

Market Weekly

2022.11.02

Analyst 강민석
3771_9357
20210092@iprovest.com

美 중간선거, 韓 실적 예상치 하회

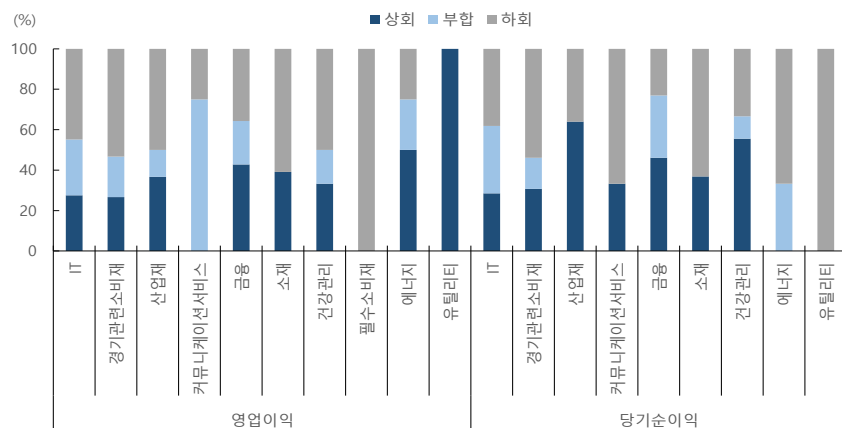
글로벌 증시: 미국 중간선거 이후 증시 흐름은?

주간 글로벌 증시는 11월 FOMC를 기다리며 보합으로 마감. 미국 물가지표는 컨센서스를 소폭 하회했지만, 근원물가는 8월에 이어 상승세 지속. 미국의 물가와 기대인플레이션은 아직 연준의 기대만큼 안정되지 않았으며, 고용지표도 아직 견조하기에 11월 FOMC에서는 75bp 금리인상이 진행될 것으로 예상. 다만, 12월 금리인상 폭 축소 가능성이 높아진 만큼 11월 FOMC 이후 파월 연준의장의 발언에 주목해야 할 것. 8일 상원 35석(ClassIII, 전체의 1/3), 하원 435석을 두고 미국 중간선거가 예정되어 있음. 현재 하원은 공화당 우세, 상원은 공화당과 민주당이 비등한 상황. 미국 유권자들은 인플레이션과 경제에 관심이 높으며, 해당 부문에 대해서 공화당이 더 잘해나갈 것이라는 인식이 많기에 중간선거 이후 단기상승 모멘텀에 대한 가능성을 염두해야 할 것. 과거 중간선거 이후를 살펴보면 정책 불확실성이 완화되며 상승하는 모습을 보임(도표2)

국내 증시: 구체화되는 기업들의 펀더멘탈 악화

주간 국내 증시는 양호한 실적을 보인 2차전지를 중심으로 상승 마감. 국내 상장기업들의 3분기 실적발표는 시가총액 기준 58.8% 완료. 현재까지 발표된 기업들의 3분기 합산 영업이익, 당기순이익은 컨센서스 대비 -9.9%, -10.9%를 기록하면서, 하향 조정된 실적 컨센서스 마저 큰 폭으로 하회. 10월 수출이 마이너스(-) 증가세를 기록하는 등 경기하방 압력이 확대되면서 기업 펀더멘탈에도 부정적인 영향이 커질 것으로 예상

[도표 1] 국내 업종별 실적 상/하회 비율



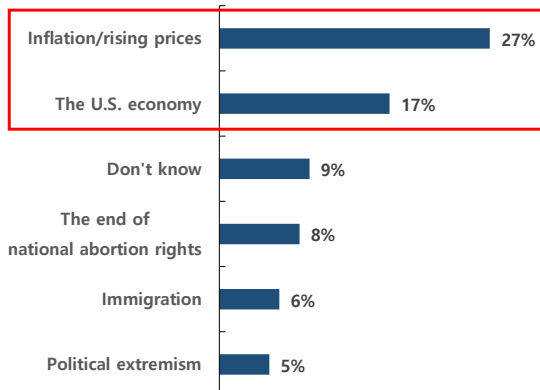
자료: Qunatiwise, 교보증권 리서치센터
주: 상/하회 기준은 컨센서스 대비 5%

[도표 2] 미국 중간선거 이후 S&P500 수익률

대통령	중간선거일	S&P500 수익률 (%)				
		+1M	+3M	+6M	+12M	+24M
Herbert Hoover	1930년 11월 4일	-4.1	-5.2	-12.8	-36.8	-62.2
Franklin D. Roosevelt	1934년 11월 6일	5.8	-1.4	4.0	42.6	94.7
Franklin D. Roosevelt	1938년 11월 8일	-7.7	-8.3	-14.9	-5.1	-15.2
Franklin D. Roosevelt	1942년 11월 3일	-1.5	11.0	25.1	24.3	36.1
Harry S. Truman	1946년 11월 5일	-4.5	3.3	-4.2	0.1	5.3
Harry S. Truman	1950년 11월 7일	0.2	14.3	16.8	16.2	27.9
Dwight D. Eisenhower	1954년 11월 2일	7.5	15.5	18.6	33.2	46.3
Dwight D. Eisenhower	1958년 11월 4일	1.9	7.2	12.0	11.1	5.6
John F. Kennedy	1962년 11월 6일	7.8	13.3	19.0	24.8	45.9
Lyndon B. Johnson	1966년 11월 8일	1.6	7.7	15.9	12.9	28.2
Richard Nixon	1970년 11월 3일	5.6	14.5	23.2	12.7	34.4
Gerald Ford	1974년 11월 5일	-12.0	3.3	18.0	18.7	36.3
Jimmy Carter	1978년 11월 7일	3.4	4.5	5.7	6.4	37.4
Ronald Reagan	1982년 11월 2일	1.0	4.0	18.1	19.9	21.8
Ronald Reagan	1986년 11월 4일	2.8	12.1	20.0	1.1	13.4
George H. W. Bush	1990년 11월 6일	5.6	12.7	21.1	25.1	34.2
Bill Clinton	1994년 11월 8일	-4.3	3.3	12.4	27.1	56.3
Bill Clinton	1998년 11월 3일	3.5	13.6	19.9	22.0	28.6
George W. Bush	2002년 11월 5일	-1.0	-7.3	2.1	14.9	26.9
George W. Bush	2006년 11월 2일	2.1	5.7	9.9	10.4	-29.2
Barack Obama	2010년 11월 2일	2.3	9.6	13.7	3.7	19.6
Barack Obama	2014년 11월 4일	3.0	1.9	3.8	4.5	3.8
Donald Trump	2018년 11월 6일	-2.2	-0.6	4.7	11.7	27.4
1930년 이후	평균	0.7	5.8	11.0	13.1	22.8
	상승 확률 (%)	60.0	72.0	80.0	84.0	80.0
1970년 이후	평균	1.6	7.5	14.2	15.3	25.8
	상승 확률 (%)	77.8	88.9	100.0	100.0	94.4

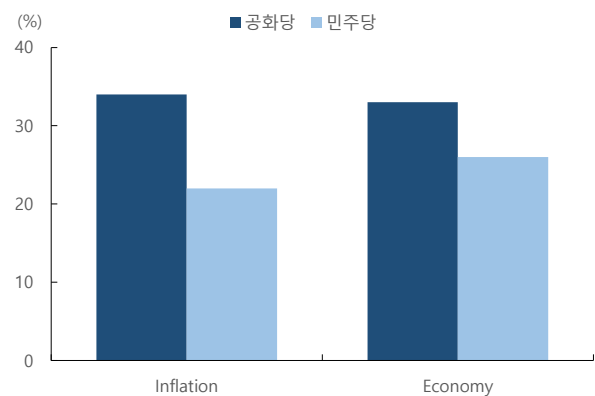
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 미국 유권자들의 관심 사항



자료: Ipsos, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 인플레이션, 경제 관련 정책은 공화당을 선호



자료: Ipsos, 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		587	0.6	6.2	-8.1	-21.5	-22.2	14.2	2.3	13.3	MSCI ACWI	
	선진국		2,546	0.3	7.1	-7.6	-20.2	-21.2	14.9	2.5	17.1	MSCI Developed Market	
	신흥국		868	2.7	-0.9	-12.0	-31.4	-29.6	10.4	1.3	11.9	MSCI Emerging Markets	
	북미	Dow Jones	32,653	2.6	13.7	-0.5	-9.1	-10.1	16.5	3.9	27.9	Dow Jones	
		S&P 500	3,856	-0.1	7.5	-7.2	-16.4	-19.1	16.6	3.4	26.5	S&P 500	
		Nasdaq	10,891	-2.8	3.0	-14.0	-30.2	-30.4	22.3	4.1	35.0	Nasdaq	
		Russell 2000	1,851	3.1	11.2	-3.0	-21.5	-17.5	19.8	1.6	4.9	Russell 2000	
		캐나다	19,518	2.2	5.8	-0.1	-8.1	-8.0	11.9	1.7	14.4	S&P/TSX	
	중남미	브라질	116,929	2.0	6.3	12.7	10.8	11.5	7.1	1.3	24.5	Bovespa	
		멕시코	50,865	4.6	14.0	8.2	-1.5	-4.5	12.7	1.8	17.5	S&P/BMV IPC	
		칠레	5,194	0.6	1.6	-0.2	26.9	20.6	6.2	0.9	12.8	S&P CLX IPSA	
	유럽	유럽	3,651	1.8	10.0	-2.2	-14.7	-15.1	10.8	1.5	11.6	EUROSTOXX50	
		영국	7,186	2.5	4.2	-3.5	-1.4	-2.7	9.2	1.5	13.3	FTSE100	
		독일	13,339	2.2	10.1	-1.8	-15.6	-16.0	10.5	1.3	12.3	DAX30	
		프랑스	6,328	1.2	9.8	-2.2	-8.2	-11.5	10.4	1.4	14.7	CAC40	
		이탈리아	24,728	2.0	10.1	0.0	-17.1	-17.4	8.0	1.0	10.4	FTSE Italia All Share	
		스페인	7,999	2.6	8.6	-1.8	-12.9	-8.2	10.4	1.1	9.5	IBEX 35	
		스위스	10,784	0.1	5.0	-3.5	-11.7	-16.2	15.0	2.6	15.9	SMI	
		스웨덴	1,975	0.5	8.0	-1.5	-14.2	-18.4	13.7	1.9	13.2	OMXS30	
		덴마크	1,573	1.6	9.3	-9.8	-20.7	-20.0	14.3	2.3	16.4	OMXC20	
		노르웨이	1,191	4.5	8.0	-4.6	-1.7	-0.9	8.5	1.7	24.9	OSE Benchmark	
		핀란드	10,450	-0.2	5.2	-4.0	-17.0	-18.8	12.8	1.7	12.5	OMX Helsinki 25	
		아시아	한국	2,335	4.5	8.3	-5.1	-21.6	-21.6	10.8	0.9	8.4	KOSPI
			중국	2,969	-0.2	-1.8	-6.1	-16.2	-18.4	9.5	1.1	10.8	Shanghai
	일본		27,679	1.6	6.7	-0.2	-6.6	-3.9	14.9	1.5	10.2	Nikkei 225	
	홍콩		15,455	1.9	-10.3	-21.8	-38.6	-33.9	7.7	0.8	11.2	Hang Seng	
	인도		61,121	2.6	6.4	4.7	1.6	4.9	21.0	3.2	15.2	BSE Sensex	
	대만		13,037	2.9	-2.9	-11.8	-23.6	-28.4	10.4	1.6	19.2	Taiwan Weighted	
	베트남		1,034	3.6	-8.7	-17.3	-28.2	-31.0	8.6	1.5	18.9	VNI	
	싱가포르		3,131	4.9	0.0	-3.7	-2.8	0.2	10.8	1.0	9.7	FTSE Singapore	
	호주		6,977	2.6	7.8	0.0	-5.3	-6.3	13.5	1.9	14.4	S&P/ASX 200	
	뉴질랜드		11,317	3.8	2.3	-3.3	-13.2	-13.2	22.1	1.8	7.4	NZX 50	
	인도네시아		7,052	0.1	0.2	0.1	7.6	7.2	14.9	1.8	-8.2	IDX Composite	
	말레이시아		1,446	0.1	3.7	-3.0	-5.6	-7.8	12.9	1.4	11.0	KLCI	
	태국		1,626	1.6	2.3	1.9	0.7	-1.9	15.0	1.6	9.1	SET	
	필리핀		6,153	1.3	7.2	-4.3	-12.8	-13.6	13.1	1.4	9.2	PSEi Composite	

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 11월 1일 종가 기준

[도표 6] 글로벌 대표지수 수익률 테이블 (2)

구분			증가	수익률(%)					12MF Valuation (X, %)			관련 지수
				1W	1M	3M	1Y	YTD	P/E	P/B	ROE	
주식	미국 사이즈 &스타일	대형주	2,547	-0.4	7.2	-7.7	-18.0	-20.2	17.2	3.7	27.2	MSCI USA Large Cap
		대형주(성장)	3,932	-3.6	3.0	-14.4	-29.3	-30.7	22.9	7.1	40.3	MSCI USA Large Cap Growth
		대형주(가치)	1,604	2.7	11.4	-0.6	-5.6	-8.7	14.0	2.6	17.7	MSCI USA Large Cap Value
		소형주	843	2.7	10.6	-3.4	-19.1	-16.1	15.9	1.8	9.9	MSCI USA Small Cap
		소형주(성장)	3,377	2.1	9.1	-5.1	-27.3	-22.8	24.3	2.5	0.2	MSCI USA Small Cap Growth
		소형주(가치)	2,028	3.1	12.0	-1.8	-11.0	-9.7	12.0	1.4	13.5	MSCI USA Small Cap Value
	미국 팩터	저변동성	9,936	2.7	6.9	-4.0	-3.1	-10.0	18.3	2.9	19.8	S&P 500 Low Volatility
		모멘텀	7,135	2.4	11.6	10.7	-14.5	-11.7	14.7	3.5	33.9	MSCI USA Momentum SR Variant
		고배당	2,755	2.3	10.1	-3.2	-7.8	-11.9	14.4	2.9	20.7	Morningstar U.S. Dividend Growth
		퀄리티	3,628	-0.1	8.1	-7.9	-20.6	-22.8	17.0	4.4	31.4	MSCI USA Sector Neutral Quality
		밸류	1,492	2.8	13.6	-2.9	-10.7	-15.1	10.0	1.5	14.0	MSCI USA Enhanced Value
		사이즈	15,815	1.9	9.0	-5.4	-15.2	-16.1	16.3	2.7	15.5	MSCI USA Low Size
	미국 섹터	자유소비재	4,558	-2.7	0.1	-14.2	-29.8	-29.8	20.6	6.7	15.9	S&P Consumer Discretionary Select Sector
		필수소비재	3,498	2.0	8.7	-3.1	4.3	-4.1	20.1	5.5	36.3	S&P Consumer Staples Select Sector
		에너지	1,921	3.9	26.2	23.5	62.6	69.1	9.9	2.3	21.4	S&P Energy Select Sector
		금융	3,272	3.3	12.5	2.1	-13.8	-11.4	12.3	1.5	11.9	S&P Financial Select Sector
		헬스케어	5,225	2.2	9.8	0.9	1.0	-4.6	16.6	4.2	28.6	S&P Health Care Select Sector
		산업재	3,370	3.5	13.9	-1.0	-8.5	-9.7	17.5	4.5	24.3	S&P Industrial Select Sector
		소재	2,535	0.8	9.3	-2.7	-11.0	-16.7	14.5	2.4	14.5	S&P Materials Select Sector
		IT	5,973	-1.3	6.8	-13.4	-20.7	-26.5	20.2	6.4	57.8	S&P Technology Select Sector
		커뮤니케이션서비스	327	-7.6	0.0	-16.7	-39.9	-37.9	12.9	2.2	19.4	S&P Communication Services Select Sector
		유틸리티	3,248	3.0	2.5	-9.2	2.9	-4.2	18.0	1.9	11.4	S&P Utilities Select Sector
		부동산	253	1.8	1.8	-15.0	-21.0	-27.5	31.1	2.7	8.1	S&P Real Estate Select Sector
	리츠&부동산	리츠&부동산(미국)	1,177	2.1	3.4	-13.9	-22.5	-27.3	29.8	2.2	7.3	Dow Jones Equity All REIT Capped
		리츠&부동산(ex미국)	325	0.5	-1.6	-16.9	-31.3	-30.7	11.3	0.7	6.8	Index TrackedS&P Global x United States Property
채권	미국	총합	1,985	0.4	-1.3	-8.0	-15.6	-15.7	-	-	-	Bloomberg U.S. Aggregate Bond
		단기채	1,677	0.0	-0.4	-3.4	-8.4	-8.2	-	-	-	Bloomberg U.S. 1-5 Year Corporate Bond
		중기채	3,238	0.6	-0.6	-8.1	-17.6	-17.7	-	-	-	Bloomberg U.S. 5-10 Year Corporate Bond
		장기채	2,694	2.0	-1.5	-14.7	-30.2	-30.2	-	-	-	Bloomberg U.S. 10+ Year Corporate Bond
		투자등급 회사채	274	1.1	-0.5	-10.1	-21.4	-21.6	-	-	-	iBoxx USD Liquid Investment Grade
		하이일드 회사채	368	-0.2	-1.9	-9.9	-16.1	-17.3	-	-	-	Bloomberg Municipal Custom High Yield Composite
		미국 물가연동채	326	0.4	1.2	-7.4	-11.1	-12.5	-	-	-	Bloomberg US Treasury Inflation Protected Notes (TIPS)
		신흥국	478	2.0	0.8	-7.4	-24.1	-24.1	-	-	-	J.P. Morgan EMBI Global Core

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 11월 1일 종가 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	-1.1	9.0	-9.3	1.1	23.6	37.4	173.3	2,649,585	26%
	마이크로소프트	-9.0	-2.0	-19.2	-30.7	22.2	6.8	35.1	2,090,596	21%
	비자	6.5	16.5	-0.7	-2.6	24.5	10.6	47.1	455,643	4%
	엔비디아	2.1	11.6	-28.3	-47.6	32.6	14.1	39.6	444,825	4%
	마스터카드	7.0	17.2	-5.9	-0.3	27.9	34.5	146.6	340,319	3%
건강관리	유나이티드헬스 그룹	1.3	8.4	1.2	20.5	22.4	5.7	27.4	501,926	10%
	존슨앤드존슨	1.4	6.0	-0.9	6.2	16.8	5.3	31.6	447,486	9%
	일라이 릴리	0.4	9.0	12.3	41.4	39.0	23.2	72.8	287,428	6%
	화이자	5.3	9.7	-3.7	10.0	9.0	2.6	27.8	278,132	5%
	애브비	-1.9	9.5	4.0	28.0	12.2	12.1	94.9	248,135	5%
커뮤니케이션서비스	알파벳	-13.4	-5.4	-23.4	-37.0	14.8	3.9	25.4	1,535,610	31%
	메타 플랫폼스	-30.8	-29.8	-43.6	-71.1	9.1	1.7	18.2	457,555	9%
	월트디즈니	1.6	12.4	-2.8	-37.7	20.2	1.9	9.5	198,742	4%
	버라이즌 커뮤니케이션스	2.6	-1.6	-17.6	-29.4	7.4	1.6	22.3	187,055	4%
	T-모바일 US	8.3	13.5	6.0	31.4	25.3	2.8	11.6	181,309	4%
경기관련소비재	아마존닷컴	-19.7	-14.3	-30.6	-41.7	34.5	5.6	11.2	1,420,247	32%
	테슬라	2.4	-14.1	-25.9	-43.4	42.3	12.9	33.3	910,033	20%
	홈플러스	2.0	7.3	-3.4	-19.2	17.2	-	-250.2	320,629	7%
	맥도날드	6.7	18.3	4.1	8.9	26.3	-	-115.5	188,932	4%
	나이키	2.2	12.8	-17.9	-43.6	27.9	9.2	33.7	178,815	4%
금융	버크셔 해서웨이	1.7	10.2	-0.3	2.8	21.6	1.2	5.5	643,838	16%
	제이피모간체이스	4.4	22.6	12.8	-24.5	10.2	1.3	13.7	335,340	8%
	뱅크오브아메리카	2.3	19.9	7.6	-24.3	10.0	1.1	11.4	269,100	7%
	웰스파고 & 컴퍼니	3.5	16.7	7.0	-9.2	9.5	1.0	10.9	163,822	4%
	모간스탠리	4.0	6.0	-1.6	-19.5	11.4	1.5	12.9	147,699	4%
산업재	UPS	0.2	3.6	-13.5	-20.6	13.4	6.3	52.7	170,337	6%
	유니온 퍼시픽	1.1	1.0	-12.8	-17.8	16.7	10.8	61.4	142,294	5%
	레이테온 테크놀로지스	8.1	16.7	1.1	7.9	18.5	2.0	10.6	134,658	5%
	허니웰 인터내셔널	7.1	21.6	6.1	-7.6	21.9	7.3	34.4	130,676	5%
	록히드 마틴	5.5	25.7	13.1	46.7	18.4	14.7	73.3	112,387	4%
필수소비재	월마트	1.2	9.2	8.6	-5.4	22.1	4.4	20.3	349,798	13%
	프록터 앤드 갬블	3.1	6.8	-6.9	-5.4	22.6	7.3	32.4	347,130	13%
	코카콜라	1.2	6.5	-6.7	6.2	23.5	10.3	45.6	272,322	10%
	코스트코 홀세일	0.2	5.9	-8.6	1.6	33.7	8.7	28.3	240,042	9%
	펍시코	1.4	10.7	2.2	12.1	25.0	12.5	50.8	239,928	9%
에너지	엑슨 모빌	5.7	28.2	23.0	70.5	9.9	2.3	22.2	370,711	26%
	셰브론	4.2	26.8	17.3	59.1	10.7	2.1	19.4	300,290	21%
	코노코필립스	3.1	24.9	41.9	76.1	9.7	2.8	30.7	119,194	8%
	EOG 리소시스	3.3	22.0	33.2	54.5	9.0	2.8	32.4	62,818	4%
	옥시덴탈 페트로리움	3.8	20.1	21.0	112.0	8.9	2.4	31.5	55,927	4%
유틸리티	넥스트에라 에너지	2.4	-0.9	-10.1	-9.2	25.3	3.3	12.9	171,957	16%
	듀크 에너지	3.9	0.8	-15.4	-8.4	16.5	1.4	8.9	83,961	8%
	서던 컴퍼니	-0.3	-3.6	-15.2	4.9	17.5	2.3	13.0	82,016	8%
	도미니언 에너지	4.2	0.9	-16.2	-7.5	16.1	1.9	12.6	67,757	6%
	아메리칸 일렉트릭 파워	1.3	2.4	-11.1	4.0	16.9	1.8	10.9	51,414	5%
부동산	아메리칸 타워	6.3	-3.2	-22.7	-26.3	42.7	14.5	35.2	127,105	12%
	프로로지스	0.2	6.8	-17.0	-25.0	28.6	1.9	6.2	97,148	9%
	크라운 캐슬	4.6	-8.5	-25.9	-27.1	34.5	8.3	23.6	77,618	8%
	이퀴닉스	-0.1	-2.5	-20.3	-33.2	65.5	4.7	7.7	63,481	6%
	퍼블릭 스토리지	2.5	5.1	-6.3	-3.5	26.4	8.5	35.7	58,931	6%
소재	Linde PLC	3.5	10.6	-0.6	-7.7	23.4	3.4	14.6	149,998	17%
	서원-윌리엄즈	2.1	9.8	-6.1	-27.5	22.4	17.0	83.9	62,331	7%
	에어 프로덕츠 앤드 케미컬스	0.2	8.3	2.6	-15.4	22.0	3.6	17.1	58,060	7%
	에코랩	-6.5	-1.0	-14.4	-35.7	26.0	5.3	20.5	46,941	5%
	프리포트 맥모란	3.9	20.4	14.7	-14.0	19.2	2.9	13.4	43,764	5%

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

주: 11월 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	500	456	1.4	10.9	384,149	379,423	-1.2	66,057	61,773	-6.5	50,860	48,064	-5.5	7.5	12.9	1.1	1.0
	IT가전	229	228	11.7	28.2	138,813	144,169	3.9	8,581	8,703	1.4	5,871	5,608	-4.5	56.7	30.4	3.4	3.2
	IT하드웨어	58	58	0.4	3.6	57,143	56,675	-0.8	5,573	5,333	-4.3	4,371	4,258	-2.5	15.0	8.0	1.3	1.2
	디스플레이	17	17	0.0	7.2	33,831	34,061	0.7	8	-877	적지	-161	-989	적지	16.2	-49.7	0.7	0.6
커뮤니케이션 서비스	소프트웨어	125	125	2.9	-6.3	56,179	56,794	1.1	6,177	5,915	-4.2	5,957	5,841	-1.9	16.7	18.5	1.5	1.4
	미디어,교육	30	30	1.0	-2.4	24,260	24,254	0.0	2,016	2,029	0.6	1,339	1,338	-0.1	22.4	14.3	1.3	1.3
	통신서비스	27	27	0.5	0.3	57,019	56,930	-0.2	4,483	4,480	-0.1	2,916	2,853	-2.2	7.4	8.1	0.8	0.7
경기관련 소비재	자동차	123	118	2.8	-1.5	318,119	325,855	2.4	22,827	20,727	-9.2	20,171	18,245	-9.5	7.4	5.1	0.6	0.5
	화장품,의류,완구	57	56	1.9	-2.2	62,306	61,448	-1.4	6,635	6,121	-7.7	4,066	3,735	-8.1	11.6	8.6	1.0	1.0
	소매(유통)	22	22	1.6	1.9	87,278	84,758	-2.9	2,693	2,580	-4.2	2,395	2,227	-7.0	5.8	7.9	0.5	0.4
	호텔,레저서비스	13	13	-1.1	-5.2	9,214	9,339	1.4	369	347	-6.0	38	4	-89.5	-48.3	18.9	1.6	1.6
산업재	상사,자본재	85	84	7.0	10.0	338,626	337,593	-0.3	21,732	22,006	1.3	10,438	10,334	-1.0	8.2	8.0	0.8	0.7
	건설,건축관련	40	40	4.4	3.2	98,329	96,105	-2.3	6,055	5,615	-7.3	4,164	4,023	-3.4	8.6	6.1	0.6	0.6
	운송	45	45	3.6	2.3	95,030	95,879	0.9	17,636	17,813	1.0	14,697	14,580	-0.8	2.6	3.3	0.8	0.6
	기계	42	42	13.0	11.3	51,185	65,647	28.3	3,269	4,450	36.1	1,933	2,436	26.0	17.8	10.0	1.0	0.9
	조선	29	29	4.5	-2.5	46,278	45,254	-2.2	-1,583	-1,764	적지	-1,271	-1,322	적지	-8.7	25.5	1.1	1.0
건강관리	건강관리	212	212	0.5	3.1	33,908	35,251	4.0	5,968	5,983	0.3	4,653	4,635	-0.4	51.2	32.2	3.2	3.5
금융	은행	97	97	3.4	6.6				30,130	30,006	-0.4	22,204	22,332	0.6	4.3	3.7	0.4	0.3
	보험	42	41	3.1	7.6				7,856	8,214	4.6	6,239	6,484	3.9	5.7	6.0	0.7	0.6
	증권	28	26	4.8	3.6				7,908	5,638	-28.7	5,419	4,217	-22.2	3.3	4.0	0.4	0.4
소재	화학	126	123	12.5	19.8	152,679	153,611	0.6	11,798	11,452	-2.9	8,529	8,090	-5.1	13.5	11.1	1.2	1.1
	철강	35	35	4.9	14.8	135,492	134,053	-1.1	11,604	10,311	-11.1	8,155	7,262	-11.0	2.8	4.3	0.4	0.3
	비철,목재등	26	26	2.9	5.3	21,111	20,688	-2.0	2,009	1,958	-2.5	1,410	1,335	-5.3	11.1	11.1	0.9	1.1
필수소비재	필수소비재	55	55	2.5	0.6	84,408	88,215	4.5	5,663	5,832	3.0	3,550	3,675	3.5	11.7	9.9	0.9	1.0
에너지	에너지	44	43	10.4	14.7	210,867	211,353	0.2	19,228	18,677	-2.9	10,487	9,520	-9.2	5.0	5.2	0.8	0.7
유틸리티	유틸리티	25	25	5.6	-5.0	126,091	127,786	1.3	-27,029	-28,474	적지	-20,852	-22,070	적지	-1.8	-1.4	0.3	0.4

자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

주: 11월 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	4.0	13.0	-2.1	-14.2	14.0	1.2	8.6	354,605	45%
	LG에너지솔루션	10.2	32.0	28.8	-	77.5	6.4	9.0	123,552	16%
	SK하이닉스	-10.3	1.0	-13.9	-21.2	49.6	0.9	1.9	60,206	8%
	삼성SDI	16.0	39.2	29.7	5.1	23.1	2.6	13.0	50,679	6%
	LG전자	3.1	5.1	-11.9	-31.5	7.2	0.7	10.9	13,354	2%
경기관련소비재	현대차	1.2	-6.8	-16.5	-20.9	5.5	0.5	9.8	35,148	17%
	기아	0.0	-7.8	-18.5	-21.4	4.3	0.6	15.0	26,876	13%
	현대모비스	9.0	13.6	-5.9	-14.2	6.5	0.5	8.2	20,648	10%
	LG생활건강	-3.0	-16.9	-31.4	-56.2	16.2	1.4	9.8	7,965	4%
	F&F	7.6	8.0	-6.3	-15.8	10.7	4.6	51.9	5,574	3%
산업재	삼성물산	9.1	15.9	1.3	4.3	11.5	0.6	6.6	22,146	9%
	SK	5.6	13.5	0.9	-10.3	6.6	0.5	8.7	15,868	7%
	LG	5.3	10.0	1.5	-12.0	5.6	0.5	9.0	12,458	5%
	현대중공업	5.8	-4.3	-19.7	-7.2	43.8	1.7	3.9	9,676	4%
	HMM	1.1	2.7	-23.7	-29.0	1.6	0.4	29.8	9,341	4%
커뮤니케이션서비스	NAVER	3.0	-11.9	-36.6	-58.3	20.9	1.0	4.9	27,806	19%
	카카오	3.9	-11.2	-33.3	-59.6	27.7	1.8	6.2	22,578	16%
	SK텔레콤	1.3	-1.2	-5.5	-18.9	9.9	0.9	9.0	10,964	8%
	KT	-0.7	-1.2	-4.5	15.9	7.3	0.6	8.3	9,557	7%
	크래프톤	2.0	-15.2	-	-62.8	12.3	1.4	12.5	8,710	6%
금융	KB금융	3.4	8.2	-0.8	-16.7	4.0	0.2	9.6	19,648	12%
	신한지주	1.5	8.8	3.4	-4.8	3.9	0.4	9.5	18,620	11%
	삼성생명	1.2	8.3	13.2	-0.4	10.3	0.5	4.9	13,480	8%
	하나금융지주	8.3	16.5	12.1	-8.6	3.3	0.3	10.0	12,206	7%
	삼성화재	3.1	9.0	-0.5	-14.7	8.9	0.7	8.7	9,475	6%
소재	LG화학	25.9	29.7	13.2	-16.5	16.9	1.4	8.8	44,191	24%
	POSCO홀딩스	6.3	20.6	8.1	-14.2	5.0	0.3	8.0	21,058	11%
	포스코케미칼	3.0	36.0	49.5	41.2	44.1	5.2	12.6	15,454	8%
	고려아연	3.1	5.2	31.0	18.6	14.5	1.4	10.3	12,712	7%
	한화솔루션	4.4	4.0	12.6	26.1	10.5	0.9	9.2	9,028	5%
건강관리	삼성바이오로직스	-0.2	9.3	1.3	2.1	83.5	7.8	9.8	62,420	29%
	셀트리온	0.8	6.0	0.0	-7.8	36.4	5.4	16.2	27,032	13%
	셀트리온헬스케어	0.3	0.3	-4.6	-16.1	45.5	4.5	10.7	10,998	5%
	SK바이오사이언스	-2.4	-5.0	-38.0	-66.1	41.5	3.1	7.7	5,805	3%
	SK바이오팜	3.7	2.8	-23.1	-38.6	-96.8	15.0	-14.6	4,550	2%
필수소비재	KT&G	3.4	6.7	14.1	12.7	12.1	1.1	11.0	13,139	24%
	CJ제일제당	4.9	2.2	8.4	8.4	8.3	0.9	8.7	6,232	11%
	오리온	-0.6	-3.0	-2.1	-16.8	11.6	1.4	12.8	4,013	7%
	롯데지주	2.1	-12.0	-9.3	2.0	8.5	-	7.1	3,420	6%
	동서	2.0	-0.7	-18.1	-39.5	-	-	-	2,034	4%
에너지	SK이노베이션	18.5	27.2	-1.4	-23.8	7.5	0.7	10.8	15,997	37%
	S-Oil	6.2	7.8	-1.0	-14.0	5.2	1.0	21.4	9,727	22%
	HD현대	8.1	12.9	6.8	-2.7	3.8	0.5	11.4	4,811	11%
	GS	2.3	12.1	14.4	10.0	2.5	0.3	11.7	4,274	10%
	씨에스원드	4.0	-0.7	4.7	-11.8	23.4	2.4	9.1	2,480	6%
유틸리티	한국전력	2.7	-14.4	-21.5	-24.1	-0.8	0.4	-35.3	10,753	44%
	한국가스공사	5.8	4.4	-2.1	-19.0	2.9	0.3	11.1	3,212	13%
	한전기술	31.4	16.4	0.0	-8.0	37.0	3.3	9.3	1,898	8%
	서울가스	-2.1	10.7	31.8	98.2	-	-	-	1,648	7%
	대성홀딩스	-1.4	10.2	12.8	121.3	-	-	-	1,588	6%

자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

주: 11월 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_2022.09.30

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