

QR코드로 간편하게

상상인증권

더 많은 리포트 찾아보기



계정분석 | 2025.08.26

Quant Lens Weekly

(8월 4주) 미 연준의 금리인하 스토리 복귀

HD현대중공업, 효성중공업, 에이피알, 이수페타시스, 대우건설, HK이노엔



김경태 | 퀀트/AI/디지털자산 02-3779-3427. kt.kim@sangsangjinib.com

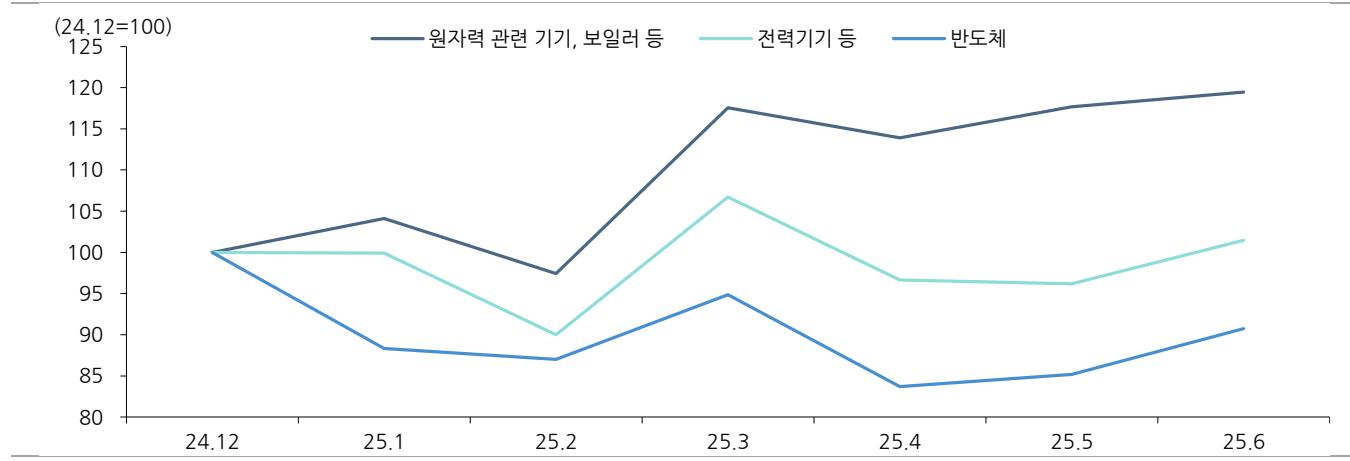
9월은 계절적 비수기라지만, 잭슨홀 미팅 이후 관망 자금은 '풀롱'에 베팅

1. 시장에서 9월은 전통적인 계절적 비수기로 여겨지는데, 주된 이유는 지난 50년간 장기평균 시계열에서 S&P 500 지수의 9월 평균 수익률은 -0.56%로 12개월 중 유일하게マイ너스를 기록했으며, 특히 중간선거가 있는 해의 9월은 -1.1%로 하락폭을 확대했다. 이는 미 뮤추얼펀드의 3분기 회계연도 변경에 따른 Window Dressing 매물 출회 및 비중조정, 연방공개시장위원회(FOMC)의 9월 회의를 앞둔 정책 불확실성, 대체적으로 쉬어가는 느낌의 3분기 실적 기대감, 그리고 역사적으로 9~10월에 집중된 시장 충격 사건들(1987년 블랙먼데이, 2001년 9/11 테러, 2008년 리먼브라더스 파산 등)로 인한 평균효과 등 복합적 요인이 작용한 결과로 분석된다.

2. 한편, 잭슨홀 미팅 이후 9월 금리인하 가능성에 재부각하면서, 전주 예상치를 상회한 PPI 지표에 대한 시장의 우려가 완화되며 안도랠리가 나타났다. 이에 따라 관망 자금이 조정을 받았던 빅테크, 원자력, 전력기기, AI 관련주 등 주중 차익실현 매물이 출회되었던 종목들로 유입되는 모습을 보였다. AI 관련 모멘텀이 지속되는 가운데, 조정 국면마다 대기 자금이 유입되는 "Buy the Dip" 전략의 학습효과가 관찰되고 있다. 실제로 빅테크 기업들의 CAPEX는 연초 이후 지속적으로 상향 조정되어 왔으며, 시장은 이를 긍정적인 시그널로 해석하고 있다.

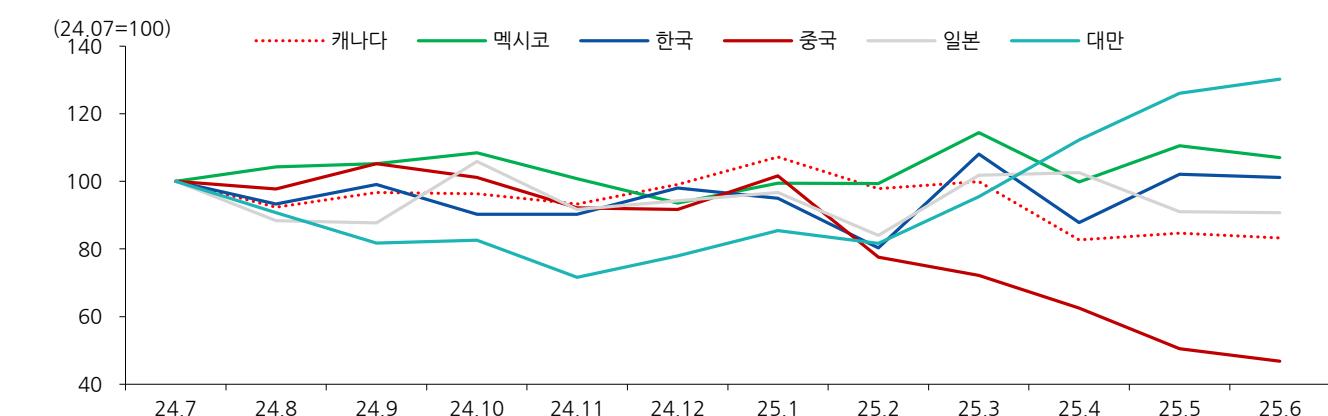
3. 한편, 코스피 시장에서는 AI 관련 반도체, 원자력 테마 등 기존 주도주들이 최근 부진한 흐름을 보이고 있다. 이는 증시를 지지할 것으로 기대되었던 AI 모멘텀이 MIT 연구진이 제기한 AI 수익성 논란 및 거품론, 그리고 시장 불확실성 증대에 따른 차익실현 매물 출회에 기인한 것으로 분석된다. 그러나 대미 수출 데이터를 살펴보면 한국의 선박, 반도체, 전력기기 수출은 견조한 흐름을 유지하고 있다. 특히 전력기기 섹터는 트럼프 행정부의 관세 정책 우려로 조정을 받았으나, AI 인프라 구축에 따른 전력 수요 급증 문제가 단기간에 해결되기 어려운 구조적 이슈임을 감안할 때, 현재의 주가 조정은 과도한 수준으로 판단된다. 그동안 모멘텀 팩터가 섹터 순환매 장세에 가려 상대적으로 부진했으나, 향후 개별 종목 장세로 전환될 경우 모멘텀 및 AI 주도주에 비중을 확대할 필요가 있을 것으로 전망한다.

그림 1. 1년 전 대비 한국 대미수출 품목별 추이



자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

그림 2. 1년 전 대비 국가별 대미수출 추이



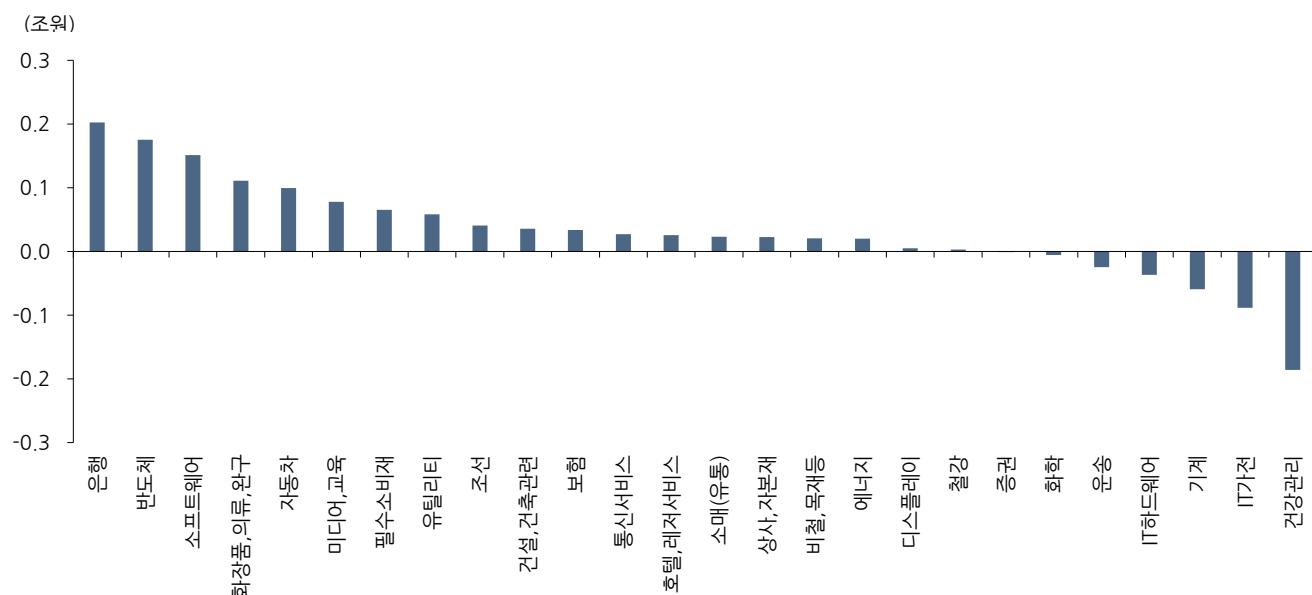
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

Investor Activity

기관, 외국인 수급 Comment(업종 및 종목)

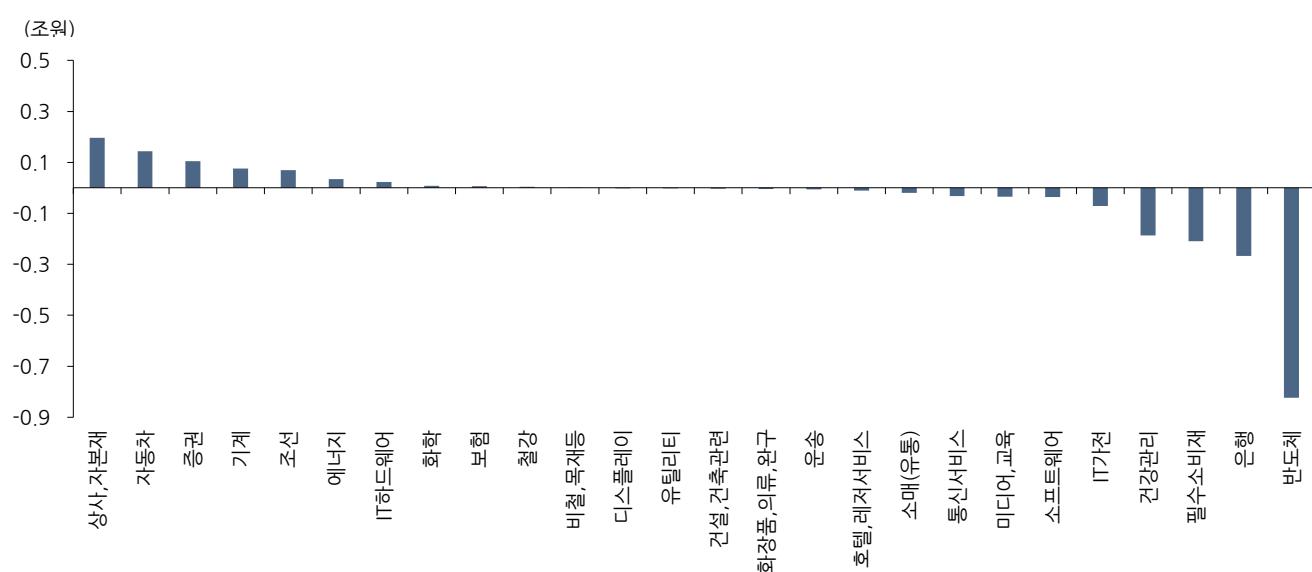
- 전주 기관 순매수대금이 높은 업종은 IT 가전, 반도체, 미디어, 교육 / 누적순매수대금이 낮은 업종은 화장품/의류, 건설, 소프트웨어
- 전주 외국인 순매수대금이 높은 업종은 반도체, IT 하드웨어, 자동차 / 낮은 업종은 필수소비재, 화장품/의류, 기계, 소프트웨어
- 외국인, 기관 모두 반도체, IT 하드웨어, 은행 업종을 순매수 / 화장품/의류/완구, 필수소비재, 소매(유통) 업종을 순매도
- 기관은 에너지 업종을 매수한 반면 외국인은 매도 시현, 반면 외국인은 반도체, 건설/건축관련 업종을 매수한 반면 기관은 매도

그림 3. 업종별 기관 누적순매수대금(1W)



자료: 08/22 종가 기준, Quantwise, 상상인증권 리서치센터

그림 4. 업종별 외국인 누적순매수대금(1W)



자료: 08/22 종가 기준, Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 1. 기관 순매수강도 Top30

종목명	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
코스맥스	KS	화장품,의류,완구	24,174	444	1.8	5
비에이치아이	KQ	에너지	16,060	197	1.2	6
대우건설	KS	건설,건축관련	18,163	207	1.1	4
SK 오션플랜트	KS	에너지	12,457	137	1.1	5
와이즈엔터테인먼트	KQ	미디어,교육	19,065	203	1.1	-1
SNT 에너지	KS	에너지	10,878	87	0.8	5
실리콘투	KQ	소매(유통)	28,843	227	0.8	7
삼양식품	KS	필수소비재	108,325	838	0.8	5
씨앤씨인터내셔널	KQ	화장품,의류,완구	4,316	33	0.8	4
HK 이노엔	KQ	건강관리	13,485	103	0.8	6
덕산네오록스	KQ	디스플레이	10,243	78	0.8	3
파라다이스	KS	호텔,레저서비스	18,841	137	0.7	6
두산퓨얼셀	KS	IT 가전	17,290	115	0.7	2
스튜디오드래곤	KQ	미디어,교육	15,059	96	0.6	4
대한유화	KS	화학	6,702	41	0.6	3
한화솔루션	KS	에너지	49,591	295	0.6	-1
디어유	KQ	소프트웨어	12,202	69	0.6	2
CJ ENM	KQ	미디어,교육	16,798	89	0.5	1
이수페타시스	KS	IT 하드웨어	43,385	209	0.5	2
한전기술	KS	유ти리티	38,182	175	0.5	-1
한온시스템	KS	자동차	24,945	114	0.5	5
비에이치	KS	IT 하드웨어	5,638	26	0.5	2
현대건설	KS	건설,건축관련	69,597	297	0.4	2
현대해상	KS	보험	24,630	102	0.4	-2
하이브	KS	미디어,교육	118,917	474	0.4	6
크래프톤	KS	소프트웨어	155,687	607	0.4	5
대한항공	KS	운송	91,503	349	0.4	7
SOOP	KQ	소프트웨어	9,081	34	0.4	1
현대백화점	KS	소매(유통)	16,519	59	0.4	6
에이피알	KS	화장품,의류,완구	85,342	300	0.4	2

참고 1: 08/22 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
STX 엔진	KS	조선	13,871	762	5.5	-2
원익 IPS	KQ	반도체	20,100	290	1.4	10
비에이치아이	KQ	에너지	16,060	163	1.0	2
일진전기	KS	기계	18,144	157	0.9	-2
대덕전자	KS	IT 하드웨어	11,094	90	0.8	-1
쎄트렉아이	KQ	상사,자본재	5,563	43	0.8	1
산일전기	KS	기계	34,951	243	0.7	-1
롯데케미칼	KS	화학	26,820	181	0.7	-1
효성중공업	KS	기계	111,801	750	0.7	7
에코마케팅	KQ	화장품,의류,완구	4,336	27	0.6	4
한온시스템	KS	자동차	24,945	153	0.6	-1
키움증권	KS	증권	52,142	299	0.6	12
에이비엘바이오	KQ	건강관리	44,642	253	0.6	-3
대우건설	KS	건설,건축관련	18,163	102	0.6	2
두산	KS	상사,자본재	91,707	516	0.6	3
에스엠	KQ	미디어,교육	33,060	185	0.6	2
세진중공업	KS	조선	7,390	41	0.6	3
코스메카코리아	KQ	화장품,의류,완구	6,707	36	0.5	8
삼성중공업	KS	조선	174,680	937	0.5	2
한솔케미칼	KS	화학	18,941	100	0.5	20
HK 이노엔	KQ	건강관리	13,485	70	0.5	1
카페24	KQ	소프트웨어	9,653	48	0.5	9
동국제강	KS	철강	4,708	23	0.5	18
HDC 현대산업개발	KS	건설,건축관련	13,313	61	0.5	6
클리오	KQ	화장품,의류,완구	2,597	12	0.5	4
DL 이앤씨	KS	건설,건축관련	16,406	72	0.4	8
리노공업	KQ	반도체	34,257	151	0.4	6
LIG 넥스원	KS	상사,자본재	115,280	493	0.4	9
이오테크닉스	KQ	반도체	25,748	103	0.4	1
휴메딕스	KQ	건강관리	6,075	24	0.4	-2

참고 1: 08/22 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. 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
삼성화재	20,383	0.5	0.1	0.2	0.3	10.0	1.1
SK 스퀘어	17,920	-5.9	0.3	3.4	23.4	3.2	0.6
LIG 넥스원	11,528	3.6	0.2	0.1	5.3	30.5	6.8
에이피알	8,534	6.8	1.5	1.7	2.0	26.8	12.3
파마리서치	7,273	2.3	0.8	0.3	1.8	35.4	9.3
리노공업	3,426	-4.1	0.6	0.9	1.3	22.9	4.3
이오테크닉스	2,575	-11.1	10.1	1.4	22.7	34.9	3.7
일진전기	1,814	-3.4	1.8	1.2	5.5	16.4	2.8
SK 옵션플랜트	1,246	2.5	1.7	3.7	5.6	24.9	1.6
비에이치아이	1,606	16.1	9.7	9.3	14.2	31.3	8.2
롯데정밀화학	1,047	-2.2	1.0	1.4	0.2	7.5	0.4
SK 네트웍스	992	-0.2	1.6	5.9	1.3	20.8	0.4
아이에스동서	577	-2.1	16.5	82.1	1.3	7.0	0.4
한글과컴퓨터	596	-3.3	2.2	3.6	2.0	12.3	1.5
에코마케팅	434	-3.6	2.4	4.6	9.5	9.4	1.5

참고: 08/22 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

8월 4주차 Top Pick: HD 현대중공업, 효성중공업, 에이피알, 이수페타시스, 대우건설, HK 이노엔

-8월 3주차 Top Pick 인 카카오(-1.2%), LIG 넥스원(3.6%), 하이브(0.7%), 실리콘트(3.5%), 두산퓨얼셀(1.0%), CJ ENM(5.5%)의 평균수익률은 +2.2%를 기록, Short Pick 인 LG 생활건강(-1.8%), 덕산네오록스(-3.6%) 의 주간 수익률은 -2.7%을 기록

-8월 2주차 Top Pick 인 한국전력(-0.3%), KT&G(2.4%), 삼양식품(4.2%), 대신증권(-1.8%), 코미코(-4.8%)의 평균수익률은 0.0%을 기록

-2주간 Top Pick 평균수익률은 +1.2%로 코스피(-1.8%), 코스닥(-4.0%)을 각각 +3.0%p, +5.2%p 상회

-1주간 Top Pick - Short Pick 합산 Long-Short 포트폴리오 평균수익률은 +2.7% 기록 (6종목 - 2종목)

-QLW 주간 포트폴리오 누적수익률은 +57.1%로 동기간(24/12/06~25/08/22) 코스피 수익률 +29.0%를 +28.1%p 상회

-Long-Short Portfolio 누적수익률은 +16.0%로 동기간(25/03/07~25/08/22) 코스피 수익률 +23.6%를 -7.6%p 하회

-8월 4주차 Top Pick 은 HD 현대중공업, 효성중공업, 에이피알, 이수페타시스, 대우건설, HK 이노엔

-8월 4주차 Short Pick 은 대주전자재료, 넥스틴, 한세실업

표 4. 8월 4주차 Top Pick

종목	시가총액 (십억원)	업종	1주 수익률 (%)	기관/외국인 수급 강도 Score	영업이익 1개월 변화율	EPS(지배) 1주 변화율	12 MF Valuation		
							2026(%)	12 MF	P/E
HD 현대중공업	42,877	조선	1.3	5.7	3.3	0.0	25.9	5.6	
효성중공업	11,180	기계	-1.3	-4.0	16.2	0.0	22.5	4.2	
에이피알	8,534	화장품,의류,완구	6.8	11.8	31.8	1.7	26.8	12.3	
이수페타시스	4,338	IT 하드웨어	-3.9	11.9	2.2	0.3	24.4	6.7	
대우건설	1,816	건설,건축관련	17.2	30.5	-3.4	0.0	6.7	0.4	
HK 이노엔	1,349	건강관리	5.8	8.4	0.6	0.0	15.5	1.0	

참고: 08/22 종가 기준. 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 5. 8월 4주차 Short Pick

종목	시가총액 (십억원)	업종	1주 수익률 (%)	기관/외국인 수급 강도 Score	영업이익 1개월 변화율	EPS(지배) 1주 변화율	12 MF Valuation		
							2026(%)	12 MF	P/E
대주전자재료	1,090	IT 하드웨어	-9.0	-8.6	-12.0	-15.6	33.0	3.7	
넥스틴	440	반도체	-11.4	-4.8	-16.0	-28.2	15.1	2.4	
한세실업	386	화장품,의류,완구	-5.3	-6.3	-18.7	-18.1	5.7	0.5	

참고: 08/22 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(8/15 ~ 8/22) 0.4% 상승
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 식품/필수품 소매(4.0%), 기술 하드웨어/장비(2.9%), 소프트웨어/서비스(1.6%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 제약/생명공학/생명과학(-2.1%), 헬스케어 장비/서비스(-1.5%), 에너지(-1.3%)
- 주간 글로벌 증시 추가 수익률 상위 업종은 자동차/부품(3.1%), 가정용품/개인용품(2.4%), 에너지(2.2%)
- 수익률 하위 업종은 반도체/장비(-2.0%), 소프트웨어/서비스(-1.6%), 기술 하드웨어/장비(-1.2%)

표 6. 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)	0.4	1.3	2.6	6.9		0.3	1.5	8.6	12.2	
에너지	-1.3	-0.5	-0.3	-9.8		2.2	1.3	8.1	8.0	
소재	-0.9	0.0	0.6	-0.3		1.4	2.2	8.7	15.9	
자본재	-0.1	2.0	2.6	7.7		0.7	-0.5	9.1	24.4	
상업/전문서비스	-0.3	0.8	1.4	6.1		1.3	-1.8	-3.2	4.9	
운송	-0.1	-0.9	1.9	4.0		1.3	0.7	5.2	9.2	
자동차/부품	-1.2	-3.8	-9.8	-17.0		3.1	5.1	2.6	-7.2	
내구소비재/의류	-1.1	-1.7	-3.8	-3.9		2.0	2.6	4.9	2.1	
소비자 서비스	0.5	0.7	2.7	5.6		1.9	-0.1	5.8	5.3	
소매	0.7	2.0	2.4	7.1		0.6	2.6	10.7	9.7	
식품/필수품 소매	4.0	2.0	1.9	2.3		-1.1	0.9	-1.7	6.5	
식품/음료/담배	1.0	0.6	1.2	3.0		2.1	2.7	0.4	12.9	
가정용품/개인용품	0.5	-0.3	1.5	5.3		2.4	1.5	-2.1	1.8	
헬스케어 장비/서비스	-1.5	-3.5	-6.4	-6.8		1.4	3.3	1.2	0.2	
제약/생명공학/생명과학	-2.1	1.3	2.2	6.7		1.6	0.4	6.2	3.4	
은행	0.6	1.7	4.2	14.8		1.1	2.5	10.9	27.0	
기타 금융	0.3	1.9	4.0	11.4		1.4	0.3	6.4	11.9	
보험	-0.1	0.1	2.2	9.7		0.9	3.2	2.8	17.4	
소프트웨어/서비스	1.6	4.2	5.4	10.1		-1.6	-3.3	4.3	9.9	
기술 하드웨어/장비	2.9	2.1	3.5	6.1		-1.2	5.5	14.8	-1.0	
반도체/장비	1.0	3.0	7.4	18.0		-2.0	1.2	23.7	21.1	
통신서비스	-0.3	0.5	3.1	9.2		-0.2	4.2	7.6	24.2	
미디어/엔터	1.5	3.2	6.3	14.3		-0.8	4.8	14.1	17.7	
유저리티	-0.2	0.1	1.6	6.3		0.4	1.6	4.7	16.7	
부동산	-0.1	-3.9	-8.5	6.4		1.9	-1.0	0.3	4.2	

참고: 08/22 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거

자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

미국: S&P500

- 미국(S&P500) 증시 12개월 선행 EPS는 1주간(8/15 ~ 8/22) 0.1% 상승
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 반도체/장비(0.4%), 제약/생명공학/생명과학(0.3%), 미디어/엔터(0.3%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 에너지(-1.0%), 가정용품/개인용품(-0.5%), 운송(-0.3%)
- 주간 미국 증시 주가 수익률 상위 업종은 은행(3.1%), 자동차/부품(2.9%), 에너지(2.8%)
- 수익률 하위 업종은 소프트웨어/서비스(-2.0%), 식품/필수품 소매(-2.0%), 반도체/장비(-1.5%)

표 7. 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)	0.1	2.5	4.5	6.1		0.3	1.2	9.4	8.3	
에너지	-1.0	0.3	4.1	-8.4		2.8	0.6	8.2	3.6	
소재	-0.1	0.5	5.1	-1.5		2.1	0.6	7.3	9.2	
자본재	0.0	3.9	4.3	4.3		1.6	-2.0	9.1	18.4	
상업/전문서비스	0.1	1.7	3.2	6.0		1.8	-0.4	-3.6	6.3	
운송	-0.3	0.5	3.1	-0.4		2.4	1.2	9.2	7.2	
자동차/부품	-0.3	-0.1	0.3	-26.4		2.9	7.5	-0.2	-18.0	
내구소비재/의류	0.1	1.9	-1.4	-9.6		2.1	4.7	18.6	0.4	
소비자 서비스	0.1	1.4	4.4	2.4		2.5	0.1	7.0	7.2	
소매	0.0	4.6	6.8	11.4		0.2	2.2	11.9	4.7	
식품/필수품 소매	0.1	0.8	2.5	0.6		-2.0	0.4	-2.7	3.8	
식품/음료/담배	0.1	0.7	1.2	-0.2		1.4	3.3	1.3	10.5	
가정용품/개인용품	-0.5	-0.1	1.1	-2.1		2.1	-0.5	-5.8	-5.4	
헬스케어 장비/서비스	0.1	-3.1	-6.4	-8.0		1.7	3.8	0.2	-1.9	
제약/생명공학/생명과학	0.3	4.4	3.4	4.7		1.3	-0.6	7.3	0.1	
은행	0.0	2.4	6.0	15.3		3.1	-0.4	13.0	16.5	
기타 금융	0.2	2.3	5.6	10.4		1.7	-0.1	4.4	8.3	
보험	0.2	2.0	5.5	5.7		2.3	2.3	-3.9	4.2	
소프트웨어/서비스	0.0	3.4	5.0	11.1		-2.0	-3.5	5.7	10.7	
기술 하드웨어/장비	0.2	3.7	5.2	5.6		-1.2	5.7	14.7	-5.1	
반도체/장비	0.4	4.3	9.8	17.6		-1.5	2.5	27.4	25.1	
통신서비스	0.0	1.1	2.3	2.7		-0.2	3.1	2.7	17.1	
미디어/엔터	0.3	3.1	6.2	13.7		-0.9	4.8	13.9	14.1	
유저리티	0.2	0.3	2.0	4.8		0.4	1.5	5.0	12.5	

참고: 08/22 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거

자료: Refinitiv, 상장인증권 리서치센터

한국: WI26

- 국내증시 12개월 선행 영업이익은 1주간(8/15 ~ 8/22) 0.7% 하락
- 주간 영업이익 상향 조정 업종은 화장품, 의류, 완구(3.1%), 조선(0.9%), 미디어, 교육(0.8%)
- 주간 영업이익 하향 조정 업종은 필수소비재(-13.2%), 에너지(-2.1%), 비철, 목재 등(-2.0%)
- 주간 한국 증시 주가 수익률 상위 업종은 보험(2.7%), 조선(1.2%), 자동차(0.9%)
- 수익률 하위 업종은 IT 가전(-5.3%), 디스플레이(-4.7%), IT 하드웨어(-4.5%)

표 8. WI26 업종별 영업이익 컨센서스 변화율 및 수익률

업종	업종별 영업이익 변화율 (%)				컨센서스 추이 (%)	업종별 수익률 (%)				
	1W	1M	3M	YTD		1W	1M	3M	YTD	
전체	-0.7	0.5	2.1	3.5		-2.2	-1.1	16.5	30.8	
에너지	-2.1	-9.0	-8.0	-14.9		-3.4	-12.0	8.5	21.9	
화학	0.0	1.7	1.7	-14.6		-2.9	-3.5	20.7	11.5	
비철, 목재 등	-2.0	-7.9	-11.5	98.9		-1.7	-7.2	15.5	0.1	
철강	-0.9	6.3	9.5	-14.1		-2.6	-10.2	15.3	19.4	
건설, 건축관련	0.6	4.0	3.1	20.0		-0.8	0.4	5.1	38.1	
기계	-1.4	2.8	7.7	20.1		-3.5	-3.5	29.6	101.2	
조선	0.9	8.7	18.8	79.9		1.2	8.5	21.7	80.5	
상사, 자본재	0.2	4.4	10.7	27.1		-0.4	-6.3	10.8	76.4	
운송	-1.3	-6.8	-4.8	-3.3		-1.0	-2.2	6.3	23.6	
자동차	0.7	1.1	-5.8	-12.0		0.9	-0.1	15.0	7.8	
화장품, 의류, 완구	3.1	3.5	7.5	3.9		0.5	-2.4	9.7	30.0	
호텔, 레저서비스	-0.9	9.7	15.5	11.3		-1.5	-0.5	18.6	35.5	
미디어, 교육	0.8	6.1	8.4	7.1		-0.3	6.1	6.0	33.2	
소매(유통)	0.1	-0.2	4.8	7.2		-1.0	-6.1	-4.1	22.2	
필수소비재	-13.2	-15.3	-20.8	1.0		0.7	-0.3	8.2	23.2	
건강관리	-0.6	1.8	9.7	14.7		-3.0	-5.1	5.7	13.0	
은행	-1.0	-0.9	-0.1	1.4		-3.5	-7.6	13.0	36.2	
증권	0.2	4.1	11.4	16.3		-1.4	-4.8	14.4	52.9	
보험	-1.4	0.7	3.3	-1.1		2.7	0.3	21.9	29.2	
소프트웨어	0.0	1.6	5.5	14.0		-1.2	-2.0	16.6	20.8	
IT하드웨어	-1.8	1.9	12.0	-1.6		-4.5	0.3	12.0	13.3	
반도체	-0.5	1.5	3.7	1.1		-3.4	3.6	24.5	34.7	
IT가전	-0.8	-4.3	-9.1	-30.6		-5.3	5.5	22.4	-2.0	
디스플레이	0.1	1.2	4.5	31.4		-4.7	2.2	11.3	7.5	
통신서비스	0.0	0.0	-2.8	-1.8		-1.0	-0.5	9.0	14.8	
유저리티	-1.3	-0.7	3.3	15.6		-0.5	-0.4	23.0	66.3	

참고 1: 08/22 기준, 업종 구분은 WI26 분류에 의거

자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 9. WI26 업종별 2025년 영업이익 기여도 Top5 ()

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'25년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
전체	2,947,825						
에너지	118,498	HD 현대	42.5	1.7	50,387	50,387	-
		GS	23.0	0.9	27,196	28,801	-5.57
		씨에스원드	2.8	0.1	3,264	3,264	-
		한화솔루션	2.1	0.1	2,488	2,488	-
		S-Oil	1.7	0.1	2,041	2,041	-
화학	33,737	LG 화학	51.7	0.6	17,447	17,447	-
		금호석유화학	10.7	0.1	3,626	3,642	-0.45
		HS 효성첨단소재	6.6	0.1	2,220	2,220	-
		한솔케미칼	4.8	0.1	1,604	1,560	2.79
		코오롱인더	4.5	0.1	1,531	1,531	-
비철, 목재	17,873	고려아연	57.8	0.4	10,329	10,329	-
		풍산	19.5	0.1	3,477	3,477	-
		동원시스템즈	4.7	0.0	840	840	-
철강	37,113	POSCO 홀딩스	71.0	0.9	26,336	26,336	-
		삼성 E&A	19.2	0.2	7,115	7,115	-
		현대제철	10.6	0.1	3,945	3,945	-
		KG 스틸	4.9	0.1	1,821	1,867	-2.49
		세아베스틸지주	3.2	0.0	1,201	1,201	-
건설, 건축관련	55,604	현대건설	16.8	0.3	9,317	9,317	-
		KCC	8.6	0.2	4,768	4,768	-
		DL 이앤씨	8.6	0.2	4,764	4,764	-
		대우건설	8.1	0.2	4,510	4,510	-
		GS 건설	7.9	0.1	4,391	4,377	0.32
기계	75,860	LS	15.6	0.4	11,841	11,914	-0.61
		두산에너빌리티	14.3	0.4	10,848	10,848	-
		현대로템	13.3	0.3	10,069	10,069	-
		HD 현대일렉트릭	12.0	0.3	9,141	9,141	-
		두산밥캣	10.2	0.3	7,771	7,771	-
조선	92,301	HD 한국조선해양	41.4	1.3	38,214	38,214	-
		HD 현대중공업	21.1	0.7	19,480	19,480	-
		한화오션	14.8	0.5	13,651	13,651	-
		삼성중공업	8.7	0.3	8,040	8,040	-
		HD 현대마린솔루션	4.0	0.1	3,709	3,709	-
상사, 자본재	271,854	한화	17.0	1.6	46,237	46,237	-
		한화에어로스페이스	13.0	1.2	35,261	35,261	-
		삼성물산	11.2	1.0	30,381	30,381	-
		SK 스퀘어	10.6	1.0	28,742	29,554	-2.75
		CJ	9.6	0.9	26,097	28,164	-7.34
운송	78,795	현대글로비스	26.8	0.7	21,105	21,093	0.06
		대한항공	25.8	0.7	20,365	20,404	-
		HMM	17.1	0.5	13,468	13,741	-1.99
		팬오션	6.3	0.2	4,974	4,974	-
		CJ 대한통운	6.1	0.2	4,835	4,856	-

참고: 08/22 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 10. 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	322,338	현대차	39.8	4.3	128,212	128,212	0.00
		기아	33.2	3.6	107,096	107,096	-
		현대모비스	10.9	1.2	35,107	35,103	0.01
		한국타이어앤테크놀로지	4.8	0.5	15,440	15,961	-3.26
		금호타이어	1.8	0.2	5,687	5,716	-0.51
화장품, 의류, 완구	62,761	코웨이	14.4	0.3	9,023	9,023	-
		F&F	7.3	0.2	4,593	4,593	-
		영원무역	6.6	0.1	4,144	4,445	-6.78
		아모레퍼시픽	6.4	0.1	4,010	4,010	-
		LG 생활건강	5.3	0.1	3,320	3,414	-2.76
호텔, 레저서비스	10,049	강원랜드	29.6	0.1	2,976	2,976	-
		파라다이스	17.6	0.1	1,773	1,790	-0.95
		롯데관광개발	10.6	0.0	1,067	1,081	-1.33
		GKL	6.7	0.0	673	691	-2.55
		GS 피앤엘	6.6	0.0	662	662	-
미디어, 교육	18,577	제일기획	18.2	0.1	3,390	3,392	-0.05
		하이브	12.6	0.1	2,347	2,400	-2.24
		에스엠	9.2	0.1	1,713	1,707	0.36
		이노션	8.7	0.1	1,614	1,614	-
		JYP Ent.	8.5	0.1	1,582	1,576	-
소매(유통)	29,614	롯데쇼핑	19.2	0.2	5,699	5,699	-
		신세계	16.5	0.2	4,875	4,875	-
		이마트	16.0	0.2	4,744	4,744	-
		현대백화점	13.9	0.1	4,125	4,125	-
		GS 리테일	9.1	0.1	2,694	2,694	-
필수소비재	65,332	CJ 제일제당	22.6	0.5	14,744	14,744	-
		KT&G	20.4	0.5	13,351	13,351	-
		동원산업	8.6	0.2	5,615	5,615	-
		오리온	8.6	0.2	5,606	5,674	-1.20
		삼양식품	8.3	0.2	5,427	5,573	-2.62
건강관리	62,878	삼성바이오로직스	30.5	0.7	19,182	19,182	-
		셀트리온	18.2	0.4	11,467	11,467	-
		파마리서치	3.6	0.1	2,273	2,254	0.81
		휴젤	3.6	0.1	2,233	2,233	-
		SK 바이오팜	2.7	0.1	1,718	1,718	-
은행	315,425	KB금융	24.1	2.6	76,149	76,149	-
		신한지주	21.7	2.3	68,340	68,340	-
		하나금융지주	16.7	1.8	52,632	52,632	-
		우리금융지주	13.0	1.4	40,935	40,935	-
		기업은행	11.6	1.2	36,454	36,454	-
증권	106,420	메리츠금융지주	30.9	1.1	32,872	32,872	-
		한국금융지주	17.6	0.6	18,744	18,744	-
		미래에셋증권	14.0	0.5	14,947	14,714	1.59
		키움증권	12.5	0.5	13,347	13,347	-
		삼성증권	11.7	0.4	12,429	12,457	-0.23

참고: 08/22 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 11. 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	115,495	삼성화재	24.3	1.0	28,075	28,044	0.11
		삼성생명	24.2	0.9	27,915	27,944	-0.10
		DB 손해보험	19.8	0.8	22,848	22,667	-
		현대해상	9.9	0.4	11,454	11,789	-2.84
		한화생명	6.3	0.2	7,290	7,517	-3.02
소프트웨어	78,867	NAVER	28.2	0.8	22,227	22,227	-
		크래프톤	17.1	0.5	13,512	13,513	-0.01
		삼성에스디에스	12.5	0.3	9,848	9,848	-
		카카오	8.1	0.2	6,381	6,381	-
		LG 씨엔에스	7.3	0.2	5,794	5,794	-
IT 하드웨어	23,556	삼성전기	34.8	0.3	8,199	8,199	-
		LG 이노텍	24.6	0.2	5,791	5,791	-
		한화비전	9.8	0.1	2,303	2,303	-
		이수페타시스	7.9	0.1	1,862	1,888	-1.39
		파크시스템즈	2.3	0.0	537	542	-0.99
반도체	687,784	SK 하이닉스	54.1	12.6	371,967	371,967	-
		삼성전자	41.9	9.8	288,071	287,942	0.04
		SK 스퀘어	8.5	2.0	58,416	56,360	3.65
		한미반도체	0.6	0.1	3,862	3,862	-
		DB 하이텍	0.4	0.1	2,782	2,782	-
IT 가전	32,055	LG 전자	83.6	0.9	26,798	26,798	-
		LG 에너지솔루션	56.6	0.6	18,157	18,093	-
		에코프로비엠	3.3	0.0	1,056	1,056	-
		엘앤에프	-7.5	-0.1	-2,394	-2,394	-
		삼성 SDI	-36.5	-0.4	-11,714	-11,714	-
디스플레이	11,429	LG 디스플레이	58.5	0.2	6,686	6,686	-
		LX 세미콘	17.5	0.1	1,996	1,996	-
		이녹스첨단소재	8.1	0.0	926	926	-
		덕산네오록스	5.5	0.0	628	695	-9.53
		서울반도체	-2.8	0.0	-317	-317	-
통신서비스	49,233	KT	53.9	0.9	26,537	26,537	-
		SK 텔레콤	24.9	0.4	12,262	12,262	-
		LG 유플러스	21.2	0.4	10,434	10,434	-
유ти리티	174,375	한국전력	79.9	4.7	139,267	139,267	-
		한국가스공사	13.5	0.8	23,496	23,496	-
		SK 가스	2.7	0.2	4,717	4,717	-
		지역난방공사	2.6	0.2	4,616	4,616	-
		한전 KPS	1.1	0.1	1,876	1,914	-1.96

참고: 08/22 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.