

QR코드로 간편하게

상상인증권

더 많은 리포트 찾아보기



계량분석 | 2025.07.07

Quant Lens Weekly

(7월 2주) 주도주의 부진은 하반기 리밸런싱 가능성

현대로템, 삼성중공업, 풍산, 에스엠, 코미코, SNT에너지, 휴메딕스



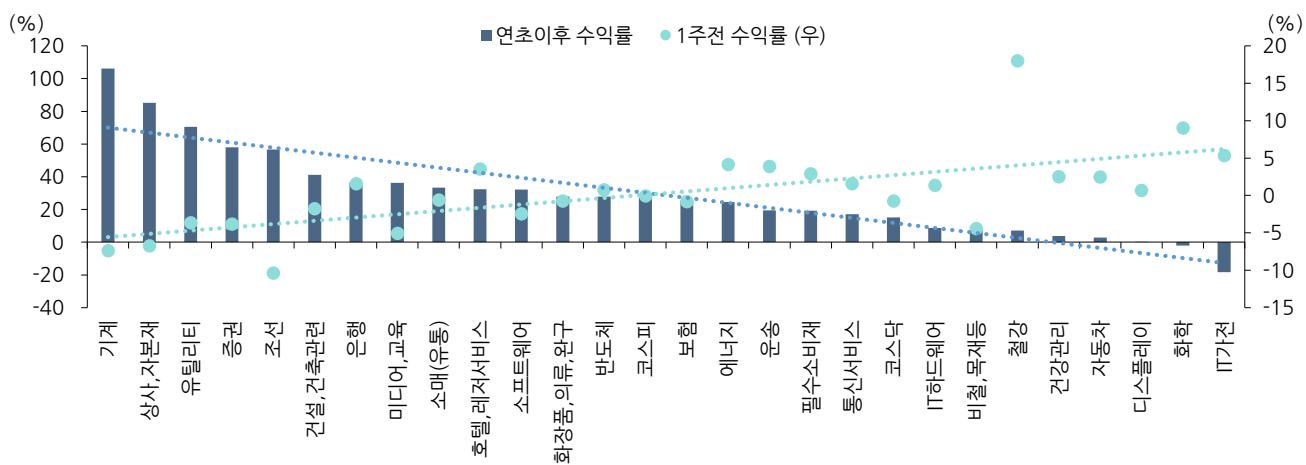
기존 모멘텀 & 실적상향 & 수급 팩터, 주도주 부진 / 역모멘텀 & 소외주 약진

1. 전주 코스피는 상반기를 주도하던 모멘텀, 수급, 퀄리티, 실적성장 등 소위 주도주가 크게 부진했고, 그간 주가가 부진했던 철강, 2 차전지, 화학, 자동차 등 소외되었던 업종이 일제히 반등했다. 덕분에 기존 전략이 크게 부진했고, 기존 전략에서 전혀 주목받지 못했던 업종으로 순환매가 일어났다. 테마별, 업종별로 가장 상승폭이 높았던 업종과 부진했던 업종, 스타일별 수익률을 비교하면 다음과 같다. 상반기에 기관과 외국인이 선호했던 업종에 대해 대대적인 매도가 일어났고, 소외되었던 종목과 업종에 대해 대대적인 순매수가 일어난 것이다.

2. 업종별 컨센서스 추정치를 보면 기존 주도주의 이익추정치가 크게 훼손된 것으로 보기도 어렵고, 그렇다고 해서 2차전지, 화학, 철강 등 업종의 이익추정치 및 밸류에이션이 엄청나게 좋다고 보기도 어렵다. 그렇다면 대내외적 환경과 스토리가 변했다기 보다는 상반기에 좋았던 업종들이 일제히 부진해서 셀오프가 일어났고, 그간 안 좋았던 업종들이 일제히 반등한다는 것이 설명되지 않는다. 그보다는 그간 모멘텀, 실적상향, 수급 등 상반기에 지속적으로 좋았던 팩터와 업종에 대한 대대적인 리밸런싱이 하반기 첫째 주에 일어났다고 보는 것이 더 타당하다. <그림 7, 8>의 2018년 이후 수익률 상위 5개/하위 5개 업종에 대한 7월 1주차, 2주차 수익률을 보면 평균적으로 상반기를 바치고 수익 확정, 리스크 관리 차원에서 1주차에는 주도 업종에 대한 하락 및 과매도 업종에 대한 비중 확대가 발생했으나, 이 추세는 오래 이어지지 않고 월간으로 보면 다시 평시 상황으로 돌아가는 경우가 대부분이었다.

3. 그렇다면 현재 리밸런싱에 의한 주도주의 하락, 모멘텀, 실적개선, 퀄리티 팩터의 조정으로 인한 손실은 일시적일 가능성성이 높으며, 도리어 하반기에도 이러한 업종들은 품귀 현상과 이익 성장의 희귀성으로 인해 수급이 몰릴 것으로 판단한다. 코스피가 전반적으로 상승하는 한 이러한 업종은 “마지못해 파는” 상황에서 다소의 손실을 감안하고 공격적으로 지금부터 떨어지는 칼날을 분할 매수할지, 아니면 추세 반전까지 기다렸다가 매수할지는 선택이지만 분명 펀더멘털 면에서는 거릴 것이 없기에 지금은 방산, 기계, 화장품, 반도체 등 주도주의 비중을 더 확대하는 전략이 유효하다고 본다.

그림 1. 25년 연초 이후 & 전주 WI26 업종별 수익률



자료: Quantivwise, 상상인증권 리서치센터

그림 2. 25년 연초 이후 수익률 상위/하위 업종별 1주 수익률

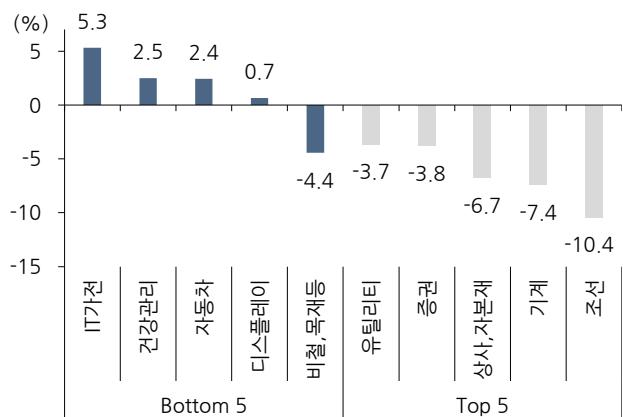
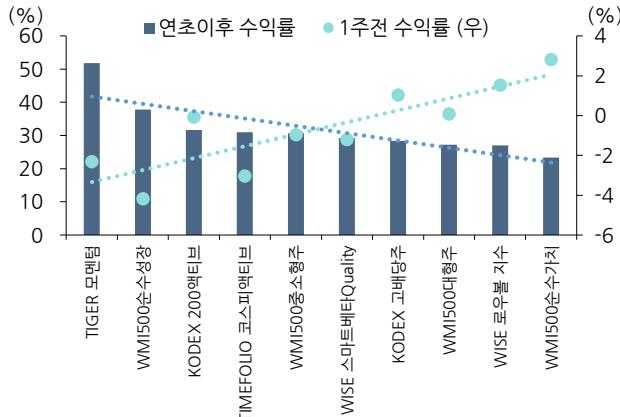


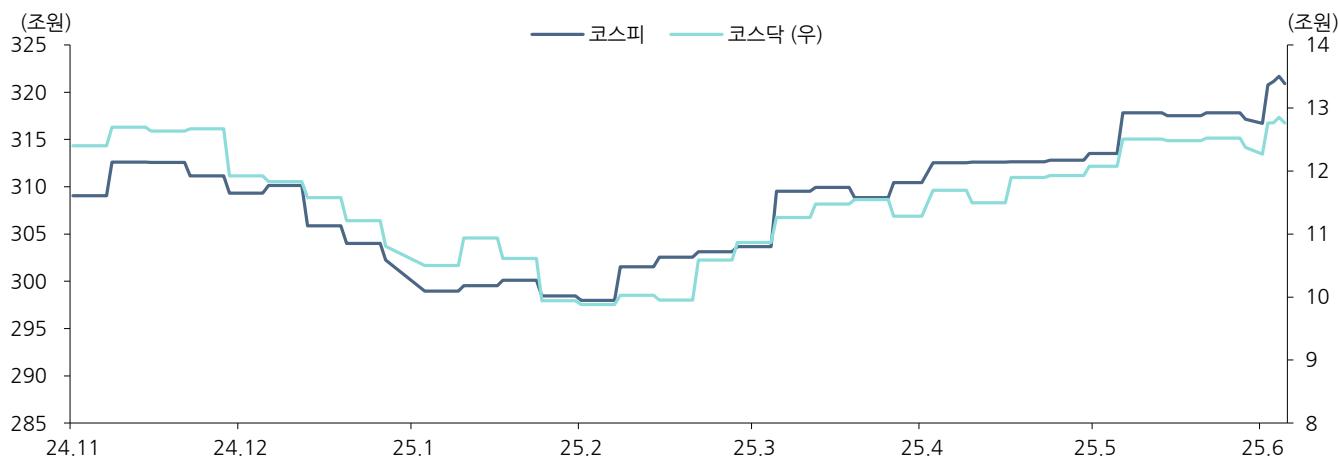
그림 3. 25년 연초 이후 & 전주 스타일 별 수익률



자료: Quantwise, 상상인증권

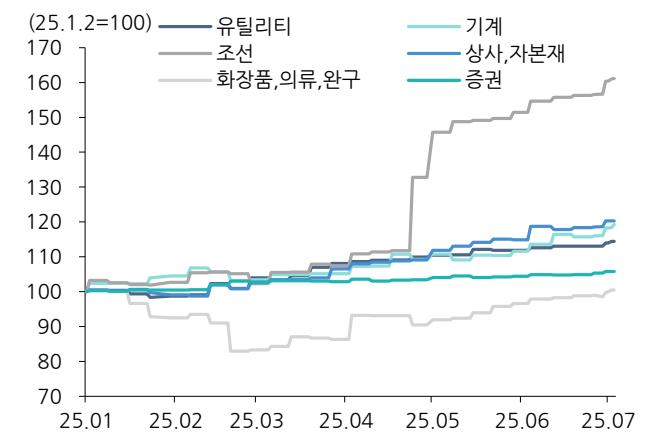
자료: Quantwise, 상상인증권

그림 4. 25년 연초 이후 & 전주 WI26 업종별 수익률



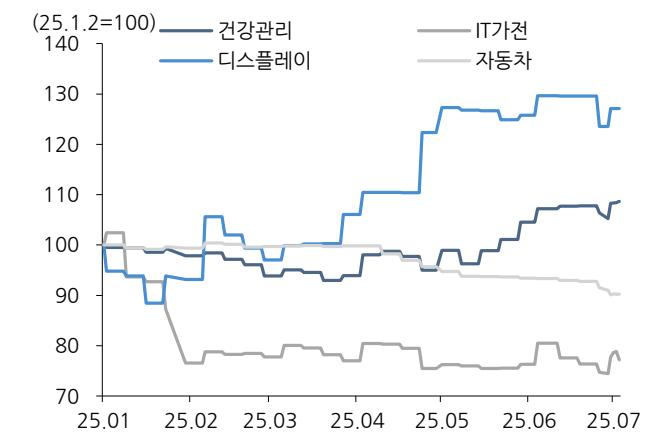
자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

그림 5. 연초 수익률 상위 업종 12 MF 영업이익 컨센서스 추이



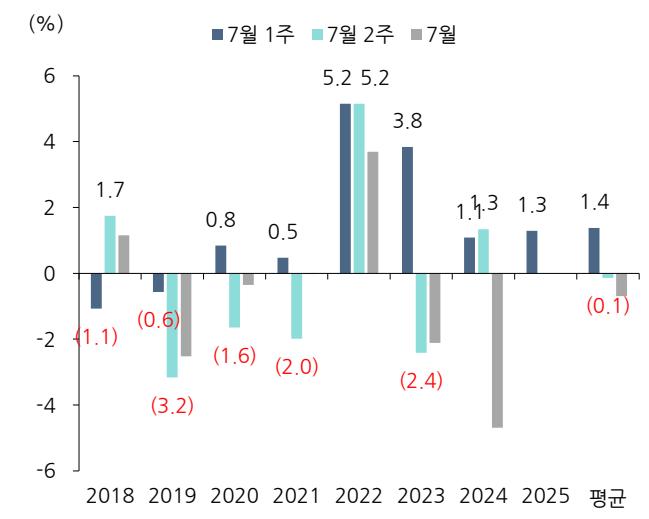
자료: Quantwise, 상상인증권

그림 6. 연초 수익률 하위 업종 12 MF 영업이익 컨센서스 추이



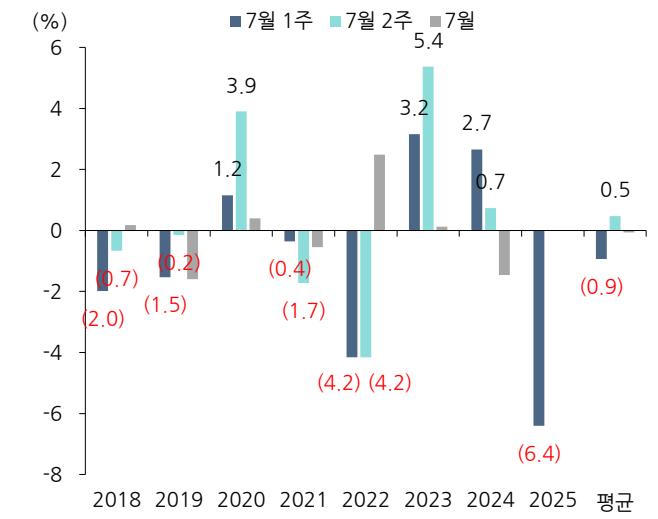
자료: Quantwise, 상상인증권

그림 7. 연초 수익률 하위 5개 업종 7월 1주, 2주, 월간 수익률



자료: Quantwise, 상상인증권

그림 8. 연초 수익률 상위 5개 업종 7월 1주, 2주, 월간 수익률



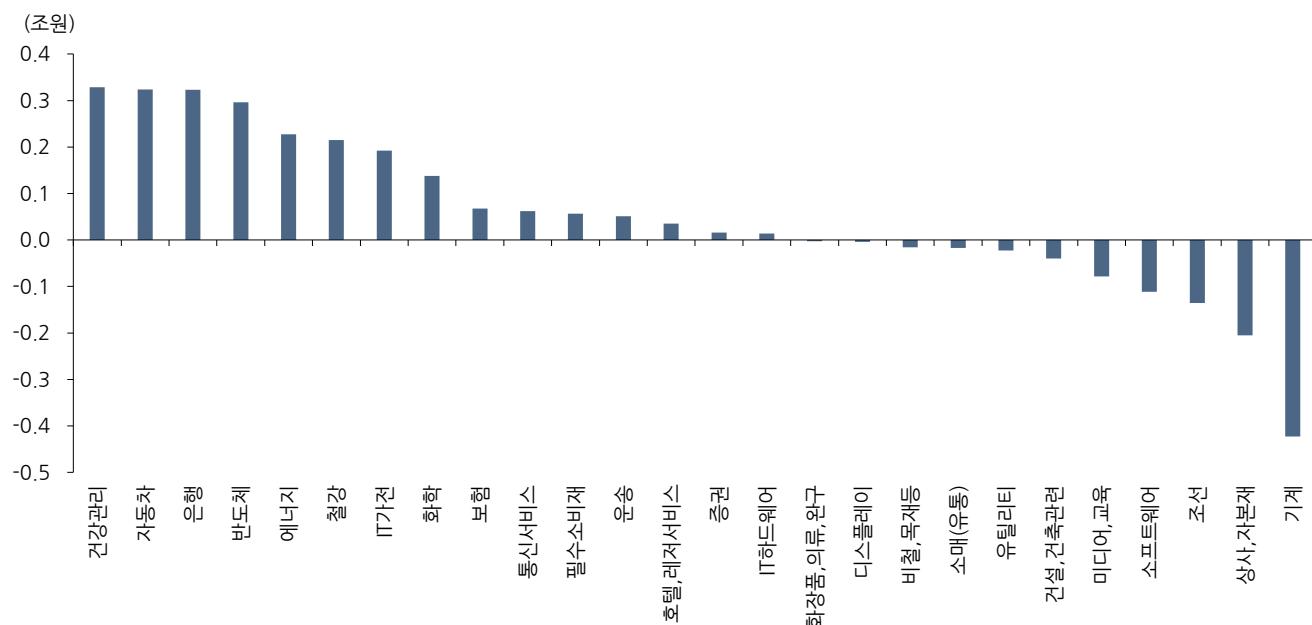
자료: Quantwise, 상상인증권

Investor Activity

기관, 외국인 수급 Comment(업종 및 종목)

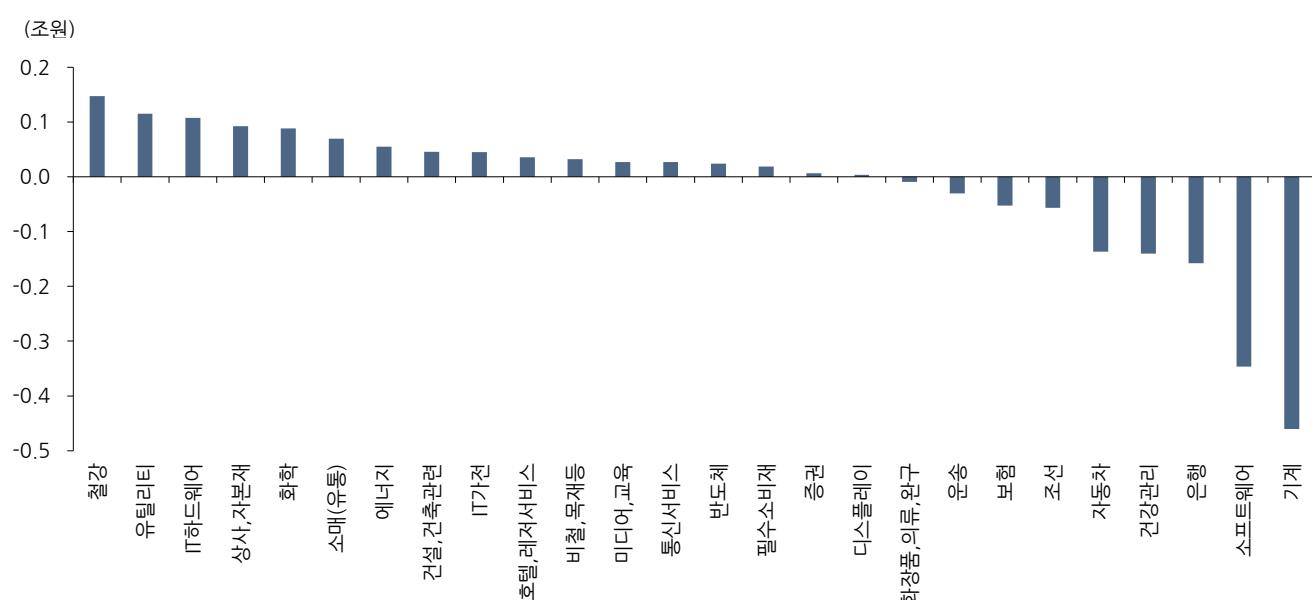
- 전주 기관 순매수대금이 높은 업종은 건강관리, 자동차, 은행/ 누적순매수대금이 낮은 업종은 기계, 상사/자본재, 조선
- 전주 외국인 순매수대금이 높은 업종은 철강, 유틸리티, IT 하드웨어 / 낮은 업종은 기계, 소프트웨어, 은행
- 외국인, 기관 모두 에너지, 화학, IT 가전 업종을 순매수 / 소프트웨어, 기계, 조선 업종을 순매도
- 기관은 은행, 자동차, 보험 업종을 매수한 반면 외국인은 매도 시현, 반면 외국인은 상사/자본재 업종을 매수한 반면 기관은 매도 대응

그림 9. 업종별 기관 누적순매수대금(1W)



자료: 07/04 종가 기준, Quantwise, 상상인증권 리서치센터

그림 10. 업종별 외국인 누적순매수대금(1W)



자료: 07/04 종가 기준, Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 1. 기관 순매수강도 Top30

종목명	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
비율	KQ	건강관리	7,215	202	2.8	4
한화솔루션	KS	에너지	62,655	1,297	2.1	4
SK 옵션플랜트	KS	건설,건축관련	12,427	182	1.5	4
BNK 금융지주	KS	은행	42,663	572	1.3	9
리가켐바이오	KQ	건강관리	44,372	584	1.3	9
에이비엘바이오	KQ	건강관리	30,476	370	1.2	-1
해성디에스	KS	반도체	4,998	60	1.2	3
SK 이터닉스	KS	은행	8,202	95	1.2	4
이오테크닉스	KQ	반도체	22,422	246	1.1	9
현대제철	KS	철강	46,372	506	1.1	8
유진테크	KQ	반도체	9,865	102	1.0	2
에스티팜	KQ	건강관리	17,090	173	1.0	5
더존비즈온	KS	소프트웨어	22,635	226	1.0	6
바이넥스	KQ	건강관리	5,432	44	0.8	6
세아베스틸지주	KS	철강	11,081	87	0.8	15
파라다이스	KS	호텔,레저서비스	14,702	109	0.7	3
한국가스공사	KS	유틸리티	43,710	266	0.6	7
엘앤에프	KS	IT 가전	19,393	116	0.6	4
POSCO 홀딩스	KS	철강	256,153	1,522	0.6	5
GKL	KS	호텔,레저서비스	10,107	60	0.6	3
ISC	KQ	반도체	12,845	72	0.6	3
LG 화학	KS	화학	186,717	992	0.5	5
현대해상	KS	보험	24,451	127	0.5	12
대웅제약	KS	건강관리	18,017	94	0.5	6
한국타이어앤테크놀로지	KS	자동차	53,452	274	0.5	6
서진시스템	KQ	IT 가전	12,375	62	0.5	11
JB 금융지주	KS	은행	41,884	206	0.5	5
휠라홀딩스	KS	화장품,의류,완구	22,746	106	0.5	7
동국제강	KS	철강	5,110	23	0.4	2
HS 효성첨단소재	KS	화학	9,990	44	0.4	-1

참고 1: 07/04 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 2. 외국인 순매수강도 Top30

종목명	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
이수페타시스	KS	IT 하드웨어	39,201	863	2.2	5
디어유	KQ	소프트웨어	12,937	208	1.6	7
비에이치아이	KQ	에너지	11,434	143	1.3	5
이마트	KS	소매(유통)	25,029	310	1.2	2
두산	KS	상사,자본재	91,707	1,120	1.2	4
한전기술	KS	유ти리티	34,207	351	1.0	1
파라다이스	KS	호텔,레져서비스	14,702	148	1.0	3
한글과컴퓨터	KQ	소프트웨어	7,073	71	1.0	1
실리콘투	KQ	소매(유통)	30,494	300	1.0	1
코스맥스	KS	화장품,의류,완구	27,977	251	0.9	4
키움증권	KS	증권	53,238	476	0.9	5
풍산	KS	비철,목재등	32,116	287	0.9	7
대한해운	KS	운송	5,496	46	0.8	2
HD 현대인프라코어	KS	기계	22,341	180	0.8	1
와이지엔터테인먼트	KQ	미디어,교육	15,850	123	0.8	2
롯데케미칼	KS	화학	29,045	225	0.8	4
한국콜마	KS	화장품,의류,완구	22,566	171	0.8	2
LIG 넥스원	KS	상사,자본재	107,910	797	0.7	6
동국제강	KS	철강	5,110	38	0.7	-1
현대건설	KS	건설,건축관련	79,397	576	0.7	4
인텔리안테크	KQ	IT 하드웨어	5,104	34	0.7	-1
엘앤에프	KS	IT 가전	19,393	122	0.6	-1
수산인더스트리	KS	에너지	3,522	22	0.6	5
세아베스틸지주	KS	철강	11,081	66	0.6	-2
롯데관광개발	KS	호텔,레져서비스	13,446	79	0.6	3
한화엔진	KS	조선	21,070	124	0.6	3
성광밴드	KQ	기계	7,622	44	0.6	4
한국가스공사	KS	유ти리티	43,710	247	0.6	2
메디톡스	KQ	건강관리	12,130	68	0.6	-4
덕산네오록스	KQ	디스플레이	8,157	44	0.5	2

참고 1: 07/04 증가 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. 주간 컨센서스 상향 조정 종목 (1주간 영업이익, 순이익, 목표주가가 모두 상향 조정된 종목) I

종목명	시가총액 (십억원)	1주 수익률 (%)	1주전 대비 변화율 (%)			12M Fwd Valuation	
			영업이익	순이익	목표주가	P/E	P/B
SK 하이닉스	196,925	-4.8	1.4	3.5	7.2	6.2	1.5
한국전력	23,688	-6.0	1.5	2.1	2.3	2.8	0.5
삼성생명	24,780	-1.9	0.1	0.5	2.2	10.67	0.7
현대로템	19,711	-10.2	1.6	9.1	14.5	21.5	5.9
삼성중공업	13,834	-2.7	0.2	4.3	5.1	19.7	2.7
KT	14,542	6.1	1.1	0.4	1.2	9.3	0.8
LG	12,564	0.3	3.4	3.0	2.5	8.7	0.4
포스코인터내셔널	9,148	7.6	0.1	1.7	0.5	11.9	1.2
HD 현대	9,621	-3.9	0.5	1.9	8.2	10.3	0.9
두산	9,171	-14.8	0.3	3.5	11.3	35.6	4.7
대한항공	8,672	1.1	1.2	0.2	1.0	6.3	0.7
현대건설	7,940	-9.5	0.7	1.7	6.1	11.0	0.9
에이피알	5,242	-7.3	3.5	6.6	15.5	22.1	7.7
파마리서치	5,117	1.4	1.8	4.5	4.1	30.6	7.1
엔씨소프트	4,460	11.5	3.6	4.0	1.4	20.3	1.2
BNK 금융지주	4,266	7.4	0.5	1.2	3.4	5.2	0.4
이수페타시스	3,920	6.2	1.1	3.5	3.4	22.5	6.2
풍산	3,212	-16.0	1.1	1.7	5.3	12.9	1.3
실리콘투	3,049	-10.7	1.7	4.5	11.3	15.9	5.7
코스맥스	2,798	-8.9	0.2	3.0	1.2	18.2	4.1
한국콜마	2,257	4.3	0.1	2.5	2.5	15.7	2.3
산일전기	2,506	-2.3	1.8	3.6	10.9	16.2	3.9
한전 KPS	2,475	-8.6	0.3	1.6	2.1	14.3	1.8
HD 현대인프라코어	2,234	-7.6	1.3	1.7	6.7	12.6	1.1
iM 금융지주	2,196	5.2	0.9	2.0	9.4	4.8	0.3
한화엔진	2,107	-8.4	1.7	4.1	4.1	20.7	3.9
DB 하이텍	2,042	-0.2	6.0	3.0	4.5	6.8	0.8
대웅제약	1,802	8.5	0.5	1.6	4.0	12.2	1.8

참고: 07/04 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

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

종목명	시가총액 (십억원)	1주 수익률 (%)	1주전 대비 변화율 (%)			12M Fwd Valuation	
			영업이익	순이익	목표주가	P/E	P/B
현대백화점	1,733	1.6	0.7	1.3	3.6	7.2	0.4
와이지엔터테인먼트	1,585	-8.0	2.4	2.8	3.0	25.1	2.8
파라다이스	1,470	6.8	0.3	1.0	3.2	17.3	0.7
솔브레인	1,437	3.8	2.0	6.3	1.3	9.6	1.2
원익 IPS	1,394	7.8	1.4	4.2	3.8	17.1	1.4
디어유	1,294	-12.4	1.0	4.6	3.4	26.1	5.0
세아베스틸지주	1,108	-2.4	1.7	5.1	4.9	12.6	0.6
SNT 모티브	845	1.9	0.5	0.9	2.0	8.4	0.7
인텔리안테크	510	-5.5	6.2	6.9	2.6	21.6	1.7
해성디에스	500	4.3	2.7	5.2	2.4	10.7	0.8

참고: 07/04 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

7월 2주차 Top Pick: 현대로템, 삼성중공업, 풍산, 에스엠, 코미코, SNT 에너지, 휴메딕스

-7 월 1주차 Top Pick 인 HD 한국조선해양(-15.7%), SK 이노베이션(17.8%), 하이브(-9.8%), LIG 넥스원(-9.7%), 두산(-14.7%), 일진전기(-3.7%)의 주간 평균수익률은 -6.0%을 기록, Short Pick 인 카카오페이지의 주간 수익률은 -6.1%을 기록

-2주간 Top Pick 평균수익률은 -6.0%로 코스피(-0.1%)를 5.9%p 하회, 코스닥(-0.7%)을 5.3%p 하회
-1주간 Top Pick - Short Pick 합산 Long-Short 포트폴리오 평균수익률은 -4.3% 기록 (6 종목 - 1 종목)

-QLW 주간 포트폴리오 누적수익률은 +44.0%로 커버리지 기간(24/12/06~25/07/04) 코스피 수익률 +24.4%를 +19.6%p 상회
-Long-Short Portfolio 누적수익률은 +9.1%로 동기간 코스피(25/03/07~25/07/04) 코스피 수익률 +19.1%를 -10.0%p 하회

-7 월 2주차 Top Pick 은 현대로템, 삼성중공업, 풍산, 에스엠, 코미코, SNT 에너지, 휴메딕스
-7 월 2주차 Short Pick 은 카카오, 보로노이

표 5. 7월 2주차 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
현대로템	19,711	기계	-10.2	-32.6	29.2	9.1	21.5	5.9
삼성중공업	13,834	조선	-2.7	-23.5	57.1	4.3	19.7	2.7
풍산	3,212	비철,목재등	-16.0	-4.2	11.1	1.7	12.9	1.3
에스엠	2,988	미디어,교육	-5.1	3.2	20.1	-4.8	15.0	3.0
코미코	745	반도체	-4.0	-26.1	17.5	1.6	10.3	1.8
SNT 에너지	726	에너지	-13.3	-1.2	44.9	2.3	13.0	1.9
휴메딕스	592	건강관리	-4.7	-1.3	18.3	1.1	11.9	1.9

참고: 07/04 종가 기준. 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 6. 7월 2주차 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
카카오	25,799	소프트웨어	-4.1	-27.1	26.8	4.1	48.5	2.3
보로노이	2,166	건강관리	1.9	-1.6	적지▲(6.9)	적지▼(-2.8)	-95.6	142.9

참고: 07/04 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(6/27 ~ 7/4) 0.2% 상승
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 부동산(2.5%), 자동차/부품(1.8%), 상업/전문서비스(1.6%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 반도체/장비(-1.0%), 미디어/엔터(-0.9%), 소매(-0.3%)

- 주간 글로벌 증시 추가 수익률 상위 업종은 기술 하드웨어/장비(4.3%), 소재(2.8%), 제약/생명공학/생명과학(2.1%)
- 수익률 하위 업종은 자동차/부품(-1.1%), 미디어/엔터(-0.9%), 헬스케어 장비/서비스(-0.7%)

표 8. 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)	0.2	0.3	8.1	5.0		1.2	3.8	17.1	8.7	
에너지	0.0	-0.5	-3.2	-9.1		1.7	4.8	12.7	6.7	
	0.4	0.8	6.6	0.5		2.8	3.6	13.0	12.2	
자본재	0.4	0.6	7.4	6.4		0.3	3.5	23.1	19.8	
	1.6	1.8	8.9	7.2		0.1	-1.8	5.5	5.6	
운송	0.4	1.0	9.5	4.7		1.7	3.1	14.8	8.3	
자동차/부품	1.8	-3.1	-0.6	-10.1		-1.1	3.4	17.7	-14.1	
내구소비재/의류	-0.3	-0.9	-0.5	-1.3		2.1	3.3	9.0	-0.6	
	0.6	0.9	6.7	4.0		1.3	2.7	13.7	4.1	
소매	-0.3	0.6	7.8	5.4		0.0	1.9	14.3	3.6	
식품/필수품 소매	1.2	0.6	5.4	0.7		0.8	0.2	6.9	7.6	
식품/음료/담배	1.4	0.7	3.9	2.7		1.6	0.0	2.8	11.8	
가정용품/개인용품	0.4	0.7	2.0	5.4		2.0	-0.8	0.3	1.0	
헬스케어 장비/서비스	0.3	0.1	1.0	-0.2		-0.7	0.1	-5.4	-0.5	
	-0.1	0.2	5.6	5.8		2.1	1.1	8.0	0.3	
은행	0.6	0.2	7.4	11.5		1.6	5.3	23.7	22.0	
기타 금융	0.1	0.6	9.6	7.9		2.0	3.3	15.6	10.0	
보험	0.7	0.4	7.6	9.0		-0.5	-1.4	8.0	13.3	
소프트웨어/서비스	0.1	0.0	12.3	4.6		1.6	4.7	26.7	12.7	
	-0.1	-0.5	12.6	2.8		4.3	5.3	14.8	-7.2	
반도체/장비	-1.0	-0.3	17.3	10.7		1.0	12.1	41.7	14.6	
통신서비스	0.4	-0.1	5.0	7.8		1.8	2.8	8.1	18.9	
미디어/엔터	-0.9	1.3	13.1	7.9		-0.9	3.3	23.4	10.2	
	1.2	0.5	6.9	6.0		0.7	2.4	9.0	13.5	
부동산	2.5	-0.6	14.7	18.3		1.5	0.1	8.5	3.9	

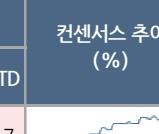
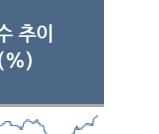
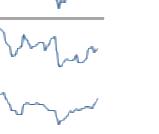
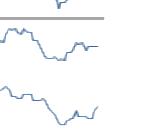
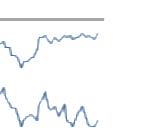
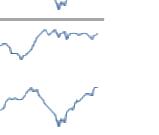
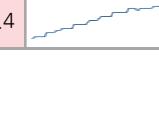
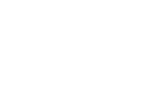
참고: 07/04 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거

자료: Refinitiv, 상장인증권 리서치센터

미국: S&P500

- 미국(S&P500) 증시 12개월 선행 EPS는 1주간(6/27 ~ 7/4) 약보합
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 에너지(1.0%), 반도체/장비(0.6%), 소재(0.2%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 자동차/부품(-1.6%), 내구소비재/의류(-1.5%), 식품/필수품 소매(-0.5%)
- 주간 미국 증시 주가 수익률 상위 업종은 기술 하드웨어/장비(5.3%), 은행(4.2%), 내구소비재/의류(3.9%)
- 수익률 하위 업종은 자동차/부품(-1.5%), 헬스케어 장비/서비스(-0.9%), 미디어/엔터(-0.4%)

표 9. 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)	0.0	0.1	0.4	2.7		1.7	4.6	17.1	5.2	
에너지	1.0	1.0	-7.8	-9.7		2.1	5.4	10.0	3.1	
소재	0.2	0.2	0.5	-4.6		3.7	4.3	13.1	7.7	
자본재	-0.1	-0.1	0.8	1.2		1.6	4.1	22.9	14.9	
상업/전문서비스	0.2	0.2	1.6	3.7		1.0	-3.5	2.6	6.5	
운송	-0.4	-0.5	-0.7	-2.5		2.9	6.1	17.8	5.7	
자동차/부품	-1.6	-1.5	-16.6	-26.3		-1.5	7.4	25.2	-23.8	
내구소비재/의류	-1.5	-3.1	-6.8	-10.2		3.9	8.9	18.1	-7.9	
소비자 서비스	0.0	0.1	0.0	-0.7		2.4	4.5	18.1	7.2	
소매	0.0	0.0	0.2	5.5		0.7	3.2	14.8	-0.6	
식품/필수품 소매	-0.5	-0.5	-1.4	-1.3		0.8	0.0	5.7	5.6	
식품/음료/담배	-0.2	-0.5	0.2	-1.4		1.7	0.9	2.0	9.0	
가정용품/개인용품	0.0	0.0	-2.8	-2.7		1.9	-0.5	-2.5	-3.8	
헬스케어 장비/서비스	-0.4	-0.5	-4.1	-1.6		-0.9	0.1	-8.1	-1.7	
제약/생명공학/생명과학	0.0	0.0	0.7	2.0		2.8	1.9	5.1	-3.0	
은행	0.0	0.1	2.0	10.1		4.2	10.6	30.4	16.0	
기타 금융	-0.1	0.3	0.7	5.9		2.3	3.2	11.9	7.7	
보험	-0.1	0.1	2.9	1.5		-0.1	-3.5	-0.8	3.6	
소프트웨어/서비스	-0.1	0.0	3.1	6.8		1.7	5.8	27.3	13.0	
기술 하드웨어/장비	-0.1	0.1	-0.2	1.1		5.3	5.2	12.7	-11.1	
반도체/장비	0.6	1.1	2.7	10.5		1.4	12.4	43.9	15.5	
통신서비스	0.1	0.1	1.2	1.0		2.0	-0.3	0.4	14.4	
미디어/엔터	0.0	0.0	3.8	8.0		-0.4	3.7	23.8	7.5	
유트리티	0.0	0.0	1.3	3.4		0.6	1.3	7.1	7.4	

참고: 07/04 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거

자료: Refinitiv, 상장인증권 리서치센터

한국: W26

- 국내증시 12개월 선행 영업이익은 1주간(6/27 ~ 7/4) 1.3% 상승
- 주간 영업이익 상향 조정 업종은 IT 가전(3.3%), 조선(2.9%), 디스플레이(2.9%)
- 주간 영업이익 하향 조정 업종은 자동차(-1.4%), 건설, 건축관련(-0.2%), 필수소비재(-0.1%)
- 주간 한국 증시 주가 수익률 상위 업종은 철강(18.0%), 화학(9.0%), IT 가전(5.3%)
- 수익률 하위 업종은 조선(-10.4%), 기계(-7.4%), 상사, 자본재(-6.7%)

표 10. W26 업종별 영업이익 컨센서스 변화율 및 수익률

업종	업종별 영업이익 변화율 (%)				컨센서스 추이 (%)	업종별 수익률 (%)				
	1W	1M	3M	YTD		1W	1M	3M	YTD	
전체	1.3	1.0	3.8	7.5		-0.1	12.9	23.3	26.7	
에너지	2.1	-0.2	-5.8	-9.7		4.1	15.4	33.1	29.6	
화학	0.6	-1.2	9.5	18.2		9.0	16.1	11.1	7.3	
비철, 목재등	0.7	-2.6	52.4	27.5		-4.4	17.0	24.6	1.4	
철강	2.4	7.9	8.9	3.8		18.0	21.9	17.4	26.3	
건설, 건축관련	-0.2	-1.4	12.2	20.3		-1.8	5.6	29.3	38.8	
기계	2.8	5.0	11.1	11.6		-7.4	23.2	67.5	91.4	
조선	2.9	4.2	44.7	52.8		-10.4	-5.9	26.5	39.6	
상사, 자본재	1.4	1.3	10.9	21.9		-6.7	9.1	34.3	73.5	
운송	1.4	1.1	-1.8	-1.3		3.9	6.6	20.5	24.0	
자동차	-1.4	-3.3	-8.2	-10.1		2.4	11.7	10.5	4.8	
화장품, 의류, 완구	1.5	2.7	8.0	7.5		-0.7	7.5	25.9	27.4	
호텔, 레저서비스	1.2	2.9	4.0	3.1		3.5	18.8	32.9	35.7	
미디어, 교육	1.9	2.0	3.2	3.5		-5.1	3.4	15.1	30.0	
소매(유통)	0.9	3.1	6.3	11.8		-0.6	3.8	21.6	32.2	
필수소비재	-0.1	-0.2	4.5	19.7		2.9	7.4	20.1	22.3	
건강관리	2.1	1.3	10.0	10.4		2.5	2.9	7.3	9.9	
은행	0.4	0.8	1.5	2.5		1.6	13.2	38.8	36.4	
증권	0.4	0.9	2.6	5.2		-3.8	14.2	42.0	52.7	
보험	0.6	5.0	6.5	3.1		-0.9	15.2	35.1	22.1	
소프트웨어	1.5	2.1	4.5	11.5		-2.5	24.5	25.6	29.0	
IT하드웨어	2.5	7.1	9.5	8.5		1.4	9.1	14.0	10.4	
반도체	2.3	1.8	3.6	12.2		0.8	18.3	22.7	28.0	
IT가전	3.3	-4.1	-3.9	-2.0		5.3	7.9	0.1	-13.6	
디스플레이	2.9	-1.9	15.1	20.3		0.7	3.7	8.7	0.1	
통신서비스	0.1	0.1	-2.4	-2.1		1.5	10.2	11.9	16.1	
유저리티	1.2	1.6	4.9	15.4		-3.7	21.9	56.1	64.9	

참고 1: 07/04 기준, 업종 구분은 W26 분류에 의거

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 11. WI26 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	3,031,911						
에너지	135,995	HD 현대	36.3	1.6	49,392	49,158	0.5
		GS	20.8	0.9	28,244	28,244	-
		한화솔루션	5.3	0.2	7,150	7,212	-0.9
		SK 이노베이션	2.8	0.1	3,786	4,622	-18.1
		씨에스원드	2.5	0.1	3,398	3,398	-
화학	38,693	LG 화학	46.8	0.6	18,092	18,887	-4.2
		금호석유화학	10.3	0.1	3,998	3,998	-
		HS 효성첨단소재	5.9	0.1	2,271	2,271	-
		OCI 홀딩스	5.9	0.1	2,269	2,269	-
		코오롱인더	5.1	0.1	1,966	1,966	-
비철, 목재	19,956	고려아연	55.7	0.4	11,109	11,109	-
		풍산	17.2	0.1	3,430	3,402	0.8
철강	38,953	POSCO 홀딩스	69.1	0.9	26,926	27,145	-0.8
		삼성 E&A	18.1	0.2	7,049	7,061	-0.2
		현대제철	10.6	0.1	4,123	4,182	-1.4
		세아제강지주	7.0	0.1	2,740	2,740	-
		세아베스틸지주	2.9	0.0	1,127	1,108	1.7
건설, 건축관련	56,119	현대건설	17.8	0.3	9,974	9,908	0.7
		대우건설	8.4	0.2	4,706	4,706	-
		DL 이앤씨	8.2	0.2	4,620	4,619	0.0
		KCC	7.8	0.1	4,396	4,396	-
		GS 건설	7.2	0.1	4,065	4,084	-0.5
기계	78,047	LS	15.3	0.4	11,957	11,975	-0.1
		두산에너빌리티	13.9	0.4	10,860	10,860	-
		현대로템	12.2	0.3	9,548	9,432	1.2
		HD 현대일렉트릭	11.7	0.3	9,106	9,170	-0.7
		두산밥캣	10.4	0.3	8,121	8,121	-
조선	84,476	HD 한국조선해양	42.9	1.2	36,275	36,281	0.0
		HD 현대중공업	22.3	0.6	18,844	18,827	0.1
		한화오션	12.3	0.3	10,366	10,353	0.1
		삼성중공업	8.6	0.2	7,296	7,282	0.2
		HD 현대마린솔루션	4.3	0.1	3,644	3,644	-
상사, 자본재	261,792	한화	16.1	1.4	42,116	42,116	-
		SK	13.8	1.2	36,168	39,490	-8.4
		한화에어로스페이스	11.9	1.0	31,255	31,255	-
		삼성물산	11.8	1.0	30,799	30,799	-
		CJ	10.7	0.9	27,901	27,901	-
운송	85,983	대한항공	24.0	0.7	20,619	20,382	1.2
		현대글로비스	23.6	0.7	20,304	20,288	-
		HMM	21.4	0.6	18,362	18,032	1.8
		CJ 대한통운	6.0	0.2	5,162	5,150	0.2
		팬오션	5.5	0.2	4,711	4,714	-

참고: 07/04 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 12. WI26 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	332,249	현대차	39.6	4.3	131,444	132,814	-1.0
		기아	34.2	3.7	113,672	115,065	-1.2
		현대모비스	10.6	1.2	35,087	35,026	0.2
		한국타이어앤테크놀로지	5.0	0.5	16,458	16,769	-1.9
		금호타이어	1.7	0.2	5,635	5,756	-2.1
화장품, 의류, 완구	63,184	코웨이	14.1	0.3	8,896	8,896	-
		LG 생활건강	7.7	0.2	4,865	4,954	-1.8
		F&F	7.6	0.2	4,785	4,792	-0.1
		미스토홀딩스	7.5	0.2	4,753	4,753	-
		영원무역	7.1	0.1	4,483	4,483	-
호텔, 레저서비스	9,329	강원랜드	32.0	0.1	2,986	2,990	-0.1
		파라다이스	17.7	0.1	1,648	1,644	0.3
		골프존	11.3	0.0	1,057	1,057	-
		롯데관광개발	10.1	0.0	940	916	2.6
		GKL	7.3	0.0	679	681	-0.3
미디어, 교육	18,828	제일기획	18.3	0.1	3,440	3,438	0.1
		하이브	16.1	0.1	3,022	3,025	-0.1
		이노션	8.7	0.1	1,638	1,643	-0.3
		에스엠	8.5	0.1	1,596	1,587	0.6
		CJ ENM	8.4	0.1	1,590	1,602	-
소매(유통)	30,207	롯데쇼핑	20.2	0.2	6,091	6,095	-
		신세계	16.9	0.2	5,099	5,124	-0.5
		이마트	16.8	0.2	5,067	5,079	-0.2
		현대백화점	13.5	0.1	4,075	4,047	0.7
		BGF 리테일	8.4	0.1	2,527	2,536	-0.4
필수소비재	82,397	CJ 제일제당	19.0	0.5	15,674	15,692	-
		KT&G	15.9	0.4	13,081	13,080	0.0
		하림지주	11.2	0.3	9,260	9,260	-
		오리온	7.1	0.2	5,818	5,820	0.0
		동원산업	6.8	0.2	5,615	6,090	-7.8
건강관리	62,380	삼성바이오로직스	28.2	0.6	17,561	17,387	1.0
		셀트리온	18.3	0.4	11,401	11,514	-1.0
		한미약품	3.9	0.1	2,423	2,423	-
		휴젤	3.5	0.1	2,192	2,197	-0.2
		파마리서치	3.1	0.1	1,963	1,909	2.8
은행	322,348	KB금융	24.1	2.6	77,612	77,683	-0.1
		신한지주	21.2	2.3	68,323	68,413	-0.1
		하나금융지주	16.2	1.7	52,095	52,107	0.0
		우리금융지주	12.9	1.4	41,606	41,704	-0.2
		기업은행	11.4	1.2	36,906	36,878	0.1
증권	95,241	메리츠금융지주	33.3	1.0	31,695	31,695	-
		한국금융지주	16.0	0.5	15,193	15,193	-
		미래에셋증권	13.2	0.4	12,540	12,540	-
		삼성증권	12.8	0.4	12,174	12,174	-
		키움증권	12.2	0.4	11,595	11,595	-

참고: 07/04 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 업종 구분은 WI26 분류에 의거, 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 비중 상위 5개 종목 경렬

자료: Quantwise, 상장인증권 리서치센터

표 13. WI26 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	118,877	삼성화재	23.4	0.9	27,869	27,876	0.0
		삼성생명	23.4	0.9	27,760	27,721	0.1
		DB 손해보험	19.3	0.8	22,921	23,018	-
		현대해상	10.0	0.4	11,887	12,017	-1.1
		한화생명	7.3	0.3	8,710	8,800	-1.0
소프트웨어	81,175	NAVER	28.0	0.8	22,763	22,777	-
		크래프톤	17.4	0.5	14,087	14,259	-1.2
		삼성에스디에스	12.1	0.3	9,860	9,875	-
		카카오	6.7	0.2	5,446	5,450	-
		넷마블	3.2	0.1	2,629	2,629	-
IT 하드웨어	25,814	삼성전기	32.8	0.3	8,464	8,614	-
		LG 이노텍	23.7	0.2	6,130	6,284	-
		이수페타시스	7.3	0.1	1,889	1,869	1.1
		솔루엠	3.7	0.0	955	955	-
		비에이치	2.3	0.0	586	586	-
반도체	703,117	SK 하이닉스	52.2	12.1	366,945	361,908	1.4
		삼성전자	43.4	10.1	305,422	316,567	-3.5
		SK 스퀘어	7.6	1.8	53,250	53,250	-
		한미반도체	0.6	0.1	4,076	4,076	-
		DB 하이텍	0.4	0.1	2,903	2,579	12.6
IT 가전	42,973	LG 전자	72.6	1.0	31,181	32,054	-2.7
		LG 에너지솔루션	40.0	0.6	17,209	16,624	-
		서진시스템	4.1	0.1	1,750	1,738	0.7
		에코프로비엠	1.4	0.0	611	631	-3.2
		삼성 SDI	-9.2	-0.1	-3,935	-1,987	-98.0
디스플레이	12,022	LG 디스플레이	56.5	0.2	6,794	6,794	-
		LX 세미콘	17.0	0.1	2,044	2,044	-
		이녹스첨단소재	8.7	0.0	1,050	1,071	-2.0
		토비스	5.6	0.0	677	677	-
		덕산네오룩스	5.6	0.0	675	675	-
통신서비스	53,561	KT	46.5	0.8	24,891	24,631	1.1
		SK 텔레콤	35.0	0.6	18,736	18,739	0.0
		LG 유플러스	18.5	0.3	9,933	9,933	-
유ти리티	178,199	한국전력	78.9	4.6	140,584	138,538	1.5
		한국가스공사	13.4	0.8	23,797	23,797	-
		지역난방공사	2.6	0.2	4,564	4,564	-
		SK 가스	2.4	0.1	4,362	4,362	-
		E1	1.4	0.1	2,441	2,441	-

참고: 07/04 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.
-