

숫자로 읽는 시장

2022.04.20

Analyst 강민석

3771_9357
20210092@iprovest.com

Economist

임동민

3771_9342
dmlim2337@iprovest.com

순매도 구간에서도 오히려 외국인의 관심이 높아진 업종은?

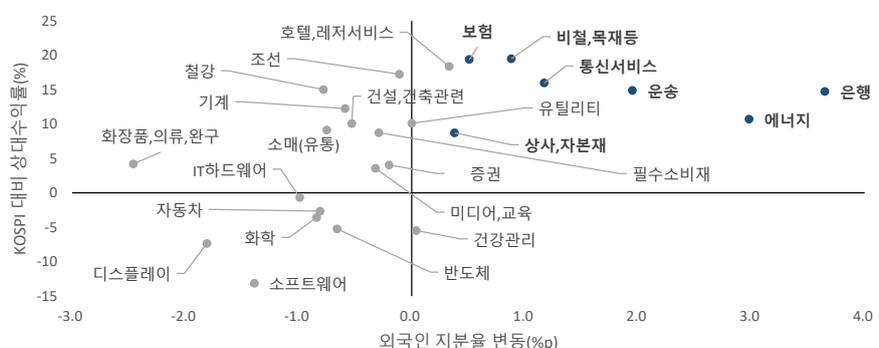
글로벌 증시: 연준의 매파적 통화정책 스탠스 강화되며 약세

주간 글로벌 증시는 하락 마감(MSCI ACWI -0.6%, MSCI DM -0.6%, MSCI EM -0.6%). 미국 3월 CPI는 +8.5% YoY로 1981년 이후 가장 높은 수준을 기록했지만, core CPI 상승세가 다소 둔화되는 모습을 보이면서 인플레이션 피크아웃 기대 일부 형성. 그러나 글로벌 증시는 연준위원들의 매파적인 통화정책 목소리가 강화되면서 채권과 동반 약세 지속

국내 증시: 순매도 구간에서도 오히려 외국인의 관심이 높아진 업종은?

주간 국내 증시는 보합 마감(KOSPI +0.004%, KOSDAQ -0.39%). 외국인의 Sell Korea가 지속되고 있음. 연초 이후 외국인은 KOSPI 7.5조원, KOSDAQ 1.1조원 순매도. KOSPI 외국인 지분율은 연초 33.5%에서 31.2%로 감소(2020년 2월 39.3%). 지속되는 매도에도 불구하고 외국인 순매수 및 지분율 상승 업종을 살펴보면, 에너지, 비철·목재, 상사·자본재, 운송, 은행, 보험, 통신서비스 업종이 해당(7개). 전술한 업종들은 연초 이후 KOSPI를 아웃퍼폼. 상사·자본재를 제외하면 절대수익률도 플러스 기록(KOSPI -9.55%, 상사·자본재 -0.83%). 외국인의 관심 업종은 주로 2022년 영업이익의 컨센서스 상승 업종 위주(상승 업종의 55%, 하락 업종의 12%). 외국인 매도세가 지속되는 동안 외국인 관심 및 영업이익의 컨센서스 상승 업종에 대한 관심 필요(에너지, 비철·목재, 상사·자본재, 운송, 은행)

[도표 1] 외국인 지분율 변동 및 업종별 KOSPI 대비 상대수익률 (연초대비)



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주 1: 외국인 순매수 및 지분율 상승 업종은 남색

주 2: IT 가전 제외 (LG 에너지솔루션 신규상장으로 인한 지분율 변동폭 과다)

[도표 2] 글로벌 대표지수 수익률 테이블 (1)

구분	종가	수익률(%)					12MF Valuation (X, %)			관련 지수	
		1W	1M	3M	1Y	YTD	P/E	P/B	ROE		
전세계	전세계	689	-0.6	-1.8	-6.1	-2.3	-8.8	16.0	2.5	13.1	MSCI ACWI
	선진국	2,954	-0.6	-1.9	-5.4	0.0	-8.6	16.8	2.7	15.8	MSCI Developed Market
	신흥국	1,107	-0.5	-1.5	-10.9	-17.9	-10.2	11.5	1.6	12.0	MSCI Emerging Markets
북미	Dow Jones	34,412	0.3	-1.0	-2.7	0.6	-5.3	17.3	4.2	29.7	Dow Jones
	S&P 500	4,392	-0.5	-1.6	-4.1	4.9	-7.9	18.7	3.9	28.3	S&P 500
	Nasdaq	13,332	-0.6	-4.0	-8.1	-5.1	-14.8	25.7	5.0	52.1	Nasdaq
	Russell 2000	1,990	0.5	-4.6	-5.1	-12.0	-11.4	20.7	1.8	13.4	Russell 2000
	캐나다	21,878	0.4	0.3	2.8	13.1	3.1	13.7	2.0	14.7	S&P/TSX
중남미	브라질	115,687	-1.1	0.3	8.5	-4.5	10.4	7.5	1.5	24.7	Bovespa
	멕시코	54,140	-0.6	-2.4	1.7	11.1	1.6	13.7	2.1	23.3	S&P/BMV IPC
	칠레	4,868	-1.0	0.3	8.2	-2.4	13.0	8.9	1.0	11.4	S&P CLX IPSA
유럽	유럽	3,849	0.2	-1.4	-9.6	-4.6	-10.5	12.5	1.7	11.2	EUROSTOXX50
	영국	7,616	0.0	2.9	0.7	8.5	3.1	11.1	1.7	11.1	FTSE100
	독일	14,164	-0.2	-1.7	-10.2	-8.4	-10.8	12.1	1.5	12.7	DAX30
	프랑스	6,589	0.5	-0.5	-7.6	4.8	-7.9	12.3	1.6	13.5	CAC40
	이탈리아	27,123	0.5	2.4	-9.4	0.3	-9.4	9.9	1.2	9.8	FTSE Italia All Share
	스페인	8,699	1.3	3.3	-0.9	1.0	-0.2	12.3	1.2	9.3	IBEX 35
	스위스	12,475	-0.4	2.4	-0.4	10.8	-3.1	17.6	3.0	16.1	SMI
	스웨덴	2,093	-0.2	-3.9	-9.9	-8.2	-13.5	15.9	2.2	11.6	OMXS30
	덴마크	1,752	-1.1	-3.0	-2.4	0.8	-10.9	14.7	2.9	17.4	OMXC20
	노르웨이	1,283	1.5	4.4	5.6	18.2	6.8	12.3	2.2	22.1	OSE Benchmark
	핀란드	11,240	0.7	-1.0	-11.4	-5.8	-12.6	14.6	1.8	11.3	OMX Helsinki 25
아시아	한국	2,693	0.0	-0.5	-6.0	-15.8	-9.6	10.3	1.0	13.7	KOSPI
	중국	3,196	0.9	-1.7	-10.5	-6.7	-12.2	10.0	1.2	10.9	Shanghai
	일본	26,800	-0.1	-0.1	-5.2	-9.7	-6.9	14.7	1.6	10.4	Nikkei 225
	홍콩	21,518	1.5	0.5	-10.8	-25.7	-8.0	10.0	1.1	11.2	Hang Seng
	인도	57,167	-3.0	-1.2	-5.9	17.1	-1.9	20.5	3.1	15.4	BSE Sensex
	대만	16,899	-0.9	-3.2	-8.1	-1.5	-7.2	12.0	2.1	19.5	Taiwan Weighted
	베트남	1,433	-3.3	-2.5	-0.4	15.7	-4.4	12.6	2.1	19.5	VNI
	싱가포르	3,303	-1.8	-0.8	0.7	3.2	5.7	12.6	1.1	9.1	FTSE Singapore
	호주	7,523	0.5	3.1	1.5	6.5	1.1	15.7	2.2	15.9	S&P/ASX 200
	뉴질랜드	11,892	-0.3	-2.3	-7.2	-6.3	-8.8	25.8	1.9	6.4	NZX 50
	인도네시아	7,275	1.0	4.6	10.0	19.5	10.5	5.8	0.3	5.3	IDX Composite
	말레이시아	1,581	-1.5	-0.6	2.5	-1.7	0.9	14.7	1.5	10.4	KLCI
태국	1,668	-0.6	-0.6	0.5	7.7	0.6	16.6	1.6	8.5	SET	
필리핀	6,996	0.1	-0.2	-4.7	7.7	-1.8	16.5	1.7	8.7	PSEi Composite	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 4월 18일 종가 기준

[도표 3] 글로벌 대표지수 수익률 테이블 (2)

구분		종가	수익률(%)					FY2022 Valuation (X, %)			관련 지수	
			1W	1M	3M	1Y	YTD	P/E	P/B	ROE		
주식	미국 사이즈 &스타일	대형주	2,920	-0.6	-1.7	-4.4	3.7	-8.6	19.4	4.2	29.0	MSCI USA Large Cap
		대형주(성장)	4,846	-0.7	-3.7	-7.7	-0.5	-14.6	27.5	8.8	67.5	MSCI USA Large Cap Growth
		대형주(가치)	1,720	-0.4	0.2	-1.1	7.4	-2.1	15.2	2.8	16.6	MSCI USA Large Cap Value
		소형주	915	0.6	-3.3	-4.0	-7.4	-9.0	17.2	2.0	13.0	MSCI USA Small Cap
		소형주(성장)	3,743	-0.2	-4.8	-5.1	-15.5	-14.4	26.9	2.9	15.2	MSCI USA Small Cap Growth
		소형주(가치)	2,164	1.4	-2.0	-3.0	0.7	-3.7	13.1	1.6	12.4	MSCI USA Small Cap Value
	미국 팩터	저변동성	10,916	-0.7	4.3	2.9	12.2	-1.1	21.1	3.4	20.8	S&P 500 Low Volatility
		모멘텀	7,080	-0.9	-3.8	-4.1	-7.5	-12.3	18.9	3.9	11.2	MSCI USA Momentum SR Variant
		고배당	2,954	-0.7	-1.5	-3.6	4.7	-5.6	15.5	3.2	22.1	Morningstar U.S. Dividend Growth
		퀄리티	4,193	-0.7	-1.8	-4.8	1.9	-10.8	19.6	5.2	37.6	MSCI USA Sector Neutral Quality
		밸류	1,661	0.1	-1.2	-7.8	-1.1	-5.4	9.9	1.6	14.1	MSCI USA Enhanced Value
		사이즈	17,657	-0.2	-0.9	-2.4	3.9	-6.4	17.2	2.9	15.6	MSCI USA Low Size
	미국 섹터	자유소비재	5,695	1.6	-1.5	-7.0	0.2	-12.3	24.0	7.8	23.0	S&P Consumer Discretionary Select Sector
		필수소비재	3,718	-0.2	5.9	3.5	14.9	1.9	21.8	6.2	30.2	S&P Consumer Staples Select Sector
		에너지	1,677	5.1	10.6	26.5	75.5	47.6	11.1	2.3	18.1	S&P Energy Select Sector
		금융	3,526	-1.6	-4.5	-6.6	6.8	-4.5	13.6	1.5	11.3	S&P Financial Select Sector
		헬스케어	5,349	-2.0	0.4	4.1	14.7	-2.3	16.6	4.4	33.1	S&P Health Care Select Sector
		산업재	3,528	0.3	-2.9	-4.4	-0.1	-5.5	19.0	4.7	22.4	S&P Industrial Select Sector
		소재	3,004	1.3	3.9	2.2	9.9	-1.2	15.9	2.9	17.9	S&P Materials Select Sector
		IT	6,892	-0.9	-5.0	-8.8	3.5	-15.2	22.0	7.7	61.6	S&P Technology Select Sector
커뮤니케이션서비스		451	-1.4	-2.6	-12.1	-13.0	-14.5	16.3	2.7	15.3	S&P Communication Services Select Sector	
유틸리티		3,613	-0.2	7.6	11.2	16.2	6.6	21.6	2.3	11.4	S&P Utilities Select Sector	
리츠&부동산	부동산	329	-0.7	3.5	2.0	20.7	-5.6	44.3	4.0	8.1	S&P Real Estate Select Sector	
	리츠&부동산(미국)	1,519	-0.3	2.2	0.3	15.1	-6.3	40.3	3.1	7.6	Dow Jones Equity All REIT Capped	
채권	리츠&부동산(ex미국)	446	-0.7	-1.1	-3.1	-5.9	-4.9	12.5	0.8	8.1	Index TrackedS&P Global x United States Property	
	미국 종합	2,148	-0.6	-3.9	-6.5	-7.9	-8.8	-	-	-	Bloomberg U.S. Aggregate Bond	
	미국 단기채	1,738	0.0	-1.2	-4.0	-5.0	-4.9	-	-	-	Bloomberg U.S. 1-5 Year Corporate Bond	
	미국 중기채	3,532	-0.6	-3.9	-8.0	-9.0	-10.2	-	-	-	Bloomberg U.S. 5-10 Year Corporate Bond	
	미국 장기채	3,171	-2.1	-7.2	-13.7	-13.4	-17.8	-	-	-	Bloomberg U.S. 10+ Year Corporate Bond	
	투자등급 회사채	304	-1.1	-5.3	-9.9	-10.5	-13.1	-	-	-	iBoxx USD Liquid Investment Grade	
	하이일드 회사채	406	-0.5	-3.6	-7.7	-5.5	-8.6	-	-	-	Bloomberg Municipal Custom High Yield Composite	
	미국 물가연동채	355	-0.3	-3.7	-2.1	1.2	-5.0	-	-	-	Bloomberg US Treasury Inflation Protected Notes (TIPS)	
	신흥국	548	-0.3	-3.7	-9.5	-12.4	-13.0	-	-	-	J.P. Morgan EMBI Global Core	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 4월 18일 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	-0.4	0.7	-2.8	23.0	25.9	32.4	142.6	2,813,308	25%
	마이크로소프트	-1.7	-6.6	-7.3	7.6	26.7	8.9	39.4	2,293,591	20%
	엔비디아	-0.6	-17.7	-15.9	36.9	36.7	14.1	42.9	607,975	5%
	비자	-0.7	-2.7	-1.2	-5.8	27.2	11.3	42.5	494,615	4%
	마스터카드	2.7	1.9	-2.6	-7.6	32.6	36.5	128.3	374,556	3%
커뮤니케이션서비스	알파벳	-0.9	-6.2	-6.1	11.9	19.4	5.4	27.4	1,892,379	31%
	메타 플랫폼스	-2.6	-2.6	-33.8	-31.2	14.7	3.7	24.7	645,345	10%
	월트디즈니	-2.2	-8.9	-16.1	-31.8	25.3	2.3	9.5	258,543	4%
	버라이즌 커뮤니케이션스	-0.9	5.1	-0.1	-8.4	9.7	2.3	24.7	223,795	4%
	컴캐스트	-1.6	-0.1	-6.6	-15.0	12.8	2.0	16.1	223,624	4%
건강관리	유나이티드헬스 그룹	-0.6	5.5	15.9	36.6	23.8	5.8	25.9	455,074	9%
	존슨앤드존슨	-1.2	1.6	6.3	9.5	16.8	5.5	34.0	451,833	9%
	화이자	-3.9	-4.9	-4.2	34.4	7.8	2.7	39.0	297,482	6%
	애브비	-6.2	0.1	16.5	47.7	11.7	9.8	101.1	248,652	5%
	써모 피셔 사이언티픽	-2.3	-2.9	-3.0	16.1	24.9	4.9	20.9	234,230	5%
경기관련소비재	아마존닷컴	1.1	-5.2	-3.9	-10.1	41.8	8.1	18.2	1,604,280	32%
	테슬라	2.9	10.9	-2.5	35.8	86.5	22.6	29.0	927,258	18%
	홈플러스	-2.1	-11.9	-18.1	-8.5	18.2	-	-125.7	375,582	7%
	나이키	5.3	0.3	-10.4	-2.0	29.1	12.5	45.0	229,905	5%
	맥도날드	0.2	5.1	-2.1	7.7	24.6	-	-73.5	194,329	4%
금융	버크셔 해서웨이	-1.5	1.2	8.2	27.4	26.1	1.4	5.3	704,038	15%
	제이피모간체이스	-3.4	-8.3	-15.1	-16.2	11.1	1.4	12.9	450,855	9%
	뱅크오브아메리카	-1.9	-9.4	-16.0	-0.8	11.2	1.2	11.0	389,998	8%
	웰스파고 & 컴퍼니	-4.4	-8.3	-16.8	7.6	10.6	1.0	9.9	218,887	5%
	모간스탠리	2.9	-8.8	-8.0	10.0	11.1	1.5	13.6	184,483	4%
산업재	UPS	-1.9	-14.8	-9.0	4.1	14.4	7.5	62.1	195,374	6%
	유니온 퍼시픽	-0.4	-7.3	1.7	8.7	20.2	12.3	60.6	154,378	5%
	레이테온 테크놀로지스	2.1	7.0	14.9	33.3	20.5	2.1	10.1	139,215	4%
	허니웰 인터내셔널	1.5	-1.3	-10.1	-17.3	21.5	6.8	32.0	131,833	4%
	보잉	2.8	-6.7	-20.1	-27.5	38.6	-	-23.8	120,360	4%
필수소비재	P&G	-1.5	4.6	0.2	14.4	25.3	8.6	34.2	387,198	14%
	월마트	1.0	7.2	9.4	10.9	22.5	4.8	21.4	386,484	14%
	코카콜라	1.0	7.2	5.8	20.0	25.7	10.6	43.3	263,312	10%
	펍시코	-1.3	4.7	-2.0	18.2	24.9	13.1	54.2	238,494	9%
	코스트코 홀세일	-0.4	3.7	19.3	57.0	41.8	10.3	28.1	230,483	9%
에너지	엑슨 모빌	5.6	12.6	21.2	56.3	10.3	2.0	18.4	344,655	25%
	셰브론	5.0	7.5	34.4	68.9	12.2	2.3	16.6	261,934	19%
	코노코필립스	5.6	4.2	18.6	103.7	8.6	2.4	27.3	121,172	9%
	EOG 리소시스	1.6	6.5	17.7	82.8	8.8	2.4	30.8	66,525	5%
	파이어니어 내추럴 리소시스	4.1	7.0	18.8	77.7	8.9	2.2	27.4	55,626	4%
부동산	프로로지스	-1.6	1.8	6.2	44.8	46.1	3.4	6.4	113,543	11%
	아메리칸 타워	-3.6	4.7	1.5	2.1	48.4	15.1	36.3	112,228	11%
	크라온 캐슬 인터내셔널	-2.6	9.2	3.8	6.3	47.9	11.1	22.5	77,890	8%
	퍼블릭 스토리지	1.9	12.0	13.9	53.5	38.4	10.0	31.3	63,627	6%
	이퀴닉스	-2.8	-0.2	-1.7	3.2	93.1	6.1	6.9	63,222	6%
소재	Linde PLC	0.1	1.9	-1.1	9.5	26.1	3.6	13.6	151,473	16%
	서원-윌리엄즈	-5.7	-2.1	-19.6	-7.8	25.0	20.2	85.6	73,869	8%
	에어 프로덕츠 앤드 케미컬스	-1.5	6.2	-14.2	-14.4	22.3	3.6	16.8	58,329	6%
	프리포트 맥모란	6.4	5.6	14.6	33.3	13.7	4.0	28.5	56,419	6%
	에코랩	-3.0	2.3	-18.0	-21.6	31.8	6.5	20.7	53,726	6%
유틸리티	넥스트에라 에너지	-3.4	-0.8	0.6	1.0	28.6	3.6	13.7	149,142	15%
	듀크 에너지	0.0	8.7	12.1	13.5	20.6	1.7	8.7	80,168	8%
	서던 컴퍼니	1.8	11.5	11.5	16.6	20.9	2.6	12.8	72,798	8%
	도미니언 에너지	-0.8	6.8	10.7	10.1	20.7	2.4	12.5	64,946	7%
	아메리칸 일렉트릭 파워	0.3	8.1	12.6	14.8	20.0	2.1	10.9	44,911	5%

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 4월 18일 종가 기준

[도표 5] 한국 업종별 수익률 및 Valuation

WICS 분류	WI26 분류	시가총액(조)		수익률 (%)		FY2022 매출액(E)			FY2022 영업이익(E)			FY2022 당기순이익(E)			PER (x)		PBR (x)	
		전체	보통주	1W	1M	한달 전 (십억원)	현재 (십억원)	변화율 (%)	한달 전 (십억원)	현재 (십억원)	변화율 (%)	한달 전 (십억원)	현재 (십억원)	변화율 (%)	TTM	12MF	TTM	12MF
IT	반도체	585	535	-1.5	-6.0	393,825	394,768	0.2	80,213	81,873	2.1	62,567	62,070	-0.8	10.2	8.0	1.4	1.2
	IT가전	210	208	1.1	12.0	127,451	128,107	0.5	8,259	8,473	2.6	6,573	6,421	-2.3	60.0	30.7	4.1	3.2
	IT하드웨어	77	76	0.9	2.4	58,010	58,208	0.3	5,874	5,856	-0.3	4,573	4,575	0.0	24.5	11.7	2.0	1.8
	디스플레이	24	24	-0.5	-1.8	37,558	35,888	-4.4	2,411	2,289	-5.0	1,622	1,537	-5.3	11.6	8.1	1.0	0.8
커뮤니케이션 서비스	소프트웨어	212	212	-2.2	-9.7	57,865	58,509	1.1	8,195	8,048	-1.8	7,368	7,237	-1.8	8.6	25.4	2.6	2.4
	미디어,교육	47	47	-0.9	0.0	21,952	23,396	6.6	2,256	2,290	1.5	1,593	1,606	0.9	38.2	22.6	2.2	2.2
	통신서비스	30	30	-3.5	4.9	57,669	57,604	-0.1	4,262	4,309	1.1	3,153	3,211	1.8	6.6	9.1	0.9	0.8
경기관련 소비자재	자동차	137	131	0.9	4.7	302,991	301,076	-0.6	18,657	18,316	-1.8	17,225	16,896	-1.9	9.3	6.7	0.7	0.6
	화장품,의류,완구	84	82	2.4	5.8	62,157	69,901	12.5	7,119	7,738	8.7	5,172	5,622	8.7	10.8	11.6	1.5	1.6
	소매(유통)	26	26	0.1	2.0	84,352	85,440	1.3	3,009	2,900	-3.6	2,093	2,153	2.9	8.5	10.3	0.6	0.5
	호텔,레저서비스	19	18	-0.2	1.8	9,073	9,017	-0.6	518	464	-10.5	226	178	-21.3	-63.6	40.3	2.2	2.3
산업재	상사,자본재	88	87	1.0	1.1	290,204	295,000	1.7	16,547	16,450	-0.6	12,373	13,261	7.2	9.5	8.9	0.8	0.7
	건설,건축관련	58	58	-0.2	-5.2	99,721	104,084	4.4	7,700	7,802	1.3	5,521	5,658	2.5	10.7	7.6	0.9	0.8
	운송	60	60	0.4	-5.4	84,257	85,880	1.9	13,709	13,810	0.7	11,058	11,122	0.6	7.7	4.7	1.3	1.0
	기계	50	50	2.5	1.4	66,112	52,653	-20.4	4,249	3,199	-24.7	2,659	2,161	-18.7	19.6	10.3	1.3	0.9
	조선	38	38	10.5	8.4	46,597	47,245	1.4	354	188	-46.9	-48	-163	적지	-7.4	98.3	1.4	1.3
건강관리	건강관리	231	231	-0.8	-7.4	29,735	31,516	6.0	6,203	6,217	0.2	4,810	4,815	0.1	58.4	31.2	3.8	3.9
금융	은행	128	128	-1.0	1.0				29,804	29,825	0.1	21,978	21,973	-0.0	5.8	5.2	0.6	0.5
	보험	47	46	-3.6	7.6				7,950	7,795	-2.0	6,873	7,106	3.4	6.1	7.4	0.5	0.5
	증권	40	37	-1.4	0.3				8,250	6,560	-20.5	6,324	5,046	-20.2	3.8	4.8	0.6	0.5
소재	화학	118	115	-1.5	2.8	131,537	133,471	1.5	12,043	11,452	-4.9	9,363	9,198	-1.8	8.4	10.4	1.2	1.1
	철강	44	44	0.3	1.8	125,033	128,546	2.8	11,040	10,981	-0.5	7,880	7,803	-1.0	4.2	4.7	0.5	0.4
	비철,목재등	29	29	1.8	6.5	22,016	21,799	-1.0	2,073	2,016	-2.8	1,541	1,485	-3.6	12.2	11.5	1.1	1.1
필수소비재	필수소비재	61	60	1.1	3.3	83,053	74,473	-10.3	5,564	5,365	-3.6	3,750	3,477	-7.3	13.0	10.7	1.0	1.1
에너지	에너지	47	46	3.7	11.5	158,277	169,843	7.3	9,361	11,171	19.3	5,625	6,960	23.7	13.8	7.3	1.0	0.9
유틸리티	유틸리티	28	28	0.7	-6.1	118,667	120,142	1.2	-12,928	-14,936	적지	-10,675	-12,162	적지	-7.6	-2.6	0.3	0.4

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 4월 18일 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	-1.8	-5.7	-13.4	-20.5	9.5	1.3	14.4	398,185	44%
	LG에너지솔루션	1.9	13.4	-	-	107.4	5.3	6.3	101,322	11%
	SK하이닉스	-2.2	-12.1	-13.8	-20.7	6.1	1.0	18.3	79,352	9%
	삼성SDI	2.7	19.2	-11.0	-13.4	26.9	2.4	10.3	41,327	5%
	LG전자	-0.4	0.8	-9.8	-26.1	7.2	1.1	15.0	20,374	2%
경기관련소비재	현대차	-0.6	4.4	-11.9	-22.9	7.6	0.6	8.2	38,140	15%
	기아	0.9	8.6	-4.9	-10.0	5.9	0.8	14.2	31,699	12%
	현대모비스	1.7	0.5	-13.7	-30.9	7.0	0.5	7.7	20,002	8%
	LG생활건강	2.5	7.8	-5.2	-42.1	17.7	2.4	15.1	14,103	5%
	아모레퍼시픽	7.7	11.3	12.0	-36.1	37.1	2.3	6.3	9,827	4%
산업재	삼성물산	0.5	-4.8	0.0	-20.9	13.5	0.6	5.1	20,558	7%
	SK	0.4	4.6	4.6	-12.8	8.7	0.6	7.7	18,500	6%
	두산중공업	5.4	-4.9	11.8	57.6	-	-	-	13,129	4%
	HMM	-0.6	-22.2	6.9	-15.2	1.9	0.7	46.8	12,911	4%
	현대중공업	11.8	31.3	38.3	-	128.4	2.2	1.7	12,650	4%
커뮤니케이션서비스	NAVER	-2.1	-11.0	-9.3	-21.7	27.5	1.8	7.1	50,281	22%
	카카오	-0.7	-13.0	2.6	-20.7	47.8	3.9	7.7	42,128	18%
	SK텔레콤	-4.3	2.9	6.4	-1.0	11.4	1.1	8.9	13,086	6%
	크래프톤	-7.3	-8.7	-23.3	-	17.9	2.2	13.6	12,808	6%
	하이브	-0.9	-2.1	0.7	12.2	42.3	4.3	10.2	11,558	5%
금융	KB금융	0.0	3.7	-3.4	13.1	5.2	0.5	9.5	24,576	12%
	카카오뱅크	0.1	-14.0	4.8	-	57.6	3.6	6.4	21,619	10%
	신한지주	-2.4	5.1	3.2	8.8	4.7	0.4	8.9	20,741	10%
	하나금융지주	-0.6	-2.2	2.8	13.9	3.9	0.4	9.9	14,021	7%
	삼성생명	-1.5	3.4	-1.1	-19.9	10.0	0.3	3.7	12,940	6%
소재	LG화학	-2.0	2.4	-28.0	-44.3	15.8	1.5	10.6	35,296	19%
	POSCO홀딩스	-1.0	-1.4	-1.0	-17.6	5.0	0.4	9.2	24,674	13%
	고려아연	3.1	12.1	16.0	51.4	13.3	1.3	11.1	12,039	6%
	포스코케미칼	2.4	22.7	2.4	-23.8	61.2	3.9	6.4	10,031	5%
	롯데케미칼	-2.0	-5.2	-7.5	-32.7	8.9	0.4	5.1	6,598	4%
건강관리	삼성바이오로직스	3.9	0.5	4.4	1.3	104.6	9.6	9.9	55,049	24%
	셀트리온	-3.4	-16.1	-1.9	-48.2	32.3	4.6	15.1	21,590	9%
	SK바이오사이언스	-3.2	-8.8	-28.4	2.3	21.1	4.9	25.7	10,350	4%
	셀트리온헬스케어	-0.2	-17.8	-7.3	-53.9	43.7	4.0	9.6	9,288	4%
	SK바이오팜	0.5	-4.8	2.7	-21.5	-137.8	18.4	-12.1	6,852	3%
필수소비재	KT&G	-2.2	-1.2	2.5	-2.8	11.0	1.0	10.5	11,052	18%
	CJ제일제당	-2.4	9.6	4.0	-7.6	9.0	0.9	8.1	5,834	10%
	롯데지주	2.0	6.6	17.3	-3.9	-	-	-	3,478	6%
	오리온	0.0	5.4	-13.8	-27.1	11.6	1.3	12.1	3,475	6%
	동서	0.8	-2.0	-9.3	-16.5	-	-	-	2,632	4%
에너지	SK이노베이션	4.6	8.3	-20.6	-21.9	14.4	1.0	8.0	19,973	43%
	S-Oil	3.9	25.9	17.2	35.7	6.9	1.4	22.6	12,103	26%
	HD현대	5.0	11.7	14.3	-1.4	6.0	0.6	9.9	4,605	10%
	GS	-0.2	9.9	13.0	6.4	2.7	0.4	10.9	4,116	9%
	SGC에너지	7.3	4.8	9.6	21.8	4.5	1.0	24.1	794	2%
유틸리티	한국전력	-0.2	-9.0	4.5	-8.8	-1.3	0.3	-18.5	14,027	50%
	한국가스공사	6.3	1.1	12.3	20.9	4.5	0.4	9.0	3,711	13%
	한전기술	-3.5	-12.1	3.7	106.5	75.1	5.3	7.3	2,924	10%
	한전KPS	-1.8	-3.9	17.9	12.6	13.1	1.5	11.9	1,825	6%
	SK가스	0.0	4.6	-4.6	10.7	7.2	0.5	6.5	1,048	4%

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터
 주: 4월 18일 종가 기준

■ Compliance Notice ■

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 기관투자가 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 2022.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	98.8%	0.0%	1.2%	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 투자기간 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 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하