

# Market Weekly

2022.10.26

Analyst 강민석  
3771\_9357  
20210092@iprovest.com

## 지속되는 글로벌 정책리스크와 한국 무역적자

### 글로벌 증시: 완화되는 영국 리스크와 확대되는 중국 리스크

주간 글로벌 증시는 미국 금리인상 속도조절 기대감으로 강보합으로 마감. 샌프란시스코 연은 총재의 금리인상 속도 조절에 관한 발언과 트리스 총리의 사임 나흘 만에 리시 수낙 전 재무장관이 단독 후보로서 영국 총리로 선출됨에 따라 영국발 리스크가 완화되면서 글로벌 증시는 전반적으로 반등하는 모습. 그러나 중국은 시진핑 국가주석의 3연임 확정과 함께 차기 최고지도부 6명을 자신의 측근으로 세워 중국 1인 독주 체제에 대한 우려가 확대됨. 이로 인해 중국 증시는 급락을 했으며, 중국 빅테크 기업의 ADR은 큰 폭으로 하락. 높은 물가 상승 압력 지속되는 가운데, 제조업 경기하방 압력이 확대되는 등 경기침체 우려 확대되면서 증시 상승 모멘텀 지속은 쉽지 않을 것으로 예상. 또한, 글로벌 통화정책 회의에 잇따라 있어 글로벌 증시 변동성은 확대될 것(ECB 27일, BOJ 28일, FOMC 3일)

### 국내 증시: 유동성 경색, 수출 역성장, 무역적자 지속

주간 국내 증시는 유동성 경색 우려와 중국발 정책리스크 확대되며 약보합으로 마감. 레고랜드 사태로 단기자금시장 경색 우려가 심화되면서 투자심리가 급격하게 위축. 다만 정부가 시장 유동성 공급 프로그램을 확대하는 대책을 내놓으면서 급격하게 위축됐던 투심이 일부 완화. 여기에 샌프란시스코 연은 총재의 금리인상 폭의 단계적인 축소 발언도 투자심리 개선에 일부 영향을 미침. 1일 발표예정인 국내 수출입 데이터 주목. 21일 발표된 수출입 데이터를 기반으로 추산한 10월 수출액은 전년대비 -7.0%으로 역성장할 것으로 예상되며, 무역수지는 지난 4월 이후 7개월 적자 지속될 것

[도표 1] 한국 수출입액 및 무역수지 추이



자료: Qunatwise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 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	584	2.5	2.8	-6.2	-21.5	-22.6	14.1	2.2	13.4	MSCI ACWI
	선진국	2,538	3.2	4.1	-5.1	-19.7	-21.5	14.8	2.4	17.2	MSCI Developed Market
	신흥국	845	-3.9	-6.8	-14.7	-34.9	-31.5	10.0	1.3	11.9	MSCI Emerging Markets
북미	Dow Jones	31,837	4.3	7.6	-1.1	-10.9	-12.4	16.0	3.8	28.4	Dow Jones
	S&P 500	3,859	3.7	4.5	-4.1	-15.5	-19.0	16.5	3.4	27.2	S&P 500
	Nasdaq	11,199	4.0	3.0	-6.9	-26.5	-28.4	22.6	4.2	36.4	Nasdaq
	Russell 2000	1,796	2.3	6.9	-2.8	-22.3	-20.0	19.1	1.5	5.0	Russell 2000
	캐나다	19,097	1.6	3.3	-0.8	-10.3	-10.0	11.6	1.6	14.4	S&P/TSX
중남미	브라질	114,626	-1.0	2.6	13.0	5.4	9.4	6.9	1.3	25.0	Bovespa
	멕시코	48,641	5.0	7.1	3.8	-6.2	-8.7	12.2	1.8	17.6	S&P/BMV IPC
	칠레	5,164	0.8	-0.8	-1.7	23.7	19.9	6.1	1.0	12.7	S&P CLX IPSA
유럽	유럽	3,586	3.5	7.1	-0.6	-14.4	-16.6	10.6	1.5	11.6	EUROSTOXX50
	영국	7,013	1.1	-0.1	-4.6	-2.9	-5.0	8.9	1.4	13.1	FTSE100
	독일	13,053	2.3	6.3	-0.9	-16.3	-17.8	10.3	1.3	12.5	DAX30
	프랑스	6,251	3.0	8.1	-0.1	-6.9	-12.6	10.3	1.4	14.6	CAC40
	이탈리아	24,246	3.7	6.0	2.9	-17.7	-19.0	7.9	1.0	10.4	FTSE Italia All Share
	스페인	7,795	2.4	2.8	-4.1	-12.6	-10.5	10.3	1.0	9.5	IBEX 35
	스위스	10,773	1.8	6.3	-2.6	-10.7	-16.3	14.9	2.6	15.7	SMI
	스웨덴	1,965	1.4	8.1	-0.3	-15.7	-18.8	13.5	1.9	13.2	OMXS30
	덴마크	1,548	0.7	6.2	-8.6	-21.3	-21.2	13.9	2.3	15.8	OMXC20
	노르웨이	1,139	0.3	2.5	-6.4	-6.2	-5.2	8.0	1.6	24.1	OSE Benchmark
핀란드	10,474	0.7	5.1	-0.8	-18.5	-18.6	12.9	1.7	12.5	OMX Helsinki 25	
아시아	한국	2,235	-0.7	-2.4	-7.5	-26.0	-24.9	9.9	0.8	9.0	KOSPI
	중국	2,976	-3.4	-3.6	-9.1	-17.6	-18.2	9.4	1.1	10.8	Shanghai
	일본	27,250	0.3	0.4	-1.7	-4.7	-5.4	14.7	1.5	10.1	Nikkei 225
	홍콩	15,166	-10.3	-15.4	-26.6	-42.0	-35.2	7.6	0.8	11.2	Hang Seng
	인도	59,544	1.0	2.5	6.7	-2.3	2.2	20.5	3.1	15.3	BSE Sensex
	대만	12,666	-3.5	-10.3	-15.1	-25.0	-30.5	9.9	1.6	19.3	Taiwan Weighted
	베트남	998	-6.2	-17.1	-16.2	-28.0	-33.4	8.3	1.4	19.2	VNI
	싱가포르	2,984	-1.4	-7.5	-6.9	-6.8	-4.5	10.3	0.9	9.7	FTSE Singapore
	호주	6,799	0.3	3.4	-0.4	-8.6	-8.7	13.0	1.8	14.5	S&P/ASX 200
	뉴질랜드	10,902	0.5	-4.7	-2.1	-16.7	-16.4	21.0	1.7	7.4	NZX 50
	인도네시아	7,048	3.1	-1.8	2.2	6.4	7.1	15.1	1.8	-8.3	IDX Composite
	말레이시아	1,444	3.1	1.4	-1.8	-9.0	-7.9	12.9	1.4	11.0	KLCI
	태국	1,601	0.6	-1.9	1.5	-2.1	-3.4	14.8	1.5	9.1	SET
필리핀	6,073	-0.9	-3.0	-2.6	-15.8	-14.7	13.0	1.4	9.2	PSEi Composite	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터  
 주: 10월 25일 종가 기준

[도표 3] 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	2,558	3.9	4.5	-4.0	-16.8	-19.9	17.2	3.7	27.8	MSCI USA Large Cap
		대형주(성장)	4,080	4.6	3.6	-6.2	-25.1	-28.1	23.4	7.3	42.4	MSCI USA Large Cap Growth
		대형주(가치)	1,561	3.2	5.4	-1.8	-8.2	-11.1	13.6	2.5	17.4	MSCI USA Large Cap Value
		소형주	821	2.1	6.4	-3.0	-20.1	-18.3	15.4	1.7	9.2	MSCI USA Small Cap
		소형주(성장)	3,306	2.2	6.8	-3.1	-27.3	-24.4	23.6	2.4	-2.1	MSCI USA Small Cap Growth
		소형주(가치)	1,966	2.0	6.1	-2.8	-12.9	-12.5	11.6	1.4	13.3	MSCI USA Small Cap Value
	미국 팩터	저변동성	9,672	1.7	-0.9	-4.6	-5.9	-12.4	17.8	2.8	19.6	S&P 500 Low Volatility
		모멘텀	6,970	3.2	8.2	9.1	-15.4	-13.7	14.3	3.4	34.1	MSCI USA Momentum SR Variant
		고배당	2,693	2.9	4.2	-3.9	-9.8	-13.9	14.0	2.9	20.9	Morningstar U.S. Dividend Growth
		퀄리티	3,629	4.4	5.3	-5.3	-20.2	-22.8	16.6	4.4	32.4	MSCI USA Sector Neutral Quality
		밸류	1,450	4.9	7.2	-4.3	-13.2	-17.4	9.7	1.4	13.6	MSCI USA Enhanced Value
		사이즈	15,515	2.9	4.5	-4.1	-16.6	-17.7	15.9	2.6	15.4	MSCI USA Low Size
	미국 섹터	자유소비재	4,685	2.7	0.1	-4.7	-25.2	-27.8	21.1	6.8	17.2	S&P Consumer Discretionary Select Sector
		필수소비재	3,427	2.8	2.4	-3.2	2.4	-6.1	19.7	5.4	32.5	S&P Consumer Staples Select Sector
		에너지	1,848	6.6	23.8	18.3	55.6	62.7	9.6	2.2	21.4	S&P Energy Select Sector
		금융	3,168	2.2	6.3	0.6	-17.0	-14.2	11.9	1.4	11.9	S&P Financial Select Sector
		헬스케어	5,112	2.7	5.9	-1.2	0.2	-6.7	16.2	4.1	28.7	S&P Health Care Select Sector
		산업재	3,256	2.7	7.4	-0.3	-11.8	-12.8	16.7	4.3	24.5	S&P Industrial Select Sector
		소재	2,515	3.5	7.7	-2.2	-12.0	-17.3	14.1	2.4	14.6	S&P Materials Select Sector
		IT	6,051	5.9	3.9	-8.0	-18.4	-25.5	20.2	6.5	60.9	S&P Technology Select Sector
		커뮤니케이션서비스	354	4.3	5.6	-8.9	-35.2	-32.8	13.7	2.2	18.7	S&P Communication Services Select Sector
		유틸리티	3,153	0.8	-9.3	-7.4	0.2	-7.0	17.5	1.9	11.4	S&P Utilities Select Sector
		부동산	248	1.5	-3.8	-14.7	-22.2	-28.8	30.2	2.7	8.1	S&P Real Estate Select Sector
	리츠&부동산	리츠&부동산(미국)	1,153	1.7	-2.8	-14.1	-24.0	-28.8	29.1	2.2	7.4	Dow Jones Equity All REIT Capped
		리츠&부동산(ex미국)	318	-2.8	-7.6	-17.9	-33.7	-32.3	11.2	0.7	6.8	Index TrackedS&P Global x United States Property
	채권	미국 종합	1,959	-1.5	-3.6	-8.8	-16.4	-16.8	-	-	-	Bloomberg U.S. Aggregate Bond
		미국 단기채	1,676	0.0	-1.0	-3.3	-8.5	-8.3	-	-	-	Bloomberg U.S. 1-5 Year Corporate Bond
미국 중기채		3,220	-0.2	-2.8	-7.8	-17.9	-18.1	-	-	-	Bloomberg U.S. 5-10 Year Corporate Bond	
미국 장기채		2,641	-1.5	-7.1	-14.6	-30.7	-31.6	-	-	-	Bloomberg U.S. 10+ Year Corporate Bond	
투자등급 회사채		271	-0.5	-3.8	-10.1	-21.9	-22.4	-	-	-	iBoxx USD Liquid Investment Grade	
하이일드 회사채		369	-2.1	-2.9	-8.7	-15.6	-17.0	-	-	-	Bloomberg Municipal Custom High Yield Composite	
미국 물가연동채		324	-0.1	-1.8	-7.1	-12.3	-13.1	-	-	-	Bloomberg US Treasury Inflation Protected Notes (TIPS)	
신흥국		462	-1.4	-5.6	-8.2	-26.4	-26.6	-	-	-	J.P. Morgan EMBI Global Core	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 10월 25일 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	6.0	1.3	-2.8	2.5	23.5	36.4	163.2	2,649,585	26%
	마이크로소프트	5.1	5.4	-6.7	-18.7	23.6	7.3	36.0	2,090,596	21%
	비자	3.9	5.7	-7.6	-16.9	23.0	9.9	46.0	455,643	4%
	엔비디아	10.8	6.0	-25.5	-42.8	32.0	13.8	39.3	444,825	4%
	마스터카드	3.7	6.1	-9.3	-13.7	25.8	33.7	151.5	340,319	3%
건강관리	유나이티드헬스 그룹	3.4	5.2	1.0	20.2	22.2	5.6	27.4	501,926	10%
	존슨앤드존슨	2.8	2.4	-1.4	4.0	16.5	5.4	32.0	447,486	9%
	일라이 릴리	4.9	12.8	6.8	43.4	38.8	23.1	73.1	287,428	6%
	화이자	3.4	3.4	-12.2	5.7	8.5	2.5	27.9	278,132	5%
	애브비	3.6	4.7	-0.9	38.1	12.3	11.9	94.0	248,135	5%
커뮤니케이션서비스	알파벳	3.7	5.8	-7.6	-24.0	17.1	4.5	26.2	1,535,610	31%
	메타 플랫폼스	3.5	-2.1	-18.9	-58.2	11.1	2.4	21.6	457,555	9%
	월트디즈니	6.0	4.9	0.8	-39.3	20.0	1.9	9.5	198,742	4%
	버라이즌 커뮤니케이션스	-1.7	-7.8	-18.9	-30.7	7.1	1.5	22.4	187,055	4%
	T-모바일 US	3.3	6.3	-0.2	21.3	24.5	2.5	11.2	181,309	4%
경기관련소비재	아마존닷컴	3.6	6.0	-0.3	-27.4	43.5	6.8	13.3	1,420,247	32%
	테슬라	1.0	-19.2	-19.1	-34.9	41.3	12.7	33.3	910,033	20%
	홈포	1.8	7.1	-2.9	-21.8	16.9	-	-255.5	320,629	7%
	맥도날드	2.6	4.0	-1.2	7.7	24.9	-	-70.8	188,932	4%
	나이키	2.3	-5.5	-15.0	-44.1	27.4	9.0	33.6	178,815	4%
금융	버크셔 해서웨이	2.7	8.0	-0.4	-0.4	21.3	1.2	5.5	643,838	16%
	제이피모간체이스	3.2	12.4	6.5	-28.2	9.7	1.3	13.7	335,340	8%
	뱅크오브아메리카	1.5	11.5	5.4	-25.5	9.7	1.1	11.4	269,100	7%
	웰스파고 & 컴퍼니	1.6	12.3	3.8	-10.4	9.2	1.0	10.9	163,822	4%
	모간스탠리	1.3	-1.2	-2.4	-21.0	11.0	1.4	12.9	147,699	4%
산업재	UPS	0.0	1.6	-9.2	-18.1	13.2	6.3	54.3	170,337	6%
	유니온 퍼시픽	-3.5	-4.6	-11.5	-19.0	16.4	10.8	61.3	142,294	5%
	레이테온 테크놀로지스	1.1	7.7	-2.1	-3.2	16.5	1.8	11.1	134,658	5%
	허니웰 인터내셔널	5.4	10.7	3.3	-12.8	20.4	6.7	34.1	130,676	5%
	록히드 마틴	6.6	11.4	15.5	22.3	17.5	13.9	80.6	112,387	4%
필수소비재	월마트	4.4	7.7	10.6	-6.7	21.9	4.3	20.2	349,798	13%
	프록터 앤 갬블	1.9	-3.5	-10.1	-7.1	21.9	7.0	32.3	347,130	13%
	코카콜라	4.4	0.6	-6.4	8.7	23.3	9.8	43.9	272,322	10%
	코스트코 홀세일	5.4	7.0	-4.5	1.8	33.7	8.6	28.3	240,042	9%
	펩시코	1.8	5.8	3.9	12.0	24.7	12.3	50.8	239,928	9%
에너지	엑슨 모빌	5.0	23.5	15.6	64.5	9.6	2.2	22.0	370,711	26%
	셰브론	7.5	20.8	17.2	53.6	10.3	2.0	19.5	300,290	21%
	코노코필립스	5.1	25.0	34.8	66.5	9.3	2.7	30.9	119,194	8%
	EOG 리소시스	6.5	21.0	23.5	48.7	8.8	2.7	32.5	62,818	4%
	옥시덴탈 페트롤리움	4.9	21.0	13.2	101.8	8.6	2.3	32.0	55,927	4%
유틸리티	넥스트에라 에너지	1.1	-8.1	-5.6	-10.0	24.7	3.2	12.9	171,957	16%
	듀크 에너지	-0.6	-13.0	-15.3	-12.3	15.9	1.4	8.9	83,961	8%
	서던 컴퍼니	0.5	-12.4	-10.3	4.6	17.5	2.3	13.0	82,016	8%
	도미니언 에너지	0.6	-13.9	-15.5	-12.5	15.5	1.9	12.6	67,757	6%
	아메리칸 일렉트릭 파워	1.0	-10.6	-9.2	3.2	16.7	1.8	10.9	51,414	5%
부동산	아메리칸 터워	-0.9	-14.5	-24.3	-31.3	40.3	13.2	33.7	127,105	12%
	프로로지스	2.3	-0.2	-15.0	-25.3	28.3	1.9	6.2	97,148	9%
	크라운 캐슬	-5.2	-17.7	-27.1	-28.8	33.0	7.9	23.6	77,618	8%
	이퀴닉스	2.7	-6.4	-14.9	-32.6	66.0	4.7	7.6	63,481	6%
	퍼블릭 스토리지	1.0	1.7	-4.3	-4.9	25.9	8.4	35.7	58,931	6%
소재	Linde PLC	1.2	7.1	-0.8	-9.0	22.6	3.3	14.4	149,998	17%
	서원-윌리엄즈	3.6	4.3	-5.1	-28.9	22.1	17.7	81.8	62,331	7%
	에어 프로덕츠 앤드 케미컬스	3.8	6.1	5.7	-14.4	22.0	3.6	17.1	58,060	7%
	에코랩	3.3	2.5	-4.8	-30.9	27.7	5.7	20.4	46,941	5%
프리포트 맥모란	11.2	18.7	8.1	-19.4	17.5	2.8	13.6	43,764	5%	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 10월 25일 증가 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 (십억원)	현재 (십억원)	변화율 (%)	한달 전 (십억원)	현재 (십억원)	변화율 (%)	한달 전 (십억원)	현재 (십억원)	변화율 (%)	TTM	12MF	TTM	12MF
IT	반도체	495	452	1.4	6.2	387,107	380,136	-1.8	69,220	63,453	-8.3	53,213	48,844	-8.2	7.4	11.3	1.1	1.0
	IT가전	216	215	3.5	3.3	138,791	141,657	2.1	8,587	8,653	0.8	5,889	5,771	-2.0	53.5	29.8	3.2	3.1
	IT하드웨어	58	57	-0.7	-8.1	57,941	55,938	-3.5	5,598	5,475	-2.2	4,376	4,360	-0.4	14.9	7.7	1.3	1.2
	디스플레이	18	18	-3.1	-3.5	34,093	32,960	-3.3	164	-420	적전	-16	-471	적지	16.6	48.0	0.7	0.6
커뮤니케이션 서비스	소프트웨어	122	122	-2.3	-14.0	56,496	56,479	0.0	6,224	5,976	-4.0	5,969	5,719	-4.2	16.3	17.8	1.5	1.3
	미디어,교육	30	30	-1.4	-9.2	24,264	24,675	1.7	2,016	2,015	0.0	1,342	1,327	-1.1	22.2	14.1	1.3	1.2
	통신서비스	26	26	0.5	-3.2	57,019	56,946	-0.1	4,483	4,487	0.1	2,916	2,885	-1.1	7.3	7.9	0.7	0.7
경기관련 소비자재	자동차	119	114	-3.0	-11.8	316,779	320,146	1.1	22,561	23,308	3.3	19,982	20,801	4.1	7.2	4.6	0.6	0.5
	화장품,의류,완구	58	56	-2.8	-11.3	62,051	61,724	-0.5	6,540	6,276	-4.0	4,046	3,849	-4.9	11.7	8.5	1.0	1.0
	소매(유통)	21	21	-2.1	-4.9	84,689	86,772	2.5	2,680	2,676	-0.1	2,270	2,281	0.5	5.7	8.0	0.5	0.4
	호텔,레저서비스	14	14	-5.3	-10.0	9,215	9,260	0.5	381	370	-2.9	53	69	30.2	-49.7	18.2	1.6	1.6
산업재	상사,자본재	82	81	-0.7	-3.9	338,276	338,338	0.0	21,694	21,790	0.4	10,429	10,257	-1.6	8.0	7.7	0.7	0.6
	건설,건축관련	40	40	-4.0	-9.9	96,904	96,573	-0.3	6,056	5,886	-2.8	4,145	4,051	-2.3	8.6	5.8	0.6	0.6
	운송	44	44	-3.6	-7.8	95,834	95,442	-0.4	17,771	17,740	-0.2	14,820	14,616	-1.4	2.6	3.3	0.8	0.6
	기계	41	41	-2.2	-12.1	51,238	64,705	26.3	3,185	4,269	34.0	1,929	2,333	20.9	17.3	9.7	1.0	0.9
	조선	29	29	-5.2	-15.8	46,313	46,109	-0.4	-1,573	-1,594	적지	-1,258	-1,242	적지	-8.6	23.9	1.1	1.1
건강관리	건강관리	209	208	0.7	2.1	33,940	35,252	3.9	5,969	5,943	-0.4	4,650	4,653	0.1	50.3	30.8	3.1	3.5
	은행	93	93	-2.9	-7.4				30,341	29,941	-1.3	22,241	22,211	-0.1	4.1	3.6	0.4	0.3
	보험	41	40	-1.2	-2.6				7,781	8,215	5.6	6,206	6,478	4.4	5.5	5.8	0.6	0.6
금융	증권	27	25	-5.9	-8.5				7,967	7,592	-4.7	5,477	5,167	-5.7	3.2	3.7	0.4	0.4
	화학	121	118	-5.5	-4.9	152,260	153,649	0.9	11,790	11,369	-3.6	8,540	8,056	-5.7	13.0	10.9	1.1	1.1
	소재	35	35	-4.1	-2.5	135,709	134,510	-0.9	11,700	11,038	-5.7	8,228	7,766	-5.6	2.8	4.0	0.4	0.3
필수소비재	비철,목재등	25	25	-0.5	-4.2	21,221	20,405	-3.8	2,022	1,939	-4.1	1,420	1,334	-6.1	10.7	10.8	0.9	1.0
	필수소비재	54	53	-0.7	-4.0	84,417	88,330	4.6	5,661	5,822	2.8	3,567	3,676	3.1	11.4	9.5	0.8	1.0
에너지	에너지	42	41	-2.4	-6.3	211,214	209,354	-0.9	19,235	18,183	-5.5	10,490	9,574	-8.7	4.8	4.9	0.7	0.7
유틸리티	유틸리티	25	25	-2.0	-11.1	126,073	127,177	0.9	-27,008	-28,344	적지	-20,839	-21,962	적지	-1.8	-1.4	0.3	0.4

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 10월 25일 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	2.1	5.9	-6.6	-17.8	12.8	1.1	9.1	343,262	44%
	LG에너지솔루션	4.5	11.0	29.9	-	74.9	6.2	9.0	119,106	15%
	SK하이닉스	-2.4	12.0	-6.5	-6.5	16.7	0.9	5.9	66,831	9%
	삼성SDI	8.3	7.4	17.8	-10.6	22.6	2.4	11.9	44,697	6%
	LG전자	-3.3	-5.7	-15.1	-35.7	7.3	0.7	10.6	13,239	2%
경기관련소비재	현대차	-3.3	-14.7	-17.1	-23.0	5.0	0.5	10.6	34,507	17%
	기아	-4.1	-14.6	-17.9	-21.4	3.9	0.6	15.8	26,470	13%
	현대모비스	-2.5	-3.6	-12.3	-25.9	5.9	0.5	8.1	18,668	9%
	LG생활건강	-6.2	-18.3	-27.9	-60.8	15.1	1.5	11.1	8,637	4%
	아모레퍼시픽	-1.5	-12.6	-31.7	-49.8	27.1	1.3	5.0	5,750	3%
산업재	삼성물산	-0.9	1.4	-6.4	-8.3	11.1	0.6	6.6	20,744	9%
	SK	0.7	-3.7	-5.9	-18.7	6.3	0.4	8.7	14,978	6%
	LG	-1.9	-0.4	-3.3	-18.6	5.6	0.5	9.0	12,411	5%
	현대중공업	-9.2	-16.1	-14.8	-1.9	41.9	1.6	4.2	9,410	4%
	HMM	-2.3	-0.3	-22.6	-36.3	1.6	0.4	29.8	9,365	4%
커뮤니케이션서비스	NAVER	-4.1	-21.4	-32.7	-58.9	20.1	1.0	4.9	26,904	19%
	카카오	-1.2	-20.0	-32.1	-61.3	26.5	1.7	6.2	21,576	15%
	SK텔레콤	-1.3	-6.0	-5.8	-20.0	9.7	0.9	9.2	10,821	8%
	KT	1.4	-1.0	-4.5	15.0	7.0	0.6	8.5	9,361	7%
	크래프톤	-7.7	-15.1	-	-64.2	12.4	1.4	12.5	8,759	6%
금융	KB금융	-3.4	-7.4	-4.1	-22.6	3.8	0.3	9.6	18,462	12%
	신한지주	-2.3	-2.8	0.7	-11.4	3.8	0.4	9.7	18,312	12%
	삼성생명	0.8	3.2	11.7	-5.1	10.1	0.5	4.9	13,240	8%
	하나금융지주	-3.2	-2.6	5.7	-19.3	3.0	0.3	9.9	11,185	7%
	삼성화재	-0.5	-1.0	0.5	-21.6	8.8	0.6	8.7	9,285	6%
소재	LG화학	-9.7	-8.6	-2.3	-32.8	15.4	1.3	9.0	40,591	23%
	POSCO홀딩스	-4.2	1.5	1.3	-23.5	4.7	0.3	8.5	20,974	12%
	포스코케미칼	8.2	13.1	70.7	31.6	54.5	5.2	10.3	15,067	8%
	고려아연	0.3	-1.1	30.0	6.1	13.8	1.3	10.2	11,958	7%
	한화솔루션	-9.3	-5.3	34.0	7.3	11.5	0.9	8.6	9,105	5%
건강관리	삼성바이오로직스	4.6	14.8	5.1	2.0	83.6	7.7	9.7	62,135	30%
	셀트리온	4.5	10.1	-2.6	-13.2	33.8	5.0	16.2	25,061	12%
	셀트리온헬스케어	1.8	5.8	-4.9	-20.2	42.2	4.2	10.8	10,397	5%
	SK바이오사이언스	0.5	-9.3	-40.3	-63.7	31.6	3.0	9.9	5,774	3%
	SK바이오팜	0.5	-5.5	-28.1	-41.9	-92.5	14.3	-14.6	4,346	2%
필수소비재	KT&G	2.4	3.5	8.8	8.4	11.1	1.0	11.0	12,054	23%
	CJ제일제당	-0.4	-3.0	1.4	1.1	8.0	0.8	8.7	5,992	11%
	오리온	0.0	-2.4	-1.5	-19.0	11.3	1.4	12.8	3,930	7%
	롯데지주	-14.7	-17.4	-11.2	-3.1	8.8	-	7.1	3,520	7%
	동서	0.0	-3.6	-18.8	-41.8	-	-	-	2,049	4%
에너지	SK이노베이션	-1.6	-6.4	-15.6	-40.0	6.7	0.6	10.8	14,332	35%
	S-Oil	-0.4	-5.4	-11.6	-23.2	4.6	1.0	22.8	9,412	23%
	HD현대	-2.9	-4.6	2.4	-13.1	3.9	0.5	10.7	4,518	11%
	GS	-3.4	-0.3	11.1	3.0	2.5	0.3	11.7	4,353	11%
	씨에스윈드	-9.9	-10.6	21.1	-17.4	25.3	2.6	9.1	2,678	6%
유틸리티	한국전력	-2.0	-15.2	-24.5	-27.2	-0.8	0.4	-35.3	10,721	44%
	한국가스공사	-4.3	-7.4	-8.4	-24.5	2.8	0.3	11.0	3,097	13%
	한전기술	-2.6	-17.2	-22.7	-32.6	39.7	3.6	9.3	2,033	8%
	서울가스	8.9	19.0	39.5	100.0	-	-	-	1,640	7%
	대성홀딩스	-2.6	11.4	21.5	129.7	-	-	-	1,588	6%

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터  
 주: 10월 25일 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 2022.09.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	100.0%	0.0%	0.0%	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