

Hot Issue, Hot Data



2024.1.10 (수)

데이터 기준일: 2024.1.9

퀀트 Analyst 이정연
02. 6454-4895
jungyeon.lee@meritz.co.kr

Market Hot Issue

1월 주가 패턴: 1월 주가 움직임은 유의미한가?

1월 주가변동성 큰 종목이
상반기 중 수익률 강세(상대수익
률 기준) 가능성 높음

- 1월 개별 종목별 주가 변동성 큰 종목에 주목해야하는 이유?
 - 과거 1월 한달간 종목별 수익률을 기준으로 5개 그룹으로 상반기(2월~6월) 누적수익률 분석
 - 1월 수익률 상위를 기록한 그룹의 상반기 상대 누적수익률은 1.4% vs 수익률이 부진했던 종목 그룹의 상반기 상대 누적수익률은 0.4% 기록
 - 즉, 1월 수익률 변동성이 큰 종목이 상반기 연중에 강세로 이어질 가능성 높음. 가격 움직임이 뚜렷하지 않은 종목이 오히려 주가 하락 가능성 높음

1월 효과 소형주 종목에서 뚜렷
하게 나타남

- 1월 효과는 유효한 것으로 통계적으로 나타남
 - "1월 효과(January Effect)"는 주식 시장에서 관찰되는 일종의 계절적 현상으로, 일반적으로 1월에 주가가 상승하는 경향을 말함
 - 특히, 세금 계획의 일환으로 연말에 연말에 손실을 입은 주식을 매도하고, 이후 1월에 다시 해당 주식을 매입하며 이는 소형주에서 두드러지게 나타남
 - 과거 1월에는 코스피 대비 코스닥 강세 현상이 뚜렷하게 보여왔음. 즉, 소형주 투자에 유리

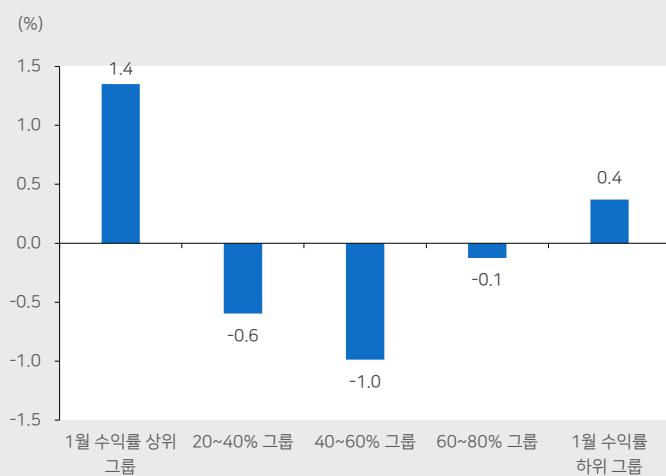
1월은 연중 거래 가장 활발
즉, 수급 요인에 의한 주가 변동
성 나타나는 경향

- 1월은 거래가 가장 활발한 기간으로 수급에 따른 주가 변동성이 큼
 - 월평균 거래대금/시가총액 비율 기준, 1월은 시총대비 평균 거래대금 비율이 가장 높음
 - 즉, 한해 이익에 대한 전망이 불확실한 상황에서 새해 긍정적 기대감, 연말 상여금, 기관의 자금 집행 등으로 '수급'요인에 의한 주가 변동성이 나타난다고 볼 수 있음

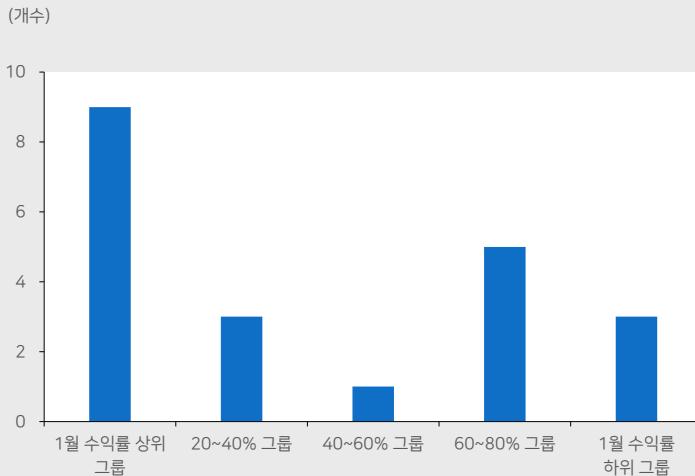
4분기 실적발표 이후 편더멘털
요인이 주가 설명력 갖기 시작
1월 수익률 상하위 종목 내 편더
멘털 요인에 의한 종목선별 필요

- 1월 수익률 상하위 종목의 2월 주가 단기 변동성 유의
 - 1월 말 이후 기업들의 실적발표 진행 → 편더멘털 요인에 따른 주가 변동성 나타나기 시작
 - 1월 수급 요인에 주가 변동성 보였던 종목은 2월 차익실현 or 저가매수 나타날 수 있음
 - 따라서 1월 수익률 상하위 종목 내 실적발표 이후 편더멘털 요인에 의한 종목 선별 필요

① 1월 수익률 상하위 종목의 상반기(2월~6월) 평균 누적수익률



② 그룹별 상반기(2월~6월) 수익률 상위 기록 횟수_2000년 이후

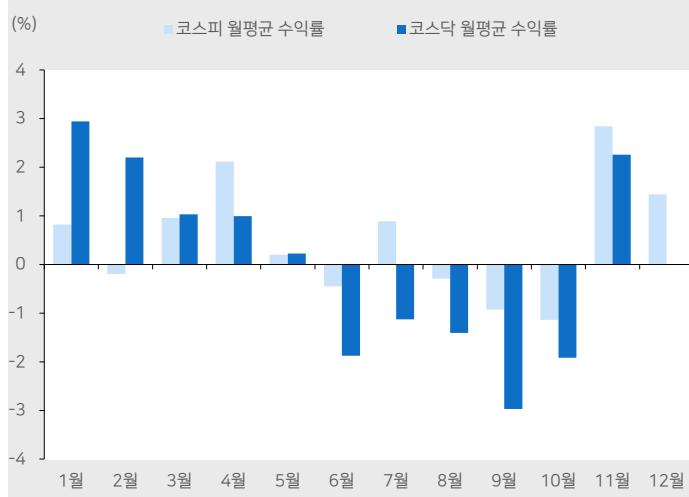


주: 동일가중지수와 상대수익률 기준(2000년 이후 평균값)// 자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

주: 컨센서스 존재 종목 합산 기준 // 자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

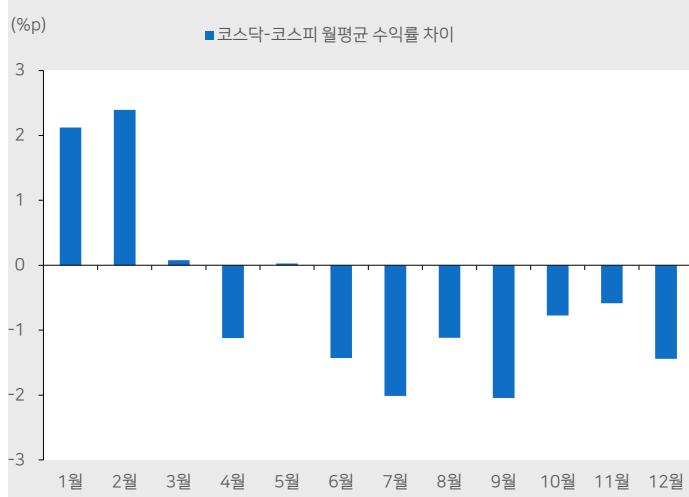
Market Hot Issue

③ 월평균 수익률_코스피 vs 코스닥



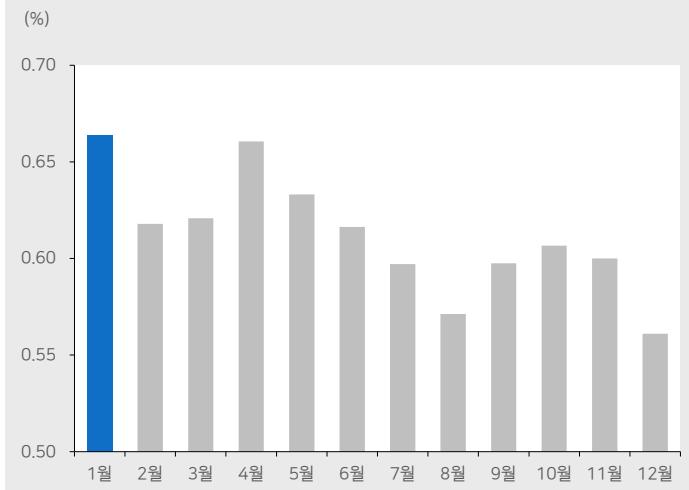
자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

④ 코스닥-코스피 월평균 수익률 차이



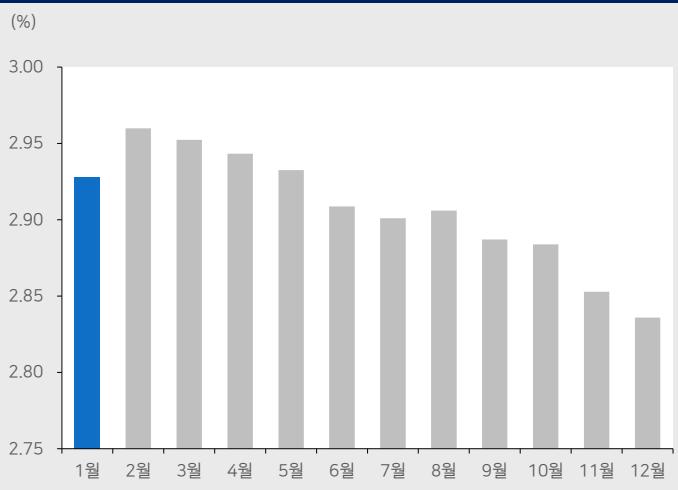
자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

⑤ 월평균 거래대금/시가총액 비율



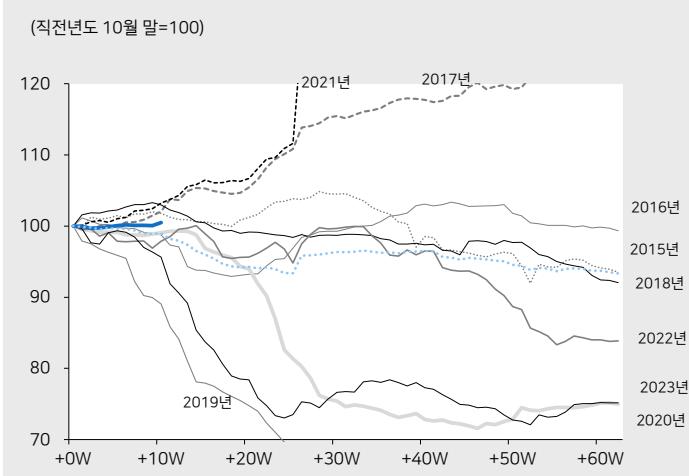
자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

⑥ 월평균 변동성_52주 주간 수익률 기준



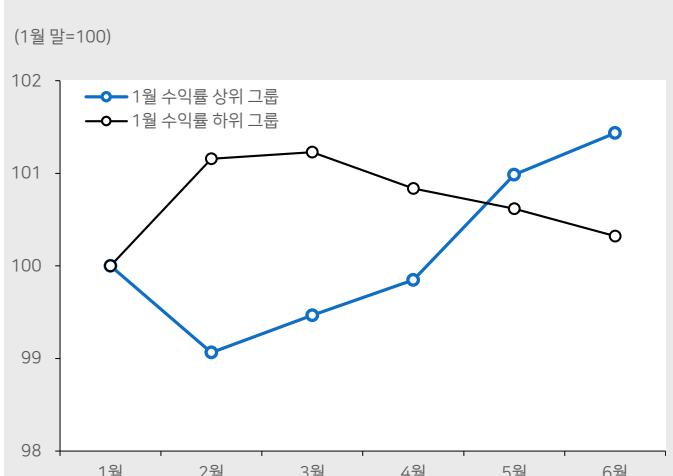
자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

⑦ 이익 전망치 변화 추이_2월 이후 변동성 확대



자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

⑧ 1월 수익률 상하위 그룹의 상반기 평균 가격 변화 추이



주: 동일가중 지수대비 상대수익률 기준으로 계산 // 자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

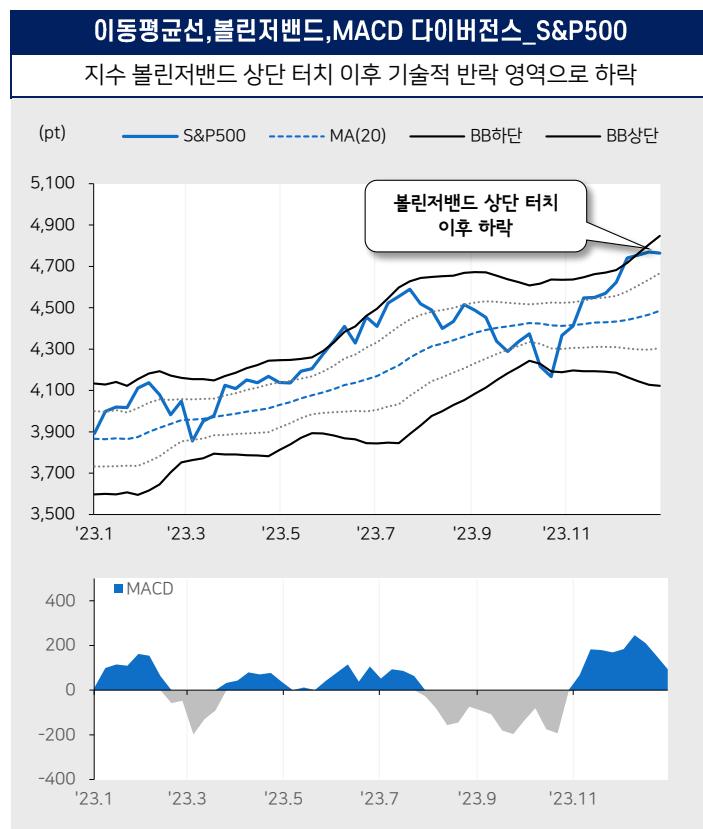
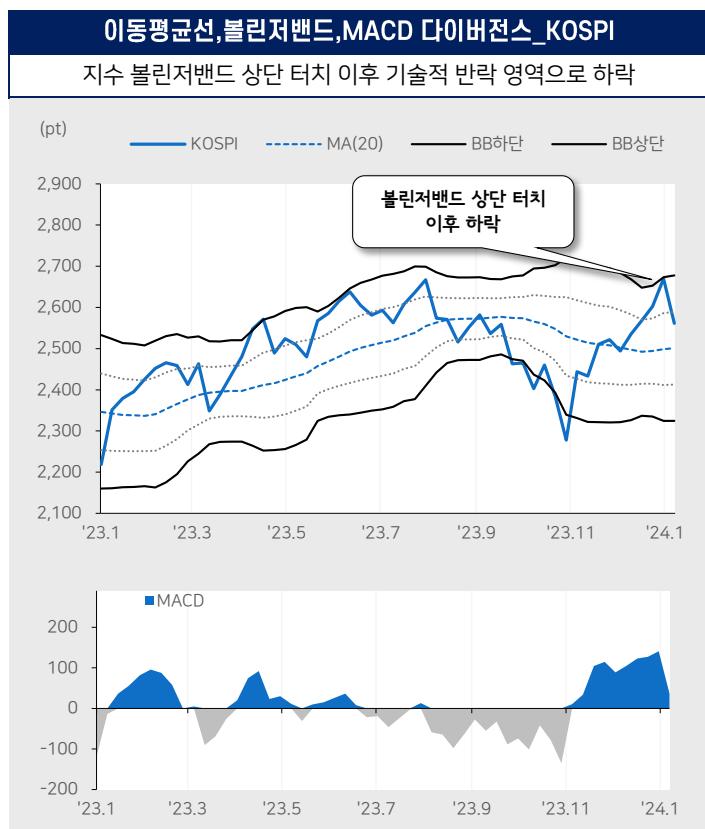
KOSPI Summary

| 구분 | 변수 | 의미 | 해석 | 상황 | |
|-----------------|-------------|--|--|-----|----|
| | | | | -1W | 현재 |
| 가격 지표 | 이동평균선 | • 주가의 전반적인 추세 확인 및 주가의 잡음을 줄여 트렌드를 명확하게 파악 | 추세 상승(긍정) 추세 하락(부정) | 중립 | 부정 |
| | 볼린저밴드 | • 주가의 변동성과 단기적인 추세전환 가능성을 파악 - 주가가 상단 밴드에 근접: 단기 과매수 상태 vs 하단 밴드에 근접: 단기 과매도 상태 - 주가가 중심선 위에서 움직일 경우 상승장 vs 중심선 아래에서 움직일 경우 하락장 | 하단 근접(긍정) 상단 근접(부정) | 부정 | 중립 |
| | 지지선 저항선 | • 투자자들의 심리와 행동 패턴을 반영. 지지선과 저항선 근처 주가 움직임에 주의를 기울임 - 지지선: 해당 가격 수준에서 투자자들의 저가매수 관심이 높아지는 지점 - 저항선: 해당 가격 수준에서 투자자들의 차익실현 욕구가 높아지는 지점 - 지지선(저항선) 돌파될 경우 새로운 저항선(지지선)이 될 수 있음 | 지지선 근접(긍정) 저항선 근접(부정) | 중립 | 중립 |
| | 추세추종 | • 주가 추세의 방향과 강도를 평가 - 다만, 강한 상승추세 시그널 구간에서는 오실레이터 과매도 시그널이 나타남 | 상승 시그널(긍정) 하락 시그널(부정) | 중립 | 부정 |
| | 오실레이터 | • 가격의 과열(과매수) 또는 과도한 하락(과매도) 상태를 파악 - 다만, 과매도 시그널 구간에서는 추세추종 지표가 강한 상승세를 보임 | 과매도 시그널(긍정) 과매수 시그널(부정) | 중립 | 중립 |
| 시장 동향 (이익, 베이론) | 12MF EPS 방향 | • 기업 전반의 미래 이익에 대한 기대 - 12MF 추정치 상승: 기업 이익에 대한 낙관적 평가. 주가 상승 추세 지속성을 뒷받침 - 12MF 추정치 하락, 기업 이익에 대한 비관적 평가. 주가 하락 추세 지속성을 뒷받침 | 상승(긍정) 하락(부정) | 긍정 | 긍정 |
| | 이익 모멘텀 | • 이익 추정치 방향의 강도(기울기) 변화를 나타냄 - 모멘텀 개선: 이익전망치 상향조정, 이익 성장을 과거 대비 높게 형성 - 모멘텀 악화: 이익전망치 하향조정, 이익 성장을 과거 대비 낮게 형성 | 모멘텀 개선(긍정) 모멘텀 악화(부정) | 긍정 | 긍정 |
| | 밸류에이션 | • 미래 이익 대비 현재 주가의 고평가, 저평가 상태를 측정. 시장의 최고, 최저, 평균 베이온 대비 현재 수준을 비교 (고평가가 항상 과매수, 저평가가 항상 과매도를 의미하는 것은 아님) - 고밸류: 이익 대비 높은 가격 형성. 이익 성장 기대감 or 가파른 이익 하락에 기인 - 저밸류: 이익 대비 낮은 가격 형성. 이익 성장 실망감 or 가파른 이익 상승에 기인 - 이익모멘텀 개선/악화에 따른 PER 상대 수준을 고려할 필요 | 저PER + 이익모멘텀 개선(긍정) 고PER + 이익모멘텀 악화(부정) | 중립 | 중립 |
| 시장 동향 (스타일) | 성장/가치 | • 성장주의 주가 상승폭이 가치주에 비해 클 때, 시장 지수가 상승할 가능성이 높음 - 성장주 상대강도 상승은 투자자들이 미래 성장 가능성을 더 많이 보고 있다는 신호로 해석 | 성장>가치(긍정) 성장<가치(부정) | 긍정 | 긍정 |
| | 민감/방어 | • 경기민감주의 주가 상승폭이 경기방어주에 비해 클 때, 시장 지수가 상승할 가능성이 높음 - 경기민감주 상대강도 상승은 경제의 호전 기대나 경기회복 신호로 해석 | 민감>방어(긍정) 민감<방어(부정) | 부정 | 부정 |
| | 대/중소 | • 대형주의 주가 상승폭이 중소형주에 비해 클 때, 시장 지수가 상승할 가능성이 높음 - 대형주 상대강도 상승은 경제 지표가 호전되고 투자 신뢰도가 높아지는 신호 | 대>중소(긍정) 대<중소(부정) | 긍정 | 중립 |

Sector Summary

| 구분 | 변수 | 현재 상황 | |
|----|--------|------------------------------|---|
| | | 상황 | 설명 |
| 한국 | 수익률 | 상승 전환 | 디스플레이, 호텔/레저 |
| | | 상승 지속 | 유틸리티 |
| | | 하락 전환 | 철강, 조선, 증권, 보험, 화학, 소매(유통), 건설, 통신 |
| | | 하락 지속 | 자동차, 헬스케어, 반도체, 화장품/의류, 에너지 |
| | 이익 상하향 | 이익 상향조정 | 반도체, 디스플레이, 조선, 필수소비재, 헬스케어, 화학 |
| | | 이익 하향조정 | 호텔/레저, 화장품/의류, 소매(유통), 기계, 운송 |
| | 밸류에이션 | 최근 5년 고평가 | 비철/목재, 철강, 소프트웨어 |
| | | 최근 5년 저평가 | 조선, 에너지, 유틸리티, 화장품/의류, 호텔/레저 |
| | 종합 | 이익모멘텀 방향성 부재한 상황에서 업종별 등락 반복 | |
| 미국 | 수익률 | 상승 전환 | 통신, 제약/생물공학, 은행, 유틸리티 |
| | | 상승 지속 | 보험 |
| | | 하락 전환 | 기술 하드웨어&장비, 소프트웨어 서비스, 내구재&의류, |
| | | 하락 지속 | 부동산 운영/개발, 반도체&반도체 장비, 내구재&의류, 경기소비 유통&소매 |
| | 이익 상하향 | 이익 상향조정 | 반도체&장비, 상업 서비스, 기술 하드웨어, 필수소비재 |
| | | 이익 하향조정 | 운송, 제약/생물공학, 에너지, 내구소비재/의류 |
| | 밸류에이션 | 최근 5년 고평가 | 기술 하드웨어&장비, 제약/생물공학, 금융서비스, 반도체 |
| | | 최근 5년 저평가 | 유틸리티, 에너지, 통신, 운송, 소비재 서비스 |
| | 종합 | 저평가 업종 중심으로 수익률 방어 나타남 | |

1. Technical Indicator



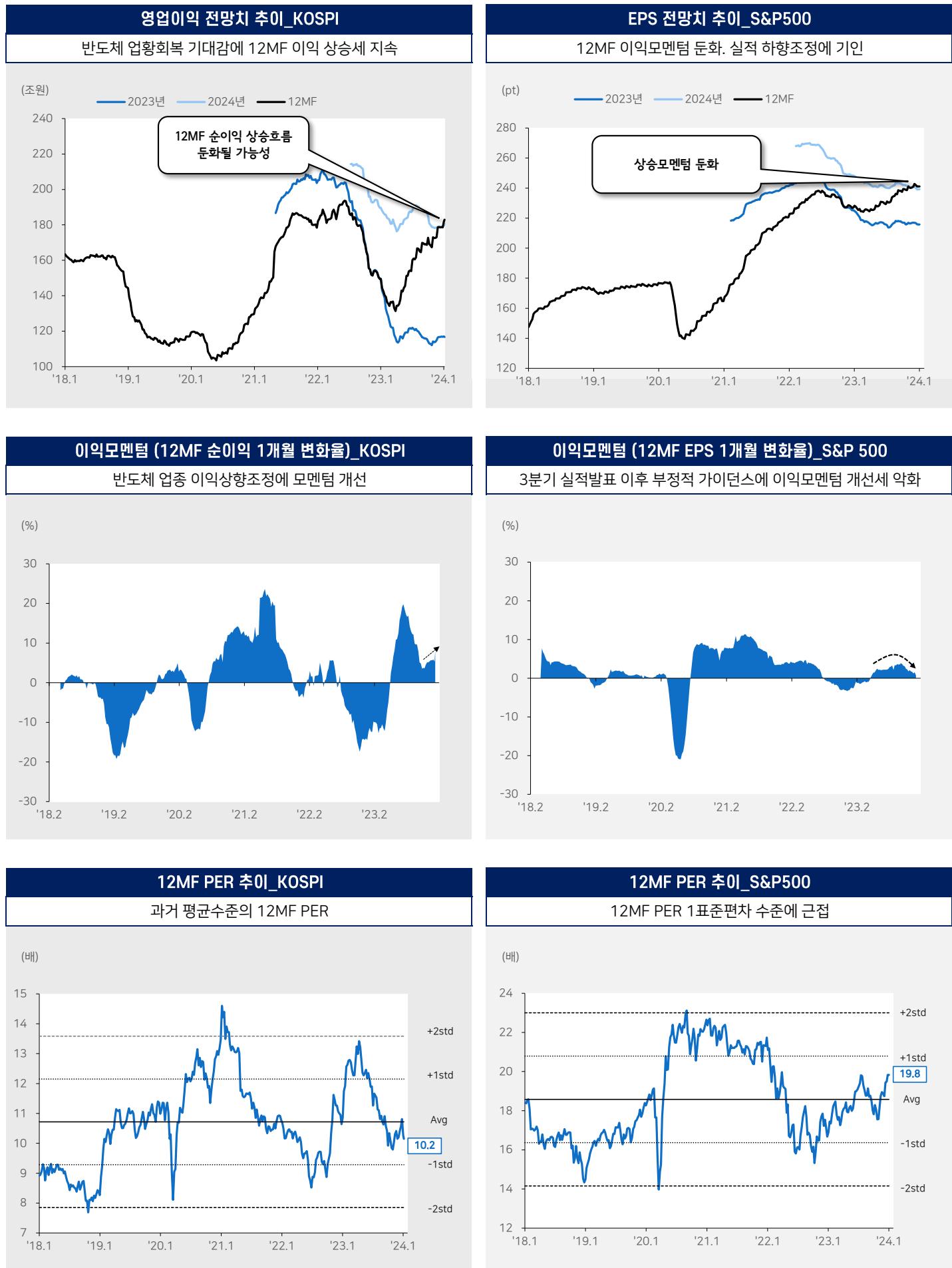
추세추종, 오실레이터 지표_KOSPI

| 추세추종 | 값 | 신호 | 오실레이터 | 값 | 신호 |
|---------------|---------|-----------|-------------------------|-------|-----------|
| EMA(12) | 2,576.2 | 매도 | RSI(14) | 48.3 | 중립 |
| EMA(24) | 2,569.5 | 매도 | Stochastic Fast(14,5) | 46.2 | 중립 |
| EMA(36) | 2,566.9 | 매도 | Stochastic Slow(14,5,5) | 62.4 | 중립 |
| MACD(12,24,9) | 37 | 중립 | Williams %R(14) | -28.5 | 중립 |
| ADX | 26.6 | 매수 | CCI(14) | -0.7 | 중립 |
| 종합 | | 매도 | 종합 | | 중립 |

추세추종, 오실레이터 지표_S&P500

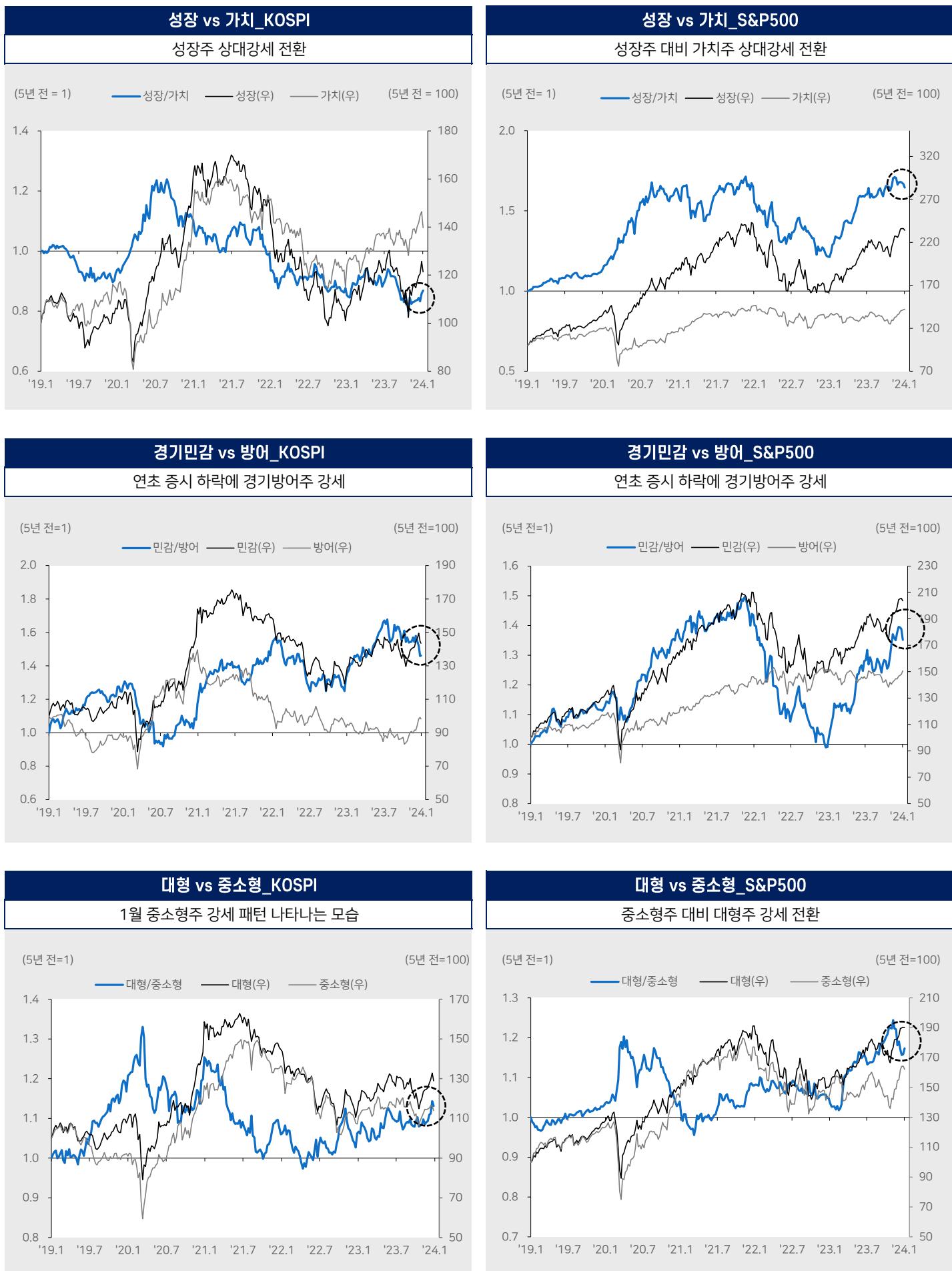
| 추세추종 | 값 | 신호 | 오실레이터 | 값 | 신호 |
|---------------|---------|-----------|-------------------------|-------|-----------|
| EMA(12) | 4,749.0 | 매수 | RSI(14) | 41.3 | 중립 |
| EMA(24) | 4,752.2 | 매수 | Stochastic Fast(14,5) | 78.1 | 중립 |
| EMA(36) | 4,753.5 | 매수 | Stochastic Slow(14,5,5) | 78.2 | 중립 |
| MACD(12,24,9) | 93 | 중립 | Williams %R(14) | -5.3 | 매도 |
| ADX | 33.0 | 매도 | CCI(14) | 105.5 | 매도 |
| 종합 | | 매수 | 종합 | | 중립 |

2 Earnings & Valuation Monitoring



자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

3. Style Monitoring

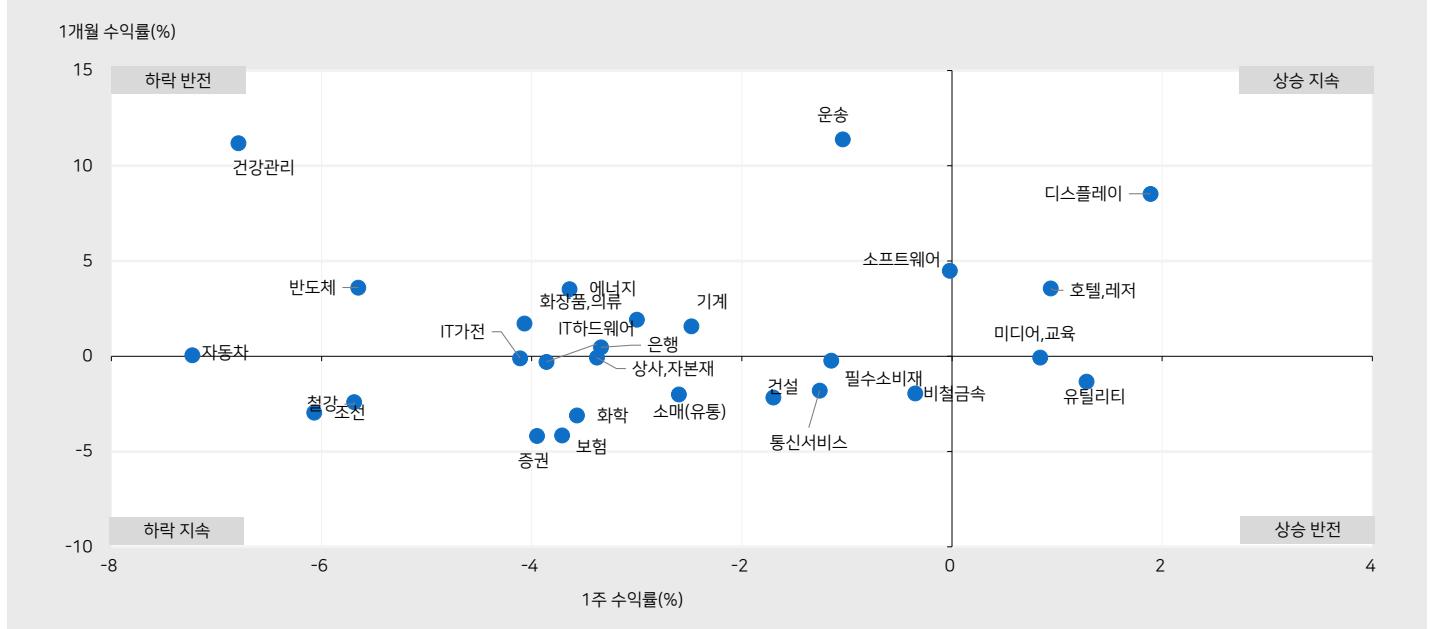


자료: 메리츠증권 리서치센터

4. [Korea Sector] Sector Performance Monitoring



| KOSPI 업종별 수익률 현황 | |
|------------------|------------------------------------|
| 상승 지속 | 디스플레이, 호텔/레저 |
| 상승 반전 | 유튜리티 |
| 하락 지속 | 철강, 조선, 증권, 보험, 화학, 소매(유통), 건설, 통신 |
| 하락 반전 | 자동차, 헬스케어, 반도체, 화장품/의류, 에너지 |



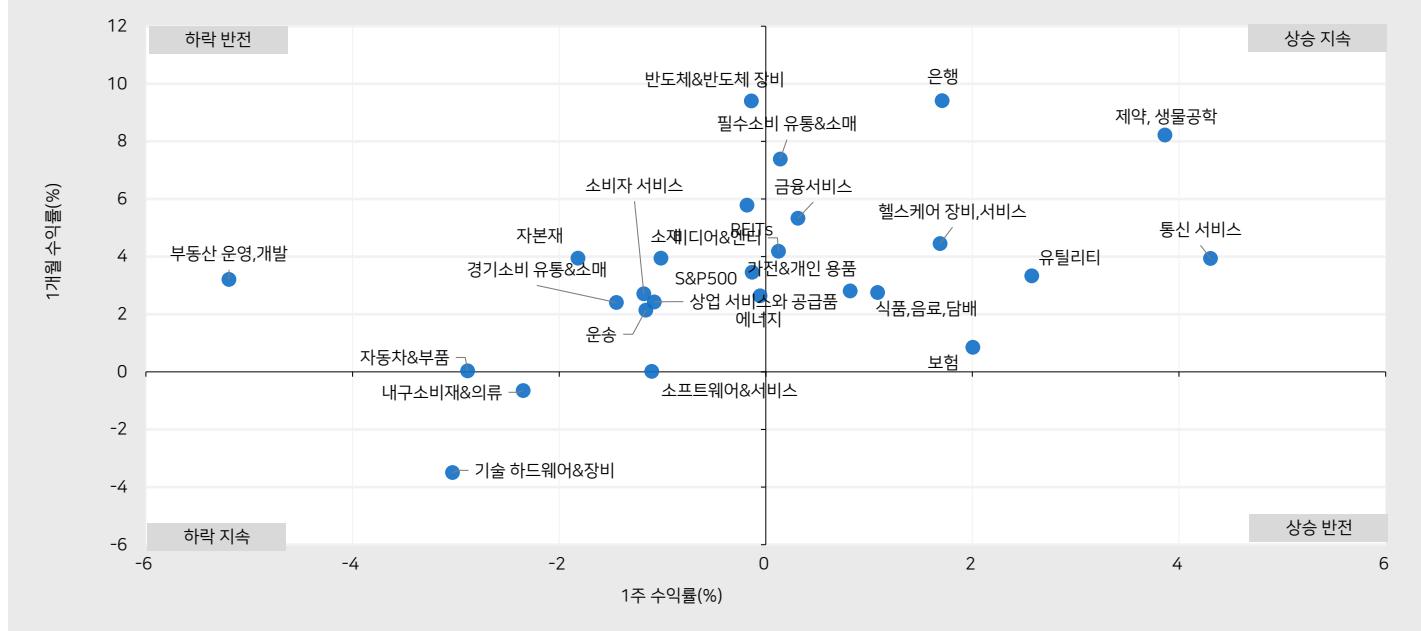
| 업종 | 수익률(%) | | | | | | | 수익률 순위 | | | | | |
|-------|---------|------|------|------|-------|------------|------------|--------|-----|-----|-----|-------|----|
| | 1주 | 1개월 | 3개월 | 6개월 | 연초 이후 | 52주 최저가 대비 | 52주 최고가 대비 | 1주 | 1개월 | 3개월 | 6개월 | 연초 이후 | |
| | KOSPI | | - | | - | | - | | - | | - | | |
| KOSPI | -4.1 | 1.7 | 6.3 | 1.4 | -3.5 | 12.6 | -4.3 | 21 | 9 | 10 | 13 | 15 | |
| 에너지 | 에너지 | -3.6 | 3.5 | 5.6 | -8.7 | -4.5 | 12.0 | -22.0 | 17 | 7 | 11 | 21 | 18 |
| 소재 | 화학 | -3.6 | -3.1 | -1.5 | -18.9 | -5.0 | 13.2 | -29.7 | 16 | 25 | 21 | 26 | 22 |
| | 비철금속 | -0.4 | -2.0 | -9.3 | -6.2 | -1.4 | 5.1 | -17.8 | 6 | 20 | 27 | 18 | 9 |
| | 철강 | -5.7 | -2.4 | -9.0 | 10.8 | -7.6 | 43.1 | -26.4 | 24 | 23 | 26 | 6 | 26 |
| 산업재 | 건설 | -1.7 | -2.2 | -2.7 | -3.6 | -4.1 | 4.5 | -12.7 | 10 | 22 | 22 | 16 | 16 |
| | 기계 | -2.5 | 1.6 | 2.2 | -8.9 | -3.1 | 19.6 | -15.0 | 11 | 10 | 15 | 22 | 13 |
| | 조선 | -6.1 | -3.0 | 2.0 | -10.3 | -6.2 | 37.9 | -20.7 | 25 | 24 | 16 | 24 | 25 |
| | 상사, 자본재 | -3.4 | -0.1 | 11.5 | 10.0 | -3.4 | 15.5 | -3.6 | 15 | 13 | 7 | 7 | 14 |
| | 운송 | -1.0 | 11.4 | 15.6 | 1.1 | 1.2 | 25.2 | -8.6 | 7 | 1 | 4 | 14 | 4 |
| 경기소비재 | 자동차 | -7.2 | 0.1 | -0.6 | -5.5 | -8.4 | 17.5 | -8.4 | 27 | 12 | 20 | 17 | 27 |
| | 화장품, 의류 | -3.0 | 1.9 | 0.8 | 1.4 | -4.5 | 6.6 | -20.5 | 13 | 8 | 19 | 12 | 19 |
| | 호텔, 레저 | 0.9 | 3.6 | 17.9 | 9.3 | 0.6 | 19.6 | -17.3 | 3 | 6 | 3 | 9 | 6 |
| | 미디어, 교육 | 0.8 | -0.1 | 3.7 | -9.2 | 2.7 | 12.8 | -15.7 | 4 | 13 | 13 | 23 | 2 |
| | 소매(유통) | -2.6 | -2.0 | -5.4 | -7.4 | -2.5 | 0.4 | -27.5 | 12 | 21 | 24 | 20 | 12 |
| 필수소비재 | 필수소비재 | -1.2 | -0.2 | 3.0 | 7.8 | 0.3 | 10.4 | -5.4 | 8 | 16 | 14 | 10 | 7 |
| 건강관리 | 건강관리 | -6.8 | 11.2 | 18.1 | 21.4 | -0.5 | 24.9 | -7.0 | 26 | 2 | 2 | 1 | 8 |
| 금융 | 은행 | -3.3 | 0.5 | 1.4 | 13.0 | -4.7 | 13.0 | -11.6 | 14 | 11 | 18 | 4 | 21 |
| | 증권 | -4.0 | -4.2 | 5.2 | 14.5 | -5.1 | 15.7 | -5.9 | 20 | 27 | 12 | 3 | 23 |
| | 보험 | -3.7 | -4.2 | -7.9 | 7.1 | -5.2 | 13.3 | -9.7 | 18 | 26 | 25 | 11 | 24 |
| IT | 소프트웨어 | 0.0 | 4.5 | 23.8 | 15.3 | 1.9 | 31.3 | -9.2 | 5 | 4 | 1 | 2 | 3 |
| | IT하드웨어 | -3.9 | -0.3 | 7.0 | -6.5 | -1.9 | 15.5 | -13.5 | 19 | 17 | 8 | 19 | 11 |
| | 반도체 | -5.7 | 3.6 | 13.3 | 9.6 | -4.5 | 33.1 | -5.6 | 23 | 5 | 6 | 8 | 20 |
| | IT가전 | -4.1 | -0.1 | -3.2 | -27.4 | -4.2 | 8.9 | -31.8 | 22 | 15 | 23 | 27 | 17 |
| | 디스플레이 | 1.9 | 8.5 | 14.0 | -14.3 | 5.6 | 15.1 | -23.9 | 1 | 3 | 5 | 25 | 1 |
| 통신 | 통신서비스 | -1.3 | -1.8 | 1.4 | 10.8 | -1.7 | 10.8 | -4.3 | 9 | 19 | 17 | 5 | 10 |
| 유튜리티 | 유튜리티 | 1.3 | -1.3 | 6.5 | -0.9 | 1.1 | 13.3 | -19.4 | 2 | 18 | 9 | 15 | 5 |

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

4. [US Sector] Sector Performance Monitoring



| S&P500 업종별 수익률 현황 | |
|-------------------|---|
| 상승 지속 | 통신, 제약/생물공학, 은행, 유트리티 |
| 상승 반전 | 보험 |
| 하락 지속 | 기술 하드웨어&장비, 소프트웨어 서비스, 내구재&의류, |
| 하락 반전 | 부동산 운영/개발, 반도체&반도체 장비, 내구재&의류, 경기소비 유통&소매 |



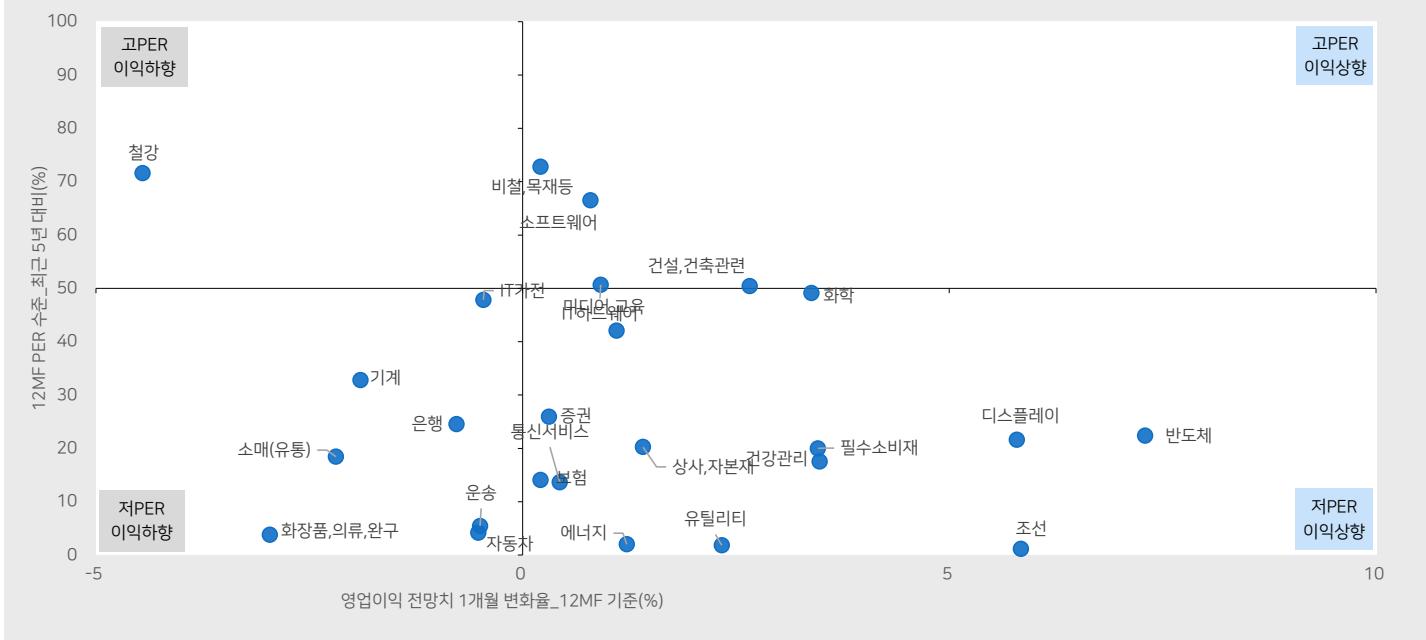
| 업종 | 수익률(%) | | | | | | | 수익률 순위 | | | | | |
|------------|--------------|------|------|------|-------|------------|------------|--------|-----|-----|-----|-------|----|
| | 1주 | 1개월 | 3개월 | 6개월 | 연초 이후 | 52주 최저가 대비 | 52주 최고가 대비 | 1주 | 1개월 | 3개월 | 6개월 | 연초 이후 | |
| S&P 500 | -0.1 | 3.5 | 10.6 | 8.3 | -0.1 | 23.5 | -0.4 | 13 | 12 | 13 | 12 | 13 | |
| 에너지 | 에너지 | -0.1 | 2.6 | -2.6 | 3.3 | -0.1 | 9.4 | -10.5 | 12 | 18 | 25 | 19 | 12 |
| 소재 | 소재 | -1.0 | 3.9 | 8.8 | 4.4 | -1.0 | 13.9 | -1.9 | 16 | 10 | 16 | 18 | 16 |
| 산업재 | 자본재 | -1.8 | 4.0 | 13.6 | 7.5 | -1.8 | 19.0 | -2.0 | 22 | 9 | 10 | 13 | 22 |
| | 상업 서비스와 공급품 | -1.1 | 2.4 | 6.0 | 6.8 | -1.1 | 21.4 | -1.5 | 17 | 19 | 22 | 15 | 17 |
| | 운송 | -1.2 | 2.1 | 8.3 | -1.0 | -1.2 | 17.9 | -6.4 | 19 | 21 | 17 | 22 | 19 |
| 경기소비재 | 자동차&부품 | -2.9 | 0.0 | -6.2 | -13.0 | -2.9 | 76.3 | -17.4 | 24 | 23 | 26 | 26 | 24 |
| | 내구소비재&의류 | -2.3 | -0.6 | 19.2 | 9.7 | -2.3 | 22.8 | -6.3 | 23 | 25 | 4 | 11 | 23 |
| | 소비자 서비스 | -1.2 | 2.7 | 15.2 | 7.1 | -1.2 | 21.3 | -1.2 | 20 | 17 | 6 | 14 | 20 |
| | 경기소비 유통&소매 | -1.4 | 2.4 | 14.6 | 11.6 | -1.4 | 38.2 | -2.4 | 21 | 20 | 8 | 7 | 21 |
| 필수소비재 | 필수소비 유통&소매 | 0.1 | 7.4 | 15.1 | 10.1 | 0.1 | 15.1 | -0.3 | 10 | 4 | 7 | 10 | 10 |
| | 식품, 음료, 담배 | 1.1 | 2.8 | 7.5 | -4.4 | 1.1 | 9.6 | -9.2 | 7 | 16 | 18 | 25 | 7 |
| | 가전&개인 용품 | 0.8 | 2.8 | 4.9 | -3.4 | 0.8 | 5.9 | -9.8 | 8 | 15 | 24 | 24 | 8 |
| 헬스케어 | 헬스케어 장비, 서비스 | 1.7 | 4.5 | 9.1 | 6.1 | 1.7 | 14.3 | 0.0 | 6 | 7 | 15 | 16 | 6 |
| | 제약, 생물공학 | 3.9 | 8.2 | 7.2 | 10.9 | 3.9 | 14.8 | 0.0 | 2 | 3 | 20 | 8 | 2 |
| 금융 | 은행 | 1.7 | 9.4 | 25.9 | 20.0 | 1.7 | 32.9 | -2.1 | 5 | 1 | 1 | 1 | 5 |
| | 금융서비스 | 0.3 | 5.3 | 13.1 | 10.7 | 0.3 | 21.0 | -0.1 | 9 | 6 | 12 | 9 | 9 |
| | 보험 | 2.0 | 0.9 | 7.5 | 12.2 | 2.0 | 22.6 | -1.3 | 4 | 22 | 19 | 6 | 4 |
| IT | 소프트웨어&서비스 | -1.1 | 0.0 | 13.5 | 13.0 | -1.1 | 49.7 | -1.1 | 18 | 24 | 11 | 4 | 18 |
| | 기술 하드웨어&장비 | -3.0 | -3.5 | 5.0 | -1.0 | -3.0 | 36.4 | -5.1 | 25 | 26 | 23 | 23 | 25 |
| | 반도체&반도체 장비 | -0.1 | 9.4 | 17.8 | 19.8 | -0.1 | 90.1 | -0.6 | 14 | 2 | 5 | 2 | 14 |
| 커뮤니케이션 서비스 | 통신 서비스 | 4.3 | 3.9 | 23.6 | 12.9 | 4.3 | 25.3 | -5.4 | 1 | 11 | 2 | 5 | 1 |
| | 미디어&엔터 | 0.1 | 4.2 | 6.4 | 15.1 | 0.1 | 60.7 | -0.7 | 11 | 8 | 21 | 3 | 11 |
| 유틸리티 | 유틸리티 | 2.6 | 3.3 | 13.7 | -0.6 | 2.6 | 15.8 | -9.9 | 3 | 13 | 9 | 21 | 3 |
| 부동산 | REITs | -0.2 | 5.8 | 19.5 | 5.9 | -0.2 | 24.1 | -4.7 | 15 | 5 | 3 | 17 | 15 |
| | 부동산 운영/개발 | -5.2 | 3.2 | 10.3 | 0.6 | -5.2 | 24.0 | -9.1 | 26 | 14 | 14 | 20 | 26 |

자료: Refinitiv, 매리츠증권 리서치센터

5. [Korea Sector] Earnings Momentum vs Valuation Level



업종별 영업이익 전망치 변화율 vs PER 현재 레벨



주: Y축(12MF PER 수준)은 업종별 최근 5년간 PER 고점 100, 저점 0을 기준으로 현재 PER 수준을 의미(예를 들어 최대: 20배, 최소 10배, 현재 15배 → 50%)

업종별 영업이익 추이, 변화율 및 PER 현재 레벨

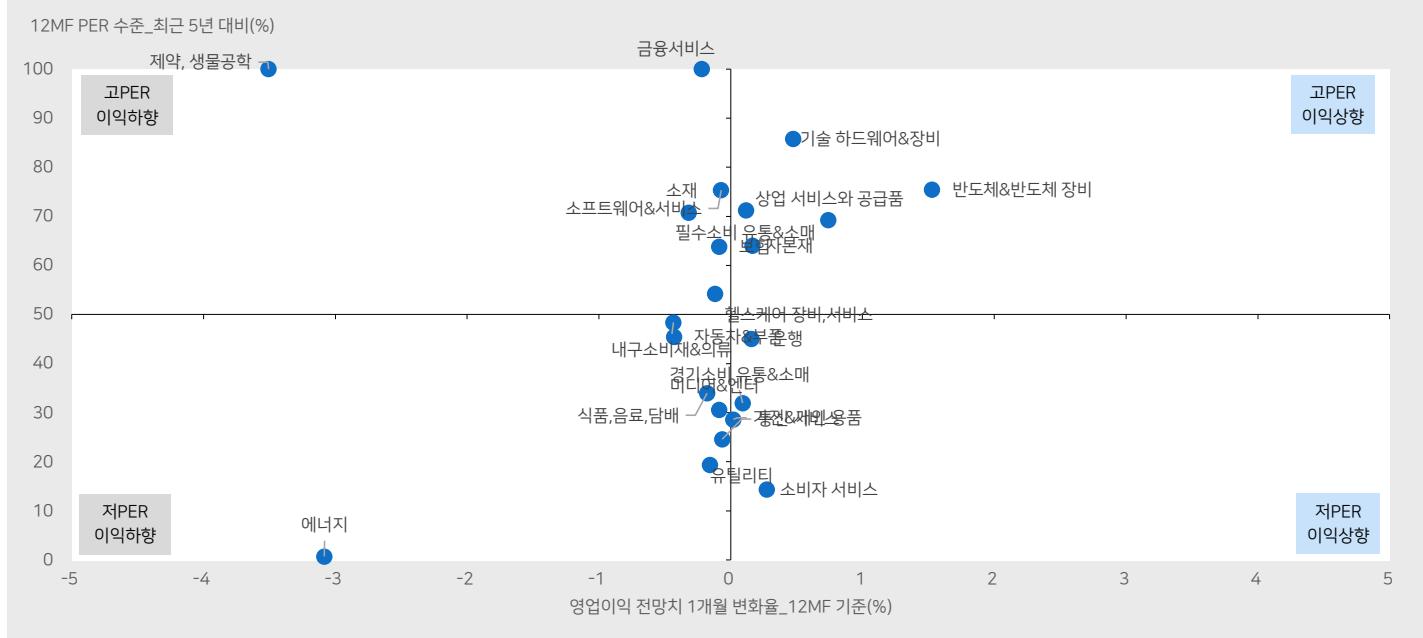
| 업종 | 영업이익(조원) | | | | | | 영업이익 변화율(%)_1개월 | | | PER(배) | | | |
|-------|----------|-------|-------|-------|-------|------|-----------------|-------|------|--------|--------|------|-------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 추이 | 2023E | 2024E | 12MF | 최대 | 최소 | 현재 | 레벨 |
| KOSPI | 142.4 | 242.6 | 212.8 | 174.1 | 262.9 | ▲▲▲ | -0.2 | 0.0 | 1.4 | 14.6 | 8.1 | 10.2 | 31.4 |
| 에너지 | 에너지 | -2.9 | 8.4 | 16.6 | 11.3 | 13.6 | ▲▲▲ | -2.0 | -0.2 | 1.2 | 109.7 | 4.2 | 6.3 |
| 소재 | 화학 | 5.8 | 14.8 | 8.4 | 5.0 | 9.5 | ▲▲▲ | 1.5 | 0.5 | 3.4 | 21.9 | 8.3 | 15.0 |
| | 비철,목재등 | 2.1 | 3.0 | 2.6 | 1.3 | 1.5 | ▲▲▲ | 0.5 | -0.7 | 0.2 | 13.8 | 7.7 | 12.2 |
| | 철강 | 3.3 | 14.8 | 10.4 | 7.3 | 7.9 | ▲▲▲ | -3.6 | -5.5 | -4.5 | 12.7 | 3.4 | 10.1 |
| 산업재 | 건설,건축관련 | 6.4 | 7.5 | 6.0 | 5.3 | 6.2 | ▲▲▲ | 5.7 | 4.9 | 2.7 | 9.1 | 4.2 | 6.7 |
| | 기계 | 1.8 | 3.4 | 4.5 | 5.9 | 6.2 | ▲▲▲ | 0.5 | 1.0 | -1.9 | 16.4 | 6.1 | 9.5 |
| | 조선 | -0.7 | -5.5 | -3.2 | 0.6 | 3.1 | ▲▲▲ | 0.0 | 0.0 | 5.8 | 1402.6 | 0.0 | 16.2 |
| | 상사,자본재 | 5.7 | 14.7 | 19.8 | 20.5 | 25.0 | ▲▲▲ | 0.9 | 0.6 | 1.4 | 16.2 | 6.5 | 8.4 |
| | 운송 | 2.5 | 10.8 | 17.1 | 7.4 | 6.9 | ▲▲▲ | 0.3 | -0.6 | -0.5 | 180.9 | 0.0 | 9.9 |
| | 자동차 | 8.1 | 16.2 | 22.6 | 34.4 | 34.1 | ▲▲▲ | 0.2 | -0.8 | -0.5 | 11.2 | 3.9 | 4.2 |
| 경기소비재 | 화장품,의류 | 4.5 | 8.0 | 7.2 | 5.2 | 6.6 | ▲▲▲ | -2.1 | -2.1 | -3.0 | 21.5 | 8.3 | 8.8 |
| | 호텔,레저 | -0.9 | -0.3 | 0.1 | 0.4 | 0.6 | ▲▲▲ | -14.9 | -9.8 | -15.7 | 158.0 | 11.0 | 14.9 |
| | 미디어,교육 | 0.2 | 0.6 | 0.8 | 1.0 | 1.2 | ▲▲▲ | 0.1 | -0.3 | 1.1 | 32.7 | 10.3 | 19.7 |
| | 소매(유통) | 1.6 | 2.1 | 2.2 | 2.3 | 3.0 | ▲▲▲ | -3.6 | -3.4 | -2.2 | 13.3 | 7.7 | 8.7 |
| | 필수소비재 | 5.4 | 7.0 | 7.1 | 4.8 | 5.5 | ▲▲▲ | 2.1 | 2.6 | 3.5 | 13.8 | 9.4 | 10.3 |
| 건강관리 | 건강관리 | 2.0 | 4.4 | 4.4 | 3.0 | 3.9 | ▲▲▲ | -1.3 | 1.7 | 3.5 | 77.7 | 32.2 | 40.2 |
| 금융 | 은행 | 20.5 | 27.8 | 28.6 | 29.9 | 31.4 | ▲▲▲ | -1.1 | -1.1 | -0.8 | 6.5 | 3.3 | 4.1 |
| | 증권 | 6.7 | 13.4 | 8.0 | 7.3 | 7.9 | ▲▲▲ | -0.4 | -0.1 | 0.3 | 8.4 | 3.5 | 4.8 |
| | 보험 | 8.3 | 11.1 | 10.3 | 10.6 | 11.5 | ▲▲▲ | -0.2 | -0.1 | 0.2 | 11.1 | 3.2 | 4.3 |
| IT | 소프트웨어 | 5.2 | 4.5 | 4.5 | 4.1 | 5.0 | ▲▲▲ | 0.0 | -0.6 | 0.8 | 34.1 | 11.5 | 26.6 |
| | IT하드웨어 | 1.7 | 3.2 | 3.3 | 1.8 | 2.9 | ▲▲▲ | -1.2 | -1.1 | 0.9 | 17.7 | 6.5 | 12.2 |
| | 반도체 | 41.5 | 65.3 | 51.7 | -2.3 | 45.4 | ▲▲▲ | 9.9 | 3.2 | 7.3 | 41.9 | 6.2 | 14.2 |
| | IT가전 | 4.7 | 5.3 | 6.6 | 8.2 | 11.0 | ▲▲▲ | -2.4 | -3.7 | -0.5 | 36.6 | 9.8 | 22.6 |
| | 디스플레이 | 0.0 | 2.2 | -1.7 | -2.4 | 0.3 | ▲▲▲ | 1.5 | -6.6 | 5.8 | 4184.9 | 0.0 | 903.7 |
| 통신 | 통신서비스 | 3.3 | 4.0 | 4.4 | 4.5 | 4.8 | ▲▲▲ | 0.0 | 0.0 | 0.4 | 11.8 | 6.9 | 7.6 |
| 유트리티 | 유트리티 | 5.8 | -4.1 | -29.6 | -3.5 | 7.7 | ▲▲▲ | -0.2 | -0.1 | 2.3 | 413.4 | 0.0 | 7.5 |

자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

5. [US Sector] Earnings Momentum vs Valuation Level



업종별 영업이익 전망치 변화율 vs PER 현재 레벨



주: Y축(12MF PER 수준)은 업종별 최근 5년간 PER 고점 100, 저점 0을 기준으로 현재 PER 수준을 의미(예를들어 최대 20배, 최소 10배, 현재 15배 → 50%)

업종별 EPS 추이, 변화율 및 PER 현재 레벨

| 업종 | EPS(pt) | | | | | | 이익전망치 변화율(%)_1개월 | | | PER(비) | | | | |
|------------|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|------------------|-------|-------|--------|-------|------|------|-------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 추이 | 2023E | 2024E | 12MF | 최대 | 최소 | 현재 | 레벨 | |
| S&P 500 | 134.3 | 202.8 | 212.6 | 215.8 | 239.2 | | -0.5 | -0.7 | -0.7 | 23.1 | 14.0 | 19.8 | 64.1 | |
| 에너지 | 에너지 | -2.2 | 31.2 | 78.1 | 57.9 | 58.8 | | -1.1 | -3.1 | -3.1 | 481.1 | 7.7 | 11.1 | 0.7 |
| 소재 | 소재 | 17.4 | 32.4 | 34.7 | 27.0 | 27.8 | | -0.5 | -0.3 | -0.3 | 22.4 | 12.5 | 19.5 | 70.7 |
| 산업재 | 자본재 | 25.8 | 35.2 | 39.7 | 47.0 | 52.5 | | 0.5 | 0.2 | 0.2 | 23.6 | 12.1 | 19.5 | 64.0 |
| | 상업 서비스와 공급품 | 14.2 | 15.9 | 17.6 | 19.2 | 21.3 | | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 29.6 | 19.9 | 26.8 | 71.2 |
| | 운송 | -17.1 | 25.1 | 34.7 | 50.3 | 56.9 | | -16.6 | -13.5 | -13.5 | 41.8 | 11.0 | 17.8 | 22.2 |
| 경기소비재 | 자동차&부품 | 2.2 | 4.1 | 5.2 | 4.8 | 5.1 | | 0.0 | -0.4 | -0.4 | 56.5 | 4.3 | 28.0 | 45.4 |
| | 내구소비재&의류 | 18.2 | 27.5 | 26.2 | 24.8 | 26.6 | | -0.7 | -0.4 | -0.4 | 23.1 | 10.0 | 16.3 | 48.4 |
| | 소비자 서비스 | -25.4 | 0.7 | 22.1 | 65.2 | 72.6 | | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 77.4 | 13.1 | 22.3 | 14.4 |
| | 경기소비 유통&소매 | 88.9 | 114.0 | 72.7 | 115.6 | 133.4 | | -0.2 | 0.1 | 0.1 | 43.8 | 22.5 | 29.3 | 32.0 |
| 필수소비재 | 필수소비 유통&소매 | 23.0 | 25.8 | 28.5 | 29.2 | 30.7 | | 0.9 | 0.7 | 0.7 | 25.3 | 17.2 | 22.8 | 69.3 |
| | 식품, 음료, 담배 | 37.3 | 41.7 | 45.3 | 46.3 | 48.5 | | -0.1 | -0.2 | -0.2 | 20.0 | 14.5 | 16.4 | 33.9 |
| | 가전&개인 용품 | 30.3 | 32.6 | 31.6 | 33.1 | 35.0 | | 0.0 | -0.1 | 0.0 | 27.7 | 19.9 | 22.1 | 28.6 |
| 헬스케어 | 헬스케어 장비, 서비스 | 74.1 | 91.3 | 93.5 | 97.1 | 105.8 | | -0.1 | -0.1 | -0.1 | 21.6 | 13.4 | 17.9 | 54.2 |
| | 제약, 생물공학 | 60.8 | 80.7 | 86.2 | 57.3 | 71.3 | | -0.3 | -3.5 | -3.5 | 17.9 | 11.8 | 17.9 | 100.0 |
| 금융 | 은행 | 20.5 | 39.2 | 30.8 | 35.8 | 33.5 | | -0.6 | 0.2 | 0.2 | 15.0 | 6.8 | 10.5 | 45.0 |
| | 금융서비스 | 41.1 | 65.7 | 49.9 | 51.7 | 57.6 | | -0.2 | -0.2 | -0.2 | 18.9 | 10.9 | 18.9 | 100.0 |
| | 보험 | 31.2 | 39.3 | 34.8 | 42.2 | 52.0 | | 0.0 | -0.1 | -0.1 | 14.7 | 7.8 | 12.2 | 63.8 |
| IT | 소프트웨어&서비스 | 81.4 | 100.3 | 108.6 | 120.5 | 136.2 | | 0.0 | -0.1 | -0.1 | 33.2 | 19.8 | 29.9 | 75.3 |
| | 기술 하드웨어&장비 | 78.9 | 120.0 | 132.4 | 129.3 | 136.8 | | 0.4 | 0.5 | 0.5 | 27.4 | 12.3 | 25.3 | 85.8 |
| | 반도체&반도체 장비 | 71.1 | 101.4 | 102.8 | 101.9 | 132.6 | | -0.2 | 1.4 | 1.5 | 28.5 | 11.4 | 24.3 | 75.4 |
| 커뮤니케이션 서비스 | 통신 서비스 | 13.5 | 15.9 | 13.6 | 13.5 | 13.9 | | 0.2 | -0.1 | -0.1 | 12.1 | 7.2 | 8.4 | 24.6 |
| | 미디어&엔터 | 26.6 | 42.2 | 31.4 | 42.6 | 51.0 | | -0.3 | -0.1 | -0.1 | 30.6 | 14.9 | 19.7 | 30.6 |
| 유저리티 | 유저리티 | 16.2 | 17.3 | 17.7 | 18.8 | 20.3 | | -0.2 | -0.2 | -0.2 | 21.9 | 14.3 | 15.8 | 19.4 |

자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

Fundamental Monitoring



데이터 기준일: 2024.1.9

개요

- 국가별, 업종별로 수익률 동향, Valuation, Earnings 등 편더멘탈 총정리 데이터를 주간 단위로 제공
- 퀀트 관점에서 data 업체(Refinitiv, Fnguide)의 Rawdata 조정을 통해 신뢰도, 최신성 등 데이터 퀄리티 극대화

분석 대상

| | |
|-----|--|
| 글로벌 | 전세계, 선진, 신흥, 유럽, 아시아(일본 제외)의 5개 지역(region)과 한국, 미국, 일본, 대만 등 10개 국가 |
| 미국 | 11개 업종(에너지, 소재, 산업재, 경기소비재, 필수소비재, 헬스케어, 금융, IT, 커뮤니케이션, 유틸리티, 부동산) |
| 한국 | 26개 업종(에너지, 화학, 비철금속, 철강, 건설, 기계, 조선, 상사/자본재, 운송, 자동차, 화장품/의류, 호텔/레저, 미디어, 소매(유통), 필수소비재, 헬스케어, 은행, 증권, 보험, 소프트웨어, IT하드웨어, 반도체, IT가전, 디스플레이) |

목차

| | | |
|-----|-----|--|
| 글로벌 | 7-1 | MSCI 기준 국가별 수익률, 변동성, PER, PBR, ROE, 배당수익률, EPS 증가율, EPS 전망치 변화율 |
| | 7-2 | 국가별 최근 5년 PER, PBR 평균치, 최대치, 최소치, 현재치 밴드, 국가별 ROE vs PBR |
| | 7-3 | 국가별 EPS Revision Ratio(추정치 개수 기준 및 회사수 기준 각각에 대해 최근 12주 추이) |
| 미국 | 8-1 | S&P500 11개 섹터 구분 기준 수익률, 변동성, PER, PBR, ROE, 배당수익률, EPS 증가율, 변화율 |
| | 8-2 | S&P500 섹터별 최근 5년 PER, PBR 평균치, 최대치, 최소치, 현재치 밴드, 국가별 ROE vs PBR |
| | 8-3 | S&P500 섹터별 EPS Revision Ratio(추정치 개수 기준 및 회사수 기준 각각에 대해 최근 12주 추이) |
| | 8-4 | S&P500 업종별 종목별 이익전망치 변화율 상하위 |
| 한국 | 9-1 | 한국 업종별 수익률, 변동성, 상관계수, 베타, 수급, PER, PBR, EV/EBITDA, ROE, 배당수익률 |
| | 9-2 | 한국 업종별 매출액, 영업이익, 순이익 전망치의 변화율(연간 및 분기), 증가율, 영업이익률(순이익률) |
| | 9-3 | 한국 업종별 매출액, 영업이익, 순이익의 분기별 전망치 및 전년 동기 대비 증가율 전망치 |
| | 9-4 | 한국 업종별 종목별 이익전망치 변화율 상하위 |

7-1. Global Fundamental Monitor



| 국가 | 수익률 (%) | | | | | | | 변동성 | | 한국과 수익률 상관계수 | |
|-----------|-------------|------------|------------|------------|-------------|---------------|---------------|-------------|-------------|--------------|------------|
| | 1주 | 1개월 | 3개월 | 6개월 | 연초 이후 | 52주 최저가 대비 | 52주 최고가 대비 | 현재 | 3년 평균 | 현재 | 3년 평균 |
| 전세계 | 0.1 | 2.9 | 8.5 | 7.1 | -0.4 | 17.3 | -0.5 | 10.1 | 14.8 | 62.4 | 65.3 |
| 선진시장 | 0.3 | 3.0 | 9.0 | 7.8 | -0.2 | 19.0 | -0.4 | 10.7 | 15.9 | 58.6 | 61.3 |
| 신흥시장 | -1.8 | 1.8 | 4.4 | 1.5 | -2.1 | 7.3 | -4.0 | 10.8 | 15.1 | 78.6 | 68.8 |
| 유럽 | -0.2 | 0.9 | 6.7 | 5.8 | -0.3 | 9.9 | -0.3 | 11.1 | 15.8 | 42.3 | 53.1 |
| APx Japan | -2.2 | 1.6 | 3.0 | 0.8 | -2.5 | 6.1 | -6.0 | 11.4 | 15.4 | 79.2 | 69.0 |
| 한국 | -4.6 | 2.4 | 7.8 | 2.0 | -3.9 | 13.1 | -4.6 | 16.3 | 18.7 | 0.0 | 0.0 |
| 미국 | 0.4 | 3.4 | 10.0 | 8.6 | -0.2 | 24.0 | -0.5 | 13.2 | 19.5 | 56.3 | 57.8 |
| 영국 | -0.4 | 1.9 | 2.6 | 6.3 | -0.5 | 6.4 | -4.3 | 11.4 | 15.6 | 41.9 | 51.5 |
| 독일 | -0.6 | -0.7 | 9.5 | 6.0 | -0.7 | 13.4 | -0.9 | 13.0 | 19.5 | 43.8 | 51.8 |
| 프랑스 | -1.4 | -1.1 | 5.7 | 3.5 | -1.5 | 9.3 | -3.0 | 13.5 | 18.9 | 31.3 | 46.1 |
| 일본 | 1.9 | 3.7 | 6.7 | 6.5 | 1.9 | 28.6 | -0.7 | 14.3 | 16.6 | 47.9 | 55.8 |
| 대만 | -1.9 | 1.7 | 7.3 | 5.1 | -2.4 | 17.1 | -2.4 | 14.3 | 19.2 | 76.8 | 67.5 |
| 중국 | -3.3 | -2.4 | -7.8 | -10.4 | -4.5 | 0.1 | -28.8 | 22.3 | 28.4 | 54.9 | 42.8 |
| 홍콩 | -3.7 | 1.8 | -3.1 | -11.9 | -5.5 | 2.8 | -26.8 | 18.5 | 20.1 | 58.3 | 39.5 |
| 인도 | 0.1 | 3.8 | 12.7 | 15.0 | -0.1 | 32.6 | -0.6 | 9.5 | 16.0 | 42.9 | 44.4 |

주: MSCI 지수 기준, 변동성은 주간 1년 수익률 기준

자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

| 국가 | PER (배) | | | | PBR (배) | | | | ROE (%) | | | 배당수익률 |
|-----------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| | 2023 | 2024 | 2025 | 12M Fwd | 2023 | 2024 | 2025 | 12M Fwd | 2023 | 2024 | 2025 | |
| 전세계 | 18.3 | 16.6 | 14.9 | 16.6 | 2.75 | 2.55 | 2.34 | 2.55 | 15.1 | 15.4 | 15.8 | 2.5 |
| 선진시장 | 19.1 | 17.5 | 15.7 | 17.5 | 3.03 | 2.80 | 2.58 | 2.80 | 15.9 | 16.0 | 16.4 | 2.4 |
| 신흥시장 | 13.3 | 11.3 | 9.9 | 11.4 | 1.50 | 1.40 | 1.28 | 1.41 | 11.3 | 12.4 | 13.0 | 3.1 |
| 유럽 | 13.6 | 12.9 | 11.9 | 12.9 | 1.94 | 1.82 | 1.69 | 1.82 | 14.3 | 14.1 | 14.3 | 3.3 |
| APx Japan | 14.8 | 14.3 | 13.7 | 14.2 | 1.60 | 1.52 | 1.45 | 1.51 | 10.8 | 10.7 | 10.6 | 4.3 |
| 한국 | 18.1 | 10.8 | 8.7 | 10.8 | 1.02 | 0.95 | 0.87 | 0.95 | 5.6 | 8.8 | 10.1 | 2.0 |
| 미국 | 22.4 | 20.2 | 17.9 | 20.1 | 4.41 | 3.99 | 3.61 | 3.97 | 19.7 | 19.7 | 20.2 | 1.9 |
| 영국 | 11.2 | 10.7 | 10.1 | 10.7 | 1.71 | 1.59 | 1.45 | 1.59 | 15.2 | 14.8 | 14.5 | 4.0 |
| 독일 | 12.2 | 11.3 | 10.2 | 11.3 | 1.42 | 1.34 | 1.26 | 1.34 | 11.6 | 11.8 | 12.3 | 3.3 |
| 프랑스 | 13.8 | 13.3 | 12.2 | 13.3 | 1.88 | 1.76 | 1.63 | 1.76 | 13.7 | 13.2 | 13.3 | 2.8 |
| 일본 | 15.0 | 14.0 | 12.9 | 14.2 | 1.39 | 1.30 | 1.22 | 1.32 | 9.2 | 9.3 | 9.5 | 2.5 |
| 대만 | 18.1 | 16.5 | 12.8 | 15.4 | 2.36 | 2.15 | 1.97 | 2.15 | 13.0 | 14.0 | 15.4 | 3.2 |
| 중국 | 9.6 | 8.3 | 7.3 | 8.3 | 1.05 | 0.96 | 0.87 | 0.96 | 11.0 | 11.5 | 12.0 | 3.6 |
| 홍콩 | 12.3 | 11.0 | 10.0 | 10.9 | 0.84 | 0.81 | 0.78 | 0.81 | 6.8 | 7.4 | 7.8 | 4.3 |
| 인도 | 23.8 | 20.9 | 18.3 | 21.6 | 3.73 | 3.32 | 2.94 | 3.41 | 15.6 | 15.9 | 16.1 | 1.2 |

자료 : Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

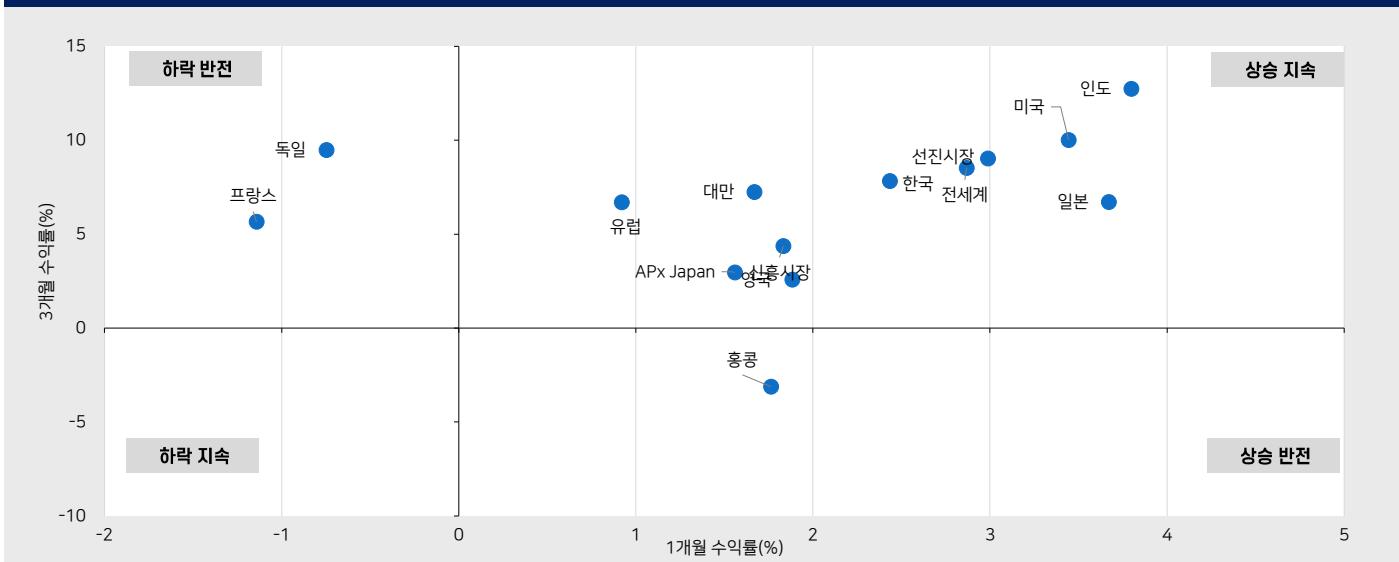
| 국가 | EPS 증가율 (%) | | | | | 2023 EPS 전망치 변화율 (%) | | 2024 EPS 전망치 변화율 (%) | | EPS 추정치 분산도 | EPS 순상향 비율 (12M Fwd) | |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|------------|----------------------|------------|----------------------|------------|-------------|----------------------|-------------|
| | 2023 | 2024 | 2025 | 12M Fwd | 장기성장률 | 1개월 | 3개월 | 1개월 | 3개월 | | 추정치 | 회사수 |
| 전세계 | 0.1 | 10.0 | 11.8 | 10.3 | 13.3 | 0.0 | 0.0 | -0.4 | -0.9 | 3.5 | -1.0 | -13.2 |
| 선진시장 | 0.8 | 8.8 | 11.3 | 9.1 | 13.3 | 0.0 | -0.1 | -0.5 | -1.0 | 3.2 | -1.2 | -9.7 |
| 신흥시장 | -4.0 | 17.6 | 14.7 | 18.1 | 13.1 | 0.0 | 0.5 | -0.3 | -0.4 | 11.1 | -0.7 | -16.8 |
| 유럽 | -2.5 | 5.4 | 9.0 | 5.3 | 10.0 | 0.2 | -0.2 | -0.4 | -1.7 | 14.2 | -2.9 | -21.1 |
| APx Japan | -2.3 | 3.9 | 4.3 | 4.3 | 4.7 | -0.3 | -2.6 | 0.1 | -0.7 | 3.5 | -0.5 | -28.3 |
| 한국 | -33.9 | 68.3 | 23.9 | 68.3 | 5.3 | -1.1 | 0.9 | -0.3 | 0.7 | 13.2 | -0.3 | -5.3 |
| 미국 | 2.0 | 10.8 | 13.0 | 11.2 | 15.0 | -0.2 | -0.2 | -0.5 | -1.0 | 13.6 | -0.6 | -3.3 |
| 영국 | -13.0 | 5.0 | 6.3 | 4.8 | 7.7 | -0.1 | -1.5 | -0.5 | -1.8 | 20.8 | -3.1 | -12.2 |
| 독일 | 0.3 | 7.7 | 11.2 | 7.4 | 10.3 | 0.1 | 0.1 | -0.5 | -3.3 | 8.4 | -2.3 | -25.0 |
| 프랑스 | 0.3 | 3.6 | 8.7 | 3.6 | 7.8 | 1.1 | 0.9 | -0.2 | -2.0 | 14.2 | -2.5 | -23.0 |
| 일본 | 11.3 | 7.2 | 8.5 | 8.1 | 10.3 | 0.7 | 1.1 | 0.4 | 2.0 | 10.0 | 0.3 | 4.4 |
| 대만 | -18.9 | 18.1 | 20.2 | 18.1 | 6.1 | -0.2 | 3.4 | -0.2 | 0.0 | 4.2 | 0.6 | 16.3 |
| 중국 | 13.8 | 14.9 | 14.6 | 14.9 | 27.2 | -0.3 | -1.9 | -0.6 | -2.6 | 0.7 | -1.4 | -33.2 |
| 홍콩 | 3.5 | 12.6 | 9.5 | 13.8 | 5.4 | -0.7 | -3.5 | -0.6 | -2.9 | 110.5 | 0.7 | -57.1 |
| 인도 | 24.1 | 13.9 | 13.9 | 16.1 | 17.4 | 0.1 | 1.5 | 0.1 | 0.5 | 10.8 | 0.3 | 8.9 |

자료 : Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

7-1. Global Fundamental Monitor

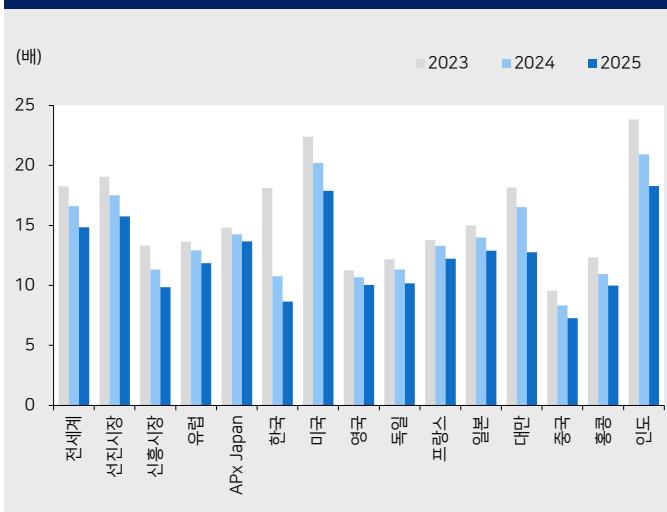


1개월 수익률 vs 3개월 수익률



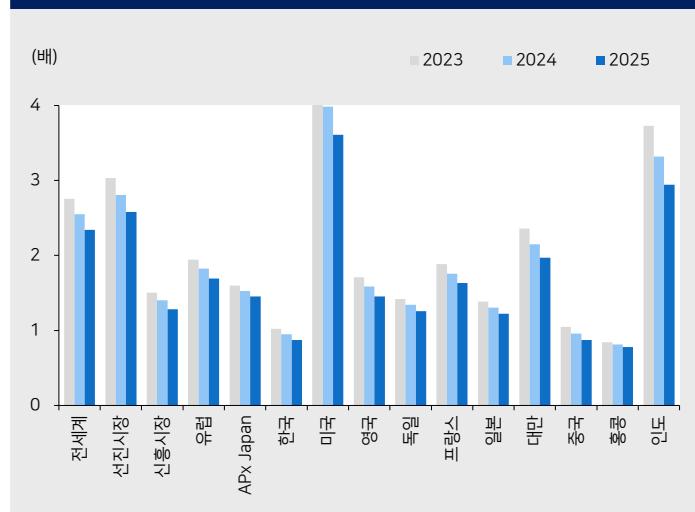
자료 : Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

국가별 PER



자료 : Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

국가별 PBR



자료 : Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

7-2. Global Fundamental Monitor



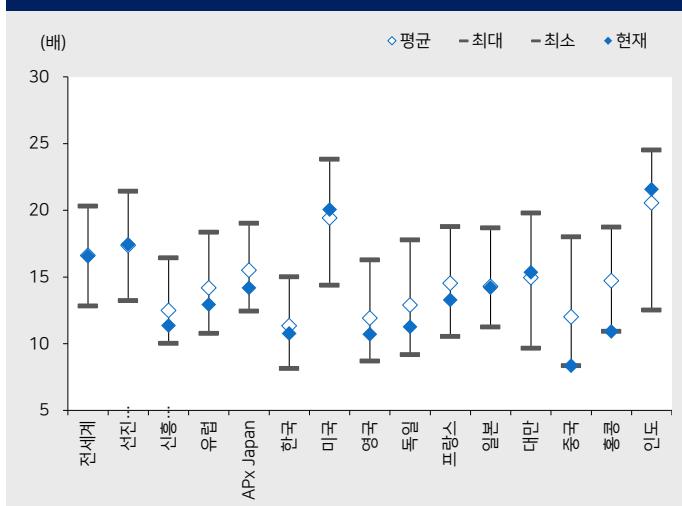
국가별 최근 PER Band

| 구분 | 전세계 | 선진 시장 | 신흥 시장 | 유럽 | APx Japan | 한국 | 미국 | 영국 | 독일 | 프랑스 | 일본 | 대만 | 중국 | 홍콩 | 인도 |
|----|------|-------|-------|------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 평균 | 16.6 | 17.4 | 12.5 | 14.2 | 15.5 | 11.3 | 19.4 | 11.9 | 12.9 | 14.5 | 14.3 | 15.0 | 12.0 | 14.7 | 20.6 |
| 최대 | 20.3 | 21.4 | 16.4 | 18.4 | 19.0 | 15.0 | 23.8 | 16.3 | 17.8 | 18.8 | 18.7 | 19.8 | 18.0 | 18.7 | 24.5 |
| 최소 | 12.8 | 13.2 | 10.0 | 10.8 | 12.4 | 8.1 | 14.4 | 8.7 | 9.2 | 10.5 | 11.2 | 9.7 | 8.3 | 10.9 | 12.5 |
| 현재 | 16.6 | 17.5 | 11.4 | 12.9 | 14.2 | 10.8 | 20.1 | 10.7 | 11.3 | 13.3 | 14.2 | 15.4 | 8.3 | 10.9 | 21.6 |

주: 12개월 예상 PER 기준

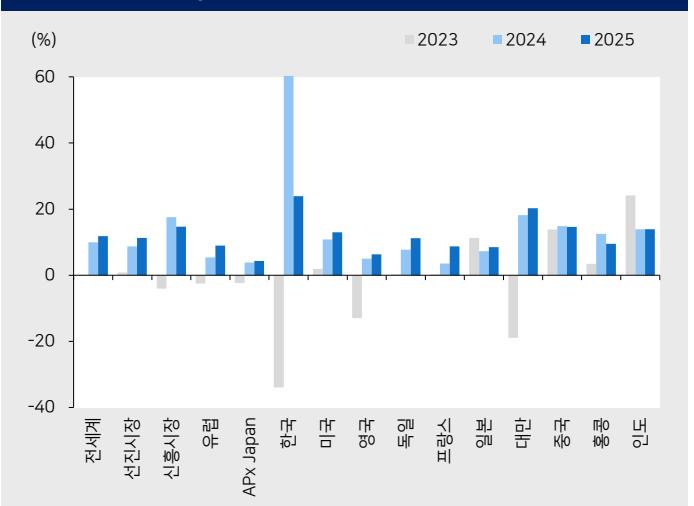
자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

국가별 최근 5년 PER Band



자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

국가별 연간 EPS 증가율



자료: 메리츠증권 리서치센터

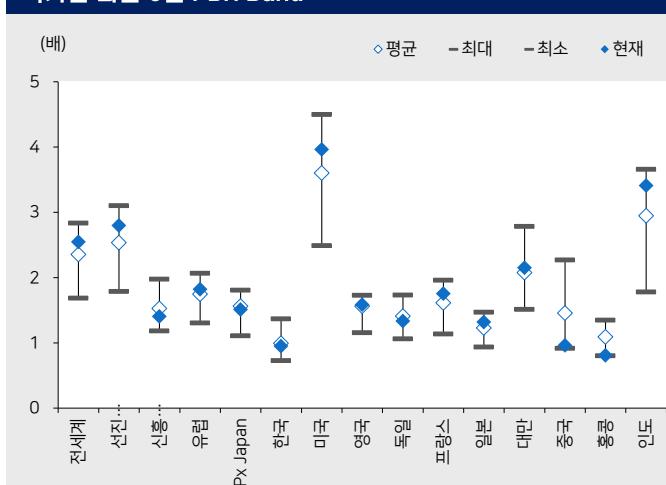
국가별 최근 5년 PBR Band

| 구분 | 전세계 | 선진 시장 | 신흥 시장 | 유럽 | APx Japan | 한국 | 미국 | 영국 | 독일 | 프랑스 | 일본 | 대만 | 중국 | 홍콩 | 인도 |
|----|------|-------|-------|------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 평균 | 2.36 | 2.54 | 1.53 | 1.75 | 1.56 | 0.99 | 3.60 | 1.56 | 1.41 | 1.61 | 1.23 | 2.08 | 1.46 | 1.09 | 2.95 |
| 최대 | 2.84 | 3.10 | 1.97 | 2.07 | 1.81 | 1.37 | 4.50 | 1.73 | 1.73 | 1.96 | 1.47 | 2.78 | 2.27 | 1.35 | 3.66 |
| 최소 | 1.69 | 1.79 | 1.18 | 1.30 | 1.11 | 0.73 | 2.49 | 1.16 | 1.06 | 1.13 | 0.93 | 1.51 | 0.92 | 0.80 | 1.78 |
| 현재 | 2.55 | 2.80 | 1.41 | 1.82 | 1.51 | 0.95 | 3.97 | 1.59 | 1.34 | 1.76 | 1.32 | 2.15 | 0.96 | 0.81 | 3.41 |

주: 12개월 예상 PBR 기준

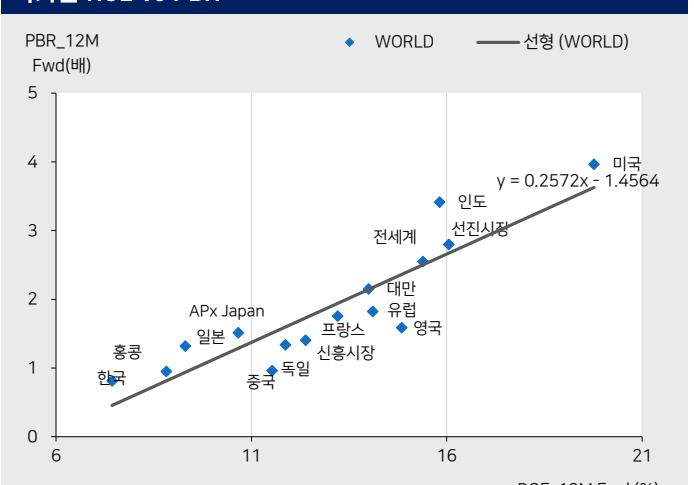
자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

국가별 최근 5년 PBR Band



자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

국가별 ROE vs PBR

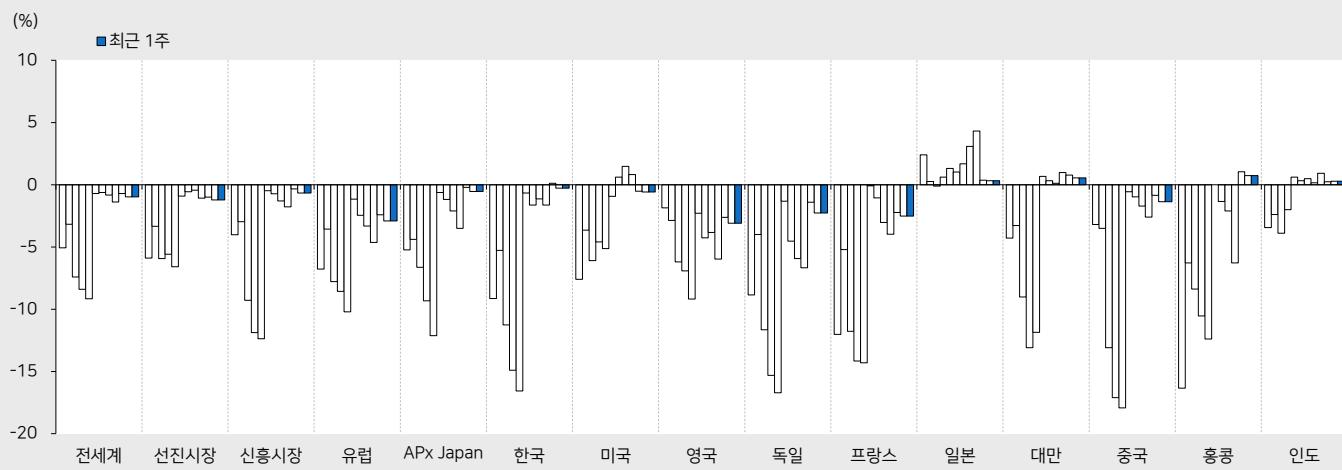


자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

7-3. Global Fundamental Monitor

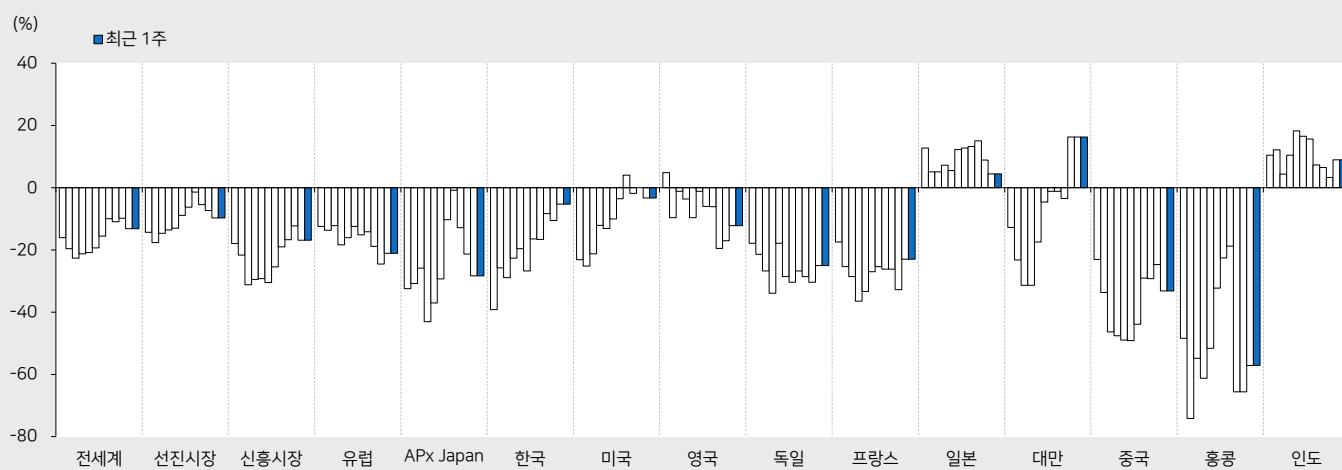


국가별 EPS 순상향 추정치 수 비율_최근 12주



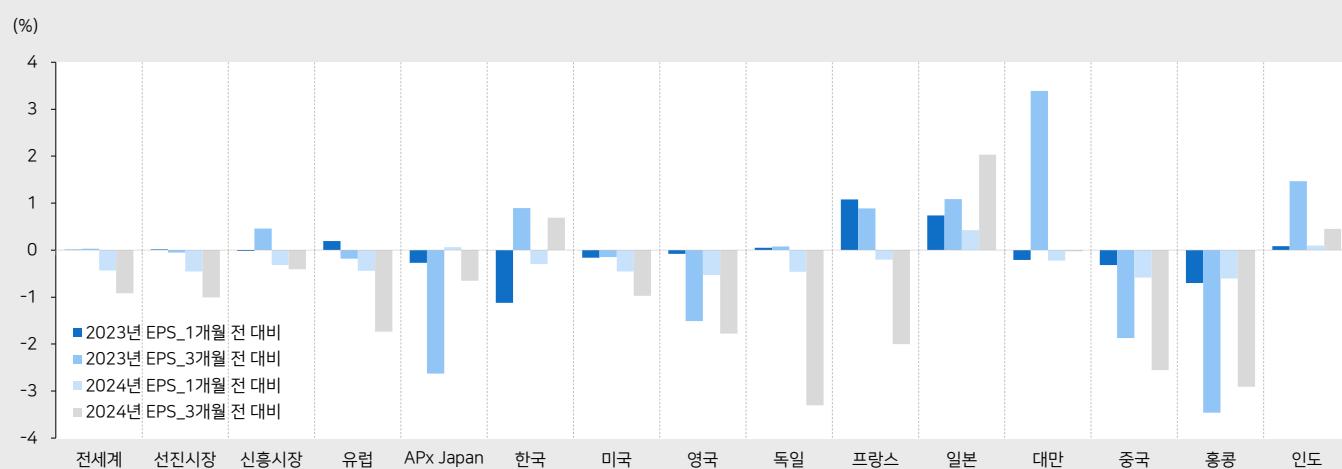
주: 국가별 지수의 12M Fwd EPS 기준으로 (EPS 상향조정된 추정치 수 - EPS 하향조정된 추정치 수)/(EPS 추정치 전체 수)로 계산
자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

국가별 EPS 순상향 회사수 비율_최근 12주



주: 국가별 지수의 12M Fwd EPS 기준으로 (EPS 상향조정된 종목수 - EPS 하향조정된 종목수)/(EPS 추정치가 있는 전체 종목수)로 계산
자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

국가별 EPS 추정치 변화율



자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

8-1. S&P500 Fundamental Monitor



업종별 수익률, 변동성, 한국 상관계수

| 업종 | 수익률 (%) | | | | | | | 변동성 | | 한국과 수익률 상관계수 | |
|------------|---------|------|------|------|-------|------------|------------|------|-------|--------------|-------|
| | 1주 | 1개월 | 3개월 | 6개월 | 연초 이후 | 52주 최저가 대비 | 52주 최고가 대비 | 현재 | 3년 평균 | 현재 | 3년 평균 |
| S&P500 | -0.1 | 3.5 | 10.6 | 8.3 | -0.1 | 23.5 | -0.4 | 12.9 | 19.1 | 100.0 | 100.0 |
| 에너지 | -0.1 | 2.6 | -2.6 | 3.3 | -0.1 | 9.4 | -10.5 | 22.8 | 34.6 | 50.7 | 41.1 |
| 소재 | -1.4 | 3.5 | 8.4 | 4.0 | -1.4 | 13.5 | -2.3 | 16.2 | 22.1 | 83.2 | 79.2 |
| 산업재 | -2.1 | 2.7 | 10.7 | 5.1 | -2.1 | 15.8 | -2.3 | 14.5 | 20.2 | 84.9 | 83.8 |
| 경기소비재 | -3.5 | 0.0 | 8.6 | 3.2 | -3.5 | 32.4 | -4.8 | 20.0 | 25.9 | 85.6 | 88.5 |
| 필수소비재 | 0.0 | 3.4 | 8.2 | -1.0 | 0.0 | 9.0 | -5.6 | 10.9 | 14.8 | 51.9 | 57.7 |
| 헬스케어 | 2.1 | 5.7 | 7.1 | 7.9 | 2.1 | 13.2 | 0.0 | 11.6 | 16.2 | 66.1 | 72.3 |
| 금융 | 0.9 | 5.6 | 15.1 | 13.2 | 0.9 | 23.2 | 0.0 | 16.0 | 23.3 | 82.7 | 76.8 |
| IT | -4.1 | -1.3 | 9.0 | 7.2 | -4.1 | 48.1 | -4.3 | 19.0 | 26.5 | 83.8 | 90.6 |
| 커뮤니케이션 서비스 | -1.2 | 2.4 | 6.2 | 12.9 | -1.2 | 47.1 | -1.8 | 21.5 | 24.8 | 71.9 | 82.5 |
| 유틸리티 | 1.8 | 2.6 | 12.8 | -1.3 | 1.8 | 15.0 | -10.6 | 17.5 | 19.6 | 44.8 | 50.3 |
| 부동산 | -1.9 | 4.1 | 17.2 | 4.1 | -1.9 | 22.3 | -6.1 | 19.6 | 21.9 | 82.7 | 56.5 |

주: 변동성은 주간 1년 수익률 기준

자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

업종별 Valuation

| 업종 | PER (배) | | | | PBR (배) | | | | ROE (%) | | | 배당수익률 12T (%) |
|------------|---------|------|------|---------|---------|------|------|---------|---------|------|------|------------------|
| | 2023 | 2024 | 2025 | 12M Fwd | 2023 | 2024 | 2025 | 12M Fwd | 2023 | 2024 | 2025 | |
| S&P500 | 22.1 | 19.9 | 17.7 | 19.7 | 4.35 | 3.93 | 3.56 | 3.91 | 16.4 | 14.6 | 13.2 | 19.7 |
| 에너지 | 11.2 | 11.0 | 10.5 | 11.0 | 2.09 | 1.91 | 1.78 | 1.91 | 6.9 | 6.6 | 6.2 | 18.7 |
| 소재 | 19.8 | 19.2 | 17.0 | 19.2 | 2.83 | 2.67 | 2.54 | 2.67 | 12.9 | 12.4 | 11.3 | 14.3 |
| 산업재 | 21.7 | 19.4 | 17.1 | 19.4 | 5.57 | 5.02 | 4.46 | 5.00 | 16.1 | 14.3 | 12.7 | 25.6 |
| 경기소비재 | 27.6 | 24.7 | 21.2 | 24.7 | 8.83 | 7.20 | 6.02 | 7.18 | 16.8 | 14.6 | 12.8 | 32.0 |
| 필수소비재 | 20.3 | 19.3 | 17.8 | 19.2 | 5.67 | 5.30 | 4.86 | 5.27 | 16.0 | 14.7 | 13.6 | 27.9 |
| 헬스케어 | 21.4 | 18.2 | 16.3 | 18.2 | 4.82 | 4.38 | 3.91 | 4.38 | 17.4 | 15.5 | 14.0 | 22.5 |
| 금융 | 15.7 | 14.8 | 13.3 | 14.8 | 1.96 | 1.81 | 1.69 | 1.81 | 18.8 | 16.6 | 14.5 | 12.5 |
| IT | 30.4 | 26.4 | 22.6 | 25.5 | 10.52 | 8.79 | 7.44 | 8.52 | 25.9 | 21.9 | 18.5 | 34.6 |
| 커뮤니케이션 서비스 | 19.8 | 17.1 | 15.0 | 17.0 | 3.65 | 3.19 | 2.84 | 3.18 | 10.9 | 10.1 | 9.0 | 18.4 |
| 유틸리티 | 17.4 | 16.1 | 15.0 | 16.0 | 1.88 | 1.78 | 1.70 | 1.78 | 6.9 | 7.7 | 7.2 | 10.8 |
| 부동산 | 37.3 | 37.6 | 34.1 | 37.6 | 2.88 | 2.97 | 3.04 | 2.97 | 23.4 | 10.0 | 13.7 | 7.7 |

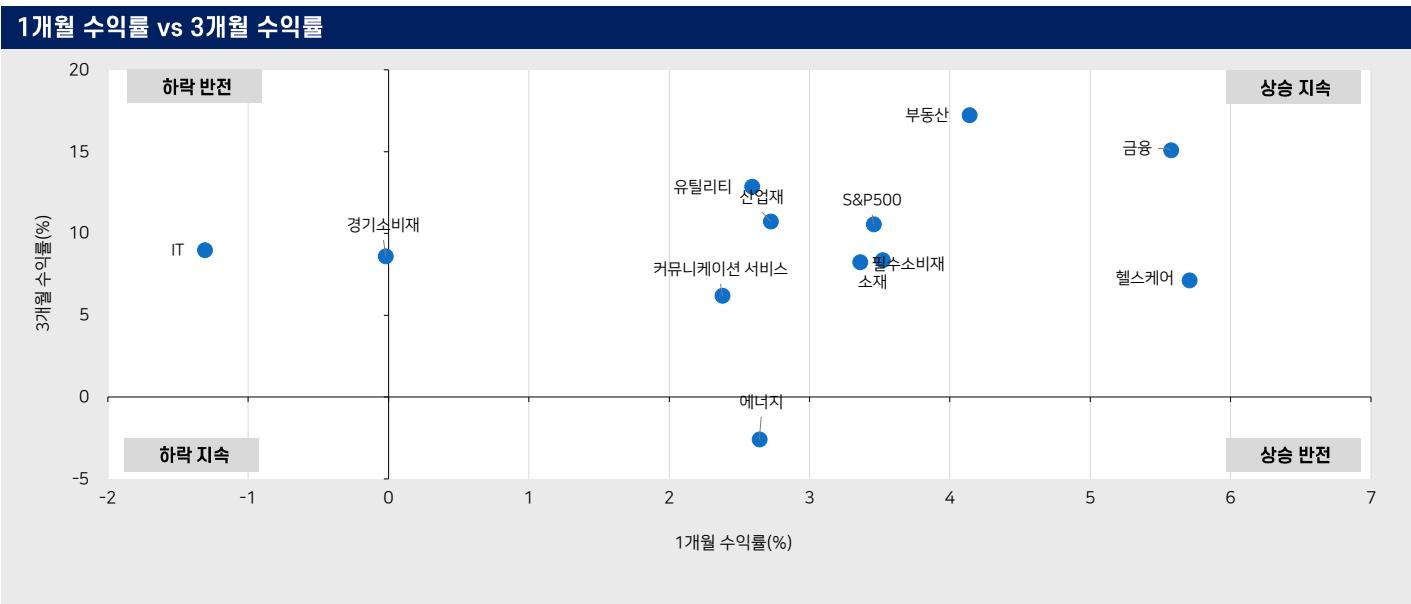
자료 : Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

업종별 Earnings

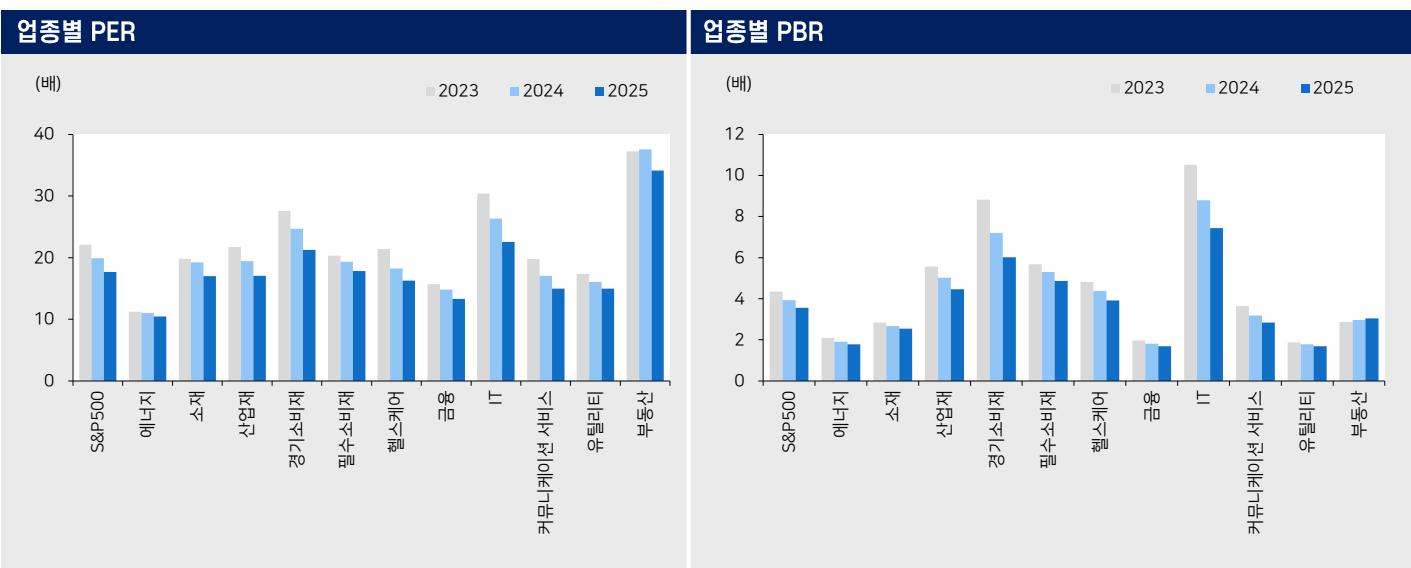
| 업종 | EPS 증가율 (%) | | | | | 2023 EPS 전망치 변화율 (%) | | 2024 EPS 전망치 변화율 (%) | | EPS 추정치 분산도 | EPS 순상향 비율 (12M Fwd) | |
|------------|-------------|------|------|---------|--------|----------------------|------|----------------------|------|----------------|-------------------------|-------|
| | 2023 | 2024 | 2025 | 12M Fwd | 장기 성장률 | 1개월 | 3개월 | 1개월 | 3개월 | | 추정치 | 회사수 |
| S&P500 | 1.5 | 10.8 | 12.8 | 11.2 | 14.7 | -0.2 | -0.3 | -0.4 | -1.0 | 14.1 | -0.8 | -6.8 |
| 에너지 | -25.9 | 1.6 | 5.5 | 1.6 | 1.8 | -1.0 | -0.3 | -3.5 | -1.5 | 8.5 | -9.6 | -73.9 |
| 소재 | -22.4 | 3.0 | 13.2 | 3.4 | 8.7 | 0.0 | -3.4 | 0.1 | -6.3 | 2.6 | -1.2 | 7.1 |
| 산업재 | 22.4 | 11.8 | 14.0 | 11.9 | 10.6 | -0.1 | -1.1 | -0.1 | -2.6 | 2.4 | 0.3 | 16.7 |
| 경기소비재 | 40.9 | 11.8 | 16.2 | 11.5 | 8.3 | 0.1 | 2.7 | 0.7 | -0.1 | 4.7 | 0.8 | 13.2 |
| 필수소비재 | 2.1 | 5.1 | 8.4 | 5.6 | 7.8 | 0.0 | 0.7 | -0.2 | -1.7 | 0.9 | -0.3 | -5.3 |
| 헬스케어 | -20.3 | 17.3 | 12.1 | 17.3 | 8.1 | -0.1 | -7.7 | -1.9 | -4.0 | 3.0 | -1.3 | -21.9 |
| 금융 | 11.1 | 6.2 | 11.0 | 6.2 | 12.2 | -0.2 | 1.6 | 0.1 | -0.7 | 2.1 | -1.7 | 1.4 |
| IT | 2.7 | 15.2 | 16.9 | 17.0 | 22.2 | 0.0 | 4.6 | 0.3 | 1.8 | 6.5 | 2.8 | -4.7 |
| 커뮤니케이션 서비스 | 24.7 | 16.0 | 13.8 | 16.0 | 21.7 | -0.1 | 2.2 | -0.1 | 0.0 | 1.0 | -1.4 | -42.1 |
| 유틸리티 | 6.2 | 8.1 | 7.1 | 8.1 | 6.0 | -0.1 | -0.1 | -0.2 | -0.6 | 0.4 | -4.6 | -30.0 |
| 부동산 | -14.4 | -0.9 | 10.1 | -0.9 | 7.9 | 0.3 | 1.2 | -0.2 | -3.6 | 0.6 | -2.1 | -12.9 |

자료 : Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

8-1. S&P500 Fundamental Monitor



자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터



자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

8-2. S&P500 Fundamental Monitor



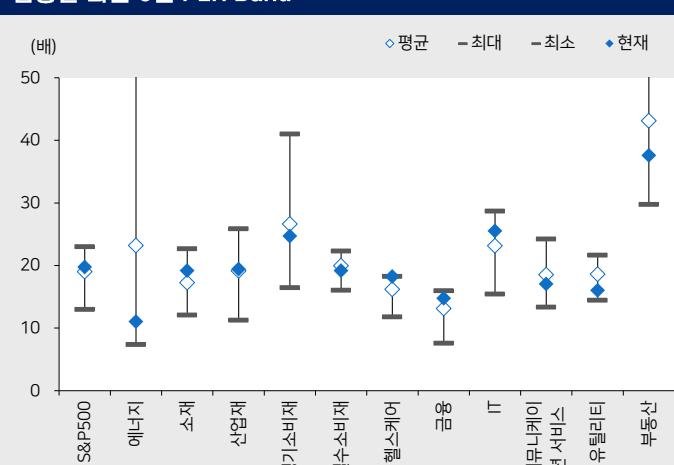
데이터 기준일 : 2024-01-08

| 구분 | S&P500 | 에너지 | 소재 | 산업재 | 경기소비재 | 필수소비재 | 헬스케어 | 금융 | IT | 커뮤니케이션 서비스 | 유트리티 | 부동산 |
|----|--------|-------|------|------|-------|-------|------|------|------|------------|------|------|
| 평균 | 19.0 | 23.2 | 17.3 | 19.2 | 26.6 | 20.0 | 16.2 | 13.1 | 23.1 | 18.5 | 18.6 | 43.1 |
| 최대 | 23.0 | 469.1 | 22.7 | 25.9 | 41.0 | 22.3 | 18.2 | 15.9 | 28.7 | 24.2 | 21.6 | 55.8 |
| 최소 | 13.0 | 7.4 | 12.1 | 11.2 | 16.4 | 16.0 | 11.8 | 7.6 | 15.4 | 13.3 | 14.4 | 29.7 |
| 현재 | 19.7 | 11.0 | 19.2 | 19.4 | 24.7 | 19.2 | 18.2 | 14.8 | 25.5 | 17.0 | 16.0 | 37.6 |

주: 12개월 예상 PER 기준

자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

업종별 최근 5년 PER Band



자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

업종별 연간 EPS 증가율



자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

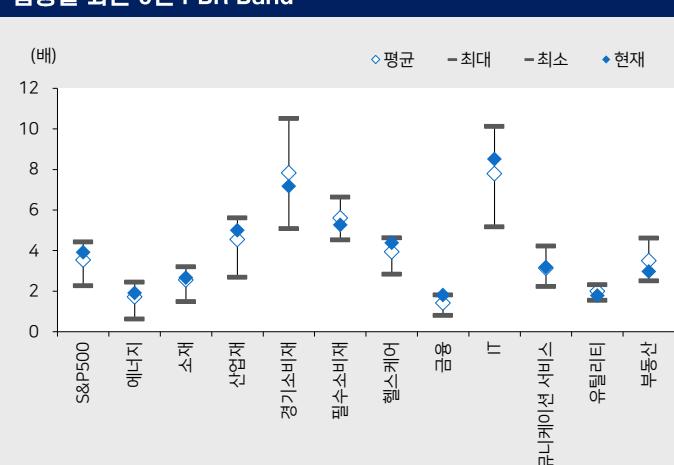
업종별 최근 5년 PBR Band

| 구분 | S&P500 | 에너지 | 소재 | 산업재 | 경기소비재 | 필수소비재 | 헬스케어 | 금융 | IT | 커뮤니케이션 서비스 | 유트리티 | 부동산 |
|----|--------|------|------|------|-------|-------|------|------|-------|------------|------|------|
| 평균 | 3.54 | 1.72 | 2.55 | 4.55 | 7.84 | 5.60 | 3.94 | 1.41 | 7.79 | 3.14 | 2.00 | 3.49 |
| 최대 | 4.42 | 2.44 | 3.20 | 5.60 | 10.51 | 6.63 | 4.63 | 1.81 | 10.12 | 4.22 | 2.32 | 4.61 |
| 최소 | 2.26 | 0.62 | 1.48 | 2.68 | 5.08 | 4.52 | 2.82 | 0.80 | 5.16 | 2.22 | 1.55 | 2.50 |
| 현재 | 3.91 | 1.91 | 2.67 | 5.00 | 7.18 | 5.27 | 4.38 | 1.81 | 8.52 | 3.18 | 1.78 | 2.97 |

주: 12개월 예상 PBR 기준

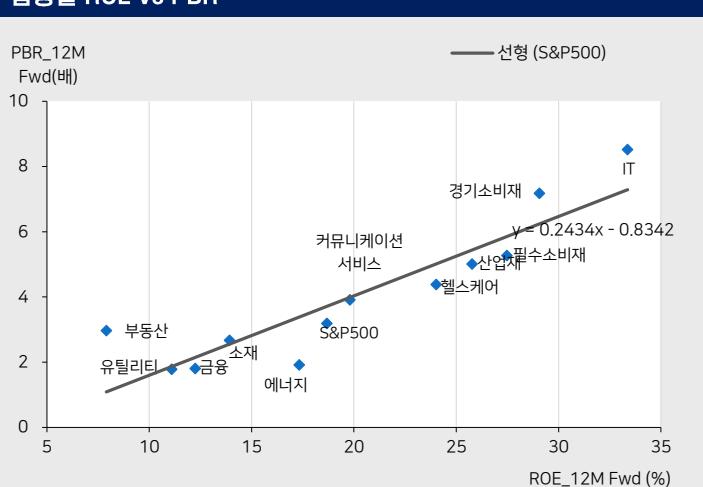
자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

업종별 최근 5년 PBR Band



자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

업종별 ROE vs PBR

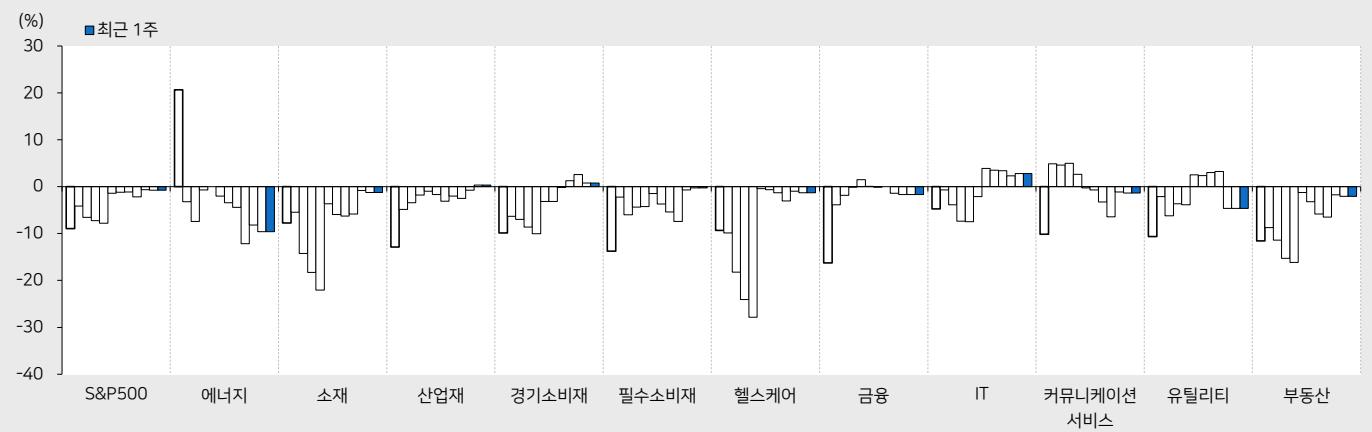


자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

8-3. S&P500 Fundamental Monitor

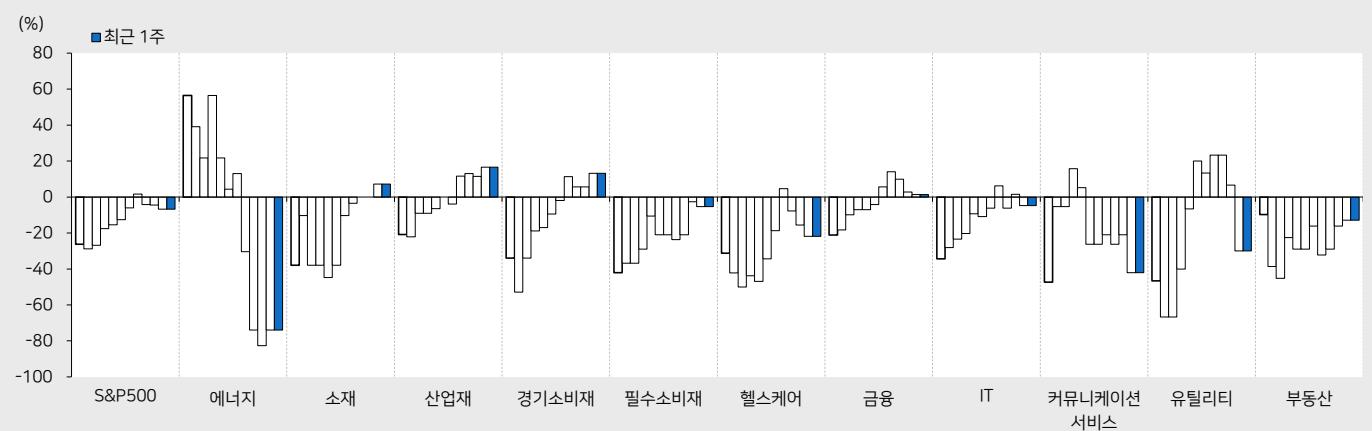


업종별 EPS 순상향 추정치 수 비율_최근 12주



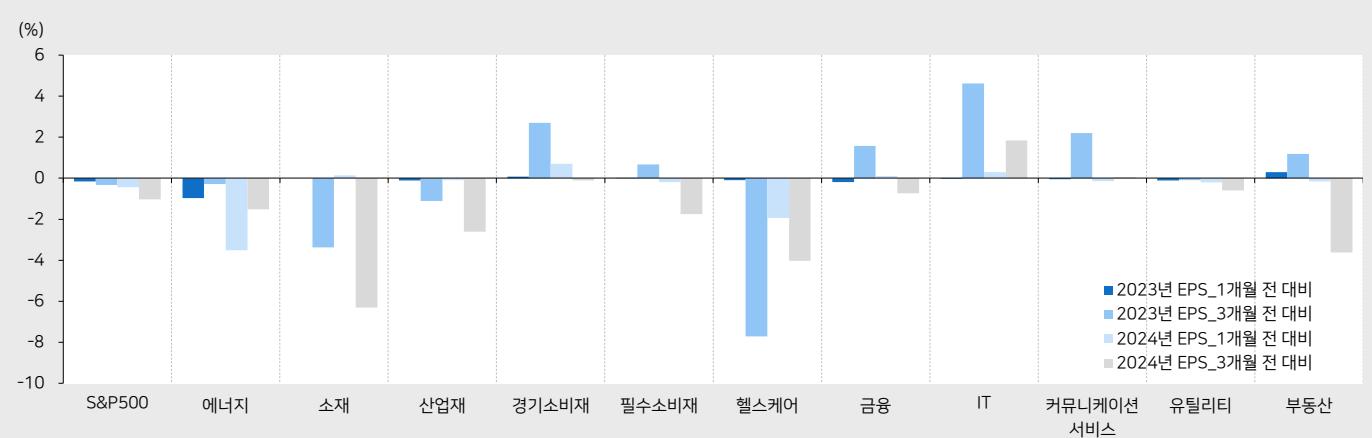
주 : 업종별 지수의 12M Fwd EPS 기준으로 (EPS 상향조정된 추정치 수 - EPS 하향조정된 추정치 수)/(EPS 추정치 전체 수)로 계산
자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

업종별 EPS 순상향 회사수 비율_최근 12주



주 : 업종별 지수의 12M Fwd EPS 기준으로 (EPS 상향조정된 종목수 - EPS 하향조정된 종목수)/(EPS 추정치가 있는 전체 종목수)로 계산
자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

업종별 EPS 추정치 변화율

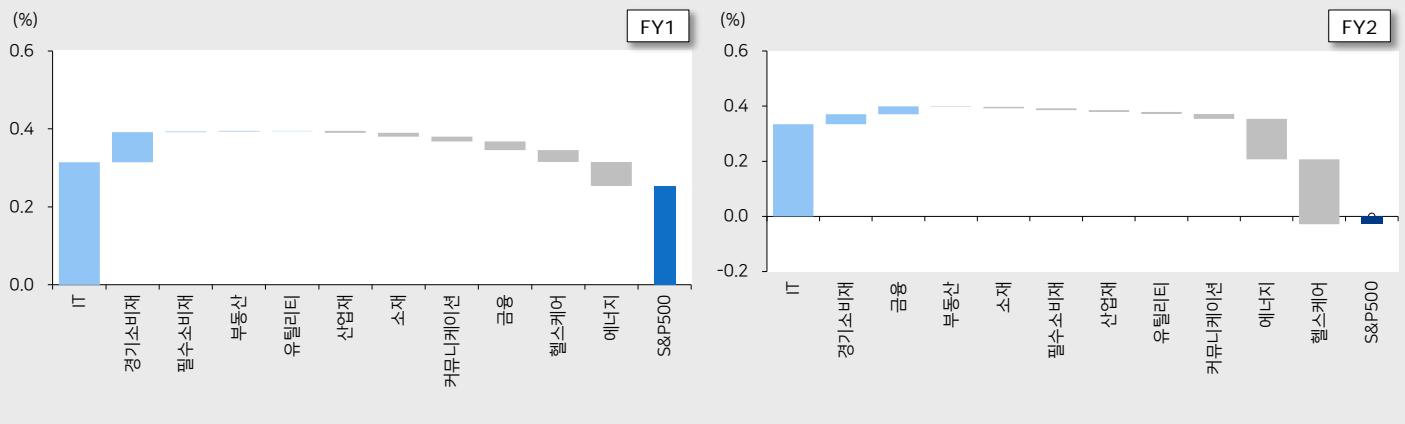


자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

8-4. S&P500 Fundamental Monitor



순이익 전망치 변화율 기여도



자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

FY1 순이익 전망치 변화율 상하위 종목리스트

| 티커 | 이름 | 시가총액 (십억달러) | 업종 Sector | Industry Group | 순이익 FY1(십억달러) | | 이익전망치 변화율(%) | 기업내용 |
|------|--|----------------|--------------|----------------|---------------|------|-----------------|-----------------|
| | | | | | 최근 | 1개월전 | | |
| CCL | Carnival Corp | 23.2 | 경기소비재 | 소비자 서비스 | 1.3 | -0.1 | 1561.0 | 크루즈 선사 |
| MU | Micron Technology Inc | 94.2 | IT | 반도체&반도체 장비 | -0.5 | -1.5 | 68.9 | 반도체 제조 |
| AVGO | Broadcom Inc | 522.6 | IT | 반도체&반도체 장비 | 22.8 | 18.4 | 23.9 | 반도체 제조 |
| ALL | Allstate Corp | 36.6 | 금융 | 보험 | -0.6 | -0.7 | 14.4 | 생명, 상해보험 |
| ADBE | Adobe Inc | 271.6 | IT | 소프트웨어&서비스 | 8.2 | 7.3 | 11.7 | 소프트웨어 |
| NDSN | Nordson Corp | 15.1 | 산업재 | 자본재 | 0.6 | 0.5 | 10.9 | 접착제 제품 및 엔진 |
| COO | Cooper Companies Inc | 18.7 | 헬스케어 | 헬스케어 장비, 서비스 | 0.7 | 0.6 | 8.3 | 의료기기 |
| UDR | UDR Inc | 35.6 | 부동산 | REITs | 0.4 | 0.4 | 5.7 | 부동산 투자 신착 |
| FIS | Fidelity National Information Services Inc | 35.6 | 금융 | 금융서비스 | 2.1 | 2.0 | 5.6 | 은행 |
| CEG | Constellation Energy Corp | 37.3 | 유트리티 | 유트리티 | 2.1 | 2.0 | 3.8 | 원자력, 풍력 에너지 발전 |
| MGM | MGM Resorts International | 15.3 | 경기소비재 | 소비자 서비스 | 0.8 | 0.9 | -8.0 | 카지노&리조트 |
| PARA | Paramount Global | 9.8 | 커뮤니 서비스 | 미디어&엔터 | 0.4 | 0.4 | -6.9 | 미디어 콘텐츠 |
| BA | Boeing Co | 157.7 | 산업재 | 자본재 | -3.6 | -3.4 | -5.0 | 항공기 제조 |
| FCX | Freeport-McMoRan Inc | 61.0 | 소재 | 소재 | 2.3 | 2.4 | -4.7 | 구리, 금 채굴 |
| ARE | Alexandria Real Estate Equities Inc | 22.0 | 부동산 | REITs | 0.4 | 0.4 | -4.5 | 부동산 투자 신착 |
| DHR | Danaher Corp | 170.9 | 헬스케어 | 제약, 생물공학 | 5.9 | 6.2 | -4.1 | 의료, 산업, 소비자용 제품 |
| MTB | M&T Bank Corp | 22.7 | 금융 | 은행 | 2.7 | 2.8 | -3.5 | 은행 지주 |
| NKE | Nike Inc | 63.2 | 경기소비재 | 내구소비재&의류 | 5.5 | 5.7 | -3.4 | 스포츠 의류 |
| FDX | FedEx Corp | 63.2 | 산업재 | 운송 | 4.5 | 4.6 | -2.8 | 운송 |
| OXY | Occidental Petroleum Corp | 52.4 | 에너지 | 에너지 | 3.8 | 3.9 | -2.5 | 원유, 천연가스 탐사, 생산 |

FY2 순이익 전망치 변화율 상하위 종목리스트

| 티커 | 이름 | 시가총액 (십억달러) | 업종 Sector | Industry Group | 순이익 FY2(십억달러) | | 이익전망치 변화율(%) | 기업내용 |
|------|------------------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|------|-----------------|-----------------|
| | | | | | 최근 | 1개월전 | | |
| CCL | Carnival Corp | 23.2 | 경기소비재 | 소비자 서비스 | 1.8 | 1.2 | 51.4 | 크루즈 선사 |
| AVGO | Broadcom Inc | 522.6 | IT | 반도체&반도체 장비 | 27.2 | 21.6 | 26.0 | 반도체 제조 |
| MU | Micron Technology Inc | 94.2 | IT | 반도체&반도체 장비 | 7.3 | 6.2 | 17.2 | 반도체 제조 |
| NDSN | Nordson Corp | 15.1 | 산업재 | 자본재 | 0.6 | 0.6 | 14.7 | 접착제 제품 및 엔진 |
| ADBE | Adobe Inc | 271.6 | IT | 소프트웨어&서비스 | 9.1 | 8.2 | 11.4 | 소프트웨어 |
| COO | Cooper Companies Inc | 18.7 | 헬스케어 | 헬스케어 장비, 서비스 | 0.8 | 0.7 | 11.3 | 의료기기 |
| LEN | Lennar Corp | 47.0 | 경기소비재 | 내구소비재&의류 | 4.3 | 3.9 | 8.0 | 미국 주택 건설 |
| JCI | Johnson Controls International PLC | 39.2 | 산업재 | 자본재 | 2.8 | 2.7 | 4.8 | 빌딩 시스템 제어 |
| NEM | Newmont Corporation | 42.8 | 소재 | 소재 | 2.3 | 2.2 | 4.3 | 금 채굴 |
| NUE | Nucor Corp | 42.8 | 소재 | 소재 | 3.1 | 3.0 | 4.2 | 철강 생산 |
| PFE | Pfizer Inc | 162.6 | 헬스케어 | 제약, 생물공학 | 12.8 | 18.1 | -29.5 | 의약품 개발, 제조 |
| WBD | Warner Bros Discovery Inc | 27.8 | 커뮤니 서비스 | 미디어&엔터 | -0.6 | -0.5 | -14.9 | 종합 미디어 |
| OXY | Occidental Petroleum Corp | 52.4 | 에너지 | 에너지 | 4.4 | 4.9 | -11.0 | 원유, 천연가스 탐사, 생산 |
| ILMN | Illumina Inc | 22.1 | 헬스케어 | 제약, 생물공학 | 0.1 | 0.2 | -10.0 | 유전자 변이 분석 |
| EQT | EQT Corp | 15.9 | 에너지 | 에너지 | 1.6 | 1.7 | -8.9 | 천연가스 공급 |
| MGM | MGM Resorts International | 15.3 | 경기소비재 | 소비자 서비스 | 0.8 | 0.8 | -8.6 | 카지노&리조트 |
| KMX | Carmax Inc | 12.2 | 경기소비재 | 경기소비 유통&소매 | 0.5 | 0.6 | -7.5 | 중고차 |
| DLR | Digital Realty Trust Inc | 40.8 | 부동산 | REITs | 0.4 | 0.4 | -7.2 | 부동산 투자 신착 |
| CPT | Camden Property Trust | 9.4 | 부동산 | REITs | 0.2 | 0.2 | -6.7 | 주거용 아파트 부동산 신착 |
| BIO | Bio Rad Laboratories Inc | 9.4 | 헬스케어 | 제약, 생물공학 | 0.3 | 0.4 | -6.5 | 생명과학 연구 및 임상 |

자료: Refinitiv, 메리츠증권 리서치센터

9-1. KOSPI Fundamental Monitor



업종별 수익률

| 업종 | 수익률(%) | | | | | | | 수익률 순위 | | | | |
|--------|--------|------|------|-------|-------|------------|------------|--------|-----|-----|-----|-------|
| | 1주 | 1개월 | 3개월 | 6개월 | 연초 이후 | 52주 최저가 대비 | 52주 최고가 대비 | 1주 | 1개월 | 3개월 | 6개월 | 연초 이후 |
| KOSPI | -4.1 | 1.7 | 6.3 | 1.4 | -3.5 | 12.6 | -4.3 | 21 | 9 | 10 | 13 | 15 |
| 에너지 | -3.6 | 3.5 | 5.6 | -8.7 | -4.5 | 12.0 | -22.0 | 17 | 7 | 11 | 21 | 18 |
| 화학 | -3.6 | -3.1 | -1.5 | -18.9 | -5.0 | 13.2 | -29.7 | 16 | 25 | 21 | 26 | 22 |
| 비철금속 | -0.4 | -2.0 | -9.3 | -6.2 | -1.4 | 5.1 | -17.8 | 6 | 20 | 27 | 18 | 9 |
| 철강 | -5.7 | -2.4 | -9.0 | 10.8 | -7.6 | 43.1 | -26.4 | 24 | 23 | 26 | 6 | 26 |
| 건설 | -1.7 | -2.2 | -2.7 | -3.6 | -4.1 | 4.5 | -12.7 | 10 | 22 | 22 | 16 | 16 |
| 기계 | -2.5 | 1.6 | 2.2 | -8.9 | -3.1 | 19.6 | -15.0 | 11 | 10 | 15 | 22 | 13 |
| 조선 | -6.1 | -3.0 | 2.0 | -10.3 | -6.2 | 37.9 | -20.7 | 25 | 24 | 16 | 24 | 25 |
| 상사,자본재 | -3.4 | -0.1 | 11.5 | 10.0 | -3.4 | 15.5 | -3.6 | 15 | 13 | 7 | 7 | 14 |
| 운송 | -1.0 | 11.4 | 15.6 | 1.1 | 1.2 | 25.2 | -8.6 | 7 | 1 | 4 | 14 | 4 |
| 자동차 | -7.2 | 0.1 | -0.6 | -5.5 | -8.4 | 17.5 | -8.4 | 27 | 12 | 20 | 17 | 27 |
| 화장품,의류 | -3.0 | 1.9 | 0.8 | 1.4 | -4.5 | 6.6 | -20.5 | 13 | 8 | 19 | 12 | 19 |
| 호텔,레저 | 0.9 | 3.6 | 17.9 | 9.3 | 0.6 | 19.6 | -17.3 | 3 | 6 | 3 | 9 | 6 |
| 미디어,교육 | 0.8 | -0.1 | 3.7 | -9.2 | 2.7 | 12.8 | -15.7 | 4 | 13 | 13 | 23 | 2 |
| 소매(유통) | -2.6 | -2.0 | -5.4 | -7.4 | -2.5 | 0.4 | -27.5 | 12 | 21 | 24 | 20 | 12 |
| 필수소비재 | -1.2 | -0.2 | 3.0 | 7.8 | 0.3 | 10.4 | -5.4 | 8 | 16 | 14 | 10 | 7 |
| 건강관리 | -6.8 | 11.2 | 18.1 | 21.4 | -0.5 | 24.9 | -7.0 | 26 | 2 | 2 | 1 | 8 |
| 은행 | -3.3 | 0.5 | 1.4 | 13.0 | -4.7 | 13.0 | -11.6 | 14 | 11 | 18 | 4 | 21 |
| 증권 | -4.0 | -4.2 | 5.2 | 14.5 | -5.1 | 15.7 | -5.9 | 20 | 27 | 12 | 3 | 23 |
| 보험 | -3.7 | -4.2 | -7.9 | 7.1 | -5.2 | 13.3 | -9.7 | 18 | 26 | 25 | 11 | 24 |
| 소프트웨어 | 0.0 | 4.5 | 23.8 | 15.3 | 1.9 | 31.3 | -9.2 | 5 | 4 | 1 | 2 | 3 |
| IT하드웨어 | -3.9 | -0.3 | 7.0 | -6.5 | -1.9 | 15.5 | -13.5 | 19 | 17 | 8 | 19 | 11 |
| 반도체 | -5.7 | 3.6 | 13.3 | 9.6 | -4.5 | 33.1 | -5.6 | 23 | 5 | 6 | 8 | 20 |
| IT가전 | -4.1 | -0.1 | -3.2 | -27.4 | -4.2 | 8.9 | -31.8 | 22 | 15 | 23 | 27 | 17 |
| 디스플레이 | 1.9 | 8.5 | 14.0 | -14.3 | 5.6 | 15.1 | -23.9 | 1 | 3 | 5 | 25 | 1 |
| 통신서비스 | -1.3 | -1.8 | 1.4 | 10.8 | -1.7 | 10.8 | -4.3 | 9 | 19 | 17 | 5 | 10 |
| 유저리티 | 1.3 | -1.3 | 6.5 | -0.9 | 1.1 | 13.3 | -19.4 | 2 | 18 | 9 | 15 | 5 |

주: WICS26 업종 기준

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

업종별 변동성, 상관계수, 베타, 수급, 대차잔고

| 업종 | 시가총액 비중 (%) | 변동성 (Weekly 1년) | | KOSPI와 수익률 상관계수 (Weekly 1년) | | 베타 (Weekly 1년) | | 외국인 지분율 | | 외국인 순매수/ 시가총액 | | 기관 순매수/ 시가총액 | | 대차잔고/ 상장주식수 증감 | | 대차잔고/ 상장주식수 | |
|--------|-------------------|--------------------|------|-----------------------------------|-----|-------------------|-----|---------|------|------------------|------|-----------------|------|-------------------|-----------|----------------|--|
| | | 3년 평균 | 현재 | 3년 평균 | 현재 | 3년 평균 | 현재 | 1개월전 | 현재 | 1개월 | 1주 | 1개월 | 1주 | 1개월전 대비 | 1주전 대비 | 현재 | |
| KOSPI | n/a | 15.3 | 14.0 | n/a | n/a | n/a | n/a | 32.4 | 32.6 | 0.2 | 0.0 | 0.1 | -0.2 | -0.13 | 0.03 | 1.44 | |
| 에너지 | 2.0 | 29.3 | 26.9 | 0.6 | 0.7 | 1.2 | 1.4 | 30.1 | 30.0 | 0.1 | 0.0 | 0.3 | -0.2 | -0.23 | -0.02 | 1.3 | |
| 화학 | 5.6 | 28.8 | 27.8 | 0.7 | 0.8 | 1.3 | 1.6 | 20.7 | 21.2 | 0.0 | 0.0 | -0.2 | -0.2 | -0.25 | -0.03 | 2.1 | |
| 비철금속 | 1.1 | 23.6 | 20.3 | 0.7 | 0.7 | 1.0 | 1.1 | 14.9 | 14.5 | -0.1 | 0.0 | -0.2 | 0.0 | -0.08 | 0.00 | 0.4 | |
| 철강 | 2.6 | 33.0 | 36.9 | 0.6 | 0.6 | 1.3 | 1.5 | 23.1 | 23.6 | -0.2 | -0.1 | 0.1 | -0.2 | -0.15 | -0.03 | 1.0 | |
| 건설 | 1.6 | 24.7 | 15.6 | 0.7 | 0.7 | 1.1 | 0.8 | 16.8 | 17.2 | 0.0 | -0.1 | -0.3 | -0.1 | -0.13 | 0.00 | 1.1 | |
| 기계 | 2.1 | 30.5 | 24.3 | 0.6 | 0.7 | 1.3 | 1.3 | 14.5 | 14.8 | 0.1 | 0.1 | -0.4 | -0.6 | -0.21 | -0.08 | 1.9 | |
| 조선 | 1.8 | 33.6 | 31.2 | 0.4 | 0.6 | 0.9 | 1.4 | 14.9 | 15.2 | 0.0 | 0.0 | 0.1 | -0.1 | 0.43 | 0.08 | 2.7 | |
| 상사,자본재 | 4.6 | 18.3 | 17.5 | 0.7 | 0.9 | 0.9 | 1.1 | 20.7 | 21.1 | 0.2 | 0.1 | 0.2 | -0.1 | -0.43 | -0.05 | 1.5 | |
| 운송 | 2.6 | 25.3 | 21.7 | 0.7 | 0.5 | 1.1 | 0.7 | 16.1 | 16.3 | 0.2 | 0.1 | 0.5 | 0.0 | -0.23 | 0.01 | 1.8 | |
| 자동차 | 6.6 | 20.7 | 19.1 | 0.6 | 0.6 | 0.9 | 0.8 | 32.9 | 33.2 | 0.3 | 0.0 | 0.1 | -0.2 | -0.11 | -0.01 | 1.1 | |
| 화장품,의류 | 2.2 | 21.9 | 20.7 | 0.6 | 0.7 | 0.9 | 1.0 | 22.8 | 23.4 | 0.1 | 0.1 | 0.0 | -0.2 | -0.18 | 0.01 | 0.8 | |
| 호텔,레저 | 0.3 | 21.8 | 22.1 | 0.5 | 0.4 | 0.7 | 0.7 | 12.7 | 10.2 | 0.2 | 0.1 | 0.1 | 0.0 | -0.87 | -0.14 | 3.4 | |
| 미디어,교육 | 0.8 | 28.4 | 24.5 | 0.6 | 0.3 | 1.1 | 0.6 | 18.2 | 18.0 | 0.3 | 0.1 | -0.3 | -0.1 | -0.15 | -0.02 | 0.5 | |
| 소매(유통) | 0.8 | 17.0 | 16.1 | 0.5 | 0.5 | 0.6 | 0.5 | 16.7 | 16.8 | -0.3 | -0.2 | -0.6 | -0.3 | -0.35 | -0.01 | 1.0 | |
| 필수소비재 | 2.2 | 12.7 | 11.5 | 0.5 | 0.3 | 0.4 | 0.3 | 22.6 | 22.9 | 0.2 | 0.1 | -0.1 | -0.1 | -0.12 | -0.01 | 0.8 | |
| 건강관리 | 6.5 | 22.2 | 20.9 | 0.6 | 0.5 | 0.8 | 0.8 | 12.4 | 12.9 | 0.0 | 0.1 | 0.4 | -0.1 | -0.18 | -0.01 | 1.0 | |
| 은행 | 5.0 | 23.8 | 18.2 | 0.6 | 0.7 | 0.9 | 0.9 | 43.8 | 44.1 | 0.0 | 0.0 | 0.2 | -0.2 | 0.00 | 0.01 | 1.7 | |
| 증권 | 1.7 | 22.2 | 18.3 | 0.8 | 0.8 | 1.1 | 1.0 | 19.7 | 19.6 | 0.0 | 0.0 | 0.1 | -0.1 | -0.12 | 0.01 | 0.8 | |
| 보험 | 1.9 | 20.2 | 18.8 | 0.4 | 0.3 | 0.5 | 0.5 | 33.3 | 33.5 | -0.1 | 0.0 | -0.1 | -0.1 | -0.09 | -0.02 | 0.6 | |
| 소프트웨어 | 5.9 | 28.7 | 24.4 | 0.6 | 0.7 | 1.2 | 1.2 | 32.1 | 30.8 | 0.3 | 0.0 | 0.2 | 0.0 | 0.35 | -0.07 | 2.1 | |
| IT하드웨어 | 1.4 | 25.4 | 19.1 | 0.7 | 0.7 | 1.1 | 1.0 | 20.6 | 21.0 | 0.1 | -0.1 | 0.1 | -0.3 | -0.29 | -0.04 | 1.0 | |
| 반도체 | 29.8 | 19.8 | 18.7 | 0.7 | 0.7 | 1.0 | 1.0 | 54.3 | 54.7 | 0.4 | 0.0 | 0.1 | -0.2 | -0.15 | 0.25 | 2.0 | |
| IT가전 | 8.2 | 28.4 | 25.0 | 0.7 | 0.8 | 1.3 | 1.4 | 14.7 | 14.4 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | -0.1 | -0.28 | 0.01 | 2.3 | |
| 디스플레이 | 0.3 | 35.8 | 29.4 | 0.6 | 0.5 | 1.4 | 1.1 | 19.2 | 20.6 | 1.2 | 0.4 | 0.5 | 0.1 | 0.09 | 0.18 | 3.6 | |
| 통신서비스 | 1.2 | 16.8 | 13.2 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.2 | 41.2 | 41.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | -0.2 | -0.40 | -0.03 | 1.6 | |
| 유저리티 | 1.1 | 23.1 | 23.5 | 0.4 | 0.4 | 0.6 | 0.7 | 10.3 | 10.5 | 0.1 | 0.1 | 0.0 | 0.0 | -0.16 | -0.01 | 1.3 | |

자료 : Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

9-1. KOSPI Fundamental Monitor

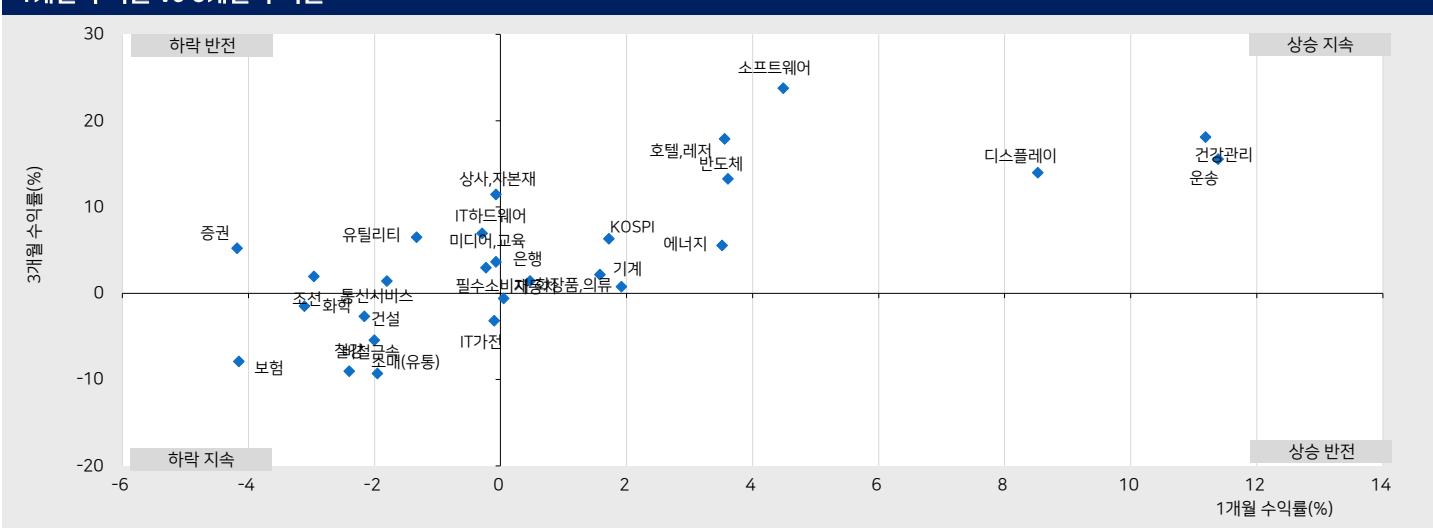


업종별 Valuation

| 업종 | PER(배) | | | | PBR(배) | | | EV/EBITDA(배) | | | ROE(%) | | | 배당수익률 Trailing |
|--------|--------|-------|------|---------|--------|------|------|--------------|------|------|--------|--------|-------|-------------------|
| | 2022 | 2023 | 2024 | 12M Fwd | 2022 | 2023 | 2024 | 2022 | 2023 | 2024 | 2022 | 2023 | 2024 | |
| KOSPI | 12.8 | 16.0 | 10.3 | 10.2 | 0.99 | 0.94 | 0.88 | 6.9 | 7.6 | 5.7 | 7.7 | 5.9 | 8.5 | 1.9 |
| 에너지 | 5.1 | 9.4 | 6.4 | 6.3 | 0.65 | 0.62 | 0.58 | 4.4 | 5.4 | 4.7 | 12.7 | 6.6 | 9.0 | 3.1 |
| 화학 | 19.6 | 28.6 | 15.7 | 15.0 | 1.16 | 1.13 | 1.08 | 8.7 | 10.1 | 7.4 | 5.9 | 4.0 | 6.9 | 1.5 |
| 비철금속 | 11.8 | 14.5 | 12.3 | 12.2 | 0.82 | 0.91 | 0.88 | 6.7 | 7.9 | 7.0 | 7.0 | 6.3 | 7.2 | 3.2 |
| 철강 | 7.4 | 11.0 | 10.2 | 10.1 | 0.57 | 0.56 | 0.54 | 4.4 | 5.0 | 4.6 | 7.7 | 5.1 | 5.3 | 2.5 |
| 건설 | 9.2 | 7.7 | 6.7 | 6.7 | 0.54 | 0.55 | 0.51 | 5.7 | 4.5 | 3.7 | 5.9 | 7.1 | 7.6 | 2.7 |
| 기계 | 27.8 | 10.8 | 9.4 | 9.5 | 1.38 | 1.11 | 1.01 | 10.8 | 5.6 | 5.1 | 5.0 | 10.3 | 10.8 | 0.9 |
| 조선 | 적자 | 76.2 | 17.2 | 16.2 | 1.66 | 1.41 | 1.30 | 적자 | 24.3 | 9.5 | (13.2) | 1.9 | 7.6 | 0.0 |
| 상사·자본재 | 11.1 | 9.0 | 8.5 | 8.4 | 0.78 | 0.71 | 0.67 | 4.8 | 5.1 | 4.4 | 7.0 | 7.9 | 7.9 | 2.2 |
| 운송 | 3.3 | 10.4 | 10.3 | 9.9 | 0.85 | 0.84 | 0.79 | 2.7 | 4.3 | 4.2 | 25.9 | 8.1 | 7.7 | 3.3 |
| 자동차 | 7.5 | 4.2 | 4.2 | 4.2 | 0.63 | 0.56 | 0.50 | 5.7 | 4.4 | 4.1 | 8.4 | 13.3 | 12.0 | 3.0 |
| 화장품·의류 | 10.9 | 11.1 | 8.8 | 8.8 | 0.95 | 1.05 | 0.95 | 4.6 | 5.5 | 4.4 | 8.7 | 9.5 | 10.8 | 1.8 |
| 호텔·레저 | 적자 | 24.1 | 14.4 | 14.9 | 1.27 | 1.22 | 1.17 | 31.6 | 9.8 | 7.0 | (4.5) | 5.1 | 8.1 | 1.2 |
| 미디어·교육 | 110.9 | 26.3 | 20.0 | 19.7 | 1.59 | 1.76 | 1.64 | 10.5 | 8.8 | 7.8 | 1.4 | 6.7 | 8.2 | 1.4 |
| 소매(유통) | 16.0 | 12.2 | 8.9 | 8.7 | 0.39 | 0.39 | 0.37 | 6.5 | 5.8 | 5.2 | 2.4 | 3.2 | 4.2 | 2.5 |
| 필수소비재 | 11.3 | 12.1 | 10.4 | 10.3 | 0.88 | 1.02 | 0.95 | 5.6 | 5.8 | 5.1 | 7.8 | 8.4 | 9.2 | 2.8 |
| 건강관리 | 41.2 | 59.6 | 40.9 | 40.2 | 3.33 | 4.28 | 3.91 | 22.1 | 27.0 | 22.5 | 8.1 | 7.2 | 9.6 | 0.3 |
| 은행 | 4.7 | 4.3 | 4.1 | 4.1 | 0.43 | 0.39 | 0.36 | n/a | n/a | n/a | 9.1 | 9.0 | 8.7 | 5.7 |
| 증권 | 7.6 | 5.2 | 4.8 | 4.8 | 0.59 | 0.57 | 0.53 | n/a | n/a | n/a | 7.8 | 11.0 | 11.1 | 2.6 |
| 보험 | 6.8 | 4.5 | 4.3 | 4.3 | 0.69 | 0.39 | 0.37 | n/a | n/a | n/a | 10.2 | 8.6 | 8.6 | 4.0 |
| 소프트웨어 | 33.9 | 33.8 | 26.9 | 26.6 | 1.91 | 1.74 | 1.65 | 16.3 | 14.8 | 12.7 | 5.6 | 5.2 | 6.1 | 0.5 |
| IT하드웨어 | 10.3 | 19.2 | 12.4 | 12.2 | 1.23 | 1.45 | 1.32 | 4.9 | 6.8 | 5.2 | 12.0 | 7.6 | 10.6 | 1.3 |
| 반도체 | 9.7 | 224.8 | 14.8 | 14.2 | 1.31 | 1.32 | 1.23 | 5.1 | 10.5 | 5.3 | 13.5 | 0.6 | 8.3 | 1.7 |
| IT가전 | 43.0 | 32.6 | 23.4 | 22.6 | 2.85 | 2.40 | 2.16 | 13.9 | 10.8 | 8.7 | 6.6 | 7.4 | 9.2 | 0.1 |
| 디스플레이 | 적자 | 적자 | 적자 | 903.7 | 0.60 | 0.77 | 0.78 | 10.0 | 9.7 | 4.0 | (26.1) | (30.9) | (0.3) | 1.1 |
| 통신서비스 | 8.5 | 8.1 | 7.6 | 7.6 | 0.66 | 0.64 | 0.61 | 3.3 | 3.2 | 3.1 | 7.8 | 7.9 | 8.0 | 6.3 |
| 유저리티 | 적자 | 적자 | 7.8 | 7.5 | 0.36 | 0.39 | 0.37 | 적자 | 16.2 | 8.5 | (36.0) | (9.9) | 4.7 | 0.9 |

자료 : Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

1개월 수익률 vs 3개월 수익률

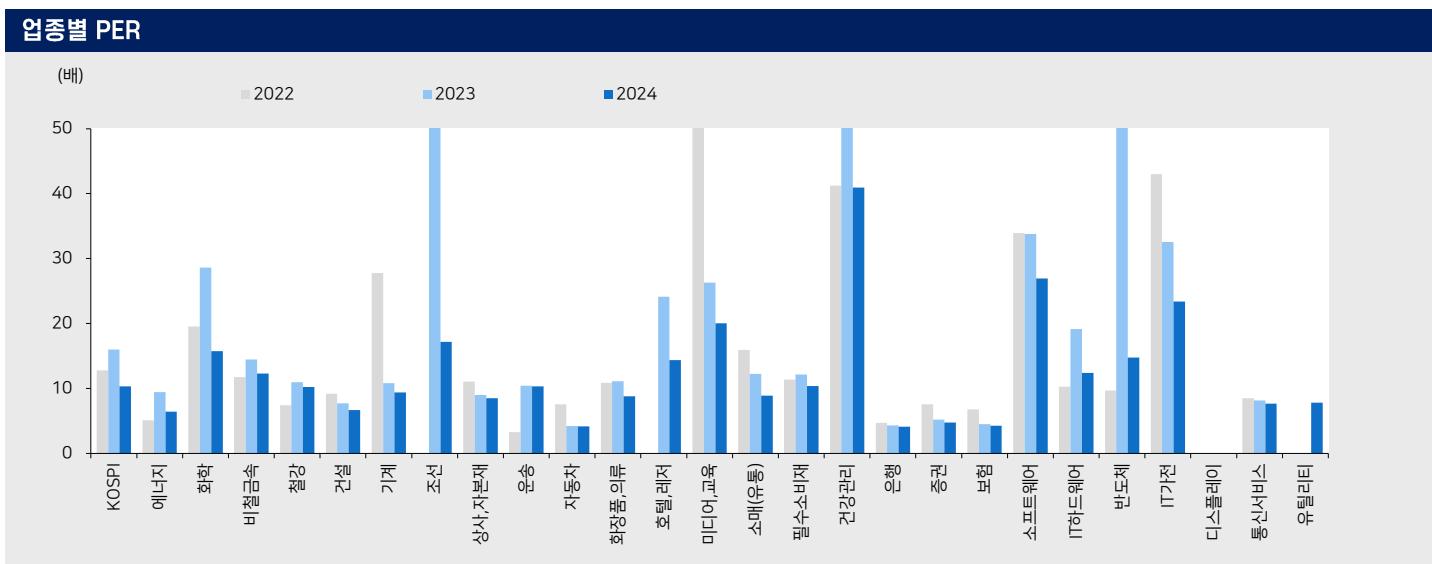


자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

9-1. KOSPI Fundamental Monitor

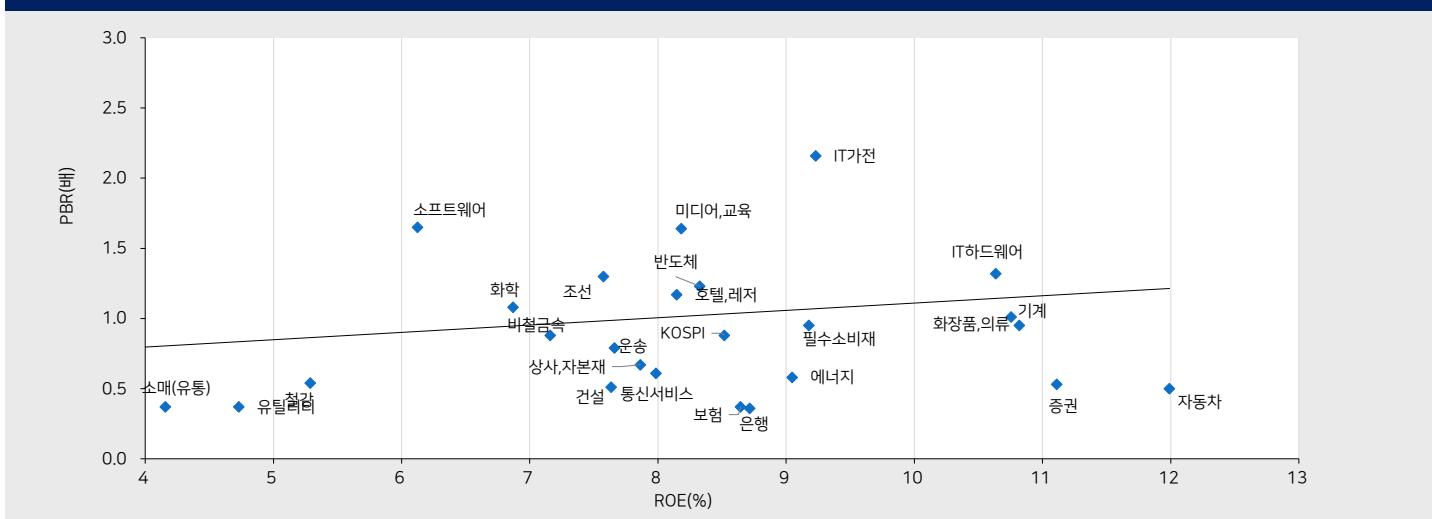


업종별 PER



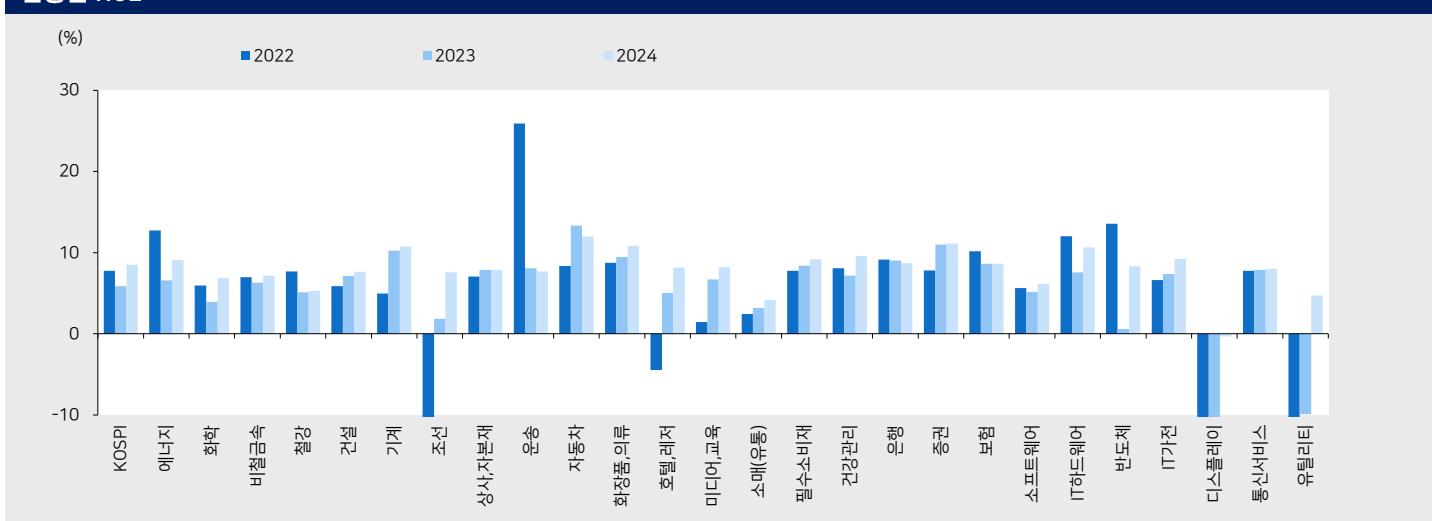
자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

2023 업종별 ROE vs PBR



자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

업종별 ROE



자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

9-2. KOSPI Fundamental Monitor



업종별 Earnings_이익전망치 변화(연간)

| 업종 (%) | 매출액 전망치 변화율 | | | | 영업이익 전망치 변화율 | | | | 순이익 전망치 변화율 | | | |
|--------|-------------|-------|-------|-------|--------------|--------|-------|--------|-------------|---------|-------|--------|
| | 2023 | | 2024 | | 2023 | | 2024 | | 2023 | | 2024 | |
| | 1개월 | 3개월 | 1개월 | 3개월 | 1개월 | 3개월 | 1개월 | 3개월 | 1개월 | 3개월 | 1개월 | 3개월 |
| KOSPI | (0.1) | (0.8) | (0.1) | (0.6) | (0.4) | (2.1) | (0.2) | (4.0) | (0.2) | (0.9) | 0.6 | (4.2) |
| 에너지 | (0.8) | (0.1) | (0.9) | 1.2 | (2.0) | 2.4 | (0.2) | (6.6) | 0.8 | 0.8 | 2.3 | (10.4) |
| 화학 | (0.1) | (2.9) | (0.6) | (5.5) | (0.3) | (15.7) | (0.7) | (19.3) | (1.2) | (19.0) | (1.2) | (22.1) |
| 비철금속 | (0.1) | (2.8) | (0.2) | (1.5) | 0.2 | (7.5) | (0.9) | (8.4) | (0.8) | (12.8) | (1.2) | (11.3) |
| 철강 | (0.7) | (3.3) | (1.3) | (4.4) | (4.1) | (12.3) | (6.2) | (17.9) | (4.9) | (19.3) | (7.5) | (24.0) |
| 건설 | 0.1 | 1.3 | 0.1 | 0.8 | (0.2) | (4.9) | (0.5) | (8.0) | (3.1) | (7.0) | (0.0) | (8.6) |
| 기계 | (0.4) | (2.5) | (0.3) | (4.8) | (0.9) | (8.5) | (0.7) | (14.2) | (1.8) | (7.6) | (1.2) | (8.6) |
| 조선 | 0.0 | (2.6) | 0.0 | (0.4) | 0.0 | (41.5) | 0.0 | (18.9) | (0.0) | 50.6 | (0.0) | (16.2) |
| 상사,자본재 | 0.1 | (1.7) | 0.0 | (1.5) | 1.2 | (0.6) | 0.9 | (4.3) | (0.3) | (1.5) | 0.5 | (3.1) |
| 운송 | (0.2) | (0.2) | (0.0) | 0.0 | (0.4) | (5.2) | (1.6) | (3.2) | 0.2 | (10.4) | (4.4) | (9.5) |
| 자동차 | (0.0) | 0.3 | (0.2) | (0.0) | 0.0 | 2.9 | (1.1) | 0.2 | 0.1 | 3.5 | (0.5) | 1.4 |
| 화장품,의류 | (0.2) | (2.5) | (0.2) | (1.7) | (0.6) | (8.0) | (0.7) | (2.7) | (1.1) | (8.5) | (1.1) | (4.6) |
| 호텔,레저 | (0.2) | (4.9) | (0.1) | (4.6) | (3.2) | (19.5) | (1.3) | (16.2) | (3.8) | (21.9) | 2.2 | (12.5) |
| 미디어,교육 | 0.2 | (2.1) | (0.5) | (4.0) | 0.1 | (5.5) | (0.3) | (6.6) | 0.9 | (1.5) | 0.2 | (4.6) |
| 소매(유통) | (0.1) | (1.7) | (0.1) | (1.7) | (1.0) | (10.4) | (1.0) | (8.9) | (2.7) | (15.9) | (2.0) | (12.9) |
| 필수소비재 | (0.1) | (1.0) | (0.2) | (0.5) | 0.2 | 1.5 | 0.4 | 2.3 | (0.2) | 5.2 | 0.4 | 3.8 |
| 건강관리 | 0.1 | 1.0 | (0.2) | 0.3 | 0.2 | 9.9 | 0.2 | 3.4 | 0.9 | 7.2 | 0.2 | 1.4 |
| 은행 | n/a | n/a | n/a | n/a | (1.1) | (1.9) | (1.1) | (1.4) | (1.7) | (2.0) | (1.0) | (1.1) |
| 증권 | n/a | n/a | n/a | n/a | (0.4) | (5.3) | (0.1) | 0.7 | (0.3) | (5.5) | (0.2) | 0.9 |
| 보험 | n/a | n/a | n/a | n/a | (0.3) | (7.9) | (0.1) | (3.2) | (0.6) | (6.3) | (1.0) | (5.6) |
| 소프트웨어 | (0.1) | (2.2) | (0.9) | (3.4) | (0.0) | (1.6) | (0.6) | (3.0) | 0.2 | 1.2 | (0.5) | (2.9) |
| IT하드웨어 | 0.0 | (0.2) | (0.3) | (2.6) | (1.2) | (16.4) | (1.1) | (15.4) | (0.5) | (13.5) | (1.5) | (15.6) |
| 반도체 | 0.3 | 1.0 | 1.5 | 4.7 | 적자지속 | 적자지속 | 3.2 | 3.1 | 44.8 | 3,056.0 | 6.8 | 2.3 |
| IT가전 | (0.2) | (1.0) | (1.3) | (5.5) | (2.4) | (4.1) | (3.7) | (11.9) | (3.3) | (7.7) | (5.1) | (14.6) |
| 디스플레이 | 0.1 | (1.5) | (0.8) | (0.8) | 적자지속 | 적자지속 | (6.6) | (51.7) | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 적자전환 |
| 통신서비스 | 0.0 | (0.1) | 0.0 | (0.3) | 0.0 | (3.3) | 0.0 | (2.9) | 0.0 | (4.4) | (0.1) | (5.6) |
| 유저리티 | 0.0 | 0.2 | (0.1) | 2.4 | 적자지속 | 적자지속 | (0.1) | 0.6 | 적자지속 | 적자지속 | 0.2 | (4.8) |

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

업종별 Earnings_이익전망치 변화(분기)

| 업종 (%) | 매출액 전망치 변화율 | | | | 영업이익 전망치 변화율 | | | | 순이익 전망치 변화율 | | | |
|--------|-------------|--------|-----|--|--------------|--------|-----|--|-------------|--------|-----|--|
| | 4Q23 | | 1개월 | | 4Q23 | | 1개월 | | 4Q23 | | 1개월 | |
| | | | | | | | | | | | | |
| KOSPI | (0.9) | (1.1) | | | (6.5) | (9.0) | | | (3.3) | (3.8) | | |
| 에너지 | (0.6) | 1.7 | | | (6.5) | (13.9) | | | (9.0) | (27.1) | | |
| 화학 | (0.0) | (4.9) | | | (2.2) | (33.0) | | | (3.4) | (38.4) | | |
| 비철금속 | (0.5) | (2.2) | | | 0.1 | (2.4) | | | (0.5) | (4.8) | | |
| 철강 | (2.6) | (6.0) | | | (18.4) | (35.0) | | | (19.3) | (40.2) | | |
| 건설 | (0.1) | 2.8 | | | (0.7) | (5.6) | | | (10.3) | (25.1) | | |
| 기계 | (0.1) | 0.0 | | | (1.2) | (12.9) | | | (0.6) | (7.0) | | |
| 조선 | 0.0 | (0.1) | | | (0.0) | (28.6) | | | (0.0) | (33.1) | | |
| 상사,자본재 | (0.4) | 1.2 | | | (1.1) | (9.6) | | | (1.0) | 46.5 | | |
| 운송 | (0.5) | 0.5 | | | (2.3) | (7.6) | | | (0.3) | (12.0) | | |
| 자동차 | (0.7) | 0.2 | | | (1.6) | 4.8 | | | (2.5) | 6.7 | | |
| 화장품,의류 | (0.8) | (5.5) | | | (2.7) | (17.9) | | | (3.7) | (21.2) | | |
| 호텔,레저 | (1.0) | (11.9) | | | (9.0) | (45.7) | | | (2.4) | (39.1) | | |
| 미디어,교육 | (0.9) | (3.2) | | | (2.2) | (5.8) | | | (3.9) | (23.1) | | |
| 소매(유통) | (0.3) | (2.7) | | | (2.3) | (14.5) | | | (37.0) | (61.9) | | |
| 필수소비재 | (0.4) | (1.2) | | | (0.7) | (1.7) | | | (8.3) | 1.6 | | |
| 건강관리 | 0.0 | (2.3) | | | (1.1) | (3.2) | | | (4.1) | (3.1) | | |
| 은행 | n/a | n/a | | | (7.2) | (8.8) | | | (13.7) | (14.4) | | |
| 증권 | n/a | n/a | | | (5.6) | (29.8) | | | (9.0) | (41.4) | | |
| 보험 | n/a | n/a | | | 0.0 | 5.4 | | | 0.0 | (13.9) | | |
| 소프트웨어 | (0.4) | (4.5) | | | (0.3) | (6.6) | | | (0.7) | (3.4) | | |
| IT하드웨어 | (0.2) | (1.5) | | | (3.9) | (20.7) | | | (2.0) | (24.0) | | |
| 반도체 | (3.1) | (1.3) | | | (20.5) | (10.3) | | | 17.0 | 15.9 | | |
| IT가전 | (1.4) | (4.2) | | | (42.0) | (50.4) | | | (14.1) | (32.2) | | |
| 디스플레이 | 1.0 | 6.8 | | | 35.4 | 76.0 | | | 0.0 | (39.5) | | |
| 통신서비스 | (0.0) | (0.0) | | | 0.0 | 4.8 | | | 0.0 | 3.3 | | |
| 유저리티 | (0.1) | (2.1) | | | (0.6) | 682.6 | | | 적자지속 | 적자지속 | | |

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

9-2. KOSPI Fundamental Monitor



| 업종별 Earnings_이익 증가율 | | | | | | | | | |
|---------------------|---------|--------|------|----------|---------|-------|---------|--------|---------|
| 업종 (%) | 매출액 증가율 | | | 영업이익 증가율 | | | 순이익 증가율 | | |
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2022 | 2023 | 2024 | 2022 | 2023 | 2024 |
| KOSPI | 21.5 | (0.1) | 8.2 | (13.5) | (13.2) | 52.6 | (18.2) | (21.5) | 55.1 |
| 에너지 | 66.7 | (3.8) | 5.5 | 98.0 | (33.5) | 20.0 | 107.2 | (46.0) | 47.1 |
| 화학 | 22.3 | (1.6) | 13.1 | (48.4) | (27.8) | 89.0 | (55.4) | (31.5) | 82.1 |
| 비철금속 | 14.2 | (9.6) | 3.9 | (15.3) | (21.5) | 16.4 | (10.1) | (29.7) | 17.8 |
| 철강 | 13.9 | (7.2) | 2.8 | (38.1) | (12.4) | 6.0 | (39.6) | (23.1) | 5.6 |
| 건설 | 17.0 | 13.1 | 0.6 | (15.9) | (5.0) | 17.2 | (16.0) | 2.6 | 15.2 |
| 기계 | 28.7 | 20.0 | 5.8 | 45.6 | 41.9 | 5.1 | (34.5) | 124.8 | 15.3 |
| 조선 | 8.8 | 27.8 | 19.8 | 적자지속 | 흑자전환 | 442.7 | 적자지속 | 흑자전환 | 343.8 |
| 상사,자본재 | 23.9 | (2.9) | 5.8 | 26.6 | (7.2) | 22.1 | (19.4) | 25.9 | 5.5 |
| 운송 | 30.3 | (8.8) | 4.8 | 55.1 | (58.6) | (5.8) | 108.6 | (69.1) | 1.2 |
| 자동차 | 22.3 | 14.4 | 4.7 | 35.8 | 58.0 | (0.9) | 20.9 | 68.7 | 0.8 |
| 화장품,의류 | 6.7 | (5.2) | 8.4 | (13.3) | (10.7) | 26.5 | (14.0) | (5.4) | 26.5 |
| 호텔,레저 | 30.9 | 24.1 | 17.7 | 흑자전환 | 6,340.3 | 62.2 | 적자지속 | 흑자전환 | 68.2 |
| 미디어,교육 | 25.8 | 6.5 | 8.0 | 46.0 | 17.0 | 25.2 | (51.1) | 349.7 | 31.3 |
| 소매(유통) | 13.3 | (3.7) | 6.6 | 1.5 | 9.4 | 30.5 | (64.5) | 21.8 | 37.5 |
| 필수소비재 | 16.0 | 3.4 | 5.8 | 5.6 | (0.5) | 14.9 | 12.2 | (6.4) | 16.8 |
| 건강관리 | 11.5 | (3.9) | 8.9 | (12.3) | (26.8) | 30.2 | (16.6) | (35.9) | 45.7 |
| 은행 | n/a | n/a | n/a | 3.4 | 5.3 | 4.7 | 8.3 | 1.8 | 4.8 |
| 증권 | n/a | n/a | n/a | (41.1) | 31.2 | 8.3 | (48.3) | 50.2 | 8.7 |
| 보험 | n/a | n/a | n/a | (8.0) | 64.2 | 8.7 | 0.0 | 47.2 | 6.0 |
| 소프트웨어 | 18.7 | (3.4) | 11.2 | 0.7 | (6.8) | 22.2 | (83.1) | (2.9) | 25.4 |
| IT하드웨어 | 19.6 | (1.1) | 9.9 | (0.6) | (43.9) | 60.6 | 17.8 | (46.2) | 54.3 |
| 반도체 | 8.7 | (17.3) | 23.9 | (20.9) | 적자전환 | 흑자전환 | 16.8 | (95.7) | 1,422.0 |
| IT가전 | 22.5 | 9.5 | 9.4 | 9.0 | 15.5 | 44.0 | 25.1 | 29.6 | 39.1 |
| 디스플레이 | (11.0) | (18.9) | 14.8 | 적자전환 | 적자지속 | 흑자전환 | 적자전환 | 적자지속 | 적자지속 |
| 통신서비스 | 2.5 | 2.4 | 2.6 | 8.6 | 2.8 | 6.0 | (36.6) | 3.3 | 6.5 |
| 유트리티 | 39.8 | 6.8 | 3.6 | 적자지속 | 적자지속 | 흑자전환 | 적자지속 | 적자지속 | 흑자전환 |

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

| 업종별 Earnings_이익 마진율 | | | | | | | | | |
|---------------------|--------|--------|------|--------|--------|-------|--|--|--|
| 업종 (%) | 영업이익률 | | | 순이익률 | | | | | |
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2022 | 2023 | 2024 | | | |
| KOSPI | 5.9 | 4.7 | 7.4 | 4.4 | 3.0 | 4.9 | | | |
| 에너지 | 7.4 | 5.1 | 5.8 | 3.4 | 1.9 | 2.7 | | | |
| 화학 | 5.3 | 3.9 | 6.5 | 3.8 | 2.6 | 4.2 | | | |
| 비철금속 | 7.2 | 6.2 | 7.0 | 5.9 | 4.6 | 5.2 | | | |
| 철강 | 6.2 | 5.8 | 6.0 | 4.2 | 3.5 | 3.6 | | | |
| 건설 | 5.1 | 4.3 | 5.0 | 3.1 | 2.8 | 3.2 | | | |
| 기계 | 6.2 | 7.3 | 7.3 | 1.9 | 3.6 | 4.0 | | | |
| 조선 | (7.5) | 1.1 | 4.8 | (7.0) | 0.9 | 3.3 | | | |
| 상사,자본재 | 5.3 | 5.0 | 5.8 | 1.9 | 2.5 | 2.5 | | | |
| 운송 | 17.7 | 8.0 | 7.2 | 15.3 | 5.2 | 5.0 | | | |
| 자동차 | 6.4 | 8.8 | 8.4 | 4.9 | 7.3 | 7.0 | | | |
| 화장품,의류 | 10.0 | 9.4 | 11.0 | 5.9 | 5.9 | 6.9 | | | |
| 호텔,레저 | 0.2 | 9.0 | 12.4 | (6.4) | 6.0 | 8.6 | | | |
| 미디어,교육 | 5.5 | 6.0 | 7.0 | 0.9 | 3.8 | 4.7 | | | |
| 소매(유통) | 2.4 | 2.8 | 3.4 | 1.1 | 1.5 | 1.9 | | | |
| 필수소비재 | 6.7 | 6.5 | 7.0 | 4.2 | 3.8 | 4.2 | | | |
| 건강관리 | 16.2 | 12.3 | 14.7 | 12.5 | 8.3 | 11.1 | | | |
| 은행 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | | | |
| 증권 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | | | |
| 보험 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | | | |
| 소프트웨어 | 9.4 | 9.0 | 9.9 | 7.2 | 7.2 | 8.2 | | | |
| IT하드웨어 | 8.1 | 4.6 | 6.7 | 6.5 | 3.5 | 5.0 | | | |
| 반도체 | 14.5 | (1.1) | 12.5 | 16.4 | 0.9 | 10.5 | | | |
| IT가전 | 5.0 | 5.3 | 7.0 | 3.0 | 3.6 | 4.5 | | | |
| 디스플레이 | (6.3) | (10.5) | 1.2 | (10.0) | (11.1) | (0.1) | | | |
| 통신서비스 | 7.7 | 7.7 | 8.0 | 5.0 | 5.0 | 5.2 | | | |
| 유트리티 | (19.7) | (2.2) | 4.6 | (15.0) | (3.3) | 1.6 | | | |

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

9-3. KOSPI Fundamental Monitor



| 업종별 Earnings_분기별 매출액 | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 업종(조월) | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21 | 4Q21 | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 |
| KOSPI | 483.4 | 498.4 | 536.3 | 568.3 | 591.2 | 633.0 | 655.0 | 653.6 | 613.9 | 616.9 | 627.1 | 667.8 |
| 에너지 | 27.7 | 31.8 | 35.2 | 40.7 | 47.3 | 58.3 | 62.5 | 58.0 | 53.9 | 52.3 | 52.5 | 57.9 |
| 화학 | 23.2 | 26.6 | 26.3 | 26.5 | 30.1 | 31.9 | 32.6 | 31.4 | 31.2 | 31.2 | 29.2 | 31.5 |
| 비철금속 | 3.5 | 3.9 | 3.8 | 4.6 | 4.3 | 4.8 | 4.5 | 4.9 | 4.2 | 4.1 | 3.8 | 4.4 |
| 철강 | 22.6 | 26.0 | 28.6 | 30.1 | 30.7 | 33.0 | 30.4 | 27.5 | 28.0 | 29.6 | 27.1 | 28.1 |
| 건설 | 17.8 | 20.0 | 19.4 | 22.0 | 20.2 | 24.7 | 24.0 | 25.9 | 25.1 | 28.0 | 27.0 | 28.5 |
| 기계 | 14.0 | 10.0 | 12.8 | 11.9 | 13.1 | 15.5 | 15.4 | 18.8 | 18.1 | 20.2 | 18.4 | 20.1 |
| 조선 | 7.3 | 7.6 | 6.9 | 8.9 | 7.9 | 8.1 | 7.9 | 9.5 | 9.2 | 10.7 | 10.4 | 12.2 |
| 상사,자본재 | 78.9 | 81.2 | 87.4 | 87.9 | 95.6 | 105.0 | 108.0 | 107.0 | 98.2 | 97.5 | 100.1 | 110.0 |
| 운송 | 15.3 | 17.2 | 19.0 | 21.3 | 21.8 | 24.2 | 25.4 | 23.2 | 20.7 | 21.4 | 21.8 | 22.2 |
| 자동차 | 64.3 | 69.8 | 67.0 | 71.4 | 71.5 | 82.8 | 87.9 | 91.2 | 89.9 | 98.8 | 95.1 | 98.4 |
| 화장품,의류 | 11.9 | 12.6 | 12.5 | 13.6 | 12.9 | 13.5 | 13.1 | 12.6 | 11.8 | 12.5 | 12.1 | 12.5 |
| 호텔,레저 | 0.4 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.8 | 0.9 | 0.8 | 0.9 | 0.9 | 1.0 | 0.9 |
| 미디어,교육 | 2.1 | 2.4 | 2.6 | 3.0 | 2.7 | 3.0 | 3.3 | 3.5 | 3.0 | 3.2 | 3.3 | 3.5 |
| 소매(유통) | 17.6 | 18.4 | 20.0 | 20.5 | 20.2 | 21.4 | 22.8 | 22.4 | 19.8 | 20.6 | 21.5 | 21.7 |
| 필수소비재 | 13.5 | 14.0 | 15.4 | 14.7 | 15.3 | 16.4 | 18.2 | 17.1 | 16.4 | 16.9 | 18.0 | 17.6 |
| 건강관리 | 3.5 | 3.8 | 4.0 | 4.5 | 4.2 | 4.7 | 5.0 | 5.0 | 4.6 | 5.1 | 5.4 | 5.6 |
| 은행 | n/a |
| 증권 | n/a |
| 보험 | n/a |
| 소프트웨어 | 8.6 | 9.3 | 10.0 | 11.3 | 11.2 | 11.8 | 11.6 | 12.0 | 10.8 | 11.0 | 11.2 | 11.9 |
| IT하드웨어 | 6.5 | 5.8 | 7.7 | 9.3 | 8.1 | 7.5 | 9.2 | 9.9 | 7.6 | 7.2 | 8.5 | 11.0 |
| 반도체 | 74.4 | 74.6 | 86.4 | 89.7 | 90.7 | 91.9 | 88.6 | 78.9 | 69.4 | 67.9 | 77.0 | 78.0 |
| IT가전 | 21.9 | 19.6 | 22.4 | 24.2 | 25.3 | 24.2 | 26.6 | 28.0 | 25.9 | 26.0 | 26.8 | 29.5 |
| 디스플레이 | 7.3 | 7.4 | 7.7 | 9.3 | 7.1 | 6.2 | 7.2 | 7.8 | 4.9 | 5.2 | 5.2 | 7.6 |
| 통신서비스 | 14.2 | 14.2 | 14.7 | 12.4 | 14.0 | 14.0 | 14.3 | 14.6 | 14.4 | 14.3 | 14.7 | 14.9 |
| 유트리티 | 26.7 | 21.6 | 25.8 | 30.0 | 36.4 | 29.4 | 35.5 | 43.7 | 45.8 | 32.3 | 37.0 | 40.1 |

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

| 업종별 Earnings_분기 매출액 증가율(전년 동기 대비) | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 업종(% YoY) | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21 | 4Q21 | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 |
| KOSPI | 8.2 | 15.3 | 17.6 | 29.6 | 22.3 | 27.0 | 22.1 | 15.0 | 3.8 | -2.5 | -4.3 | 2.2 |
| 에너지 | -3.9 | 54.2 | 48.9 | 75.1 | 70.8 | 83.5 | 77.8 | 42.5 | 14.0 | -10.4 | -15.9 | -0.1 |
| 화학 | 14.6 | 46.4 | 31.9 | 88.9 | 29.6 | 20.0 | 24.2 | 18.5 | 3.6 | -2.2 | -10.6 | 0.3 |
| 비철금속 | 24.2 | 50.1 | 26.5 | 30.4 | 25.3 | 21.7 | 16.3 | 6.0 | -2.5 | -13.1 | -14.0 | -10.1 |
| 철강 | 10.0 | 36.1 | 42.8 | 39.3 | 35.4 | 26.9 | 6.4 | -8.6 | -8.6 | -10.4 | -10.6 | 2.1 |
| 건설 | -1.8 | 3.7 | 9.4 | 7.1 | 13.3 | 23.5 | 23.5 | 17.9 | 24.5 | 13.6 | 12.4 | 9.9 |
| 기계 | 10.9 | -19.8 | 4.2 | 245.7 | -6.4 | 55.1 | 19.8 | 58.1 | 38.5 | 30.1 | 19.5 | 6.8 |
| 조선 | -17.5 | -12.8 | -9.5 | 12.5 | 8.0 | 5.8 | 15.0 | 6.8 | 16.0 | 32.4 | 31.3 | 28.2 |
| 상사,자본재 | 2.1 | 19.8 | 20.3 | 29.9 | 21.2 | 29.2 | 23.6 | 21.7 | 2.8 | -7.1 | -7.4 | 2.8 |
| 운송 | 1.9 | 39.8 | 45.9 | 46.0 | 43.3 | 40.8 | 33.7 | 9.2 | -5.4 | -11.4 | -14.0 | -4.5 |
| 자동차 | 11.9 | 45.5 | 3.7 | 4.7 | 11.1 | 18.6 | 31.1 | 27.7 | 25.8 | 19.4 | 8.2 | 7.9 |
| 화장품,의류 | 11.5 | 28.1 | 12.2 | 19.8 | 8.8 | 7.5 | 4.3 | -7.1 | -8.8 | -7.3 | -7.0 | -1.1 |
| 호텔,레저 | -34.6 | 62.3 | 47.5 | 40.0 | 47.3 | 28.3 | 39.8 | 30.5 | 34.8 | 15.4 | 7.5 | 9.6 |
| 미디어,교육 | -2.7 | 29.9 | 26.3 | 33.8 | 29.4 | 26.5 | 27.0 | 19.0 | 10.9 | 8.2 | -0.2 | -2.3 |
| 소매(유통) | 4.5 | 10.2 | 8.8 | 16.1 | 14.7 | 16.0 | 13.9 | 9.2 | -2.3 | -3.9 | -5.9 | -2.9 |
| 필수소비재 | 5.4 | 5.6 | 7.3 | 12.4 | 12.9 | 17.2 | 18.2 | 16.0 | 7.5 | 3.1 | -0.6 | 2.8 |
| 건강관리 | 9.9 | 12.0 | 6.3 | 17.1 | 20.1 | 21.3 | 24.8 | 10.9 | 9.7 | 9.0 | 7.1 | 12.1 |
| 은행 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| 증권 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| 보험 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| 소프트웨어 | 8.8 | 11.9 | 40.4 | 28.9 | 29.4 | 26.7 | 16.5 | 6.0 | -3.8 | -6.7 | -3.8 | -0.5 |
| IT하드웨어 | 25.2 | 37.7 | 33.5 | 49.4 | 24.2 | 29.4 | 18.3 | 7.0 | -5.5 | -3.5 | -7.0 | 10.6 |
| 반도체 | 18.2 | 20.2 | 14.4 | 28.1 | 21.9 | 23.1 | 2.5 | -12.1 | -23.5 | -26.1 | -13.1 | -1.1 |
| IT가전 | 27.3 | 25.8 | 10.7 | 42.0 | 15.4 | 23.6 | 18.8 | 15.9 | 2.4 | 7.3 | 0.5 | 5.1 |
| 디스플레이 | 47.6 | 34.2 | 8.8 | 19.0 | -3.2 | -16.3 | -6.2 | -17.0 | -30.1 | -16.3 | -28.3 | -1.8 |
| 통신서비스 | 4.8 | 3.2 | 4.2 | 3.2 | -1.8 | -1.4 | -2.3 | 17.5 | 2.8 | 2.1 | 2.5 | 2.1 |
| 유트리티 | 0.1 | 8.9 | 19.4 | 28.3 | 36.3 | 36.0 | 37.8 | 45.7 | 25.7 | 9.7 | 4.1 | -8.3 |

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

9-3. KOSPI Fundamental Monitor



업종별 Earnings_분기별 영업이익

| 업종 (조월) | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21 | 4Q21 | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| KOSPI | 54.4 | 56.1 | 62.6 | 46.7 | 59.6 | 64.6 | 47.5 | 16.6 | 36.3 | 36.8 | 49.1 | 43.2 |
| 에너지 | 2.66 | 2.00 | 2.30 | 1.46 | 5.20 | 7.14 | 4.04 | 0.43 | 2.79 | 1.18 | 4.25 | 2.97 |
| 화학 | 3.45 | 4.61 | 2.71 | 1.79 | 2.46 | 2.18 | 1.54 | 0.26 | 1.26 | 0.89 | 1.14 | 1.24 |
| 비철금속 | 0.36 | 0.44 | 0.38 | 0.39 | 0.40 | 0.56 | 0.23 | 0.17 | 0.26 | 0.25 | 0.22 | 0.31 |
| 철강 | 1.93 | 2.98 | 4.14 | 3.31 | 3.13 | 3.19 | 1.41 | -0.59 | 1.24 | 2.02 | 1.55 | 1.27 |
| 건설 | 1.30 | 1.40 | 1.30 | 1.25 | 1.12 | 1.28 | 1.16 | 1.18 | 1.18 | 1.00 | 1.19 | 1.32 |
| 기계 | 1.13 | 0.57 | 0.65 | 0.40 | 0.75 | 1.08 | 1.12 | 0.94 | 1.38 | 1.82 | 1.27 | 1.28 |
| 조선 | -0.63 | -2.52 | 0.04 | -1.56 | -1.03 | -0.64 | -0.58 | -0.67 | -0.09 | -0.05 | 0.21 | 0.35 |
| 상사,자본재 | 5.15 | 4.73 | 4.59 | 2.81 | 6.55 | 7.77 | 5.94 | 1.64 | 5.31 | 4.04 | 6.45 | 4.76 |
| 운송 | 1.25 | 2.11 | 3.31 | 4.21 | 4.77 | 4.72 | 4.52 | 2.79 | 2.00 | 1.70 | 1.73 | 1.49 |
| 자동차 | 3.82 | 4.55 | 3.84 | 3.48 | 4.34 | 6.23 | 3.55 | 7.27 | 7.62 | 9.32 | 8.41 | 8.51 |
| 화장품,의류 | 1.64 | 1.61 | 1.44 | 1.17 | 1.46 | 1.11 | 0.96 | 0.75 | 1.04 | 0.95 | 0.92 | 0.80 |
| 호텔,레저 | -0.14 | -0.04 | -0.03 | -0.08 | -0.03 | 0.04 | 0.10 | -0.01 | 0.07 | 0.08 | 0.11 | 0.07 |
| 미디어,교육 | 0.07 | 0.12 | 0.13 | 0.08 | 0.09 | 0.19 | 0.21 | 0.14 | 0.05 | 0.22 | 0.21 | 0.20 |
| 소매(유통) | 0.53 | 0.38 | 0.57 | 0.62 | 0.46 | 0.50 | 0.74 | 0.41 | 0.47 | 0.47 | 0.70 | 0.70 |
| 필수소비재 | 1.08 | 1.11 | 1.33 | 0.77 | 1.16 | 1.24 | 1.39 | 0.76 | 0.98 | 1.07 | 1.47 | 0.96 |
| 건강관리 | 0.53 | 0.47 | 0.57 | 0.62 | 0.52 | 0.57 | 0.83 | 0.51 | 0.58 | 0.74 | 0.90 | 0.91 |
| 은행 | 7.08 | 7.56 | 7.43 | 5.15 | 8.12 | 7.43 | 8.12 | 4.41 | 8.57 | 7.99 | 7.89 | 5.03 |
| 증권 | 2.59 | 2.85 | 2.41 | 1.66 | 1.98 | 1.59 | 1.39 | 0.63 | 2.46 | 1.89 | 1.85 | 1.31 |
| 보험 | 3.01 | 1.34 | 1.52 | 0.90 | 1.84 | 2.04 | 1.55 | 0.79 | 3.69 | 2.34 | 2.28 | 2.15 |
| 소프트웨어 | 1.12 | 1.16 | 1.18 | 0.93 | 1.38 | 1.12 | 1.02 | 0.93 | 1.05 | 0.97 | 1.05 | 1.06 |
| IT하드웨어 | 0.71 | 0.52 | 0.92 | 0.88 | 0.87 | 0.72 | 0.84 | 0.30 | 0.28 | 0.18 | 0.41 | 0.71 |
| 반도체 | 10.81 | 15.41 | 20.18 | 18.31 | 17.25 | 18.62 | 12.83 | 2.63 | -2.65 | -2.07 | 0.73 | 2.68 |
| IT가전 | 1.66 | 1.44 | 0.93 | 1.15 | 2.20 | 1.29 | 1.32 | 0.58 | 1.88 | 1.20 | 1.50 | 0.83 |
| 디스플레이 | 0.58 | 0.80 | 0.66 | 0.56 | 0.17 | -0.38 | -0.70 | -0.86 | -1.06 | -0.87 | -0.65 | 0.17 |
| 통신서비스 | 1.11 | 1.14 | 1.06 | 0.73 | 1.32 | 1.17 | 1.20 | 0.69 | 1.24 | 1.33 | 1.07 | 0.86 |
| 유tility | 1.60 | -0.66 | -0.97 | -4.30 | -6.85 | -6.19 | -7.22 | -9.52 | -5.33 | -1.89 | 2.27 | 1.26 |

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

업종별 Earnings_분기 영업이익 증가율(전년 동기 대비)

| 업종 | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21 | 4Q21 | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 |
|---------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| KOSPI | 119.7 | 89.5 | 44.0 | 44.0 | 9.6 | 15.1 | -24.1 | -64.5 | -39.1 | -43.0 | 3.4 | 160.6 |
| 에너지 | 흑자전환 | 흑자전환 | 184.9 | 흑자전환 | 95.6 | 256.8 | 76.0 | -70.6 | -46.4 | -83.5 | 5.0 | 589.9 |
| 화학 | 362.5 | 263.8 | 37.9 | 341.5 | -28.8 | -52.8 | -43.4 | -85.4 | -48.7 | -59.3 | -25.9 | 375.5 |
| 비철금속 | 48.9 | 101.7 | 11.0 | 21.1 | 10.2 | 27.9 | -39.1 | -56.1 | -34.2 | -56.3 | -6.4 | 85.6 |
| 철강 | 165.1 | 1,100.3 | 467.3 | 253.0 | 62.5 | 7.0 | -65.9 | 적자전환 | -60.5 | -36.6 | 9.6 | 흑자전환 |
| 건설 | 19.5 | 20.3 | 8.3 | -2.1 | -14.4 | -8.5 | -10.1 | -5.4 | 5.3 | -21.9 | 2.5 | 11.9 |
| 기계 | 173.1 | 31.1 | -6.6 | 흑자전환 | -33.8 | 90.2 | 71.8 | 131.6 | 84.0 | 68.9 | 14.2 | 36.2 |
| 조선 | 적자전환 | 적자지속 | -67.8 | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 적자전환 | 적자지속 | 적자지속 | 흑자전환 | 흑자전환 | 흑자전환 |
| 상사,자본재 | 447.2 | 118.6 | 39.3 | 253.6 | 27.0 | 64.2 | 29.5 | -41.5 | -18.9 | -48.0 | 8.6 | 190.0 |
| 운송 | 흑자전환 | 352.4 | 490.6 | 399.4 | 280.4 | 123.8 | 36.5 | -33.7 | -58.0 | -63.9 | -61.6 | -46.6 |
| 자동차 | 88.9 | 561.2 | 226.0 | -13.1 | 13.4 | 36.9 | -7.6 | 108.7 | 75.8 | 49.7 | 137.1 | 17.0 |
| 화장품,의류 | 73.6 | 122.3 | 32.9 | 45.9 | -10.9 | -30.7 | -33.0 | -35.7 | -28.8 | -14.7 | -4.2 | 6.0 |
| 호텔,레저 | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 흑자전환 | 흑자전환 | 적자지속 | 흑자전환 | 112.7 | 13.0 | 흑자전환 |
| 미디어,교육 | 흑자전환 | 흑자전환 | 155.7 | 35.8 | 29.7 | 56.4 | 63.9 | 78.5 | -42.8 | 14.3 | 0.9 | 38.5 |
| 소매(유통) | 153.4 | 433.7 | 3.0 | 13.8 | -11.8 | 32.1 | 31.0 | -33.1 | 0.3 | -6.6 | -5.5 | 69.5 |
| 필수소비재 | 11.8 | -5.6 | 0.5 | -8.1 | 7.8 | 11.5 | 4.7 | -1.3 | -15.4 | -13.3 | 6.0 | 24.9 |
| 건강관리 | 72.5 | 27.1 | 32.2 | 86.1 | -2.1 | 21.1 | 44.1 | -18.7 | 13.0 | 29.6 | 8.5 | 79.9 |
| 은행 | 33.8 | 47.1 | 26.7 | 32.9 | 14.6 | -1.7 | 9.2 | -14.4 | 5.6 | 7.5 | -2.7 | 14.1 |
| 증권 | 579.4 | 49.2 | 15.1 | 1.1 | -23.3 | -44.1 | -42.5 | -61.9 | 23.9 | 18.8 | 33.5 | 107.6 |
| 보험 | 158.0 | -11.9 | 40.2 | 38.8 | -38.8 | 52.0 | 2.5 | -12.8 | 100.4 | 15.0 | 46.5 | 173.0 |
| 소프트웨어 | -6.2 | 4.1 | -14.2 | -22.5 | 22.9 | -4.0 | -13.4 | -0.5 | -23.5 | -13.0 | 2.7 | 14.4 |
| IT하드웨어 | 112.8 | 242.1 | 90.9 | 8.8 | 22.0 | 37.2 | -8.9 | -66.2 | -67.6 | -74.5 | -50.5 | 139.5 |
| 반도체 | 47.2 | 50.7 | 46.6 | 81.5 | 59.6 | 20.8 | -36.4 | -85.6 | 적자전환 | 적자전환 | -94.3 | 1.8 |
| IT가전 | 44.6 | 132.0 | -25.1 | -29.0 | 32.8 | -9.8 | 40.8 | -49.2 | -14.6 | -7.2 | 14.1 | 42.2 |
| 디스플레이 | 흑자전환 | 흑자전환 | 209.1 | -19.8 | -71.4 | 적자전환 | 적자전환 | 적자전환 | 적자전환 | 적자지속 | 적자지속 | 흑자전환 |
| 통신서비스 | 22.5 | 21.2 | 17.0 | 28.5 | 19.1 | 2.3 | 13.6 | -5.1 | -6.0 | 13.7 | -10.7 | 24.7 |
| 유tility | -6.0 | 적자전환 | 적자전환 | 적자전환 | 적자전환 | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 적자전환 | 적자전환 | 흑자전환 |

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

9-3. KOSPI Fundamental Monitor



업종별 Earnings_분기별 순이익

| 업종 (조월) | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21 | 4Q21 | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| KOSPI | 53.2 | 40.2 | 49.2 | 31.4 | 44.0 | 44.5 | 29.8 | 21.6 | 24.2 | 23.7 | 34.8 | 29.5 |
| 에너지 | 1.08 | 0.90 | 1.41 | 0.26 | 2.74 | 4.12 | 0.92 | -0.13 | 0.72 | -0.03 | 2.13 | 1.26 |
| 화학 | 3.16 | 3.90 | 2.57 | 1.14 | 1.87 | 1.51 | 1.18 | 0.03 | 1.15 | 0.88 | 0.64 | 0.74 |
| 비철금속 | 0.28 | 0.40 | 0.28 | 0.28 | 0.24 | 0.43 | 0.13 | 0.31 | 0.21 | 0.19 | 0.11 | 0.23 |
| 철강 | 1.31 | 2.17 | 3.17 | 1.94 | 2.33 | 2.28 | 0.89 | -0.88 | 1.08 | 1.16 | 0.72 | 0.70 |
| 건설 | 0.94 | 1.16 | 0.62 | 0.41 | 0.78 | 1.02 | 0.65 | 0.32 | 0.91 | 0.77 | 0.72 | 0.74 |
| 기계 | 0.49 | 0.53 | 0.35 | 0.54 | 0.34 | 0.17 | 0.64 | -0.03 | 0.62 | 0.90 | 0.52 | 0.67 |
| 조선 | -0.66 | -2.23 | 0.03 | -1.37 | -0.88 | -0.30 | -0.51 | -0.95 | -0.26 | -0.18 | 0.62 | 0.19 |
| 상사,자본재 | 3.30 | 2.81 | 1.93 | 1.87 | 3.92 | 3.17 | 2.38 | -1.50 | 2.82 | 1.56 | 2.88 | 3.30 |
| 운송 | 0.04 | 0.57 | 2.51 | 3.85 | 4.13 | 3.80 | 3.12 | 2.89 | 1.13 | 1.22 | 0.96 | 1.02 |
| 자동차 | 3.46 | 4.30 | 3.33 | 2.54 | 3.45 | 6.19 | 2.94 | 4.01 | 6.76 | 7.62 | 7.04 | 6.76 |
| 화장품,의류 | 1.03 | 1.10 | 0.93 | 0.53 | 0.88 | 0.69 | 0.65 | 0.35 | 0.73 | 0.58 | 0.61 | 0.49 |
| 호텔,레저 | -0.13 | -0.04 | -0.04 | -0.10 | -0.06 | -0.02 | 0.01 | -0.07 | 0.03 | 0.06 | 0.06 | 0.08 |
| 미디어,교육 | 0.00 | 0.08 | 0.03 | 0.08 | 0.02 | 0.08 | 0.12 | 0.00 | 0.02 | 0.09 | 0.15 | 0.07 |
| 소매(유통) | 0.28 | 0.60 | 2.36 | -0.43 | 1.11 | 0.22 | -0.09 | -0.23 | 0.39 | 0.31 | 0.37 | 0.09 |
| 필수소비재 | 0.70 | 0.64 | 0.83 | 0.33 | 0.72 | 0.83 | 0.98 | 0.16 | 0.55 | 0.57 | 1.01 | 0.54 |
| 건강관리 | 0.46 | 0.33 | 0.49 | 0.31 | 0.24 | 0.55 | 0.53 | 0.39 | 0.49 | 0.49 | 0.67 | 0.73 |
| 은행 | 5.18 | 5.56 | 5.45 | 3.37 | 6.08 | 5.68 | 6.39 | 2.98 | 6.42 | 5.77 | 5.79 | 3.31 |
| 증권 | 1.78 | 1.97 | 2.13 | 1.24 | 1.30 | 1.04 | 0.88 | 0.47 | 1.85 | 1.48 | 1.36 | 0.90 |
| 보험 | 2.35 | 1.04 | 1.32 | 0.78 | 1.34 | 1.40 | 1.30 | 1.44 | 2.68 | 1.91 | 1.74 | 1.53 |
| 소프트웨어 | 16.11 | 1.38 | 1.73 | 0.84 | 2.09 | 0.71 | 0.98 | -0.46 | 0.79 | 0.73 | 0.93 | 0.81 |
| IT하드웨어 | 0.54 | 0.41 | 0.69 | 0.43 | 0.68 | 0.57 | 0.68 | 0.26 | 0.18 | 0.09 | 0.58 | 0.53 |
| 반도체 | 8.17 | 11.54 | 15.52 | 14.15 | 13.34 | 14.09 | 10.53 | 19.87 | -0.94 | -1.29 | 3.41 | 3.37 |
| IT가전 | 1.14 | -0.11 | 0.80 | 0.41 | 1.59 | 0.59 | 0.73 | 0.27 | 0.92 | 0.63 | 1.01 | 0.75 |
| 디스플레이 | 0.28 | 0.44 | 0.52 | 0.24 | 0.12 | -0.32 | -0.75 | -1.89 | -1.18 | -0.85 | -0.71 | 0.09 |
| 통신서비스 | 1.06 | 1.31 | 1.31 | 0.80 | 0.79 | 0.73 | 0.70 | 0.62 | 0.74 | 0.94 | 0.72 | 0.56 |
| 유트리티 | 0.83 | -0.57 | -1.04 | -3.06 | -5.12 | -4.75 | -6.19 | -6.59 | -4.56 | -1.91 | 0.77 | 0.05 |

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

업종별 Earnings_분기별 순이익 증가율(전년 동기 대비)

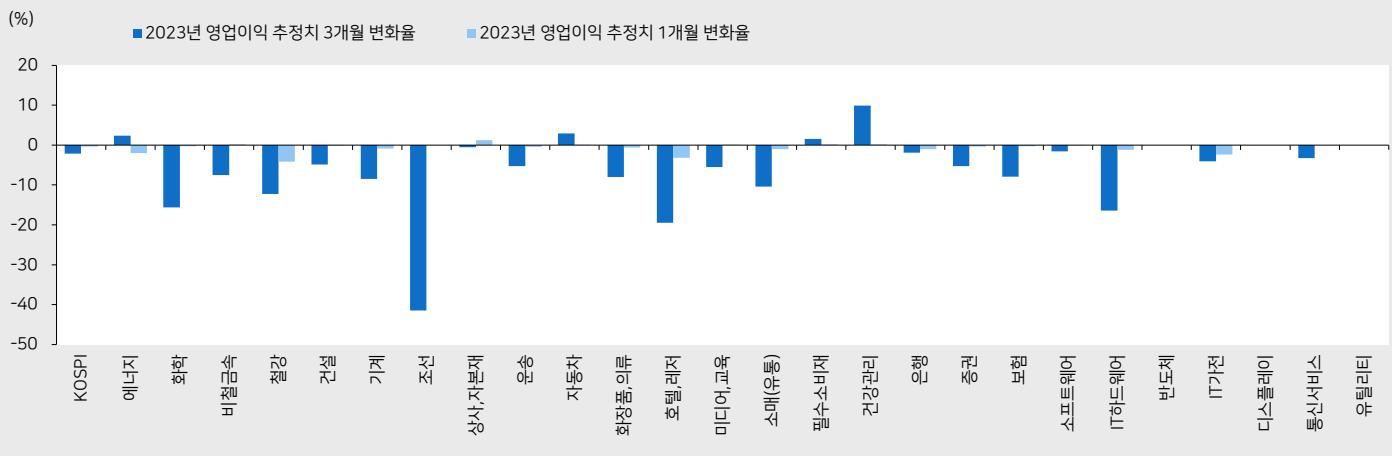
| 업종 (% YoY) | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21 | 4Q21 | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| KOSPI | 250.8 | 132.8 | 66.6 | 91.3 | (17.2) | 10.7 | (39.5) | (31.1) | (44.9) | (46.7) | 16.8 | 36.4 |
| 에너지 | 흑자전환 | 흑자전환 | 213.6 | 흑자전환 | 152.5 | 356.6 | (34.8) | 적자전환 | (73.8) | 적자전환 | 132.5 | 흑자전환 |
| 화학 | 416.0 | 376.9 | 106.0 | 흑자전환 | (40.8) | (61.2) | (54.1) | (97.7) | (38.3) | (41.9) | (45.9) | 2,681.4 |
| 비철금속 | 76.1 | 162.1 | 28.0 | 48.3 | (12.7) | 6.9 | (54.4) | 10.3 | (12.6) | (55.3) | (14.4) | (25.8) |
| 철강 | 290.8 | 3,246.8 | 566.5 | 1,468.7 | 77.5 | 5.0 | (72.0) | 적자전환 | (53.5) | (49.2) | (18.6) | 흑자전환 |
| 건설 | 95.7 | 18.0 | (40.5) | (42.7) | (17.0) | (11.7) | 5.4 | (22.5) | 16.3 | (24.5) | 10.5 | 133.5 |
| 기계 | 흑자전환 | 흑자전환 | 413.9 | 흑자전환 | (30.3) | (68.6) | 81.3 | 적자전환 | 81.5 | 439.2 | (18.1) | 흑자전환 |
| 조선 | 적자전환 | 적자지속 | 흑자전환 | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 적자전환 | 적자지속 | 적자지속 | 흑자전환 | 흑자전환 | 흑자전환 |
| 상사,자본재 | 162.9 | 308.9 | (5.8) | 흑자전환 | 18.8 | 12.9 | 23.5 | 적자전환 | (28.1) | (50.8) | 20.9 | 흑자전환 |
| 운송 | 흑자전환 | 227.8 | 1,649.2 | 368.2 | 9,477.3 | 566.9 | 24.4 | (25.0) | (72.6) | (67.8) | (69.2) | (64.7) |
| 자동차 | 180.0 | 1,926.4 | 412.7 | (14.8) | (0.4) | 44.1 | (11.6) | 57.9 | 95.9 | 23.1 | 139.1 | 68.7 |
| 화장품,의류 | 74.5 | 140.1 | 49.1 | 36.6 | (14.0) | (37.5) | (30.9) | (33.5) | (17.5) | (16.3) | (6.3) | 39.9 |
| 호텔,레저 | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 흑자전환 | 적자지속 | 흑자전환 | 흑자전환 | 437.2 | 흑자전환 |
| 미디어,교육 | 적자지속 | 흑자전환 | 흑자전환 | 흑자전환 | 흑자전환 | 3.4 | 253.9 | 적자전환 | 0.6 | 18.1 | 17.9 | 흑자전환 |
| 소매(유통) | 822.2 | 836.3 | 731.6 | 적자지속 | 297.9 | (63.7) | 적자전환 | 적자지속 | (64.6) | 42.9 | 흑자전환 | 흑자전환 |
| 필수소비재 | (30.0) | (2.7) | 13.9 | 4.6 | 3.2 | 30.9 | 17.5 | (49.6) | (24.6) | (31.3) | 3.9 | 226.5 |
| 건강관리 | 49.7 | 34.6 | 49.6 | (21.6) | (47.9) | 66.7 | 8.0 | 26.5 | 101.8 | (10.9) | 26.9 | 84.9 |
| 은행 | 35.7 | 57.0 | 22.7 | 40.9 | 17.4 | 2.2 | 17.3 | (11.6) | 5.6 | 1.5 | (9.4) | 11.2 |
| 증권 | 833.0 | 42.6 | 50.4 | 10.9 | (27.1) | (47.3) | (58.8) | (62.0) | 43.1 | 42.3 | 54.7 | 89.9 |
| 보험 | 183.7 | (11.2) | 37.1 | 134.9 | (43.0) | 35.6 | (1.1) | 83.4 | 100.7 | 36.2 | 33.2 | 6.6 |
| 소프트웨어 | 1,803.7 | 61.5 | 77.3 | 26.7 | (87.0) | (48.1) | (43.0) | 적자전환 | (62.5) | 2.9 | (5.3) | 흑자전환 |
| IT하드웨어 | 105.8 | 669.9 | 112.2 | 38.8 | 26.5 | 39.5 | (2.2) | (39.2) | (74.0) | (83.8) | (14.8) | 100.3 |
| 반도체 | 45.4 | 68.8 | 48.9 | 71.4 | 63.3 | 22.0 | (32.2) | 40.5 | 적자전환 | 적자전환 | (67.6) | (83.0) |
| IT가전 | 11.4 | 적자전환 | (7.6) | (29.5) | 39.7 | 흑자전환 | (8.0) | (35.2) | (42.2) | 6.0 | 36.9 | 181.7 |
| 디스플레이 | 흑자전환 | 흑자전환 | 678.2 | (57.9) | (57.9) | 적자전환 | 적자전환 | 적자전환 | 적자전환 | 적자지속 | 적자지속 | 흑자전환 |
| 통신서비스 | 59.5 | 74.8 | 32.2 | 251.0 | (25.2) | (44.5) | (46.4) | (22.8) | (6.6) | 28.5 | 2.8 | (9.4) |
| 유트리티 | 3.8 | 적자지속 | 적자전환 | 적자전환 | 적자전환 | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 흑자전환 | 흑자전환 |

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

9-3. KOSPI Fundamental Monitor

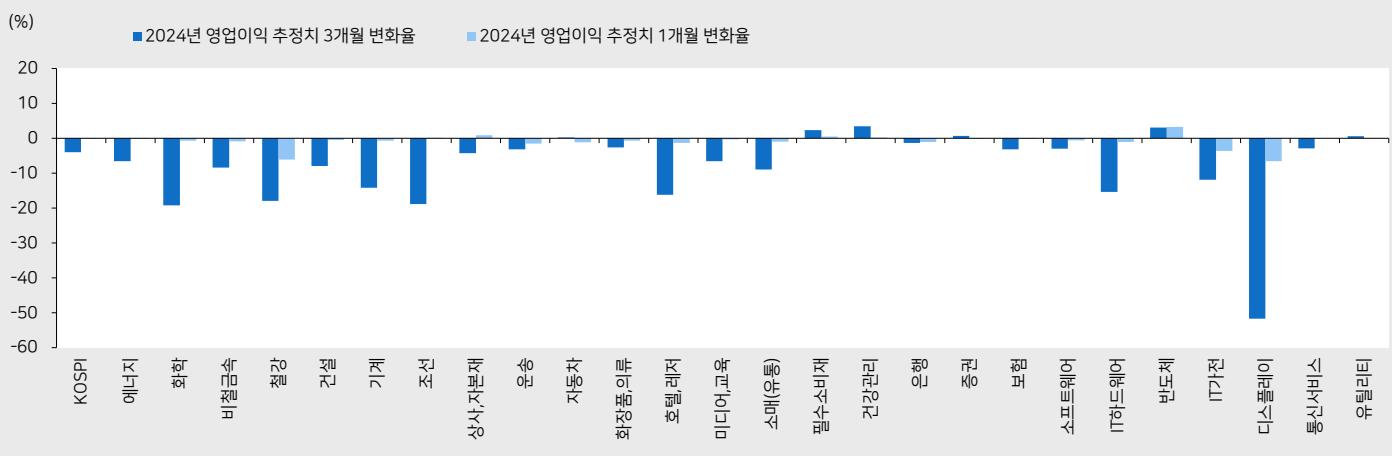


영업이익 추정치 변화율_2023



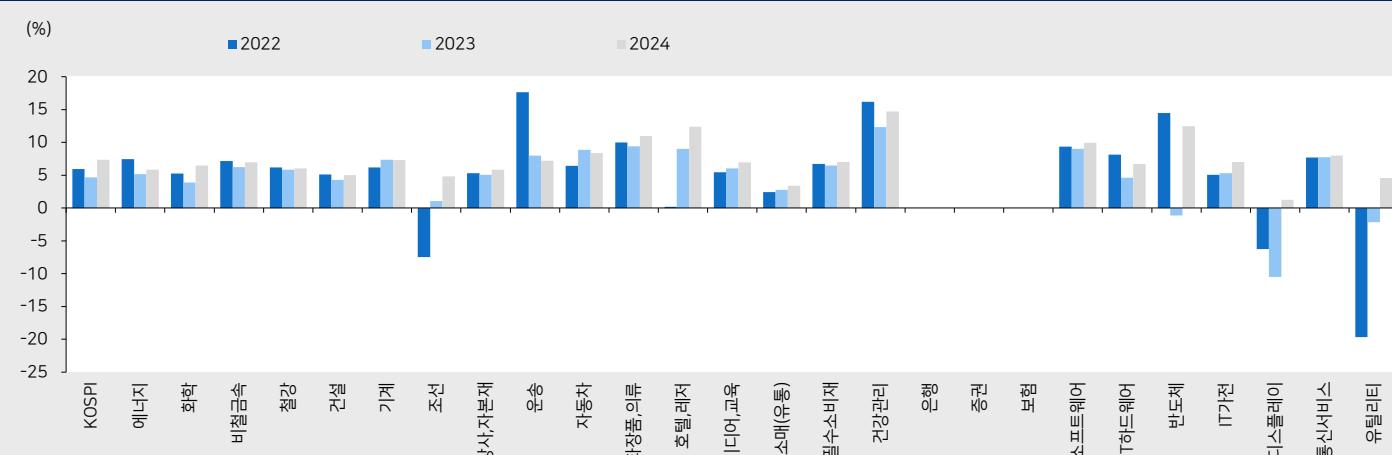
자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

영업이익 추정치 변화율_2024



자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

연간 영업이익률

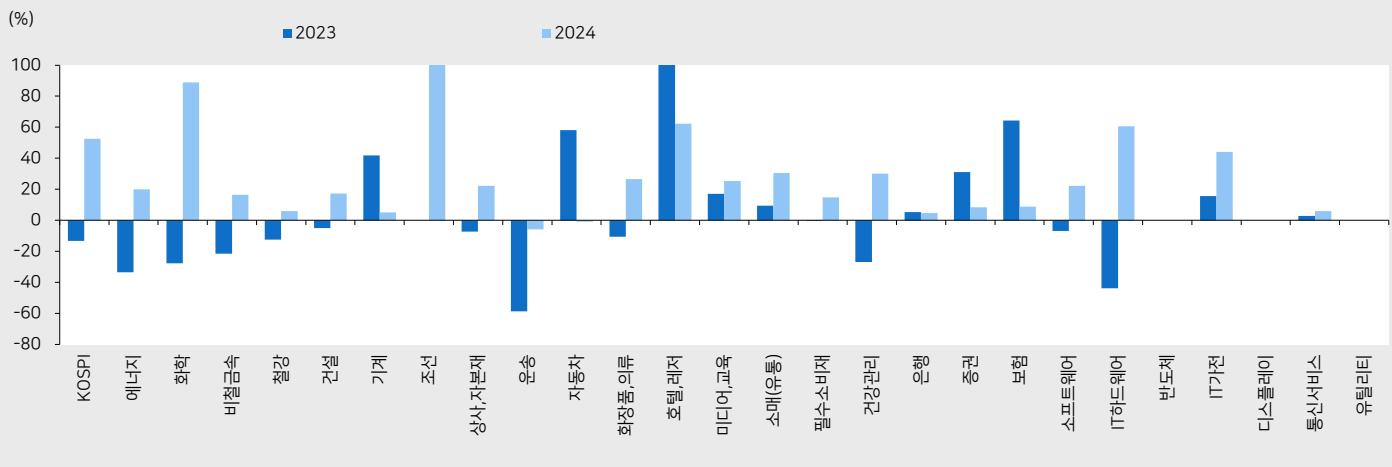


자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

9-3. KOSPI Fundamental Monitor

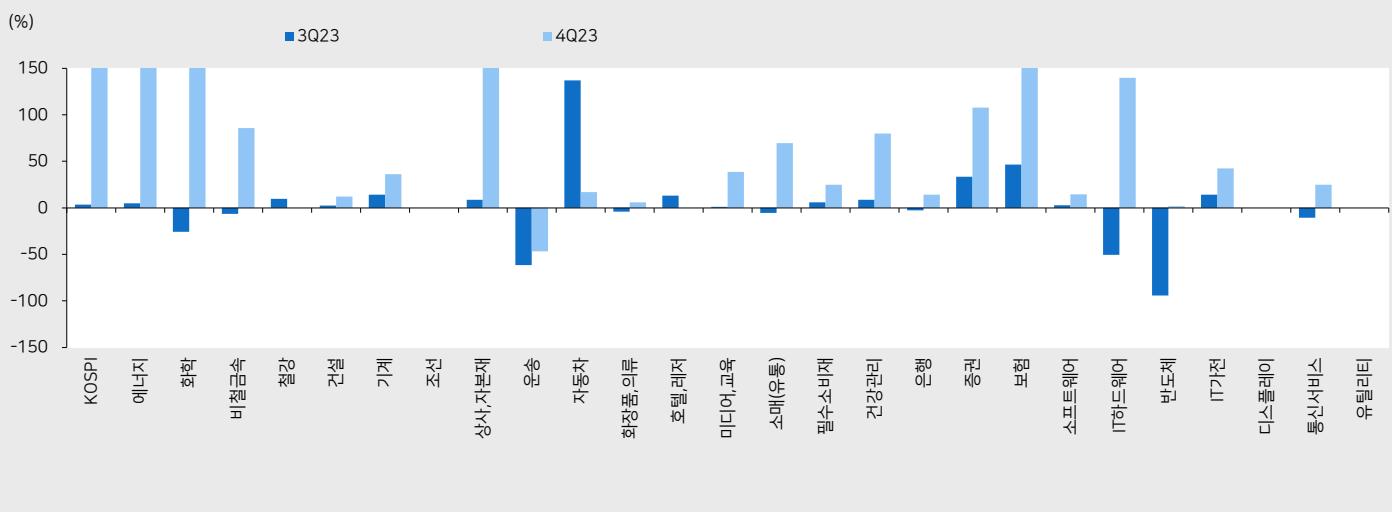


연간 영업이익 증가율(전년동기 대비)



자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

분기 영업이익 증가율(전년동기 대비)

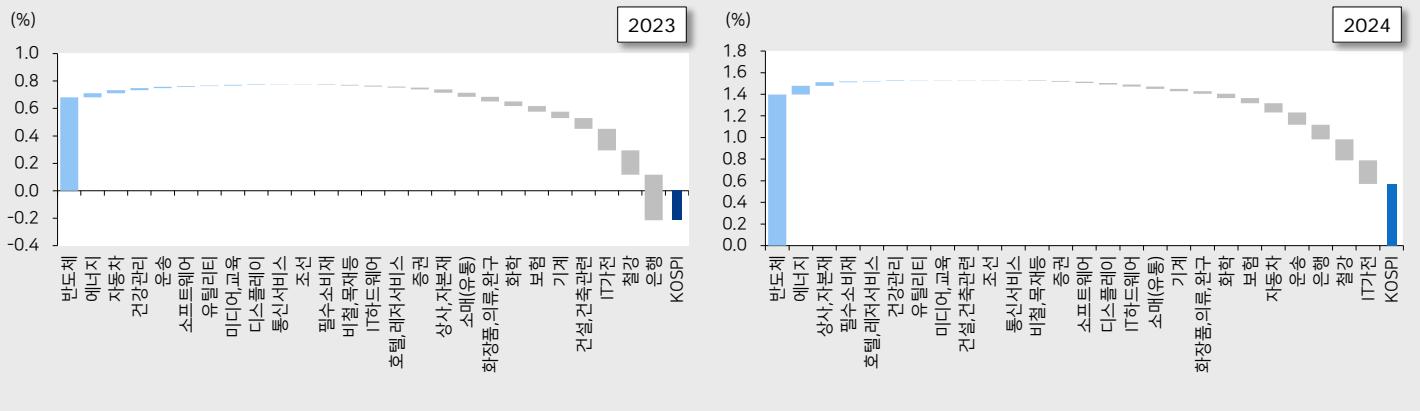


자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

9-4. KOSPI Fundamental Monitor



순이익 전망치 변화율 기여도



상향조정 상위 종목

| 코드 (심의원) | 기업명 | 시가 총액 | 업종 | 순이익 | | 이익전망 변화율(%) | 상향조정 상위 종목_시총대비 기준 | | | | | | |
|-------------|------------|----------|----------|--------|--------|----------------|--------------------|-----------|----------|----------|--------|----------------|-----|
| | | | | 최근 | 1개월전 | | 코드 (심의원) | 기업명 | 시가 총액 | 업종 | 순이익 | 이익전망 변화율(%) | |
| 2023년 전망치 | | | | | | | | 2024년 전망치 | | | | | |
| A336370 | 솔루스첨단소재 | 513 | IT하드웨어 | 37 | 28 | 32.8 | A078930 | GS | 3,800 | 에너지 | 1,523 | 1,407 | 3.1 |
| A006360 | GS건설 | 1,269 | 건설,건축관련 | -111 | -136 | 18.4 | A006360 | GS건설 | 1,269 | 건설,건축관련 | -111 | -136 | 2.0 |
| A000080 | 하이트진로 | 1,553 | 필수소비재 | 51 | 44 | 14.2 | A336370 | 솔루스첨단소재 | 513 | IT하드웨어 | 37 | 28 | 1.8 |
| A020150 | 롯데에너지마티리얼즈 | 1,833 | IT하드웨어 | -17 | -20 | 12.1 | A005180 | 빙그레 | 537 | 필수소비재 | 89 | 82 | 1.3 |
| A139480 | 이마트 | 1,962 | 소매(유통) | -14 | -16 | 11.7 | A402340 | SK스퀘어 | 6,873 | 반도체 | -1,384 | -1,454 | 1.0 |
| A006650 | 대한유화 | 946 | 화학 | -26 | -29 | 10.6 | A108670 | LX하우시스 | 366 | 건설,건축관련 | 88 | 84 | 1.0 |
| A001040 | CJ | 2,833 | 상사,자본재 | 231 | 213 | 8.7 | A011760 | 현대코퍼레이션 | 246 | 상사,자본재 | 91 | 89 | 0.9 |
| A078930 | GS | 3,800 | 에너지 | 1,523 | 1,407 | 8.3 | A000880 | 한화 | 1,822 | 상사,자본재 | 981 | 966 | 0.8 |
| A005180 | 빙그레 | 537 | 필수소비재 | 89 | 82 | 8.2 | A069260 | TKG휴켐스 | 840 | 화학 | 131 | 125 | 0.8 |
| A005930 | 삼성전자 | 445,943 | 반도체 | 11,298 | 10,611 | 6.5 | A185750 | 종근당 | 1,494 | 건강관리 | 192 | 182 | 0.7 |
| 2024년 전망치 | | | | | | | | 2023년 전망치 | | | | | |
| A032350 | 롯데관광개발 | 752 | 호텔,레져서비스 | -20 | -28 | 29.6 | A000880 | 한화 | 1,822 | 상사,자본재 | 1,117 | 1,019 | 5.4 |
| A005180 | 빙그레 | 537 | 필수소비재 | 89 | 78 | 14.5 | A078930 | GS | 3,800 | 에너지 | 1,503 | 1,369 | 3.5 |
| A336370 | 솔루스첨단소재 | 513 | IT하드웨어 | -4 | -5 | 12.0 | A005180 | 빙그레 | 537 | 필수소비재 | 89 | 78 | 2.1 |
| A005070 | 코스모신소재 | 4,828 | 화학 | 57 | 51 | 10.3 | A032350 | 롯데관광개발 | 752 | 호텔,레저서비스 | -20 | -28 | 1.1 |
| A078930 | GS | 3,800 | 에너지 | 1,503 | 1,369 | 9.9 | A011760 | 현대코퍼레이션 | 246 | 상사,자본재 | 85 | 82 | 1.1 |
| A000880 | 한화 | 1,822 | 상사,자본재 | 1,117 | 1,019 | 9.7 | A000120 | CJ대한통운 | 2,929 | 운송 | 267 | 248 | 0.6 |
| A020150 | 롯데에너지마티리얼즈 | 1,833 | IT하드웨어 | 47 | 44 | 8.1 | A005610 | SPC삼립 | 535 | 필수소비재 | 73 | 70 | 0.6 |
| A005930 | 삼성전자 | 445,943 | 반도체 | 31,060 | 28,814 | 7.8 | A001040 | CJ | 2,833 | 상사,자본재 | 364 | 348 | 0.6 |
| A009830 | 한화솔루션 | 6,360 | 에너지 | 464 | 431 | 7.7 | A009830 | 한화솔루션 | 6,360 | 에너지 | 464 | 431 | 0.5 |
| A000120 | CJ대한통운 | 2,929 | 운송 | 267 | 248 | 7.4 | A005930 | 삼성전자 | 445,943 | 반도체 | 31,060 | 28,814 | 0.5 |

하향조정 상위 종목

| 코드 (심의원) | 기업명 | 시가 총액 | 업종 | 순이익 | | 이익전망 변화율(%) | 하향조정 상위 종목_시총대비 기준 | | | | | | |
|-------------|------------|----------|-----------|-------|-------|----------------|--------------------|------------|----------|-----------|------|---------------------|------|
| | | | | 최근 | 1개월전 | | 코드 (심의원) | 기업명 | 시가 총액 | 업종 | 순이익 | 이익전망변화 (시총대비, %) | |
| 2023년 전망치 | | | | | | | | 2024년 전망치 | | | | | |
| A241590 | 화승엔터프라이즈 | 496 | 화장품,의류,완구 | -8 | -5 | -48.6 | A210980 | 화승엔터프라이즈 | 680 | 화장품,의류,완구 | 139 | 162 | -3.4 |
| A178920 | PI첨단소재 | 878 | 화학 | 2 | 2 | -37.7 | A010060 | PI첨단소재 | 2,130 | 화학 | 686 | 723 | -1.8 |
| A001740 | SK네트웍스 | 1,254 | 상사,자본재 | 30 | 39 | -23.6 | A060980 | SK네트웍스 | 341 | 상사,자본재 | 89 | 95 | -1.7 |
| A361610 | SK아이이테크놀로지 | 5,960 | IT가전 | 25 | 31 | -20.0 | A004020 | SK아이이테크놀로지 | 4,404 | IT가전 | 720 | 790 | -1.6 |
| A210980 | SK디앤디 | 680 | 은행 | 139 | 162 | -14.4 | A272450 | SK디앤디 | 668 | 은행 | 103 | 113 | -1.5 |
| A353200 | 대덕전자 | 1,399 | IT하드웨어 | 27 | 31 | -11.4 | A032350 | 대덕전자 | 752 | IT하드웨어 | -149 | -140 | -1.1 |
| A004020 | 현대제철 | 4,404 | 철강 | 720 | 790 | -8.9 | A003690 | 현대제철 | 1,172 | 철강 | 352 | 365 | -1.1 |
| A272450 | 진에어 | 668 | 운송 | 103 | 113 | -8.7 | A006260 | 진에어 | 2,692 | 운송 | 328 | 355 | -1.0 |
| A009240 | 한샘 | 1,170 | 건설,건축관련 | -18 | -17 | -8.4 | A023530 | 한샘 | 2,009 | 건설,건축관련 | 183 | 198 | -0.8 |
| A008770 | 호텔신라 | 2,469 | 소매(유통) | 122 | 132 | -7.7 | A001740 | 호텔신라 | 1,254 | 소매(유통) | 30 | 39 | -0.7 |
| 2024년 전망치 | | | | | | | | 2023년 전망치 | | | | | |
| A011200 | HMM | 13,581 | 운송 | 493 | 699 | -29.5 | A010690 | 화신 | 430 | 자동차 | 89 | 102 | -3.2 |
| A069260 | TKG휴켐스 | 840 | 화학 | 112 | 139 | -19.1 | A069260 | TKG휴켐스 | 840 | 화학 | 112 | 139 | -3.2 |
| A210980 | SK디앤디 | 680 | 은행 | 66 | 82 | -19.0 | A306200 | 세아제강 | 369 | 철강 | 155 | 165 | -2.8 |
| A010690 | 화신 | 430 | 자동차 | 89 | 102 | -13.3 | A210980 | SK디앤디 | 680 | 은행 | 66 | 82 | -2.3 |
| A034220 | LG디스플레이 | 4,988 | 디스플레이 | -223 | -197 | -13.1 | A006360 | GS건설 | 1,269 | 건설,건축관련 | 206 | 230 | -1.9 |
| A006360 | GS건설 | 1,269 | 건설,건축관련 | 206 | 230 | -10.4 | A004020 | 현대제철 | 4,404 | 철강 | 719 | 790 | -1.6 |
| A272450 | 진에어 | 668 | 운송 | 84 | 93 | -9.6 | A011200 | HMM | 13,581 | 운송 | 493 | 699 | -1.5 |
| A361610 | SK아이이테크놀로지 | 5,960 | IT가전 | 82 | 91 | -9.5 | A001120 | LX인터넷내셔널 | 1,048 | 상사,자본재 | 264 | 279 | -1.5 |
| A036570 | 엔씨소프트 | 4,918 | 소프트웨어 | 269 | 295 | -9.0 | A010060 | OCI홀딩스 | 2,130 | 화학 | 485 | 516 | -1.5 |
| A005490 | POSCO홀딩스 | 38,945 | 철강 | 2,769 | 3,042 | -9.0 | A272450 | 진에어 | 668 | 운송 | 84 | 93 | -1.3 |

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원벽성을 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.