

Market Weekly

2022.08.10

Analyst 강민석
3771_9357
20210092@iprovest.com

美 주식시장: 회복력으로 보는 업종 전략

S&P500은 기업 실적, 경기침체, 인플레이션에 대한 우려로 연초 이후 6월 중순까지 -23.1% 하락. 그러나 예상보다 견조한 미국 기업들의 실적 발표, FOMC 100bp 금리인상 가능성 해소 등 악재가 완화되며 미국 증시는 반등해 저점대비 +12.9% 상승. 7월 뉴욕 연은 1년, 3년 기대 인플레이션율은 각각 전월대비 -0.4%p, -0.6%p 하락된 3.2%, 6.2% 기록. 또한, 10일 발표예정인 미국 7월 CPI 컨센서스는 8.7% YoY 수준으로 피크 아웃 가능성이 높아 증시 반등 추세는 지속될 것으로 예상

추세 지속 시 반등률이 강한 업종에 투자하는 것이 유효하다고 판단. S&P500보다 반등률이 강한 업종은 건강관리, 산업재, IT, 경기관련소비재, 부동산. 특히, 건강관리(60.7%), 산업재(55.2%) 업종의 경우 반등률이 50%를 상회 (에너지, 유틸리티, 필수소비재 업종은 연초대비 상승 종목이 많아 제외. 도표2, 3 참고)

S&P500 종목별 반등률 상/하위 50종목을 살펴보면, 반등률 상위종목에서는 IT 업종이 14개로 가장 많음. 또한, IT 업종은 반등률 하위 종목 수(9개)보다 상위 종목 수(14개)가 많아 상위/하위 비율이 1.6(=14/9)로 높은 모습을 보여주고 있음(도표4, 5 참고)

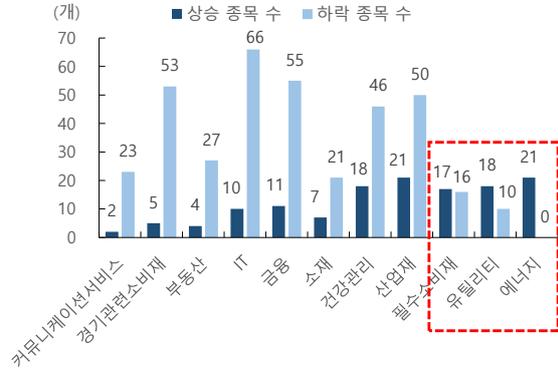
악재에 다소 둔감해진 미국 증시는 당분간 반등 추세 지속될 것으로 판단되며, 반등률이 높은 건강관리, 산업재, IT 업종 주목

[도표 1] S&P500 업종별 반등률

업종	연초 (pt)	저점 (pt)	현재 (pt)	YTD (%)	연초대비 상승/하락	최대 하락률(%)	저점대비 상승률(%)	반등률(%)	저점 날짜
S&P 500	4,766	3,667	4,140	-13.1	하락	-23.1	12.9	43.0	2022-06-16
필수소비재	3,648	3,272	3,573	-2.1	하락	-10.3	9.2	80.0	2022-06-17
건강관리	5,476	4,677	5,162	-5.7	하락	-14.6	10.4	60.7	2022-06-16
산업재	3,734	3,032	3,419	-8.4	하락	-18.8	12.8	55.2	2022-06-17
IT	8,126	5,783	6,848	-15.7	하락	-28.8	18.4	45.4	2022-06-16
경기관련소비재	6,492	4,282	5,265	-18.9	하락	-34.0	23.0	44.5	2022-06-16
부동산	349	263	301	-13.7	하락	-24.6	14.4	44.1	2022-06-16
금융	3,694	2,929	3,213	-13.0	하락	-20.7	9.7	37.1	2022-06-16
소재	3,042	2,406	2,631	-13.5	하락	-20.9	9.4	35.4	2022-07-14
커뮤니케이션서비스	527	361	392	-25.7	하락	-31.5	8.5	18.4	2022-06-16
에너지	1,136	1,136	1,536	35.2	상승	0.0	35.2	-	2021-12-31
유틸리티	3,391	3,081	3,577	5.5	상승	-9.1	16.1	-	2022-02-23

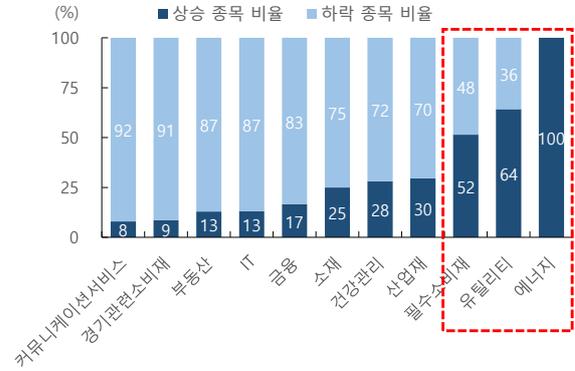
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터
주: 반등률 = (현재-저점)/(연초-저점)*100

[도표 2] S&P500 연초대비 상승/하락 종목 수 (업종별)



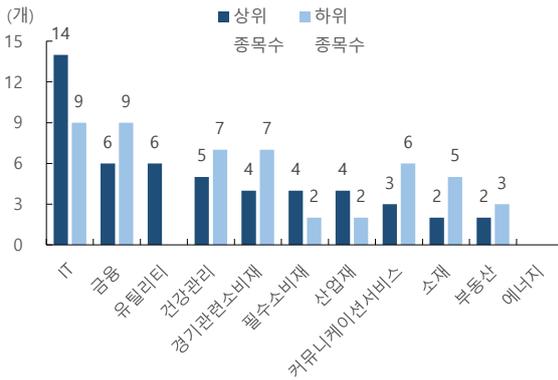
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 3] S&P500 연초대비 상승/하락 종목 비율 (업종별)



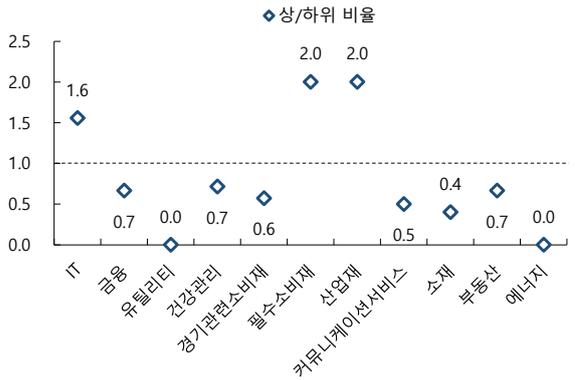
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] S&P500 반등률 상/하위 종목 수 (업종별)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 5] S&P500 반등률 상/하위 비율 (업종별)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 반등률 상위 50 종목

순위	종목	최대 하락률(%)	저점대비 상승률(%)	반등률(%)	YTD(%)	업종	저점 날짜
1	에버소스 에너지	-14.3	16.6	99.6	-0.1	유틸리티	2022-06-17
2	리제네론 파마슈티컬스	-13.2	15.0	98.9	-0.1	건강관리	2022-06-14
3	트위터	-25.0	32.4	97.4	-0.6	커뮤니케이션서비스	2022-03-07
4	ON 세미콘덕터	-31.0	43.8	97.2	-0.9	IT	2022-07-01
5	케이던스 디자인 시스템	-27.6	36.6	96.1	-1.1	IT	2022-02-18
6	일렉트로닉 아츠	-15.4	17.4	95.8	-0.6	커뮤니케이션서비스	2022-05-10
7	에디슨 인터내셔널	-13.7	14.9	94.1	-0.8	유틸리티	2022-06-17
8	라스베이거스 샌즈	-19.9	23.4	94.0	-1.2	경기관련소비재	2022-05-12
9	얼라이언트 에너지	-10.9	11.5	93.8	-0.7	유틸리티	2022-06-17
10	존슨앤드존슨	-7.6	7.6	93.3	-0.5	건강관리	2022-02-24
11	PTC	-19.4	22.2	92.3	-1.5	IT	2022-04-27
12	AES	-22.2	26.2	92.0	-1.8	유틸리티	2022-06-14
13	CVS 헬스	-14.1	15.0	92.0	-1.1	건강관리	2022-06-17
14	인터내셔널 비즈니스 머신스	-9.2	9.3	91.5	-0.8	IT	2022-03-01
15	유나이티드 렌탈스	-29.0	36.6	89.5	-3.1	산업재	2022-06-23
16	비자	-12.8	12.8	87.7	-1.6	IT	2022-06-16
17	마스터카드	-14.1	14.0	85.8	-2.0	IT	2022-06-16
18	텍사스 인스트루먼트	-21.2	23.1	85.8	-3.0	IT	2022-07-01
19	리전스 파이낸셜	-16.3	16.6	84.8	-2.5	금융	2022-07-14
20	퍼블릭 서비스 엔터프라이즈	-11.6	10.9	83.3	-1.9	유틸리티	2022-06-16
21	코스트코 홀세일	-26.6	30.1	82.9	-4.5	필수소비재	2022-05-20
22	신타스	-21.6	22.5	81.7	-4.0	산업재	2022-06-17
23	FMC	-9.0	8.0	81.1	-1.7	소재	2022-07-14
24	에머슨 일렉트릭	-16.5	15.9	80.8	-3.2	산업재	2022-07-14
25	J.M. 스머커	-10.0	9.0	80.4	-2.0	필수소비재	2022-06-17
26	듀크 리얼티	-27.3	30.0	79.9	-5.5	부동산	2022-05-09
27	Aon PLC	-17.3	16.6	79.4	-3.6	금융	2022-06-16
28	글로벌 페이먼츠	-20.9	20.9	79.3	-4.3	IT	2022-06-16
29	보스턴 사이언티픽	-17.0	16.3	79.1	-3.6	건강관리	2022-06-14
30	버크셔 해서웨이	-10.5	9.3	78.8	-2.2	금융	2022-06-23
31	메리엇 인터내셔널/메릴랜드	-19.5	18.9	78.3	-4.2	경기관련소비재	2022-06-23
32	페이첵스	-18.2	17.3	77.5	-4.1	IT	2022-01-27
33	코닝	-15.7	14.4	77.3	-3.6	IT	2022-06-16
34	치폴리 멕시코 그릴	-31.1	34.7	76.8	-7.2	경기관련소비재	2022-06-14
35	마시 앤 맥레넌 컴퍼니	-17.0	15.7	76.8	-3.9	금융	2022-06-16
36	아메리칸 엑스프레스	-16.6	15.2	76.7	-3.9	금융	2022-07-14
37	넥스트에라 에너지	-26.6	27.7	76.5	-6.3	유틸리티	2022-05-12
38	맥도날드	-17.2	15.7	75.5	-4.2	경기관련소비재	2022-03-10
39	헨리 셰인	-6.2	5.0	75.3	-1.5	건강관리	2022-01-25
40	애플	-26.8	26.8	73.3	-7.2	IT	2022-06-16
41	옵티콤 그룹	-15.3	13.2	73.0	-4.1	커뮤니케이션서비스	2022-06-16
42	몬스터 베버리지	-24.5	23.4	71.9	-6.9	필수소비재	2022-03-08
43	아메리칸 타워	-23.2	21.5	71.2	-6.7	부동산	2022-05-11
44	브라운 & 브라운	-24.2	22.5	70.6	-7.1	금융	2022-06-16
45	몬델리즈 인터내셔널	-11.8	9.4	69.8	-3.6	필수소비재	2022-06-14
46	페이콤 소프트웨어	-37.4	41.6	69.6	-11.4	IT	2022-06-16
47	에이버리 테니스	-29.2	28.6	69.2	-9.0	소재	2022-06-16
48	브로드리지 파이낸셜 솔루션스	-27.0	25.6	69.1	-8.3	IT	2022-06-17
49	KLA	-31.9	32.3	69.1	-9.9	IT	2022-07-06
50	파커-하니핀	-25.7	23.8	68.7	-8.0	산업재	2022-06-17

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 반등률 하위 50 종목

순위	종목	최대 하락률(%)	저점대비 상승률(%)	반등률(%)	YTD(%)	업종	저점 날짜
1	타이슨 푸드	-8.1	0.0	0.0	-8.1	필수소비재	2022-08-08
2	인텔	-31.3	0.0	0.0	-31.3	IT	2022-08-08
3	버라이즌 커뮤니케이션스	-14.5	0.2	1.5	-14.3	커뮤니케이션서비스	2022-08-04
4	볼	-41.5	1.1	1.6	-40.8	소재	2022-08-05
5	뉴론트	-28.4	0.9	2.2	-27.8	소재	2022-08-03
6	헤즈브로	-23.8	0.7	2.3	-23.3	경기관련소비재	2022-07-26
7	스탠리 블랙 앤 데커	-50.3	3.5	3.4	-48.6	산업재	2022-08-04
8	링컨 내셔널	-33.2	1.7	3.4	-32.0	금융	2022-07-14
9	보스턴 프로퍼티스	-25.7	1.3	3.7	-24.7	부동산	2022-07-14
10	VF	-39.7	3.3	5.0	-37.7	경기관련소비재	2022-07-01
11	보나도 리얼티 트러스트	-33.9	3.0	5.8	-31.9	부동산	2022-08-05
12	주니퍼 네트워크	-22.6	1.7	5.9	-21.3	IT	2022-06-17
13	박스터 인터내셔널	-32.5	3.1	6.4	-30.4	건강관리	2022-08-04
14	셀라니즈 코퍼레이션	-36.5	4.0	6.9	-34.0	소재	2022-07-14
15	매치 그룹	-52.2	7.7	7.1	-48.5	커뮤니케이션서비스	2022-08-03
16	메타 플랫폼스	-53.7	9.2	8.0	-49.4	커뮤니케이션서비스	2022-06-22
17	컴캐스트	-25.5	2.9	8.4	-23.3	커뮤니케이션서비스	2022-08-01
18	찰스 리버 래버러토리스 인터	-45.8	8.1	9.6	-41.4	건강관리	2022-06-17
19	로버트 하프 인터내셔널	-32.8	4.9	10.0	-29.6	산업재	2022-06-30
20	모호크 인더스트리스	-36.0	5.7	10.1	-32.3	경기관련소비재	2022-06-16
21	DXC 테크놀로지	-20.7	2.7	10.2	-18.5	IT	2022-08-05
22	마켓엑세스 홀딩스	-39.2	7.5	11.6	-34.6	금융	2022-05-18
23	제이피모간체이스	-31.8	5.9	12.6	-27.8	금융	2022-07-14
24	텐스플라이 시로나	-38.7	8.2	12.9	-33.7	건강관리	2022-07-14
25	카니발	-57.8	17.9	13.1	-50.2	경기관련소비재	2022-07-11
26	캐피털 원 파이낸셜	-29.6	5.6	13.3	-25.7	금융	2022-06-16
27	가민	-31.9	6.2	13.3	-27.6	경기관련소비재	2022-06-16
28	Viatris Inc	-29.4	5.7	13.6	-25.4	건강관리	2022-07-22
29	시그니처 은행/뉴욕	-48.2	12.7	13.6	-41.6	금융	2022-06-16
30	지브라 테크놀로지스	-51.5	14.5	13.6	-44.5	IT	2022-06-17
31	실드에어	-17.8	3.0	13.8	-15.3	소재	2022-08-05
32	얼라인 테크놀로지	-65.0	27.5	14.8	-55.4	건강관리	2022-06-16
33	뉴욕멜론은행	-30.4	6.5	15.0	-25.8	금융	2022-07-14
34	Cisco Systems Inc	-34.2	7.9	15.2	-29.0	IT	2022-05-19
35	넷플릭스	-72.4	40.3	15.4	-61.2	커뮤니케이션서비스	2022-05-11
36	서원-윌리엄즈	-37.8	9.8	16.2	-31.7	소재	2022-06-16
37	SVB 파이낸셜 그룹	-46.7	14.2	16.2	-39.1	금융	2022-07-22
38	디시 네트워크	-49.1	16.2	16.8	-40.8	커뮤니케이션서비스	2022-06-21
39	웰그린스 부츠 얼라이언스	-29.3	7.1	17.1	-24.3	필수소비재	2022-07-14
40	익스피디아	-50.5	17.8	17.5	-41.7	경기관련소비재	2022-07-14
41	애보트 래버러토리	-27.5	6.8	17.9	-22.6	건강관리	2022-06-16
42	테라다인	-47.5	16.2	17.9	-39.0	IT	2022-07-01
43	코그니전트 테크놀로지 솔루션	-27.3	6.8	18.0	-22.4	IT	2022-07-14
44	시티즌스 파이낸셜 그룹	-26.1	6.5	18.5	-21.2	금융	2022-07-14
45	포티넷	-31.8	8.7	18.7	-25.8	IT	2022-05-09
46	텔레플렉스	-27.2	7.0	18.8	-22.1	건강관리	2022-07-14
47	웨스턴 디지털	-33.4	9.6	19.1	-27.0	IT	2022-07-01
48	신시내티 파이낸셜	-17.0	3.9	19.3	-13.7	금융	2022-08-02
49	디지털 리얼티 트러스트	-32.2	9.2	19.3	-25.9	부동산	2022-07-18
50	나이키	-39.3	12.7	19.6	-31.6	경기관련소비재	2022-07-01

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 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	638	0.7	4.8	2.9	-12.8	-15.5	14.9	2.4	13.4	MSCI ACWI
	선진국	2,744	0.6	5.4	3.4	-11.4	-15.1	15.6	2.6	17.2	MSCI Developed Market
	신흥국	1,002	1.8	0.2	-0.9	-22.6	-18.7	11.1	1.4	12.0	MSCI Emerging Markets
북미	Dow Jones	32,774	1.2	4.6	3.0	-6.6	-9.8	16.5	4.0	29.2	Dow Jones
	S&P 500	4,122	0.8	5.7	4.8	-7.0	-13.5	17.4	3.6	27.7	S&P 500
	Nasdaq	12,494	1.2	7.4	9.9	-15.9	-20.1	24.5	4.7	36.9	Nasdaq
	Russell 2000	1,913	1.6	8.1	11.3	-14.4	-14.8	19.7	1.6	8.1	Russell 2000
	캐나다	19,578	0.4	2.9	-1.3	-4.2	-7.7	11.9	1.7	14.8	S&P/TSX
	중남미	브라질	108,651	5.1	8.3	4.1	-11.7	3.7	6.6	1.3	25.2
멕시코		47,242	0.7	-0.7	-4.1	-7.2	-11.3	11.8	1.7	18.2	S&P/BMV IPC
칠레		5,236	-0.2	2.4	12.0	23.4	21.5	6.4	0.3	12.7	S&P CLX IPSA
유럽	유럽	3,715	0.8	6.0	1.9	-11.1	-13.6	11.3	1.6	11.6	EUROSTOXX50
	영국	7,488	1.1	4.1	1.9	5.0	1.4	9.8	1.5	12.7	FTSE100
	독일	13,535	0.6	4.0	-2.1	-14.0	-14.8	10.8	1.4	12.7	DAX30
	프랑스	6,490	1.3	7.6	3.5	-4.7	-9.3	10.9	1.5	14.3	CAC40
	이탈리아	24,615	0.6	3.2	-4.8	-14.1	-17.8	8.1	1.0	10.4	FTSE Italia All Share
	스페인	8,312	2.7	2.6	0.0	-6.2	-4.6	10.9	1.1	9.5	IBEX 35
	스위스	11,132	0.1	1.1	-3.6	-9.6	-13.5	15.8	2.7	15.8	SMI
	스웨덴	1,988	-0.3	0.8	0.5	-16.7	-17.9	14.9	2.0	13.0	OMXS30
	덴마크	1,717	-2.7	3.8	7.9	-13.1	-12.7	13.3	2.6	15.3	OMXC20
	노르웨이	1,255	0.5	5.8	5.2	9.4	4.5	9.8	1.9	25.5	OSE Benchmark
	핀란드	10,895	0.8	3.8	2.4	-17.5	-15.3	13.7	1.8	11.8	OMX Helsinki 25
아시아	한국	2,503	2.6	6.5	-3.4	-23.2	-15.9	10.0	0.9	11.6	KOSPI
	중국	3,247	1.9	-3.2	6.2	-7.1	-10.8	10.3	1.2	11.0	Shanghai
	일본	28,000	1.5	5.6	6.8	0.6	-2.7	15.2	1.6	9.9	Nikkei 225
	홍콩	20,003	1.6	-7.9	0.9	-23.9	-14.5	9.5	1.0	11.3	Hang Seng
	인도	58,853	1.2	8.0	8.8	8.2	1.0	20.3	3.2	15.3	BSE Sensex
	대만	15,050	2.1	4.0	-6.0	-13.9	-17.4	10.7	1.8	19.5	Taiwan Weighted
	베트남	1,259	1.4	7.5	-3.3	-7.4	-16.0	10.8	1.8	18.3	VNI
	싱가포르	3,271	1.0	4.5	1.4	3.0	4.7	11.8	1.1	9.5	FTSE Singapore
	호주	7,030	0.5	5.3	-0.5	-6.7	-5.6	13.9	1.9	15.4	S&P/ASX 200
	뉴질랜드	11,753	1.9	5.2	4.6	-7.5	-9.8	23.7	1.9	6.9	NZX 50
	인도네시아	7,103	1.6	5.4	4.2	15.9	7.9	16.0	2.0	-6.9	IDX Composite
	말레이시아	1,498	0.2	5.0	-3.7	0.1	-4.5	14.1	1.4	10.9	KLCI
	태국	1,619	1.9	3.9	0.3	5.1	-2.3	15.2	1.6	8.8	SET
	필리핀	6,469	1.7	1.7	-2.5	-2.5	-9.2	13.9	1.5	9.3	PSEi Composite

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터
 주: 8월 9일 종가 기준

[도표 9] 글로벌 대표지수 수익률 테이블 (2)

구분		종가	수익률(%)					12MF Valuation (X, %)			관련 지수	
			1W	1M	3M	1Y	YTD	P/E	P/B	ROE		
주식	미국 사이즈 &스타일	대형주	2,735	0.8	5.7	5.2	-8.6	-14.3	18.2	3.9	28.2	MSCI USA Large Cap
		대형주(성장)	4,524	1.1	7.8	10.4	-15.0	-20.3	25.7	8.1	42.9	MSCI USA Large Cap Growth
		대형주(가치)	1,609	0.6	3.5	0.3	-2.5	-8.4	13.8	2.5	17.8	MSCI USA Large Cap Value
		소형주	872	1.1	7.8	9.3	-11.5	-13.3	15.9	1.8	11.5	MSCI USA Small Cap
		소형주(성장)	3,542	1.1	7.7	12.6	-19.6	-19.0	23.3	2.6	6.9	MSCI USA Small Cap Growth
		소형주(가치)	2,069	1.1	7.9	6.2	-3.6	-7.9	12.2	1.4	13.1	MSCI USA Small Cap Value
	미국 팩터	저변동성	10,422	1.2	4.4	1.2	2.1	-5.6	19.9	3.2	20.0	S&P 500 Low Volatility
		모멘텀	6,451	0.5	2.6	3.3	-19.3	-20.1	14.1	3.4	34.7	MSCI USA Momentum SR Variant
		고배당	2,838	0.9	4.4	2.4	-3.0	-9.3	14.9	3.1	22.0	Morningstar U.S. Dividend Growth
		퀄리티	3,900	0.3	4.6	3.5	-12.8	-17.0	17.2	4.7	33.6	MSCI USA Sector Neutral Quality
		밸류	1,514	-0.2	2.7	-2.1	-9.6	-13.8	9.3	1.4	14.6	MSCI USA Enhanced Value
		사이즈	16,689	1.2	6.5	5.5	-7.4	-11.5	17.1	2.8	16.0	MSCI USA Low Size
	미국 섹터	자유소비재	5,181	-0.1	11.0	11.9	-9.5	-20.2	23.1	7.6	15.4	S&P Consumer Discretionary Select Sector
		필수소비재	3,570	-0.4	2.2	-1.0	7.4	-2.2	20.7	5.4	29.5	S&P Consumer Staples Select Sector
		에너지	1,563	-2.4	5.4	-2.9	60.4	37.6	8.2	1.9	21.8	S&P Energy Select Sector
		금융	3,232	2.4	5.5	2.2	-9.2	-12.5	12.4	1.4	11.6	S&P Financial Select Sector
		헬스케어	5,147	0.3	0.5	4.7	0.0	-6.0	16.2	4.2	30.0	S&P Health Care Select Sector
		산업재	3,407	1.1	8.9	4.8	-5.7	-8.8	17.5	4.5	24.6	S&P Industrial Select Sector
		소재	2,619	0.6	5.7	-4.5	-6.3	-13.9	13.6	2.5	16.9	S&P Materials Select Sector
		IT	6,778	1.0	8.6	8.9	-5.7	-16.6	22.1	7.5	63.9	S&P Technology Select Sector
		커뮤니케이션서비스	388	1.1	0.3	-0.1	-30.6	-26.4	15.0	2.5	20.1	S&P Communication Services Select Sector
		유틸리티	3,616	1.8	7.7	6.2	14.9	6.7	20.7	2.3	11.6	S&P Utilities Select Sector
	부동산	303	2.3	7.7	7.3	-1.8	-13.1	36.0	3.5	9.2	S&P Real Estate Select Sector	
	리츠&부동산	리츠&부동산(미국)	1,390	1.9	7.2	5.9	-5.4	-14.2	33.9	2.7	8.1	Dow Jones Equity All REIT Capped
		리츠&부동산(ex미국)	394	-0.2	3.0	-2.1	-18.3	-16.1	11.5	0.6	7.7	Index TrackedS&P Global x United States Property
	채권	미국 종합	2,150	0.0	2.1	0.9	-9.1	-8.7	-	-	-	Bloomberg U.S. Aggregate Bond
		미국 단기채	1,730	-0.2	0.7	0.1	-6.0	-5.3	-	-	-	Bloomberg U.S. 1-5 Year Corporate Bond
미국 중기채		3,503	-0.1	2.5	0.8	-11.9	-10.9	-	-	-	Bloomberg U.S. 5-10 Year Corporate Bond	
미국 장기채		3,119	-0.1	4.5	1.5	-19.0	-19.2	-	-	-	Bloomberg U.S. 10+ Year Corporate Bond	
투자등급 회사채		303	-0.1	3.0	1.3	-13.7	-13.5	-	-	-	iBoxx USD Liquid Investment Grade	
하이일드 회사채		406	-0.7	1.9	3.3	-8.5	-8.6	-	-	-	Bloomberg Municipal Custom High Yield Composite	
미국 물가연동채		351	0.2	3.2	0.3	-3.7	-5.9	-	-	-	Bloomberg US Treasury Inflation Protected Notes (TIPS)	
신흥국		522	1.1	4.8	0.1	-18.3	-17.1	-	-	-	J.P. Morgan EMBI Global Core	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터
 주: 8월 9일 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	3.0	12.1	12.5	12.9	25.7	40.2	161.3	2,649,585	26%
	마이크로소프트	2.0	4.7	7.6	-2.8	26.7	8.7	38.4	2,090,596	21%
	비자	-4.0	12.3	7.0	-12.3	25.8	11.3	45.8	455,643	4%
	엔비디아	3.4	4.8	8.4	-11.1	33.5	12.9	38.4	444,825	4%
	마스터카드	0.9	9.0	8.1	-5.0	29.7	40.6	149.8	340,319	3%
건강관리	유나이티드헬스 그룹	0.2	3.5	10.4	30.6	22.8	5.6	26.5	501,926	10%
	존슨앤드존슨	-1.6	-4.5	-3.4	-2.0	16.4	5.2	31.5	447,486	9%
	일라이 릴리	-5.5	-8.5	5.5	13.2	34.0	20.5	70.6	287,428	6%
	화이자	0.0	-8.2	-7.6	23.0	8.6	2.6	31.5	278,132	5%
	애브비	-0.4	5.5	12.3	7.9	11.1	11.3	102.2	248,135	5%
커뮤니케이션서비스	알파벳	1.9	-1.7	3.3	-14.3	19.0	4.8	27.0	1,535,610	31%
	메타 플랫폼스	6.3	-0.4	-9.8	-52.9	12.5	3.0	22.5	457,555	9%
	월트디즈니	4.2	13.8	3.7	-38.3	21.4	2.0	9.0	198,742	4%
	버라이즌 커뮤니케이션스	-1.8	-11.8	-7.0	-19.2	8.5	1.9	23.4	187,055	4%
	T-모바일 US	1.6	6.5	17.3	1.1	30.1	2.5	9.3	181,309	4%
경기관련소비재	아마존닷컴	3.9	20.7	32.3	-16.6	51.8	8.0	11.4	1,420,247	32%
	테슬라	-3.4	15.8	18.7	22.1	56.8	16.6	33.4	910,033	20%
	홈포	3.7	8.9	10.3	-5.1	18.3	-	-321.3	320,629	7%
	맥도날드	2.0	5.6	5.6	-33.6	25.0	-	-86.3	188,932	4%
	나이키	-1.6	1.4	5.1	9.4	28.9	11.1	39.2	178,815	4%
금융	버크셔 해서웨이	0.1	4.1	-6.2	1.8	23.6	1.2	5.5	643,838	16%
	제이피모간체이스	1.7	0.0	-3.2	-27.3	9.5	1.2	13.1	335,340	8%
	뱅크오브아메리카	1.4	5.3	-5.8	-17.7	9.4	1.0	11.2	269,100	7%
	웰스파고 & 컴퍼니	0.7	7.5	1.5	-11.2	9.2	0.9	10.3	163,822	4%
	모간스탠리	3.0	12.1	9.1	-14.6	11.6	1.5	13.2	147,699	4%
산업재	UPS	1.3	5.8	10.5	2.7	15.1	7.6	59.0	170,337	6%
	유니온 퍼시픽	2.4	8.7	1.8	3.6	18.6	12.1	69.0	142,294	5%
	레이테온 테크놀로지스	-2.7	-4.1	0.2	4.7	17.2	1.9	10.8	134,658	5%
	허니웰 인터내셔널	2.6	11.9	1.0	-15.0	20.9	7.0	33.5	130,676	5%
	록히드 마틴	-1.1	0.8	-3.8	17.4	16.4	9.8	60.3	112,387	4%
필수소비재	월마트	2.3	0.2	-4.8	2.2	20.5	3.8	19.7	349,798	13%
	프록터 앤 갬블	2.3	0.2	-4.8	2.2	24.1	7.6	32.4	347,130	13%
	코카콜라	-1.1	-0.3	-2.1	11.2	24.6	10.5	45.3	272,322	10%
	코스트코 홀세일	-0.9	1.1	1.9	12.6	37.8	10.3	27.7	240,042	9%
	펩시코	-0.3	8.0	10.8	23.0	24.8	11.8	50.5	239,928	9%
에너지	엑슨 모빌	-5.4	3.3	2.5	55.5	8.0	1.9	22.2	370,711	26%
	셰브론	-3.6	7.5	-6.0	53.0	9.1	1.8	20.1	300,290	21%
	코노코필립스	-1.1	8.3	-4.7	71.1	6.6	2.0	30.7	119,194	8%
	EOG 리소시스	0.0	1.6	-10.4	61.6	6.8	2.1	32.2	62,818	4%
	옥시덴탈 페트로리움	-7.7	-1.0	-0.1	134.4	6.6	2.0	37.7	55,927	4%
유틸리티	넥스트에라 에너지	2.2	9.1	24.7	8.6	29.1	4.0	13.1	171,957	16%
	듀크 에너지	-0.5	3.0	-0.8	2.7	19.4	1.7	8.6	83,961	8%
	서던 컴퍼니	1.7	8.4	4.3	19.0	20.8	2.7	13.1	82,016	8%
	도미니언 에너지	-0.9	2.5	-2.0	7.1	19.0	2.2	12.8	67,757	6%
	아메리칸 일렉트릭 파워	1.6	6.1	0.3	12.8	19.4	2.1	10.9	51,414	5%
부동산	아메리칸 터워	1.4	7.9	6.0	0.9	52.3	18.1	33.2	127,105	12%
	프로로지스	2.4	7.1	21.5	-2.5	30.9	2.7	7.4	97,148	9%
	크라온 캐슬	0.8	4.6	5.0	-7.7	45.5	11.0	23.9	77,618	8%
	이퀴닉스	4.6	10.6	11.7	12.8	81.4	5.8	7.4	63,481	6%
	퍼블릭 스토리지	1.2	7.1	11.7	-14.5	30.8	9.0	31.8	58,931	6%
소재	Linde PLC	1.1	10.0	0.2	-0.8	24.0	3.5	14.1	149,998	17%
	서원-윌리엄즈	-1.3	0.9	-9.1	-19.1	24.8	19.4	79.9	62,331	7%
	에어 프로덕츠 앤드 케미컬스	7.2	12.7	12.4	-5.1	23.1	3.8	17.1	58,060	7%
	에코랩	4.4	9.4	-14.7	-15.9	30.7	6.2	20.1	46,941	5%
프리포트 맥모란	-0.4	5.8	2.8	-24.6	12.5	2.4	18.8	43,764	5%	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터
 주: 8월 9일 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 (십억원)	현재 (십억원)	변화율 (%)	한달 전 (십억원)	현재 (십억원)	변화율 (%)	한달 전 (십억원)	현재 (십억원)	변화율 (%)	TTM	12MF	TTM	12MF
IT	반도체	526	481	-2.4	1.9	401,625	392,993	-2.1	77,553	72,980	-5.9	59,078	55,795	-5.5	8.3	8.7	1.2	1.0
	IT가전	206	204	5.7	12.4	134,426	136,923	1.9	8,451	8,522	0.8	5,906	5,789	-2.0	52.9	29.4	3.2	3.0
	IT하드웨어	69	68	-0.2	7.0	58,367	59,302	1.6	5,726	5,719	-0.1	4,415	4,433	0.4	19.7	9.4	1.7	1.5
	디스플레이	20	20	1.7	6.1	35,555	34,379	-3.3	1,419	549	-61.3	925	288	-68.9	10.9	13.9	0.8	0.6
커뮤니케이션 서비스	소프트웨어	174	174	7.9	10.0	57,503	56,948	-1.0	7,091	6,536	-7.8	6,859	6,266	-8.5	20.3	23.3	2.2	1.9
	미디어,교육	38	38	5.0	7.8	24,562	24,712	0.6	2,229	2,133	-4.3	1,570	1,454	-7.4	28.6	17.8	1.7	1.6
	통신서비스	28	28	1.1	1.2	57,411	57,234	-0.3	4,586	4,539	-1.0	3,027	2,996	-1.0	6.7	8.3	0.8	0.7
경기관련 소비자재	자동차	141	135	0.1	9.1	309,801	318,766	2.9	19,653	22,421	14.1	16,725	19,822	18.5	9.9	5.9	0.7	0.6
	화장품,의류,완구	70	69	0.2	3.0	66,467	63,762	-4.1	7,260	6,811	-6.2	4,546	4,197	-7.7	9.6	10.3	1.2	1.3
	소매(유통)	24	24	3.5	1.8	85,504	85,456	-0.1	2,625	2,702	2.9	2,308	2,307	0.0	6.2	9.0	0.5	0.5
	호텔,레저서비스	15	15	2.1	3.1	9,278	9,144	-1.4	483	421	-12.8	180	102	-43.3	-60.1	22.2	1.9	1.9
산업재	상사,자본재	89	88	2.3	9.0	325,265	329,160	1.2	19,897	20,284	1.9	10,188	10,530	3.4	8.6	8.0	0.8	0.7
	건설,건축관련	49	48	2.7	4.7	102,031	102,825	0.8	7,146	6,743	-5.6	4,678	4,488	-4.1	9.8	6.5	0.7	0.7
	운송	54	54	1.6	1.1	92,711	95,569	3.1	16,825	17,807	5.8	14,018	14,767	5.3	4.3	3.7	1.1	0.8
	기계	48	48	2.4	7.1	53,881	54,326	0.8	3,325	3,383	1.7	2,093	1,983	-5.3	19.0	9.2	1.2	0.9
	조선	34	34	2.6	12.0	47,414	46,700	-1.5	-877	-1,343	적지	-815	-1,181	적지	-6.2	56.4	1.3	1.3
건강관리	건강관리	249	248	7.0	9.2	36,955	37,403	1.2	7,095	7,099	0.1	4,926	4,947	0.4	62.7	34.5	4.0	4.1
	은행	107	107	5.4	4.7				31,149	30,413	-2.4	22,354	22,285	-0.3	4.7	4.1	0.5	0.4
	보험	43	42	4.8	6.9				7,006	7,509	7.2	5,698	5,905	3.6	6.7	6.6	0.6	0.5
소재	증권	32	30	3.5	5.3				6,664	8,196	23.0	4,939	5,559	12.6	3.3	4.2	0.5	0.4
	화학	128	125	5.7	16.4	145,344	149,452	2.8	11,446	11,331	-1.0	8,762	8,493	-3.1	10.3	11.3	1.2	1.1
	철강	37	37	3.5	5.8	140,589	141,399	0.6	12,555	12,396	-1.3	8,779	8,900	1.4	3.1	3.8	0.4	0.3
필수소비재	비철,목재등	25	25	7.9	15.0	21,562	21,211	-1.6	1,954	1,993	2.0	1,344	1,384	3.0	10.8	10.6	0.9	1.0
	필수소비재	58	58	2.9	2.5	98,854	97,835	-1.0	6,632	6,600	-0.5	3,802	3,857	1.4	12.7	9.6	0.9	0.9
에너지	에너지	46	46	4.3	9.3	204,524	208,864	2.1	15,839	17,726	11.9	8,341	9,492	13.3	8.4	5.1	0.9	0.7
유틸리티	유틸리티	28	28	2.1	1.5	128,824	127,563	-1.0	-21,135	-21,138	적지	-16,640	-16,561	적지	-2.9	-2.5	0.4	0.4

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 8월 9일 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	-2.8	2.2	-8.7	-26.4	10.4	1.2	11.8	362,963	44%
	LG에너지솔루션	9.7	17.9	16.9	-	80.2	5.5	7.8	104,598	13%
	SK하이닉스	-1.5	0.3	-13.9	-18.0	8.3	0.9	12.0	70,107	9%
	삼성SDI	7.5	14.5	5.3	-21.0	22.5	2.2	11.2	41,052	5%
	LG전자	1.3	2.9	-13.1	-41.2	6.9	0.8	12.3	15,383	2%
경기관련소비재	현대차	-1.5	8.7	5.7	-12.4	6.5	0.6	10.1	41,879	17%
	기아	0.4	6.1	-5.3	-5.5	5.0	0.8	16.0	32,997	13%
	현대모비스	-1.1	9.3	12.6	-18.6	7.0	0.5	8.0	21,374	9%
	LG생활건강	-3.5	3.6	-8.8	-49.0	19.6	2.1	11.7	11,839	5%
	아모레퍼시픽	-1.6	-6.0	-25.8	-44.8	33.1	1.7	5.2	7,341	3%
산업재	삼성물산	2.9	7.5	9.9	-14.0	11.7	0.6	6.6	22,707	8%
	SK	3.0	6.0	-9.4	-19.2	6.1	0.5	9.5	16,276	6%
	LG	1.1	2.9	14.1	-14.9	4.7	0.5	11.0	12,710	5%
	두산에너빌리티	7.0	6.5	-1.7	-4.6	-	-	-	12,287	5%
	HMM	1.2	0.2	-15.3	-36.6	1.7	0.5	40.2	12,250	5%
커뮤니케이션서비스	NAVER	2.3	6.4	-5.0	-40.8	29.6	1.5	5.2	42,407	22%
	카카오	15.9	15.9	-2.6	-43.8	34.3	2.9	7.8	36,486	19%
	크래프톤	8.7	11.0	2.3	-	17.5	2.0	13.1	12,759	7%
	SK텔레콤	0.2	-2.0	-11.2	-12.4	10.1	0.9	9.4	11,576	6%
	KT	1.5	4.4	7.9	13.7	7.3	0.6	8.6	9,883	5%
금융	KB금융	7.2	8.3	-10.5	-4.0	4.2	0.4	9.8	20,865	12%
	신한지주	2.8	-0.3	-10.6	-7.5	3.8	0.4	9.8	18,440	10%
	카카오뱅크	9.4	6.1	-17.2	-57.7	42.2	2.5	6.2	15,243	9%
	삼성생명	5.4	3.7	-1.6	-18.9	9.8	0.4	3.8	12,300	7%
	하나금융지주	6.9	6.0	-11.3	-10.9	3.1	0.3	10.0	11,555	6%
소재	LG화학	10.0	24.3	29.0	-20.7	17.6	1.6	9.4	46,026	25%
	POSCO홀딩스	4.2	6.5	-10.4	-27.1	4.2	0.3	9.3	20,925	11%
	포스코케미칼	13.5	39.0	22.2	-3.8	51.2	4.0	8.2	11,116	6%
	고려아연	17.2	21.4	4.5	7.7	12.9	1.2	10.2	10,435	6%
	한화솔루션	0.3	27.9	43.0	11.9	11.4	0.9	8.5	8,579	5%
건강관리	삼성바이오로직스	4.2	10.1	13.7	0.4	98.0	8.9	9.7	64,057	26%
	셀트리온	13.7	15.9	30.6	-19.0	42.1	5.9	15.3	28,646	12%
	셀트리온헬스케어	10.4	10.2	29.6	-29.3	49.0	5.0	10.8	12,178	5%
	SK바이오사이언스	1.7	-12.1	-0.8	-47.1	30.0	4.7	17.0	10,059	4%
	SK바이오팜	7.6	4.1	-5.7	-34.1	-139.8	19.0	-12.0	6,296	3%
필수소비재	KT&G	-0.9	0.4	-1.0	-0.9	10.3	1.0	11.1	11,162	19%
	CJ제일제당	11.2	10.2	7.4	-12.5	7.9	0.8	8.8	5,939	10%
	오리온	5.7	-0.9	15.9	-11.0	12.2	1.5	12.7	4,033	7%
	롯데지주	5.2	9.1	15.7	1.1	10.8	0.4	4.5	3,976	7%
	동서	3.4	-0.2	-1.2	-19.7	-	-	-	2,527	4%
에너지	SK이노베이션	8.3	13.7	-2.5	-18.9	7.5	0.8	12.5	18,077	40%
	S-Oil	-0.9	-5.6	-17.2	-7.2	4.1	1.0	26.6	9,738	21%
	HD현대	0.0	8.1	-1.4	-15.6	4.1	0.5	11.6	4,487	10%
	GS	0.6	4.3	-11.0	-3.2	2.4	0.3	11.3	3,796	8%
	씨에스윈드	7.0	24.7	26.5	-22.4	25.2	2.5	8.9	2,610	6%
유틸리티	한국전력	0.5	-1.4	-0.9	-13.3	-1.3	0.3	-21.4	13,931	49%
	한국가스공사	3.3	5.4	-13.8	1.1	3.3	0.3	10.3	3,365	12%
	한전기술	9.6	2.6	-8.4	40.0	171.4	4.9	2.9	2,576	9%
	한전KPS	3.6	4.3	7.0	-2.9	13.4	1.5	11.3	1,782	6%
	대성홀딩스	0.0	14.0	46.2	126.9	-	-	-	1,387	5%

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터
 주: 8월 9일 증가 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