

EPS LIVE #43

비대응 없는 비대응주



Analyst 안현국 hg.ahn@hanwha.com 3772-7646

Summary

I. 글로벌

신항국 EPS 변화를 상위에 삼성SDI(+10.6%), 삼성바이오로직스(+3.7%), LG에너지솔루션(+1.8), 하위에 SK하이닉스(-58.2%), 삼성전자(-8.3%), NAVER(-3.4%), LG화학(-3.1%) 위치.

선진국은 여전히 일본, 영국, 프랑스가 양호, 미국은 소재, 경기소비재, IT, 부동산 섹터가 1% 이상 하향되면서 부진. 한국은 금융과 유틸리티를 제외한 모든 섹터가 하향.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.9%p 하락한 -8.6%, 9주 연속 하락. PER은 10.4배, 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -2.0%.

1)(분기 수정)4분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 롯데하이마트, 삼화콘텐서, 테스, 현대그린푸드, 이렌텍, 풀무원, 한화에어로스페이스, 휴온스, 인텔리안테크, 휴젤, 서진시스템 진입. 낮은 종목 상위에 RFHIC, 일진하이솔루스, 하이트진로, 한화시스템, 유진테크, 동화기업, HL홀딩스, 대주전자재료, 디어유 진입.

2)4분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(14개)은 파라다이스, JYP Ent., 클리오, 대원제약, BGF리테일, 팬오션, 농심, 하단 돌파(30개)는 대우조선해양, GKL, 컴투스, 현대해상, 하이트진로, 네오위즈, 화승엔터프라이즈, 힐라홀딩스, 롯데관광개발, 미래에셋증권

3)2023년 연간 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(28개)은 SK바이오팜, 한국전력, SK바이오사이언스, 셀트리온헬스케어, 영원무역, 한국항공우주, 삼성에스디에스, 하단 돌파(27개)는 일진하이솔루스, GKL, 삼성생명, 컴투스, SKC, 한화솔루션, KH바텍, 한솔케미칼.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 나노신소재, 인터로조, 엘오티베큐, 태광 진입. 5)진짜 모멘텀 보유 종목에 더블유게임즈, 씨에스윈드, 강원랜드, 두산퓨얼셀, 롯데정보통신, 한온시스템, 현대로템, 한국콜마 진입. 진짜 모멘텀 부재 종목에 HMM, LG 진입. 6)연말 대차잔고 감소하는 고배당주는 효성, 기업은행, 삼성카드 등. 7)2023년 뉴페이스 종목은 코미코, BGF, 진성티이씨, 하이비전시스템, 서연이화, 파워로직스

I. 글로벌 이익 예상치 변화

1-1. 신흥국 종목 EPS 변화를 상위/하위

신흥국 EPS 변화를 상위에 삼성SDI(+10.6%), 삼성바이오로직스(+3.7%), LG에너지솔루션(+1.8), 하위에 SK하이닉스(-58.2%), 삼성전자(-8.3%), NAVER(-3.4%), LG화학(-3.1%) 위치.

[표1] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 12개월 예상 EPS 변화를 **상위** 30개 종목

#	코드	종목명	국가 업종	시가총액 (백만달러)	12MF EPS 변화(%)		12MF 매출액 변화(%)		12MF ROE (%)	12MF PER (배)	부채 비율 (%)
					1주	1개월	1주	1개월			
1	1211	BYD 'H'	CN 자동차 및 부품	26,693	25.7	36.4	5.4	9.5	15.3	27.5	37
2	2594	BYD 'A' (SEC)	CN 자동차 및 부품	67,948	17.7	45.8	6.3	13.8	16.5	36.1	37
3	600438	TONGWEI 'A' (SSC)	CN 식품, 음료, 담배	28,677	14.0	16.8	8.5	14.9	32.9	8.7	77
4	BAJAJFINSV	BAJAJ FINSERV	IN 다양한 금융	33,629	13.9	28.2	3.2	4.4	16.7	35.1	324
5	6400	SAMSUNG SDI	KR 기술 하드웨어 및 장비	39,364	10.6	15.3	4.0	8.7	12.8	23.3	32
6	ADANIENT	ADANI ENTERPRISES	IN 자본재	56,434	9.9	14.1	6.5	17.7	8.2	165.1	189
7	300274	SUNGROW POWER (SEC) SUPPLY 'A'	CN 자본재	24,467	7.6	12.6	4.7	8.7	22.3	37.3	78
8	601225	SHAANXI COAL (SSC) INDUSTRY 'A'	CN 에너지	27,546	6.8	7.4	1.8	1.1	25.9	6.4	13
9	SBIN	STATE BANK OF INDIA	IN 은행	65,081	6.7	9.5	1.6	3.1	15.8	10.6	163
10	AXISBANK	AXIS BANK	IN 은행	32,183	5.9	9.3	2.1	7.7	15.1	12.8	199
11	601088	CHINA SHENHUA (SSC) ENERGY 'A'	CN 에너지	67,004	5.6	8.3	0.6	2.4	16.7	8.0	17
12	KOTAKBANK	KOTAK MAHINDRA BANK	IN 은행	46,989	5.0	6.5	5.7	7.3	13.0	33.9	61
13	WEGE3	WEG ON	BR 자본재	32,090	4.5	7.0	2.2	4.7	28.3	35.8	16
14	ICICIBANK	ICICI BANK	IN 은행	76,780	4.4	5.8	6.4	8.0	16.6	18.7	104
15	TITAN	TITAN COMPANY	IN 내구 소비재 및 의류	28,732	4.3	7.8	4.5	7.2	29.3	66.0	78
16	300014	EVE ENERGY 'A' (SEC)	CN 자본재	23,835	4.1	6.9	3.6	8.8	21.6	29.2	85
17	207940	SAMSUNG BIOLOGICS	KR 제약, 생명공학, 생명과학	48,366	3.7	9.5	3.5	12.6	9.6	88.3	26
18	MARUTI	MARUTI SUZUKI INDIA	IN 자동차 및 부품	34,024	2.8	5.9	2.8	4.6	15.4	29.4	1
19	BBCA	BANK CENTRAL ASIA	ID 은행	68,817	2.7	5.9	0.8	2.7	18.4	24.9	6
20	2308	DELTA ELECTRONICS	TW 기술 하드웨어 및 장비	23,868	2.7	6.1	2.5	4.7	18.9	20.1	32
21	601012	LONGI GREEN ENERGY (SSC) TECHNOLOGY 'A'	CN 반도체 및 반도체 장비	51,000	2.7	5.6	1.8	3.9	25.5	19.5	42
22	SUNPHARMA	SUN PHARM. INDUSTRIES	IN 제약, 생명공학, 생명과학	30,027	2.6	3.7	1.1	2.1	16.7	25.8	3
23	BMRI	BANK MANDIRI	ID 은행	30,517	2.6	4.5	0.7	1.7	18.5	11.1	143
24	300750	CONTEMPORARY (SEC) AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CN 자본재	134,331	2.5	7.1	5.7	8.6	24.9	25.0	138
25	ITC	ITC	IN 식품, 음료, 담배	53,000	2.2	3.9	1.8	3.6	29.2	22.3	0
26	1	PING AN BANK 'A' (SEC)	CN 은행	32,945	2.1	3.4	-1.0	-0.8	12.7	4.7	446
27	BAJFINANCE	BAJAJ FINANCE	IN 다양한 금융	52,233	2.0	4.6	1.7	3.9	22.7	33.8	310
28	NBK	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KW 은행	27,710	1.8	6.3	0.1	2.1	12.4	16.7	253
29	373220	LG ENERGY SOLUTION	KR 자본재	106,596	1.8	16.6	6.5	17.6	7.9	91.5	87
30	ITUB4	ITAU UNIBANCO HOLDING PN	BR 은행	24,283	1.6	4.6	2.0	3.6	20.5	7.4	378

주1: SEC(선전), SSC(상해), H(홍콩), GP.(그룹) // ZA(남아공), QA(카타르), RU(러시아), AE(U.A.E), CO(콜롬비아), SA(사우디), IN(인도), TW(대만), BR(브라질), CN(중국), KR(한국)

주2: 개별 종목의 EPS 변화율은 기본적으로 월간, 주간으로도 미세하게 변하기도 함(주간과 월간 변화율이 같을 수 있음)

주3: 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 12개월 예상 EPS 변화율 하위 30개 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	12MF EPS 변화(%)		12MF 매출액 변화(%)		12MF ROE (%)	12MF PER (배)	부채 비율 (%)
						1주	1개월	1주	1개월			
1	660	SK HYNIX	KR	반도체 및 반도체 장비	49,910	-58.2	-71.8	-13.8	-24.9	3.2	26.4	31
2	1810	XIAOMI	CN	기술 하드웨어 및 장비	26,884	-12.4	-14.6	-4.9	-6.2	8.3	18.5	22
3	300999	YIHAI KERRY ARAWANA (SEC HOLDINGS 'A')	CN	식품, 음료, 담배	32,603	-11.7	-13.7	0.5	1.9	6.5	35.6	110
4	600309	WANHUA CHEMICAL (SSC) GROUP 'A'	CN	소재	39,542	-11.1	-9.8	0.0	0.5	24.5	12.4	137
5	NPN	NASPERS	ZA	소매	59,193	-10.0	-12.9	-4.4	-5.4	10.1	14.4	78
6	2454	MEDIATEK	TW	반도체 및 반도체 장비	35,879	-9.8	-15.3	-7.6	-10.0	25.9	10.8	14
7	601888	CHINA TOURISM GROUP (SSC) DUTY FREE 'A'	CN	소매	52,008	-9.4	-7.5	-6.4	-4.6	25.6	32.1	18
8	2010	SAUDI BASIC INDUSTRIES	SA	소재	67,685	-9.3	-14.0	0.7	-0.3	10.3	13.3	21
9	5930	SAMSUNG ELECTRONICS	KR	기술 하드웨어 및 장비	278,701	-8.3	-26.8	-0.9	-4.1	8.9	13.9	6
10	600104	SAIC MOTOR 'A' (SSC)	CN	자동차 및 부품	23,885	-7.9	-9.3	-1.0	-0.5	8.1	7.2	96
11	600887	INNER MONGOLIA YILI (SSC) IND. GP 'A'	CN	식품, 음료, 담배	25,783	-7.7	-7.0	-4.0	-3.2	19.9	16.5	48
12	603288	FOSHAN HAITIAN (SSC) FLAVOURING & FOOD 'A'	CN	식품, 음료, 담배	47,859	-7.5	-6.5	-4.3	-3.6	25.6	43.2	3
13	300015	AIER EYE HOSPITAL (SEC) GROUP 'A'	CN	헬스케어 장비 및 서비스	27,589	-6.7	-5.0	-2.6	-0.9	23.0	52.2	50
14	601816	BEIJING SHANGHAI (SSC) HIGH SPEED RAILWAY 'A'	CN	운송	33,486	-6.7	-4.9	-3.4	-0.9	3.6	31.1	42
15	2318	PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA 'H'	CN	보험	39,822	-6.6	-6.6	-2.8	-2.9	14.6	5.1	240
16	300059	EAST MONEY INFO. 'A' (SEC)	CN	다양한 금융	33,960	-6.1	-5.5	-4.9	-4.1	16.6	20.6	170
17	601628	CHINA LIFE (SSC) INSURANCE 'A'	CN	보험	96,115	-4.8	-4.4	-0.9	-0.3	9.7	18.2	69
18	VALE3	VALE ON	BR	소재	74,861	-4.5	-11.2	-5.4	-10.1	30.5	5.8	40
19	601318	PING AN INSURANCE (SSC) (GROUP) OF CHINA 'A'	CN	보험	64,020	-4.1	-3.3	-2.9	-3.5	14.8	5.2	240
20	RELIANCE	RELIANCE INDUSTRIES	IN	에너지	211,772	-4.1	-3.8	0.2	1.2	9.1	21.9	36
21	2	CHINA VANKE 'A' (SEC)	CN	부동산	22,642	-3.8	-4.1	0.1	0.3	9.6	7.7	125
22	PTT	PTT	TH	에너지	27,042	-3.7	-3.8	7.2	6.1	10.1	8.4	94
23	2317	HON HAI PRECN. IND.	TW	기술 하드웨어 및 장비	45,286	-3.6	-2.7	1.7	2.5	10.5	8.9	66
24	35420	NAVER	KR	미디어 및 엔터테인먼트	23,322	-3.4	-9.2	-1.0	0.1	5.0	23.6	17
25	6505	FORMOSA PETROCHEMICAL	TW	에너지	26,091	-3.3	-26.9	2.5	-1.8	9.7	22.4	10
26	ASIANPAINT	ASIAN PAINTS	IN	소재	36,028	-3.2	-2.2	-0.2	0.9	29.8	61.1	11
27	688	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT	HK	부동산	28,004	-3.1	-2.1	-2.1	-1.6	9.7	5.4	73
28	1180	THE SAUDI NATIONAL BANK	SA	은행	65,289	-3.1	0.0	-2.9	0.5	13.8	11.4	91
29	51910	LG CHEM	KR	소재	38,653	-3.1	-4.1	3.2	8.2	9.8	18.6	68
30	AMXL	AMERICA MOVIL 'L'	MX	통신 서비스	43,077	-3.0	-5.1	-1.0	-2.6	22.4	13.1	170

주1: SEC(선전), SSC(상해), H(홍콩), GP(그룹) // ZA(남아공), QA(카타르), RU(러시아), AE(U.A.E), CO(콜롬비아), SA(사우디), IN(인도), TW(대만), BR(브라질), CN(중국), KR(한국)

주2: 개별 종목의 EPS 변화율은 기본적으로 월간, 주간으로도 미세하게 변하기도 함(주간과 월간 변화율이 같을 수 있음)

주3: 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-2. 선진국 종목 EPS 변화율 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 150개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화율 상위 30개, 하위 30개 종목 정리.

[표3] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 12개월 예상 EPS 변화율 **상위** 30개 종목

#	코드	종목명	국가 업종	시가총액 (백만달러)	12MF EPS 변화(%)		12MF 매출액 변화(%)		12MF ROE (%)	12MF PER (배)	부채 비율 (%)
					1주	1개월	1주	1개월			
1	CAT	CATERPILLAR	US 자본재	123,077	8.1	9.2	2.0	2.5	46.9	16.0	229
2	SLB	SCHLUMBERGER	US 에너지	76,671	5.9	8.9	3.9	5.3	21.3	19.1	95
3	GILD	GILEAD SCIENCES	US 제약, 생명공학, 생명과학	103,914	5.1	4.6	3.7	3.5	31.0	12.1	127
4	BP.	BP	GB 에너지	102,983	4.2	3.2	-0.9	-2.2	28.6	4.9	93
5	MBG	MERCEDES-BENZ GROUP(XET) N	DE 자동차 및 부품	71,778	4.1	3.1	0.6	0.8	14.9	5.6	175
6	TMUS	T-MOBILE US	US 통신 서비스	180,975	3.7	9.2	-0.6	-0.6	11.4	24.8	124
7	XOM	EXXON MOBIL	US 에너지	466,858	2.9	3.6	-10.4	-13.2	22.2	9.7	28
8	VRTX	VERTEX PHARMS.	US 제약, 생명공학, 생명과학	78,555	2.8	3.0	2.0	2.5	27.6	19.6	6
9	RMS	HERMES INTL.	FR 내구 소비재 및 의류	157,986	2.5	8.0	2.5	6.2	27.4	43.7	19
10	GLEN	GLENORE	CH 소재	77,581	2.5	5.4	0.0	-2.2	31.6	5.4	87
11	CB	CHUBB	CH 보험	85,127	2.4	2.6	-3.0	-1.7	13.3	12.0	31
12	TTE	TOTALENERGIES	FR 에너지	154,023	2.3	6.4	-2.1	-0.8	23.8	4.8	56
13	T	AT&T	US 통신 서비스	135,841	2.3	2.4	0.3	0.0	14.5	7.4	107
14	EQNR	EQUINOR	NO 에너지	112,356	2.1	10.8	11.1	11.1	40.8	5.6	93
15	HSBA	HSBC HOLDINGS	GB 은행	112,528	2.1	2.7	0.7	1.6	10.7	6.1	283
16	EL	ESSILORLUXOTTICA	FR 헬스케어 장비 및 서비스	78,697	1.9	3.4	1.3	2.3	8.0	24.9	37
17	SBUX	STARBUCKS	US 소비자 서비스	111,829	1.9	3.8	0.2	1.1	-37.3	28.2	-
18	BRK.B	BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	US 다양한 금융	401,931	1.7	1.7	-0.9	0.4	5.3	20.4	23
19	BAM	BROOKFIELD ASSET MAN 'A' LTD.VTG.SHRE.	CA 다양한 금융	75,060	1.6	0.7	1.3	1.8	12.2	13.0	445
20	CNR	CANADIAN NATIONAL RY.	CA 운송	82,712	1.6	2.5	1.7	1.9	24.2	20.3	55
21	6861	KEYENCE	JP 기술 하드웨어 및 장비	104,513	1.5	2.2	2.3	3.1	14.8	39.9	-
22	SIE	SIEMENS (XET)	DE 자본재	107,893	1.2	1.0	0.3	1.2	14.1	14.2	110
23	ADP	AUTOMATIC DATA PROC.	US 소프트웨어 및 서비스	103,740	1.1	2.1	0.2	0.8	69.9	29.7	93
24	AMT	AMERICAN TOWER	US 부동산	100,282	1.1	-3.1	0.7	0.4	34.2	43.7	851
25	CVX	CHEVRON	US 에너지	360,720	0.9	0.3	-2.3	-2.9	19.3	10.7	23
26	MRK	MERCK & COMPANY	US 제약, 생명공학, 생명과학	254,427	0.9	1.2	1.0	1.0	38.4	13.3	87
27	SAN	SANOI	FR 제약, 생명공학, 생명과학	110,116	0.8	2.8	1.9	3.5	13.7	10.0	33
28	NESN	NESTLE 'N'	CH 식품, 음료, 담배	314,283	0.7	2.1	0.5	1.9	28.8	21.1	88
29	BATS	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB 식품, 음료, 담배	85,555	0.7	3.2	0.6	2.6	13.3	8.0	63
30	OR	L'OREAL	FR 가정용품 및 개인용품	192,142	0.6	2.3	0.8	1.8	23.4	29.4	27

주1: 개별 종목의 EPS 변화율은 기본적으로 월간, 주간으로도 미세하게 변하기도 함(주간과 월간 변화율이 같을 수 있음)

주2: 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 12개월 예상 EPS 변화율 하위 30개 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	12MF EPS 변화(%)		12MF 매출액 변화(%)		12MF ROE (%)	12MF PER (배)	부채 비율 (%)
						1주	1개월	1주	1개월			
1	BA	BOEING	US	자본재	103,433	-81.6	-81.2	-5.9	-5.6	-5.6	308.9	-
2	AMZN	AMAZON.COM	US	소매	1,004,761	-27.8	-21.3	-5.0	-4.5	14.8	71.1	58
3	META	META PLATFORMS A	US	미디어 및 엔터테인먼트	256,843	-23.2	-24.9	-4.2	-5.0	18.2	14.2	0
4	INTC	INTEL	US	반도체 및 반도체 장비	125,254	-21.4	-25.9	-7.3	-9.3	7.3	16.0	41
5	DIS	WALT DISNEY	US	미디어 및 엔터테인먼트	171,878	-20.9	-21.7	-3.5	-3.1	7.8	22.2	51
6	QCOM	QUALCOMM	US	반도체 및 반도체 장비	135,417	-18.9	-19.8	-12.5	-13.0	64.8	11.6	86
7	NOC	NORTHROP GRUMMAN	US	자본재	74,146	-11.8	-12.2	-0.7	-0.2	25.2	21.3	99
8	GOOGL	ALPHABET A	US	미디어 및 엔터테인먼트	571,616	-9.9	-9.6	-3.9	-3.9	24.8	18.5	6
9	GOOG	ALPHABET 'C'	US	미디어 및 엔터테인먼트	584,439	-9.0	-9.0	-3.9	-3.9	26.4	18.5	6
10	TXN	TEXAS INSTRUMENTS	US	반도체 및 반도체 장비	161,039	-8.2	-9.4	-5.4	-6.0	44.0	21.6	58
11	PFE	PFIZER	US	제약, 생명공학, 생명과학	276,400	-7.4	-9.6	-3.2	-6.0	27.8	9.8	50
12	PRX	PROSUS	NL	소매	114,195	-7.0	-8.9	-6.0	-6.1	7.4	19.2	32
13	SPGI	S&P GLOBAL	US	다양한 금융	113,271	-6.5	-5.6	-2.5	-2.8	11.3	28.4	202
14	RTX	RAYTHEON TECHNOLOGIES	US	자본재	136,642	-5.4	-5.2	-1.1	-0.7	9.9	19.3	43
15	AMD	ADVANCED MICRO DEVICES	US	반도체 및 반도체 장비	118,557	-5.2	-23.6	-2.7	-14.0	13.8	20.2	4
16	MSFT	MICROSOFT	US	소프트웨어 및 서비스	1,800,627	-5.1	-4.6	-3.4	-3.0	38.1	23.9	39
17	SYK	STRYKER	US	헬스케어 장비 및 서비스	82,866	-3.7	-3.1	-1.4	-1.0	20.8	22.4	84
18	AXP	AMERICAN EXPRESS	US	다양한 금융	115,171	-3.7	-4.2	-0.7	0.0	30.3	14.7	185
19	PM	PHILIP MORRIS INTL.	US	식품, 음료, 담배	145,611	-3.4	-6.5	2.2	1.8	-52.5	17.1	-
20	C	CITIGROUP	US	은행	94,945	-3.2	-8.2	-0.5	0.1	7.0	7.6	259
21	SAP	SAP (XET)	DE	소프트웨어 및 서비스	134,183	-3.0	-2.6	1.0	2.4	13.8	20.0	39
22	GE	GENERAL ELECTRIC	US	자본재	93,784	-2.9	-2.3	0.1	0.0	12.1	21.2	87
23	1299	AIA GROUP	HK	보험	114,223	-2.9	-0.7	-1.0	-1.2	12.3	16.9	23
24	TMO	THERMO FISHER SCIENTIFIC	US	제약, 생명공학, 생명과학	209,734	-2.8	-3.2	0.2	-0.3	19.3	23.0	85
25	REGN	REGENERON PHARMS.	US	제약, 생명공학, 생명과학	79,457	-2.8	-2.9	-0.5	0.3	18.4	17.8	14
26	AAPL	APPLE	US	기술 하드웨어 및 장비	2,358,854	-2.7	-2.2	-1.3	-0.8	171.8	23.5	239
27	VZ	VERIZON COMMUNICATIONS	US	통신 서비스	160,895	-2.7	-2.7	0.6	0.7	22.3	7.5	184
28	ABBV	ABBVIE	US	제약, 생명공학, 생명과학	268,349	-2.5	-4.2	-1.8	-2.8	92.3	12.8	498
29	RIO	RIO TINTO	GB	소재	79,270	-2.5	-11.8	-0.8	-4.1	21.6	8.9	26
30	7203	TOYOTA MOTOR	JP	자동차 및 부품	230,756	-2.5	-4.5	1.8	2.8	10.5	9.2	101

주1: 개별 종목의 EPS 변화율은 기본적으로 월간, 주간으로도 미세하게 변하기도 함(주간과 월간 변화율이 같을 수 있음)

주2: 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

선진국은 여전히 일본, 영국, 프랑스가 양호, 미국은 소재, 경기소비재, IT, 부동산 섹터가 1% 이상 하향되면서 부진. 한국은 금융과 유틸리티를 제외한 모든 섹터가 하향.

[표5] 주요국 섹터별 12개월 예상 EPS 변화율(일주일 전 대비)

	선진국						신흥국					
	미국	일본	영국	프랑스	캐나다	독일	중국	대만	한국	인도	브라질	사우디
10주 추이												
전 섹터	-0.59	0.29	0.27	0.65	-0.22	0.14	0.77	-1.85	-2.80	0.84	-3.30	0.47
에너지	-0.24	-2.92	-0.41	0.47	-1.23	-	1.89	-0.48	-2.27	0.37	-3.59	-0.38
소재	-3.56	1.67	-2.98	-4.55	-3.51	-4.23	-2.86	-2.33	-1.52	-1.14	-8.59	-2.73
산업재	-0.36	-1.05	0.93	1.05	1.46	1.17	-1.17	-7.65	-1.38	1.18	1.03	-
경기소비재	-1.38	0.78	-1.26	1.19	1.47	-1.58	2.71	0.42	-0.05	3.58	1.09	0.85
필수소비재	0.14	1.54	0.48	0.77	1.01	0.12	1.38	0.82	-1.68	1.27	-0.28	-3.89
헬스케어	-0.60	2.15	0.70	0.63	-2.51	-0.06	0.98	-	-0.83	3.98	4.70	0.92
금융	0.71	1.20	1.53	-0.32	0.54	2.19	0.62	0.54	0.15	1.06	0.87	1.47
IT	-1.29	0.24	0.83	0.27	3.33	1.21	-0.78	-1.89	-6.99	1.00	2.54	-
커뮤니케이션	-0.42	-1.36	-0.64	0.47	0.73	0.69	1.87	0.38	-1.43	0.53	1.36	0.70
유틸리티	0.65	9.86	1.57	4.09	0.22	3.54	0.05	-	4.18	1.05	1.73	2.28
부동산	-1.87	0.52	0.06	0.85	3.30	-0.76	0.18	-	-	2.64	-	7.11

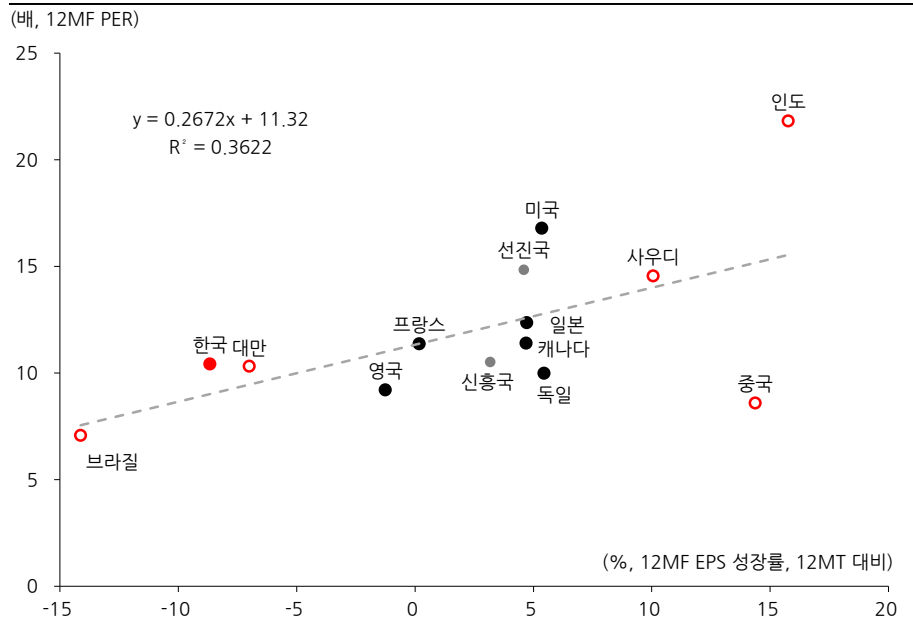
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-4. 주요 국가별 PER(주가수익비율), PBR(주가순자산비율) 비교

MSCI 선진국 지수에서 개별 국가가 차지하는 비중은 미국, 일본, 영국, 캐나다, 독일 순(검은색 표식). 신흥국은 중국, 대만, 한국, 인도, 사우디아라비아 순(빨간색 표식).

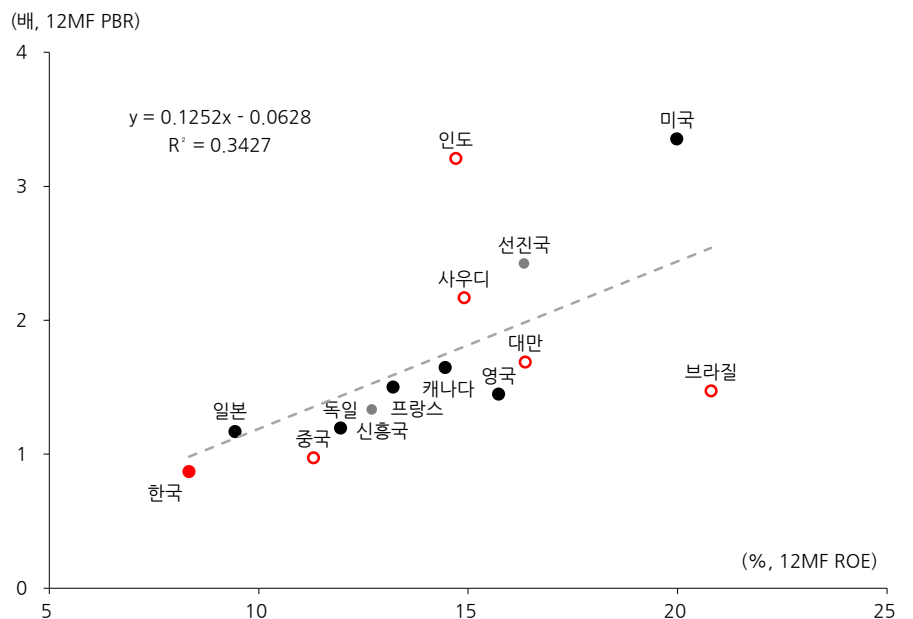
MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.9%p 하락한 -8.6%. 9주 연속 하락. PER은 10.4배.

[그림1] 주요국의 12개월 예상 EPS 성장률과 12개월 예상 PER 산포도



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 12개월 예상 ROE(자기자본이익률)와 12개월 예상 PBR(주가순자산비율) 산포도



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

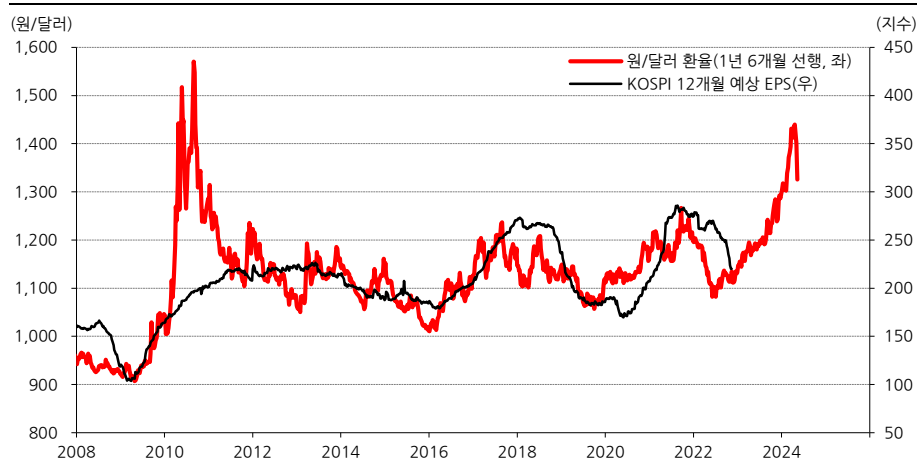
II. 한국 이익 예상치 변화

2-1. KOSPI 및 IT 섹터 EPS 추이

기업 실적을 예상할 수 있는 가장 간단하고 강력한 지표는 원/달러 환율이라고 생각. EPS는 원/달러 환율에 1~2년 가량 후행하면서 밀접한 상관관계를 나타냄.

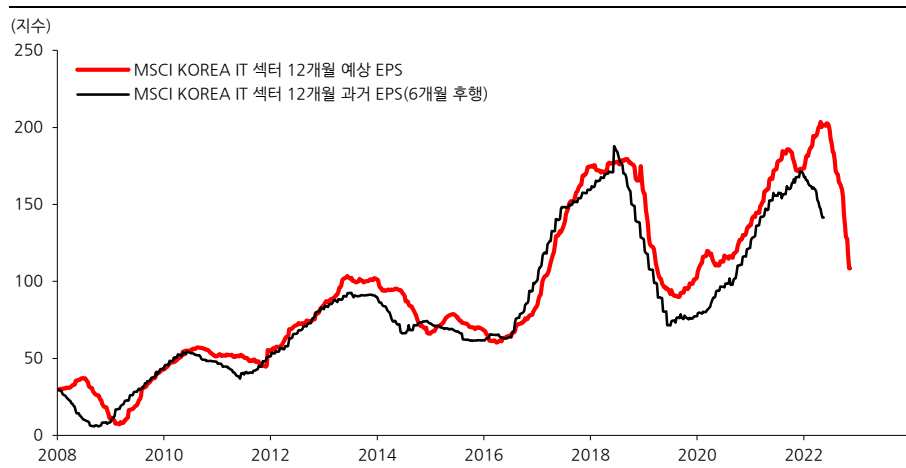
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[그림3] 원/달러 환율과 KOSPI 12개월 예상 EPS 추이



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] MSCI KOREA IT 섹터 12개월 예상 및 과거 EPS 추이

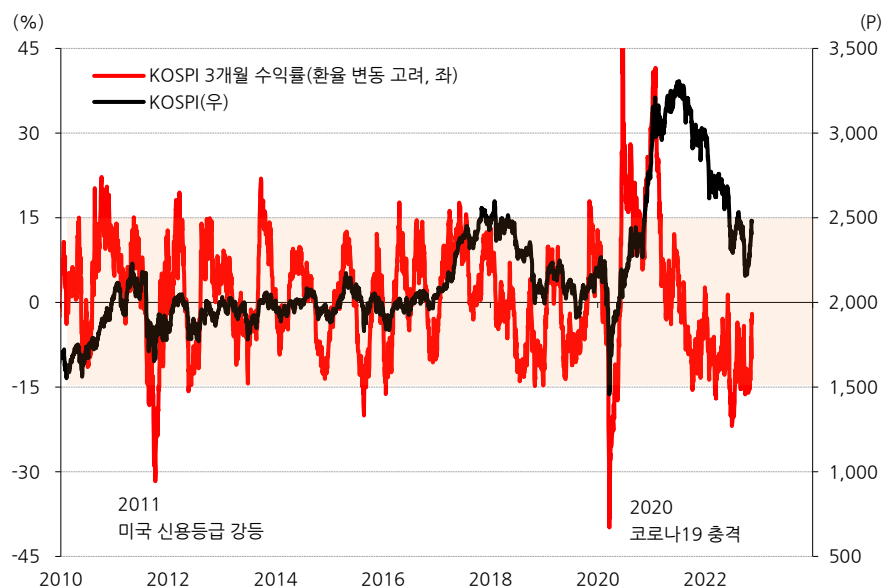


자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-2. KOSPI의 위치

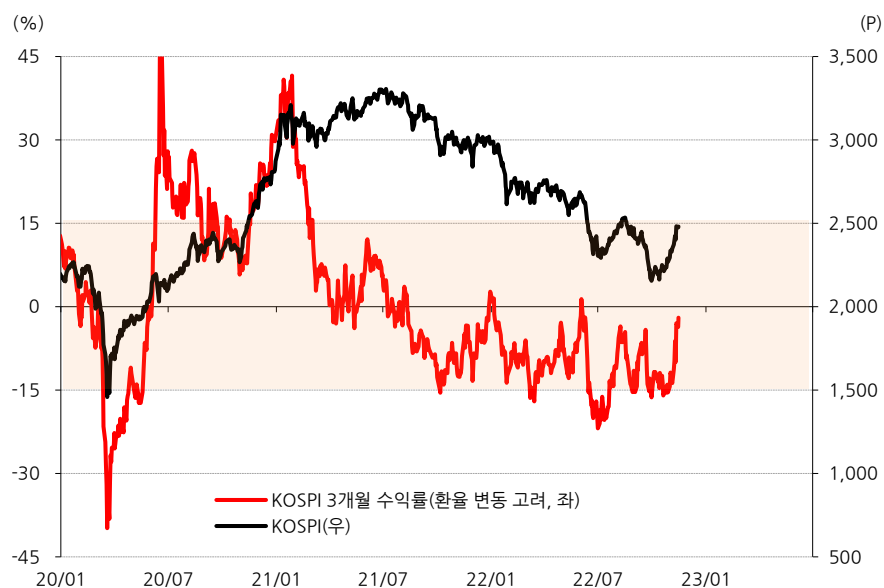
KOSPI 단기 저점은 지수 변동에 환율까지 감안하면 비교적 유사. 3개월 변화율 -15% 내외가 단기 저점. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 -2.0%.

[그림5] 2010년 이후 환차익/차손 감안한 KOSPI 3개월 수익률과 KOSPI



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 2020년 이후 환차익/차손 감안한 KOSPI 3개월 수익률과 KOSPI

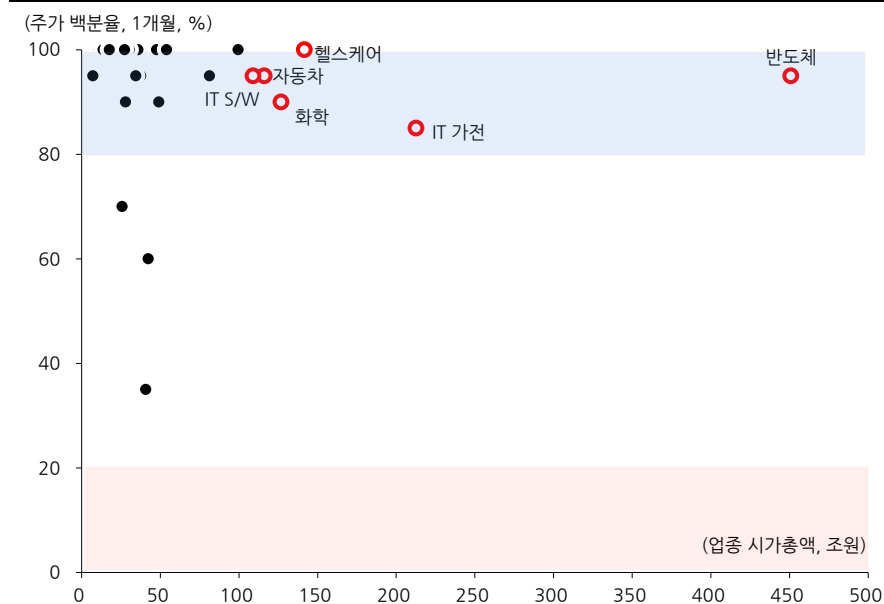


자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI 업종별 위치

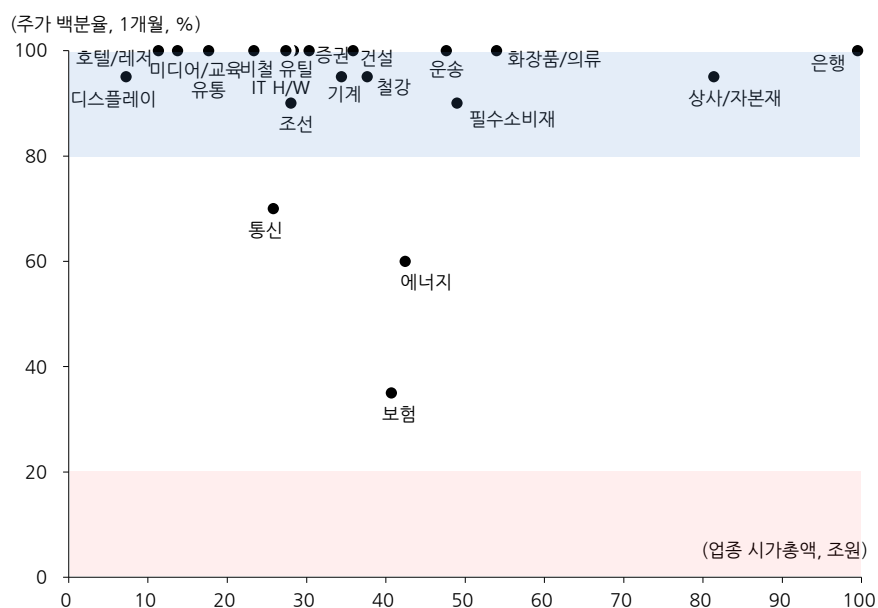
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[그림7] KOSPI 업종 시가총액과, 현재 업종 주가가 최근 한 달 중 어느 수준인지 백분율 표현



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 시가총액 100 조원 이하의 업종 주가 백분율(위 그림 검은 표식 확대)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-4. KOSPI 업종별 이익과 밸류에이션

[표6] KOSPI 주요 업종별 이익 예상치

구분	PER(배)		PBR(배)		OPG(%)		NPG(%)		ROE(%)		12MF OP 변동(%)		12MF NP 변동(%)	
업종	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(7)	4.1	5.6	0.77	0.69	147.0	-30.6	208.2	-26.5	18.7	12.3	0.1	0.2	0.0	-2.9
화학(26)	16.2	12.9	1.33	1.21	-28.3	27.9	-38.6	25.6	8.2	9.4	-0.7	0.5	-0.6	-0.5
비철금속(3)	14.0	13.7	1.27	1.19	-6.6	-0.1	-20.0	2.7	9.0	8.7	0.1	-6.5	0.2	-6.1
철강(8)	4.5	5.0	0.40	0.37	-22.6	-8.0	-21.4	-10.8	8.9	7.5	0.0	-4.0	0.1	-3.2
산업재														
건설/자재(24)	7.6	6.6	0.67	0.61	-9.3	18.6	4.6	14.3	8.8	9.3	-0.1	-5.6	0.0	-4.8
기계(5)	14.8	13.1	1.27	1.17	34.8	5.0	-12.1	13.2	8.6	8.9	-0.2	3.4	-0.4	3.1
전기장비(5)	9.3	7.5	0.83	0.75	51.7	22.8	65.4	23.4	9.0	10.0	2.4	5.7	3.1	10.6
조선(7)	-	18.5	1.15	1.07	적자축소	흑자전환	적자축소	흑자전환	-6.7	5.8	-0.6	15.8	-2.2	19.9
복합기업(7)	7.4	8.0	0.65	0.60	52.2	-4.5	10.3	-6.4	8.7	7.6	0.0	1.3	-0.1	-1.4
상사(3)	3.4	4.2	0.65	0.58	60.6	-17.8	77.6	-19.3	19.2	13.6	0.0	-0.1	0.0	2.2
우주/방산(6)	22.5	16.1	1.61	1.50	17.5	32.2	-1.6	39.9	7.2	9.3	0.9	2.5	0.7	4.0
운송(12)	2.5	5.0	0.74	0.65	54.9	-44.2	89.4	-49.5	29.1	13.0	0.6	-18.0	0.5	-22.0
경기소비재														
자동차(2)	4.9	4.4	0.53	0.48	38.4	9.0	36.9	11.7	10.8	10.9	0.0	0.6	0.0	0.7
자동차부품(13)	8.2	7.2	0.63	0.58	9.9	30.2	21.9	13.9	7.6	8.0	-0.3	1.5	-0.1	-0.3
화장품(6)	27.1	18.0	1.45	1.36	-35.6	42.4	-38.3	50.4	5.3	7.5	-0.2	-5.8	0.1	-3.5
의류(10)	7.4	6.9	1.29	1.12	-1.0	5.5	3.7	7.8	17.4	16.2	1.7	-0.1	0.4	0.6
호텔/레저(6)	-	19.6	2.22	2.02	흑자전환	307.3	적자축소	흑자전환	-0.4	10.4	-1.4	-0.5	-0.9	2.9
유통(9)	8.1	8.8	0.43	0.41	22.2	25.1	-28.2	-7.9	5.2	4.6	-0.8	0.1	-0.2	-3.3
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(16)	10.7	10.0	0.98	0.91	17.7	11.6	21.4	7.1	9.1	9.1	-1.2	-0.7	-0.8	0.1
헬스케어(21)	38.5	43.0	4.73	4.30	2.9	-6.7	10.4	-10.3	12.3	10.0	0.0	-3.9	-0.1	-3.0
금융														
은행(9)	4.0	3.9	0.40	0.37	9.5	7.1	13.0	2.7	9.8	9.4	0.0	1.1	0.0	0.4
증권(8)	5.1	4.8	0.44	0.41	-41.7	5.2	-45.6	5.8	8.6	8.5	-1.2	-6.8	-0.2	-5.3
보험(11)	5.9	5.8	0.66	0.61	-20.9	2.9	-6.5	0.9	11.2	10.4	-1.1	1.6	0.0	2.4
IT														
S/W(9)	20.5	23.4	1.71	1.62	6.0	13.6	36.5	-12.2	8.3	6.9	1.8	-3.8	0.1	-0.4
H/W(10)	9.0	8.5	1.39	1.21	29.2	7.7	44.3	5.6	15.5	14.2	-0.5	-6.1	-0.5	-5.4
반도체(7)	9.8	15.7	1.08	1.03	-9.5	-38.1	-7.9	-37.4	11.0	6.6	-1.7	-17.5	-1.8	-16.6
전자제품(1)	8.9	8.1	0.80	0.73	4.4	3.8	71.3	10.9	9.0	9.0	0.0	-4.8	0.0	-3.7
전기제품(6)	69.3	46.9	5.16	4.64	74.1	52.1	34.3	47.8	7.4	9.9	-0.1	10.9	0.0	7.8
디스플레이(2)	-	-	0.53	0.56	적자전환	적자축소	적자전환	적자축소	-10.3	-3.7	적자축소	적자전환	적자축소	적자확대
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	22.8	30.9	1.63	1.56	1.8	17.0	-85.8	-26.4	7.1	5.0	0.0	-4.7	0.0	-10.5
미디어(8)	20.1	15.9	1.50	1.39	71.7	19.4	129.1	26.5	7.5	8.8	0.2	-1.7	0.4	2.1
통신(3)	9.2	8.0	0.73	0.70	10.6	7.4	-38.0	15.4	7.8	8.7	0.2	0.4	-0.4	0.1
유틸리티(6)	-	-	0.38	0.46	적자확대	적자축소	적자확대	적자축소	-40.0	-20.8	적자축소	적자축소	적자축소	적자축소

주: 괄호는 종목 수, OPG는 영업이익 증가율, NPG는 순이익(지배) 증가율, 12MF OP(NP) 변동 = 향후 12개월 예상 영업이익(순이익) 예상치 변화율

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

III. 개별 종목 이익 예상치 변화

3-1. KOSPI 업종 내 종목별 12개월 예상 영업이익의 변화

[표7] KOSPI 12개월 예상 영업이익 **일주일간** 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	GS(1)	현대에너지솔루션(0.7)		SK 이노베이션(-0.1)		S-Oil(-0.6)
화학	대한유화(6.4)	롯데케미칼(0.6)	OCI(0.5)	효성첨단소재(-2.5)	한솔케미칼(-6)	SKC(-12.7)
비철금속	풍산(0.8)					
철강	세아베스틸지주(1.3)	동국제강(0.2)	POSCO 홀딩스(0.1)			세아제강(-2.1)
산업재						
건설/자재	대우건설(0.4)	삼성엔지니어링(0.3)				금호건설(-7.1)
기계						현대로템(-2)
전기장비	LS(4.3)					
조선	한국카본(34.5)			HSD 엔진(-6.9)	대우조선해양(-16.2)	
복합기업	SK(1.2)	삼성물산(0.4)	CI(0.2)			LG(-4.7)
상사						
우주/방산	한국항공우주(6.9)	한화시스템(3.9)	LIIG 넥스원(0.8)			한화에어로스페이스(-2.4)
운송	팬오션(3.4)	SK 렌터카(3.3)	대한항공(1.4)			한진(-0.7)
경기소비재						
자동차	기아(0.1)					현대차(-0.1)
자동차부품	HL 만도(0.9)	화신(0.3)	한온시스템(0.1)	HL 홀딩스(-1.1)	에스엘(-2.3)	일진하이솔루스(-13.2)
화장품					코스맥스(-0.1)	한국콜마(-2)
의류	영원무역(13)	백산(1.1)	한섬(0.1)	화승엔터프라이즈(-1.5)	힐라홀딩스(-1.7)	한세실업(-1.9)
호텔/레저	호텔신라(2)			롯데관광개발(-0.4)	강원랜드(-0.8)	GKL(-13.7)
유통	현대백화점(0.5)	BGF 리테일(0.2)	롯데쇼핑(0.1)	신세계(-0.9)	케이카(-1.2)	이마트(-5.4)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	빙그레(9.5)	농심(5.7)	오리온(0.6)	오뚜기(-6.7)	삼양식품(-9.1)	교촌에프앤비(-22)
헬스케어	SK 바이오사이언스(3.8)	대원제약(2.2)	서흥(0.6)	덴티움(-0.7)	SK 바이오팜(-3)	동아쏘시오홀딩스(-5.2)
금융						
은행	JB 금융지주(0.1)					
증권	키움증권(1.6)	한국금융지주(0.1)			미래에셋증권(-0.7)	삼성증권(-2)
보험	한화손해보험(4.2)	동양생명(2)	메리츠화재(1.2)	삼성생명(-0.6)	코리안리(-9.1)	미래에셋생명(-10.7)
IT						
S/W	삼성에스디에스(2.4)	롯데정보통신(1.7)				현대오토에버(-0.1)
H/W	LG 이노텍(0.3)	대덕전자(0.2)		자화전자(-1.1)	코리아씨키트(-12.5)	엠씨넥스(-16.9)
반도체				삼성전자(-0.8)	SK 하이닉스(-4.5)	SK 스캐어(-29.3)
전자제품						
전기제품	두산퓨얼셀(9.2)	삼화콘덴서(1.2)	SK 아이이테크놀로지(0.1)		LG 에너지솔루션(-0.1)	삼성 SDI(-0.3)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어	LG 헬로비전(4.1)	SBS(0.2)				
통신	SK 텔레콤(0.5)					
유틸리티	한국전력(15.4)	한국가스공사(9.6)	지역난방공사(9.5)		한전 KPS(-2.3)	한전기술(-41.5)

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 12개월 예상 영업이익 변화

[표8] KOSDAQ 12개월 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유						
화학	원익머트리얼즈(7.4)	동성화인텍(2.2)				나노신소재(-17.2)
비철금속						
철강						동국 S&C(-57.2)
산업재						
건설/자재						동화기업(-2.3)
기계				태광(-0.9)	에스에프에이(-2.5)	성광벤드(-8.5)
전기장비						
조선	삼강엠앤티(4.8)					
복합기업						
상사						
우주/방산	나이스정보통신(0.1)			인선이엔티(-8.5)	코엔텍(-9.2)	켄코아에어로스페이스(-22.1)
운송	와이엔텍(16.8)					
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품	클리오(1.5)					
의류						
호텔/레저						파라다이스(-3.1)
유통						에코마케팅(-3.2)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	매일유업(0.3)					
헬스케어	셀트리온헬스케어(6.4)	대한약품(4.7)	바텍(2.1)	콜마비앤에이치(-4.5)	루트로닉(-7.9)	씨젠(-11.9)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W				헥토파이낸셜(-2)	웹케시(-2.3)	쿠콘(-8.3)
H/W	상신이디피(12.6)	에치에프알(4.1)	인텔리안테크(0.9)	이랜텍(-15.6)	이노와이어리스(-18.1)	세경하이테크(-23.4)
반도체	유진테크(7.2)	테스(3.1)	피에스케이(2.8)	에스티아이(-13.7)	덕산하이메탈(-16.2)	티에스이(-19.1)
전자제품						
전기제품	더블유씨피(44.5)	엘앤에프(0.2)	에코프로비엠(0.1)		비츠로셀(-1.6)	천보(-2.9)
디스플레이				이녹스첨단소재(-3.4)	덕산네오룩스(-8.4)	서울반도체(-49.6)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	자이언트스텝(0.6)					
미디어	에스엠(5.9)	JYP Ent.(3.4)		인크로스(-0.2)	나스미디어(-0.5)	와이지엔터테인먼트(-3.9)
통신						
유틸리티						

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1 개월 컨센서스가 3 개월보다 올라가거나, 내려가는 종목

기업 실적 컨센서스는 최근 3개월 동안 발표된 각 증권사 개별 추정치의 평균값으로 산출되기 때문에 최근에 발표된 값은 희석되는 경향. 최근 1개월 동안 발표된 추정치 평균값에 주목. 1개월 컨센서스 값이 3개월 컨센서스 값보다 높거나 낮은 종목 정리.

(분기 수정)4분기 기준, 높은 종목 상위에 롯데하이마트, 삼화콘덴서, 테스, 현대그린푸드, 낮은 종목 상위에 RFHIC, 일진하이솔루스, 하이트진로, 한화시스템, 유진테크 진입.

[표9] 1 개월 영업이익 예상치가 3 개월 영업이익 예상치보다 높은 종목(변화율 높은 순)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	4분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	4분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2023년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2023년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A071840	롯데하이마트	소매(유통)	338	0	7	1557.1	48	53	10.4
2	A001820	삼화콘덴서	IT 가전	399	5	7	41.3	37	38	2.3
3	A095610	테스	반도체	373	3	4	37.0	23	23	-2.4
4	A005440	현대그린푸드	화장품,의류,완구	679	7	9	21.9	89	90	1.2
5	A054210	이랜텍	IT 하드웨어	322	14	17	18.9	93	94	0.3
6	A017810	풀무원	필수소비재	438	9	10	16.1	67	68	1.6
7	A170900	동아에스티	건강관리	516	7	8	16.0	39	35	-11.8
8	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	1,537	27	31	14.1	104	112	7.7
9	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	3,580	134	152	13.6	472	487	3.1
10	A243070	휴온스	건강관리	398	13	15	12.5	58	61	4.3
11	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	601	10	11	12.2	35	36	2.8
12	A145020	휴젤	건강관리	1,433	23	26	11.8	107	109	1.8
13	A005850	에스엘	자동차	1,342	76	86	11.8	299	310	3.5
14	A003220	대원제약	건강관리	393	12	13	10.3	49	50	2.2
15	A178320	서진시스템	IT 하드웨어	609	28	31	10.2	110	110	0.0
16	A079550	LG 넥스원	상사,자본재	1,995	41	45	9.8	232	237	2.5
17	A005070	코스모신소재	화학	1,962	10	11	9.5	58	49	-14.8
18	A001120	LX 인터내셔널	상사,자본재	1,525	240	259	8.2	792	802	1.3
19	A049770	동원 F&B	필수소비재	536	19	20	8.1	132	124	-6.0
20	A089860	롯데렌탈	운송	1,110	74	79	7.5	337	338	0.3
21	A074600	원익 QnC	반도체	728	20	21	7.4	141	148	4.8
22	A006260	LS	기계	2,190	197	211	7.3	852	926	8.8
23	A263750	펄어비스	소프트웨어	2,826	7	8	7.1	101	93	-7.3
24	A060250	NHN 한국사이버결재	소프트웨어	556	20	21	5.7	54	53	-0.5
25	A267260	현대일렉트릭	기계	1,471	39	42	5.7	172	186	8.3
26	A100090	삼강엠앤티	조선	1,208	20	21	5.4	85	93	9.4
27	A009540	한국조선해양	조선	5,478	126	132	5.3	926	930	0.5
28	A000880	한화	보험	2,121	810	850	4.9	3,162	3,155	-0.2
29	A348210	넥스틴	반도체	557	13	14	4.9	81	87	7.9
30	A091700	파트론	IT 하드웨어	531	12	13	4.8	70	68	-2.9

주: 상장사 제조업 종목 기준, 적자 제외, 시가총액 3,000억원 이상, 회색 음영은 신규 진입 종목

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 1개월 영업이익 예상치가 3개월 영업이익 예상치보다 낮은 종목(변화율 낮은 순)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	4분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	4분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2023년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2023년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	643	5	1	-75.3	23	29	22.3
2	A271940	일진하이솔루스	자동차	1,291	3	2	-53.8	12	11	-12.4
3	A078340	컴투스	소프트웨어	812	12	6	-46.8	58	45	-23.1
4	A000080	하이트진로	필수소비재	1,883	31	19	-39.4	242	240	-1.2
5	A272210	한화시스템	상사,자본재	2,305	14	9	-37.9	86	83	-3.3
6	A084370	유진테크	반도체	595	13	9	-31.5	74	68	-7.7
7	A025900	동화기업	건설,건축관련	1,422	22	16	-28.2	128	108	-15.5
8	A060980	HL 홀딩스	자동차	340	39	28	-27.8	158	155	-1.9
9	A299030	하나기술	IT 하드웨어	481	6	4	-27.3	33	31	-7.0
10	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	1,458	5	4	-26.5	29	23	-19.6
11	A060720	KH 바텍	IT 하드웨어	333	9	7	-26.4	49	41	-14.8
12	A376300	디어유	소프트웨어	674	6	5	-24.5	32	30	-7.3
13	A402340	SK 스퀘어	반도체	5,666	189	143	-24.4	766	546	-28.7
14	A230240	에치에프알	IT 하드웨어	467	12	9	-24.2	88	102	16.2
15	A095660	네오위즈	소프트웨어	826	6	5	-23.0	96	96	-0.2
16	A049070	인탑스	IT 하드웨어	537	14	11	-22.5	81	72	-11.7
17	A039030	이오테크닉스	반도체	883	20	15	-21.5	111	102	-8.4
18	A084010	대한제강	철강	325	55	44	-20.4	204	194	-4.8
19	A138490	코오롱플라스틱	화학	409	10	8	-19.6	49	46	-5.2
20	A036540	SFA 반도체	반도체	782	15	13	-19.1	82	80	-2.3
21	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	5,167	73	60	-18.7	475	462	-2.6
22	A200130	콜마비엔에이치	건강관리	727	23	19	-17.9	99	85	-14.2
23	A009240	한샘	건설,건축관련	1,174	4	4	-16.7	48	45	-6.4
24	A051600	한전 KPS	유틸리티	1,564	34	28	-16.4	155	149	-3.9
25	A053030	바이넥스	건강관리	386	6	5	-16.2	27	27	-1.8
26	A086450	동국제약	건강관리	765	18	15	-14.1	97	83	-14.6
27	A064350	현대로템	기계	2,761	54	47	-13.0	233	233	0.3
28	A293490	카카오게임즈	소프트웨어	3,673	42	37	-11.1	328	326	-0.9
29	A272290	아녹스첨단소재	디스플레이	599	18	16	-10.7	115	111	-3.7
30	A006360	GS 건설	건설,건축관련	2,088	155	141	-9.0	747	706	-5.6

주: 상장사 제조업 종목 기준, 적자 제외, 시가총액 3,000억원 이상. 회색 음영은 신규 진입 종목

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-4. 4분기 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리.

4분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(14개)은 파라다이스, JYP Ent., 클리오, 대원제약, BGF리테일, 팬오션, 농심, 하단 돌파(30개)는 대우조선해양, GKL, 컴투스, 현대해상, 하이트진로, 네오위즈, 화승엔터프라이즈, 휠라홀딩스, 롯데관광개발, 미래에셋증권.

[표11] 2022년 4분기 예상 영업이익 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	4분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	27	31	44	39.9
2	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	30	33	37	12.2
3	A237880	클리오	화장품,의류,완구	5	5	5	8.0
4	A003220	대원제약	건강관리	12	13	14	7.7
5	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	63	67	72	7.5
6	A028670	팬오션	운송	191	218	231	6.0
7	A004370	농심	필수소비재	34	36	38	5.6
8	A006260	LS	기계	197	213	222	4.4
9	A259960	크래프톤	소프트웨어	166	296	307	3.8
10	A005830	DB 손해보험	보험	163	213	220	3.3
11	A317330	덕산테크피아	디스플레이	4	4	4	2.5
12	A091990	셀트리온헬스케어	건강관리	83	91	92	1.4
13	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	145	167	169	1.0
14	A047040	대우건설	건설,건축관련	186	218	220	0.9

주: 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 회색 음영은 상단과 하단 모두 뚫린 종목 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표12] 2022년 4분기 예상 영업이익 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	4분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A042660	대우조선해양	조선	-30	-43	-167	-288.4
2	A114090	GKL	호텔,레저서비스	5	-4	-11	-165.0
3	A078340	컴투스	소프트웨어	12	3	-1	-117.6
4	A001450	현대해상	보험	94	60	21	-65.0
5	A000080	하이트진로	필수소비재	31	25	10	-60.0
6	A060720	KH바텍	IT하드웨어	9	9	5	-48.3
7	A095660	네오위즈	소프트웨어	6	-1	-2	-45.5
8	A241590	화승엔터프라이즈	화장품,의류,완구	26	26	15	-43.7
9	A081660	힐라홀딩스	화장품,의류,완구	67	65	42	-36.0
10	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	-10	-11	-14	-27.4
11	A006800	미래에셋증권	증권	200	173	126	-27.1
12	A326030	SK바이오팜	건강관리	-22	-25	-31	-25.2
13	A085370	루트로닉	건강관리	12	13	11	-17.2
14	A145720	덴티움	건강관리	37	34	29	-16.3
15	A298050	효성첨단소재	화학	83	84	71	-15.5
16	A091990	셀트리온헬스케어	건강관리	83	78	66	-14.8
17	A014680	한솔케미칼	화학	39	39	33	-14.7
18	A048260	오스템임플란트	건강관리	58	56	49	-13.3
19	A009830	한화솔루션	화학	331	281	245	-12.8
20	A259960	크래프톤	소프트웨어	166	128	112	-12.5
21	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	39	37	33	-12.2
22	A051910	LG화학	화학	752	653	574	-12.1
23	A041510	에스엠	미디어,교육	21	13	11	-11.0
24	A213420	덕산네오룩스	디스플레이	13	12	11	-9.2
25	A011790	SKC	화학	59	45	41	-9.1
26	A017670	SK텔레콤	통신서비스	313	305	282	-7.4
27	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	30	18	17	-3.9
28	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	18	12	11	-3.4
29	A001430	세아베스틸지주	철강	38	33	32	-3.0
30	A097950	CJ제일제당	필수소비재	352	334	327	-2.2

주: 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 회색 음영은 상단과 하단 모두 뚫린 종목 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-5. 2023 년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2023년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(28개)은 SK바이오팜, 한국전력, SK바이오 사이언스, 셀트리온헬스케어, 영원무역, 한국항공우주, 삼성에스디에스, 하단 돌파(27개)는 일진하이솔루스, GKL, 삼성생명, 킴투스, SKC, 한화솔루션, KH바텍, 한솔케미칼.

[표13] 2023 년 예상 영업이익 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A326030	SK 바이오팜	건강관리	-33	-1	19	2,000.0
2	A015760	한국전력	유틸리티	-13,304	-6,857	-4,946	27.9
3	A302440	SK 바이오사이언스	건강관리	171	237	293	23.9
4	A091990	셀트리온헬스케어	건강관리	340	388	476	22.9
5	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	685	764	871	14.0
6	A047810	한국항공우주	상사,자본재	292	420	468	11.4
7	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	963	1,014	1,124	10.8
8	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	121	140	151	7.3
9	A000370	한화손해보험	보험	370	404	432	6.9
10	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	1,817	1,894	2,020	6.7
11	A028670	팬오션	운송	758	885	942	6.4
12	A034730	SK	상사,자본재	8,502	9,039	9,574	5.9
13	A039490	키움증권	증권	744	812	856	5.4
14	A036460	한국가스공사	유틸리티	2,244	2,603	2,736	5.1
15	A272210	한화시스템	상사,자본재	86	99	104	5.1
16	A003220	대원제약	건강관리	49	51	53	3.9
17	A319660	피에스케이	반도체	98	111	115	3.9
18	A047040	대우건설	건설,건축관련	730	776	806	3.9
19	A286940	롯데정보통신	소프트웨어	43	43	45	3.5
20	A004370	농심	필수소비재	141	149	153	3.0
21	A271560	오리온	필수소비재	494	512	527	2.9
22	A005830	DB 손해보험	보험	1,192	1,351	1,371	1.5
23	A001450	현대해상	보험	780	884	894	1.2
24	A041510	에스엠	미디어,교육	123	146	147	1.1
25	A058470	리노공업	반도체	159	162	163	0.9
26	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	104	157	157	0.4
27	A000810	삼성화재	보험	1,634	1,853	1,855	0.1
28	A020150	일진머티리얼즈	IT 하드웨어	158	188	188	0.1

주: 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 회색 음영은 상단과 하단 모두 뚫린 종목 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표14] 2023년 예상 영업이익 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A271940	일진하이솔루스	자동차	12	12	5	-55.4
2	A114090	GKL	호텔,레저서비스	89	84	40	-52.6
3	A032830	삼성생명	보험	602	216	136	-37.0
4	A078340	컴투스	소프트웨어	58	26	17	-35.0
5	A011790	SKC	화학	303	246	163	-33.6
6	A009830	한화솔루션	화학	1,228	1,064	791	-25.6
7	A326030	SK 바이오팜	건강관리	-33	-52	-63	-21.2
8	A060720	KH 바텍	IT 하드웨어	49	45	37	-16.2
9	A014680	한솔케미칼	화학	242	240	213	-11.2
10	A091700	파트론	IT 하드웨어	70	65	58	-10.4
11	A259960	크래프톤	소프트웨어	763	593	546	-8.0
12	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	155	140	129	-7.6
13	A056190	에스에프에이	기계	245	230	216	-6.0
14	A010950	S-Oil	에너지	2,589	1,580	1,504	-4.8
15	A003550	LG	상사,자본재	2,502	2,334	2,225	-4.7
16	A034730	SK	상사,자본재	8,502	8,006	7,641	-4.6
17	A213420	덕산네오룩스	디스플레이	56	50	48	-4.2
18	A214450	파마리서치	건강관리	86	83	80	-3.1
19	A085370	루트로닉	건강관리	59	59	57	-3.0
20	A016360	삼성증권	증권	767	667	649	-2.7
21	A251270	넷마블	소프트웨어	43	-40	-41	-2.5
22	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	1,817	1,755	1,714	-2.3
23	A089600	나스미디어	미디어,교육	48	46	45	-2.0
24	A006800	미래에셋증권	증권	933	750	743	-0.9
25	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	112	99	98	-0.7
26	A286940	롯데정보통신	소프트웨어	43	40	40	-0.5
27	A097950	CJ제일제당	필수소비재	1,903	1,803	1,796	-0.4

주: 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 회색 음영은 상단과 하단 모두 뚫린 종목 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-6. 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

주가는 이익의 함수. 종종 매크로 환경 변화, 개별 기업의 이슈, 업황 등에 따라 이익과 주가의 괴리가 발생. 2023년 예상되는 EPS가 과거 2011년 이래 최대가 예상되는 종목들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리를 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 나노신소재, 인터로조, 엘오티베쿰, 태광 진입.

[표15] 2023년 예상 EPS가 2011년 이후 최고인 종목들의 2011년 이후 최고가 대비 괴리율(=실적이 최대면 주가도 최고여야)

#	코드	종목명	업종	시가총액 (십억원)	최고가 (10년, 원)	현재가 (원)	최고가 대비 괴리율(%)	2023년 예상 EPS(원)	2023년 예상 EPS 증가율(%)
1	A003670	포스코케미칼	화학	18,281	239,000	236,000	-1.3	4,890	77.4
2	A121600	나노신소재	화학	1,009	100,500	93,000	-7.5	2,635	20.2
3	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	2,066	66,200	58,200	-12.1	2,602	23.1
4	A006400	삼성 SDI	IT 가전	49,373	828,000	718,000	-13.3	32,459	19.0
5	A066970	엘앤에프	IT 가전	8,289	279,000	230,700	-17.3	11,024	35.0
6	A030000	제일기획	미디어,교육	2,721	29,900	23,650	-20.9	2,201	11.2
7	A074600	원익 QnC	반도체	728	35,250	27,700	-21.4	3,886	18.8
8	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	7,668	414,500	324,000	-21.8	55,263	9.3
9	A090460	비에이치	IT 하드웨어	896	33,900	26,000	-23.3	4,362	0.5
10	A086790	하나금융지주	은행	12,117	56,000	40,950	-26.9	12,776	4.2
11	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	400	8,720	6,320	-27.5	1,555	5.3
12	A105560	KB 금융	은행	20,281	69,200	49,600	-28.3	12,078	3.2
13	A058470	리노공업	반도체	2,347	216,700	154,000	-28.9	8,764	10.0
14	A005850	에스엘	자동차	1,342	41,150	28,900	-29.8	5,184	14.2
15	A101160	월덱스	반도체	361	31,600	21,850	-30.9	3,075	22.3
16	A048260	오스템플란트	건강관리	1,627	166,000	113,900	-31.4	12,798	24.3
17	A000270	기아	자동차	27,767	102,000	68,500	-32.8	15,935	21.0
18	A032640	LG 유플러스	통신서비스	5,174	18,700	11,850	-36.6	1,661	10.6
19	A005380	현대차	자동차	37,285	289,000	174,500	-39.6	30,238	5.5
20	A119610	인터로조	건강관리	348	43,845	26,300	-40.0	2,608	35.3
21	A003220	대원제약	건강관리	393	30,106	18,000	-40.2	1,677	3.3
22	A083450	GST	반도체	215	38,600	23,050	-40.3	5,169	9.0
23	A083310	엘오티베쿰	반도체	210	19,900	11,800	-40.7	1,812	20.1
24	A025900	동화기업	건설,건축관련	1,422	119,200	70,400	-40.9	3,630	26.6
25	A023160	태광	기계	461	29,937	17,400	-41.9	1,711	24.4
26	A008490	서흥	건강관리	411	61,900	35,550	-42.6	4,719	16.1
27	A010120	LS ELECTRIC	기계	1,587	92,200	52,900	-42.6	5,214	32.0
28	A000080	하이트진로	필수소비재	1,883	47,050	26,850	-42.9	2,036	19.7
29	A012750	에스원	상사,자본재	2,497	116,500	65,700	-43.6	4,220	6.0
30	A069620	대웅제약	건강관리	1,808	286,500	156,000	-45.5	7,732	21.5

주: 상장사 전체 종목 기준, 개별 추정치 3개 이상, 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-7. 진짜모멘텀을 가진 종목

'진짜모멘텀'은 컨센서스의 비교가 아닌, 내년에 가장 비관적으로 바라보는 개별 예상치 값이 올해 가장 낙관적으로 전망하는 개별 예상치보다 높은 종목. 모멘텀을 가장 보수적으로 볼 수 있는 방법.

진짜 모멘텀 보유 종목에 더블유게임즈, 씨에스윈드, 강원랜드, 두산퓨얼셀, 롯데정보통신, 한온시스템, 현대로템, 한국콜마 진입. 진짜 모멘텀 부재 종목에 HMM, LG 진입.

[표16] 2023년 예상 연간 순이익 최저값이 2022년 예상 연간 순이익 최고값보다 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	2022년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원)	2023년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원)	2022년 최고값 대비 2023년 최저값 증감율 (%)	2022년 대비 2023년 연간 순이익 증감율 (%)
1	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	38	104	176.0	298.3
2	A112610	씨에스윈드	에너지	53	93	74.5	271.2
3	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	187	298	59.4	92.6
4	A298040	효성중공업	기계	51	76	48.3	101.8
5	A336260	두산퓨얼셀	IT 가전	14	20	47.4	431.4
6	A008770	호텔신라	호텔,레저서비스	61	81	32.8	145.9
7	A286940	롯데정보통신	소프트웨어	22	29	30.5	44.7
8	A018880	한온시스템	자동차	165	215	30.2	118.1
9	A064350	현대로템	기계	103	129	25.4	94.1
10	A003670	포스코케미칼	화학	265	330	24.7	77.4
11	A010120	LS ELECTRIC	기계	115	144	24.7	32.0
12	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	52	63	22.1	54.7
13	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	180	216	20.2	106.0
14	A009540	한국조선해양	조선	306	354	15.7	1,118.5
15	A047810	한국항공우주	상사,자본재	182	208	14.3	53.4
16	A307950	현대오토에버	소프트웨어	104	115	10.5	19.2
17	A000080	하이트진로	필수소비재	120	131	9.3	19.7
18	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	206	221	7.1	16.5
19	A383220	F&F	화장품,의류,완구	457	479	4.8	25.4
20	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	986	1,032	4.7	27.2
21	A007070	GS 리테일	소매(유통)	180	187	3.9	52.1
22	A181710	NHN	소프트웨어	33	34	3.0	210.0
23	A081660	힐라홀딩스	화장품,의류,완구	249	254	2.0	15.6
24	A005300	롯데칠성	필수소비재	141	143	1.4	20.3

주: KOSPI 시가총액 3,000억원 이상, 적자가 예상되거나 금융 섹터 종목에 속할 경우 제외, 1개월 동안 발표된 개별 추정치가 4개 이상인 종목 기준. 회색 음영은 신규 진입 종목
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표17] 2023년 예상 연간 순이익 최고값이 2022년 예상 연간 순이익 최저값보다 낮은 종목(역방향)

#	코드	종목명	업종명	2022년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원)	2023년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원)	2022년 최저값 대비 2023년 최고값 증가율(%)	2022년 대비 2023년 연간 순이익 증가율 (%)
1	A137310	에스디바이오센서	건강관리	1,299	572	-56.0	-66.8
2	A011200	HMM	운송	9,375	5,634	-39.9	-71.9
3	A000660	SK 하이닉스	반도체	5,490	4,125	-24.9	-96.2
4	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	960	883	-8.0	-24.1
5	A011210	현대위아	자동차	249	236	-5.2	-26.0
6	A005930	삼성전자	반도체	33,378	32,913	-1.4	-27.4
7	A003550	LG	상사, 자본재	2,402	2,370	-1.3	-15.2

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-8. 대차잔고 감소한 배당수익률 상위주

사서 값아야 하는 주식, 사서 배당을 받아야 하는 주식의 교집합에 주목. 직전 3년간 11월 말 대비 12월 말에 대차잔고가 모두 감소한 배당수익률 종목 정리. 배당 받지 않고 배당락일 전일 매도 전략은 최근 5년간 벤치마크 수익률 상회.

[표18] 직전 3년 대차잔고 감소한 배당수익률 상위 종목

#	코드	종목명	업종명	현재 시가총액 (십억원)	현재 대차잔고 비중(%)	2019년 대차잔고 감소폭(%p)	2020년 대차잔고 감소폭(%p)	2021년 대차잔고 감소폭(%p)	기말 예상 배당수익률 (%)	12개월 예상 PER (배)	12개월 예상 ROE (%)
1	A004800	효성	복합기업	1,559	3.5	-0.7	-0.5	-0.7	8.6	9.3	6.2
2	A024110	기업은행	은행	7,964	1.8	-0.5	-0.6	-0.6	7.9	3.0	9.6
3	A029780	삼성카드	카드	3,661	1.0	-0.1	-0.3	-0.4	7.5	6.8	10.1
4	A005830	DB 손해보험	손해보험	3,965	2.2	-0.5	-0.2	-0.4	7.2	4.6	15.2
5	A001120	LX 인터내셔널	무역회사	1,525	5.4	-1.8	-1.5	-0.4	7.2	3.2	18.7
6	A000810	삼성화재	손해보험	9,238	1.8	-0.4	-0.9	-0.5	6.5	8.7	9.6
7	A016360	삼성증권	증권	3,126	3.9	-0.6	-0.8	-0.5	6.2	5.4	8.9
8	A069260	TKG 휴켄스	화학	893	3.2	-1.9	-0.6	-1.9	6.1	7.9	14.6
9	A086790	하나금융지주	은행	12,117	3.4	-2.2	-0.8	-0.3	5.8	3.2	10.0
10	A000240	한국엔컴퍼니	자동차부품	1,225	1.4	-0.2	-0.3	-0.6	5.4	7.6	4.0
11	A006360	GS 건설	건설	2,088	10.7	-2.2	-0.4	-1.5	5.3	4.3	9.1
12	A267250	HD 현대	석유와가스	4,866	2.2	-0.8	-0.9	-0.3	5.3	3.8	15.8
13	A033780	KT&G	담배	12,988	3.0	-1.6	-1.1	-0.3	5.3	11.5	11.2
14	A005940	NH투자증권	증권	3,167	1.6	-0.6	-0.4	-0.3	5.2	6.0	7.3
15	A057050	현대홈쇼핑	소매	571	1.0	-0.2	-0.2	-0.1	5.0	4.6	6.1
16	A078930	GS	석유와가스	4,400	2.4	-0.5	-0.4	-0.8	4.9	2.5	13.8
17	A000270	기아	자동차	27,767	3.0	-0.6	-0.4	-0.1	4.8	4.4	15.1
18	A004990	롯데지주	식품	3,551	1.4	-0.6	-0.8	-0.6	4.4	9.3	5.3
19	A004000	롯데정밀화학	화학	1,625	4.5	-1.8	-0.4	-1.4	4.2	4.8	13.7
20	A047050	포스코인터내셔널	무역회사	2,776	3.5	-0.5	-0.3	-0.9	4.3	5.2	12.9

주1: KOSPI200 종목 기준, 직전 3년간 12월 대차잔고 감소, 11월 말부터 배당락일 전일까지 수익률 산출 결과 최근 5년간 벤치마크 수익률 상회.

주2: 2022/11/14 [한화 MP전략 #11] '군 타이밍' 요약한 표 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-9. 2023 년 뉴페이스

증권사에서 분석하기 시작한 종목은 개별 이익 추정치가 서서히 늘어나기 시작. 최근 3개월 동안 추정치가 없었던 종목 중 현재 추정치가 생긴 종목 정리(상장사 전체 기준).

[표19] 증권사에서 분석하기 시작한 종목(2023년 연간 영업이익 추정치가 새로 생긴 종목)

#	코드	종목명	업종명(키워드)	시가총액 (십억원)	2023년 연간 영업이익 추정치 개수	최근 1개월간 주가 수익률(%)	상장일
1	A183300	코미코	(정밀세정 및 특수코팅, 공정 미세오염 방지)	509	1	5.7	2017-03-23
2	A027410	BGF	(종속회사: 코프라, 자회사: BGF 리테일 등)	354	1	16.7	2014-05-19
3	A036890	진성티이씨	(건설중장비 부품, Roller 류)	284	1	41.0	2000-07-20
4	A126700	하이비전시스템	(카메라 모듈 자동화 검사장비/영상평가장치)	270	1	19.9	2010-09-10
5	A200880	서연이화	(자동차용 내외장 부품 생산, 도어트림/시트)	241	1	34.2	2014-08-08
6	A047310	파워로직스	(전장용 카메라모듈/중대형 배터리팩 제조)	198	1	12.3	2003-07-25

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

◎ MSCI

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, redisseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an "as is" basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are services marks of MSCI and its affiliates.

◎ GICS

The Global Industry Classification Standard (GICS) was developed by and is the exclusive property of MSCI Inc. and Standard & Poor's. GICS is a service mark of MSCI and S&P and has been licensed for use by [Licensee].
