

QR코드로 간편하게

상상인증권

더 많은 리포트 찾아보기



계량분석 | 2025.04.21

# Quant Lens Weekly

(4월 4주) 중국 소비주에 몰리는 관심

한화오션, CJ, 에이피알, 더존비즈온, GKL, SNT에너지



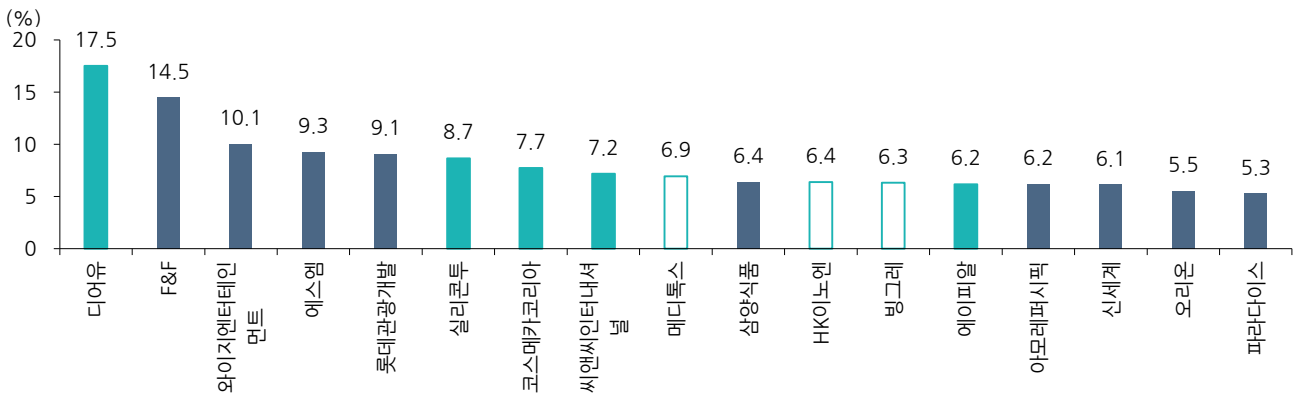
## 화장품, 엔터, 음식료, 호텔/레저서비스 등 중국 관련주 수급 및 모멘텀 강세

1. 전주 수익률 상위 종목군에는 원전/전력 설비/AI 관련 테마가 강세를 보였으나, 이와는 별개로 미디어/엔터, 화장품, 음식료, 호텔/레저서비스 및 관광 등 중국 내수 경기 회복 및 한한령 완화 기대감과 관련된 업종이 유달리 강세를 보였다. <그림 1>

2. 중국 증시는 글로벌 불확실성 증대로 여전히 부진하지만, 중국 소비 관련주는 연초 이후 상대적인 회복세를 이어가는 중이다 <그림 2>. 미-중 무역갈등 격화에 따른 중국의 내수경기 부양책 관련 기대감 및 소매 판매 등 경제지표가 소폭 회복 추세로 돌아선 점 등이 투자심리에 긍정적으로 작용했다 <그림 2>. 더불어 미국의 관세 관련 압박 속에서 중국 정부가 전략적으로 한-중 관계 개선을 모색할 조짐을 보이는 가운데, 한한령 해제 및 중국인 관광 관련규정 완화 등 정책 변화 기류가 시장 수급을 견인하고 있다. 미-중 무역 갈등이 고조되는 상황에서 중국이 전선을 확대할 여력이 제한될 것이라는 전망이 우세한 것도 중국 관련 수혜가 한동안 지속될 것이며, 영업이익 개선에 실질적인 영향을 줄 것으로 기대되는 점이다.

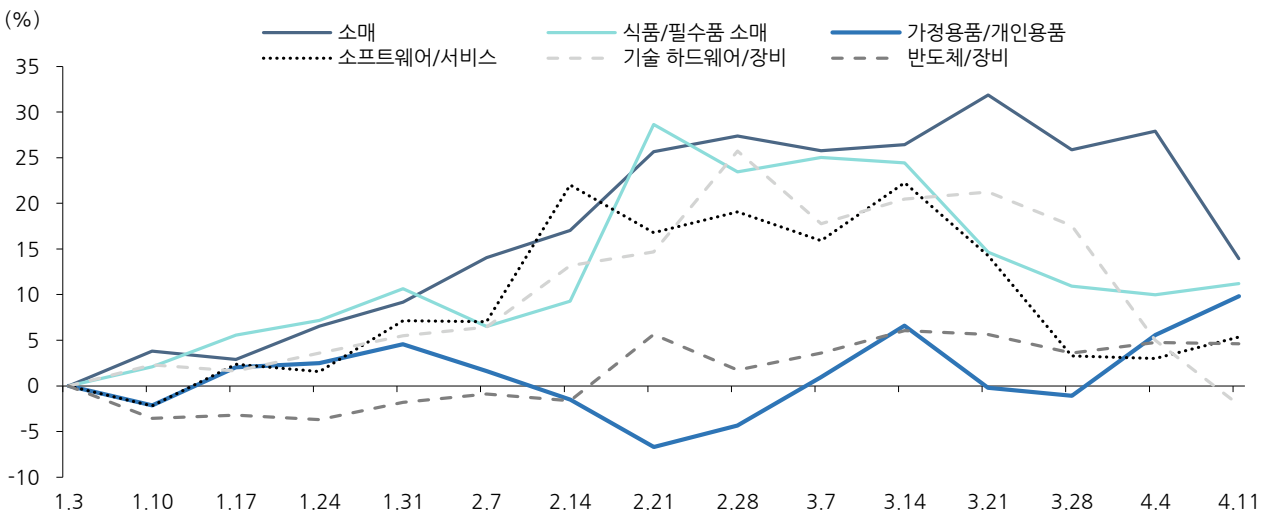
3. 한편, 이러한 중국 관련주 강세와는 대조적으로 국내 소매/전자상거래 종목은 알리익스프레스, 테무, 쉬인 등 중국 플랫폼들의 공격적인 국내 시장 공략 여파로 상대적으로 부진한 주가 흐름을 보인다 <그림 6>. 중국이 미국 시장에서 소액 면세 한도 해제 등 수출길이 막힐 위기에 직면하면서 한국 등 다른 시장으로 물량 공세를 강화할 것이라는 우려가 커지고 있다. 전체적으로 미-중 무역 전쟁은 장기화 가능성이 높다. 반면, 한-중 관계는 정치적, 외교적 노력에 따라 개선의 여지가 상대적으로 더 클 수 있기에 중국 내수 관련 수혜/피해 종목에 대한 지속적인 관찰이 중요하다.

그림 1. 전주(4/4~4/11) 수익률 상위종목에 한한령 해제 & 중국 관광객수 회복 관련 종목이 다수 분포



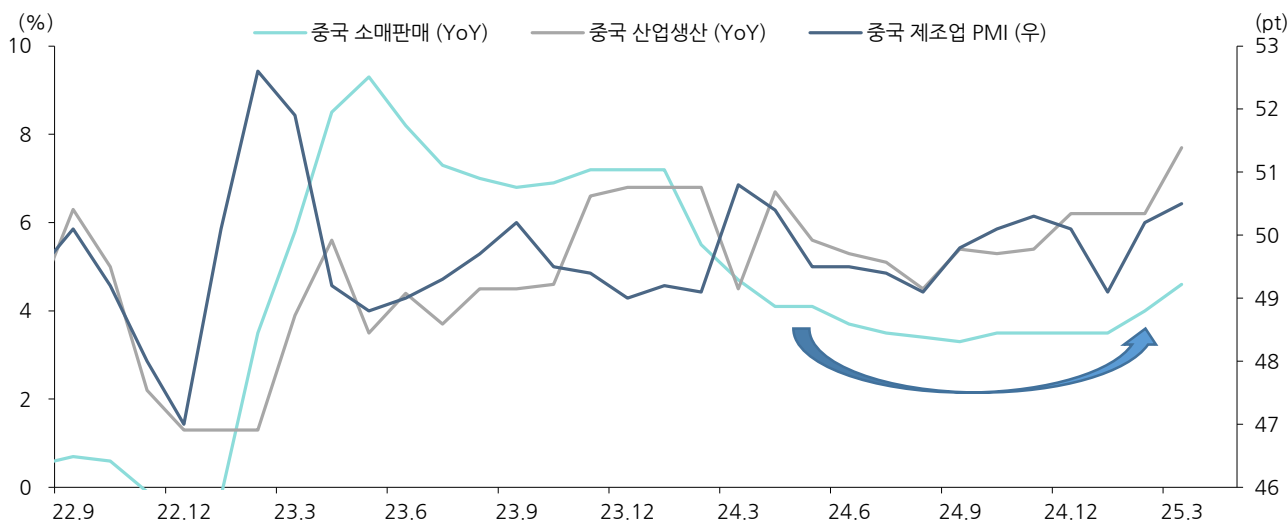
주: 파란색 종목은 중국 매출비중이 중요한 종목, 초록색은 중국향 매출이 빠르게 성장하는 종목, 흰색은 중국향 매출이 상대적으로 적은 종목  
 자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

그림 2. MSCI 중국 업종 지수별 상대주가 강도. 기술주 대비 내수용품/소매주 두드러진 회복세



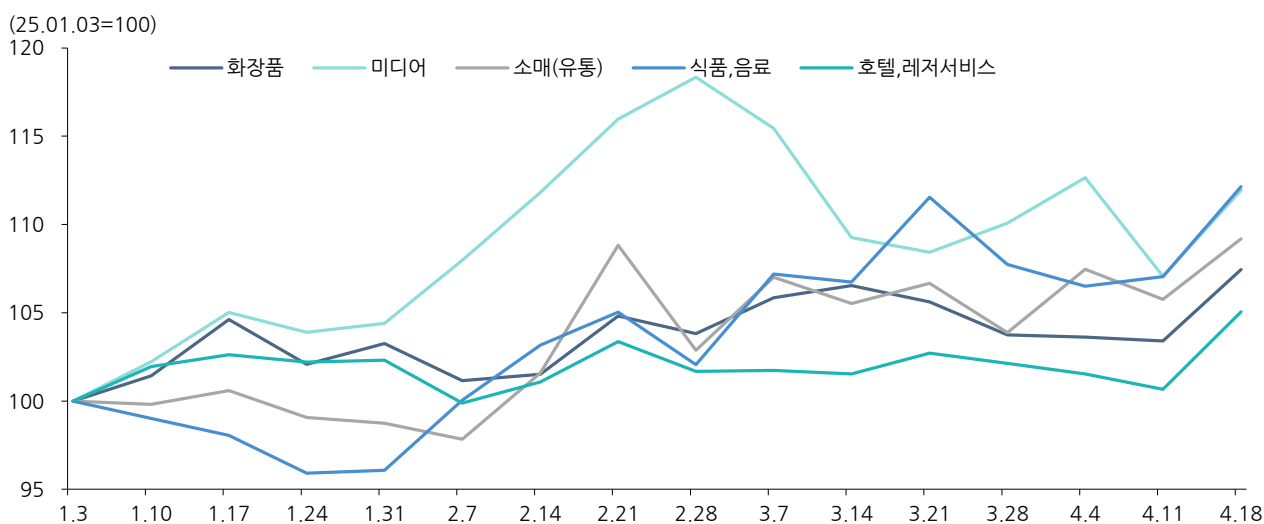
자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

그림 3. 중국 경제지표는 바닥구간을 통과하려는 움직임, 글로벌 불확실성 증가 국면에서 부양책 및 내수진작 시도 중



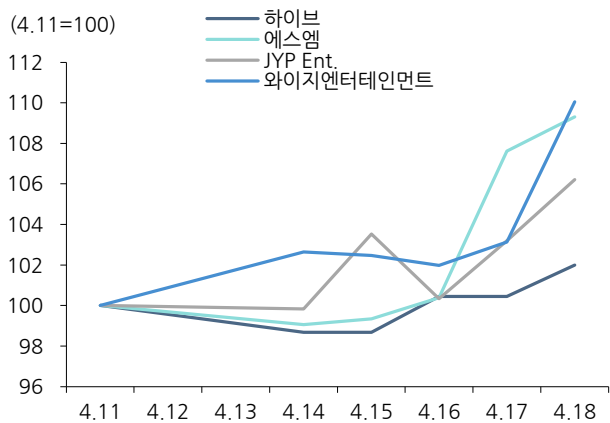
자료: Bloomberg, 상상인증권 리서치센터

그림 4. 화장품, 엔터, 호텔/레저서비스, 음식료, 건강관리 등 중국수혜 업종 주가 추이



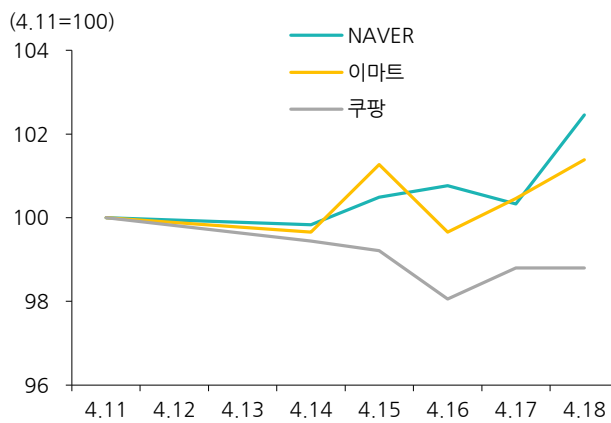
자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

그림 5. 엔터 종목별 주가 추이. 중국 중요도가 주가에 반영



자료: Quantwise, 상상인증권

그림 6. 소매 & 인터넷 쇼핑 종목은 중국발 우려로 상대적으로 부진



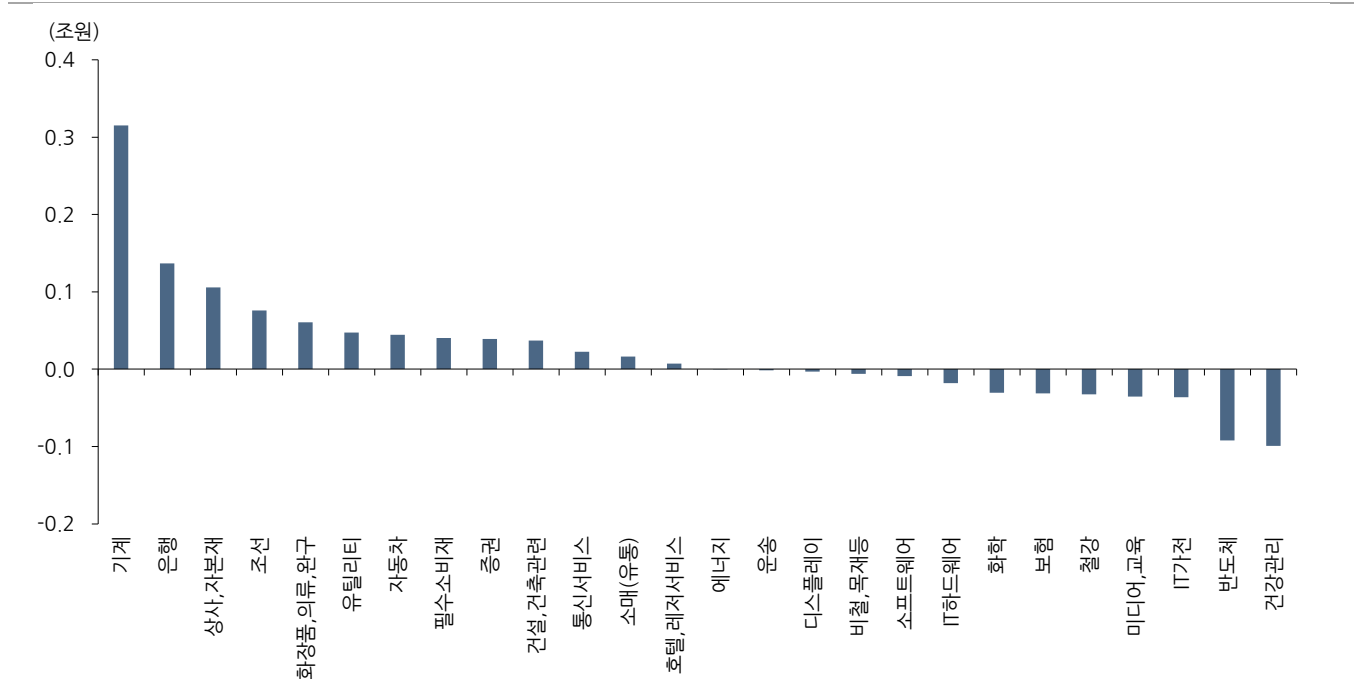
자료: Bloomberg, Quantwise, 상상인증권

## Investor Activity

### 기관, 외국인 수급 Comment(업종 및 종목)

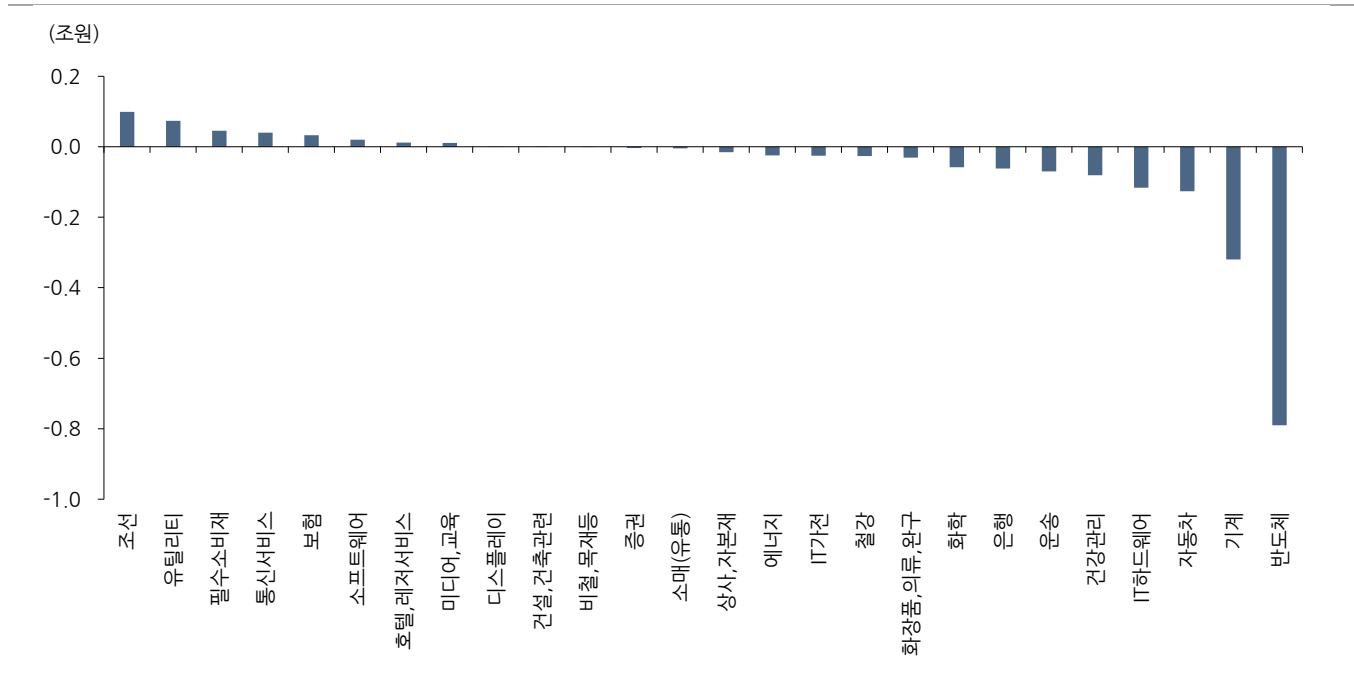
- 전주 기관 순매수대금이 높은 업종은 기계, 은행, 상사/자본재 /누적순매수대금이 낮은 업종은 건강관리, 반도체, IT 가전
- 전주 외국인 순매수대금이 높은 업종은 조선, 유틸리티, 필수소비재 / 낮은 업종은 반도체, 기계, 자동차
- 외국인은 3주 연속 반도체, 기계, 자동차 등 시총 상위업종에 대한 지수적 매도. 조선 및 경기방어주 위주로 매입
- 외국인, 기관 모두 조선, 유틸리티 업종을 순매수 / 반도체, 건강관리 업종 동반 순매도

그림 7. 업종별 기관 누적순매수대금(1W)



자료: 04/18 종가 기준, Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

그림 8. 업종별 외국인 누적순매수대금(1W)



자료: 04/18 종가 기준, Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 1. 기관 순매수강도 Top30

종목명	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
비에이치아이	KQ	에너지	6,576	147	2.2	8
더존비즈온	KS	소프트웨어	19,111	212	1.1	7
LS	KS	기계	39,348	397	1.0	-1
메디톡스	KQ	건강관리	11,918	111	0.9	18
한글과컴퓨터	KQ	소프트웨어	5,187	41	0.8	-1
파라다이스	KS	호텔,레저서비스	11,141	86	0.8	18
덕산네오룩스	KQ	디스플레이	7,189	51	0.7	1
현대건설	KS	건설,건축관련	43,818	292	0.7	18
LS ELECTRIC	KS	기계	53,820	357	0.7	5
카페24	KQ	소프트웨어	14,309	93	0.6	2
HD 현대일렉트릭	KS	기계	119,136	759	0.6	7
실리콘투	KQ	소매(유통)	20,707	127	0.6	3
코스메카코리아	KQ	화장품,의류,완구	5,201	32	0.6	5
코미코	KQ	반도체	6,486	38	0.6	1
LS 에코에너지	KS	기계	9,677	55	0.6	2
원텍	KQ	건강관리	7,433	42	0.6	-1
에이피알	KS	화장품,의류,완구	26,886	150	0.6	3
한국콜마	KS	화장품,의류,완구	17,350	93	0.5	1
일진전기	KS	기계	11,826	63	0.5	4
롯데관광개발	KS	호텔,레저서비스	7,315	35	0.5	5
DGB 금융지주	KS	은행	15,741	71	0.5	11
아모레퍼시픽	KS	화장품,의류,완구	67,501	301	0.4	16
효성중공업	KS	기계	44,618	192	0.4	7
한화시스템	KS	상사,자본재	73,017	300	0.4	1
두산에너지빌리티	KS	기계	166,226	677	0.4	7
HD 현대건설기계	KS	기계	11,789	48	0.4	9
와이지엔터테인먼트	KQ	미디어,교육	12,486	49	0.4	1
한화엔진	KS	조선	20,987	79	0.4	-1
STX 엔진	KS	조선	5,200	19	0.4	1
GKL	KS	호텔,레저서비스	7,348	27	0.4	6

참고 1: 04/18 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
성광벤드	KQ	기계	7,876	95	1.2	1
에이비엘바이오	KQ	건강관리	31,398	313	1.0	9
LIG넥스원	KS	상사, 자본재	63,250	549	0.9	7
한화엔진	KS	조선	20,987	126	0.6	5
세진중공업	KS	조선	4,821	29	0.6	1
디어유	KQ	소프트웨어	10,184	49	0.5	-1
한국전력	KS	유틸리티	155,997	748	0.5	7
삼양식품	KS	필수소비재	72,392	301	0.4	6
네오위즈	KQ	소프트웨어	5,082	20	0.4	8
빙그레	KS	필수소비재	9,428	32	0.3	4
HD현대미포	KS	조선	53,602	182	0.3	4
피에스케이홀딩스	KQ	반도체	7,471	25	0.3	4
HK이노엔	KQ	건강관리	10,595	35	0.3	-1
SK텔레콤	KS	통신서비스	123,934	393	0.3	4
SNT에너지	KS	기계	7,331	23	0.3	1
화승엔터프라이즈	KS	화장품, 의류, 완구	4,502	14	0.3	2
에스엠	KQ	미디어, 교육	26,627	83	0.3	-3
대한유화	KS	화학	5,616	16	0.3	2
파마리서치	KQ	건강관리	38,623	104	0.3	4
와이지엔터테인먼트	KQ	미디어, 교육	12,486	33	0.3	3
메가스터디교육	KQ	미디어, 교육	5,073	14	0.3	5
클리오	KQ	화장품, 의류, 완구	3,509	9	0.3	4
컴투스	KQ	소프트웨어	4,993	12	0.2	3
CJ ENM	KQ	미디어, 교육	12,346	30	0.2	-1
제일기획	KS	미디어, 교육	20,903	50	0.2	15
한글과컴퓨터	KQ	소프트웨어	5,187	12	0.2	-1
HD한국조선해양	KS	조선	159,947	353	0.2	5
현대백화점	KS	소매(유통)	13,057	28	0.2	1
GKL	KS	호텔, 레저서비스	7,348	15	0.2	1
유니드	KS	화학	5,401	11	0.2	1

참고 1: 04/18 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
한화에어로스페이스	37,741	6.3	1.3	1.1	3.1	21.1	4.4
HD 현대중공업	31,914	5.0	1.9	2.1	2.1	30.1	4.7
한화오션	24,023	1.0	4.7	1.4	7.3	40.2	4.4
삼성중공업	12,778	0.1	0.8	0.5	0.8	21.6	2.7
현대로템	12,519	12.6	0.6	2.1	7.1	17.5	4.2
SK 텔레콤	12,393	2.1	0.0	1.5	1.0	9.3	1.0
두산밥캣	4,294	2.4	0.3	0.1	0.7	7.2	0.6
클래시스	4,140	2.3	0.2	0.3	0.8	26.8	7.3
에이피알	2,689	6.2	0.9	1.4	1.8	17.6	5.3
에스엠	2,663	9.3	2.9	1.7	2.9	24.7	3.3
이마트	2,442	1.4	3.2	9.7	4.4	10.5	0.2
이수페타시스	2,097	1.4	1.2	1.2	1.6	17.2	3.8
롯데쇼핑	1,833	2.7	0.4	2.1	1.2	7.6	0.1
한국콜마	1,735	3.7	0.3	1.1	1.5	13.7	1.9
iM 금융지주	1,574	7.5	0.8	0.8	1.1	3.6	0.2
한솔케미칼	1,258	2.0	2.2	6.4	3.1	9.0	1.1
케이카	664	1.2	0.7	1.5	4.9	12.7	3.0
네오위즈	508	6.4	5.4	7.8	4.8	14.4	0.9

참고: 04/18 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상  
 자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

### 4월 4주차 Top Pick: 한화오션, CJ, 에이피알, 더존비즈온, GKL, SNT 에너지

-4월 3주차 Top Pick 인 현대로템(12.6%), 이수페타시스(1.4%), 주성엔지니어링(-2.9%), 산일전기(0.0%), 메디톡스(6.9%)의 평균수익률은 3.6%를 기록, Short Pick 인 일진전기(10.0%), 대한항공(-2.1%)의 평균수익률은 3.9%를 기록

-4월 2주차 Top Pick 인 유한양행(5.2%), 휴젤(-0.3%), F&F(14.5%), 엘앤에프 (-0.8%), 와이지엔터테인먼트 (10.0%)의 평균수익률은 5.7%를 기록

-2주간 Top Pick 평균수익률은 4.7%로 코스피(2.1%)를 2.6%p 상회, 코스닥(3.2%)을 1.5%p 상회

-1주간 Top Pick - Short Pick 합산 Long-Short 포트폴리오 평균수익률은 1.4% 기록 (5 종목 - 2 종목)

-QLW 주간 포트폴리오 누적수익률은 8.1%로 커버리지 기간(24/12/06~25/04/18) 코스피 수익률 1.1%를 7.0%p 상회

-Long-Short Portfolio 3주차 누적수익률은 0.0%로 동기간 코스피(25/03/07~25/04/18) 코스피 수익률 -3.1%를 3.1%p 상회

-4월 4주차 Top Pick 은 한화오션, CJ, 에이피알, 더존비즈온, GKL, SNT 에너지

-4월 4주차 Short Pick 은 셀트리온, 엔씨소프트, 카카오게임즈

표 4. 4월 4주차 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
한화오션	24,023	조선	1.0	2.7	44.4	1.4	0.1	40.2	4.4
CJ	3,385	상사, 자본재	4.3	14.5	4.8	0.0	0.0	10.5	0.7
에이피알	2,525	화장품, 의류, 완구	6.2	10.7	23.0	1.4	0.0	17.6	5.3
더존비즈온	1911	소프트웨어	9.8	18.9	13.9	0.0	0.0	27.3	3.1
GKL	708	호텔, 레저서비스	3.9	2.4	18.8	-6.2	0.0	14.1	1.6
SNT 에너지	733	기계	4.9	14.2	36.4	3.8	0.0	13.6	1.9

참고: 04/18 종가 기준. 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 존재하는 종목 대상  
자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 5. 4월 4주차 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
셀트리온	35,141	건강관리	-2.3	-3.9	34.7	-3.3	-0.7	30.0	1.8
엔씨소프트	2,984	소프트웨어	-4.0	-5.4	216.4	-5.9	-2.3	17.2	0.8
카카오게임즈	1,126	소프트웨어	2.2	0.8	334.6	-54.6	-6.0	100.4	0.8

참고: 04/18 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(4/11 ~ 4/18) 5.8% 하락
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 통신서비스(-1.0%), 가정용품/개인용품(-1.5%), 제약/생명공학/생명과학(-1.8%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 반도체/장비(-11.9%), 기술 하드웨어/장비(-10.2%), 미디어/엔터(-9.0%)
- 주간 글로벌 증시 추가 수익률 상위 업종은 부동산(4.2%), 에너지(3.9%), 은행(3.7%)
- 수익률 하위 업종은 반도체/장비(-5.7%), 헬스케어 장비/서비스(-4.5%), 소매(-2.2%)

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)	-5.8	-4.9	-3.4	-2.9		0.4	-5.8	-9.1	-6.8	
에너지	-5.8	-4.4	-6.7	-6.1		3.9	-9.0	-7.5	-1.6	
소재	-3.9	-3.3	-5.5	-5.7		1.8	-4.0	-3.3	1.1	
자본재	-4.2	-3.3	-1.8	-1.0		1.8	-5.5	-6.5	-0.9	
상업/전문서비스	-3.7	-2.8	-2.5	-1.6		1.4	1.4	-0.8	1.6	
운송	-5.2	-5.9	-3.9	-4.3		2.0	-3.9	-6.6	-3.8	
자동차/부품	-7.8	-8.4	-11.4	-9.6		0.4	-5.1	-23.7	-26.7	
내구소비재/의류	-2.5	-3.9	-1.9	-0.8		0.7	-9.1	-13.4	-8.2	
소비자 서비스	-5.6	-4.0	-3.9	-2.5		-0.1	-5.7	-6.7	-8.6	
소매	-6.3	-5.6	-3.2	-2.2		-2.2	-7.0	-14.7	-11.4	
식품/필수품 소매	-4.6	-4.7	-5.2	-4.4		2.7	7.8	2.6	3.4	
식품/음료/담배	-1.9	-1.6	-1.3	-1.2		2.5	3.7	13.3	11.6	
가정용품/개인용품	-1.5	-1.0	1.5	3.3		2.4	2.3	4.5	3.0	
헬스케어 장비/서비스	-3.7	-3.0	-2.1	-1.2		-4.5	-3.9	-6.0	0.4	
제약/생명공학/생명과학	-1.8	-1.8	-0.4	0.2		3.3	-8.7	-5.7	-4.0	
은행	-2.7	-2.2	2.0	3.8		3.7	-4.6	-2.9	2.3	
기타 금융	-6.6	-5.8	-3.7	-1.5		0.8	-5.0	-8.1	-4.1	
보험	-2.2	-1.7	0.3	1.3		2.5	-1.8	6.8	7.5	
소프트웨어/서비스	-8.2	-6.8	-3.5	-6.8		-2.1	-6.3	-15.3	-12.9	
기술 하드웨어/장비	-10.2	-8.8	-8.0	-8.7		0.0	-10.1	-12.9	-19.2	
반도체/장비	-11.9	-9.7	-5.7	-5.6		-5.7	-13.6	-26.7	-23.7	
통신서비스	-1.0	0.0	1.1	2.6		3.2	2.5	12.2	13.5	
미디어/엔터	-9.0	-6.9	-5.0	-4.7		-2.1	-9.0	-15.9	-12.5	
유틸리티	-2.0	-1.9	-2.4	-0.8		3.0	2.6	4.8	7.2	
부동산	-3.1	-4.2	2.3	3.1		4.2	-1.8	-2.3	-0.2	

참고: 04/18 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거  
 자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

## 미국: S&P500

- 미국(S&P500) 증시 12개월 선행 EPS는 1주간(4/11 ~ 4/18) 0.5% 하락
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 소재(0.5%), 식품/음료/담배(0.1%), 상업/전문서비스(0.0%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 운송(-3.8%), 자동차/부품(-3.3%), 에너지(-2.0%)
- 주간 미국 증시 주가 수익률 상위 업종은 에너지(3.2%), 제약/생명공학/생명과학(3.0%), 가정용품/개인용품(2.2%)
- 수익률 하위 업종은 반도체/장비(-6.7%), 헬스케어 장비/서비스(-6.0%), 소매(-4.4%)

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)	-0.5	0.1	1.1	2.3		-1.5	-6.8	-13.4	-11.5	
에너지	-2.0	-1.3	-1.8	-2.0		3.2	-11.0	-9.9	-3.3	
소재	0.5	0.8	-4.3	-5.1		0.3	-5.0	-8.7	-4.4	
자본재	-0.4	0.6	-0.1	0.4		-0.6	-5.8	-12.8	-7.0	
상업/전문서비스	0.0	1.0	1.3	2.1		-0.4	1.9	1.0	3.3	
운송	-3.8	-4.0	-3.5	-1.8		0.8	-7.7	-14.6	-9.5	
자동차/부품	-3.3	-8.9	-12.6	-11.6		-3.5	-3.7	-38.0	-41.2	
내구소비재/의류	-1.2	-4.4	-4.2	-3.7		0.3	-12.1	-23.0	-21.8	
소비자 서비스	-0.2	-3.4	-1.5	-0.6		-0.7	-5.6	-7.7	-9.8	
소매	-0.2	1.1	3.6	5.2		-4.4	-7.5	-20.7	-17.2	
식품/필수품 소매	-0.3	-0.1	-0.7	0.1		2.1	7.7	0.9	2.0	
식품/음료/담배	0.1	0.5	-1.3	-1.5		1.8	3.3	11.2	8.8	
가정용품/개인용품	-0.2	0.0	0.2	0.1		2.2	1.8	3.7	0.8	
헬스케어 장비/서비스	0.0	0.6	1.8	2.7		-6.0	-4.3	-6.3	0.5	
제약/생명공학/생명과학	-0.1	0.7	1.1	1.3		3.0	-9.6	-6.0	-4.9	
은행	-0.6	0.1	2.3	7.9		0.8	-8.5	-17.0	-10.4	
기타 금융	-0.6	0.0	2.8	5.2		-0.1	-4.7	-7.2	-3.9	
보험	-0.1	0.8	-1.1	-1.3		-1.0	-3.5	3.3	3.5	
소프트웨어/서비스	-0.1	0.8	2.6	3.6		-3.1	-6.1	-16.0	-14.0	
기술 하드웨어/장비	-1.0	-0.1	0.6	1.4		-0.6	-9.7	-13.9	-21.5	
반도체/장비	-0.1	1.8	5.3	7.6		-6.7	-13.9	-27.7	-25.1	
통신서비스	0.0	1.0	-0.4	-0.2		1.1	0.8	16.5	15.2	
미디어/엔터	-0.5	0.5	2.6	4.0		-3.5	-9.7	-20.1	-16.1	
유틸리티	0.0	0.6	1.3	2.1		1.9	-0.5	-2.2	2.2	

참고: 04/18 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거  
 자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

## 한국: WI26

- 국내증시 12개월 선행 영업이익은 1주간(4/11 ~ 4/18) 0.4% 하락
- 주간 영업이익 상향 조정 업종은 철강(4.5%), 기계(3.2%), IT 하드웨어(1.5%)
- 주간 영업이익 하향 조정 업종은 운송(-3.4%), 에너지(-3.1%), 보험(-2.6%)
- 주간 한국 증시 주가 수익률 상위 업종은 기계(7.6%), 은행(6.0%), 유틸리티(5.5%)
- 수익률 하위 업종은 반도체(-0.5%), 화학(-0.3%), 철강(0.5%)

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	-0.4	2.4	0.8	1.7		2.2	-6.0	-2.3	3.6	
에너지	-3.1	-7.1	-5.4	-5.5		0.9	-11.2	-14.9	-5.8	
화학	0.0	9.2	-20.4	7.2		-0.3	-12.9	-9.6	-5.1	
비철, 목재등	0.2	5.9	53.5	5.8		1.0	-12.7	-11.0	-19.2	
철강	4.5	-1.3	-12.3	-0.5		0.5	-19.2	-1.7	2.3	
건설, 건축관련	-1.1	17.2	7.2	17.5		2.7	3.3	6.4	12.2	
기계	3.2	5.5	8.2	5.3		7.6	-1.8	-1.5	24.8	
조선	0.3	5.8	9.0	4.0		2.5	8.8	12.7	24.0	
상사, 자본재	0.4	5.1	8.6	2.2		3.2	3.0	24.0	37.5	
운송	-3.4	-4.3	1.7	-4.0		1.8	-3.8	-5.9	1.8	
자동차	-1.3	-3.0	-2.6	-2.9		5.1	-7.8	-9.1	-7.7	
화장품, 의류, 완구	0.1	7.0	-6.9	7.9		3.8	-2.3	0.1	3.7	
호텔, 레저서비스	-0.6	-0.9	-4.8	-0.2		4.4	2.3	2.8	5.7	
미디어, 교육	-0.5	3.7	1.8	0.1		4.5	3.9	8.1	13.2	
소매(유통)	0.6	1.4	0.8	2.9		3.2	2.4	10.2	10.4	
필수소비재	-0.3	11.4	27.9	-0.2		4.4	3.2	11.8	7.8	
건강관리	-1.0	3.4	-1.7	4.1		2.4	0.7	-2.5	5.0	
은행	-0.5	-0.2	0.7	-0.5		6.0	-1.5	-2.9	0.7	
증권	0.3	0.2	3.3	0.4		3.3	-4.5	1.4	6.5	
보험	-2.6	-2.5	-7.4	-2.4		2.9	-8.6	-0.7	-10.1	
소프트웨어	-0.9	7.9	5.2	7.5		2.4	-2.7	1.4	1.7	
IT하드웨어	1.5	4.2	-7.8	4.0		3.1	-9.9	-9.8	-1.8	
반도체	0.3	6.1	1.4	5.7		-0.5	-13.1	-5.7	2.4	
IT가전	-1.1	-0.5	-15.5	2.8		1.2	-8.8	-15.8	-14.0	
디스플레이	0.0	10.1	17.6	4.1		2.9	-8.7	-10.8	-7.4	
통신서비스	-0.4	-0.7	2.2	-0.7		3.5	1.4	6.3	6.0	
유틸리티	-0.3	3.8	8.3	0.5		5.5	4.8	7.1	14.6	

참고 1: 04/18 기준, 업종 구분은 WI26 분류에 의거  
 자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 9. W126 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	3,046,947						
에너지	164,470	HD 현대	26.8	1.4	44,037	44,037	-
		GS	18.3	1.0	30,049	30,049	-
		SK 이노베이션	7.7	0.4	12,745	17,401	-26.8
		S-Oil	4.8	0.3	7,847	9,480	-17.2
		한화솔루션	3.4	0.2	5,548	5,834	-4.9
화학	40,244	LG 화학	48.3	0.6	19,444	18,976	2.5
		금호석유화학	9.2	0.1	3,687	3,734	-1.3
		HS 효성첨단소재	5.8	0.1	2,332	2,362	-1.3
		OCI 홀딩스	5.7	0.1	2,311	2,888	-20.0
		코오롱인더	5.3	0.1	2,113	2,191	-3.5
비철, 목재	12,950	고려아연	53.0	0.2	6,868	6,868	-
		풍산	24.4	0.1	3,155	3,193	-1.2
철강	41,087	POSCO 홀딩스	65.3	0.9	26,812	27,230	-1.5
		삼성 E&A	18.1	0.2	7,439	7,400	0.5
		현대제철	11.1	0.1	4,548	4,637	-1.9
		세아제강지주	6.7	0.1	2,740	2,740	-
		KG 스틸	5.4	0.1	2,217	2,307	-3.9
건설, 건축관련	52,672	현대건설	18.2	0.3	9,605	9,657	-0.5
		KCC	9.2	0.2	4,842	5,035	-3.8
		DL 이앤씨	8.8	0.2	4,626	4,629	-0.1
		GS 건설	8.1	0.1	4,241	4,334	-2.2
		대우건설	7.3	0.1	3,852	3,875	-0.6
기계	77,049	두산에너빌리티	14.5	0.4	11,160	11,186	-0.2
		LS	14.0	0.4	10,789	11,128	-3.0
		HD 현대일렉트릭	11.7	0.3	9,020	9,020	-
		현대로템	11.0	0.3	8,471	8,308	2.0
		두산밥캣	10.7	0.3	8,221	8,195	0.3
조선	61,907	HD 한국조선해양	39.1	0.8	24,203	24,413	-0.9
		HD 현대중공업	21.0	0.4	13,016	12,778	1.9
		삼성중공업	11.9	0.2	7,377	7,318	0.8
		한화오션	11.2	0.2	6,950	6,641	4.7
		HD 현대마린솔루션	5.6	0.1	3,449	3,449	-
상사, 자본재	245,090	SK	23.2	1.9	56,950	56,950	-
		한화	13.6	1.1	33,439	33,439	-
		삼성물산	12.5	1.0	30,700	30,503	0.6
		CJ	12.2	1.0	29,984	29,984	-
		한화에어로스페이스	11.1	0.9	27,127	26,332	3.0
운송	90,232	대한항공	23.3	0.7	21,007	24,116	-12.9
		현대글로벌비스	22.4	0.7	20,255	20,234	-
		HMM	21.9	0.6	19,751	19,600	0.8
		CJ 대한통운	6.0	0.2	5,394	5,497	-1.9
		팬오션	5.4	0.2	4,839	4,863	-

참고: 04/18 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 10. W126 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	355,528	현대차	39.4	4.6	140,121	141,860	-1.2
		기아	34.8	4.1	123,648	125,557	-1.5
		현대모비스	10.0	1.2	35,619	35,271	1.0
		한국타이어앤테크놀로지	4.7	0.5	16,708	16,699	0.0
		금호타이어	1.9	0.2	6,594	6,567	0.4
화장품, 의류, 완구	61,892	코웨이	13.9	0.3	8,616	8,551	0.8
		미스트홀딩스	8.1	0.2	4,996	4,996	-
		영원무역	7.9	0.2	4,882	4,882	-
		LG 생활건강	7.8	0.2	4,817	4,838	-0.4
		F&F	7.6	0.2	4,723	4,718	0.1
호텔, 레저서비스	9,185	강원랜드	32.6	0.1	2,995	3,004	-0.3
		파라다이스	17.4	0.1	1,600	1,615	-1.0
		골프존	11.4	0.0	1,048	1,048	-
		롯데관광개발	9.5	0.0	873	855	2.2
		하나투어	7.1	0.0	655	654	0.3
미디어, 교육	19,564	제일기획	17.6	0.1	3,442	3,442	-
		하이브	16.2	0.1	3,163	3,206	-1.3
		CJ ENM	9.9	0.1	1,937	1,950	-0.6
		이노션	8.4	0.1	1,651	1,649	0.1
		JYP Ent.	7.5	0.0	1,458	1,494	-
소매(유통)	29,574	롯데쇼핑	19.9	0.2	5,871	5,847	-
		신세계	17.9	0.2	5,301	5,301	-
		이마트	15.1	0.1	4,454	4,160	7.1
		현대백화점	12.9	0.1	3,804	3,794	0.3
		GS 리테일	9.3	0.1	2,756	2,860	-3.6
필수소비재	81,057	CJ 제일제당	20.2	0.5	16,335	16,428	-
		KT&G	15.7	0.4	12,758	12,788	-0.2
		하림지주	9.5	0.3	7,740	7,740	-
		오리온	7.3	0.2	5,929	5,927	0.02
		동원산업	7.1	0.2	5,720	5,720	-
건강관리	59,469	삼성바이오로직스	27.6	0.5	16,387	16,359	0.2
		셀트리온	22.0	0.4	13,058	13,452	-2.9
		한미약품	3.9	0.1	2,326	2,340	-0.6
		휴젤	3.7	0.1	2,210	2,210	-
		클래시스	2.9	0.1	1,734	1,730	0.2
은행	319,500	KB 금융	23.7	2.5	75,869	76,288	-0.5
		신한지주	21.5	2.3	68,772	69,295	-0.8
		하나금융지주	16.0	1.7	51,203	51,302	-0.2
		우리금융지주	13.5	1.4	43,067	43,321	-0.6
		기업은행	11.7	1.2	37,383	37,609	-0.6
증권	93,636	메리츠금융지주	36.3	1.1	33,968	33,968	-
		한국금융지주	14.0	0.4	13,150	12,957	1.5
		미래에셋증권	12.6	0.4	11,811	11,799	0.1
		삼성증권	12.3	0.4	11,537	11,512	0.2
		키움증권	12.0	0.4	11,203	11,145	0.5

참고: 04/18 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 업종 구분은 W126 분류에 의거, 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 비중 상위 5개 종목 경렬  
자료: Quantwise, 상상인증권 리서치센터

표 11. W126 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	114,374	삼성화재	24.6	0.9	28,172	28,638	-1.6
		삼성생명	24.1	0.9	27,513	27,542	-0.1
		DB 손해보험	19.8	0.7	22,590	22,782	-
		현대해상	10.4	0.4	11,923	12,421	-4.0
		한화생명	8.3	0.3	9,479	9,498	-0.2
소프트웨어	80,813	NAVER	28.3	0.8	22,907	22,900	-
		크래프톤	16.7	0.4	13,467	13,575	-0.8
		삼성에스디에스	11.8	0.3	9,504	9,513	-
		카카오	6.7	0.2	5,419	5,443	-
		더블유게임즈	3.3	0.1	2,676	2,679	-
IT 하드웨어	28,099	삼성전기	32.7	0.3	9,198	9,212	-
		LG 이노텍	23.8	0.2	6,700	6,705	-
		이수페타시스	5.7	0.1	1,614	1,595	1.2
		솔루엠	4.3	0.0	1,212	1,229	-1.3
		비에이치	3.7	0.0	1,047	1,047	-
반도체	712,645	SK 하이닉스	48.3	11.3	344,223	342,472	0.5
		삼성전자	47.5	11.1	338,160	337,879	0.1
		SK 스퀘어	6.8	1.6	48,538	48,538	-
		한미반도체	0.6	0.1	4,249	4,342	-2.1
		DB 하이텍	0.3	0.1	2,230	2,230	-
IT 가전	57,389	LG 전자	61.9	1.2	35,504	35,411	0.3
		LG 에너지솔루션	29.8	0.6	17,101	17,101	-
		서진시스템	3.1	0.1	1,774	1,774	-
		피엔티	3.0	0.1	1,749	1,749	-
		삼성 SDI	2.1	0.0	1,188	1,858	-36.0
디스플레이	12,040	LG 디스플레이	46.2	0.2	5,562	5,556	0.1
		LX 세미콘	15.5	0.1	1,870	1,870	-
		이녹스첨단소재	8.4	0.0	1,013	1,023	-1.0
		토비스	6.1	0.0	739	739	-
		덕산네오룩스	6.0	0.0	717	717	-
통신서비스	54,042	KT	45.3	0.8	24,476	24,843	-1.5
		SK 텔레콤	36.7	0.7	19,845	19,838	0.0
		LG 유플러스	18.0	0.3	9,721	9,751	-0.3
유틸리티	172,365	한국전력	77.5	4.4	133,606	135,132	-1.1
		한국가스공사	14.9	0.8	25,637	25,637	-
		SK 가스	2.6	0.1	4,435	4,435	-
		지역난방공사	2.0	0.1	3,474	3,474	-
		E1	1.4	0.1	2,455	2,455	-

참고: 04/18 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.