

Quantive :

이격은 축소되나 추세는 지속될 것

이격이 부담스러우나 추세는 긍정적으로 판단

2020년 6월 둘째 주 주식시장은 코로나 2차 팬데믹 우려가 불거져 -2.27% 하락한 2,132.3Pt로 마감. 지금까지 지수가 지속적으로 가파르게 상승한 데 기인한 피로감이 시장에 존재한다고 판단함. 이격도를 기준으로 살펴보자면, 현재의 이격도는 일간 또는 주간으로 보아도 코로나 직전 피크에 해당한다고 판단됨. 이에 적정 주식 비중으로 92.3%를 제시함.

대분류 : IT, 필수소비재, 통신 선호 / 경기소비재, 의료, 에너지 비선호

대분류를 기준으로 IT, 필수소비재, 통신을 선호 섹터로 제시함. IT 선호의 근거는 역사적 밸류에이션을 제외하면 전반적인 점수가 우호적이기 때문. 필수소비재는 펀더멘털이 개선되는 와중에, 추세도 강하며 단기 주가 부담도 타 섹터 대비 낮은 상황. 통신 섹터는 단기로 주가가 부진하였으나 추정치가 상향되고 있어 관심 섹터로 제시하였음. 비선호 섹터인 에너지의 경우 전반적인 점수가 부진하였으며, 의료 섹터는 모멘텀은 강하나 다른 요인들이 전반적으로 부진. 경기소비재 섹터는 밸류에이션은 낮으나 다른 요인들이 이를 상쇄하고도 남을 정도로 부진.

중분류 : 반도체, 소프트웨어, 생활용품, 음식료, 상업서비스 선호

중분류를 기준으로 반도체, 소프트웨어, 생활용품, 음식료, 상업서비스를 선호 섹터로 제시함. 반도체 선호의 근거는 강력한 모멘텀과 추정치 상향임. 또한 주가의 단기 놀림도 존재하여 부담이 덜 한 것으로 판단. 소프트웨어는 밸류가 부담스러우나 모멘텀이 강한 섹터. 생활용품의 경우는 컨셉이 다른데, 낮은 밸류에이션과 1개월 주가 하락률 상위 섹터임에도 불구하고 추정치 개선은 나쁘지 않은 것으로 판단. 음식료 섹터는 모멘텀과 리버스 점수가 함께 좋은 특이한 경우. 여기에서 추정치 상황이 강하게 지속되고 있어 선호 섹터로 꼽았음. 상업서비스 섹터는 추정치 상황이 가장 강한 섹터이나 단기 주가부담이 존재하는 섹터로 판단.

6월 3째 주 매력도 상위 List 25

종목명

덕산네오룩스, 솔브레인홀딩스, NAVER, LG 이노텍, 하이트진로, 현대로템, 원익 IPS, 엔씨소프트, SK 하이닉스, 농심, 컴투스, SK 머티리얼즈, 금호석유, 코스맥스, 현대해상, 더존비즈온, DGB 금융지주, 더블유게임즈, 한국항공우주, SK 네트워크, 화승엔터프라이즈, JB 금융지주, GS 리테일, 대상, 롯데정밀화학

Quant / Strategy

Analyst 이상민

bruce.lee@kakaopaysec.com

02) 6099-8665

RA 전종현

Harris.jeon@kakaopaysec.com

02) 6099-8507

Contents

속도 조절에 대한 우려가 불거진 주식 시장	3
섹터별 매력도	4
매력도 상위 종목 List 25	6
매력도 하위 종목 List 25	7
섹터 구성 종목 별 매력도	
1. IT	8
2. 의료	10
3. 소재	12
4. 필수 소비재	14
5. 경기 소비재	16
6. 산업재	18
7. 통신 서비스	20
8. 에너지	21
9. 금융	22
10. 유틸리티	24
Appendix. 계량적 포트폴리오 구성 방법론	25
Appendix. 유니버스 매력도 순위	27

속도 조절에 대한 우려가 불거진 주식 시장

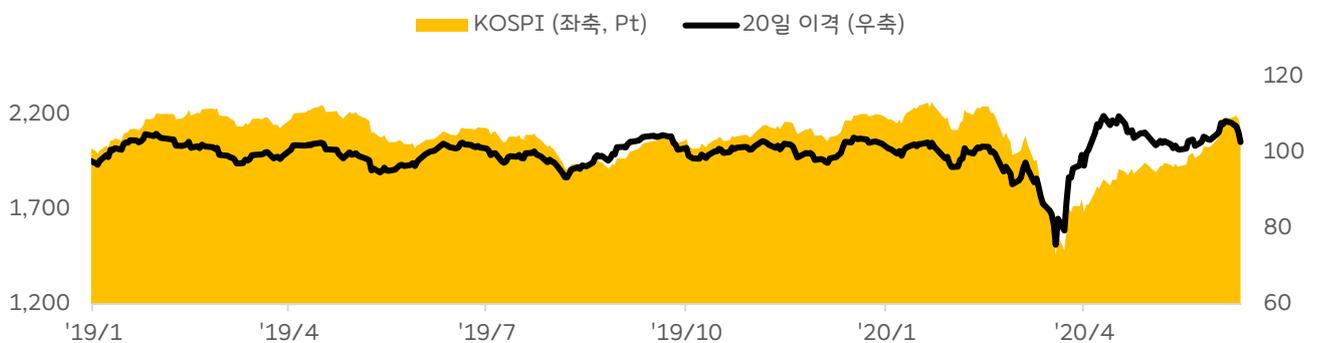
6월 12일 KOSPI는 -2.04% 하락한 2132.03pt로 마감되었다. 코로나 2차 팬데믹에 대한 우려가 불거졌으며, 제롬 파월 미국 연준 의장이 경기 전망을 하향 조정하면서, 제로 금리를 2022년까지 이어가겠다고 발언한 것이 충격을 준 셈이다.

분명, 시장 참여자들은 지금까지 주가가 지속적으로 상승한 데 대한 피로감으로, 현재의 상승이 지속될 지에 대한 의구심을 가지고 있다고 판단한다. 먼저 주가를 보자. 일간 및 주간 이격도를 살펴보면 최근 이격도가 급격히 상승해 있던 것을 확인할 수 있다. 먼저 목요일인 6월 11일로 시계를 돌려보자. 일간 기준으로 살펴보면, 20일 이격도는 106.99, 60일 이격도는 116.61으로 나타난다.

또한, 주간 기준으로 살펴봐도 이격도는 급격히 높아져 있다. 올해 2월 코로나로 인하여 조정을 받기 전, 가장 높았던 26주 이격도가 1월 13일 기준 107.51이었다. 반면 6월 첫째 주(6/1 기준) 이격도는 107.71에 해당하는데, 코로나 직전 고점에 비해서도 이격도가 높았던 셈이다. 즉, 이미 시장 상승에 대한 피로도는 상당히 높아져 있으며, 이는 일간 또는 주간으로 보아도 일관성있게 높은 상태로 해석할 수 있는 셈이다.

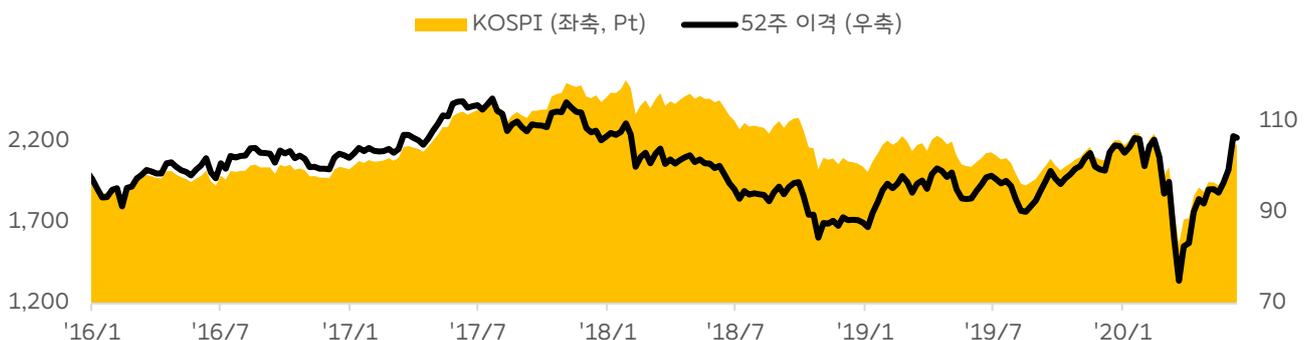
이에 당사는 지수 상승에 있어 단기간의 속도 조절은 존재할 수 있다고 판단한다. 이에 포트폴리오의 적정 주식 비중을 92.3%로 제시한다. (단, 공모펀드를 기준으로 하여 최소 주식 비중 90%, 최대 주식비중 100%를 기준으로 하였다. 중립 주식비중은 95%이다.)

Exhibit 1. KOSPI 지수 및 일간 이격도 추이 (2020. 1. ~ 2020. 6. 12)



Source : KRX, Kakaopay Securities Research Center

Exhibit 2. KOSPI 주간 지수 및 주간 이격도 추이 (2020. 1. ~ 2020. 6. 12)



Source : KRX, Kakaopay Securities Research Center

섹터별 매력도

먼저 대분류를 기준으로, IT, 필수소비재, 통신서비스를 선호 섹터로 제시한다. 또한, 경기소비재, 의료, 에너지 업종을 비선호 섹터로 제시한다.

먼저 IT 선호의 근거는 밸류에이션을 제외한 전반적인 매력도가 나쁘지 않기 때문이다. 또한, 모멘텀(12개월 주가 상승률 기준)이 매우 강하여 기존 주도주로서의 모습을 기대할 수 있다. 바이오 섹터가 똑같이 모멘텀이 강함에도 불구하고, 다른 지표의 부진으로 인하여 매력도가 다소 하위로 내려온 것과는 다르다.

필수소비재는 추정치 상향과 리버스, 모멘텀이 종합적으로 우수한 것으로 나타났다. 즉, 액티브 투자자의 언어로 표현하자면, 펀더멘털이 개선되고 있으면서도 주가 탄력도 나쁘지 않은데 단기 주가 부담도 덜한 섹터로 해석할 수 있다.

통신서비스는 추정치 상향이 지속되고 있음에도 불구하고, 단기적으로 주가가 다른 섹터에 비해 부진하였다. 이에 상대적으로 부진한 수급에도 불구하고 비교적 높은 점수를 부여받은 것으로 나타났다.

에너지 섹터는 전반적으로 부진한 것으로 나타난다. 또한, 경기소비재 섹터는 전체적인 밸류에이션은 매력적이거나, 추정치가 지속 하향되고 있으며 추세적 하락을 경험하고 있다. 근본적 변화가 있기 전까지는 이러한 상황을 타개하기 쉽지 않을 것으로 판단한다.

나머지 금융, 소재, 유틸리티, 산업재 섹터는 중립으로 보는 것이 타당하다고 판단한다.

Exhibit 3. 업종 대분류 기준 섹터별 매력도 순위

섹터	Value	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	합
IT	2.13	2.54	2.54	3.50	2.51	2.65
필수소비재	2.51	2.72	2.30	2.61	2.92	2.61
통신서비스	2.52	2.78	1.98	2.31	3.30	2.58
금융	2.84	2.53	2.52	2.04	2.64	2.51
소재	2.52	2.61	2.50	2.55	2.30	2.49
유틸리티	2.67	2.54	1.97	2.21	3.02	2.48
산업재	2.54	2.54	2.66	2.24	2.25	2.45
경기소비재	2.59	2.33	2.49	2.15	2.67	2.44
의료	2.20	2.55	2.38	2.94	2.14	2.44
에너지	2.43	2.27	2.22	2.29	2.29	2.30

Source : KRX, Kakaopay Securities Research Center

주) 각 요소별 점수는 0~5점을 주었다. 매력도가 높을수록 우수 종목이며, 적색은 유니버스 내 상위 10%, 녹색은 유니버스 내 하위 10%를 뜻한다.

중분류를 기준으로, 반도체, 소프트웨어, 생활용품, 음식료 및 담배, 상업서비스 섹터를 선호 섹터로 제시한다. 또한, 내구소비재 및 의류, 미디어, 자동차 및 부품, 기타금융, 에너지 섹터를 비선호 섹터로 제시한다.

반도체 업종 선호의 근거는 지속되는 주가 상승 추세와 추정치 상향이다. 또한, 리버스 점수가 2.91점으로 단기적인 주가 부담도 없는 상황으로 판단한다. 유통 섹터가 의외의 단기적 주가 부담이 있는 것과는 다른 셈이다. 또한 상업서비스 섹터는 밸류에이션이 매력적이고 추정치가 매우 강하게 상향되고 있으나, 단기적인 주가 부담이 존재하는 것으로 판단한다.

생활용품 섹터의 밸류에이션이 매우 우수하다. 또한, 리버스 점수도 비교적 높은 편으로 나타나 바텀 피싱 + 추정치 개선 컨셉으로 본다면 긍정적으로 판단 할 수 있을 것이다. 음식료 및 담배 섹터는 추정치 상향이 지속되고 있으며, 모멘텀도 나쁘지 않다. 역사적 평균 밸류에이션 대비 다소 비싼 상황이긴 하나, 실적이 개선되는 측면으로 보면 괜찮은 선택으로 판단된다.

Exhibit 4. 업종 중분류 기준 섹터별 매력도 순위

섹터	Value	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	합
반도체	2.26	2.78	2.48	3.76	2.91	2.84
소프트웨어	2.15	2.59	2.40	3.54	2.70	2.68
생활용품	2.78	2.55	2.37	2.36	3.07	2.63
음식료 및 담배	2.28	2.85	2.24	2.82	2.80	2.60
상업서비스	2.75	3.23	2.67	2.22	2.10	2.60
보험	3.12	2.65	2.18	1.86	3.13	2.59
통신서비스	2.52	2.78	1.98	2.31	3.30	2.58
디스플레이	1.98	2.49	2.45	3.00	2.86	2.55
유통	2.75	2.45	2.28	2.08	3.20	2.55
하드웨어	2.11	2.38	2.84	3.56	1.83	2.54
은행	2.87	2.50	2.80	2.02	2.42	2.52
소재	2.52	2.61	2.50	2.55	2.30	2.49
운송	2.43	2.50	2.73	2.33	2.44	2.49
유틸리티	2.67	2.54	1.97	2.21	3.02	2.48
소비자 서비스	2.39	2.01	2.51	2.17	3.19	2.45
증권	2.64	2.44	2.63	2.22	2.32	2.45
계약 및 바이오	2.20	2.55	2.38	2.94	2.14	2.44
자본재	2.56	2.45	2.62	2.21	2.19	2.41
내구소비재 및 의류	2.46	2.42	2.75	2.26	2.11	2.40
미디어	2.76	2.28	1.80	1.87	3.24	2.39
자동차 및 부품	2.54	2.22	2.75	2.23	2.16	2.38
기타금융	2.17	2.46	1.90	2.09	3.21	2.36
에너지	2.43	2.27	2.22	2.29	2.29	2.30

Source : KRX, Kakaopay Securities Research Center

주) 각 요소별 점수는 0~5점을 주었다. 매력도가 높을수록 우수 종목이며, 적색은 유니버스 내 상위 10%, 녹색은 유니버스 내 하위 10%를 뜻한다.

매력도 상위 종목 List 25

카카오페이증권 유니버스 내에서 매력도 우수 종목 25선을 다음과 같이 제시한다. (Exhibit 5)

IT가 10종목으로 나왔으며, 필수소비재가 4종목으로 나왔다. 전체적으로 모멘텀과 추정치 상향 종목을 위주로 제시가 되었으며, 밸류에이션 매력도가 높은 컨셉으로 제시된 종목은 코스맥스와 DGB금융지주가 있다.

Exhibit 5. 유니버스 내 매력도 상위 종목 List 25

Name	시가총액 (억원)	업종	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도
덕산네오룩스	7,455	IT	2.02	2.79	2.27	4.97	3.33	100.00
솔브레인홀딩스	14,197	IT	2.20	3.10	2.44	4.33	2.44	99.32
NAVER	397,517	IT	1.91	2.92	2.23	5.00	2.44	98.65
LG 이노텍	40,944	IT	2.06	2.95	3.12	4.45	1.68	97.98
하이트진로	28,194	필수소비재	1.68	3.00	2.67	4.71	2.14	97.31
현대로템	12,793	산업재	2.40	3.15	2.61	1.98	4.02	96.64
원익 IPS	16,198	IT	2.40	2.68	2.35	3.58	3.14	95.97
엔씨소프트	180,901	IT	1.82	2.77	2.57	4.44	2.43	95.30
SK 하이닉스	620,258	IT	2.18	2.56	2.66	3.37	3.14	94.63
농심	20,803	필수소비재	2.06	3.18	2.69	3.56	2.40	93.95
컴투스	13,600	IT	2.55	2.49	2.17	2.83	3.70	93.28
SK 머티리얼즈	17,499	에너지	2.55	2.86	2.18	2.94	3.11	92.61
금호석유	21,510	소재	2.75	3.01	2.86	1.98	3.02	91.94
코스맥스	9,065	필수소비재	3.01	2.88	2.79	2.25	2.65	91.27
현대해상	22,216	금융	2.89	2.95	2.18	2.24	3.32	90.60
더존비즈온	33,827	IT	1.93	2.37	2.59	4.31	2.27	89.93
DGB 금융지주	8,965	금융	3.17	2.51	3.20	1.84	2.71	89.26
더블유게임즈	13,717	IT	2.22	3.13	2.84	2.99	2.25	88.59
한국항공우주	24,271	산업재	2.91	3.32	2.53	1.99	2.66	87.91
SK 네트워크	12,583	산업재	2.28	3.11	2.27	2.71	3.03	87.24
화승엔터프라이즈	7,991	경기소비재	2.49	2.70	3.08	2.34	2.77	86.57
JB 금융지주	9,967	금융	2.48	2.47	3.74	2.39	2.29	85.90
GS 리테일	29,992	경기소비재	2.29	3.04	2.19	2.83	3.01	85.23
대상	8,662	필수소비재	2.34	3.12	2.30	2.64	2.95	84.56
롯데정밀화학	9,391	소재	2.82	2.94	2.56	2.05	2.97	83.89

Source : KRX, Kakaopay Securities Research Center

주) 각 요소별 점수는 0~5점을 주었다. 매력도가 높을수록 우수 종목이며, 적색은 유니버스 내 상위 10%, 녹색은 유니버스 내 하위 10%를 뜻한다.

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

매력도 하위 종목 List 25

카카오페이증권 유니버스 내에서 매력도 하위 종목 25선을 다음과 같이 제시한다. (Exhibit 6)

경기소비재가 6종목으로 나왔으며, 에너지가 4종목으로 나왔다. 전체적으로 추정치 하향 종목 및 단기 주가 부담이 있는 종목을 위주로 제시가 되었으며, 리버스 하위 컨셉으로 제시된 종목으로는 SK, 대웅제약, 삼성중공업이 있다.

Exhibit 6. 유니버스 내 매력도 하위 종목 List 25

Name	시가총액 (억원)	업종	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도
포스코케미칼	39,398	소재	2.02	2.31	3.10	3.05	1.25	16.10
GS	35,029	에너지	2.70	2.11	1.88	2.08	2.97	15.43
신세계인터내셔널	13,566	경기소비재	2.18	1.95	2.17	2.18	3.26	14.76
한국가스공사	25,617	유틸리티	2.79	2.06	2.06	1.87	2.90	14.09
롯데칠성	8,153	필수소비재	2.44	2.38	1.61	1.75	3.50	13.42
미래에셋대우	45,029	금융	2.53	2.81	2.55	2.41	1.32	12.75
두산밥캣	26,867	산업재	2.57	1.99	2.56	2.16	2.33	12.08
한온시스템	54,448	경기소비재	2.31	2.04	2.83	2.32	2.10	11.40
파라다이스	13,096	경기소비재	1.91	1.63	2.50	2.34	3.20	10.73
한솔케미칼	13,385	소재	2.05	2.81	2.38	3.78	0.54	10.06
기업은행	57,043	금융	2.81	2.44	2.42	1.78	2.10	9.39
삼성 SDI	260,961	IT	1.72	2.26	2.37	4.13	0.91	8.72
한섬	8,399	경기소비재	2.27	2.70	2.70	2.32	1.39	8.05
한화솔루션	29,575	소재	2.31	2.37	2.42	2.36	1.87	7.38
기아차	141,877	경기소비재	2.24	2.09	2.76	2.25	1.94	6.71
두산인프라코어	12,844	산업재	2.58	2.38	2.45	2.52	1.07	6.04
한화	18,477	산업재	2.42	2.37	2.38	2.50	1.08	5.36
OCI	9,254	에너지	2.64	1.48	2.07	1.30	3.06	4.69
LG 디스플레이	41,686	IT	1.33	2.35	2.58	1.93	2.32	4.02
SK 이노베이션	106,335	에너지	2.31	1.77	2.48	2.01	1.77	3.35
휠라홀딩스	23,177	경기소비재	2.64	2.07	2.21	1.44	1.75	2.68
SK	196,305	에너지	2.10	2.09	2.06	3.10	0.00	2.01
대한항공	18,779	산업재	1.79	1.33	2.77	2.06	1.19	1.34
대웅제약	17,090	의료	0.00	2.55	2.52	2.55	0.24	0.67
삼성중공업	42,273	산업재	0.69	1.66	2.43	2.32	0.00	0.00

Source : KRX, Kakaopay Securities Research Center

주) 각 요소별 점수는 0~5점을 주었다. 매력도가 높을수록 우수 종목이며, 적색은 유니버스 내 상위 10%, 녹색은 유니버스 내 하위 10%를 뜻한다.

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

1. IT 섹터

IT섹터 퀀트 Top-Pick으로 덕산네오룩스, 솔브레인홀딩스, NAVER, LG이노텍을 제시한다. 비선호 종목으로는 삼성에스디에스, 삼성SDI, LG디스플레이를 제시한다.

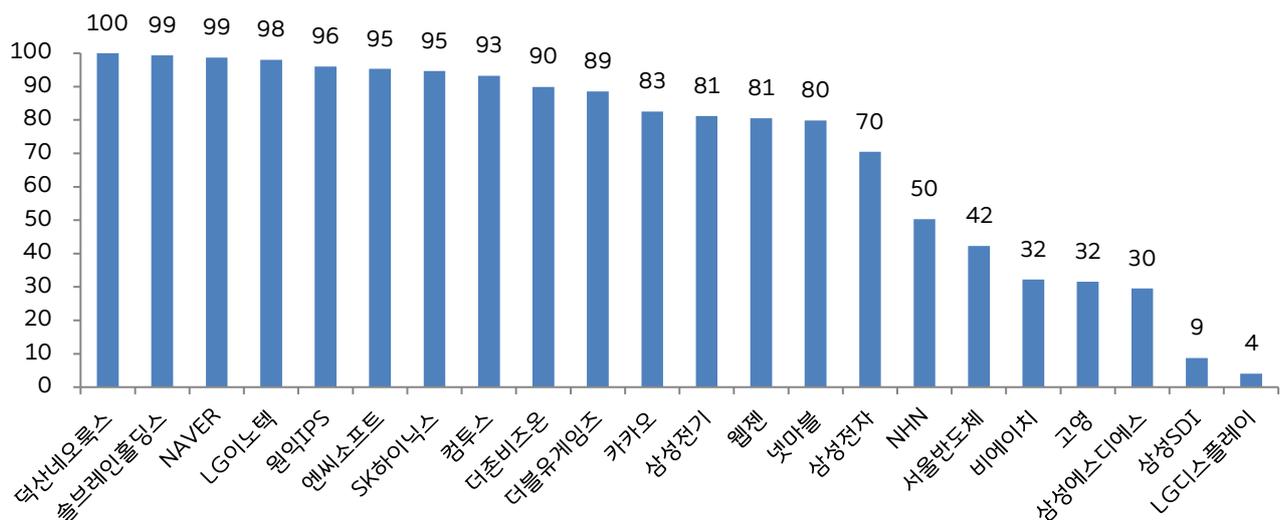
IT섹터는 종목별 매력도가 극도로 차별화 되는 모습을 보이고 있다. 대표적으로, 솔브레인홀딩스의 경우는 매력도가 만점을 기록하고 있다. 반면, LG디스플레이와 같은 종목들은 극도로 낮은 점수를 받고 있다. 극단적인 차별화를 보이고 있는 셈이다.

IT 섹터를 구성하는 종목들을 살펴보면, 주로 리버스 점수가 낮은 대신 모멘텀 혹은 Revision 점수가 높은 편이다. 즉, 추세가 우호적이고 애널리스트들의 추정치도 상향되고 있는 점은 긍정적이나, 단기적인 주가 상승에 대한 피로감은 분명히 존재한다는 것이다. 그러나 이를 감안하여도, 전반적으로 매력도가 높은 종목들이 많이 포진하고 있다고 보아야 할 것이다. 주로 인터넷 및 반도체 섹터가 높은 점수를 기록하고 있다.

대표적으로 퀀트 Top-Pick으로 볼 수 있는 덕산네오룩스의 경우를 살펴보자. 밸류에이션(2.02)과 수급(2.27), 추정치 상/하향(2.79) 지표가 낮은 점수를 기록하고 있지만, 모멘텀(4.97)과 리버스 (3.33)에서 우수한 점수를 기록하였다. 대체로 기술적 측면에서 높은 점수를 받은 것이 특이한데, 일종의 테크니컬 콜인 셈이다.

반면, LG디스플레이는 우호적인 것이 특히 없으나, 밸류에이션 마저도 우수하다고 할 수 없었던 것으로 판단한다. 전 부문에서 나쁜 점수를 받고 있으나, 수급 또한 비우호적인 것으로 판단한다.

Exhibit 7. IT 섹터 구성 종목의 매력도 분포



Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 데이터는 2020년 6월 12일을 기준으로 하였음.

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

Exhibit 8. IT섹터 구성 종목별 점수

	Name	시가총액 (억원)	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도 (%)
1	덕산네오룩스	7,455	2.02	2.79	2.27	4.97	3.33	100.00
2	솔브레인홀딩스	14,197	2.20	3.10	2.44	4.33	2.44	99.32
3	NAVER	397,517	1.91	2.92	2.23	5.00	2.44	98.65
4	LG 이노텍	40,944	2.06	2.95	3.12	4.45	1.68	97.98
5	원익 IPS	16,198	2.40	2.68	2.35	3.58	3.14	95.97
6	엔씨소프트	180,901	1.82	2.77	2.57	4.44	2.43	95.30
7	SK 하이닉스	620,258	2.18	2.56	2.66	3.37	3.14	94.63
8	컴투스	13,600	2.55	2.49	2.17	2.83	3.70	93.28
9	더존비즈온	33,827	1.93	2.37	2.59	4.31	2.27	89.93
10	더블유게임즈	13,717	2.22	3.13	2.84	2.99	2.25	88.59
11	카카오	232,679	1.68	2.77	2.31	5.00	1.54	82.55
12	삼성전기	98,222	2.12	2.22	3.03	3.52	2.39	81.20
13	웹젠	7,645	2.30	2.73	2.51	3.49	2.24	80.53
14	넷마블	81,935	2.64	2.38	2.35	2.17	3.72	79.86
15	삼성전자	3,122,196	2.19	2.35	2.84	3.08	2.51	70.46
16	NHN	16,885	1.99	2.38	1.96	2.89	3.39	50.33
17	서울반도체	8,192	2.59	2.32	2.51	2.09	2.91	42.28
18	비에이치	7,145	2.44	2.33	2.92	3.19	1.33	32.21
19	고영	13,649	2.15	2.18	2.73	2.96	2.18	31.54
20	삼성에스디에스	138,506	2.47	1.93	2.48	2.26	3.00	29.53
21	삼성 SDI	260,961	1.72	2.26	2.37	4.13	0.91	8.72
22	LG 디스플레이	41,686	1.33	2.35	2.58	1.93	2.32	4.02

Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델으로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

2. 의료 섹터

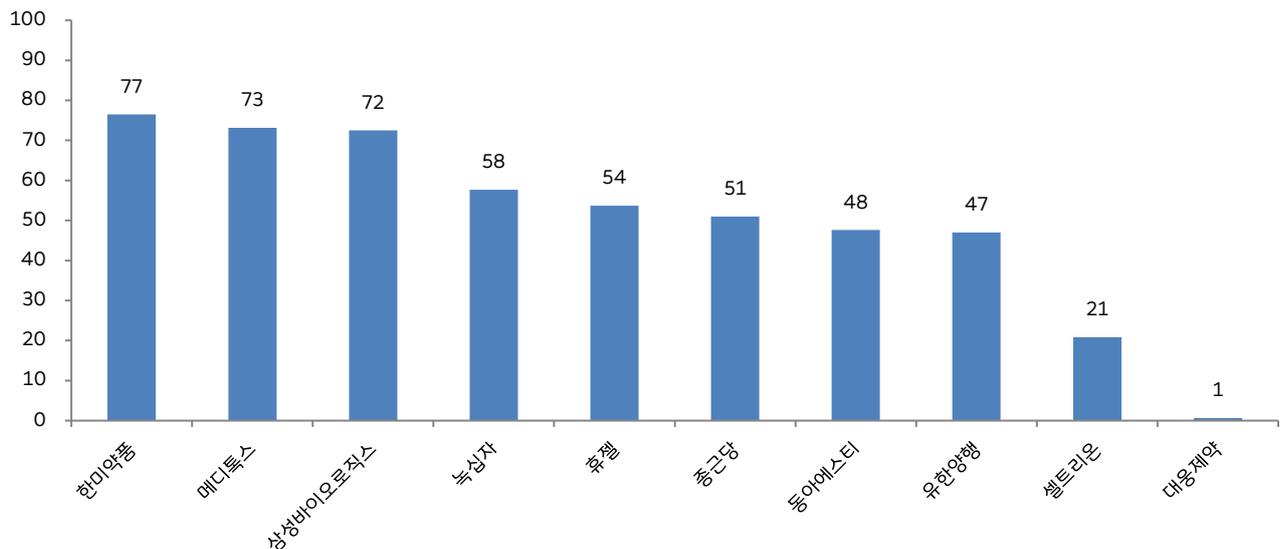
의료 섹터 퀀트 Top-Pick으로 한미약품, 메디톡스를 제시한다. 셀트리온과 대웅제약은 비선호 종목으로 제시한다.

의료 섹터는 IT섹터에 비해 비교적 평균적인 매력은 낮게 나타났다. 대웅제약은 매력도가 1점으로 나타나 비선호 구간에 들어있으나, 녹십자, 유한양행, 휴젤, 종근당, 동아에스티와 같이 중간 정도의 선호도를 가진 종목들이 주로 분포되어 있다.

의료 섹터에서는 한미약품을 최선호로, 셀트리온과 대웅제약을 비선호로 제시한다. 한미약품의 경우, 모멘텀(1.83) 점수가 극단적으로 낮아 점수가 크게 차감되었다. 또한 리버스의 경우는 3.60점으로 높인데, 이는 주가가 한 동안 많이 하락해 있었기 때문이다. 즉, 추세적인 하락을 겪고 있는 종목이라 할 수 있다. 그나마 밸류에이션 점수는 2.88로 역사적 평균에 비하여 싸다고 해석할 수 있으나, 추정치 및 수급이 우호적인 상황이라고도 할 수 없을 것으로 판단한다.

대웅제약의 경우 밸류에이션 추정치가 없는 상태이다. 이에 밸류에이션에서 최하점을 받았다. 이를 감안하더라도, 리버스 점수가 0.24로 극단으로 낮은 상태이다. 단기 부담이 존재하는 구간으로 판단할 수 있다.

Exhibit 9. 의료 섹터 구성 종목의 매력도 분포



Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 데이터는 2020년 6월 12일을 기준으로 하였음.

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

Exhibit 10. 의료 섹터 구성 종목별 점수

	Name	시가총액 (억원)	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도 (%)
1	한미약품	30,496	2.88	2.57	2.34	1.83	3.60	76.51
2	메디톡스	9,146	3.81	2.30	2.36	1.19	3.38	73.15
3	삼성바이오로직스	532,628	1.88	2.65	2.74	5.00	0.76	72.48
4	녹십자	17,880	2.20	2.36	1.97	3.26	2.98	57.71
5	휴젤	18,035	2.32	2.16	3.05	2.77	2.37	53.69
6	종근당	12,627	2.20	2.64	2.25	3.41	2.14	51.00
7	동아에스티	7,887	2.82	2.61	1.76	2.48	2.88	47.65
8	유한양행	36,771	1.97	2.79	2.14	3.03	2.59	46.97
9	셀트리온	401,445	1.95	2.87	2.70	3.91	0.43	20.80
10	대웅제약	17,090	0.00	2.55	2.52	2.55	0.24	0.67

Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

3. 소재 섹터

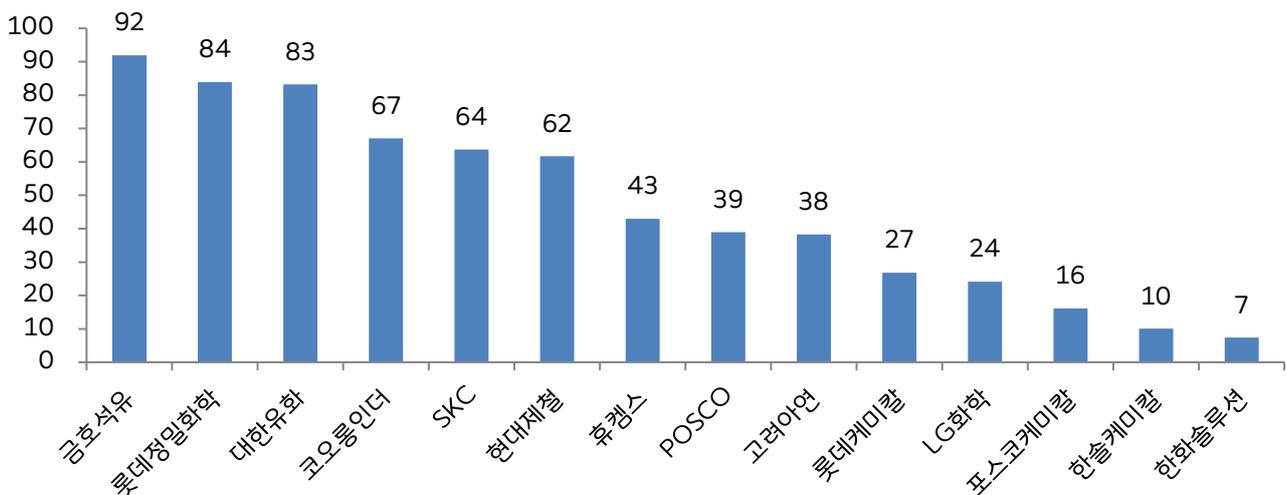
소재 섹터는 금호석유를 최선호 종목으로, 한화솔루션을 비선호 종목으로 제시한다.

종목별 차별화가 IT와 같이 극단적으로 나타나고 있다. 소재 섹터를 구성하는 종목들을 살펴보면, 주로 모멘텀과 리버스 점수가 대체로 우수하게 나타난다. 밸류에이션 또한 역사적으로 매우 낮은 상태로 볼 수 있다.

Top-Pick인 금호석유의 경우를 살펴보면, 모멘텀 점수가 1.98점으로 매우 부정적인 것으로 나타난다. 그러나 다른 점수들을 살펴보면, 밸류에이션은 2.75점, 추정치 상/하향은 3.01점, 리버스 점수는 3.02점, 수급은 2.86점으로 나타난다. 결론적으로, 지금까지 추세적 하락을 지속해 왔음에도 불구하고 다른 전반적인 요인이 우호적인 것으로 판단한다.

반면, 한화솔루션은 리버스 점수가 1.87점으로 매우 낮으며, 다른 요인들도 평균 대비 열위에 있다고 해석할 수 있다. LG화학의 경우는 다른 요인들은 대체로 우수하나 밸류에이션과 리버스 점수가 낮게 나타났다. 단기 급등에 대한 부담이 있다고 판단해야 할 것이다.

Exhibit 11. 소재 섹터 구성 종목의 매력도 분포



Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 데이터는 2020년 6월 12일을 기준으로 하였음.

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

Exhibit 12. 소재 섹터 구성 종목별 점수

	Name	시가총액 (억원)	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도 (%)
1	금호석유	21,510	2.75	3.01	2.86	1.98	3.02	91.94
2	롯데정밀화학	9,391	2.82	2.94	2.56	2.05	2.97	83.89
3	대한유화	7,508	2.86	2.33	2.23	2.33	3.58	83.22
4	코오롱인더	8,997	2.86	2.43	3.01	2.17	2.45	67.11
5	SKC	21,845	1.91	2.54	2.40	4.21	1.82	63.75
6	현대제철	30,359	3.08	3.43	2.54	1.60	2.19	61.74
7	휴켄스	7,256	2.60	2.63	2.06	2.31	2.84	42.95
8	POSCO	162,603	2.64	2.33	2.76	2.13	2.47	38.92
9	고려아연	69,159	2.52	2.55	1.89	2.20	3.16	38.25
10	롯데케미칼	60,496	2.89	2.12	1.74	1.94	3.34	26.84
11	LG 화학	326,137	1.89	2.75	3.04	3.55	0.71	24.16
12	포스코케미칼	39,398	2.02	2.31	3.10	3.05	1.25	16.10
13	한솔케미칼	13,385	2.05	2.81	2.38	3.78	0.54	10.06
14	한화솔루션	29,575	2.31	2.37	2.42	2.36	1.87	7.38

Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

4. 필수 소비재 섹터

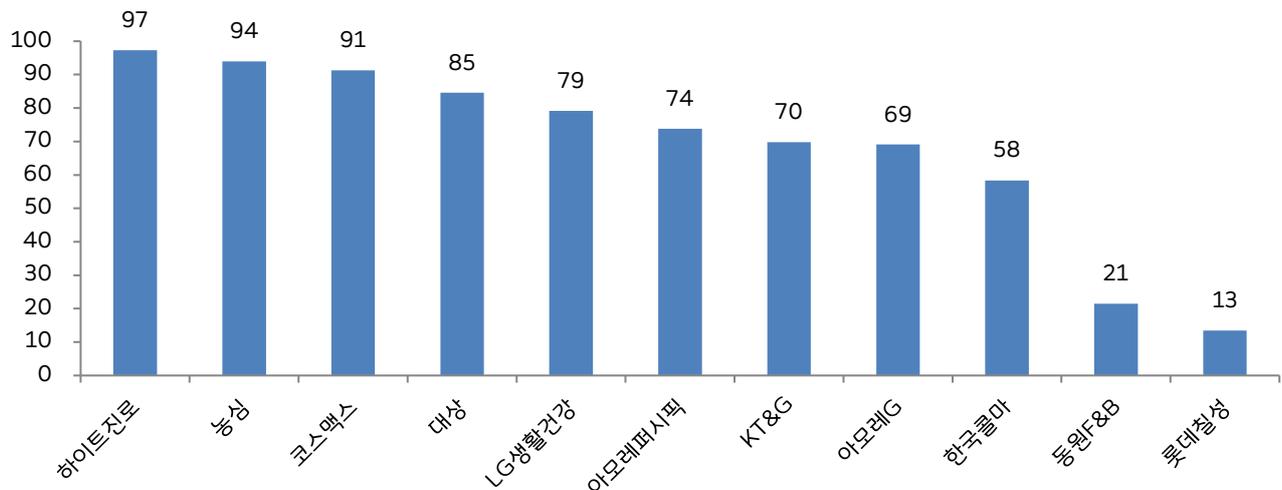
필수 소비재 섹터 내에서 퀀트 Top-Pick으로는 하이트진로, 농심을 제시한다. 비선호 종목으로는 동원F&B와 롯데칠성을 제시한다.

필수 소비재 섹터는 IT 섹터와 유사하게 다른 섹터들보다 전반적으로 매력도가 높다. 하지만 섹터 내 상위 종목들과 하위 종목들의 매력도가 IT 섹터만큼 극도로 차별화되는 모습은 아니다.

필수 소비재 섹터를 구성하는 종목들을 살펴보면, 매력도 상위 종목의 모멘텀 점수가 높은 것이 큰 특징이다. 하이트진로와 농심, 코스맥스의 모멘텀 점수는 평균 3.51이다. 뿐만 아니라 추정치 상/하향 지표의 점수 또한 평균 3.02로 높은편이다. 역시 주가 상승에 대한 피로감은 어느정도 존재할 것으로 보이지만, 이를 감안해도 매력도가 높은 종목이 다수 존재한다고 판단된다.

매력도 하위 종목인 롯데칠성은 모멘텀 (1.75)이 낮은 반면, 리버스 (3.50)는 높다. 즉, 추세적으로 하락하였으며 단기적으로도 낙폭이 큰 모습이다. 그러나, 애널리스트 추정치 상/하향 점수(2.38) 수급(1.61) 점수 역시 다른 종목들에 비해 낮을 뿐만 아니라, 밸류에이션 (2.44) 매력도가 높은 것도 아니다. 결론적으로, 종합적인 매력도가 떨어진다고 판단한다.

Exhibit 13. 필수 소비재 섹터 구성 종목의 매력도 분포



Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 데이터는 2020년 6월 12일을 기준으로 하였음.

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

Exhibit 14. 필수 소비재 섹터 구성 종목별 점수

	Name	시가총액 (억원)	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도 (%)
1	하이트진로	28,194	1.68	3.00	2.67	4.71	2.14	97.31
2	농심	20,803	2.06	3.18	2.69	3.56	2.40	93.95
3	코스맥스	9,065	3.01	2.88	2.79	2.25	2.65	91.27
4	대상	8,662	2.34	3.12	2.30	2.64	2.95	84.56
5	LG 생활건강	206,941	2.33	2.94	1.79	2.65	3.54	79.19
6	아모레퍼시픽	98,210	2.62	2.31	2.27	2.59	3.26	73.82
7	KT&G	114,227	2.56	2.73	2.80	2.28	2.60	69.79
8	아모레 G	44,610	2.94	2.15	2.37	2.33	3.15	69.12
9	한국콜마	10,205	3.01	2.48	2.61	1.96	2.73	58.38
10	동원 F&B	7,738	2.60	2.70	1.34	2.01	3.22	21.47
11	롯데칠성	8,153	2.44	2.38	1.61	1.75	3.50	13.42

Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

5. 경기 소비재 섹터

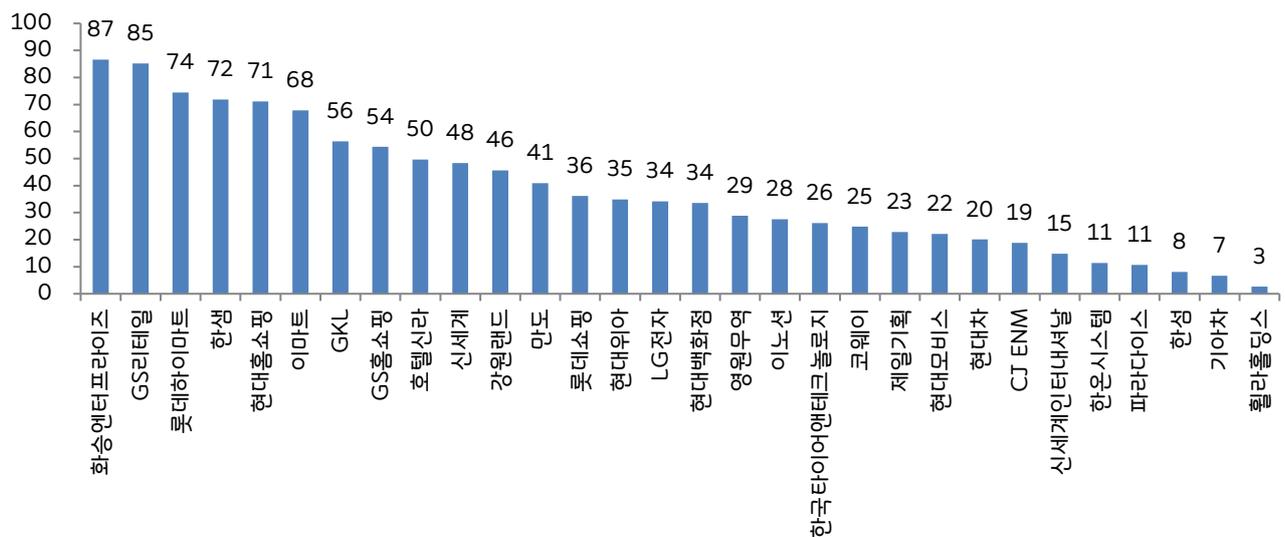
경기 소비재 Top-Pick으로 화승엔터프라이즈, GS리테일, 롯데하이마트를 제시한다. 비선호 종목으로 한성, 기아차, 휠라홀딩스를 제시한다.

경기 소비재 섹터 역시 종목별 매력도가 어느정도 차별화되는 모습이다. 섹터 내 매력도 상/하위 3종목들의 평균적인 매력도 차이는 76.3이다. 하지만 최상위 종목인 화승엔터프라이즈의 매력도가 86.57로 다른 섹터에 비해 매력도는 전반적으로 낮은 편이다.

경기소비재 섹터는 전반적으로 모멘텀과 리버스 지표가 섹터내 종목 매력도 상/하위 종목을 나누는 Key-factor 인 것으로 판단한다.

퀀트 Top-pick인 화승엔터프라이즈의 경우를 살펴보자. 수급 (3.08)과 리버스 (2.77) 점수가 대체로 우수하며, 다른 지표도 무난하게 평균에 가까운 수준으로 판단된다. 반면, 휠라홀딩스는 낮은 모멘텀(1.44)과 리버스(1.75) 점수로 주가가 장기적으로 하향추세를 그려왔다. 추정치 상/하향 (2.07) 점수 또한 낮은 편에 속하여, 추정치가 상향되는 시점에서 보아도 늦지 않다고 판단한다.

Exhibit 15. 경기 소비재 섹터 구성 종목의 매력도 분포



Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 데이터는 2020년 6월 12일을 기준으로 하였음.

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

Exhibit 16. 경기 소비재 섹터 구성 종목별 점수

	Name	시가총액 (억원)	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도 (%)
1	화승엔터프라이즈	7,991	2.49	2.70	3.08	2.34	2.77	86.57
2	GS 리테일	29,992	2.29	3.04	2.19	2.83	3.01	85.23
3	롯데하이마트	6,728	2.95	2.81	2.63	1.84	2.87	74.49
4	한샘	20,074	2.44	2.41	2.52	2.95	2.69	71.81
5	현대홈쇼핑	8,592	2.81	2.30	3.13	2.09	2.65	71.14
6	이마트	31,500	3.05	2.79	2.00	2.14	2.96	67.78
7	GKL	8,845	2.84	2.13	2.49	1.99	3.26	56.37
8	GS 홈쇼핑	7,639	3.03	2.33	2.01	1.91	3.39	54.36
9	호텔신라	30,103	2.29	2.40	2.26	2.21	3.43	49.66
10	신세계	22,742	2.54	2.19	2.29	2.09	3.45	48.32
11	강원랜드	50,918	2.42	2.27	2.55	2.16	3.11	45.63
12	만도	11,974	2.71	2.11	2.50	2.37	2.71	40.93
13	롯데쇼핑	24,102	3.02	2.18	2.21	1.56	3.33	36.24
14	현대위아	10,212	2.52	2.35	3.02	2.30	2.12	34.89
15	LG 전자	110,953	2.36	2.92	3.21	2.27	1.52	34.22
16	현대백화점	14,369	2.74	2.04	1.79	2.04	3.66	33.55
17	영원무역	13,072	2.71	2.10	3.44	2.05	1.82	28.85
18	이노션	10,160	2.62	2.10	1.63	2.08	3.67	27.51
19	한국타이어앤테크놀로지	29,296	3.10	2.41	2.40	1.85	2.25	26.17
20	코웨이	54,612	2.57	2.51	2.69	2.48	1.70	24.83
21	제일기획	19,557	2.59	2.47	2.09	1.74	3.03	22.81
22	현대모비스	195,813	2.38	2.35	2.91	2.50	1.73	22.14
23	현대차	221,147	2.50	2.21	2.80	2.06	2.28	20.13
24	CJ ENM	24,999	3.06	2.27	1.67	1.79	3.04	18.79
25	신세계인터내셔널	13,566	2.18	1.95	2.17	2.18	3.26	14.76
26	한온시스템	54,448	2.31	2.04	2.83	2.32	2.10	11.40
27	파라다이스	13,096	1.91	1.63	2.50	2.34	3.20	10.73
28	한섬	8,399	2.27	2.70	2.70	2.32	1.39	8.05
29	기아차	141,877	2.24	2.09	2.76	2.25	1.94	6.71
30	힐라홀딩스	23,177	2.64	2.07	2.21	1.44	1.75	2.68

Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

6. 산업재 섹터

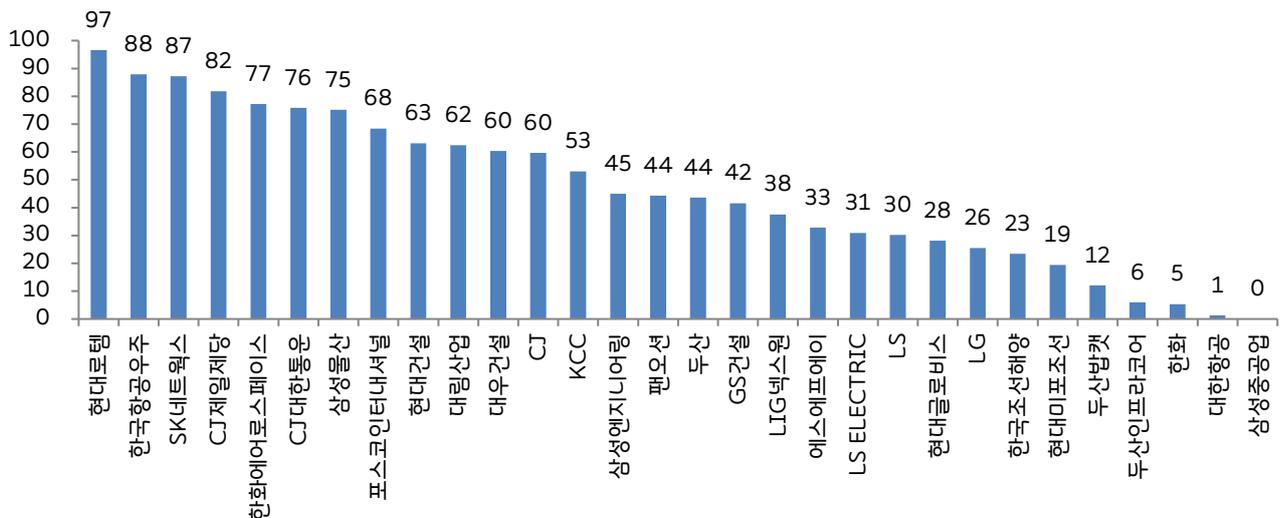
Top-Pick으로 현대로템과 한국항공우주, SK네트웍스를 제시한다. 반면, 삼성중공업과 대한항공, 한화를 비선호 종목으로 제시한다.

현대로템의 경우, 모멘텀(1.98) 지표가 낮고 밸류에이션(2.40), 수급(2.61) 지표가 무난한 점수를 기록하였다. 그럼에도, 리버스(4.02), 추정치 상/하향(3.15)이 점수가 우수했다. 현재 대북 관계가 냉각됨에 따라 다소간의 하락을 겪었는데, 이것이 비교적 과도한 것일 수 있음을 시사한다. 여기에 추정치는 상향되는 국면이다. 즉, 낙폭과대 컨셉의 종목 선정인 셈이다.

반면, 삼성중공업은 평균 이상으로 우호했던 지표가 없었으며, 밸류에이션(0.69), 리버스(0.00), 밸류에이션도 점수가 매우 낮은 것으로 판단한다. 일단 적자를 지속하고 있으며, 단기적인 주가 상승이 매우 부담스러운 국면임을 시사한다.

CJ제일제당은 Fnguide 업종분류 상 산업재에 속한다. 다만 음식료 섹터로 본다 하더라도, 하이트진로와 같은 더 매력도가 높은 종목이 있다는 점이 특기사항이다. 전체적으로 조선업종에 속하는 종목들이, 리버스 및 추정치 상/하향에서 그렇게 좋은 점수를 못 받았다는 것이 특이사항이라 할 수 있다.

Exhibit 17. 산업재 섹터 구성 종목의 매력도 분포



Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 데이터는 2020년 6월 12일을 기준으로 하였음.

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

Exhibit 18. 산업재 섹터 구성 종목별 점수

	Name	시가총액 (억원)	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도 (%)
1	현대로템	12,793	2.40	3.15	2.61	1.98	4.02	96.64
2	한국항공우주	24,271	2.91	3.32	2.53	1.99	2.66	87.91
3	SK 네트워크스	12,583	2.28	3.11	2.27	2.71	3.03	87.24
4	CJ 제일제당	49,453	2.39	2.92	2.78	3.04	2.18	81.87
5	한화에어로스페이스	12,404	2.82	3.07	2.34	2.12	2.87	77.18
6	CJ 대한통운	36,728	2.27	2.65	3.32	2.78	2.18	75.83
7	삼성물산	202,772	2.43	2.70	2.43	3.05	2.55	75.16
8	포스코인터내셔널	17,704	2.60	2.51	2.91	2.22	2.70	68.45
9	현대건설	37,750	2.66	2.59	2.88	1.78	2.95	63.08
10	대림산업	29,789	2.41	2.91	2.73	2.04	2.75	62.41
11	대우건설	15,336	2.71	2.53	2.93	2.06	2.58	60.40
12	CJ	25,647	2.65	2.80	2.82	2.33	2.21	59.73
13	KCC	12,530	3.17	2.44	1.89	1.74	3.41	53.02
14	삼성엔지니어링	24,402	2.96	2.52	2.59	2.10	2.31	44.96
15	팬오션	19,378	2.70	2.46	2.77	2.26	2.29	44.29
16	두산	7,039	3.09	2.30	2.91	1.66	2.50	43.62
17	GS 건설	21,466	2.71	2.79	2.78	1.84	2.30	41.61
18	LIG 넥스원	7,194	2.52	3.31	3.15	2.56	0.78	37.58
19	에스에프에이	12,568	2.53	2.13	2.21	2.29	3.07	32.88
20	LS ELECTRIC	13,125	2.63	2.05	3.22	2.46	1.83	30.87
21	LS	12,188	2.88	2.01	2.53	2.18	2.56	30.20
22	현대글로벌비스	41,250	2.70	2.52	2.58	1.89	2.41	28.18
23	LG	124,241	2.32	2.46	2.72	2.53	1.97	25.50
24	한국조선해양	66,951	2.82	2.57	2.61	2.19	1.74	23.48
25	현대미포조선	13,760	2.65	2.69	2.59	1.89	2.03	19.46
26	두산밥캣	26,867	2.57	1.99	2.56	2.16	2.33	12.08
27	두산인프라코어	12,844	2.58	2.38	2.45	2.52	1.07	6.04
28	한화	18,477	2.42	2.37	2.38	2.50	1.08	5.36
29	대한항공	18,779	1.79	1.33	2.77	2.06	1.19	1.34
30	삼성중공업	42,273	0.69	1.66	2.43	2.32	0.00	0.00

Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

7. 통신 서비스 섹터

통신 서비스 섹터 Top Pick으로 LG유플러스를 제시한다. 비선호 종목으로는 KT를 제시한다.

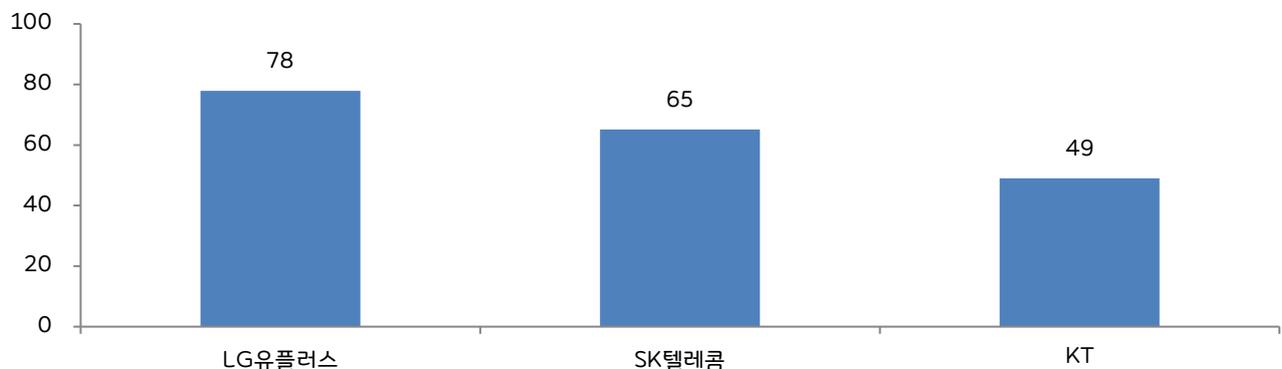
다만 통신 섹터의 경우, 종목별 매력도가 다른 섹터들에 비해 비교적 중립적인 모습을 보이고 있다. 섹터 내 매력도가 최상위 종목인 LG유플러스는 매력도가 77.85이며, 가장 하위 종목인 KT는 48.99로 다른 섹터에 비해 극단적으로 차별화 되지는 않는 것으로 보인다.

통신서비스 섹터를 구성하는 종목들을 살펴보면, 주로 리버스 점수가 높고 수급 점수가 낮은 편이다. 또한 실적 추정치 상/하향 점수가 크게 높지 않아 다른 섹터에 비해 매력도가 낮아 소외된 섹터로 판단한다.

LG유플러스의 경우를 살펴보면, 밸류에이션(2.57)과 추정치 상/하향(2.90), 모멘텀(2.36) 이다. 반면 수급(1.70)이 비우호적인데, 이는 투자자에 따라 '빈 집'으로 인식할 수 있는 여지는 있다. 리버스 (3.69) 점수가 높다는 것은, 단기적 놀림이 있어 '덜 오른 종목'을 찾는 투자자에게 매력 있을 수 있음을 시사한다.

섹터 내 가장 매력도가 낮은 KT 역시 지표들이 비슷한 수준인 것으로 판단한다. 수급(2.06)은 LG유플러스보다 조금 더 높았으나, 여전히 수급이 부진한 것은 맥락이 같다고 판단한다.

Exhibit 19. 통신 서비스 섹터 구성 종목의 매력도 분포



Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 데이터는 2020년 6월 12일을 기준으로 하였음.

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

Exhibit 20. 통신 서비스 섹터 구성 종목별 점수

	Name	시가총액 (억원)	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도 (%)
1	LG 유플러스	55,013	2.57	2.90	1.70	2.36	3.69	77.85
2	SK 텔레콤	168,355	2.48	2.84	2.18	2.24	3.15	65.10
3	KT	62,145	2.51	2.62	2.06	2.32	3.06	48.99

Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

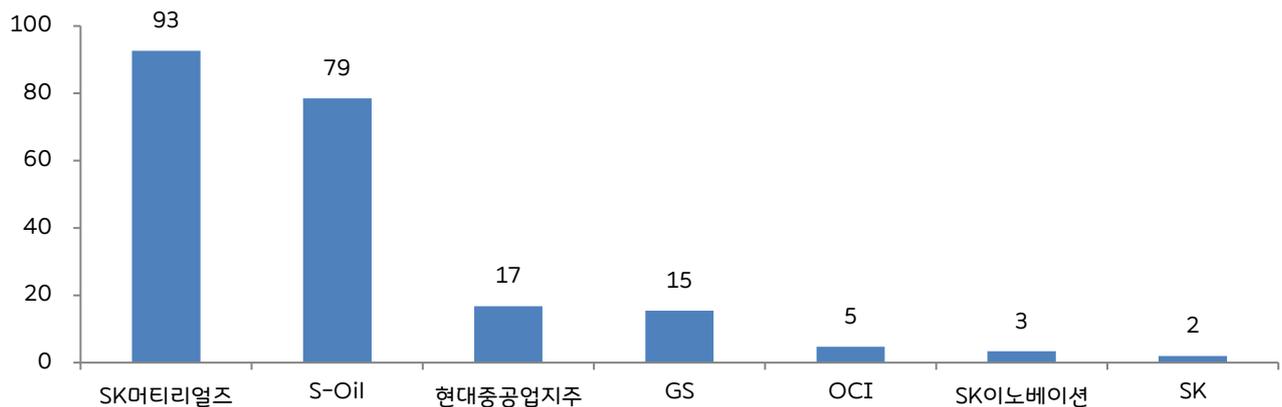
8. 에너지 섹터

에너지 섹터는 SK머티리얼즈를 Top-Picks로 제시한다. 반면, 비선호 종목으로는 OCI, SK이노베이션, SK를 제시한다.

SK머티리얼즈의 경우 모멘텀 (2.94) 및 추정치 상/하향 (2.86), 리버스 (3.11)에서 우수한 점수를 받았다. 다만 수급이 다소 유니버스 평균 대비 부진한 것으로 나타났다. (2.18) 수급을 제외하면, 전반적으로 우호적인 환경으로 해석할 수 있다. S-Oil 또한 나쁘지 않다. 추정치가 에너지 섹터 중 가장 강하게 상향되었다. 다만 모멘텀 (2.28) 및 밸류 (2.41) 점수가 비교적 낮는데, 주가가 그동안 부진하였음에도 불구하고 그렇게 싸다고도 할 수 없는 상황으로 판단한다.

SK가 매력도가 최하위에 가까운 것에 대하여 의아해 할 투자자들이 많을 것이다. 극단적으로 낮은 리버스 점수 (0.00) 때문이다. 모멘텀이 매우 강력하나, 금요일의 8% 급등으로 인하여 단기 주가부담이 존재하는 상황으로 판단한다. SK 이노베이션 또한 리버스 점수가 낮으나, 모멘텀 점수 또한 낮다는 점은 SK와의 차이라고 판단한다.

Exhibit 21. 에너지 섹터 구성 종목의 매력도 분포



Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 데이터는 2020년 6월 12일을 기준으로 하였음.

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

Exhibit 22. 에너지 섹터 구성 종목별 점수

	Name	시가총액 (억원)	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도 (%)
1	SK 머티리얼즈	17,499	2.55	2.86	2.18	2.94	3.11	92.61
2	S-Oil	77,795	2.41	3.08	2.64	2.28	2.83	78.52
3	현대중공업지주	42,340	2.32	2.53	2.26	2.34	2.30	16.77
4	GS	35,029	2.70	2.11	1.88	2.08	2.97	15.43
5	OCI	9,254	2.64	1.48	2.07	1.30	3.06	4.69
6	SK 이노베이션	106,335	2.31	1.77	2.48	2.01	1.77	3.35
7	SK	196,305	2.10	2.09	2.06	3.10	0.00	2.01

Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

9. 금융 섹터

금융 섹터는 현대해상을 Top-Pick으로 제시한다. 반면, 기업은행을 비선호 종목으로 제시한다.

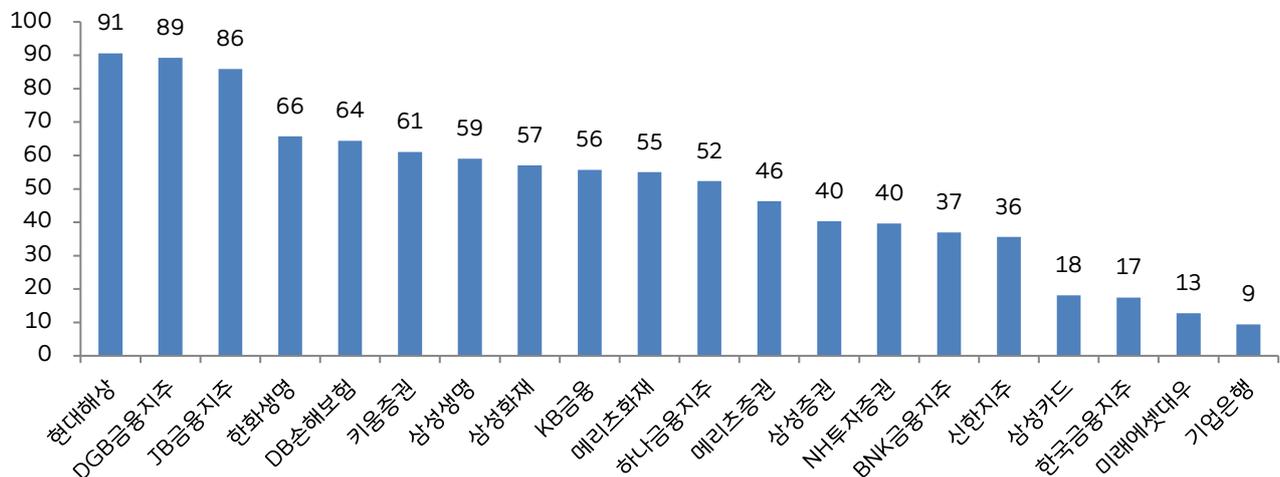
현대해상은 리버스 (3.32) 및 밸류 (2.89), 추정치 상/하향 (2.95)에서 우수한 점수를 받았다. 보험섹터에 대한 투자자들의 비관론이 강했는데, 현대해상의 경우 수급과 모멘텀을 제외하면 전반적으로 높은 점수를 받은 것이 의미가 있다고 판단한다.

또한 DGB금융지주와 JB 금융지주도 전반적으로 높은 매력도를 받았다. 다만 두 개의 종목이 다른 특성을 가지고 있는데, DGB 금융지주는 밸류 (3.17)와 수급 (3.20), 리버스 (2.71)에서 높은 점수를 받았다. 반면, JB금융지주는 수급 (3.74)에서 유독 강한 점수를 받은 것이 차이라고 할 수 있다.

한화생명이 비교적 높은 점수를 받은 것이 의아한 투자자들이 있을 수 있다. 점수를 살펴보면 역사적 밸류에이션으로 인하여 밸류 점수가 높으며 (3.83), 리버스 점수도 극단적으로 높다. (3.62). 바꾸어 말해, 기술적 낙폭과대 매수 컨셉으로 해석하는 것이 타당할 것이나, 전체적인 매력도가 65.7으로 Buy 의견이라기보다는 중립으로 해석하는 것이 타당할 것이다.

기업은행, 미래에셋대우, 한국금융지주 등이 낮은 점수를 받았다. 이들 종목은 전반적으로 모멘텀의 부진이라는 공통점이 있다.

Exhibit 23. 금융 섹터 구성 종목의 매력도 분포



Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 데이터는 2020년 6월 12일을 기준으로 하였음.

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델으로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

Exhibit 24. 금융 섹터 구성 종목별 점수

	Name	시가총액 (억원)	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도 (%)
1	현대해상	22,216	2.89	2.95	2.18	2.24	3.32	90.60
2	DGB 금융지주	8,965	3.17	2.51	3.20	1.84	2.71	89.26
3	JB 금융지주	9,967	2.48	2.47	3.74	2.39	2.29	85.90
4	한화생명	13,071	3.83	1.98	2.05	1.42	3.62	65.77
5	DB 손해보험	32,497	2.82	2.95	2.02	2.08	3.03	64.42
6	키움증권	19,205	2.35	2.47	3.06	2.84	2.10	61.07
7	삼성생명	93,800	3.43	2.31	2.46	1.66	2.94	59.06
8	삼성화재	87,170	2.79	2.78	2.17	1.90	3.09	57.04
9	KB 금융	144,077	2.85	2.46	2.78	2.15	2.47	55.70
10	메리츠화재	16,256	2.93	2.92	2.19	1.88	2.77	55.03
11	하나금융지주	83,467	2.87	2.77	2.45	2.07	2.49	52.34
12	메리츠증권	20,834	2.83	2.47	2.54	1.86	2.81	46.30
13	삼성증권	25,718	2.56	2.29	2.44	2.24	2.85	40.26
14	NH 투자증권	27,916	2.71	2.46	2.65	2.00	2.53	39.59
15	BNK 금융지주	16,818	3.04	2.30	2.67	1.98	2.31	36.91
16	신한지주	148,709	2.85	2.56	2.37	1.93	2.60	35.57
17	삼성카드	33,078	2.17	2.46	1.90	2.09	3.21	18.12
18	한국금융지주	29,200	2.84	2.15	2.54	1.98	2.29	17.44
19	미래에셋대우	45,029	2.53	2.81	2.55	2.41	1.32	12.75
20	기업은행	57,043	2.81	2.44	2.42	1.78	2.10	9.39

Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

10. 유틸리티 섹터

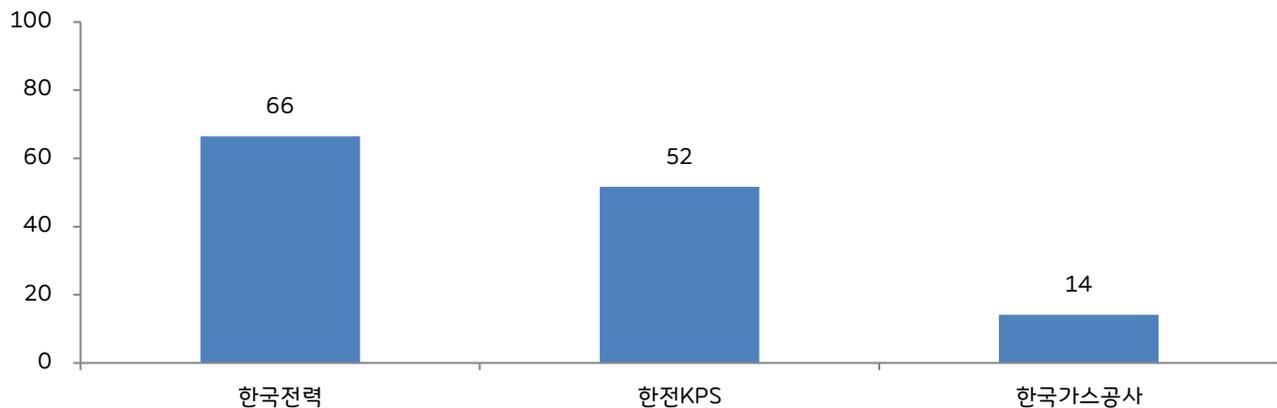
유틸리티 섹터는 한국전력을 Top-Pick으로 제시한다. 반면 한국가스공사를 비선호 종목으로 제시한다.

한국전력의 전체적인 매력도가 낮은 것을 감안하면, 중립에 가깝다는 것이 당사의 의견이다. 그러나 굳이 유틸리티의 비중을 가져가겠다고 한다면, 한국전력은 나쁘지 않은 대안은 될 수 있다.

한국전력의 경우 추정치 상/하향 (3.01), 리버스 (3.20), 밸류(2.67)에서 높은 점수를 받았다. 다만 수급 점수가 1.82를 기록하여, 매우 비우호적으로 나타났다.

한국가스공사의 경우 밸류 (2.79)와 리버스(2.90)에서 좋은 점수를 받았다. 그러나 나머지 부문에서는 전반적으로 부정적인 점수를 받았다. 액티브의 언어로 표현하자면, “밸류에이션이 싸고 주가가 단기로 올려 있는 것은 알겠는데, 그 이외에는 매력이 떨어진다”라고 해석할 수 있을 것이다.

Exhibit 25. 유틸리티 섹터 구성 종목의 매력도 분포



Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 데이터는 2020년 6월 12일을 기준으로 하였음.

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

Exhibit 26. 유틸리티 섹터 구성 종목별 점수

	Name	시가총액 (억원)	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도 (%)
1	한국전력	135,775	2.67	3.01	1.82	2.22	3.20	66.44
2	한전 KPS	13,860	2.56	2.53	2.03	2.55	2.98	51.67
3	한국가스공사	25,617	2.79	2.06	2.06	1.87	2.90	14.09

Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

Appendix. 계량적 포트폴리오 구성 방법론

본 포트폴리오는 실적 모멘텀 뿐만 아니라, 밸류에이션, 수급, 주가 모멘텀, 단기 낙폭, 실적 모멘텀을 종합적으로 고려하여 구성하였다. 다만, 다른 포트폴리오 대비 차이점이라 할만한 것들이 있다면 '베타 투자 전략'일 것이다. 한국 증시의 특성 상, 대외 환경의 영향을 크게 받아 등락이 심한 것이 현실이다. 특히, 2016년 이래로 글로벌 증시의 불확실성이 증대되었다. 포트폴리오의 적절한 현금 비중의 조절이 수익률에 미치는 영향이 더욱 커지게 되었다.

이에 현금 비중을 이격도에 따라 다소 조절하는 것이 바람직할 것으로 판단한다. 추세적 상승이 비록 힘들 수 있으나, 이격에 따라 포트폴리오의 현금을 조절하는 것이 액티브 매니저에게는 도움이 될 수 있다. 일반적으로 현금의 비중을 늘리거나 줄일 때, 매크로 등을 보고 정성적으로 판단을 하기도 한다. 그러나 현실적으로 같은 매크로를 보고도, 완전히 다른 해석을 할 수도 있다는 것이 매크로 기반의 문제일 것이다.

먼저 펀드의 현금은 0~10% 내외로 채울 수 있다고 가정한다. 대부분의 공모, 액티브 투자자의 경우 이 정도가 현실적일 것이다. 다만, 사모펀드의 경우는 베타의 크기를 자유롭게 가져갈 수 있다. 자세한 방법론은 계량적 운용 방법론의 36MA 이격도 가중을 참조하도록 한다.

유니버스는 KRX 300 유니버스중, 최근 3년간 항상 3개 이상의 증권사에서 추정치가 존재하였던 종목만을 대상으로 하였다. 이 중에서, 시가총액 상위 150개를 선정하였다.

KRX300을 사용한 이유는 간단하다. KOSPI 200에서는 바이오 및 미디어의 비중이 낮다. 다만 운용역의 입장에서, 현실적으로 바이오 섹터 및 미디어 섹터를 보지 않는 것도 비현실적일 것이다. 대안으로서 적절한 것이 KRX300이라고 판단하였다.

Exhibit 27. 계량적 포트폴리오 구성 방법론

카테고리	팩터	비율	합산
밸류	3년 평균 12M Forward PER 대비 괴리율	50%	20%
	3년 평균 12M Forward PBR 대비 괴리율	50%	
추정치 상/하향	12개월 Forward EPS 1개월 변화율	33%	20%
	12개월 Forward EPS 3개월 변화율	33%	
	이익 수정비율	33%	
수급	20일 기관 순매수 / 거래대금	33%	20%
	20일 투신 순매수 / 거래대금	33%	
	20일 외국인 순매수 / 거래대금	33%	
모멘텀	12개월 주가 상승률	100%	20%
리버스	1개월 주가 하락률	100%	20%

Source : Kakaopay Securities Research Center

해당 논리를 액티브 투자자의 언어로 풀어서 설명해 보면, 이러한 종목을 찾는 모델인 셈이다.

3년 평균 밸류에이션 대비로 적당히 싸면서, 애널리스트들의 추정치도 상향되고 있으며, 기관 + 외국인 + 투신 수급도 나쁘지 않고, 12개월 장기 주가 상승 추세를 보았을 때도 추세가 지속되고 있으며, 최근 다소 하락하여 매수하기 부담이 없는 자리에 있는 종목.

또한 섹터별 점수를 평균(단순평균)을 내어, 섹터별 매력도를 측정하였다. 이로 인하여 섹터별 비중의 확대/축소를 간편하게 결정할 수 있도록 하였다. 시가총액 가중 평균이 아닌 이유는, 삼성전자와 같은 일부 대형주가 전체적인 지표를 왜곡시킬 수 있다는 우려 때문이다. 결국 액티브 운용역은 시가총액 가중 지수를 따르기는 하나, 종목의 선택은 다른 문제이기 때문이다.

종목별 점수들을 Z-Score로 환산하여, 0에서 5점 사이로 표시되도록 하였다. 즉, 5에 가까울수록 유니버스 내에서 매력도가 가장 강한 종목이라는 뜻이다. 또한 매력도는 100점을 만점으로 하여 0점까지로 표시하였다. 직관적으로 투자에 활용할 수 있게 하기 위함이다.

Appendix. 유니버스 매력도 순위

Exhibit 28. 유니버스 매력도 순위 1~ 30위

	Name	시가총액 (억원)	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도 (%)
1	덕산네오룩스	7,455	2.02	2.79	2.27	4.97	3.33	100.00
2	솔브레인홀딩스	14,197	2.20	3.10	2.44	4.33	2.44	99.32
3	NAVER	397,517	1.91	2.92	2.23	5.00	2.44	98.65
4	LG 이노텍	40,944	2.06	2.95	3.12	4.45	1.68	97.98
5	하이트진로	28,194	1.68	3.00	2.67	4.71	2.14	97.31
6	현대로템	12,793	2.40	3.15	2.61	1.98	4.02	96.64
7	원익 IPS	16,198	2.40	2.68	2.35	3.58	3.14	95.97
8	엔씨소프트	180,901	1.82	2.77	2.57	4.44	2.43	95.30
9	SK 하이닉스	620,258	2.18	2.56	2.66	3.37	3.14	94.63
10	농심	20,803	2.06	3.18	2.69	3.56	2.40	93.95
11	컴투스	13,600	2.55	2.49	2.17	2.83	3.70	93.28
12	SK 머티리얼즈	17,499	2.55	2.86	2.18	2.94	3.11	92.61
13	금호석유	21,510	2.75	3.01	2.86	1.98	3.02	91.94
14	코스맥스	9,065	3.01	2.88	2.79	2.25	2.65	91.27
15	현대해상	22,216	2.89	2.95	2.18	2.24	3.32	90.60
16	더존비즈온	33,827	1.93	2.37	2.59	4.31	2.27	89.93
17	DGB 금융지주	8,965	3.17	2.51	3.20	1.84	2.71	89.26
18	더블유게임즈	13,717	2.22	3.13	2.84	2.99	2.25	88.59
19	한국항공우주	24,271	2.91	3.32	2.53	1.99	2.66	87.91
20	SK 네트웍스	12,583	2.28	3.11	2.27	2.71	3.03	87.24
21	화승엔터프라이즈	7,991	2.49	2.70	3.08	2.34	2.77	86.57
22	JB 금융지주	9,967	2.48	2.47	3.74	2.39	2.29	85.90
23	GS 리테일	29,992	2.29	3.04	2.19	2.83	3.01	85.23
24	대상	8,662	2.34	3.12	2.30	2.64	2.95	84.56
25	롯데정밀화학	9,391	2.82	2.94	2.56	2.05	2.97	83.89
26	대한유화	7,508	2.86	2.33	2.23	2.33	3.58	83.22
27	카카오	232,679	1.68	2.77	2.31	5.00	1.54	82.55
28	CJ 제일제당	49,453	2.39	2.92	2.78	3.04	2.18	81.87
29	삼성전기	98,222	2.12	2.22	3.03	3.52	2.39	81.20
30	웹젠	7,645	2.30	2.73	2.51	3.49	2.24	80.53

Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 적색은 유니버스 내 상위 10%, 녹색은 유니버스 내 하위 10%

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

Exhibit 29. 유니버스 매력도 순위 31~ 60위

	Name	시가총액 (억원)	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도 (%)
31	넷마블	81,935	2.64	2.38	2.35	2.17	3.72	79.86
32	LG 생활건강	206,941	2.33	2.94	1.79	2.65	3.54	79.19
33	S-Oil	77,795	2.41	3.08	2.64	2.28	2.83	78.52
34	LG 유플러스	55,013	2.57	2.90	1.70	2.36	3.69	77.85
35	한화에어로스페이스	12,404	2.82	3.07	2.34	2.12	2.87	77.18
36	한미약품	30,496	2.88	2.57	2.34	1.83	3.60	76.51
37	CJ 대한통운	36,728	2.27	2.65	3.32	2.78	2.18	75.83
38	삼성물산	202,772	2.43	2.70	2.43	3.05	2.55	75.16
39	롯데하이마트	6,728	2.95	2.81	2.63	1.84	2.87	74.49
40	아모레퍼시픽	98,210	2.62	2.31	2.27	2.59	3.26	73.82
41	메디톡스	9,146	3.81	2.30	2.36	1.19	3.38	73.15
42	삼성바이오로직스	532,628	1.88	2.65	2.74	5.00	0.76	72.48
43	한샘	20,074	2.44	2.41	2.52	2.95	2.69	71.81
44	현대홈쇼핑	8,592	2.81	2.30	3.13	2.09	2.65	71.14
45	삼성전자	3,122,196	2.19	2.35	2.84	3.08	2.51	70.46
46	KT&G	114,227	2.56	2.73	2.80	2.28	2.60	69.79
47	아모레 G	44,610	2.94	2.15	2.37	2.33	3.15	69.12
48	포스코인터내셔널	17,704	2.60	2.51	2.91	2.22	2.70	68.45
49	이마트	31,500	3.05	2.79	2.00	2.14	2.96	67.78
50	코오롱인더	8,997	2.86	2.43	3.01	2.17	2.45	67.11
51	한국전력	135,775	2.67	3.01	1.82	2.22	3.20	66.44
52	한화생명	13,071	3.83	1.98	2.05	1.42	3.62	65.77
53	SK 텔레콤	168,355	2.48	2.84	2.18	2.24	3.15	65.10
54	DB 손해보험	32,497	2.82	2.95	2.02	2.08	3.03	64.42
55	SKC	21,845	1.91	2.54	2.40	4.21	1.82	63.75
56	현대건설	37,750	2.66	2.59	2.88	1.78	2.95	63.08
57	대림산업	29,789	2.41	2.91	2.73	2.04	2.75	62.41
58	현대제철	30,359	3.08	3.43	2.54	1.60	2.19	61.74
59	키움증권	19,205	2.35	2.47	3.06	2.84	2.10	61.07
60	대우건설	15,336	2.71	2.53	2.93	2.06	2.58	60.40

Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 적색은 유니버스 내 상위 10%, 녹색은 유니버스 내 하위 10%

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델으로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

Exhibit 30. 유니버스 매력도 순위 61~ 90위

	Name	시가총액 (억원)	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도 (%)
61	CJ	25,647	2.65	2.80	2.82	2.33	2.21	59.73
62	삼성생명	93,800	3.43	2.31	2.46	1.66	2.94	59.06
63	한국콜마	10,205	3.01	2.48	2.61	1.96	2.73	58.38
64	녹십자	17,880	2.20	2.36	1.97	3.26	2.98	57.71
65	삼성화재	87,170	2.79	2.78	2.17	1.90	3.09	57.04
66	GKL	8,845	2.84	2.13	2.49	1.99	3.26	56.37
67	KB 금융	144,077	2.85	2.46	2.78	2.15	2.47	55.70
68	메리츠화재	16,256	2.93	2.92	2.19	1.88	2.77	55.03
69	GS 홈쇼핑	7,639	3.03	2.33	2.01	1.91	3.39	54.36
70	휴젤	18,035	2.32	2.16	3.05	2.77	2.37	53.69
71	KCC	12,530	3.17	2.44	1.89	1.74	3.41	53.02
72	하나금융지주	83,467	2.87	2.77	2.45	2.07	2.49	52.34
73	한전 KPS	13,860	2.56	2.53	2.03	2.55	2.98	51.67
74	종근당	12,627	2.20	2.64	2.25	3.41	2.14	51.00
75	NHN	16,885	1.99	2.38	1.96	2.89	3.39	50.33
76	호텔신라	30,103	2.29	2.40	2.26	2.21	3.43	49.66
77	KT	62,145	2.51	2.62	2.06	2.32	3.06	48.99
78	신세계	22,742	2.54	2.19	2.29	2.09	3.45	48.32
79	동아에스티	7,887	2.82	2.61	1.76	2.48	2.88	47.65
80	유한양행	36,771	1.97	2.79	2.14	3.03	2.59	46.97
81	메리츠증권	20,834	2.83	2.47	2.54	1.86	2.81	46.30
82	강원랜드	50,918	2.42	2.27	2.55	2.16	3.11	45.63
83	삼성엔지니어링	24,402	2.96	2.52	2.59	2.10	2.31	44.96
84	팬오션	19,378	2.70	2.46	2.77	2.26	2.29	44.29
85	두산	7,039	3.09	2.30	2.91	1.66	2.50	43.62
86	휴켄스	7,256	2.60	2.63	2.06	2.31	2.84	42.95
87	서울반도체	8,192	2.59	2.32	2.51	2.09	2.91	42.28
88	GS 건설	21,466	2.71	2.79	2.78	1.84	2.30	41.61
89	만도	11,974	2.71	2.11	2.50	2.37	2.71	40.93
90	삼성증권	25,718	2.56	2.29	2.44	2.24	2.85	40.26

Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 적색은 유니버스 내 상위 10%, 녹색은 유니버스 내 하위 10%

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

Exhibit 31. 유니버스 매력도 순위 91~ 120위

	Name	시가총액 (억원)	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도 (%)
91	NH 투자증권	27,916	2.71	2.46	2.65	2.00	2.53	39.59
92	POSCO	162,603	2.64	2.33	2.76	2.13	2.47	38.92
93	고려아연	69,159	2.52	2.55	1.89	2.20	3.16	38.25
94	LIG 넥스원	7,194	2.52	3.31	3.15	2.56	0.78	37.58
95	BNK 금융지주	16,818	3.04	2.30	2.67	1.98	2.31	36.91
96	롯데쇼핑	24,102	3.02	2.18	2.21	1.56	3.33	36.24
97	신한지주	148,709	2.85	2.56	2.37	1.93	2.60	35.57
98	현대위아	10,212	2.52	2.35	3.02	2.30	2.12	34.89
99	LG 전자	110,953	2.36	2.92	3.21	2.27	1.52	34.22
100	현대백화점	14,369	2.74	2.04	1.79	2.04	3.66	33.55
101	에스에프에이	12,568	2.53	2.13	2.21	2.29	3.07	32.88
102	비에이치	7,145	2.44	2.33	2.92	3.19	1.33	32.21
103	고영	13,649	2.15	2.18	2.73	2.96	2.18	31.54
104	LS ELECTRIC	13,125	2.63	2.05	3.22	2.46	1.83	30.87
105	LS	12,188	2.88	2.01	2.53	2.18	2.56	30.20
106	삼성에스디에스	138,506	2.47	1.93	2.48	2.26	3.00	29.53
107	영원무역	13,072	2.71	2.10	3.44	2.05	1.82	28.85
108	현대글로벌비스	41,250	2.70	2.52	2.58	1.89	2.41	28.18
109	이노션	10,160	2.62	2.10	1.63	2.08	3.67	27.51
110	롯데케미칼	60,496	2.89	2.12	1.74	1.94	3.34	26.84
111	한국타이어앤테크놀로지	29,296	3.10	2.41	2.40	1.85	2.25	26.17
112	LG	124,241	2.32	2.46	2.72	2.53	1.97	25.50
113	코웨이	54,612	2.57	2.51	2.69	2.48	1.70	24.83
114	LG 화학	326,137	1.89	2.75	3.04	3.55	0.71	24.16
115	한국조선해양	66,951	2.82	2.57	2.61	2.19	1.74	23.48
116	제일기획	19,557	2.59	2.47	2.09	1.74	3.03	22.81
117	현대모비스	195,813	2.38	2.35	2.91	2.50	1.73	22.14
118	동원 F&B	7,738	2.60	2.70	1.34	2.01	3.22	21.47
119	셀트리온	401,445	1.95	2.87	2.70	3.91	0.43	20.80
120	현대차	221,147	2.50	2.21	2.80	2.06	2.28	20.13

Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 적색은 유니버스 내 상위 10%, 녹색은 유니버스 내 하위 10%

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

Exhibit 32. 유니버스 매력도 순위 121~ 150위

	Name	시가총액 (억원)	밸류	추정치 상/하향	수급	모멘텀	리버스	매력도 (%)
121	현대미포조선	13,760	2.65	2.69	2.59	1.89	2.03	19.46
122	CJ ENM	24,999	3.06	2.27	1.67	1.79	3.04	18.79
123	삼성카드	33,078	2.17	2.46	1.90	2.09	3.21	18.12
124	한국금융지주	29,200	2.84	2.15	2.54	1.98	2.29	17.44
125	현대중공업지주	42,340	2.32	2.53	2.26	2.34	2.30	16.77
126	포스코케미칼	39,398	2.02	2.31	3.10	3.05	1.25	16.10
127	GS	35,029	2.70	2.11	1.88	2.08	2.97	15.43
128	신세계인터내셔널	13,566	2.18	1.95	2.17	2.18	3.26	14.76
129	한국가스공사	25,617	2.79	2.06	2.06	1.87	2.90	14.09
130	롯데철성	8,153	2.44	2.38	1.61	1.75	3.50	13.42
131	미래에셋대우	45,029	2.53	2.81	2.55	2.41	1.32	12.75
132	두산밥캣	26,867	2.57	1.99	2.56	2.16	2.33	12.08
133	한온시스템	54,448	2.31	2.04	2.83	2.32	2.10	11.40
134	파라다이스	13,096	1.91	1.63	2.50	2.34	3.20	10.73
135	한솔케미칼	13,385	2.05	2.81	2.38	3.78	0.54	10.06
136	기업은행	57,043	2.81	2.44	2.42	1.78	2.10	9.39
137	삼성 SDI	260,961	1.72	2.26	2.37	4.13	0.91	8.72
138	한섬	8,399	2.27	2.70	2.70	2.32	1.39	8.05
139	한화솔루션	29,575	2.31	2.37	2.42	2.36	1.87	7.38
140	기아차	141,877	2.24	2.09	2.76	2.25	1.94	6.71
141	두산인프라코어	12,844	2.58	2.38	2.45	2.52	1.07	6.04
142	한화	18,477	2.42	2.37	2.38	2.50	1.08	5.36
143	OCI	9,254	2.64	1.48	2.07	1.30	3.06	4.69
144	LG 디스플레이	41,686	1.33	2.35	2.58	1.93	2.32	4.02
145	SK 이노베이션	106,335	2.31	1.77	2.48	2.01	1.77	3.35
146	휠라홀딩스	23,177	2.64	2.07	2.21	1.44	1.75	2.68
147	SK	196,305	2.10	2.09	2.06	3.10	0.00	2.01
148	대한항공	18,779	1.79	1.33	2.77	2.06	1.19	1.34
149	대웅제약	17,090	0.00	2.55	2.52	2.55	0.24	0.67
150	삼성중공업	42,273	0.69	1.66	2.43	2.32	0.00	0.00

Source : Fnguide, Kakaopay Securities Research Center

주) 적색은 유니버스 내 상위 10%, 녹색은 유니버스 내 하위 10%

주2) 본 선호도와 점수는 계량분석 애널리스트의 모델로 산정된 선호도로, 섹터 애널리스트의 의견과 무관함.

■ Compliance Notice

당사는 자료 작성일 현재 지난 3개월간 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분증권 발행에 참여한 적이 없습니다.
당사는 자료 작성일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
본 조사분석자료의 애널리스트는 자료 작성일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 가지고 있지 않습니다.
본 조사분석자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

©. 2020 Kakaopay Securities Co. All rights reserved