

숫자로 읽는 시장

2022.05.11

Analyst 강민석
3771_9357
20210092@iprovest.com

Economist
임동민
3771_9342
dmlim2337@iprovest.com

국내 기업 실적 우려보단 순항 중

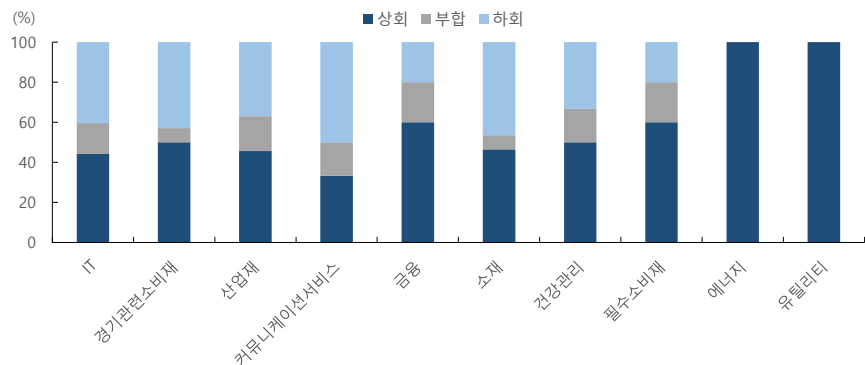
글로벌 증시: 단기 기대 인플레이션 하락, 인플레이션 피크아웃?

주간 글로벌 증시는 하락 마감(MSCI ACWI -4.8%, MSCI DM -4.7%, MSCI EM -5.8%). 뉴욕 연준 1년 기대 인플레이션율이 전월대비 -0.3%p 감소한 6.3%를 기록. 인플레이션 피크아웃 기대 심리 확산. 또한, 5년, 10년 BEI는 현재 감소 추세. 11일 발표예정인 미국 4월 headline CPI와 core CPI의 컨센서스는 각각 8.1% YoY, 6.0% YoY 수준으로 피크아웃 확인 필요

국내 증시: 기업 실적 중간 Review

주간 국내 증시는 하락 마감(KOSPI -3.1%, KOSDAQ -5.6%). 국내 상장 기업 2,290종목 중 332종목 실적 발표 완료(시가총액 기준 65.0%). 매출(금융 제외)과 영업이익은 컨센서스 대비 각각 +4.3%, +9.2% 상회. 업종별로 살펴보면 현재까지 전업종 매출 컨센서스 대비 상회. 영업이익은 커뮤니케이션서비스와 산업재 제외하고 컨센서스 대비 상회(커뮤니케이션서비스 컨센서스 대비 -7.1%, 산업재 -5.9%). 업종별 컨센서스 대비 하회 종목수 비율도 양호한 수준(상회, 하회 구분은 컨센서스 대비 $\pm 5\%$). 현재까지 1분기 실적은 우려보다 양호한 실적이 나오고 있음. 2022년 연간 및 2분기 매출액과 영업이익 추정치가 상향되고 있지만, 중국 도시 봉쇄, 원자재 가격 및 임금 상승이 비용 증가로 이어져 향후 기업들의 실적에 부정적으로 작용할 수 있음을 주의

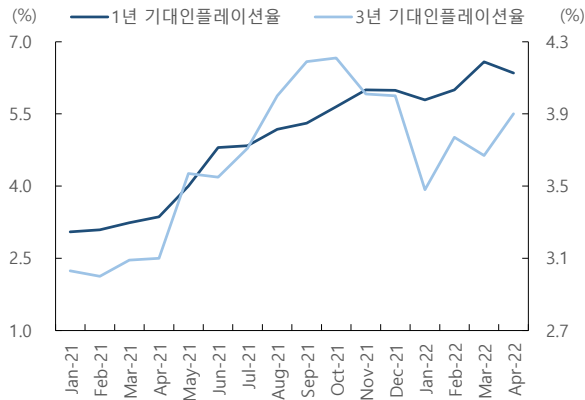
[도표 1] 업종별 영업이익 컨센서스 대비 상회, 보합, 하회 비율



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

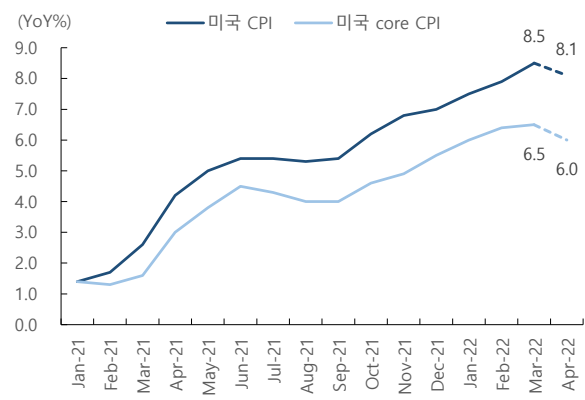
주: 상회, 보합, 하회 구분은 컨센서스 대비 $\pm 5\%$ 기준

[도표 2] 뉴욕 연준 기대인플레이션율

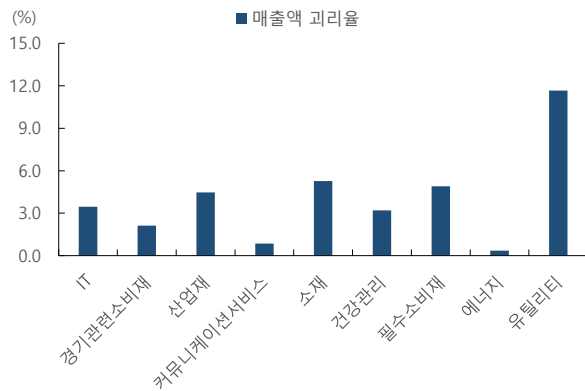


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 미국 headline CPI, core CPI

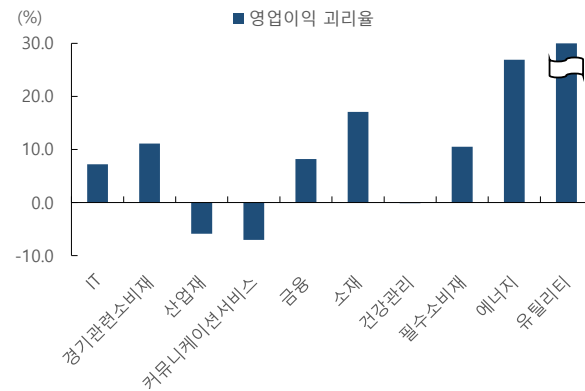
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터
주: 4월은 컨센서스 데이터

[도표 4] 업종별 매출액 괴리율 (컨센서스 대비)

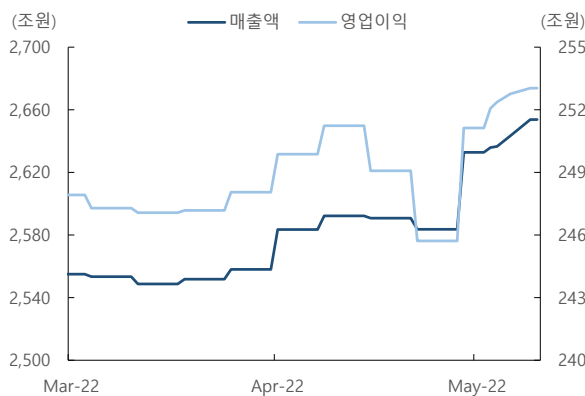


자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 업종별 영업이익 괴리율 (컨센서스 대비)

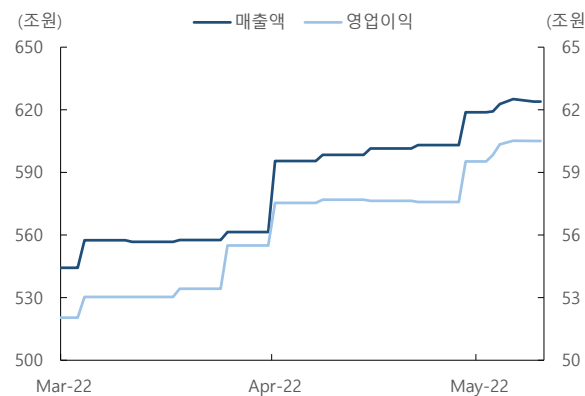
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터
주: 유틸리티 업종은 SK가스 종목만 실적 발표

[도표 6] KOSPI 2022년 매출액 및 영업이익 컨센서스



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 7] KOSPI 2022년 2분기 매출액 및 영업이익 컨센서스



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 글로벌 대표지수 수익률 테이블 (1)

구분		증가	수익률(%)					12MF Valuation (X, %)			관련 지수		
			1W	1M	3M	1Y	YTD	P/E	P/B	ROE			
주식	전세계	624	-4.8	-11.1	-14.8	-11.6	-17.3	14.6	2.3	13.1	MSCI ACWI		
	선진국	2,677	-4.7	-11.1	-14.3	-9.6	-17.2	15.2	2.5	16.0	MSCI Developed Market		
	신흥국	1,007	-5.8	-10.7	-18.8	-25.2	-18.2	10.7	1.5	12.2	MSCI Emerging Markets		
	북미	Dow Jones	32,161	-2.9	-7.4	-10.1	-7.4	-11.5	16.2	3.9	29.5	Dow Jones	
		S&P 500	4,001	-4.2	-10.9	-12.8	-4.5	-16.1	16.9	3.5	28.5	S&P 500	
		Nasdaq	11,738	-6.6	-14.4	-19.0	-12.4	-25.0	22.6	4.5	51.5	Nasdaq	
		Russell 2000	1,762	-7.2	-11.7	-15.4	-20.4	-21.5	17.6	1.7	10.4	Russell 2000	
		캐나다	19,890	-4.9	-9.1	-7.9	2.7	-6.3	12.2	1.7	14.6	S&P/TSX	
	중남미	브라질	103,110	-3.2	-12.9	-8.3	-15.4	-1.6	6.4	1.3	25.9	Bovespa	
		멕시코	49,116	-3.8	-10.2	-6.9	-1.5	-7.8	12.1	1.8	21.7	S&P/BMV IPC	
		칠레	4,697	-1.8	-5.5	2.0	2.2	9.0	8.6	0.9	11.8	S&P CLX IPSA	
	유럽	유럽	3,555	-5.5	-7.9	-15.4	-11.6	-17.3	11.3	1.5	11.2	EUROSTOXX50	
		영국	7,243	-4.2	-5.6	-5.2	1.7	-1.9	10.2	1.6	11.3	FTSE100	
		독일	13,535	-3.6	-5.2	-12.6	-12.1	-14.8	11.0	1.4	12.8	DAX30	
		프랑스	6,117	-5.5	-6.6	-14.2	-4.2	-14.5	11.1	1.5	13.7	CAC40	
		이탈리아	25,171	-5.0	-7.0	-14.7	-7.3	-15.9	9.1	1.1	9.8	FTSE Italia All Share	
		스페인	8,139	-5.3	-5.4	-8.0	-11.0	-6.6	11.3	1.1	9.4	IBEX 35	
		스위스	11,542	-3.8	-7.7	-6.7	3.8	-10.4	15.9	2.7	16.0	SMI	
		스웨덴	1,943	-4.5	-8.9	-16.0	-14.2	-19.7	14.4	2.0	12.0	OMXS30	
		덴마크	1,591	-8.1	-11.9	-9.8	-10.2	-19.0	12.7	2.6	16.5	OMXC20	
		노르웨이	1,179	-4.3	-7.7	-2.1	8.2	-1.9	10.3	1.9	23.5	OSE Benchmark	
		핀란드	10,431	-6.3	-7.9	-15.3	-13.8	-18.9	13.3	1.7	11.8	OMX Helsinki 25	
		아시아	한국	2,597	-3.1	-3.8	-6.2	-20.1	-12.8	9.7	1.0	13.7	KOSPI
			중국	3,036	-0.4	-6.6	-12.8	-11.4	-16.6	9.7	1.2	11.1	Shanghai
	일본		26,167	-2.4	-3.0	-5.1	-11.4	-9.1	14.3	1.5	10.4	Nikkei 225	
	홍콩		19,634	-7.0	-10.2	-20.9	-31.3	-16.1	9.4	1.0	11.3	Hang Seng	
	인도		54,365	-4.6	-8.5	-7.0	9.8	-6.7	19.2	2.9	15.3	BSE Sensex	
	대만		16,062	-2.6	-7.1	-11.5	-6.8	-11.8	11.3	2.0	19.3	Taiwan Weighted	
	베트남		1,294	-5.4	-12.7	-14.1	2.7	-13.7	11.3	1.9	19.5	VNI	
	싱가포르		3,234	-3.7	-4.4	-5.4	1.6	3.5	12.2	1.0	9.0	FTSE Singapore	
	호주		7,051	-3.6	-5.7	-3.0	-1.7	-5.3	14.1	2.0	16.0	S&P/ASX 200	
	뉴질랜드		11,229	-3.8	-6.9	-9.7	-11.3	-13.8	23.9	1.8	6.5	NZX 50	
	인도네시아		6,820	-5.7	-5.4	-0.2	14.1	3.6	17.1	0.3	6.0	IDX Composite	
	말레이시아		1,555	-2.9	-3.3	0.2	-1.9	-0.8	14.3	1.5	10.5	KLCI	
	태국		1,623	-1.8	-3.7	-4.7	2.2	-2.1	16.1	1.6	8.5	SET	
	필리핀		6,721	0.0	-4.2	-10.4	6.4	-5.6	15.4	1.6	9.2	PSEi Composite	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 5월 10일 종가 기준

[도표 9] 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	2,647	-4.4	-11.4	-13.6	-5.4	-17.1	17.6	3.8	29.2	MSCI USA Large Cap
		대형주(성장)	4,231	-6.6	-15.6	-19.5	-9.1	-25.5	24.3	7.5	67.4	MSCI USA Large Cap Growth
		대형주(가치)	1,614	-2.4	-7.5	-7.7	-2.4	-8.1	14.2	2.6	16.8	MSCI USA Large Cap Value
		소형주	815	-7.2	-10.9	-14.5	-16.9	-18.9	14.9	1.9	12.7	MSCI USA Small Cap
		소형주(성장)	3,242	-9.0	-14.1	-19.0	-24.1	-25.9	22.7	3.0	10.5	MSCI USA Small Cap Growth
		소형주(가치)	1,974	-5.6	-8.0	-10.4	-9.8	-12.1	11.5	1.4	13.3	MSCI USA Small Cap Value
	미국 팩터	저변동성	10,295	-1.4	-7.1	-2.4	3.1	-6.8	19.9	3.2	20.8	S&P 500 Low Volatility
		모멘텀	6,435	-5.2	-11.7	-15.8	-7.5	-20.3	16.4	3.5	11.3	MSCI USA Momentum SR Variant
		고배당	2,802	-2.1	-6.7	-8.8	-2.4	-10.5	14.6	3.1	21.9	Morningstar U.S. Dividend Growth
		퀄리티	3,833	-4.9	-10.7	-12.6	-7.3	-18.4	17.6	4.7	37.4	MSCI USA Sector Neutral Quality
		밸류	1,569	-2.6	-5.6	-10.2	-8.3	-10.6	9.4	1.5	14.3	MSCI USA Enhanced Value
		사이즈	16,026	-5.0	-10.3	-12.0	-6.8	-15.0	15.3	2.6	16.0	MSCI USA Low Size
	미국 섹터	자유소비재	4,802	-8.4	-15.9	-20.1	-12.9	-26.0	20.6	6.8	23.5	S&P Consumer Discretionary Select Sector
		필수소비재	3,621	-0.4	-3.2	0.2	9.7	-0.7	21.2	5.9	30.5	S&P Consumer Staples Select Sector
		에너지	1,588	-2.3	-3.5	12.6	49.8	39.7	9.8	2.2	19.7	S&P Energy Select Sector
		금융	3,194	-3.9	-11.3	-17.7	-9.3	-13.5	12.2	1.4	11.5	S&P Financial Select Sector
		헬스케어	4,948	-2.3	-11.2	-5.2	3.8	-9.7	15.5	4.0	31.9	S&P Health Care Select Sector
		산업재	3,281	-3.5	-7.0	-9.4	-10.9	-12.1	17.2	4.3	23.3	S&P Industrial Select Sector
		소재	2,742	-5.1	-8.0	-4.8	-5.3	-9.9	13.9	2.6	18.4	S&P Materials Select Sector
		IT	6,427	-4.6	-10.0	-16.2	2.1	-20.9	20.4	6.9	60.0	S&P Technology Select Sector
		커뮤니케이션서비스	395	-4.5	-14.7	-19.0	-23.7	-25.0	14.3	2.4	15.9	S&P Communication Services Select Sector
		유틸리티	3,378	0.0	-8.0	3.7	9.4	-0.4	19.8	2.1	11.6	S&P Utilities Select Sector
		부동산	283	-9.1	-15.8	-11.3	1.0	-18.9	36.9	3.3	8.6	S&P Real Estate Select Sector
리츠&부동산	리츠&부동산(미국)	1,315	-8.7	-14.6	-11.9	-2.7	-18.8	-18.8	33.7	2.6	8.2	Dow Jones Equity All REIT Capped
	리츠&부동산(ex미국)	402	-4.7	-11.0	-12.4	-16.3	-14.3	-14.3	11.5	0.7	7.9	Index TrackedS&P Global x United States Property
채권	미국 종합	2,117	-0.3	-2.4	-7.1	-9.2	-10.1	-10.1	-	-	-	Bloomberg U.S. Aggregate Bond
	미국 단기채	1,729	0.2	-0.6	-3.9	-5.9	-5.4	-5.4	-	-	-	Bloomberg U.S. 1-5 Year Corporate Bond
	미국 중기채	3,465	-0.1	-3.0	-8.7	-11.1	-11.9	-11.9	-	-	-	Bloomberg U.S. 5-10 Year Corporate Bond
	미국 장기채	3,036	-1.4	-7.7	-15.3	-16.8	-21.3	-21.3	-	-	-	Bloomberg U.S. 10+ Year Corporate Bond
	투자등급 회사채	297	-0.4	-4.4	-10.5	-12.7	-15.1	-15.1	-	-	-	iBoxx USD Liquid Investment Grade
	하이일드 회사채	394	-1.1	-3.9	-9.0	-8.6	-11.3	-11.3	-	-	-	Bloomberg Municipal Custom High Yield Composite
	미국 물가연동채	348	-0.9	-2.3	-3.3	-2.3	-6.9	-6.9	-	-	-	Bloomberg US Treasury Inflation Protected Notes (TIPS)
	신용국	519	-1.7	-6.4	-14.5	-17.4	-17.5	-17.5	-	-	-	J.P. Morgan EMBI Global Core

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 5월 10일 종가 기준

[도표 10] 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	-3.1	-9.2	-12.3	21.8	24.2	36.3	149.1	2,813,308	25%
	마이크로소프트	-4.4	-9.3	-13.4	9.0	25.5	8.2	39.4	2,293,591	20%
	엔비디아	-10.2	-23.9	-34.1	23.3	29.3	11.2	43.0	607,975	5%
	비자	-7.2	-10.8	-16.2	-14.3	24.5	10.2	44.0	494,615	4%
	마스터카드	-9.1	-7.6	-14.7	-11.2	28.8	36.3	137.1	374,556	3%
커뮤니케이션서비스	알파벳	-2.5	-14.2	-19.2	-0.2	17.4	4.8	27.9	1,892,379	31%
	메타 플랫폼스	-6.8	-11.1	-14.8	-35.4	13.7	3.6	26.4	645,345	10%
	월트디즈니	-5.2	-18.3	-26.9	-41.6	21.0	1.9	9.2	258,543	4%
	버라이즌 커뮤니케이션스	2.0	-10.1	-10.0	-19.1	8.8	2.0	24.3	223,795	4%
	컴캐스트	-0.2	-15.0	-19.0	-29.9	10.9	1.8	16.3	223,624	4%
건강관리	유나이티드헬스 그룹	-2.3	-10.6	-2.0	15.9	21.5	5.2	26.0	455,074	9%
	존슨앤드존슨	-0.7	-2.8	3.3	4.0	16.9	5.5	32.9	451,833	9%
	화이자	0.4	-10.3	-3.8	24.2	7.9	2.6	36.8	297,482	6%
	애브비	1.7	-13.1	6.2	30.9	11.5	9.4	101.0	248,652	5%
	써모 피셔 사이언티픽	-3.7	-13.6	-10.8	13.5	22.6	4.5	20.6	234,230	5%
경기관련소비재	아마존닷컴	-12.4	-29.5	-32.5	-31.8	39.7	6.2	13.1	1,604,280	32%
	테슬라	-12.0	-22.0	-14.2	27.2	60.4	17.2	33.1	927,258	18%
	홈플러스	-4.5	-6.4	-20.1	-14.6	17.6	-	-183.0	375,582	7%
	나이키	-10.9	-14.6	-25.1	-19.7	23.9	10.3	45.0	229,905	5%
	맥도날드	-0.1	-2.3	-5.5	3.6	24.2	-	-75.7	194,329	4%
금융	버크셔 해서웨이	-2.0	-11.5	-3.1	6.9	22.5	1.3	5.6	704,038	15%
	제이피모간체이스	-3.4	-10.9	-24.1	-26.3	10.2	1.3	12.9	450,855	9%
	뱅크오브아메리카	-3.7	-9.9	-27.4	-15.0	10.2	1.1	11.3	389,998	8%
	웰스파고 & 컴퍼니	-2.4	-11.6	-27.1	-7.6	9.5	0.9	10.0	218,887	5%
	모간스탠리	-4.2	-4.5	-26.2	-7.2	10.2	1.4	13.8	184,483	4%
산업재	UPS	2.2	-4.7	-19.1	-15.8	14.0	7.3	61.4	195,374	6%
	유니온 퍼시픽	-4.1	-8.0	-9.7	-2.6	18.2	11.9	63.1	154,378	5%
	레이테온 테크놀로지스	-3.9	-8.7	-4.5	7.8	17.9	1.9	10.1	139,215	4%
	허니웰 인터내셔널	-1.0	2.6	-0.8	-15.6	21.4	6.9	32.7	131,833	4%
	보잉	-13.4	-24.1	-38.4	-42.9	50.6	-	-20.2	120,360	4%
필수소비재	P&G	-0.9	-3.3	-3.0	12.4	25.0	8.5	34.8	387,198	14%
	월마트	-2.2	-5.2	8.3	5.9	21.5	4.5	21.5	386,484	14%
	코카콜라	1.5	0.3	4.9	16.6	25.2	10.3	43.5	263,312	10%
	펍시코	2.1	-0.9	-0.3	16.9	25.0	11.9	51.6	238,494	9%
	코스트코 홀세일	-5.0	-16.4	-5.2	31.5	35.7	8.8	28.1	230,483	9%
에너지	엑슨 모빌	-3.6	-2.1	7.6	35.9	9.3	1.9	20.5	344,655	25%
	셰브론	-1.1	-5.4	16.7	46.7	10.8	2.0	17.8	261,934	19%
	코노코필립스	-0.9	-4.9	5.7	72.9	7.7	2.2	27.8	121,172	9%
	EOG 리소시스	-1.0	-5.8	6.4	47.8	8.2	2.4	33.6	66,525	5%
	파이어니어 내추럴 리소시스	2.8	-1.4	12.9	53.6	8.4	2.1	30.6	55,626	4%
부동산	프로로지스	-17.7	-25.6	-19.3	7.9	29.5	2.6	7.2	113,543	11%
	아메리칸 타워	-6.7	-15.6	-10.1	-9.6	48.1	13.1	31.9	112,228	11%
	크라온 캐슬 인터내셔널	-7.3	-14.0	-5.2	-7.0	42.2	10.0	23.3	77,890	8%
	퍼블릭 스토리지	-12.5	-23.6	-15.4	12.7	29.1	7.6	30.7	63,627	6%
	이퀴닉스	-12.7	-18.0	-12.3	-12.5	78.2	5.2	6.9	63,222	6%
소재	Linde PLC	-4.7	-5.8	-1.6	-0.5	24.3	3.4	13.6	151,473	16%
	서원-월리엄즈	-1.1	1.0	-7.1	-7.7	26.5	22.6	86.2	73,869	8%
	에어 프로덕츠 앤드 케미컬스	-3.5	-8.2	-11.1	-21.4	20.8	3.3	16.7	58,329	6%
	프리포트 맥모란	-10.2	-26.3	-17.2	-15.5	10.1	2.9	27.2	56,419	6%
	에코랩	-3.6	-12.3	-16.2	-28.7	28.9	5.9	20.6	53,726	6%
유틸리티	넥스트에너지 에너지	-1.1	-18.7	-8.7	-6.4	24.2	3.2	13.8	149,142	15%
	듀크 에너지	0.5	-5.6	4.0	5.0	19.6	1.7	8.6	80,168	8%
	서던 컴퍼니	0.1	-4.3	7.5	10.4	20.1	2.6	13.0	72,798	8%
	도미니언 에너지	0.9	-7.3	2.0	3.1	19.4	2.2	12.4	64,946	7%
	아메리칸 일렉트릭 파워	0.5	-3.8	10.9	13.2	19.5	2.1	10.9	44,911	5%

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 5월 10일 종가 기준

[도표 11] 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 (십억 원)	현재 (십억 원)	변화율 (%)	한달 전 (십억 원)	현재 (십억 원)	변화율 (%)	한달 전 (십억 원)	현재 (십억 원)	변화율 (%)	TTM	12MF	TTM	12MF
IT	반도체	575	527	-2.5	-3.0	402,544	404,388	0.5	83,659	84,108	0.5	63,925	64,402	0.7	10.1	7.8	1.3	1.1
	IT가전	196	194	-4.3	-5.9	132,217	132,733	0.4	8,588	8,569	-0.2	6,674	6,765	1.4	56.1	27.3	3.9	2.9
	IT하드웨어	74	73	-3.5	-5.1	58,740	58,796	0.1	5,750	5,758	0.1	4,582	4,591	0.2	23.5	10.5	1.9	1.7
	디스플레이	23	23	-3.6	-8.3	35,537	35,060	-1.3	1,922	1,866	-2.9	1,348	1,317	-2.3	10.8	8.5	0.9	0.7
커뮤니케이션 서비스	소프트웨어	186	186	-5.2	-15.2	59,602	59,323	-0.5	7,930	7,811	-1.5	6,978	7,685	10.1	7.7	21.3	2.3	2.1
	미디어,교육	43	43	-6.4	-11.5	23,942	23,774	-0.7	2,356	2,248	-4.6	1,649	1,578	-4.3	34.4	19.9	2.0	1.9
	통신서비스	30	30	2.1	-1.5	57,643	57,655	0.0	4,312	4,315	0.1	3,228	3,239	0.3	6.6	8.9	0.9	0.8
경기관련 소비재	자동차	137	131	-2.0	2.5	305,943	306,184	0.1	19,476	19,569	0.5	17,367	17,505	0.8	9.3	6.5	0.7	0.6
	화장품,의류,완구	78	76	-5.2	-3.9	68,401	71,346	4.3	7,816	7,689	-1.6	5,634	5,548	-1.5	10.1	10.8	1.4	1.4
	소매(유통)	25	25	-3.6	-6.4	85,753	85,953	0.2	2,957	2,895	-2.1	2,281	2,368	3.8	8.1	9.1	0.6	0.5
	호텔,레저서비스	17	17	-5.7	-9.4	9,037	9,170	1.5	473	442	-6.4	181	163	-10.3	-58.1	33.4	2.1	2.0
산업재	상사,자본재	88	87	-2.9	1.6	304,895	305,359	0.2	16,930	16,739	-1.1	13,720	13,773	0.4	9.4	8.2	0.8	0.7
	건설,건축관련	58	57	-3.7	-3.5	104,351	103,851	-0.5	7,774	7,664	-1.4	5,681	5,591	-1.6	10.6	7.5	0.8	0.8
	운송	60	60	-1.9	-0.6	85,973	87,087	1.3	13,634	14,250	4.5	11,194	11,804	5.4	7.7	4.5	1.3	0.9
	기계	51	51	-1.9	1.9	51,537	51,640	0.2	3,191	3,216	0.8	2,157	2,164	0.3	19.7	9.8	1.3	0.9
	조선	35	35	-4.0	4.0	47,556	47,088	-1.0	-63	-192	적지	-313	-332	적지	-6.8	81.3	1.3	1.2
건강관리	건강관리	223	223	-6.5	-8.1	32,338	32,590	0.8	6,479	6,497	0.3	5,028	5,041	0.3	56.3	30.4	3.6	3.7
금융	은행	124	124	-1.4	-1.4				30,598	30,656	0.2	22,454	22,485	0.1	5.6	4.9	0.5	0.5
	보험	44	43	-2.7	-7.1				7,827	7,768	-0.8	7,037	7,061	0.3	5.8	7.0	0.5	0.4
	증권	36	34	-4.0	-8.4				6,536	6,655	1.8	5,020	5,078	1.1	3.5	4.4	0.5	0.4
소재	화학	116	113	-3.6	-4.8	137,667	138,223	0.4	11,601	11,409	-1.6	9,219	9,292	0.8	8.3	9.9	1.2	1.1
	철강	43	43	-5.1	0.1	134,143	135,289	0.9	12,033	12,238	1.7	8,769	9,033	3.0	4.1	4.1	0.5	0.4
	비철,목재등	27	26	-4.4	-7.9	21,998	22,080	0.4	2,087	2,092	0.2	1,475	1,475	0.0	11.2	10.0	1.0	1.0
필수소비재	필수소비재	60	60	-2.9	0.4	99,991	100,586	0.6	6,701	6,814	1.7	4,357	4,443	2.0	12.9	9.9	1.0	1.0
에너지	에너지	46	45	-0.2	1.6	177,369	191,717	8.1	11,791	13,258	12.4	7,374	8,370	13.5	13.5	6.1	1.0	0.8
유틸리티	유틸리티	29	29	1.5	3.7	121,008	123,011	1.7	-15,780	-15,427	적지	-12,852	-12,556	적지	-7.9	-2.9	0.4	0.4

자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

주: 5월 10일 종가 기준

[도표 12] 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	-2.7	-3.1	-12.0	-21.0	9.1	1.3	14.6	392,215	45%
	LG에너지솔루션	-3.4	-10.5	-23.0	-	83.2	4.9	7.3	92,079	11%
	SK하이닉스	0.0	-1.8	-12.7	-15.4	6.2	1.0	17.8	80,080	9%
	삼성SDI	-5.0	-1.3	4.8	-9.0	23.7	2.3	11.0	40,777	5%
	LG전자	-3.5	-8.6	-13.6	-27.4	6.4	0.9	14.9	18,247	2%
경기관련소비재	현대차	-1.6	2.3	-2.4	-21.4	7.2	0.6	8.7	38,567	15%
	기아	0.7	12.3	4.7	1.3	6.0	0.8	14.6	34,091	13%
	현대모비스	-3.6	-4.8	-14.2	-29.8	6.7	0.5	7.5	18,820	7%
	LG생활건강	-7.9	-7.0	-16.6	-49.3	16.1	2.1	14.8	12,604	5%
	아모레퍼시픽	-2.9	8.8	2.4	-41.4	36.3	2.3	6.4	9,798	4%
산업재	삼성물산	-3.0	2.3	3.7	-17.9	12.0	0.6	5.8	20,931	7%
	SK	-5.6	-0.6	10.5	-14.9	7.0	0.5	7.9	18,278	6%
	HMM	-0.9	10.4	17.2	-35.2	2.1	0.7	44.3	14,011	5%
	두산에너지	-1.7	-1.2	14.9	61.7	-	-	-	12,926	4%
	현대중공업	-5.1	5.2	26.7	-	125.0	2.0	1.6	11,585	4%
커뮤니케이션서비스	NAVER	-2.1	-12.8	-15.3	-23.8	27.9	1.6	6.3	45,278	22%
	카카오	-5.5	-14.7	-2.9	-27.9	26.3	3.1	11.0	37,308	18%
	SK텔레콤	2.2	-2.3	5.2	-7.2	11.2	1.0	9.4	12,933	6%
	크래프톤	-4.5	-12.5	-17.5	-	16.7	2.0	13.6	12,023	6%
	하이브	-9.1	-18.7	-10.7	-10.8	36.1	3.0	8.7	9,532	5%
금융	KB금융	-1.0	-0.3	-9.1	-2.5	4.9	0.4	9.7	23,916	12%
	신한지주	-1.3	2.1	1.2	-3.9	4.7	0.4	9.2	21,082	10%
	카카오뱅크	-2.9	-13.1	-9.4	-	51.1	3.2	6.4	19,072	9%
	하나금융지주	-0.6	-0.9	-4.3	-1.8	3.7	0.4	10.1	13,796	7%
	삼성생명	-1.2	-1.6	-2.0	-25.6	9.7	0.3	3.6	12,700	6%
소재	LG화학	-3.1	-4.6	-17.9	-45.1	14.6	1.4	10.6	35,367	19%
	POSCO홀딩스	-4.5	-2.5	-2.1	-32.2	4.4	0.4	10.1	24,064	13%
	고려아연	-3.0	-12.3	2.8	16.2	11.4	1.2	10.9	10,397	6%
	포스코케미칼	-5.6	-9.0	9.5	-16.5	55.6	3.8	6.8	9,799	5%
	롯데케미칼	-3.8	-3.6	-13.3	-38.5	8.4	0.4	5.2	6,495	4%
건강관리	삼성바이오로직스	-4.1	-1.4	4.5	-1.0	99.3	8.0	9.2	56,797	25%
	셀트리온	-5.8	-1.2	0.9	-40.0	32.7	4.7	15.2	22,791	10%
	셀트리온헬스케어	-5.3	-4.5	-8.7	-48.4	41.3	3.9	9.9	9,298	4%
	SK바이오사이언스	-10.5	-16.4	-26.9	-26.0	18.9	4.3	25.1	9,176	4%
	SK바이오팜	-6.2	-1.7	3.2	-21.6	-163.5	18.3	-10.1	6,727	3%
필수소비재	KT&G	0.1	1.0	5.0	-1.4	11.2	1.0	10.5	11,340	19%
	CJ제일제당	3.4	1.5	5.2	-7.8	8.6	0.9	8.4	6,037	10%
	롯데지주	-2.3	2.9	19.4	-13.9	12.5	-	3.7	3,514	6%
	오리온	-3.2	1.1	-14.0	-28.0	11.4	1.3	12.2	3,487	6%
	하이트진로	-3.3	0.1	7.2	1.7	#N/A	#N/A	#N/A	2,563	4%
에너지	SK이노베이션	-0.7	-2.7	-6.7	-28.0	9.2	0.9	11.2	18,586	41%
	S-Oil	0.9	8.1	21.6	10.9	6.3	1.4	23.9	12,046	27%
	HD현대	1.4	7.8	18.0	-22.1	5.9	0.6	10.0	4,668	10%
	GS	5.0	9.4	15.8	-4.0	2.7	0.4	10.4	4,400	10%
	SK디스커버리	-5.5	-2.2	-3.0	-30.5	-	-	-	760	2%
유틸리티	한국전력	2.0	2.5	1.8	-7.6	-1.4	0.3	-18.2	14,508	50%
	한국가스공사	5.2	15.8	18.4	30.2	4.4	0.4	9.6	3,983	14%
	한전기술	6.2	0.1	2.2	125.2	77.8	5.5	7.3	3,077	11%
	한전KPS	-0.8	-9.4	9.2	9.7	12.7	1.4	11.6	1,728	6%
	SK가스	-12.5	4.4	-4.0	13.3	5.7	0.5	8.6	1,098	4%

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 5월 10일 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