

# 숫자로 읽는 시장

2022.04.27

Analyst 강민석

3771\_9357  
20210092@iprovest.com

Economist

임동민

3771\_9342  
dmlim2337@iprovest.com

## 미국 에너지와 소재 업종, 선행 EPS 관심 필요

### 글로벌 증시: 미국 에너지와 소재 업종, 선행 EPS 관심 필요

주간 글로벌 증시는 하락 마감(MSCI ACWI -5.6%, MSCI DM -3.6%, MSCI EM -4.6%). 과거 2007년 원자재 가격 상승 시기 에너지, 소재 업종의 12개월 선행 EPS 급증. 에너지 소재 업종의 12개월 선행 EPS 변화율은 물가상승시기(2007.08 ~ 2008.08) 각각 +42%, +15% 상승. 그 후 물가하락시기(2008.08~2009.02) 각각 -56%, -56% 하락. 원자재 가격이 하락 전환되면 선행 EPS 증가율이 큰 업종(에너지, 소재)은 선행 EPS가 급락할 가능성이 높음. 2022년 현재에도 원자재 가격이 급등하면서 에너지, 소재 업종의 선행 EPS가 급등하고 있음. 향후 조정될 가능성이 크기에 해당 업종들은 보수적으로 접근해야 할 것으로 생각됨. 소재 업종의 경우 주가 변화율이 크지 않아 상대적으로 부담이 적지만, 에너지 업종은 1년전 대비 60% 가량 상승하여 선행 EPS 하락과 함께 주가도 같이 하락할 가능성이 높기에 관련 데이터에 관심을 가져야 함

### 국내 증시: 연준 긴축 우려에 하락세 지속

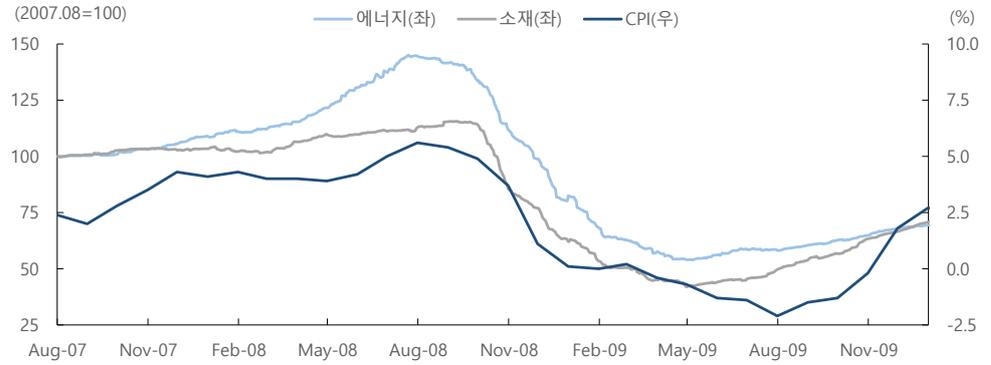
주간 국내 증시는 하락 마감(KOSPI -1.9%, KOSDAQ -2.2%). 1)과월 연준의장의 5월 FOMC 빅스텝 관련 발언, 블라드 총재의 75bp 인상 가능 발언 등 연준위원들의 매과적인 발언, 2)IMF 경제성장률 하향 조정으로 인한 국내 성장에 대한 눈높이 감소로 증시는 전반적으로 하락세 지속

[도표 1] 미국 12개월 선행 EPS 변화 테이블 (2000년대 후반 및 현재)

기간	대분류	중분류	자유소비재	필수소비재	에너지	금융	헬스케어	산업재	소재	IT	커뮤니케이션 서비스	유틸리티
2000년 중후반	12MF EPS	2007.08	21.8	16.0	60.5	30.3	22.4	24.9	27.9	13.7	6.1	25.6
		2008.08	17.7	18.1	85.7	14.6	24.5	27.0	32.2	15.6	6.0	27.7
		2009.02	7.5	17.7	38.1	7.9	24.0	18.7	14.1	11.3	4.5	25.5
	변화율	물가 상승	-19%	13%	<b>42%</b>	-52%	9%	8%	<b>15%</b>	14%	-2%	8%
		물가 하락	-58%	-2%	<b>-56%</b>	-46%	-2%	-31%	<b>-56%</b>	-27%	-25%	-8%
		물가 상승~하락	-66%	11%	-37%	-74%	7%	-25%	-49%	-17%	-27%	-1%
순위	물가 상승	9	4	1	10	5	6	2	3	8	7	
	물가 하락	10	2	8	7	1	6	9	5	4	3	
	물가 상승~하락	9	1	7	10	2	5	8	4	6	3	
현재	12MF EPS	2021.03	53.4	33.6	20.0	27.4	72.5	38.0	40.0	51.1	17.4	34.1
		2022.04	75.7	36.1	78.4	33.7	83.5	53.5	60.1	67.5	21.2	35.6
	변화율	물가 상승	42%	7%	<b>292%</b>	23%	15%	41%	<b>50%</b>	32%	22%	4%
		물가 상승	3	9	1	6	8	4	2	5	7	10

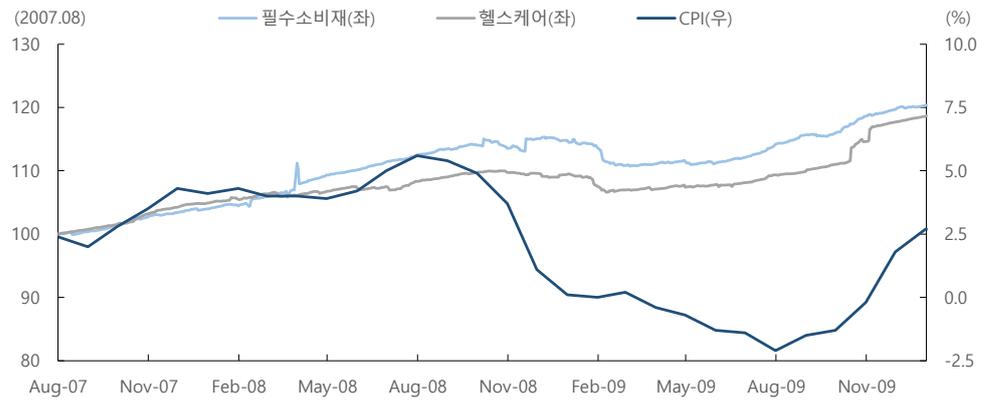
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 미국 CPI 및 에너지, 소재 12개월 선행 EPS 추이 (2007~2009년)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 미국 CPI 및 필수소비재, 헬스케어 12개월 선행 EPS 추이 (2007~2009년)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 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	655	-5.6	-7.7	-6.6	-7.3	-13.2	15.2	2.4	13.1	MSCI ACWI	
	선진국	2,878	-3.6	-5.6	-3.4	-2.7	-11.0	16.4	2.7	16.0	MSCI Developed Market	
	신흥국	1,046	-4.6	-7.0	-13.7	-23.1	-15.1	10.9	1.5	12.1	MSCI Emerging Markets	
북미	Dow Jones	33,240	-4.8	-4.7	-2.7	-2.2	-8.5	16.7	4.1	30.0	Dow Jones	
	S&P 500	4,175	-6.4	-8.1	-4.0	-0.3	-12.4	17.7	3.7	28.5	S&P 500	
	Nasdaq	12,491	-8.3	-11.8	-7.8	-11.7	-20.2	23.9	4.7	52.1	Nasdaq	
	Russell 2000	1,890	-6.9	-9.0	-4.4	-17.7	-15.8	19.4	1.7	10.9	Russell 2000	
	캐나다	20,691	-6.0	-6.0	0.5	7.9	-2.5	12.9	1.8	14.6	S&P/TSX	
중남미	브라질	108,213	-5.9	-9.1	-2.8	-10.3	3.2	7.0	1.4	25.2	Bovespa	
	멕시코	52,513	-3.9	-5.3	2.9	7.3	-1.4	13.1	2.0	22.6	S&P/BMV IPC	
	칠레	4,701	-4.3	-5.3	3.3	-3.4	9.1	8.6	0.9	11.6	S&P CLX IPSA	
유럽	유럽	3,721	-2.9	-3.8	-10.6	-7.4	-13.4	12.1	1.6	11.1	EUROSTOXX50	
	영국	7,386	-2.8	-1.3	-1.1	6.1	0.0	10.5	1.6	11.1	FTSE100	
	독일	13,756	-2.8	-3.8	-11.0	-10.1	-13.4	11.7	1.5	12.5	DAX30	
	프랑스	6,415	-1.8	-2.1	-8.1	2.2	-10.3	11.9	1.6	13.6	CAC40	
	이탈리아	25,917	-3.6	-3.3	-10.6	-3.4	-13.4	9.5	1.1	9.7	FTSE Italia All Share	
	스페인	8,439	-2.9	1.3	-2.1	-3.0	-3.2	11.9	1.2	9.3	IBEX 35	
	스위스	11,933	-2.8	-1.6	-1.4	6.9	-7.3	16.7	2.8	16.1	SMI	
	스웨덴	2,018	-3.8	-4.2	-11.7	-10.1	-16.6	15.3	2.1	11.8	OMXS30	
	덴마크	1,715	-3.3	-0.6	-1.8	-2.8	-12.8	14.6	2.8	17.4	OMXC20	
	노르웨이	1,227	-4.1	-2.8	3.6	13.1	2.1	11.4	2.0	22.5	OSE Benchmark	
	핀란드	11,083	-1.8	0.9	-8.5	-8.5	-13.8	14.4	1.8	11.3	OMX Helsinki 25	
	아시아	한국	2,668	-1.9	-2.3	-1.5	-17.1	-10.4	10.2	1.0	13.7	KOSPI
		중국	2,886	-9.6	-10.1	-16.5	-16.1	-20.7	9.1	1.1	10.9	Shanghai
일본		26,700	-1.1	-5.2	-1.2	-8.3	-7.3	14.6	1.6	10.4	Nikkei 225	
홍콩		19,935	-5.2	-6.9	-17.9	-31.1	-14.8	9.4	1.0	11.2	Hang Seng	
인도		57,357	1.6	0.0	-0.9	18.5	-1.5	20.6	3.1	15.4	BSE Sensex	
대만		16,645	-2.1	-5.8	-5.8	-5.3	-8.6	11.8	2.1	19.2	Taiwan Weighted	
베트남		1,341	-4.6	-10.5	-9.5	10.3	-10.5	11.8	2.0	19.4	VNI	
싱가포르		3,322	0.5	-2.7	1.5	3.7	6.4	12.7	1.1	9.1	FTSE Singapore	
호주		7,318	-3.3	-1.2	5.1	3.9	-1.7	14.9	2.1	16.0	S&P/ASX 200	
뉴질랜드		11,813	-0.2	-2.0	-3.1	-6.6	-9.4	25.4	1.9	6.5	NZX 50	
인도네시아		7,232	0.5	3.3	9.6	21.2	9.9	18.9	0.3	5.9	IDX Composite	
말레이시아		1,597	1.0	-0.4	5.3	-1.7	1.9	14.7	1.5	10.5	KLCI	
태국		1,669	-0.4	-0.5	1.6	7.0	0.7	16.5	1.6	8.5	SET	
필리핀	6,980	-0.8	-2.0	-3.8	9.2	-2.0	16.4	1.7	8.8	PSEi Composite		

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터  
 주: 4월 26일 종가 기준

[도표 5] 글로벌 대표지수 수익률 테이블 (2)

구분	종가	수익률(%)					FY2022 Valuation (X, %)			관련 지수		
		1W	1M	3M	1Y	YTD	P/E	P/B	ROE			
미국 주식	미국 사이즈 &스타일	대형주	2,770	-6.7	-8.5	-4.4	-1.6	-13.3	18.4	4.0	29.1	MSCI USA Large Cap
		대형주(성장)	4,502	-9.0	-12.5	-7.8	-7.7	-20.7	25.5	8.2	67.5	MSCI USA Large Cap Growth
		대형주(가치)	1,664	-4.4	-4.5	-1.2	4.2	-5.3	14.7	2.7	16.8	MSCI USA Large Cap Value
		소형주	872	-6.6	-7.8	-3.0	-13.0	-13.2	16.2	1.9	13.5	MSCI USA Small Cap
		소형주(성장)	3,539	-7.7	-9.0	-4.5	-21.6	-19.1	25.2	2.7	13.5	MSCI USA Small Cap Growth
		소형주(가치)	2,080	-5.7	-6.7	-1.7	-4.4	-7.4	12.4	1.5	13.5	MSCI USA Small Cap Value
	미국 팩터	저변동성	10,887	-1.4	2.0	6.1	12.2	-1.4	21.1	3.4	20.9	S&P 500 Low Volatility
		모멘텀	6,704	-7.1	-9.5	-4.7	-12.0	-17.0	17.4	3.7	11.2	MSCI USA Momentum SR Variant
		고배당	2,871	-4.1	-5.2	-3.0	2.3	-8.2	15.0	3.1	22.2	Morningstar U.S. Dividend Growth
		퀄리티	4,126	-3.6	-4.6	-1.7	0.3	-12.2	19.1	5.0	37.5	MSCI USA Sector Neutral Quality
		밸류	1,639	-2.7	-4.1	-3.0	-2.1	-6.7	9.8	1.5	14.4	MSCI USA Enhanced Value
		사이즈	16,913	-5.9	-6.2	-1.6	-1.4	-10.3	16.4	2.8	15.7	MSCI USA Low Size
	미국 섹터	자유소비재	5,636	-3.8	-3.4	-0.8	-0.2	-13.2	23.6	7.7	23.4	S&P Consumer Discretionary Select Sector
		필수소비재	3,785	0.3	6.1	7.6	18.7	3.8	22.2	6.3	30.6	S&P Consumer Staples Select Sector
		에너지	1,525	-8.2	-6.4	14.2	61.2	34.2	9.8	2.1	18.8	S&P Energy Select Sector
		금융	3,442	-3.7	-8.3	-5.7	3.9	-6.8	13.2	1.5	11.4	S&P Financial Select Sector
		헬스케어	5,249	-2.8	-1.3	5.8	11.0	-4.1	16.3	4.3	32.9	S&P Health Care Select Sector
		산업재	3,487	-2.9	-5.1	-1.1	-1.4	-6.6	18.5	4.6	22.8	S&P Industrial Select Sector
소재		2,881	-5.0	-4.3	4.1	4.5	-5.3	15.0	2.8	18.2	S&P Materials Select Sector	
IT		6,801	-3.1	-8.2	-4.6	2.1	-16.3	21.7	7.5	61.6	S&P Technology Select Sector	
커뮤니케이션서비스		409	-11.1	-13.1	-14.2	-20.9	-22.4	14.9	2.5	15.7	S&P Communication Services Select Sector	
유틸리티		3,520	-3.2	1.3	11.5	14.9	3.8	21.0	2.2	11.4	S&P Utilities Select Sector	
리츠&부동산	부동산	333	-1.1	4.2	7.2	19.3	-4.6	44.4	4.1	8.2	S&P Real Estate Select Sector	
	리츠&부동산(미국)	1,510	-2.7	1.3	4.5	12.0	-6.8	39.7	3.1	7.8	Dow Jones Equity All REIT Capped	
	리츠&부동산(ex미국)	432	-2.3	-4.1	-5.4	-8.8	-7.9	12.2	0.8	8.1	Index TrackedS&P Global x United States Property	
채권	미국 종합	2,143	0.4	-2.3	-6.7	-8.1	-9.0	-	-	-	Bloomberg U.S. Aggregate Bond	
	미국 단기채	1,731	-0.1	-0.9	-4.3	-5.5	-5.3	-	-	-	Bloomberg U.S. 1-5 Year Corporate Bond	
	미국 중기채	3,512	0.1	-2.7	-8.3	-9.7	-10.7	-	-	-	Bloomberg U.S. 5-10 Year Corporate Bond	
	미국 장기채	3,149	0.2	-5.6	-13.7	-14.3	-18.4	-	-	-	Bloomberg U.S. 10+ Year Corporate Bond	
	투자등급 회사채	304	0.9	-3.4	-9.4	-10.7	-13.0	-	-	-	iBoxx USD Liquid Investment Grade	
	하이일드 회사채	401	-0.3	-3.2	-7.9	-6.6	-9.6	-	-	-	Bloomberg Municipal Custom High Yield Composite	
	미국 물가연동채	355	0.7	-2.1	-1.9	1.2	-4.8	-	-	-	Bloomberg US Treasury Inflation Protected Notes (TIPS)	
	신흥국	539	-0.9	-3.8	-11.7	-13.6	-14.4	-	-	-	J.P. Morgan EMBI Global Core	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 4월 26일 종가 기준

[도표 6] 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	-6.3	-10.3	-1.8	16.4	24.6	30.6	140.4	2,813,308	25%
	마이크로소프트	-5.3	-11.0	-8.9	3.3	25.7	8.5	39.3	2,293,591	20%
	엔비디아	-15.4	-32.2	-17.5	21.4	31.5	12.1	42.9	607,975	5%
	비자	-6.8	-7.9	-2.3	-12.7	25.7	10.6	42.5	494,615	4%
	마스터카드	-5.4	-1.4	-0.2	-11.2	31.4	35.1	128.9	374,556	3%
커뮤니케이션서비스	알파벳	-8.7	-16.3	-8.2	2.7	17.9	5.0	27.3	1,892,379	31%
	메타 플랫폼스	-16.7	-18.4	-38.6	-40.3	12.6	3.2	25.0	645,345	10%
	월트디즈니	-12.2	-16.8	-13.3	-37.2	22.9	2.1	9.5	258,543	4%
	버라이즌 커뮤니케이션스	-8.1	-3.6	-3.2	-13.2	9.0	2.1	24.5	223,795	4%
	컴캐스트	-7.4	-5.4	-8.0	-17.9	12.2	1.9	16.0	223,624	4%
건강관리	유나이티드헬스 그룹	-4.4	0.1	12.1	29.8	22.8	5.6	26.0	455,074	9%
	존슨앤드존슨	0.9	4.4	9.7	12.5	17.7	5.8	33.0	451,833	9%
	화이자	-2.3	-7.1	-7.5	26.8	7.5	2.5	38.5	297,482	6%
	애브비	-0.1	-3.2	16.4	40.2	11.5	9.8	103.5	248,652	5%
	써모 피셔 사이언티픽	-10.1	-10.1	-8.3	4.5	22.4	4.4	20.9	234,230	5%
경기관련소비재	아마존닷컴	-11.8	-15.4	0.4	-18.2	38.5	7.4	18.9	1,604,280	32%
	테슬라	-14.8	-13.3	-6.5	18.7	67.0	19.1	32.7	927,258	18%
	홈포	-2.5	-3.5	-16.0	-6.3	18.2	-	-179.2	375,582	7%
	나이키	-12.1	-9.9	-16.3	-8.4	26.5	11.4	45.0	229,905	5%
	맥도날드	-2.7	2.9	-0.5	7.0	24.4	-	-84.3	194,329	4%
금융	버크셔 해서웨이	-5.1	-7.8	6.9	22.1	24.8	1.4	5.6	704,038	15%
	제이피모간체이스	-6.2	-13.3	-16.8	-18.3	10.6	1.3	12.9	450,855	9%
	뱅크오브아메리카	-7.9	-16.6	-20.6	-7.5	10.4	1.1	11.1	389,998	8%
	웰스파고 & 컴퍼니	-6.8	-15.2	-17.7	1.0	9.9	1.0	10.0	218,887	5%
	모간스탠리	-7.4	-10.8	-17.8	1.0	10.5	1.4	13.7	184,483	4%
산업재	UPS	-4.0	-15.0	-8.0	4.1	14.1	7.3	62.1	195,374	6%
	유니온 퍼시픽	-4.9	-14.6	-4.6	4.0	19.2	12.3	62.7	154,378	5%
	레이테온 테크놀로지스	-5.1	-3.2	11.5	22.5	19.4	2.0	10.1	139,215	4%
	허니웰 인터내셔널	-4.9	-5.2	-6.5	-15.3	20.9	6.6	32.2	131,833	4%
	보잉	-10.2	-11.6	-14.0	-30.8	36.1	-	-24.5	120,360	4%
필수소비재	P&G	0.2	4.6	1.0	21.7	25.9	8.8	34.7	387,198	14%
	월마트	-1.5	8.3	14.4	12.6	22.4	4.7	21.4	386,484	14%
	코카콜라	0.0	5.7	9.1	21.2	25.8	10.5	43.1	263,312	10%
	펍시코	0.2	4.9	2.2	20.9	25.3	13.4	53.9	238,494	9%
	코스트코 홀세일	-6.8	-0.4	14.5	50.3	39.7	9.8	28.1	230,483	9%
에너지	엑슨 모빌	-6.2	-3.4	10.9	47.8	9.4	1.9	19.3	344,655	25%
	셰브론	-8.9	-7.5	18.0	54.2	10.8	2.0	17.1	261,934	19%
	코노코필립스	-10.1	-14.8	5.2	82.8	7.3	2.1	27.1	121,172	9%
	EOG 리소시스	-8.4	-10.4	4.7	67.0	7.6	2.2	32.8	66,525	5%
	파이어니어 내추럴 리소시스	-8.8	-10.9	7.6	57.7	7.7	1.9	28.4	55,626	4%
부동산	프로로지스	-2.3	5.3	9.2	43.8	40.6	3.4	7.2	113,543	11%
	아메리칸 타워	-1.5	5.9	5.0	0.7	52.5	15.2	36.4	112,228	11%
	크라온 캐슬 인터내셔널	-2.7	6.2	6.6	1.4	47.2	11.0	23.1	77,890	8%
	퍼블릭 스토리지	-4.6	4.8	13.2	43.3	36.9	9.6	30.8	63,627	6%
	이퀴닉스	-2.0	4.1	6.2	3.1	93.3	6.2	7.0	63,222	6%
소재	Linde PLC	-4.6	-4.8	-1.7	4.8	24.9	3.4	13.7	151,473	16%
	서원-윌리엄즈	7.6	10.7	-7.3	0.7	27.5	22.3	85.1	73,869	8%
	에어 프로덕츠 앤드 케미컬스	-5.6	-4.4	-14.8	-18.8	21.3	3.4	16.8	58,329	6%
	프리포트 맥모란	-20.7	-22.6	4.6	3.1	11.0	3.2	27.3	56,419	6%
	에코렐	-6.8	-5.1	-9.1	-25.7	30.5	6.2	20.7	53,726	6%
유틸리티	넥스트에라 에너지	-10.1	-12.4	1.3	-5.6	25.5	3.3	13.7	149,142	15%
	듀크 에너지	-0.8	4.0	11.3	14.4	20.4	1.7	8.7	80,168	8%
	서던 컴퍼니	-3.3	4.0	10.0	14.0	20.3	2.6	12.9	72,798	8%
	도미니언 에너지	-3.9	-0.5	7.9	6.2	19.9	2.3	12.5	64,946	7%
	아메리칸 일렉트릭 파워	-3.1	2.5	11.7	13.3	19.5	2.1	10.9	44,911	5%

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 4월 26일 종가 기준

[도표 7] 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	12M	TTM	12M
IT	반도체	582	534	-1.7	-4.9	393,825	394,913	0.3	80,213	81,907	2.1	62,567	62,118	-0.7	10.2	8.0	1.3	1.2
	IT가전	205	204	-3.6	3.1	127,451	128,672	1.0	8,259	8,533	3.3	6,573	6,516	-0.9	58.5	29.5	4.1	3.1
	IT하드웨어	76	76	-1.5	-1.2	58,010	58,462	0.8	5,874	5,800	-1.3	4,573	4,557	-0.3	24.3	11.3	2.0	1.8
	디스플레이	24	24	-2.7	-6.3	37,558	36,054	-4.0	2,411	2,333	-3.2	1,622	1,564	-3.6	11.5	7.9	1.0	0.8
커뮤니케이션 서비스	소프트웨어	202	202	-6.1	-12.5	57,865	58,009	0.2	8,195	7,886	-3.8	7,368	6,983	-5.2	8.2	24.7	2.5	2.3
	미디어,교육	46	46	-3.8	-5.8	21,952	23,592	7.5	2,256	2,322	2.9	1,593	1,627	2.2	37.2	21.6	2.1	2.1
	통신서비스	30	30	-2.2	3.3	57,669	57,627	-0.1	4,262	4,309	1.1	3,153	3,213	1.9	6.6	9.1	0.9	0.8
경기관련 소비자재	자동차	141	135	2.4	6.9	302,991	305,510	0.8	18,657	19,399	4.0	17,225	17,348	0.7	9.5	6.8	0.7	0.6
	화장품,의류,완구	82	79	-2.2	1.8	62,157	72,581	16.8	7,119	7,975	12.0	5,172	5,818	12.5	10.6	11.0	1.5	1.5
	소매(유통)	26	26	-2.9	-2.2	84,352	85,504	1.4	3,009	2,893	-3.9	2,093	2,223	6.2	8.3	9.8	0.6	0.5
	호텔,레저서비스	18	18	-2.9	-0.9	9,073	9,051	-0.2	518	477	-8.0	226	185	-18.2	-62.0	38.4	2.2	2.2
산업재	상사,자본재	89	87	-0.5	0.8	290,204	301,257	3.8	16,547	16,569	0.1	12,373	13,311	7.6	9.5	8.6	0.8	0.7
	건설,건축관련	58	58	-1.7	-7.3	99,721	104,234	4.5	7,700	7,785	1.1	5,521	5,614	1.7	10.6	7.6	0.8	0.8
	운송	60	60	-2.0	-2.9	84,257	85,689	1.7	13,709	13,749	0.3	11,058	11,070	0.1	7.7	4.7	1.3	1.0
	기계	50	50	-1.7	-0.7	66,112	51,617	-21.9	4,249	3,156	-25.7	2,659	2,146	-19.3	19.5	10.0	1.3	0.9
	조선	38	38	-4.6	5.8	46,597	47,447	1.8	354	123	-65.2	-48	-177	적지	-7.3	93.8	1.4	1.3
건강관리	건강관리	231	231	-1.3	-4.7	29,735	31,651	6.4	6,203	6,323	1.9	4,810	4,921	2.3	58.4	31.2	3.8	3.9
	은행	129	129	0.1	-0.9				29,804	30,545	2.5	21,978	22,398	1.9	5.8	5.1	0.6	0.5
	보험	46	45	-0.8	1.6				7,950	7,834	-1.5	6,873	7,042	2.5	6.1	7.3	0.5	0.5
금융	증권	39	36	-3.3	-2.7				8,250	6,508	-21.1	6,324	5,008	-20.8	3.7	4.8	0.6	0.5
	화학	116	113	-3.2	-3.2	131,537	134,239	2.1	12,043	11,376	-5.5	9,363	9,191	-1.8	8.3	10.3	1.2	1.1
	소재	45	45	-0.6	-0.8	125,033	132,711	6.1	11,040	11,731	6.3	7,880	8,531	8.3	4.3	4.4	0.5	0.4
필수소비재	비철,목재등	28	28	-4.1	1.2	22,016	21,691	-1.5	2,073	2,018	-2.6	1,541	1,478	-4.1	12.0	10.9	1.0	1.1
	필수소비재	64	64	3.2	7.8	83,053	99,988	20.4	5,564	6,702	20.5	3,750	4,358	16.2	13.7	10.4	1.0	1.1
에너지	에너지	46	46	-1.9	6.1	158,277	170,174	7.5	9,361	11,216	19.8	5,625	6,995	24.4	13.6	7.1	1.0	0.9
유틸리티	유틸리티	27	27	-2.2	-7.6	118,667	120,587	1.6	-12,928	-15,782	적지	-10,675	-12,868	적지	-7.4	-2.4	0.3	0.4

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 4월 26일 종가 기준

[도표 8] 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	-5.3	-9.8	-20.8	9.4	1.3	14.4	394,603	44%
	LG에너지솔루션	-2.8	-3.5	-	-	104.0	5.2	6.4	99,099	11%
	SK하이닉스	-1.3	-5.9	-5.5	-15.6	6.2	1.0	18.3	80,808	9%
	삼성SDI	-4.8	7.4	-8.2	-15.7	26.0	2.3	10.3	39,952	4%
	LG전자	-2.4	0.8	-5.8	-28.3	6.8	1.0	15.3	19,883	2%
경기관련소비재	현대차	3.3	7.5	-1.6	-15.6	7.6	0.6	8.5	39,956	15%
	기아	6.9	16.6	7.5	1.0	6.0	0.8	14.6	33,848	13%
	현대모비스	-2.8	-2.6	-10.5	-28.1	7.0	0.5	7.5	19,387	7%
	LG생활건강	-0.8	3.3	-6.6	-43.8	17.7	2.4	15.1	13,994	5%
	아모레퍼시픽	-3.0	3.5	4.9	-38.3	36.3	2.2	6.2	9,417	4%
산업재	삼성물산	-1.8	-3.1	1.9	-21.7	13.3	0.6	5.1	20,277	7%
	SK	4.4	9.2	19.4	-10.9	8.2	0.6	7.7	19,427	7%
	HMM	-1.5	-10.1	19.3	-24.9	1.9	0.7	46.8	13,277	5%
	두산에너지빌리티	-4.0	-7.4	14.5	51.7	-	-	-	12,957	4%
	현대중공업	-8.5	19.6	45.4	-	126.6	2.2	1.7	12,473	4%
커뮤니케이션서비스	NAVER	-8.0	-13.8	-8.3	-24.0	28.1	1.7	6.5	47,082	22%
	카카오	-5.2	-14.1	3.8	-23.6	45.6	3.7	7.7	40,254	18%
	SK텔레콤	-2.3	3.5	4.2	-6.8	11.3	1.0	8.9	12,911	6%
	크래프톤	-5.0	-10.8	-10.1	-	17.1	2.1	13.6	12,194	6%
	하이브	-7.0	-13.5	3.6	0.6	39.2	3.6	9.7	10,773	5%
금융	KB금융	0.5	-1.5	1.5	9.1	5.1	0.5	9.7	24,741	12%
	신한지주	2.6	4.0	8.9	9.0	4.8	0.4	9.2	21,542	10%
	카카오뱅크	-5.2	-15.2	6.7	-	54.9	3.5	6.4	20,596	10%
	하나금융지주	-0.7	-4.3	6.4	9.9	3.8	0.4	10.1	14,186	7%
	삼성생명	-0.5	1.9	4.7	-23.7	10.0	0.3	3.6	12,960	6%
소재	LG화학	-5.6	-9.7	-28.5	-46.2	15.2	1.4	10.5	33,531	18%
	POSCO홀딩스	-1.6	-5.2	5.4	-21.7	4.6	0.4	10.1	24,761	13%
	고려아연	-10.2	-0.3	13.2	34.7	12.3	1.2	11.1	11,133	6%
	포스코케미칼	0.8	11.5	12.4	-20.8	59.2	3.9	6.6	10,148	5%
	롯데케미칼	-1.3	-3.5	-4.0	-35.2	8.9	0.4	5.1	6,598	4%
건강관리	삼성바이오로직스	-2.5	-1.8	7.5	-0.7	99.5	8.7	9.8	53,197	23%
	셀트리온	4.7	1.5	7.7	-39.9	34.6	4.9	15.1	23,636	10%
	SK바이오사이언스	0.7	-11.0	-18.6	-10.1	21.5	5.0	25.7	10,558	5%
	셀트리온헬스케어	-0.2	-4.5	-3.2	-48.0	44.8	4.1	9.6	9,709	4%
	SK바이오팜	0.6	-2.4	13.4	-24.4	-142.2	18.9	-12.0	6,954	3%
필수소비재	KT&G	1.2	1.6	4.3	-1.3	11.2	1.0	10.5	11,272	18%
	CJ제일제당	3.2	10.7	14.6	-0.6	9.4	1.0	8.1	6,127	10%
	오리온	6.1	9.1	-3.0	-21.7	12.5	1.5	12.1	3,728	6%
	롯데지주	-0.4	3.6	22.7	-6.7	12.7	-	3.6	3,483	5%
	동서	1.7	1.3	6.2	-15.7	-	-	-	2,737	4%
에너지	SK이노베이션	-2.3	4.4	-7.3	-21.4	14.3	1.0	8.0	19,880	44%
	S-Oil	-2.4	11.2	14.9	21.6	6.5	1.4	22.8	11,540	25%
	HD현대	-0.8	8.9	23.6	-8.0	6.0	0.6	9.9	4,629	10%
	GS	-1.8	7.0	14.4	-1.7	2.7	0.4	10.9	4,056	9%
	SK디스커버리	2.2	4.9	2.3	-29.1	-	-	-	795	2%
유틸리티	한국전력	-1.6	-7.4	2.9	-11.8	-1.2	0.3	-19.6	13,706	50%
	한국가스공사	-4.2	-5.2	12.0	17.7	4.3	0.4	9.1	3,623	13%
	한전기술	-3.7	-16.7	-1.1	92.3	70.8	5.0	7.3	2,756	10%
	한전KPS	-3.0	-11.4	11.3	9.4	12.4	1.4	11.6	1,683	6%
	SK가스	0.0	4.1	-0.4	11.2	7.3	0.5	6.5	1,052	4%

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터  
 주: 4월 26일 종가 기준

■ Compliance Notice ■

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

이 조사는 당사는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사의 자료의 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