

## Week Ahead Snapshot

## 다음 주 주목할 금융시장 이슈(5/12~16)

(전략/퀀트) 유영간

myounggan.yoo@miraeeasset.com

(선진국 전략) 김성근

sungkeun.kim@miraeeasset.com

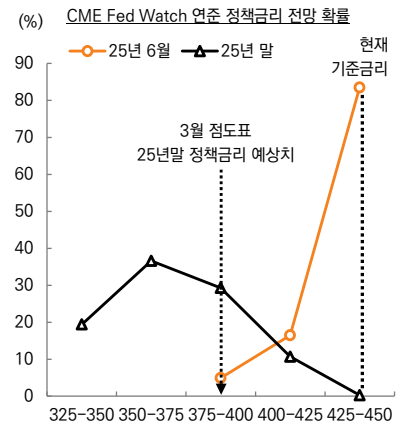
(채권) 김성신/민지희

sungshin.kim@miraeeasset.com / jihee.min.a@miraeeasset.com

## [경제/채권]

- 5월 FOMC에서 파월은 미 경제는 견고하며 관세정책의 영향을 관망할 여력이 있다고 언급. 연준 인하 신중론, 미-영 무역협상 타결에 미 10년 금리 4.3% 후반까지 상승. 6월 동결 전망 확률 80% 이상으로 상승. 차주에도 관세협상 진전과 연준 위원들의 금리인하에 신중한 스탠스 확인되며 미 10년 금리 소폭 상승 전망
- 다음주 미국 4월 CPI(5/13), 4월 PPI(5/15), 4월 소매판매(5/15) 발표 예정. 코어 CPI의 시장 예상치는 전월비 +0.3%(3월: +0.1%). 중고차 가격 상승은 인플레이션 상승 요인이나 자동차 제외한 상품 수요가 높지 않은 점, 주거비 인플레이션 둔화 흐름 고려할 때 물가지표는 대체로 시장 예상에 부합할 전망
- 한국 경기 우려 높아지는 가운데 최근 한은 총재의 도비쉬한 스탠스 강화. 관세 효과가 반영되는 2Q에는 수출 둔화 폭 확대될 전망. 소비 및 수출 둔화에 2Q GDP 부진 흐름 지속될 전망. 원화채권 듀레이션 확대 의견 유지

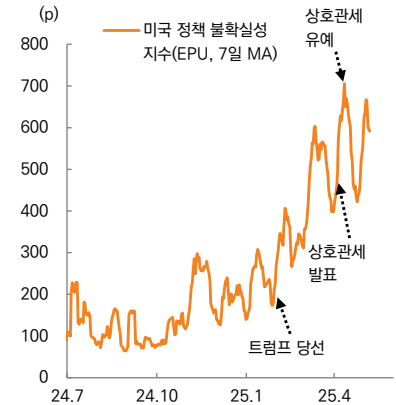
## 6월 동결 전망 확률 80% 이상으로 상승



## [글로벌 주식]

- 무역 갈등 완화 기대감에 S&P500은 저점(4/8) 대비 13.7% 상승. 8일에는 영국과 첫 무역협약에 도달. 미국은 영국산 철강/알루미늄에 대한 관세를 면제하고, 첫 10만대의 자동차에는 10% 관세(기준 25%) 부과. 보편적 10% 관세는 유지
- 정책 불확실성도 4월 고점 대비 하락. 중국 협상 관련해서는 오는 주말 스위스에서 진행되는 미국-중국 관계자들의 첫 회담 결과에 주목. 중대 발표가 나오기는 어렵지만 향후 양국이 대화를 이어갈 것이라는 신호는 기대. 다만 S&P500의 12MF PER은 20.7로 지난 3월초 수준까지 상승. 또한 25년 EPS 증가율 컨센서스는 9.7%로 24년(10.9%)대비 둔화 예상
- 다음주 월마트(5/15) FY25 1Q 실적발표가 예정. 4월 관세 부과로 인한 가이던스 변화에 주목. 2월 실적 발표에서는 FY25년 매출이 3% 증가하고, 영업이익은 3.5~5.5% 증가를 예상. 하향 조정 폭에 따라 소비 우려를 자극할 가능성

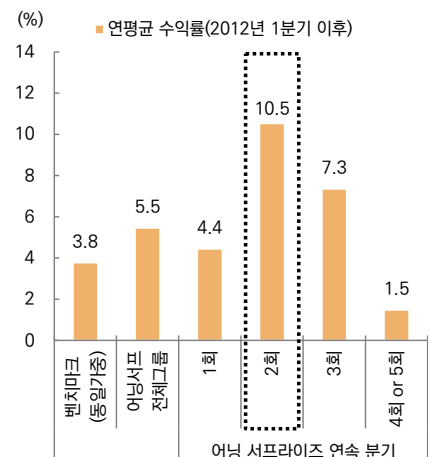
## 고점에서 내려온 미국 정책 불확실성



## [국내 주식]

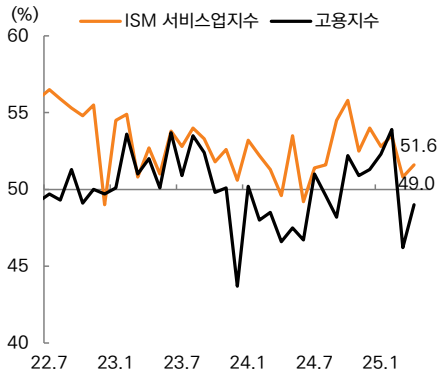
- 국내 증시는 관세 영향, 실적에 따라 업종별 주가 차별화 심화. 방산/조선, 유통, 화장품, 증권의 강세 대비 2차전지, 소재, 자동차, 헬스케어, SW, 통신은 약세
- 1Q25 실적 발표는 약 60% 진행. 합산 영업이익은 컨센서스를 +8.2% 상회(반도체 제외 +3.4%). 그러나 어닝 서프라이즈에도 연간 실적 상향 조정은 제한적. 반도체를 제외하면 25년 영업이익 컨센서스는 1개월 간 -1.1% 하향 조정. 특히, 3분기, 4분기 영업이익 컨센서스 각각 77조원(+23%YoY), 71조원(+60%YoY)은 과도하다는 판단. 또한, 아직 1분기 실적 발표를 하지 않은 기업들의 실적 변화율도 부진한 모습. 당분간 시장 전체 이익모멘텀 정체 흐름 예상
- 이익모멘텀에 따라 주가 차별화 장세가 지속될 전망. 컨센서스 변화 속도, 컨센서스 최대값 변화가 긍정적이고, 과거 어닝 서프라이즈 횟수가 적은 기업(=피크아웃 우려↓)으로 압축하는 전략이 유리(주식전략: 실적 플레이어의 정석 참고, 4/29)

## 어닝 서프라이즈 그룹별 주가 상승률



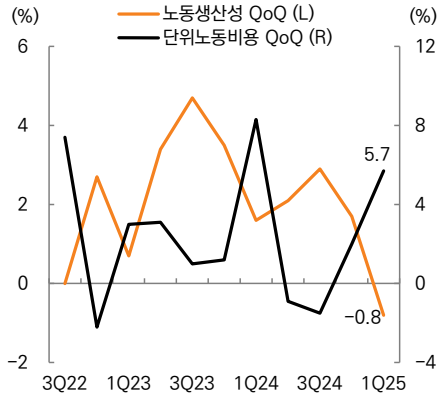
## 주요 경제지표 리뷰

미국 4월 ISM 서비스업지수 (5/5 발표)



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

미국 1Q 비농업 생산성, 단위비용 (5/8 발표)



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

### 미국 4월 ISM 서비스업지수, 3월의 하락분 일부 되돌림

- 4월 ISM 서비스업지수는 51.6%로 예상치(50.6%) 및 전월치(50.8%) 대비 상승
- 사업활동지수는 53.7%로, 전월의 55.9% 대비 하락한 반면, 나머지 세 항목인 신규주문(50.4%→52.3%), 고용(46.2%→49.0%), 공급자운송 시간(50.6%→51.3%) 모두 상승. 대부분 응답자들은 관세에 대한 우려 표시. 단, 전월비 성장했다고 답변한 업종 수는 10개에서 11개로 증가
- 재고수준은 전월의 50.3% 대비 53.4%로 증가한 반면, 수입은 52.6%에서 44.3%로 대폭 하락. 상호관세 발효에 앞서 수입 물량을 대량으로 늘린 것으로 해석 가능. 가격지수도 65.1%로, 3월의 60.9% 대비 급등

### 생산량 감소와 근로시간 증가에 1Q 노동생산성 하락, 단위노동비용 증가

- 1Q 노동생산성은 전분기대비 -0.8%로 예상치 부합, 4Q(+1.7% QoQ) 대비 하락. 단위노동비용은 전분기대비 5.7% 증가하며 예상치(5.1%) 및 4Q(2.0%) 대비 상승
- 생산량은 전분기비 0.3% 감소한 반면 근로시간은 0.6% 상승하며 노동생산성 하락 견인, 22년 2Q 이후 처음으로 하락 전환. 시간당 임금은 전분기비 4.8% 상승하며 단위노동비용 상승세 견인
- 가장 큰 비중 차지하는 기업 부문의 노동생산성은 전분기비 -1.1% 기록하며 하락세 견인 (4Q: +1.7% QoQ). 제조업 생산성은 4.5%로 크게 상승 (4Q: +0.3% QoQ)

## 다음주 주요 경제지표 발표 일정

| Date | Region | Economic indicator/event     |       | Survey | Prior  |
|------|--------|------------------------------|-------|--------|--------|
| 5/13 | 미국     | 4월 헤드라인 CPI YoY              | ★★★★★ | 2.4%   | 2.4%   |
|      | 미국     | 4월 코어 CPI YoY                | ★★★★★ | 2.8%   | 2.8%   |
|      | 미국     | 4월 헤드라인 CPI MoM              | ★★★★★ | 0.3%   | -0.1%  |
|      | 미국     | 4월 코어 CPI MoM                | ★★★★★ | 0.3%   | 0.1%   |
| 5/14 | 한국     | 4월 실업률                       | ★★★★★ | -      | 2.9%   |
| 5/15 | 미국     | 4월 소매판매 MoM                  | ★★★★★ | 0.0%   | 1.5%   |
|      | 미국     | 4월 핵심 소매판매 MoM (자동차, 주유소 제외) | ★★★★★ | -      | 0.9%   |
|      | 미국     | 4월 산업생산 MoM                  | ★★★★★ | 0.3%   | -0.3%  |
|      | 미국     | 4월 PPI MoM                   | ★★★★★ | 0.3%   | -0.4%  |
|      | 미국     | 5월 뉴욕 연은 제조업지수               | ★★★★★ | -8.0pt | -8.1pt |
|      | 미국     | 주간 신규실업수당 청구건수               | ★★★★★ | -      | 22.8만  |
|      | 미국     | 연속실업수당 청구건수                  | ★★★★  | -      | 187.9만 |
| 5/16 | 일본     | 1Q GDP YoY                   | ★★★★★ | 3.2%   | 2.9%   |
|      | 미국     | 4월 주택착공건수 MoM                | ★★★★★ | 3.3%   | -11.4% |
|      | 미국     | 4월 건축허가 MoM                  | ★★★★  | -0.8%  | 0.5%   |
|      | 미국     | 4월 수입물가지수 MoM                | ★★★★  | -0.4%  | -0.1%  |

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

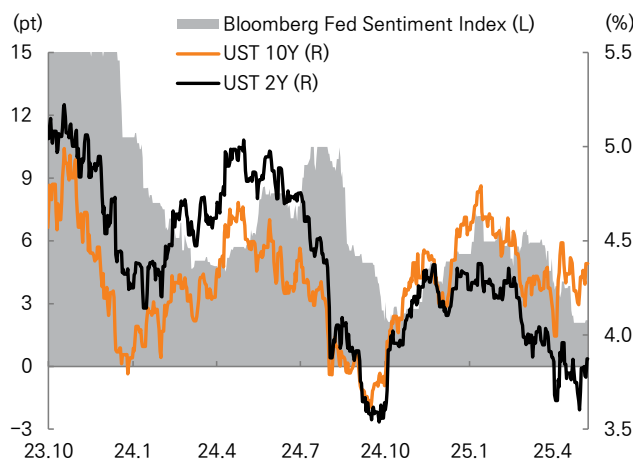
## 미국 연준인사 발언

### 연준 인사 주요 발언 내용

| 발언 날짜 | 위원 | 이사 | 투표권 | 성향 | 내용                                                                                                                            |
|-------|----|----|-----|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5/7   | 파월 | O  | O   | O  | 인플레이와 실업률 상승 리스크가 3월 대비 상승함. 어떠한 방향으로 전개될 지는 아직 불확실한 상황. 지금의 기준금리는 관세 정책의 전개 상황을 봤을 때 적절한 수준. 경제성장이나 고용시장, 인플레이 등 생각보다 견고한 편임 |
|       |    |    |     |    | 기다리며 지켜보는(wait-and-see) 비용은 크지 않은 만큼, 상황이 전개되는 흐름을 지켜본 뒤 적절한 통화정책을 판단할 것임                                                     |
|       |    |    |     |    | 아직 행정부 정책이 어떻게 바뀔지 모르는 만큼, 더 많은 데이터가 유입되기 전까지는 선제적으로 행동하기 어려울 것                                                               |
|       |    |    |     |    | 아직은 (고용시장이나 경제전망의 악화) 보이지 않는 중임. 이중책무간의 균형을 맞춰야 할 상황이 올 수도 있음. 어려운 결정이 될 것이겠지만, (전망과 데이터를 포함해) 다양한 요소들을 고려할 것임                |
|       |    |    |     |    | 경제 전망의 불확실성은 매우 고조됨(extremely elevated). 경기 하방 리스크도 높아짐. 리스크는 높아졌지만, 아직 데이터상으로 봤을 때 현실화되지는 않음                                 |
|       |    |    |     |    | 설문과 같은 심리지표에서는 나타나는 중인 만큼 관세발 쇼크의 우려는 높아졌지만, 이 쇼크가 현실화되지는 않음. 경제 자체는 견고한 상황임                                                  |
|       |    |    |     |    | 아직은 기다릴 여력이 있고, 명확한 해답이 없는 상황인 만큼, 만장일치로 동결을 결정한 것임                                                                           |

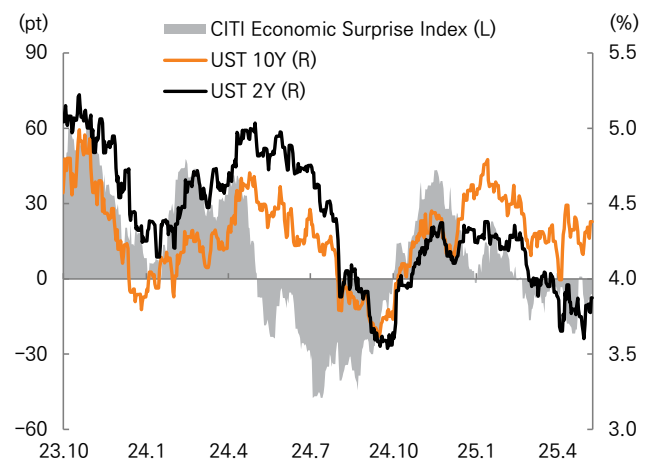
주: 성향은 -2(도비쉬) ~ +2(호퀴시)로 분류 / 자료: 미래에셋증권 리서치센터

### AI모델 연준발언 분석 및 시장금리 추이



주: (+) 호퀴시, (-) 도비쉬, 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

### 경기서프라이즈 지수 및 시장금리 추이



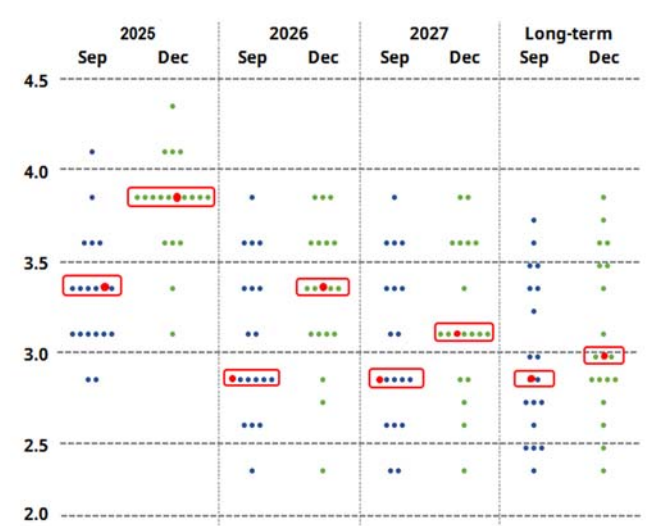
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

### 블룸버그 평가 연준 인사들의 통화정책 성향

| Group                       | Region/role        | Name      | Vote | Mar. 2024 | Jul. 2024 | Sep. 2024 | Dec. 2024 | Feb. 2025 |
|-----------------------------|--------------------|-----------|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Board of Governors          | Chair              | Powell    | O    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
|                             | VC of Board        | Jefferson | O    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
|                             | VC for Supervision | Barr      | O    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
|                             |                    | Bowman    | O    | +2        | +2        | +2        | +2        | +2        |
|                             |                    | Waller    | O    | +1        | +1        | +1        | +1        | +1        |
|                             |                    | Cook      | O    | -2        | -2        | -2        | -2        | -2        |
| New York                    |                    | Kugler    | O    | -2        | -2        | -2        | -1        | -1        |
|                             | VC of FOMC         | Williams  | O    | 0         | 0         | 0         | -1        | -1        |
| Boston                      |                    | Collins   | O    | 0         | 0         | 0         | +1        | +1        |
| Group 1                     | Philadelphia       | Harker    | X    | -2        | -2        | -2        | -1        | -1        |
|                             | Richmond           | Barkin    | X    | +1        | +1        | +1        | +1        | +1        |
| Group 2                     | Cleveland          | Hammack   | X    | -         | -         | +1        | +1        | +1        |
|                             | Chicago            | Goolsbee  | O    | -2        | -2        | -2        | -2        | -2        |
| Group 3                     | St. Louis          | Musaleem  | O    | 0         | 0         | 0         | +1        | +1        |
|                             | Dallas             | Logan     | X    | +1        | +1        | +1        | +1        | +1        |
| Group 4                     | Atlanta            | Bostic    | X    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
|                             | Kansas City        | Schmid    | O    | +1        | +1        | +1        | +1        | +1        |
|                             | Minneapolis        | Kashkari  | X    | +2        | +2        | +2        | +2        | +2        |
|                             | San Francisco      | Daly      | X    | -1        | -1        | -1        | 0         | 0         |
| (-) = dovish; (+) = hawkish |                    |           |      | -1        | -1        | 0         | +1        | +1        |

주1: 주황색은 투표권, 주2: 성향은 -2(도비쉬) ~ +2(호퀴시)로 분류

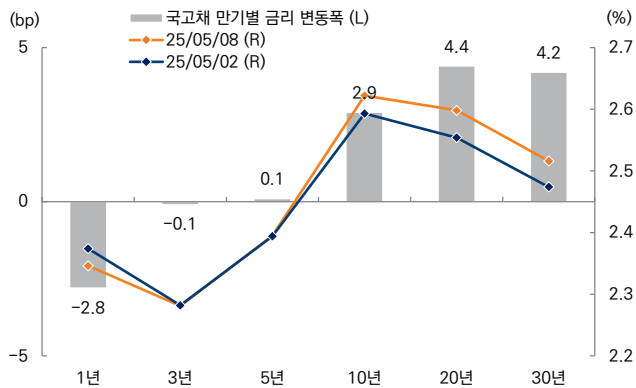
### FOMC 점도표 변화



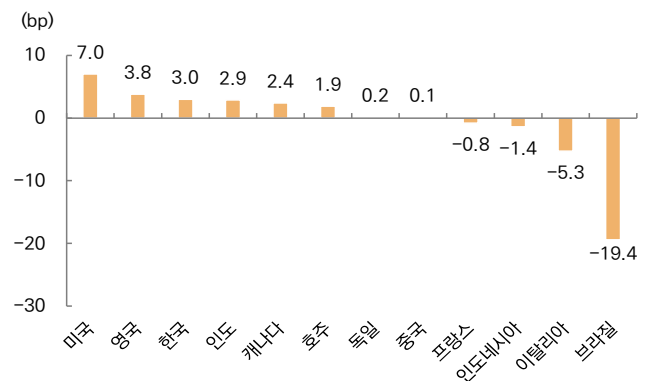
자료: Fed, 미래에셋증권 리서치센터

## 주요국 금리 및 원자재 가격 동향

주간 국고채 커브 변화



주요국 10년물 국채금리 주간 변동폭

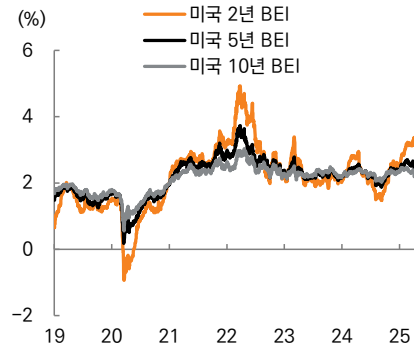


주: 5/2(금) ~ 5/8(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

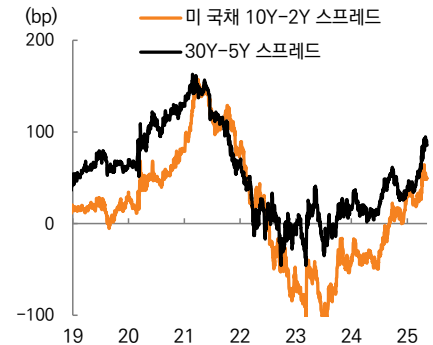
선진국 국채 10년물 금리



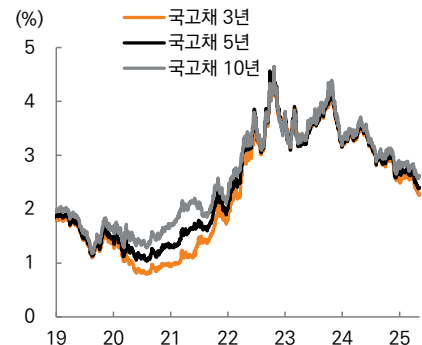
미국 만기별 BEI



미 국채 금리 장단기 스프레드



국고채 3, 5, 10년 금리



국고채 장단기 금리 스프레드



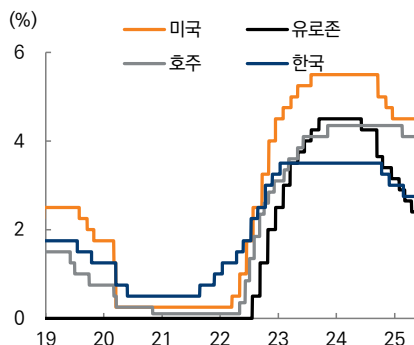
한국 회사채(AA-) 금리 스프레드



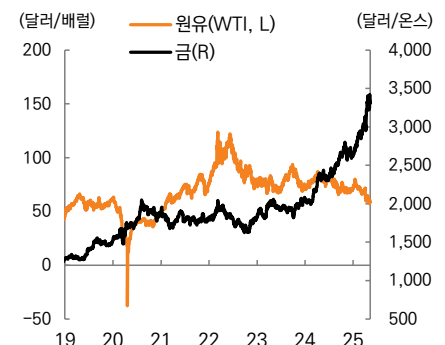
신흥국 국채 10년물 금리



주요국 기준금리 변화



원유 및 금 가격

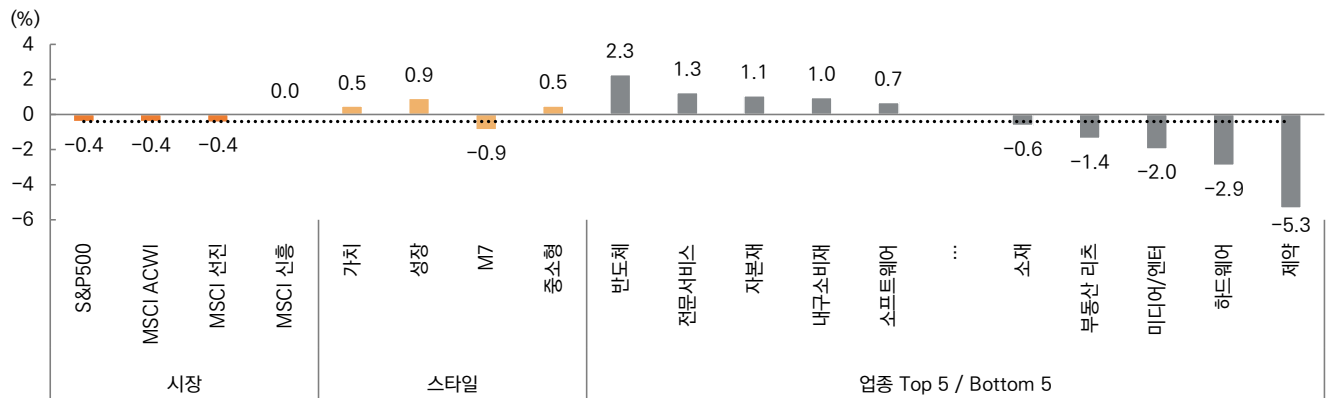


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

## 글로벌 주식시장 리뷰

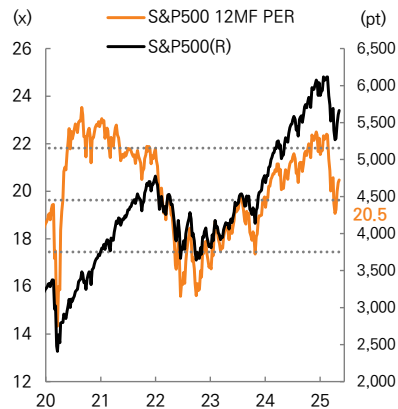
- 글로벌 주식시장 약보합 마감. FOMC에 대한 경계심과 미중 무역 갈등 해소 기대감이 교차한 영향
- AI의 검색 엔진 대체 가능성이 제기되며 구글(-5.9%) 하락. 엔비디아(+2.5%)는 수출 규제 완화 소식에 상승
- 트럼프 대통령이 2주내 의약품 관세 부과를 예고한 영향에 제약(-5.3%) 업종이 가장 큰 폭으로 하락
- 중국(+0.7%), 한국(+0.5%), 브라질(+0.4%) 등 EM 국가들이 선진국 대비 상대적으로 선방

### S&P500 시장/스타일/업종 주간 수익률

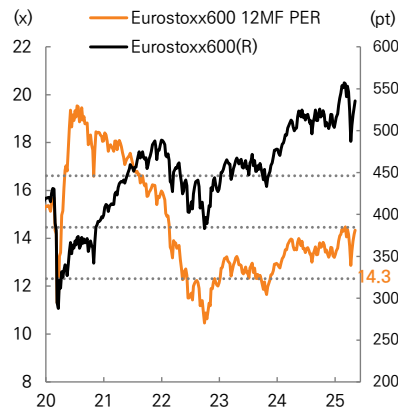


주: 5/2(금) ~ 5/8(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

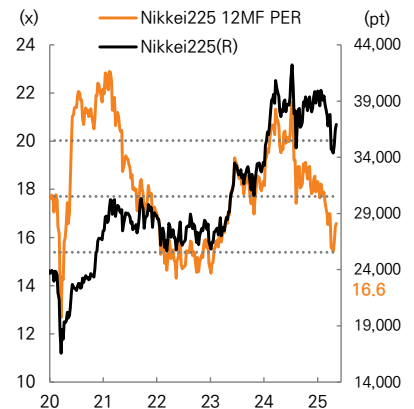
### S&P500 12MF PER



### Eurostoxx600 12MF PER

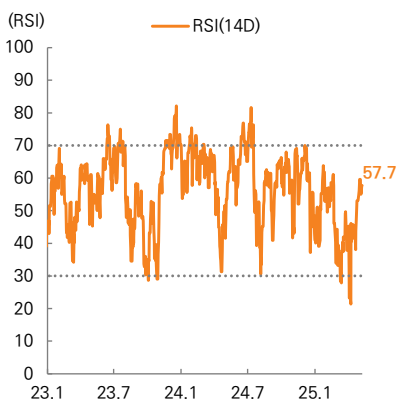


### Nikkei225 12MF PER

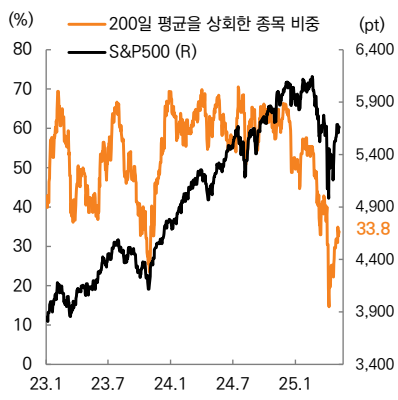


주: 점선은 밸류에이션의 최근 5년 평균, ±1표준편차 수준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

### S&P500 RSI(14D)



### 200일 평균을 상회한 종목 비중



### 다음 주 주요기업 실적 발표 일정

| 발표<br>일 | 기업명            | 예상<br>EPS | 직전<br>EPS |
|---------|----------------|-----------|-----------|
| 5/13    | 플러그 파워         | -0.19     | -1.48     |
| 5/13    | Venture Global | 0.26      | 0.33      |
| 5/14    | Oklo           | -0.10     | -0.08     |
| 5/15    | Cisco Systems  | 0.92      | 0.94      |
| 5/15    | 월마트            | 0.58      | 0.66      |
| 5/15    | 디어             | 5.57      | 3.19      |
| 5/16    | 어플라이드 머티어리얼즈   | 2.31      | 2.38      |
| 5/16    | 테이크투 인터랙티브     | 1.12      | 0.72      |
| 5/16    | 코파트            | 0.41      | 0.40      |
| 5/16    | Cava Group     | 0.15      | 0.05      |

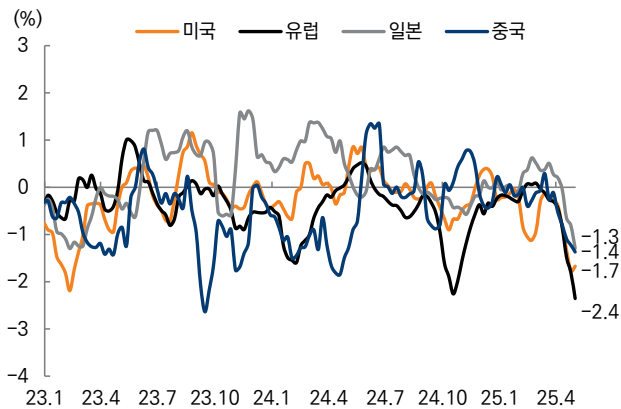
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

주: EPS는 USD 기준

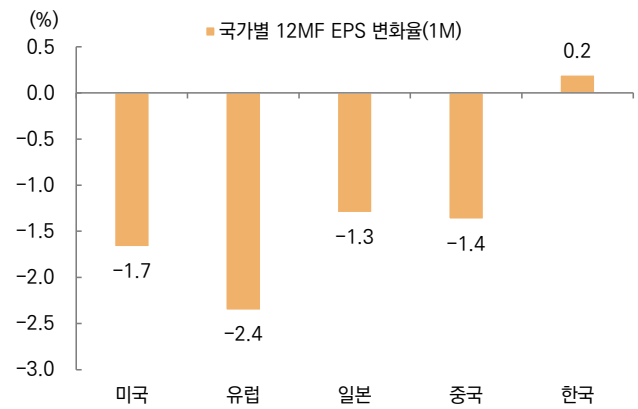
## 글로벌 이익모멘텀

- 국가별 12MF EPS는 미국(-1.7%), 유럽(-2.4%), 일본(-1.3%), 중국(-1.4%) 모두 하향 조정
- S&P500의 2Q25 EPS, 2025년 EPS는 3개월 전 대비 각각 -3.9%, -2.1% 하향 조정
- 2Q25 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 소프트웨어, 미디어엔터. 하향 조정폭은 자동차, 에너지, 부동산 순으로 컸음
- 2025년 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 미디어엔터, 소프트웨어. 하향 조정폭은 자동차, 에너지, 운송 순으로 컸음

국가별 12MF EPS 변화율(1M) 추이

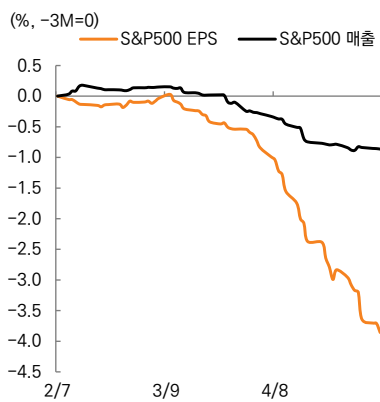


국가별 12MF EPS 변화율(1M)

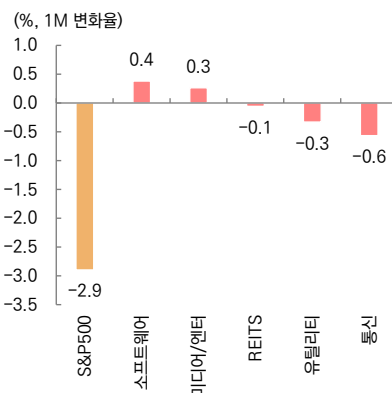


자료: MSCI, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

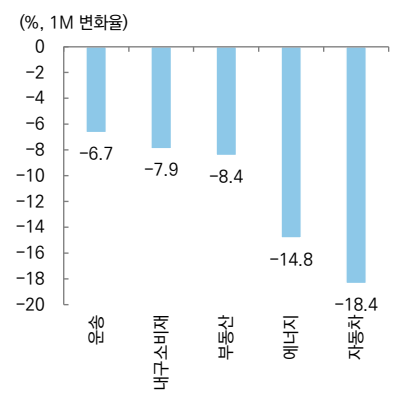
S&amp;P500 2Q25 실적 컨센서스



2Q25 이익모멘텀 상위 업종

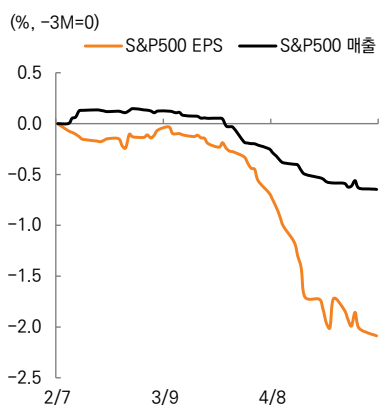


2Q25 이익모멘텀 하위 업종

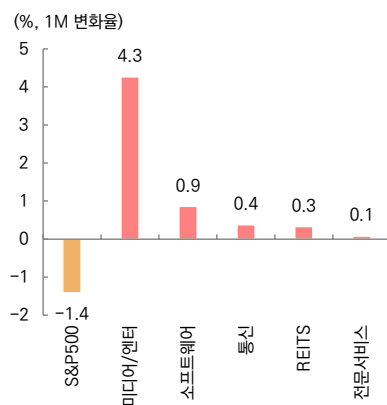


자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

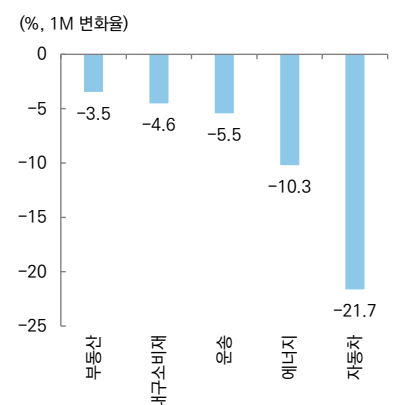
S&amp;P500 2025년 실적 컨센서스



2025년 이익모멘텀 상위 업종



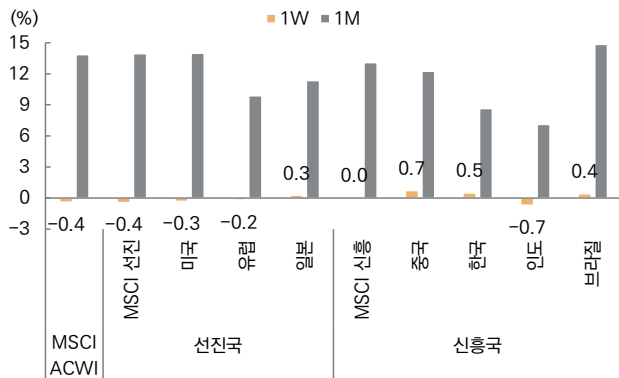
2025년 이익모멘텀 하위 업종



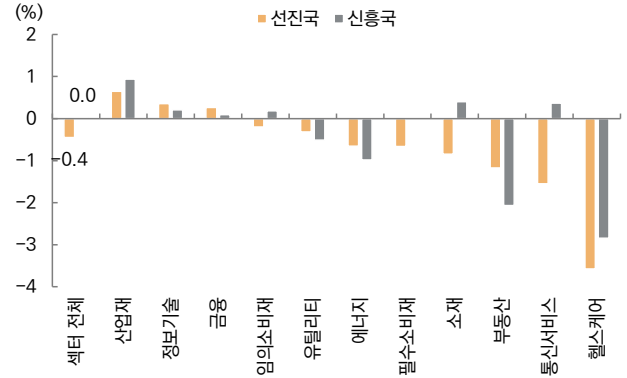
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

## 주요국 증시 및 환율 동향

글로벌 주요국 증시 성과

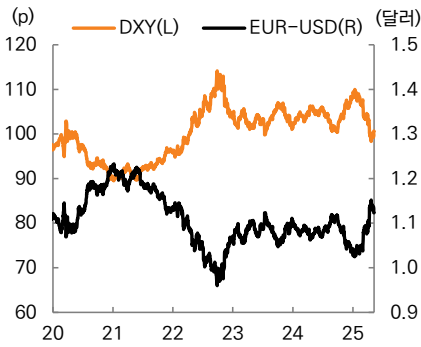


MSCI ACWI GICS 섹터별 성과

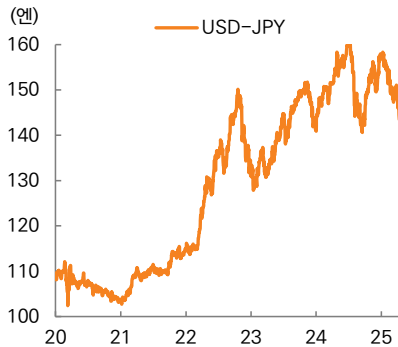


주: 5/2(금) ~ 5/8(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, Factset, 미래에셋증권 리서치센터

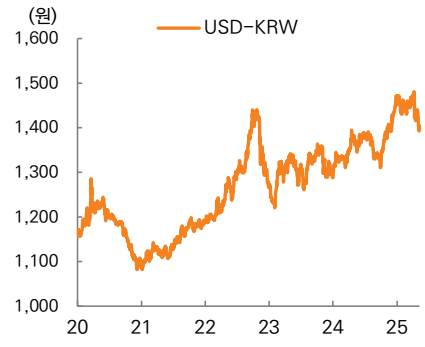
달러 인덱스, 유로 달러 환율



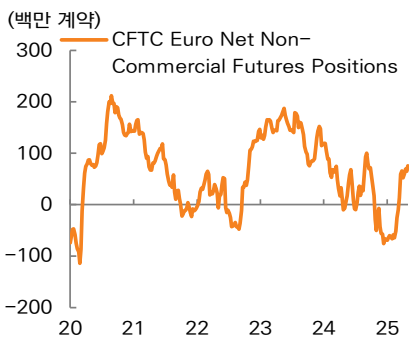
달러-엔 환율



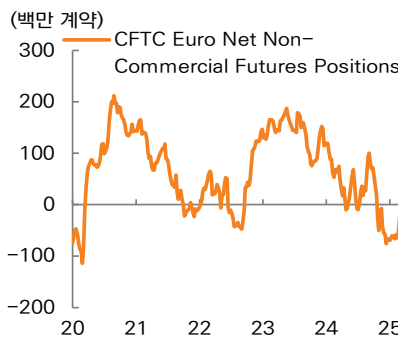
달러-원 환율



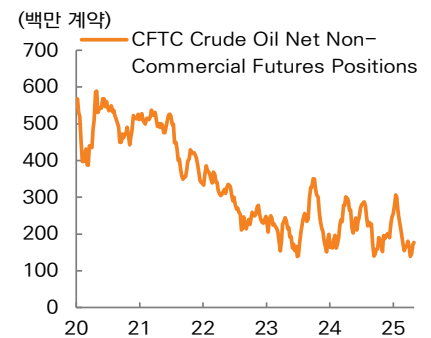
유로화 투기 선물 포지션



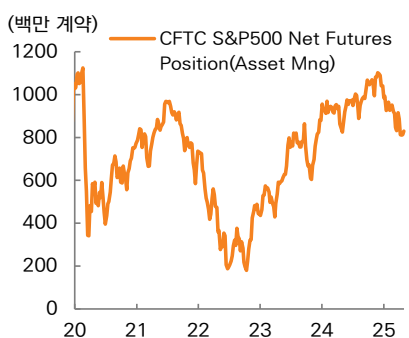
엔화 투기 선물 포지션



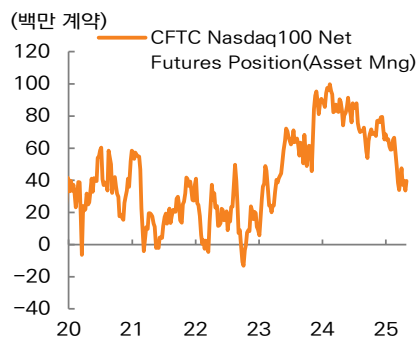
원유 투기 선물 포지션



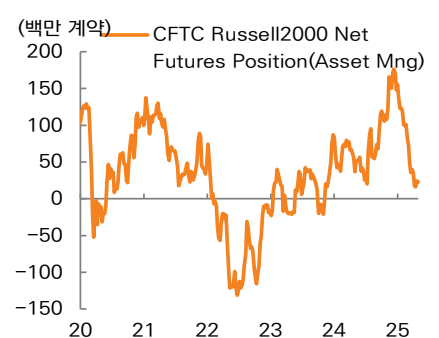
S&P500 자산운용 투기 포지션



Nasdaq 100 자산운용 투기 포지션



Russell 2000 자산운용 투기 포지션

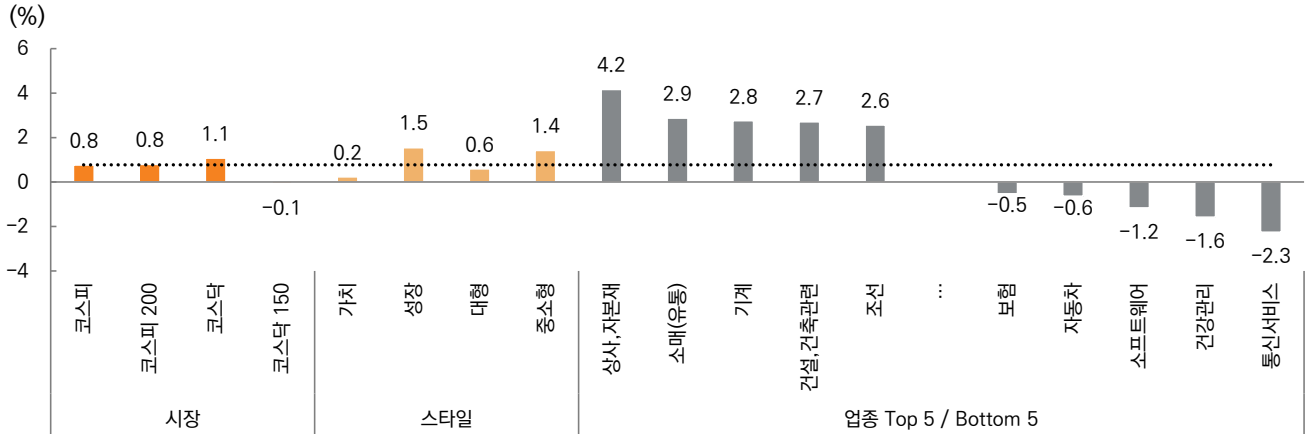


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 주식시장 리뷰

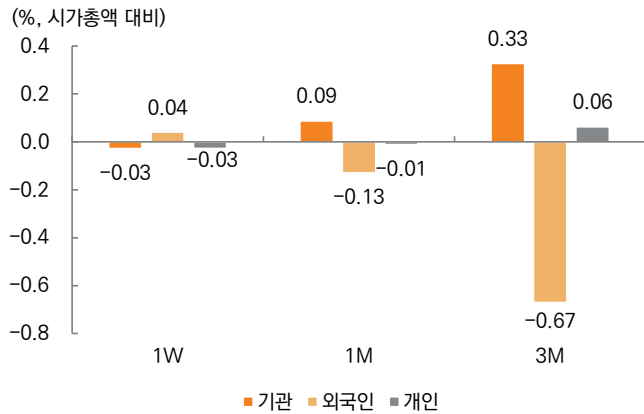
- 코스피, 코스닥은 +0.8%, +1.1% 변동. 성장주/중소형주 강세
- 업종별로는 상사/자본재, 소매(유통), 기계 업종은 상승했고, 통신서비스, 건강관리, 소프트웨어 업종의 하락폭이 컸음
- 외국인은 한주간 조선, 기계, 상사/자본재, 유틸리티 업종 순매수, IT가전, 반도체, 화학, IT하드웨어 업종 순매도 기록
- 기관은 한주간 미디어, 소매(유통), 은행, 기계 업종 순매수, 조선, 통신서비스, 자동차, IT가전 업종 순매도 기록

### 한국 시장/스타일/업종 주간 수익률

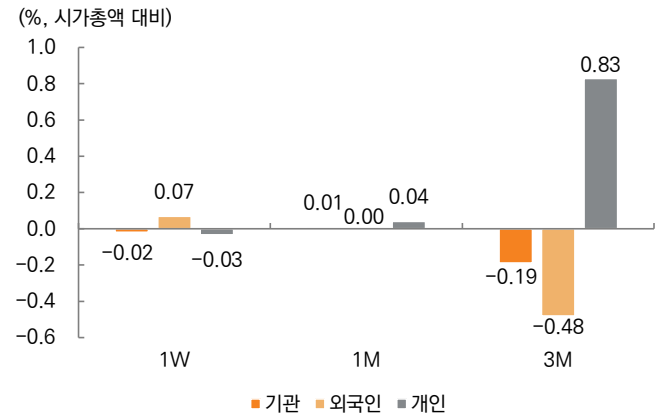


주: 5/2(금) ~ 5/8(목) 종가 기준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

### KOSPI 투자주체별 주간 누적 순매수강도



### KOSDAQ 투자주체별 주간 누적 순매수강도



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

| 기관 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트 |         |         |       |
|-------------------------|---------|---------|-------|
| 상위                      | 업종명     | 순매수대금   | 순매수강도 |
| 1                       | 미디어, 교육 | 987     | 0.28  |
| 2                       | 소매(유통)  | 255     | 0.13  |
| 3                       | 은행      | 1,814   | 0.12  |
| 4                       | 기계      | 1,242   | 0.12  |
| 5                       | 증권      | 647     | 0.12  |
| 하위                      | 업종명     | 순매수대금   | 순매수강도 |
| 1                       | 조선      | -10,346 | -0.87 |
| 2                       | 통신서비스   | -434    | -0.14 |
| 3                       | 자동차     | -1,404  | -0.10 |
| 4                       | IT가전    | -1,038  | -0.08 |
| 5                       | 소프트웨어   | -777    | -0.06 |

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

| 외국인 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트 |           |        |       |
|--------------------------|-----------|--------|-------|
| 상위                       | 업종명       | 순매수대금  | 순매수강도 |
| 1                        | 조선        | 6,034  | 0.51  |
| 2                        | 기계        | 2,767  | 0.26  |
| 3                        | 상사, 자본재   | 3,694  | 0.24  |
| 4                        | 유틸리티      | 714    | 0.24  |
| 5                        | 호텔, 레저서비스 | 207    | 0.21  |
| 하위                       | 업종명       | 순매수대금  | 순매수강도 |
| 1                        | IT가전      | -1,316 | -0.10 |
| 2                        | 반도체       | -4,911 | -0.09 |
| 3                        | 화학        | -653   | -0.09 |
| 4                        | IT하드웨어    | -376   | -0.07 |
| 5                        | 비철, 목재등   | -127   | -0.04 |

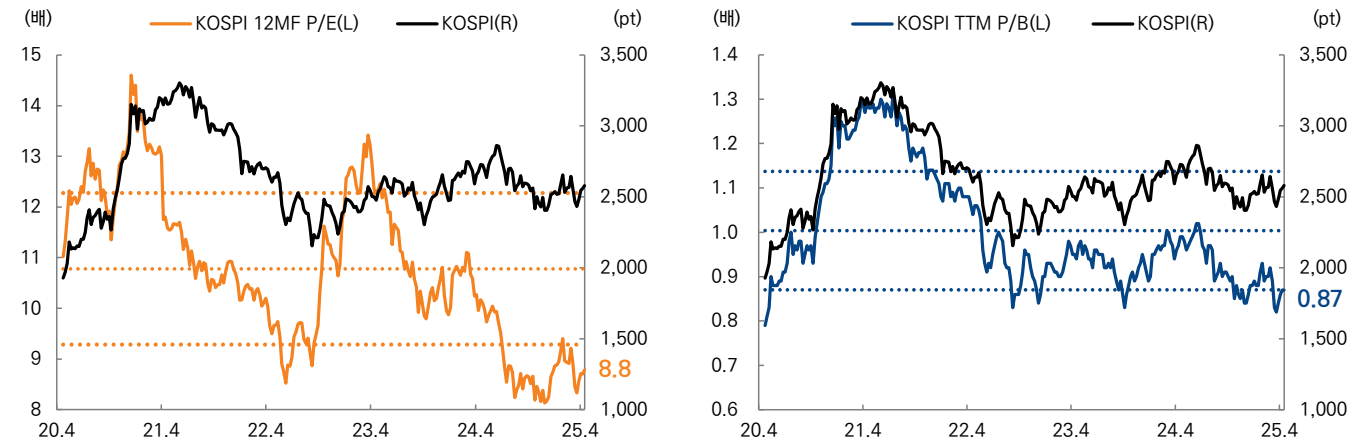
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 밸류에이션 및 이익 모멘텀

- 코스피 12MF P/E는 8.8배(-1.3표준편차), TTM P/B 0.87배(-1.0표준편차) 수준
- 이익모멘텀 둔화 국면 완화. 국내기업 합산 2Q25, 2025F 영업이익은 최근 1개월간 각각 +0.4%, -0.8% 조정
- 2Q25 디스플레이, 조선, 반도체, 비철금속 업종은 상향 조정. 운송, IT하드웨어, 화학, 건설/건축 업종은 하향 조정
- 2025년 조선, 디스플레이, 비철금속, 상사/자본재 업종은 상향 조정. 반면 2차전지, 운송, 에너지 업종은 하향 조정

KOSPI 12MF PER

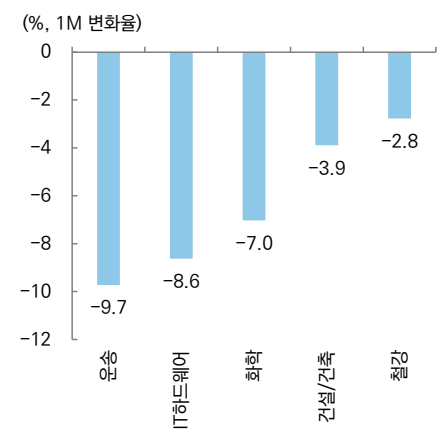
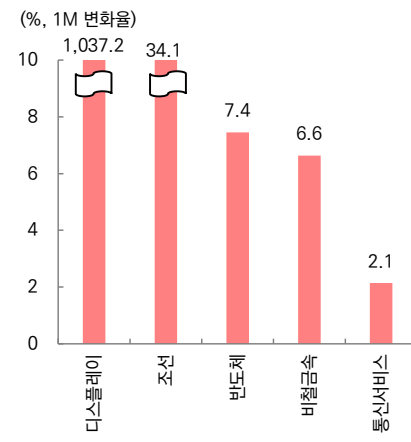
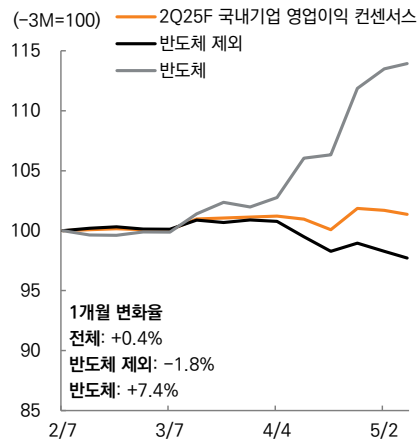
KOSPI TTM PBR



2Q25 영업이익 컨센서스

2Q25 이익모멘텀 상위 업종

2Q25 이익모멘텀 하위 업종

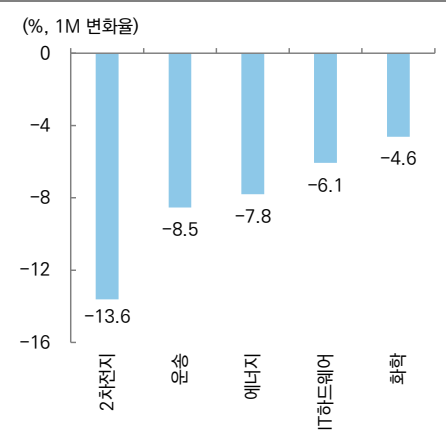
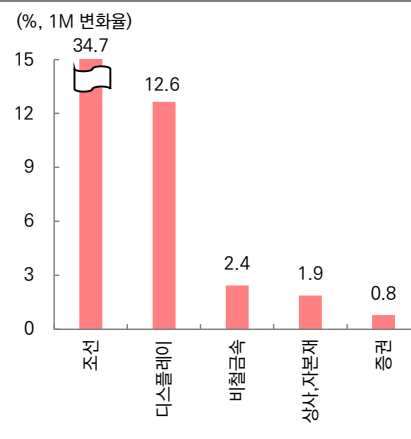
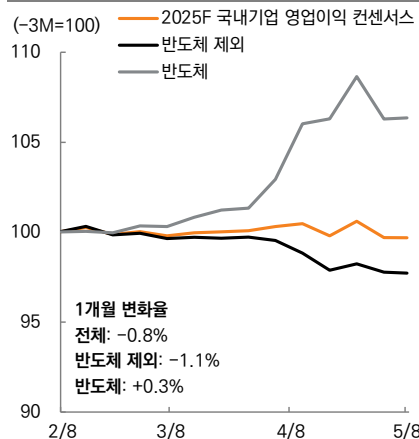


주: 최근 3개월간 2Q25 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 278사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

2025년 영업이익 컨센서스

2025년 이익모멘텀 상위 업종

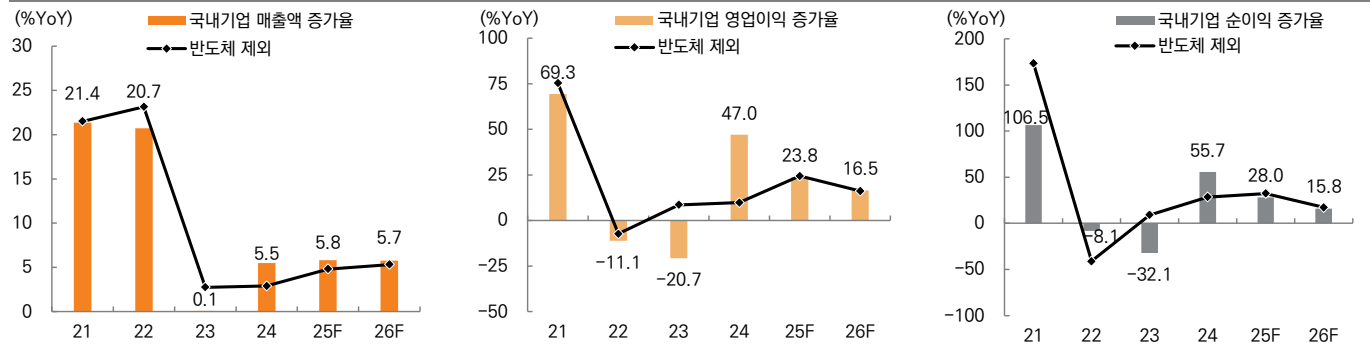
2025년 이익모멘텀 하위 업종



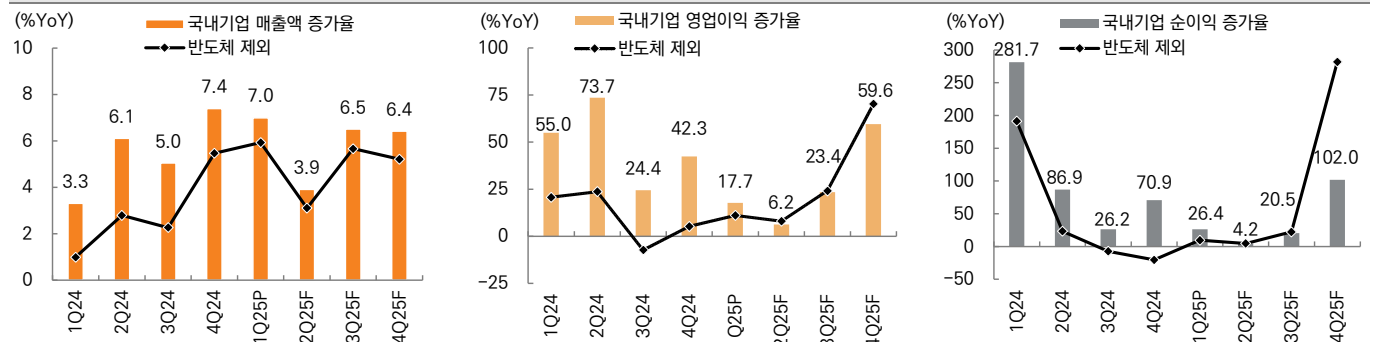
주: 최근 3개월간 2025년 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 349사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 실적 추정 현황

### 국내기업 연간 실적 증가율



### 국내기업 분기별 실적 증가율



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

| 구분        | 주가 상승률 |      |       | 2Q25F 증가율 |       |       | 2025F 증가율 |       |       | 2025F | 2025F |
|-----------|--------|------|-------|-----------|-------|-------|-----------|-------|-------|-------|-------|
|           | 1W     | 1M   | 3M    | 매출액       | 영업이익  | 순이익   | 매출액       | 영업이익  | 순이익   | PER   | PBR   |
| 에너지       | 2.1    | 12.0 | -3.9  | -0.7      | 45.0  | 흑전    | 3.0       | 78.8  | 흑전    | 23.4  | 0.5   |
| 화학        | 0.7    | 6.5  | -4.9  | -0.2      | 128.1 | 흑전    | 4.3       | 흑전    | 흑전    | 34.1  | 0.6   |
| 비철,목재등    | 1.0    | 14.8 | 2.8   | 7.0       | -36.8 | -53.5 | 10.0      | -0.3  | 12.7  | 32.6  | 1.4   |
| 철강        | 1.7    | 5.0  | 8.7   | -1.2      | -3.9  | -7.9  | -0.3      | 30.8  | 39.6  | 13.7  | 0.3   |
| 건설,건축관련   | 2.7    | 11.9 | 11.2  | -9.6      | 9.2   | -3.9  | -6.2      | 183.5 | 65.9  | 7.3   | 0.5   |
| 기계        | 2.8    | 25.8 | 4.9   | 3.4       | 2.5   | 5.3   | 6.4       | 23.0  | 47.6  | 18.0  | 2.0   |
| 조선        | 2.6    | 31.5 | 27.5  | 11.3      | 140.8 | 109.5 | 13.0      | 143.5 | 89.2  | 21.2  | 3.2   |
| 상사,자본재    | 4.2    | 20.9 | 35.1  | 10.1      | 16.0  | 10.4  | 10.7      | 28.1  | 20.8  | 14.0  | 1.1   |
| 운송        | 2.0    | 4.5  | -4.6  | 11.2      | -12.5 | -20.6 | 9.3       | -16.7 | -16.3 | 6.7   | 0.6   |
| 자동차       | -0.6   | 6.0  | -4.3  | 4.7       | -8.1  | -9.5  | 5.2       | -2.2  | -0.3  | 4.0   | 0.4   |
| 화장품,의류,완구 | 2.1    | 15.7 | 8.0   | 7.2       | 13.9  | -37.1 | 7.1       | 26.1  | 7.7   | 11.6  | 1.1   |
| 호텔,레저서비스  | 1.5    | 10.0 | 9.3   | 3.3       | 13.1  | -42.4 | 4.7       | 18.9  | 3.8   | 12.9  | 1.0   |
| 미디어,교육    | -0.3   | 13.4 | 12.2  | 9.2       | 45.2  | 102.8 | 9.6       | 55.9  | 흑전    | 22.8  | 1.8   |
| 소매(유통)    | 2.9    | 13.3 | 20.3  | 3.5       | 28.0  | 흑전    | 3.1       | 40.9  | 흑전    | 10.5  | 0.4   |
| 필수소비재     | 0.3    | 10.1 | 11.2  | 5.0       | 7.6   | 11.2  | 5.1       | 11.2  | 19.1  | 11.5  | 1.2   |
| 건강관리      | -1.6   | 5.8  | -6.2  | 17.8      | 45.0  | 39.8  | 17.6      | 59.1  | 55.7  | 39.7  | 3.3   |
| 은행        | 0.6    | 19.9 | 5.8   | 0.0       | 1.6   | -2.1  | 2.8       | 7.3   | 5.6   | 5.6   | 0.5   |
| 증권        | 0.5    | 19.6 | 13.9  | 0.0       | -5.8  | -6.3  | 4.7       | 2.9   | 6.8   | 6.8   | 0.8   |
| 보험        | -0.5   | 10.8 | -2.4  | 0.0       | -6.1  | -7.7  | 4.0       | -0.7  | 5.6   | 5.6   | 0.6   |
| 소프트웨어     | -1.2   | 5.7  | -8.9  | 4.7       | 3.0   | -5.5  | 7.9       | 24.8  | 20.2  | 17.6  | 1.3   |
| IT하드웨어    | 1.9    | 11.4 | -9.1  | -2.5      | -6.3  | -4.7  | 4.8       | 38.7  | 21.8  | 14.7  | 1.1   |
| 반도체       | 1.1    | 5.5  | -1.5  | 8.1       | -0.9  | 2.0   | 10.9      | 22.1  | 17.0  | 7.6   | 0.9   |
| IT가전      | 0.3    | 6.0  | -10.9 | -2.3      | 1.6   | 27.0  | 2.9       | 161.3 | 흑전    | 72.6  | 1.6   |
| 디스플레이     | 1.6    | 11.6 | -9.4  | -13.2     | 흑전    | 적지    | -1.1      | 흑전    | 흑전    | 38.5  | 0.7   |
| 통신서비스     | -2.3   | 5.3  | 6.4   | 5.6       | 29.3  | 33.4  | 3.0       | 54.4  | 68.5  | 8.4   | 0.8   |
| 유틸리티      | 1.0    | 15.9 | 17.1  | 4.7       | 53.9  | 217.9 | 2.1       | 39.8  | 72.2  | 2.9   | 0.4   |

자료: 미래에셋증권 리서치센터

**Compliance Notice**

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.