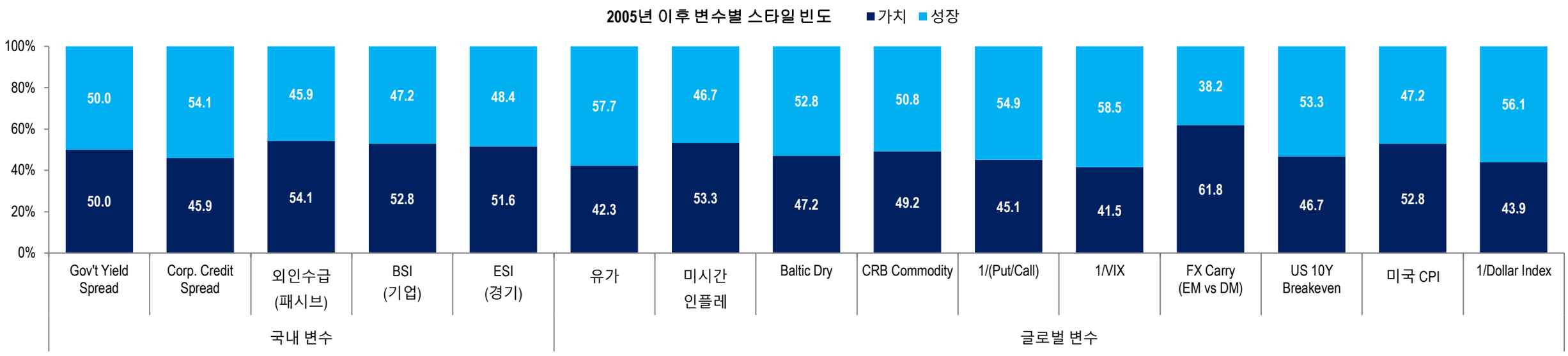
Style Rotations MONTHLY (Top-down Page 1)

DAOL 다올투자증권 Quant Analyst 김 경 훈
02)2184-2374 // aimhigh2027@daolsecurities.com

2005년 이후 Macro변수별 스타일 빈도비중(%)

	국내 변수					글로벌 변수										(2분법) 최종 스타일	(Blend 3분법) 최종 스타일
	Gov't Yield Spread	Corp. Credit Spread	외인수급 (패시브)	BSI (기업)	ESI (경기)	유가	미시간 인플레	Baltic Dry	CRB Commodity	1/(Put/Call)	1/VIX	FX Carry (EM vs DM)	US 10Y Breakeven	미국 CPI	1/Dollar Index		
가치	50.0	45.9	54.1	52.8	51.6	42.3	53.3	47.2	49.2	45.1	41.5	61.8	46.7	52.8	43.9	36.2	41.5
성장	50.0	54.1	45.9	47.2	48.4	57.7	46.7	52.8	50.8	54.9	58.5	38.2	53.3	47.2	56.1	41.1	39.8



Macro변수별 월초 스타일 시그널

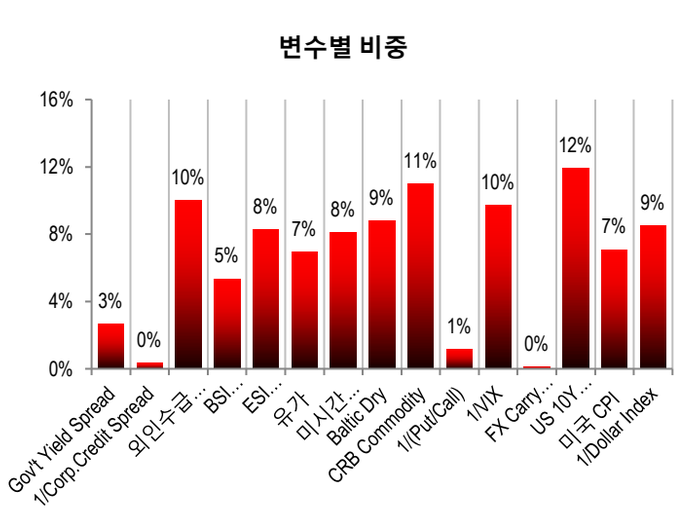
	국내 변수					글로벌 변수										스타일 환경 (추세 대응)	스타일 전략 (단기 변화)
	Gov't Yield Spread	1/Corp.Credit Spread	외인수급 (패시브)	BSI (기업)	ESI (경기)	유가	미시간 인플레	Baltic Dry	CRB Commodity	1/(Put/Call)	1/VIX	FX Carry (EM vs DM)	US 10Y Breakeven	미국 CPI	1/Dollar Index		
2021년 06월	가치	성장	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치	가치	가치	성장 전략
2021년 07월	가치	성장	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치	가치	가치	바벨 전략
2021년 08월	성장	성장	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치	가치	가치	성장 전략
2021년 09월	성장	성장	가치	성장	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치 전략
2021년 10월	가치	성장	가치	성장	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치	성장	가치	성장 전략
2021년 11월	가치	성장	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	성장	가치	바벨 전략
2021년 12월	성장	성장	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	성장	가치	성장	가치	가치	성장	가치	성장 전략
2022년 01월	성장	성장	가치	가치	가치	성장	가치	성장	가치	성장	가치	성장	가치	가치	성장	블랜드	성장 전략
2022년 02월	성장	성장	가치	가치	가치	성장	가치	성장	가치	성장	가치	성장	성장	가치	성장	블랜드	성장 전략
2022년 03월	가치	성장	가치	가치	성장	성장	가치	성장	가치	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장	바벨 전략
2022년 04월	가치	성장	가치	가치	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장 전략
2022년 05월	가치	성장	가치	성장	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장 전략
2022년 06월	가치	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장 전략
2022년 07월	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	바벨 전략
2022년 08월	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	가치 전략
2022년 09월	성장	가치	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	가치 전략
2022년 10월	성장	가치	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	바벨 전략
2022년 11월	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	바벨 전략
2022년 12월	성장	성장	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	바벨 전략
2023년 01월	성장	가치	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치 전략
2023년 02월	성장	가치	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	가치	가치	가치	성장	성장	성장	블랜드	가치 전략
2023년 03월	성장	가치	가치	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	가치	가치	성장	성장	성장	성장	성장 전략
2023년 04월	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	가치	가치	가치	성장	성장	성장	성장	성장 전략
2023년 05월	가치	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	가치	가치	가치	성장	성장	성장	성장	가치 전략
2023년 06월	가치	가치	성장	가치	성장	성장	성장	성장	성장	가치	가치	가치	성장	성장	성장	성장	성장 전략
2023년 07월	가치	가치	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장	가치	가치	가치	성장	성장	성장	성장	성장 전략
2023년 08월	가치	가치	성장	성장	성장	성장	가치	성장	가치	가치	가치	가치	성장	성장	가치	블랜드	가치 전략
2023년 09월	가치	가치	성장	성장	성장	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치	성장	성장	가치	가치	가치 전략
2023년 10월	가치	가치	성장	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치 전략
2023년 11월	가치	가치	성장	성장	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	성장 전략
2023년 12월	성장	가치	성장	성장	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	성장 전략
2024년 01월	성장	가치	가치	성장	가치	가치	성장	가치	성장	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	성장 전략
2024년 02월	성장	가치	가치	가치	가치	가치	성장	가치	성장	가치	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치 전략
2024년 03월	성장	성장	성장	가치	성장	가치	성장	가치	성장	가치	가치	가치	가치	성장	가치	블랜드	성장 전략
2024년 04월	성장	성장	성장	가치	가치	가치	성장	가치	가치	가치	성장	가치	가치	성장	가치	가치	가치 전략
2024년 05월	가치	성장	성장	가치	성장	가치	성장	가치	가치	가치	성장	가치	가치	성장	성장	블랜드	성장 전략
2024년 06월	가치	성장	가치	성장	성장	가치	성장	가치	가치	성장	성장	가치	가치	성장	성장	블랜드	가치 전략
2024년 07월	성장	성장	가치	가치	성장	가치	성장	가치	가치	성장	성장	가치	가치	성장	성장	블랜드	가치 전략
2024년 08월	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	성장 전략
2024년 09월	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장	가치	성장	성장	가치	성장	가치 전략
2024년 10월	가치	성장	성장	성장	성장	성장	가치	가치	성장	가치	성장	가치	성장	성장	가치	성장	가치 전략
2024년 11월	가치	성장	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장	가치	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장 전략
2024년 12월	성장	성장	성장	가치	성장	성장	가치	성장	가치	가치	성장	성장	성장	성장	성장	성장	성장 전략
2025년 01월	가치	성장	성장	성장	가치	가치	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	가치 전략
2025년 02월	가치	성장	성장	성장	가치	성장	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	성장 전략
2025년 03월	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	가치	성장	성장	성장	가치	성장	성장	성장	가치 전략
2025년 04월	가치	성장	가치	성장	가치	성장	가치	가치	가치	성장	성장	가치	가치	성장	성장	가치	가치 전략
2025년 05월	가치	성장	성장	성장	가치	성장	가치	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장 전략
2025년 06월	가치	성장	성장	성장	성장	성장	가치	성장	가치	가치	성장	가치	성장	성장	가치	성장	성장 전략
2025년 07월	가치	가치	가치	성장	성장	성장	가치	가치	가치	가치	성장	가치	성장	성장	가치	블랜드	가치 전략

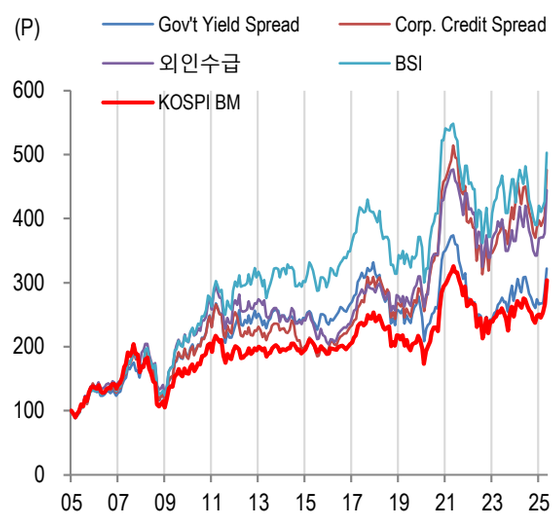
Style Rotations MONTHLY (Top-down Page 2)

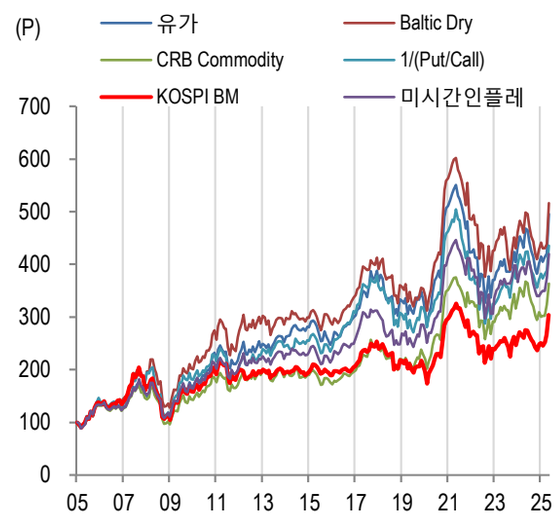
DAOL 다올투자증권 Quant Analyst 김 경 훈
02)2184-2374 // aimhigh2027@daolsecurities.com

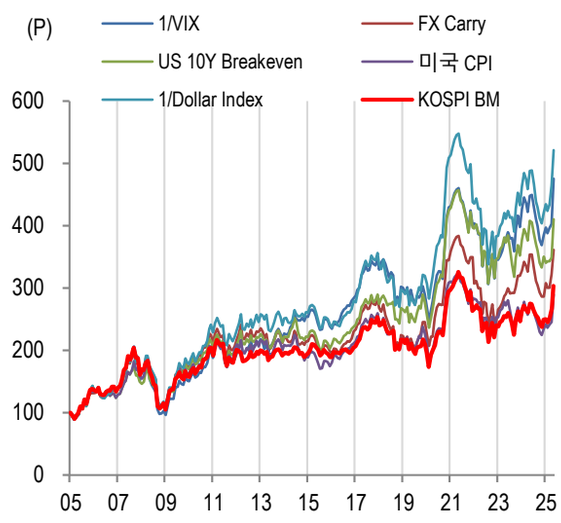
변수별 가중치(연복리수익률, %)

	국내 변수					글로벌 변수										KOSPI BM
	Gov't Yield Spread	1/Corp.Credit Spread	외인수급 (패시브)	BSI (기업)	ESI (경기)	유가	미시간 인플레	Baltic Dry	CRB Commodity	1/(Put/Call)	1/VIX	FX Carry (EM vs DM)	US 10Y Breakeven	미국 CPI	1/Dollar Index	
전체구간	5.7%	7.7%	7.3%	7.9%	8.4%	7.9%	7.0%	8.1%	6.3%	7.2%	7.7%	6.3%	6.9%	5.2%	8.1%	5.5%
3Y Rolling	**0.3%**	**0.0%**	**1.0%**	**0.6%**	**0.9%**	**0.7%**	**0.8%**	**0.9%**	**1.1%**	**0.1%**	**1.0%**	**0.0%**	**1.2%**	**0.7%**	**0.9%**	**8.2%**
비중	**2.7%**	**0.4%**	**10.0%**	**5.3%**	**8.3%**	**7.0%**	**8.1%**	**8.8%**	**11.0%**	**1.2%**	**9.7%**	**0.1%**	**11.9%**	**7.1%**	**8.5%**	**100.0%**









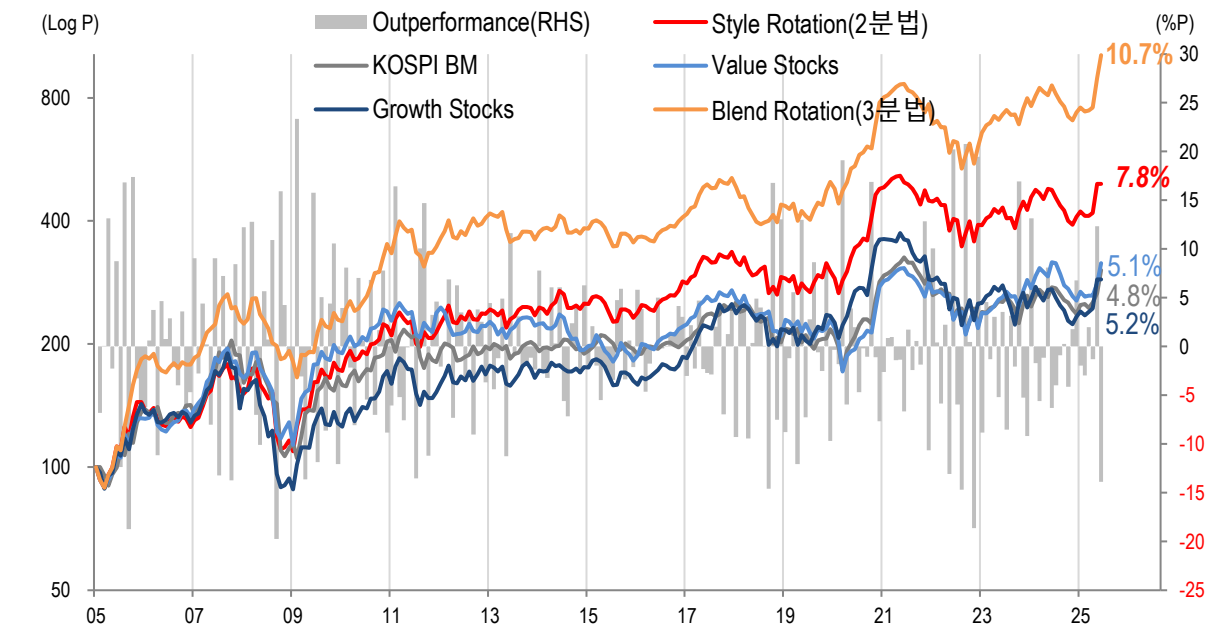
2005년 이후 Macro변수별 월별 누적성과 (백테스팅)

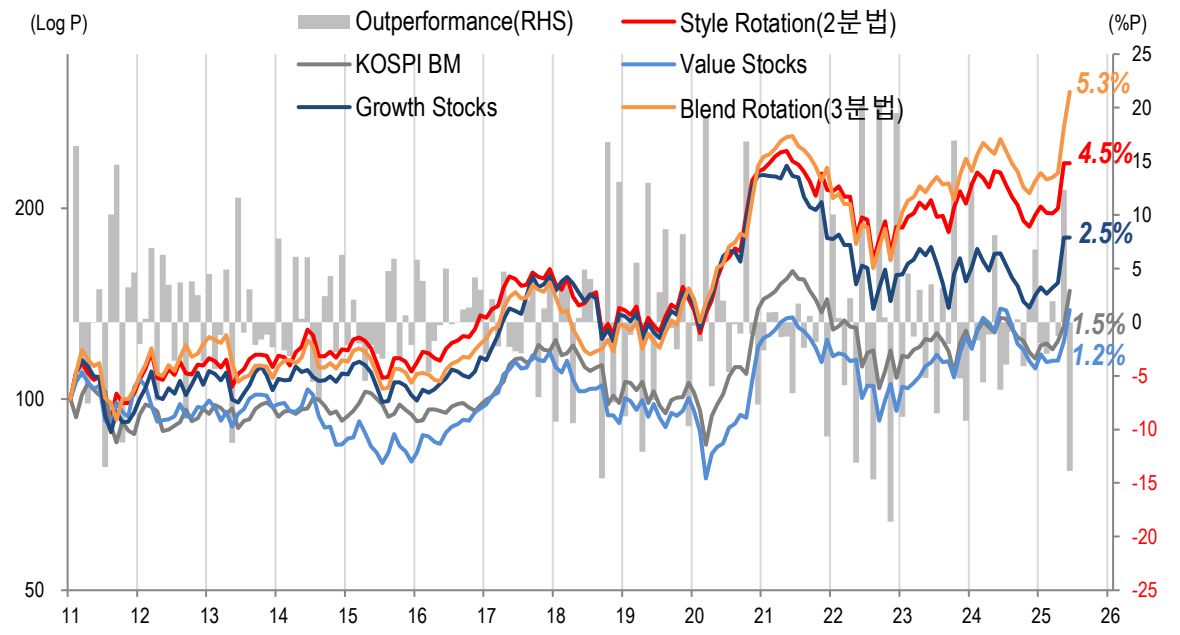
	국내 변수					글로벌 변수										KOSPI BM
	Gov't Yield Spread	Corp. Credit Spread	외인수급 (패시브)	BSI (기업)	ESI (경기)	유가	미시간 인플레	Baltic Dry	CRB Commodity	1/(Put/Call)	1/VIX	FX Carry (EM vs DM)	US 10Y Breakeven	미국 CPI	1/Dollar Index	
21/5 가중치	367	484	468	538	543	535	434	591	369	485	452	377	449	317	538	311
21/6 가중치	372	491	475	546	539	543	440	599	374	481	458	382	456	322	546	317
21/7 가중치	374	514	477	548	564	551	447	602	376	504	460	384	458	323	548	326
21/8 가중치	360	495	459	528	544	530	430	579	362	486	443	370	440	311	528	317
21/9 가중치	358	493	454	522	538	524	425	573	358	483	438	365	435	307	522	316
21/10 가중치	334	460	443	486	524	511	415	559	349	451	427	356	425	300	509	303
21/11 가중치	322	443	427	469	506	493	400	539	337	434	412	344	410	289	490	294
21/12 가중치	306	438	406	445	480	468	380	512	320	412	391	340	389	275	485	281
22/1 가중치	315	451	440	482	521	482	412	555	346	424	424	350	422	298	499	294
22/2 가중치	276	396	440	482	521	423	412	487	326	372	400	350	397	281	438	263
22/3 가중치	275	394	415	455	491	423	388	485	330	371	404	307	396	283	436	267
22/4 가중치	274	401	416	456	504	429	390	493	328	377	402	311	403	282	444	273
22/5 가중치	268	386	407	446	493	413	375	475	320	363	387	300	388	276	427	266
22/6 가중치	269	386	409	446	493	413	375	475	322	363	387	299	388	277	427	266
22/7 가중치	234	334	354	386	427	357	325	411	280	314	335	259	336	241	370	231
22/8 가중치	250	358	379	414	457	382	348	440	293	337	358	278	359	252	396	242
22/9 가중치	248	355	376	410	456	379	345	437	293	334	355	275	356	252	393	244
22/10 가중치	214	313	324	362	393	327	297	376	258	288	306	237	307	222	338	213
22/11 가중치	231	337	350	390	425	353	321	406	278	311	331	256	332	239	365	227
22/12 가중치	247	357	374	417	450	377	343	434	295	332	354	274	354	254	390	244
23/1 가중치	220	319	339	372	408	336	306	387	268	296	315	244	316	230	348	221
23/2 가중치	242	347	339	372	408	370	306	426	292	325	347	244	347	253	383	240
23/3 가중치	243	346	369	409	444	370	337	426	291	324	345	265	348	253	383	239
23/4 가중치	252	352	375	426	452	385	351	444	302	330	352	270	362	264	399	245
23/5 가중치	256	361	380	431	462	391	355	450	306	338	360	277	367	267	404	247
23/6 가중치	266	375	396	448	481	406	370	467	319	351	374	287	382	278	421	255
23/7 가중치	269	379	387	454	471	397	361	457	312	355	379	291	373	272	411	254
23/8 가중치	277	391	399	467	485	410	373	471	321	366	390	299	385	280	424	260
23/9 가중치	270	380	376	440	457	386	363	443	313	356	380	291	362	264	413	253
23/10 가중치	270	381	349	409	425	387	364	412	314	357	380	292	337	245	414	244
23/11 가중치	255	360	349	409	425	387	364	389	296	337	359	292	318	225	391	225
23/12 가중치	279	394	361	436	438	399	375	425	324	369	393	302	348	254	427	251
24/1 가중치	295	417	382	462	465	423	398	451	343	391	416	320	369	269	453	263
24/2 가중치	272	399	365	462	465	404	398	431	316	374	398	320	352	247	433	247
24/3 가중치	286	428	365	425	476	434	366	462	333	401	427	328	378	260	464	262
24/4 가중치	306	457	392	456	509	453	386	483	355	419	446	342	395	278	485	271
24/5 가중치	292	437	419	476	498	444	394	473	348	410	437	335	387	266	475	266
24/6 가중치	285	423	400	466	482	432	394	460	339	399	422	326	376	257	459	261
24/7 가중치	309	449	387	454	512	468	381	499	367	424	448	354	408	273	488	275
24/8 가중치	309	450	420	482	513	465	405	496	365	425	449	354	405	274	489	274
24/9 가중치	296	430	399	458	514	445	406	474	344	406	430	331	387	262	467	264
24/10 가중치	283	411	381	430	491	425	388	453	329	388	411	311	370	250	439	256
24/11 가중치	277	400	371	418	478	413	363	444	320	380	399	305	360	243	429	253
24/12 가중치	266	378	350	401	451	391	349	419	302	365	377	293	340	230	413	243
25/1 가중치	260	370	343	390	442	382	339	410	294	355	369	286	333	225	404	237
25/2 가중치	274	386	343	390	442	402	339	428	310	371	386	286	351	235	422	249
25/3 가중치	266	398	369	420	452	414	347	441	301	382	397	308	341	242	434	250
25/4 가중치	268	388	371	410	441	405	349	431	303	373	388	301	343	236	424	245
25/5 가중치	268	397	371	419	441	413	349	431	303	382	396	301	343	241	433	253
25/6 가중치	287	404	377	427	473	421	375	438	324	388	403	323	349	246	465	267
25/7 가중치	322	476	445	503	558	496	420	516	364	435	475	362	411	290	521	304

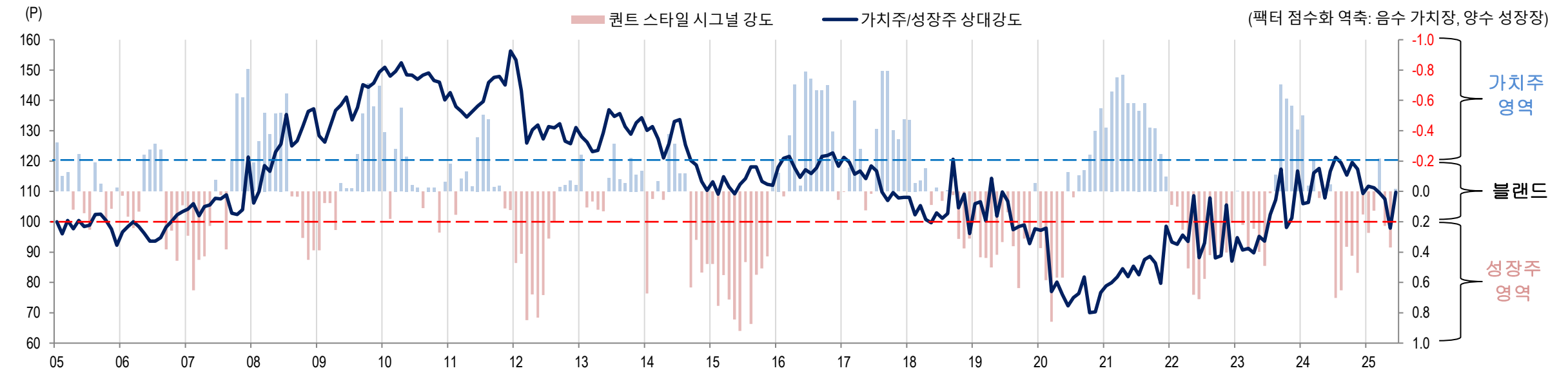
Style Rotations MONTHLY (Top-down Page 3)

DAOL 다올투자증권 Quant Analyst 김 경 훈
02)2184-2374 // aimhigh2027@daolsecurities.com

Macro변수 취합 스타일 로테이션 시뮬레이션 결과







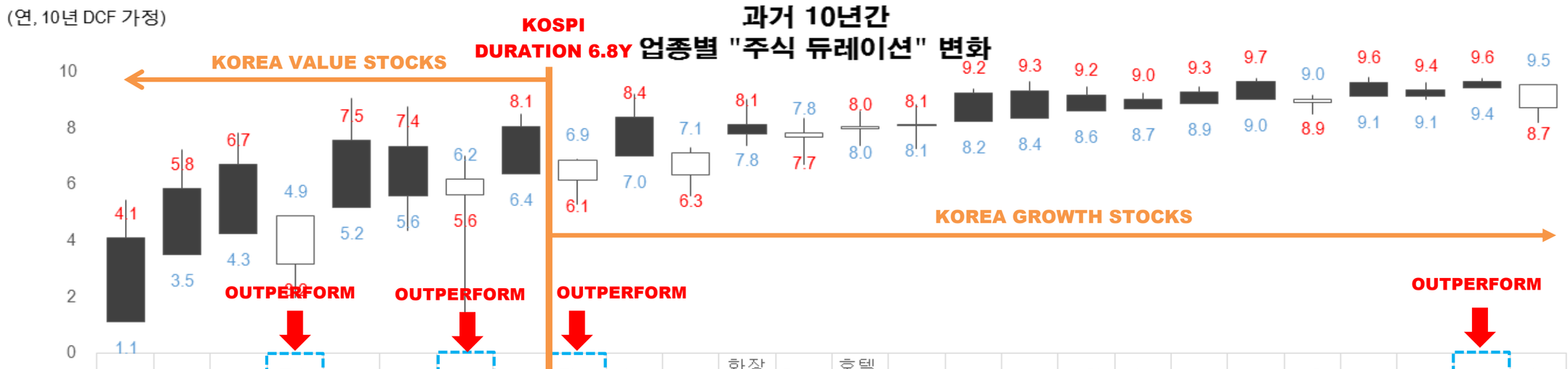
Macro변수별 스타일 점수화 및 최종 국내증시 스타일 강도 (성장 +1, 가치 -1)

	국내 변수					글로벌 변수										최종 스타일
	Gov't Yield Spread	1/Corp.Credit Spread	외인수급 (패시브)	BSI (기업)	ESI (경기)	유가	미시간 인플레	Baltic Dry	CRB Commodity	1/(Put/Call)	1/VIX	FX Carry (EM vs DM)	US 10Y Breakeven	미국 CPI	1/Dollar Index	
2022년 6월	-0.01	0.08	0.09	0.06	0.07	0.05	0.08	0.07	-0.09	0.04	0.06	0.07	0.09	-0.06	0.08	0.68
2022년 7월	0.01	0.08	0.09	0.06	0.07	0.05	0.08	0.07	-0.09	0.04	0.06	0.07	0.09	-0.06	0.08	0.71
2022년 8월	0.01	0.08	0.09	0.06	-0.07	0.05	0.08	0.07	-0.09	0.04	0.06	0.07	0.09	-0.06	0.08	0.58
2022년 9월	0.01	-0.08	0.09	-0.06	0.07	0.05	0.08	0.07	-0.09	0.04	0.06	0.07	0.09	-0.06	0.08	0.42
2022년 10월	0.01	-0.08	0.09	-0.06	0.07	0.05	0.08	0.07	-0.09	0.04	0.06	0.07	0.09	-0.06	0.08	0.42
2022년 11월	0.01	-0.08	0.09	0.06	-0.07	0.05	0.08	0.07	-0.09	0.04	0.06	0.07	0.09	-0.06	0.08	0.41
2022년 12월	0.01	0.08	-0.09	0.06	-0.07	0.05	0.08	0.07	-0.09	0.04	0.06	0.07	0.09	-0.06	0.08	0.40
2023년 1월	0.01	-0.08	-0.09	0.06	-0.07	0.05	0.08	0.07	-0.09	0.04	0.06	-0.07	0.09	0.06	0.08	0.21
2023년 2월	0.01	-0.08	-0.09	0.06	-0.07	0.05	0.08	0.07	-0.09	-0.04	-0.06	-0.07	0.09	0.06	0.08	-0.00
2023년 3월	0.02	-0.07	-0.09	0.05	-0.07	0.06	0.07	0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	0.10	0.06	0.07	0.22
2023년 4월	0.02	-0.07	0.09	0.05	-0.07	0.06	0.07	0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	0.10	0.06	0.07	0.39
2023년 5월	-0.02	-0.07	0.09	-0.05	0.07	0.06	0.07	-0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	0.10	0.06	0.07	0.25
2023년 6월	-0.02	-0.07	0.09	-0.05	0.07	0.06	0.07	0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	0.10	0.06	0.07	0.40
2023년 7월	-0.02	-0.07	0.09	0.05	0.07	0.06	0.07	0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	0.10	0.06	0.07	0.49
2023년 8월	-0.02	-0.07	0.09	0.05	0.07	0.06	-0.07	0.08	-0.10	-0.02	-0.08	-0.05	0.10	0.06	-0.07	0.01
2023년 9월	-0.02	-0.07	0.09	0.05	0.07	-0.06	-0.07	0.08	-0.10	-0.02	-0.08	-0.05	0.10	0.06	-0.07	-0.11
2023년 10월	-0.02	-0.07	0.09	-0.05	-0.07	-0.06	-0.07	-0.08	-0.10	-0.02	-0.08	-0.05	-0.10	0.06	-0.07	-0.70
2023년 11월	-0.02	-0.07	0.09	0.05	-0.07	-0.06	-0.07	-0.08	-0.10	-0.02	-0.08	-0.05	-0.10	0.06	-0.07	-0.61
2023년 12월	0.02	-0.07	0.09	0.05	-0.07	-0.06	-0.07	-0.08	-0.10	-0.02	-0.08	-0.05	-0.10	0.06	-0.07	-0.56
2024년 1월	0.02	-0.07	-0.09	0.05	-0.07	-0.06	0.07	-0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	-0.10	0.06	-0.07	-0.41
2024년 2월	0.02	-0.07	-0.09	-0.05	-0.07	-0.06	0.07	-0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	-0.10	0.06	-0.07	-0.50
2024년 3월	0.02	0.07	0.09	-0.05	0.07	-0.06	0.07	-0.08	0.10	-0.02	-0.08	-0.05	-0.10	0.06	-0.07	-0.04
2024년 4월	0.02	0.07	0.09	-0.05	-0.07	-0.06	0.07	-0.08	-0.10	-0.02	0.08	-0.05	-0.10	0.06	-0.07	-0.20
2024년 5월	-0.02	0.07	0.09	-0.05	0.07	-0.06	0.07	-0.08	-0.10	-0.02	0.08	-0.05	-0.10	0.06	0.07	0.04
2024년 6월	-0.02	0.07	-0.09	0.05	0.07	-0.06	0.07	-0.08	-0.10	0.02	0.08	-0.05	-0.10	0.06	0.07	0.00
2024년 7월	0.02	0.07	-0.09	-0.05	0.07	-0.06	0.07	-0.08	-0.10	0.02	0.08	-0.05	-0.10	0.06	0.07	-0.04
2024년 8월	0.02	0.07	0.09	0.05	0.07	0.06	0.07	0.08	-0.10	0.02	0.08	-0.05	0.10	0.06	0.07	0.70
2024년 9월	0.02	0.07	0.09	-0.05	0.07	0.06	0.07	0.08	0.10	0.02	0.08	-0.05	0.10	0.06	-0.07	0.65
2024년 10월	-0.02	0.07	0.09	0.05	0.07	0.06	-0.07	-0.08	0.10	-0.02	0.08	-0.05	0.10	0.06	-0.07	0.36
2024년 11월	-0.02	0.07	0.09	-0.05	0.07	0.06	-0.07	0.08	0.10	-0.02	0.08	-0.05	0.10	0.06	-0.07	0.42
2024년 12월	0.02	0.07	0.09	-0.05	0.07	0.06	-0.07	0.08	-0.10	-0.02	0.08	0.05	0.10	0.06	0.07	0.54
2025년 1월	-0.02	0.07	0.09	0.05	-0.07	-0.06	-0.07	0.08	-0.10	0.02	0.08	0.05	-0.10	0.06	0.07	0.15
2025년 2월	-0.02	0.07	0.09	0.05	-0.07	0.06	-0.07	0.08	-0.10	0.02	0.08	0.05	-0.10	0.06	0.07	0.27
2025년 3월	-0.03	0.00	-0.10	0.05	0.08	0.07	-0.08	0.09	-0.11	0.01	0.10	0.00	-0.12	0.07	0.09	0.13
2025년 4월	-0.03	0.00	-0.10	0.05	-0.08	0.07	-0.08	-0.09	-0.11	0.01	0.10	-0.00	-0.12	0.07	0.09	-0.22
2025년 5월	-0.03	0.00	0.10	0.05	-0.08	0.07	-0.08	0.09	-0.11	0.01	0.10	-0.00	0.12	0.07	-0.09	0.23
2025년 6월	-0.03	0.00	0.10	0.05	0.08	0.07	-0.08	0.09	-0.11	-0.01	0.10	-0.00	0.12	0.07	-0.09	0.37
2025년 7월	-0.03	-0.00	-0.10	0.05	0.08	0.07	-0.08	-0.09	-0.11	-0.01	0.10	-0.00	0.12	0.07	-0.09	-0.01

7월 Growth vs Value Portfolio

Quant Analyst 김경훈
aimhigh2027@daolsecurities.com
DAOL 다올투자증권

(연, 10년 DCF 가정)



	보험	은행	자동차	통신서비스	증권	운송	유틸리티	에너지	필수소비재	상사,자본재	소매(유통)	화장품,의류,완구	건설,건축관련	호텔,레저서비스	반도체	기계	조선	IT하드웨어	미디어,교육	화학	IT가전	비철,목재등	철강	소프트웨어	건강관리	디스플레이
평균	4.1	5.8	6.7	3.2	7.5	7.4	5.6	8.1	6.1	8.4	6.3	8.1	7.7	8.0	8.1	9.2	9.3	9.2	9.0	9.3	9.7	8.9	9.6	9.4	9.6	8.7
최고	5.5	7.2	7.8	4.9	9.1	8.8	7.0	8.5	6.9	9.2	7.3	9.0	8.3	8.6	8.8	9.4	9.7	9.5	9.3	9.5	9.8	9.2	9.8	9.6	9.8	9.2
최저	2.9	4.4	5.7	2.0	6.2	4.4	0.7	7.7	5.3	7.6	5.6	7.4	6.7	7.4	7.3	9.0	8.8	8.6	8.8	9.1	9.4	8.5	9.5	9.0	9.5	8.2
현재	1.1	3.5	4.3	4.9	5.2	5.6	6.2	6.4	6.9	7.0	7.1	7.8	7.8	8.0	8.1	8.2	8.4	8.6	8.7	8.9	9.0	9.0	9.1	9.1	9.4	9.5

*노랑색 음영은 신규편입 의미

가치주

(십억원, 년, 배, %)

코드	이름	섹터	시장	시가총액	Equity Duration	Implied Growth	P/E	ROE
A000370	한화손해보험	보험	KOSPI	672	1.950	-45.2	2.3	11.9
A001450	현대해상	보험	KOSPI	2,365	2.765	-29.3	2.5	18.4
A015760	한국전력	유틸리티	KOSPI	25,229	3.343	-24.8	3.0	17.6
A071320	지역난방공사	유틸리티	KOSPI	970	3.675	-18.8	3.6	11.6
A011760	현대코퍼레이션	상사,자본재	KOSPI	384	3.677	-13.8	3.3	15.5
A073240	금호타이어	자동차	KOSPI	1,294	3.839	-14.9	3.5	17.6
A082640	동양생명	보험	KOSPI	1,094	4.024	-14.2	3.9	13.5
A009900	명신산업	자동차	KOSPI	430	4.036	-14.6	3.9	13.9
A000270	기아	자동차	KOSPI	38,534	4.245	-12.0	4.2	14.7
A035600	KG이니시스	소프트웨어	KOSDAQ	298	4.268	-13.8	4.1	13.6
A010690	화신	자동차	KOSPI	287	4.298	-7.7	3.7	12.8
A005850	에스엘	자동차	KOSPI	1,452	4.350	-8.5	4.1	13.7
A051360	토비스	디스플레이	KOSDAQ	248	4.431	-11.2	4.3	19.9
A025540	한국단자	자동차	KOSPI	660	4.500	-10.4	4.5	12.5
A105630	한세실업	화장품,의류,완구	KOSPI	417	4.695	-8.7	4.7	11.5
A272450	진에어	운송	KOSPI	482	4.727	-10.0	5.0	30.3
A023910	대한약품	건강관리	KOSDAQ	180	4.794	-14.6	5.3	11.2
A005830	DB손해보험	보험	KOSPI	8,730	4.871	-7.8	5.1	19.4
A215200	메가스터디교육	미디어,교육	KOSDAQ	541	4.887	-12.8	5.3	19.4
A148150	세경하이테크	IT하드웨어	KOSDAQ	218	4.903	-6.4	6.6	16.1
A950170	JTC	소매(유통)	KOSDAQ	357	5.005	-11.1	5.3	28.3
A353810	이지바이오	필수소비재	KOSDAQ	165	5.010	-9.3	5.2	30.1
A402340	SK스퀘어	상사,자본재	KOSPI	24,255	5.065	3.8	4.7	22.0
A051500	CJ프레시웨이	필수소비재	KOSDAQ	331	5.070	-8.5	5.2	13.8
A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	KOSDAQ	458	5.235	-3.9	5.5	15.5
A175330	JB금융지주	은행	KOSPI	3,985	5.256	-5.1	5.7	11.7
A049770	동원F&B	필수소비재	KOSPI	810	5.302	-9.7	6.1	11.3
A039440	에스티아이	반도체	KOSDAQ	302	5.306	2.2	4.9	19.9
A215000	골프존	호텔,레저서비스	KOSDAQ	420	5.306	-7.6	5.8	15.3
A111770	영원무역	화장품,의류,완구	KOSPI	2,800	5.397	-8.5	6.1	11.3
A453340	현대그린푸드	필수소비재	KOSPI	576	5.435	-9.0	6.3	12.7
A003490	대한항공	운송	KOSPI	8,432	5.505	-4.9	6.2	11.7
A071050	한국금융지주	증권	KOSPI	7,779	5.581	-1.2	6.9	11.9
A108320	LX세미콘	디스플레이	KOSPI	1,052	5.600	-3.8	6.3	13.9
A005610	SPC삼립	필수소비재	KOSPI	480	5.645	-4.9	6.7	13.6
A039490	키움증권	증권	KOSPI	5,735	5.658	-0.9	7.0	14.5
A028050	삼성E&A	건설,건축관련	KOSPI	4,332	5.692	-3.9	6.8	13.6
A086280	현대글로비스	운송	KOSPI	10,110	5.717	-3.2	6.6	15.4
A171090	선익시스템	디스플레이	KOSDAQ	331	5.731	-1.0	5.4	62.1
A005180	빙그레	필수소비재	KOSPI	812	5.798	-7.2	7.1	14.4
A192400	쿠쿠홀딩스	화장품,의류,완구	KOSPI	1,054	5.809	-4.5	6.9	11.7
A016360	삼성증권	증권	KOSPI	6,572	5.819	-3.2	7.0	12.0
A192080	더블유게임즈	소프트웨어	KOSPI	1,227	5.845	-4.5	7.1	13.5
A337930	젝시믹스	화장품,의류,완구	KOSDAQ	175	5.901	0.8	6.9	19.3
A241590	화승엔터프라이즈	화장품,의류,완구	KOSPI	458	5.937	0.2	6.5	12.3
A319660	피에스케이	반도체	KOSDAQ	561	5.972	-0.7	7.1	14.5
A383220	F&F	화장품,의류,완구	KOSPI	3,026	6.012	-5.7	7.6	21.2
A339770	교촌에프앤비	필수소비재	KOSPI	264	6.027	-5.8	7.1	18.1
A000990	DB하이텍	반도체	KOSPI	2,078	6.100	0.9	7.1	13.2
A000660	SK하이닉스	반도체	KOSPI	212,577	6.100	5.4	6.9	30.5
A236200	슈프리마	IT하드웨어	KOSDAQ	247	6.108	-1.8	7.5	12.2
A340570	티앤엘	건강관리	KOSDAQ	484	6.135	-0.6	7.3	29.3
A009450	경동나비엔	화장품,의류,완구	KOSPI	1,055	6.148	0.2	7.5	17.1
A230360	에코마케팅	화장품,의류,완구	KOSDAQ	290	6.150	-2.9	7.7	14.2
A056190	에스에프에이	기계	KOSDAQ	846	6.261	-4.1	7.4	11.5
A031980	피에스케이홀딩스	반도체	KOSDAQ	760	6.270	3.4	7.7	19.3
A097520	엠씨넥스	IT하드웨어	KOSPI	487	6.299	-0.5	8.0	14.5
A138040	메리츠금융지주	증권	KOSPI	20,252	6.346	-0.4	8.6	22.3
A081660	미스토홀딩스	화장품,의류,완구	KOSPI	2,148	6.382	0.1	8.0	12.4
A112610	씨에스윈드	에너지	KOSPI	1,978	6.455	4.1	8.2	18.3
A145720	덴티움	건강관리	KOSPI	683	6.507	2.1	8.6	12.6
A271560	오리온	필수소비재	KOSPI	4,302	6.516	-4.9	9.2	12.2
A178320	서진시스템	기계	KOSDAQ	1,190	6.583	1.5	8.2	14.7
A060250	NHN KCP	소프트웨어	KOSDAQ	441	6.599	1.4	9.0	16.3
			평균	6,581	5.295	-6.5	6.0	16.7

성장주

(십억원, 년, 배, %)

코드	이름	섹터	시장	시가총액	Equity Duration	Implied Growth	P/E	ROE
A196170	알테오젠	건강관리	KOSDAQ	19,889	9.525	15.5	59.7	59.0
A419530	SAMG엔터	미디어,교육	KOSDAQ	812	9.221	14.3	36.6	37.9
A207940	삼성바이오로직스	건강관리	KOSPI	70,605	9.187	5.6	46.4	12.3
A052690	한전기술	유틸리티	KOSPI	3,986	9.165	9.2	47.9	13.4
A000150	두산	상사,자본재	KOSPI	10,840	9.087	19.6	43.3	17.4
A326030	SK바이오팜	건강관리	KOSPI	7,205	9.043	8.0	34.9	27.4
A305090	마이크로디지탈	건강관리	KOSDAQ	174	8.999	11.5	30.1	15.7
A140860	파크시스템스	IT하드웨어	KOSDAQ	1,996	8.946	7.7	34.0	24.3
A094360	칩스앤미디어	반도체	KOSDAQ	358	8.933	16.1	31.4	13.9
A071970	HD현대마린엔진	조선	KOSPI	1,706	8.933	9.3	31.2	14.3
A079550	LIG넥스원	상사,자본재	KOSPI	11,880	8.931	2.1	34.3	23.4
A083650	비에이치아이	에너지	KOSDAQ	1,314	8.884	5.0	30.7	26.9
A214430	아이쓰리시스템	상사,자본재	KOSDAQ	697	8.863	7.1	30.3	18.2
A078600	대주전자재료	IT하드웨어	KOSDAQ	1,108	8.854	9.7	29.7	13.8
A214450	파마리서치	건강관리	KOSDAQ	5,186	8.826	11.6	31.9	25.9
A042660	한화오션	조선	KOSPI	24,329	8.822	8.2	28.1	15.2
A010620	HD현대미포	조선	KOSPI	8,428	8.773	5.9	27.0	13.6
A012510	더존비즈온	소프트웨어	KOSPI	2,051	8.768	14.9	28.5	12.7
A229640	LS에코에너지	기계	KOSPI	1,058	8.744	11.8	27.7	17.5
A443060	HD현대마린솔루션	조선	KOSPI	9,212	8.740	8.4	27.7	37.5
A047810	한국항공우주	상사,자본재	KOSPI	8,753	8.713	3.7	27.2	16.3
A042000	카페24	소프트웨어	KOSDAQ	1,173	8.688	11.3	25.4	18.0
A058470	리노공업	반도체	KOSDAQ	3,879	8.680	7.2	27.3	19.9
A329180	HD현대중공업	조선	KOSPI	38,039	8.679	10.2	24.8	22.4
A278470	에이피알	화장품,의류,완구	KOSPI	5,866	8.657	2.4	26.3	42.2
A214150	클래시스	건강관리	KOSDAQ	4,107	8.652	10.6	25.2	28.0
A010120	LS ELECTRIC	기계	KOSPI	8,970	8.649	17.8	23.7	18.1
A007660	이수페타시스	IT하드웨어	KOSPI	3,839	8.648	17.2	22.8	31.6
A267260	HD현대일렉트릭	기계	KOSPI	18,276	8.639	14.8	24.5	37.3
A064350	현대로템	기계	KOSPI	21,446	8.635	5.5	25.4	30.0
A475150	SK이터닉스	에너지	KOSPI	798	8.634	6.8	22.8	12.7
A042700	한미반도체	반도체	KOSPI	9,722	8.618	13.8	23.6	49.4
A082740	한화엔진	조선	KOSPI	2,374	8.605	7.3	24.3	20.1
A145020	휴젤	건강관리	KOSDAQ	4,774	8.593	10.8	24.3	19.2
A204620	글로벌텍스프리	은행	KOSDAQ	486	8.582	8.0	22.1	18.3
A403870	HPSP	반도체	KOSDAQ	2,317	8.580	13.4	23.7	29.4
A010140	삼성중공업	조선	KOSPI	14,749	8.561	7.0	22.5	14.4
A263750	펄어비스	소프트웨어	KOSDAQ	2,718	8.535	5.9	22.8	13.0
A079900	전진건설로봇	기계	KOSPI	833	8.529	9.9	24.0	20.8
A003230	삼양식품	필수소비재	KOSPI	10,509	8.455	5.2	22.4	38.8
A298040	효성중공업	기계	KOSPI	8,308	8.440	11.6	20.8	17.8
A336570	원텍	건강관리	KOSDAQ	1,030	8.435	7.7	21.9	28.4
A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	KOSPI	3,172	8.418	7.6	21.2	24.9
A103590	일진전기	기계	KOSPI	1,965	8.413	11.8	20.3	16.8
A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	KOSPI	40,107	8.382	4.9	21.4	25.2
A257720	실리콘투	소매(유통)	KOSDAQ	3,774	8.318	10.7	20.5	44.1
A112040	위메이드	소프트웨어	KOSDAQ	1,161	8.292	5.1	16.9	15.0
A128940	한미약품	건강관리	KOSPI	3,664	8.288	3.0	21.3	14.0
A335890	비올	건강관리	KOSDAQ	725	8.260	7.3	20.0	29.9
A062040	산일전기	기계	KOSPI	2,700	8.203	10.5	17.9	27.2
A322310	오로스테크놀로지	반도체	KOSDAQ	188	8.178	9.7	16.4	14.6
A035900	JYP Ent.	미디어,교육	KOSDAQ	2,640	8.084	4.1	18.8	23.8
A214420	토니모리	화장품,의류,완구	KOSPI	276	8.018	9.4	15.3	14.6
A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	KOSPI	2,356	7.995	1.8	16.8	15.5
A251970	펌텍코리아	비철,목재등	KOSDAQ	763	7.970	2.1	17.2	14.7
A100840	SNT에너지	에너지	KOSPI	861	7.938	3.3	15.8	15.8
A462870	시프트업	소프트웨어	KOSPI	2,874	7.884	4.9	16.6	19.2
A114090	GKL	호텔,레저서비스	KOSPI	936	7.750	-2.8	15.9	13.2
A051600	한전KPS	유틸리티	KOSPI	2,705	7.742	1.5	15.8	12.4
A017960	한국카본	조선	KOSPI	1,350	7.741	0.4	14.5	16.7
A030520	한글과컴퓨터	소프트웨어	KOSDAQ	739	7.717	6.1	14.5	13.1
A260970	에스앤디	필수소비재	KOSDAQ	397	7.695	4.2	13.7	31.4
A064760	티씨케이	반도체	KOSDAQ	1,254	7.690	6.7	14.1	15.3
A092130	이크레더블	상사,자본재	KOSDAQ	192	7.687	-0.1	15.6	27.8
			평균	6,728	8.517	8.1	25.0	22.4