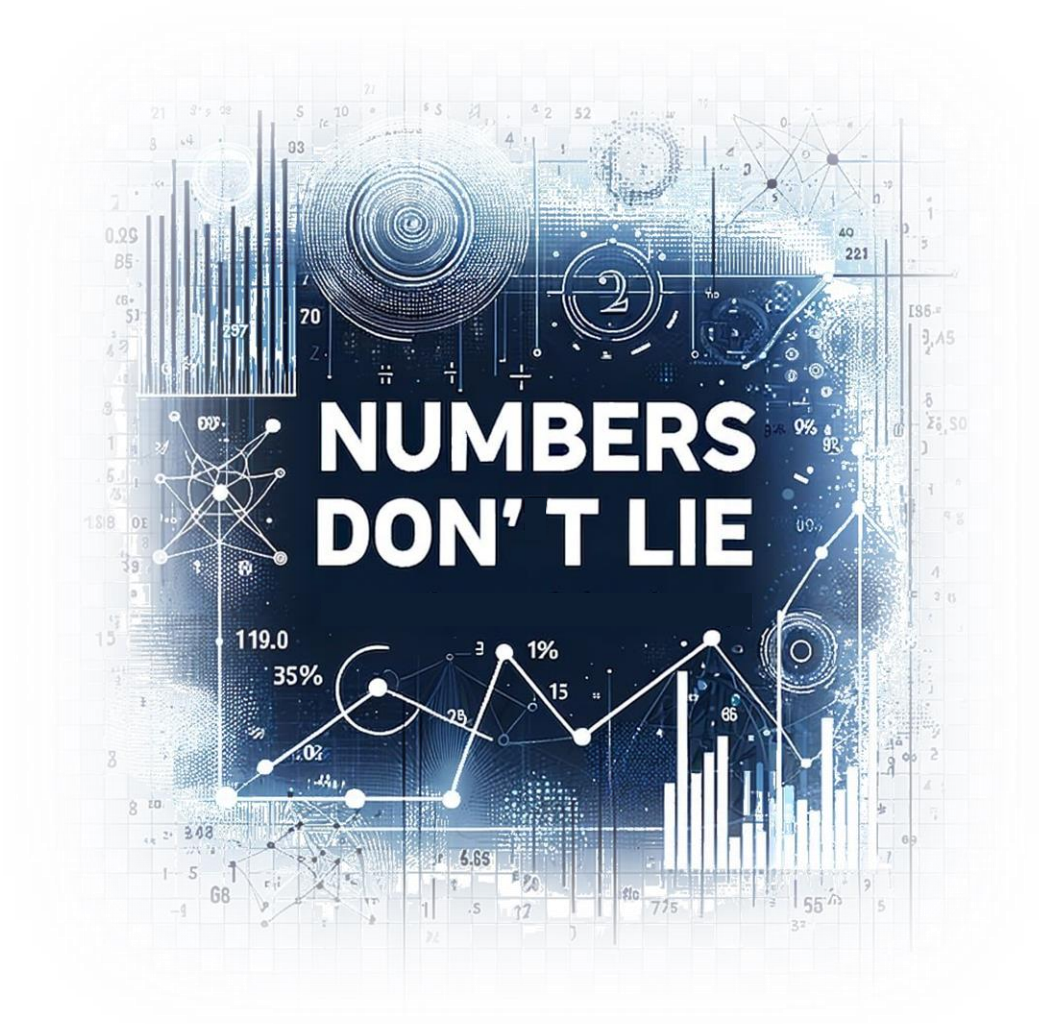
QR코드로 간편하게
상장인증권
더 많은 리포트 찾아보기

주식전략 | 2024.07.22

Numbers Don't Lie

(7월 4주)

LG이노텍/이수페타시스/한화엔진/비에이치



Strategist 김용구 | 주식전략 02-3779-3825. yg.kim@sangsanginib.com

1) Market Review

① 글로벌(M. AC World)

- 글로벌(M. AC World) 증시 12 개월 선행 EPS는 1 주간(7/10 ~ 7/17) 45.4pt 에서 45.5pt 로 +0.1% 상승
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 자동차/부품(+2.0%), 반도체/장비(+1.4%), 자본재(+0.8%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 제약/생명공학/생명과학(-1.1%), 헬스케어 장비/서비스(-1.1%), 소매(-0.9%)

- 주간 글로벌 증시 주가 수익률 상위 업종은 부동산(+5.6%), 기타 금융(+3.9%), 운송(+3.7%)
- 수익률 하위 업종은 반도체/장비(-9.5%), 미디어/엔터(-5.4%), 소프트웨어/서비스(-1.8%)

표 1. 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	0.9	2.8	3.6		-0.1	2.3	8.4	13.2	
에너지	-0.8	-2.0	-0.5	-5.2		2.5	4.8	-2.2	7.2	
소재	0.0	0.8	3.4	-1.3		2.1	3.2	2.2	0.8	
자본재	0.8	0.4	1.4	1.6		2.8	2.7	4.3	13.1	
상업/전문서비스	0.4	1.2	3.2	4.1		2.5	3.4	8.9	13.3	
운송	0.6	1.7	3.3	0.4		3.7	5.5	3.3	-0.9	
자동차/부품	2.0	0.7	-1.5	-1.0		-1.0	13.4	13.6	2.9	
내구소비재/의류	-0.1	-1.6	-0.4	-4.9		3.2	0.5	-2.7	-4.0	
소비자 서비스	0.4	1.8	3.2	7.4		1.4	-0.7	-1.3	2.2	
소매	-0.9	1.4	6.7	14.8		-1.3	2.4	6.7	14.8	
식품/필수품 소매	0.1	-0.7	2.1	1.7		0.0	1.9	8.9	13.1	
식품/음료/담배	-0.1	-0.7	1.3	-1.6		2.9	2.3	0.9	0.1	
가정용품/개인용품	0.0	0.0	4.3	2.8		1.8	0.3	4.4	7.0	
헬스케어 장비/서비스	-1.1	0.2	0.6	1.9		3.7	3.8	3.5	5.3	
제약/생명공학/생명과학	-1.1	0.7	3.4	0.2		1.8	3.5	9.9	13.1	
은행	0.5	0.8	3.7	2.6		2.8	6.6	8.0	15.4	
기타 금융	-0.3	1.0	3.5	7.0		3.9	4.8	5.7	10.9	
보험	-0.8	0.0	2.6	3.0		2.1	4.2	7.6	14.9	
소프트웨어/서비스	-0.3	2.1	0.5	5.3		-1.8	2.2	6.3	9.7	
기술 하드웨어/장비	-0.2	3.0	4.8	8.9		-1.4	5.1	25.6	16.3	
반도체/장비	1.4	4.9	9.5	24.1		-9.5	-8.5	27.0	54.5	
통신서비스	-0.1	-0.2	1.5	-0.3		1.7	5.5	9.2	8.0	
미디어/엔터	-0.3	0.9	7.1	15.9		-5.4	-0.5	5.7	21.5	
유틸리티	0.4	-0.2	3.3	0.8		0.9	2.6	5.1	7.3	
부동산	0.6	1.2	-0.2	6.5		5.6	7.0	11.7	1.1	

참고: 7/17 기준. 업종 구분은 GICs 분류에 의거
자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

② 미국(S&P500)

- 미국(S&P500) 증시 12 개월 선행 EPS는 1 주간(7/10 ~ 7/17) 261.1pt 에서 261.0pt 로 -0.1% 하락
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 은행(+0.6%), 소매(+0.4%), 반도체/장비(+0.4%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 에너지(-1.3%), 보험(-0.9%), 운송(-0.4%)

- 주간 미국 증시 주가 수익률 상위 업종은 내구소비재/의류(+6.0%), 운송(+5.1%), 은행(+5.1%)
- 수익률 하위 업종은 반도체/장비(-10.9%), 미디어/엔터(-6.4%), 자동차/부품(-3.6%)

표 2. 미국 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	0.7	4.1	8.2		-0.8	1.8	10.2	16.9	
에너지	-1.3	-1.3	-0.2	-2.1		4.3	6.1	-3.0	9.6	
소재	0.0	1.2	4.6	4.9		3.8	3.0	4.0	6.3	
자본재	-0.1	0.6	2.4	4.6		3.3	2.2	3.5	13.2	
상업/전문서비스	0.2	0.4	3.1	7.0		4.1	3.3	5.8	12.4	
운송	-0.4	0.0	1.1	4.4		5.1	6.1	2.4	2.1	
자동차/부품	-0.2	0.5	5.2	0.8		-3.6	29.8	43.4	-1.3	
내구소비재/의류	0.0	-3.8	-1.2	-4.8		6.0	-4.1	-4.9	-11.3	
소비자 서비스	-0.1	1.2	2.5	7.6		1.2	-1.1	-1.5	0.2	
소매	0.4	1.4	8.7	21.2		-2.0	3.1	7.0	17.4	
식품/필수품 소매	0.0	-1.1	1.0	5.0		-0.6	1.0	10.5	20.7	
식품/음료/담배	-0.1	-0.1	1.0	2.1		3.9	3.8	1.0	4.3	
가정용품/개인용품	-0.1	0.6	3.1	5.9		1.6	0.1	2.0	11.7	
헬스케어 장비/서비스	0.0	0.6	1.4	4.0		4.3	4.0	3.8	6.0	
제약/생명공학/생명과학	-0.1	1.9	5.1	2.1		1.8	3.1	9.2	14.1	
은행	0.6	0.9	3.7	7.6		5.1	10.3	10.3	24.4	
기타 금융	-0.1	0.5	2.8	9.1		4.6	5.6	5.1	12.3	
보험	-0.9	-0.9	1.4	8.6		4.2	4.5	6.4	20.0	
소프트웨어/서비스	0.0	0.3	1.9	8.4		-2.7	1.2	7.3	12.2	
기술 하드웨어/장비	0.2	1.3	4.1	6.9		-1.5	5.6	29.8	16.8	
반도체/장비	0.4	4.2	15.5	33.8		-10.9	-10.7	31.0	64.2	
통신서비스	0.0	0.6	1.9	-2.9		2.1	4.9	10.1	14.4	
미디어/엔터	0.0	1.1	7.9	18.5		-6.4	-0.3	5.3	23.8	
유틸리티	0.1	0.9	2.9	5.3		0.9	2.1	5.0	11.3	

참고: 7/17 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거
자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

③ 중국(M. China)

- 중국(M.China) 증시 12 개월 선행 EPS는 1 주간(7/10 ~ 7/17) 6.251pt 에서 6.250pt 로 소폭 하락
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 운송(+1.3%), 소매(+0.6%), 소비자 서비스(+0.4%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 자동차/부품(-10.6%), 소프트웨어/서비스(-0.7%), 기타 금융(-0.3%)

- 주간 중국 증시 주가 수익률 상위 업종은 소재(+3.6%), 통신서비스(+2.6%), 소매(+2.5%)
- 수익률 하위 업종은 은행(-7.2%), 상업/전문서비스(-4.6%), 내구소비재/의류(-4.5%)

표 3. 중국 업종별 EPS 컨센서스 변화율 및 수익률(M. China)

업종	업종별 EPS 변화율 (%)				컨센서스 추이 (%)	업종별 수익률 (%)				지수 추이 (%)
	1W	1M	3M	YTD		1W	1M	3M	YTD	
중국(M. China)	0.0	0.9	2.9	0.6		-0.2	-3.2	7.4	5.7	
에너지	0.1	0.9	-1.6	-6.4		-1.5	-0.5	4.0	37.3	
소재	0.4	3.1	4.6	1.5		3.6	1.8	-0.5	24.4	
자본재	-0.1	0.6	-0.1	-0.6		-1.2	-3.8	-2.8	11.7	
상업/전문서비스	0.0	1.6	7.0	-60.5		-4.6	-12.7	-8.1	8.3	
운송	1.3	4.1	9.0	5.7		-3.5	-4.6	12.1	8.9	
자동차/부품	-10.6	-5.3	-10.1	-11.2		2.1	0.5	1.3	-11.5	
내구소비재/의류	0.0	1.3	3.5	4.0		-4.5	-17.1	-7.8	-3.6	
소비자 서비스	0.4	1.8	12.9	27.8		1.6	-3.1	2.8	21.4	
소매	0.6	1.5	8.1	6.3		2.5	-6.8	8.4	-3.0	
식품/필수품 소매	-0.1	3.2	5.0	29.2		-1.3	-18.6	-3.4	-39.7	
식품/음료/담배	0.0	0.9	1.7	-0.3		-3.3	-9.5	-11.4	-13.8	
가정용품/개인용품	0.0	0.6	0.2	-2.9		-1.0	-11.4	-4.2	-7.7	
헬스케어 장비/서비스	-0.2	0.4	0.7	9.9		-2.4	-11.1	-5.3	-15.8	
제약/생명공학/생명과학	0.1	2.9	8.4	-5.6		-0.3	-5.2	-3.7	-28.9	
은행	0.0	-0.4	-1.8	-4.0		-7.2	-2.3	8.3	20.4	
기타 금융	-0.3	0.7	-4.9	-17.6		-3.0	-7.1	-3.5	-15.0	
보험	0.0	0.5	4.2	-9.9		-3.7	-5.4	13.8	8.5	
소프트웨어/서비스	-0.7	1.8	-1.5	42.5		-1.4	-10.4	-10.1	-27.5	
기술 하드웨어/장비	0.0	1.9	2.5	2.4		1.2	2.0	14.8	6.0	
통신서비스	0.0	1.2	4.3	7.9		2.6	6.2	14.7	23.5	
유틸리티	-0.3	0.4	0.2	-4.9		0.8	3.7	17.2	31.5	

참고: 7/17 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거
자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

④ 한국(WI26)

- 한국(WI26) 증시 2024 년 영업이익은 1 주간(7/12 ~ 7/19) 265.2 조원에서 264.5 조원으로 -0.3% 하락
- 주간 '24 년 영업이익 변화율 상위 업종은 통신서비스(+1.0%), 운송(+0.8%), 비철/목재등(+0.8%)
- 영업이익 변화율 하위 업종은 에너지(-3.6%), 상사/자본재(-1.7%), 철강(-1.7%)
- 주간 '24 년 영업이익 변화율 상승 전환 업종은 화학(-2.2% → +0.2%), 기계(-0.3% → +0.1%)
- 영업이익 변화율 하락 전환 업종은 상사/자본재(+0.1% → -1.7%)

- 주간 한국 증시 주가 수익률 상위 업종은 조선(+3.6%), 건설/건축관련(+3.5%), 통신서비스(+2.2%)
- 지난주 한국 수익률 하위 업종은 화학(-5.2%), 철강(-4.9%), 기계(-4.7%)

표 4. 한국 업종별 영업이익 컨센서스 변화율 및 수익률(WI26)

업종	영업이익 변화율 (%)				컨센서스 추이 (%)	업종별 수익률 (%)				지수 추이 (%)
	1W	1M	3M	YTD		1W	1M	3M	YTD	
한국(WI26)	-0.3	2.6	4.4	5.3		-2.1	0.1	4.7	5.6	
코스피	-0.3	2.7	4.6	5.8		-2.2	0.4	5.2	5.3	
코스닥	-1.8	-2.8	-4.6	-21.0		-2.5	-2.8	-3.3	-4.4	
에너지	-3.6	-7.4	-7.4	-22.2		1.5	-2.8	4.7	-11.2	
화학	0.2	-3.6	-4.8	-42.6		-5.2	-3.9	-5.4	-20.7	
비철,목재등	0.8	6.6	19.0	21.7		-3.6	-1.2	3.6	2.0	
철강	-1.7	-7.4	-16.6	-41.0		-4.9	-1.0	-6.6	-24.1	
건설,건축관련	-0.7	-4.1	-5.7	-12.9		3.5	5.1	2.6	-3.0	
기계	0.1	-0.1	2.3	-4.0		-4.7	-3.2	11.2	32.5	
조선	0.2	3.6	6.3	-23.4		3.6	10.9	13.5	29.4	
상사,자본재	-1.7	-0.7	-4.5	-14.3		1.2	3.1	4.0	14.7	
운송	0.8	7.7	22.2	44.4		-2.2	-2.7	8.2	-4.5	
자동차	0.4	2.2	7.9	7.2		-4.0	-7.5	-1.8	10.3	
화장품,의류,완구	-1.3	-1.5	0.5	-9.3		-1.1	-5.1	3.0	3.4	
호텔,레저서비스	0.6	0.5	4.5	-6.2		-1.5	-4.1	-8.3	-7.1	
미디어,교육	-1.5	-4.6	-8.1	-16.5		-2.0	-5.0	-9.7	-21.4	
소매(유통)	-1.4	-2.2	-1.0	-8.8		-1.0	-6.1	3.4	-3.5	
필수소비재	-0.1	-0.4	1.8	1.4		0.9	-3.3	9.6	8.1	
건강관리	0.0	0.8	-0.1	-2.1		-0.4	8.2	6.5	6.9	
은행	0.0	-0.3	0.6	-0.6		-0.4	6.4	6.4	27.5	
증권	0.6	2.2	5.5	5.6		0.7	8.9	6.5	24.0	
보험	0.3	0.9	7.2	1.9		-3.0	0.5	9.3	30.3	
소프트웨어	-0.4	-0.9	4.6	-1.1		-1.8	-0.9	-2.3	-15.7	
IT하드웨어	0.2	0.3	1.5	-12.1		-1.3	0.1	5.8	2.3	
반도체	0.2	11.8	19.4	57.5		-3.0	0.2	9.8	14.7	
IT가전	-1.1	-2.4	-7.6	-36.5		-4.2	-4.7	-8.5	-20.0	
디스플레이	적축	적축	적축	적전		-3.1	-0.4	4.5	0.0	
통신서비스	1.0	1.3	0.6	-4.1		2.2	1.6	5.2	5.5	
유틸리티	-1.4	-5.2	-20.6	42.2		-0.7	-5.5	6.0	15.5	

참고: 7/19 기준, 시가총액 3000억원 이상, 1년간 애널리스트 추정치가 3개 이상 존재하는 종목 대상, 업종 구분은 WI26 분류에 의거
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 5. WI26 업종별 2024년 영업이익 기여도 Top5 종목 (1)

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'24년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
전체	2,644,618	-	-	-	2,644,618	2,651,962	-0.3
에너지	104,118	GS	34.1	1.3	35,537	35,869	-0.9
		HD 현대	28.7	1.1	29,887	30,327	-1.5
		SK 이노베이션	20.6	0.8	21,470	24,014	-10.6
		S-Oil	13.2	0.5	13,751	14,356	-4.2
		SGC 에너지	1.7	0.1	1,775	1,775	-
화학	49,469	LG 화학	51.1	1.0	25,281	25,317	-0.1
		DL	11.7	0.2	5,777	5,777	-
		OCI 홀딩스	10.5	0.2	5,175	5,478	-5.5
		금호석유	7.6	0.1	3,746	3,676	1.9
		효성첨단소재	5.6	0.1	2,794	2,789	0.2
비철,목재등	13,227	고려아연	70.4	0.4	9,308	9,222	0.9
		풍산	26.3	0.1	3,477	3,457	0.6
		펌텍코리아	3.3	0.0	442	441	0.4
철강	39,870	POSCO 홀딩스	79.2	1.2	31,573	31,825	-0.8
		현대제철	14.0	0.2	5,574	5,773	-3.4
		세아베스틸지주	3.8	0.1	1,496	1,450	3.2
		세아제강	3.1	0.0	1,227	1,495	-18.0
건설,건축관련	34,336	현대건설	26.0	0.3	8,918	8,981	-0.7
		삼성 E&A	23.2	0.3	7,979	7,983	-0.1
		대우건설	15.2	0.2	5,234	5,343	-2.0
		DL 이앤씨	11.0	0.1	3,768	3,849	-2.1
		GS 건설	9.9	0.1	3,393	3,365	0.8
기계	44,138	두산밥캣	26.3	0.4	11,601	11,601	-
		LS	22.1	0.4	9,760	9,754	0.1
		HD 현대일렉트릭	12.1	0.2	5,356	5,347	0.2
		HD 현대인프라코어	8.6	0.1	3,776	3,776	-
		LS ELECTRIC	8.2	0.1	3,604	3,591	0.3
조선	23,192	HD 한국조선해양	47.3	0.4	10,958	10,863	0.9
		HD 현대중공업	19.1	0.2	4,435	4,367	1.6
		삼성중공업	18.0	0.2	4,171	4,172	0.0
		한화오션	11.1	0.1	2,584	2,733	-5.4
		한화엔진	2.9	0.0	665	626	6.3
상사,자본재	204,927	SK	30.0	2.3	61,553	64,795	-5.0
		삼성물산	14.9	1.2	30,548	30,678	-0.4
		CJ	12.3	1.0	25,191	25,199	0.0
		한화	9.1	0.7	18,655	18,655	-
		LG	9.0	0.7	18,459	18,459	-
운송	82,539	HMM	28.8	0.9	23,766	23,030	3.2
		대한항공	24.4	0.8	20,104	20,149	-0.2
		현대글로비스	20.0	0.6	16,521	16,490	0.2
		CJ 대한통운	6.3	0.2	5,206	5,236	-0.6
		팬오션	5.7	0.2	4,665	4,657	0.2

참고 1: 7/19 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 52주간 영업이익 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 기여도 상위 5개 종목 정렬. 업종 구분은 WI26 분류에 의거
참고 2: 비철/목재등, 통신서비스 업종은 3개의 종목으로 구성
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 6. WI26 업종별 2024년 영업이익 기여도 Top5 종목 (2)

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'24년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
자동차	355,110	현대차	43.4	5.8	154,011	153,710	0.2
		기아	37.3	5.0	132,568	131,931	0.5
		현대모비스	7.4	1.0	26,153	26,128	0.1
		한국타이어앤테크놀로지	4.4	0.6	15,650	15,574	0.5
		금호타이어	1.6	0.2	5,566	5,427	2.6
화장품,의류,완구	50,663	코웨이	15.7	0.3	7,972	7,972	-
		LG 생활건강	11.7	0.2	5,908	5,908	-
		F&F	10.5	0.2	5,320	5,346	-0.5
		아모레 G	9.1	0.2	4,592	4,592	-
		휠라홀딩스	8.8	0.2	4,477	4,487	-0.2
호텔,레저서비스	6,769	강원랜드	43.0	0.1	2,914	2,914	-
		파라다이스	26.3	0.1	1,783	1,762	1.2
		GKL	11.1	0.0	752	725	3.7
		하나투어	10.6	0.0	716	729	-1.8
		롯데관광개발	8.9	0.0	604	597	1.1
미디어,교육	15,006	제일기획	21.7	0.1	3,251	3,258	-0.2
		하이브	18.6	0.1	2,794	2,879	-2.9
		CJ ENM	13.6	0.1	2,046	2,047	0.0
		JYP Ent.	10.9	0.1	1,641	1,686	-2.6
		이노션	10.6	0.1	1,597	1,612	-0.9
소매(유통)	28,086	신세계	23.0	0.2	6,469	6,644	-2.6
		롯데쇼핑	20.0	0.2	5,630	5,666	-0.6
		GS 리테일	15.0	0.2	4,209	4,255	-1.1
		현대백화점	10.5	0.1	2,952	3,035	-2.7
		BGF 리테일	9.2	0.1	2,583	2,614	-1.2
필수소비재	52,133	CJ 제일제당	31.1	0.6	16,212	16,211	0.0
		KT&G	22.2	0.4	11,570	11,587	-0.1
		오리온	10.7	0.2	5,569	5,584	-0.3
		삼양식품	5.9	0.1	3,074	3,031	1.4
		롯데웰푸드	4.5	0.1	2,362	2,366	-0.1
건강관리	32,120	삼성바이오로직스	38.6	0.5	12,405	12,423	-0.1
		한미약품	8.1	0.1	2,588	2,541	1.8
		덴티움	4.6	0.1	1,469	1,480	-0.7
		휴젤	4.5	0.1	1,432	1,432	-
		대웅제약	4.2	0.1	1,348	1,348	-
은행	312,556	KB 금융	24.0	2.8	75,160	75,188	0.0
		신한지주	21.8	2.6	68,265	68,227	0.1
		하나금융지주	16.8	2.0	52,605	52,605	-
		우리금융지주	13.0	1.5	40,632	40,632	-
		기업은행	12.0	1.4	37,363	37,363	-
증권	81,353	메리츠금융지주	37.0	1.1	30,085	30,081	0.0
		한국금융지주	14.0	0.4	11,408	11,357	0.5
		키움증권	12.9	0.4	10,513	10,413	1.0
		삼성증권	12.4	0.4	10,093	9,898	2.0
		미래에셋증권	12.2	0.4	9,918	9,899	0.2

참고 1: 7/19 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 52주간 영업이익 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 기여도 상위 5개 종목 정렬. 업종 구분은 WI26 분류에 의거
참고 2: 비철/목재등, 통신서비스 업종은 3개의 종목으로 구성
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 7. WI26 업종별 2024년 영업이익 기여도 Top5 종목 (3)

업종	이익 합계 (억원)	종목명	영업이익 비중 (%)		'24년 영업이익		
			업종 내	전체 내	현재 (억원)	1주 전 (억원)	변화율 (%)
보험	**103,522**	삼성화재	27.0	1.1	27,918	28,007	-0.3
		삼성생명	25.6	1.0	26,484	26,190	1.1
		DB 손해보험	23.3	0.9	24,121	24,156	-0.1
		현대해상	15.9	0.6	16,460	16,574	-0.7
		한화손해보험	4.6	0.2	4,810	4,583	5.0
소프트웨어	**55,602**	NAVER	32.4	0.7	18,039	18,013	0.1
		삼성에스디에스	16.4	0.3	9,141	9,135	0.1
		크래프톤	16.2	0.3	9,013	9,014	0.0
		카카오	10.6	0.2	5,866	5,973	-1.8
		더블유게임즈	4.5	0.1	2,514	2,514	0.0
IT 하드웨어	**28,815**	LG 이노텍	36.8	0.4	10,607	10,455	1.5
		삼성전기	30.3	0.3	8,718	8,730	-0.1
		솔루엠	5.0	0.1	1,430	1,459	-2.0
		비에이치	4.3	0.0	1,231	1,193	3.2
		이수페타시스	4.2	0.0	1,199	1,197	0.2
반도체	**700,396**	삼성전자	62.7	16.6	439,320	437,840	0.3
		SK 하이닉스	32.5	8.6	227,395	227,400	0.0
		SK 스퀘어	2.9	0.8	20,246	20,246	-
		한미반도체	0.3	0.1	2,224	2,282	-2.6
		솔브레인	0.3	0.1	1,824	1,824	-
IT 가전	**76,894**	LG 전자	56.1	1.6	43,160	43,164	0.0
		LG 에너지솔루션	25.4	0.7	19,560	19,560	0.0
		삼성 SDI	19.4	0.6	14,913	15,350	-2.8
		엘앤에프	-3.1	-0.1	-2,347	-2,212	적확
		서진시스템	2.1	0.1	1,622	1,613	0.6
디스플레이	**-119**	LG 디스플레이	2988.1	-0.1	-3,541	-3,541	-
		LX 세미콘	-1295.0	0.1	1,535	1,508	1.8
		이녹스첨단소재	-722.5	0.0	856	856	-
		토비스	-442.5	0.0	524	524	-
		덕산네오룩스	-428.1	0.0	507	508	-0.2
통신서비스	**45,800**	SK 텔레콤	40.7	0.7	18,650	18,372	1.5
		KT	38.3	0.7	17,521	17,391	0.7
		LG 유플러스	21.0	0.4	9,629	9,585	0.5
유틸리티	**104,097**	한국전력	70.6	2.8	73,456	74,976	-2.0
		한국가스공사	21.2	0.8	22,059	22,059	-
		지역난방공사	3.1	0.1	3,240	3,240	-
		SK 가스	2.9	0.1	3,000	3,006	-0.2
		한전 KPS	1.9	0.1	1,943	1,943	-

참고 1: 7/19 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 52주간 영업이익 컨센서스가 존재하는 종목 중 업종별 이익 기여도 상위 5개 종목 정렬. 업종 구분은 WI26 분류에 의거
참고 2: 비철/목재등, 통신서비스 업종은 3개의 종목으로 구성
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

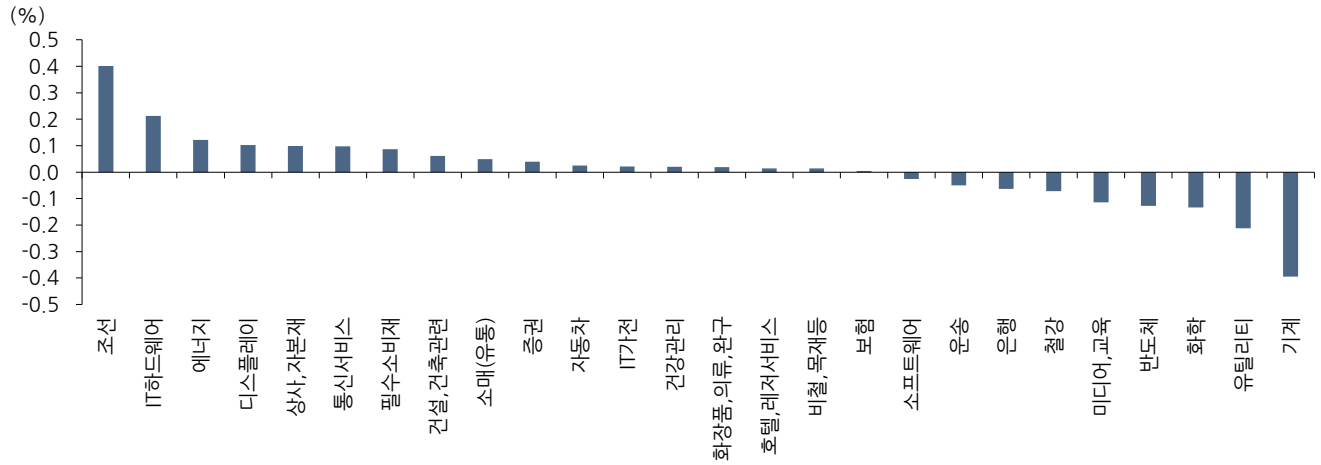
⑤ 한국(WI26) 업종별 수급 Comment

- 지난주(7/15 ~ 7/19) 외국인 순매수 강도(누적 순매수대금(주간)/시가총액*100) 상위 업종은 조선(+0.4%), IT 하드웨어(+0.2%), 에너지(+0.1%)
- 외국인 순매수 강도 하위 업종은 기계(-0.4%), 유틸리티(-0.2%), 화학(-0.1%)

- 지난주(7/15 ~ 7/19) 기관 순매수 강도 상위 업종은 건설/건축관련(+0.3%), 통신서비스(+0.2%), 증권(+0.1%)
- 기관 순매수 강도 하위 업종은 유틸리티(-0.2%), 소매(유통)(-0.2%), 자동차(-0.2%)

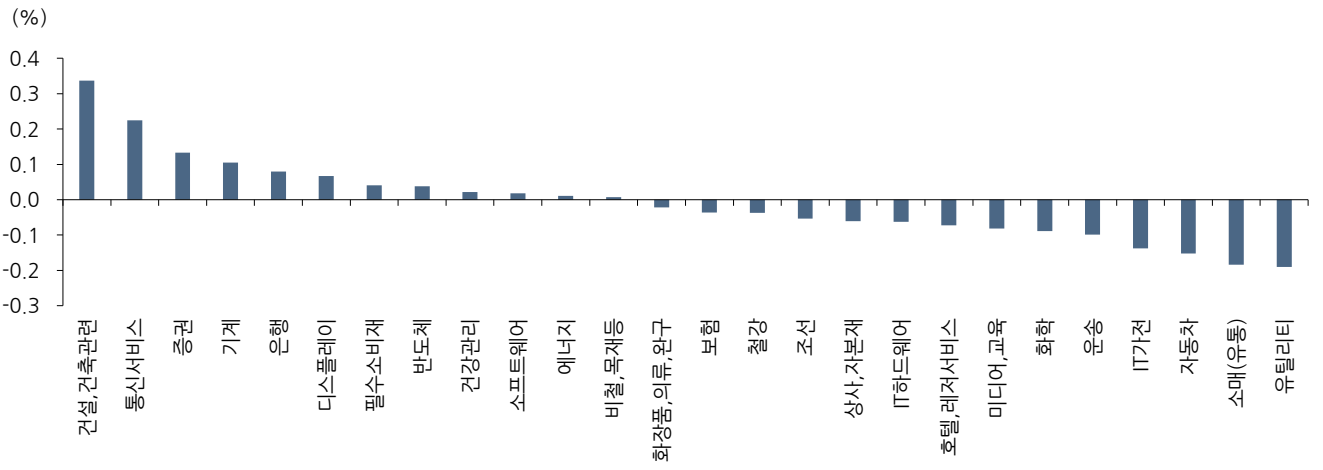
- 에너지, 디스플레이, 통신서비스, 필수소비재, 건설/건축관련 등은 외국인/기관 동반 순매수를 기록. 조선, IT 하드웨어, 상사/자본재 등은 외국인은 순매수, 기관은 순매도로 엇갈림

그림 1. 업종별 외국인 순매수 강도(1W)



자료: 7/19 종가 기준, Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

그림 2. 업종별 기관 순매수 강도(1W)



자료: 7/19 종가 기준, Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

2) Stock Screening

① 실적 컨센서스 상향 조정

- 컨센서스가 존재하는 종목 대상 1 주간 영업이익, 순이익, 목표주가가 모두 상향 조정된 종목을 스크리닝(흑전 포함, 적축 제외)

표 8. 컨센서스 상향 조정 종목

종목명	시가총액 (조원)	1주 상대 수익률 (%)	1주전 대비 변화율 (%)					12개월 선행 Valuation	
			'24년		'24년 2Q		목표주가		
			영업이익	순이익	영업이익	순이익		P/E	P/B
현대차	54.1	-2.6	0.2	0.3	0.4	0.5	1.0	5.3	0.6
기아	46.5	-2.0	0.5	0.4	0.2	0.0	0.6	4.5	0.8
SK 텔레콤	11.6	5.2	1.5	2.4	4.2	6.2	0.1	9.5	0.9
HD 현대일렉트릭	11.1	-6.1	0.2	0.4	0.8	1.7	3.5	24.2	6.7
포스코인터내셔널	9.9	4.7	0.2	0.4	0.2	1.0	2.9	14.3	1.4
LG 이노텍	7.0	5.6	1.5	1.4	11.0	22.5	2.2	8.7	1.2
삼양식품	4.8	9.4	1.4	1.7	3.9	12.6	4.9	17.8	5.1
미래에셋증권	4.6	1.1	0.2	0.1	1.4	1.2	1.3	7.9	0.4
NH 투자증권	4.4	6.0	1.2	1.7	2.4	3.1	1.9	6.3	0.6
금호석유	4.2	-5.5	1.9	0.8	4.2	2.0	3.8	10.7	0.6
삼성증권	4.0	4.8	2.0	1.8	5.0	3.9	1.1	5.3	0.6
키움증권	3.5	-0.5	1.0	1.0	3.8	2.9	0.8	4.9	0.7
이수페타시스	3.1	-5.9	0.2	0.2	0.3	0.5	3.4	24.1	6.9
에스엘	1.8	-0.7	1.3	1.4	1.8	2.8	0.8	4.6	0.7
풍산	1.7	-5.6	0.6	0.6	0.6	0.7	1.0	7.2	0.7
GS 건설	1.5	13.7	0.8	4.7	1.9	5.8	6.3	5.5	0.3
현대위아	1.5	0.9	0.7	2.6	0.3	12.4	1.1	7.3	0.4
한화엔진	1.2	4.2	6.3	4.7	4.4	2.6	12.3	18.8	3.1
대덕전자	1.1	-4.1	0.6	1.2	1.5	2.9	1.3	14.8	1.2
비에이치	0.9	6.0	3.2	2.9	12.7	12.4	3.0	7.4	1.0
데브시스터즈	0.6	5.1	5.3	6.1	흑전	흑전	5.0	10.3	2.6
한화손해보험	0.6	0.8	5.0	4.9	1.8	6.0	0.7	2.2	0.2
엠씨넥스	0.4	-0.3	1.1	3.0	2.7	1.5	2.1	9.3	1.0

참고: 7/19 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 52주간 영업이익 컨센서스가 존재하는 종목 대상
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

+) 커버리지 개시 종목

- 최근 6 개월간 증권사 미커버 종목 가운데, 금주 컨센서스가 생성된 종목을 스크리닝
- 커버리지 개시 여부는 순이익 추정치 기준으로 판단
- 기업 탐방 또는 애널리스트 세미나가 필요한 종목일 수 있단 의미

표 9. 커버리지 개시 종목

종목명	시장	업종	시가총액 (억원)	24년 (억원)			6개월 주가 및 주간 누적순매수		
				매출액	영업이익	순이익	주가	기관 순매수	외국인 순매수
JTC	KQ	소매(유통)	2,944	4,195	415	384			
케이엔솔	KQ	기계	2,335	5,859	322	234			

자료: 7/19 종가 기준, Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

② 외국인/기관 순매수 강도 상위 종목

- 지난주(7/8 ~ 7/12) 외국인 순매수 강도(누적 순매수대금(주간)/시가총액*100) 상위 및 최근일 기준 연속 순매수 종목은 카페 24, 코스맥스, 현대홈쇼핑, LG 이노텍, 한화에어로스페이스, 펌텍코리아, 하나마이크론, HL 만도 등
- 기관 순매수 강도 상위 및 최근일 기준 연속 순매수 종목은 태광, HDC 현대산업개발, DB 하이텍, 세아제강, 두산밥캣, 제이시스메디칼, 브이티, PI 첨단소재, 코스메카코리아, LX 하우시스, 한화시스템 등
- 외국인/기관 동반 순매수 강도 상위 종목은 비에이치, 태광, GS 건설, 브이티, HD 현대인프라코어, HD 현대건설기계, 현대로템 등

표 10. 외국인 순매수 강도 Top 30

종목명	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적 순매수 대금 (억원, 주간)	순매수 강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
카페24	KQ	소프트웨어	6,730	176	2.6	5
삼성중공업	KS	조선	92,840	1,699	1.8	-1
코스맥스	KS	화장품,의류,완구	16,763	277	1.7	4
비에이치	KS	IT 하드웨어	8,944	144	1.6	1
금호타이어	KS	자동차	15,684	218	1.4	-1
현대홈쇼핑	KS	소매(유통)	5,844	81	1.4	4
ISC	KQ	반도체	11,701	140	1.2	2
태광	KQ	기계	3,917	46	1.2	1
GS 건설	KS	건설,건축관련	15,319	174	1.1	3
LG 이노텍	KS	IT 하드웨어	70,410	589	0.8	5
한화에어로스페이스	KS	상사,자본재	142,523	1,131	0.8	5
씨에스윈드	KS	에너지	21,381	164	0.8	2
브이티	KQ	화장품,의류,완구	13,550	85	0.6	1
한글과컴퓨터	KQ	소프트웨어	4,860	30	0.6	-1
HD 현대인프라코어	KS	기계	15,569	92	0.6	-2
한국콜마	KS	화장품,의류,완구	13,738	81	0.6	1
HD 현대건설기계	KS	기계	11,139	65	0.6	-1
하나투어	KS	호텔,레저서비스	8,838	51	0.6	-2
현대로템	KS	기계	45,349	257	0.6	-4
펌텍코리아	KQ	비철,목재등	5,382	30	0.6	5
한화엔진	KS	조선	12,175	66	0.5	-2
케이씨텍	KS	반도체	8,991	44	0.5	-1
이수페타시스	KS	IT 하드웨어	30,896	151	0.5	-1
하나마이크론	KQ	반도체	10,643	52	0.5	5
파마리서치	KQ	건강관리	14,770	72	0.5	-1
씨앤씨인터내셔널	KQ	화장품,의류,완구	11,526	56	0.5	-3
인텔리안테크	KQ	IT 하드웨어	6,129	29	0.5	2
실리콘투	KQ	소매(유통)	26,480	126	0.5	-1
삼성전기	KS	IT 하드웨어	125,485	583	0.5	-1
HL 만도	KS	자동차	19,370	89	0.5	5

참고 1: 7/19 종가 기준, 시가총액 3,000억원 이상, 애널리스트 추정치가 3개 이상 존재하는 종목 대상. 순매수강도는 누적 순매수 대금(주간)/시가총액*100으로 계산
참고 2: 민트색 표시는 기관/외국인 순매수 강도 동시 상위 종목
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

표 11. 기관 순매수 강도 Top 30

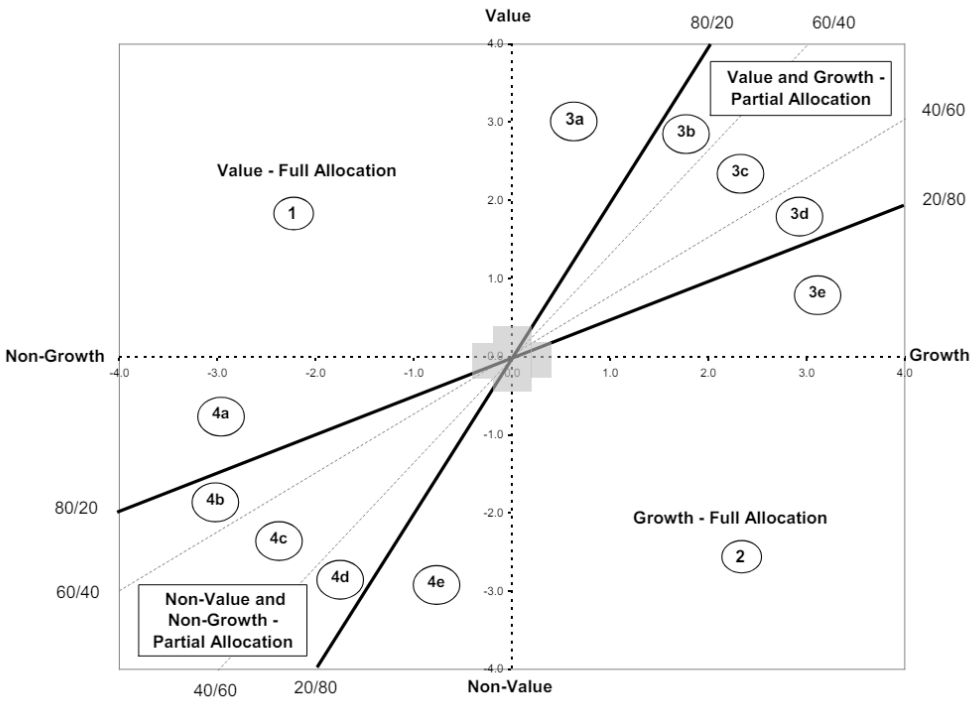
종목명	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
태광	KQ	기계	3,917	159	4.1	5
HDC 현대산업개발	KS	건설,건축관련	13,676	279	2.0	5
DB 하이텍	KS	반도체	24,419	488	2.0	5
HD 현대인프라코어	KS	기계	15,569	273	1.8	-2
세진중공업	KS	조선	5,298	92	1.7	1
HD 현대건설기계	KS	기계	11,139	189	1.7	1
세아제강	KS	철강	3,911	62	1.6	5
두산밥캣	KS	기계	49,373	776	1.6	5
GS 건설	KS	건설,건축관련	15,319	234	1.5	-1
덕산네오룩스	KQ	디스플레이	9,076	129	1.4	2
제이시스메디칼	KQ	건강관리	9,873	132	1.3	5
브이티	KQ	화장품,의류,완구	13,550	171	1.3	4
넥슨게임즈	KQ	소프트웨어	13,592	159	1.2	3
PI 첨단소재	KS	화학	9,133	104	1.1	5
코스메카코리아	KQ	화장품,의류,완구	8,736	90	1.0	5
LX 하우시스	KS	건설,건축관련	4,206	41	1.0	5
아이패밀리에스씨	KQ	화장품,의류,완구	6,055	49	0.8	3
비에이치	KS	IT 하드웨어	8,944	70	0.8	-1
삼화콘덴서	KS	IT 가전	4,901	35	0.7	-1
세경하이테크	KQ	IT 하드웨어	3,529	24	0.7	3
에이피알	KS	화장품,의류,완구	21,451	142	0.7	-2
현대로템	KS	기계	45,349	298	0.7	-2
한화시스템	KS	상사,자본재	37,009	211	0.6	5
현대건설	KS	건설,건축관련	36,302	198	0.5	-2
삼성 E&A	KS	건설,건축관련	49,000	247	0.5	-1
바이넥스	KQ	건강관리	6,003	29	0.5	2
원익 IPS	KQ	반도체	18,038	86	0.5	5
코미코	KQ	반도체	8,473	38	0.4	2
JYP Ent.	KQ	미디어,교육	20,964	92	0.4	2
효성중공업	KS	기계	32,123	137	0.4	1

참고 1: 7/19 종가 기준, 시가총액 3000억원 이상, 애널리스트 추정치가 3개 이상 존재하는 종목 대상. 순매수강도는 누적 순매수대금(주간)/시가총액*100으로 계산
참고 2: 민트색 표시는 기관/외국인 순매수강도 동시 상위 종목
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

③ 투자전략 관점에서 도출한 액티브 알파 아이디어: 실적 모멘텀 보유 실질 성장주

포트폴리오 전략	글로벌 릴레이격 금리인하(시장금리 하향 안정화)와 하반기 실적 불확실성 재점화 우려는 실적 좋고, 장단기 성장성이 빼어난 진짜 성장주 옥석 가리기에 대한 차별적 관심과 수급 대응을 자극할 전망
개요	1) Quantiwise WI26 업종지수 및 구성종목을 대상으로 MSCI 성장/가치주 분류 방법론에 최신 실적 컨센서스를 결합해 액티브 포트폴리오 운용 관점에서 투자대안별 실질적 스타일을 재판단 2) Pure Growth(순수성장), Growth(성장), Value & Growth(가치/성장 복합) 등 실질 성장주 스타일 구간 내 '24 년 연간 및 2Q 실적 모멘텀 보유 업종/종목 대안을 선별
① 가치변수(Value)	1) '23 년 확정 BPS/P, 2) '23 년 확정 DPS/P, 3) 12 개월 Forward EPS/P
② 성장변수(Growth)	1) 장기 EPS 성장률('23 년 확정 EPS 대비 향후 3~5 년 예상 EPS 증감률) 2) 단기 EPS 성장률(12 개월 Forward EPS/12 개월 Trailing EPS) 3) Current Internal Growth Rate(ROE*유보율) 4) 역사적 EPS 성장률 추이(확정 EPS 의 회귀분석 기울기/확정 EPS 절대 값의 최근 5 년 평균) 5) 역사적 SPS 성장률 추이(확정 SPS 의 회귀분석 기울기/확정 SPS 절대 값의 최근 5 년 평균)
극단값 또는 이상값 조정 (Winsorizing)	상하위 10% 이내 값들은 상위 10% 경계값, 하위 10% 경계값으로 대체
종목별 스타일 최종 판단 (Value/Growth Z-Score)	종목별 Value 및 Growth Z-Score 를 도출해 스타일을 평정

그림 3. MSCI의 성장주/가치주 스타일 평정 방법론 개괄



자료: MSCI

표 12. '24년 연간 및 2Q 실적 모멘텀 보유 실질 성장주 스타일 종목대안 판단

스타일	구분	YTD 상대 수익률 (%)	'24년 2Q 영업이익 (%)		'24년 영업이익 (%)		12개월 선행 Valuation	
			전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율	P/E (배)	P/B (배)
순수 성장	삼성전자	2.2	1,142.7	1.3	569.0	12.5	12.1	1.5
	삼성바이오로직스	4.6	20.9	4.8	11.4	1.9	55.4	5.2
	HD 현대중공업	22.1	63.2	19.9	148.3	9.5	26.8	2.5
	한화에어로스페이스	120.8	160.3	4.7	32.6	1.6	22.0	3.3
	HD 한국조선해양	38.7	274.3	8.2	288.2	4.6	9.8	1.1
	HD 현대일렉트릭	268.2	111.2	2.2	69.9	1.1	24.2	6.7
	카카오뱅크	-30.2	32.5	2.5	20.4	0.7	21.6	1.5
	삼성중공업	30.8	61.3	2.1	78.8	0.5	22.1	2.2
	LG 이노텍	18.9	471.1	29.4	27.7	3.5	8.7	1.2
	삼양식품	189.2	81.1	3.9	108.4	1.4	17.8	5.1
	현대로템	50.9	20.4	0.4	55.1	1.2	13.5	2.1
	한미약품	-19.3	68.6	12.7	17.3	4.4	20.7	3.2
	클래시스	23.2	28.0	1.5	31.5	0.3	26.8	7.3
	이수페타시스	60.6	37.3	3.7	92.8	2.5	24.1	6.9
	대주전자재료	34.9	265.4	10.8	351.7	7.2	61.4	9.1
	효성첨단소재	-19.4	45.2	3.9	62.1	2.3	11.2	1.9
	파마리서치	23.8	19.2	0.8	26.0	0.7	13.9	2.5
	SOOP	40.3	29.5	7.0	34.2	5.1	13.3	3.1
	티씨케이	2.4	67.8	3.8	41.3	5.4	14.3	2.4
	한국콜마	3.3	15.3	2.3	45.1	1.6	13.9	1.7
	한화엔진	43.8	293.7	4.4	662.0	12.8	18.8	3.1
	피에스케이	48.2	1,073.5	3.5	59.6	0.3	10.4	1.8
	코스메카코리아	120.1	40.5	1.6	32.9	0.9	20.4	3.7
	코미코	20.3	354.0	8.8	248.6	4.7	12.5	2.7
	티앤엘	51.2	47.2	10.5	54.8	2.5	10.6	2.6
	신성이엔지	-10.7	188.2	2.3	284.9	6.7	10.7	1.2
	켐트로닉스	-0.3	223.7	21.8	176.7	22.3	12.9	1.9
	인터플렉스	28.0	264.6	14.8	83.8	0.5	7.8	1.2
	디앤씨미디어	-12.3	301.7	46.9	377.1	6.4	18.7	2.8
	아바텍	-12.5	675.9	9.8	613.6	1.9	10.0	1.1
성장	LG 전자	4.5	35.7	4.2	21.6	6.0	9.0	0.9
	휴젤	44.3	16.8	2.5	21.6	0.1	21.7	2.6
	금호타이어	-4.0	70.0	2.8	35.4	1.7	5.6	0.9
	비에이치	17.4	123.2	22.9	45.2	4.4	7.4	1.0
	펌텍코리아	75.9	12.0	1.3	25.3	1.1	14.4	1.9
	휴메딕스	-4.7	20.7	5.2	31.7	5.1	9.0	1.4
	동성화인텍	-2.5	56.6	7.1	31.2	5.6	9.4	1.7
	토비스	18.4	66.4	4.6	104.4	2.0	7.0	1.2

참고 1: 7/19 종가 기준, 업종 구분은 WI26 분류에 의거, 상대 수익률은 KOSPI 대비
참고 2: 민트색 표시는 지난주에 없었던 신규 편입 종목
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

④ 공통 종목 스크리닝: LG 이노텍/이수페타시스/한화엔진/비에이치

- 지난주 실적 컨센서스 상향 조정 + 외국인/기관 순매수 강도 상위 + '24 년 연간 및 2Q 실적 모멘텀 보유 실질 성장주 삼중 교집합에 해당하는 7 월 4 주 종목대안은 LG 이노텍, 이수페타시스, 한화엔진, 비에이치

- 7월 3주 종목대안이었던 LG이노텍, SOOP, 비에이치의 1주 전 대비 수익률은 각각 +3.5%, -8.9%, +3.8%로 LG이노텍, 비에이치는 코스피(-2.2%) 대비 +5.6%p, +6.0%p 아웃퍼폼

표 13. (7월 4주) 종목 스크리닝

종목명	시가총액 (억원)	1주 수익률 (%)	'24년 2Q 영업이익 (%)		'24년 영업이익 (%)		12개월 선행 Valuation	
			전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율	P/E	P/B
LG 이노텍	70,410	3.5	471.1	29.4	27.7	3.5	8.7	1.20
이수페타시스	30,896	-8.0	37.3	3.7	92.8	2.5	24.1	6.89
한화엔진	12,175	2.0	293.3	4.4	662.1	12.8	18.8	3.12
비에이치	8,944	3.8	123.2	22.9	45.2	4.4	7.4	1.01

참고: 7/19 종가 기준
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김용구)
- 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.