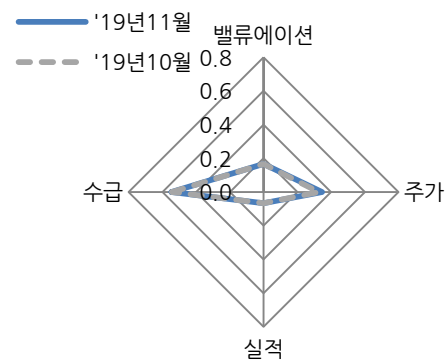
- 11월 30일 기준 개별 종목의 Quant Index 기준으로 종목 추천
- 추천 종목 : 태웅, 세아제강지주, 이지바이오, 한진중공업, 팜스코, 차바이오텍, 환인제약, 휴맥스, 동원개발, 카프로

그림61. Sub Index(1/10): 태웅



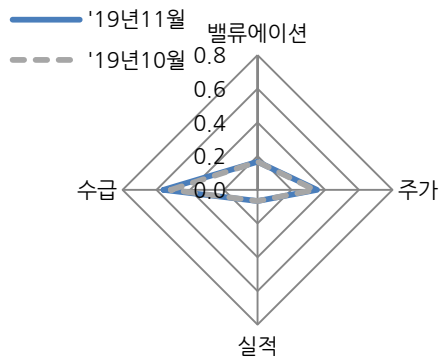
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림62. Sub Index(2/10): 세아제강지주



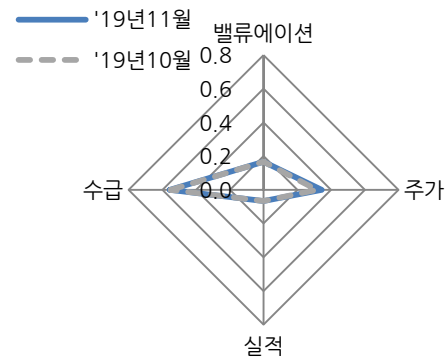
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림63. Sub Index(3/10): 이지바이오



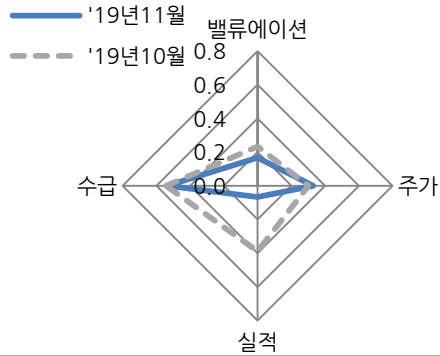
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림64. Sub Index(4/10): 한진중공업



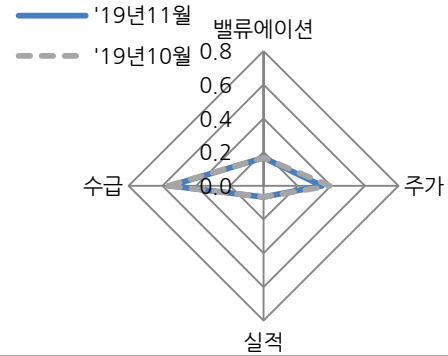
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림65. Sub Index(5/10): 팜스코



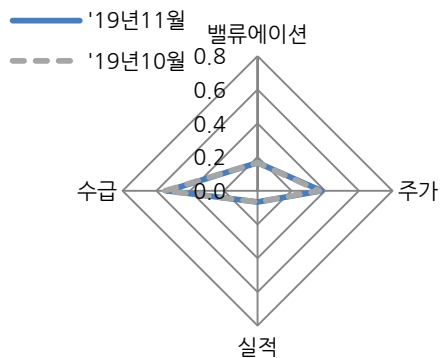
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림66. Sub Index(6/10): 차바이오텍



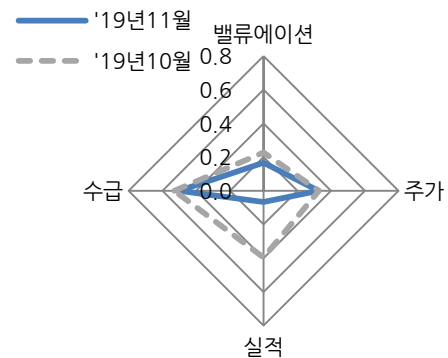
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림67. Sub Index(7/10): 환인제약



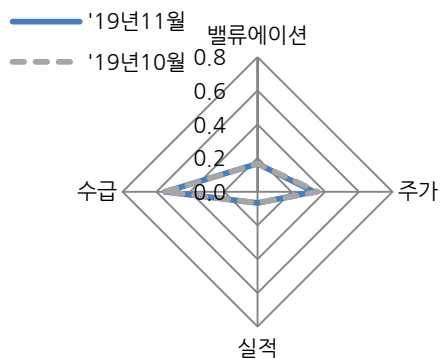
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림68. Sub Index(8/10): 휴맥스



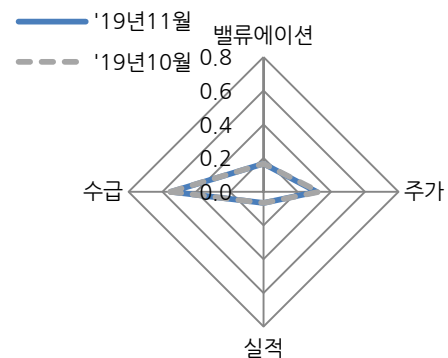
자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림69. Sub Index(9/10): 동원개발



자료: 케이프투자증권 리서치본부

그림70. Sub Index(10/10): 카프로



자료: 케이프투자증권 리서치본부

리서치본부장
김유겸/이코노미스트

02)6923-7332
yukyum@capefn.com

투자전략팀
Analyst
직위
내선번호
E-Mail

투자전략

윤영교

팀장

6923-7352

skyhum00@capefn.com

퀀트

방인성

연구위원

6923-7334

antonio81@capefn.com

시황

한지영

책임연구원

6923-7349

hedge0301@capefn.com

글로벌 투자전략

김윤보

전임연구원

6923-7331

younbokim@capefn.com

기업분석1팀
Analyst
직위
내선번호
E-Mail

철강/금속/건설(총괄)

김미송

팀장

6923-7336

misongkim@capefn.com

화장품/음식료

김혜미

책임연구원

6923-7337

consumer@capefn.com

은행/보험/증권

김도하

선임연구원

6923-7342

doha.kim@capefn.com

정유/화학

전유진

전임연구원

6923-7354

yujinjin@capefn.com

운송

홍준기

전임연구원

6923-7315

joonkih00@capefn.com

RA

김충현

전임연구원

6923-7314

chunghyun333@capefn.com

기업분석2팀
Analyst
직위
내선번호
E-Mail

스몰캡(총괄)

김인필

팀장

6923-7351

ipkim01@capefn.com

Tech

박성순

연구위원

6923-7333

sspark@capefn.com

지주/엔터/레저/미들캡

심원섭

연구위원

6923-7317

shim47@capefn.com

인터넷/게임

이경일

책임연구원

6923-7321

ki.lee@capefn.com

스몰캡

김광진

전임연구원

6923-7339

kwangjin.kim@capefn.com

RA

박형민

전임연구원

6923-7345

phm@capefn.com

Compliance

본 조사자료는 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.