

QR코드로 간편하게

상상인증권

더 많은 리포트 찾아보기



계량분석 | 2025.04.14

Quant Lens Weekly

(4월 3주) 1분기 실적시즌 시작

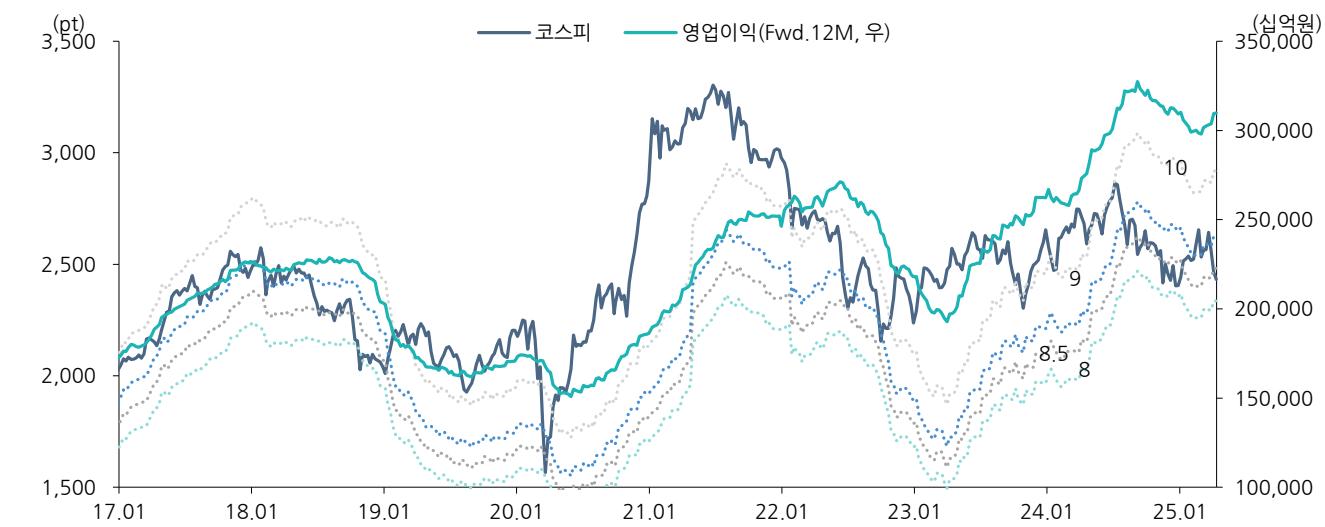
현대로템, 이수페타시스, 주성엔지니어링, 산일전기, 메디톡스



1분기 실적 컨센서스는 대체로 발표치에 부합하는 결과 예상

- 1) 코스피 및 전세계 증시는 3월 중순 ~ 4월 말까지 대체로 강세를 시현하며, 11월~4월 강세장 중 수익률이 극대화되는 기간이다. 계절성 강세에 대한 원인은 명확히 증명된 바 없으나 주로 거론하는 이유는 자신배분 리밸런싱에 따른 신규매수, 배당금 입금 및 재투자에 따른 신규자금 유입, 그리고 신년 1분기 첫 가이던스는 보수적으로 설정한 이후 실적이 가이던스 추정치를 상회하는 경우가 흔하기 때문이다. 그러나 이번 3월은 트럼프의 변덕과 자유무역시대의 지속성에 대한 우려가 제기하는 관세장벽 및 무역분쟁 우려가 커지며 연초 이후 반등하던 코스피는 미 증시와 동반 하락했다.
- 2) 2016년 이후 1분기 영업이익 전망치와 실제 실적치 간 괴리를 비교하면 (추정치 3개 이상 존재하며, 현재까지 상장한 220~240여개 종목 기준) 실적 서프라이즈율은 평균적으로 2.3%로 대체적으로 실적치에 부합한 결과를 보였으나, 표준편차는 95.2%로 종목별로 희비가 극명히 엇갈리는 변동성을 기록했다. 컨센서스 표준편차가 큰 종목일수록 어닝 서프라이즈/쇼크 비율 간 상관관계 및 예측성을 조사해봤으나, 매우 낮은 상관관계와 예측성을 보여줘 실적 불확실성이나 추정치 간 편차가 높은 종목이 컨센서스와 크게 엇나간 실적이 나올 거라는 보장은 없으며, 특히 추정치 불확실성 및 큰 편차가 반드시 대부분 실적이 어긋날 것이라는 보장도 없다.
- 3) 2020년 이후로 컨센서스 상회/하회 결과는 거의 반반으로 유지하여 0을 중심으로 정규분포를 형성했으며, 이는 대체로 애널리스트 컨센서스 평균치가 실제 평균에 정확히 부합하며, 상회/하회 종목이 반반으로 지속적으로 유지한다는 것은 편중 없이 집단 형성이 평균을 중심으로 정규분포를 형성했다는 점이다. 더불어 연초 대비 코스피 EPS 추정치는 지속적으로 상승해왔으며, 3분기 이후 연말까지 금리인하 사이클 및 실적개선에 따른 리커버리가 예상되기에 이례적으로 상저하고의 패턴이 구현될 가능성이 증대되었다. 현 PER/PBR 벨류에이션 상 추가적인 조정이 발생할 경우 즉각 저가매수세에 따른 기술적 반등이 전개될 구간이며, 최악의 악재 상황에서도 2,300 선 하향 돌파 시 즉시 상승하는 추세를 형성했다.
- 4) 1분기 어닝시즌에서 상반기 및 연간 가이던스가 공개할 때까지 기다려야 하나, 관세 시행 불안에 따른 1분기에 물량을 선제적으로 공급받는 경우도 다수 발생했기에 일시적으로는 1분기 실적에 반영하여 관세 우려에 따른 리세션 효과가 즉각적으로 나오기보다는 예상 대비 양호할 것으로 전망한다. 그러나 매출을 선제적으로 선인식한 점 및 트럼프 리스크, 경기침체 우려에 따른 불확실성이 상존하기에 지수 전체의 회복세를 노린 베타 전략보다는 실적과 향후 업황 전망 변화에 민감한 개별 종목, 섹터 알파 플레이가 유효할 것으로 판단한다.

그림 1. 2017년 이후 코스피 지수, Fwd. 12M P/E 밴드 및 Fwd. 12M 영업이익 추이. 영업이익 반등과 주가 반락이라는 엇박자



자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

그림 2. 2016년 이후 분기별 영업이익 추정치 vs. 실적치 괴리

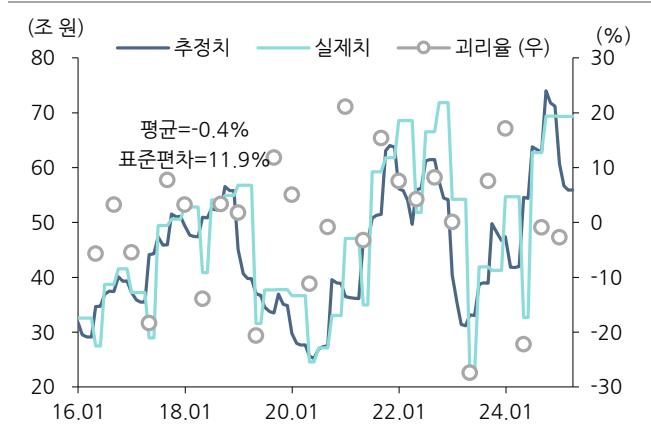


표 1. 2020년 이후 1분기 컨센서스 상회/하회 종목 비율

연도별 1Q	상회 비중(%)	최대변동폭(%)	추정치 변동성
2020	49.3	6.4	17.6
2021	52.5	9.2	8.6
2022	56.1	47.4	12.7
2023	47.6	38.5	27.4
2024	52.9	10.2	14.1
2025	-	8.2	11.3

자료: Quantiwise, 상상인증권

그림 5. 코스피 1~4분기별 영업이익 추정치 비교

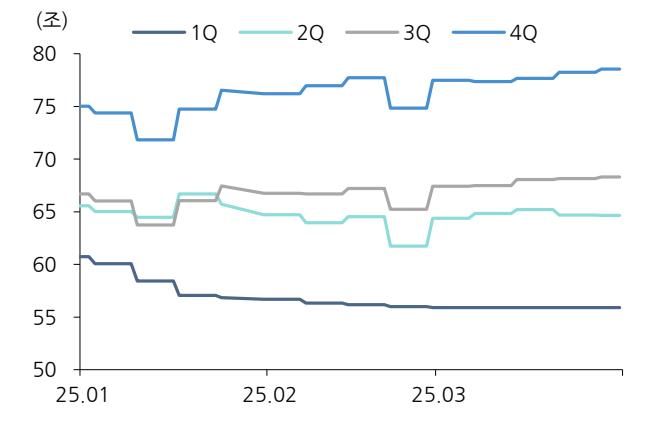


그림 3. 2020년 이후 코스피 기업 1분기 영업이익 추정치 변동성

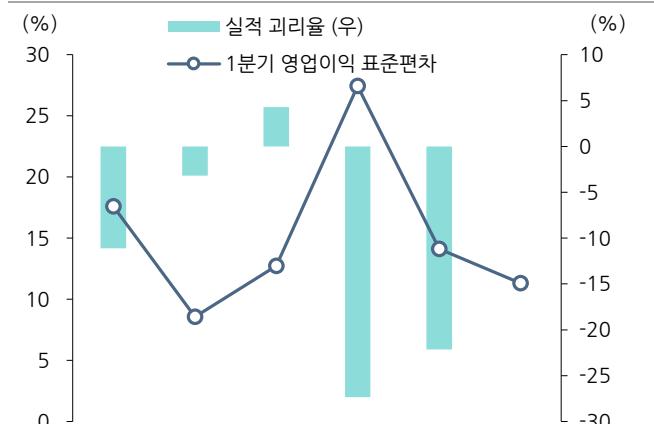


그림 4. 코스피 1~4분기별 매출액 추정치 비교

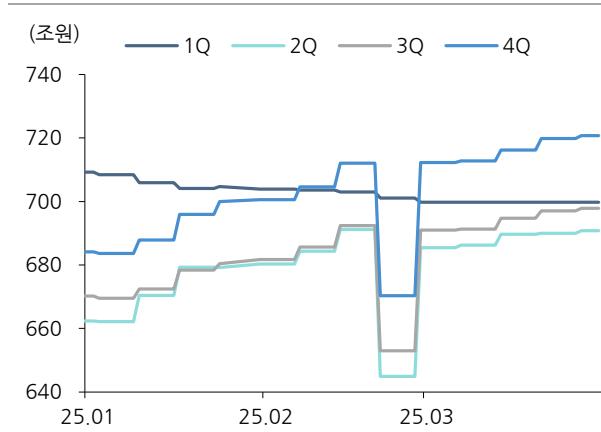
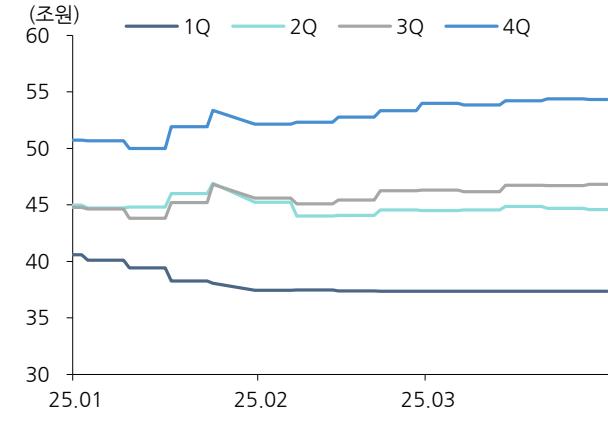


그림 6. 코스피 1~4분기별 순이익(지배) 추정치 비교

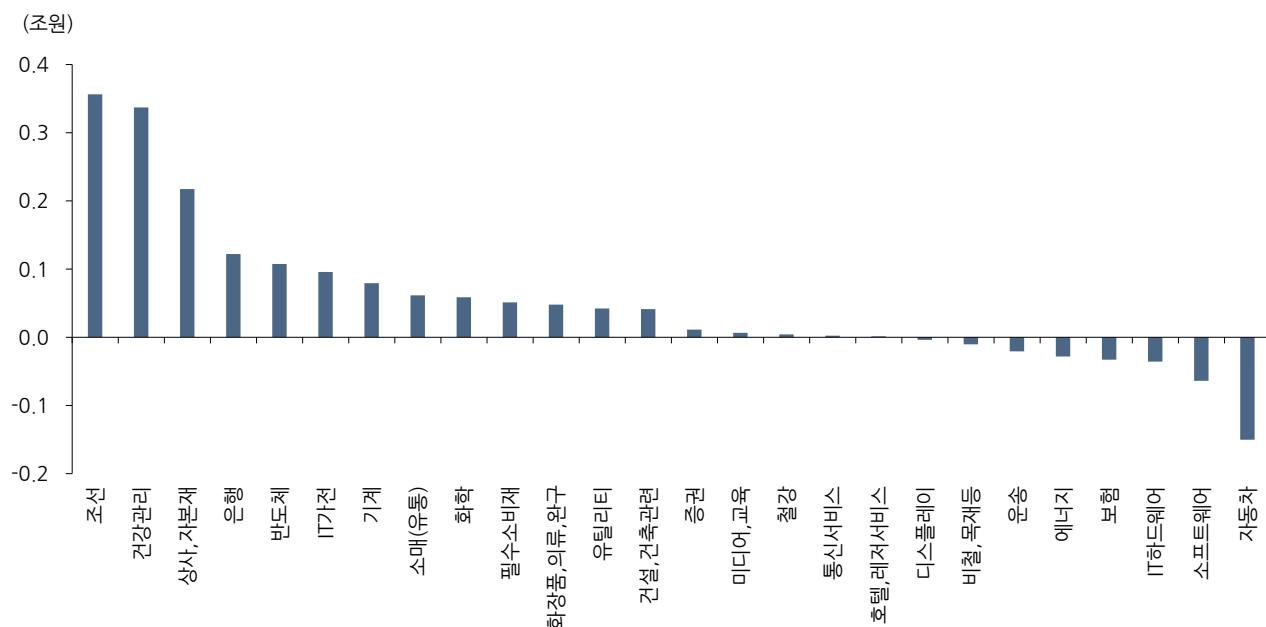


Investor Activity

기관, 외국인 수급 Comment(업종 및 종목)

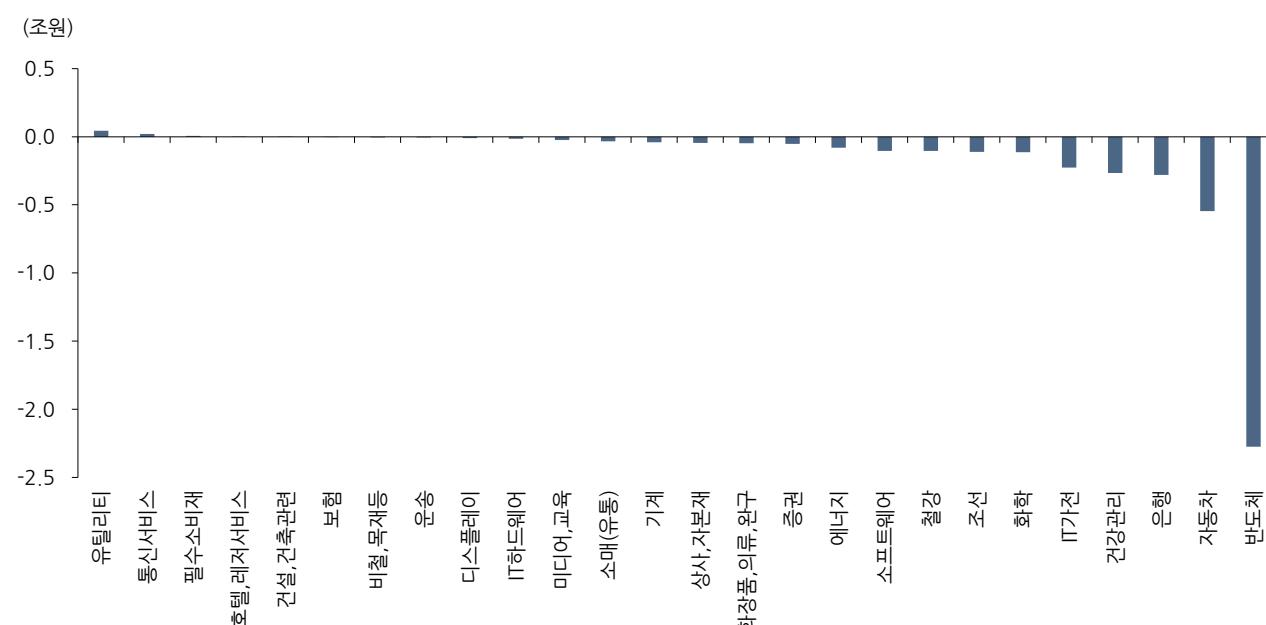
- 전주 기관 순매수대금이 높은 업종은 조선, 건강관리, 상사, 자본재 / 누적순매수대금이 낮은 업종은 자동차, 소프트웨어, IT 하드웨어
- 전주 외국인 순매수대금이 높은 업종은 유텔리티, 통신서비스 / 낮은 업종은 반도체, 자동차, 은행, 건강관리
- 외국인은 전주에 이어 반도체, 자동차 등 시총 상위업종에 대한 지수적 매도를 감행한 반면 기관은 조선, 건강관리, 자본재 업종 매수
- 기관, 외국인 모두 자동차 업종을 순매도

그림 7. 업종별 기관 누적순매수대금(1W)



자료: 04/11 종가 기준, Quantwise, 상상인증권 리서치센터

그림 8. 업종별 외국인 누적순매수대금(1W)



자료: 04/11 종가 기준, Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 2. 기관 순매수강도 Top30

종목명	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
주성엔지니어링	KQ	반도체	17,040	349	2.0	4
실리콘투	KQ	소매(유통)	19,055	265	1.4	9
메디톡스	KQ	건강관리	11,145	140	1.3	13
바이넥스	KQ	건강관리	5,164	55	1.1	4
HD 현대미포	KS	조선	51,725	487	0.9	11
현대건설	KS	건설,건축관련	42,538	371	0.9	14
대웅제약	KS	건강관리	15,317	120	0.8	8
세진중공업	KS	조선	4,485	35	0.8	7
리가켐바이오	KQ	건강관리	39,503	302	0.8	7
롯데관광개발	KS	호텔,레저서비스	6,705	51	0.8	-1
원텍	KQ	건강관리	6,879	52	0.7	4
한화엔진	KS	조선	19,944	125	0.6	4
삼양식품	KS	필수소비재	68,023	394	0.6	5
BGF 리테일	KS	소매(유통)	17,854	100	0.6	-1
이마트	KS	소매(유통)	24,085	123	0.5	1
유한양행	KS	건강관리	87,989	434	0.5	8
한화시스템	KS	상사,자본재	67,444	330	0.5	10
신세계	KS	소매(유통)	13,986	66	0.5	1
아모레퍼시픽	KS	화장품,의류,완구	63,582	273	0.4	11
에이피알	KS	화장품,의류,완구	25,250	105	0.4	1
한화오션	KS	조선	237,777	977	0.4	5
산일전기	KS	기계	15,679	64	0.4	2
HD 현대중공업	KS	조선	304,048	1,238	0.4	10
HD 현대건설기계	KS	기계	11,313	44	0.4	4
파라다이스	KS	호텔,레저서비스	10,581	41	0.4	18
동국제약	KQ	건강관리	6,710	26	0.4	-1
포스코퓨처엠	KS	화학	100,935	383	0.4	-1
한세실업	KS	화장품,의류,완구	4,288	16	0.4	5
유니드	KS	화학	5,231	19	0.4	9
한화에어로스페이스	KS	상사,자본재	355,077	1,269	0.4	4

참고 1: 04/11 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 3개 이상 존재하는 종목 대상. 순매수강도는 누적순매수대금(주간)/시가총액*100으로 계산
 참고 2: 민트색 표시는 기관/외국인 순매수강도 동시 상위 종목

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 3. 외국인 순매수강도 Top30

종목명	시장구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
에이비엘바이오	KQ	건강관리	27,273	567	2.1	4
일진전기	KS	기계	10,753	99	0.9	1
휴메딕스	KQ	건강관리	4,279	38	0.9	8
산일전기	KS	기계	15,679	129	0.8	-2
원익 IPS	KQ	반도체	10,676	81	0.8	1
비에이치아이	KQ	에너지	5,582	38	0.7	2
SPC 삼립	KS	필수소비재	5,385	31	0.6	6
코스맥스	KS	화장품,의류,완구	18,727	74	0.4	3
성광밴드	KQ	기계	7,541	29	0.4	1
뷰노	KQ	건강관리	2,574	10	0.4	3
씨엔씨인터내셔널	KQ	화장품,의류,완구	3,139	11	0.4	-1
HL 만도	KS	자동차	16,388	57	0.4	4
한국콜마	KS	화장품,의류,완구	16,736	54	0.3	2
에스엠	KQ	미디어,교육	24,360	70	0.3	2
컴투스	KQ	소프트웨어	4,942	13	0.3	3
녹십자	KS	건강관리	13,556	36	0.3	2
한국전력	KS	유틸리티	148,615	396	0.3	2
카페24	KQ	소프트웨어	12,733	32	0.3	-2
현대제철	KS	철강	29,892	72	0.2	-1
이수페타시스	KS	IT 하드웨어	20,682	43	0.2	-3
금호석유	KS	화학	29,238	57	0.2	2
한울바이오파마	KS	건강관리	14,314	27	0.2	-1
위메이드	KQ	소프트웨어	10,117	19	0.2	2
DL 이앤씨	KS	건설,건축관련	15,497	28	0.2	-1
더존비즈온	KS	소프트웨어	17,409	31	0.2	-2
두산	KS	상사,자본재	47,423	84	0.2	1
에스엘	KS	자동차	14,027	25	0.2	1
SK 텔레콤	KS	통신서비스	121,356	211	0.2	3
강원랜드	KS	호텔,레저서비스	32,647	56	0.2	4
현대글로비스	KS	운송	80,025	133	0.2	-1

참고 1: 04/11 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 3개 이상 존재하는 종목 대상. 순매수강도는 누적순매수대금(주간)/시가총액*100으로 계산

참고 2: 민트색 표시는 기관/외국인 순매수강도 동시 상위 종목

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 4. 주간 컨센서스 상향 조정 종목 (1주간 영업이익, 순이익, 목표주가가 모두 상향 조정된 종목)

종목명	시가총액 (십억원)	1주 수익률 (%)	1주전 대비 변화율 (%)			12M Fwd Valuation	
			영업이익	순이익	목표주가	P/E	P/B
삼성전자	326,764	-1.6	6.3	3.9	0.1	10.7	0.9
삼성바이오로직스	74,377	-2.3	0.3	0.2	0.0	52.7	5.8
한화에어로스페이스	35,508	11.0	5.1	3.4	8.6	20.6	4.2
한화오션	23,778	12.0	1.0	4.4	2.2	40.4	4.4
현대로템	11,122	3.1	0.6	0.3	1.1	15.9	3.8
LIG 넥스원	5,940	4.9	0.1	0.8	0.6	20.3	4.5
HD 현대미포	5,173	11.5	2.7	0.8	1.3	19.1	2.2
현대건설	4,254	7.0	0.9	1.2	4.2	6.5	0.5
파마리서치	3,847	9.1	0.4	0.4	1.7	28.2	5.9
CJ	3,385	-11.5	0.2	1.3	2.9	10.1	0.7
금호석유	2,924	-4.5	0.5	0.6	0.4	7.8	0.4
에이피알	2,525	5.4	1.4	1.8	1.0	16.8	5.0
이마트	2,408	-2.3	2.4	1.4	0.7	11.4	0.2
팬오션	1,759	-1.8	2.0	2.3	0.6	4.9	0.3
한국콜마	1,674	4.0	0.1	0.2	0.2	13.4	1.8
와이지엔터테인먼트	1,135	-4.1	0.5	1.7	2.1	20.6	2.1
원텍	688	4.2	5.1	4.3	3.7	16.9	3.9
유니드	523	4.6	0.5	0.8	2.7	5.4	0.5
세진중공업	449	14.2	11.1	19.9	3.2	12.8	2.0

참고: 04/11 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

4월 3주차 Top Pick: 현대로템, 이수페타시스, 주성엔지니어링, 산일전기, 메디톡스

-4월 2주차 Top Pick 인 유한양행(0.0%), 휴젤(-2.8%), F&F(-5.9%), 엘앤에프 (-1.6%), 와이지엔터테인먼트 (-4.1%)의 평균수익률은 -2.9%를 기록했으며, Short Pick 인 웹젠(-3.2%), 메가스터디교육(8.3%)의 평균수익률은 2.6% 기록

-4월 1주차 Top Pick 인 크래프톤(1.3%), 삼양식품(12.9%), 에이피알(5.4%), 이수페타시스(0.2%), 펌텍코리아(0.4%)의 평균수익률은 4.0%를 기록

-2주간 Top Pick 평균수익률은 0.6%로 코스피(-1.3%) 1.6%p 상회, 코스닥(1.2%)을 0.6%p 하회

-1주간 Top Pick - Short Pick 합산 Long-Short 포트폴리오 평균수익률은 -2.8% 기록 (5종목 - 2종목)

-QLW 주간 포트폴리오 누적수익률은 3.4%로 커버리지기간(24/12/06~25/04/11) 코스피 수익률 -0.9%를 4.3%p 상회

-Long-Short Portfolio 3주차 누적수익률은 -1.4%로 동기간 코스피(25/03/07~25/04/11) 코스피 수익률 -5.1%를 3.7%p 상회

-4월 3주차 Top Pick 은 현대로템, 이수페타시스, 주성엔지니어링, 산일전기, 메디톡스

-4월 3주차 Short Pick 은 대한항공, 일진전기

표 5. 4월 3주차 Top Pick

종목	시가총액 (십억원)	업종	1주 수익률 (%)	기관/외국인 수급 강도 Score	OP증가율	EPS(12MF, 지배)	목표주가 변화율	12 MF Valuation	
					2026(%)	1주 변화율	1주 (%)	P/E	P/B
현대로템	11,122	기계	3.1	34	13.8	0.3	0.0	15.9	3.8
이수페타시스	2,068	IT 하드웨어	0.2	5	27.1	0.0	0.0	17.1	3.7
주성엔지니어링	1,704	반도체	-0.4	37	31.1	1.1	0.0	14.5	2.3
산일전기	1,568	기계	-0.8	36	30.7	0.2	-0.1	12.2	3.0
메디톡스	1,114	건강관리	3.8	40	46.2	3.5	0.0	27.2	2.1

참고: 04/11 종가 기준. 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 6. 4월 3주차 Short Pick

종목	시가총액 (십억원)	업종	1주 수익률 (%)	기관/외국인 수급 강도 Score	OP증가율	EPS(12MF, 지배)	목표주가 변화율	12 MF Valuation	
					2026(%)	1주 변화율	1주 (%)	P/E	P/B
대한항공	7,935	운송	-1.8	-2	5.5	-1.9	-3.0	4.9	0.6
일진전기	1,123	기계	-6.9	-7	37.7	-13.4	-12.5	11.6	1.8

참고: 04/11 종가 기준. 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

Appendix: 주간 글로벌 업종별 이익 동향

글로벌: MSCI ACWI

- 글로벌(M. AC World) 증시 12개월 선행 EPS는 1주간(4/4 ~ 4/11) 0.3% 하락
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 통신서비스(2.1%), 가정용품/개인용품(2.0%), 식품/음료/담배(1.8%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 자동차/부품(-3.8%), 반도체/장비(-2.3%), 소매(-1.6%)

- 주간 글로벌 증시 추가 수익률 상위 업종은 반도체/장비(11.6%), 소프트웨어/서비스(6.5%), 식품/필수품 소매(5.2%)
- 수익률 하위 업종은 제약/생명공학/생명과학(-2.5%), 에너지(-1.6%), 부동산(-0.4%)

표 7. 글로벌 업종별 EPS 컨센서스 변화율 및 수익률(M. AC World)

업종	업종별 EPS 변화율 (%)				컨센서스 추이 (%)	업종별 수익률 (%)				지수 추이 (%)
	1W	1M	3M	YTD		1W	1M	3M	YTD	
글로벌(M. AC World)	-0.3	0.5	3.9	3.1		3.4	-5.4	-7.6	-7.2	
에너지	1.3	0.5	0.6	-0.4		-1.6	-9.7	-12.8	-5.4	
소재	0.8	0.0	-1.3	-1.9		3.4	-5.9	-3.4	-0.7	
자본재	0.0	0.2	3.3	3.3		4.7	-6.5	-4.7	-2.7	
상업/전문서비스	1.1	-0.1	2.5	2.2		3.3	0.4	-1.3	0.1	
운송	0.1	-1.1	2.6	1.0		2.6	-6.0	-6.2	-5.7	
자동차/부품	-3.8	-0.6	2.3	-2.0		1.6	-5.2	-25.2	-27.0	
내구소비재/의류	0.0	-2.6	1.1	1.8		0.3	-9.7	-10.4	-8.9	
소비자 서비스	1.0	0.0	2.6	3.3		2.7	-4.9	-6.1	-8.5	
소매	-1.6	-0.1	4.8	4.4		2.9	-5.2	-10.0	-9.3	
식품/필수품 소매	0.2	-2.2	0.0	0.2		5.2	5.5	1.3	0.7	
식품/음료/담배	1.8	-0.6	1.2	0.7		1.4	1.3	11.9	8.8	
가정용품/개인용품	2.0	-1.6	2.9	4.9		0.7	-0.7	3.9	0.6	
헬스케어 장비/서비스	0.7	-0.5	2.3	2.6		4.6	2.4	2.0	5.2	
제약/생명공학/생명과학	-0.2	-0.1	2.0	2.1		-2.5	-11.1	-5.9	-7.1	
은행	0.1	0.3	7.3	6.7		1.9	-6.2	-4.4	-1.4	
기타 금융	-0.6	0.1	6.5	5.5		5.0	-3.8	-6.7	-4.9	
보험	1.1	0.3	4.1	3.6		0.6	-3.8	4.9	4.9	
소프트웨어/서비스	-1.2	1.4	4.4	1.6		6.5	-3.3	-10.2	-11.0	
기술 하드웨어/장비	-0.2	-0.6	3.3	1.6		3.6	-8.2	-13.4	-19.2	
반도체/장비	-2.3	4.4	7.5	7.1		11.6	-9.8	-20.6	-19.1	
통신서비스	2.1	0.2	3.1	3.6		0.9	0.1	10.8	9.9	
미디어/엔터	-1.1	2.7	6.2	4.7		4.7	-7.2	-10.7	-10.7	
유저리티	0.6	-0.1	2.4	1.2		1.4	0.2	2.2	4.1	
부동산	0.4	1.3	8.8	6.5		-0.4	-5.8	-5.1	-4.2	

참고: 04/11 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거

자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

미국: S&P500

- 미국(S&P500) 증시 12개월 선행 EPS는 1주간(4/4 ~ 4/11) 1.0% 상승
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 반도체/장비(1.8%), 소재(1.7%), 소비자 서비스(1.3%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 가정용품/개인용품(0.4%), 식품/음료/담배(0.5%), 식품/필수품 소매(0.6%)
- 주간 미국 증시 주가 수익률 상위 업종은 반도체/장비(16.1%), 자본재(7.5%), 소프트웨어/서비스(7.3%)
- 수익률 하위 업종은 내구소비재/의류(-2.6%), 제약/생명공학/생명과학(-2.2%), 에너지(-0.4%)

표 8. S&P500 업종별 EPS 컨센서스 변화율 및 수익률(S&P500)

업종	업종별 EPS 변화율 (%)				컨센서스 추이 (%)	업종별 수익률 (%)				지수 추이 (%)
	1W	1M	3M	YTD		1W	1M	3M	YTD	
미국(S&P500)	1.0	0.5	1.6	2.8		5.7	-4.9	-10.6	-10.2	
에너지	1.3	0.5	-0.8	0.0		-0.4	-11.0	-15.2	-6.3	
소재	1.7	-0.9	-5.2	-5.6		3.6	-5.5	-8.4	-4.8	
자본재	1.3	0.9	0.1	0.9		7.5	-4.4	-9.7	-6.5	
상업/전문서비스	0.9	1.0	1.2	2.0		4.6	2.9	1.3	3.7	
운송	0.7	-0.3	0.2	2.1		4.4	-7.8	-13.4	-10.2	
자동차/부품	0.9	-6.2	-10.0	-8.6		4.4	-0.4	-38.3	-39.1	
내구소비재/의류	0.6	-3.5	-3.8	-2.5		-2.6	-13.3	-22.2	-22.0	
소비자 서비스	1.3	-3.1	-1.6	-0.5		4.8	-3.5	-7.4	-9.2	
소매	1.1	1.2	3.8	5.4		5.5	-3.6	-14.5	-13.4	
식품/필수품 소매	0.6	0.0	-0.4	0.3		6.6	6.1	0.3	-0.1	
식품/음료/담배	0.5	0.1	-1.6	-1.6		1.2	0.7	9.8	6.9	
가정용품/개인용품	0.4	0.2	0.3	0.3		1.5	-0.8	2.6	-1.3	
헬스케어 장비/서비스	0.9	0.6	1.8	2.6		5.5	3.9	3.1	7.0	
제약/생명공학/생명과학	0.7	0.9	1.0	1.4		-2.2	-12.0	-6.5	-7.7	
은행	0.6	0.5	3.8	8.6		7.0	-6.3	-16.8	-11.1	
기타 금융	0.7	0.5	4.0	5.9		5.8	-2.7	-5.5	-3.7	
보험	1.1	1.1	-1.2	-1.2		3.1	-3.0	3.5	4.5	
소프트웨어/서비스	1.0	0.8	2.7	3.7		7.3	-2.5	-10.0	-11.2	
기술 하드웨어/장비	0.8	0.7	1.4	2.4		5.6	-7.3	-14.5	-21.1	
반도체/장비	1.8	1.8	5.4	7.8		16.1	-9.8	-20.7	-19.7	
통신서비스	0.7	1.0	-0.1	-0.2		1.9	0.7	16.9	14.0	
미디어/엔터	1.1	0.9	3.3	4.5		7.0	-6.6	-13.6	-13.1	
유트리티	0.6	0.6	1.3	2.1		2.4	-2.6	-3.2	0.3	

참고: 04/11 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거

자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

한국: WI26

- 국내증시 12개월 선행 영업이익은 1주간(4/4 ~ 4/11) 0.2% 상승
- 주간 영업이익 상향 조정 업종은 건설,건축관련(15.4%), 비철,목재등(4.3%), 반도체(1.8%)
- 주간 영업이익 하향 조정 업종은 철강(-4.3%), 에너지(-3.8%), 자동차(-1.6%)
- 주간 한국 증시 주가 수익률 상위 업종은 조선(9.6%), 상사,자본재(3.1%), 유트리티(2.9%)
- 수익률 하위 업종은 자동차(-7.3%), 철강(-5.4%), 증권(-4.1%)

표 9. WI26 업종별 영업이익 컨센서스 변화율 및 수익률

업종	업종별 영업이익 변화율 (%)				컨센서스 추이 (%)	업종별 수익률 (%)				
	1W	1M	3M	YTD		1W	1M	3M	YTD	
전체	0.2	3.1	-0.2	2.4		-1.3	-5.5	-3.9	1.4	
에너지	-3.8	-3.8	-1.9	-3.2		-4.1	-14.2	-16.9	-6.6	
화학	0.4	9.6	-22.5	8.9		-1.5	-10.7	-11.2	-4.8	
비철,목재등	4.3	5.3	52.9	5.7		-1.7	-16.9	-12.1	-20.0	
철강	-4.3	-5.5	-21.3	-5.6		-5.4	-15.5	-1.3	1.8	
건설,건축관련	15.4	16.5	3.8	18.5		1.7	1.1	4.8	9.2	
기계	0.1	2.4	4.9	2.1		1.5	-9.9	-2.3	16.0	
조선	0.5	5.6	8.0	3.2		9.6	6.2	7.5	20.9	
상사,자본재	0.3	4.7	7.6	4.1		3.1	-2.1	22.9	33.2	
운송	-0.4	-1.2	7.3	-0.9		-2.8	-7.3	-6.3	0.0	
자동차	-1.6	-1.7	-1.9	-1.5		-7.3	-11.6	-13.8	-12.1	
화장품,의류,완구	-0.2	10.4	-7.3	7.3		-1.3	-5.1	-5.6	-0.1	
호텔,레저서비스	-0.8	-0.4	-4.4	0.5		-0.9	-0.9	-1.9	1.3	
미디어,교육	-1.6	3.6	1.7	1.9		-4.1	-1.4	2.2	8.3	
소매(유통)	-0.2	0.9	-0.6	0.8		-1.6	0.2	5.2	6.9	
필수소비재	-0.4	12.2	28.0	1.2		1.3	3.7	5.6	3.2	
건강관리	0.7	3.9	-0.8	6.2		0.2	-5.0	-2.4	2.6	
은행	-0.1	0.7	0.9	0.1		-3.4	-3.8	-7.0	-5.0	
증권	-0.5	-0.1	2.7	0.0		-4.1	-5.2	-1.7	3.1	
보험	-0.3	0.1	-5.3	0.1		-3.3	-8.1	-9.8	-12.6	
소프트웨어	-0.6	8.4	6.2	8.9		-3.4	-6.1	-2.9	-0.7	
IT하드웨어	-0.3	3.4	-11.6	2.6		-1.6	-12.9	-9.4	-4.7	
반도체	1.8	6.3	-2.3	5.4		-1.4	-4.0	-4.2	2.9	
IT가전	-0.1	-0.1	-21.9	2.3		-1.6	-8.5	-18.1	-15.1	
디스플레이	0.0	10.6	16.5	10.1		-2.3	-10.2	-14.4	-10.0	
통신서비스	-0.1	-0.2	3.1	-0.3		-1.2	-0.7	2.5	2.4	
유트리티	0.4	5.6	8.7	2.0		2.9	-1.2	3.3	8.7	

참고 1: 04/11 기준, 업종 구분은 WI26 분류에 의거

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 10. WI26 업종별 2024년 영업이익 기여도 Top5 (I)

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'24년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
전체	3,060,725						
에너지	171,563	HD 현대	24.6	1.4	44,037	44,062	-0.1
		GS	16.8	1.0	30,049	30,439	-1.3
		SK 이노베이션	9.7	0.6	17,401	18,628	-6.6
		S-Oil	5.3	0.3	9,480	10,694	-11.4
		한화솔루션	3.3	0.2	5,834	6,063	-3.8
화학	40,010	LG 화학	47.4	0.6	18,976	18,555	2.3
		금호석유	9.3	0.1	3,734	3,716	0.5
		OCI 홀딩스	7.2	0.1	2,888	2,888	-
		HS 효성첨단소재	5.9	0.1	2,362	2,362	-
		코오롱인더	5.5	0.1	2,191	2,257	-2.9
비철, 목재	12,301	고려아연	55.8	0.2	6,868	6,868	-
		풍산	26.0	0.1	3,193	3,168	0.8
철강	41,363	POSCO 홀딩스	65.8	0.9	27,230	28,338	-3.9
		삼성 E&A	17.9	0.2	7,417	7,355	0.8
		현대제철	11.2	0.2	4,637	5,293	-12.4
		KG 스틸	5.6	0.1	2,307	2,307	-
		세아베스틸지주	2.9	0.0	1,211	1,250	-3.1
건설, 건축관련	45,936	현대건설	21.0	0.3	9,661	9,575	0.9
		KCC	11.0	0.2	5,035	5,035	-
		DL 이앤씨	10.1	0.2	4,650	4,697	-1.0
		GS 건설	9.5	0.1	4,350	4,412	-1.4
		대우건설	8.5	0.1	3,888	3,902	-0.3
기계	74,710	두산에너빌리티	15.0	0.4	11,186	11,156	0.3
		LS	14.9	0.4	11,128	11,023	1.0
		HD 현대일렉트릭	12.1	0.3	9,020	9,083	-0.7
		현대로템	11.1	0.3	8,308	8,256	0.6
		두산밥캣	11.0	0.3	8,195	8,195	-
조선	61,115	HD 한국조선해양	39.9	0.8	24,413	24,183	0.9
		HD 현대중공업	20.9	0.4	12,778	12,792	-0.1
		삼성중공업	12.0	0.2	7,318	7,410	-1.2
		한화오션	10.9	0.2	6,641	6,566	1.1
		HD 현대마린솔루션	5.6	0.1	3,449	3,449	-
상사, 자본재	243,260	SK	23.4	1.9	56,950	61,642	-7.6
		한화	13.7	1.1	33,439	33,333	0.3
		삼성물산	12.5	1.0	30,503	30,814	-1.0
		CJ	12.3	1.0	29,984	29,939	0.1
		한화에어로스페이스	10.7	0.8	25,913	24,646	5.1
운송	94,477	대한항공	25.5	0.8	24,116	24,737	-2.5
		현대글로비스	21.4	0.7	20,234	20,284	-
		HMM	20.7	0.6	19,600	19,637	-0.2
		CJ 대한통운	5.8	0.2	5,497	5,601	-1.9
		팬오션	5.1	0.2	4,863	4,770	-

참고: 04/11 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 업종 구분은 WI26 분류에 의거, 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 비중 상위 5개 종목 정렬

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 11. WI26 업종별 2024년 영업이익 기여도 Top5 (II)

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'24년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
자동차	364,686	현대차	38.9	4.7	141,860	144,953	-2.1
		기아	34.4	4.1	125,557	127,480	-1.5
		현대모비스	9.7	1.2	35,271	35,234	0.1
		한국타이어앤테크놀로지	4.6	0.5	16,699	16,713	-0.1
		금호타이어	1.8	0.2	6,567	6,605	-0.6
화장품, 의류, 완구	62,421	코웨이	13.7	0.3	8,551	8,551	-
		휠라홀딩스	8.0	0.2	4,996	5,013	-0.3
		영원무역	7.8	0.2	4,882	4,895	-0.3
		LG 생활건강	7.8	0.2	4,838	4,856	-0.4
		F&F	7.6	0.2	4,718	4,718	-
호텔, 레저서비스	9,222	강원랜드	32.3	0.1	3,004	3,005	-0.1
		파라다이스	17.4	0.1	1,615	1,615	-
		골프존	11.3	0.0	1,048	1,048	-
		롯데관광개발	9.2	0.0	855	850	0.6
		하나투어	7.0	0.0	654	724	-9.8
미디어, 교육	20,360	제일기획	16.9	0.1	3,442	3,449	-0.2
		하이브	15.7	0.1	3,206	3,356	-4.5
		CJ ENM	9.6	0.1	1,950	2,043	-4.6
		이노션	8.1	0.1	1,649	1,652	-0.2
		JYP Ent.	7.3	0.0	1,494	1,502	-
소매(유통)	29,298	롯데쇼핑	20.0	0.2	5,847	5,872	-
		신세계	18.1	0.2	5,301	5,337	-0.7
		이마트	14.2	0.1	4,160	4,064	2.4
		현대백화점	13.0	0.1	3,794	3,752	1.1
		GS 리테일	9.8	0.1	2,860	2,912	-1.8
필수소비재	81,670	CJ 제일제당	20.1	0.5	16,428	16,470	-
		KT&G	15.7	0.4	12,788	12,779	0.1
		하림지주	9.5	0.3	7,740	7,740	-
		오리온	7.3	0.2	5,927	5,926	-
		동원산업	7.0	0.2	5,720	5,970	-4.2
건강관리	60,342	삼성바이오로직스	27.1	0.5	16,359	16,305	0.3
		셀트리온	22.2	0.4	13,452	13,485	-0.2
		한미약품	3.9	0.1	2,340	2,327	0.6
		휴젤	3.7	0.1	2,210	2,214	-0.2
		클래시스	2.9	0.1	1,730	1,730	-
은행	321,813	KB금융	23.7	2.5	76,288	76,246	0.1
		신한지주	21.5	2.3	69,295	69,265	-
		하나금융지주	15.9	1.7	51,302	51,305	-
		우리금융지주	13.5	1.4	43,321	43,434	-0.3
		기업은행	11.7	1.2	37,609	37,622	-
증권	93,338	메리츠금융지주	36.2	1.1	33,968	33,968	-
		한국금융지주	13.8	0.4	12,957	13,076	-0.9
		미래에셋증권	12.6	0.4	11,799	11,733	0.6
		삼성증권	12.3	0.4	11,512	11,599	-0.8
		키움증권	11.9	0.4	11,145	11,391	-2.2

참고: 04/11 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 업종 구분은 WI26 분류에 의거, 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 비중 상위 5개 종목 경렬

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 12. W26 업종별 2024년 영업이익 기여도 Top5 (III)

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'24년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
보험	115,700	삼성화재	24.7	0.9	28,638	28,670	-0.1
		삼성생명	23.7	0.9	27,542	27,542	-
		DB 손해보험	19.6	0.7	22,782	22,910	-
		현대해상	10.7	0.4	12,421	12,631	-1.7
		한화생명	8.2	0.3	9,498	9,498	-
소프트웨어	81,615	NAVER	27.7	0.8	22,900	22,999	-
		크래프톤	16.4	0.4	13,575	13,578	-
		삼성에스디에스	11.5	0.3	9,513	9,549	-
		카카오	6.6	0.2	5,443	5,533	-
		더블유게임즈	3.2	0.1	2,679	2,678	-
IT 하드웨어	27,940	삼성전기	33.0	0.3	9,212	9,207	-
		LG 이노텍	24.0	0.2	6,705	6,647	-
		이수페파시스	5.7	0.1	1,595	1,595	-
		솔루엠	4.4	0.0	1,229	1,229	-
		비에이치	3.7	0.0	1,047	1,064	-1.6
반도체	709,937	SK 하이닉스	49.7	11.2	342,472	342,003	0.1
		삼성전자	49.0	11.1	337,879	317,753	6.3
		SK 스퀘어	7.0	1.6	48,538	47,946	1.2
		한미반도체	0.6	0.1	4,342	4,342	-
		DB 하이텍	0.3	0.1	2,230	2,230	-
IT 가전	58,349	LG 전자	61.3	1.2	35,411	35,772	-1.0
		LG 에너지솔루션	29.6	0.6	17,101	15,864	-
		삼성 SDI	3.2	0.1	1,858	1,914	-2.9
		서진시스템	3.1	0.1	1,774	1,774	-
		피엔티	3.0	0.1	1,749	1,749	-
디스플레이	12,150	LG 디스플레이	45.5	0.2	5,556	5,556	-
		LX 세미콘	15.3	0.1	1,870	1,870	-
		이녹스첨단소재	8.4	0.0	1,023	1,023	-
		토비스	6.1	0.0	739	739	-
		덕산네오룩스	5.9	0.0	717	717	-
통신서비스	54,432	KT	45.6	0.8	24,843	24,949	-0.4
		SK 텔레콤	36.4	0.7	19,838	19,800	0.2
		LG 유플러스	17.9	0.3	9,751	9,750	-
유ти리티	173,891	한국전력	77.7	4.4	135,132	135,033	0.1
		한국가스공사	14.7	0.8	25,637	25,637	-
		SK 가스	2.5	0.1	4,435	4,617	-3.9
		지역난방공사	2.0	0.1	3,474	3,474	-
		E1	1.4	0.1	2,455	2,455	-

참고: 04/11 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 업종 구분은 WI26 분류에 의거, 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 비중 상위 5개 종목 정렬

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

 Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김경태)
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돋기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 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.