

숫자로 읽는 시장

2022.03.23

Analyst 강민석

3771_9357
20210092@iprovest.com

Economist

임동민

3771_9342
dmlim2337@iprovest.com

지수보다는 실적 개선 업종으로 대응

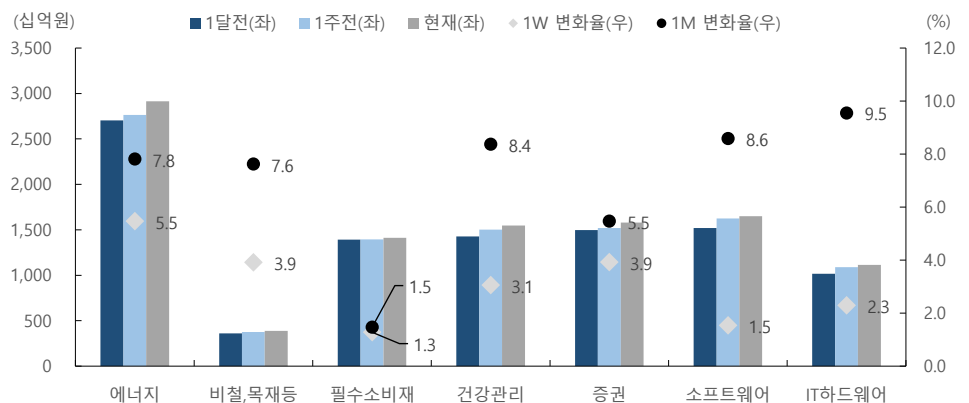
글로벌 증시: 반등 국면, 인플레이 우려는 여전

주간 MSCI ACWI +6.4%, MSCI DM +6.5%, MSCI EM +5.7% 상승. 많이 하락한 미 증시는 3월 15일부터 급등하며 4영업일 동안 Nasdaq +10.4%, S&P500 +6.9%, Dow +5.5% 상승. 연초부터 선행 12개월 EPS가 꾸준히 상승한 S&P500보다 2월 말부터 하락한 기술주 위주의 Nasdaq이 큰 폭으로 상승. 미 증시는 지정학적 리스크에 대한 우려를 어느 정도 해소하고 반발 매수세가 들어온 것으로 보임. 3월 FOMC에서 시장의 예상대로 25bp를 인상했지만, 향후 인플레이션에 따라 금리인상 속도를 바꾼다는 파월의 발언을 볼 때 31일 예정되어 있는 미국 PCE 데이터가 중요할 것으로 예상(1월 +6.1 YoY%, 2월 컨센 +6.4 YoY%)

한국 증시: 지수보다는 실적 개선 업종으로 대응

주간 KOSPI +1.5%, KOSDAQ +5.3% 상승. 글로벌 증시에 비해 다소 상승세가 약한 모습. 3월 17일 기준 KOSPI200과 KOSDAQ150 공매도 잔고비율은 연초대비 +0.16%p, +0.12%p 상승하며 0.77%, 1.59% 기록. 외국인은 연초 이후 6.1조 순매도, 주간 1.6조 순매도. iShares MSCI South Korea ETF(EWY)의 자금 흐름 2021년 10월 이후 7.8억 달러 유출, 주간 2.8억 달러 유출. 즉, 외국인 관련 수급은 부정적이기에 지수보다는 실적 개선이 전망되는 업종 투자가 유효하다고 판단. 1분기 실적 발표를 앞두고 2022년 1분기 영업이익이 상향되는 업종을 살펴보면, 에너지, 비철·목재, 필수소비재, 건강관리, 증권, 소프트웨어, IT하드웨어가 해당됨

[도표 1] 2022년 1분기 영업이익 컨센서스 상향 업종



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 글로벌 대표지수 수익률 테이블 (1)

구분		증가	수익률(%)					FY2022 Valuation (X, %)			관련 지수		
			1W	1M	3M	1Y	YTD	P/E	P/B	ROE			
주식	전세계	701	6.4	-0.4	-4.8	4.4	-7.2	16.9	2.7	12.5	MSCI ACWI		
	선진국	3,010	6.5	0.9	-4.5	7.7	-6.9	17.7	2.9	13.8	MSCI Developed Market		
	신흥국	1,115	5.7	-9.5	-7.3	-16.6	-9.5	12.2	1.6	12.0	MSCI Emerging Markets		
	북미	Dow Jones	34,553	4.9	1.4	-2.6	5.9	-4.9	18.1	4.3	30.1	Dow Jones	
		S&P 500	4,461	6.9	2.6	-4.0	14.0	-6.4	19.8	4.1	22.5	S&P 500	
		Nasdaq	13,838	10.0	2.1	-9.8	4.7	-11.5	28.3	5.5	35.2	Nasdaq	
		Russell 2000	2,066	6.4	2.8	-6.2	-9.7	-8.0	23.0	1.9	6.6	Russell 2000	
		캐나다	22,009	3.9	4.8	5.2	16.7	3.7	14.3	1.9	14.6	S&P/TSX	
	중남미	브라질	116,155	5.7	2.9	10.1	-0.1	10.8	7.7	1.6	24.1	Bovespa	
		멕시코	55,467	5.0	6.1	6.5	17.9	4.1	14.4	2.2	22.8	S&P/BMV IPC	
		칠레	4,995	8.9	9.8	20.6	2.9	15.9	10.2	1.2	12.5	S&P CLX IPSA	
	유럽	유럽	3,882	3.8	-4.7	-7.0	1.2	-9.7	13.2	1.7	11.1	EUROSTOXX50	
		영국	7,442	3.5	-0.9	2.0	10.9	0.8	11.5	1.7	10.5	FTSE100	
		독일	14,327	2.9	-4.8	-7.3	-2.0	-9.8	12.6	1.6	12.9	DAX30	
		프랑스	6,582	3.3	-5.0	-5.5	9.7	-8.0	12.7	1.7	13.5	CAC40	
		이탈리아	26,564	3.7	-8.0	-8.9	0.8	-11.3	9.8	1.1	10.0	FTSE Italia All Share	
		스페인	8,389	1.9	-2.3	0.0	-1.2	-3.7	12.5	1.2	9.1	IBEX 35	
		스위스	12,171	4.2	1.3	-4.0	11.0	-5.5	17.8	3.0	17.9	SMI	
		스웨덴	2,181	4.0	-0.8	-6.0	0.5	-9.9	16.6	2.3	11.6	OMXS30	
		덴마크	1,803	4.9	7.0	-4.6	10.1	-8.3	14.2	3.0	17.0	OMXC20	
		노르웨이	1,259	5.0	5.9	6.2	19.8	4.8	13.2	2.2	21.4	OSE Benchmark	
		핀란드	11,386	1.8	-2.9	-9.1	-0.2	-11.5	15.2	1.9	11.3	OMX Helsinki 25	
		아시아	한국	2,686	1.5	-2.1	-9.7	-11.6	-9.8	10.9	1.0	7.9	KOSPI
			중국	3,254	0.9	-6.8	-10.2	-4.4	-10.6	10.4	1.3	10.8	Shanghai
	일본		26,827	6.0	-1.1	-5.9	-10.0	-6.8	16.3	1.7	10.5	Nikkei 225	
	홍콩		21,221	8.7	-12.8	-7.6	-26.8	-9.3	10.3	1.1	11.1	Hang Seng	
	인도		57,292	1.4	-0.9	1.7	14.9	-1.7	24.8	3.6	14.1	BSE Sensex	
	대만		17,560	1.7	-3.7	-1.3	9.3	-3.6	12.7	2.2	18.9	Taiwan Weighted	
	베트남		1,495	3.4	-0.7	1.1	25.2	-0.2	14.2	2.4	19.2	VNI	
	싱가포르		3,356	3.8	-2.1	8.8	7.0	7.4	13.6	1.1	8.4	FTSE Singapore	
	호주		7,279	1.8	0.8	-1.0	8.5	-2.2	16.4	2.2	15.8	S&P/ASX 200	
	뉴질랜드		12,178	3.2	0.3	-5.3	-2.7	-6.6	31.1	2.0	5.9	NZX 50	
	인도네시아		6,955	0.0	0.9	6.1	9.4	5.7	8.6	0.5	14.5	IDX Composite	
	말레이시아		1,587	1.3	-1.0	6.3	-2.4	1.3	14.8	1.5	10.3	KLCI	
	태국		1,674	0.8	-2.3	3.2	7.0	1.0	17.7	1.7	8.2	SET	
	필리핀		6,957	2.0	-6.2	-2.9	8.1	-2.3	16.6	1.6	8.5	PSEi Composite	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 3월 21일 종가 기준

[도표 3] 글로벌 대표지수 수익률 테이블 (2)

구분			증가	수익률(%)					FY2022 Valuation (X, %)			관련 지수
				1W	1M	3M	1Y	YTD	P/E	P/B	ROE	
주식	미국 사이즈 &스타일	대형주	2,968	7.3	2.5	-4.9	13.2	-7.1	20.6	4.4	22.6	MSCI USA Large Cap
		대형주(성장)	5,015	10.6	2.6	-9.9	13.5	-11.7	30.3	10.1	45.8	MSCI USA Large Cap Growth
		대형주(가치)	1,719	4.2	2.5	0.5	12.4	-2.1	15.7	2.9	17.1	MSCI USA Large Cap Value
		소형주	941	6.5	2.4	-4.1	-3.6	-6.4	19.0	2.1	11.0	MSCI USA Small Cap
		소형주(성장)	3,890	9.0	2.5	-9.2	-10.6	-11.1	31.1	3.2	7.2	MSCI USA Small Cap Growth
		소형주(가치)	2,204	4.4	2.4	0.9	3.4	-1.9	14.2	1.6	12.0	MSCI USA Small Cap Value
	미국 팩터	저변동성	10,506	2.8	3.2	-1.7	15.3	-4.9	20.9	3.3	20.7	S&P 500 Low Volatility
		모멘텀	7,317	8.2	3.0	-9.3	5.4	-9.4	20.3	4.2	13.0	MSCI USA Momentum SR Variant
		고배당	2,991	4.5	1.5	-1.8	12.2	-4.4	16.1	3.3	20.9	Morningstar U.S. Dividend Growth
		퀄리티	4,261	7.2	3.0	-6.9	10.8	-9.3	20.7	5.5	30.9	MSCI USA Sector Neutral Quality
		밸류	1,679	4.8	0.0	-1.7	1.7	-4.4	10.4	1.7	14.5	MSCI USA Enhanced Value
		사이즈	17,786	6.1	2.2	-3.3	9.7	-5.7	18.2	3.0	15.7	MSCI USA Low Size
	미국 섹터	자유소비재	5,730	10.0	0.2	-8.4	9.0	-11.7	25.3	8.2	22.7	S&P Consumer Discretionary Select Sector
		필수소비재	3,516	3.5	-2.3	-0.4	15.0	-3.6	21.3	6.1	29.5	S&P Consumer Staples Select Sector
		에너지	1,575	3.1	13.1	41.0	62.6	38.6	11.4	2.3	18.2	S&P Energy Select Sector
		금융	3,688	5.7	-0.6	1.5	16.1	-0.2	14.9	1.6	10.8	S&P Financial Select Sector
		헬스케어	5,322	5.4	7.3	-0.2	20.9	-2.8	16.4	4.5	35.7	S&P Health Care Select Sector
		산업재	3,638	4.9	4.9	0.7	8.3	-2.6	20.9	5.0	21.9	S&P Industrial Select Sector
		소재	2,916	6.2	3.6	0.1	13.4	-4.2	15.6	3.0	18.3	S&P Materials Select Sector
		IT	7,237	9.5	1.6	-8.8	20.4	-10.9	24.7	9.1	44.7	S&P Technology Select Sector
		커뮤니케이션서비스	459	6.2	0.3	-12.5	-9.7	-13.0	17.6	3.1	15.8	S&P Communication Services Select Sector
		유틸리티	3,380	1.3	7.7	2.7	18.3	-0.3	20.7	2.2	11.0	S&P Utilities Select Sector
리츠&부동산	리츠&부동산(미국)	1,476	2.8	3.6	-5.0	19.3	-8.9	-8.9	41.2	3.1	7.3	Dow Jones Equity All REIT Capped
	리츠&부동산(ex미국)	449	3.4	-2.3	-1.7	-2.4	-4.3	-4.3	12.6	0.9	8.5	Index TrackedS&P Global x United States Property
채권	미국 종합	2,213	-0.4	-2.4	-5.9	-4.0	-6.0	-6.0	-	-	-	Bloomberg U.S. Aggregate Bond
	미국 단기채	1,754	-0.2	-2.1	-4.0	-3.8	-4.0	-4.0	-	-	-	Bloomberg U.S. 1-5 Year Corporate Bond
	미국 중기채	3,646	0.0	-3.2	-7.2	-4.9	-7.3	-7.3	-	-	-	Bloomberg U.S. 5-10 Year Corporate Bond
	미국 장기채	3,367	1.8	-4.0	-12.5	-4.8	-12.7	-12.7	-	-	-	Bloomberg U.S. 10+ Year Corporate Bond
	투자등급 회사채	318	1.3	-2.7	-8.8	-4.5	-9.1	-9.1	-	-	-	iBoxx USD Liquid Investment Grade
	하이일드 회사채	421	0.0	-1.9	-5.2	0.0	-5.3	-5.3	-	-	-	Bloomberg Municipal Custom High Yield Composite
	미국 물가연동채	365	-1.1	1.5	-1.3	5.8	-2.1	-2.1	-	-	-	Bloomberg US Treasury Inflation Protected Notes (TIPS)
	신용국	565	1.6	-5.8	-9.7	-7.6	-10.2	-10.2	-	-	-	J.P. Morgan EMBI Global Core

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 3월 21일 종가 기준

[도표 4] 미국 S&P500 업종별 시가총액 상위 5 종목 수익률 및 Valuation

GICS 업종	종목명	수익률 (%)				Valuation (12MF)			시가총액 (백만달러)	업종 내 비중
		1W	1M	3M	1Y	P/E (X)	P/B (X)	ROE (%)		
IT	애플	9.8	-1.1	-4.4	37.8	26.1	32.1	140.5	2,813,308	25%
	마이크로소프트	8.2	3.9	-8.6	29.9	28.8	9.8	40.2	2,293,591	20%
	엔비디아	25.3	13.1	-8.1	108.1	46.0	18.0	43.0	607,975	5%
	비자	8.3	-2.5	0.8	4.9	27.8	11.4	43.6	494,615	4%
	마스터카드	5.2	-6.6	-1.5	-3.1	31.6	35.5	129.2	374,556	3%
커뮤니케이션서비스	알파벳	8.1	4.4	-5.1	34.3	20.9	5.8	27.5	1,892,379	31%
	메타 플랫폼스	13.3	2.6	-36.7	-27.1	14.8	3.7	25.5	645,345	10%
	월트디즈니	7.4	-8.4	-8.2	-27.5	28.3	2.5	9.0	258,543	4%
	버라이즌 커뮤니케이션스	-2.7	-5.1	-3.2	-9.1	9.3	2.2	25.2	223,795	4%
	컴캐스트	3.8	0.1	-4.5	-15.8	12.9	2.1	15.8	223,624	4%
건강관리	유나이티드헬스 그룹	4.0	8.5	4.2	38.9	22.8	5.5	25.9	455,074	9%
	존슨앤드존슨	2.4	7.6	5.2	9.9	16.6	5.6	34.2	451,833	9%
	화이자	3.7	11.7	-8.1	52.5	8.0	2.8	39.9	297,482	6%
	애브비	5.2	11.1	23.2	54.8	11.7	9.0	100.7	248,652	5%
	써모 피셔 사이언티픽	10.0	9.7	-8.7	32.4	25.7	5.0	21.1	234,230	5%
경기관련소비재	아마존닷컴	13.8	5.8	-5.2	5.0	44.0	8.8	18.1	1,604,280	32%
	테슬라	20.2	7.5	-1.9	40.7	82.0	21.4	28.5	927,258	18%
	홈플러스	3.5	-5.0	-15.6	13.9	20.1	-	-115.7	375,582	7%
	나이키	10.7	-8.9	-21.9	-5.3	29.0	13.8	48.7	229,905	5%
	맥도날드	4.0	-6.1	-11.0	5.8	22.9	-	-71.2	194,329	4%
금융	버크셔 해서웨이	6.0	11.1	19.2	39.3	28.1	1.4	5.3	704,038	15%
	제이피모간체이스	7.3	-8.2	-10.5	-10.0	12.1	1.5	12.7	450,855	9%
	뱅크오브아메리카	4.0	-6.8	-3.1	11.2	12.5	1.3	10.7	389,998	8%
	웰스파고 & 컴퍼니	2.6	-8.1	7.0	29.0	12.2	1.1	9.3	218,887	5%
	모간스탠리	9.3	-2.9	-5.3	11.7	11.8	1.6	13.6	184,483	4%
산업재	UPS	7.0	4.4	5.5	37.2	16.9	9.1	64.9	195,374	6%
	유니온 퍼시픽	2.7	5.3	9.2	25.5	22.3	13.3	59.1	154,378	5%
	레이테온 테크놀로지스	3.0	7.0	19.4	27.5	19.9	2.0	10.1	139,215	4%
	허니웰 인터내셔널	5.3	6.0	-4.3	-9.4	21.7	6.8	31.5	131,833	4%
	보잉	5.9	-11.1	-6.8	-27.3	40.7	-	-24.4	120,360	4%
필수소비재	P&G	3.9	-5.7	-4.5	17.7	24.0	8.2	35.0	387,198	14%
	월마트	0.1	4.5	3.3	9.5	21.0	4.4	21.4	386,484	14%
	코카콜라	3.5	-3.1	4.9	19.2	24.2	9.9	43.3	263,312	10%
	펍시코	4.3	-3.1	-3.8	20.9	23.8	12.5	54.3	238,494	9%
	코스트코 홀세일	5.6	8.4	1.9	68.9	40.5	10.0	27.5	230,483	9%
에너지	엑슨 모빌	0.4	6.3	35.9	45.5	10.4	1.9	18.4	344,655	25%
	셰브론	-1.2	23.4	42.6	59.3	13.0	2.2	15.4	261,934	19%
	코노코필립스	6.4	14.6	45.8	95.9	10.1	2.5	25.3	121,172	9%
	EOG 리소시스	5.7	10.7	43.0	82.7	9.7	2.6	29.5	66,525	5%
	파이어니어 내추럴 리소시스	9.5	7.6	41.2	57.9	9.7	2.5	26.6	55,626	4%
부동산	프로로지스	6.5	11.5	-1.2	58.3	45.2	3.4	6.2	113,543	11%
	아메리칸 타워	2.9	5.8	-13.0	8.9	50.8	14.3	32.5	112,228	11%
	크라온 캐슬 인터내셔널	1.3	7.9	-11.8	5.7	44.1	10.1	22.2	77,890	8%
	퍼블릭 스토리지	2.1	7.0	1.6	57.4	35.5	11.3	33.9	63,627	6%
	이퀴닉스	5.0	3.6	-10.8	9.9	95.7	6.0	6.8	63,222	6%
소재	Linde PLC	8.9	2.6	-6.7	15.5	25.7	3.5	13.4	151,473	16%
	서원-월리엄즈	3.4	-8.3	-26.5	4.4	25.0	20.3	86.4	73,869	8%
	에어 프로덕츠 앤드 케미컬스	7.3	-3.2	-20.8	-15.0	21.4	3.4	16.7	58,329	6%
	프리포트 맥모란	11.2	15.1	26.6	41.7	13.5	4.0	28.0	56,419	6%
	에코랩	3.4	-4.4	-24.3	-17.8	31.3	6.3	20.3	53,726	6%
유틸리티	넥스트에너지 에너지	3.2	10.3	-9.6	15.5	28.9	3.6	12.7	149,142	15%
	듀크 에너지	-0.1	6.4	3.0	14.5	19.2	1.6	8.6	80,168	8%
	서던 컴퍼니	0.3	8.0	3.8	15.4	19.1	2.4	12.8	72,798	8%
	도미니언 에너지	0.6	3.4	6.1	11.6	19.6	2.3	12.3	64,946	7%
	아메리칸 일렉트릭 파워	-0.1	10.5	9.2	13.2	18.7	2.0	10.8	44,911	5%

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 3월 21일 종가 기준

[도표 5] 한국 업종별 수익률 및 Valuation

WICS 분류	WI26 분류	시가총액(조)		수익률 (%)		매출액 (십억, %)			영업이익 (십억, %)			당기순이익(십억, %)			PER (x)		PBR (x)	
		전체	보통주	1W	1M	2021(E)	2022(E)	증가율	2021(E)	2022(E)	증가율	2021(E)	2022(E)	증가율	Trailing (TTM)	Forward (12M)	Trailing (2020Y)	Forward (12M)
IT	반도체	615	563	1.0	-5.6	338,810	392,280	15.8	67,826	79,720	17.5	53,677	62,436	16.3	13.3	9.3	2.0	1.4
	IT가전	188	186	4.6	-5.8	111,388	126,996	14.0	6,598	8,270	25.3	4,444	6,526	46.8	61.6	28.0	2.5	2.9
	IT하드웨어	76	75	7.1	2.3	47,708	57,944	21.5	3,926	5,868	49.5	3,202	4,563	42.5	30.5	11.7	2.1	1.9
	디스플레이	25	25	6.8	3.5	36,180	37,687	4.2	3,114	2,421	-22.3	2,140	1,624	-24.1	10.0	8.6	1.3	0.8
커뮤니케이션 서비스	소프트웨어	229	229	2.8	6.3	48,275	57,392	18.9	6,211	8,180	31.7	21,870	7,311	-66.6	10.2	27.7	3.6	2.7
	미디어,교육	47	47	2.7	7.1	18,998	21,987	15.7	1,579	2,267	43.6	987	1,607	62.9	1,608.5	22.8	1.8	2.4
	통신서비스	28	28	-2.4	2.8	57,215	57,669	0.8	4,058	4,260	5.0	3,972	3,151	-20.7	7.0	8.7	0.7	0.6
경기관련 소비재	자동차	129	124	2.4	-7.6	273,106	301,765	10.5	16,706	18,692	11.9	15,759	17,253	9.5	8.6	6.4	0.8	0.6
	화장품,의류,완구	79	77	2.3	-8.5	59,020	62,058	5.1	6,851	7,120	3.9	5,085	5,167	1.6	10.7	11.7	2.0	1.6
	소매(유통)	26	26	3.4	5.7	75,439	84,355	11.8	2,277	3,012	32.3	3,940	2,097	-46.8	9.1	10.7	0.6	0.5
	호텔,레저서비스	18	18	0.9	1.8	6,580	9,073	37.9	-319	518	흑자 전환	-395	226	흑자 전환	-	40.0	1.9	2.3
산업재	상사,자본재	87	85	-0.1	3.0	270,952	288,381	6.4	15,751	16,525	4.9	12,478	12,019	-3.7	8.5	9.9	0.9	0.8
	건설,건축관련	62	61	-1.1	11.9	95,401	102,353	7.3	7,198	7,940	10.3	5,138	5,530	7.6	8.7	7.9	0.8	0.9
	운송	62	62	1.0	6.0	72,929	83,852	15.0	10,534	13,445	27.6	5,902	10,782	82.7	16.6	5.0	1.3	1.0
	기계	48	48	-0.6	10.3	59,395	64,714	9.0	3,870	4,137	6.9	2,525	2,555	1.2	23.1	15.4	1.2	1.2
	조선	34	34	-1.6	4.9	38,663	46,586	20.5	-3,692	368	흑자 전환	-3,668	-36	적자 축소	-	100.0	1.1	1.1
건강관리	건강관리	241	241	3.5	8.0	29,766	29,599	-0.6	5,779	6,186	7.0	4,624	4,799	3.8	69.7	32.6	6.3	4.3
금융	은행	127	127	2.0	-6.2	4,718	4,634	-1.8	27,082	29,852	10.2	20,124	21,936	9.0	6.3	5.2	0.4	0.5
	보험	44	43	2.9	-4.8	156,160	158,432	1.5	8,699	7,950	-8.6	7,791	6,873	-11.8	4.8	7.2	0.4	0.4
	증권	38	36	1.5	-3.3	40,364	32,936	-18.4	9,593	8,420	-12.2	7,815	6,455	-17.4	4.0	5.0	0.6	0.6
소재	화학	114	111	5.0	-8.9	113,962	131,800	15.7	14,362	12,273	-14.5	12,889	9,447	-26.7	9.5	10.2	1.8	1.2
	철강	42	42	0.1	2.7	113,533	124,725	9.9	13,304	11,045	-17.0	10,051	7,902	-21.4	4.8	4.7	0.5	0.4
	비철,목재등	27	27	-0.2	4.2	15,701	21,869	39.3	1,753	2,061	17.6	1,439	1,531	6.3	11.2	10.2	0.9	1.1
필수소비재	필수소비재	58	57	1.3	-3.1	86,537	83,050	-4.0	5,724	5,560	-2.9	3,987	3,749	-6.0	10.5	10.5	1.0	1.0
에너지	에너지	42	42	2.7	-0.1	119,497	157,397	31.7	8,370	9,236	10.3	4,296	5,538	28.9	13.8	8.0	0.9	0.9
유틸리티	유틸리티	29	29	-5.9	3.7	102,315	118,667	16.0	-3,738	-12,928	적자 확대	-4,088	-10,675	적자 확대	132.2	-	0.3	0.3

자료: Quantilwise, 교보증권 리서치센터

주: 3월 21일 종가 기준

[도표 6] 한국 업종별 시가총액 상위 5 종목 수익률 및 Valuation

WICS 업종	종목명	수익률 (%)				Valuation (12MF)			시가총액 (십억원)	업종 내 비중
		1W	1M	3M	1Y	P/E (X)	P/B (X)	ROE (%)		
IT	삼성전자	-0.4	-5.9	-10.5	-14.7	10.4	1.4	14.2	4,172,878	46%
	LG에너지솔루션	6.2	-15.1	-	-	102.0	4.7	6.0	903,240	10%
	SK하이닉스	5.2	-7.2	-2.0	-11.6	6.9	1.1	18.5	888,163	10%
	삼성SDI	2.6	-9.2	-21.9	-23.8	22.9	2.1	10.2	346,573	4%
	LG전자	0.8	-0.4	-5.7	-19.6	7.1	1.1	16.0	201,287	2%
경기관련소비재	현대차	2.4	-8.2	-17.8	-26.6	7.1	0.5	8.5	360,031	14%
	기아	2.5	-10.4	-15.3	-19.4	5.3	0.7	14.6	285,781	11%
	현대모비스	0.2	-9.8	-14.7	-31.3	6.8	0.5	7.9	194,821	8%
	LG생활건강	1.1	-18.3	-23.8	-44.0	16.4	2.3	15.4	132,755	5%
	아모레퍼시픽	-0.3	-19.2	-13.0	-36.2	30.7	2.1	6.7	89,786	4%
산업재	삼성물산	-1.7	0.0	-2.6	-7.4	14.3	0.6	5.1	210,248	7%
	SK	0.4	5.8	-7.9	-4.8	14.2	0.7	6.5	176,846	6%
	HMM	-5.5	10.1	14.8	33.3	2.3	0.9	48.6	159,427	5%
	두산중공업	-6.6	17.8	6.0	94.7	56.7	2.7	6.1	132,074	5%
	LG	1.7	-4.7	-9.6	-16.8	4.9	0.5	11.0	115,774	4%
커뮤니케이션서비스	NAVER	3.0	6.6	-9.6	-15.7	31.4	2.0	7.0	556,126	23%
	카카오	1.4	14.9	-8.3	6.6	52.8	4.7	9.5	468,429	19%
	크래프톤	-1.8	0.7	-40.8	-	19.2	2.9	15.6	135,439	6%
	SK텔레콤	-3.7	3.8	-7.6	12.2	11.2	0.7	6.7	124,954	5%
	하이브	-1.1	7.4	-16.3	26.0	43.8	5.5	11.4	116,617	5%
금융	카카오뱅크	1.4	2.3	-17.8	-	72.3	4.2	6.0	239,955	12%
	KB금융	2.9	-9.9	0.3	15.6	5.0	0.4	9.5	236,690	12%
	신한지주	1.5	-7.4	0.9	7.8	4.5	0.4	8.9	197,341	10%
	하나금융지주	2.2	-9.0	6.9	11.4	4.0	0.4	10.0	142,315	7%
	삼성생명	3.5	-3.6	-7.7	-18.8	9.5	0.3	3.7	124,200	6%
소재	LG화학	7.2	-22.1	-23.7	-41.0	14.8	1.6	11.9	345,902	19%
	POSCO홀딩스	0.0	2.0	2.3	-0.5	4.9	0.4	9.6	250,226	14%
	고려아연	-3.6	6.4	10.3	41.5	12.6	1.2	10.6	107,370	6%
	포스코케미칼	7.2	-8.6	-25.6	-29.1	50.5	3.2	6.5	82,111	5%
	롯데케미칼	2.2	-9.7	-10.5	-33.9	7.9	0.5	6.0	70,436	4%
건강관리	삼성바이오로직스	3.8	10.8	-9.7	18.5	107.5	9.6	9.6	548,508	23%
	셀트리온	0.3	14.9	-10.0	-35.7	39.0	5.5	15.0	249,700	10%
	SK바이오사이언스	1.4	-1.0	-41.1	-10.5	19.3	5.3	30.4	113,985	5%
	셀트리온헬스케어	0.9	13.5	-12.3	-42.6	56.3	4.9	9.2	109,473	5%
	SK바이오팜	1.9	14.1	-7.8	-15.9	-117.0	20.5	-15.4	70,482	3%
필수소비재	KT&G	-0.9	-0.2	-5.4	-1.5	11.1	1.0	10.4	110,658	19%
	CJ제일제당	2.9	-7.0	-10.5	-16.0	8.4	0.9	8.0	53,217	9%
	오리온	3.0	-15.9	-23.7	-35.5	10.9	1.3	12.9	33,013	6%
	롯데지주	0.6	7.9	2.4	-4.0	9.3	0.3	4.8	32,942	6%
	동서	4.4	1.1	-10.0	-23.0	-	-	-	27,019	5%
에너지	SK이노베이션	5.1	-2.4	-4.6	-2.8	15.0	1.0	7.4	190,017	45%
	S-Oil	2.6	6.0	0.5	10.7	6.7	1.2	19.1	98,735	24%
	현대중공업지주	-1.1	5.0	-9.5	-4.6	6.2	0.5	9.5	41,155	10%
	GS	-2.0	-2.0	-0.7	3.0	3.0	0.3	10.5	37,213	9%
	SGC에너지	1.0	1.6	15.4	33.2	6.7	1.0	17.4	7,632	2%
유틸리티	한국전력	-7.1	0.9	6.8	-5.6	-1.6	0.3	-16.5	146,368	50%
	한국가스공사	-4.7	12.5	4.7	21.3	4.7	0.4	8.8	37,064	13%
	한전기술	-11.0	-5.2	-12.8	289.2	-	-	-	31,608	11%
	한전KPS	-6.0	15.7	3.3	41.6	14.0	1.6	11.7	18,450	6%
	SK가스	-1.3	-6.3	-14.0	5.7	7.1	0.4	6.4	10,246	4%

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 3월 21일 종가 기준

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치부 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자 의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2021.12.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	97.0%	0.0%	3.0%	0.0%

[업종 투자 의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자가격 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1 (Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되거나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하