2025년 7월 2일 | Global Asset Research

실전 퀀트(Quant MP)

가계 금융자산 비중과 PER의 관계

Quant

Compliance Notice

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

퀀트 모델 포트폴리오 연초대비 +36% 기록, 전 증권사 1위 기록 중

하나증권 퀀트 모델 포트폴리오는 연초대비 +36.1% 수익률을 기록하고 있어 Fnguide 기준 증권사 중 1위를 기록하고 있다. 특히 6월에는 +20.5%를 기록하여 특히 성과가 높았다. 하나증권 퀀트 포트폴리오는 당시 적중 확률이 높은 컨센츄얼한 스타일 선택과 그에 맞는 종목군을 피킹하여 베팅하는 방식이다. 지난 6월에는 호실적 예상 종목과 내러티브 종목군, 기관 빈집 스타일에 대한 확신을 가진 것이 적중했다. 특히 효성중공업, SK하이닉스, 카카오, 미래에셋증권 등이 퀀트 포트폴리오에 기여 최상위 종목군이었다.

7월 스타일 결정은 다음 두 가지 가정이 핵심(개인 주도 지수 상승, 계절성)

1) 개인 수급 주도의 코스피 추가 상승 가능성이 높은 시기이다. 주주환원 기대감, 대북화해 정책, 원화 강세 등도 유리한 환경이지만 가장 큰 이유는 이에 대한 기대감이 뭉쳐진 개인 수급 유입 모멘텀으로 봐야 할 것이다. 최근 고객예탁금이 급증하고 있는 가운데, 지수 상승시 개인 순매수 금액(코스피 개인 상승 기여도) 임팩트가 높아지고 있다(지수가 상승했을 때만 개인 순매수를 측정하는 방식). 과거 코로나 직후 코스피 지수를 끌어올린 주체는 외인보다는 개인 역할이 컸다는 점을 감안했을 때, 현재 지수 상승에 개인 수급 기여도 증가는 지수 레벨업의 핵심 에너지라는 판단이다. 게다가 한국은 주요 국가대비 가계 자산 구성 중 금융자산(주식 및 예금 등)의 비중이 가장 낮고(금융자산 중 주식의 비중 역시 낮음) 이는 국가별 PER을 결정하는 핵심 요소이기에 최근 국내 개인들의 매수의 핵심 의미는 국내 주식의 디스카운트 해소일 것이다. 결국 지수 상승에 유리한 스타일인 신용융자 상위, 대형주, 주가 낙폭과대 스타일에 선제적 포지셔닝이 필요하다. 2) 7월은 계절성 측면에서 기관 빈집, 거래대금 상위, 고배당 스타일이 성과가 높았다. 하반기 특성상 기관 과보유 종목군보다는 기관 수급이 상대적으로 가벼운 종목이 성과가 좋았고, 내러티브를 반영하여 거래대금 상위 스타일, 펀드 연간 수익 확정 및 'Book Closing'을 준비하는 펀드가 늘어나면서 고배당 종목군의 성과가 높아지기 시작한다. 최근 개인들이 배당 관련 ETF에 순매수를 급격히 늘리는 점을 주목할 필요가 있다(배당소득세 분리 과세 기대).

7월 퀀트 MP 편입 주요 종목은?

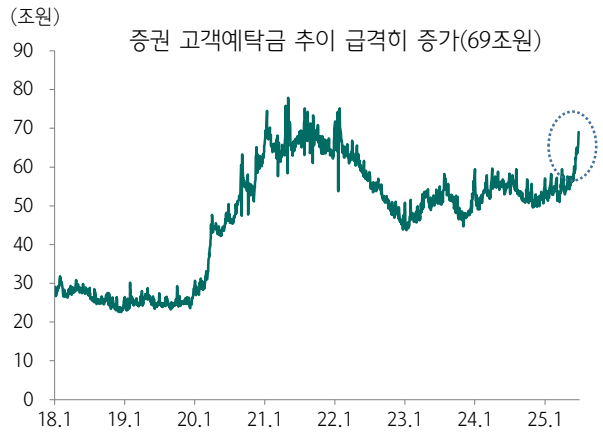
이번 지수 상승은 원화 강세를 통한 외인이든, ETF 매수를 통한 개인이든 패시브 설정 형태로 이루어질 가능성이 높다. 결국 시총상위 및 기관 빈집, 주가가 덜 오른 종목군인 삼성전자와 현대차, 한화오션 등이 지수 상승할 때마다 아웃퍼폼 가능성이 높다. 게다가 거래대금 및 신용융자 상위 등이 부각되는 LG씨엔에스, 에이비엘바이오도 퀀트 유망 종목이다. 마지막으로 고배당주인 롯데지주, 현대제철, 효성 등도 긍정적으로 평가된다.

Analyst 이경수 gang@hanafn.com
RA 이철현 lch2678@hanafn.com

하나증권 리서치센터

[Key Idea] 가계 금융자산 비중과 PER의 관계

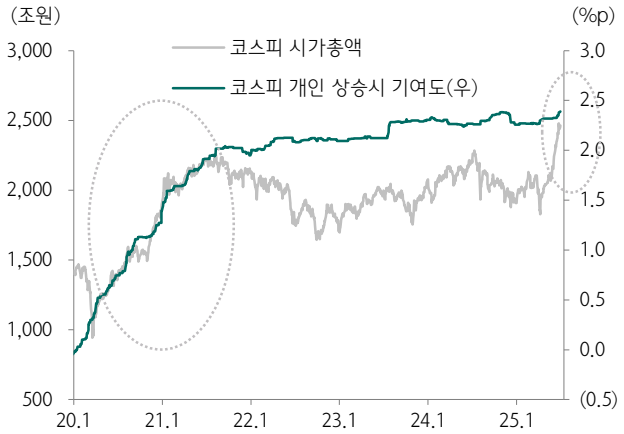
도표 1. 증권 고객예탁금 최근 가파르게 급증



자료: Quantiwise, 하나증권

주: KRX300 종목 중 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏, 롱-코스피(월간 리밸런싱)

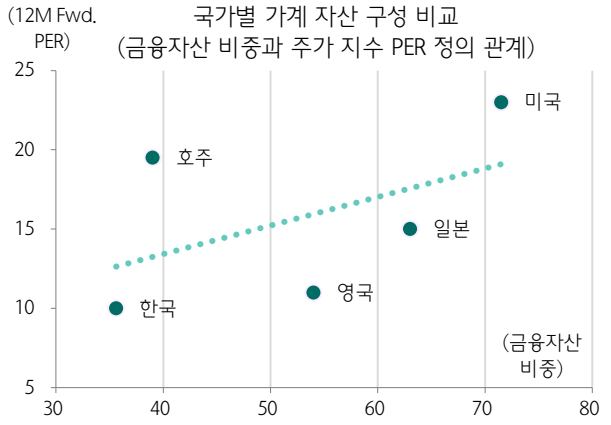
도표 2. 코스피 개인 상승시 기여도 최근 반등세, 이는 리레이팅의 핵심



자료: Quantiwise, 하나증권

주: 코스피 개인 상승시 기여도는 코스피 상승시에만 개인 순매수를 누적한 비중(시총대비)

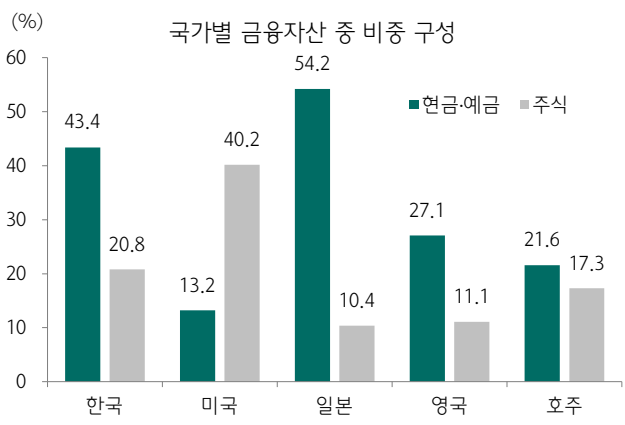
도표 3. 국가별 가계 자산 구성과 해당 국가 주식 PER 관계



자료: 금융투자협회, Bloomberg, 하나증권

주: PER은 12개월 예상 기준, 가계 자산 구성은 2021년 기준

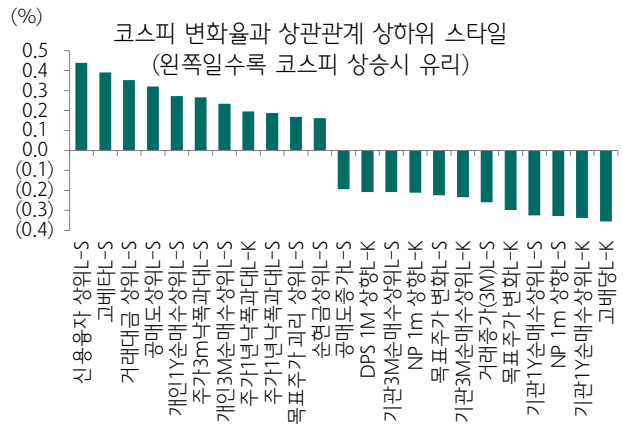
도표 4. 국가별 금융자산 중 비중 구성



자료: 금융투자협회, 하나증권

주: 가계 자산 구성은 2021년 기준

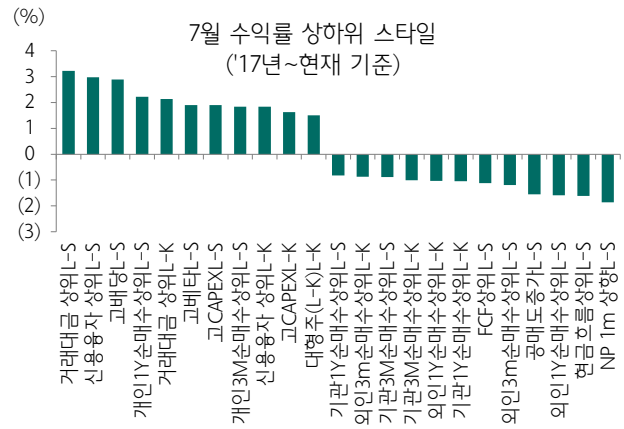
도표 5. 코스피 변화율과 상관관계 상하위 스타일



자료: Quantiwise, 하나증권

주: KRX300 종목 중 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏, 롱-코스피(월간 리밸런싱)

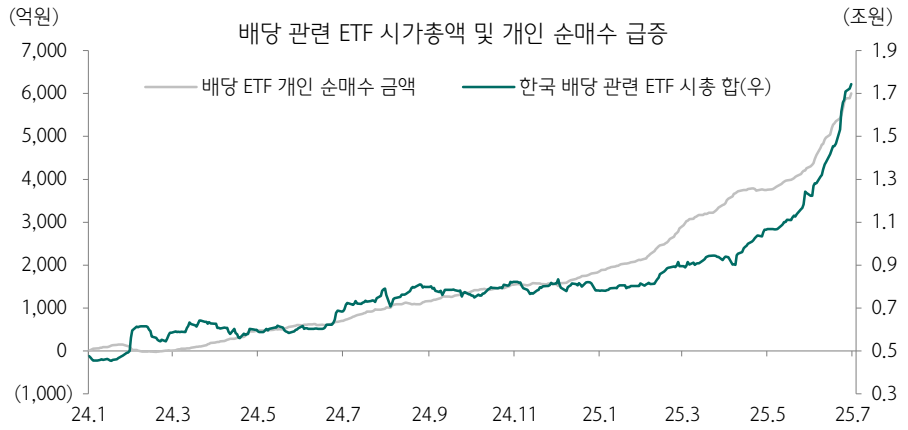
도표 6. 7월 평균 수익률 상하위 스타일



자료: Quantiwise, 하나증권

주: KRX300 종목 중 상하위 각 20% 동일가중 롱-숏, 롱-코스피(월간 리밸런싱)

도표 7. 국내 배당 ETF 시가총액과 개인 순매수 금액 추이(급격히 증가 중)



자료: Quantiwise, 하나증권
주: 배당 관련 ETF 중 시가총액 상위 10개 기준

도표 8. 거래대금 상위 및 기관 빈집, 신용융자 상위 종목군

종목	거래대금 비중 (시총대비, %)	기관순매수강도 (1Y, %)	시총대비 신용융자(%)
에이비엘바이오	1.8	-1.6	2.2
한전KPS	1.9	-1.5	1.9
한화오션	1.3	-6.3	1.3
한화엔진	1.4	-2.5	1.8
LG씨엔에스	2.7	-1.4	0.5
한화시스템	1.8	-1.0	0.8
LG이노텍	0.7	-7.6	1.4
에이피알	1.1	-0.8	1.1
현대로템	1.2	-0.7	0.9
삼성SDI	0.7	-2.9	1.4
한국콜마	0.9	-1.8	0.9
LIG넥스원	1.0	-2.6	0.3
코스맥스	0.9	-2.3	0.5
유한양행	0.5	-2.5	2.3
롯데지주	0.7	-2.9	0.5
삼양식품	0.6	-1.6	0.8
한국가스공사	0.9	-0.3	1.1
현대해상	0.6	-5.3	0.4
농심	0.7	-2.4	0.5
CJ제일제당	0.5	-5.0	0.7
두산에너빌리티	2.0	0.2	1.1
포스코퓨처엠	0.5	-1.4	1.4
한미반도체	1.6	0.5	2.0
실리콘투	2.7	3.6	3.0
한전기술	4.3	1.7	1.5
LS ELECTRIC	0.8	-0.2	0.6

자료: Quantiwise, 하나증권
주: 컨센서스 기준

도표 9. 고배당수익률 및 배당성향, 순익 전망치 상향 종목

종목	배당수익률 (25년, %)	배당성향 (25년, %)	12M Fwd. NP (1M 변화, %)
롯데지주	4.5	1287.5	44.8
SK네트웍스	5.0	159.9	9.8
현대제철	2.7	76.6	23.0
효성	4.3	26.7	68.9
롯데쇼핑	4.9	55.9	5.8
OCI홀딩스	3.6	33.4	9.9
미스토홀딩스	4.2	37.3	7.0
POSCO홀딩스	3.7	59.2	5.3
NH투자증권	5.1	43.8	4.6
SK	3.2	30.3	14.0
코리안리	5.3	34.2	5.1
세아베스틸지주	4.0	64.5	4.3
코오롱인더	2.9	31.3	13.2
현대엘리베이터	6.6	84.1	2.2
쿠쿠홀딩스	4.4	32.5	5.1
엠앤씨솔루션	1.4	48.0	15.1
S-Oil	0.6	102.8	27.2
DL	2.1	30.8	16.3
대신증권	4.8	19.7	7.9
한전KPS	3.7	59.8	3.4
GS리테일	3.1	35.7	5.9
한화솔루션	0.9	41.0	23.3
코웨이	4.5	51.4	2.5
LG	3.8	38.0	4.0
삼성증권	5.1	36.1	2.6
제일기획	6.2	65.4	1.2

자료: Quantiwise, 하나증권
주: 컨센서스 기준

[업종 랭킹] 실적과 가치, 수급 등을 반영한 업종 순위(높은 스코어순 나열)

업종	1Q25 OP (YoY)	2Q25 OP (YoY)	1Q25 OP (1M)	2Q25 OP (1M)	12년~ 기관 수급 (누적 %)	기관 순매수강도 (1M)	기관 순매수강도 (3M)	12년~ 외인 수급 (누적 %)	외인 순매수강도 (1M)	외인 순매수강도 (3M)	주가 1M 변화 (%)	PER (배)	PBR (배)
에너지장비및서비스	108.8	274.2	1.0	0.3	-19.0	-1.6	-1.3	-6.5	-0.4	0.9	6.7	15.2	0.9
생명과학도구및서비스	흑전	153.0	0.0	0.0	-13.6	-1.0	-1.4	-3.6	0.1	0.5	-8.8	21.9	1.9
핸드셋	117.9	459.3	-2.8	-8.8	-14.5	0.0	0.0	-1.8	-0.2	-0.3	4.6	11.0	1.1
해운사	-36.4	-60.0	10.8	14.8	-17.8	0.0	0.7	-13.4	-1.0	-1.4	5.3	11.3	0.7
디스플레이장비및부품	11.6	74.2	0.1	2.7	-7.7	-0.2	0.1	-0.8	0.2	0.1	0.9	7.7	1.0
통신장비	559.5	흑전	12.3	-5.1	-17.4	0.3	0.2	-4.0	-0.3	-0.5	1.9	13.5	1.6
다각화된통신서비스	67.3	17.8	-0.2	-0.8	11.3	0.2	0.4	2.0	0.0	-0.1	10.1	9.0	0.8
반도체와반도체장비	-0.9	18.0	0.2	-0.3	-9.9	-0.1	0.1	-8.6	0.4	-0.8	17.3	9.0	1.1
양방향미디어와서비스	8.9	15.3	-0.3	0.3	-4.4	0.7	0.6	-7.9	-1.7	-1.2	39.0	26.0	1.8
기계	4.6	147.9	0.1	1.0	-9.1	-0.4	-0.5	3.0	-0.9	-0.2	40.1	34.1	3.4
철강	-6.0	19.6	-0.4	1.1	-2.0	0.0	0.4	-16.2	0.1	-0.8	3.9	12.0	0.3
소프트웨어	14.6	12.7	0.3	1.7	-13.4	0.0	0.2	1.9	-0.4	-1.0	18.3	22.9	2.7
자동차부품	5.1	-0.9	-0.3	-0.6	-5.5	-0.1	-0.3	-2.2	0.2	0.0	7.4	5.7	0.5
무선통신서비스	-1.2	-2.8	0.0	-0.4	0.4	-0.1	-0.6	-1.5	0.3	-0.6	10.0	9.8	0.9
섬유,의류,신발,호화품	4.7	27.0	-0.8	-0.6	0.2	0.1	0.2	-1.9	-0.2	-0.6	6.1	7.3	0.8
석유와가스	15.8	503.3	-5.4	-2.7	-3.6	-0.1	0.0	-7.0	0.2	-0.3	20.9	17.2	0.6
식품	11.9	15.5	-1.1	-0.3	-2.3	-0.4	-0.9	-3.4	0.3	0.8	8.0	9.9	0.9
건설	31.8	107.8	0.2	0.3	-9.5	-0.1	1.6	1.8	0.3	0.7	8.3	7.2	0.6
항공화물운송과물류	9.8	5.5	0.3	0.0	-8.4	0.2	-0.2	16.0	0.1	-0.2	16.1	6.8	0.8
담배	4.8	1.3	-0.3	-0.4	1.6	-0.3	0.8	-20.1	0.4	-0.3	6.2	13.9	1.6
음료	-0.2	7.6	-1.2	0.4	-3.7	0.2	-0.1	-7.6	-0.1	-0.1	3.4	9.9	0.9
은행	-0.9	-1.6	1.7	0.1	1.5	-0.2	0.6	4.6	0.4	0.2	11.9	6.6	0.6
백화점과일반상점	32.7	32.2	-0.3	0.6	3.6	-0.5	1.6	-13.6	0.5	0.0	2.6	9.9	0.3
제약	33.3	30.1	0.2	-0.1	0.4	-0.2	-0.1	-4.8	-0.1	-0.7	-0.6	34.9	3.0
항공사	-11.3	0.6	5.9	2.2	-11.1	-0.3	-0.2	8.6	-0.5	-1.2	-7.4	7.2	0.8
화학	48.4	흑전	-3.1	-2.8	-5.7	-0.1	-0.2	3.3	0.1	-0.5	7.1	17.5	0.6
복합기업	6.4	39.2	4.9	8.3	0.8	-0.2	0.4	3.1	0.0	-0.3	25.3	8.2	0.8
디스플레이패널	적지	흑전	적지	3.0	-15.4	-0.4	-0.6	-7.3	0.3	-0.1	4.2	48.2	0.6
전자장비와기기	-21.8	40.1	-5.6	-4.1	-11.4	-0.1	-0.6	11.2	-0.1	-0.8	10.2	14.7	1.2
증권	-2.4	1.2	1.0	1.7	9.9	0.5	1.4	1.2	-0.5	-0.8	18.7	8.0	1.0
도로와철도운송	15.0	11.6	-0.5	-0.4	6.0	0.1	0.4	-0.8	-0.1	0.4	2.7	10.4	0.9
무역회사와판매업체	-13.8	-16.8	-1.1	-1.2	-6.3	0.2	0.3	1.0	-0.5	-0.6	3.9	9.1	0.9
상업서비스와공급품	5.7	0.2	-0.3	1.2	-9.6	0.3	0.5	10.1	0.1	0.2	6.0	12.5	1.4
화장품	39.3	39.9	0.3	1.0	-1.9	-0.2	0.9	-6.5	0.4	0.9	13.2	18.4	1.7
손해보험	-15.5	0.9	0.0	0.0	2.1	0.0	-0.1	0.9	0.2	0.4	11.7	6.3	0.9
가스유틸리티	-6.3	-1.5	-1.1	-3.1	-0.3	0.1	0.6	1.5	-0.1	0.5	4.1	5.1	0.4
조선	138.2	117.4	1.2	1.0	-6.0	-0.1	-0.1	7.4	0.4	1.4	6.9	19.5	3.3
비철금속	-12.8	47.3	-2.2	2.0	-2.6	0.0	0.2	-0.8	0.3	0.1	22.8	22.7	1.8
우주항공과국방	68.5	67.0	4.1	3.6	-13.0	-0.2	0.3	25.8	-0.1	0.1	9.9	25.2	4.6
자동차	-14.4	-13.8	-2.1	-3.2	-6.4	-0.2	-0.5	-3.0	0.3	-1.3	9.0	3.9	0.4
건축자재	-29.2	-14.1	0.0	0.0	7.0	-0.1	0.4	-3.8	0.0	-0.5	2.5	8.2	0.5
호텔,레스토랑,레저	26.6	19.9	1.6	1.7	-2.9	0.4	1.0	-10.5	0.4	1.2	16.0	14.8	1.1
IT서비스	5.6	54.5	0.4	0.7	2.3	0.0	0.4	7.6	0.2	0.2	29.5	20.7	1.9
게임엔터테인먼트	-11.7	7.9	-6.9	-2.4	-0.6	-0.1	-0.3	1.1	0.0	0.3	8.7	16.4	1.5
생명보험	-11.5	19.1	0.0	0.0	9.1	0.1	0.3	9.5	0.2	0.1	26.5	8.9	0.7
광고	5.5	5.1	-1.2	-1.3	-1.2	0.9	0.5	-7.9	-0.4	0.2	8.7	9.3	1.2
건강관리장비와용품	109.9	32.7	-0.9	-0.2	-3.0	0.7	0.8	17.6	-0.5	-0.6	-1.1	22.4	3.0
전기제품	흑전	흑전	-34.9	-10.6	-9.2	-0.1	-0.1	15.1	-0.2	-0.9	3.4	69.1	1.9
전기유틸리티	78.5	34.1	0.3	-0.9	0.2	0.7	2.1	-2.8	0.1	1.9	33.6	3.7	0.6
전기장비	8.4	47.5	0.4	0.2	-10.9	-0.2	0.7	10.2	1.0	1.4	28.6	20.5	3.2
인터넷과카탈로그소매	21.9	32.5	2.0	3.1	4.0	-1.5	2.3	-6.1	2.2	1.9	22.4	13.9	1.5
방송과엔터테인먼트	90.3	180.6	-1.3	-0.7	-6.2	-0.1	0.9	5.4	1.1	2.0	10.3	30.3	2.2
생물공학	47.5	9.5	0.2	0.6	-15.2	0.0	0.5	11.2	0.2	-0.3	2.2	70.4	12.5
전자제품	-25.7	4.0	-7.1	-4.9	-9.4	-0.6	-1.3	2.6	-0.3	-1.3	3.6	8.6	0.5
건강관리기술	적지	적지	적지	적지	-16.7	0.2	-0.5	-4.9	0.4	0.1	16.0	-	12.4

자료: Quantiwise, 하나증권
주1: 긍정적 포인트는 녹색 음영 표시 / 주2: OP 1M 변화율은 임팩트값(OP변화값/시총*100)

7월 Quant MP

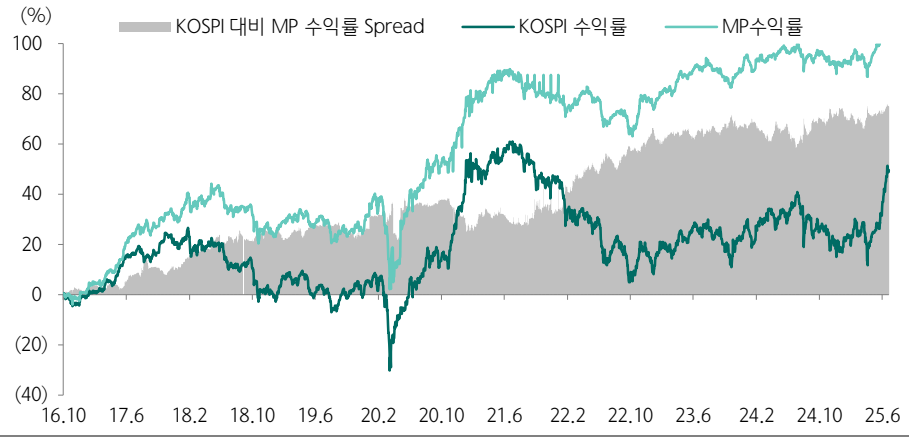
업종	종목	시총(억원)	비중(%)	KOSPI 비중 (%)	초과비중 (%p)	펀더멘털 (Z-socre)	테크니컬 (Z-socre)	수급 (Z-socre)	가치 (Z-socre)	배당 (Z-socre)
에너지	SK	162,406	2.5	0.6	1.9	0.9	-2.0	-0.3	1.2	2.8
소재	포스코퓨처엠	96,829	1.5	0.4	1.1	-2.4	0.2	0.7	-3.8	-0.4
소재	현대제철	40,034	1.0	0.2	0.8	1.0	-0.3	-2.0	-0.8	2.4
소재	금호석유화학	30,217	1.0	0.1	0.9	-2.2	0.0	0.1	1.4	2.2
소재	POSCO홀딩스	223,375	1.5	0.8	0.7	0.8	-1.3	-0.9	-2.9	3.1
산업재	한화오션	241,454	5.0	0.9	4.1	0.6	1.2	1.5	-1.6	-0.4
산업재	한화엔진	23,365	2.5	0.1	2.4	0.4	0.1	0.4	-3.4	-0.4
산업재	한화	81,555	5.0	0.3	4.7	-0.4	-2.0	0.3	-3.0	0.6
산업재	LS	67,942	4.5	0.3	4.2	-0.6	-2.0	-1.2	0.9	0.6
산업재	효성	13,058	2.5	0.0	2.5	1.0	-1.8	-2.0	1.2	3.5
산업재	대한전선	32,162	3.0	0.1	2.9	-1.0	-1.5	-1.2	-1.4	-0.4
경기관련소비재	현대차	429,991	3.5	1.6	1.9	-6.8	-0.8	1.3	-0.8	3.9
경기관련소비재	기아	392,503	2.5	1.5	1.0	-6.9	-0.4	0.6	-2.7	4.1
경기관련소비재	에이피알	58,664	1.5	0.2	1.3	-0.6	-1.6	-0.9	-3.7	-0.3
경기관련소비재	한국콜마	23,629	1.0	0.1	0.9	0.5	-1.8	0.6	-1.4	0.5
경기관련소비재	이마트	26,244	1.0	0.1	0.9	0.6	-1.6	-0.4	-0.7	2.3
필수소비재	농심	24,209	1.0	0.1	0.9	-2.3	0.0	1.6	-1.0	1.2
필수소비재	KT&G	155,264	1.5	0.6	0.9	0.3	-0.9	-1.2	-3.2	3.5
건강관리	리가켐바이오	41,846	2.0	0.2	1.8	0.6	-0.8	-2.0	-3.6	-0.4
건강관리	에이비엘바이오	32,417	2.0	0.1	1.9	-2.6	0.4	1.9	-3.9	-0.4
건강관리	파마리서치	50,131	2.0	0.2	1.8	0.6	0.3	-0.7	-3.6	-0.2
금융	삼성증권	65,546	4.0	0.2	3.8	-0.5	-0.4	-1.5	1.0	3.8
금융	현대해상	24,764	2.5	0.1	2.4	-0.8	-1.6	-0.5	1.6	-0.4
금융	카카오뱅크	142,381	4.0	0.5	3.5	0.4	0.2	-0.1	-3.6	1.5
금융	키움증권	58,726	2.5	0.2	2.3	-0.6	-1.4	1.0	-1.0	2.9
IT	삼성전자	3,563,622	18.0	13.5	4.5	-3.9	-0.1	-0.5	-1.1	2.3
IT	SK하이닉스	2,078,447	6.0	7.9	-1.9	0.7	-0.7	-0.8	-1.1	0.4
IT	LG씨엔에스	78,284	3.5	0.3	3.2	-1.0	-1.0	0.6	-3.4	2.0
IT	LG이노텍	35,572	1.0	0.1	0.9	-6.8	-0.3	2.0	1.3	1.4
IT	카카오페이	103,312	3.5	0.4	3.1	-0.8	-0.3	0.2	-3.8	-0.4
커뮤니케이션서비스	NAVER	415,105	2.5	1.6	0.9	0.5	-0.6	0.1	-1.2	0.1
커뮤니케이션서비스	카카오	265,502	2.0	1.0	1.0	-0.9	-0.2	-1.5	-3.6	-0.3
커뮤니케이션서비스	JYP Ent.	26,507	1.0	0.1	0.9	-3.9	-0.2	-1.1	-3.4	0.7
유틸리티	한전KPS	26,415	1.5	0.1	1.4	0.6	-0.2	0.2	-3.5	3.2

자료: Quantiwise, 하나증권
주: 긍정적 포인트는 녹색 음영 표시, Z-Socre는 0보다 클수록 전체 유니버스 중에서 긍정적 점수
주2: 총점수 상위는 해당종목이 유니버스 내 총점수 랭크 퍼센타일, 낮을수록 총점수가 높은 것
주3: 이익(펀더멘털) 측면은 컨센서스 기준이며 당사 유니버스 추정치에 의해 판단은 다르게 함(값이 낮아도 당사 애널리스트 추정치가 높으면 높게 계상)

6월 Quant MP 성과

MP 성과는
KOSPI 대비 +7.7%p 아웃퍼폼
(16.10월부터 현재까지
KOSPI 대비 +74.9%p
아웃퍼폼)

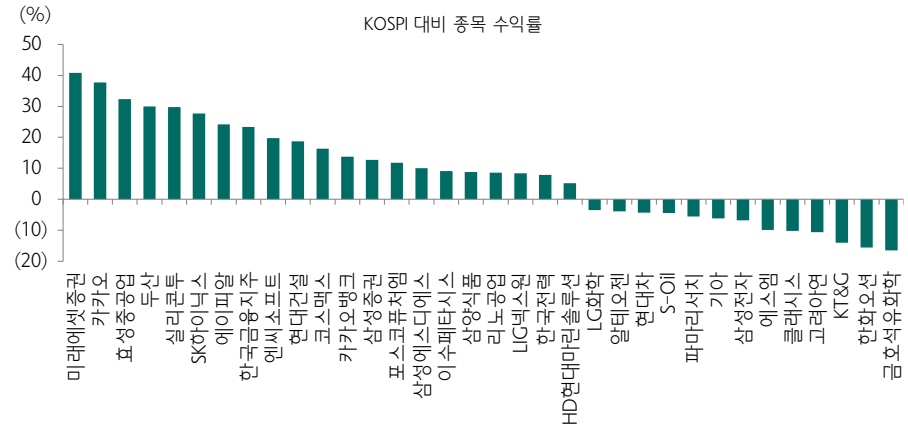
그림 12. MP 성과는 KOSPI 대비 +7.7%p 아웃퍼폼



자료: Quantiwise, 하나증권

MP 종목 성과는
미래에셋증권, 카카오 등이
각각 KOSPI 대비
+40.8%p, +37.7%p
성과 기록

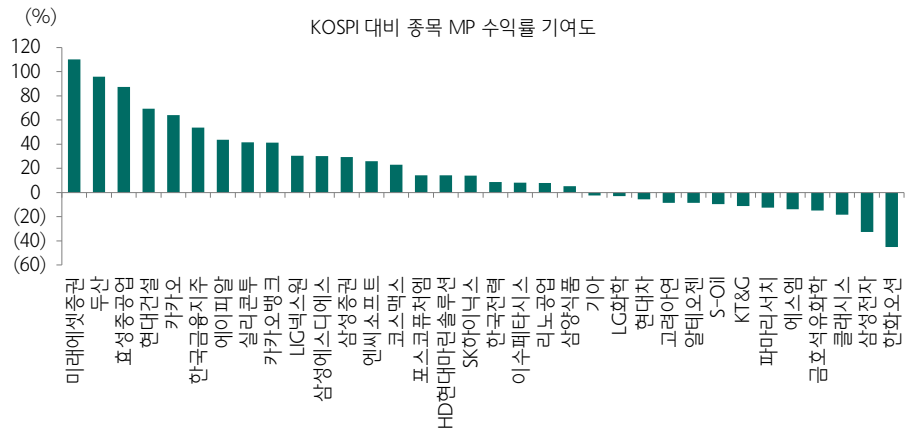
그림 13. KOSPI 대비 종목 수익률



자료: Quantiwise, 하나증권

미래에셋증권, 두산,
효성중공업 등이
KOSPI 대비 높은 MP 비중으로
MP 수익률에 긍정적인 기여

그림 14. KOSPI 대비 종목 MP 수익률 기여도



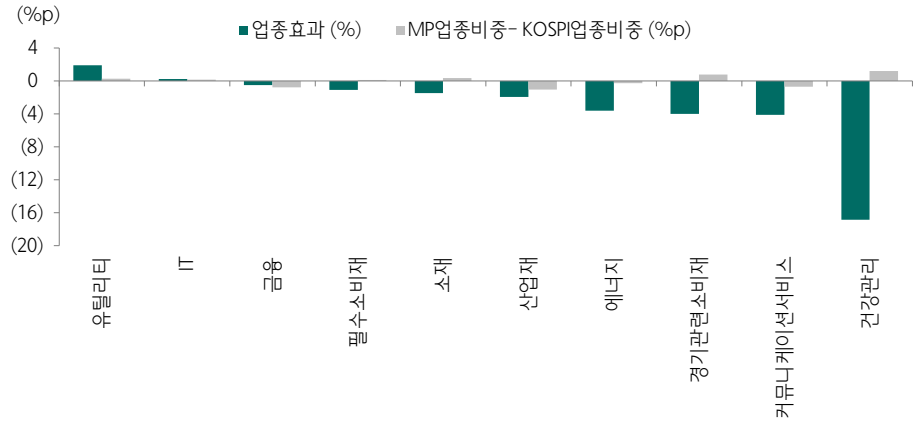
자료: Quantiwise, 하나증권

주: KOSPI대비 종목 MP 수익률 기여도=(KOSPI대비 종목수익률)*(MP종목비중- KOSPI종목비중)

6월 Quant MP 성과

MP 업종 비중 배분은 유틸리티, IT 등이 긍정적 기여

그림 15. MP 업종 배분 성과

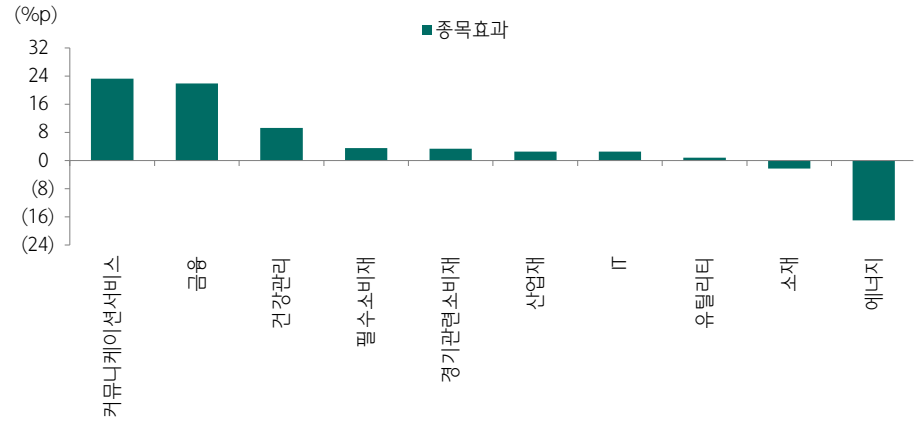


자료: Quantiwise, 하나증권

주: 업종효과=(업종지수성과 – KOSPI 성과)*(MP업종비중- KOSPI업종비중)*100

MP 업종 內 구성종목 성과는 커뮤니케이션서비스, 금융 등에서 긍정적인 종목 선정

그림 16. MP 업종 內 종목 배분 성과



자료: Quantiwise, 하나증권

주: 종목효과=(MP 內 특정업종 종목 시총합산의 변화율) – 업종지수변화율

그림 17. 하나증권 퀀트 모델포트폴리오(MP) 3개월, 6개월, 1년 성과 순위

기간구분	성과			
	수익률(%)	증권사평균	순위/전체	KOSPI
3개월	33.18	24.42	1/5	20.70
6개월	37.77	34.96	2/5	29.51
1년	11.89	13.52	3/5	7.46

자료: FnGuide, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	2Q25 OP QoQ (%)	2Q25 OP YoY (%)	2Q25 OP 1W (%)	2Q25 OP 1M (%)	3Q25 OP QoQ (%)	3Q25 OP YoY (%)	3Q25 OP 1W (%)	3Q25 OP 1M (%)	OP Growth 2025 (%)	OP Growth 2026 (%)	P/E (Fwd. 12M, 배)	P/E (Fwd. 12M, 배, 전월)	P/B (Fwd. 12M, 배)	P/B (Fwd. 12M, 배, 전월)	NP 3M Chg (12M Fwd, %)	주간 수익률	2Q25 (최근 3개월 컨센 추이)	3Q25 (최근 3개월 컨센 추이)
에너지장비및서비스	138,810	40.0	108.8	0.9	1.0	46.2	274.2	0.4	0.3	338.3	45.0	19.7	18.6	2.0	1.8	40.9	(1.2)		
석유와가스	546,213	27.1	15.8	(1.0)	(5.4)	39.9	503.3	(0.1)	(2.7)	45.6	45.3	(3.1)	3.0	0.6	0.5	(30.6)	6.1		
화학	500,007	106.4	48.4	(2.8)	(3.1)	69.1	흑전	(0.8)	(2.8)	흑전	93.8	25.4	38.6	1.3	1.3	27.0	3.0		
비철금속	206,668	16.7	(12.8)	(2.7)	(2.2)	(12.4)	47.3	2.2	2.0	34.3	4.3	20.2	16.7	1.1	1.5	61.2	(1.6)		
철강	291,628	57.8	(6.0)	(0.4)	(0.4)	1.6	19.6	(0.1)	1.1	28.0	36.1	13.5	11.6	0.5	0.5	(15.0)	0.8		
우주항공과국방	726,865	21.5	68.5	0.3	4.1	9.9	67.0	0.3	3.6	68.2	26.3	62.3	16.0	4.0	3.9	15.9	(8.9)		
건축자재	48,039	76.3	(29.2)	0.0	0.0	(11.6)	(14.1)	0.0	0.0	(19.1)	13.5	7.9	9.0	0.5	0.4	(20.7)	(0.5)		
건설	234,995	6.0	26.4	(0.1)	0.5	9.3	61.7	(0.1)	0.3	208.8	28.4	7.2	9.5	0.5	0.8	6.4	(1.0)		
전기장비	528,117	12.6	8.4	0.1	0.4	(2.4)	47.5	(0.1)	0.2	27.9	20.4	40.2	43.5	3.4	2.8	5.0	6.9		
복합기업	687,649	(11.4)	6.4	(1.1)	4.9	(2.2)	39.2	(2.8)	8.3	64.7	17.3	13.2	13.2	0.9	0.8	11.1	7.4		
기계	800,078	31.5	4.6	(0.8)	0.1	(3.4)	147.9	0.6	1.0	27.2	22.8	65.7	84.8	5.1	1.6	0.2	5.1		
조선	1,278,321	6.2	138.2	0.0	1.2	(3.5)	117.4	0.0	1.0	140.0	29.1	22.3	21.9	3.6	3.4	39.4	(3.1)		
무역회사와판매업체	103,344	4.9	(13.8)	(0.4)	(1.1)	2.7	(16.8)	(0.6)	(1.2)	(2.0)	10.4	6.5	6.2	0.7	0.6	7.3	0.8		
상업서비스와공급품	43,473	26.2	5.7	0.0	(0.3)	(15.4)	0.2	0.0	1.2	6.0	6.5	11.4	10.8	1.6	1.5	(2.6)	(0.2)		
항공화물운송과물류	123,998	7.5	9.8	0.2	0.3	4.0	5.5	(0.2)	(0.0)	12.2	7.7	7.6	7.3	0.7	0.6	(1.2)	1.7		
항공사	121,627	(22.2)	(11.3)	(0.8)	5.9	140.5	0.6	(0.9)	2.2	(9.4)	35.1	14.6	27.2	2.2	2.0	(21.1)	(1.5)		
해운사	255,747	(31.6)	(36.4)	0.0	10.8	22.5	(60.0)	(0.5)	14.8	(41.5)	(25.3)	7.2	7.2	0.4	0.4	(9.6)	(1.6)		
도로와철도운송	18,624	22.9	15.0	0.0	(0.5)	12.8	11.6	0.0	(0.4)	17.5	16.7	61.6	69.9	1.6	1.5	(1.7)	0.1		
자동차부품	449,920	10.6	5.3	0.2	(0.0)	2.6	(0.6)	(0.4)	(1.1)	7.1	12.9	17.3	38.9	0.6	0.5	(5.5)	(1.2)		
자동차	809,389	2.0	(14.4)	(0.8)	(2.1)	(17.9)	(13.8)	(1.2)	(3.2)	(8.4)	(1.6)	7.5	7.3	1.4	1.4	(10.8)	(1.5)		
섬유,의류,신발,호화품	123,580	17.8	4.7	(0.3)	(0.8)	1.0	27.0	(0.1)	(0.6)	20.6	14.4	10.4	6.8	1.2	0.9	(1.7)	2.2		
화장품	314,948	(5.8)	39.3	(0.2)	0.3	8.2	39.9	0.2	1.0	39.1	17.3	15.4	14.2	3.1	2.9	7.7	4.6		
호텔,레스토랑,레저	95,083	(13.1)	26.6	0.2	1.6	28.8	19.9	(0.0)	1.7	25.8	13.5	4.7	6.7	1.7	1.6	(7.3)	1.4		
인터넷과카탈로그소매	44,523	(8.1)	21.9	0.0	2.0	(8.5)	32.5	0.0	3.1	30.4	20.8	13.0	10.8	3.8	3.1	21.8	8.7		
백화점과일반상점	134,961	(25.6)	32.7	(0.5)	(0.3)	68.4	32.2	0.3	0.6	47.4	12.9	12.2	13.4	0.7	0.6	4.5	1.7		
음료	25,508	46.2	(0.2)	0.0	(1.2)	24.9	7.6	0.0	0.4	11.5	10.4	10.3	9.8	0.9	0.9	(4.1)	0.4		
식품	315,752	9.8	11.9	(0.2)	(1.1)	26.0	15.5	(0.1)	(0.3)	12.9	11.0	8.6	8.0	1.3	1.1	5.1	2.9		
담배	155,874	18.2	4.8	(0.3)	(0.3)	25.4	1.3	(0.1)	(0.4)	10.0	7.2	14.0	13.3	1.4	1.4	4.5	1.7		
건강관리장비와용품	165,698	26.7	109.9	(0.2)	(0.9)	2.2	32.7	(0.0)	(0.2)	59.4	26.7	27.0	23.6	2.9	2.9	1.7	(1.7)		
건강관리기술	22,888	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	(11.8)	7.4	11.1	8.9	(6.5)	12.1		

자료: Quantiwise, 하나증권

업종별 기업이익

(단위 : %, 밸류에이션 지표 제외)

업종	시총 (억원)	2Q25				3Q25				OP Growth		P/E (Fwd. 12M, 배)	P/E (Fwd. 12M, 배,전월)	P/B (Fwd. 12M, 배)	P/B (Fwd. 12M, 배, 전월)	NP 3M Chg (12M Fwd, %)	주간 수익률	2Q25 (최근 3개월 컨센 추이)	3Q25 (최근 3개월 컨센 추이)
		OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2025 (%)	2026 (%)								
생물공학	67,029	32.4	47.5	0.0	0.2	2.0	9.5	0.0	0.6	47.6	22.3	22.0	40.5	18.2	13.8	133.8	(3.6)		
제약	1,452,274	18.5	33.2	0.2	0.3	12.1	29.7	0.2	(0.1)	47.8	26.2	20.1	20.3	6.3	5.4	(1.0)	(0.8)		
생명과학도구및서비스	17,287	(33.3)	흑전	0.0	0.0	34.3	153.0	0.0	0.0	흑전	67.2	382.9	(2991.6)	4.8	5.0	85.3	(4.5)		
은행	1,529,026	(1.4)	(0.9)	1.2	1.7	0.5	(1.6)	0.0	0.1	7.6	4.3	8.0	6.9	0.6	0.6	1.1	5.5		
증권	590,501	(8.3)	(2.4)	0.8	1.0	1.6	1.2	1.0	1.7	7.0	3.7	9.0	7.8	1.0	0.8	4.5	6.8		
손해보험	344,822	2.5	(15.5)	0.0	0.0	(3.9)	0.9	0.0	0.0	(2.4)	8.0	6.1	5.0	0.6	0.5	(1.1)	3.1		
생명보험	305,546	6.5	(11.5)	0.0	0.0	(5.2)	19.1	0.0	0.0	1.5	5.8	7.0	5.9	0.4	0.4	(1.6)	2.0		
IT서비스	392,287	15.9	5.6	0.5	0.4	4.1	54.5	0.5	0.7	26.1	14.8	25.0	18.4	1.8	1.4	2.9	(2.0)		
소프트웨어	41,641	85.0	14.6	0.0	0.3	(17.1)	12.7	0.0	1.7	21.5	19.6	24.4	23.8	2.5	2.4	(1.8)	(4.5)		
통신장비	25,536	흑전	559.5	7.4	12.3	172.6	흑전	(4.5)	(5.1)	515.4	171.5	43.6	12.4	2.1	1.9	14.0	0.4		
핸드셋	32,367	63.3	117.9	0.0	(2.8)	83.7	459.3	0.0	(8.8)	120.1	97.1	3.9	6.9	1.7	1.5	(30.3)	0.0		
전자장비와기기	270,170	22.6	(21.4)	(2.1)	(5.3)	66.1	40.2	(0.9)	(3.9)	19.4	39.2	(2.3)	3.3	1.9	1.8	(5.1)	2.0		
반도체와반도체장비	6,081,001	12.1	(0.9)	0.1	0.2	21.8	18.1	(0.7)	(0.3)	21.0	16.9	32.9	9.6	1.9	2.5	9.6	6.5		
전자제품	120,772	(29.4)	(25.7)	(4.1)	(7.1)	(11.9)	4.0	(3.0)	(4.9)	(6.3)	17.6	9.5	9.2	0.6	0.6	(8.0)	0.6		
전기제품	1,018,219	흑전	흑전	(7.5)	(34.9)	495.7	흑전	(0.1)	(10.6)	흑전	323.1	(16.7)	15.3	1.9	1.8	(11.7)	3.5		
디스플레이패널	44,800	적전	적지	적지	적지	흑전	흑전	3.0	3.0	흑전	55.2	48.2	63.3	0.6	0.6	(217.1)	(2.1)		
디스플레이장비및부품	34,295	57.5	11.6	0.0	0.1	10.5	74.2	0.0	2.7	32.0	24.6	29.9	(572.1)	1.1	1.1	(10.1)	(0.3)		
다각화된통신서비스	140,376	20.0	67.3	0.0	(0.2)	(33.9)	17.8	0.0	(0.8)	204.3	(11.7)	9.0	8.1	0.8	0.7	(5.7)	7.3		
무선통신서비스	184,221	(5.0)	(1.2)	0.0	(0.0)	(3.1)	(2.8)	0.0	(0.4)	6.7	5.7	9.8	8.8	0.8	0.8	(1.1)	3.9		
광고	32,966	52.9	5.5	(0.7)	(1.2)	12.1	5.1	(0.9)	(1.3)	6.7	7.9	9.3	8.3	1.0	0.9	(0.8)	(1.5)		
방송과엔터테인먼트	266,912	223.4	90.3	(0.3)	(1.3)	18.0	180.6	0.2	(0.7)	108.1	36.6	14.7	(19.2)	2.7	2.4	15.1	1.1		
게임엔터테인먼트	395,794	(17.4)	(11.7)	(3.4)	(6.9)	30.5	7.9	(0.0)	(2.4)	36.1	23.1	46.5	(156.5)	1.6	1.5	3.6	2.0		
양방향미디어와서비스	707,384	8.7	8.9	(0.0)	(0.3)	12.3	15.3	0.0	0.3	16.2	17.2	24.7	20.4	2.7	2.4	5.7	2.4		
전기유틸리티	319,200	(36.5)	78.5	0.2	0.3	93.3	34.1	(0.0)	(0.9)	63.4	12.4	22.2	14.3	2.9	1.8	12.7	25.4		
가스유틸리티	67,714	(46.1)	(6.3)	0.0	(1.1)	(14.8)	(1.5)	0.0	(3.1)	(12.8)	(0.0)	5.5	4.7	0.4	0.4	(10.4)	6.8		
코스피	22,559,272	3.5	3.7	(0.1)	(0.3)	9.8	17.5	(0.1)	(0.7)	23.7	17.0	10.4	8.8	1.0	0.8	3.3	3.2		
코스피 대형주	19,853,350	6.1	7.1	(0.1)	(0.4)	6.9	15.4	(0.1)	(0.7)	23.7	16.2	10.5	8.9	1.0	0.9	4.2	3.5		
코스피 중형주	2,429,046	3.5	1.7	(0.1)	(0.1)	10.6	31.9	(0.0)	0.2	24.3	21.5	9.7	8.5	0.7	0.6	(0.8)	1.8		
코스피 소형주	237,792	22.0	3.0	5.3	2.0	0.9	43.4	4.1	(0.6)	22.5	22.2	7.0	6.3	0.5	0.5	(13.5)	0.0		
코스닥	1,388,930	52.4	30.9	(0.2)	(0.1)	14.9	48.9	0.1	0.3	58.4	39.4	21.3	18.6	2.4	2.0	(0.9)	(0.1)		

자료: Quantiwise, 하나증권

'25년 2분기 기준 영업이익 추정치 상·하향 종목

상향/하향	종목	시총 (억원)	2Q25				3Q25				OP Growth		P/E (Fwd. 12M) (배)	P/B (Fwd. 12M) (배)	12 m NP(3m) (%)	컨센업데이트경과 (일)	주간 수익률 (%)	2Q25 (최근 3개월 컨센 추이)	3Q25 (최근 3개월 컨센 추이)
			OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	OP QoQ (%)	OP YoY (%)	OP 1W (%)	OP 1M (%)	2025 (%)	2026 (%)							
상향	화신	2,870	(8.1)	14.9	9.8	21.7	(57.1)	90.3	(33.3)	(50.0)	28.3	11.1	3.7	0.4	10.1	22	0.9		
	비씨엔씨	1,138	흑전	흑전	60.0	60.0	62.5	흑전	20.9	20.9	흑전	154.2	11.1	-	-	69	3.1		
	유나이티드제약	3,332	14.0	25.3	8.2	8.2	(1.9)	2.3	(4.0)	(4.0)	2.2	4.7	6.4	0.6	-	33	(4.2)		
	NHN KCP	4,406	17.4	9.9	10.3	10.3	(9.8)	31.5	12.1	12.1	13.6	15.9	9.0	1.3	8.9	6	(11.2)		
	SK바이오사이언스	37,421	적지	적지	적지	적지	-	-	-	-	적지	적지	(84.6)	2.1	-	54	(5.1)		
	넥스트바이오메디컬	3,783	적지	-	적지	적지	흑전	흑전	흑전	흑전	적지	흑전	114.5	-	(43.3)	6	1.5		
	한미글로벌	2,160	1.3	21.8	5.3	5.3	(8.1)	14.8	0.6	0.6	14.7	2.6	6.4	0.8	56.3	39	(12.2)		
	티엘비	2,173	111.4	흑전	13.1	7.8	24.7	78.4	6.9	2.4	357.4	29.0	14.8	1.7	4.7	6	(0.5)		
	뷰노	2,975	흑전	흑전	흑전	흑전	242.9	흑전	20.0	20.0	적지	흑전	95.2	8.7	(9.9)	46	0.0		
	SNT에너지	8,614	0.2	157.0	12.7	12.7	(10.9)	122.4	(2.1)	(2.1)	120.2	44.9	15.8	2.3	7.9	12	2.2		
	한전KPS	27,045	782.3	(7.5)	6.4	7.5	(22.1)	27.7	(2.3)	0.1	(5.6)	8.7	15.8	1.9	(3.3)	4	(0.5)		
	RFHIC	7,217	4.4	흑전	32.2	34.5	14.5	흑전	(2.9)	(12.4)	1218.3	55.2	29.4	2.0	23.2	6	17.5		
	한국금융지주	77,793	(34.3)	7.6	3.4	3.4	6.0	2.1	1.7	1.7	20.6	(0.1)	6.9	0.7	13.6	7	5.8		
	BNK금융지주	39,639	40.8	(3.4)	2.1	2.8	0.6	10.8	(0.2)	(0.1)	5.6	9.8	4.9	0.4	(5.2)	4	3.4		
	하나금융지주	245,717	(5.6)	2.9	2.5	3.1	(0.1)	(8.0)	(0.3)	0.1	5.9	3.1	6.1	0.5	2.0	4	8.1		
하향	롯데케미칼	25,152	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	(10.5)	0.2	적지	5	(3.3)		
	현대코퍼레이션	3,836	1.7	2.7	(5.1)	(5.1)	6.0	6.9	(6.3)	(6.3)	9.3	6.8	3.3	0.4	6.1	5	10.1		
	코오롱인더	12,122	115.1	(2.5)	(8.0)	(8.0)	(28.1)	26.6	(4.7)	(4.7)	23.8	28.0	9.4	0.4	5.6	7	32.1		
	LG전자	120,772	(29.4)	(25.7)	(4.1)	(7.1)	(11.9)	4.0	(3.0)	(4.9)	(6.3)	17.6	9.5	0.6	(8.0)	4	(1.2)		
	신세계푸드	1,518	33.9	9.1	(4.1)	2.4	(8.1)	14.6	(4.0)	(0.3)	68.2	9.1	7.0	0.5	5.4	6	(7.1)		
	S-Oil	67,437	적지	적전	적지	적지	흑전	흑전	(0.7)	(1.3)	(23.3)	199.9	25.6	0.8	(61.9)	14	(4.3)		
	에코마케팅	2,898	566.2	0.7	(4.2)	(4.2)	10.1	13.4	0.2	0.2	6.8	15.7	7.7	1.1	3.9	46	5.9		
	현대그린푸드	5,756	13.3	12.3	(3.4)	(3.4)	14.1	8.8	(2.5)	(2.5)	15.7	10.8	6.3	0.8	(4.8)	5	(1.7)		
	롯데하이마트	1,997	흑전	138.2	(6.0)	(6.0)	321.5	(10.6)	(1.2)	(1.2)	632.2	158.9	(15.5)	0.2	적지	5	7.5		
	원익IPS	12,983	흑전	흑전	(11.7)	(11.7)	46.6	105.6	3.5	3.5	605.9	42.2	16.4	1.3	18.2	1	3.3		
	LG디스플레이	44,800	적전	적지	적지	적지	흑전	흑전	3.0	3.0	흑전	55.2	48.2	0.6	흑전	4	(0.6)		
	화승엔터프라이즈	4,581	96.6	40.5	(3.3)	(6.1)	15.2	59.0	4.5	5.0	37.1	17.1	6.5	0.8	(23.4)	4	1.7		
	디오	2,586	221.2	흑전	(7.7)	(7.7)	(20.6)	819.6	(19.4)	(19.4)	흑전	57.9	12.6	1.1	(0.8)	47	(4.1)		
	레이	1,140	702.5	흑전	(9.1)	(3.7)	22.6	516.6	(8.7)	(11.3)	흑전	42.7	16.1	1.4	-	26	(3.9)		
	LG이노텍	34,885	(51.8)	(60.3)	(7.7)	(17.9)	194.2	36.0	(1.5)	(6.3)	(11.0)	23.9	7.5	0.6	(4.9)	4	1.0		

자료: Quantiwise, 하나증권