

숫자로 읽는 시장

2022.06.15

Analyst 강민석
3771_9357
20210092@iprovest.com

인플레 우려로 하락한 증시 밸류에이션 점검

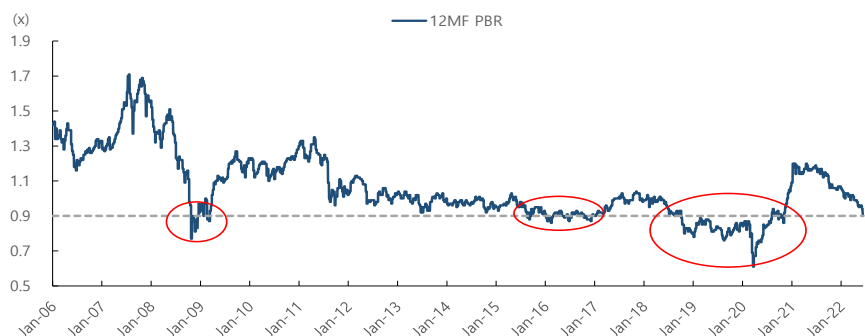
글로벌 증시: 미국 인플레이션 우려 재점화

주간 글로벌 증시는 하락 마감. 미국 5월 CPI가 컨센서스대비 0.3%p 상회하며 인플레이션 우려 재점화(+8.6% YoY). 미국 뉴욕 5월 1년 기대 인플레이션율도 6.6%로 전월 대비 0.3%p 증가. CPI 발표 후 2영업일(9, 13일)동안 S&P500 -8.9%, Nasdaq -10.6% 급락. 향후 6월 FOMC와 미국 소매업체 크로거 실적 발표가 중요할 것으로 예상. 6월 FOMC에서 인플레이션 우려 지속적으로 연준은 매파적인 스탠스를 강화할 것으로 예상. 또한, 소매업체인 월마트와 타겟의 EPS 어닝 쇼크(각각 -12%, -29%) 및 가이던스 하향 조정을 감안하면 기업실적에 대한 불확실성도 커질 것. 투자 심리 개선이 쉽지 않은 상황에서 증시는 변동성 구간이 이어질 것으로 전망

국내 증시: KOSPI 밸류에이션 점검

주간 국내 증시는 하락 마감. 14일 기준 KOSPI의 12개월 선행 PBR은 0.90배. 현재 수준을 하회하는 기간은 총 4구간(금융위기, 중국발 쇼크, 미중 무역전쟁, 코로나19) 존재. 증시 폭락 시기였던 금융위기와 코로나19 구간을 제외하고, 중국발 쇼크와 미중 무역전쟁 당시 PBR 저점은 0.86배와 0.80배(현재 KOSPI 지수로 환산할 경우 2,382pt와 2,216pt). PBR이 0.90배를 하회하는 기간을 살펴보면 30영업일 내외. 미중 무역분쟁과 코로나19 발생으로 PBR 0.9배 수준을 장기간 하회(455영업일)한 사례를 감안하면 단기간 내에 밸류에이션 개선이 이뤄지지 않을 가능성 존재. 인플레이션, 고유가 지속과 중국 재봉쇄 이슈로 인한 상승 모멘텀이 부재한 상황에서 국내 증시는 약보합 예상

[도표 1] KOSPI 12개월 PBR 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 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	594	-9.3	-5.6	-13.1	-17.7	-21.3	13.7	2.2	13.2	MSCI ACWI		
	선진국	2,526	-10.0	-6.5	-14.0	-16.4	-21.8	14.2	2.4	16.3	MSCI Developed Market		
	신흥국	1,018	-4.1	1.3	-5.8	-26.4	-17.4	10.8	1.5	12.1	MSCI Emerging Markets		
	북미	Dow Jones	30,365	-8.5	-5.7	-10.9	-11.7	-16.4	15.1	3.6	30.0	Dow Jones	
		S&P 500	3,735	-10.2	-7.2	-14.3	-12.2	-21.6	15.6	3.3	28.1	S&P 500	
		Nasdaq	10,828	-11.1	-8.3	-19.4	-23.6	-30.8	20.7	4.2	44.4	Nasdaq	
		Russell 2000	1,708	-11.0	-4.7	-15.9	-26.6	-23.9	16.3	1.6	7.6	Russell 2000	
		캐나다	19,549	-6.6	-2.7	-8.9	-3.0	-7.9	11.8	1.7	15.0	S&P/TSX	
	중남미	브라질	102,063	-7.3	-4.5	-8.1	-21.6	-2.6	6.0	1.2	26.5	Bovespa	
		멕시코	48,164	-3.9	-2.9	-9.8	-5.6	-9.6	11.9	1.8	19.0	S&P/BMV IPC	
		칠레	5,121	-4.4	5.6	9.1	17.9	18.9	7.2	1.1	12.9	S&P CLX IPSA	
	유럽	유럽	3,475	-8.7	-6.2	-10.7	-15.9	-19.2	10.8	1.5	11.4	EUROSTOXX50	
		영국	7,187	-5.4	-3.1	-1.4	0.6	-2.7	9.8	1.5	11.7	FTSE100	
		독일	13,304	-8.6	-5.2	-7.9	-15.1	-16.2	10.7	1.4	13.2	DAX30	
		프랑스	5,950	-8.5	-6.5	-9.7	-10.1	-16.8	10.4	1.4	14.1	CAC40	
		이탈리아	23,874	-10.3	-9.0	-10.0	-15.5	-20.3	8.3	1.0	10.0	FTSE Italia All Share	
		스페인	8,066	-8.8	-3.3	-3.7	-13.1	-7.4	10.7	1.1	9.4	IBEX 35	
		스위스	10,699	-7.2	-8.2	-10.1	-9.8	-16.9	14.6	2.5	16.1	SMI	
		스웨덴	1,931	-6.9	-4.0	-10.9	-15.5	-20.2	14.1	1.9	11.7	OMXS30	
		덴마크	1,550	-8.7	-2.2	-11.7	-15.3	-21.1	12.6	2.5	16.6	OMXC20	
		노르웨이	1,216	-4.3	0.1	0.2	6.8	1.2	9.8	1.8	23.2	OSE Benchmark	
		핀란드	10,509	-5.7	-3.2	-7.6	-16.2	-18.3	13.2	1.7	11.9	OMX Helsinki 25	
		아시아	한국	2,493	-5.1	-4.3	-6.3	-23.3	-16.3	9.4	0.9	13.5	KOSPI
			중국	3,289	1.5	6.6	3.7	-8.4	-9.6	10.5	1.3	11.0	Shanghai
	일본		26,630	-4.7	0.8	3.4	-8.7	-7.5	14.7	1.5	9.8	Nikkei 225	
	홍콩		21,068	-2.2	5.9	4.9	-27.0	-10.0	10.2	1.1	11.3	Hang Seng	
	인도		52,694	-4.4	-0.2	-7.3	0.3	-9.5	18.3	2.8	15.3	BSE Sensex	
	대만		16,047	-2.8	1.4	-5.3	-6.8	-11.9	11.1	2.0	19.4	Taiwan Weighted	
	베트남		1,230	-4.7	4.0	-15.7	-9.7	-17.9	10.9	1.9	18.8	VNI	
	싱가포르		3,109	-3.8	-2.6	-5.5	-1.4	-0.5	11.6	1.0	9.1	FTSE Singapore	
	호주		6,686	-5.8	-5.5	-6.8	-8.6	-10.2	13.0	1.9	16.3	S&P/ASX 200	
	뉴질랜드		10,641	-5.5	-4.7	-10.4	-15.3	-18.4	22.6	1.7	6.7	NZX 50	
	인도네시아		7,050	-1.3	6.8	0.8	15.9	7.1	15.7	2.0	-10.2	IDX Composite	
	말레이시아		1,481	-2.9	-4.1	-5.7	-6.4	-5.5	13.5	1.4	10.6	KLCI	
	태국		1,603	-1.8	1.2	-3.9	-1.8	-3.3	15.7	1.6	8.6	SET	
	필리핀		6,475	-4.1	1.5	-7.9	-6.4	-9.1	14.4	1.5	9.1	PSEi Composite	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 6월 14일 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	2,468	-10.2	-7.3	-14.8	-13.7	-22.7	16.2	3.5	28.8	MSCI USA Large Cap
		대형주(성장)	3,886	-11.3	-8.2	-19.8	-20.7	-31.6	21.7	7.0	54.4	MSCI USA Large Cap Growth
		대형주(가치)	1,525	-9.1	-6.4	-9.9	-6.9	-13.2	13.1	2.4	17.4	MSCI USA Large Cap Value
		소형주	783	-11.4	-5.8	-15.1	-22.4	-22.0	14.6	1.8	9.2	MSCI USA Small Cap
		소형주(성장)	3,107	-11.6	-6.7	-18.0	-30.1	-29.0	20.9	2.8	2.0	MSCI USA Small Cap Growth
		소형주(가치)	1,904	-11.2	-5.2	-12.6	-14.6	-15.3	11.4	1.3	11.8	MSCI USA Small Cap Value
	미국 팩터	저변동성	9,535	-8.7	-8.4	-8.2	-3.7	-13.6	18.4	2.9	20.6	S&P 500 Low Volatility
		모멘텀	6,167	-5.8	-5.0	-13.8	-14.7	-23.6	13.8	3.3	36.1	MSCI USA Momentum SR Variant
		고배당	2,624	-9.1	-6.7	-11.2	-7.9	-16.1	13.6	2.8	22.5	Morningstar U.S. Dividend Growth
		퀄리티	3,580	-10.5	-7.7	-13.8	-15.2	-23.8	14.8	4.1	38.1	MSCI USA Sector Neutral Quality
		밸류	1,460	-10.6	-7.8	-12.0	-14.6	-16.9	8.4	1.4	14.8	MSCI USA Enhanced Value
		사이즈	15,056	-11.3	-7.7	-13.5	-14.2	-20.2	15.2	2.5	15.5	MSCI USA Low Size
	미국 섹터	자유소비재	4,379	-10.7	-9.7	-21.3	-20.0	-32.5	18.9	6.3	15.8	S&P Consumer Discretionary Select Sector
		필수소비재	3,306	-6.3	-9.6	-5.0	0.5	-9.4	19.2	5.3	35.2	S&P Consumer Staples Select Sector
		에너지	1,742	-8.6	4.3	19.0	59.9	53.3	9.9	2.3	20.7	S&P Energy Select Sector
		금융	2,969	-11.3	-6.7	-18.4	-14.4	-19.6	11.3	1.3	11.7	S&P Financial Select Sector
		헬스케어	4,699	-8.4	-6.3	-9.8	-1.9	-14.2	14.7	3.8	30.9	S&P Health Care Select Sector
		산업재	3,113	-9.7	-5.6	-12.8	-13.5	-16.6	15.9	4.0	23.4	S&P Industrial Select Sector
		소재	2,623	-11.7	-5.7	-6.9	-6.8	-13.8	13.0	2.5	18.5	S&P Materials Select Sector
		IT	5,905	-11.0	-7.2	-16.3	-11.4	-27.3	18.6	6.3	63.2	S&P Technology Select Sector
		커뮤니케이션서비스	367	-10.8	-8.8	-19.0	-32.4	-30.5	13.8	2.4	15.9	S&P Communication Services Select Sector
		유틸리티	3,164	-11.8	-7.2	-6.1	3.2	-6.7	18.6	2.0	11.9	S&P Utilities Select Sector
리츠&부동산	리츠&부동산	리츠&부동산(미국)	1,223	-12.2	-9.9	-16.4	-15.6	-24.5	30.8	2.5	8.2	Dow Jones Equity All REIT Capped
		리츠&부동산(ex미국)	380	-7.6	-5.6	-12.8	-23.3	-18.9	10.9	0.7	7.7	Index TrackedS&P Global x United States Property
채권	미국	미국 종합	2,070	-2.8	-2.6	-7.0	-11.8	-12.1	-	-	-	Bloomberg U.S. Aggregate Bond
		미국 단기채	1,698	-2.0	-1.8	-3.3	-7.7	-7.1	-	-	-	Bloomberg U.S. 1-5 Year Corporate Bond
		미국 중기채	3,350	-3.9	-3.4	-8.2	-14.9	-14.8	-	-	-	Bloomberg U.S. 5-10 Year Corporate Bond
		미국 장기채	2,913	-5.8	-3.8	-13.1	-22.2	-24.5	-	-	-	Bloomberg U.S. 10+ Year Corporate Bond
		투자등급 회사채	286	-4.8	-3.5	-9.7	-17.3	-18.1	-	-	-	iBoxx USD Liquid Investment Grade
		하이일드 회사채	388	-4.2	-0.8	-7.6	-11.5	-12.7	-	-	-	Bloomberg Municipal Custom High Yield Composite
		미국 물가연동채	344	-2.3	-1.8	-5.9	-3.8	-8.0	-	-	-	Bloomberg US Treasury Inflation Protected Notes (TIPS)
		신용국	503	-4.9	-3.7	-10.7	-21.2	-20.1	-	-	-	J.P. Morgan EMBI Global Core

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 6월 14일 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	-10.7	-9.8	-16.8	1.7	20.7	30.8	155.4	2,813,308	25%
	마이크로소프트	-10.3	-6.4	-17.0	-5.9	23.0	7.5	39.6	2,293,591	20%
	엔비디아	-16.3	-10.6	-35.4	-12.1	26.9	11.3	41.2	607,975	5%
	비자	-9.8	-2.9	-8.7	-17.3	24.1	10.1	44.4	494,615	4%
	마스터카드	-11.5	-3.2	-6.5	-12.1	28.0	34.8	140.3	374,556	3%
커뮤니케이션서비스	알파벳	-8.9	-8.0	-19.9	-12.8	15.6	4.4	27.5	1,892,379	31%
	메타 플랫폼스	-16.3	-17.6	-19.6	-51.4	11.7	2.9	25.6	645,345	10%
	월트디즈니	-12.6	-12.2	-31.8	-47.1	18.8	1.8	8.9	258,543	4%
	버라이즌 커뮤니케이션스	-4.8	2.0	-6.3	-14.0	9.0	2.0	24.1	223,795	4%
	컴캐스트	-6.5	-4.0	-13.8	-30.4	10.6	1.7	16.2	223,624	4%
건강관리	유나이티드헬스 그룹	-7.1	-4.9	-7.3	15.7	20.1	4.9	26.1	455,074	9%
	존슨앤드존슨	-5.7	-4.9	-3.6	1.7	16.0	5.2	32.7	451,833	9%
	화이자	-11.2	-4.0	-9.4	20.9	7.8	2.5	34.5	297,482	6%
	애브비	-7.7	-10.3	-11.8	19.3	10.6	9.3	98.8	248,652	5%
	써모 피셔 사이언티픽	-9.5	-6.3	-9.8	8.0	21.5	4.4	20.4	234,230	5%
경기관련소비재	아마존닷컴	-16.8	-9.5	-33.2	-39.5	37.6	6.3	11.3	1,604,280	32%
	테슬라	-7.5	-13.9	-21.1	7.3	48.6	13.8	32.7	927,258	18%
	홈플러스	-7.7	-5.9	-15.8	-9.9	16.4	-	-421.7	375,582	7%
	나이키	-9.0	-2.0	-11.6	-15.7	24.1	10.3	46.2	229,905	5%
	맥도날드	-4.1	-2.6	0.3	0.8	23.4	-	-64.8	194,329	4%
금융	버크셔 해서웨이	-11.5	-10.5	-17.4	-2.1	22.4	1.1	5.6	704,038	15%
	제이피모간체이스	-12.3	-4.2	-17.6	-27.6	9.4	1.2	13.3	450,855	9%
	뱅크오브아메리카	-13.5	-10.5	-26.5	-23.9	8.7	1.0	11.4	389,998	8%
	웰스파고 & 컴퍼니	-17.7	-12.2	-27.5	-17.1	8.0	0.8	10.4	218,887	5%
	모간스탠리	-12.2	-6.9	-18.3	-17.4	9.4	1.3	14.0	184,483	4%
산업재	UPS	-6.1	-2.2	-20.1	-13.4	13.4	6.9	60.2	195,374	6%
	유니온 퍼시픽	-8.9	-9.7	-21.1	-6.3	17.0	11.1	67.5	154,378	5%
	레이테온 테크놀로지스	-9.1	-0.7	-4.7	2.9	17.5	1.8	10.3	139,215	4%
	허니웰 인터내셔널	-7.3	-5.3	-4.1	-17.9	19.9	6.5	32.9	131,833	4%
	보잉	-13.3	-4.0	-35.4	-50.2	42.0	-	-19.1	120,360	4%
필수소비재	P&G	-8.9	-12.9	-10.6	-0.8	21.6	7.4	34.8	387,198	14%
	월마트	-3.2	-19.3	-17.8	-15.0	18.0	3.5	20.0	386,484	14%
	코카콜라	-6.4	-9.9	-0.4	6.6	23.2	9.4	43.0	263,312	10%
	펍시코	-6.3	-10.1	-2.2	5.1	22.6	10.8	51.9	238,494	9%
	코스트코 홀세일	-3.6	-8.5	-16.3	18.5	32.2	7.9	27.5	230,483	9%
에너지	엑슨 모빌	-7.0	8.1	24.9	54.8	10.0	2.1	21.4	344,655	25%
	셰브론	-7.0	-0.2	6.2	55.2	10.5	2.0	18.3	261,934	19%
	코노코필립스	-9.1	8.3	17.9	85.9	7.9	2.4	30.7	121,172	9%
	EOG 리소시스	-8.8	7.1	17.8	63.9	8.4	2.6	34.2	66,525	5%
	파이어니어 내추럴 리소시스	-7.3	1.0	14.9	67.6	8.5	2.3	30.1	55,626	4%
부동산	프로로지스	-14.7	-13.8	-28.4	-12.3	26.2	2.3	7.3	113,543	11%
	아메리칸 타워	-11.9	0.8	-2.1	-13.5	50.2	13.4	29.3	112,228	11%
	크라온 캐슬 인터내셔널	-15.1	-10.5	-8.9	-19.9	37.9	9.4	23.9	77,890	8%
	퍼블릭 스토리지	-9.9	-6.5	-16.7	1.1	27.6	8.9	34.6	63,627	6%
	이퀴닉스	-10.6	-6.3	-12.2	-24.9	75.6	5.1	7.1	63,222	6%
소재	Linde PLC	-12.0	-4.3	-2.9	1.6	23.8	3.3	14.0	151,473	16%
	서원-윌리엄즈	-17.2	-16.0	-6.1	-16.2	22.6	19.6	85.6	73,869	8%
	에어 프로덕츠 앤드 케미컬스	-8.3	2.4	6.5	-20.0	21.3	3.4	16.7	58,329	6%
	프리포트 맥모란	-15.1	5.1	-20.7	-6.6	10.6	2.9	25.8	56,419	6%
	에코랩	-12.0	-7.2	-12.0	-29.5	26.9	5.5	20.6	53,726	6%
유틸리티	넥스트에너지 에너지	-10.4	2.4	-13.4	-2.5	24.5	3.1	14.7	149,142	15%
	듀크 에너지	-10.1	-7.6	-4.7	-1.6	18.0	1.5	8.7	80,168	8%
	서던 컴퍼니	-11.8	-9.3	-2.5	4.7	18.2	2.3	12.9	72,798	8%
	도미니언 에너지	-10.2	-10.8	-7.6	-4.7	17.6	2.0	12.4	64,946	7%
	아메리칸 일렉트릭 파워	-11.7	-9.3	-4.9	6.2	17.6	1.9	10.8	44,911	5%

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 6월 14일 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 (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	541	494	-5.5	-7.9	410,764	408,598	-0.5	86,861	85,675	-1.4	66,181	65,943	-0.4	8.5	7.1	1.2	1.0
	IT가전	196	194	-1.6	-2.8	134,219	133,801	-0.3	8,707	8,646	-0.7	6,832	6,752	-1.2	50.5	26.9	3.1	2.9
	IT하드웨어	71	71	-4.2	-5.0	58,749	58,839	0.2	5,793	5,738	-1.0	4,598	4,519	-1.7	20.5	9.8	1.7	1.5
	디스플레이	21	21	-7.1	-7.3	36,424	36,319	-0.3	1,815	1,814	-0.1	1,280	1,283	0.2	11.7	8.0	0.8	0.7
커뮤니케이션 서비스	소프트웨어	174	174	-8.3	-5.5	58,735	58,342	-0.7	7,345	7,331	-0.2	7,437	7,400	-0.5	20.1	20.9	2.1	1.9
	미디어,교육	40	40	-7.5	-5.8	24,550	24,609	0.2	2,356	2,284	-3.1	1,612	1,706	5.9	29.5	17.8	1.8	1.7
	통신서비스	28	28	-2.4	-6.4	57,365	57,415	0.1	4,536	4,561	0.6	3,241	3,237	-0.1	6.7	8.4	0.8	0.8
경기관련 소비재	자동차	133	128	-6.4	-6.4	308,839	308,782	0.0	19,516	19,537	0.1	17,407	17,395	-0.1	9.3	6.3	0.7	0.6
	화장품,의류,완구	71	70	-7.4	-7.7	71,048	69,201	-2.6	7,486	7,358	-1.7	5,433	5,384	-0.9	9.7	10.0	1.3	1.3
	소매(유통)	25	25	-5.3	-6.0	86,585	87,228	0.7	2,710	2,770	2.2	2,563	2,615	2.0	6.4	8.8	0.6	0.5
	호텔,레저서비스	16	16	-4.5	-2.6	9,135	9,449	3.4	409	519	27.0	129	170	31.9	-64.7	27.4	2.0	2.0
산업재	상사,자본재	89	87	-3.6	-0.2	317,340	320,652	1.0	18,838	19,241	2.1	14,791	15,145	2.4	8.6	8.3	0.8	0.7
	건설,건축관련	52	51	-6.2	-8.8	105,679	106,819	1.1	7,779	7,826	0.6	5,763	5,613	-2.6	10.5	6.6	0.8	0.7
	운송	58	57	-6.4	-6.8	91,140	92,453	1.4	16,022	16,736	4.5	13,630	14,013	2.8	4.5	4.1	1.1	0.9
	기계	46	46	-6.5	-1.7	52,142	53,781	3.1	3,121	3,305	5.9	2,097	2,292	9.3	18.3	8.8	1.2	0.9
	조선	33	33	-4.4	-3.6	47,178	47,488	0.7	-502	-782	적지	-578	-781	적지	-5.9	98.2	1.3	1.2
건강관리	건강관리	220	219	-5.7	-1.6	36,703	37,000	0.8	7,174	7,239	0.9	5,539	5,577	0.7	56.2	29.5	3.5	3.6
금융	은행	118	118	-4.7	-5.4				30,756	30,883	0.4	22,593	22,710	0.5	5.1	4.6	0.5	0.4
	보험	43	42	-2.2	-3.1				7,804	7,718	-1.1	6,922	6,830	-1.3	6.7	6.8	0.5	0.5
	증권	34	31	-5.3	-4.7				6,606	6,888	4.3	5,020	5,212	3.8	3.5	4.1	0.5	0.4
소재	화학	123	120	-2.0	6.1	142,647	145,213	1.8	11,434	11,684	2.2	9,340	9,583	2.6	9.9	10.6	1.2	1.1
	철강	41	41	-8.2	-6.6	139,608	140,363	0.5	12,743	12,688	-0.4	9,533	9,558	0.3	3.4	3.9	0.5	0.4
	비철,목재등	25	25	-7.3	-5.3	21,749	20,159	-7.3	2,042	1,894	-7.3	1,436	1,325	-7.8	10.9	9.5	0.9	0.9
필수소비재	필수소비재	59	58	-4.2	-3.2	101,098	102,087	1.0	6,788	6,896	1.6	4,531	4,573	0.9	12.7	9.5	0.9	0.9
에너지	에너지	54	53	-2.5	7.1	196,451	199,833	1.7	13,973	14,667	5.0	8,615	9,092	5.5	9.8	6.8	1.0	0.9
유틸리티	유틸리티	29	29	-3.0	-1.5	128,660	128,632	0.0	-21,087	-21,214	적지	-16,454	-16,603	적지	-3.0	-2.2	0.4	0.4

자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

주: 6월 14일 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	-5.5	-6.9	-12.1	-23.1	8.6	1.2	14.5	370,724	45%
	LG에너지솔루션	-1.3	6.5	17.3	-	84.0	5.4	7.6	97,110	12%
	SK하이닉스	-4.7	-11.9	-14.9	-22.0	5.7	0.9	17.5	72,072	9%
	삼성SDI	-0.9	-9.8	6.6	-16.9	21.2	2.0	10.8	37,752	5%
	LG전자	-6.1	-11.3	-23.8	-39.5	5.7	0.8	14.4	15,563	2%
경기관련소비재	현대차	-6.5	-8.0	2.1	-27.9	6.8	0.5	8.7	37,392	15%
	기아	-6.0	-9.6	8.2	-11.9	5.5	0.8	14.5	32,105	13%
	현대모비스	-5.1	3.0	-1.2	-28.6	6.8	0.5	7.5	19,860	8%
	LG생활건강	-7.0	-6.2	-22.3	-57.9	17.6	1.8	11.2	10,386	4%
	아모레퍼시픽	-8.8	-11.5	-5.8	-47.6	31.3	2.0	6.4	8,745	4%
산업재	삼성물산	-2.6	-1.7	-1.3	-18.3	12.1	0.6	5.8	21,212	8%
	SK	-3.9	-3.3	1.1	-17.6	6.9	0.5	9.0	17,685	6%
	HMM	-7.5	-8.4	-10.9	-38.4	1.8	0.6	46.7	13,840	5%
	LG	-4.1	2.7	6.2	-21.5	4.6	0.5	11.3	12,238	4%
	현대중공업	0.0	3.2	17.7	-	127.8	2.0	1.6	11,807	4%
커뮤니케이션서비스	NAVER	-9.0	-7.8	-23.4	-34.6	25.4	1.5	6.2	41,668	22%
	카카오	-6.5	-6.4	-26.3	-46.2	23.8	2.7	10.3	34,029	18%
	크래프톤	-2.8	3.0	-7.3	-	16.9	2.1	13.9	12,759	7%
	SK텔레콤	-4.4	-12.0	-7.4	-19.4	10.4	1.0	9.2	11,970	6%
	엔씨소프트	-3.3	-2.8	-3.0	-50.2	15.2	2.3	17.6	9,583	5%
금융	KB금융	-4.5	-6.0	-3.7	-2.5	4.6	0.4	9.7	22,185	12%
	신한지주	-1.8	-3.2	8.0	-0.5	4.6	0.4	9.2	20,799	11%
	카카오뱅크	-14.8	-8.1	-32.8	-	44.3	2.8	6.5	17,145	9%
	하나금융지주	-3.4	-1.6	-4.3	0.6	3.6	0.4	10.1	13,227	7%
	삼성생명	-2.0	-2.1	4.2	-21.1	10.2	0.3	3.6	12,740	7%
소재	LG화학	1.4	10.6	27.6	-31.8	16.0	1.5	10.3	39,673	21%
	POSCO홀딩스	-8.2	-6.1	-6.9	-23.5	4.2	0.4	10.0	23,366	13%
	고려아연	-7.3	-1.7	-6.5	22.3	11.3	1.1	10.6	10,303	6%
	포스코케미칼	-1.9	-0.4	29.1	-13.9	53.8	3.8	7.0	9,760	5%
	한화솔루션	-2.8	28.8	14.6	-12.1	10.8	0.8	8.0	7,527	4%
건강관리	삼성바이오로직스	-4.6	-0.1	-5.1	-7.0	96.1	7.5	9.0	55,943	25%
	셀트리온	-1.9	7.6	-13.8	-43.4	36.9	4.6	13.6	22,312	10%
	셀트리온헬스케어	1.3	11.3	-12.1	-49.7	42.4	4.0	10.1	9,473	4%
	SK바이오사이언스	-11.3	-10.6	-20.4	-31.1	17.0	3.9	25.0	8,677	4%
	SK바이오팜	-11.2	-13.7	-18.2	-37.4	-117.5	16.6	-12.6	5,983	3%
필수소비재	KT&G	-2.7	0.2	2.6	-0.8	11.1	1.0	10.8	11,423	20%
	CJ제일제당	-5.7	-9.4	6.2	-20.0	7.8	0.8	8.4	5,510	9%
	롯데지주	-0.3	2.7	14.0	-15.5	12.6	0.4	3.9	3,672	6%
	오리온	-0.1	1.9	15.0	-22.1	12.0	1.4	12.2	3,606	6%
	동서	-2.3	-2.4	-1.9	-15.5	-	-	-	2,562	4%
에너지	SK이노베이션	-2.3	11.9	16.1	-16.8	10.3	1.0	11.3	21,961	41%
	S-Oil	-1.3	7.2	39.4	15.6	6.8	1.5	24.2	13,397	25%
	HD현대	-1.7	6.1	19.5	-13.9	5.9	0.6	10.0	4,961	9%
	GS	-2.7	-3.1	15.3	-1.9	2.5	0.3	12.1	4,302	8%
	씨에스원드	-10.3	12.4	-14.7	-36.2	20.4	2.2	9.3	2,239	4%
유틸리티	한국전력	-3.9	-2.6	-10.5	-17.4	-1.1	0.3	-24.7	14,059	49%
	한국가스공사	3.5	4.1	13.0	19.3	4.2	0.4	10.4	4,311	15%
	한전기술	-6.6	-9.3	-24.5	24.1	112.7	4.8	4.3	2,480	9%
	한전KPS	-4.4	-3.3	-16.7	-18.3	11.9	1.3	11.5	1,600	6%
	SK가스	-4.7	2.0	18.6	6.5	6.2	0.5	8.6	1,214	4%

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 6월 14일 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.

■ 투자자의견 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 투자자의견]

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 투자가간 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