

4월의 용돈

★Review: KOSPI 3,143.26pt (▲1.0%), KOSDAQ 982.02pt (▲1.2%), 원/달러 1,117.50원 (▼11.5원)

▶ KOSPI 상승. 미국채 금리가 안정화된 가운데, 외국인이 수급 개선 지지. 외국인은 4월 이후 약 2.3조원을 순매수

★Preview: KOSPI 3,100~3,200pt

▶ 차주 국내 증시는 중립적인 수급 환경 아래 개별 기업 실적에 점차 민감도를 높여갈 가능성이 높음. 다음주 주목해야 할 변수는 환율 변동성임. 삼성전자의 외국인 배당 지급액 증가가 달러화 수요를 일시적으로 견인할 수 있음. 작년 삼성전자의 결산 배당금은 일회성 특별배당이 포함되며 평년 수준을 상회하였음. 이에 상장사 배당금 총액에서 삼성전자가 차지하는 비중도 30%에서 47%로 증가함. 삼성전자가 지급하는 배당금 총액은 정규 결산배당과 특별배당을 합산 시 약 13조 1,200억원이며, 외국인들에게 배정된 배당 규모는 약 7조 7,400억원으로 예상됨. 예탁결제원에 따르면 지난해 삼성전자가 외국인에게 지급했던 배당 금액은 1조 4,400억원 수준이었음. 지급일은 16일(금) 예정

▶ 배당금 지급 이후 외국인의 재투자가 이뤄질 가능성이 높은 업종에 주목할 시점임. 통상적으로 9~10월이 배당주 투자 적기로 인식되나, 실제로 배당금을 받고 재투자가 이뤄지는 4월달 배당주 수익률이 가장 양호함. 2014년 이후 KOSPI 200 고배당 지수 4월 평균 수익률은 +4.7%로, 벤치마크인 KOSPI(+3.1%)를 상회함. 또한 4월은 기관과 외국인이 배당주에 대해 가장 관심이 높은 달임. 외국인과 연기금은 4월 평균적으로 KOSPI 200 고배당 지수에 각각 +4,100억원 +1,700억원 매수 우위 시현, 월별 중 유일하게 동시 매수가 관찰됨

▶ 배당수익률이 높고, 1분기 실적 전망치가 상향조정 되고 있는 업종을 주목할 필요가 있음. 배당수익률이 전통적으로 높은 업종은 금융업종임. 그 중 보험은 3월 이후 1분기 실적 추정치 상향조정폭이 +18.2%p로 가장 두드러지며, 15개 기업 중 14개 기업의 목표주가가 상향조정되며 상향 비율 또한 가장 높은 업종으로 집계됨

★금주 주목할만한 이벤트/경제지표/실적

▶ 13일(화): 미국 3월 CPI(전월: +1.7% 예상: +2.4%(YoY))

▶ 15일(목): 한국 금통위(전월: 0.50%, 예상: 0.50%), 미국 3월 소매판매(전월: -3.0%(MoM), 예상: +4.7%)

★주간 업종별 수익률: 업종별 순환매 장 지속

↑ 강세: 증권(+8.0%), 철강 (+6.0%), 건설/건축(+5.5%)

↓ 약세: IT가전 (-1.0%), 화학 (-0.8%), 호텔/레저 (-0.5%)

| 내수 | | | | 내수+수출 | | | | 수출 | | | |
|-----|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| | 주간 | 2 주간 | 4 주간 | | 주간 | 2 주간 | 4 주간 | | 주간 | 2 주간 | 4 주간 |
| 음식료 | 0.1% | 0.6% | 1.4% | 에너지 | -0.2% | 7.6% | -4.1% | 자동차 | 0.7% | 7.5% | 2.6% |
| 철강 | 6.0% | 7.2% | 14.0% | 건설 | 5.5% | 5.1% | 12.8% | 디스플레이 | 3.7% | 7.6% | 6.8% |
| 보험 | 0.8% | 1.7% | 1.4% | 유틸리티 | 1.9% | 4.1% | 5.3% | 조선 | -0.4% | -1.9% | 8.1% |
| 은행 | 1.7% | 2.9% | 6.2% | 미디어 | 3.9% | 5.0% | 9.1% | 운송 | 0.7% | -6.5% | 5.1% |
| 증권 | 8.0% | 11.9% | 12.9% | 헬스케어 | 0.1% | -0.1% | 2.2% | 화학 | -0.8% | 1.8% | -4.4% |
| 유통 | 1.2% | -0.3% | -0.1% | 화장품 | 1.5% | 2.3% | 4.7% | IT H/W | -0.4% | 1.8% | 2.6% |
| 통신 | 0.4% | 1.0% | 7.3% | IT S/W | 2.8% | 2.9% | 4.6% | 반도체 | 0.3% | 4.4% | 2.8% |

1. 주간 Issue

투자정보 RA 김대욱 02-3771-8532

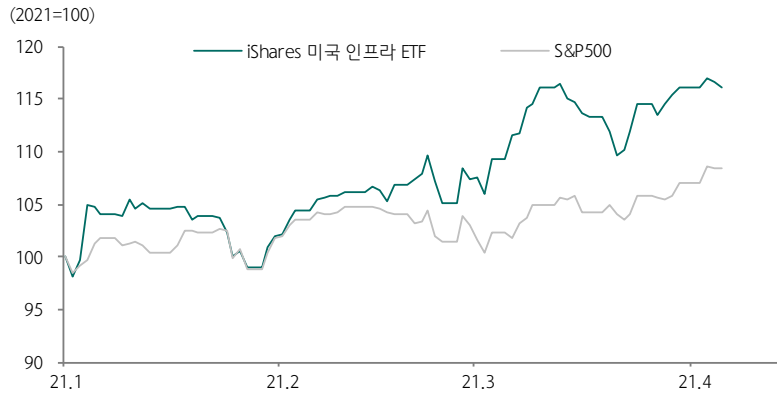
Comment

- ▶ 지난주 글로벌 증시는 미 국채금리 변동성 축소, 바이든 인프라 투자안 발표 이후 개선된 투심이 상승을 지지. 국내 증시도 투심 개선에 외국인 순매수 기조 관찰 되는 중. 코스피 지수 내 외국인 순매수 일평균 대금, 연초 이후 가장 높은 수준
- ▶ 중시 이벤트 프리뷰: AACR(4/10~15), GTC21(4/12~16), OPEC 원유시장 보고서(4/13), 한국 금융통화위원회(4/15), 미일정상회담(4/16)

그림 1-1. 미국 Ishare 인프라 ETF, 2월 이후 벤치마크인 S&P 500 아웃퍼폼 중

이번주 눈에 띄는 지표 1:

- ▶ 연초 이후 미국 인프라 투자 기대감은 지속 중. 미국 인프라 지수는 S&P500 아웃퍼폼 중. 산업재/소재/에너지 기업들의 CAPEX 증가와 이익 개선 기대감이 지속되는 점이 강세 재료로 작용
- ▶ 바이든의 인프라 투자 계획이 발표된 가운데, 경기 회복사이클과 맞물려 전통 인프라 업체 수혜는 지속될 것으로 판단

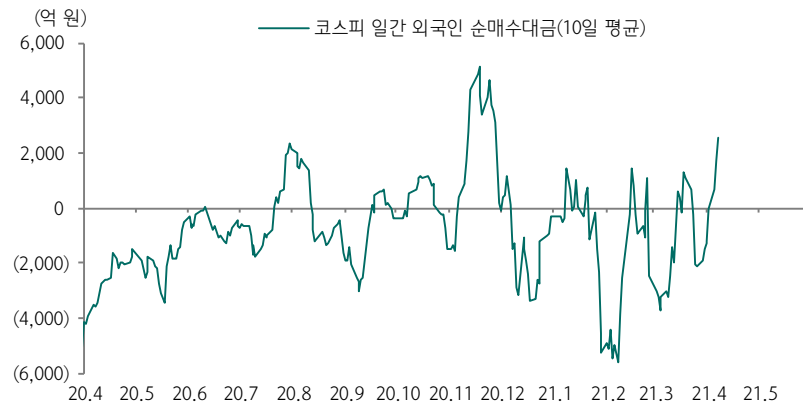


자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 1-2. 코스피 지수 내 외국인 순매수 일평균 대금, 연초 이후 가장 높은 수준

이번주 눈에 띄는 지표 2:

- ▶ 국내증시, 투심 개선에 외국인 순매수 기조 관찰 되는 중
- ▶ 코스피 지수 내 외국인 순매수 일평균 대금, 연초 이후 가장 높은 수준

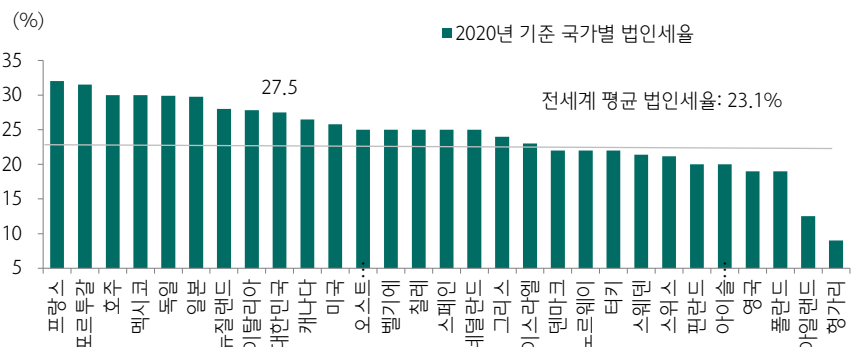


자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 1-3. 대한민국 법인세율, 27.5%수준으로 OECD 37개국 중 10위 수준

이번주 눈에 띄는 지표 3:

- ▶ 엘런 재무장관은 국제 최저 법인세율을 21%로 적용하자고 제안. 이에 EU, IMF 등 찬성
- ▶ 현재 대한민국 법인세율은 이미 평균 수준을 상회. 따라서 일부 조세 피난처에 해외법인을 둔 대기업 제외한다면 기업 이익에 미치는 영향은 제한적일 것으로 판단



자료: Tax foundation, 하나금융투자

2. 선진국 중시

주식전략 RA 신다운 02-3771-7516

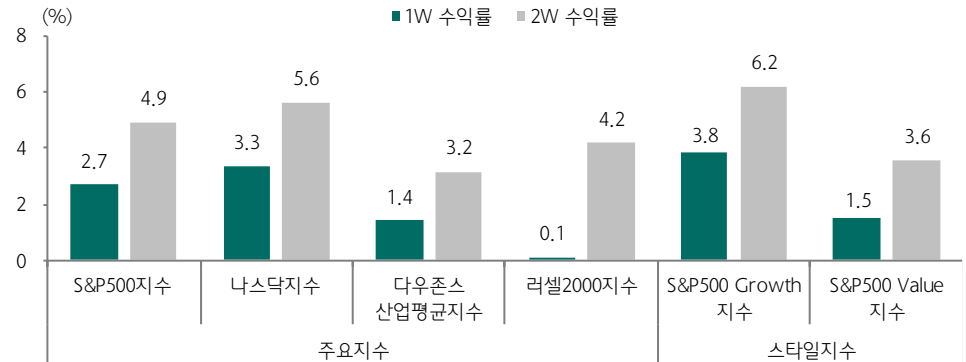
Comment

▶ 이번주 미국 증시는 경제지표 호조에 3대 지수 모두 상승 마감. 지난 일주일간 발표된 미국 고용지표와 서비스업 PMI 및 ISM 비제조업구매자지수는 모두 시장 예상치를 상회하며 투자심리 개선에 일조. IMF는 백신 접종 가속화와 주요국의 부양정책 효과를 반영해 올해 세계 경제성장률을 6.0%로 +0.5% 상향 조정. 이에 S&P500지수는 4,000pt를 넘어서며 연일 신고가 경신

그림 2-1. 미국 주요 중시 및 업종 동향

미국 중시 주간 Review:

↑ Dow (+1.4%)
 ↑ S&P500 (+2.7%)
 ↑ Nasdaq (+3.3%)
 ↑ 러셀2000 (+0.1%)
 ↑ S&P500 Growth (+3.8%)
 ↑ S&P500 Value (+1.5%)

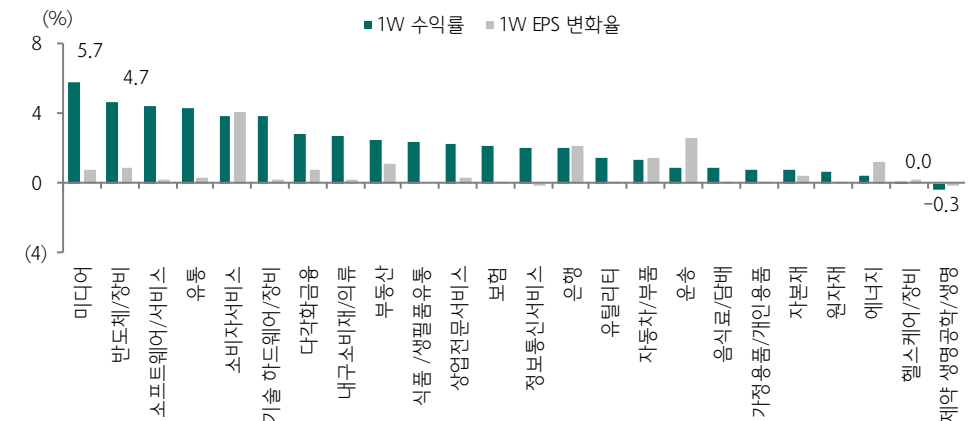


S&P500 주간 업종 Review:

↑ 강세: 미디어 (+5.7%)
 ↓ 약세: 제약/생명 (-0.3%)

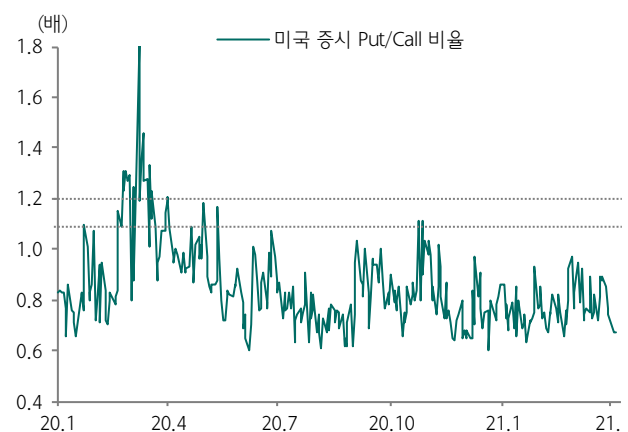
주간 EPS 예상치 변화율

↑ 상향: 소비자서비스 (+4.0%)
 ↓ 하향: 정보통신서비스 (-0.1%)



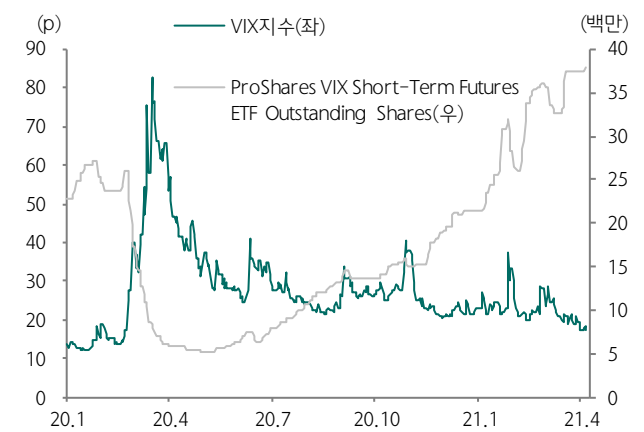
주: T-5 기준
 자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 2-2. Put/Call 비율: 전주 0.74배에서 0.67배로 감소



주: 일반적 고점은 1.1~1.2배 수준
 자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 2-3. VIX지수: 전주 대비 2.2p 하락한 17.2p, 이는 올해 최저치



주: VIX ETF 유동주식수가 증가(감소)하면 VIX 상승(하락)에 베팅하는 자금 증가로 해석
 자료: Bloomberg, 하나금융투자

3. 글로벌 펀드플로우

주식전략 RA 신다운 02-3771-7516

Comment

▶ 지난주 글로벌 자금 흐름은 선진국 주식형을 중심으로 자금 유입 전개. 선진국 주식형 펀드와 선진국 채권형 펀드는 북미/신흥국 주식형 펀드는 GBM을 중심으로 자금 유입되며 순유입 기록. 한편, 신흥국 채권형 펀드는 GBM 중심으로 자금 유출 폭 확대되며 순유출 기록

▶ 지난주 미국 섹터 별 자금 유입이 가장 강한 섹터는 Financials(+2,082mn), 자금 유출이 가장 강한 섹터는 Technology(-5630mn)

| 단위: 백만USD | | 지역 | 최근 1주 | 4주 평균 | 단위: 백만USD | | 지역 | 최근 1주 | 4주 평균 |
|-----------|-----|--------------|----------|----------|-----------|-----|--------------|----------|----------|
| 주식형 | 선진국 | Global | 8,891.2 | 9,374.4 | 채권형 | 선진국 | Global | 2,214.6 | -1,097.9 |
| | | NorthAm | 9,444.2 | 16,886.0 | | | NorthAm | 6,676.9 | 4,345.5 |
| | | W.Europe | 288.9 | -293.0 | | | W.Europe | 2,302.2 | 732.6 |
| | | Asia Pacific | 191.0 | 1,307.4 | | | Asia Pacific | -16.6 | -25.5 |
| | | 선진국 합 | 18,815.2 | 27,274.8 | | | 선진국 합 | 11,177.1 | 3,954.7 |
| | 신흥국 | GEM | 3,787.7 | 2,791.8 | | 신흥국 | GEM | -650.8 | -1,104.6 |
| | | Asia ex-JP | -2,127.9 | 1,069.3 | | | Asia ex-JP | 201.9 | 602.1 |
| | | EMEA | 35.2 | 28.5 | | | EMEA | -45.7 | 94.2 |
| | | LatAm | 174.1 | -16.6 | | | LatAm | -285.1 | -208.2 |
| | | 신흥국 합 | 1,869.1 | 3,873.0 | | | 신흥국 합 | -779.6 | -616.5 |

자료: EPFR, 하나금융투자

그림 3-1. 미국 섹터 별 주간 누적 펀드플로우 추이(1)

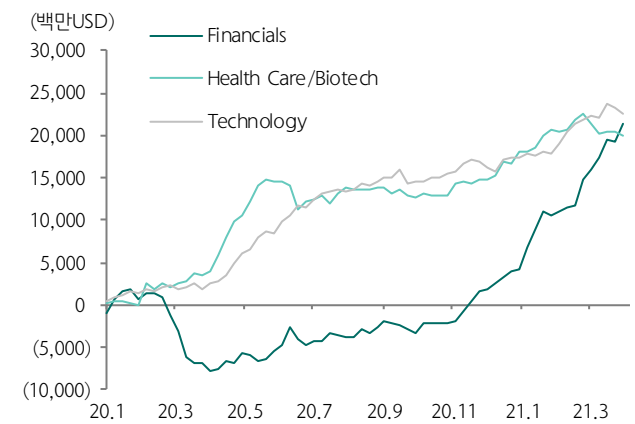
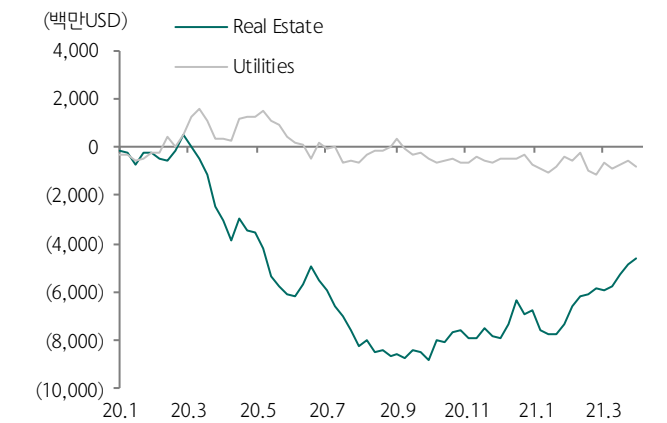
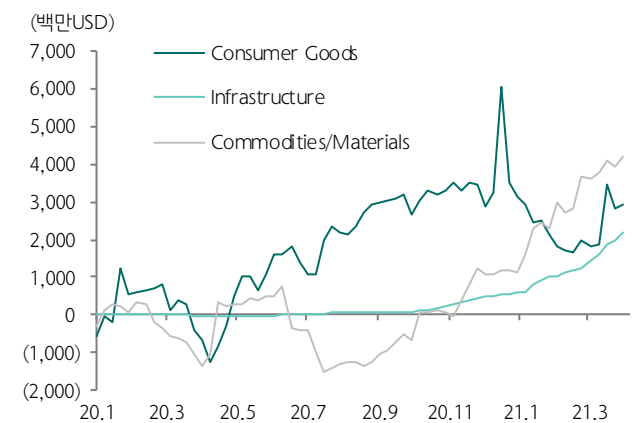
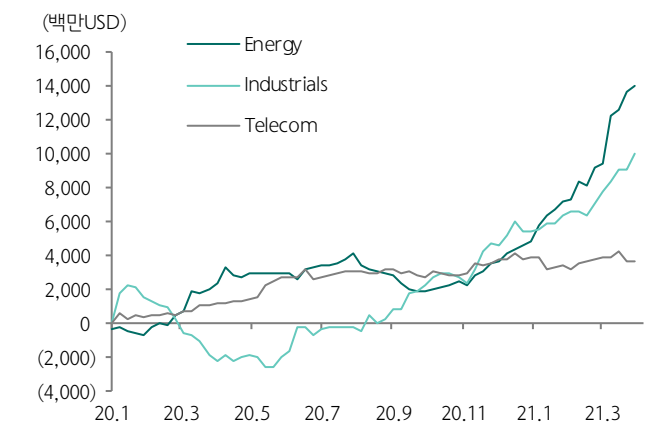


그림 3-2. 미국 섹터 별 주간 누적 펀드플로우 추이(2)



자료: EPFR, 하나금융투자

4. 스타일 Factor

퀀트 RA 김한진 02-3771-3865

Comment

- ▶ 국내 스타일별 주간 성과는 60일 이격도상위, 저P/B, 52주 이격도상위 스타일 등이 각각 +3.6%, +2.8%, +1.7%로 가장 좋았음. 저 P/B 팩터는 2월부터 꾸준히 좋은 성과를 이어오고 있음. 이는 저P/B로 대표되는 은행, 철강, 화학 업종들의 양호한 성과 덕분. 또한 그간 이격도하위 팩터가 아웃퍼폼했었으나 이번주는 이격도상위 팩터의 강세가 두드러지면서 추세추종 스타일이 반등했던 한 주였음
- ▶ 현재 이러한 스타일의 변화는 이격도상위 팩터와 상관성이 높은 이익 팩터가 계절적으로 좋은 성과를 보이는 시기이기 때문. 4월은 1분기 실적시즌으로써 '21년 한 해의 이익을 가능해볼 수 있는 시기임. 이에 따라 펀더멘털 팩터가 양(+)의 수익률을 보인 것도 눈 여겨봐야 함

국내(코스피200 유니버스) 주간 성과 상/하위 스타일

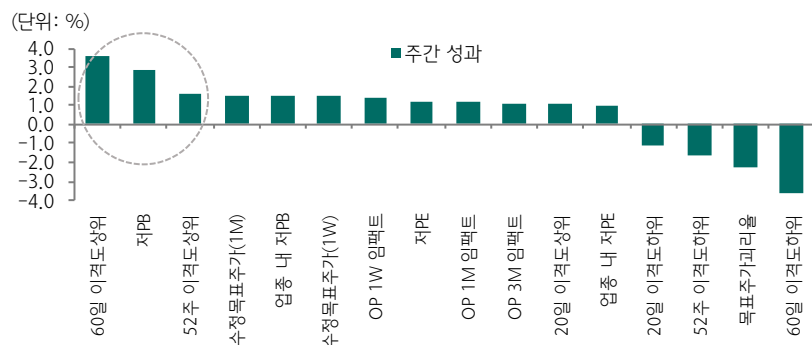
그림 4-1. 국내 스타일별 주간 성과는 60일이격도상위, 저P/B, 52주이격도상위 등이 가장 높음

↑ 국내 주간 성과 상위 스타일

- ▶ 60일 이격도상위 (+3.6%)
- ▶ 저P/B (+2.8%)
- ▶ 52주 이격도상위 (+1.6%)

↓ 국내 주간 성과 하위 스타일

- ▶ 60일 이격도하위 (-3.6%)
- ▶ 목표주가과리율 (-2.3%)



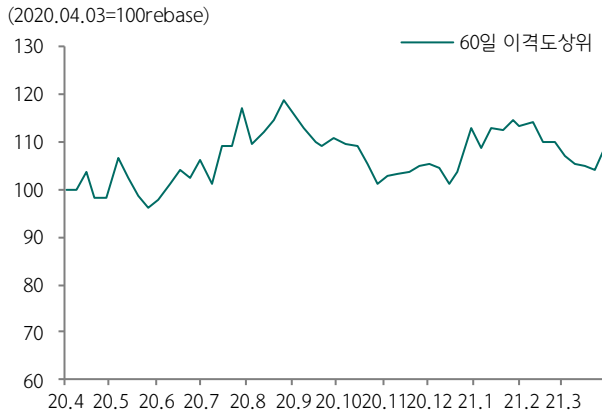
주: 코스피200 유니버스, 상하위 각각 20% 동일가중 롱-숏 성과, 주간 리밸런싱
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 4-2. 코스피200유니버스 팩터별 성과

| | | | 1W(%) | 1M(%) | 3M(%) | 1Y(%) | 2016~ (%) | 2010~ (%) |
|-----------------|------------|------------|-------|-------|-------|-------|-----------|-----------|
| 국내 (코스피 200) | 펀더멘털 | OP 1W 임팩트 | 1.4 | 2.8 | 8.3 | 15.7 | 70.4 | 420.0 |
| | | OP 1M 임팩트 | 1.2 | -0.9 | -1.8 | 7.2 | 10.9 | 117.5 |
| | | OP 3M 임팩트 | 1.1 | 0.9 | 4.2 | 32.9 | 38.7 | 232.6 |
| | TP 컨센서스 | 수정목표주가(1W) | 1.5 | 2.5 | 7.8 | 24.3 | 20.2 | 283.9 |
| | | 수정목표주가(1M) | 1.5 | 1.2 | 1.9 | 19.2 | 0.4 | 126.6 |
| | | 목표주가과리율 | -2.3 | -1.3 | 5.6 | -0.2 | 95.9 | 205.9 |
| | 밸류에이 션 | 저 PE | 1.2 | 3.3 | 11.5 | 16.8 | 48.4 | 150.7 |
| | | 업종 내 저 PE | 1.0 | -0.1 | -0.4 | 12.7 | 62.6 | 234.8 |
| | | 저 PB | 2.8 | 5.3 | 15.6 | 20.0 | 79.9 | 84.8 |
| | | 업종 내 저 PB | 1.5 | 3.3 | 4.2 | 17.6 | 51.3 | 75.5 |
| | 낙폭과대 | 20 일 이격도하위 | -1.1 | 1.6 | -11.9 | -2.5 | 58.3 | 125.1 |
| | | 60 일 이격도하위 | -3.6 | -0.6 | 0.3 | -12.7 | 44.7 | 10.8 |
| | | 52 주 이격도하위 | -1.6 | -1.5 | 4.6 | -4.4 | 46.0 | -27.7 |
| | 추세추종 | 20 일 이격도상위 | 1.1 | -1.6 | 12.5 | -0.8 | -46.7 | -68.3 |
| | | 60 일 이격도상위 | 3.6 | 0.5 | -0.9 | 7.8 | -43.9 | -42.0 |
| | | 52 주 이격도상위 | 1.6 | 1.5 | -5.3 | -4.6 | -47.1 | -21.1 |

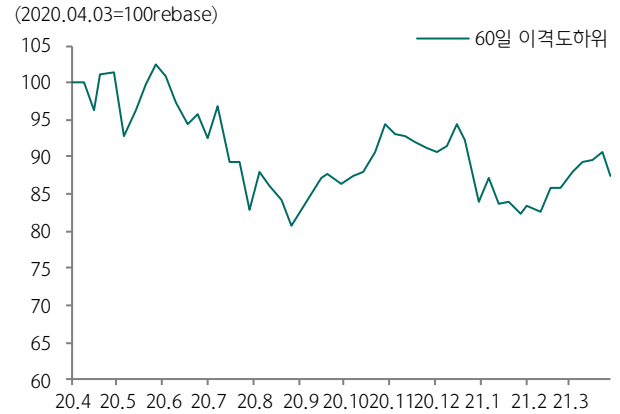
주: 코스피200 유니버스, 상하위 각각 20% 동일가중 롱-숏 성과, 주간 리밸런싱

그림 4-3. ↑ 주간성과 상위 1위: 60일이격도상위 팩터



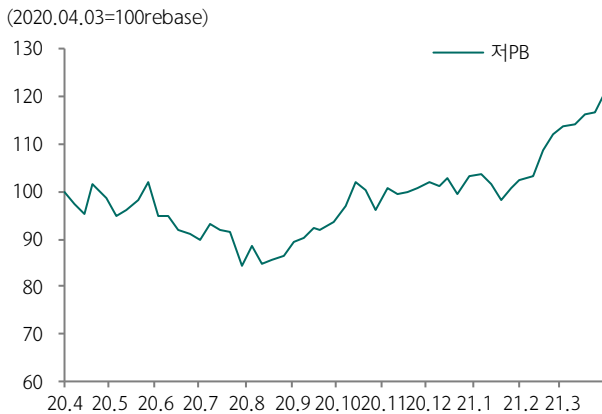
자료: Quantwise, 하나금융투자
주: 코스피200 유니버스, 상하위 각각 20% 동일가중 롱-숏 성과, 주간 리밸런싱

그림 4-6. ↓ 주간성과 하위 1위: 60일 이격도하위 팩터



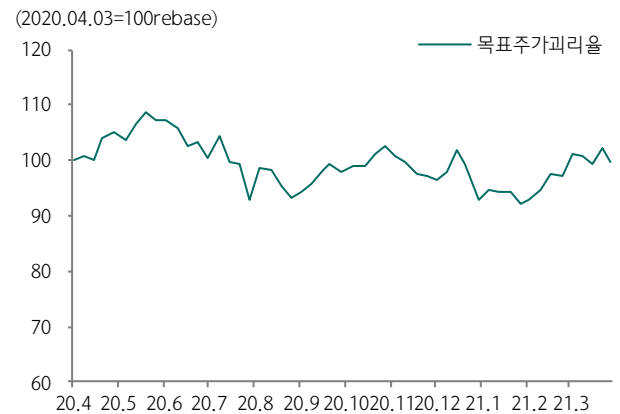
자료: Quantwise, 하나금융투자
주: 코스피200 유니버스, 상하위 각각 20% 동일가중 롱-숏 성과, 주간 리밸런싱

그림 4-4. ↑ 주간성과 상위 2위: 저P/B 팩터



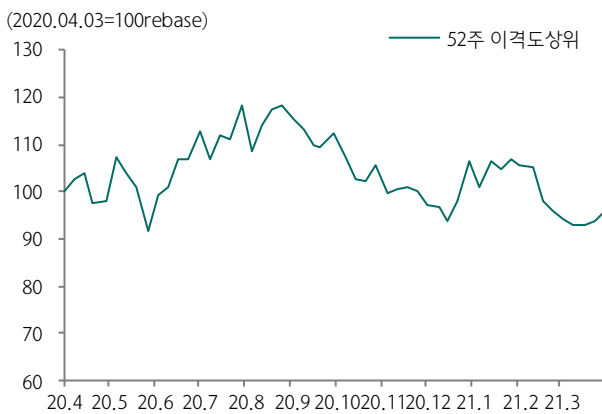
자료: Quantwise, 하나금융투자
주: 코스피200 유니버스, 상하위 각각 20% 동일가중 롱-숏 성과, 주간 리밸런싱

그림 4-7. ↓ 주간성과 하위 2위: 목표주가과리율 팩터



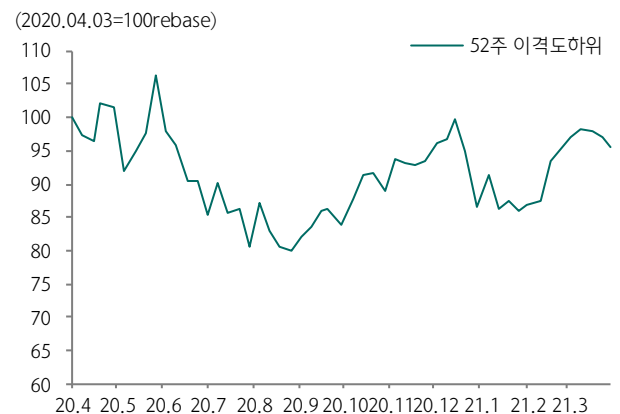
자료: Quantwise, 하나금융투자
주: 코스피200 유니버스, 상하위 각각 20% 동일가중 롱-숏 성과, 주간 리밸런싱

그림 4-5. ↑ 주간성과 상위 3위: 52주 이격도상위 팩터



자료: Quantwise, 하나금융투자
주: 코스피200 유니버스, 상하위 각각 20% 동일가중 롱-숏 성과, 주간 리밸런싱

그림 4-8. ↓ 주간성과 하위 3위: 52주 이격도하위 팩터



자료: Quantwise, 하나금융투자
주: 코스피200 유니버스, 상하위 각각 20% 동일가중 롱-숏 성과, 주간 리밸런싱

Comment

- MSCI DM은 저P/E, 60일 이격도하위 팩터가 각각 +0.6%, +0.4%의 성과를 내며 타 팩터 대비 양호한 성과를 기록. 국내 시장과는 다르게 펀더멘털 팩터가 부진한 성과를 보였고 저밸류에이션 및 낙폭과대 팩터의 강세가 지속되었던 한 주였음
- MSCI EM은 저P/B, 저P/E 스타일이 각각 2.2%, 1.1%의 성과를 기록하는 등 선진국 시장과 비슷한 모습을 보임. 저평가 팩터의 강세는 선진국, 신흥국을 가리지 않고 나타나는 모습. 낙폭과대 팩터에서는 음(-)의 수익률을 기록한 반면 이익 팩터가 상승반전 했다는 점을 주목해야 할 것으로 판단

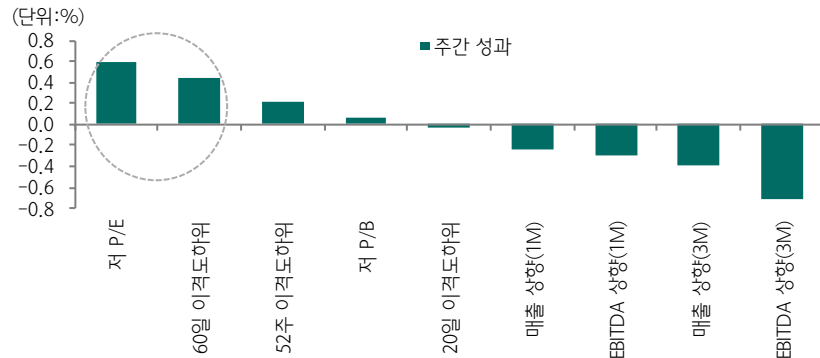
그림 4-9. DM 스타일별 주간 성과

↑ DM 주간 성과 상위 스타일

- 저P/E (+0.6%)
- 60일 이격도하위 (+0.4%)

↓ DM 주간 성과 하위 스타일

- EBITDA 상향(3M) (-0.7%)
- 매출 상향(3M) (-0.4%)



주: MSCI DM 시총상위 500개 종목 중 상위 및 하위 각각 20% 매수/매도 주간 리밸런싱
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 4-10. MSCI DM 및 EM 시가총액 상위 500개 종목 유니버스 팩터별 성과

| | | 1W(%) | 1M(%) | 3M(%) | 1Y(%) | 2016~ (%) | 2010~ (%) |
|----|---------------|-------|-------|-------|-------|-----------|-----------|
| DM | 매출 상향(1M) | -0.2 | -0.7 | 0.9 | 1.8 | 12.8 | 78.6 |
| | 매출 상향(3M) | -0.4 | -1.0 | -0.6 | 1.5 | 5.5 | 67.5 |
| | EBITDA 상향(1M) | -0.3 | -2.2 | 0.4 | 5.4 | 29.3 | 85.2 |
| | EBITDA 상향(3M) | -0.7 | -2.7 | 3.0 | 12.8 | 27.4 | 87.9 |
| | 저 P/E | 0.6 | -0.3 | 5.6 | 11.1 | -21.2 | -38.7 |
| | 저 P/B | 0.1 | -2.5 | 6.5 | 10.0 | -16.5 | -50.6 |
| | 20일 이격도하위 | 0.0 | 5.1 | 4.1 | 28.6 | 77.2 | 247.3 |
| | 60일 이격도하위 | 0.4 | 6.6 | 6.1 | 13.1 | 63.6 | 107.9 |
| | 52주 이격도하위 | 0.2 | 5.4 | -0.9 | 1.0 | 20.2 | 3.0 |
| EM | 매출 상향(1M) | 0.0 | -0.7 | -1.2 | 21.8 | 120.2 | 252.5 |
| | 매출 상향(3M) | -0.3 | 1.5 | -0.9 | 19.6 | 103.1 | 230.6 |
| | EBITDA 상향(1M) | 0.4 | -0.5 | -4.4 | 26.7 | 96.3 | 272.3 |
| | EBITDA 상향(3M) | 0.3 | 2.3 | 2.1 | 37.9 | 97.3 | 292.5 |
| | 저 P/E | 1.1 | 0.0 | 9.6 | -25.6 | -28.4 | -31.7 |
| | 저 P/B | 2.2 | 1.6 | 13.6 | -21.5 | -46.0 | -53.6 |
| | 20일 이격도하위 | 0.4 | 1.3 | 3.7 | -13.7 | -7.2 | -3.7 |
| | 60일 이격도하위 | -1.9 | 1.8 | 8.3 | -19.9 | -25.6 | -25.8 |
| | 52주 이격도하위 | -0.9 | -1.2 | 4.5 | -32.3 | -50.2 | -68.6 |

주: MSCI DM/EM 각각 시총상위 500개 종목 중 상위 및 하위 각각 20% 매수/매도 주간 리밸런싱
자료: Quantwise, 하나금융투자

상위 팩터를 고려한 국내, 선진국 소팅 종목군

퀀트 RA 김한진 02-3771-3865

그림 4-11. 60일 이격도, 저P/B, 52주 이격도상위 순서 국내 종목 소팅

| 코드 | 종목명 | 60일 이격도(%) | P/B(12M.Fwd) | 52주 이격도(%) | YTD 수익률(%) |
|---------|---------|------------|--------------|------------|------------|
| A002380 | KCC | 124.1 | 0.4 | 155.2 | 32.2 |
| A004020 | 현대제철 | 113.7 | 0.4 | 159.3 | 24.4 |
| A001230 | 동국제강 | 159.5 | 0.7 | 223.1 | 94.0 |
| A005490 | POSCO | 114.5 | 0.5 | 145.6 | 21.0 |
| A088350 | 한화생명 | 106.4 | 0.2 | 159.0 | 33.8 |
| A034220 | LG디스플레이 | 112.3 | 0.7 | 159.5 | 38.0 |
| A120110 | 코오롱인더 | 118.7 | 0.8 | 156.9 | 51.8 |
| A105560 | KB금융 | 113.2 | 0.5 | 132.0 | 23.5 |
| A010620 | 현대미포조선 | 120.7 | 1.1 | 166.5 | 36.5 |
| A001120 | LG상사 | 109.5 | 0.7 | 159.1 | 24.5 |
| A086790 | 하나금융지주 | 109.6 | 0.4 | 132.0 | 22.6 |
| A008560 | 메리츠증권 | 116.1 | 0.7 | 131.2 | 26.1 |
| A023530 | 롯데쇼핑 | 107.5 | 0.4 | 135.7 | 26.8 |
| A042670 | 두산인프라코어 | 119.1 | 0.8 | 136.6 | 31.3 |

주: KOSPI200 유니버스, 60일이격도상위, P/B(12M.Fwd), 52주이격도상위 순서로 소팅
자료: Quantwise, 하나금융투자

그림 4-12. 60일, 20일 이격도하위를 고려한 선진국 종목 소팅

| Ticker | 종목명 | P/E(12M.Fwd) | 60일 이격도(%) | YTD 수익률(%) |
|---------|--|--------------|------------|------------|
| BSBR-US | Banco Santander Brasil ADR Rep 1 Units | 9.0 | 94.2 | -20.3 |
| RIO-US | Rio Tinto ADR Reptg One | 7.9 | 98.5 | 7.5 |
| ITUB-US | Itau Unibanco Holding ADR Rep 1 Pref Shs | 9.9 | 93.8 | -21.5 |
| ABBV-US | AbbVie | 8.2 | 98.4 | -1.8 |
| RIO-GB | Rio Tinto | 7.7 | 98.7 | 6.1 |
| BMJ-US | Bristol Myers Squibb | 8.1 | 99.7 | 0.1 |
| EC-US | Ecopetrol ADR Representing 20 | 8.9 | 99.0 | -1.3 |
| 8766-JP | Tokio Marine Holdings | 11.4 | 96.0 | -1.8 |
| TEF-ES | Telefonica | 9.1 | 100.2 | 17.3 |
| BBL-US | BHP Group American Depository Shares | 9.4 | 100.4 | 12.7 |
| BAYN-DE | Bayer | 8.9 | 101.0 | 11.1 |
| CON-DE | Continental | 12.7 | 96.5 | -5.7 |
| ENGI-FR | Engie | 12.0 | 97.3 | -2.0 |
| RDSA-NL | Royal Dutch Shell | 9.8 | 100.4 | 15.4 |
| IMB-GB | Imperial Brands | 6.2 | 102.4 | -1.3 |

주: 컨센서스 기준, MSCI DM 유니버스, EBITDA(3M), 매출액(3M) 상위 순서로 소팅
자료: Quantwise, 하나금융투자