

Quant weekly



종목 플레이, 시작은 낙폭 과대

- Part I 종목 플레이, 시작은 낙폭 과대
- Part II 한국 Monitoring
- Part III 미국 Monitoring





● 종목 플레이, 시작은 낙폭 과대

→ 당사는 한국 시장이 종목 플레이를 할만한 환경이 갖춰졌다고 판단

① 삼성전자를 필두로 한 외국인 순매도 일단락 기대:

외국인의 순매도가 KOSPI를 끌어내리는 가운데, 그 순매도는 반도체를 중심으로, 특히 삼성전자를 중심으로 진행
그런데 지난 주 금요일(11/15) 삼성전자가 7% 이상 급등.

PBR_FQ0 1.0배에 대한 신뢰와 이로 인한 개인의 순매수 유입 때문으로 판단

또한 장 마감 후 발표된 10조원 규모 자사주 매입 발표도 주가 하방 경직성을 높이는 요인이 되어 줄 것으로 기대

② “미국이 하락했는데 한국도 빠지는 거 아냐?”:

미국 증시 역시 최근 수 거래일 동안 부진한 흐름을 이어가고 있음

그 이유는, 트럼프의 정책 불확실성 부각과 연준의 금리 인하 기대감 후퇴, 그리고 시중 금리 상승 등
그러나, 11/15(금) 원달러 역외선물환은 하락했고, 달러인덱스도 107pt가 일단은 상단으로 작용하는 모습
그리고, 한국과 미국의 지수 수익률 상관계수는 이미 무의미한 수준을 가리키고 있는 상황
따라서 시가에는 미국의 하락을 일정 부분 반영할 순 있겠지만, 한국의 종목 장 흐름을 기대

③ PBR_FQ0 0.85배 수준의 KOSPI:

0.8배 대의 PBR은, 수출 증가율 (-), ROE 7% 중반에 해당하는 수준

추가적인 이익 컨센서스 하락 가능성이 높다고 평가하지만, 가격은 우려를 상당 부분 반영했다고 판단

→ 이에 따라 종목 플레이를 할 만한 환경이 갖춰졌다고 판단하며, 그 시작은 낙폭과대주일 것

관심종목으로 낙폭과대주 중, 기관이 불안한 환경 하에서도 순매수 한 13개 종목을 관심종목으로 제시

관심종목 13개: SK이터닉스, 티이엠씨, 상신이디피, 삼성전자, 파라다이스, 동화기업, 큐렉소, 삼익THK 등

Part I

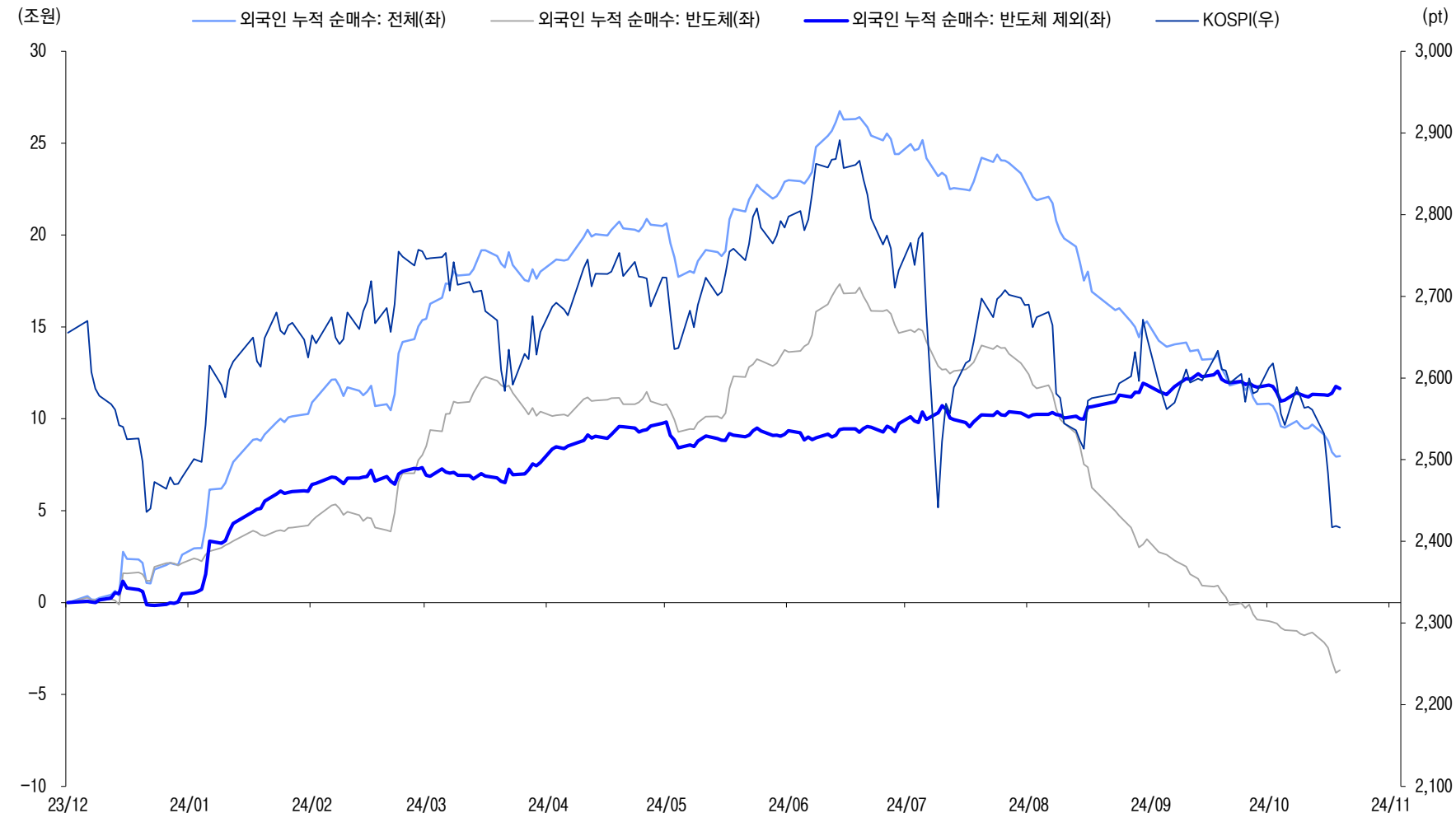
종목 플레이, 시작은 낙폭 과대

종목 장 환경이 갖춰졌다

- KOSPI 외국인 수급
- 삼성전자 PBR, 수급
- 이정도 미국 하락은 한국 하락이 되지 않을 수 있다
- 관심종목 13개

지수 하방 경직 기대: 반도체 중심의 외국인 순매도 일단락 기대

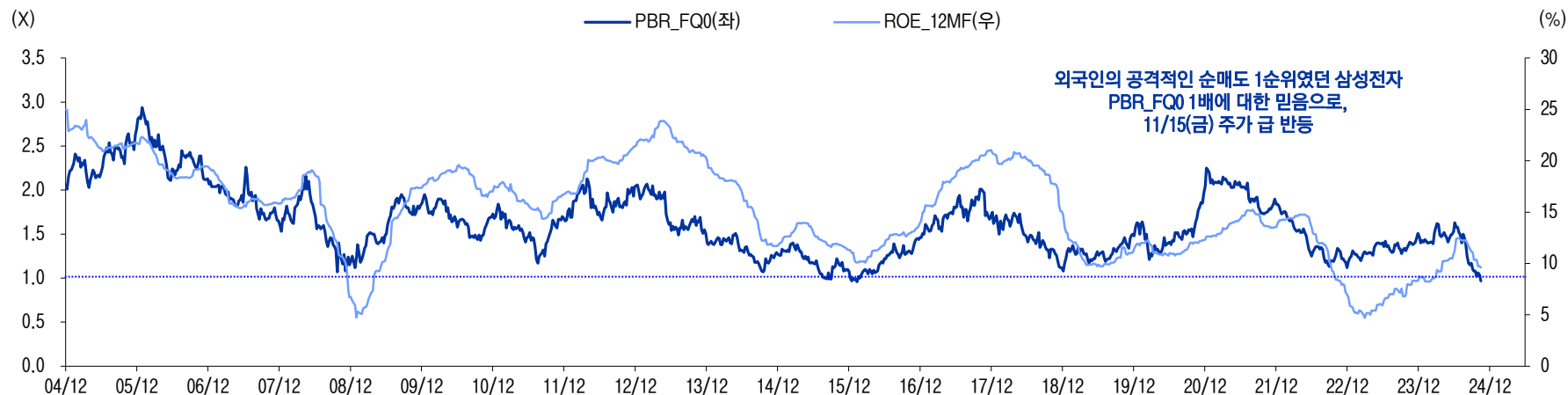
KOSPI와 외국인 순매수: 반도체 제외 vs. 반도체 - 최근 외국인의 순매도는 반도체에 집중해 있었음



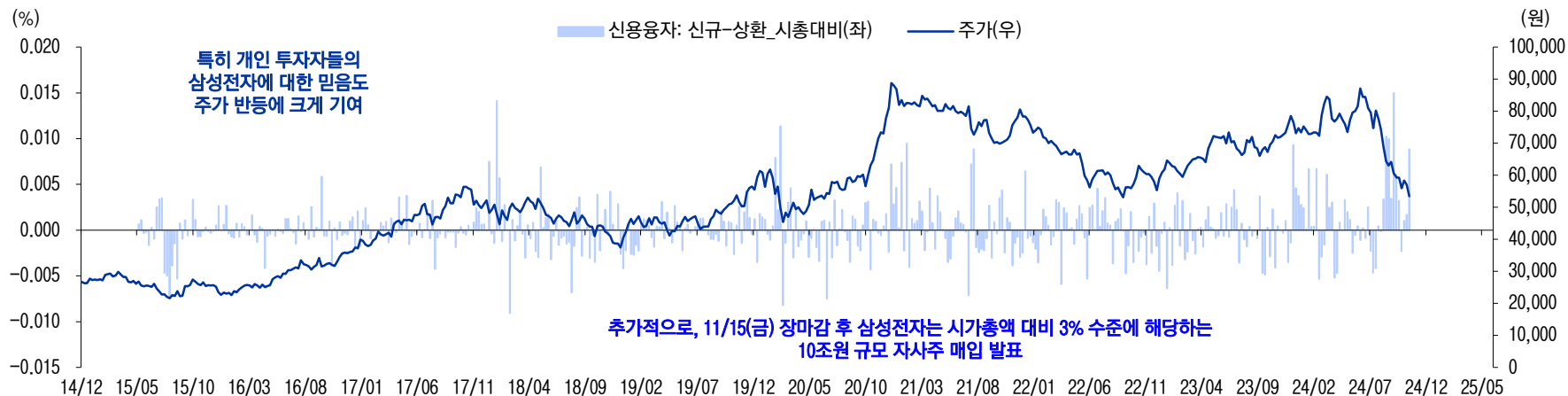
자료: FnGuide, LS증권 리서치센터

순매도의 대표 종목, 삼성전자의 반등에 큰 의미

삼성전자 PBR_FQ0와 ROE 추이

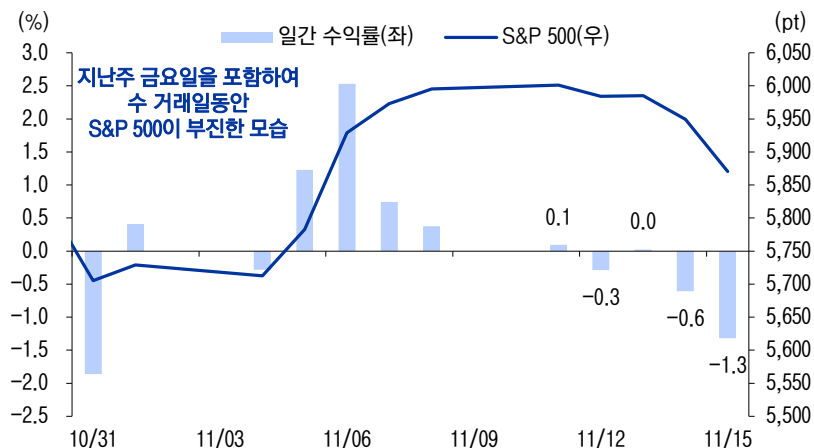


삼성전자 주가와 신용융자 (신규-상환)

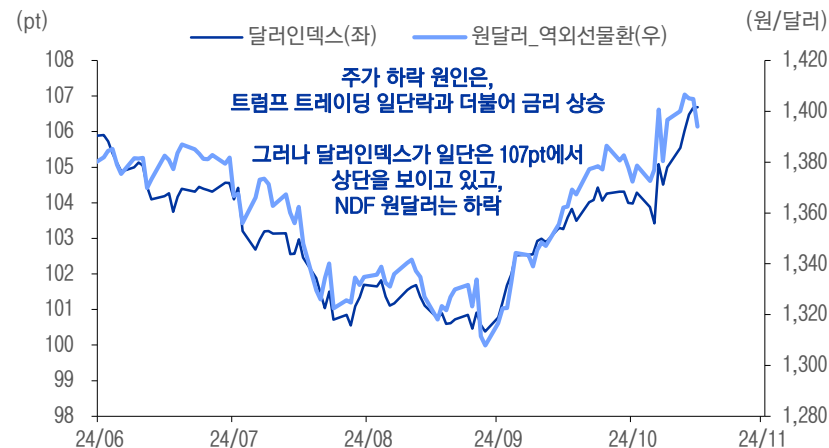


이 정도 미국의 하락이 곧 한국의 하락은 아닐 수 있다

S&P 500 단기 추이와 일간 수익률



달러인덱스와 원달러(NDF) 환율



한국-미국 주가 상관관계수(20일, Daily) 추이



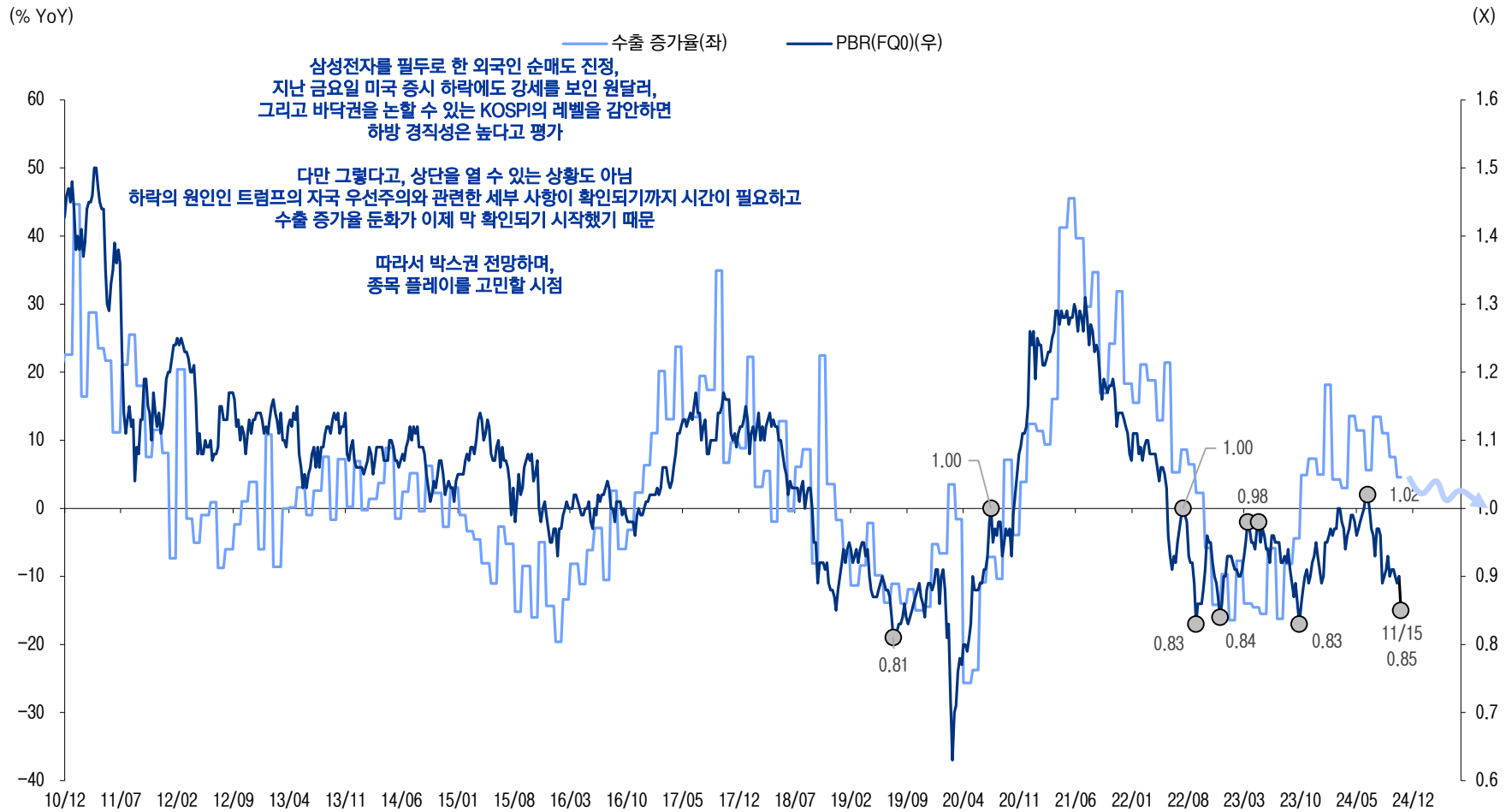
한국과 미국의 밸류 추이



자료: FnGuide, LSEG, LS증권 리서치센터

PBR_FQ0 0.85배: 그래서 결론은 박스권, 종목 플레이

KOSPI 수출 증가율과 PBR_FQ0 추이



관심종목 13개: 낙폭과대 + 기관 수급

● 낙폭 과대 종목 중, 기관이 용기를 낸 종목

- 선별 조건은, 아래의 조건을 모두 충족하는 종목

① 52주 저가 대비 현재 수익률 20% 이하, ② 2020년 6월 이후 기준, PBR이 -2 표준편차 이하,

③ 지난 주 5거래일 중 4거래일 이상 기관 순매수, ④ 지난 1주 누적 기준 기관 순매수

- 주가와 밸류에이션이 낮은 종목 중, 기관이 지수 하락 중에도 순매수한 종목을 선별

No.	코드	종목	업종	시가총액	주가	수익률	기관 수급_최근5일		PBR_FQ0		
				2024.11.15 (십억)	2024.11.15 (원)	52주 저가대비 2024.11.15 (%)	누적 순매수 / 시총 (%)	순매수 일수 (일)	저점 2024.11.15	현재 2024.11.15	±표준편차 2024.11.15
1	A475150	SK이터닉스	은행	431.9	12,820	19.8	0.008	5	1.94	1.94	-2.13
2	A425040	티이엠씨	반도체	169.0	7,930	3.8	1.054	5	0.92	0.92	-1.97
3	A091580	상신이디피	IT가전	102.1	7,600	0.0	0.024	5	0.68	0.68	-2.60
4	A005930	삼성전자	반도체	319,383.4	53,500	7.2	0.035	4	0.97	0.97	-1.93
5	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	857.1	9,340	3.5	0.012	4	0.56	0.56	-2.42
6	A025900	동화기업	건설,건축관련	438.3	8,670	0.0	0.073	4	0.46	0.46	-2.08
7	A060280	큐렉소	소매(유통)	258.9	6,300	2.6	0.268	4	2.62	2.62	-1.98
8	A004380	삼익THK	기계	178.9	8,520	1.2	0.007	4	0.87	0.87	-2.54
10	A299030	하나기술	IT하드웨어	164.7	20,600	0.0	0.270	4	1.60	1.60	-2.06
11	A205100	엑셈	소프트웨어	120.8	1,679	2.5	0.016	4	1.14	1.14	-2.30
12	A014580	태경비케이	비철,목재등	118.2	4,285	1.8	0.005	4	0.56	0.56	-2.09
13	A125210	아모그린텍	화학	104.1	6,310	1.4	0.001	4	1.53	1.53	-2.22

Part II

한국 Monitoring

이익 및 밸류에이션

- 주간 수익률과 이익 컨센서스 변화
- 이익 점검 및 밸류에이션
- 당사 멀티 팩터 모델과 팩터 모니터링

KOSPI: 트럼프 정책 불확실성에 따른 지수 하락 속에 업종 차별화

No.	업종	주가지수		4Q24 영업이익의 컨센서스			4Q24 순이익의 컨센서스			4Q24 영업이익의 컨센서스 변화 주도 종목(금융은 순익 기준)							
		추이 20일 일간	수익률 1주 (%)	추이 12주, 주간	변화율 vs. 1주전 (%)	증가율		추이 12주 주간	변화율 vs. 1주전 (%)	증가율		주간 Top			주간 Bottom		
						YoY (%)	QoQ (%)			YoY (%)	QoQ (%)	종목	변화율 (%)	수익률 (%)	종목	변화율 (%)	수익률 (%)
1	KOSPI		-5.6		-0.0	81.1	-1.9		0.8	170.3	-11.0						
2	에너지		-8.2		-0.1	108.3	711.9		7.4	264.0	132.2	-	-	-	SK이노베이션	-3.8	-13.5
3	화학		-12.8		-8.5	315.1	755.7		-2.3	140.5	5.5	-	-	-	대한유화	-411.1	-11.1
4	비철, 목재등		-9.1		-0.3	58.0	62.0		-	22.2	43.8	-	-	-	한솔제지	-4.0	-3.4
5	철강		-12.7		-0.6	248.0	22.2		-0.9	341.2	-4.3	-	-	-	세아제강	-20.8	-8.8
6	건설, 건축관련		-4.5		-1.1	41.1	41.8		1.5	618.8	17.5	금호건설	177.4	-4.6	자이에스앤디	-51.3	-10.0
7	기계		-2.4		-1.2	16.9	31.4		-2.5	156.3	120.9	일진전기	19.3	-14.6	두산에너지빌리티	-4.1	1.9
8	조선		2.6		0.0	259.3	32.1		-	3,010.3	166.0	한국카본	1.9	-7.9	-	-	-
9	상사, 자본재		-3.6		0.6	74.6	12.5		5.5	458.3	-5.0	LG	39.7	-5.1	NICE평가정보	-8.1	1.3
10	운송		0.9		3.8	90.0	-31.5		4.4	102.2	-42.4	HMM	14.3	7.0	쏘카	-122.8	-1.1
11	자동차		-0.2		-0.3	16.9	3.7		-0.1	50.6	9.5	-	-	-	세방전지	-28.7	-6.3
12	화장품, 의류, 완구		-5.4		-1.3	41.8	-6.1		0.9	260.7	-9.8	화승엔터프라이즈	4.1	-3.5	휠라홀딩스	-110.9	6.1
13	호텔, 레저서비스		-3.3		-1.0	108.5	-20.2		0.9	35.0	-5.3	롯데관광개발	5.4	-2.8	GKL	-11.0	-7.1
14	미디어, 교육		-0.1		-0.0	54.8	39.2		2.5	152.9	100.7	LG헬로비전	10.8	-7.1	SBS	-5.5	-2.2
15	소매(유통)		-3.5		-0.5	27.6	16.5		-6.2	182.1	67.8	롯데하이마트	6.8	-5.7	호텔신라	-34.5	-5.1
16	필수소비재		-3.3		-0.3	32.9	-27.0		-1.0	53.0	-0.1	롯데칠성	8.5	-4.5	대상	-9.7	-3.1
17	건강관리		-8.3		-0.8	29.5	8.4		-0.2	16.3	29.9	-	-	-	서흥	-37.6	-15.3
18	은행		-4.1		-	56.6	-45.5		-	55.1	-47.7	-	-	-	-	-	-
19	증권		-4.0		-2.6	416.4	-32.0		-2.5	1,175.7	-30.7	-	-	-	메리츠금융지주	-7.5	-3.8
20	보험		-5.3		-4.5	92.1	-26.9		0.5	72.2	-29.6	삼성화재	19.2	-3.2	동양생명	-31.7	1.0
21	소프트웨어		0.0		0.1	29.7	6.6		-1.9	202.5	-4.7	시프트업	1.3	-20.4	NHN	-3.5	2.8
22	IT하드웨어		-9.8		-2.0	-5.9	49.5		-2.9	4.9	65.9	엠씨넥스	2.6	-6.8	코리아씨키트	-59.1	-17.4
23	반도체		-8.0		-0.1	289.3	16.9		0.7	192.0	-9.9	SK스퀘어	9.1	-18.4	해성디에스	-5.5	-15.0
24	IT가전		-9.3		-10.6	-33.1	-42.8		-4.4	27.8	-28.4	-	-	-	LG에너지솔루션	-192.2	-6.9
25	디스플레이		-2.9		2.6	80.9	876.6		25.1	-73.9	108.3	LX세미콘	22.8	-3.5	-	-	-
26	통신서비스		0.0		-	-69.6	-81.5		-	-170.7	-130.7	-	-	-	-	-	-
27	유틸리티		-0.1		6.5	13.0	-17.1		8.7	45.0	-30.7	한국전력	10.4	1.8	지역난방공사	-9.9	12.4

참고: 주간 수익률을 기준으로, **최상위 4개 업종**과 **최하위 4개 업종**
 자료: FnGuide, LS증권 리서치센터

3Q24 실적시즌 진행 요약: 예상했던 실적 둔화 확인

● 3Q24 분기보고서 제출 마감. 예상했던 실적 둔화 확인. 합산 기준 KOSPI 영업이익은 컨센을 -10% 하회. 종목 별로도 컨센 하회 종목 多

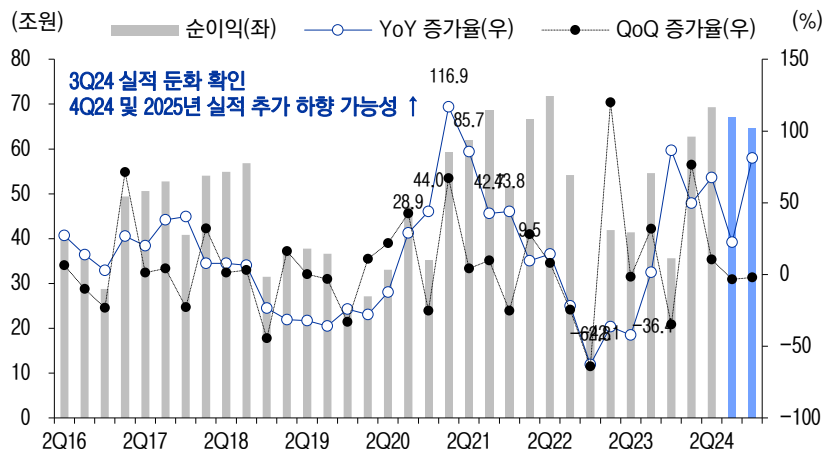
업종	시가총액			종목수			OP컨센상회종목수(±10%, 금융은NP)				업종 합산 영업이익(금융은 순익)		
	비율(A/B)	발표(A)	전체(B)	비율(C/D)	발표(C)	전체(D)	비율(%)	상회(E)	하회(F)	전체(G)	비율(H/I)	발표반영(H)	컨센(I)
	(%)	(조원)	(조원)	(%)	(개)	(개)	(E-F)/(G)	(개)	(개)	(개)	(%)	(조원)	(조원)
KOSPI	99.8	2,034.2	2,038.7	98.2	803	818	-28.0	64	151	311	-10.28	60.9	67.9
에너지	100.0	37.8	37.8	100.0	14	14	-44.4	2	6	9	-83.1	0.2	1.4
화학	100.0	92.4	92.4	100.0	68	68	-60.9	2	16	23	적자전환	-0.1	0.9
비철, 목재등	100.0	26.0	26.0	100.0	52	52	-50.0	1	4	6	-37.0	0.2	0.4
철강	99.2	43.4	43.7	91.7	33	36	-90.9	-	10	11	-15.6	0.9	1.0
건설, 건축관련	100.0	30.3	30.3	100.0	69	69	-38.1	3	11	21	-14.2	0.8	1.0
기계	99.9	62.8	62.8	97.6	40	41	-60.0	2	11	15	-27.7	1.0	1.4
조선	100.0	59.6	59.6	100.0	11	11	0.0	4	4	11	5.6	0.8	0.8
상사, 자본재	98.4	105.1	106.8	97.1	33	34	4.5	8	7	22	-27.7	4.5	6.2
운송	100.0	49.0	49.0	100.0	31	31	0.0	4	4	13	12.4	3.1	2.8
자동차	99.5	140.9	141.6	94.9	74	78	-15.0	6	9	20	-3.7	8.4	8.7
화장품, 의류, 완구	98.9	49.5	50.0	95.7	66	69	-47.8	2	13	23	-9.4	1.0	1.1
호텔, 레저서비스	100.0	7.4	7.4	100.0	7	7	-28.6	2	4	7	3.4	0.2	0.2
미디어, 교육	100.0	13.1	13.1	100.0	19	19	-66.7	-	6	9	-16.1	0.2	0.2
소매(유통)	100.0	14.1	14.1	100.0	18	18	-22.2	2	4	9	-10.1	0.6	0.7
필수소비재	100.0	48.2	48.2	100.0	56	56	-5.6	4	5	18	-0.7	1.8	1.9
건강관리	99.4	164.9	165.8	96.7	58	60	0.0	7	7	20	2.4	0.9	0.8
은행	100.0	123.8	123.8	100.0	17	17	-7.7	3	4	13	5.0	6.3	6.0
증권	100.0	46.1	46.1	100.0	21	21	25.0	4	2	8	11	1.9	1.7
보험	100.0	53.2	53.2	100.0	12	12	0.0	-	-	2	7.1	1.2	1.1
소프트웨어	100.0	101.5	101.5	100.0	23	23	-14.3	1	3	14	-1.8	1.3	1.3
IT하드웨어	99.4	26.6	26.8	96.4	27	28	-81.8	-	9	11	-33.2	0.4	0.6
반도체	100.0	520.1	520.1	100.0	14	14	-22.2	3	5	9	-12.1	16.3	18.5
IT가전	100.0	158.5	158.5	100.0	14	14	-80.0	-	4	5	-51.0	0.7	1.4
디스플레이	100.0	6.7	6.7	100.0	6	6	100.0	2	-	2	적자축소	0.0	-0.1
통신서비스	100.0	26.6	26.6	100.0	4	4	0.0	-	-	3	1.0	1.2	1.2
유틸리티	100.0	26.7	26.7	100.0	16	16	-14.3	2	3	7	10.9	4.0	3.6

참고: 합산 이익을 기준으로, 최상위 4개 업종

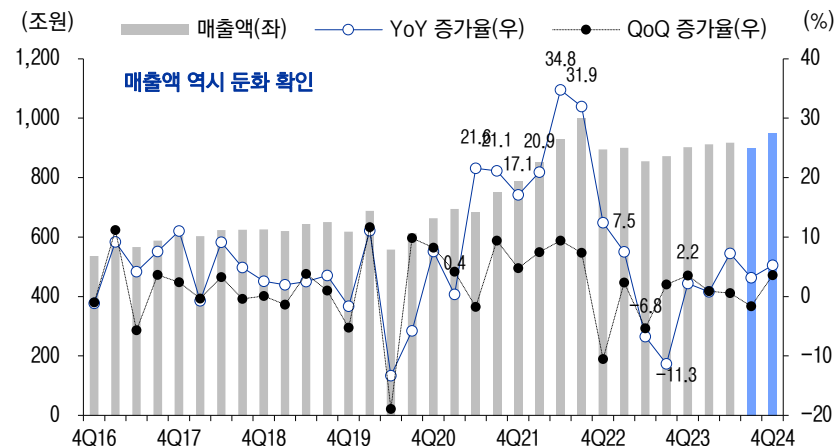
자료: FnGuide, LS증권 리서치센터

KOSPI - 부진을 확인한 3Q24. 그리고 더 낮아질 4Q24

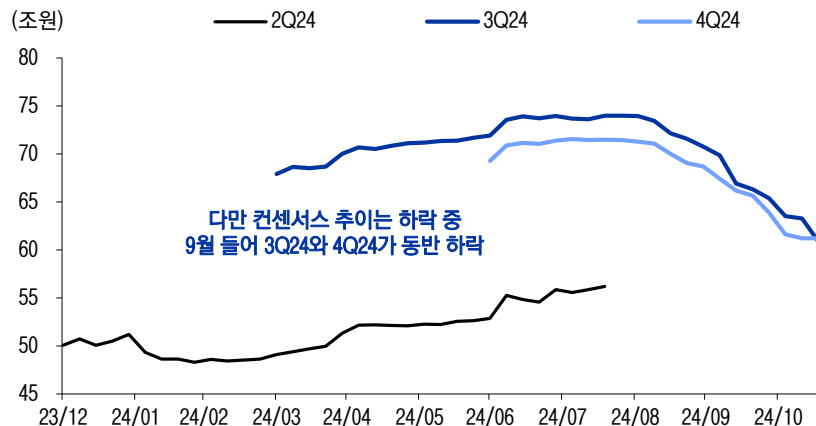
KOSPI 분기별 영업이익 추이



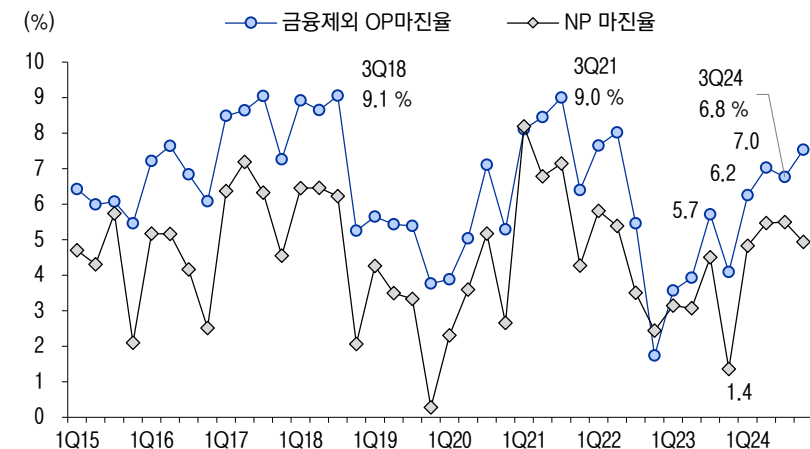
KOSPI 분기별 매출액 추이



KOSPI 분기별 영업이익 컨센서스 추이

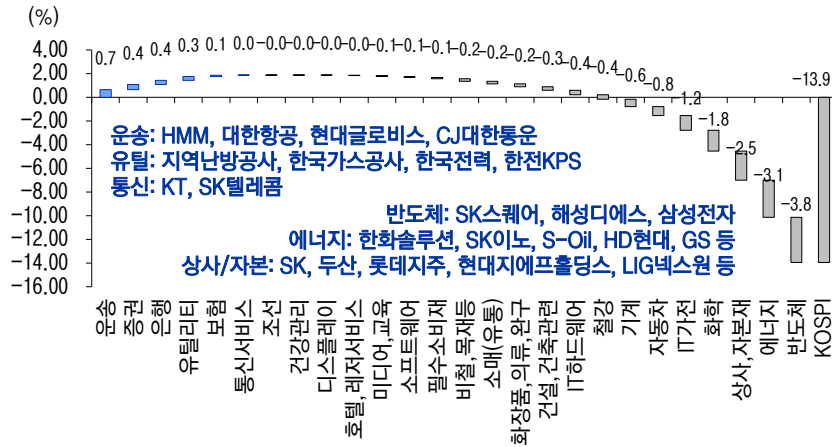


KOSPI 분기별 이익률 추이

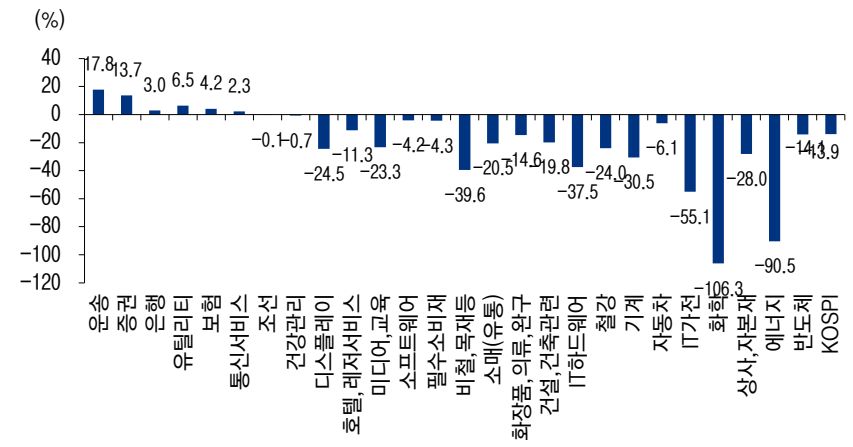


KOSPI 분기 Earnings - 3Q24 & 4Q24 컨센 변화(9월말 이후)

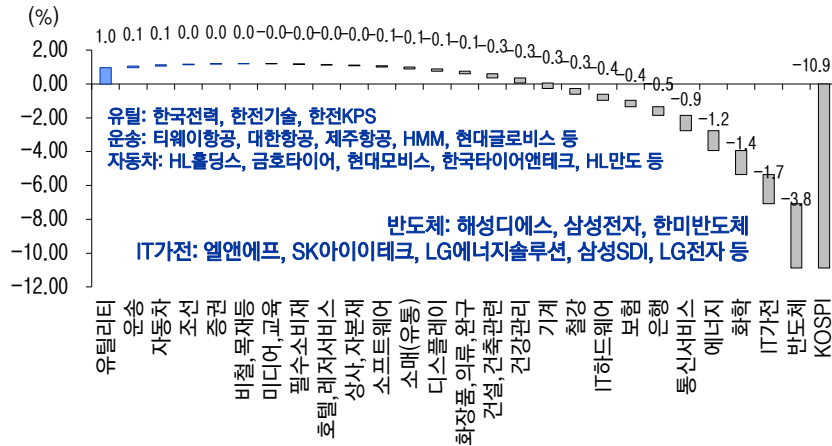
3Q24 영업이익 컨센서스 변화율 기여도: 최근 1주



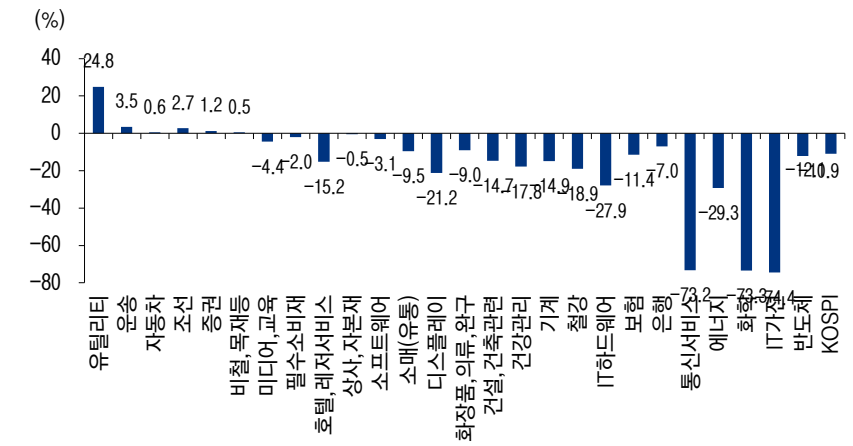
3Q24 영업이익 컨센서스 변화율: 최근 1주



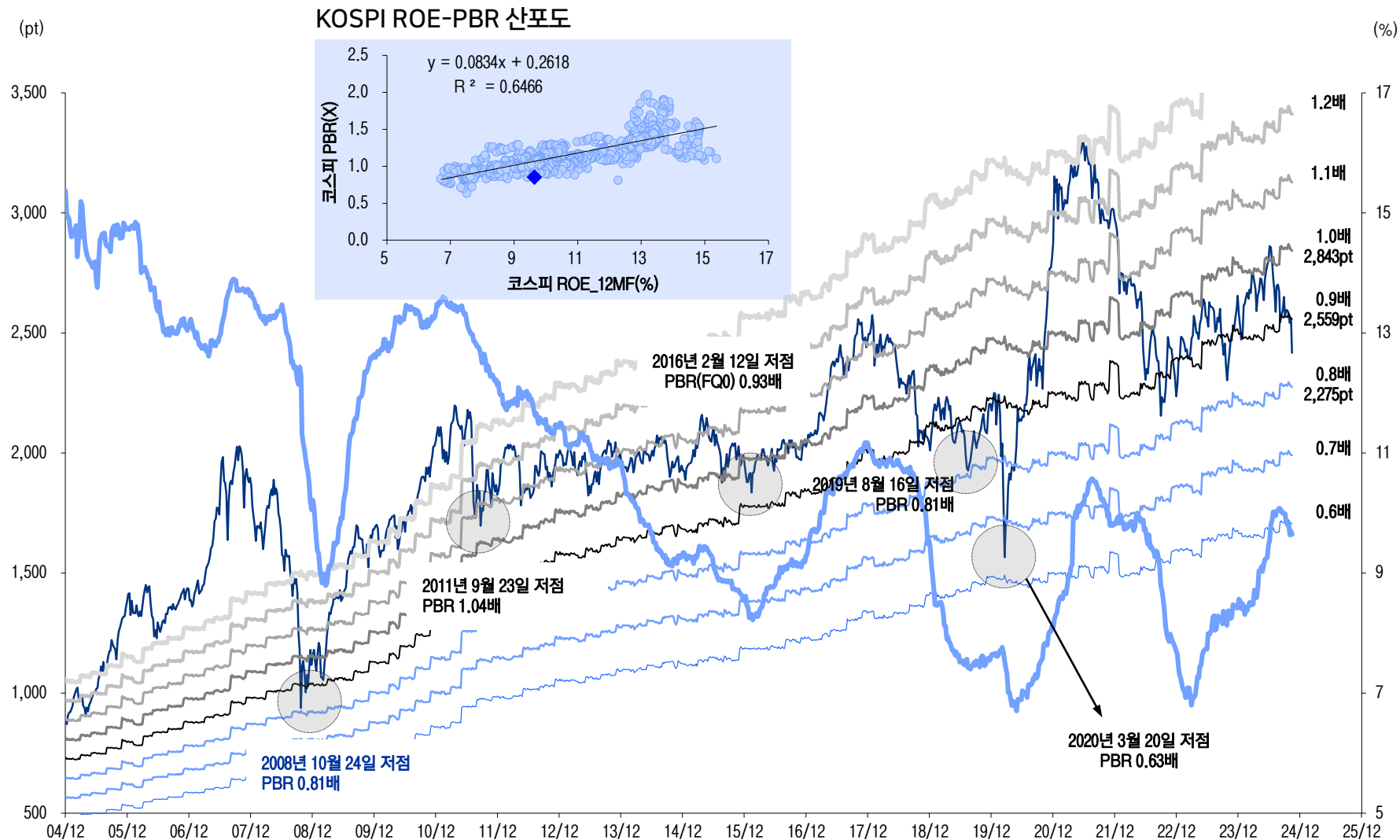
4Q24 영업이익 컨센서스 변화율 기여도: 최근 1주



4Q24 영업이익 컨센서스 변화율: 최근 1주



KOSPI PBR(FQ0): 0.85배로, 저점권에 도달



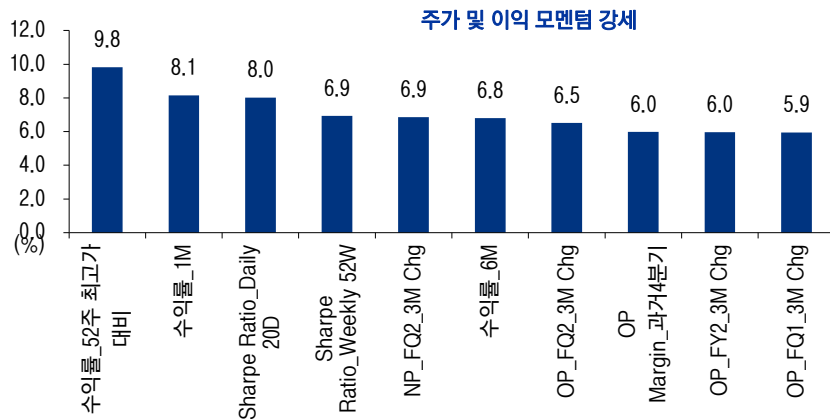
KOSPI 200 Style Factors - 최근 12개월 성과

Rank	최근 12개월											
날짜	2023년 12월	2024년 01월	2024년 02월	2024년 03월	2024년 04월	2024년 05월	2024년 06월	2024년 07월	2024년 08월	2024년 09월	2024년 10월	2024년 11월
KOSPI 수익률(%)	4.7	-6.0	5.8	3.9	-2.0	-2.1	6.1	-1.0	-3.5	-3.0	-1.4	-5.4
1	Quality 3.1	Value 6.1	Risk 2.0	Growth 1.9	Value 2.4	Price Momentum 3.4	Price Momentum 4.6	Dividends 2.7	Dividends 3.1	Risk 2.2	Price Momentum 6.9	Earnings Momentum 6.6
2	Risk 2.4	Earnings Momentum 4.8	Value 1.4	Earnings Momentum 0.1	Earnings Momentum 1.9	Growth 2.0	Earnings Momentum 4.3	Liquidity 0.5	Quality 0.8	Growth 1.0	Earnings Momentum 4.6	Price Momentum 6.0
3	Price Momentum 1.3	Price Momentum 4.5	Price Momentum 0.9	Quality 0.1	Growth 1.3	Earnings Momentum 2.0	Value 2.9	Quality 0.3	Liquidity -0.2	Quality 0.8	Value 0.8	Value 4.8
4	Growth 1.1	Dividends 3.4	Dividends 0.7	Risk -0.2	Quality 1.3	Risk 1.9	Risk 1.6	Earnings Momentum 0.1	Growth -1.1	Dividends -0.6	Growth 0.7	Quality 2.7
5	Earnings Momentum 0.0	Quality 1.0	Earnings Momentum 0.2	Liquidity -1.7	Price Momentum 1.2	Value 1.1	Liquidity 1.4	Value 0.1	Value -1.7	Liquidity -1.2	Liquidity -0.8	Dividends 0.0
6	Liquidity -0.9	Liquidity -1.3	Growth -0.2	Value -1.7	Liquidity 0.7	Liquidity 0.0	Growth -0.5	Price Momentum -1.2	Price Momentum -2.1	Value -1.7	Quality -1.0	Liquidity -1.8
7	Dividends -1.6	Growth -3.4	Liquidity -0.4	Dividends -3.5	Dividends -0.8	Quality -1.3	Quality -1.5	Growth -1.6	Risk -2.5	Earnings Momentum -2.1	Risk -2.0	Growth -2.2
8	Value -1.8	Risk -9.3	Quality -3.4	Price Momentum -3.7	Risk -1.5	Dividends -1.5	Dividends -1.9	Risk -7.4	Earnings Momentum -2.7	Price Momentum -5.7	Dividends -2.6	Risk -8.2

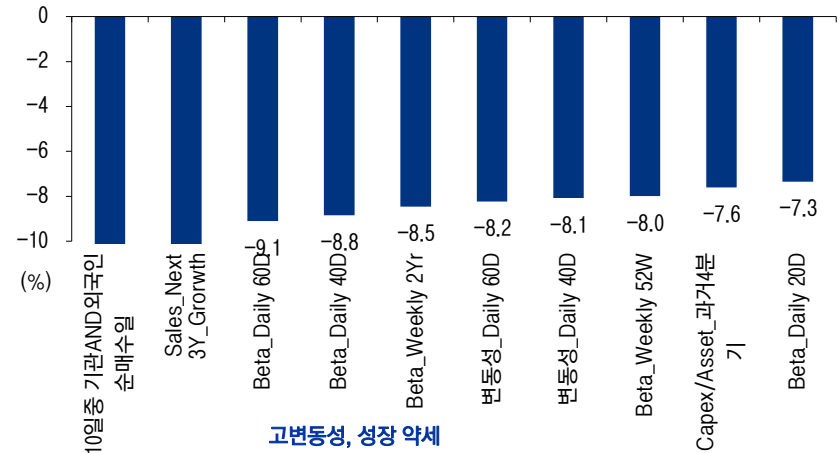
주: KOSPI 200 구성종목을 기준으로, 각 개별 팩터들의 [최상위 40종목 단순평균 수익률 - 최하위 40종목 단순평균 수익률]의 유형별 평균값으로 성과 측정
 자료: FnGuide, LS증권 리서치센터

KOSPI 200 Factors - 성과 상하위 개별 팩터

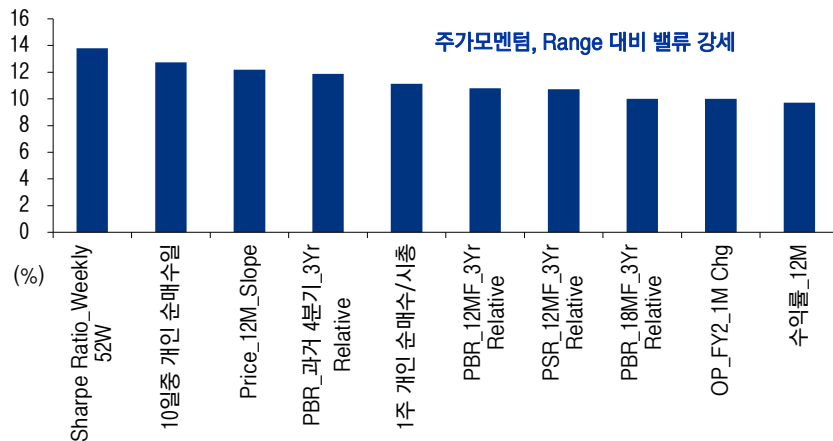
최근 1주 성과 상위 팩터



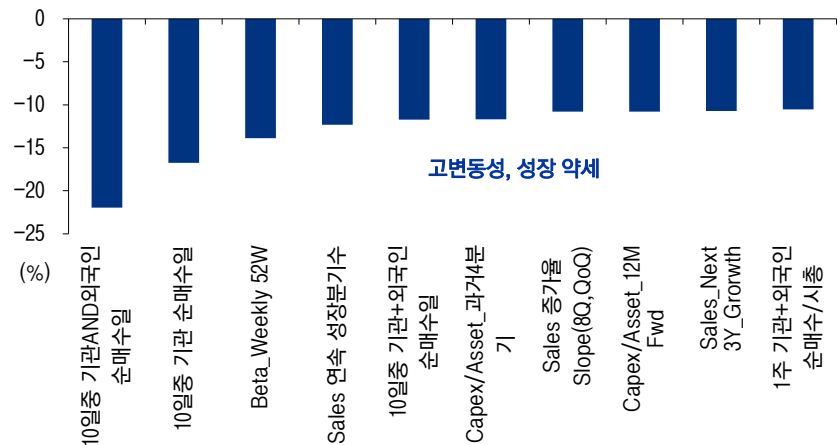
최근 1주 성과 하위 팩터



11월 MTD 성과 상위 팩터



11월 MTD 성과 하위 팩터



KOSPI 200 Style Factors - 상위 종목

Earnings Momentum

No.	코드	종목
1	A015760	한국전력
2	A035420	NAVER
3	A161390	한국타이어앤테크놀로지
4	A010620	HD현대미포
5	A086280	현대글로비스
6	A073240	금호타이어
7	A071050	한국금융지주
8	A036460	한국가스공사
9	A064350	현대로템
10	A051600	한전KPS

Growth

No.	코드	종목
1	A000660	SK하이닉스
2	A011790	SKC
3	A402340	SK스퀘어
4	A042700	한미반도체
5	A034220	LG디스플레이
6	A361610	SK아이이테크놀로지
7	A093370	후성
8	A336260	두산퓨얼셀
9	A042660	한화오션
10	A005250	녹십자홀딩스

Price Momentum

No.	코드	종목
1	A012450	한화에어로스페이스
2	A064350	현대로템
3	A175330	JB금융지주
4	A267260	HD현대일렉트릭
5	A079550	LIG넥스원
6	A329180	HD현대중공업
7	A138040	메리츠금융지주
8	A010130	고려아연
9	A000150	두산
10	A272210	한화시스템

Risk

No.	코드	종목
1	A489790	한화인더스트리얼솔루션즈
2	A402340	SK스퀘어
3	A010130	고려아연
4	A450080	에코프로머티
5	A000150	두산
6	A000660	SK하이닉스
7	A454910	두산로보틱스
8	A002710	TCC스틸
9	A008730	울촌화학
10	A011790	SKC

Earnings Quality

No.	코드	종목
1	A042700	한미반도체
2	A000660	SK하이닉스
3	A005930	삼성전자
4	A161390	한국타이어앤테크놀로지
5	A003230	삼양식품
6	A009900	명신산업
7	A005850	에스엘
8	A192080	더블유게임즈
9	A185750	종근당
10	A383220	F&F

Liquidity

No.	코드	종목
1	A035420	NAVER
2	A010140	삼성중공업
3	A003490	대한항공
4	A016380	KG스틸
5	A272210	한화시스템
6	A018880	한온시스템
7	A047810	한국항공우주
8	A051600	한전KPS
9	A138040	메리츠금융지주
10	A271560	오리온

Value

No.	코드	종목
1	A000880	한화
2	A036460	한국가스공사
3	A078930	GS
4	A030200	KT
5	A001430	세아베스틸지주
6	A001120	LX인터내셔널
7	A047040	대우건설
8	A011200	HMM
9	A003030	세아제강지주
10	A267250	HD현대

Dividends

No.	코드	종목
1	A009240	한샘
2	A005380	현대차
3	A161390	한국타이어앤테크놀로지
4	A001740	SK네트웍스
5	A097950	CJ제일제당
6	A316140	우리금융지주
7	A000270	기아
8	A017670	SK텔레콤
9	A011170	롯데케미칼
10	A003550	LG

주: 각 스타일팩터 유형 별로, 세부 팩터들의 동일가중 스코어 상위 10개 종목씩 표기
자료: FnGuide, LS증권 리서치센터

Part III

미국 Monitoring

이익 및 밸류에이션

- 주간 수익률과 이익 컨센서스 변화
- 이익 점검 및 밸류에이션

S&P 500: 트럼프 트레이딩 되돌림과 금리 상승에 지수 하락

No.	업종	시가총액 2024.11.15 (USD bln)	주가지수		4Q24 순이익 증가율(YoY)			CY2024 순이익 증가율			4Q24 순이익 컨센서스 변화 주도 종목			
			추이 20일	수익률 1주 (%)	YoY (%)	1주 변화 (%p)	추이 12주,주간	YoY (%)	1주 변화 (%p)	추이 12주,주간	주간 Top		주간 Bottom	
											종목	EPS변화 (%)	종목	EPS변화 (%)
1	S&P500	54,782		-2.08	8.3	0.06		8.2	0.01					
2	에너지	1,772		0.6	-22.5	-0.26		-18.8	-0.44		APA Corp (US)	14.6	Marathon Petroleum Corp	-13.0
3	화학	692		-2.3	0.1	-1.61		-10.4	-1.44		Corteva Inc	3.2	Albemarle Corp	-80.8
4	포장재	117		-1.0	-9	4.99		-2.0	0.64		International Paper Co	148.5	Arcor PLC	-
5	금속및광물	164		-7.9	10.3	0.79		-11.1	0.07		Nucor Corp	5.1	Newmont Corporation	-
6	건축소재	73		-5.2	8.3	0.00		-5.4	0.06		Vulcan Materials Co	-	Vulcan Materials Co	-
7	운송	796		-0.1	3.5	0.02		1.4	0.47		Expeditors International of W	1.9	Delta Air Lines Inc	-0.1
8	기타 산업재	683		-3.6	5.3	-0.04		10.5	0.02		Veralto Corp	-	Verisk Analytics Inc	-0.2
9	자본재	2,931		-2.3	-7.5	-0.15		-4.4	0.09		Howmet Aerospace Inc	2.2	Rockwell Automation Inc	-5.4
10	소비자서비스	1,050		-0.6	-4.6	-0.17		10.3	-0.16		Booking Holdings Inc	0.2	Airbnb Inc	-3.1
11	내구재및의류	416		-0.8	-13.4	-0.24		2.8	0.01		Hasbro Inc	3.4	NVR Inc	-4.2
12	유통	3,142		-1.7	25.1	0.34		32	0		Home Depot Inc	1.0	Ross Stores Inc	-0.2
13	자동차및부품	1,156		0.0	11.6	-0.01		-7.9	0.42		General Motors Co	-	Aptiv PLC	-0.2
14	필수소비재	3,215		-1.2	-1.3	0.01		2.6	-0.08		Tyson Foods Inc	6.6	Hershey Co	-0.9
15	건강관리	5,388		-5.5	12.3	-1.01		2.2	-0.28		Gilead Sciences Inc	2.1	Catalent Inc	-24.9
16	은행	1,807		3.2	12.6	0.05		-0.5	0.05		Huntington Bancshares Inc	0.3	Citizens Financial Group Inc	-
17	보험	1,123		0.2	-0.3	-0.12		22.3	0.08		Allstate Corp	0.7	Arch Capital Group Ltd	-2.1
18	금융서비스	4,621		1.0	16.7	0.02		15.0	0.00		Discover Financial Services	0.8	Franklin Resources Inc	-1.2
19	IT H/W	4,380		-1.6	8.4	0.28		6.0	0.22		Cisco Systems Inc	3.8	Arista Networks Inc	-0.9
20	IT S/W	5,968		-1.2	5.1	-0.03		12.0	0.11		Fortinet Inc	1.0	PTC Inc	-8.6
21	반도체	5,668		-6.2	32.8	0.47		45.2	0.21		NVIDIA Corp	1.1	Skyworks Solutions Inc	-7.0
22	통신서비스	611		1.7	4.4	0.00		0.4	0.00		T-Mobile US Inc	-	T-Mobile US Inc	-
23	미디어/엔터	6,662		-2.5	24.6	0.91		28.7	0.53		Warner Bros Discovery Inc	159.2	Paramount Global	-24.0
24	부동산	1,128		-1.9	16.5	-0.19		5.9	-0.39		Weyerhaeuser Co	5.0	Host Hotels & Resorts Inc	-7.0
25	유틸리티	1,220		0.0	10.1	3.11		11.2	0.15		NRG Energy Inc	281.4	American Electric Power Corp	-3.2

참고: 주간 수익률을 기준으로, 최상위 4개 업종과 최하위 4개 업종
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

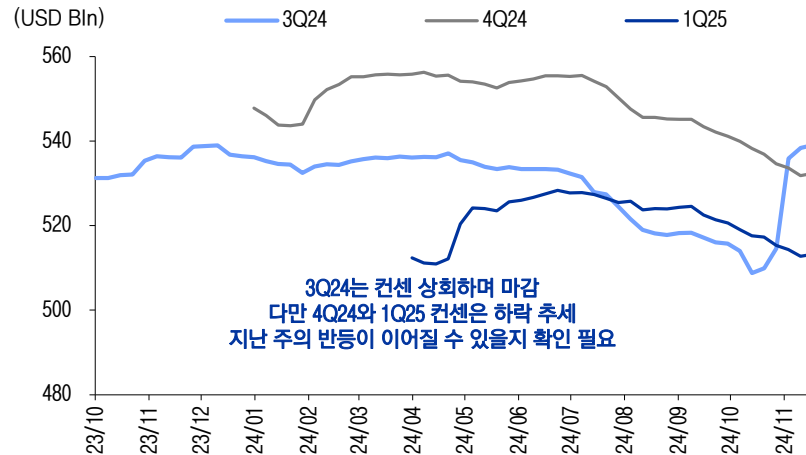
3Q24 실적시즌 진행 요약: 상회 폭과 종목 수 모두 우수한 실적

● 460개 종목 실적 발표. 이 중 346개 종목이 순익 컨센 상회. 합산 순익은 컨센을 9.4% 상회 중. 컨센 상회 폭과 종목 수 모두 우수한 수준

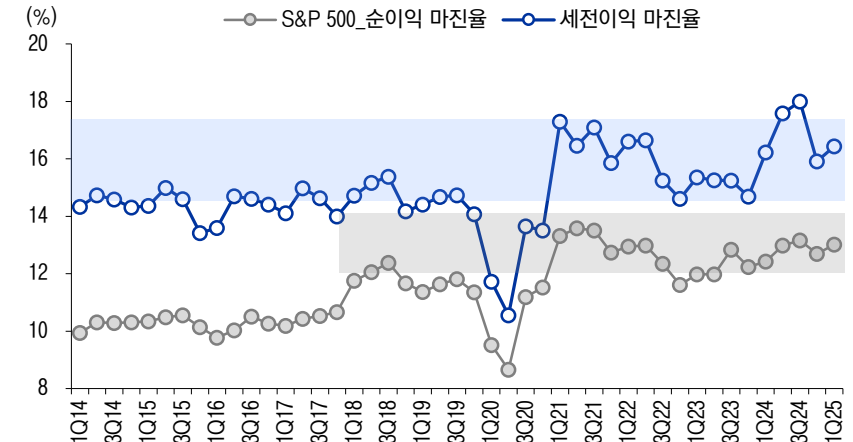
No.	업종	시가총액(%, USD bln)			종목수(%, 개)			순익 컨센 상회 종목수(0%기준)			업종 순이익(%, USD mln)		
		비율	발표	전체	비율(%)	발표(개)	전체(개)	비율(%)	상회(개)	하회(개)	비율	발표치	컨센서스
		(A/B)	(A)	(B)	(C/D)	(C)	(D)	(E-F)/(C)	(E)	(F)	(G/H)	반영(G)	(H)
1	에너지	100.0	1,771.6	1,771.6	100.0	22	22	-	11	11	104.0	27,471	26,418
2	화학	100.0	691.8	691.8	100.0	16	16	37.5	11	5	96.5	6,726	6,971
3	포장재	100.0	116.9	116.9	100.0	6	6	33.3	4	2	67.8	942	1,389
4	금속및광물	100.0	163.7	163.7	100.0	4	4	50.0	3	1	102.0	2,163	2,120
5	건축소재	100.0	72.5	72.5	100.0	2	2	-100.0	-	2	94.7	658	695
6	운송	100.0	805.1	805.1	100.0	14	14	14.3	8	6	119.0	11,529	9,689
7	기타 산업재	89.4	604.6	676.6	86.7	13	15	84.6	12	1	107.4	5,269	4,908
8	자본재	93.9	2,751.3	2,931.4	93.9	46	49	43.5	33	13	103.1	22,726	22,037
9	소비자서비스	100.0	1,050.4	1,050.4	100.0	18	18	-11.1	8	10	100.1	14,752	14,733
10	내구재및의류	90.6	376.6	415.9	91.7	11	12	81.8	10	1	111.4	6,418	5,761
11	유통	88.0	2,775.7	3,154.5	64.7	11	17	9.1	6	5	113.0	26,085	23,079
12	자동차및부품	100.0	1,156.0	1,156.0	100.0	5	5	60.0	4	1	115.1	8,507	7,390
13	필수소비재	73.2	2,351.9	3,214.6	76.3	29	38	72.4	25	4	103.0	37,478	36,384
14	건강관리	96.9	5,228.1	5,396.7	95.2	60	63	73.3	52	8	109.6	71,315	65,072
15	은행	100.0	1,806.5	1,806.5	100.0	13	13	69.2	11	2	109.9	34,377	31,278
16	보험	98.3	1,083.8	1,102.0	95.5	21	22	52.4	16	5	111.0	17,428	15,704
17	금융서비스	100.0	4,621.2	4,621.2	100.0	36	36	80.6	32	3	135.0	50,164	37,162
18	IT H/W	97.1	4,164.2	4,287.7	76.2	16	21	75.0	14	2	103.1	37,104	35,993
19	IT S/W	85.3	4,961.2	5,818.5	76.9	20	26	70.0	17	3	105.5	44,225	41,915
20	반도체	23.2	1,313.3	5,668.4	85.0	17	20	76.5	15	2	103.6	40,753	39,355
21	통신서비스	100.0	611.5	611.5	100.0	3	3	100.0	3	-	105.9	12,499	11,803
22	미디어/엔터	100.0	4,505.6	4,505.6	100.0	16	16	75.0	14	2	114.0	55,255	48,478
23	부동산	100.0	1,127.6	1,127.6	100.0	31	31	9.7	17	14	106.0	7,055	6,655
24	유틸리티	98.2	1,197.5	1,220.0	96.8	30	31	33.3	20	10	111.6	20,314	18,195
25	S&P 500	86.5	45,308.6	52,386.8	92.0	460	500	50.7	346	113	109.4	561,211	513,183

S&P 500 Earnings – 그러나 아쉬운 것은 향후 전망이 악화된 것

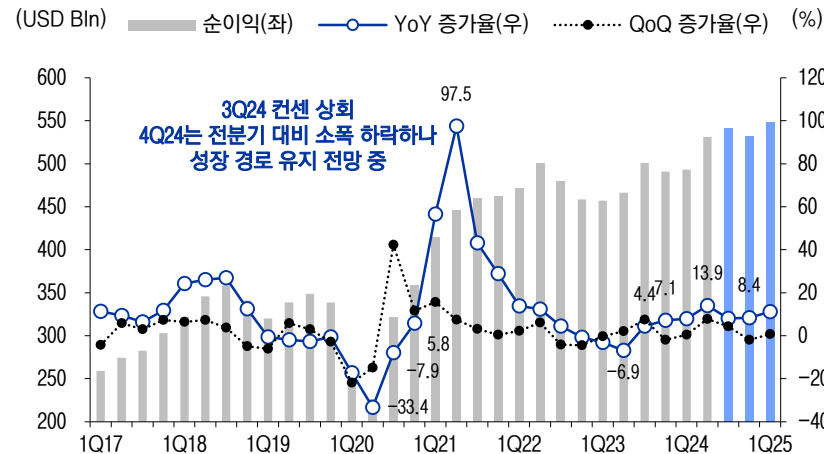
S&P 500 분기별 순이익 컨센서스 추이



S&P 500 분기별 마진율 추이

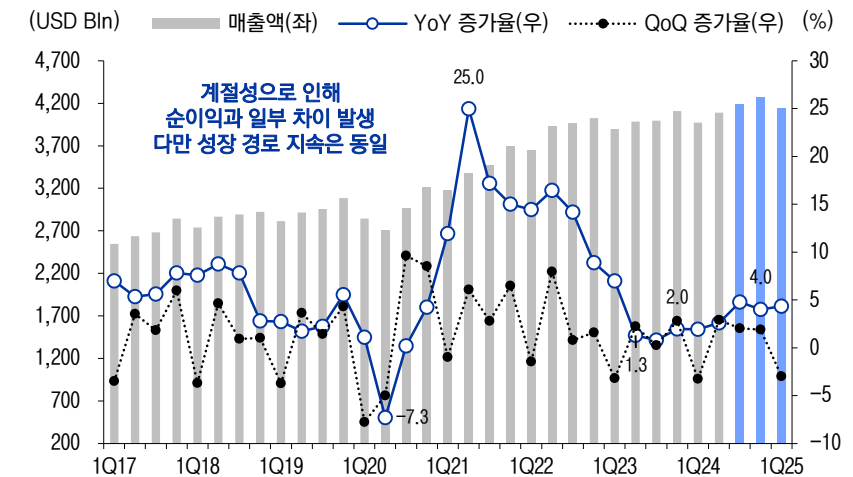


S&P 500 분기별 순이익 추이



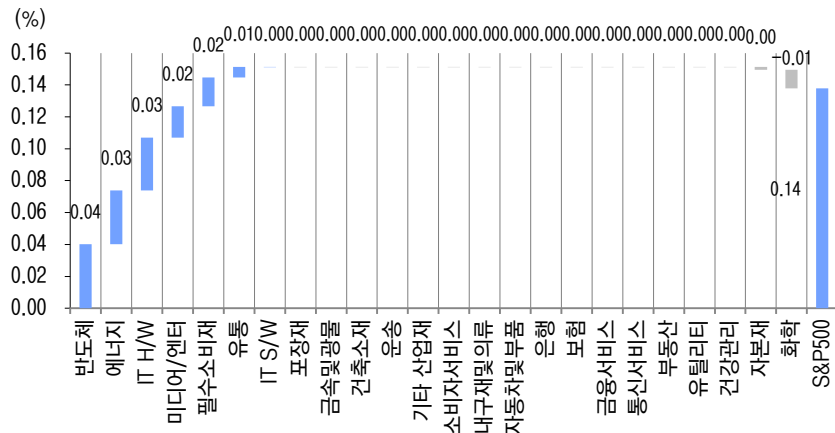
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

S&P 500 분기별 매출액 추이

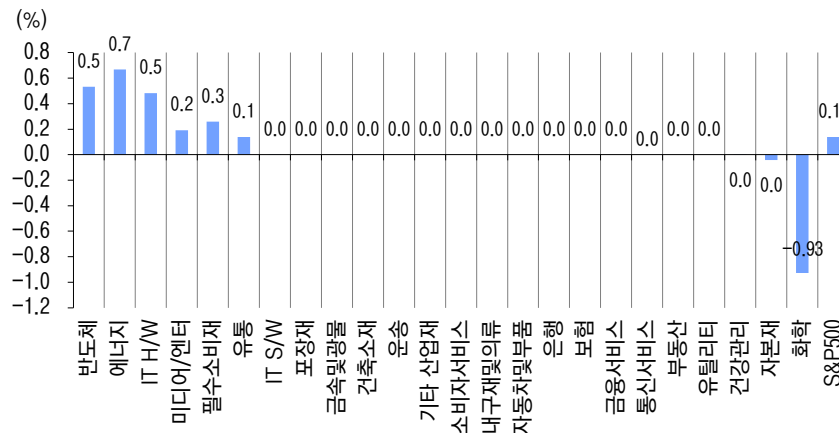


S&P 500 Earnings - 3Q24, 4Q24 컨센 변화(최근 1주)

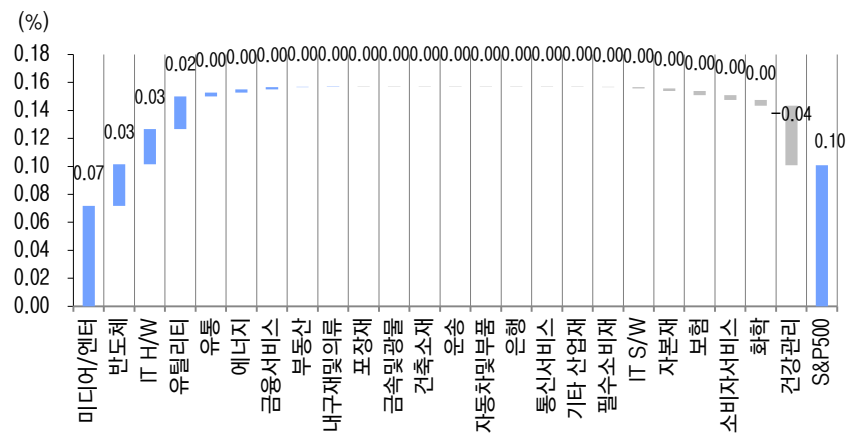
3Q24 순이익 컨센서스 변화율 기여도: 최근 1주



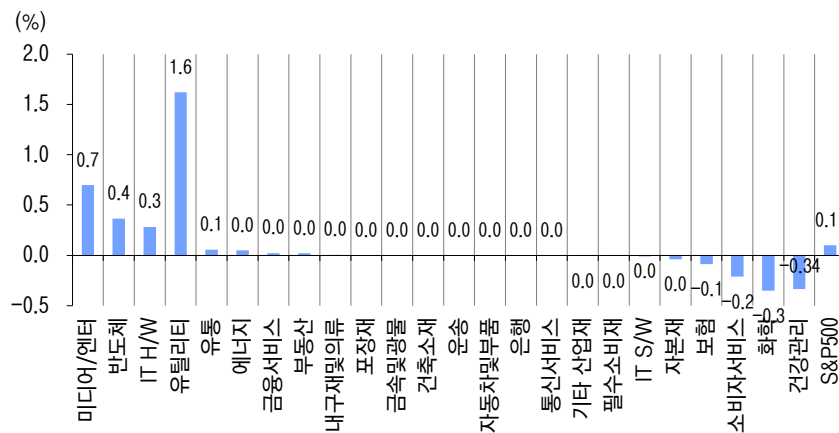
3Q24 순이익 컨센서스 변화율: 최근 1주



4Q24 순이익 컨센서스 변화율 기여도: 최근 1주



4Q24 순이익 컨센서스 변화율: 최근 1주



Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 정다운).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.