

실전(錢) 퀀트 (Quant Weekly Hedge Strategy)

기존 알파 스킴보다는 지수 상승시 유망 스킴을 선호

올해 다시 글로벌センチ먼트와 국내 외인 수급 연동성 ↑, 최근 안전 선호 상승

작년 하반기에 글로벌センチ먼트는 Risk On 기류가 뚜렷했지만 중국 본토 주식 MSCI 편입 이슈로 한국에 외인들은 -4.3조원 순매도세를 보였다. 다만 해당 이슈가 작년에 일단락된 만큼 올해 국내 외국인 순매수 흐름은 글로벌センチ먼트에 철저히 연동되고 있다. 지난 주 코로나 바이러스 우려가 다소 소강상태를 보이며 Risk On 현상이 일어났는데 같은 기간 외인들은 이머징보다 한국 시장에 더 큰 매수세를 보였다. 아무래도 최근 중국에 대한 우려와 지난 해 중국 MSCI 편입 이슈의 수급 흐름의 반작용 등의 중국대비 상대 수혜가 나타나고 있다고 판단한다. 다만 지난 주말(2.7 기준) 글로벌センチ먼트 모델은 다시 안전 선호 시그널링을 보였다. EMBI+ 및 달러인덱스가 상승하였고 VIX 지수도 소폭 상승하였다. 결국 위 시그널에 의거하면 외국인 역시 이러한 흐름에 맞춰 강한 매수세를 보이기는 어려울 것으로 판단한다. 결국 베타보다는 알파 전략, 씨클릭컬(가치주)보다는 성장주 및 배당주에 대한 관심이 필요할 것으로 보인다. 다만 관건은 높아지고 있는 국내 기업 이익모멘텀이다. 현재 한국 기업이익의 상승속도는 글로벌에 비해 높고 특히 IT 및 커뮤니케이션, 경기소비재 섹터가 이를 주도하고 있다(블룸버그 기준). 글로벌대비 높은 기업이익 상승세가 이어진다면, 국내증시의 글로벌センチ먼트 기반 외국인 수급 의존도는 점차 낮아지고 상대적 펀더멘털 우위로 안정적인 상승세가 기대된다.

기존 '가는 놈이 더 간다' 장세, 다만 향후 지수 상승시 고배당 및 씨클릭컬 유리

핵심 알파 스킴이라고 볼 수 있는 '이익(실적)모멘텀' 및 '고배당' 등의 올해 성과는 좋지 않다. YTD 기준으로 실적모멘텀 팩터는 -2.7%, 고배당 팩터는 -6.5%로 부진하다. 이익모멘텀 팩터는 계절성 측면에서 1분기 실적이 구체화되는 3월부터 성과가 개선되는 측면이 있다. 그 전의 2월까지의 성장스토리 등의 기대감이 주가에 더 큰 영향을 준다. 고배당 스타일은 금융투자의 배당현물이 출회되는 1월에 저점을 잡고 2월부터 개선되는 측면이 있다. 더군다나 최근 외국인 선물 포지션이 다소 개선되었기에 금융투자의 현물매도는 제한될 것으로 보이고 시총 상위 고배당 종목군의 눌림목이 해소될 것으로 판단한다. 위 팩터(스타일)을 통틀어 올해 가장 좋은 성과를 보이는 것은 이적도 상위 팩터이다. 지수 방향성(베타)에 대한 확신이 없는 상태에서 기존 주도주 외에 대안이 생기기 어려운 상황에서 나타난 현상이라고 판단한다. 결국 의미있는 Risk On 시그널이 나타날 때 까지는 가는 종목이 더 가는 현재와 같은 현상이 지속될 것으로 판단한다. 다만 올해 이미 3개월 과일 스타일은 약 +4.8% 상승하여 팩터 상승세가 높았고 향후 기업이익 개선 및 Risk On 시그널 회복시 상승 탄력은 낙폭과대 고배당주 및 씨클릭컬(가치주)이 더 높다고 판단한다. 어려운 장이지만 정리하자면 현재 대응은 주도주(성장주)가 맞지만 향후 전망은 고배당 및 가치주가 유망하다고 판단한다.

Investment Idea

Quant



퀀트 이경수
02-3771-7518
gang@hanafn.com

Factor(not Sector) Long/Short List

Long	이번주	지난주
1	하나금융지주	LG이노텍
2	금호석유	CJ제일제당
3	SK	삼성바이오로직스
4	효성	효성
5	키움증권	현대중공업주주
6	영원무역	삼양식품

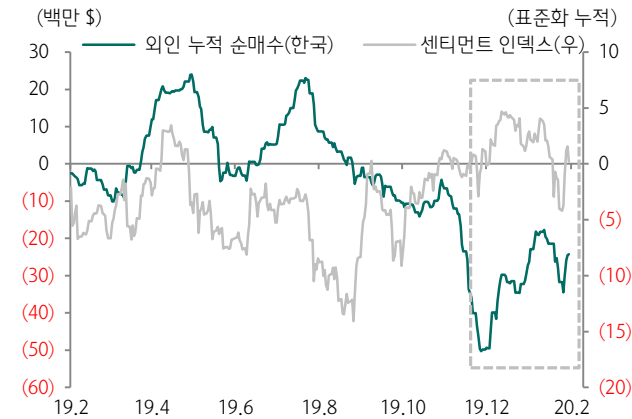
Short	이번주	지난주
1	LG유플러스	에코마케팅
2	덕산네오룩스	에코프로비엠
3	솔브레인	신세계인터내셔널
4	대우조선해양	BGF리테일
5	LG생활건강	LG생활건강
6	하나머티리얼즈	현대백화점

Compliance Notice

본 조사항목은 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] 기존 알파 스킴보다는 지수 상승시 유망 스킴을 선호

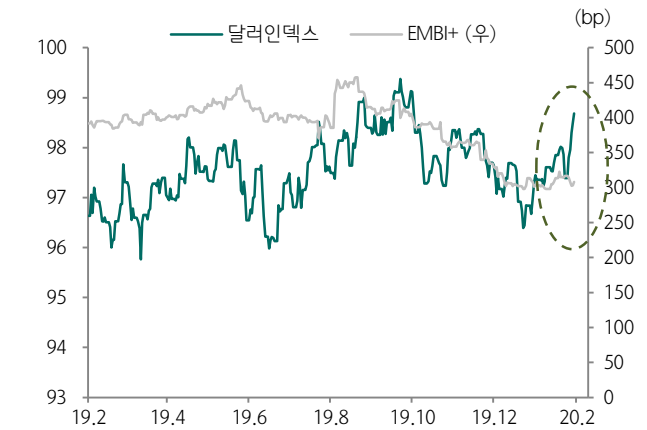
그림 1. 올해들어 글로벌 센터먼트와 외국인 수급과 연동성 높아짐



자료: Bloomberg, 하나금융투자

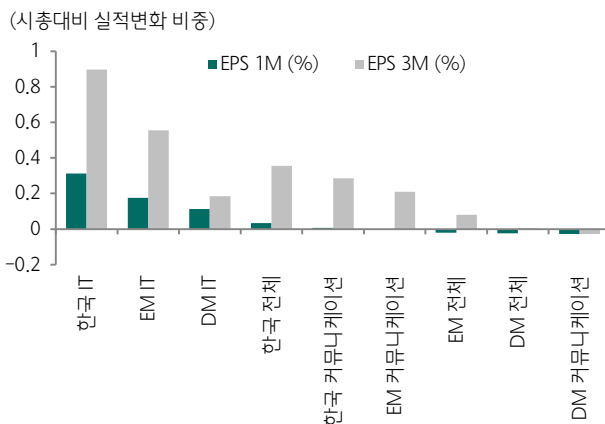
주: 센터먼트 인덱스는 코스피 연동성 높은 지표들을 시계열 표준화하여 누적한 값

그림 2. 다시 안전 선호 지표 소폭 높아지는 모습 관찰



자료: Bloomberg, 하나금융투자

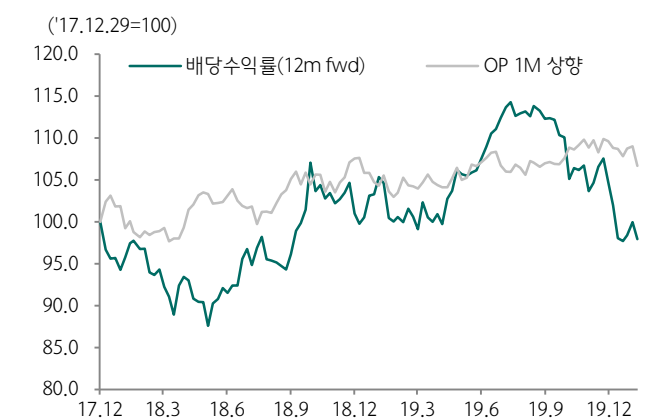
그림 3. 한국의 IT와 커뮤니케이션 섹터 글로벌대비 강한 이익모멘텀



자료: Bloomberg, 하나금융투자

주: 기간별 이익추정치 차이 / 시가총액으로 계산

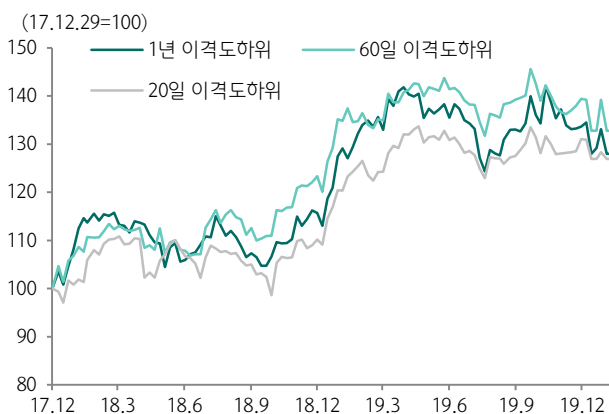
그림 4. 올해들어 급격하게 부담되는 핵심 알파 스킴(배당, 이익상향)



자료: Quantwise, 하나금융투자

주: 코스피200 기준, 상위 20%, 하위 20% 동일 가중 룰-숏 주간 리밸런싱

그림 5. 낙폭과대 스타일의 부진, 과열(기준 주도주)의 강세 지속



자료: Quantwise, 하나금융투자

주: 코스피200 기준, 상위 20%, 하위 20% 동일 가중 룰-숏 주간 리밸런싱

그림 6. DPS 상향 + 낙폭과대 고배당 종목군(배당수익률 2% 이상)

종목	2019년 배당수익률 (%)	20년 순이익 증가율(%)	19년 DPS 추정치 상향(1M)	YTD 수익률 (%)
금호석유	2.3	-20.8	3.9	-24.2
SK	2.1	21.9	3.2	-8.8
메리츠화재	5.4	-20.8	2.6	-28.6
강원랜드	3.4	17.2	2.3	-16.4
하나금융지주	6.1	-7.0	2.2	-5.4
미래에셋생명	4.1	-3.6	1.6	-10.1
롯데칠성	2.2	폭전	1.6	-11.8
대림산업	2.1	4.3	1.5	-19.5
한국가스공사	4.1	10.4	1.2	-31.8
삼성생명	3.9	12.3	1.1	-16.1
현대모비스	2.2	17.6	1.0	19.5
SK머티리얼즈	2.2	12.2	1.0	10.5

자료: Quantwise, 하나금융투자

주: 컨센서스 기준

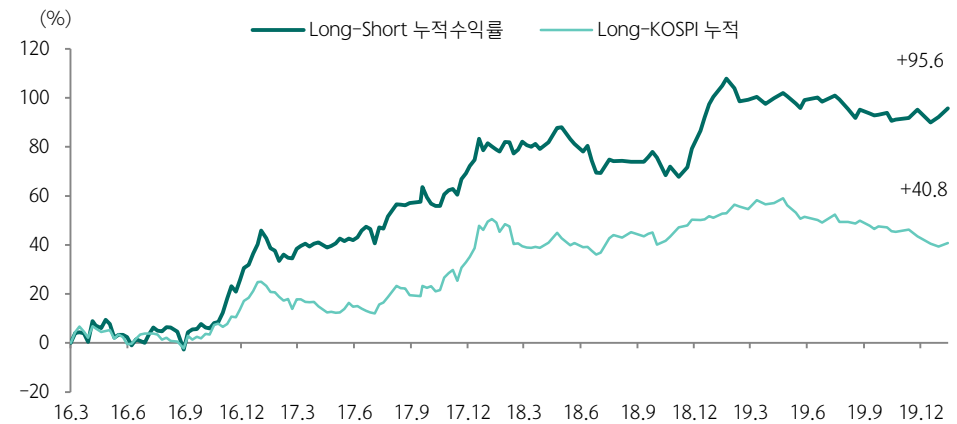
[Quant Hedge Strategy] 지난 주(1.23~2.7) 수익률

퀀트 롱-숏 전략은

Long-Short, Long-KOSPI 기준으로

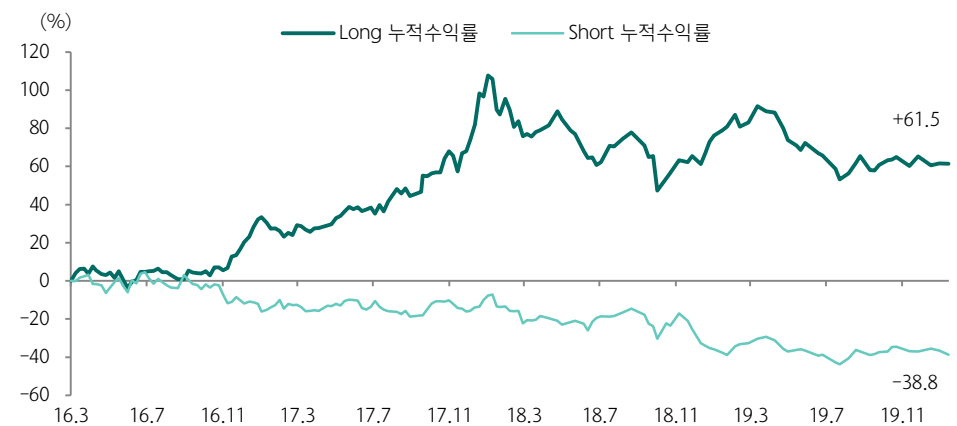
연초이후 각각 +0.5%, -2.7%
(단리 기준)

그림 1. 지난 Long-Short 수익률 +3.5%, Long-KOSPI 수익률 +1.4%



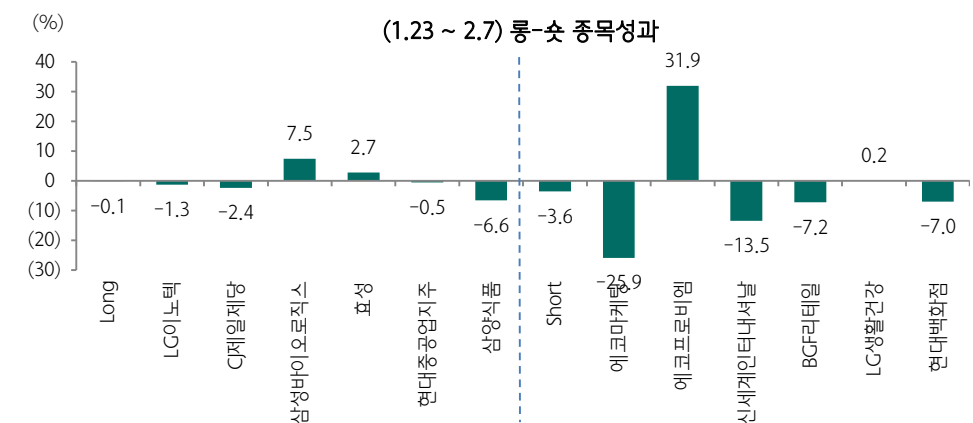
자료: 하나금융투자

그림 2. 지난 주 Long 및 Short의 수익률 추이



자료: 하나금융투자

그림 3. 지난 주 롱, 숏 종목군의 성과

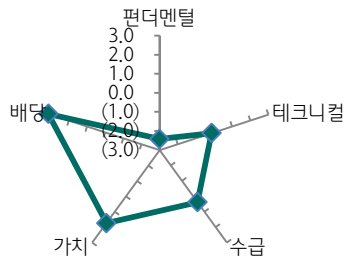


자료: 하나금융투자

[Quant Weekly Hedge Strategy] 저평가, 실적모멘텀 등

그림 1. Long List (1/6)

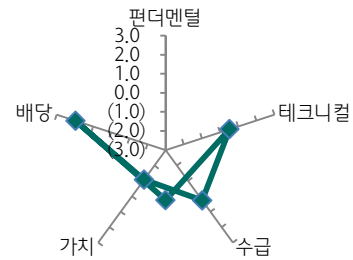
하나금융지주



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

그림 2. Long List (2/6)

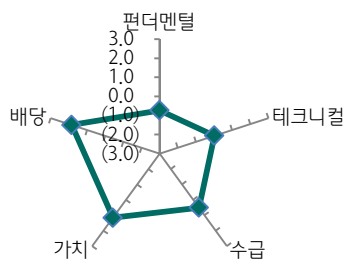
금호석유



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

그림 3. Long List (3/6)

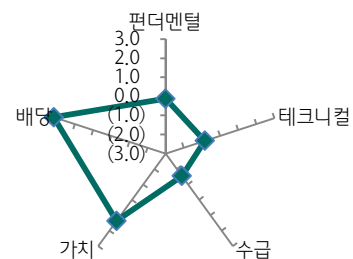
SK



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

그림 4. Long List (4/6)

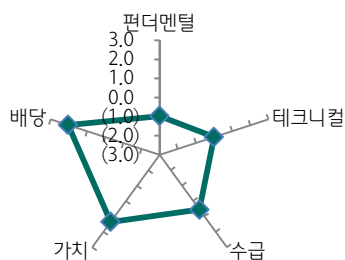
효성



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

그림 5. Long List (5/6)

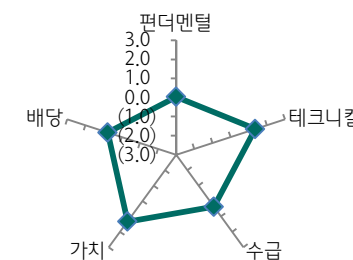
키움증권



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

그림 6. Long List (6/6)

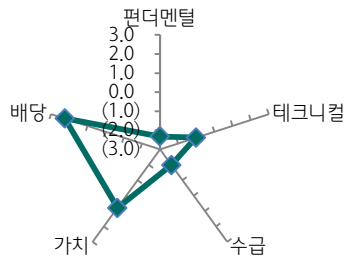
영원무역



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

그림 7. Short List (1/6)

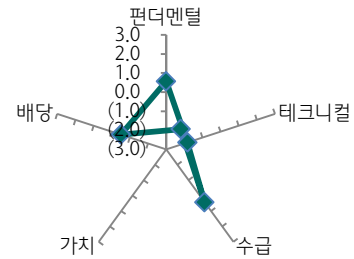
LG유플러스



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

그림 8. Short List (2/6)

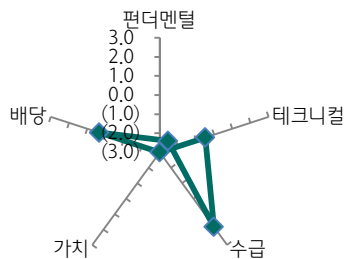
덕산네오룩스



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

그림 9. Short List (3/6)

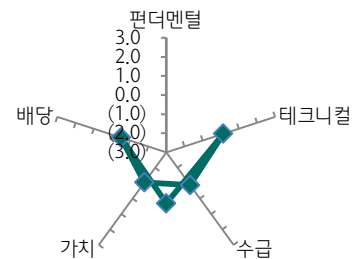
솔브레인



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

그림 10. Short List (4/6)

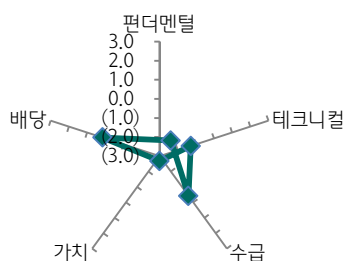
대우조선해양



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

그림 11. Short List (5/6)

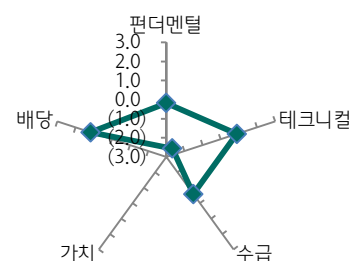
LG생활건강



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

그림 12. Short List (6/6)

하나머티리얼즈



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

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	4Q19				1Q20				OP Growth		P/E (Fwd. 12M, 배)	P/E (Fwd. 12M, 배, 전일)	P/B (Fwd. 12M, 배)	P/B (Fwd. 12M, 배, 전일)	NP 3M Chg (12M Fwd, %)	주간 수익률	4Q19 (최근 3개월 컨센 추이)	1Q20 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2019 (%)	2020 (%)								
석유와가스	301,638	(12.2)	흑전	0.0	(12.8)	(24.1)	(29.5)	(38.8)	(42.9)	(16.6)	15.6	10.8	8.1	0.7	0.8	(31.9)	3.3		
화학	572,994	(42.6)	79.1	(0.6)	(12.0)	27.8	(16.4)	(11.6)	(15.5)	(34.7)	17.7	24.2	16.1	1.1	1.1	(14.1)	7.0		
포장재	10,008	27.3	101.7	12.0	10.5	(7.0)	114.3	9.3	8.5	11.9	55.1	10.4	13.1	0.8	1.0	(29.6)	(0.5)		
비철금속	88,139	6.3	30.1	(0.6)	(4.7)	(7.5)	6.3	(6.4)	(8.5)	0.5	6.7	12.1	11.8	0.8	0.7	(5.8)	5.8		
철강	245,491	(24.7)	(44.5)	(0.1)	(10.0)	10.0	(36.8)	(12.9)	(17.1)	(28.0)	(3.6)	10.5	10.2	0.5	0.5	(9.4)	(0.7)		
우주항공과국방	54,060	24.0	18.8	5.3	6.4	(59.8)	73.0	(8.4)	(18.4)	125.3	9.1	11.7	11.9	1.1	1.2	(5.0)	(0.1)		
건축자재	25,193	65.2	(7.0)	(1.8)	(1.8)	(84.1)	(35.4)	0.0	0.0	0.6	2.6	11.4	11.0	0.5	0.5	(20.4)	(0.4)		
건설	173,529	3.7	14.8	(1.7)	(3.5)	(4.3)	(5.6)	0.9	(3.7)	2.5	3.4	5.6	5.9	0.7	0.7	(3.5)	(0.2)		
가구	18,145	136.0	(14.3)	0.0	4.2	(6.8)	(15.3)	0.0	(11.5)	(7.1)	60.1	16.7	16.5	1.3	1.3	(30.3)	3.7		
전기장비	34,616	23.9	195.0	0.0	(0.5)	(5.7)	78.8	(1.4)	1.2	12.7	41.3	30.0	13.0	0.7	0.8	(14.1)	(1.4)		
복합기업	423,334	(11.1)	(35.7)	0.0	(4.5)	41.5	28.4	(0.5)	0.7	(36.0)	20.3	12.6	11.6	0.6	0.6	3.6	1.7		
기계	109,576	38.9	108.2	0.0	(4.9)	35.1	(0.8)	(0.3)	(1.8)	2.5	11.8	(206.1)	(39.5)	1.3	1.3	2.4	(0.6)		
조선	182,033	흑전	흑전	(4.4)	(17.3)	(8.3)	(37.8)	(25.9)	(41.3)	30.0	510.5	33.3	26.0	0.9	1.0	(13.4)	0.5		
무역회사와판매업체	27,211	(19.1)	28.9	0.0	(6.3)	21.0	(13.5)	(5.1)	(2.9)	26.0	(7.1)	7.3	6.9	0.5	0.6	(8.1)	1.6		
상업서비스와공급품	22,414	3.1	14.7	(0.8)	(8.6)	8.7	42.7	0.0	(2.5)	32.3	25.7	23.3	21.0	2.0	1.9	(15.7)	0.0		
항공화물운송과물류	91,378	(7.5)	19.4	0.0	(0.4)	(9.0)	26.8	0.0	(1.3)	26.6	9.3	27.0	25.2	0.8	0.8	4.2	(1.2)		
항공사	49,280	적지	적지	적지	적지	흑전	(66.9)	(28.3)	(27.9)	적전	흑전	23.8	11.8	2.0	1.7	302.5	6.0		
해운사	28,715	(7.2)	9.0	0.0	(1.4)	4.1	16.9	2.6	7.1	8.1	14.0	7.1	8.0	0.6	0.6	3.8	0.9		
자동차부품	382,369	2.0	18.7	(0.8)	(3.1)	(10.0)	23.7	(1.9)	(8.8)	17.0	14.3	6.6	6.7	0.8	0.8	3.5	(2.6)		
자동차	444,077	146.3	86.9	0.0	1.2	(1.8)	14.2	0.2	0.2	53.2	33.2	23.4	3.7	0.5	0.5	8.8	(1.8)		
섬유,의류,신발,호화품	110,953	(9.9)	44.7	0.0	(0.2)	(3.2)	23.8	(0.4)	(0.8)	46.9	15.6	8.4	9.3	1.2	1.4	2.5	(0.8)		
화장품	407,953	(24.0)	41.9	(0.0)	0.1	75.2	1.5	(8.9)	(8.9)	6.2	15.4	24.1	24.3	2.1	2.2	(0.5)	(1.8)		
호텔,레스토랑,레저	137,101	(32.1)	88.1	(0.2)	2.9	35.7	4.3	(11.6)	(12.4)	23.0	16.4	18.0	19.8	1.8	1.9	6.9	1.3		
인터넷과카탈로그소매	27,736	34.7	0.9	(0.9)	(3.1)	8.2	(3.3)	0.2	(4.2)	0.0	9.4	11.8	12.3	1.0	1.0	(0.5)	(0.6)		
백화점과일반상점	175,460	8.6	23.9	0.0	(1.1)	(0.0)	10.4	(1.7)	(3.9)	(13.3)	19.8	11.8	12.3	0.9	1.0	(4.3)	(1.1)		
식품과기분식료품소매	12,973	(17.5)	(2.3)	0.0	(1.6)	(5.9)	10.3	0.0	(0.9)	(10.3)	12.0	8.3	9.9	0.8	1.7	2.9	(0.5)		
음료	30,987	(58.9)	108.8	0.0	(18.1)	(4.9)	154.9	1.4	(3.2)	21.4	35.9	7.6	7.0	1.3	1.3	1.7	1.0		
식품	167,113	(29.4)	17.6	0.1	(1.8)	31.8	16.8	(0.1)	0.7	1.9	16.2	12.2	12.5	1.0	1.1	(4.9)	0.1		
담배	128,643	(22.1)	12.8	(0.2)	0.6	29.9	11.1	0.0	(0.5)	14.0	9.5	10.8	11.0	1.3	1.3	0.8	(1.5)		
건강관리장비와용품	27,913	7.3	103.7	(0.5)	(3.8)	(3.1)	12.8	2.4	2.4	36.6	20.7	(10.8)	(12.3)	2.8	2.4	(3.2)	0.6		

자료: 하나금융투자

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	4Q19				1Q20				OP Growth		P/E (Fwd. 12M, 배)	P/E (Fwd. 12M, 배, 전월)	P/B (Fwd. 12M, 배)	P/B (Fwd. 12M, 배, 전월)	NP 3M Chg (12M Fwd, %)	주간 수익률	4Q19 (최근 3개월 컨센 추이)	1Q20 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2019 (%)	2020 (%)								
생물공학	40,226	53.8	(0.9)	0.6	(0.6)	(12.9)	(15.2)	(0.4)	(4.6)	(19.0)	32.5	35.5	26.6	4.2	4.3	24.5	2.0		
제약	783,301	2.7	342.6	(0.4)	(1.5)	10.3	82.5	1.5	(0.1)	18.0	54.7	29.7	33.7	2.5	2.7	1.1	0.9		
생명과학도구및서비스	8,474	(15.5)	(8.1)	0.0	(8.3)	17.6	17.1	0.0	(1.4)	117.6	23.4	23.9	24.6	2.9	2.9	1.8	(3.6)		
은행	580,141	(41.0)	41.8	0.2	(1.8)	59.3	1.1	(0.6)	(0.5)	7.8	(2.6)	4.3	4.5	0.3	0.3	0.0	0.0		
증권	165,449	(10.1)	868.4	0.0	(1.2)	27.8	(21.0)	3.2	(2.7)	42.2	(8.2)	6.8	7.8	0.6	0.6	(5.9)	0.2		
손해보험	156,020	(65.6)	(36.9)	(3.0)	(34.0)	173.2	(10.4)	(4.4)	(5.0)	(36.2)	dcr03	9.5	8.9	0.4	0.4	(4.1)	0.6		
생명보험	169,994	적전	적전	적지	적지	흑전	20.5	2.2	6.0	(37.7)	15.2	8.2	8.3	0.3	0.3	3.8	(0.3)		
IT서비스	153,208	45.2	16.1	0.0	1.1	(30.2)	5.4	0.0	(4.2)	9.9	11.7	16.6	15.2	2.4	2.2	0.1	0.5		
소프트웨어	30,772	146.9	43.3	0.0	2.8	(27.2)	40.0	0.0	2.9	0.8	34.0	20.6	19.4	2.0	2.3	(5.2)	1.4		
통신장비	43,752	(32.3)	1730.4	(6.9)	(12.4)	31.6	22.6	0.2	(8.9)	467.1	42.7	11.1	12.6	2.4	2.6	(7.5)	(2.4)		
핸드셋	26,674	(27.9)	32.3	(1.0)	(3.1)	32.5	51.6	(1.7)	(2.5)	61.3	41.7	7.4	8.0	1.4	1.4	9.5	(1.3)		
전자장비와기기	209,436	(12.9)	(3.3)	(0.4)	0.3	(26.9)	46.6	(2.3)	(2.5)	(12.5)	40.2	13.1	13.6	2.4	1.9	15.0	(0.4)		
반도체와반도체장비	4,415,797	(14.2)	(53.0)	(0.0)	0.1	0.4	(6.2)	(1.0)	(3.0)	(61.8)	56.8	10.4	10.5	1.6	1.6	14.4	1.9		
전자제품	110,135	(64.3)	268.6	0.0	0.0	201.7	(6.5)	0.0	(5.9)	(3.4)	3.6	119.5	8.8	0.5	0.7	(6.0)	0.2		
전기제품	249,880	(76.0)	(84.5)	(3.4)	(12.1)	148.8	(28.5)	(8.6)	(41.0)	(36.5)	84.1	16.8	14.7	1.9	1.7	(6.9)	10.3		
디스플레이패널	57,966	적지	적전	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적지	(17.0)	(23.5)	0.5	0.5	17.6	9.1		
디스플레이장비및부품	59,226	9.2	(22.5)	0.1	(0.4)	(11.4)	15.8	1.8	(1.0)	(18.5)	49.7	10.7	11.5	1.9	1.9	(11.9)	(0.5)		
다각화된통신서비스	66,061	(52.4)	55.3	0.0	(15.4)	143.1	(10.0)	7.2	6.3	(6.7)	5.5	8.9	8.6	0.4	0.5	(4.9)	(0.9)		
무선통신서비스	244,538	(11.4)	23.2	(2.4)	(4.9)	25.7	(1.3)	(0.2)	(2.4)	(3.4)	11.7	11.4	11.6	0.8	0.7	7.5	(1.0)		
광고	47,044	7.8	8.8	0.3	(1.6)	(25.1)	13.4	(0.4)	(2.4)	16.1	13.4	15.8	15.6	2.3	2.3	0.1	(0.2)		
방송과엔터테인먼트	100,583	10.5	11.1	(0.2)	(6.2)	4.1	10.1	1.1	(3.5)	15.5	20.9	24.4	25.2	2.0	2.0	(5.7)	0.8		
게임엔터테인먼트	300,412	10.5	48.1	(0.6)	(4.3)	22.4	111.5	0.3	(0.8)	(7.9)	57.4	14.2	19.2	1.5	1.8	1.7	2.2		
양방향미디어와서비스	456,417	11.7	35.0	(0.0)	(2.9)	7.5	34.4	0.9	(3.5)	(4.3)	49.8	32.1	32.6	3.5	3.5	9.8	2.6		
전기유틸리티	164,343	적전	적지	적지	적지	흑전	흑전	0.0	0.4	적지	흑전	18.1	17.9	1.1	1.1	25.9	(1.8)		
가스유틸리티	31,109	흑전	3.3	0.0	(1.3)	111.8	18.4	0.0	6.9	9.7	4.5	7.3	7.5	0.3	0.3	(10.1)	0.8		
KOSPI	12,473,902	(23.8)	(20.3)	(0.6)	(4.0)	25.4	(5.3)	(4.3)	(6.5)	(33.9)	30.4	11.2	11.1	0.9	0.9	2.6	1.2		
코스피 대형주	11,541,203	(16.9)	(17.1)	(0.2)	(3.4)	24.6	2.1	(4.5)	(6.8)	(37.3)	32.2	11.4	11.3	0.9	0.9	3.8	1.6		
코스피 중형주	916,704	(3.6)	58.3	(3.1)	(7.7)	(2.3)	(6.1)	(1.1)	(0.3)	6.7	16.6	9.9	10.1	0.7	0.7	(3.1)	(0.6)		
코스피 소형주	38,279	148.0	358.6	(3.0)	(4.2)	(40.5)	274.5	2.4	26.7	63.3	52.0	7.0	7.3	0.7	0.7	(26.1)	(0.5)		
KOSDAQ	724,475	35.5	98.0	0.3	0.6	(2.3)	69.2	(0.4)	(3.3)	13.3	41.4	13.7	13.5	1.8	1.8	(9.8)	0.4		

자료: 하나금융투자

‘19년 4분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

상향/하향	종목	시총 (억원)	4Q19				1Q20				OP Growth		P/E (Fwd, 12M) (배)	P/B (Fwd, 12M) (배)	12 m NP(3m) (%)	컨센업데 이트경과 (일)	주간 수익률 (%)	4Q19 (최근 3개월 컨센 추이)	1Q20 (최근 3개월 컨센 추이)
			OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2019 (%)	2020 (%)							
상향	HSD엔진	1,458	506.6	흑전	20.7	30.8	45.7	흑전	39.7	39.7	적지	흑전	15.8	0.7	35.7	33	9.0		
	한국항공우주	30,169	102.6	33.6	8.3	15.4	(56.1)	27.2	(11.5)	(19.4)	98.6	(10.7)	16.3	2.2	(13.0)	20	2.8		
	한국카본	3,464	157.0	21.0	14.0	14.0	(14.5)	148.3	22.1	22.1	131.6	117.5	13.7	1.0	18.3	32	3.7		
	락앤락	7,342	62.1	52.5	19.5	19.5	(8.7)	160.8	15.2	15.2	(33.5)	91.8	18.9	1.0	6.9	90	(2.9)		
	코오롱인더	11,736	21.1	100.4	2.9	2.9	(6.0)	21.0	3.0	3.0	53.3	13.8	6.7	0.6	28.3	34	3.0		
	JB금융지주	9,948	(54.2)	35.0	3.6	6.9	126.2	0.9	(1.2)	1.1	39.0	(0.7)	3.0	0.2	2.3	5	(1.2)		
	인크로스	2,208	18.1	36.6	8.3	10.3	(59.1)	36.7	0.0	6.3	8.9	10.8	20.8	2.3	2.6	27	(4.7)		
	뉴트리	1,874	17.6	흑전	6.9	-	(1.3)	161.5	5.6	-	17.8	35.2	14.0	2.6	(3.7)	5	13.8		
	동원F&B	8,664	(63.1)	1.8	8.6	7.9	186.5	7.5	0.0	1.3	12.3	11.5	11.7	1.1	(5.3)	23	6.9		
	토비스	1,449	(37.0)	58.2	2.4	0.8	50.8	57.9	3.3	3.3	4.8	28.9	4.4	0.6	16.0	5	0.3		
	노바렉스	2,143	(12.9)	204.5	5.1	7.8	2.4	57.4	1.2	9.0	40.7	21.6	12.6	1.7	3.2	5	7.4		
	DGB금융지주	11,231	(29.2)	(52.4)	1.5	(5.0)	84.3	(11.3)	4.6	(0.3)	(15.9)	(4.7)	3.6	0.2	(5.4)	6	2.2		
	한라홀딩스	4,252	(8.5)	흑전	0.9	0.9	(14.1)	27.5	(2.7)	(2.7)	37.9	10.5	8.6	0.5	8.2	4	(2.9)		
	푸드나무	1,171	10.6	30.1	3.2	6.7	25.0	41.5	5.3	0.0	(13.6)	66.4	14.0	1.9	(5.3)	2	4.6		
	리노공업	12,468	(17.2)	44.4	3.7	20.6	23.3	35.9	(8.8)	6.2	12.3	17.9	20.4	3.6	13.5	5	0.4		
하향	위메이드	5,300	273.5	흑전	(96.7)	(96.7)	-	-	-	-	적지	흑전	38.0	1.8	(29.3)	17	(1.4)		
	두산	10,575	흑전	흑전	(72.0)	(72.0)	-	-	-	-	적지	흑전	20.6	0.7	(33.5)	37	2.1		
	태원건설	10,620	81.7	(8.9)	(17.1)	(20.4)	(2.3)	(18.1)	(4.6)	(4.6)	(14.6)	1.1	4.4	0.7	(8.8)	5	0.7		
	도이치모터스	2,223	(25.0)	15.3	(8.7)	(25.7)	28.4	(2.9)	-	-	74.0	(33.6)	5.3	-	(6.1)	6	(1.1)		
	유니테스트	3,455	(75.2)	흑전	(37.9)	(34.5)	-	-	-	-	(56.1)	24.8	9.2	1.7	(2.3)	33	3.8		
	일동제약	3,673	695.5	(92.9)	(65.0)	(65.0)	-	-	-	-	(41.1)	49.7	21.5	1.3	(11.5)	53	3.2		
	대우조선해양	27,284	흑전	(76.9)	(10.0)	(14.7)	(47.2)	(80.5)	(22.4)	(52.4)	(75.8)	(18.5)	16.8	0.7	(42.1)	25	3.0		
	한국타이어엔테크놀로지	36,233	(22.4)	(3.5)	(6.4)	(9.6)	4.3	3.8	0.0	(16.3)	(19.4)	11.9	6.9	0.5	(0.3)	18	1.9		
	엘앤에프	6,202	적지	적전	적전	적전	적지	적지	적전	적전	적전	흑전	35.8	3.5	2.9	26	8.9		
	케이엠더블유	20,826	(61.8)	흑전	(17.5)	(23.5)	43.3	27.5	(4.4)	(17.0)	흑전	39.0	11.0	4.6	0.6	19	5.5		
	현대해상	20,830	(77.9)	129.8	(18.7)	(47.5)	301.2	(8.4)	(11.7)	24.4	(30.8)	6.7	7.3	0.4	(7.7)	5	5.9		
	녹십자	14,316	적전	적지	적지	적전	흑전	491.4	4.5	2.2	9.0	43.5	27.9	1.3	0.8	12	(0.8)		
	금호산업	3,438	2.1	75.7	(3.1)	(3.1)	-	-	-	-	30.6	36.1	5.3	0.7	(6.8)	55	0.7		
	세아베스틸	4,608	흑전	흑전	(9.1)	(29.7)	71.3	(38.9)	(26.2)	(28.0)	(14.8)	62.0	11.2	0.2	(4.7)	20	(0.4)		
	휴켄스	8,012	(37.4)	92.9	(4.0)	(8.5)	8.2	(15.4)	(1.4)	(5.6)	(17.7)	(11.2)	10.3	1.1	(6.5)	20	0.5		

자료: 하나금융투자

팩터(스타일)별 수익률 Long-Short

(단위 : %)

		최종 수익률	2012 ~	2017~	3M	2M	1M	2W	1W	1D	3M	1Y
이익	12M FWD OPM(1M)	389.2	130.7	15.8	4.4	2.5	(0.4)	1.2	0.3	(0.3)		
	FQ(0)-FQ(-4) 임팩트	536.0	260.1	23.0	10.4	4.9	(0.5)	0.8	(1.7)	0.2		
	FQ(1)-FQ(-3) 임팩트	(14.8)	(18.2)	(17.9)	(3.3)	(3.4)	(1.7)	1.0	(3.5)	(0.1)		
밸류에이션	저PER	240.9	198.2	(10.0)	(8.8)	(4.1)	(2.4)	0.1	(0.5)	0.0		
	업종내저PER	3.4	(14.3)	11.4	(8.0)	(4.4)	(7.5)	(1.3)	0.0	(0.0)		
	저PBR	27.5	(3.6)	(4.7)	(19.4)	(12.2)	(14.9)	(6.5)	(2.4)	(0.2)		
	업종내저PBR	3.4	(14.3)	11.4	(8.0)	(4.4)	(7.5)	(1.3)	0.0	(0.0)		
수급	기관순매도1달	(37.8)	(16.4)	2.7	(0.9)	(0.6)	(0.2)	0.9	(3.2)	(0.8)		
	기관순매도3달	(29.8)	(5.5)	(7.5)	(8.5)	(2.2)	0.5	(0.1)	(3.5)	(1.0)		
	기관순매도6달	6.9	40.3	23.3	0.8	0.2	(0.9)	(0.8)	(3.1)	(1.1)		
	기관순매도1년	31.6	41.2	47.3	(5.3)	(3.5)	(2.9)	(1.5)	(0.7)	(1.5)		
	기관순매도3년	49.5	47.5	2.2	(3.5)	(4.4)	(0.3)	0.4	1.2	0.6		
	외인순매도1달	61.2	46.8	(1.0)	(9.0)	(10.7)	(6.1)	1.8	1.0	0.1		
	외인순매도3달	3.6	21.7	(0.3)	(10.6)	(11.9)	(6.0)	0.5	1.5	0.7		
	외인순매도6달	5.7	33.1	18.3	(5.8)	(6.9)	(4.5)	0.0	0.1	0.6		
	외인순매도1년	(38.1)	(9.1)	(4.7)	(1.4)	(5.3)	(0.4)	(2.1)	0.5	0.6		
	외인순매도3년	(96.8)	(90.2)	(35.7)	(4.7)	(3.7)	(3.5)	(0.4)	0.8	(0.2)		
가격	20일 이격도 하위	195.4	100.2	(15.6)	12.7	10.2	4.9	(3.4)	(3.5)	0.1		
	60일 이격도 하위	205.7	71.0	(23.6)	8.0	9.4	2.8	(2.3)	(0.9)	0.1		
	120일 이격도 하위	78.2	34.7	(25.2)	15.5	16.5	6.5	1.4	0.6	0.3		
	52주 이격도 하위	181.6	110.1	(22.0)	19.5	17.4	7.4	2.4	0.7	0.2		
배당	배당수익률	79.0	47.4	11.8	(17.3)	(10.3)	(12.8)	(0.8)	(1.9)	0.7		

자료: Quantwise, 하나금융투자

팩터(스타일)별 수익률 Long-KOSPI

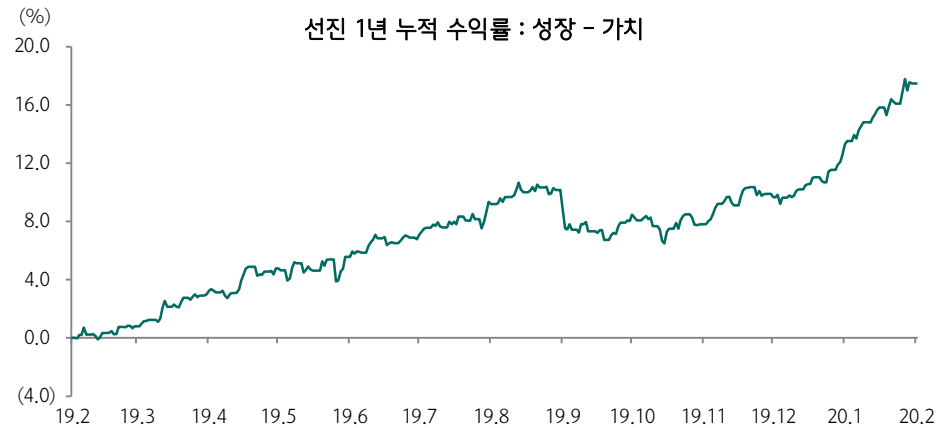
(단위 : %)

		최종 수익률	2012 ~	2017~	3M	2M	1M	2W	1W	1D	3M	1Y
이익	12M FWD OPM(1M)	349.6	126.6	(0.6)	(8.7)	(6.8)	(4.4)	(2.3)	(0.9)	(0.6)		
	FQ(0)-FQ(-4) 임팩트	375.5	201.6	8.5	(2.6)	(3.7)	(4.3)	(1.3)	(1.2)	0.2		
	FQ(1)-FQ(-3) 임팩트	103.1	42.4	(13.6)	(7.5)	(7.9)	(6.4)	(2.6)	(2.6)	(0.1)		
밸류에이션	저PER	352.0	318.0	(10.3)	(7.8)	(7.2)	(2.3)	(3.8)	(1.5)	0.5		
	업종내저PER	(6.6)	(15.3)	(6.0)	(10.9)	(8.4)	(7.0)	(2.1)	(1.2)	0.4		
	저PBR	137.4	71.9	(7.0)	(14.6)	(10.1)	(9.1)	(3.9)	(2.0)	0.2		
	업종내저PBR	(6.6)	(15.3)	(6.0)	(10.9)	(8.4)	(7.0)	(2.1)	(1.2)	0.4		
수급	기관순매도1달	108.9	97.1	5.5	(4.2)	(3.2)	(1.7)	(2.6)	(1.5)	(0.1)		
	기관순매도3달	52.2	44.1	(5.8)	(8.8)	(5.1)	(2.2)	(4.7)	(2.3)	(0.6)		
	기관순매도6달	86.2	75.3	(1.9)	(4.4)	(3.2)	(1.5)	(3.1)	(1.1)	(0.5)		
	기관순매도1년	107.4	81.8	17.7	(7.6)	(6.8)	(2.9)	(2.9)	(1.6)	(0.4)		
	기관순매도3년	143.5	78.7	(0.6)	(8.8)	(7.4)	(3.2)	(3.8)	(0.3)	0.4		
	외인순매도1달	264.4	151.0	3.8	(7.0)	(8.8)	(4.3)	(2.0)	(0.9)	(0.1)		
	외인순매도3달	63.7	46.9	(0.7)	(7.3)	(8.9)	(4.8)	(1.3)	(1.0)	0.2		
	외인순매도6달	55.4	52.4	2.1	(6.7)	(5.5)	(3.2)	(1.7)	(0.8)	0.4		
	외인순매도1년	17.7	22.2	(8.5)	(7.9)	(9.2)	(2.1)	(3.3)	(1.2)	0.4		
	외인순매도3년	(29.5)	(14.9)	(15.1)	(8.4)	(7.1)	(4.2)	(5.1)	(2.0)	(0.2)		
가격	20일 이격도 하위	869.7	369.9	13.4	6.8	3.0	2.7	(0.6)	(0.6)	0.6		
	60일 이격도 하위	769.3	266.2	5.1	1.5	(0.1)	0.4	(2.7)	0.1	0.4		
	120일 이격도 하위	651.8	291.1	(1.6)	6.7	3.9	2.2	(1.7)	(1.0)	0.4		
	52주 이격도 하위	699.3	311.2	(2.1)	12.8	8.0	4.9	(1.7)	(1.1)	0.6		
배당	배당수익률	136.0	94.3	5.6	(14.5)	(11.0)	(11.4)	(2.6)	(2.2)	0.1		

자료: Quantwise, 하나금융투자

글로벌 최근 1년간 가치지수 대비 성장지수 수익률

그림 13. MSCI 선진국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 선진국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 14. MSCI 신흥국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 신흥국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 15. MSCI 한국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 한국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나금융투자

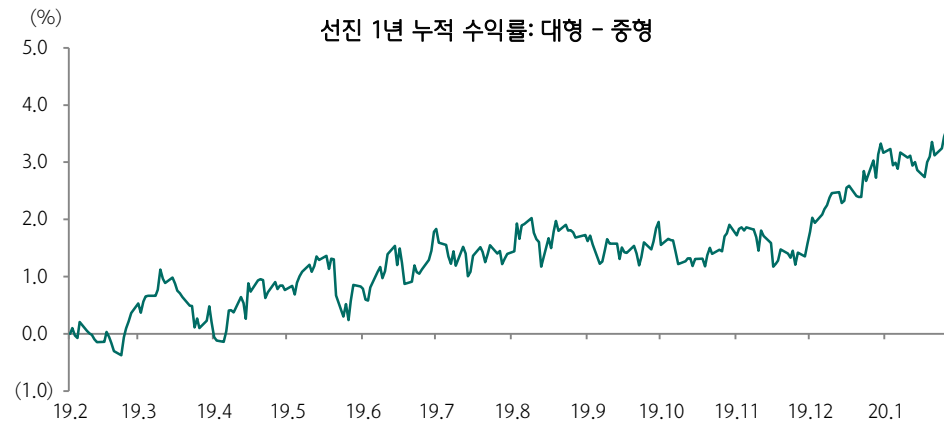
그림 16. MSCI 중국 성장지수 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 가치지수 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나금융투자

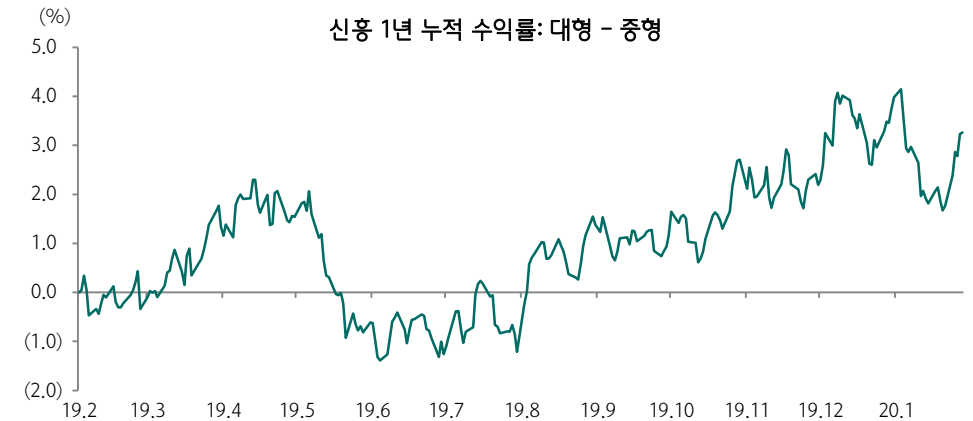
글로벌 최근 1년간 중형주 대비 대형주 수익률

그림 17. MSCI 선진국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 선진국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 18. MSCI 신흥국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 신흥국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 19. MSCI 한국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 한국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나금융투자

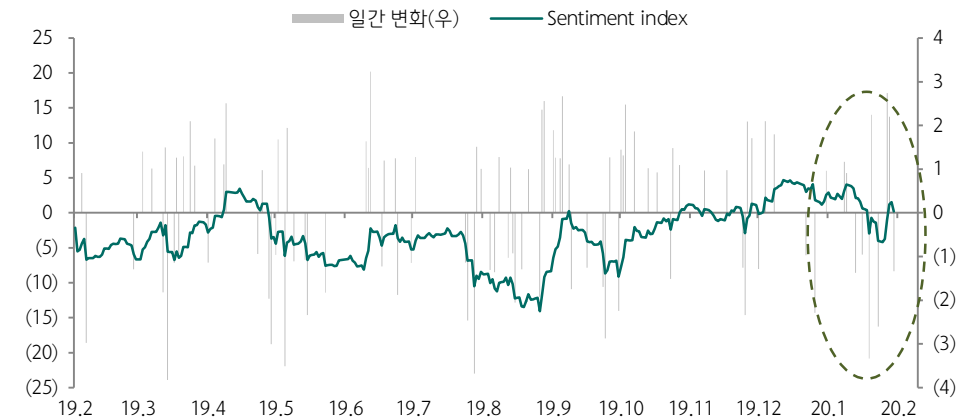
그림 20. MSCI 중국 대형주 1년간 누적 수익률 - MSCI 중국 중형주 1년간 누적 수익률



자료: Bloomberg, 하나금융투자

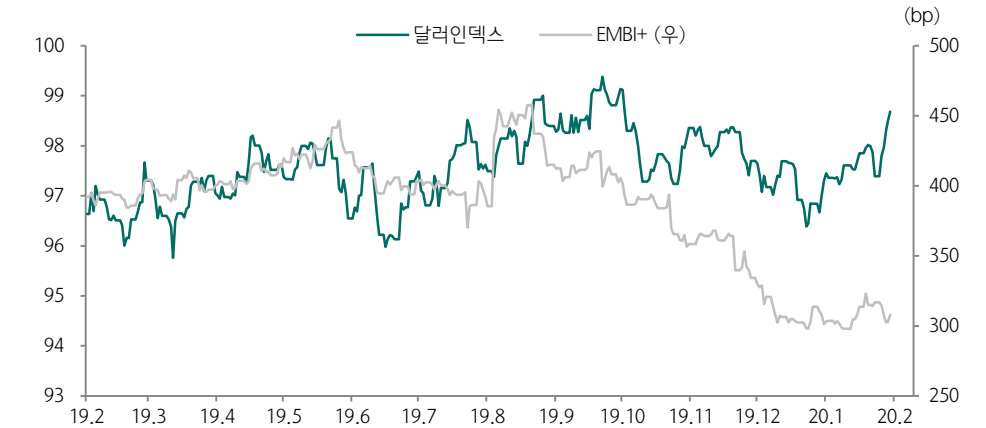
글로벌 위험선호도 (センチメント)

그림 21. HANA Sentiment Index (높을수록 Risk-Taking)과 일간 변화값



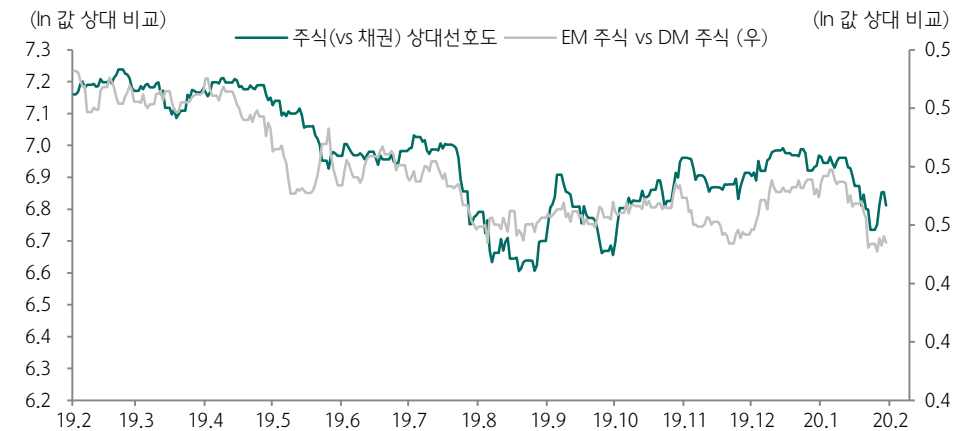
: 코스피에 영향을 주는 지표 (달러인덱스, EMBI+, VIX, 원자재 등) 을 이용한 위험선호도 지표, 자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 22. 달러인덱스와 EMBI+ 지수 추이 (낮을수록 Risk-Taking)



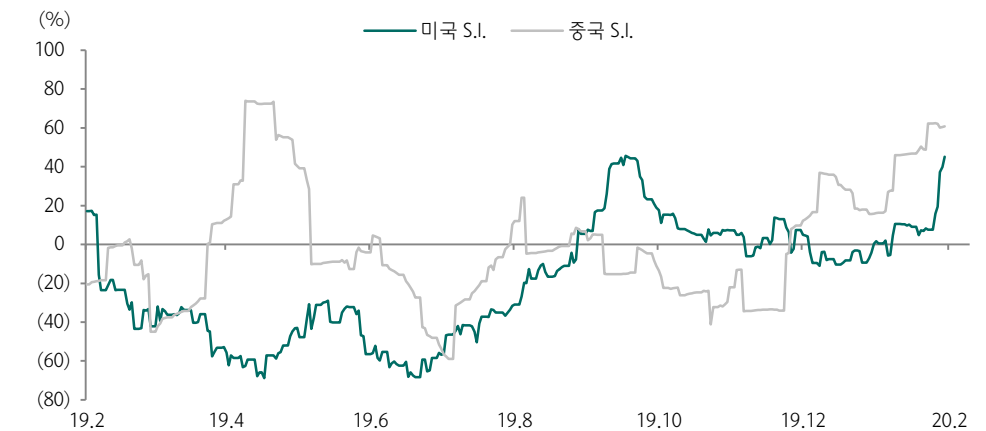
자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 23. 채권대비 주식 선호도 및 선진국주식대비 이머징주식 선호도 (높을수록 Risk-Taking)



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 24. 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(sorting)	1d	3M	1Y
비철금속	-3.45	0.10	0.20	1.06	0.38		
항공사	-8.95	-0.39	-0.42	0.71	-0.03		
무역회사와판매업체	-3.56	-1.15	-0.56	0.39	0.31		
기술하드웨어와장비	0.27	0.39	-0.01	0.24	-0.09		
교육서비스	-0.82	-0.23	0.05	0.09	0.02		
화학	-1.08	0.08	0.12	0.07	-0.04		
손해보험	-0.11	-0.16	-0.45	0.06	0.00		
가정용기기용품	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
가정용품과개인용품	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
건축자재	-2.17	-0.46	-0.55	0.04	0.00		
호텔,레스토랑,레저등	-2.07	-0.57	-1.36	0.03	-0.04		
증권	-2.40	-0.24	-0.52	0.03	-0.05		
미디어	-1.06	-0.25	-0.15	0.02	0.00		
식품과기본식품소재	-3.34	-0.36	-0.54	0.00	-0.04		
해운사	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
가정용기기용품	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
가정용품과개인용품	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
기계	-3.24	-0.61	-0.29	0.00	-0.05		
전자와 전기제품	-1.40	0.32	0.01	-0.02	0.00		
포장재	2.40	-1.65	-1.53	-0.02	0.00		
복합기업	-0.61	-0.40	-0.10	-0.04	-0.03		
건강관리장비와서비스	-0.34	-0.11	0.06	-0.05	-0.05		
자동차부품	-0.15	-0.71	-0.23	-0.09	-0.04		
생명보험	0.27	0.09	-0.20	-0.09	-0.01		
조선	-1.30	-0.23	-0.38	-0.10	-0.08		
항공화물운송과물류	-2.44	-0.15	0.41	-0.10	-0.01		
소프트웨어와서비스	1.47	-0.26	-0.25	-0.11	-0.03		
식품,음료,담배	0.83	0.33	-0.22	-0.12	-0.01		
상업서비스와공급품	0.78	-0.24	-0.47	-0.12	-0.02		
우주항공과국방	-0.30	-0.84	-0.54	-0.15	-0.05		
반도체와반도체장비	0.71	0.08	-0.40	-0.15	-0.03		
소매(유통)	1.06	-0.21	-0.76	-0.16	-0.02		
가구	2.45	0.52	-0.09	-0.18	-0.06		
은행	1.54	-0.69	-0.38	-0.19	-0.02		
자동차	2.08	-0.04	-0.45	-0.20	-0.01		
제약과생물공학	1.52	-0.01	-0.61	-0.23	-0.02		
전기장비	-0.35	-1.25	-0.78	-0.26	-0.03		
통신서비스	1.06	-0.38	-0.63	-0.27	-0.04		
섬유,의류,신발,화학품	3.55	0.10	-0.48	-0.30	0.01		
화장품	-0.06	-0.06	-0.83	-0.31	-0.14		

자료: Quantwise, 하나금융투자

업종별 외국인 매수강도

(단위 : %, 1w 기준 정렬)

	1Y	3m	1m	1w(sorting)	1d	3M	1Y
교육서비스	-6.89	-2.32	-0.26	1.22	0.29		
화학	0.04	0.46	0.76	0.53	0.06		
가구	-1.01	-0.38	-0.17	0.25	0.03		
디스플레이	-1.58	0.45	0.58	0.23	-0.13		
자동차	-2.60	-1.32	0.21	0.16	-0.02		
통신서비스	-3.22	-0.44	0.28	0.16	0.03		
제약과생물공학	0.13	-0.23	0.00	0.14	0.00		
기계	-3.00	-0.82	0.08	0.13	-0.01		
소매(유통)	-4.50	-0.21	0.11	0.12	-0.03		
반도체와반도체장비	0.46	-0.23	-0.06	0.10	0.01		
항공사	-1.59	-1.04	-0.51	0.08	0.05		
복합기업	-0.51	-0.13	0.06	0.07	0.00		
은행	-2.42	0.14	-0.09	0.06	-0.05		
생명보험	-1.62	-0.52	-0.02	0.06	-0.04		
건강관리장비와서비스	1.82	0.30	0.43	0.06	0.05		
상업서비스와공급품	-0.58	-0.06	0.46	0.05	0.01		
전기장비	-0.29	0.92	0.39	0.05	-0.02		
미디어	-0.24	0.43	0.05	0.03	0.02		
항공화물운송과물류	3.82	0.26	-0.31	0.00	0.00		
해운사	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
가정용품과개인용품	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
가정용기기와용품	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
섬유,의류,신발,화화품	-5.28	-1.37	-0.76	-0.01	-0.03		
자동차부품	0.22	0.01	-0.12	-0.01	0.02		
손해보험	-1.78	-0.66	-0.12	-0.06	0.00		
가정용기기와용품	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
가정용품과개인용품	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
건설	1.21	0.11	-0.19	-0.12	0.01		
포장재	0.89	0.51	0.53	-0.12	-0.09		
유틸리티	-3.79	-1.20	-0.39	-0.13	-0.02		
증권	4.50	0.38	0.22	-0.14	0.06		
식품과기본식료품소매	2.00	0.05	-0.10	-0.15	-0.04		
조선	1.34	-0.18	-0.07	-0.18	0.01		
우주항공과국방	6.84	0.46	0.15	-0.18	0.08		
전자와 전기제품	3.95	0.19	-0.10	-0.24	-0.06		
기술하드웨어와장비	8.49	2.41	0.34	-0.28	0.11		
호텔,레스토랑,레저등	4.36	1.30	0.51	-0.29	-0.14		
무역회사와판매업체	3.22	0.14	-0.15	-0.33	-0.24		
에너지	-3.03	-2.40	-1.37	-0.38	-0.11		
비철금속	3.36	-0.43	-0.42	-0.73	-0.16		

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	2.7	0.5	5.8	17.3	1.5	-0.02	-0.02	0.02	0.02	-0.00	16.6	16.1	16.4	15.7	14.2	15.8	16.7	12.5		2.3	2.2	2.2	2.1	2.0	2.0	2.3	1.8			
선진	2.7	1.0	6.1	19.0	2.0	-0.03	-0.02	0.00	0.02	-0.00	17.3	16.8	17.0	16.3	14.6	16.4	17.4	12.8		2.4	2.4	2.4	2.3	2.1	2.1	2.4	1.9			
미국	3.2	1.8	8.1	22.9	2.4	-0.01	0.01	0.03	0.15	0.03	19.1	18.6	18.8	17.8	16.0	17.7	19.2	13.7		3.4	3.3	3.4	3.2	2.9	2.8	3.4	2.5			
일본	2.9	0.7	2.1	11.5	2.6	-0.00	0.00	0.00	-0.50	0.03	14.1	13.7	14.1	13.9	11.9	14.2	15.3	10.5		1.2	1.2	1.2	1.2	1.1	1.2	1.4	1.0			
독일	3.3	-0.5	2.0	16.7	0.3	0.01	-0.00	-0.00	-0.32	0.01	14.1	13.7	14.2	13.8	11.6	13.5	14.3	10.7		1.5	1.5	1.5	1.5	1.3	1.6	1.8	1.3			
프랑스	3.8	0.3	2.7	20.1	0.3	0.01	0.01	0.08	0.17	0.03	15.2	14.7	15.2	15.0	13.0	14.5	15.8	11.7		1.7	1.6	1.7	1.6	1.4	1.4	1.7	1.3			
영국	2.3	-1.9	1.5	3.5	-1.9	-0.01	-0.06	-0.17	-0.28	-0.00	13.2	13.0	13.4	12.7	12.3	14.6	15.0	11.1		1.7	1.6	1.7	1.6	1.6	1.8	2.0	1.5			
이탈리아	5.2	1.9	3.1	22.0	2.5	0.01	0.01	0.05	-0.07	0.01	11.6	11.2	11.4	11.3	9.5	12.2	13.9	8.6		1.2	1.1	1.1	1.1	1.0	0.8	1.2	0.8			
캐나다	2.0	2.1	4.0	12.6	3.0	-0.01	0.05	0.01	0.09	0.06	14.9	14.6	14.7	14.3	13.4	16.0	16.3	11.7		1.8	1.8	1.8	1.8	1.7	1.8	1.9	1.4			
호주	-0.1	2.2	3.0	15.5	5.0	-0.05	-0.02	-0.06	-0.20	0.03	18.0	17.6	17.5	17.2	15.0	15.7	18.2	13.6		2.1	2.1	2.1	2.0	1.8	1.9	2.2	1.7			
스페인	4.9	2.7	4.4	9.8	1.7	-0.02	-0.07	-0.06	-0.26	-0.08	12.4	11.8	11.9	11.8	10.9	13.0	14.7	10.0		1.2	1.2	1.2	1.2	1.1	1.2	1.4	1.1			
네덜란드	5.1	1.6	5.6	23.6	3.3	-0.09	-0.08	-0.07	-0.01	-0.07	18.1	17.1	17.6	16.9	14.6	15.3	18.2	12.9		2.4	2.3	2.4	2.2	2.0	1.9	2.4	1.8			
스위스	3.3	3.4	6.7	22.2	2.9	0.02	-0.01	0.06	0.29	0.06	18.0	17.6	17.4	17.1	15.6	17.0	18.3	14.0		2.9	2.8	2.7	2.6	2.4	2.3	2.9	2.2			
스웨덴	4.1	2.8	5.2	18.0	2.1	0.02	0.02	0.02	0.30	0.02	16.6	16.0	16.2	15.9	14.8	16.8	17.1	12.8		2.2	2.1	2.2	2.2	1.9	2.1	2.2	1.8			
홍콩	3.1	-4.1	-0.4	-5.1	-1.9	-0.03	-0.03	-0.07	-0.16	-0.02	14.6	14.1	15.2	14.5	15.0	15.6	17.0	12.5		1.1	1.1	1.2	1.1	1.2	1.1	1.4	1.0			
싱가폴	0.4	-2.5	-2.2	2.0	-2.6	-0.02	-0.02	-0.07	-0.23	0.00	12.6	12.3	12.9	12.8	12.0	13.7	14.7	11.3		1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.4	1.1			
벨기에	3.0	-0.5	2.7	10.1	-1.2	0.07	0.07	-0.29	-0.33	0.12	16.7	16.5	17.0	15.5	14.4	18.0	20.3	13.1		1.7	1.7	1.7	1.6	1.6	2.1	2.2	1.4			
덴마크	4.5	8.3	11.3	29.3	7.6	-0.04	-0.03	-0.04	-0.01	-0.04	23.6	22.4	21.7	21.0	18.2	16.9	23.7	16.0		4.2	4.0	3.8	3.8	3.4	3.4	4.2	3.1			
이머징	2.8	-3.3	3.7	5.4	-2.1	-0.01	-0.02	0.08	-0.22	-0.01	12.6	12.2	13.0	12.3	11.7	12.0	13.3	10.0		1.5	1.5	1.6	1.4	1.4	1.4	1.7	1.3			
한국	5.2	1.9	7.6	8.5	3.8	0.01	0.03	0.35	-0.62	0.11	11.7	11.2	11.6	11.4	10.1	9.4	12.0	7.4		1.0	0.9	0.9	0.9	0.9	1.0	1.1	0.8			
중국	4.5	-3.6	6.6	6.7	-0.9	0.02	0.01	0.01	-0.09	0.07	12.0	11.6	12.5	11.3	11.2	12.1	14.4	9.6		1.6	1.5	1.6	1.4	1.4	1.5	2.0	1.3			
인도	1.8	0.3	3.3	9.4	0.9	0.03	0.12	0.13	0.34	0.06	18.5	17.9	18.8	18.3	18.0	16.2	19.5	16.2		2.6	2.6	2.7	2.5	2.6	2.5	2.9	2.4			
러시아	-0.7	-7.5	-0.0	21.2	-3.9	-0.47	-0.57	-0.40	0.50	-0.60	6.7	6.5	7.0	6.5	5.7	6.4	7.0	5.1		0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	0.7	0.9	0.6			
브라질	-0.8	-7.2	-0.2	1.3	-8.3	-0.08	-0.23	-0.15	-1.17	-0.38	13.5	13.7	14.1	13.2	11.5	12.9	14.3	9.6		1.9	1.9	2.0	1.8	1.8	1.5	2.1	1.3			
멕시코	1.5	0.0	3.7	4.0	2.9	0.05	0.01	0.10	-0.22	0.02	14.3	14.3	14.3	14.0	13.3	17.1	18.0	11.6		1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	2.2	2.4	1.5			
인도네시아	1.5	-3.3	0.2	-3.9	-2.8	0.00	0.00	0.12	-0.05	0.05	14.7	14.5	15.2	15.0	15.2	15.4	17.4	13.2		2.3	2.3	2.4	2.2	2.4	2.5	2.9	2.1			
터키	1.5	-0.2	12.0	7.8	2.5	0.06	0.10	0.26	2.55	0.14	6.6	6.5	6.7	6.0	7.4	8.5	8.7	5.2		0.9	0.9	1.0	0.9	1.0	1.1	1.3	0.7			
나이지리아	-2.9	-5.8	10.0	-22.3	1.5	-0.35	0.35	-1.67	-5.53	-0.03	6.4	6.4	7.0	5.3	6.1	6.7	9.8	4.7		1.3	1.3	1.4	1.2	1.1	1.0	1.7	0.4			
폴란드	2.2	-1.9	-6.2	-11.4	-3.7	-0.08	-0.30	-0.52	-0.42	-0.39	10.9	10.6	10.7	11.0	11.7	12.2	13.2	10.1		1.1	1.1	1.1	1.1	1.3	1.2	1.4	1.1			
대만	1.7	-2.5	3.4	22.0	-3.4	0.02	0.15	0.40	0.60	0.19	15.5	15.2	16.3	16.0	14.1	13.1	16.8	11.8		1.9	1.9	2.0	1.8	1.6	1.6	2.0	1.5			
태국	1.4	-3.7	-5.7	-9.5	-4.7	-0.03	-0.19	-0.37	-1.25	-0.22	15.8	15.3	15.9	15.8	14.6	14.7	16.2	13.3		1.7	1.7	1.8	1.8	1.8	1.9	2.1	1.7			
말레이시아	1.4	-2.9	-3.6	-9.2	-3.2	-0.01	0.00	-0.01	-0.36	0.02	15.5	15.1	15.9	16.0	16.1	17.1	17.6	15.1		1.5	1.4	1.5	1.4	1.6	1.6	1.7	1.4			
필리핀	4.9	-3.0	-5.3	-6.0	-2.2	-0.00	0.05	-0.11	0.32	0.07	15.1	14.3	15.7	15.7	16.9	17.3	20.3	14.3		1.8	1.7	1.8	1.8	2.0	2.1	2.5	1.7			
남아공	2.9	0.9	1.5	4.6	-0.3	-0.02	0.25	0.54	1.35	0.28	11.7	11.3	11.9	12.3	13.3	14.5	17.0	11.3		1.8	1.7	1.7	1.7	1.9	1.9	2.3	1.6			

자료: Bloomberg, 하나금융투자

글로벌 섹터별 가격, 이익, 밸류에이션

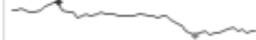
(단위 : %.)

	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	2.7	0.5	5.8	17.3	1.5	-0.02	-0.02	0.02	0.02	-0.00	16.6	16.1	16.4	15.7	14.2	15.8	16.7	12.5		2.3	2.2	2.2	2.1	2.0	2.0	2.3	1.8			
에너지	0.4	-9.3	-6.9	-9.0	-8.7	-0.12	-0.28	-0.24	-0.50	-0.26	12.7	12.3	13.5	13.2	13.1	19.2	19.7	10.5		1.2	1.2	1.3	1.3	1.3	1.5	1.6	1.2			
소재	2.1	-1.9	0.5	6.7	-3.7	-0.03	-0.14	-0.13	-0.95	-0.16	15.1	14.7	15.0	14.7	12.3	15.8	16.2	11.0		1.7	1.6	1.7	1.6	1.5	1.8	2.0	1.4			
산업재	2.4	0.1	2.6	15.0	1.2	-0.03	-0.16	-0.14	-0.22	-0.17	17.2	16.7	16.7	16.4	14.4	17.0	18.0	12.6		2.7	2.6	2.6	2.6	2.4	2.6	2.9	2.1			
경기소비재	2.4	-0.3	5.4	19.0	1.2	-0.04	-0.03	0.01	-0.16	-0.00	18.6	18.2	18.5	17.7	15.2	16.0	18.7	13.4		3.0	2.9	3.0	2.8	2.6	2.5	3.0	2.3			
필수소비재	1.4	1.3	3.9	14.1	1.0	-0.02	-0.02	0.03	0.15	-0.03	19.8	19.5	19.5	19.2	17.9	19.5	20.9	16.7		3.8	3.8	3.8	3.7	3.4	3.9	4.1	3.2			
건강관리	3.5	1.3	9.7	18.1	2.0	-0.02	0.02	0.04	0.39	0.03	17.6	17.0	17.4	16.2	16.0	15.7	17.8	14.6		3.8	3.7	3.7	3.4	3.3	3.2	3.8	3.0			
금융	2.8	-0.8	2.5	11.2	-0.7	-0.02	-0.02	0.03	-0.09	-0.00	11.3	11.0	11.4	11.1	10.1	12.2	12.7	9.1		1.2	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1	1.3	1.0			
정보기술	4.2	4.0	14.3	41.3	7.0	0.01	0.12	0.23	0.30	0.14	21.8	21.2	21.5	20.1	16.5	16.8	22.5	13.3		5.0	4.9	4.9	4.5	3.9	3.3	5.1	3.3			
통신서비스	3.1	0.6	7.2	18.1	2.9	-0.06	-0.03	0.01	0.10	0.07	18.4	17.8	18.2	17.2	15.9	14.8	18.5	11.3		2.7	2.6	2.7	2.5	2.4	2.0	2.7	1.6			
유틸리티	0.1	5.6	9.9	17.4	4.7	-0.01	-0.03	-0.05	0.06	-0.02	17.8	17.7	16.7	16.0	15.3	15.2	17.8	13.7		1.8	1.8	1.7	1.6	1.6	1.5	1.8	1.4			
선진	2.7	1.0	6.1	19.0	2.0	-0.03	-0.02	0.00	0.02	-0.00	17.3	16.8	17.0	16.3	14.6	16.4	17.4	12.8		2.4	2.4	2.4	2.3	2.1	2.1	2.4	1.9			
에너지	0.4	-9.2	-7.0	-10.2	-8.8	-0.09	-0.26	-0.24	-0.47	-0.23	14.2	13.7	15.0	14.7	14.8	22.9	23.4	11.5		1.3	1.3	1.4	1.4	1.5	1.7	1.8	1.3			
소재	2.2	-1.2	-0.1	9.1	-3.5	-0.03	-0.15	-0.22	-0.84	-0.16	16.2	15.9	16.0	15.7	13.1	16.5	16.9	11.7		1.8	1.7	1.8	1.8	1.6	2.0	2.2	1.5			
산업재	2.3	0.4	2.8	16.4	1.6	-0.03	-0.17	-0.15	-0.23	-0.18	17.7	17.2	17.2	16.8	14.6	17.3	18.4	12.7		2.9	2.8	2.9	2.8	2.5	2.7	3.0	2.2			
경기소비재	2.1	0.3	4.9	18.9	1.5	-0.04	-0.04	0.00	-0.19	-0.00	18.3	17.9	18.2	17.5	14.9	16.1	18.4	13.2		3.1	3.0	3.1	2.9	2.6	2.7	3.1	2.4			
필수소비재	1.5	1.8	4.4	15.4	1.4	-0.02	-0.02	0.04	0.15	-0.01	19.7	19.4	19.3	19.0	17.6	19.5	20.8	16.4		3.9	3.8	3.8	3.8	3.4	4.0	4.2	3.2			
건강관리	3.5	1.2	9.8	18.5	1.9	-0.02	0.02	0.05	0.46	0.04	17.4	16.9	17.3	16.0	16.0	15.6	17.7	14.6		3.8	3.7	3.8	3.5	3.3	3.2	3.8	3.0			
금융	3.0	-0.0	3.2	14.4	0.2	-0.02	-0.01	0.03	-0.08	0.01	12.0	11.6	12.0	11.7	10.4	12.9	13.3	9.3		1.2	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1	1.3	1.0			
정보기술	4.2	4.5	14.6	43.0	7.7	0.01	0.11	0.18	0.30	0.13	22.8	22.2	22.4	20.8	17.2	17.6	23.0	14.2		6.1	6.0	6.0	5.6	4.8	3.6	6.2	3.6			
통신서비스	2.8	0.6	6.4	20.8	2.8	-0.08	-0.03	-0.03	0.07	0.07	18.0	17.5	17.8	16.9	15.1	14.7	18.1	10.9		2.7	2.6	2.7	2.5	2.4	2.1	2.7	1.6			
유틸리티	0.1	6.7	11.3	19.8	5.6	-0.01	-0.04	-0.04	0.07	-0.04	18.8	18.8	17.5	16.8	15.9	16.0	18.8	14.2		1.9	1.9	1.8	1.7	1.6	1.6	1.9	1.4			
이머징	2.8	-3.3	3.7	5.4	-2.1	-0.01	-0.02	0.08	-0.22	-0.01	12.6	12.2	13.0	12.3	11.7	12.0	13.3	10.0		1.5	1.5	1.6	1.4	1.4	1.4	1.7	1.3			
에너지	0.3	-9.9	-6.4	-2.5	-8.0	-0.25	-0.35	-0.40	-1.03	-0.41	8.4	8.2	9.1	8.7	8.0	8.8	9.8	7.0		0.9	0.8	1.0	0.9	0.9	0.8	1.0	0.7			
소재	1.7	-4.9	2.9	-3.7	-4.7	-0.05	-0.11	0.16	-2.02	-0.18	11.5	11.1	11.9	11.3	9.7	12.9	13.3	8.9		1.3	1.2	1.3	1.2	1.2	1.3	1.5	1.1			
산업재	2.7	-4.1	-0.7	-4.2	-4.0	-0.01	-0.02	-0.04	-0.29	0.02	11.7	11.2	12.2	11.7	11.8	13.5	14.2	10.5		1.2	1.1	1.2	1.2	1.2	1.3	1.5	1.1			
경기소비재	3.7	-2.9	8.1	19.0	-0.0	-0.01	-0.02	0.08	0.17	0.01	20.2	19.7	20.7	19.0	17.6	14.9	21.1	13.2		2.6	2.5	2.7	2.3	2.1	1.8	2.7	1.5			
필수소비재	0.8	-3.5	-1.2	2.0	-2.3	-0.01	-0.07	-0.01	0.23	-0.15	21.2	20.9	21.7	21.4	21.9	20.1	23.6	20.0		3.2	3.1	3.3	3.2	3.1	3.2	3.6	2.9			
건강관리	4.7	3.2	6.4	1.8	3.3	-0.01	0.02	-0.23	-0.75	0.02	27.1	25.8	26.4	24.0	22.1	21.7	28.3	20.6		3.3	3.2	3.2	3.0	2.8	3.1	3.8	2.5			
금융	1.6	-4.5	-0.8	-2.8	-4.9	0.01	-0.05	-0.03	-0.37	-0.04	8.8	8.6	9.2	8.9	8.8	9.1	10.3	7.9		1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.3	1.0			
정보기술	4.5	-0.4	11.8	28.5	2.0	0.04	0.18	0.55	0.15	0.25	15.8	15.1	16.3	15.4	12.6	13.9	16.7	8.9		2.0	1.9	2.0	1.8	1.5	2.2	2.9	1.3			
통신서비스	5.1	0.5	11.5	5.0	3.5	0.03	-0.00	0.21	0.18	0.04	20.6	20.0	20.5	19.3	20.4	15.6	21.6	14.0		2.7	2.6	2.7	2.5	2.7	1.8	2.8	1.6			
유틸리티	-0.1	-4.4	-2.6	-3.6	-3.9	0.01	0.03	-0.19	-0.53	0.13	11.3	11.3	11.9	11.4	11.1	10.0	12.0	9.9		1.1	1.1	1.1	1.0	1.1	1.0	1.1	0.8			

자료: Bloomberg, 하나금융투자

글로벌 팩터(스타일)별 Long-Short

(단위 : %)

			최종 수익률	2012 ~	2019~	6M	3M	2M	1M	2W	1W	3M	1Y
EM	밸류에이션	저 PE	-7.1	-14.0	-20.1	-10.2	-10.1	-12.6	-8.2	-3.2	-1.4		
		저 PB	-38.4	-38.1	-32.0	-12.6	-8.6	-11.4	-5.9	-3.6	-1.4		
		매출상향(1M)	165.6	170.0	18.3	3.6	0.8	1.2	-2.2	-0.9	-1.6		
		매출상향(3M)	152.9	150.0	24.4	5.4	3.4	3.5	0.3	1.7	0.3		
		EBITDA상향(1M)	180.9	147.1	9.7	0.8	-2.0	1.1	-0.7	-0.2	-0.3		
		EBITDA상향(3M)	176.0	133.5	4.8	-6.8	-3.9	-1.0	-1.0	-0.1	-0.1		
	가격	20일 낙폭과대	11.7	-4.1	-5.9	1.3	2.8	0.6	1.1	2.5	1.1		
		60일 낙폭과대	-8.1	-20.8	-0.3	1.5	4.2	1.5	2.4	2.7	2.2		
		52주 낙폭과대	-54.6	-49.9	-5.1	-3.6	-1.3	-3.9	-2.7	-1.0	-1.5		
	배당	배당수익률	-6.6	15.2	35.7	17.9	14.3	14.9	8.9	3.0	0.8		
DM	밸류에이션	저 PE	-35.5	-25.7	-13.9	4.2	-7.3	-6.6	-4.5	-0.8	0.4		
		저 PB	-47.9	-29.6	-11.9	4.9	-3.8	-5.5	-3.1	-0.5	0.2		
		매출상향(1M)	72.2	49.4	2.4	-1.5	3.9	2.3	-0.1	-0.4	0.4		
		매출상향(3M)	54.4	37.2	0.3	-2.7	3.5	3.3	2.2	0.9	0.4		
		EBITDA상향(1M)	76.4	65.0	10.7	2.2	5.5	1.8	-0.3	-0.2	0.5		
		EBITDA상향(3M)	62.5	55.3	3.2	0.1	6.1	3.7	2.2	1.0	0.7		
	가격	20일 낙폭과대	158.6	61.7	5.7	2.7	-5.5	-3.7	-3.5	-1.4	1.0		
		60일 낙폭과대	85.8	45.7	18.7	8.7	-2.5	-0.7	-1.0	-1.0	0.4		
		52주 낙폭과대	8.2	10.0	11.7	11.4	-2.6	-2.8	-3.6	-2.1	-0.9		
	배당	배당수익률	299.9	232.0	25.1	5.0	10.2	6.8	4.2	2.3	1.5		

자료: Quantwise, 하나금융투자

글로벌 기업이익 추정치 상향 종목

구분	종목	국가	섹터	시총 (억달러)	EPS 상향률 (%)			PER(12m FWD) (배)		PBR(12m FWD) (배)		EPS(12M FWD)		Ebitda 마진율 (Fwd. 12M) (%)	주가 수익률 (%)	EPS (최근 1개월 Fwd 12M 추이)
					1W	3M	1Y	현재	1Y	현재	1Y	현재	1Y			
DM	FOX CORP - CLASS A	US	커뮤니케이션	22,288	3.34	7.86	14.70	13.91	17.40	2.02	5.39	2.66	2.32	-	-1.57	
	REGENERON PHARMACEUTICALS	US	건강관리	42,013	3.04	6.82	17.91	14.04	35.07	2.71	13.66	27.20	23.07	0.45	11.95	
	MICRON TECHNOLOGY INC	US	정보기술	63,186	2.45	18.91	-47.85	15.36	11.84	1.58	1.43	3.70	7.10	0.45	5.76	
	TESLA INC	US	자유소비재	134,836	2.17	84.78	45.34	85.37	147.82	13.73	27.64	8.76	6.03	-	-4.09	
	PRUDENTIAL PLC	GB	금융	49,031	1.85	0.73	-12.14	10.30	10.89	1.80	2.23	1.83	2.08	N/A	6.80	
	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	US	금융	51,266	1.80	0.85	9.28	21.86	17.06	2.91	1.87	4.24	3.88	0.64	-7.41	
	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE	필수소비재	151,361	1.77	-1.33	-3.87	16.63	21.29	1.86	3.41	4.51	4.69	0.42	0.38	
	NOKIA OYJ	FI	정보기술	24,424	1.70	5.86	-14.18	15.32	18.40	1.39	2.28	0.26	0.30	0.12	11.56	
	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US	건강관리	62,174	1.59	23.56	73.35	30.36	38.16	8.21	14.63	7.91	4.56	-	4.14	
	LINDE PLC	GB	소재	115,042	1.32	2.31	16.83	26.20	27.05	2.38	1.78	8.17	7.00	0.30	2.25	
	BARCLAYS PLC	GB	금융	39,598	1.11	1.98	4.21	7.46	9.57	0.53	0.75	0.24	0.23	N/A	4.41	
	GLENCORE PLC	SZ	소재	40,086	1.07	-6.39	-43.74	13.17	18.85	0.97	0.57	0.23	0.41	0.06	5.23	
	S&P GLOBAL INC	US	금융	72,215	0.98	3.91	15.72	27.78	18.48	92.15	22.50	10.64	9.19	0.52	-0.06	
	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	SZ	자유소비재	43,190	0.96	1.21	-3.59	21.57	18.81	2.10	2.66	3.19	3.31	0.22	3.67	
	MERCK & CO. INC.	US	건강관리	216,612	0.95	4.13	21.67	14.72	13.67	7.35	3.28	5.78	4.75	0.41	-2.59	
EM	BHARTI AIRTEL LTD	IN	커뮤니케이션	41,158	971.74	-160.63	-207.69	141.79	21.03	3.12	1.90	3.80	-3.53	-	5.76	
	CEMEX SAB-CPO	MX	소재	6,161	4.53	-15.86	-33.66	12.03	74.87	0.57	1.17	0.03	0.05	0.18	-1.77	
	ENEL AMERICAS SA	CL	유틸리티	15,059	2.67	-13.54	-17.86	12.05	6.54	1.31	0.71	0.02	0.02	-	0.45	
	SK HYNIX INC	SK	정보기술	60,509	2.42	22.83	-27.74	12.66	6.50	1.32	1.09	7,845.03	10,856.21	0.51	4.86	
	CELLTRION INC	SK	건강관리	19,336	1.70	10.83	16.35	49.21	33.30	6.84	4.23	3,484.97	2,995.24	-	3.00	
	LG ELECTRONICS INC	SK	자유소비재	9,219	1.52	-5.17	-2.94	8.99	11.83	0.77	0.67	7,490.02	7716.71	0.08	3.70	
	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BZ	에너지	6,282	1.33	12.12	-12.72	20.46	21.81	2.58	4.34	1.19	1.36	0.04	-4.02	
	NAVER CORP	SK	커뮤니케이션	25,521	1.30	5.77	13.86	37.47	26.85	4.34	6.39	4,937.40	4336.25	-	4.23	
	BAIDU INC - SPON ADR	CH	커뮤니케이션	45,360	1.27	7.40	-27.71	18.00	21.40	1.69	4.22	50.92	70.44	-	0.32	
	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	CH	자유소비재	580,890	1.19	4.76	40.69	24.83	23.14	4.81	4.67	61.07	43.41	0.30	1.61	
	KOREA ELECTRIC POWER CORP	SK	유틸리티	13,756	1.00	37.82	-39.00	18.19	6.47	0.24	0.46	1,407.52	2,307.59	0.22	2.20	
	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	SK	정보기술	8,378	0.96	12.15	-31.33	17.40	19.63	1.74	1.00	7,702.08	11,215.71	0.19	7.20	
	EMPRESAS CMPC SA	CL	소재	6,000	0.88	1.86	-59.33	22.87	18.53	0.70	0.80	0.10	0.26	0.21	3.54	
	SAMSUNG SDI CO LTD	SK	정보기술	18,246	0.83	-5.29	-11.21	23.09	23.64	1.65	0.66	13,731.15	15,465.43	-	11.62	
	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	CH	건강관리	18,077	0.82	6.66	42.50	79.07	75.21	10.61	7.43	1.23	0.87	0.39	8.58	

자료: 하나금융투자