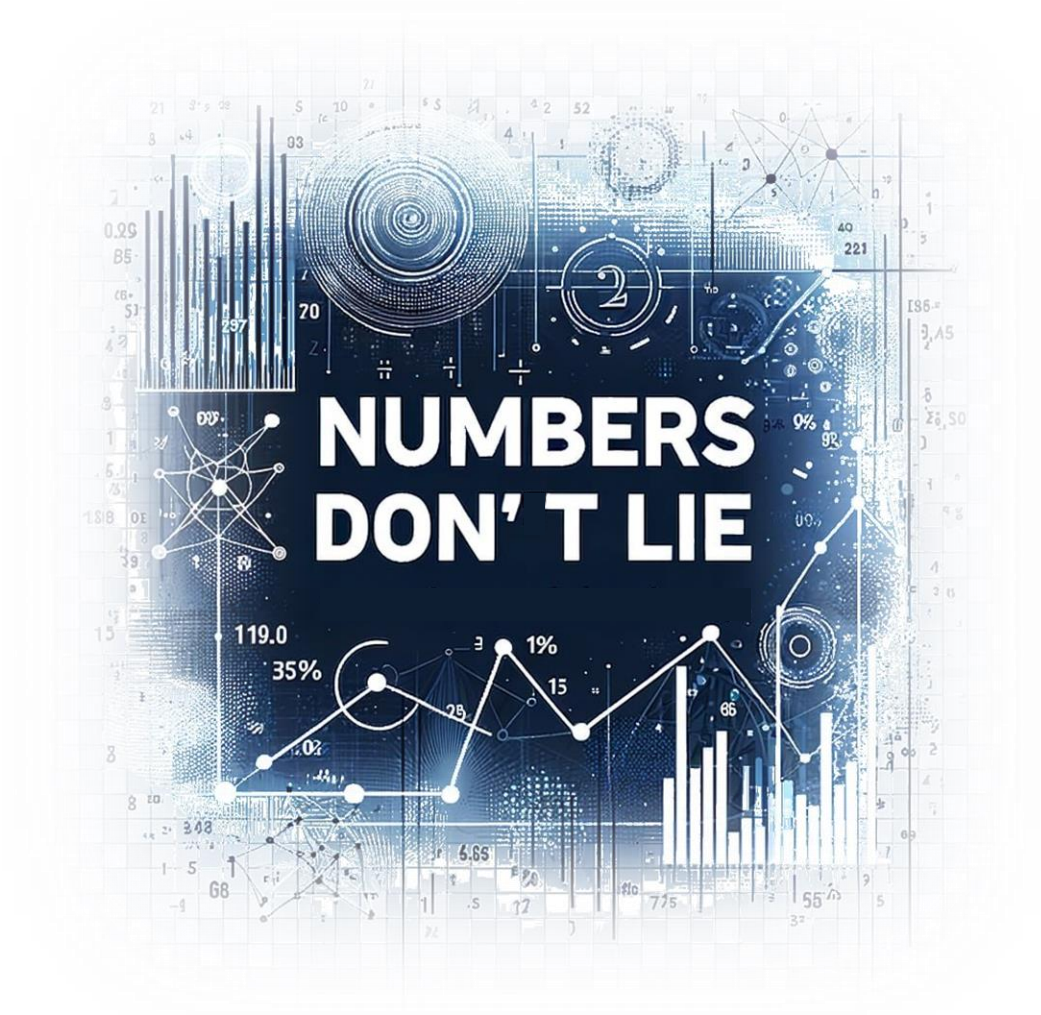
QR코드로 간편하게
상상인증권
더 많은 리포트 찾아보기

주식전략 | 2024.07.29

Numbers Don't Lie

(8월 1주)

HD현대중공업/HD한국조선해양/HD현대일렉트릭/삼성중공업/삼양식품



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(7/17 ~ 7/24) 45.5pt 에서 46.3pt 로 +1.9% 상승
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 반도체/장비(+7.7%), 기술 하드웨어/장비(+3.7%), 미디어/엔터(+3.1%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 에너지(-0.6%), 식품/음료/담배(-0.4%), 부동산(-0.3%)

- 주간 글로벌 증시 주가 수익률 상위 업종은 유틸리티(+0.7%)
- 수익률 하위 업종은 자동차/부품(-7.0%), 반도체/장비(-4.5%), 기술 하드웨어/장비(-4.3%)

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)	1.9	2.1	5.0	5.6		-2.6	-0.1	6.4	10.4	
에너지	-0.6	-1.5	-1.4	-5.8		-2.6	-0.1	-1.8	4.4	
소재	0.5	1.0	3.7	-0.8		-2.8	0.6	-0.7	-2.0	
자본재	2.0	1.9	3.5	3.6		-2.6	1.6	1.7	10.2	
상업/전문서비스	0.6	1.5	4.0	4.7		-0.8	3.0	8.3	12.5	
운송	3.0	3.5	5.3	3.4		-3.5	0.4	0.7	-4.3	
자동차/부품	2.6	2.5	4.4	1.5		-7.0	3.1	3.8	-4.3	
내구소비재/의류	0.7	-0.7	0.0	-4.2		-2.4	-2.5	-3.4	-6.2	
소비자 서비스	1.7	2.7	5.3	9.2		-3.3	-3.7	-1.9	-1.1	
소매	2.2	3.3	8.7	17.3		-3.4	-2.9	2.8	10.9	
식품/필수품 소매	0.1	-0.6	2.5	1.8		-1.4	0.7	8.8	11.5	
식품/음료/담배	-0.4	-0.5	1.2	-2.0		-0.5	2.0	1.4	-0.3	
가정용품/개인용품	-0.3	0.5	3.3	2.5		-1.1	-0.3	2.4	5.9	
헬스케어 장비/서비스	0.0	0.3	0.9	1.9		-0.3	3.3	5.0	4.9	
제약/생명공학/생명과학	0.4	1.1	4.2	0.5		-0.6	1.7	7.6	12.4	
은행	0.5	0.6	3.6	3.1		-1.1	5.4	7.1	14.2	
기타 금융	0.4	1.1	3.0	7.4		-2.8	2.0	5.0	7.8	
보험	0.1	0.0	2.5	3.1		-1.8	2.5	5.7	12.8	
소프트웨어/서비스	2.3	2.8	3.7	7.7		-2.9	-2.1	6.7	6.6	
기술 하드웨어/장비	3.7	4.7	10.0	12.9		-4.3	1.3	20.5	11.3	
반도체/장비	7.7	9.7	19.6	33.7		-4.5	-7.3	20.3	47.6	
통신서비스	-0.3	0.3	1.0	-0.6		-1.8	3.0	7.5	6.1	
미디어/엔터	3.1	3.6	10.3	19.5		-3.1	-6.1	4.1	17.7	
유틸리티	0.8	1.0	2.8	1.6		0.7	3.2	5.0	8.0	
부동산	-0.3	0.4	-0.8	6.1		-2.0	5.6	10.6	-0.9	

참고: 7/24 기준. 업종 구분은 GICs 분류에 의거
자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

② 미국(S&P500)

- 미국(S&P500) 증시 12 개월 선행 EPS는 1 주간(7/17 ~ 7/24) 261.0pt 에서 261.1pt 로 +0.1% 상승
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 은행(+1.6%), 소재(+1.1%), 자동차/부품(+0.4%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 에너지(-1.1%), 제약/생명공학/생명과학(-0.7%), 통신서비스(-0.2%)

- 주간 미국 증시 주가 수익률 상위 업종은 유틸리티(+1.4%)
- 수익률 하위 업종은 자동차/부품(-12.0%), 운송(-5.0%), 기술 하드웨어/장비(-4.2%)

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	0.8	4.0	8.3		-2.9	-0.9	8.1	13.5	
에너지	-1.1	-2.3	-2.1	-3.2		-3.0	-0.2	-1.6	6.3	
소재	1.1	2.5	5.9	6.1		-2.4	1.1	0.7	3.7	
자본재	-0.1	0.5	2.3	4.5		-2.3	1.4	1.8	10.6	
상업/전문서비스	0.0	0.4	3.1	7.0		-1.1	3.0	4.9	11.2	
운송	0.0	0.0	0.7	4.3		-5.0	-1.1	-1.4	-3.0	
자동차/부품	0.4	0.8	4.9	1.2		-12.0	9.1	17.1	-13.1	
내구소비재/의류	0.2	-3.3	-1.9	-4.6		-0.6	-4.0	-3.5	-11.8	
소비자 서비스	-0.1	1.1	2.3	7.4		-3.6	-5.2	-1.9	-3.4	
소매	-0.1	1.3	8.6	21.1		-4.0	-3.8	2.4	12.7	
식품/필수품 소매	0.0	-1.2	1.0	5.1		-2.0	-0.6	10.3	18.3	
식품/음료/담배	-0.1	-0.1	0.9	1.9		-0.4	2.5	1.8	3.9	
가정용품/개인용품	-0.1	0.6	2.4	5.9		-1.4	-0.8	0.9	10.1	
헬스케어 장비/서비스	0.1	0.7	1.4	4.2		-0.3	3.6	5.5	5.7	
제약/생명공학/생명과학	-0.7	1.2	5.7	1.4		-0.6	1.7	7.3	13.4	
은행	1.6	2.5	5.2	9.4		-3.0	7.9	8.8	20.6	
기타 금융	0.3	0.9	2.6	9.4		-2.8	2.2	4.6	9.1	
보험	0.3	-0.2	1.6	8.9		-2.0	3.1	4.8	17.6	
소프트웨어/서비스	0.0	0.3	2.0	8.4		-3.4	-3.5	7.4	8.4	
기술 하드웨어/장비	0.1	1.1	4.1	7.0		-4.2	1.9	24.5	11.9	
반도체/장비	0.2	3.8	15.2	34.0		-4.0	-8.1	24.3	57.6	
통신서비스	-0.2	0.4	1.4	-3.1		-3.3	-0.6	6.4	10.7	
미디어/엔터	0.2	1.2	7.8	18.6		-3.3	-6.8	4.5	19.7	
유틸리티	-0.1	0.7	2.8	5.3		1.4	3.3	5.4	12.9	

참고: 7/24 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거
자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

③ 중국(M. China)

- 중국(M.China) 증시 12 개월 선행 EPS는 1 주간(7/17 ~ 7/24) 6.25pt 에서 6.27pt 로 +0.4% 상승
- 주간 EPS 상향 조정 업종은 소매(+2.0%), 자동차/부품(+0.9%), 식품/필수품 소매(+0.5%)
- 주간 EPS 하향 조정 업종은 소프트웨어/서비스(-1.1%), 기타 금융(-0.9%), 제약/생명공학/생명과학(-0.7%)

- 주간 중국 증시 주가 수익률 상위 업종은 제약/생명공학/생명과학(+4.6%), 자동차/부품(+3.0%), 소매(+2.2%)
- 수익률 하위 업종은 소프트웨어/서비스(-5.3%), 에너지(-3.6%), 운송(-3.2%)

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)	0.4	1.2	3.6	1.0		0.5	-1.7	4.1	6.2	
에너지	0.2	1.0	-0.5	-6.3		-3.6	-2.0	3.4	32.3	
소재	0.3	2.7	4.4	1.9		-0.7	2.8	2.5	23.5	
자본재	0.0	0.9	0.3	-0.6		0.7	-4.0	-1.2	12.5	
상업/전문서비스	0.0	1.6	4.7	-60.5		0.1	-11.0	-9.0	8.5	
운송	0.4	1.0	9.7	6.1		-3.2	-8.0	4.6	5.4	
자동차/부품	0.9	-5.3	-9.4	-10.4		3.0	3.3	7.5	-8.8	
내구소비재/의류	0.0	1.2	3.9	4.0		0.6	-13.2	-12.4	-3.1	
소비자 서비스	-0.1	1.6	13.1	27.7		0.3	-0.9	-3.1	21.7	
소매	2.0	2.8	10.6	8.4		2.2	-0.7	4.9	-0.9	
식품/필수품 소매	0.5	1.9	6.1	29.9		1.0	-12.3	-6.5	-39.1	
식품/음료/담배	-0.2	0.7	2.1	-0.5		2.1	-5.6	-12.4	-12.1	
가정용품/개인용품	-0.4	0.3	0.1	-3.3		-0.6	-7.0	-10.3	-8.3	
헬스케어 장비/서비스	-0.2	0.2	1.5	9.7		-0.1	-8.0	-9.6	-16.0	
제약/생명공학/생명과학	-0.7	1.9	8.5	-6.3		4.6	-0.5	-0.2	-25.6	
은행	0.0	-0.3	-1.5	-3.9		1.3	-1.7	5.9	22.0	
기타 금융	-0.9	-0.2	-5.4	-18.4		1.8	-7.7	-4.3	-13.5	
보험	0.0	0.5	3.8	-10.0		-0.5	-3.8	6.1	7.9	
소프트웨어/서비스	-1.1	0.0	-1.8	40.9		-5.3	-14.3	-12.4	-31.4	
기술 하드웨어/장비	0.5	2.5	3.1	2.9		0.2	-2.4	14.8	6.2	
통신서비스	0.0	1.3	4.1	7.9		-2.2	2.7	10.2	20.8	
유틸리티	-0.1	0.2	0.6	-5.1		-3.1	1.0	13.2	27.4	

참고: 7/24 기준. 업종 구분은 GICS 분류에 의거
자료: Refinitiv, 상상인증권 리서치센터

④ 한국(WI26)

- 한국(WI26) 증시 2024 년 영업이익은 1 주간(7/19 ~ 7/26) 264.5 조원에서 266.6 조원으로 +0.8% 상승
- 주간 '24 년 영업이익 변화율 상위 업종은 디스플레이(적자축소), 조선(+20.0%), 건강관리(+3.3%)
- 영업이익 변화율 하위 업종은 화학(-9.1%), IT 가전(-6.0%), 건설/건축관련(-2.3%)
- 주간 '24 년 영업이익 변화율 상승 전환 업종은 상사/자본재(-1.7% → +2.3%)
- 영업이익 변화율 하락 전환 업종은 화학(+0.2% → -9.1%), 비철/목재등(+0.8% → -0.2%)

- 주간 한국 증시 주가 수익률 상위 업종은 조선(+12.9%), 은행(+4.1%), 건설/건축관련(+2.8%)
- 지난주 한국 수익률 하위 업종은 화학(-8.2%), IT 하드웨어(-7.3%), 디스플레이(-7.1%)

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)	0.8	2.6	4.0	6.1		-2.7	-3.0	1.2	2.8	
코스피	0.8	2.7	4.2	6.8		-2.3	-2.4	2.1	2.9	
코스닥	-0.5	-2.5	-4.5	-21.2		-3.8	-5.1	-7.9	-8.0	
에너지	-1.9	-8.9	-9.4	-23.7		-3.4	-4.1	-0.4	-14.2	
화학	-9.1	-11.9	-15.2	-47.8		-8.2	-10.4	-15.5	-27.2	
비철,목재등	-0.2	5.1	12.9	21.4		-4.2	-5.8	-4.3	-2.3	
철강	-0.8	-7.7	-11.4	-41.5		-4.0	-3.8	-12.0	-27.1	
건설,건축관련	-2.3	-4.8	-3.3	-12.6		2.8	6.8	4.3	-0.2	
기계	3.0	3.0	4.1	-1.1		-3.6	-5.2	7.3	27.7	
조선	20.0	24.3	25.6	-8.0		12.9	20.2	32.8	46.1	
상사,자본재	2.3	0.7	-0.3	-12.3		0.0	1.0	6.1	14.7	
운송	1.3	4.7	21.7	46.2		-0.4	-5.2	5.9	-4.9	
자동차	1.0	3.1	4.1	8.2		-3.6	-13.4	-2.6	6.4	
화장품,의류,완구	-0.1	-1.3	-1.3	-9.4		-0.3	-4.9	-2.4	3.1	
호텔,레저서비스	0.3	1.2	4.8	-5.8		-1.3	-3.2	-10.3	-8.3	
미디어,교육	-1.0	-5.6	-8.6	-17.5		-3.3	-8.1	-14.8	-24.0	
소매(유통)	0.1	-2.2	0.1	-8.7		-1.5	-4.2	-0.3	-4.9	
필수소비재	-0.1	-0.5	1.8	1.5		0.0	-2.1	7.6	8.1	
건강관리	3.3	4.3	3.8	1.4		2.4	12.8	6.9	9.5	
은행	1.0	0.7	0.5	0.4		4.1	10.3	12.5	32.8	
증권	0.5	2.4	6.3	6.2		-2.1	3.4	5.5	21.4	
보험	0.4	1.2	7.6	2.3		-0.4	-3.2	13.9	29.9	
소프트웨어	0.2	-0.7	4.4	-1.1		-1.2	-0.4	-7.9	-16.7	
IT하드웨어	0.7	1.1	1.4	-11.9		-7.3	-9.3	-5.6	-5.2	
반도체	2.0	11.4	18.2	60.4		-5.4	-6.5	3.7	8.6	
IT가전	-6.0	-7.6	-11.8	-40.3		-6.8	-6.9	-17.1	-25.4	
디스플레이	적축	적축	적축	적전		-7.1	-9.5	-5.1	-7.1	
통신서비스	0.0	1.4	0.7	-4.1		1.9	3.8	7.4	7.5	
유틸리티	-2.0	-7.1	-22.5	39.3		-1.2	-3.8	3.7	14.1	

참고: 7/26 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	2,666,287	-	-	-	2,666,287	2,645,352	0.8
에너지	102,151	GS	34.4	1.3	35,189	35,537	-1.0
		HD 현대	29.5	1.1	30,144	29,887	0.9
		SK 이노베이션	21.0	0.8	21,470	21,470	-
		S-Oil	13.5	0.5	13,751	13,751	-
		SGC 에너지	1.9	0.1	1,950	1,775	9.9
화학	45,101	LG 화학	46.9	0.8	21,173	25,281	-16.2
		DL	12.8	0.2	5,777	5,777	-
		OCI 홀딩스	11.2	0.2	5,045	5,175	-2.5
		금호석유	8.4	0.1	3,796	3,746	1.3
		효성첨단소재	6.2	0.1	2,794	2,794	-
비철,목재등	13,196	고려아연	70.3	0.3	9,272	9,308	-0.4
		풍산	26.3	0.1	3,477	3,477	-
		펌텍코리아	3.4	0.0	447	442	1.0
철강	39,550	POSCO 홀딩스	79.8	1.2	31,545	31,573	-0.1
		현대제철	13.4	0.2	5,283	5,574	-5.2
		세아베스틸지주	3.8	0.1	1,496	1,496	-
		세아제강	3.1	0.0	1,227	1,227	-
건설,건축관련	38,239	삼성 E&A	22.4	0.3	8,584	7,979	7.6
		현대건설	19.5	0.3	7,463	8,843	-15.6
		대우건설	13.7	0.2	5,234	5,234	-
		KCC	12.5	0.2	4,789	4,889	-2.0
		DL 이앤씨	9.9	0.1	3,768	3,768	-
기계	45,481	두산밥캣	24.9	0.4	11,342	11,601	-2.2
		LS	21.7	0.4	9,860	9,760	1.0
		HD 현대일렉트릭	15.3	0.3	6,979	5,356	30.3
		LS ELECTRIC	8.4	0.1	3,802	3,617	5.1
		HD 현대인프라코어	7.8	0.1	3,531	3,776	-6.5
조선	27,837	HD 한국조선해양	47.2	0.5	13,141	10,958	19.9
		HD 현대중공업	22.7	0.2	6,320	4,435	42.5
		삼성중공업	16.4	0.2	4,562	4,171	9.4
		한화오션	8.7	0.1	2,420	2,584	-6.4
		한화엔진	2.6	0.0	735	665	10.5
상사,자본재	209,587	SK	31.1	2.4	65,271	61,553	6.0
		삼성물산	14.6	1.2	30,694	30,548	0.5
		CJ	12.0	0.9	25,191	25,191	-
		한화	8.9	0.7	18,578	18,655	-0.4
		LG	8.8	0.7	18,459	18,459	-
운송	83,605	HMM	29.0	0.9	24,232	23,766	2.0
		대한항공	24.4	0.8	20,390	20,104	1.4
		현대글로비스	20.1	0.6	16,836	16,521	1.9
		CJ 대한통운	6.2	0.2	5,206	5,206	-
		팬오션	5.7	0.2	4,750	4,665	1.8

참고 1: 7/26 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 3개, 철강, 디스플레이는 4개의 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	358,518	현대차	43.7	5.9	156,832	154,011	1.8
		기아	37.1	5.0	133,143	132,568	0.4
		현대모비스	7.3	1.0	26,110	26,153	-0.2
		한국타이어앤테크놀로지	4.3	0.6	15,590	15,650	-0.4
		금호타이어	1.6	0.2	5,714	5,566	2.7
화장품,의류,완구	50,615	코웨이	15.8	0.3	7,972	7,972	-
		LG 생활건강	11.5	0.2	5,840	5,908	-1.1
		F&F	10.5	0.2	5,320	5,320	-
		아모레 G	9.1	0.2	4,592	4,592	-
		휠라홀딩스	8.8	0.2	4,477	4,477	-
호텔,레저서비스	6,791	강원랜드	42.7	0.1	2,902	2,914	-0.4
		파라다이스	26.3	0.1	1,783	1,783	-
		GKL	11.1	0.0	752	752	-
		하나투어	10.5	0.0	716	716	-
		롯데관광개발	9.4	0.0	638	604	5.7
미디어,교육	14,820	제일기획	21.9	0.1	3,252	3,251	0.0
		하이브	18.3	0.1	2,716	2,762	-1.7
		CJ ENM	13.9	0.1	2,062	2,046	0.8
		이노션	10.8	0.1	1,597	1,597	-
		JYP Ent.	10.7	0.1	1,589	1,640	-3.1
소매(유통)	28,112	신세계	23.0	0.2	6,469	6,469	-
		롯데쇼핑	20.0	0.2	5,626	5,630	-0.1
		GS 리테일	15.0	0.2	4,209	4,209	-
		현대백화점	10.5	0.1	2,952	2,952	-
		BGF 리테일	9.2	0.1	2,583	2,583	-
필수소비재	51,073	CJ 제일제당	31.7	0.6	16,212	16,212	-
		KT&G	22.5	0.4	11,493	11,570	-0.7
		오리온	10.9	0.2	5,565	5,569	-0.1
		삼양식품	6.1	0.1	3,119	3,074	1.5
		롯데웰푸드	4.6	0.1	2,361	2,362	0.0
건강관리	30,212	삼성바이오로직스	44.4	0.5	13,426	12,405	8.2
		한미약품	8.6	0.1	2,588	2,588	-
		덴티움	4.8	0.1	1,454	1,468	-1.0
		휴젤	4.7	0.1	1,432	1,432	-
		대웅제약	4.5	0.1	1,348	1,348	-
은행	315,644	KB 금융	24.5	2.9	77,453	75,160	3.1
		신한지주	21.6	2.6	68,265	68,265	-
		하나금융지주	16.7	2.0	52,605	52,605	-
		우리금융지주	13.1	1.6	41,336	40,632	1.7
		기업은행	11.8	1.4	37,363	37,363	-
증권	81,759	메리츠금융지주	36.8	1.1	30,085	30,085	-
		한국금융지주	14.0	0.4	11,408	11,408	-
		키움증권	12.9	0.4	10,513	10,513	-
		삼성증권	12.3	0.4	10,093	10,093	-
		미래에셋증권	12.1	0.4	9,918	9,918	-

참고 1: 7/26 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 3개, 철강, 디스플레이는 4개의 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	**103,916**	삼성화재	27.0	1.1	28,069	27,918	0.5
		삼성생명	25.7	1.0	26,725	26,484	0.9
		DB 손해보험	23.3	0.9	24,188	24,121	0.3
		현대해상	15.8	0.6	16,396	16,460	-0.4
		한화손해보험	4.6	0.2	4,810	4,810	-
소프트웨어	**56,047**	NAVER	32.2	0.7	18,057	18,039	0.1
		삼성에스디에스	16.3	0.3	9,142	9,141	0.0
		크래프톤	16.2	0.3	9,069	9,013	0.6
		카카오	10.5	0.2	5,866	5,866	-
		더블유게임즈	4.5	0.1	2,514	2,514	-
IT 하드웨어	**28,336**	LG 이노텍	39.1	0.4	11,071	10,607	4.4
		삼성전기	30.7	0.3	8,698	8,718	-0.2
		솔루엠	4.8	0.1	1,355	1,430	-5.2
		비에이치	4.4	0.0	1,236	1,231	0.4
		이수페타시스	4.2	0.0	1,199	1,199	-
반도체	**715,965**	삼성전자	61.4	16.5	439,320	439,320	0.0
		SK 하이닉스	33.6	9.0	240,363	227,395	5.7
		SK 스퀘어	3.0	0.8	21,296	20,246	5.2
		한미반도체	0.3	0.1	2,259	2,224	1.6
		솔브레인	0.3	0.1	1,824	1,824	-
IT 가전	**72,273**	LG 전자	59.9	1.6	43,304	43,160	0.3
		삼성 SDI	20.6	0.6	14,913	14,913	-
		LG 에너지솔루션	20.5	0.6	14,799	19,560	-24.3
		엘앤에프	-3.2	-0.1	-2,347	-2,347	-
		서진시스템	2.2	0.1	1,622	1,622	-
디스플레이	**-352**	LG 디스플레이	633.9	-0.1	-2,232	-3,541	적축
		이녹스첨단소재	-242.9	0.0	855	856	-0.2
		토비스	-149.0	0.0	524	524	-
		덕산네오룩스	-142.1	0.0	500	507	-1.4
통신서비스	**45,816**	SK 텔레콤	40.7	0.7	18,661	18,650	0.1
		KT	38.3	0.7	17,536	17,521	0.1
		LG 유플러스	21.0	0.4	9,619	9,629	-0.1
유틸리티	**101,998**	한국전력	70.0	2.7	71,424	73,456	-2.8
		한국가스공사	21.6	0.8	22,059	22,059	-
		지역난방공사	3.2	0.1	3,240	3,240	-
		SK 가스	2.9	0.1	2,932	3,000	-2.3
		한전 KPS	1.9	0.1	1,943	1,943	-

참고 1: 7/26 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 3개, 철강, 디스플레이는 4개의 종목으로 구성
자료: Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

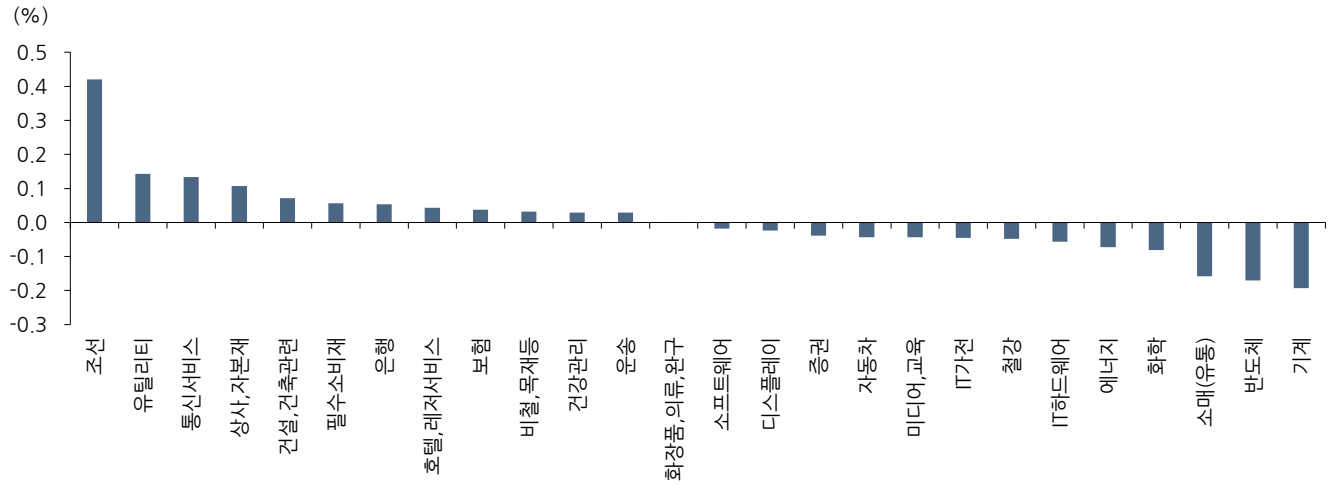
⑤ 한국(WI26) 업종별 수급 Comment

- 지난주(7/22 ~ 7/26) 외국인 순매수 강도(누적 순매수대금(주간)/시가총액*100) 상위 업종은 조선(+0.4%), 유틸리티(+0.1%), 통신서비스(+0.1%)
- 외국인 순매수 강도 하위 업종은 기계(-0.2%), 반도체(-0.2%), 소매(유통)(-0.2%)

- 지난주(7/22 ~ 7/26) 기관 순매수 강도 상위 업종은 기계(+0.3%), 통신서비스(+0.2%), 건설/건축관련(+0.2%)
- 기관 순매수 강도 하위 업종은 IT 하드웨어(-0.2%), 디스플레이(-0.1%), 호텔/레저서비스(-0.1%)

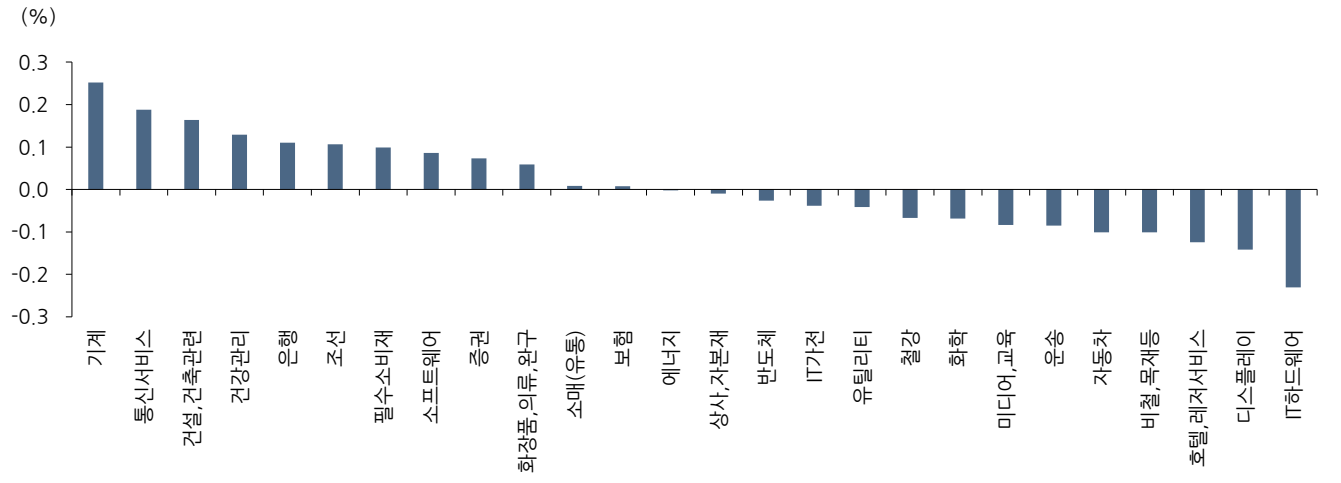
- 조선, 통신서비스, 건설/건축관련 등은 외국인/기관 동반 순매수를 기록. 유틸리티, 상사/자본재, 호텔/레저서비스 등은 외국인은 순매수, 기관은 순매도로 엇갈림

그림 1. 업종별 외국인 순매수 강도(1W)



자료: 7/26 종가 기준, Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

그림 2. 업종별 기관 순매수 강도(1W)



자료: 7/26 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 3Q		목표주가		
			영업이익	순이익	영업이익	순이익		P/E	P/B
SK 하이닉스	139.6	-6.2	5.7	10.8	5.2	9.0	0.8	6.2	1.6
KB 금융	35.5	5.9	3.1	3.7	2.7	0.8	7.6	6.7	0.5
NAVER	28.4	3.8	0.1	0.1	0.0	0.0	0.1	18.1	1.0
삼성물산	26.3	2.5	0.5	1.8	0.8	1.3	1.8	10.6	0.6
HD 현대중공업	18.4	28.6	42.5	39.2	29.4	19.4	19.7	27.3	3.0
HD 한국조선해양	14.1	16.5	19.9	13.2	14.6	6.9	14.1	9.8	1.2
HMM	12.8	1.3	2.0	0.0	4.2	0.1	2.2	6.5	0.5
우리금융지주	12.0	11.1	1.7	2.5	0.1	0.5	2.7	3.9	0.3
HD 현대일렉트릭	11.5	6.5	30.3	32.0	26.3	28.6	25.1	18.9	6.1
삼성중공업	10.4	14.8	9.4	7.5	9.4	2.8	10.8	23.6	2.5
포스코인터내셔널	8.8	-9.1	8.2	8.3	9.0	10.3	3.4	11.8	1.2
LS ELECTRIC	6.0	-7.8	5.1	3.2	2.0	5.9	2.3	20.1	3.0
넷마블	5.3	5.8	2.7	6.0	2.8	8.5	0.3	40.6	1.0
삼양식품	4.7	0.2	1.5	2.3	2.5	5.2	9.9	16.8	4.9
HD 현대미포	4.5	19.0	74.1	58.9	52.5	36.1	16.3	30.2	2.1
NH 투자증권	4.4	1.8	4.3	1.9	6.2	3.6	4.3	6.2	0.6
씨에스윈드	2.0	-1.9	2.7	12.2	3.5	17.7	0.9	21.1	2.1
LS 에코에너지	0.8	-11.7	4.4	6.5	11.4	13.6	13.6	36.9	4.9
코스메카코리아	0.8	-1.9	1.5	0.5	2.6	4.6	7.5	19.5	3.6

참고: 7/26 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
현대바이오랜드	KQ	화장품,의류,완구	1,560	1,363	138	108			
대원미디어	KQ	미디어,교육	1,123	2,648	82	35			

자료: 7/26 종가 기준, Quantiwise, 상상인증권 리서치센터

② 외국인/기관 순매수 강도 상위 종목

- 지난주(7/22 ~ 7/26) 외국인 순매수 강도(누적 순매수대금(주간)/시가총액*100) 상위 및 최근일 기준 연속 순매수 종목은 GS 건설, ISC, 삼성중공업, 피에스케이홀딩스, 한글과컴퓨터, 삼성 E&A, KT&G, SKC, 데브시스터즈 등
- 기관 순매수 강도 상위 및 최근일 기준 연속 순매수 종목은 제이시스메디칼, 한국콜마, 넥슨게임즈, HD 현대건설기계, 한화, 클리오, 대웅제약, HD 현대미포, HDC 현대산업개발, 카페 24, 리가켐바이오, 케이씨텍, 토비스 등
- 외국인/기관 동반 순매수 강도 상위 종목은 한화시스템, 바이넥스, 삼성 E&A 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
GS 건설	KS	건설,건축관련	16,440	233	1.4	5
ISC	KQ	반도체	10,620	144	1.4	5
삼성중공업	KS	조선	104,456	1,329	1.3	4
피에스케이홀딩스	KQ	반도체	11,062	134	1.2	4
한화시스템	KS	상사,자본재	40,240	486	1.2	1
한글과컴퓨터	KQ	소프트웨어	4,737	51	1.1	5
코미코	KQ	반도체	7,479	72	1.0	3
풍산	KS	비철,목재등	16,815	138	0.8	2
우리금융지주	KS	은행	120,151	958	0.8	1
원익 QnC	KQ	반도체	7,781	62	0.8	2
바이넥스	KQ	건강관리	6,956	53	0.8	1
이수페타시스	KS	IT 하드웨어	27,797	200	0.7	3
두산	KS	상사,자본재	27,000	185	0.7	2
대원제약	KS	건강관리	3,553	24	0.7	1
에스티아이	KQ	반도체	4,393	29	0.7	2
삼성 E&A	KS	건설,건축관련	54,684	339	0.6	4
KT&G	KS	필수소비재	122,243	710	0.6	5
SKC	KS	화학	50,365	290	0.6	4
덴티움	KS	건강관리	10,493	59	0.6	-1
한국가스공사	KS	유틸리티	35,956	201	0.6	2
리노공업	KQ	반도체	30,561	155	0.5	-1
코스맥스	KS	화장품,의류,완구	16,877	83	0.5	2
데브시스터즈	KQ	소프트웨어	6,343	30	0.5	4
LG 전자	KS	IT 가전	175,267	802	0.5	5
대주전자재료	KQ	IT 하드웨어	16,224	69	0.4	1
티앤엘	KQ	건강관리	4,787	20	0.4	2
에이피알	KS	화장품,의류,완구	20,994	82	0.4	-3
하나투어	KS	호텔,레저서비스	8,340	32	0.4	2
HD 한국조선해양	KS	조선	140,697	518	0.4	1
HD 현대중공업	KS	조선	184,204	555	0.3	2

참고 1: 7/26 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

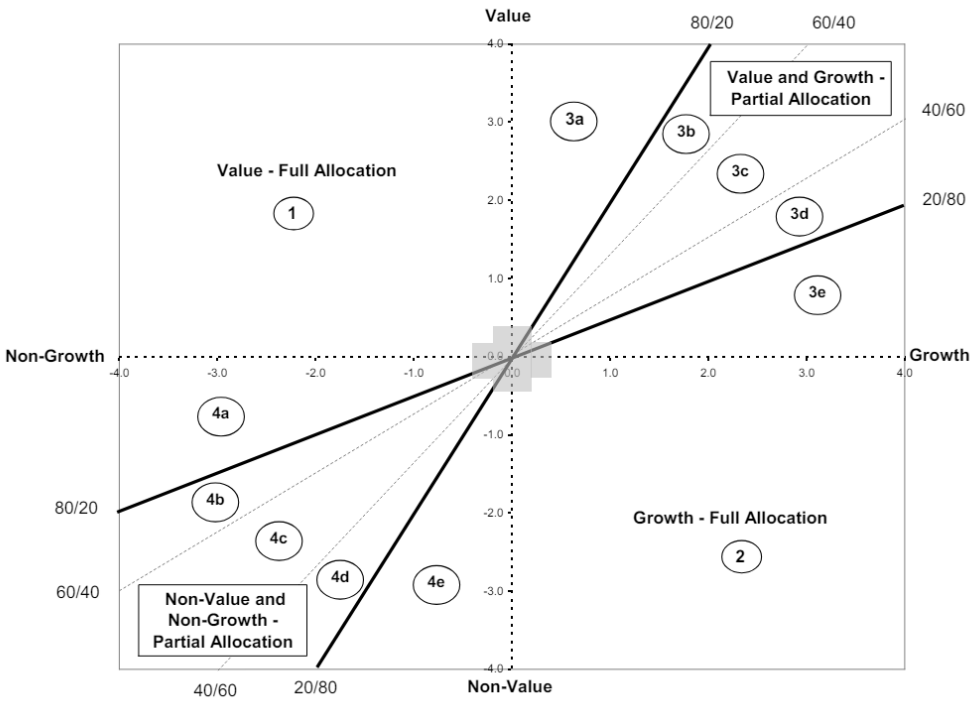
종목명	시장 구분	업종	시가총액 (억원)	누적순매수대금 (억원, 주간)	순매수강도 (%)	최근자 기준 연속 매수일
제이시스메디칼	KQ	건강관리	9,926	254	2.6	5
한국콜마	KS	화장품,의류,완구	14,564	275	1.9	5
태광	KQ	기계	4,484	81	1.8	2
넥슨게임즈	KQ	소프트웨어	14,645	231	1.6	5
현대로템	KS	기계	52,115	778	1.5	1
바이넥스	KQ	건강관리	6,956	93	1.3	1
HD 현대건설기계	KS	기계	12,138	162	1.3	5
HD 현대인프라코어	KS	기계	16,707	208	1.2	2
한화	KS	상사,자본재	22,825	283	1.2	5
씨트렉아이	KQ	상사,자본재	5,218	56	1.1	-1
HD 현대일렉트릭	KS	기계	115,351	1,111	1.0	-2
한화시스템	KS	상사,자본재	40,240	369	0.9	1
클리오	KQ	화장품,의류,완구	6,334	53	0.8	5
대웅제약	KS	건강관리	15,063	120	0.8	4
펌텍코리아	KQ	비철,목재등	5,524	43	0.8	-1
HD 현대미포	KS	조선	45,215	347	0.8	5
DB 하이텍	KS	반도체	23,398	179	0.8	2
실리콘투	KQ	소매(유통)	25,597	191	0.7	-2
HDC 현대산업개발	KS	건설,건축관련	14,203	103	0.7	5
카페24	KQ	소프트웨어	8,052	57	0.7	5
삼성 E&A	KS	건설,건축관련	54,684	371	0.7	2
리가켐바이오	KQ	건강관리	29,583	185	0.6	5
삼양식품	KS	필수소비재	46,931	292	0.6	-2
유니드	KS	화학	6,152	37	0.6	-2
두산테스나	KQ	반도체	6,650	39	0.6	2
브이티	KQ	화장품,의류,완구	12,332	59	0.5	-2
세진중공업	KS	조선	5,514	25	0.4	2
케이씨텍	KS	반도체	8,491	36	0.4	4
토비스	KQ	디스플레이	3,088	12	0.4	5
씨앤씨인터내셔널	KQ	화장품,의류,완구	11,125	44	0.4	-1

참고 1: 7/26 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 3Q 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. 글로벌 성장주/가치주 스타일 평정 방법론 개괄



자료: 상상인증권 리서치센터

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

스타일	구분	YTD 상대 수익률 (%)	'24년 3Q 영업이익 (%)		'24년 영업이익 (%)		12개월 선행 Valuation	
			전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율	P/E (배)	P/B (배)
순수 성장	삼성전자	0.2	444.7	13.8	569.0	12.8	11.6	1.4
	HD 현대중공업	58.0	1,297.1	42.7	253.8	56.1	27.3	3.0
	한화에어로스페이스	136.9	153.5	2.8	32.6	1.4	23.4	3.5
	HD 한국조선해양	61.5	407.9	22.5	365.6	25.4	9.8	1.2
	한미반도체	120.0	2,234.1	5.2	553.5	2.4	40.8	12.9
	HD 현대일렉트릭	286.4	93.7	29.0	121.4	31.4	18.9	6.1
	삼성중공업	50.3	61.8	16.1	95.5	9.6	23.6	2.5
	LG 이노텍	5.3	60.4	2.9	33.3	8.0	7.3	1.0
	LS ELECTRIC	171.0	24.0	2.2	17.0	7.2	20.1	3.0
	현대로템	76.6	111.5	2.9	56.5	2.2	15.2	2.4
	한국항공우주	-0.7	0.9	7.8	3.2	1.2	19.4	2.6
	삼양식품	185.5	76.7	3.5	111.4	2.9	16.8	4.9
	한미약품	-16.6	6.1	1.4	17.3	4.4	20.8	3.2
	클래시스	24.0	22.4	0.0	31.5	0.3	26.5	7.2
	이수페타시스	46.4	154.6	3.5	92.8	2.5	21.7	6.2
	실리콘투	442.5	145.2	2.8	193.1	2.2	17.1	7.3
	한올바이오파마	-24.8	3,764.8	19.7	372.0	7.8	106.8	7.6
	코스맥스	14.8	55.0	0.7	70.7	0.0	12.6	3.1
	대웅제약	8.4	22.9	1.9	9.9	1.4	14.3	1.6
	효성첨단소재	-20.3	116.8	3.5	62.1	2.3	10.7	1.8
	서진시스템	42.9	1,068.7	9.1	231.1	7.8	9.4	2.2
	넥슨게임즈	45.6	275.9	296.7	506.1	2,812.8	19.7	3.9
	한국콜마	12.2	56.3	2.8	45.1	0.9	14.7	1.8
	파마리서치	18.6	13.7	1.5	26.0	0.7	13.1	2.4
	주성엔지니어링	-19.4	547.1	16.8	259.5	2.5	13.0	2.0
	SOOP	35.1	35.4	6.7	34.3	4.1	12.6	2.9
	메디톡스	-29.3	291.7	7.7	125.1	8.3	37.9	2.5
	피엔티	1.7	672.4	15.5	123.9	0.7	7.7	1.9
	한화엔진	45.8	1,455.4	4.7	741.8	24.6	18.0	3.1
	씨앤씨인터내셔널	75.2	96.0	1.0	55.4	1.2	20.7	4.4
성장	현대오토에버	-24.2	35.0	14.8	18.3	3.9	24.3	2.5
	한전기술	17.6	52.1	0.8	40.2	0.3	64.2	4.9
	더존비즈온	118.9	41.4	0.9	20.7	0.3	33.3	3.6
	금호타이어	-6.4	37.9	3.6	39.0	4.4	5.1	0.9
	비에이치	-2.6	15.0	3.9	45.8	4.8	6.1	0.8
	한국카본	5.7	203.4	233.3	122.0	47.4	18.8	1.3
	펌텍코리아	83.1	21.4	1.1	26.6	2.1	14.5	1.9
	동성화인텍	10.7	5.5	1.6	31.2	5.6	10.4	1.9

참고 1: 7/26 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: HD 현대중공업/HD 한국조선해양/HD 현대일렉트릭/삼성중공업/삼양식품

- 지난주 실적 컨센서스 상향 조정 + 외국인/기관 순매수 강도 상위 + '24 년 연간 및 3Q 실적 모멘텀 보유 실질 성장주 삼중 교집합에 해당하는 8 월 1 주 종목대안은 HD 현대중공업, HD 한국조선해양, HD 현대일렉트릭, 삼성중공업, 삼양식품

- 7월 4주 종목대안이었던 LG이노텍, 이수페타시스, 한화엔진, 비에이치의 1주 전 대비 수익률은 각각 -12.9%, -10.0%, -0.2%, -18.3%로 코스피(-2.3%) 대비 -10.7%, -7.8%, +2.1%, -16.0% 언더/아웃퍼폼

표 13. (8월 1주) 종목 스크리닝

종목명	시가총액 (억원)	1주 수익률 (%)	'24년 3Q 영업이익 (%)		'24년 영업이익 (%)		12개월 선행 Valuation	
			전년 대비	1개월 변화율	전년 대비	1개월 변화율	P/E	P/B
HD 현대중공업	184,204	26.3	1297.1	42.7	253.8	56.1	27.3	3.0
HD 한국조선해양	140,697	14.2	407.9	22.5	365.6	25.4	9.8	1.2
HD 현대일렉트릭	115,351	4.2	93.7	29.0	121.4	31.4	18.9	6.1
삼성중공업	104,456	12.5	61.8	16.1	95.5	9.6	23.6	2.5
삼양식품	46,931	-2.0	76.7	3.5	111.4	2.9	16.8	4.9

참고: 7/26 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.