

QR코드로 간편하게

상장인증권  
더 많은 리포트 찾아보기



계량분석 | 2025.06.02

# Quant Lens Weekly

(6월 1주) 원화 강세에 따른 추천 업종

HD한국조선해양, 한국전력, NH투자증권, 파마리서치, 풍산, 바이넥스



## 원화 강세 기조에 따른 외국인 수급 변화 & 해당 국면에 유리했던 업종

1. 연초 트럼프가 주도한 관세분쟁 여파로 원화는 위험통화라는 악재 및 수출 감소 우려에 따라 큰 폭으로 하락했으나, 4월 중순 무역합의 기조 전환으로 원화는 점진적으로 정상화되며 강세를 보이기 시작했다. 당사는 미국과 기재부의 환율 협상 이후 연간 환율 하단 전망치를 추가 하향 조정했으며, 실제로 원화는 미 증시 회복 및 달러 지수 반등에도 불구하고 추가 강세를 보이고 있다. 과거 10년의 장기평균이 1,220원대라는 점을 감안할 때 연말까지 환율이 1,300원대 초중반까지 하락해도 크게 부담이 되지 않는 수준으로 전망하고 있으나 연준은 쉽사리 금리인하에 나서지 않고 있고 그 외 여러 요인으로 인해 미 국제금리는 여전히 높은 수준이며, 한국은행의 추가 금리인하 여력이 몇 차례 남아있다는 기대심리가 양국 금리차에 따른 움직임이 있을 수 있다.

2. 원화 강세 흐름이 지속된다는 가정 하에, W126 기준으로 2000년 이후 주간 수익률 데이터로 판단했을 때

- 환율이 하락하며 미 국제금리가 상승했던 시기에는 증권, 조선, 철강, 운송, 반도체, 화학 강세 / 통신, 미디어/교육, 건강관리, 필수소비재, 유틸리티, 화장품/의류 약세 양상을 보였다.

- 환율이 하락하며, 미 국제금리가 하락했던 시기에는 에너지, 반도체, 조선, 증권, 화학, 건설, 운송, 건강관리 강세 / 미디어/교육, IT하드웨어, 자동차, 디스플레이, 통신 약세 양상을 보였다.

원화 강세일 경우 금리에 상관없이 증권, 조선, 운송 업종은 강세를 보였으며, 미디어/교육, 통신 업종은 약세였다. 여기에 조선 업종의 경우 연초대비 지속적으로 전망치가 상향되고 있다는 점과, 증권 업종은 금리인하 사이클에 배당매력 부각 및 상법 개정에 따른 저평가 해소 이슈가 겹쳐있기에 전주 강세가 일회성으로 끝나기 보다는 증시를 주도할 업종이 될 가능성도 상존한다.

3. 원화 강세에 따른 외국인 패시브 수급에도 주목해야할 필요가 있다. 반도체, 자동차의 경우 수출비중이 매우 높은 대표적 수출주임에도 불구하고 환율 하락 국면에서 나쁘지 않은 수익률과 승률을 보였고, 통신서비스, 미디어/교육, 유틸리티의 경우에는 원화 강세일 때 상대수익률이 하락했다. 직접적인 해외 매출비중 및 원가개선 등 기업 재무 개선보다는 위험선호가 강화됨에 따라 지수 전체가 회복하고 반등할 때 대형주, 성장주 대비 경기방어주가 전체적인 상대수익률에서는 떨어지는 현상으로 풀이된다.

이에 추가로 고려해야할 점은 외국인 수급이 명확히 개선되고 있다는 것이다. 외국인 60일 선물 순매수 데이터가 5만 계약 마이너스 영역에서 플러스로 전환되며 코스피와 함께 동반 상승하는 모습을 보이고 있다. 이는 2022년 하반기 이후 지속되었던 외국인 매도 우세 국면이 전환점을 맞고 있음을 시사한다. 달러-원 환율과 외국인 지분율 간의 역상관관계도 확인되고 있다. 장기 추세를 보면 원화 강세일 때 외국인 지분율이 상승하는 패턴이 지속되었으며 최근 환율 하락 국면에서도 외국인 지분율이 저점에서 반등 조짐을 보인다. 향후 오버슈팅이 의심되는 미 국제금리도 안정세를 찾을 경우 패시브 수급 측면에서 긍정적이었던 만큼 그간 부진했던 대형주 및 소외주도 이러한 패시브 자금 유입의 수혜를 받을 것으로 전망하나, 전주말 트럼프가 다시 철강에 관세를 부과하고 더 이상 '착한 척' 하지 않겠다는 발언 등 다시금 무역분쟁 우려가 불거지는 것은 유의할 필요가 있겠다.

그림 1. 외국인 60일 선물 순매수는 매크로 요인에 따라 민감하게 반응



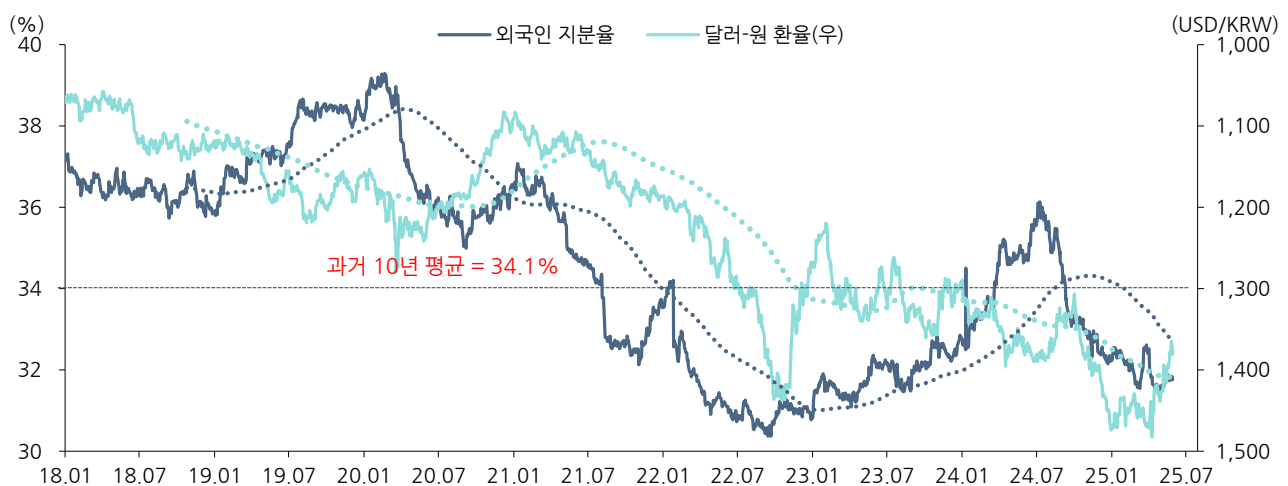
자료: Quantiwise, 삼성인증권 리서치센터

표 1. 환율 하락 국면별 업종별 코스피 대비 상대수익률 &amp; Hit Ratio(녹색 음영은 2국면 강세, 적색 음영은 2국면 약세)

업종(WI26)	연초대비수익률(YTD) (%)	3국면(환율↓금리↓)		4국면(환율↓금리↓)	
		주간 상대수익률(%)	Hit Ratio(%)	주간 상대수익률(%)	Hit Ratio(%)
에너지	9.9	0.14	52.1	0.49	58.9
반도체	4.5	0.32	51.5	0.30	61.2
조선	-13.8	0.42	54.7	0.24	54.4
증권	3.2	0.50	56.3	0.23	56.6
화학	3.4	0.18	51.1	0.21	60.5
건설,건축관련	21.2	0.01	50.5	0.18	57.6
운송	7.8	0.35	50.5	0.09	53.4
건강관리	8.1	-0.55	42.1	0.06	57.6
소매(유통)	6.8	-0.26	47.6	0.05	58.9
은행	2.0	0.14	52.8	0.01	54.0
기계	3.8	0.04	50.5	-0.04	53.7
비철,목재등	3.4	-0.04	50.5	-0.04	57.3
소프트웨어	3.3	-0.25	43.7	-0.07	55.3
철강	-0.3	0.40	52.1	-0.07	51.5
보험	-3.8	0.05	51.1	-0.10	53.1
화장품,의류,완구	2.9	-0.33	43.7	-0.12	51.5
호텔,레저서비스	5.3	-0.30	43.0	-0.14	51.5
유틸리티	4.1	-0.44	42.7	-0.17	53.1
필수소비재	-6.9	-0.49	39.2	-0.21	52.1
상사,자본재	0.5	0.07	51.5	-0.22	51.1
IT가전	6.6	0.13	47.9	-0.31	50.8
통신서비스	8.9	-0.86	39.2	-0.35	49.2
디스플레이	2.2	0.14	50.5	-0.40	47.6
자동차	4.0	0.16	51.1	-0.40	49.8
IT하드웨어	0.8	-0.23	42.1	-0.46	46.9
미디어,교육	5.8	-0.66	39.2	-0.47	50.8

주) 2000.01.01 이후 데이터 기준, 상대수익률은 코스피 기준, 국면 분류는 주간 환율, 금리 변화를 기준  
 자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

그림 2. 외국인 지분율 및 달러-원 환율 추이 &amp; 200일 이동평균선



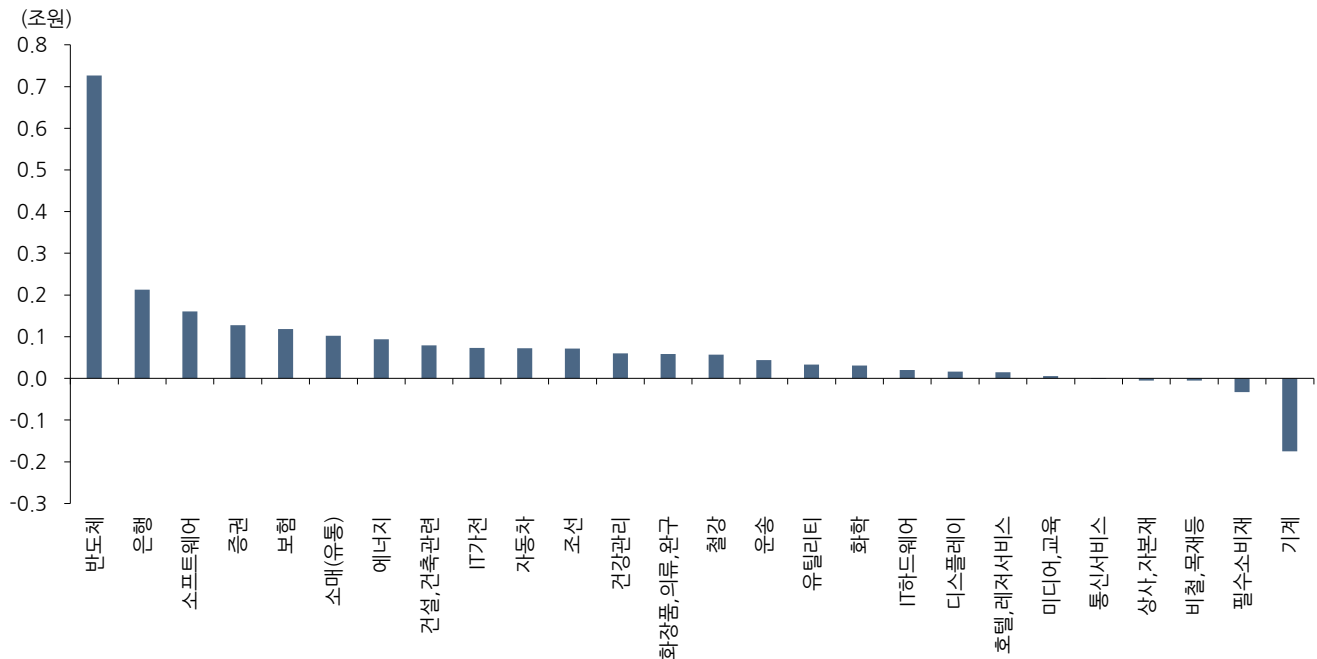
자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

## Investor Activity

## 기관, 외국인 수급 Comment(업종 및 종목)

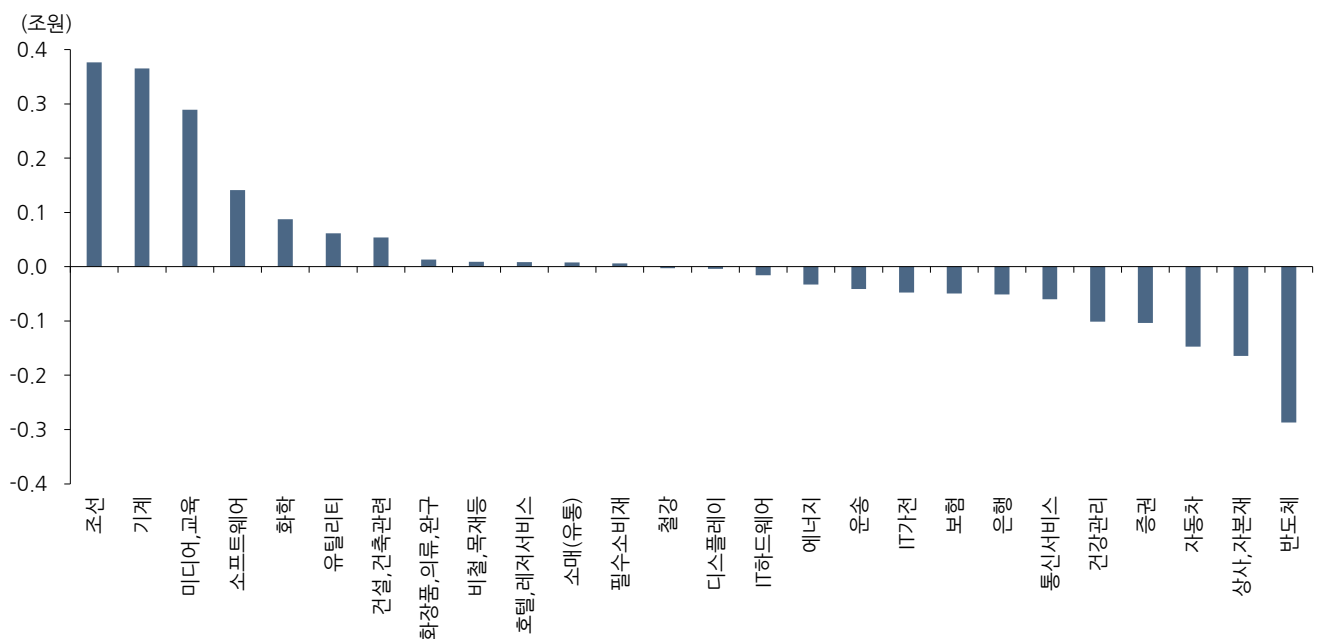
- 전주 기관 순매수대금이 높은 업종은 반도체, 은행, 소프트웨어/누적순매수대금이 낮은 업종은 기계, 필수소비재, 비철,목재등
- 전주 외국인 순매수대금이 높은 업종은 조선, 기계, 미디어/교육 / 낮은 업종은 반도체, 상사/자본재, 자동차
- 외국인, 기관 모두 소프트웨어, 소매 업종을 순매수
- 기관은 대부분 업종에 순매수를 시현한 반면 외국인은 조선, 기계, 미디어/교육, 소프트웨어 등 일부 업종을 집중 순매수

그림 3. 업종별 기관 누적순매수대금(1W)



자료: 05/30 종가 기준, Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

그림 4. 업종별 외국인 누적순매수대금(1W)



자료: 05/30 종가 기준, Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 2. 기관 순매수강도 Top30

종목명	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
실리콘투	KQ	소매(유통)	28,873	601	2.1	9
덕산네오룩스	KQ	디스플레이	9,250	160	1.7	5
심텍	KQ	IT 하드웨어	5,699	97	1.7	-2
GS 건설	KS	건설,건축관련	19,384	290	1.5	-1
현대해상	KS	보험	21,769	216	1.0	9
이오테크닉스	KQ	반도체	17,728	173	1.0	1
인텔리안테크	KQ	IT 하드웨어	5,034	48	1.0	11
하나투어	KS	호텔,레저서비스	7,869	67	0.9	6
수산인더스트리	KS	에너지	3,722	31	0.8	-1
KCC	KS	건설,건축관련	27,326	225	0.8	9
세아베스틸지주	KS	철강	8,392	66	0.8	29
GS	KS	에너지	40,465	302	0.7	9
씨에스원드	KS	에너지	20,812	152	0.7	5
에이비엘바이오	KQ	건강관리	39,114	281	0.7	2
DL 이앤씨	KS	건설,건축관련	18,689	124	0.7	15
카카오게임즈	KQ	소프트웨어	13,416	86	0.6	5
현대제철	KS	철강	37,632	237	0.6	5
엔씨소프트	KS	소프트웨어	32,855	200	0.6	1
카카오	KS	소프트웨어	188,611	1,135	0.6	6
신세계	KS	소매(유통)	17,159	102	0.6	24
효성티앤씨	KS	화장품,의류,완구	10,516	63	0.6	-1
한국금융지주	KS	증권	60,184	343	0.6	16
HD 현대인프라코어	KS	기계	18,200	103	0.6	3
한미약품	KS	건강관리	39,906	225	0.6	23
대우건설	KS	건설,건축관련	17,518	95	0.5	6
롯데관광개발	KS	호텔,레저서비스	9,046	44	0.5	7
S-Oil	KS	에너지	61,245	270	0.4	-1
삼성증권	KS	증권	54,027	231	0.4	3
DGB 금융지주	KS	은행	18,586	79	0.4	9
CJ	KS	상사,자본재	39,768	167	0.4	6

참고 1: 05/30 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	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
에스엠	KQ	미디어,교육	29,374	2,366	8.1	-2
삼성중공업	KS	조선	148,720	2,567	1.7	2
휴메딕스	KQ	건강관리	5,986	99	1.6	-1
현대로템	KS	기계	159,784	2,128	1.3	1
비에이치아이	KQ	에너지	10,676	130	1.2	4
비츠로셀	KQ	IT 가전	6,404	68	1.1	6
현대건설	KS	건설,건축관련	71,045	749	1.1	-1
비율	KQ	건강관리	6,146	58	0.9	4
한국콜마	KS	화장품,의류,완구	19,592	169	0.9	8
에이피알	KS	화장품,의류,완구	43,406	369	0.9	3
카카오	KS	소프트웨어	188,611	1,506	0.8	-1
펄텍코리아	KQ	비철,목재등	6,894	55	0.8	12
카카오페이	KS	소프트웨어	50,981	398	0.8	8
지역난방공사	KS	유틸리티	9,136	69	0.8	5
디어유	KQ	소프트웨어	12,961	95	0.7	1
한솔케미칼	KS	화학	15,076	107	0.7	3
JYP Ent.	KQ	미디어,교육	26,543	183	0.7	5
세진중공업	KS	조선	6,333	42	0.7	3
원익 QnC	KQ	반도체	4,338	28	0.6	-1
효성중공업	KS	기계	57,719	364	0.6	-1
CJ ENM	KQ	미디어,교육	13,486	84	0.6	9
이마트	KS	소매(유통)	25,195	141	0.6	7
SNT 에너지	KS	기계	8,396	47	0.6	-1
파라다이스	KS	호텔,레저서비스	11,517	63	0.6	-1
유니드	KS	화학	6,159	34	0.5	5
피에스케이	KQ	반도체	5,301	28	0.5	3
원텍	KQ	건강관리	8,318	43	0.5	14
엠씨넥스	KS	IT 하드웨어	4,908	25	0.5	18
하이트진로	KS	필수소비재	14,167	70	0.5	4
성광벤드	KQ	기계	7,233	34	0.5	6

참고 1: 05/30 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 3개 이상 존재하는 종목 대상. 순매수강도는 누적순매수대금(주간)/시가총액\*100으로 계산

참고 2: mint색 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
한화오션	23,900	2.6	1.5	2.1	0.5	28.6	4.0
HD 한국조선해양	22,400	9.7	0.9	1.4	1.4	9.0	1.6
한국전력	19,484	-1.1	0.2	0.4	4.3	2.4	0.4
현대로템	15,978	16.8	5.8	6.0	7.4	20.3	5.1
LIG넥스원	9,438	0.5	0.7	0.4	2.4	28.0	5.9
미래에셋증권	8,868	14.4	1.3	1.9	4.7	11.5	0.7
효성중공업	5,772	3.2	0.4	0.3	3.0	14.9	2.4
LS	5,129	6.4	1.4	2.2	9.7	12.0	0.9
삼성증권	5,403	7.8	0.4	0.3	1.7	5.8	0.7
한미약품	3,991	6.7	0.3	11.7	0.7	23.6	3.1
강원랜드	3,646	-0.5	0.2	0.8	0.5	10.6	0.8
엔씨소프트	3,285	1.1	4.5	1.2	0.9	16.0	0.9
풀어비스	2,470	4.3	1.3	1.2	0.9	21.0	2.5
산일전기	2,040	0.9	2.6	2.5	1.5	14.5	3.4
GS건설	1,938	10.5	0.6	1.0	4.8	6.9	0.4
HDC현대산업개발	1,542	-8.8	3.4	1.6	3.1	5.1	0.4
와이지엔터테인먼트	1,514	2.7	1.6	0.9	1.5	25.5	2.7
효성티앤씨	1,052	3.6	0.4	0.8	2.1	6.1	0.6
아이에스동서	635	11.9	1.8	8.6	2.7	11.9	0.5
네오위즈	560	3.0	1.9	1.8	1.4	14.5	0.9

참고: 05/30 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상  
 자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

## 6월 1주차 Top Pick: HD 한국조선해양, 한국전력, NH투자증권, 파마리서치, 풍산, 바이넥스

-5월 4주차 Top Pick 인 DB손해보험(4.0%), 한미약품(6.7%), 실리콘투(18.1%), DL이앤씨(0.2%), GS건설(10.5%), 디어유(2.6%)의 평균수익률은 7.0%를 기록, Short Pick 인 SK이노베이션(10.4%), 삼성전기(4.2%), 에스엘(5.0%), 티웨이항공(-1.9%)의 평균수익률은 4.4%를 기록

-5월 3주차 Top Pick 인 두산(11.2%), JYP Ent.(-0.9%), 엘앤에프(19.2%), OCI홀딩스(8.7%), SK이터닉스(-3.5%)의 평균수익률은 6.9%를 기록

-2주간 Top Pick 평균수익률은 7.0%로 코스피(4.1%), 코스닥(2.6%)을 각각 +2.9%p, +4.4%p 상회

-1주간 Top Pick - Short Pick 합산 Long-Short 포트폴리오 평균수익률은 +2.5% 기록 (6종목 - 4종목)

-QLW 주간 포트폴리오 누적수익률은 +25.1%로 커버리지 기간(24/12/06~25/05/30) 코스피 수익률 +9.8%를 +15.3%p 상회

-Long-Short Portfolio 4주차 누적수익률은 +8.9%로 동기간 코스피(25/03/07~25/05/30) 코스피 수익률 +5.2%를 +3.7%p 상회

-6월 1주차 Top Pick 은 HD 한국조선해양, 한국전력, NH투자증권, 파마리서치, 풍산, 바이넥스

-6월 1주차 Short Pick 은 SK이노베이션, 에스엘

표 5. 6월 1주차 Top Pick

종목	시가총액 (십억원)	업종	1주 수익률 (%)	기관/외국인 수급 강도 Score	OP증가율	EPS(12MF, 지배)	12 MF Valuation	
					2026(%)	1주 변화율	P/E	P/B
HD 한국조선해양	22,400	조선	9.7	8.5	23.9	1.4	9.0	1.6
한국전력	19,484	유틸리티	-1.1	15.5	10.1	0.4	2.4	0.4
NH투자증권	5,646	증권	6.8	11.2	7.5	0.1	7.9	0.7
파마리서치	4,740	건강관리	0.2	11.9	26.8	0.0	30.6	6.8
풍산	1,738	비철,목재등	0.7	15.0	11.3	3.4	7.3	0.7
바이넥스	573	건강관리	-4.5	-9.7	118.8	3.3	26.7	2.8

참고: 05/30 종가 기준. 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 6. 6월 1주차 Short Pick

종목	시가총액 (십억원)	업종	1주 수익률 (%)	기관/외국인 수급 강도 Score	OP증가율	EPS(12MF, 지배)	12 MF Valuation	
					2026(%)	1주 변화율	P/E	P/B
SK이노베이션	13,518	에너지	10.4	7.4	445.4	적지▼(-25.2)	-34.7	0.5
에스엘	1,472	자동차	5.0	-1.9	8.3	-1.5	4.1	0.5

참고: 05/30 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(5/23 ~ 5/30) 1.4% 상승
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 자동차/부품(4.0%), 반도체/장비(3.6%), 소프트웨어/서비스(2.0%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 제약/생명공학/생명과학(-0.7%), 에너지(0.0%), 소재(0.1%)
- 주간 글로벌 증시 주가 수익률 상위 업종은 부동산(2.7%), 반도체/장비(2.1%), 소프트웨어/서비스(1.9%)
- 수익률 하위 업종은 소재(-0.4%), 운송(-0.1%), 에너지(0.0%)

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)	1.4	0.6	3.1	4.8		1.3	3.6	3.2	3.3	
에너지	0.0	-4.2	-9.7	-9.2		0.0	0.0	-2.5	-0.1	
소재	0.1	0.4	2.8	-1.4		-0.4	1.2	0.3	6.6	
자본재	1.3	0.4	4.4	5.6		1.7	6.5	8.7	14.1	
상업/전문서비스	1.1	1.2	3.4	5.0		0.3	2.1	5.3	8.4	
운송	2.0	1.9	1.7	2.3		-0.1	3.3	-0.1	3.8	
자동차/부품	4.0	-4.2	-6.3	-6.7		1.0	10.5	14.8	-9.5	
내구소비재/의류	1.2	-1.1	-1.9	0.3		0.7	0.7	-6.9	-2.6	
소비자 서비스	1.2	0.5	2.4	4.6		1.2	2.6	-1.2	-0.4	
소매	0.7	0.0	4.1	6.9		0.8	3.8	1.0	-0.9	
식품/필수품 소매	0.4	0.3	1.1	1.3		1.7	1.3	7.4	8.3	
식품/음료/담배	0.4	0.0	2.1	1.7		0.5	0.5	2.9	12.4	
가정용품/개인용품	0.3	-0.4	0.1	3.5		1.3	2.4	-0.9	3.9	
헬스케어 장비/서비스	1.0	0.1	0.1	1.5		1.5	-3.3	-6.2	-1.0	
제약/생명공학/생명과학	-0.7	1.7	4.9	5.1		1.8	-3.2	-9.7	-2.6	
은행	1.7	1.0	5.0	10.5		0.9	5.1	7.6	14.5	
기타 금융	1.8	1.4	3.6	8.4		1.5	2.8	4.7	5.2	
보험	0.8	1.1	5.5	7.2		1.7	2.0	5.1	14.2	
소프트웨어/서비스	2.0	2.0	6.4	5.7		1.9	5.0	11.9	5.4	
기술 하드웨어/장비	2.0	1.9	2.9	4.1		1.8	0.5	-9.3	-13.7	
반도체/장비	3.6	2.2	6.2	10.6		2.1	13.2	11.8	-2.1	
통신서비스	0.7	1.3	3.9	6.0		0.3	0.9	3.2	15.4	
미디어/엔터	0.9	-1.0	4.7	6.7		1.5	5.6	3.7	3.1	
유틸리티	1.3	0.6	4.2	4.8		0.3	1.6	9.1	11.4	
부동산	0.4	12.9	17.2	20.7		2.7	0.1	-0.1	3.9	

참고: 05/30 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거

자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

## 미국: S&amp;P500

- 미국(S&P500) 증시 12개월 선행 EPS는 1주간(5/23 ~ 5/30) 0.1% 하락
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 보험(0.4%), 소재(0.2%), 자본재(0.1%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 식품/필수품 소매(-1.2%), 헬스케어 장비/서비스(-0.9%), 기타 금융(-0.8%)

- 주간 미국 증시 주가 수익률 상위 업종은 반도체/장비(2.9%), 보험(2.6%), 식품/필수품 소매(2.3%)
- 수익률 하위 업종은 에너지(-0.4%), 운송(0.1%), 소재(0.8%)

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

업종	업종별 EPS 변화율 (%)				컨센서스 추이 (%)	업종별 수익률 (%)				지수 추이 (%)
	1W	1M	3M	YTD		1W	1M	3M	YTD	
미국(S&P500)	-0.1	-0.7	-0.8	1.5		1.9	4.0	2.5	-1.0	
에너지	0.0	-4.1	-11.9	-12.0		-0.4	-1.4	-6.7	-4.2	
소재	0.2	0.7	-1.2	-6.2		0.8	1.6	-1.3	1.8	
자본재	0.1	-0.4	0.0	0.0		1.9	7.3	9.6	8.5	
상업/전문서비스	0.0	0.1	1.8	2.9		0.8	3.0	5.4	10.3	
운송	0.1	1.3	-6.3	-3.4		0.1	3.1	-4.7	-1.8	
자동차/부품	-0.3	-5.3	-24.9	-26.4		2.0	19.1	28.6	-17.9	
내구소비재/의류	-0.1	-0.1	-9.5	-8.3		1.1	1.8	-11.9	-15.4	
소비자 서비스	-0.1	-0.4	-4.4	-1.8		1.5	2.8	0.4	0.2	
소매	0.0	-0.7	0.2	4.4		1.7	5.2	1.5	-6.5	
식품/필수품 소매	-1.2	-1.8	-2.0	-1.5		2.3	1.3	6.1	6.7	
식품/음료/담배	0.0	-0.2	0.4	-1.3		1.2	0.8	0.2	9.1	
가정용품/개인용품	0.0	-0.5	-3.2	-3.1		2.0	5.1	-3.7	0.4	
헬스케어 장비/서비스	-0.9	-2.5	-3.6	-1.6		1.8	-3.7	-7.5	-2.1	
제약/생명공학/생명과학	0.0	-0.1	0.8	1.4		1.9	-4.9	-13.8	-6.7	
은행	0.0	0.0	0.7	8.8		1.8	4.5	5.6	3.1	
기타 금융	-0.8	-1.2	-0.8	4.5		1.6	1.2	3.8	3.7	
보험	0.4	0.3	2.4	0.2		2.6	2.4	0.9	8.4	
소프트웨어/서비스	0.0	0.4	2.3	5.5		1.9	5.0	12.6	4.7	
기술 하드웨어/장비	0.0	-1.3	-1.3	0.6		2.2	-0.3	-11.6	-17.3	
반도체/장비	0.0	-0.6	1.3	6.5		2.9	15.5	15.0	-1.7	
통신서비스	0.0	0.0	1.5	0.4		1.0	-0.2	-2.9	14.0	
미디어/엔터	-0.3	-0.2	3.3	7.1		2.2	6.2	3.8	0.1	
유틸리티	0.0	-0.1	1.2	2.7		1.1	2.3	6.1	7.1	

참고: 05/30 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거  
 자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

## 한국: W126

- 국내증시 12개월 선행 영업이익은 1주간(5/23 ~ 5/30) 0.2% 상승
- 주간 영업이익 상향 조정 업종은 비철,목재등(15.5%), 건설,건축관련(7.7%), 건강관리(3.4%)
- 주간 영업이익 하향 조정 업종은 에너지(-1.8%), 반도체(-0.7%), 소매(유통)(-0.3%)
- 주간 한국 증시 주가 수익률 상위 업종은 에너지(12.3%), 조선(8.0%), 철강(7.9%)
- 수익률 하위 업종은 비철,목재등(-2.4%), 미디어,교육(-1.0%), 유틸리티(0.0%)

표 9. W126 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	0.4	4.5	1.1		3.8	5.5	5.2	12.2	
에너지	-1.8	-5.3	-11.2	-9.4		12.3	12.1	4.2	12.3	
화학	0.8	2.9	14.7	-19.0		7.3	-3.2	-14.8	-7.6	
비철,목재등	15.5	35.6	56.2	126.8		-2.4	-1.6	2.3	-13.3	
철강	0.7	-5.8	-6.4	-22.0		7.9	0.6	-17.6	3.6	
건설,건축관련	7.7	9.1	29.8	15.7		5.5	14.6	19.4	31.4	
기계	1.1	0.7	6.4	8.9		2.4	20.9	25.0	55.3	
조선	1.2	3.9	43.5	46.8		8.0	8.3	23.1	48.3	
상사,자본재	-0.2	2.7	11.1	14.2		3.6	10.9	16.7	59.1	
운송	-0.1	-2.1	-6.4	1.6		1.8	18.1	3.4	16.3	
자동차	-0.3	-1.4	-6.5	-6.6		3.4	-0.8	-4.7	-6.2	
화장품,의류,완구	0.9	5.1	14.7	-3.7		0.8	8.7	13.2	18.5	
호텔,레저서비스	0.1	0.1	-0.3	-4.4		1.7	5.5	11.6	14.2	
미디어,교육	0.5	-1.6	2.2	0.4		-1.0	2.9	8.7	25.7	
소매(유통)	-0.3	-0.3	2.6	1.1		5.5	10.1	17.7	27.4	
필수소비재	0.0	3.2	16.7	33.1		1.1	2.6	13.1	13.9	
건강관리	3.4	5.7	10.0	5.0		3.3	1.1	-1.5	6.8	
은행	0.7	0.7	1.0	1.2		5.4	10.8	23.4	20.5	
증권	0.2	0.4	1.2	4.1		7.3	11.2	21.4	33.7	
보험	0.6	0.6	0.7	-4.7		6.2	10.3	12.3	6.0	
소프트웨어	0.0	-1.3	8.8	6.7		3.4	0.2	-2.5	3.6	
IT하드웨어	1.1	-2.7	2.6	-12.2		3.5	2.6	-6.6	1.2	
반도체	-0.7	-0.5	7.1	-1.6		3.2	5.1	4.4	8.2	
IT가전	1.0	0.1	-4.7	-25.5		5.2	-6.4	-16.7	-19.9	
디스플레이	0.7	-1.2	25.9	32.7		3.0	2.3	-4.2	-3.5	
통신서비스	0.0	-0.8	-2.5	0.7		1.7	-2.9	3.1	5.3	
유틸리티	0.0	1.3	8.3	11.5		0.0	12.6	22.5	35.2	

참고 1: 05/30 기준, 업종 구분은 W126 분류에 의거

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 10. W126 업종별 2025년 영업이익 기여도 Top5 (I)

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'25년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
전체	3,045,818						
에너지	146,641	HD 현대	33.5	1.6	49,175	49,175	-
		GS	20.3	1.0	29,790	29,790	-
		한화솔루션	4.9	0.2	7,118	7,180	-0.9
		SK 이노베이션	3.1	0.1	4,564	6,222	-26.6
		S-Oil	2.6	0.1	3,774	3,802	-0.8
화학	40,678	LG 화학	46.9	0.6	19,076	18,587	2.6
		금호석유화학	9.7	0.1	3,966	3,975	-0.2
		HS 효성첨단소재	5.6	0.1	2,271	2,271	-
		OCI 홀딩스	5.6	0.1	2,268	2,309	-1.7
		코오롱인더	5.0	0.1	2,037	2,037	-
비철, 목재	19,043	고려아연	59.8	0.4	11,379	8,845	28.7
		풍산	17.5	0.1	3,335	3,335	0.0
철강	37,868	POSCO 홀딩스	71.8	0.9	27,172	27,149	0.1
		삼성 E&A	19.0	0.2	7,183	7,183	-
		현대제철	11.0	0.1	4,176	4,307	-3.0
		세아제강지주	7.2	0.1	2,740	2,740	-
		세아베스틸지주	2.9	0.0	1,115	1,118	-0.3
건설, 건축관련	57,792	현대건설	17.2	0.3	9,959	9,943	0.2
		대우건설	8.1	0.2	4,696	4,637	1.3
		DL 이앤씨	8.0	0.2	4,621	4,641	-0.4
		KCC	7.6	0.1	4,396	4,614	-4.7
		GS 건설	7.1	0.1	4,081	4,057	0.6
기계	76,706	LS	15.3	0.4	11,711	11,551	1.4
		두산에너빌리티	14.4	0.4	11,009	10,951	0.5
		현대로템	12.2	0.3	9,356	8,845	5.8
		HD 현대일렉트릭	12.0	0.3	9,170	9,170	-
		두산밥캣	10.6	0.3	8,105	8,135	-0.4
조선	83,165	HD 한국조선해양	43.3	1.2	36,014	35,702	0.9
		HD 현대중공업	22.4	0.6	18,638	18,322	1.7
		한화오션	12.2	0.3	10,181	10,028	1.5
		삼성중공업	8.7	0.2	7,229	7,231	0.0
		HD 현대마린솔루션	4.4	0.1	3,644	3,624	0.5
상사, 자본재	256,276	SK	17.4	1.5	44,662	45,905	-2.7
		한화	14.6	1.2	37,432	37,079	1.0
		삼성물산	12.1	1.0	30,905	30,923	-0.1
		한화에어로스페이스	12.0	1.0	30,629	30,629	-
		CJ	11.0	0.9	28,279	28,429	-0.5
운송	79,533	현대글로벌비스	25.4	0.7	20,228	20,252	-0.1
		대한항공	25.3	0.7	20,161	19,952	-
		HMM	20.4	0.5	16,212	16,287	-0.5
		CJ 대한통운	6.5	0.2	5,150	5,176	-0.5
		팬오션	6.2	0.2	4,924	4,938	-

참고: 05/30 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 업종 구분은 W126 분류에 의거, 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 비중 상위 5개 종목 정렬  
 자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 11. W126 업종별 2025년 영업이익 기여도 Top5 (II)

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'25년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
자동차	340,680	현대차	39.7	4.4	135,252	136,151	-0.7
		기아	34.4	3.8	117,226	117,559	-0.3
		현대모비스	10.4	1.2	35,288	35,312	-0.1
		한국타이어앤테크놀로지	4.9	0.6	16,769	16,769	-
		금호타이어	1.7	0.2	5,756	5,756	-
화장품, 의류, 완구	62,911	코웨이	14.1	0.3	8,896	8,896	-
		LG 생활건강	7.9	0.2	4,954	4,954	0.0
		F&F	7.6	0.2	4,792	4,796	-0.1
		미스트홀딩스	7.6	0.2	4,762	4,762	-
		영원무역	7.2	0.1	4,540	4,540	-
호텔, 레저서비스	9,195	강원랜드	32.6	0.1	3,002	2,995	0.2
		파라다이스	17.6	0.1	1,620	1,622	-0.2
		골프존	11.5	0.0	1,057	1,057	-
		롯데관광개발	9.3	0.0	858	858	-
		GKL	7.2	0.0	666	669	-0.6
미디어, 교육	18,960	제일기획	18.2	0.1	3,460	3,458	0.1
		하이브	16.1	0.1	3,060	3,060	-
		CJ ENM	9.0	0.1	1,705	1,705	-
		이노션	8.7	0.1	1,643	1,646	-0.2
		에스엠	8.3	0.1	1,582	1,580	-
소매(유통)	29,628	롯데쇼핑	20.6	0.2	6,095	6,105	-
		신세계	17.4	0.2	5,151	5,153	0.0
		이마트	17.1	0.2	5,078	5,078	0.0
		현대백화점	13.6	0.1	4,016	4,019	-0.1
		BGF 리테일	8.6	0.1	2,548	2,548	-
필수소비재	83,520	CJ 제일제당	18.9	0.5	15,750	15,750	-
		KT&G	15.7	0.4	13,089	13,103	-0.1
		하림지주	11.1	0.3	9,260	9,260	-
		동원산업	7.4	0.2	6,170	6,170	-
		오리온	7.0	0.2	5,870	5,872	0.0
건강관리	62,800	삼성바이오로직스	27.5	0.6	17,241	17,163	0.5
		셀트리온	18.3	0.4	11,494	11,597	-0.9
		한미약품	3.8	0.1	2,390	2,383	0.3
		휴젤	3.5	0.1	2,183	2,183	-
		파마리서치	3.0	0.1	1,885	1,885	-
은행	320,920	KB 금융	24.1	2.5	77,281	77,281	-
		신한지주	21.3	2.2	68,213	68,213	-
		하나금융지주	16.1	1.7	51,694	51,694	-
		우리금융지주	13.0	1.4	41,668	41,668	-
		기업은행	11.4	1.2	36,638	36,638	-
증권	94,891	메리츠금융지주	33.4	1.0	31,695	31,695	-
		한국금융지주	15.9	0.5	15,123	15,123	-
		미래에셋증권	13.0	0.4	12,375	12,218	1.3
		삼성증권	12.7	0.4	12,049	12,007	0.3
		키움증권	12.1	0.4	11,484	11,506	-0.2

참고: 05/30 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 업종 구분은 W126 분류에 의거, 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 비중 상위 5개 종목 정렬  
 자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 12. W126 업종별 2025년 영업이익 기여도 Top5 (III)

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'25년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
보험	114,664	삼성화재	24.3	0.9	27,885	27,885	-
		삼성생명	24.0	0.9	27,485	27,117	1.4
		DB 손해보험	20.2	0.8	23,141	22,991	-
		현대해상	10.6	0.4	12,177	11,837	2.9
		한화생명	7.8	0.3	8,887	8,900	-0.1
소프트웨어	80,711	NAVER	28.2	0.7	22,747	22,741	-
		크래프톤	18.0	0.5	14,506	14,569	-0.4
		삼성에스디에스	12.2	0.3	9,858	9,826	-
		카카오	6.7	0.2	5,372	5,375	-
		넷마블	3.1	0.1	2,507	2,499	-
IT 하드웨어	25,982	삼성전기	33.5	0.3	8,713	8,713	-
		LG 이노텍	25.3	0.2	6,577	6,577	-
		이수페타시스	7.3	0.1	1,904	1,904	0.0
		솔루엠	4.1	0.0	1,059	1,096	-3.3
		비에이치	2.3	0.0	589	589	-
반도체	711,044	SK 하이닉스	50.7	11.8	360,162	361,275	-0.3
		삼성전자	45.2	10.6	321,373	323,675	-0.7
		SK 스퀘어	7.3	1.7	51,880	52,961	-2.0
		한미반도체	0.6	0.1	4,229	4,229	-
		DB 하이텍	0.3	0.1	2,274	2,274	-
IT 가전	49,672	LG 전자	67.0	1.1	33,271	33,271	-
		LG 에너지솔루션	34.0	0.6	16,900	16,405	-
		서진시스템	3.6	0.1	1,774	1,774	-
		에코프로비엠	1.5	0.0	758	750	1.2
		삼성 SDI	-2.3	0.0	-1,120	-1,121	0.0
디스플레이	12,712	LG 디스플레이	53.4	0.2	6,793	6,793	-
		LX 세미콘	15.9	0.1	2,019	1,927	4.8
		이녹스첨단소재	8.4	0.0	1,071	1,071	-
		토비스	5.3	0.0	677	677	-
		덕산네오룩스	5.3	0.0	668	721	-7.4
통신서비스	53,305	KT	46.2	0.8	24,626	24,626	-
		SK 텔레콤	35.2	0.6	18,760	18,760	-
		LG 유플러스	18.6	0.3	9,920	9,920	0.0
유틸리티	176,521	한국전력	78.8	4.6	139,089	138,756	0.2
		한국가스공사	13.4	0.8	23,728	24,299	-2.4
		SK 가스	2.6	0.1	4,537	4,502	0.8
		지역난방공사	2.4	0.1	4,324	4,324	-
		E1	1.4	0.1	2,441	2,441	-

참고: 05/30 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 업종 구분은 W126 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 돕기 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.