

숫자로 읽는 시장

2022.06.02

Analyst 강민석
3771_9357
20210092@iprovest.com

비용 상승으로 기업들의 수익성 악화 우려

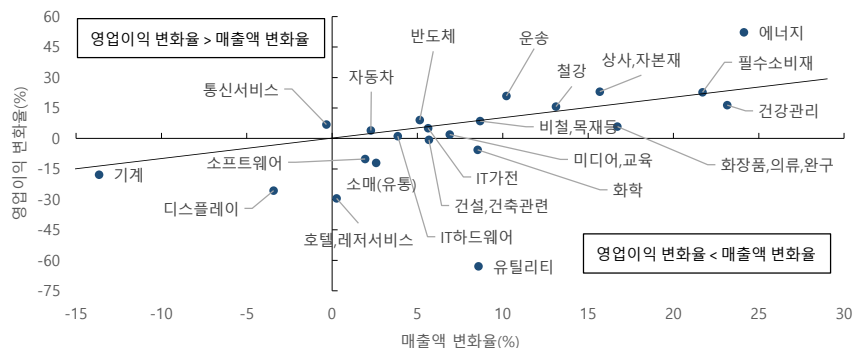
글로벌 증시: 미국 인플레이션 정점 통과 조짐, 중국 상하이시 봉쇄 전면 해제

주간 글로벌 증시는 상승 마감(MSCI ACWI +2.8%, MSCI DM +2.6%, MSCI EM +4.7%). 4월 CPI에 이어 27일 발표된 5월 PCE의 상승폭이 하락. 특히 전월대비 상승률은 전월 +0.9%에서 크게 둔화되며 +0.2% 기록해 정점 통과 조짐이 보임(2021년 2월 이후 최저). 중국 5월 제조업, 서비스업 PMI도 기준선 아래에서 반등하고, 2달에 걸친 상하이시 봉쇄가 해제되어 경기침체 위험이 다소 완화. 6월 2일, 3일 발표되는 ADP 민간고용, 비농업고용은 30만 명 증가 예상

국내 증시: 비용 상승으로 기업들의 수익성 악화 우려

주간 국내 증시는 상승 마감(KOSPI +2.6%, KOSDAQ +2.4%). 원달러 및 물가 상승 영향으로 2022년 매출액 컨센서스는 꾸준히 상승하고 있지만, 영업이익은 그에 미치지 못하고 있음. 그로 인해 전체기업의 2022년 영업이익률 컨센서스는 8.45% 수준으로 하락(도표2 참고). 원가, 인건비 등 비용 상승이 기업들의 수익성을 악화시키는 요인으로 판단. 매출액 상승률보다 영업이익 상승률이 저조한 업종은 당분간 높은 원재료 및 인건비 부담으로 마진 축소 압력이 있을 것으로 예상됨. 12주전 대비 영업이익 변화율이 매출액 변화율보다 크게 하회하는 업종은 화학, 건설·건축관련, 화장품·의류·완구, 유틸리티

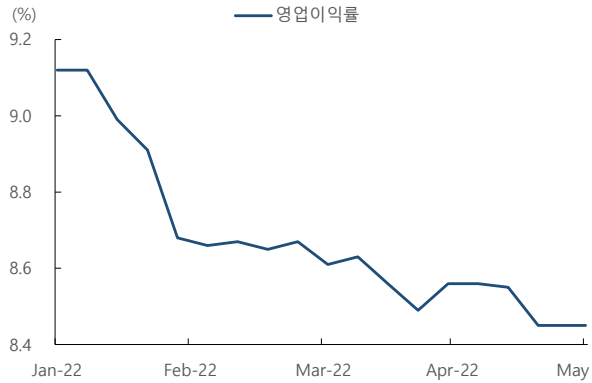
[도표 1] 업종별 매출액, 영업이익 2022년 컨센서스 변화율 (12주전 대비)



자료: Quantilise, 교보증권 리서치센터

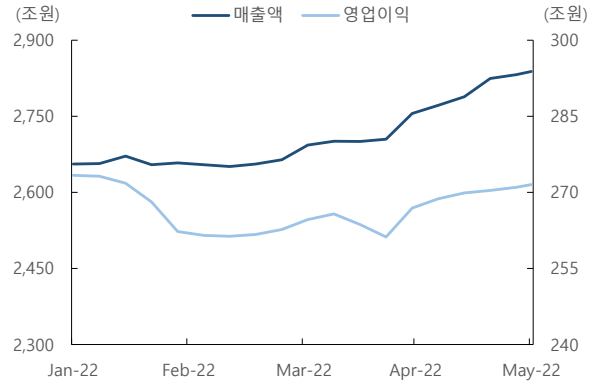
주: 조선, 금융 업종 제외(조선-영업이익 변화율 극단치로 제외, 금융-매출액 왜곡으로 제외)

[도표 2] 2022 년 영업이익률 컨센서스



자료: Quantilise, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 2022 년도 매출액, 영업이익 컨센서스



자료: Quantilise, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 업종별 매출액, 영업이익 컨센서스 변화율

업종	에너지	화학	비철, 목재등	철강	건설, 건축관련	기계	조선	상사, 자본재	운송	자동차	화장품, 의류, 완구	호텔, 레저서비스	미디어, 교육
매출액(12주전, 조원)	157.9	131.8	20.0	123.8	101.3	63.9	45.9	274.5	83.3	302.0	60.9	9.1	23.2
매출액(현재, 조원)	196.1	143.0	21.8	140.1	107.1	55.1	47.0	317.6	91.8	308.8	71.1	9.1	24.7
매출액 변화율(%)	24.1	8.5	8.7	13.1	5.7	-13.6	2.3	15.7	10.2	2.3	16.7	0.3	6.9
영업이익(12주전, 조원)	9.3	12.2	1.9	11.0	7.9	4.1	0.4	15.4	13.1	18.8	7.1	0.6	2.3
영업이익(현재, 조원)	14.1	11.5	2.0	12.8	7.8	3.4	-0.6	19.0	15.9	19.5	7.5	0.4	2.4
영업이익 변화율(%)	52.3	-5.6	8.5	15.7	-0.7	-17.8	-260.5	23.1	21.0	3.9	5.9	-29.5	1.9

업종	소매(유통)	필수소비재	건강관리	은행	증권	보험	소프트웨어	IT하드웨어	반도체	IT가전	디스플레이	통신서비스	유틸리티
매출액(12주전, 조원)	84.3	83.8	29.8	4.6	32.9	146.9	57.4	56.3	390.5	127.0	37.7	57.6	118.5
매출액(현재, 조원)	86.4	102.0	36.7	4.8	31.7	148.5	58.5	58.4	410.6	134.2	36.4	57.4	128.7
매출액 변화율(%)	2.6	21.7	23.2	3.4	-3.8	1.1	1.9	3.9	5.1	5.6	-3.4	-0.3	8.6
영업이익(12주전, 조원)	3.0	5.6	6.2	1.0	4.4	8.0	8.2	5.7	79.3	8.3	2.4	4.3	-12.9
영업이익(현재, 조원)	2.7	6.9	7.2	1.1	3.9	7.7	7.3	5.8	86.5	8.7	1.8	4.6	-21.1
영업이익 변화율(%)	-12.1	22.7	16.4	7.1	-10.1	-3.2	-10.1	1.1	9.1	5.0	-25.7	6.8	-62.9

자료: Quantilise, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 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	648	2.8	-0.9	-6.2	-9.2	-14.2	15.0	2.4	13.2	MSCI ACWI		
	선진국	2,770	2.6	-0.9	-5.8	-7.1	-14.3	15.6	2.6	16.2	MSCI Developed Market		
	신흥국	1,068	4.7	-0.4	-8.9	-23.2	-13.3	11.3	1.5	12.1	MSCI Emerging Markets		
	북미	Dow Jones	32,813	2.2	-0.8	-2.9	-5.1	-9.7	16.4	3.9	29.7	Dow Jones	
		S&P 500	4,101	3.1	-1.3	-6.0	-2.4	-14.0	17.2	3.6	28.7	S&P 500	
		Nasdaq	11,994	4.9	-4.3	-11.4	-12.7	-23.3	23.1	2.2	51.6	Nasdaq	
		Russell 2000	1,855	3.1	-1.5	-8.7	-19.2	-17.4	17.9	0.3	6.8	Russell 2000	
		캐나다	20,714	1.6	0.1	-2.5	3.7	-2.4	12.6	1.8	14.8	S&P/TSX	
	중남미	브라질	111,360	0.7	4.4	-3.3	-13.2	6.2	6.8	1.4	25.4	Bovespa	
		멕시코	51,506	-0.4	-0.7	-3.8	1.5	-3.3	12.9	1.9	19.0	S&P/BMV IPC	
		칠레	5,299	2.1	11.3	15.9	20.5	23.0	7.7	1.0	12.5	S&P CLX IPSA	
	유럽	유럽	3,760	2.2	0.7	0.5	-7.7	-12.5	11.8	1.6	11.3	EUROSTOXX50	
		영국	7,533	0.1	-0.2	4.1	6.4	2.0	10.2	1.6	11.5	FTSE100	
		독일	14,340	2.4	2.9	4.7	-7.9	-9.7	11.5	1.5	13.0	DAX30	
		프랑스	6,419	1.9	-0.1	0.6	-1.1	-10.3	11.3	1.5	13.8	CAC40	
		이탈리아	26,535	0.4	1.7	1.5	-4.5	-11.4	9.3	1.1	9.9	FTSE Italia All Share	
		스페인	8,747	-0.1	3.7	9.2	-4.8	0.4	11.8	1.2	9.3	IBEX 35	
		스위스	11,494	0.0	-4.0	-1.6	0.5	-10.7	16.1	2.7	16.2	SMI	
		스웨덴	2,041	3.0	1.0	-0.4	-9.9	-15.6	15.0	2.1	13.3	OMXS30	
		덴마크	1,665	1.7	-3.8	-2.9	-7.9	-15.3	13.5	2.7	16.7	OMXC20	
		노르웨이	1,269	0.6	4.2	4.6	13.0	5.6	10.8	2.0	23.4	OSE Benchmark	
		핀란드	10,962	-0.7	-0.3	3.8	-10.3	-14.8	13.8	1.8	11.9	OMX Helsinki 25	
		아시아	한국	2,686	2.6	-0.1	-2.2	-16.6	-9.8	10.2	1.0	13.6	KOSPI
			중국	3,182	2.4	4.4	-8.6	-12.2	-12.6	10.1	1.2	11.0	Shanghai
			일본	27,458	2.9	2.4	3.3	-4.7	-4.6	15.2	1.6	9.9	Nikkei 225
	홍콩		21,295	5.6	1.0	-5.2	-27.7	-9.0	10.3	1.1	11.2	Hang Seng	
	인도		55,381	3.0	-2.8	0.5	6.6	-4.9	19.4	2.9	15.2	BSE Sensex	
	대만		16,675	3.5	0.5	-7.0	-2.8	-8.5	11.5	2.1	19.3	Taiwan Weighted	
	베트남		1,300	2.5	-4.9	-13.7	-2.9	-13.3	11.4	2.0	19.3	VNI	
	싱가포르		3,244	2.0	-3.4	-0.3	1.8	3.9	12.2	1.0	9.1	FTSE Singapore	
	호주		7,234	1.1	-1.5	1.2	1.3	-2.8	14.5	2.1	16.2	S&P/ASX 200	
	뉴질랜드		11,373	1.8	-3.5	-6.9	-8.7	-12.7	24.3	1.8	6.6	NZX 50	
	인도네시아		7,149	3.9	-1.1	4.1	20.2	8.6	16.2	2.1	6.2	IDX Composite	
	말레이시아		1,553	1.2	-2.9	-4.0	-2.0	-0.9	14.2	1.5	10.6	KLCI	
	태국		1,660	2.1	-0.4	-2.1	2.6	0.1	16.5	1.7	8.5	SET	
	필리핀		6,712	1.7	-0.1	-9.1	1.3	-5.8	15.1	1.5	9.2	PSEi Composite	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 6월 1일 증가 기준

[도표 6] 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	2,709	3.2	-1.8	-6.7	-3.7	-15.2	17.9	3.9	29.7	MSCI USA Large Cap
		대형주(성장)	4,309	5.5	-4.9	-11.7	-8.9	-24.1	24.6	7.7	69.4	MSCI USA Large Cap Growth
		대형주(가치)	1,658	1.3	1.0	-1.9	0.9	-5.6	14.5	2.7	16.9	MSCI USA Large Cap Value
		소형주	857	2.9	-1.5	-7.4	-14.3	-14.7	15.3	0.5	12.0	MSCI USA Small Cap
		소형주(성장)	3,389	3.1	-4.7	-11.3	-22.3	-22.5	23.3	0.3	6.8	MSCI USA Small Cap Growth
		소형주(가치)	2,088	2.8	1.3	-4.0	-6.5	-7.0	12.0	1.5	13.5	MSCI USA Small Cap Value
	미국 팩터	저변동성	10,366	0.3	-0.4	-0.6	6.0	-6.1	20.0	3.1	19.7	S&P 500 Low Volatility
		모멘텀	6,483	2.7	-4.1	-8.7	-10.2	-19.7	15.4	3.5	25.5	MSCI USA Momentum SR Variant
		고배당	2,852	1.6	0.1	-3.4	0.3	-8.9	14.8	3.1	22.0	Morningstar U.S. Dividend Growth
		퀄리티	3,922	3.1	-2.3	-6.4	-5.3	-16.5	18.1	4.8	37.9	MSCI USA Sector Neutral Quality
		밸류	1,620	2.2	1.9	-3.9	-5.8	-7.7	9.8	1.6	14.2	MSCI USA Enhanced Value
		사이즈	16,589	2.1	-1.0	-5.2	-4.6	-12.0	15.8	2.7	16.2	MSCI USA Low Size
	미국 섹터	자유소비재	4,868	8.0	-7.4	-12.1	-10.7	-25.0	20.9	7.0	23.7	S&P Consumer Discretionary Select Sector
		필수소비재	3,495	0.2	-4.1	-2.6	6.8	-4.2	20.4	5.7	31.3	S&P Consumer Staples Select Sector
		에너지	1,833	3.1	16.1	22.3	71.0	61.3	10.8	2.4	20.2	S&P Energy Select Sector
		금융	3,314	2.0	1.0	-7.7	-7.1	-10.3	12.6	1.4	11.7	S&P Financial Select Sector
		헬스케어	5,084	-0.7	0.7	-0.8	8.9	-7.2	15.9	4.2	31.1	S&P Health Care Select Sector
		산업재	3,334	2.6	-1.3	-6.1	-9.5	-10.7	17.2	4.4	23.3	S&P Industrial Select Sector
		소재	2,871	1.6	0.5	2.6	-1.9	-5.6	14.3	2.7	18.7	S&P Materials Select Sector
		IT	6,561	4.8	-2.5	-7.9	2.5	-19.3	20.7	7.0	61.1	S&P Technology Select Sector
		커뮤니케이션서비스	405	3.3	-1.9	-11.6	-23.9	-23.2	15.3	2.7	15.7	S&P Communication Services Select Sector
		유틸리티	3,543	0.3	5.3	7.7	18.1	4.5	20.8	2.2	11.8	S&P Utilities Select Sector
리츠&부동산	리츠&부동산(미국)	1,377	0.7	-3.2	-5.9	-1.4	-15.0	-15.0	34.4	2.8	8.3	Dow Jones Equity All REIT Capped
	리츠&부동산(ex미국)	419	1.6	-0.9	-5.6	-13.4	-10.7	-10.7	12.0	0.7	7.8	Index TrackedS&P Global x United States Property
채권	미국 종합	2,145	-0.4	1.2	-5.6	-8.1	-8.9	-8.9	-	-	-	Bloomberg U.S. Aggregate Bond
	미국 단기채	1,739	0.1	0.8	-2.5	-5.5	-4.9	-4.9	-	-	-	Bloomberg U.S. 1-5 Year Corporate Bond
	미국 중기채	3,510	0.1	1.4	-6.7	-10.2	-10.8	-10.8	-	-	-	Bloomberg U.S. 5-10 Year Corporate Bond
	미국 장기채	3,117	0.3	1.9	-10.8	-15.1	-19.2	-19.2	-	-	-	Bloomberg U.S. 10+ Year Corporate Bond
	투자등급 회사채	302	-0.1	2.1	-7.6	-11.5	-13.5	-13.5	-	-	-	iBoxx USD Liquid Investment Grade
	하이일드 회사채	405	2.0	1.5	-5.6	-6.6	-8.8	-8.8	-	-	-	Bloomberg Municipal Custom High Yield Composite
	미국 물가연동채	351	0.1	0.5	-4.8	-1.5	-5.9	-5.9	-	-	-	Bloomberg US Treasury Inflation Protected Notes (TIPS)
	신용국	532	0.6	0.5	-6.4	-15.6	-15.4	-15.4	-	-	-	J.P. Morgan EMBI Global Core

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 6월 1일 증가 기준

[도표 7] 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	5.8	-5.9	-10.5	19.7	23.2	34.8	155.9	2,813,308	25%
	마이크로소프트	3.8	-4.2	-7.9	10.1	25.6	8.4	39.9	2,293,591	20%
	엔비디아	7.9	-6.2	-22.7	12.6	31.7	13.1	41.4	607,975	5%
	비자	3.0	-0.8	1.3	-7.4	26.3	11.0	44.2	494,615	4%
	마스터카드	3.6	-0.6	4.7	-0.8	31.2	39.0	139.9	374,556	3%
커뮤니케이션서비스	알파벳	7.6	-2.3	-14.9	-4.3	16.8	4.8	27.5	1,892,379	31%
	메타 플랫폼스	2.6	-10.7	-7.1	-42.7	13.2	3.4	26.0	645,345	10%
	월트디즈니	5.7	-3.8	-25.0	-38.9	21.7	2.0	8.9	258,543	4%
	버라이즌 커뮤니케이션스	0.3	11.2	-6.0	-8.8	9.4	2.2	24.2	223,795	4%
	컴캐스트	0.5	8.6	-6.8	-22.9	11.7	1.9	16.2	223,624	4%
건강관리	유나이티드헬스 그룹	-1.1	-1.7	1.2	21.1	21.5	5.2	26.1	455,074	9%
	존슨앤드존슨	-1.1	-0.5	5.5	7.4	16.9	5.5	32.8	451,833	9%
	화이자	-2.5	8.3	9.5	36.0	8.4	2.8	35.1	297,482	6%
	애브비	-3.9	-1.3	-2.9	30.1	11.4	10.0	96.9	248,652	5%
	써모 피셔 사이언티픽	4.1	2.0	0.3	24.4	23.7	4.8	20.5	234,230	5%
경기관련소비재	아마존닷컴	14.0	-2.3	-17.7	-24.4	45.6	7.0	12.2	1,604,280	32%
	테슬라	12.4	-18.0	-11.8	18.7	54.7	15.6	32.9	927,258	18%
	홈플러스	1.2	-3.2	-8.4	-6.0	17.6	-	-355.4	375,582	7%
	나이키	9.7	-5.9	-11.4	-11.8	25.8	11.1	45.2	229,905	5%
	맥도날드	2.2	1.1	5.3	6.9	24.6	-	-56.5	194,329	4%
금융	버크셔 해서웨이	1.2	-1.9	-4.7	7.7	25.2	1.3	5.6	704,038	15%
	제이피모간체이스	2.1	7.9	-6.1	-21.8	10.8	1.4	13.4	450,855	9%
	뱅크오브아메리카	2.3	1.5	-13.7	-14.6	10.3	1.1	11.4	389,998	8%
	웰스파고 & 컴퍼니	2.4	3.4	-11.9	-4.4	9.8	1.0	10.4	218,887	5%
	모간스탠리	3.4	3.7	-3.2	-7.7	10.7	1.5	13.9	184,483	4%
산업재	UPS	3.7	0.9	-15.2	-15.5	13.8	7.2	60.6	195,374	6%
	유니온 퍼시픽	1.8	-5.0	-13.4	-1.6	18.1	11.8	64.1	154,378	5%
	레이테온 테크놀로지스	1.3	0.6	-5.0	6.5	18.3	1.9	10.2	139,215	4%
	허니웰 인터내셔널	0.9	-2.5	2.5	-17.6	20.9	6.8	32.9	131,833	4%
	보잉	7.0	-12.1	-30.8	-48.7	49.1	-	-17.3	120,360	4%
필수소비재	P&G	0.3	-8.0	-5.6	9.6	23.5	8.1	34.7	387,198	14%
	월마트	1.7	-17.5	-9.9	-11.4	18.9	3.9	20.3	386,484	14%
	코카콜라	-1.6	-0.6	1.0	14.1	24.7	10.0	43.0	263,312	10%
	펍시코	-1.5	-0.8	2.0	12.8	24.1	11.5	52.0	238,494	9%
	코스트코 홀세일	3.8	-13.6	-14.3	20.8	32.6	8.0	27.3	230,483	9%
에너지	엑슨 모빌	1.6	13.2	20.7	61.8	10.5	2.2	20.8	344,655	25%
	셰브론	0.5	10.4	12.9	65.3	11.4	2.2	18.8	261,934	19%
	코노코필립스	4.1	20.7	19.2	99.8	8.6	2.8	29.9	121,172	9%
	EOG 리소시스	5.2	20.3	21.4	72.9	9.1	2.8	33.6	66,525	5%
	파이어니어 내추럴 리소시스	0.0	17.8	16.7	76.8	9.1	2.5	30.4	55,626	4%
부동산	프로로지스	4.9	-17.8	-15.9	5.0	29.7	2.6	7.4	113,543	11%
	아메리칸 타워	-3.0	6.6	7.4	-2.3	54.5	15.2	29.8	112,228	11%
	크라온 캐슬 인터내셔널	-1.1	4.0	7.0	-1.8	46.6	11.1	23.8	77,890	8%
	퍼블릭 스토리지	1.8	-8.2	-11.4	15.8	30.5	9.0	30.7	63,627	6%
	이퀴닉스	-1.1	-3.3	-5.8	-8.2	83.8	5.6	7.0	63,222	6%
소재	Linde PLC	1.2	2.0	11.2	5.7	25.8	3.5	14.0	151,473	16%
	서원-윌리엄즈	0.1	-1.3	2.8	-6.2	26.2	22.7	89.4	73,869	8%
	에어 프로덕츠 앤드 케미컬스	3.0	3.4	5.0	-19.5	21.8	3.5	16.7	58,329	6%
	프리포트 맥모란	4.8	-1.3	-19.3	-10.2	11.2	3.1	26.3	56,419	6%
	에코랩	3.2	-1.7	-4.8	-24.3	29.2	6.0	20.4	53,726	6%
유틸리티	넥스트에너지 에너지	1.8	9.0	-3.3	5.6	26.2	3.3	14.6	149,142	15%
	듀크 에너지	-0.6	2.7	8.8	11.6	20.0	1.7	8.6	80,168	8%
	서던 컴퍼니	-0.2	3.2	13.8	19.1	20.7	2.6	12.9	72,798	8%
	도미니언 에너지	-1.1	3.3	3.7	10.8	19.8	2.3	12.4	64,946	7%
	아메리칸 일렉트릭 파워	-0.4	4.0	8.6	19.9	19.9	2.1	10.8	44,911	5%

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 6월 1일 종가 기준

[도표 8] 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	588	538	1.2	-0.4	410,560	410,560	0.0	86,486	86,486	0.0	66,558	66,558	0.0	10.2	7.8	1.4	1.1
	IT가전	210	208	1.3	-0.3	134,175	134,175	0.0	8,710	8,710	0.0	6,844	6,844	0.0	59.9	29.0	4.1	3.1
	IT하드웨어	76	76	1.7	-0.9	58,434	58,434	0.0	5,804	5,804	0.0	4,608	4,608	0.0	24.3	10.6	2.0	1.7
	디스플레이	23	23	1.8	-2.5	36,406	36,406	0.0	1,813	1,813	0.0	1,282	1,282	0.0	10.9	8.8	0.9	0.7
커뮤니케이션 서비스	소프트웨어	194	193	4.5	-0.5	58,548	58,548	0.0	7,338	7,338	0.0	7,408	7,408	0.0	7.9	23.2	2.4	2.1
	미디어,교육	43	43	3.7	-4.2	24,869	24,869	0.0	2,364	2,364	0.0	1,625	1,625	0.0	33.9	19.8	2.0	2.0
	통신서비스	30	30	1.7	1.9	57,416	57,416	0.0	4,562	4,562	0.0	3,250	3,250	0.0	6.5	8.8	0.8	0.8
경기관련 소비재	자동차	143	137	4.0	1.5	308,824	308,824	0.0	19,514	19,514	0.0	17,400	17,400	0.0	9.9	6.9	0.7	0.6
	화장품,의류,완구	78	76	2.8	-8.0	71,093	71,093	0.0	7,476	7,476	0.0	5,426	5,426	0.0	9.9	11.1	1.4	1.4
	소매(유통)	25	25	1.4	-3.3	86,432	86,432	0.0	2,680	2,680	0.0	2,552	2,552	0.0	8.3	9.0	0.6	0.5
	호텔,레저서비스	17	17	5.2	-1.5	9,132	9,132	0.0	404	404	0.0	124	124	0.0	-54.5	38.8	2.1	2.1
산업재	상사,자본재	91	90	3.6	0.4	317,620	317,620	0.0	18,997	18,997	0.0	14,891	14,891	0.0	9.9	8.5	0.9	0.8
	건설,건축관련	57	56	2.5	-6.2	107,055	107,055	0.0	7,829	7,829	0.0	5,804	5,804	0.0	10.4	7.2	0.8	0.8
	운송	63	63	1.6	3.1	91,773	91,773	0.0	16,169	16,169	0.0	13,653	13,653	0.0	8.1	4.6	1.4	1.0
	기계	52	52	4.3	2.6	55,148	55,148	0.0	3,367	3,367	0.0	2,323	2,323	0.0	20.2	9.4	1.4	0.9
	조선	37	37	2.8	4.4	46,968	46,968	0.0	-585	-585	적지	-642	-642	적지	-7.0	171.1	1.4	1.2
건강관리	건강관리	235	235	2.6	-1.6	36,727	36,727	0.0	7,212	7,212	0.0	5,574	5,574	0.0	59.4	32.3	3.8	3.9
금융	은행	128	128	1.8	2.2				30,762	30,762	0.0	22,625	22,625	0.0	5.8	5.0	0.6	0.5
	보험	45	44	1.2	-1.8				7,750	7,750	0.0	6,856	6,856	0.0	5.9	7.1	0.5	0.5
	증권	37	34	2.6	-2.3				6,605	6,605	0.0	5,018	5,018	0.0	3.5	4.6	0.6	0.5
소재	화학	129	126	7.2	7.4	143,002	143,002	0.0	11,491	11,491	0.0	9,423	9,423	0.0	9.2	11.1	1.3	1.2
	철강	44	44	0.4	-3.7	140,082	140,082	0.0	12,769	12,769	0.0	9,558	9,558	0.0	4.2	4.2	0.5	0.4
	비철,목재등	27	27	3.0	-2.1	21,763	21,763	0.0	2,044	2,044	0.0	1,438	1,438	0.0	11.5	10.7	1.0	1.1
필수소비재	필수소비재	61	61	1.1	-1.7	102,025	102,025	0.0	6,892	6,892	0.0	4,570	4,570	0.0	13.1	10.0	1.0	0.9
에너지	에너지	48	48	6.3	4.9	196,053	196,053	0.0	14,131	14,131	0.0	8,846	8,846	0.0	14.2	6.2	1.0	0.9
유틸리티	유틸리티	30	30	0.7	3.6	128,718	128,718	0.0	-21,056	-21,056	적지	-16,455	-16,455	적지	-8.1	-2.1	0.4	0.4

자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

주: 6월 1일 종가 기준

[도표 9] 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	1.5	0.1	-7.5	-16.4	9.3	1.3	14.6	402,363	45%
	LG에너지솔루션	4.1	8.7	1.6	-	91.2	5.6	7.6	103,896	12%
	SK하이닉스	0.0	-2.3	-16.3	-16.0	6.1	1.0	17.8	78,624	9%
	삼성SDI	-2.2	-5.9	4.4	-6.7	23.2	2.2	10.9	39,540	4%
	LG전자	2.4	-9.9	-17.6	-30.7	6.2	0.9	14.6	17,183	2%
경기관련소비재	현대차	3.3	1.3	6.8	-20.0	7.6	0.6	8.7	40,490	16%
	기아	3.8	1.5	16.1	0.0	6.1	0.8	14.5	34,740	13%
	현대모비스	7.9	4.8	-3.7	-22.1	7.4	0.5	7.5	20,664	8%
	LG생활건강	3.7	-19.4	-23.5	-52.3	20.3	2.1	11.1	11,464	4%
	아모레퍼시픽	4.1	-8.7	-12.3	-42.6	36.0	2.2	6.3	9,564	4%
산업재	삼성물산	3.9	2.5	7.1	-15.4	12.9	0.6	5.8	22,613	8%
	SK	4.9	-7.8	6.7	-7.6	6.9	0.6	9.0	18,389	6%
	HMM	0.5	12.1	4.7	-31.9	2.0	0.7	49.8	15,869	5%
	두산에너지	3.5	1.5	-2.4	8.8	-	-	-	13,118	4%
	LG	6.4	8.7	8.2	-20.6	4.8	0.5	11.3	12,616	4%
커뮤니케이션서비스	NAVER	8.3	2.5	-11.5	-21.5	29.5	1.7	6.1	47,246	23%
	카카오	3.9	-2.6	-12.0	-33.1	24.0	3.0	11.2	37,747	18%
	크래프톤	1.0	3.2	-13.1	-	17.2	2.1	13.7	12,734	6%
	SK텔레콤	1.2	0.2	4.0	-13.0	11.2	1.0	9.2	12,495	6%
	엔씨소프트	2.4	7.1	-1.0	-47.8	16.4	2.5	17.5	9,989	5%
금융	KB금융	1.3	3.6	3.4	2.7	5.1	0.5	9.7	24,906	12%
	신한지주	1.7	3.2	11.7	0.1	4.9	0.4	9.2	22,082	11%
	카카오뱅크	1.2	-1.1	-16.4	-	52.4	3.2	6.3	19,360	9%
	하나금융지주	3.4	6.2	4.8	6.6	4.0	0.4	10.1	14,647	7%
	삼성생명	1.5	5.1	11.1	-18.9	10.8	0.3	3.6	13,620	7%
소재	LG화학	9.6	11.2	4.8	-29.1	16.8	1.6	10.3	41,297	21%
	POSCO홀딩스	-0.5	-1.4	-0.5	-17.4	4.6	0.4	10.2	25,197	13%
	고려아연	4.9	3.1	7.8	33.0	12.4	1.3	10.9	11,228	6%
	포스코케미칼	-2.2	-3.3	11.1	-10.3	57.5	3.9	6.8	10,109	5%
	한화솔루션	21.7	22.4	9.5	-14.3	11.1	0.8	7.8	7,469	4%
건강관리	삼성바이오로직스	1.9	1.1	7.6	3.0	105.4	8.2	9.0	60,284	26%
	셀트리온	4.9	-7.2	-6.1	-40.0	37.8	4.8	13.7	22,593	10%
	SK바이오사이언스	0.7	2.3	-9.1	-9.1	21.4	4.9	25.1	10,404	4%
	셀트리온헬스케어	2.8	-1.1	-8.6	-47.4	43.5	4.1	10.0	9,774	4%
	SK바이오팜	-0.8	-6.9	0.1	-22.6	-120.2	19.3	-14.3	6,790	3%
필수소비재	KT&G	0.1	3.0	5.7	-0.4	11.3	1.1	10.8	11,670	19%
	CJ제일제당	-0.1	-2.0	6.1	-18.9	8.4	0.9	8.4	5,924	10%
	오리온	3.4	2.1	5.4	-19.5	12.5	1.5	12.2	3,851	6%
	롯데지주	2.6	2.3	18.6	-14.5	12.6	0.3	3.8	3,682	6%
	동서	2.6	2.2	0.7	-9.2	-	-	-	2,742	4%
에너지	SK이노베이션	5.1	5.9	1.4	-18.4	9.4	0.9	11.5	19,926	42%
	S-Oil	10.0	9.4	29.9	16.1	6.6	1.5	24.7	13,060	27%
	HD현대	7.4	7.6	18.1	-16.7	5.9	0.7	10.1	4,937	10%
	GS	4.6	1.9	8.9	-5.5	2.5	0.3	12.1	4,218	9%
	SK디스커버리	5.9	-4.6	-1.5	-24.8	-	-	-	766	2%
유틸리티	한국전력	-1.1	4.0	-3.1	-10.5	-1.1	0.4	-25.6	14,990	50%
	한국가스공사	4.5	6.9	4.2	31.8	4.0	0.4	10.5	4,094	14%
	한전기술	1.4	0.7	-20.1	33.3	100.9	5.2	5.3	2,828	9%
	한전KPS	2.3	-1.4	-5.4	-14.5	12.6	1.4	11.4	1,690	6%
	SK가스	1.6	2.8	9.7	15.5	6.2	0.5	8.6	1,205	4%

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 6월 1일 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