

QR코드로 간편하게

상장인증권
더 많은 리포트 찾아보기



계량분석 | 2025.08.04

Quant Lens Weekly

(8월 1주) 2분기 실적 중간상황 & 괴리 해소 구간

현대로템, 그래프톤, 에스엠, 실리콘투, 비에이치아이



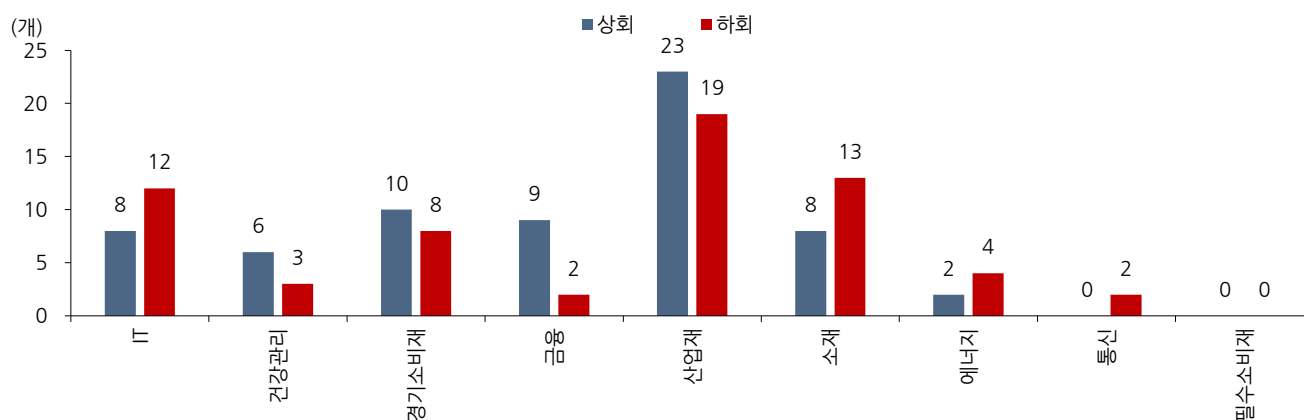
컨센서스 有 129 개/300 개 기업 실적 발표 / 세제개편 충격 & Soft-Landing 시나리오 불투명

1. 7월 초 애널리스트 컨센서스 추정치 추이, 변동성, 변동폭 등을 활용하여 구축한 모델은 2분기 실적이 시장 전망치를 하회할 것으로 전망했으며, 대체로 실제치와 부합하는 양상을 보이는 중이다. 8월 1~2 주차에 나머지 기업의 실적발표가 남아있으나, 현재까지 실적을 발표한 기업들이 국내증시 전체 시가총액의 58.6%, 컨센서스 보유 300 여개 기업 시가총액의 80.4%를 차지하고 있어 2분기 실적 윤곽은 대부분 드러난 상황이다. 전반적으로 대형주와 가치주의 실적 부진이 두드러졌으며, 반대로 중소형주와 성장주는 컨센서스를 상회하는 양극화 현상이 뚜렷하게 나타났다는 것이다 <그림 1~3>

2. 구체적으로 주요 기업 매출액은 컨센서스 대비 증가했으나, 관세 등 여러 요인으로 영업이익과 순이익의 총합은 컨센서스를 하회했으며, 특히 영업이익이 예상치를 상회한 기업 비중은 48.8%에 그쳐 대체로 양호했던 '25년 1분기와는 대조되는 모습이다. 산업별로는 방산, 조선, 전력기기 등 현 주도주가 포진한 산업재와 금융주가 약진하는 모습을 보이고 있으며, 여타 섹터는 컨센서스 대비 하회하는 비중이 높았다. 주목해야 할 점은 4월 이후 상법개정안 논의와 신정부 출범 이후 코스피 정책적 수혜 기대감으로 가치주와 고배당주 등 기존 부진하던 스타일이 지수와 동반 상승했으나, 실제 영업이익 추정치 개선은 여전히 성장주 중심으로만 이루어지고 있다는 사실이다. 이는 펀더멘탈 개선보다는 정책 개편에 따른 밸류에이션 배수 상승 기대감에 그간 주가와 실적간의 괴리가 심화되고 있었다는 점을 시사한다.

3. 이러한 상황에서 최근 미국 고용지표 하향 수정에 따른 스태그플레이션 우려 부상과 세법개정안에 대한 실망감이 맞물리며 그동안 과열되었던 가치주, 밸류주에 대한 차익 실현이 나타나도 이상하지 않은 시점이다. 미 고용지표 불만에 따른 글로벌 Risk-off 기조가 강화되는 가운데 증시 상승을 이끌었던 외국인의 매수세가 상법개정안 기대감 축소 속 하락 전환할 가능성이 높아졌으며, 최근 원화 약세 또한 외국인 수급에 추가적인 악재로 작용할 수 있다. 무엇보다 자동차, 운송, 화학, 에너지 등 전통 가치주 섹터의 이익전망치가 지속적으로 하향 조정되고 있어 매물이 해소되는 과정에서 추가적인 조정 압력이 불가피하다. 결국 성장주 중심의 실적 개선 흐름과 가치주의 펀더멘탈 부재 간 명암이 부각하며 본격적인 성장, 퀄리티 스타일을 중심으로 차별화 가능성이 높아졌다.

그림 1. 코스피 WICS 산업별 '25년 2분기 영업이익 컨센서스 상회 & 하회 종목 수 현황



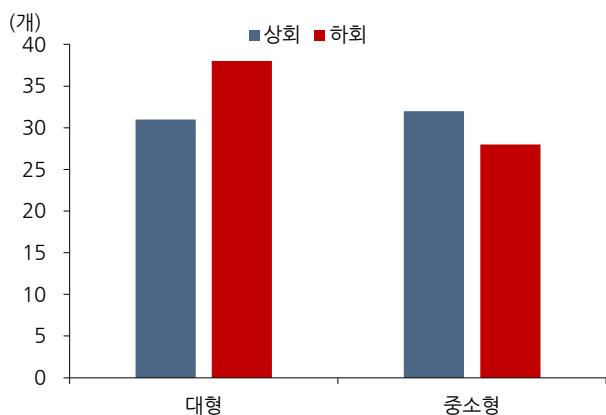
자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 1. '25년 2분기 8/1일 기준 실적 발표 요약

분류	컨센서스 합산 (조원)	실적 발표치 합산 (8/1 기준, 조원)	서프라이즈 (%)	상회 비중 (%)
매출액	4,450	5,586	25.5	44.1
영업이익	451	430	-4.7	48.8
순이익	355	322	-9.1	33.0
EPS(원, 평균)	2,008	1,452	-27.7	33.0

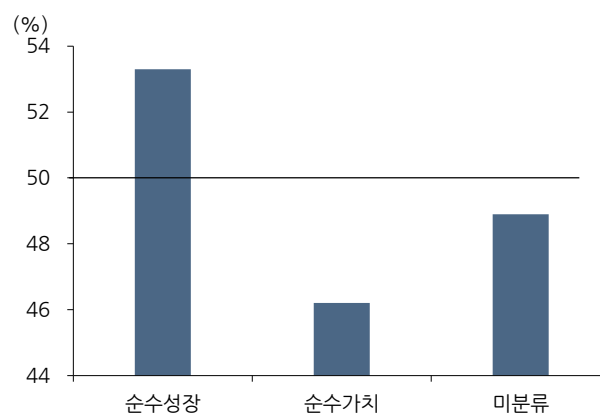
자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

그림 2. 2분기 대형 vs 중소형 영업이익 컨센서스 상회 종목 수



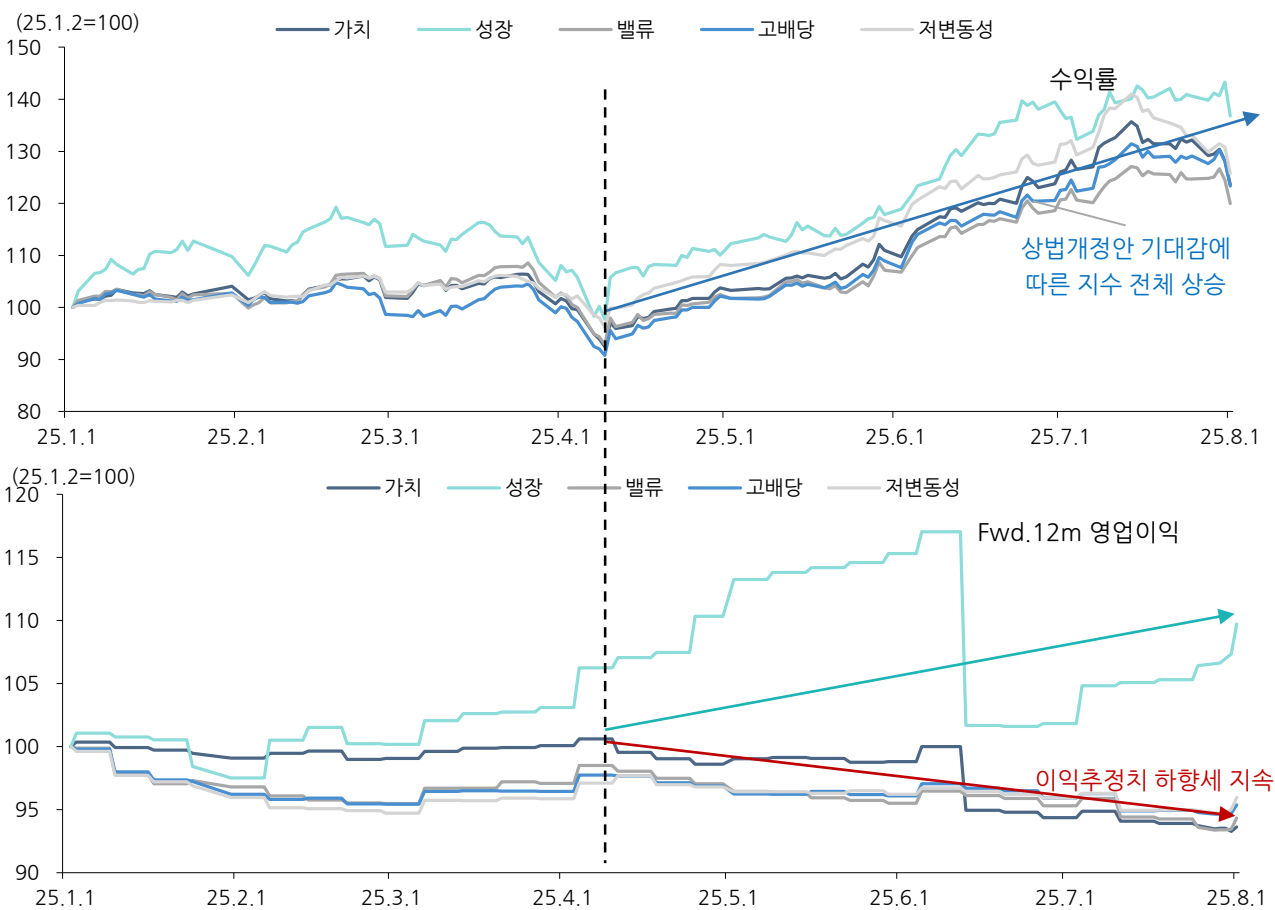
자료: Quantwise, 상상인증권

그림 3. 2분기 성장 vs 가치 vs 기타 영업이익 컨센서스 상회 비중



자료: Quantwise, 상상인증권

그림 4. 25년 연초 이후 스타일 별 수익률 vs Fwd 12m. 영업이익 추이



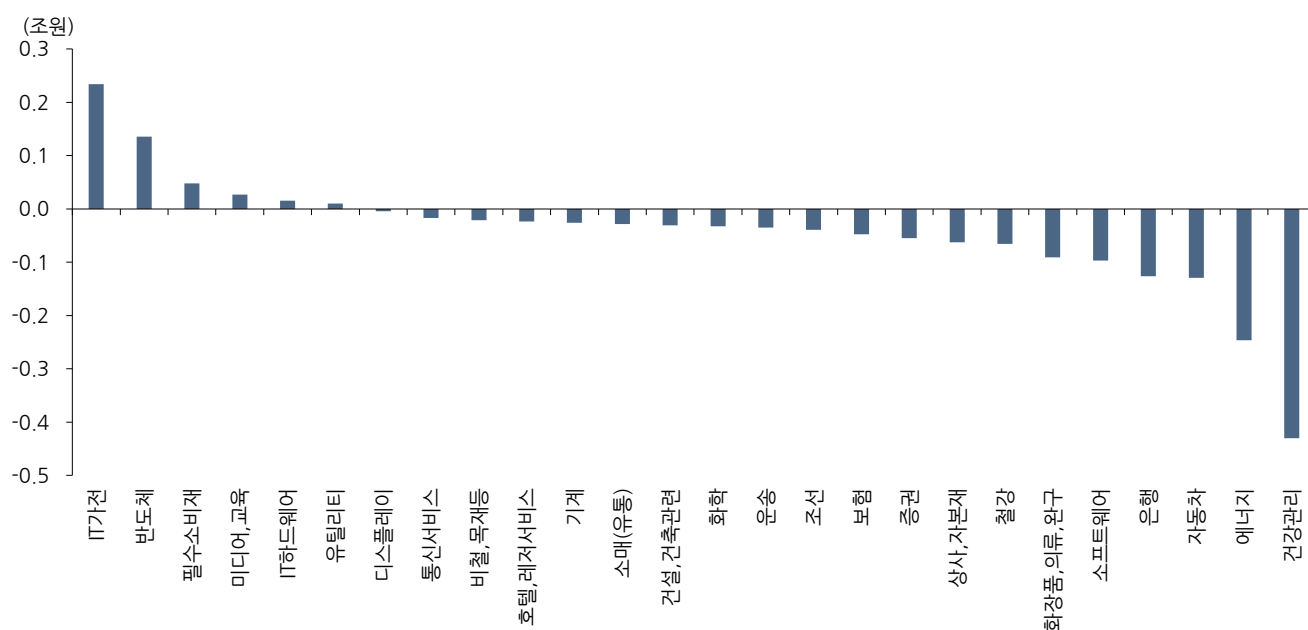
자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

Investor Activity

기관, 외국인 수급 Comment(업종 및 종목)

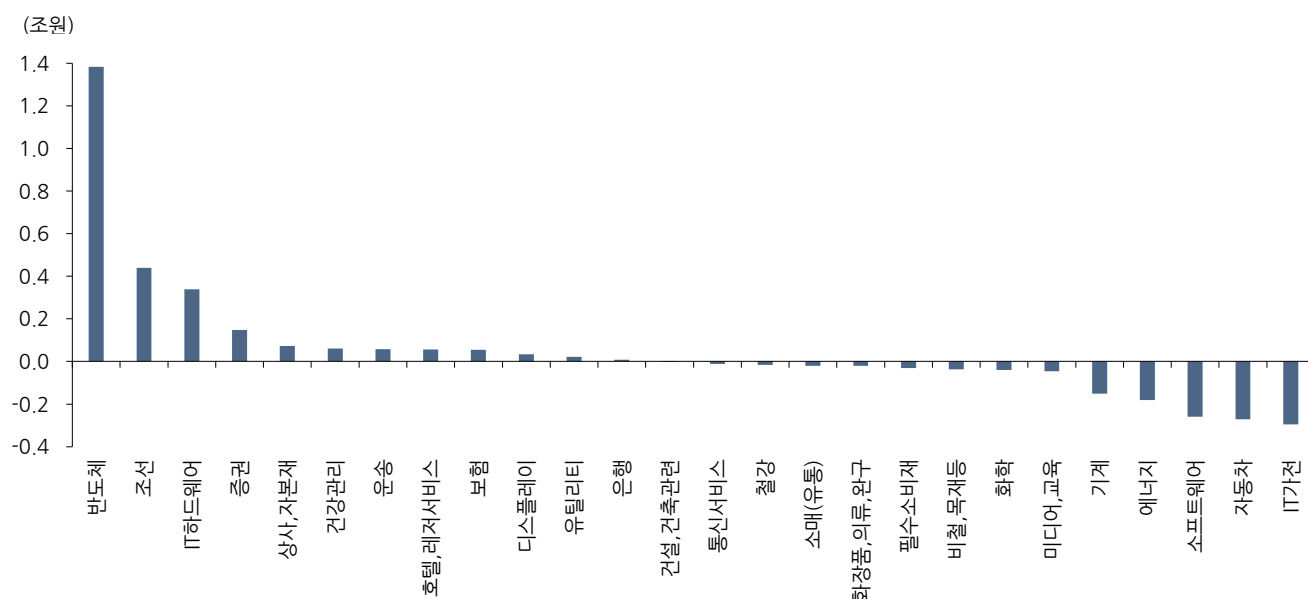
- 전주 기관 순매수대금이 높은 업종은 IT 가전, 반도체, 필수소비재/ 누적순매수대금이 낮은 업종은 건강관리, 에너지, 자동차
- 전주 외국인 순매수대금이 높은 업종은 반도체, 조선, IT 하드웨어 / 낮은 업종은 IT 가전, 자동차, 소프트웨어
- 외국인, 기관 모두 반도체, IT 하드웨어 업종을 순매수 / 자동차, 소프트웨어, 에너지 업종을 순매도
- 기관은 IT 가전, 필수소비재 업종을 매수한 반면 외국인은 매도 시현, 반면 외국인은 조선, 증권 업종을 매수한 반면 기관은 매도

그림 6. 업종별 기관 누적순매수대금(1W)



자료: 08/01 종가 기준, Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

그림 7. 업종별 외국인 누적순매수대금(1W)



자료: 08/01 종가 기준, Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 2. 기관 순매수강도 Top30

종목명	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
대덕전자	KS	IT 하드웨어	11,218	197	1.8	-1
코미코	KQ	반도체	6,904	96	1.4	-2
태광	KQ	기계	5,870	77	1.3	5
비에이치아이	KQ	에너지	11,480	145	1.3	2
솔브레인	KQ	반도체	17,113	189	1.1	-2
SK 이터닉스	KS	에너지	7,898	86	1.1	7
성광벤드	KQ	기계	8,312	89	1.1	1
STX 엔진	KS	조선	9,897	93	0.9	7
한전기술	KS	유틸리티	32,334	287	0.9	-1
HD 현대인프라코어	KS	기계	29,235	256	0.9	-1
원익 IPS	KQ	반도체	15,044	125	0.8	-2
삼양식품	KS	필수소비재	107,647	782	0.7	5
HD 현대건설기계	KS	기계	15,949	115	0.7	1
동국제약	KQ	건강관리	8,106	50	0.6	5
엘앤에프	KS	IT 가전	24,187	150	0.6	-1
롯데관광개발	KS	호텔,레저서비스	13,450	76	0.6	4
에스엠	KQ	미디어,교육	29,649	163	0.5	4
삼성 E&A	KS	건설,건축관련	50,568	276	0.5	1
와이지엔터테인먼트	KQ	미디어,교육	14,841	77	0.5	-1
LS ELECTRIC	KS	기계	87,750	411	0.5	7
삼성전기	KS	IT 하드웨어	107,036	476	0.4	-2
덕산네오룩스	KQ	디스플레이	9,672	42	0.4	-1
한글과컴퓨터	KQ	소프트웨어	6,311	26	0.4	-1
LX 인터내셔널	KS	상사,자본재	11,473	38	0.3	18
에코마케팅	KQ	화장품,의류,완구	3,351	10	0.3	-1
삼성 SDI	KS	IT 가전	153,113	470	0.3	-2
실리콘투	KQ	소매(유통)	29,577	90	0.3	-1
유진테크	KQ	반도체	9,613	26	0.3	-2
HL 만도	KS	자동차	15,872	42	0.3	3
SK 오션플랜트	KS	에너지	11,645	30	0.3	3

참고 1: 08/01 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: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 3. 외국인 순매수강도 Top30

종목명	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
이수페타시스	KS	IT 하드웨어	45,661	924	2.0	15
한화오션	KS	조선	359,729	6,266	1.7	7
파라다이스	KS	호텔,레저서비스	16,207	282	1.7	1
더존비즈온	KS	소프트웨어	20,964	311	1.5	7
삼성전기	KS	IT 하드웨어	107,036	1,328	1.2	9
리가캠바이오	KQ	건강관리	46,568	554	1.2	6
대덕전자	KS	IT 하드웨어	11,218	133	1.2	3
코오롱인더	KS	화학	10,774	120	1.1	7
롯데관광개발	KS	호텔,레저서비스	13,450	147	1.1	-1
산일전기	KS	기계	36,047	382	1.1	-2
하나마이크론	KQ	반도체	8,045	84	1.0	3
동국제강	KS	철강	5,194	43	0.8	4
원텍	KQ	건강관리	10,967	90	0.8	4
현대제철	KS	철강	45,638	362	0.8	7
세아베스틸지주	KS	철강	11,028	86	0.8	7
SNT 에너지	KS	에너지	9,492	74	0.8	1
에스티팜	KQ	건강관리	16,666	126	0.8	1
HK 이노엔	KQ	건강관리	12,692	96	0.8	4
한국항공우주	KS	상사,자본재	88,605	646	0.7	-1
LG 디스플레이	KS	디스플레이	52,800	382	0.7	6
파마리서치	KQ	건강관리	57,247	397	0.7	14
태광	KQ	기계	5,870	40	0.7	4
한국금융지주	KS	증권	74,561	469	0.6	2
엠씨넥스	KS	IT 하드웨어	5,097	31	0.6	9
SNT 모티브	KS	자동차	8,360	45	0.5	4
LS	KS	기계	52,164	271	0.5	13
효성중공업	KS	기계	109,004	563	0.5	5
LS 에코에너지	KS	기계	10,719	53	0.5	3
키움증권	KS	증권	52,315	252	0.5	2
한미약품	KS	건강관리	34,590	164	0.5	4

참고 1: 08/01 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: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 4. 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
삼성전자	407,863	4.6	1.1	1.4	9.9	13.8	1.1
한화에어로스페이스	48,418	-0.6	10.6	8.1	20.4	22.7	4.9
HD 현대중공업	42,300	7.2	2.5	3.7	10.6	25.8	5.6
두산에너지빌리티	39,330	-6.8	0.2	7.8	16.6	89.1	4.7
한화오션	35,973	30.4	22.1	20.2	19.2	31.1	5.4
현대모비스	26,024	-4.7	0.3	0.4	3.8	5.9	0.48
HD 한국조선해양	24,275	-3.1	3.4	3.5	10.3	8.6	1.7
HD 현대일렉트릭	17,447	-1.0	0.2	2.1	1.3	22.4	7.3
효성중공업	10,900	3.9	12.0	17.8	44.9	21.9	4.1
삼양식품	10,765	6.8	0.1	2.3	1.5	21.2	6.9
두산	9,534	1.2	1.9	18.5	20.8	31.2	4.0
한국항공우주	8,860	-2.1	3.1	2.2	8.7	25.7	4.1
한미반도체	8,273	1.3	0.7	3.0	0.2	20.1	7.65
카카오페이	8,208	-6.6	2.1	11.6	31.5	115.2	4.2
HD 현대미포	7,813	-3.7	8.3	8.2	11.6	21.8	3.2
한화	6,844	-4.4	0.7	2.7	13.7	8.2	0.7
LG 유플러스	6,318	-1.4	0.3	1.4	0.9	9.0	0.7
NH 투자증권	6,047	-9.9	3.1	5.4	1.5	7.6	0.8
파마리서치	5,725	-1.3	0.3	2.4	2.2	31.3	7.7
키움증권	5,232	-9.5	5.1	2.6	11.0	5.5	0.8
넷마블	5,002	-1.9	1.1	1.1	1.7	19.1	0.8
현대오토에버	4,078	-5.4	3.7	4.8	3.5	19.2	2.1
풍산	3,797	-14.7	0.1	1.1	1.8	14.4	1.5
산일전기	3,605	19.7	2.0	3.6	9.3	22.2	5.5
HD 현대인프라코어	2,924	2.1	0.2	1.2	1.9	13.2	1.3
iM 금융지주	2,180	-7.5	0.5	2.6	9.8	4.7	0.3
에스티팜	1,667	-7.7	2.7	9.2	3.3	30.8	2.9
HD 현대건설기계	1,595	-2.9	0.9	3.3	5.5	12.0	0.8

참고: 08/01 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 5. 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
와이지엔터테인먼트	1,484	-4.5	0.8	1.7	0.9	22.7	2.6
HDC 현대산업개발	1,476	-2.6	9.0	6.1	1.1	4.4	0.4
ISC	1,234	-0.2	2.0	0.7	1.4	20.1	2.0
대덕전자	1,122	12.1	6.7	7.4	18.6	20.0	1.3
HS 효성첨단소재	838	-5.9	0.3	0.1	0.4	10.67	0.73
펄텍코리아	794	1.3	1.2	2.5	2.4	16.6	2.4
덴티움	686	-8.3	0.5	1.7	1.0	8.9	0.8
NHN KCP	593	-15.4	0.4	8.0	46.6	11.1	1.7
동국제강	519	-11.2	5.9	11.3	7.4	8.7	0.3

참고: 08/01 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상

자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

8월 1주차 Top Pick: 현대로템, 크래프톤, 에스엠, 실리콘투, 비에이치아이

-7월 4주차 Top Pick 인 한화에어로스페이스(-0.6%), 두산에너지(-6.8%), 유한양행(-7.9%), 현대건설(-1.8%), 현대제철(-9.0%), 일진전기(4.9%)의 전주(7/25~8/1)간 평균수익률은 -3.5%를 기록

-7월 4주차 Top Pick 인 한화에어로스페이스(5.5%), 두산에너지(1.7%), 유한양행(-7.3%), 현대건설(-5.8%), 현대제철(8.0%), 일진전기(-0.9%) 7월 4주간 평균수익률은 0.2%를 기록, Short Pick 인 시프트업, 성일하이텍의 주간 수익률은 -0.6%를 기록

-7월 3주차 인 HD 한국조선해양(6.8%), 미래에셋증권(-2.9%), NH투자증권(-4.8%), 에이피알(1.0%), 한화비전(11.8%), JYP Ent.(-6.1%), OCI홀딩스(8.6%)의 7월 4주간 평균수익률은 2.0%를 기록

-7월 5주 기준, 2주간 Top Pick 평균수익률은 1.2%로 코스피(0.3%), 코스닥(-1.7%)을 각각 +0.9%p, +2.9%p 상회

-7월 5주 기준, 1주간 Top Pick - Short Pick 합산 Long-Short 포트폴리오 평균수익률은 0.3% 기록 (6 종목 - 2 종목)

-8월 1주 기준, 2주간 Top Pick 평균수익률은 -3.5%로 코스피(-2.4%), 코스닥(-4.2%)을 각각 -1.1%p 하회, +0.7%p 상회

-QLW 주간 포트폴리오 누적수익률은 +49.2%로 동기간(24/12/06~25/08/01) 코스피 수익률 +27.0%를 +22.2%p 상회

-Long-Short Portfolio 누적수익률은 +11.4%로 동기간(25/03/07~25/08/01) 코스피 수익률 +21.7%를 -10.3%p 하회

-8월 1주차 Top Pick 은 현대로템, 크래프톤, 에스엠, 실리콘투, 비에이치아이

-8월 1주차 Short Pick 은 LG 생활건강, 풍산, SOOP

표 6.8월 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
현대로템	21,174	기계	-1.4	8.9	28.3	2.3	22.5	6.1
크래프톤	14,952	소프트웨어	-6.8	6.6	13.7	-6.0	12.8	1.6
에스엠	2,965	미디어,교육	3.9	19.7	21.0	-6.6	14.8	2.9
실리콘투	2,958	소매(유통)	-3.0	0.3	33.9	2.3	14.4	5.2
비에이치아이	1,148	에너지	-8.4	26.9	26.6	2.2	24.5	6.1

참고: 08/01 종가 기준. 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 7.8월 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
LG 생활건강	4,576	화장품,의류,완구	-10.4	-15.5	25.0	-22.4	22.3	0.8
풍산	3,797	비철,목재등	-14.7	-10.7	8.6	1.1	14.4	1.5
SOOP	900	소프트웨어	-12.8	-185.7	6.7	-5.1	8.4	1.6

참고: 08/01 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(7/25 ~ 8/1) 0.1% 상승
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 자동차/부품(1.3%), 식품/음료/담배(1.2%), 미디어/엔터(1.0%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 헬스케어 장비/서비스(-2.0%), 에너지(-1.3%), 소매(-1.1%)
- 주간 글로벌 증시 주가 수익률 상위 업종은 유틸리티(0.2%), 식품/필수품 소매(0.2%), 미디어/엔터(-0.5%)
- 수익률 하위 업종은 내구소비재/의류(-5.0%), 자동차/부품(-4.8%), 운송(-4.8%)

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)	0.1	-0.4	1.6	5.5		-2.5	-0.9	8.3	7.7	
에너지	-1.3	0.0	-1.4	-9.4		-1.2	-1.3	5.2	5.3	
소재	-0.1	-0.7	1.1	-0.3		-4.5	-3.4	3.0	8.3	
자본재	-0.4	-1.7	0.6	5.6		-2.9	1.3	12.2	21.4	
상업/전문서비스	0.1	-2.4	1.3	5.3		-2.2	-1.2	-2.4	4.4	
운송	0.5	0.2	4.0	4.9		-4.8	-4.6	3.5	3.2	
자동차/부품	1.3	-1.4	-8.7	-13.8		-4.8	-2.2	0.5	-16.0	
내구소비재/의류	0.4	-1.7	-2.7	-2.3		-5.0	-4.8	-0.9	-5.4	
소비자 서비스	0.1	-0.2	1.2	4.8		-3.8	-2.6	5.2	1.4	
소매	-1.1	-1.6	0.2	5.0		-4.2	-1.2	6.4	2.4	
식품/필수품 소매	-0.3	-0.8	-1.1	0.3		0.2	-1.8	-0.5	5.7	
식품/음료/담배	1.2	0.1	0.7	2.4		-2.3	-3.9	-3.1	7.5	
가정용품/개인용품	0.9	-0.3	1.8	5.6		-2.6	-3.2	-2.5	-2.3	
헬스케어 장비/서비스	-2.0	-5.8	-4.4	-3.4		-4.1	-6.5	-8.3	-7.0	
제약/생명공학/생명과학	-0.1	-1.4	1.7	5.3		-3.8	-1.1	4.8	-0.8	
은행	0.1	0.1	2.9	12.9		-3.0	-1.5	9.6	20.2	
기타 금융	0.9	0.4	3.1	9.3		-3.4	-2.1	4.7	7.7	
보험	0.9	-1.0	3.1	9.6		-2.7	-2.4	-1.4	10.6	
소프트웨어/서비스	0.1	-0.4	1.9	5.6		-1.3	-0.4	11.3	12.2	
기술 하드웨어/장비	0.4	1.0	0.9	3.9		-3.1	-1.9	7.9	-9.0	
반도체/장비	-0.9	0.9	6.8	14.6		-1.2	3.2	33.6	18.2	
통신서비스	0.6	-0.3	2.7	8.7		-1.6	-1.3	2.6	17.3	
미디어/엔터	1.0	1.3	1.4	10.8		-0.5	1.5	16.9	11.8	
유틸리티	0.9	-0.5	2.5	6.3		0.2	1.5	5.3	15.2	
부동산	-0.1	-0.8	-17.6	10.6		-3.4	-2.1	-1.4	1.7	

참고: 08/01 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거

자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

미국: S&P500

- 미국(S&P500) 증시 12개월 선행 EPS는 1주간(7/25 ~ 8/1) 0.2% 하락
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 보험(1.6%), 식품/음료/담배(1.1%), 유틸리티(1.0%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 헬스케어 장비/서비스(-2.5%), 에너지(-1.9%), 자본재(-1.7%)
- 주간 미국 증시 주가 수익률 상위 업종은 유틸리티(1.5%), 식품/필수품 소매(0.9%), 미디어/엔터(0.1%)
- 수익률 하위 업종은 운송(-6.2%), 소재(-5.4%), 소매(-4.9%)

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)	-0.2	-0.3	1.5	3.5		-2.4	-0.7	10.2	4.5	
에너지	-1.9	-0.1	0.6	-8.6		-1.6	-1.7	3.8	1.3	
소재	0.9	1.2	5.6	-2.1		-5.4	-4.7	2.8	2.6	
자본재	-1.7	-2.0	0.3	0.4		-2.8	2.3	14.6	17.4	
상업/전문서비스	-0.1	-0.5	1.4	4.1		-3.0	-2.7	-4.4	3.6	
운송	-0.3	0.4	3.5	-0.9		-6.2	-6.1	4.5	-0.7	
자동차/부품	0.8	-2.0	-1.4	-26.3		-4.2	-4.2	2.1	-26.9	
내구소비재/의류	0.5	-0.9	-3.2	-11.3		-2.7	1.3	12.2	-6.6	
소비자 서비스	0.1	0.5	2.9	1.0		-4.3	-4.4	6.7	2.6	
소매	-1.4	-0.3	1.9	6.5		-4.9	-2.1	8.7	-2.7	
식품/필수품 소매	-0.8	0.1	-0.4	-0.3		0.9	-1.2	-0.1	4.3	
식품/음료/담배	1.1	0.1	0.4	-0.8		-1.4	-3.2	-1.2	5.6	
가정용품/개인용품	0.7	0.1	1.1	-2.1		-4.1	-5.3	-3.7	-8.9	
헬스케어 장비/서비스	-2.5	-3.9	-6.0	-5.1		-4.4	-8.2	-10.4	-9.7	
제약/생명공학/생명과학	-0.4	-2.4	-1.2	0.3		-3.5	0.2	6.5	-2.8	
은행	-0.7	1.3	3.5	12.7		-4.7	-3.8	12.8	11.5	
기타 금융	0.9	0.7	2.1	7.9		-3.4	-2.7	2.3	4.7	
보험	1.6	1.2	3.9	3.6		-3.6	-5.3	-7.8	-1.8	
소프트웨어/서비스	-0.1	-0.7	1.8	7.4		-0.7	0.7	13.8	13.9	
기술 하드웨어/장비	0.4	-0.1	1.3	1.8		-4.1	-3.2	6.5	-13.9	
반도체/장비	-1.0	-0.4	5.4	12.7		-0.5	5.2	39.6	21.5	
통신서비스	0.3	-0.1	1.1	1.5		-1.1	-1.8	-1.4	12.4	
미디어/엔터	0.6	1.2	2.6	10.3		0.1	1.5	18.9	9.1	
유틸리티	1.0	0.4	1.6	4.5		1.5	4.8	7.0	12.6	

참고: 08/01 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거

자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

한국: W126

- 국내증시 12개월 선행 영업이익은 1주간(7/25 ~ 8/1) 0.0% 약보합
- 주간 영업이익 상향 조정 업종은 디스플레이(2.5%), 건강관리(1.6%), 유틸리티(1.3%)
- 주간 영업이익 하향 조정 업종은 필수소비재(-6.9%), 기계(-2.1%), IT 하드웨어(-1.0%)
- 주간 한국 증시 주가 수익률 상위 업종은 조선(5.1%), 반도체(1.9%), 디스플레이(-0.1%)
- 수익률 하위 업종은 철강(-11.6%), 에너지(-11.4%), 은행(-9.2%)

표 10. W126 업종별 영업이익 컨센서스 변화율 및 수익률

업종	업종별 영업이익 변화율 (%)				컨센서스 추이 (%)	업종별 수익률 (%)				
	1W	1M	3M	YTD		1W	1M	3M	YTD	
전체	0.0	0.4	2.0	3.0		-0.4	4.2	24.2	32.2	
에너지	-0.4	1.2	-4.2	-6.5		2.8	11.2	38.2	38.4	
화학	-0.7	-3.9	3.0	-16.0		3.3	17.4	21.1	15.6	
비철, 목재등	0.0	-1.5	36.3	116.1		0.1	1.6	22.4	7.8	
철강	0.9	-4.0	-3.0	-19.1		6.2	24.2	29.1	33.0	
건설, 건축관련	0.0	-1.6	8.2	15.4		-3.2	-2.7	19.9	37.5	
기계	-2.1	0.7	5.5	16.8		1.4	0.9	62.2	108.5	
조선	0.4	5.7	13.5	65.5		7.4	6.8	21.5	66.4	
상사, 자본재	0.3	2.6	8.8	21.7		-0.2	1.2	31.2	88.2	
운송	-0.7	-0.1	-0.1	3.7		-2.1	5.9	28.3	26.4	
자동차	-0.2	-4.5	-8.0	-12.9		1.5	5.5	14.2	7.9	
화장품, 의류, 완구	-0.2	1.4	9.2	0.4		-1.7	3.8	22.2	33.1	
호텔, 레저서비스	0.3	2.5	5.4	1.5		-3.6	3.9	25.8	36.2	
미디어, 교육	0.0	-0.6	0.4	0.9		-3.4	-8.3	2.8	25.6	
소매(유통)	0.1	1.3	4.7	7.4		-4.1	-2.1	12.5	30.2	
필수소비재	-6.9	-7.1	-3.5	19.3		-3.9	4.0	11.4	23.6	
건강관리	1.6	5.9	13.9	12.7		-1.7	11.0	12.7	19.0	
은행	-0.7	0.0	1.5	2.3		1.9	9.7	35.5	47.4	
증권	0.8	6.1	7.4	11.7		-2.4	1.2	33.6	60.6	
보험	-0.2	-2.4	3.3	-1.8		-3.3	4.6	34.0	28.8	
소프트웨어	-0.3	1.0	2.5	12.2		-3.7	-6.8	19.2	23.3	
IT하드웨어	-1.0	1.8	6.8	-3.4		-1.0	3.7	14.5	13.0	
반도체	0.9	1.6	1.6	-0.4		-1.8	2.5	26.4	30.1	
IT가전	-0.9	-3.0	-4.9	-27.5		4.8	13.3	8.6	-7.0	
디스플레이	2.5	5.1	2.0	29.8		2.2	5.7	11.4	5.1	
통신서비스	-0.4	-2.6	-3.5	-1.7		-1.8	0.9	6.4	15.4	
유틸리티	1.3	2.9	5.3	16.4		3.3	-2.5	39.0	66.9	

참고 1: 08/01 기준, 업종 구분은 W126 분류에 의거

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 11. 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	2,981,197						
에너지	124,054	HD 현대	36.6	1.7	49,701	50,845	-2.2
		GS	21.2	1.0	28,801	28,801	-
		씨에스윈드	2.4	0.1	3,291	3,291	-
		한화솔루션	1.8	0.1	2,488	7,427	-66.5
		S-Oil	1.5	0.1	1,989	1,851	7.4
화학	35,514	LG 화학	48.6	0.6	18,314	18,314	-
		금호석유화학	10.3	0.1	3,879	3,879	-
		HS 효성첨단소재	5.9	0.1	2,224	2,217	0.3
		코오롱인더	4.2	0.1	1,595	1,595	-
		한솔케미칼	4.1	0.1	1,559	1,555	0.3
비철, 목재	19,453	고려아연	54.5	0.4	10,595	10,939	-3.1
		풍산	18.5	0.1	3,607	3,603	0.1
철강	35,493	POSCO 홀딩스	74.1	0.9	26,433	26,618	-0.7
		삼성 E&A	19.9	0.2	7,117	7,115	0.0
		현대제철	11.0	0.1	3,914	3,914	-
		세아베스틸지주	3.3	0.0	1,189	1,127	5.6
건설, 건축관련	55,627	현대건설	16.9	0.3	9,317	9,402	-0.9
		DL 이앤씨	8.7	0.2	4,794	4,581	4.6
		KCC	8.2	0.2	4,523	4,483	0.9
		대우건설	8.2	0.2	4,510	4,745	-5.0
		GS 건설	8.0	0.1	4,375	4,001	9.4
기계	78,006	LS	15.3	0.4	11,963	11,963	-
		두산에너지빌리티	13.9	0.4	10,818	10,795	0.2
		현대로템	12.4	0.3	9,674	9,674	-
		HD 현대일렉트릭	11.7	0.3	9,141	9,119	0.2
		두산밥캣	10.0	0.3	7,783	8,121	-4.2
조선	93,215	HD 한국조선해양	44.1	1.3	37,929	36,768	3.2
		HD 현대중공업	22.5	0.6	19,376	18,904	2.5
		한화오션	15.6	0.4	13,435	11,004	22.1
		삼성중공업	9.4	0.3	8,079	8,079	0.0
		HD 현대마린솔루션	4.3	0.1	3,709	3,692	0.5
상사, 자본재	265,448	한화	16.6	1.5	43,959	42,935	2.4
		한화에어로스페이스	12.9	1.1	34,292	31,021	10.5
		SK	12.3	1.1	32,540	36,168	-10.0
		삼성물산	11.5	1.0	30,525	30,870	-1.1
		CJ	10.6	0.9	28,119	27,988	0.5
운송	86,205	현대글로벌비스	24.4	0.7	21,024	20,952	0.3
		대한항공	23.6	0.7	20,374	20,349	-
		HMM	22.2	0.6	19,180	19,180	-
		CJ 대한통운	5.8	0.2	5,026	5,057	-0.6
		팬오션	5.8	0.2	4,982	4,985	-

참고: 08/01 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

표 12. 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	319,383	현대차	39.5	4.2	127,256	126,989	0.2
		기아	33.0	3.5	106,334	109,302	-2.7
		현대모비스	10.9	1.2	35,103	35,005	0.3
		한국타이어앤테크놀로지	5.0	0.5	16,063	16,063	-
		금호타이어	1.8	0.2	5,651	5,544	1.9
화장품, 의류, 완구	61,251	코웨이	14.2	0.3	8,927	8,927	-
		미스트홀딩스	7.3	0.2	4,619	4,619	-
		F&F	7.3	0.2	4,593	4,685	-1.9
		영원무역	7.1	0.1	4,445	4,445	0.0
		아모레퍼시픽홀딩스	7.0	0.1	4,430	4,430	-
호텔, 레저서비스	9,325	강원랜드	31.8	0.1	2,976	3,014	-1.2
		파라다이스	18.2	0.1	1,698	1,698	-
		롯데관광개발	10.8	0.0	1,012	1,012	-
		골프존	10.2	0.0	953	975	-2.3
		GKL	7.3	0.0	686	686	-
미디어, 교육	18,235	제일기획	18.5	0.1	3,392	3,441	-1.4
		하이브	13.7	0.1	2,507	2,554	-1.8
		이노션	8.9	0.1	1,637	1,637	-
		에스엠	8.9	0.1	1,626	1,617	0.6
		JYP Ent.	8.3	0.1	1,524	1,516	-
소매(유통)	30,132	롯데쇼핑	19.6	0.2	5,926	5,926	-
		이마트	16.7	0.2	5,052	5,052	-
		신세계	16.6	0.2	5,025	5,025	-
		현대백화점	13.4	0.1	4,039	4,039	-
		GS 리테일	8.4	0.1	2,540	2,544	-0.1
필수소비재	76,024	CJ 제일제당	18.5	0.5	15,488	15,525	-
		KT&G	15.8	0.4	13,212	13,212	-
		하림지주	11.1	0.3	9,260	9,260	-
		오리온	6.8	0.2	5,674	5,674	-
		동원산업	6.7	0.2	5,615	5,615	-
건강관리	64,079	삼성바이오로직스	30.4	0.6	19,182	19,182	-
		셀트리온	17.9	0.4	11,303	11,303	0.0
		한미약품	3.9	0.1	2,462	2,426	1.5
		휴젤	3.5	0.1	2,191	2,195	-0.2
		파마리서치	3.3	0.1	2,074	2,067	0.3
은행	319,091	KB 금융	23.6	2.5	76,149	76,149	-
		신한지주	21.2	2.3	68,340	68,304	0.1
		하나금융지주	16.3	1.8	52,737	52,721	0.0
		우리금융지주	12.6	1.4	40,800	41,369	-1.4
		기업은행	11.3	1.2	36,454	36,429	0.1
증권	102,437	메리츠금융지주	32.2	1.1	32,412	32,412	-
		한국금융지주	16.8	0.6	16,904	16,904	-
		미래에셋증권	13.6	0.5	13,659	13,659	-
		키움증권	13.2	0.4	13,308	12,662	5.1
		삼성증권	12.5	0.4	12,533	12,533	-

참고: 08/01 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 업종 구분은 W126 분류에 의거, 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 비중 상위 5개 종목 경험

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 13. 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	115,230	삼성생명	24.5	0.9	28,276	28,276	-
		삼성화재	24.5	0.9	28,245	28,245	-
		DB 손해보험	19.6	0.8	22,618	22,618	-
		현대해상	10.1	0.4	11,692	11,692	-
		한화생명	7.1	0.3	8,238	8,238	-
소프트웨어	80,263	NAVER	28.2	0.8	22,605	22,634	-
		크래프톤	16.8	0.5	13,499	13,921	-3.0
		삼성에스디에스	12.3	0.3	9,848	9,848	-
		카카오	6.7	0.2	5,387	5,450	-
		넷마블	3.8	0.1	3,018	2,986	-
IT 하드웨어	25,031	삼성전기	32.8	0.3	8,211	8,399	-
		LG 이노텍	23.1	0.2	5,791	5,790	-
		이수페타시스	7.6	0.1	1,891	1,884	0.3
		솔루엠	3.6	0.0	894	894	-
		비에이치	2.0	0.0	504	504	-
반도체	689,449	SK 하이닉스	54.0	12.5	372,094	371,723	0.1
		삼성전자	41.6	9.6	286,978	283,765	1.1
		SK 스퀘어	8.2	1.9	56,360	56,360	-
		한미반도체	0.6	0.1	3,862	3,837	0.7
		DB 하이텍	0.4	0.1	2,664	2,664	-
IT 가전	32,460	LG 전자	83.3	0.9	27,041	27,994	-3.4
		LG 에너지솔루션	55.7	0.6	18,093	18,082	-
		서진시스템	5.4	0.1	1,750	1,750	-
		피엔티	3.4	0.0	1,095	-	-
		에코프로비엠	1.5	0.0	486	588	-17.5
디스플레이	11,760	LG 디스플레이	56.9	0.2	6,687	6,687	-
		LX 세미콘	17.0	0.1	1,996	2,044	-2.3
		이녹스첨단소재	8.3	0.0	979	1,010	-3.0
		덕산네오룩스	5.9	0.0	696	696	-
		토비스	5.5	0.0	651	651	-
통신서비스	49,765	KT	51.2	0.9	25,458	25,425	0.1
		SK 텔레콤	28.3	0.5	14,098	14,492	-2.7
		LG 유플러스	20.5	0.3	10,208	10,181	0.3
유틸리티	180,169	한국전력	79.2	4.8	142,677	143,012	-0.2
		한국가스공사	13.1	0.8	23,644	23,644	-
		지역난방공사	2.5	0.2	4,564	4,564	-
		SK 가스	2.4	0.1	4,414	4,414	-
		E1	1.4	0.1	2,441	2,441	-

참고: 08/01 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 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자자 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.