

Quant Strategy

수급 + 가격/이익 모멘텀 Rotation

Quant Strategy Overview

12월간 코스피 지수 -1.54% 하락, 12MF EPS +0.02% 상향조정

12월간 코스피 수급:

12월간 개인은 0.9조원 순매수, 기관은 0.3조원 순매도, 외국인은 0.7조원 순매도

퀀트 전략 안지선_02)368-6646_jisun.an@eugenefn.com

수급+ 가격 + 이익 모멘텀 모니터링

수급과 가격은 후행지표, 이익은 12MF EPS 추정치를 사용하여 선행성을 포함

수급의 경우, 주간 단위로 주요 투자 주체(기관, 외국인, 개인)별 순매수, 순매도 금액 모니터링 가능. 가격, 이익 모멘텀의 경우 같은 그래프에 나타내 6개월간 월간 변화를 트래킹 가능
→ 가격과 이익 두 가지 모멘텀으로 업종별, 업종 내 시가총액 상위 종목의 현재 위치를 모니터링 하는 자료

12 월간 코스피 지수 -1.54% 하락, 12MF EPS +0.02% 상향 조정

코스피 지수 12월간 지수 하락, 12MF EPS 추정치는 소폭 상향 조정되어 4사분면에 위치하고 있음 12월간 개인은 0.9조원 순매수, 기관은 0.3조원 순매도, 외국인은 0.7조원 순매도
10개업종 제외한 16개 업종이 월초대비 이익추정치가 상향조정 되었음

12 월간 1사분면, 4사분면에 해당하는 업종

Quantwise 26개 업종 중 10개 업종(에너지, 비철금속, 철강, 상사자본재, 운송, 화장품, 건강관리, 반도체, 디스플레이, 유틸리티)외 모든 업종의 이익추정치는 12월간 상향조정 되었음

- 1사분면: 호텔레저, 미디어교육, 은행, 증권, 통신서비스
- 4사분면: 화학, 건설, 기계, 조선, 소매유통, 필수소비재, 보험, 소프트웨어, IT가전

Quant Strategy Check Point

- 업종별 수급, 가격, 이익 모멘텀
 - 수급 과 가격 지표는 후행적인 지표이기 때문에 모델의 예측력은 크지 않지만 업종별 가격과 이익의 변화 추이를 모니터링 하는 자료로 활용하기 좋음
 - 1사분면: EPS 상향조정, 가격 상승
모멘텀이 가장 센 구간이라고 볼 수 있음
 - 2사분면: EPS 하향조정, 가격 상승
이익은 하향조정 되는데 가격만 오르는 경우로 오버슈팅 가능성 있음
 - 3사분면: EPS하향조정, 가격 하락
가격이나 이익 모멘텀이 부재한 상황
 - 4사분면: EPS상향조정, 가격 하락
이익 모멘텀이 있어 향후 가격에 반영되면 주가 상승할 가능성이 있음
- 1사분면, 4사분면에 위치한 업종 및 종목이 유망하다고 볼 수 있음

가격/이익 모멘텀 Quant Model

X축: 12MF EPS 변화율 Y축: 주가 변화율

1사분면 (상향 조정)		4사분면 (하락)	
<p>✓ 2사분면: EPS 하향, 가격 상승</p> <p>[애널리스트 추정치가 주가에 선행] 어닝 하향 조정 + 주가 상승 : 오버슈팅 우려</p> <p>[애널리스트 추정치가 주가에 후행] 주가 상승 후 + 어닝 하향 : 보수적 접근 필요</p>	<p>✓ 1사분면: EPS 상향, 가격 상승</p> <p>[애널리스트 추정치가 주가에 선행] 어닝 상향 조정 + 주가 상승 : 상승 모멘텀 유지</p> <p>[애널리스트 추정치가 주가에 후행] 주가 상승 후 + 어닝 상향 : 상승 모멘텀 강화</p>	<p>✓ 3사분면: EPS 하향, 가격 하락</p> <p>[애널리스트 추정치가 주가에 선행] 어닝 하향 조정 + 주가 하락 : 최악의 국면</p> <p>[애널리스트 추정치가 주가에 후행] 주가 하락 후 + 어닝 하향 : 최악의 국면</p>	<p>✓ 4사분면: EPS 상향, 가격 하락</p> <p>[애널리스트 추정치가 주가에 선행] 어닝 상향 조정 + 주가 하락 : 주가 반등 가능성</p> <p>[애널리스트 추정치가 주가에 후행] 주가 하락 후 + 어닝 상향 : 긍정적 어닝 추정치 주가 반등 가능</p>

자료: Quantwise, 유진투자증권

I. 코스피 지수와 이익의 향방

12 월간 코스피 지수 +6.3% 상승, 12MF EPS -0.6% 하향 조정

12 월간 개인 0.9 조원 순매수,
 기관 0.3 조원 순매도,
 외국인 0.7 조원 순매도

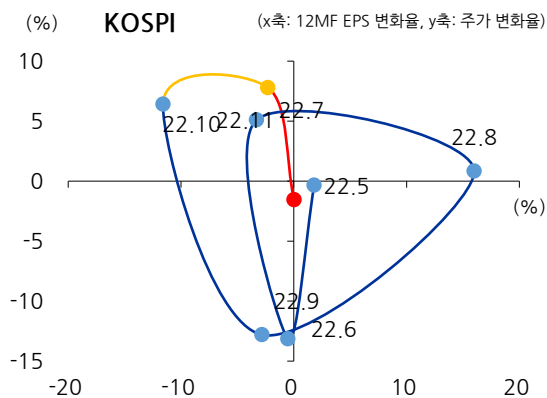
코스피 지수 12 월간 지수 상승, 12MF EPS 추정치는 하향 조정되어 2 사분면에 위치하고 있다.

12 월간 개인은 0.9 조원 순매수, 기관은 0.3 조원 순매도, 외국인은 0.7 조원 순매도

10 개업종 제외한 16 개 업종이 월초대비 이익추정치가 상향조정 되었고 상향 조정된 것의 대부분은 유틸리티, 화학, 필수소비재, 호텔레저, 조선, IT 가전, 디스플레이 순이다.

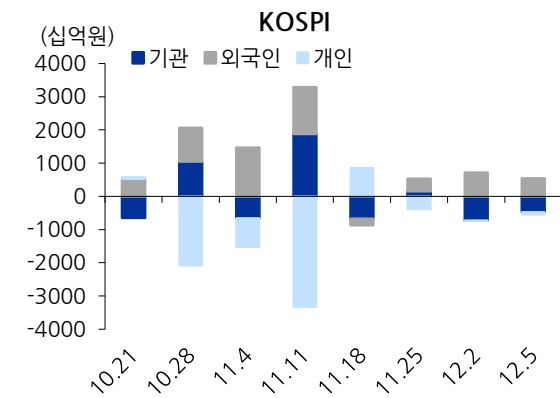
반면, 화장품, 반도체, 에너지, 운송, 철강, 상사자본재, 비철목재 등이 하향조정기여도가 높다.

도표1. 12 월 코스피 -1.5%하락, EPS 소폭 상향조정



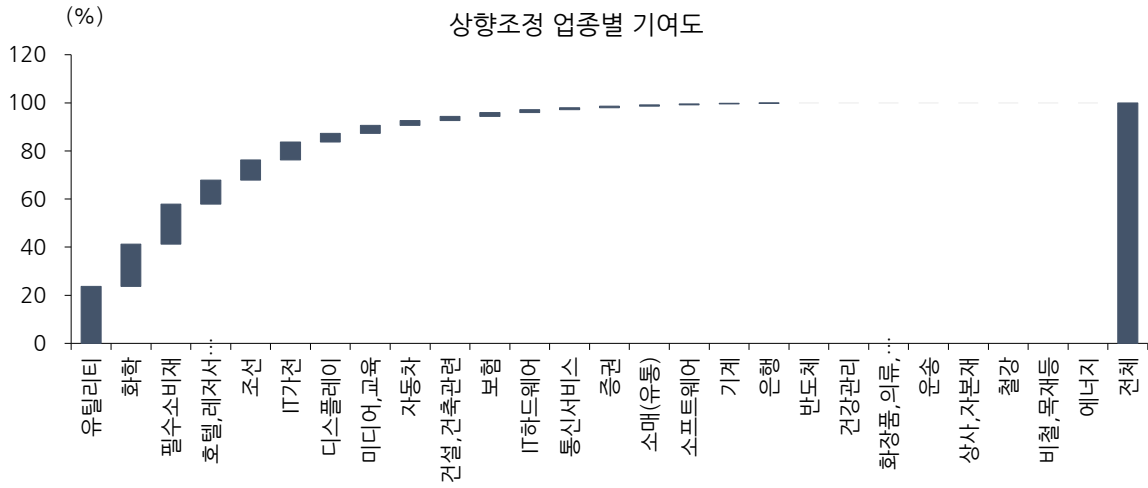
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표2. 코스피 기관, 외국인, 개인 수급



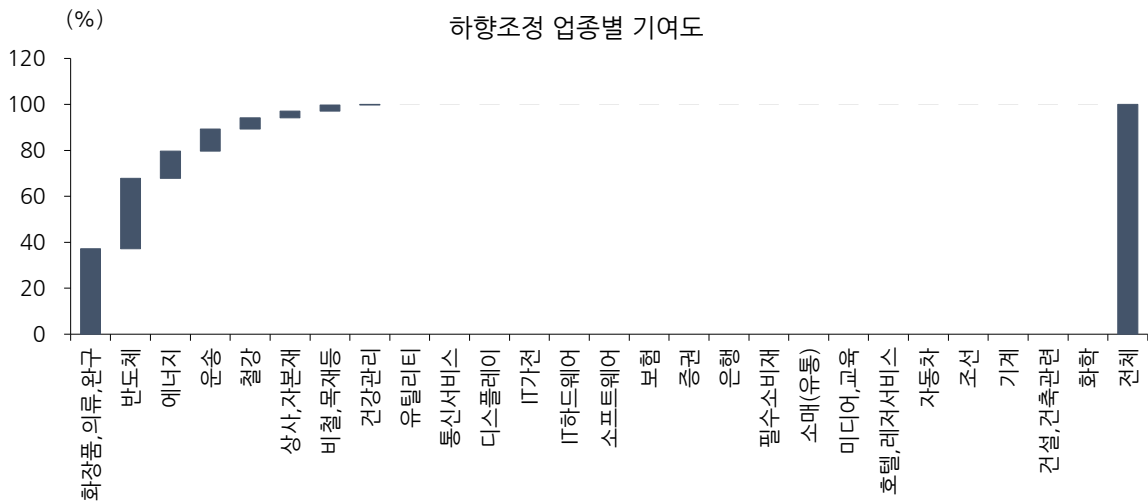
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 3. 업종별 월초대비 이익 Revision(12MF EPS 변화율) 상향조정 기여도



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 4. 업종별 월초대비 이익 Revision(12MF EPS 변화율) 하향조정 기여도



자료: Quantwise, 유진투자증권

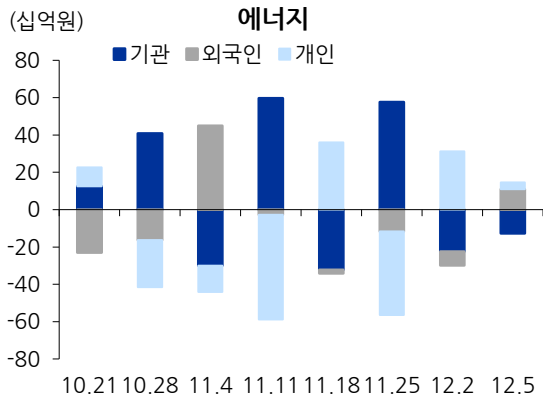
II. 업종별 지수와 이익 추정치 추이

II-1. 에너지

에너지 업종 12월 3사분면에 위치 / 지수 -1.9% 하락, 12MF EPS -1.7% 하향조정

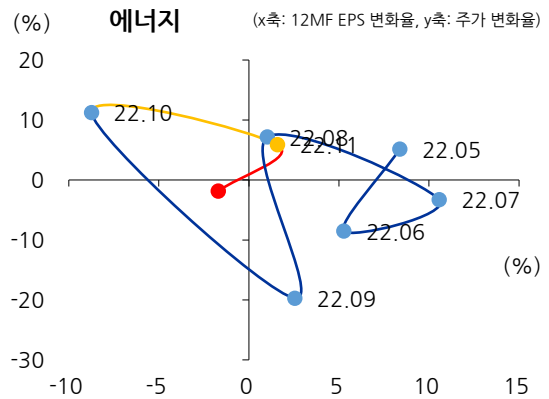
- 1) 12월간, 기관 -82 억원 순매도, 외국인 -274 억원 순매도, 개인 352 억원 순매수
- 2) 12월간 지수 하락, 이익추정치 하향 조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 모두 가격 하락

도표5. 기관, 외국인, 개인 주간 수급



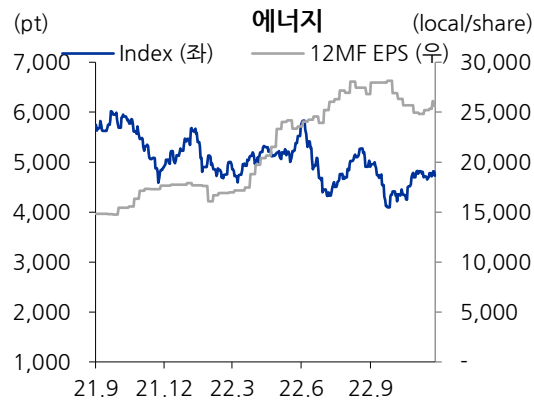
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표6. 가격/이익 모멘텀 Rotation



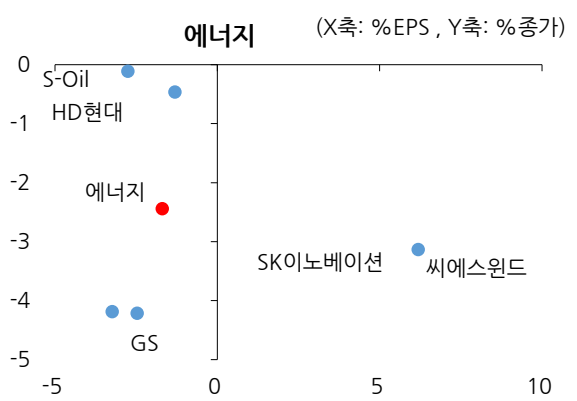
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표7. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표8. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



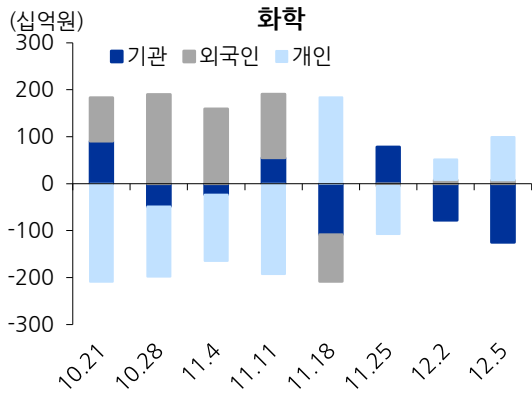
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-2. 화학

화학 업종 12월 4사분면에 위치 / 지수 -2.4% 하락, 12MF EPS +7.4% 상향 조정

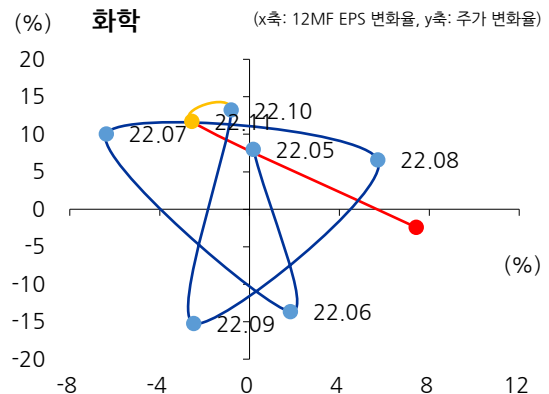
- 1) 12월간, 기관 -1201억원 순매도, 외국인 -501억원 순매도, 개인 1488억원 순매수
- 2) 12월 지수 하락, 이익추정치 상향조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5종목 중 롯데케미칼 제외 가격 하락

도표9. 기관, 외국인, 개인 주간 수급



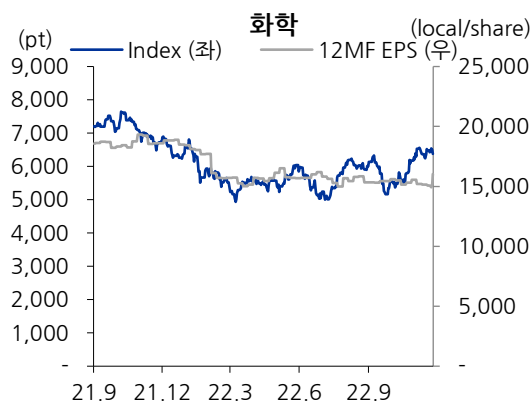
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표10. 가격/이익 모멘텀 Rotation



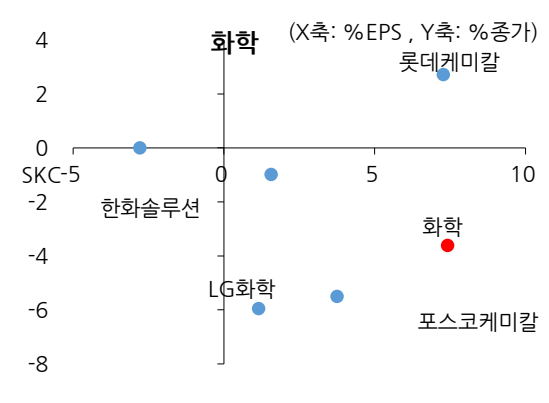
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표11. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표12. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



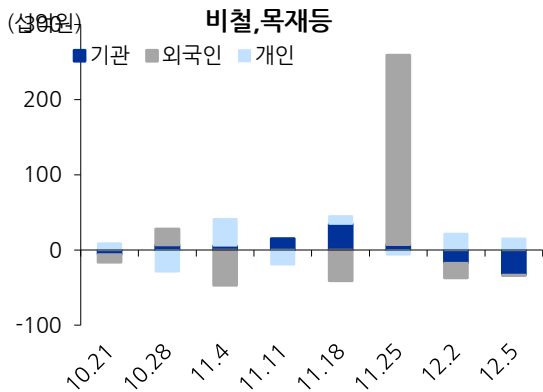
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-3. 비철,목재등

비철,목재 업종 12월 2사분면에 위치 / 지수 +1.1%상승, 12MF EPS-1.2%하향 조정

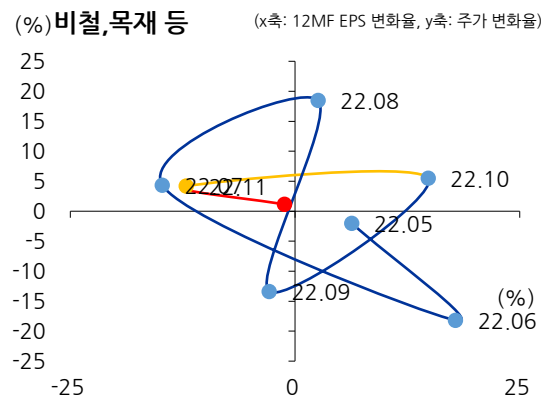
- 1) 12월간, 기관 -296 억원 순매도, 외국인 -34 억원 순매도, 개인 202 억원 순매수
- 2) 12월간 지수 상승, 이익 추정치 하향 조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5개 종목 중 영풍제지, 풍산 제외 가격 하락

도표 13. 기관, 외국인, 개인 주간 수급



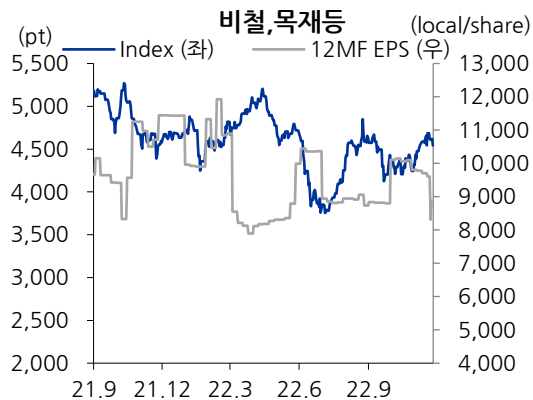
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 14. 가격/이익 모멘텀 Rotation



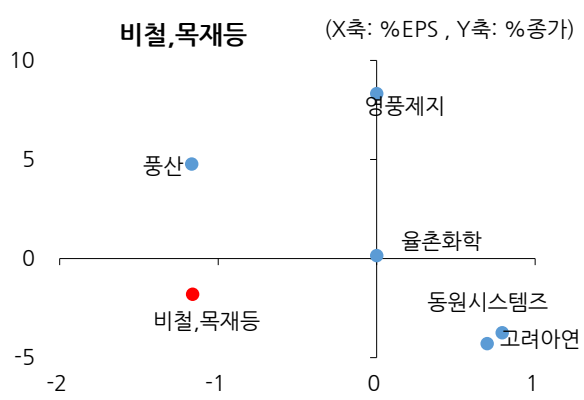
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 15. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 16. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantwise, 유진투자증권

II-4. 철강

철강 업종 11월 3사분면에 위치 / 지수 -1.2% 하락, 12MF EPS-1.1% 하향조정

- 1) 12월간, 기관 224억원 순매수, 외국인 -369억원 순매도, 개인 459억원 순매수
- 2) 12월간 지수 하락, 이익 추정치 하향 조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 종목 모두 가격 하락

도표 17. 기관, 외국인, 개인 주간 수급

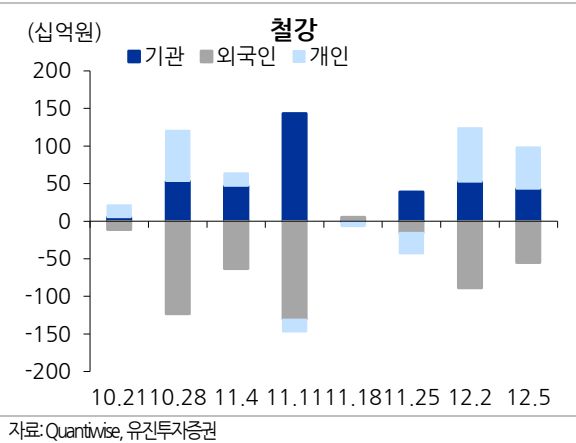


도표 18. 가격/이익 모멘텀 Rotation

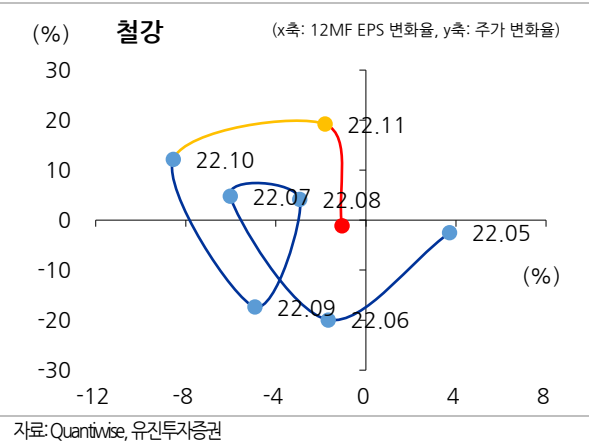


도표 19. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이

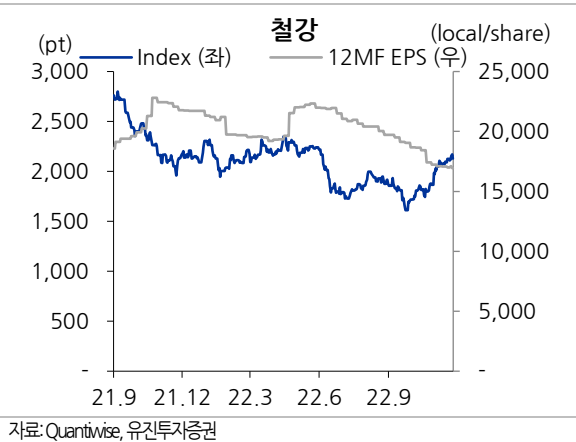
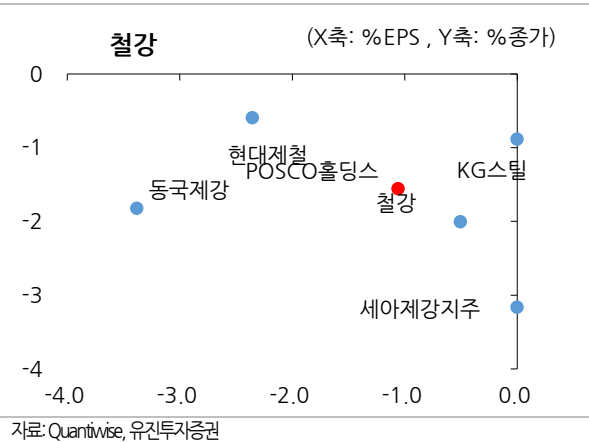


도표 20. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



II-5. 건설, 건축관련

건설 업종 12월, 4사분면에 위치 / 지수-1.0% 하락, 12MF EPS+1.2% 상향조정

- 1) 12월간, 기관 -62억원 순매도, 외국인 -689억원 순매도, 개인 767억원 순매수
- 2) 12월간 가격 하락, 이익 추정치 상향 조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 종목 중 GS건설 제외 가격 하락

도표 21. 기관, 외국인, 개인 주간 수급

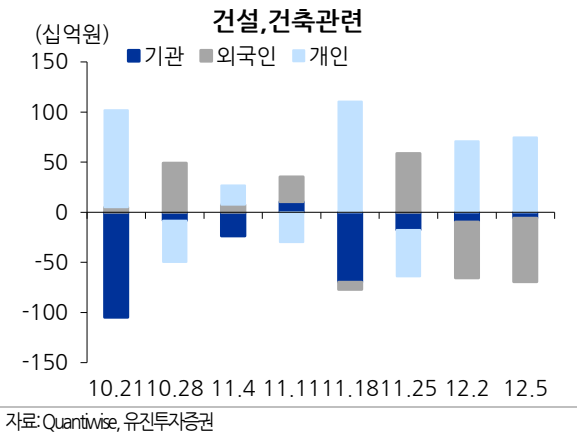


도표 22. 가격/이익 모멘텀 Rotation

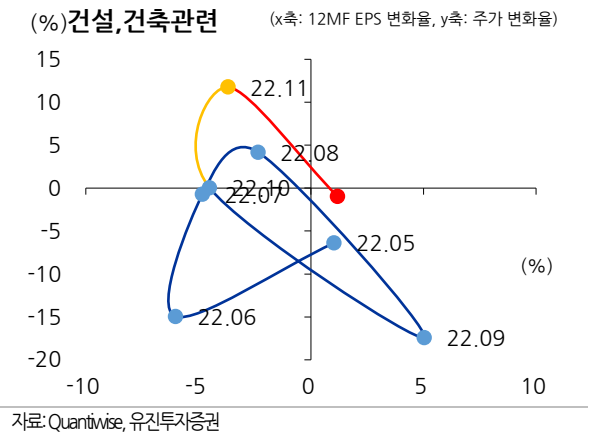


도표 23. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이

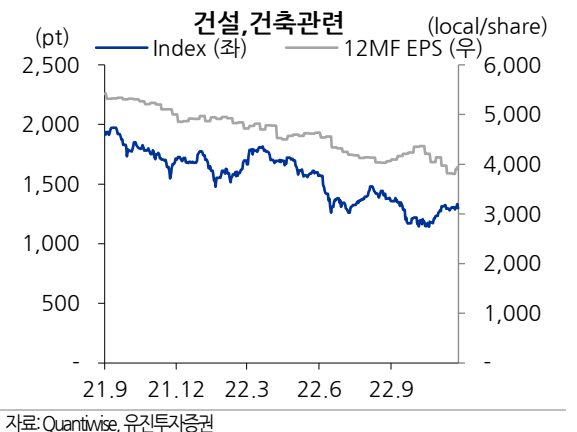
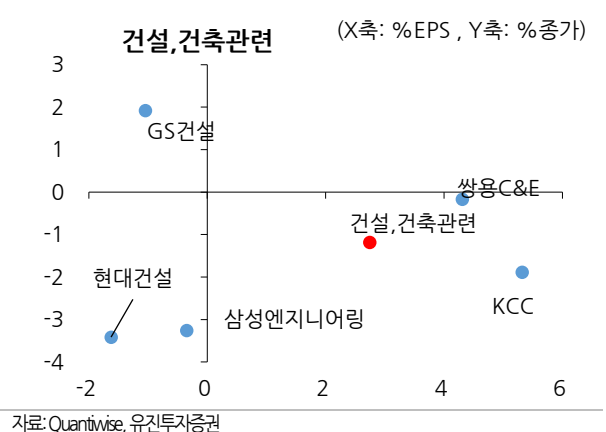


도표 24. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)

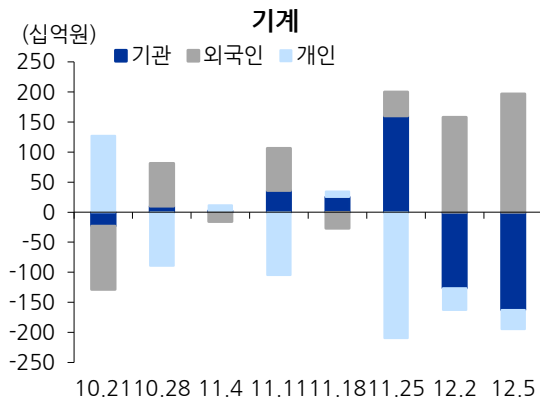


II-6. 기계

기계 업종 12월, 4사분면에 위치 / 지수-2.7% 하락, 12MF EPS +0.5% 상향조정

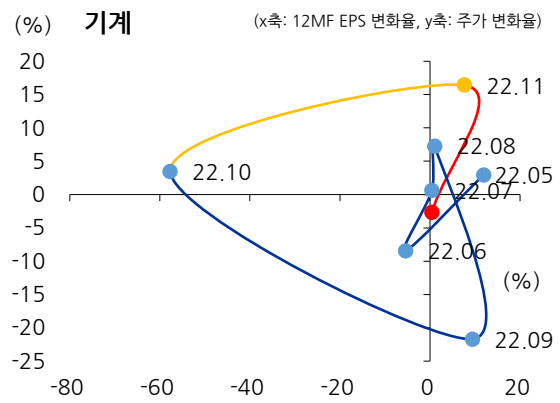
- 1) 12월간, 기관 -652 억원 순매도, 외국인 540 억원 순매수, 개인 162 억원 순매수
- 2) 12월간 지수 하락, 이익추정치 소폭 상향 조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 종목 모두 가격 하락

도표 25. 기관, 외국인, 개인 주간 수급



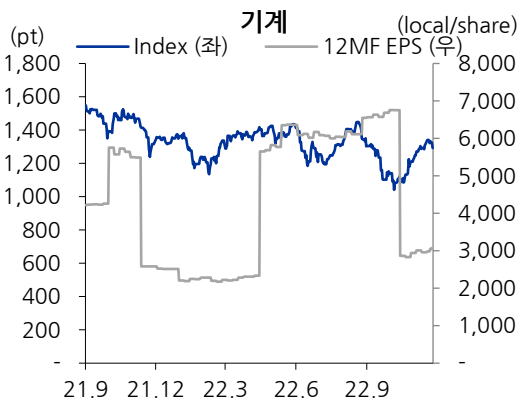
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 26. 가격/이익 모멘텀 Rotation



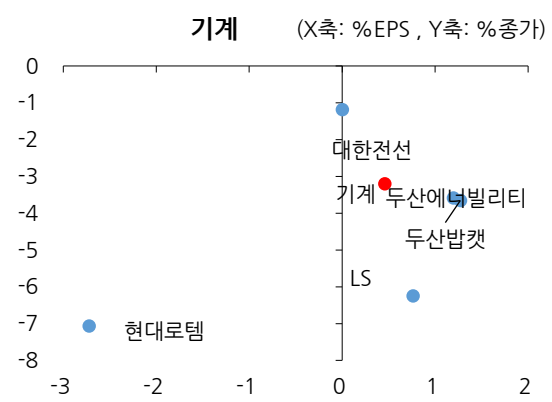
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 27. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 28. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



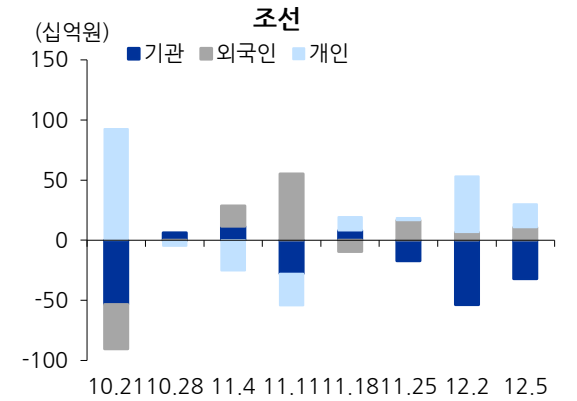
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-7. 조선

조선 업종 12월, 4사분면에 위치 / 지수-3.6% 하락, 12MF EPS +19.2% 상향조정

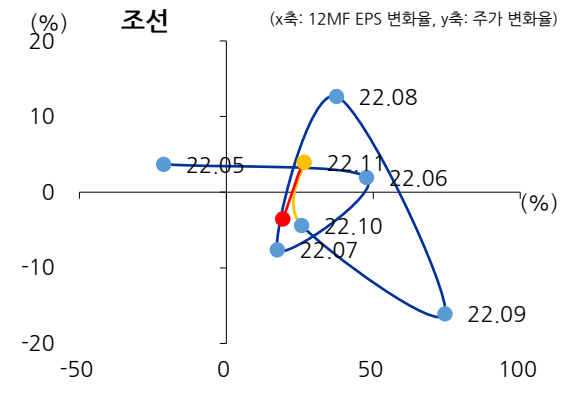
- 1) 12월간, 기관 -285 억원 순매도, 외국인 -239 억원 순매도, 개인 501 억원 순매수
- 2) 12월간 지수 하락, 이익 추정치 큰 폭 상향 조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 종목 모두 가격 하락

도표 29. 기관, 외국인, 개인 주간 수급



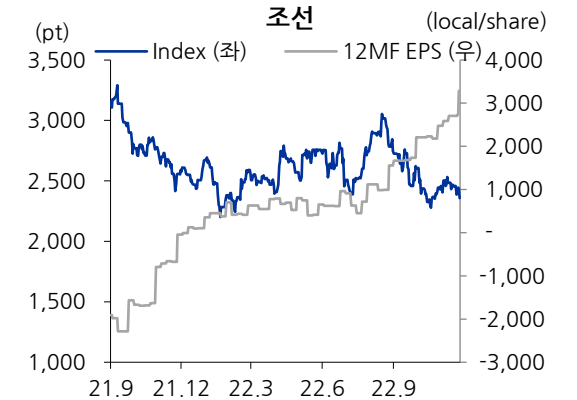
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 30. 가격/이익 모멘텀 Rotation



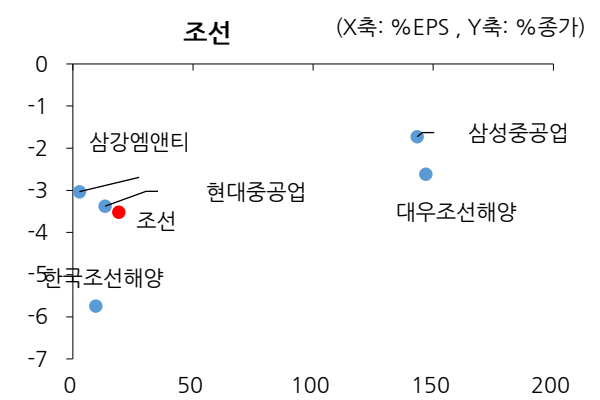
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 31. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 32. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



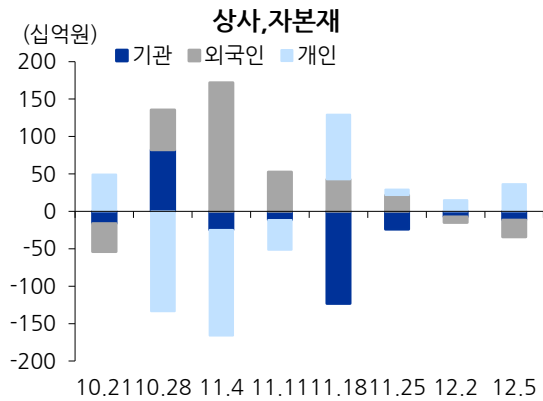
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-8. 상사,자본재

상사,자본재 업종 12월, 3사분면에 위치 지수-2.5% 하락, 12MF EPS -1.1% 하향조정

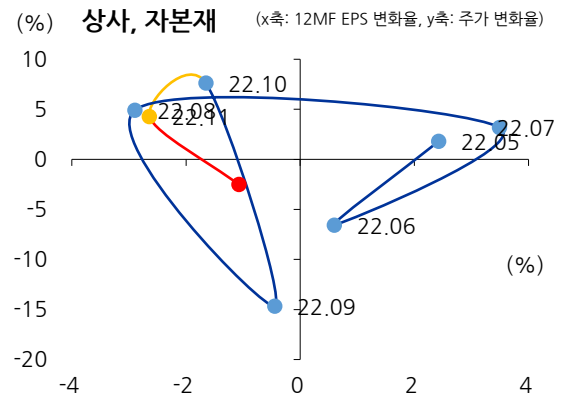
- 1) 12월간, 기관 -299 억원 순매도, 외국인 -761 억원 순매도, 개인 1076 억원 순매수
- 2) 12월간 지수 하락, 이익추정치 하향 조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 모두 가격 하락

도표 33. 기관,외국인, 개인 주간 수급



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 34. 가격/이익 모멘텀 Rotation



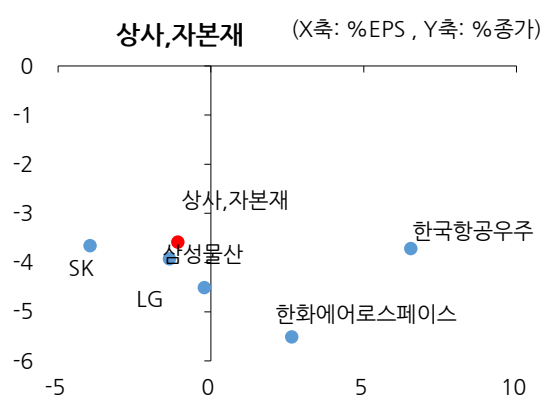
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 35. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 36. 시가총액 상위 5 종목 벨류에이션 위치(MTD)



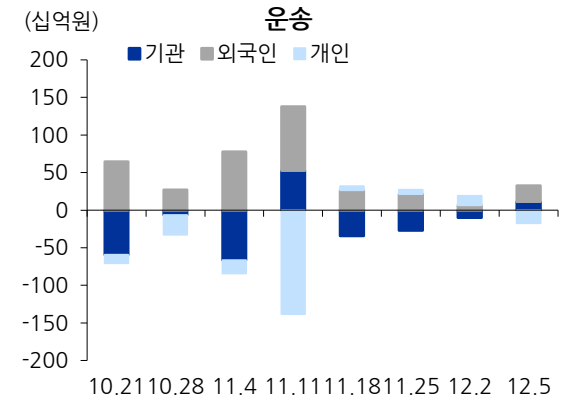
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-9. 운송

운송 업종 12월, 3사분면에 위치 / 지수 -2.0% 하락, 12MF EPS -5.7% 하향조정

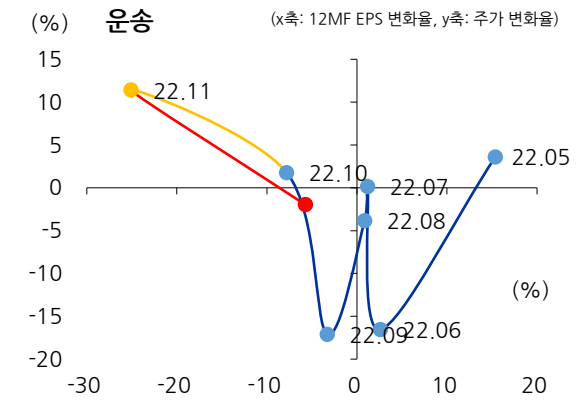
- 1) 12월간, 기관 208 억원 순매수, 외국인 -143 억원 순매도, 개인 -5 억원 순매도
- 2) 12월간 지수 하락, 이익추정치 하향조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 중 대한항공, 팬오션 제외 모두 가격 하락

도표 37. 기관,외국인, 개인 주간 수급



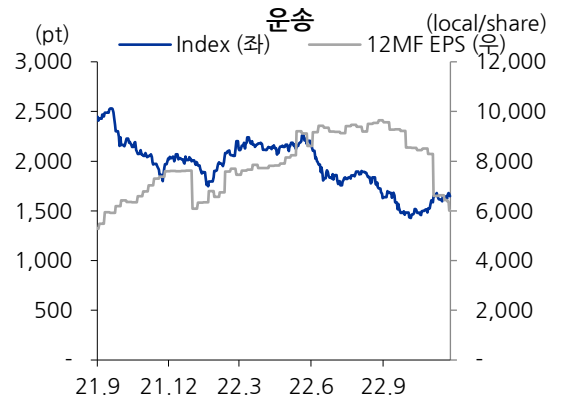
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 38. 가격/이익 모멘텀 Rotation



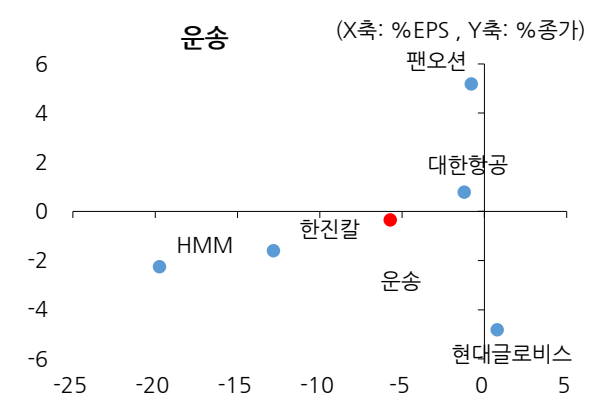
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 39. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 40. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



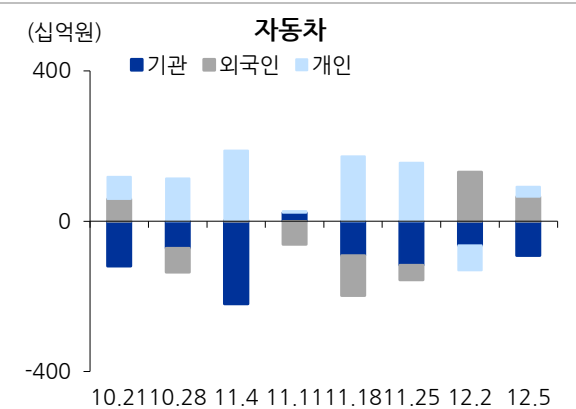
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-10. 자동차

자동차 업종 12월, 4사분면에 위치 / 지수 -0.7% 하락, 12MF EPS +0.7% 상향조정

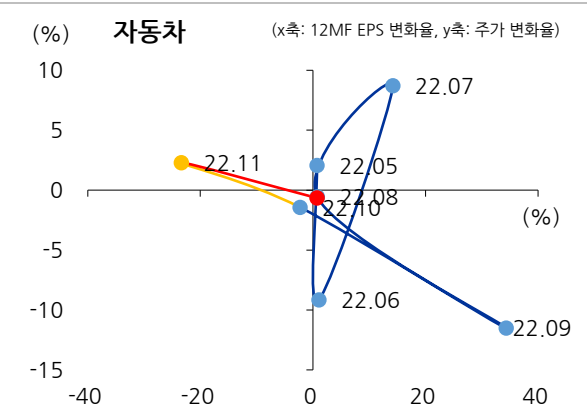
- 1) 12월간, 기관 -616 억원 순매도, 외국인 -595 억원 순매도, 개인 1221 억원 순매수
- 2) 12월간 지수 소폭 하락, 이익추정치 상향조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5종목 모두 가격 하락

도표 41. 기관,외국인, 개인 주간 수급



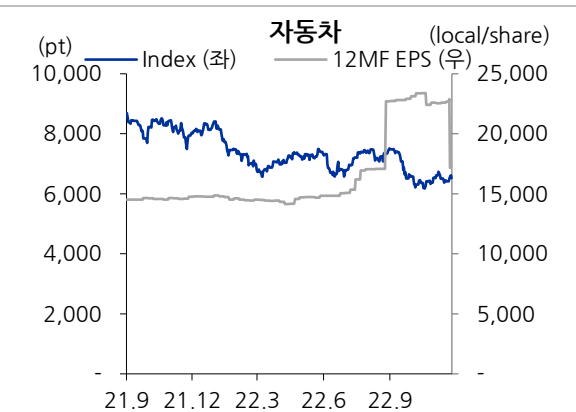
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 42. 가격/이익 모멘텀 Rotation



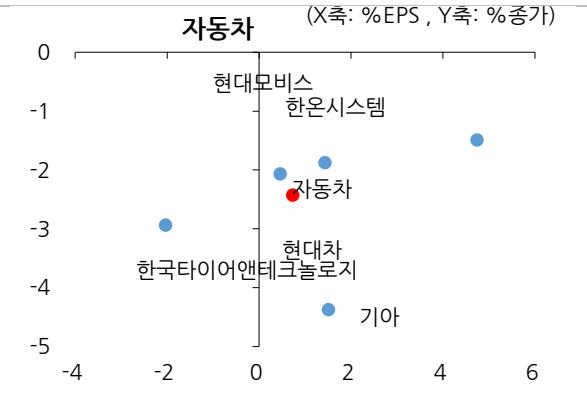
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 43. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 44. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



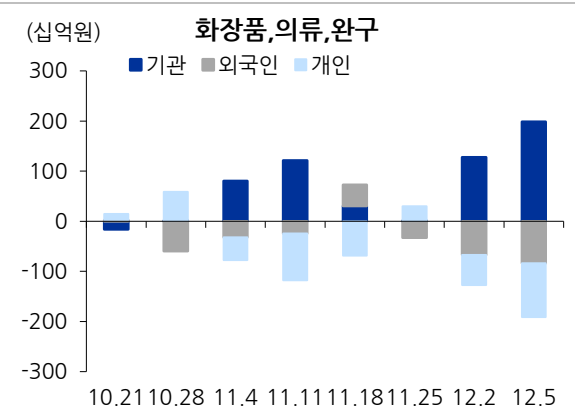
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-11. 화장품, 의류, 완구

화장품 업종 12월, 2사분면에 위치 / 지수 +1.6% 상승, 12MF EPS -5.1% 하향조정

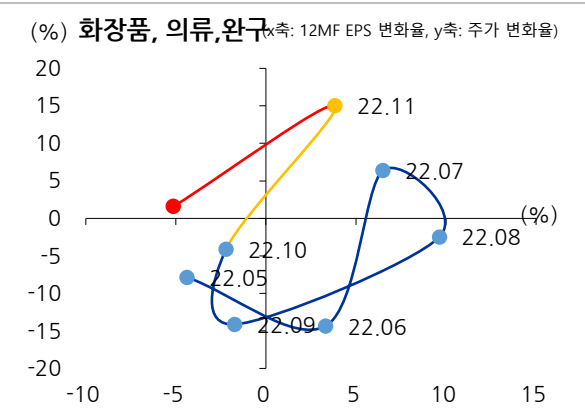
- 1) 12월간, 기관 1353억원 순매수, 외국인 -430억원 순매도, 개인 -858억원 순매도
- 2) 12월간 지수 상승, 이익추정치 하향조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5종목 모두 상승

도표 45. 기관,외국인, 개인 주간 수급



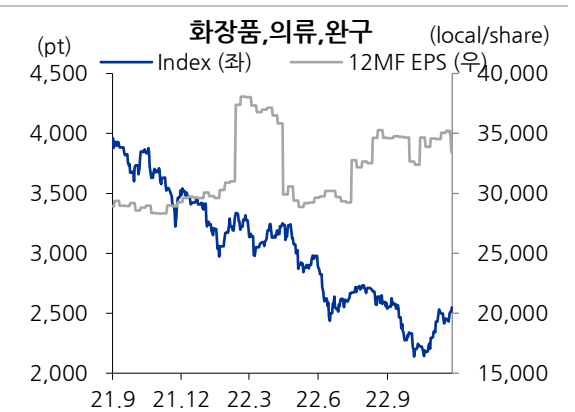
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 46. 가격/이익 모멘텀 Rotation



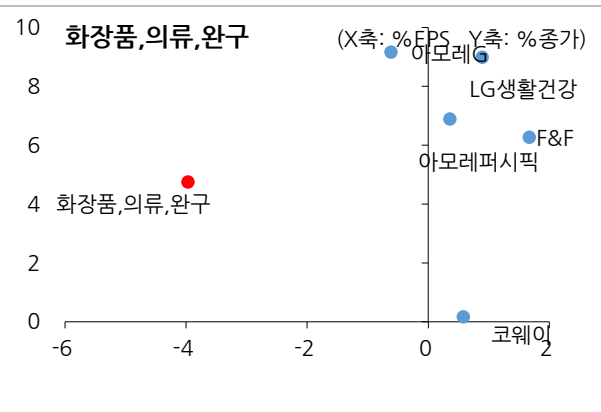
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 47. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 48. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



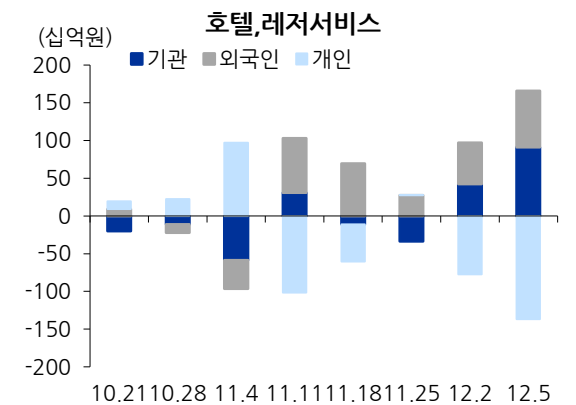
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-12. 호텔, 레저서비스

호텔 업종 12월, 1사분면에 위치 / 지수 +1.5% 상승, 12MF EPS+8.9% 상향조정

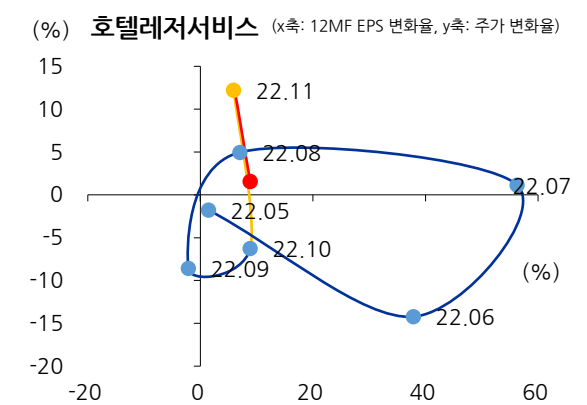
- 1) 12월간, 기관 704 억원 순매수, 외국인 493 억원 순매수, 개인 -983 억원 순매도
- 2) 12월간 지수 상승, 이익추정치 상향 조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 중 강원랜드 제외 모두 가격 상승

도표 49. 기관,외국인, 개인 주간 수급



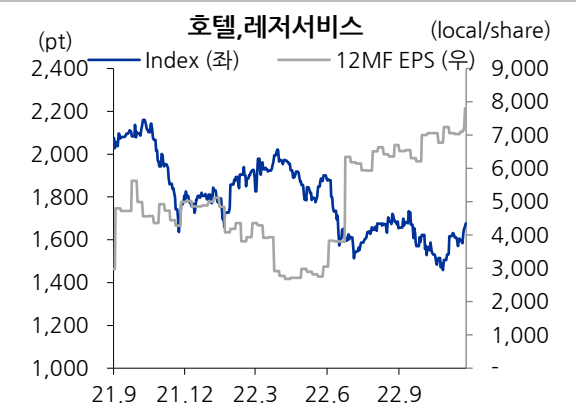
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 50. 가격/이익 모멘텀 Rotation



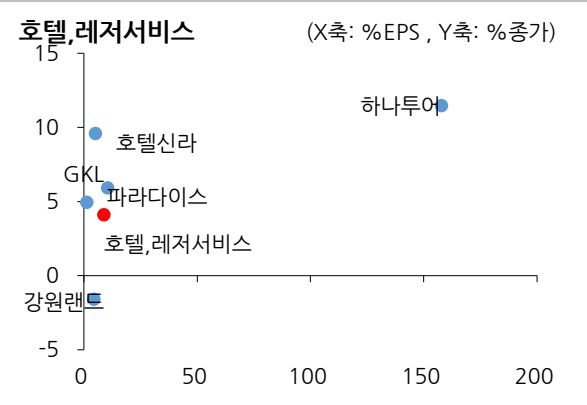
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 51. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 52. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



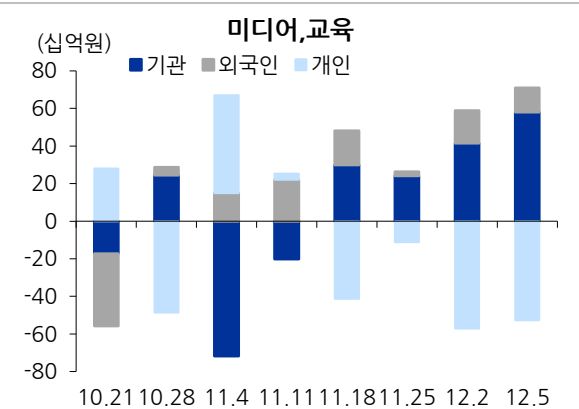
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-13. 미디어, 교육

미디어 업종 12월, 1사분면에 위치 / 지수 +2.5% 상승, 12MF EPS +2.8% 상향 조정

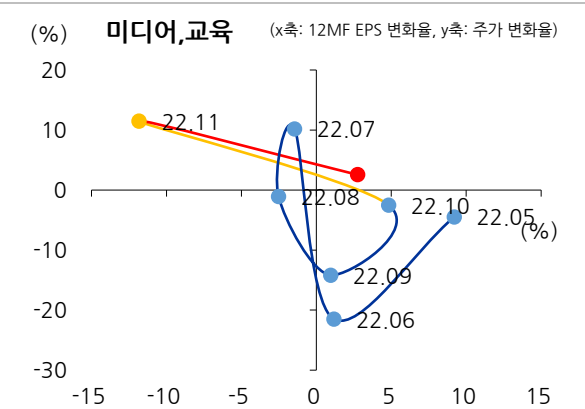
- 1) 12월간, 기관 474억원 순매수, 외국인 34억원 순매수, 개인 -346억원 순매도
- 2) 12월간 지수 상승, 이익추정치 상향 조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5종목 중 제일기획 제외 상승

도표 53. 기관,외국인, 개인 주간 수급



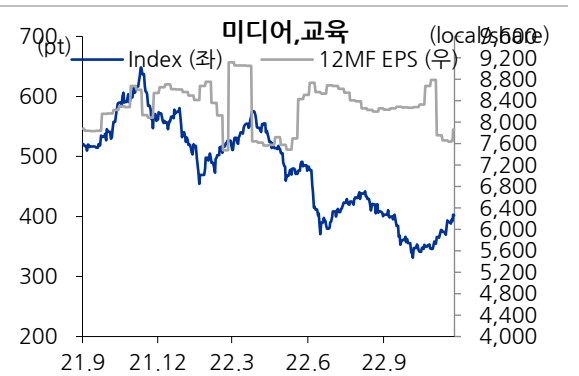
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 54. 가격/이익 모멘텀 Rotation



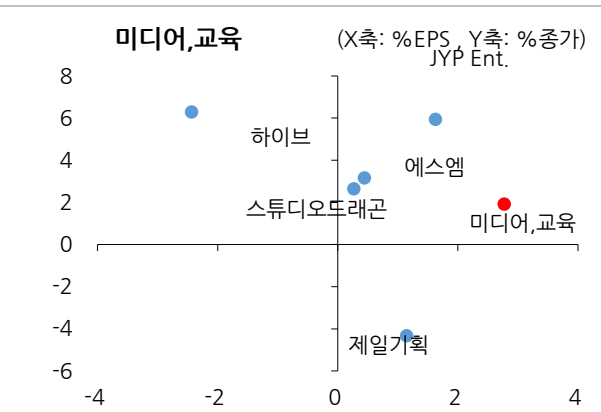
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 55. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 56. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



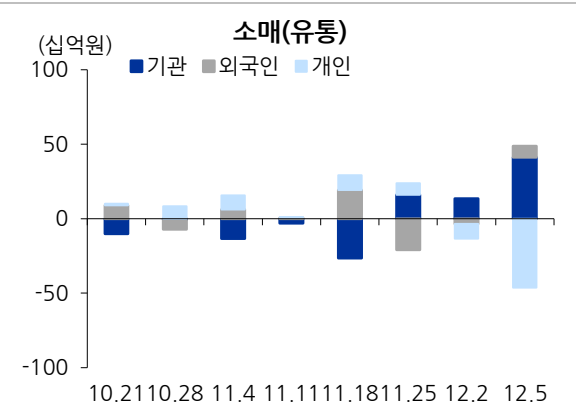
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-14. 소매(유통)

소매(유통) 업종 12월, 4사분면에 위치 / 지수 -0.8%하락, 12MF EPS +0.3% 상향조정

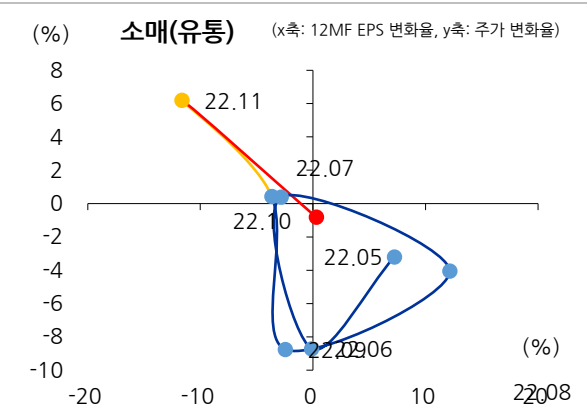
- 1) 12월간, 기관 364 억원 순매수, 외국인 22 억원 순매수, 개인 -366 억원 순매도
- 2) 12월간 지수 하락, 이익추정치 상향 조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5개 종목 중 신세계, 이마트 제외 모두 가격 하락

도표 57. 기관,외국인, 개인 주간 수급



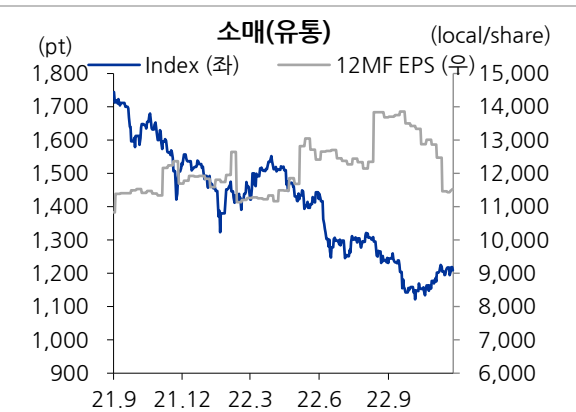
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 58. 가격/이익 모멘텀 Rotation



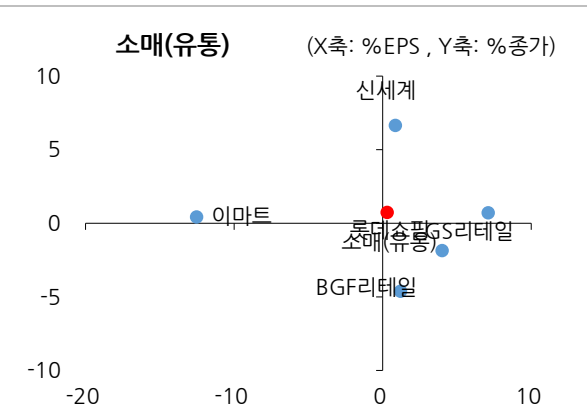
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 59. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 60. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantwise, 유진투자증권

II-15. 필수소비재

필수소비재 업종 12월, 4사분면에 위치 / 지수 -1.3% 하락, 12MF EPS +7.8% 상향조정

- 1) 12월간, 기관 -66 억원 순매도, 외국인 -354 억원 순매도, 개인 112 억원 순매수
- 2) 11월간 지수 하락, 이익 추정치 소폭 상향 조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 중 동서 제외 모두 가격 하락

도표 61. 기관,외국인, 개인 주간 수급

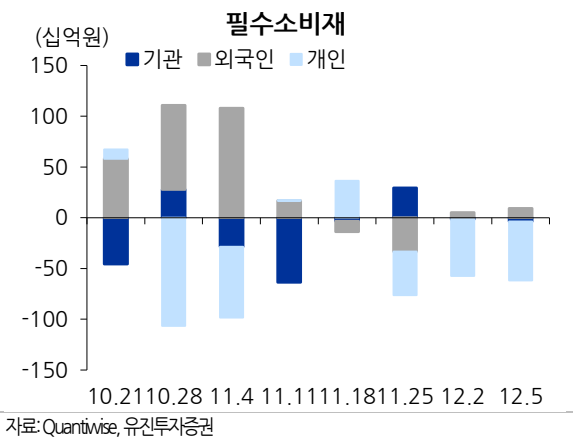


도표 62. 가격/이익 모멘텀 Rotation

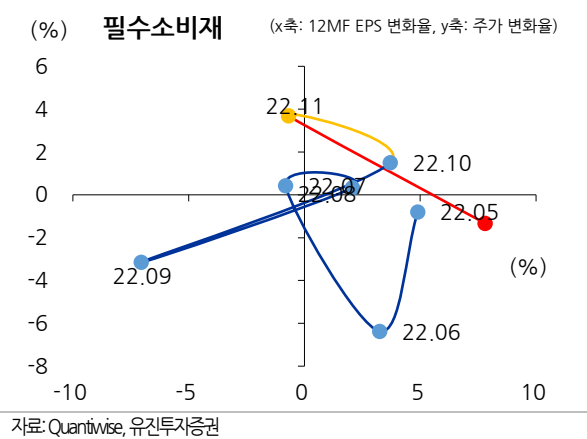


도표 63. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이

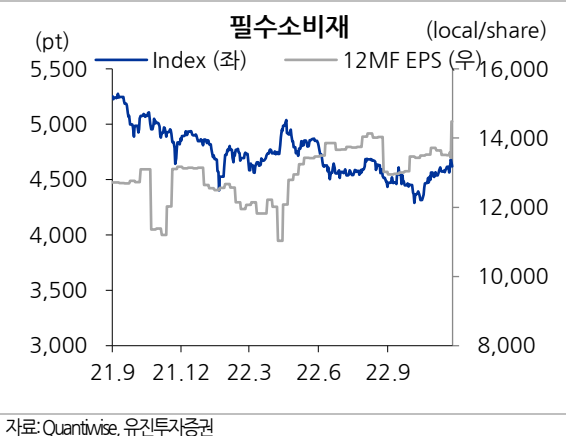
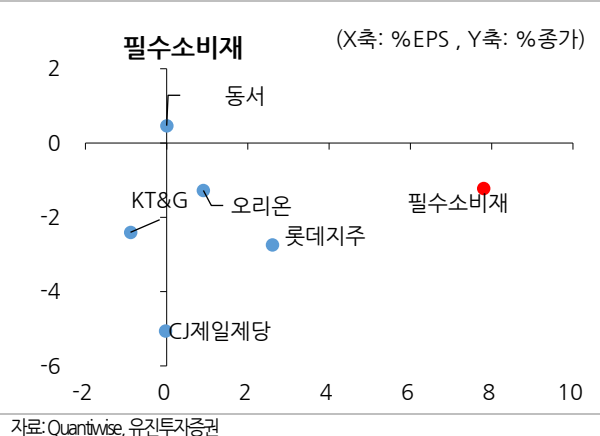


도표 64. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)

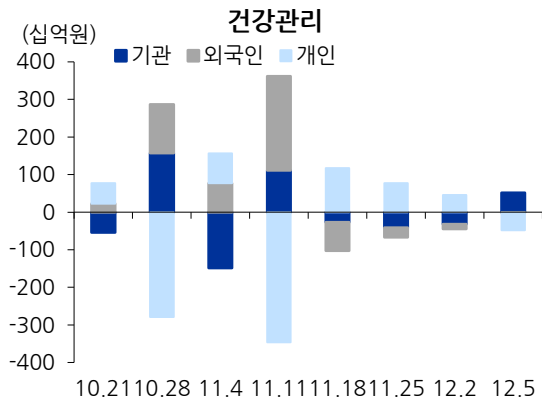


II-16. 건강관리

건강관리 업종 12월, 3사분면에 위치 / 지수 -0.2% 하락, 12MF EPS -0.4% 하향조정

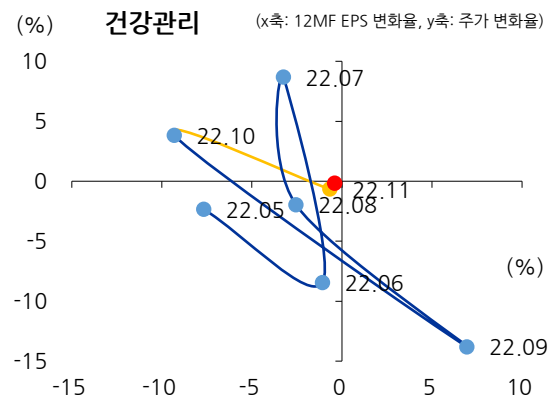
- 1) 12월간, 기관 468억원 순매수, 외국인 -244억원 순매도, 개인 -193억원 순매도
- 2) 12월간 지수 소폭 하락, 이익추정치 소폭 하향조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위종목 중 모두 가격 하락

도표 65. 기관,외국인, 개인 주간 수급



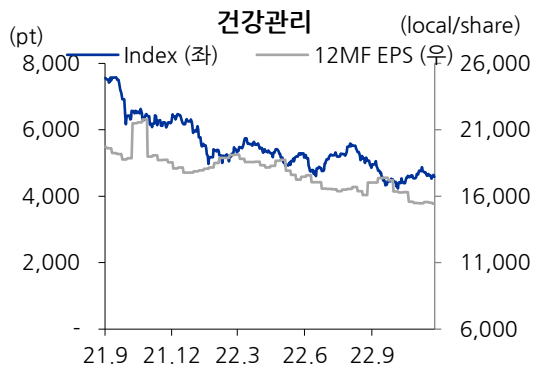
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 66. 가격/이익 모멘텀 Rotation



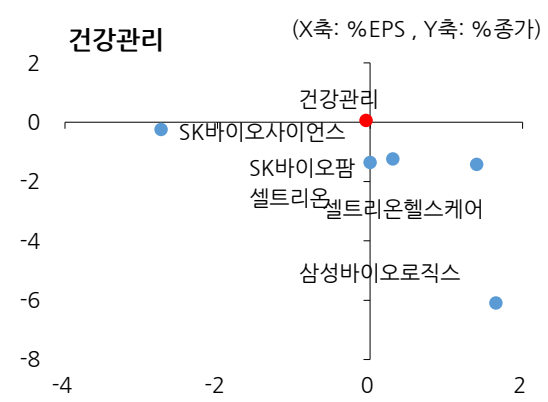
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 67. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 68. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



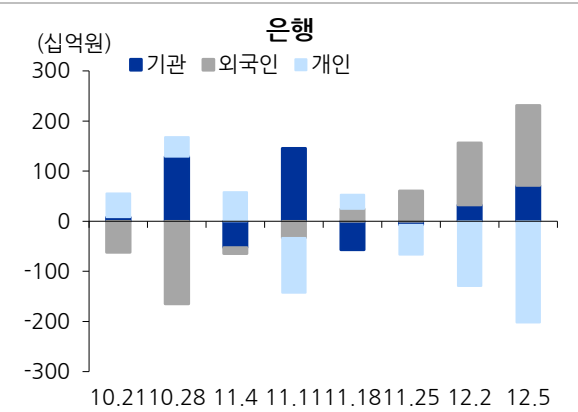
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-17. 은행

은행 업종 12월, 1사분면에 위치 / 지수 +0.7% 상승, 12MF EPS +0.2% 상향조정

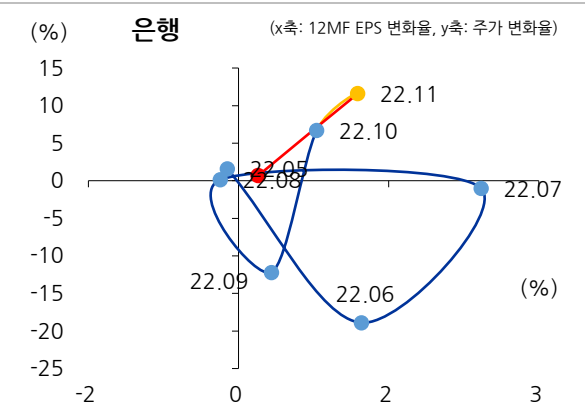
- 1) 12월간, 기관 77억원 순매수, 외국인 709억원 순매수, 개인 -596억원 순매도
- 2) 12월간 지수 상승, 이익추정치 소폭 상향조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5종목 중 하나금융지주, 카카오뱅크 제외 가격 하락

도표 69. 기관,외국인, 개인 주간 수급



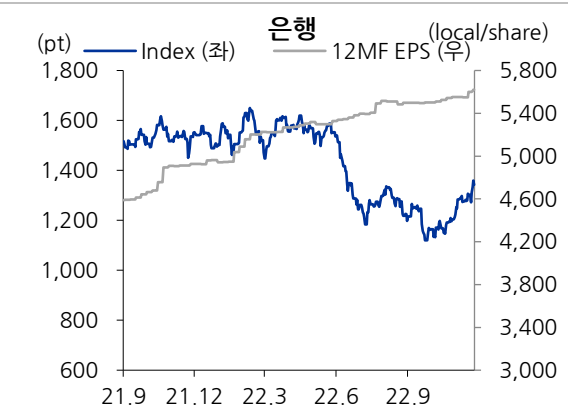
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 70. 가격/이익 모멘텀 Rotation



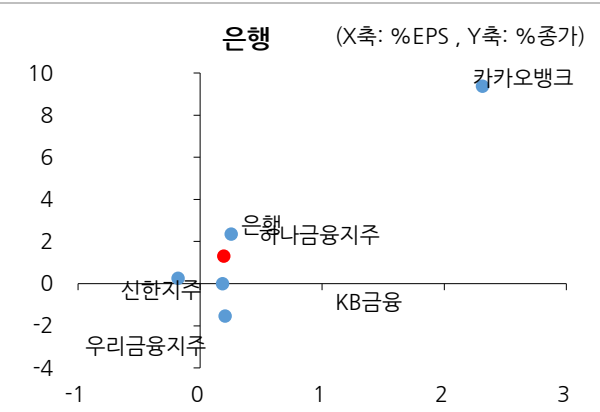
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 71. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 72. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



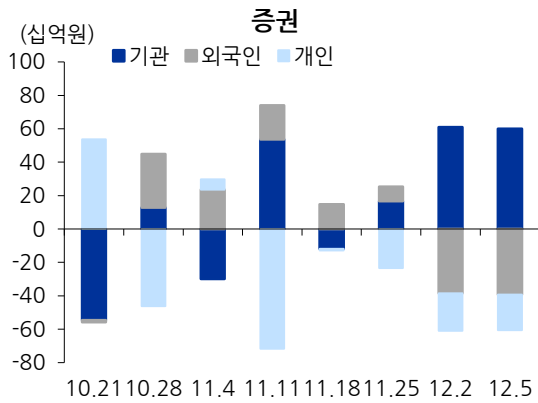
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-18. 증권

증권 업종 12월, 1사분면에 위치 / 지수 +1.1% 상승, 12MF EPS +1.0% 상향조정

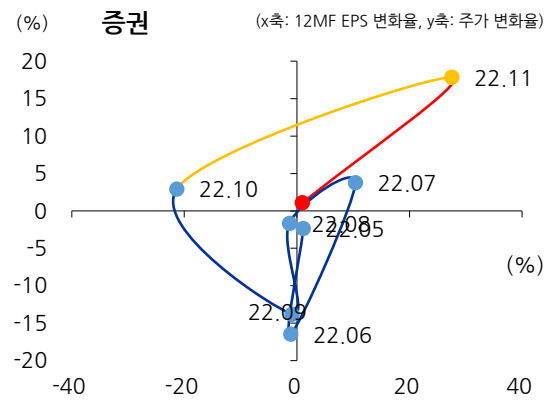
- 1) 12월간, 기관 316억원 순매수, 외국인 -356억원 순매도, 개인 31억원 순매수
- 2) 12월간 지수 상승, 이익추정치 상향 조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5개 종목 중 미래에셋증권, NH투자증권 제외 가격 상승

도표 73. 기관,외국인, 개인 주간 수급



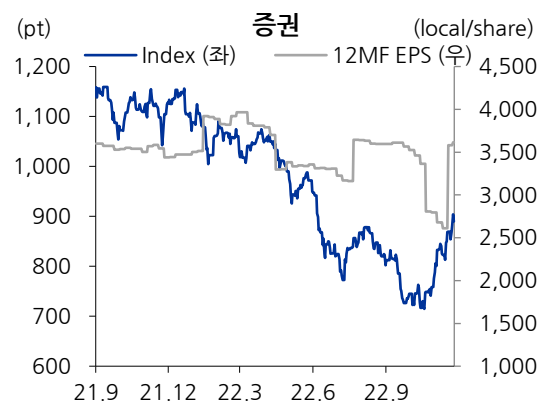
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 74. 가격/이익 모멘텀 Rotation



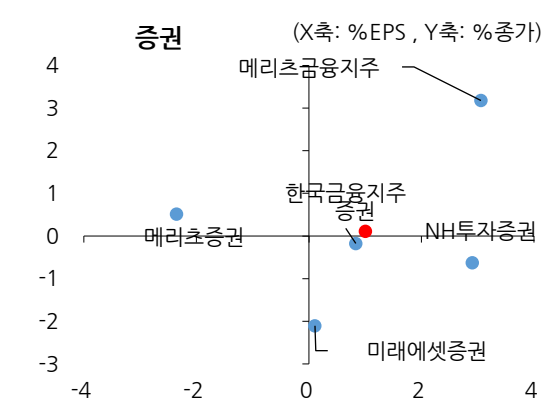
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 75. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 76. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



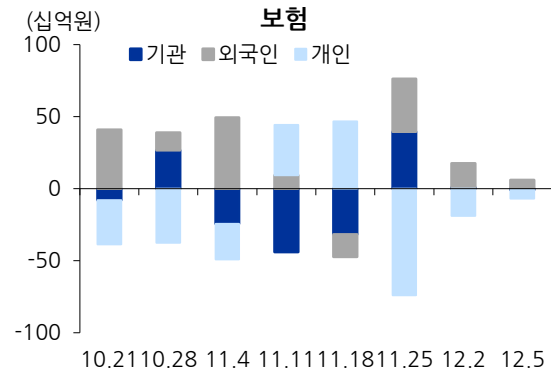
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-19. 보험

보험 업종 12월, 4사분면에 위치 / 지수 -3.2% 하락, 12MF EPS +2.0% 상향조정

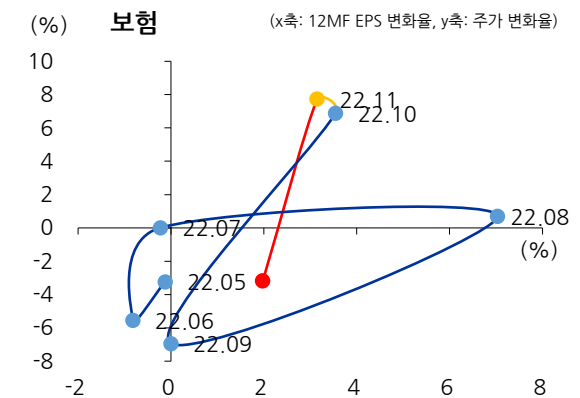
- 1) 12월간, 기관 -26 억원 순매도, 외국인 -333 억원 순매도, 개인 354 억원 순매수
- 2) 12월간 지수 하락, 이익추정치 상향조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5종목 모두 가격 하락

도표 77. 기관,외국인, 개인 주간 수급



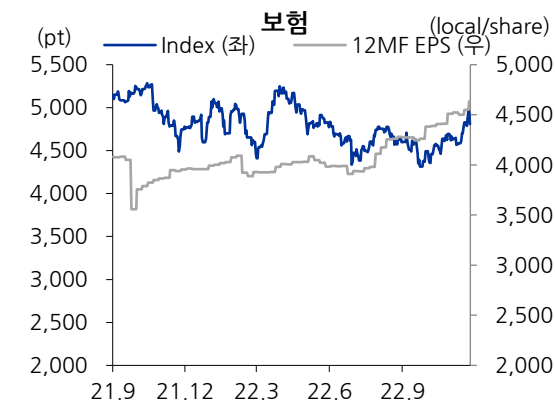
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 78. 가격/이익 모멘텀 Rotation



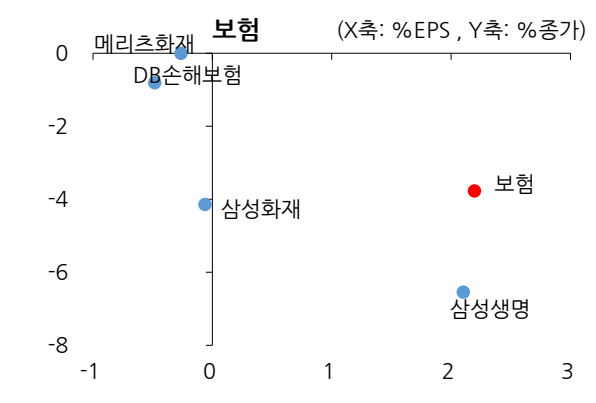
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 79. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 80. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



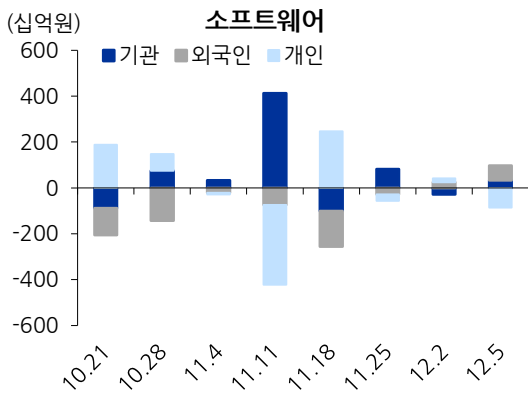
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-20. 소프트웨어

소프트웨어 업종 12월, 4사분면에 위치 / 지수 -0.6% 하락, 12MF EPS +0.1% 상향

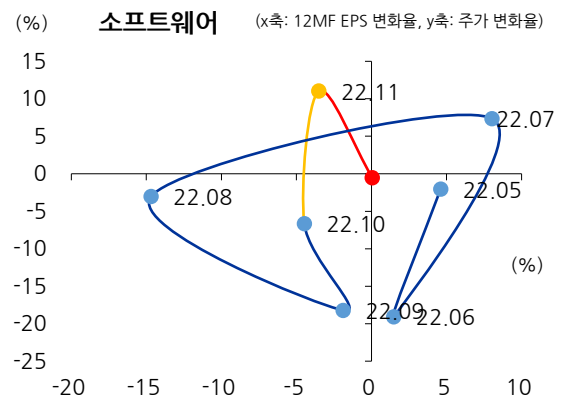
- 1) 12월간, 기관 507억원 순매수, 외국인 63억원 순매수, 개인 -507억원 순매도
- 2) 12월간 지수 하락, 이익추정치 상향조정 전환
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5종목 중 네이버 카카오 제외 가격 하락

도표 81. 기관,외국인, 개인 주간 수급



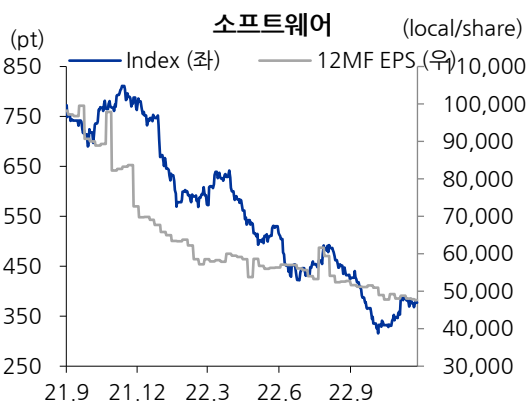
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 82. 가격/이익 모멘텀 Rotation



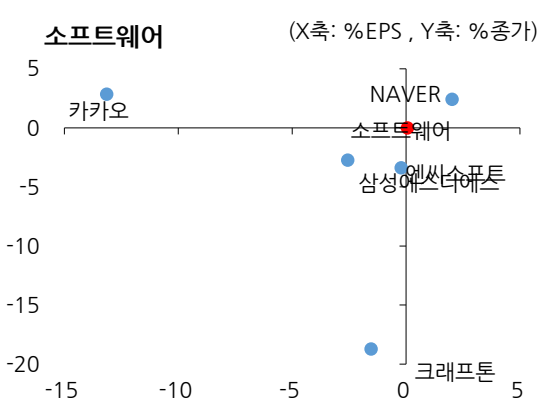
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 83. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 84. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



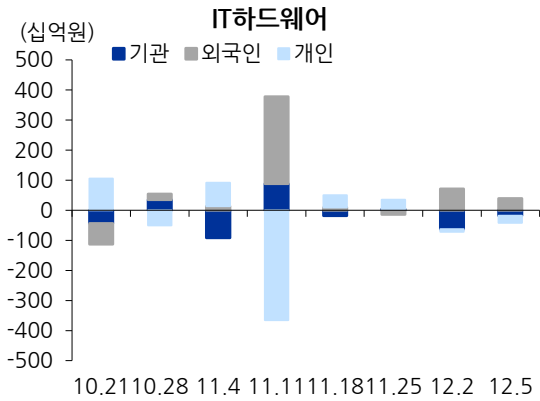
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-21. IT 하드웨어

IT 하드웨어 업종 12월, 4사분면에 위치 / 지수 -0.7% 하락, 12MF EPS +0.9% 상향조정

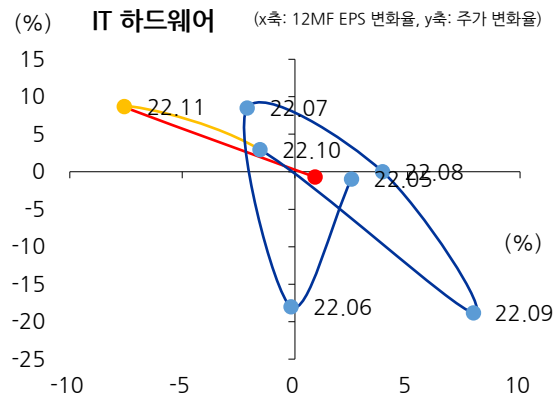
- 1) 12월간, 기관 52 억원 순매수, 외국인 -181 억원 순매도, 개인 75 억원 순매수
- 2) 12월간 지수 하락, 이익추정치 상향 조정 전환
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5개 종목 중 대주전자재료 모두 하락

도표 85. 기관,외국인, 개인 주간 수급



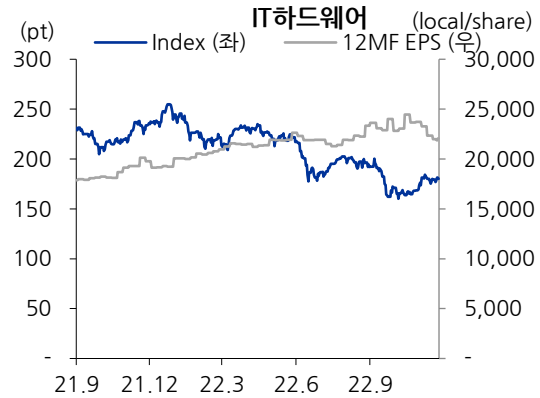
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 86. 가격/이익 모멘텀 Rotation



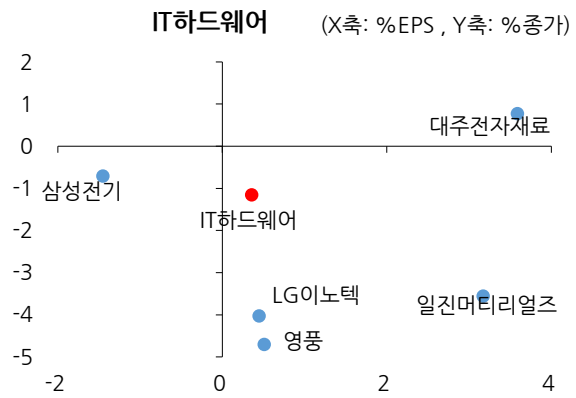
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 87. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 88. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



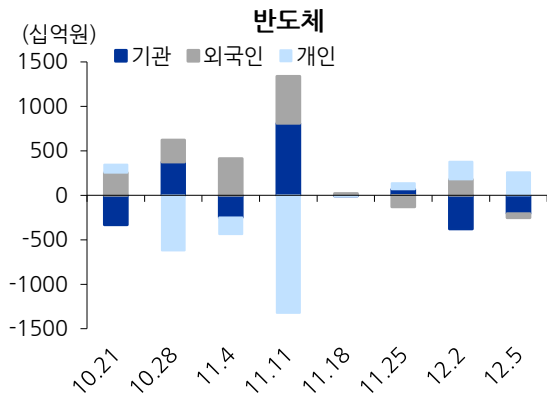
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-22. 반도체

반도체 업종 12월, 3사분면에 위치 / 지수 -2.8% 하락, 12MF EPS-4.8% 하향조정

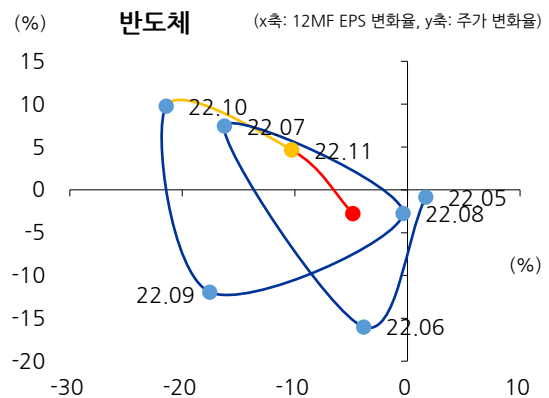
- 1) 12월간, 기관 -1134 억원 순매도, 외국인 -3625 억원 순매도, 개인 4599 억원 순매수
- 2) 12월간 지수 하락, 이익추정치 하향 조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 중 리노공업 제외 모두 가격 하락

도표 89. 기관,외국인, 개인 주간 수급



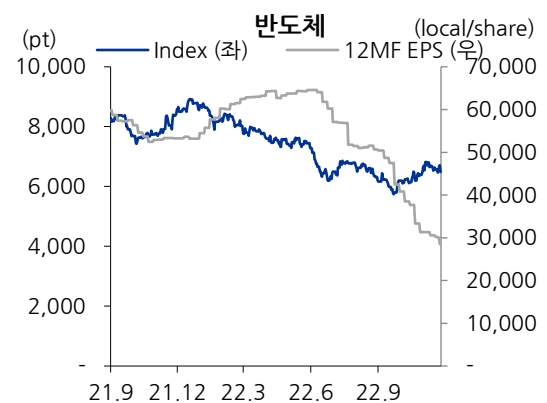
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 90. 가격/이익 모멘텀 Rotation



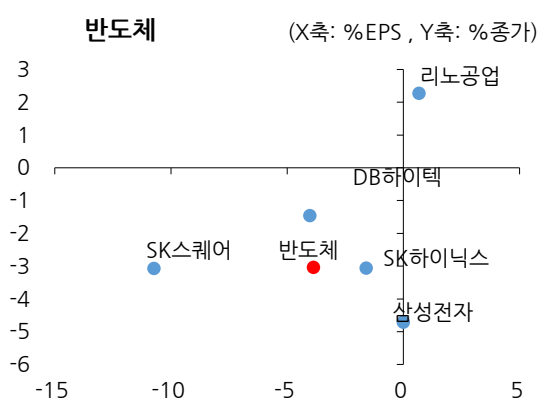
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 91. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 92. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



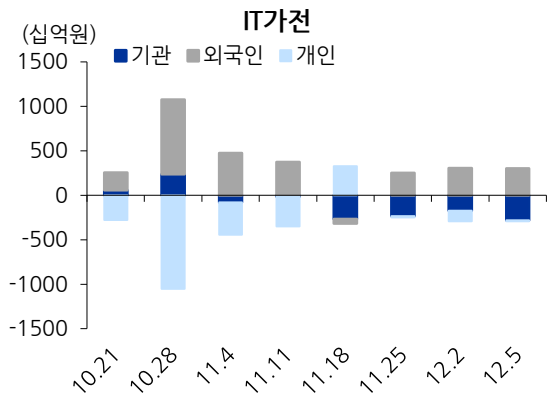
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-23. IT가전

IT가전 업종 12월, 4사분면에 위치 / 지수 -1.1% 하락, 12MF EPS +2.1% 상향조정

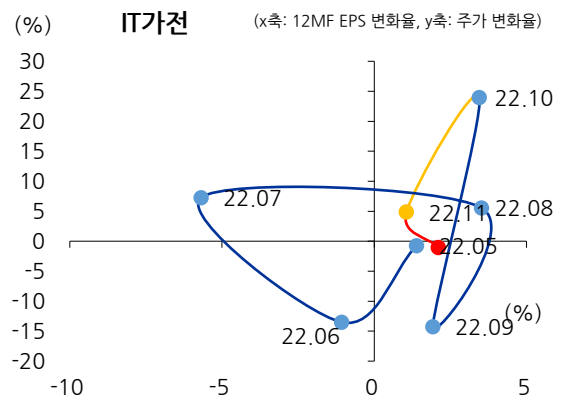
- 1) 12월간, 기관 -2197 억원 순매도, 외국인 839 억원 순매수, 개인 1371 억원 순매수
- 2) 12월간 지수 하락, 이익 추정치 상향조정 전환
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5 종목 모두 가격 하락

도표 93. 기관,외국인, 개인 주간 수급



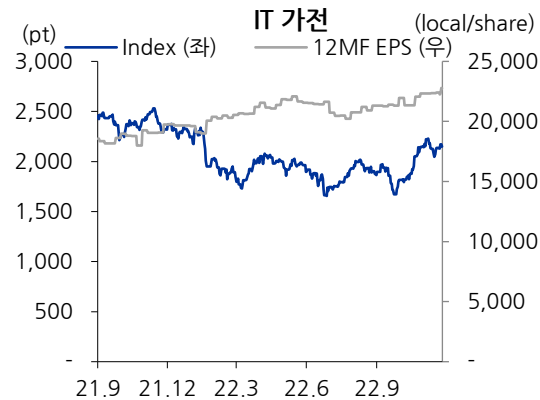
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 94. 가격/이익 모멘텀 Rotation



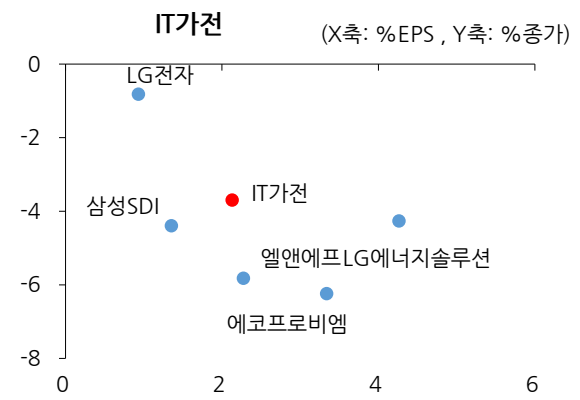
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 95. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 96. 시가총액 상위 5 종목 밸류에이션 위치(MTD)



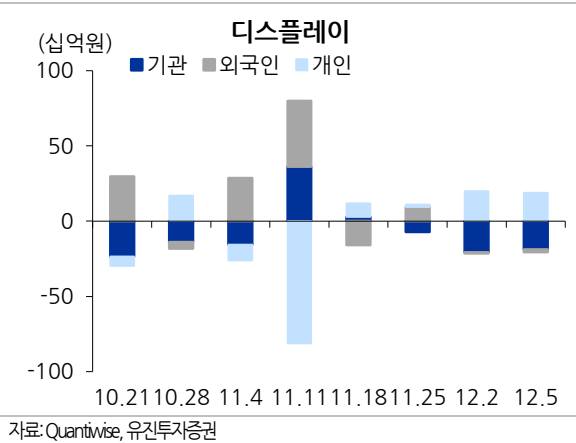
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-24. 디스플레이

디스플레이 업종 12월, 2사분면에 위치 / 지수 +0.4% 상승, 12MF EPS -36% 하향조정

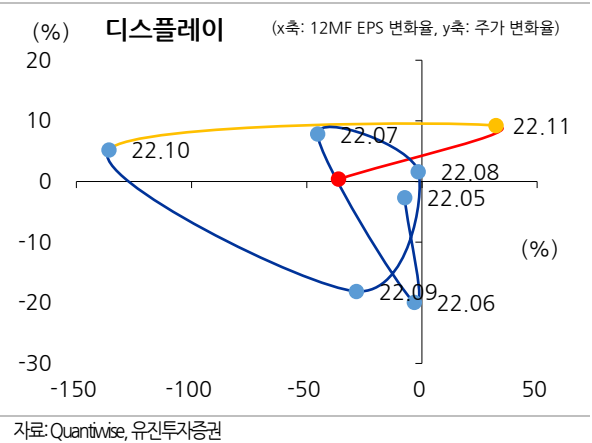
- 1) 12월간, 기관 -50 억원 순매도, 외국인 52 억원 순매수, 개인 -6 억원 순매도
- 2) 12월간 지수 상승, 이익 추정치 하향조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5개 종목 중 이녹스첨단소재, 덕산네오룩스, LX세미콘

도표 97. 기관,외국인, 개인 주간 수급



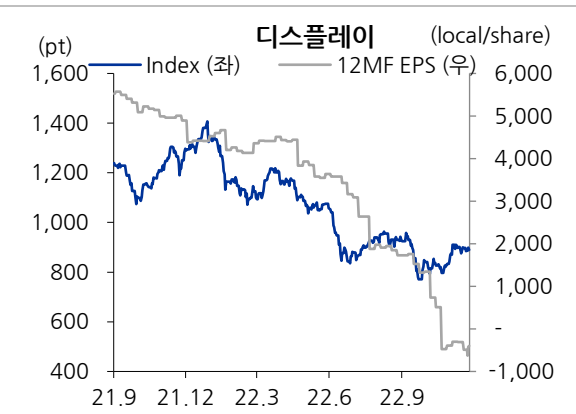
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 98. 가격/이익 모멘텀 Rotation



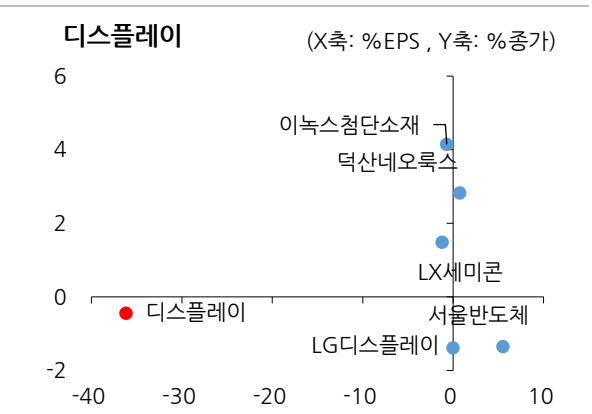
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 99. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 100. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



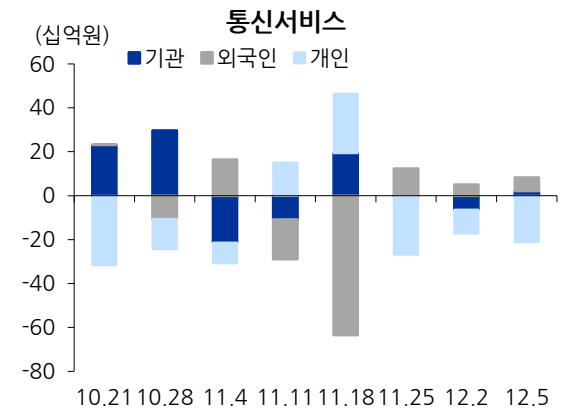
자료: Quantwise, 유진투자증권

II-25. 통신서비스

통신서비스 업종 12월, 1사분면에 위치 / 지수 +0.2% 상승, 12MF EPS +1.1%상향조정

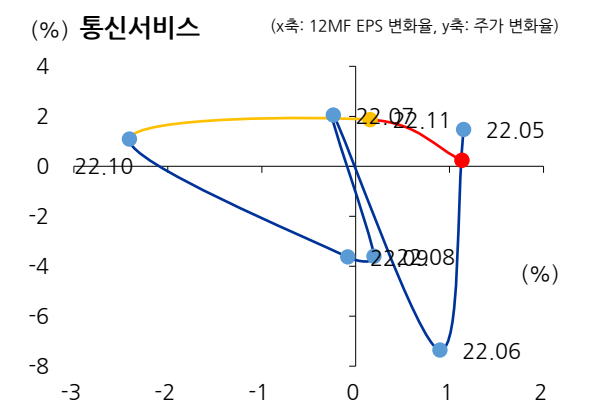
- 1) 12월간, 기관 34 억원 순매수, 외국인 14 억원 순매수, 개인 -132 억원 순매도
- 2) 12월간 지수 상승, 이익추정치 상향조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 종목 중 LG유플러스 제외 모두 가격 상승

도표 101. 기관,외국인, 개인 주간 수급



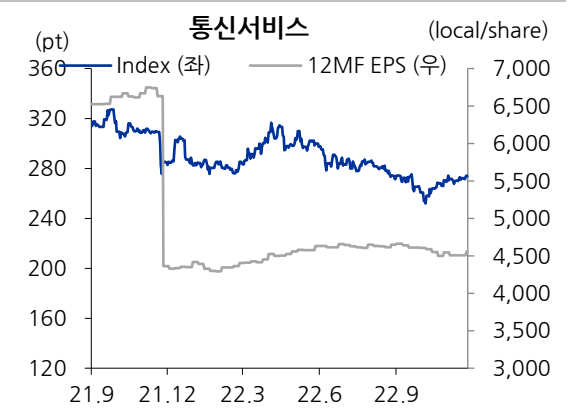
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 102. 가격/이익 모멘텀 Rotation



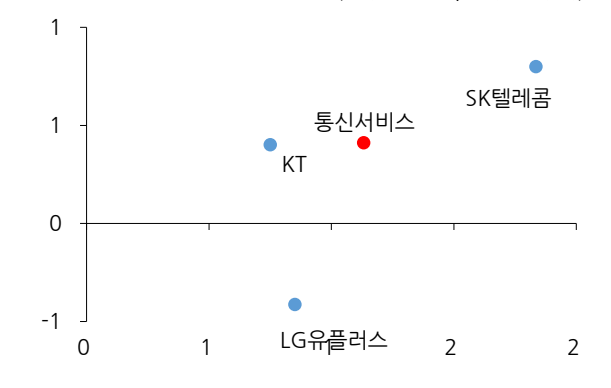
자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 103. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 104. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



자료: Quantwise, 유진투자증권

II-26. 유틸리티

유틸리티 업종 12월, 3사분면에 위치/ 지수 -2.5% 하락, 12MF EPS -11.2% 하향조정

- 1) 12월간, 기관 75 억원 순매수, 외국인 -301 억원 순매도, 개인 223 억원 순매수
- 2) 12월간 지수 하락, 이익추정치 하향 조정
- 3) 업종 내 시가총액 상위 5개 종목 중 대성홀딩스 제외 모두 가격 하락

도표 105. 기관,외국인, 개인 주간 수급

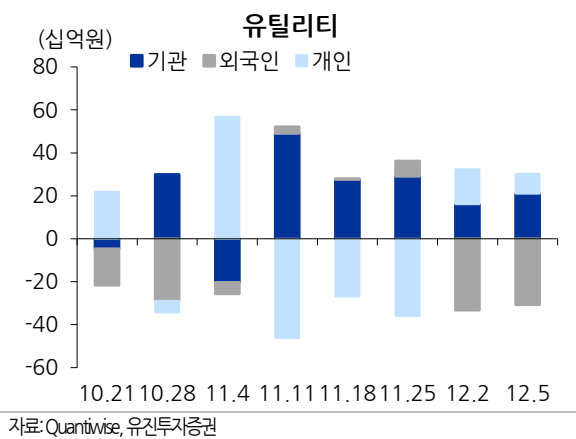


도표 106. 가격/이익 모멘텀 Rotation

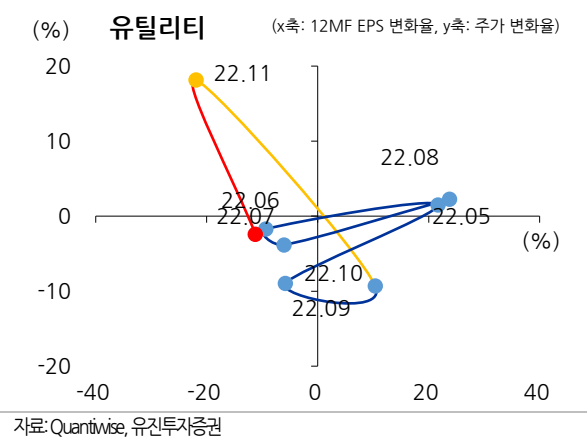
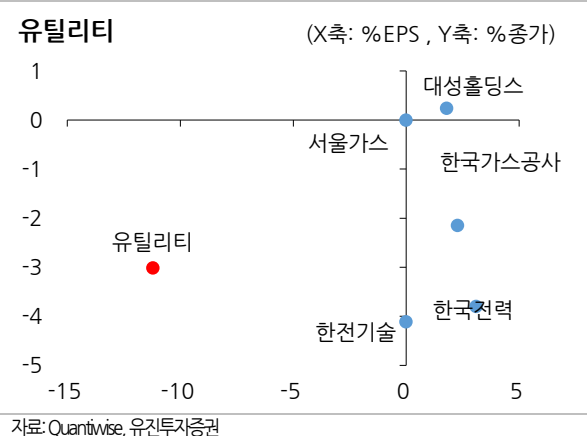


도표 107. 연간 지수 및 이익(12MF EPS) 추이



도표 108. 시가총액 상위 5종목 밸류에이션 위치(MTD)



Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 기재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	6%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2022.09.30 기준)