

유명간 myounggan.yoo@miraeasset.com

황지애 jiae.hwang@miraeasset.com

### 전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +0.1% 상향 조정 (선진국: +0.1%) 신흥국: -0.3%)
- 국가별로 보면 일본(+1.2%), 한국(+0.5%), 미국(+0.2%), 중국(+0.2%)은 상향 조정. 대만(-0.6%), 호주(-1.6%)는 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+2.0%), 유틸리티(+0.9%)가 양호했고, 소재(-1.8%), 에너지(-1.4%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

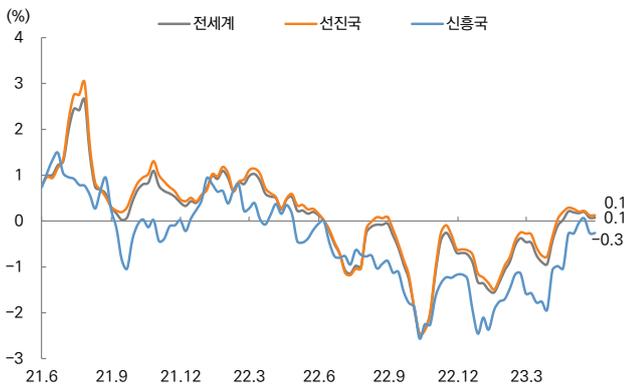


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

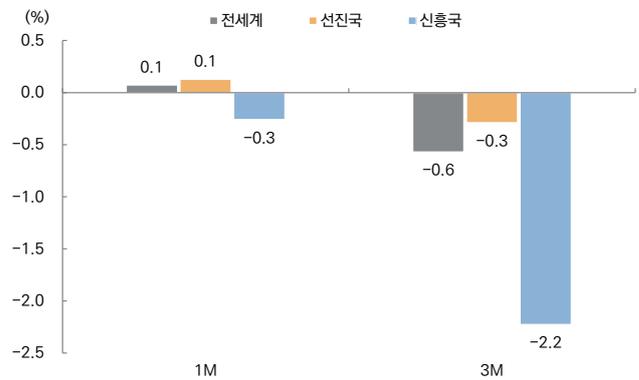


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

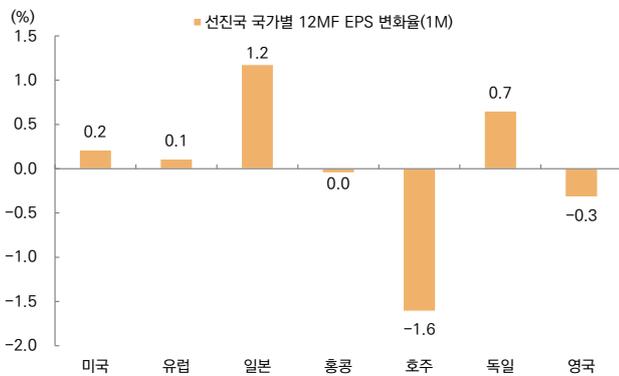


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

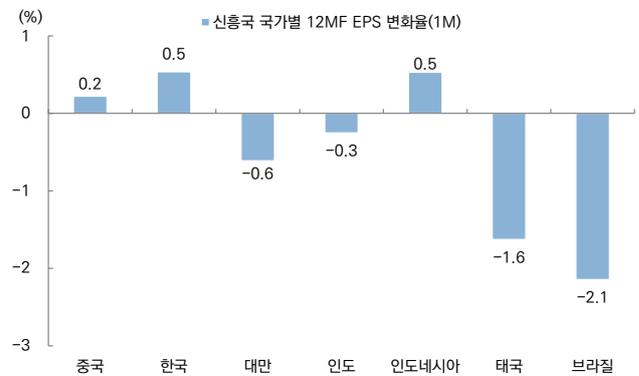


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

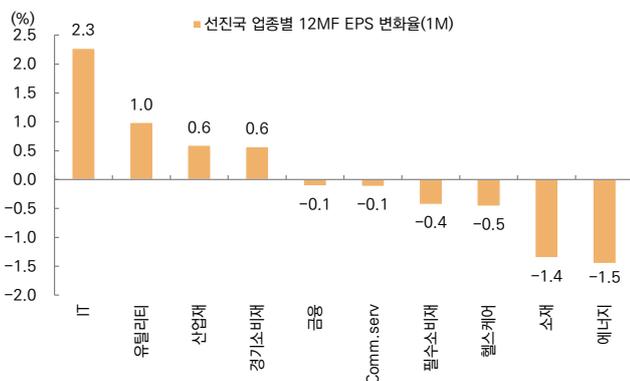
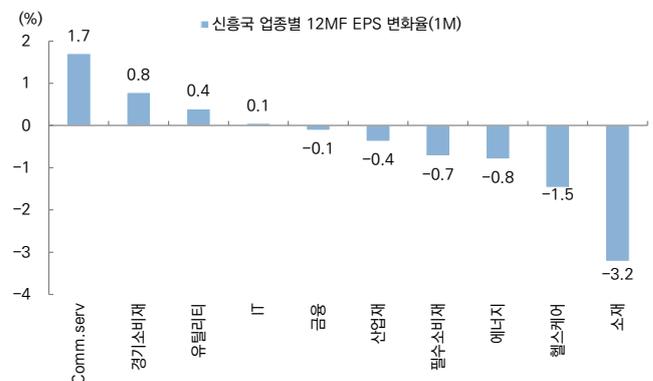


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



주: MSCI Europe은 USD 기준임

자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 투자 파트너

**MIRAE ASSET**  
 미래에셋증권

### 전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

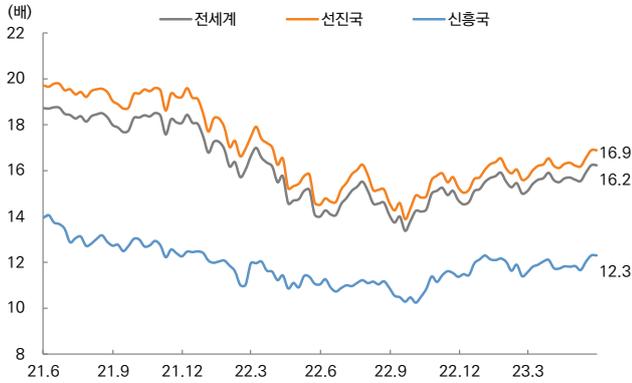


그림 8. 주요국 12MF PER 추이



그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

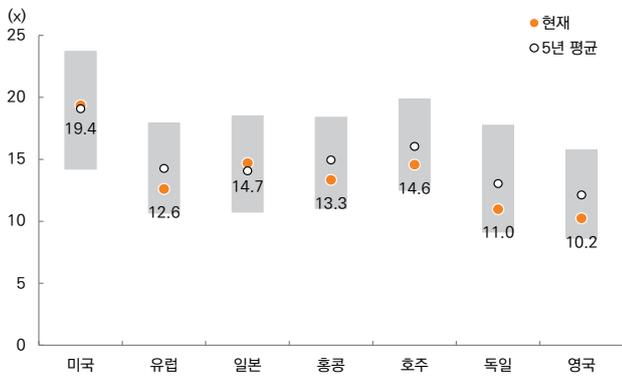


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

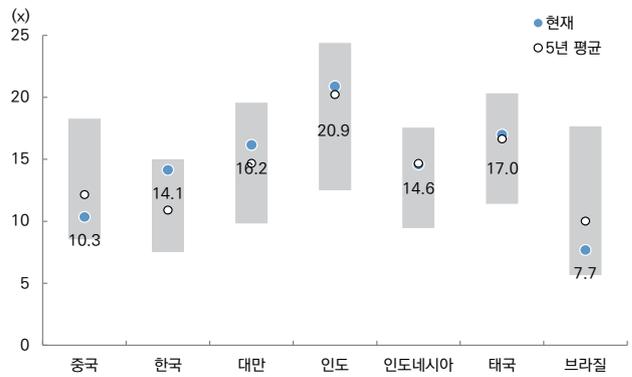


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

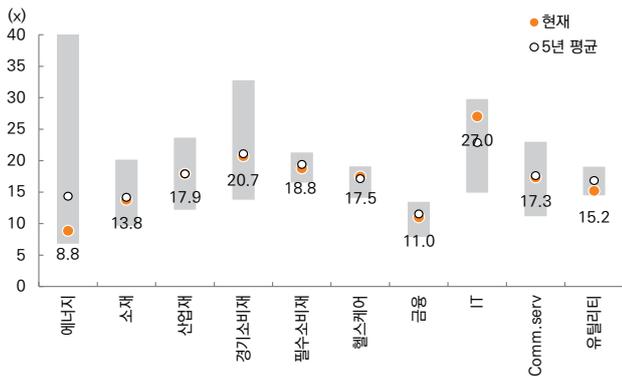
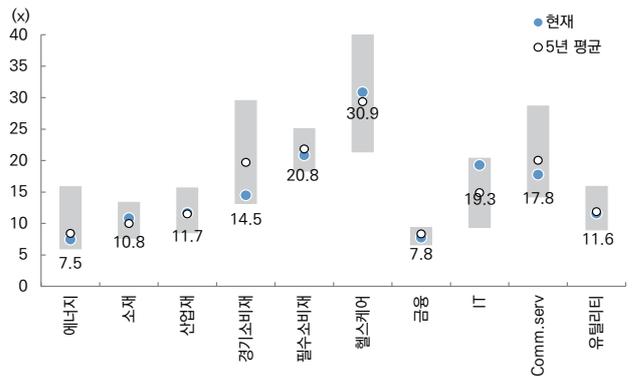


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

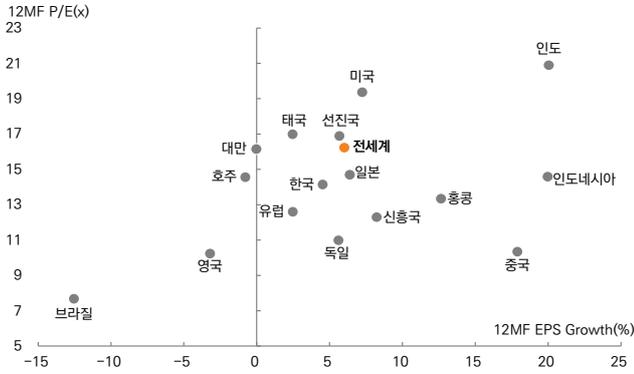


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

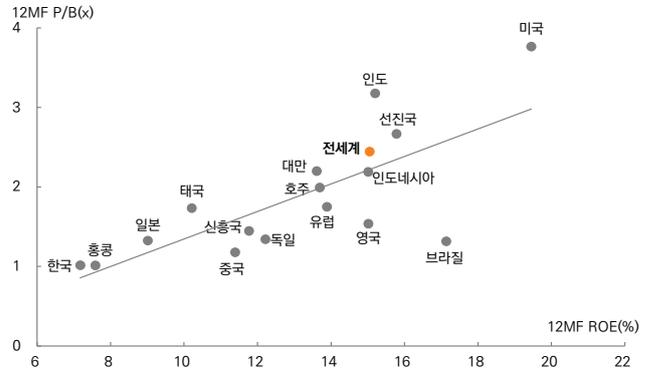


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

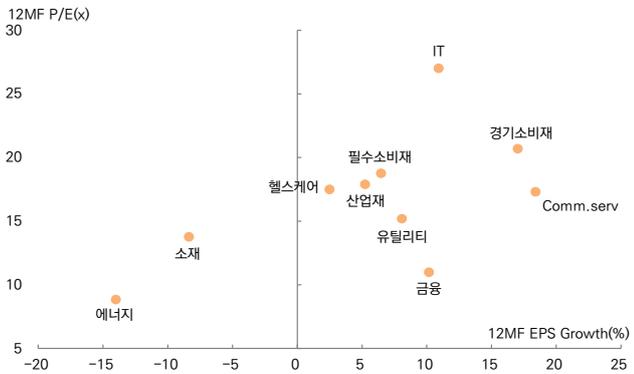


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

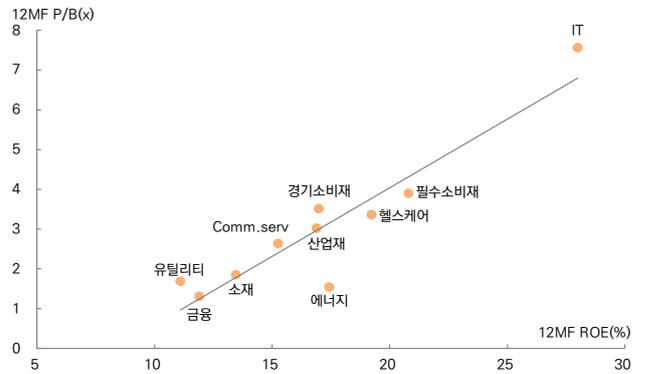


그림 17. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

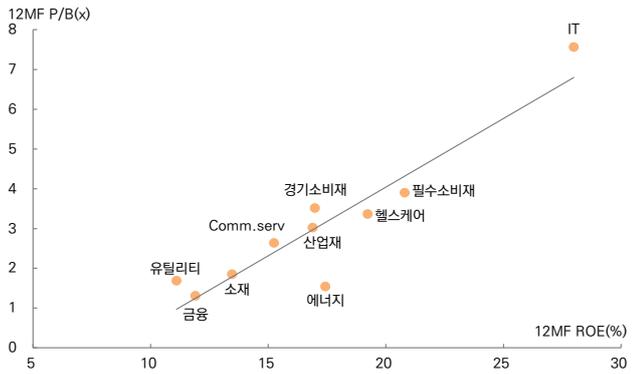
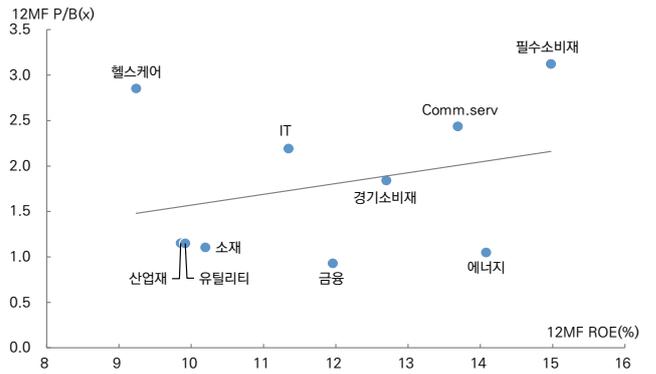


그림 18. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

### 전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,256사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 소프트웨어, 화장품/생필품, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 화학, 운송

그림 19. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

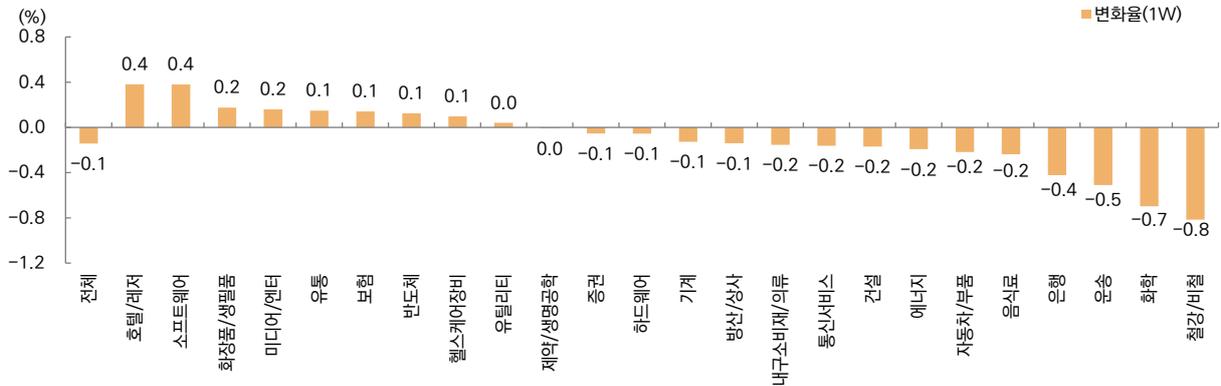
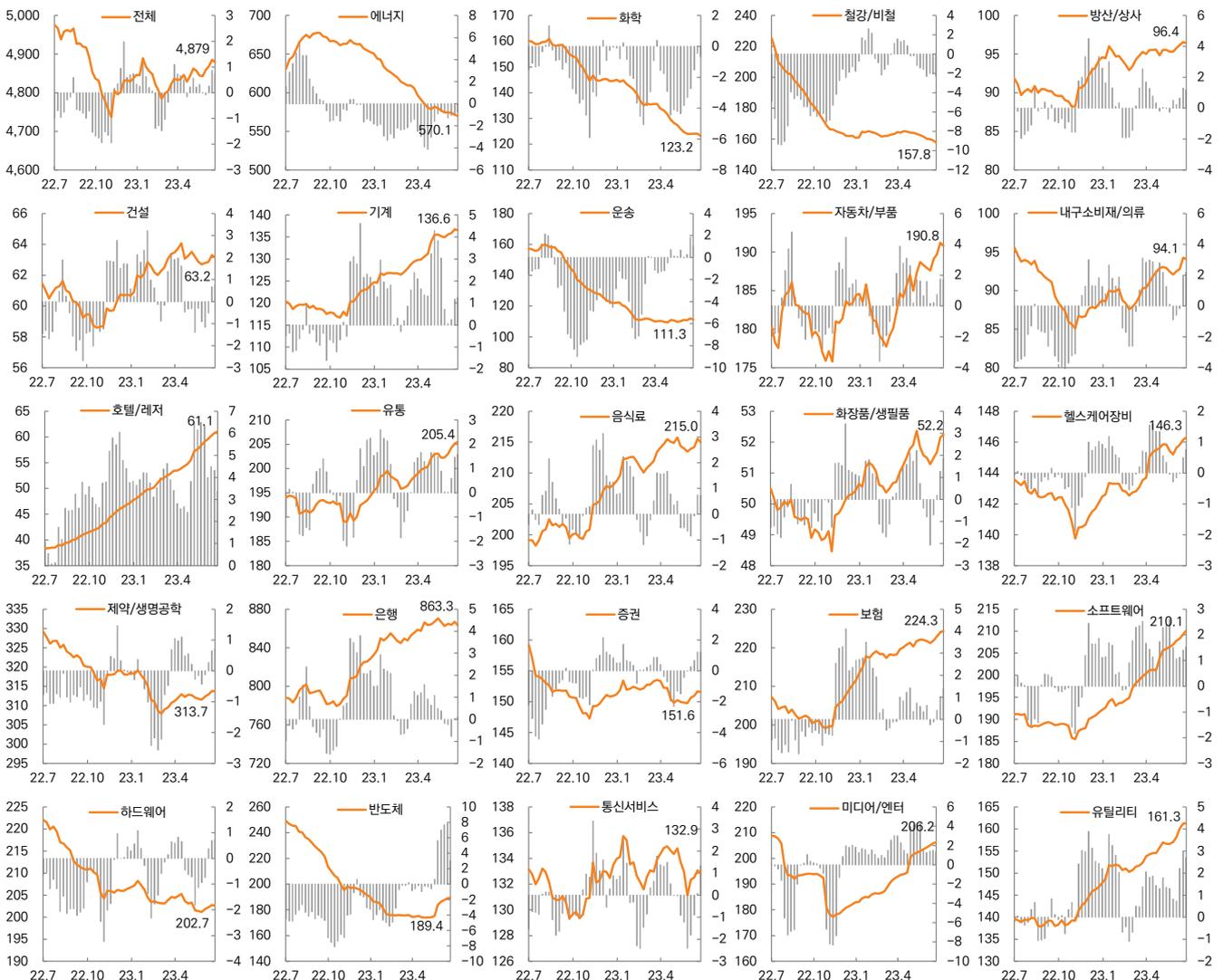


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI AC WORLD 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준  
 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

### 선진국 업종별 이익동향

- 선진국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,239사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 호텔/레저, 소프트웨어, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 화학, 운송, 은행

그림 21. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

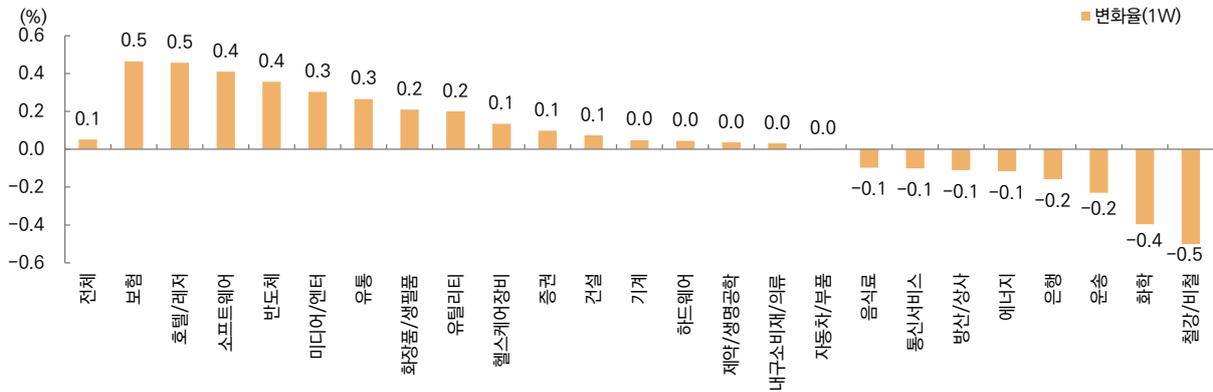
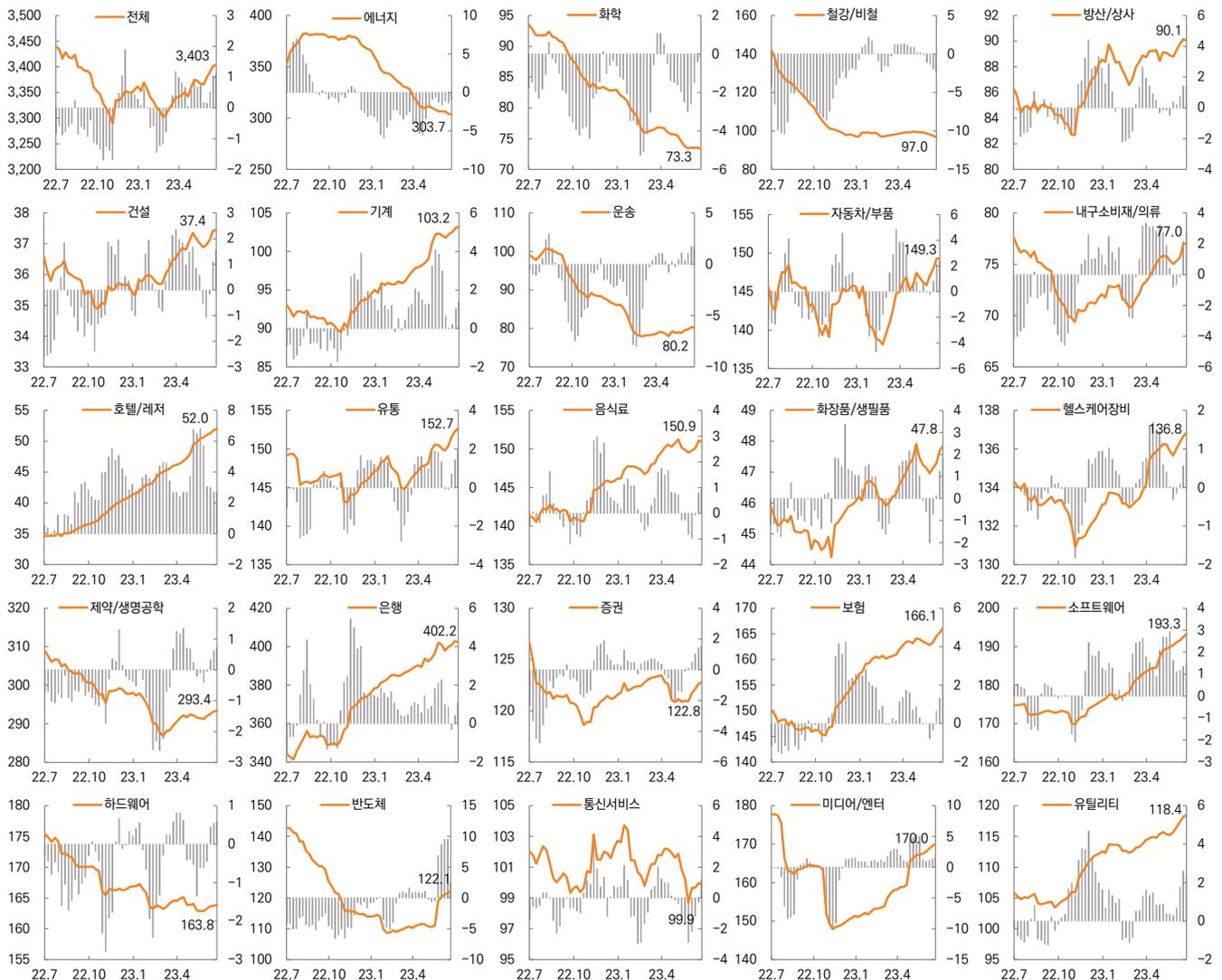


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI WORLD 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준  
 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

### 신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.6% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,017사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 운송, 화학

그림 23. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

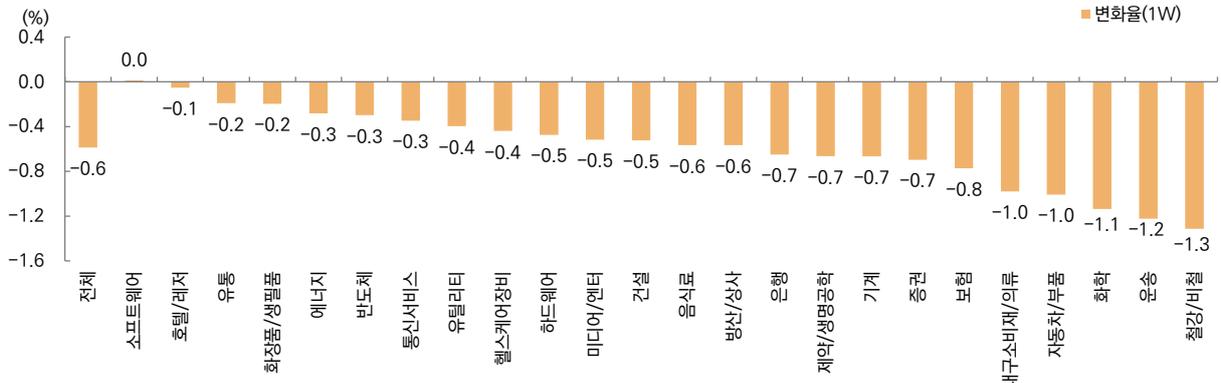
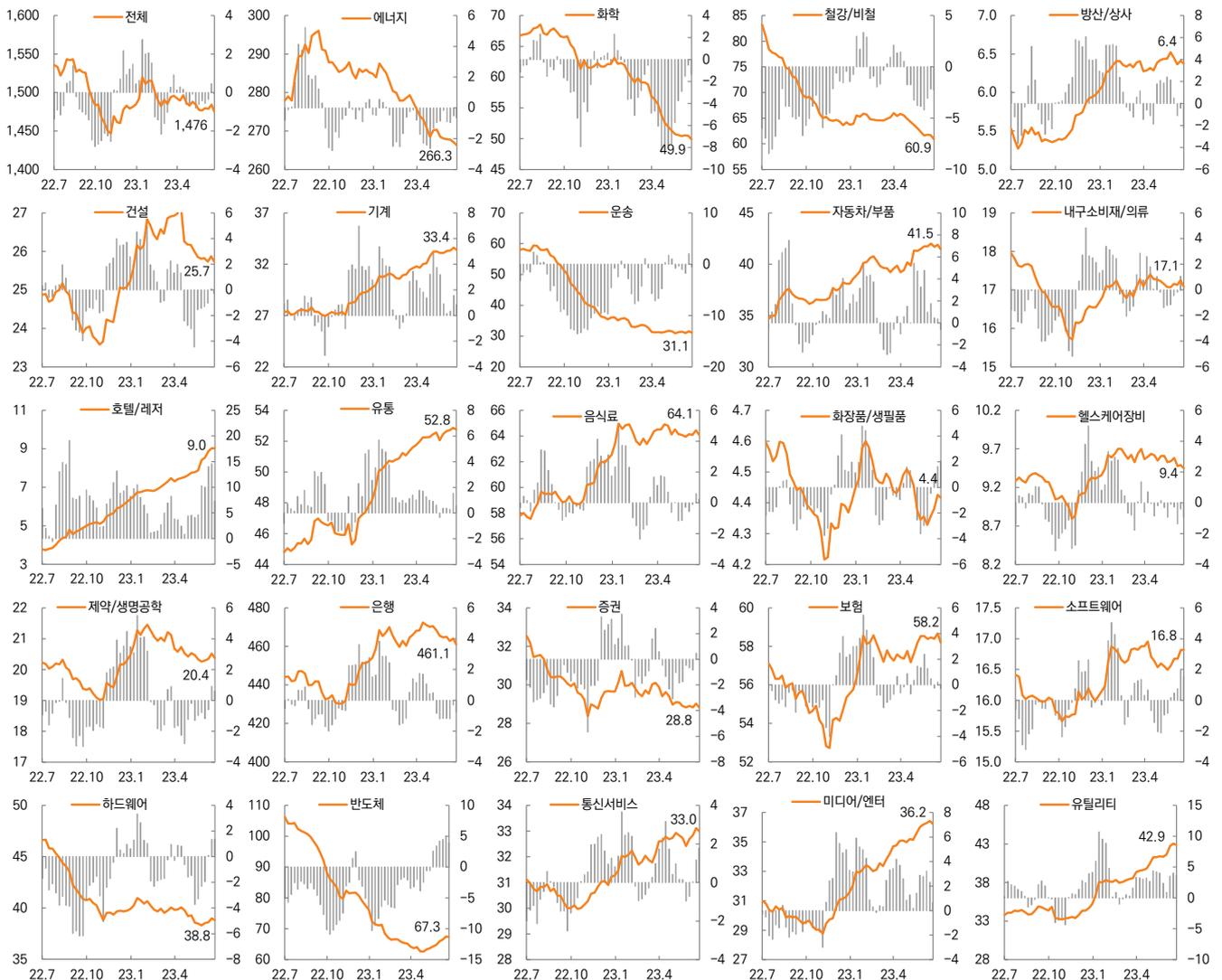


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI EM 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준  
 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

### 미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 524사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 호텔/레저, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 은행, 운송

그림 25. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

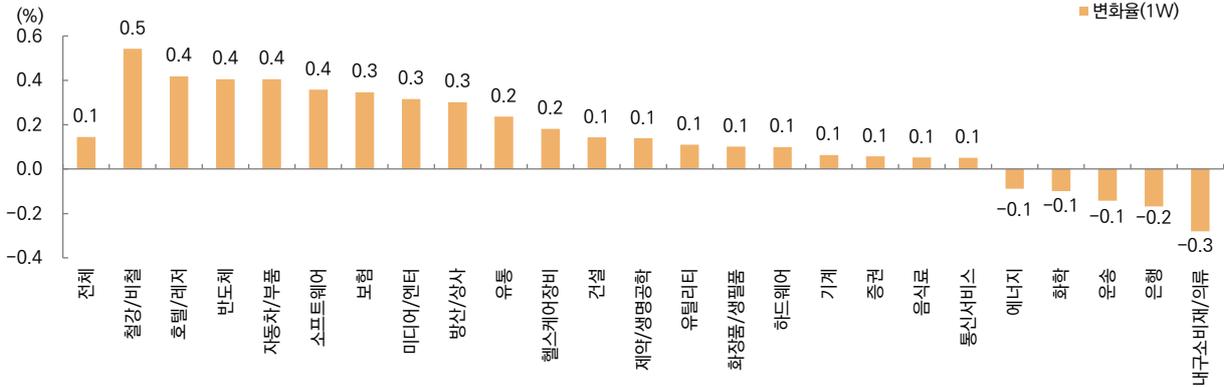
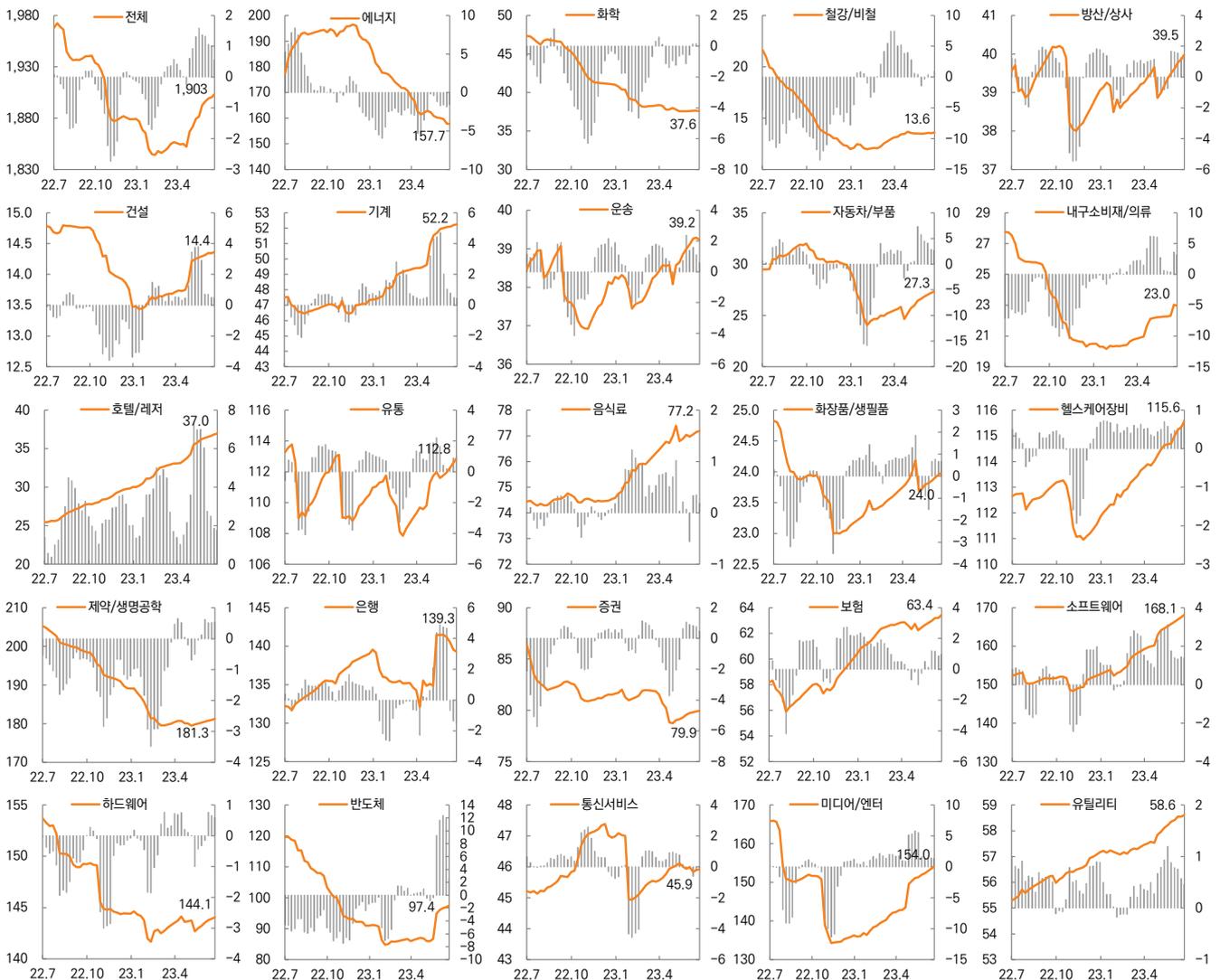


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI USA 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준  
 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

### 유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 193사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 미디어/엔터, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 제약/생명공학, 운송, 화학

그림 27. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, EUR 기준 합산)

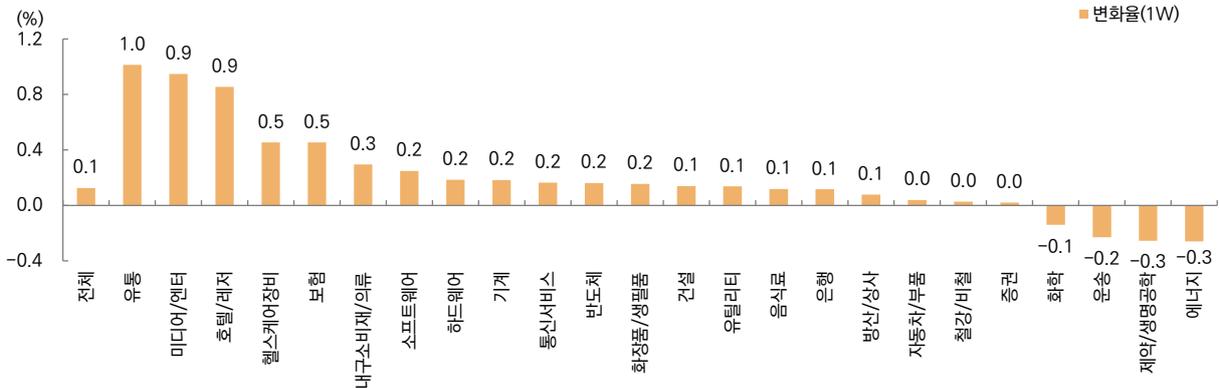
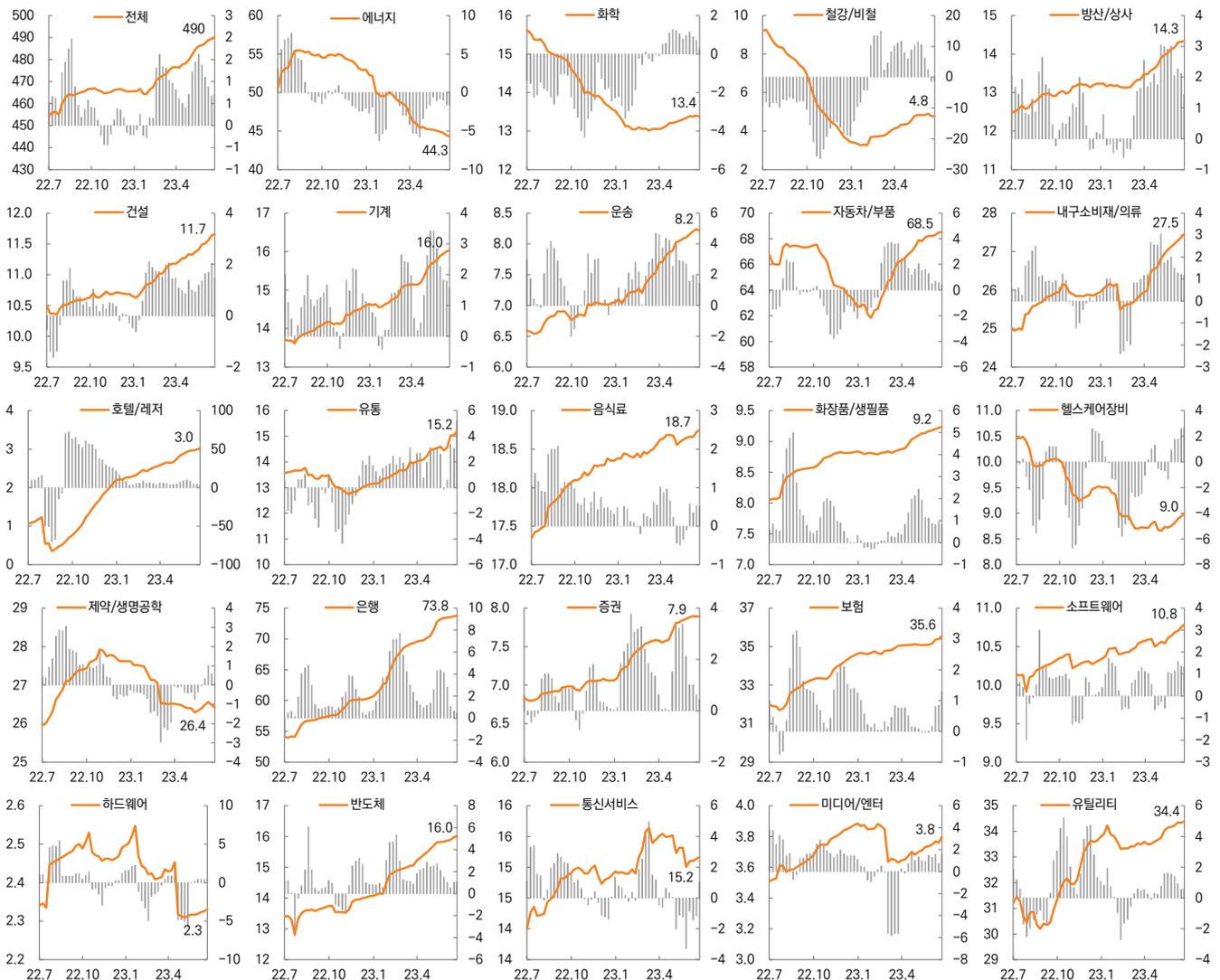


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



주: MSCI Euro 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준  
 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

### 일본 업종별 이익동향

- 일본 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 소폭 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 205사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 화장품/생필품, 보험, 증권
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 제약/생명공학, 운송

그림 29. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, JPY 기준 합산)

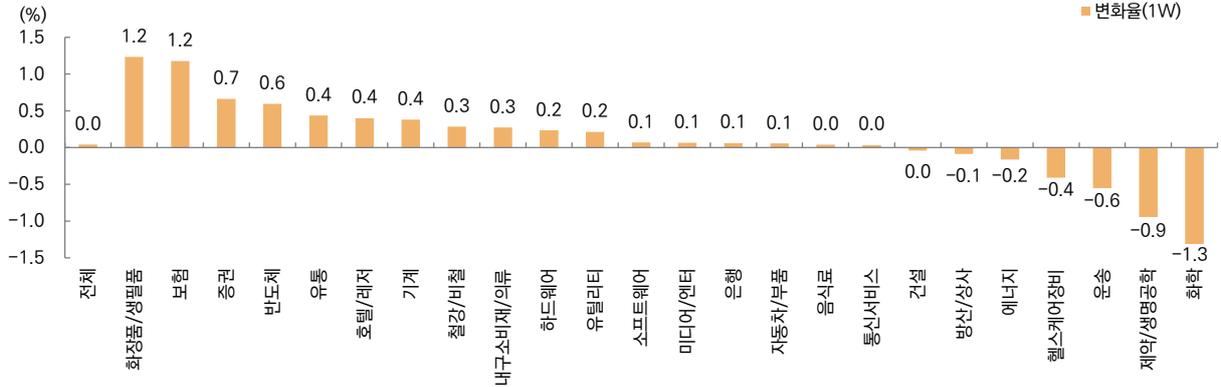
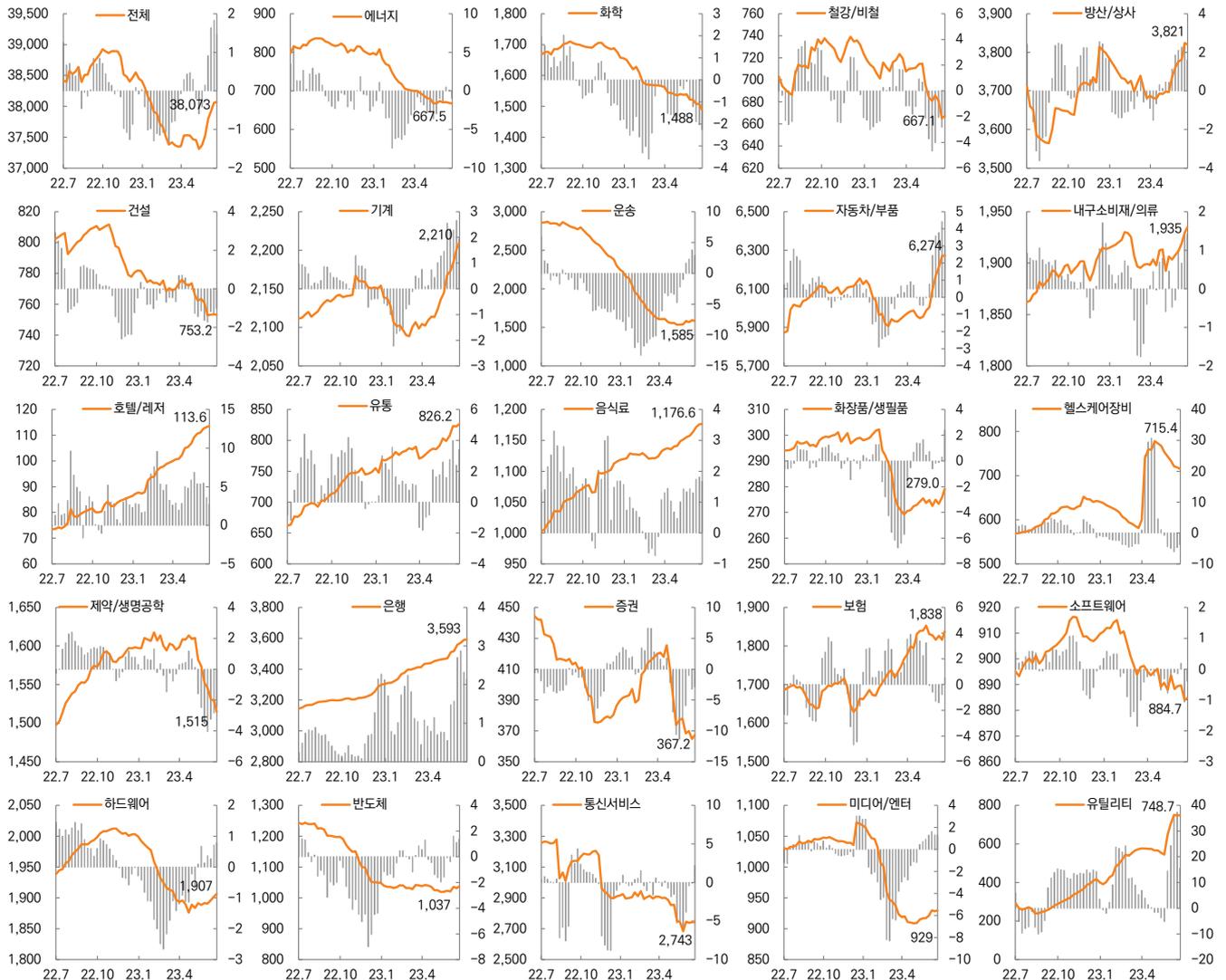


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



주: MSCI Japan 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준  
 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

### 중국 업종별 이익동향

- 중국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 477사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 소프트웨어, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 철강/비철

그림 31. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, CNY 기준 합산)

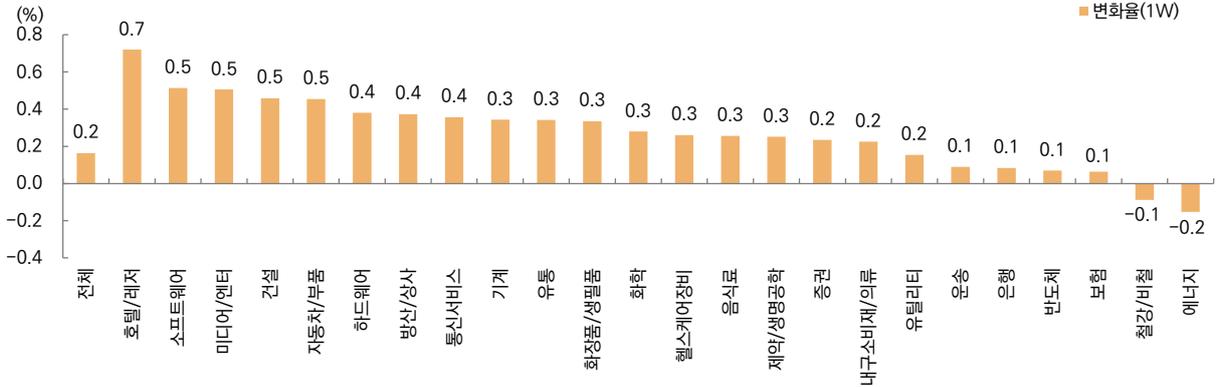
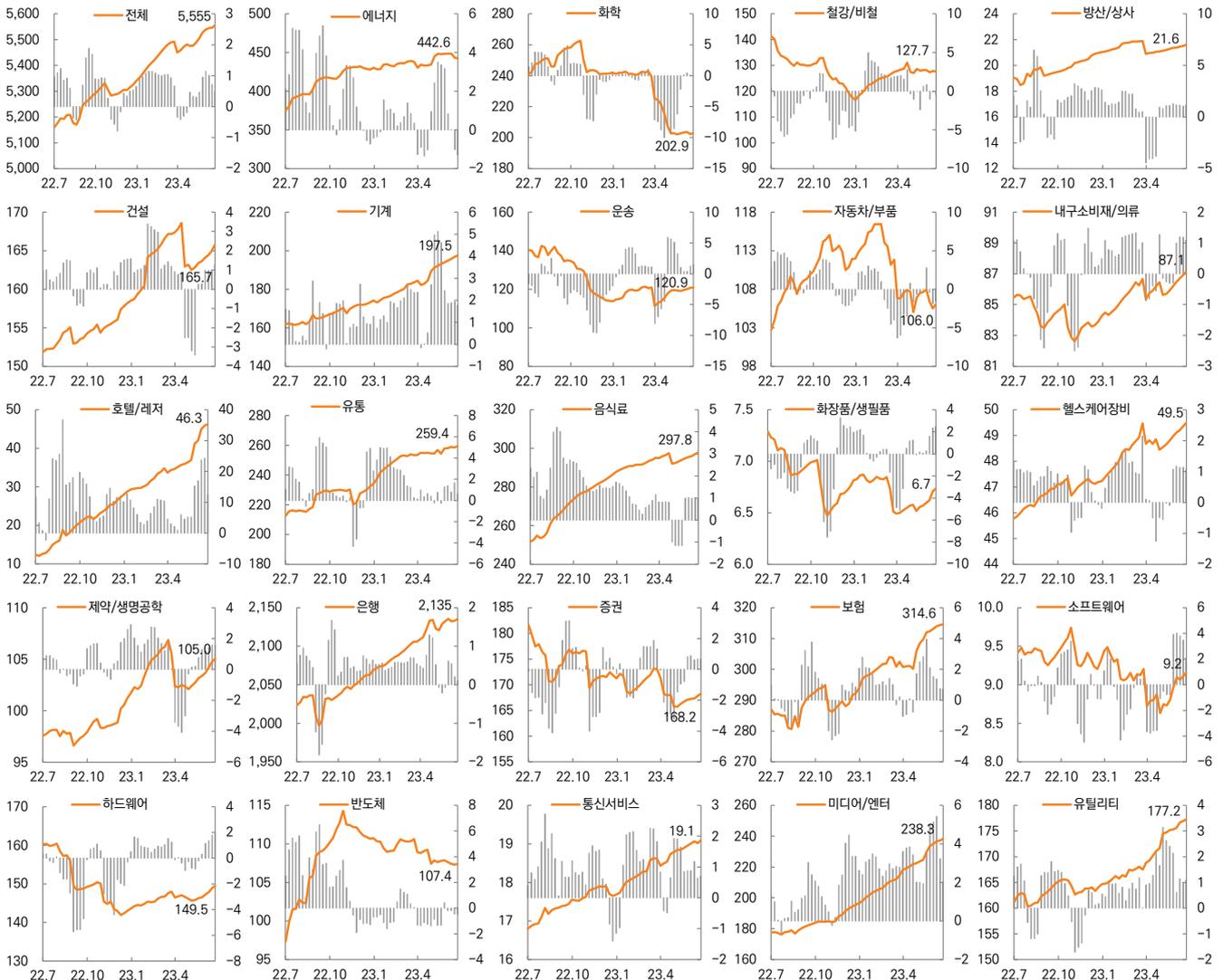


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)

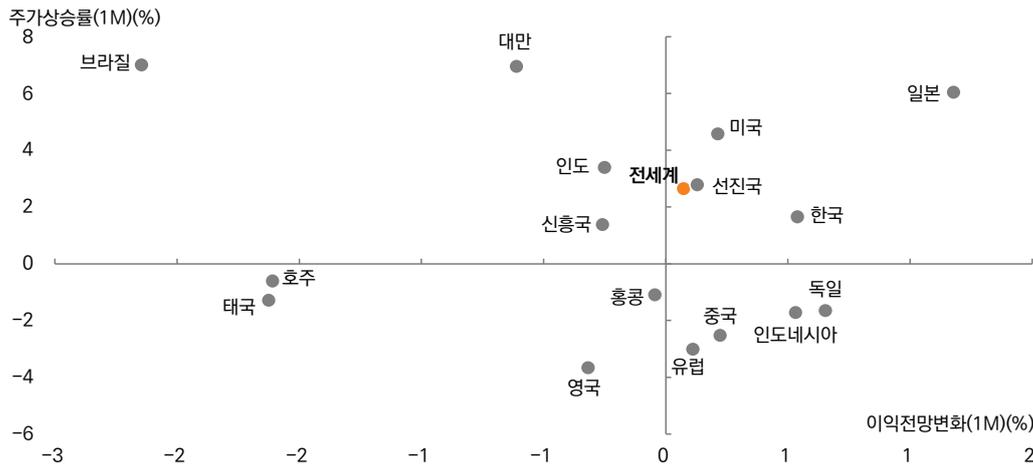


주: MSCI China내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준  
 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

### 전세계 종목별 이익동향

- Lennar Corp(미국 주택건설사)의 2Q23FY 매출액, EPS는 80억달러(+24.0%QoQ), 3.01달러(+46.1%QoQ)로 컨센서스를 10%, 27% 상회했음(6/15 실적발표)
- 동적 가격 책정 모델(Lennar Machine)을 활용한 생산/재고/가격 최적화 및 비용 효율화로 2분기 실적 기여
- 주택 건설 시장 점유율에 따른 수혜 예상. 모기지 금리 하락, 공급망 개선과 맞물려 하반기 중장기 성장 모멘텀 강화 기대

그림 33. 글로벌 주식시장 국가별 이익전망치 변화(1M) 대비 추가상승률(1M)



자료: Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			추가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
ADS-DE	ADIDAS AG	DEU	Consumer Non-Durables	35,490	37.6	1,242.6	흑전	4.1	11.8	28.6
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	60,570	15.7	40.4	54.3	-4.2	16.1	31.2
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	72,503	11.0	40.5	-41.0	-3.7	0.0	13.9
VWS-DK	VESTAS WIND SYSTEM	DNK	Producer Manufacturing	28,631	4.6	16.9	66.0	1.5	-7.4	-1.8
INTC-US	INTEL CORP	USA	Electronic Technology	136,433	3.3	11.6	32.0	-8.7	8.0	16.3
LEN-US	LENNAR CORP	USA	Consumer Durables	35,110	2.9	24.1	26.3	1.3	9.8	18.3
MDB-US	MONGODB INC	USA	Technology Services	27,411	1.9	47.9	59.7	0.8	37.1	83.9
NEM-US	NEWMONT CORP	USA	Non-Energy Minerals	33,498	1.5	1.7	13.6	-1.3	-2.7	-9.6
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	373,990	1.5	10.4	11.9	-0.3	4.1	16.7
CLNX-ES	CELLNEX TELECOM SA	ESP	Communications	27,767	1.5	-17.0	-40.5	-1.2	-6.7	8.2

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			추가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
FDX-US	FEDEX CORP	USA	Transportation	58,547	-3.9	-2.7	2.1	-1.5	1.9	7.3
NKE-US	NIKE INC	USA	Consumer Non-Durables	169,787	-1.2	-1.1	2.2	-1.7	0.3	-7.6
2454-TW	MEDIATEK INC	TWN	Electronic Technology	35,633	-1.1	0.1	-12.3	-9.5	-1.7	-11.3
NESTE-FI	NESTE OYJ	FIN	Energy Minerals	29,214	-0.9	0.9	-2.0	-14.4	-7.1	-20.8
VALE3-BR	VALE S.A.	BRA	Non-Energy Minerals	61,894	-0.8	-8.1	-17.2	-4.3	-2.2	-18.5
RIO-GB	RIO TINTO	GBR	Non-Energy Minerals	104,937	-0.7	-6.3	-3.4	-4.9	2.9	-4.5
LLOY-GB	LLOYDS BANKING GP	GBR	Finance	35,621	-0.7	-0.1	0.1	-4.5	-8.6	-10.2
BAS-DE	BASF SE	DEU	Process Industries	41,511	-0.6	0.0	4.2	-8.6	-10.4	-9.0
LRCX-US	LAM RESEARCH CORP	USA	Producer Manufacturing	83,273	-0.6	-2.6	-10.5	-0.2	5.9	22.4
DOW-US	DOW INC	USA	Process Industries	36,349	-0.5	0.7	4.7	-3.9	-0.7	0.0

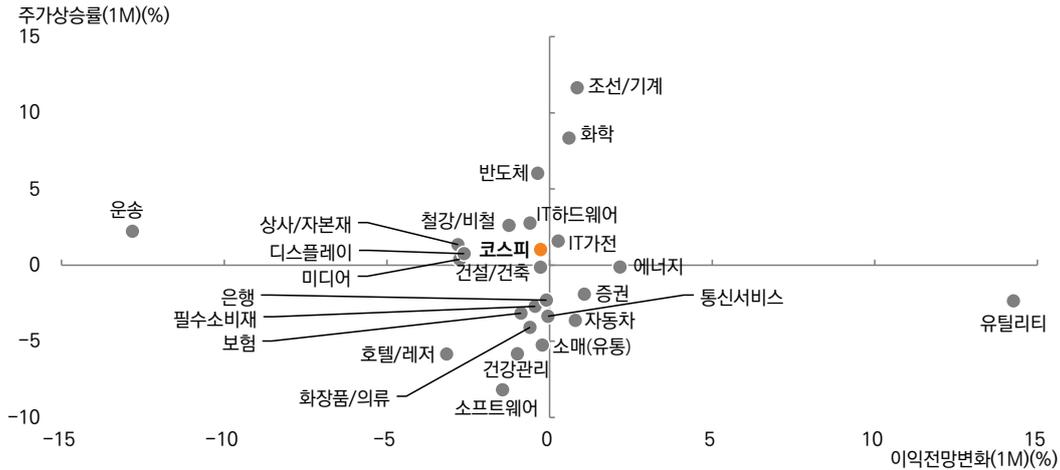
주: 미래에셋증권 글로벌 유니버스는 전세계 시가총액 상위 500위에 포함되어 있고, EPS 추정치가 20개 이상인 종목

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

### 한국 주식시장의 이익동향

- 저평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 상향 조정, 주가상승률 낮은 업종)은 에너지, 자동차, 유통, 은행, 증권, 통신서비스, 유틸리티
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 철강/비철, 상사/자본재, 운송, IT하드웨어, 반도체
- 롯데케미칼의 2분기 매출액, 영업이익 컨센서스는 5조 5241억원(+12.0%QoQ), 746억원(흑전)으로 실적 개선 기대
- MEG 스프레드 개선으로 미국 자회사 실적 회복 예상. 중국 리오프닝 수혜와 맞물려 2분기 영업흑자 전환 전망
- 한국 공장의 높은 NCC 가동률(90%) 및 롯데에너지머티리얼즈 연결 편입으로 2분기 실적 회복 전망

그림 34. 한국 주식시장 업종별 이익전망치 변화(1M) 대비 주가상승률(1M)



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2023년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2023년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A178920	PI첨단소재	화학	11,159	268	250	7.1	-3.3	46.4	3.2	7.0
A004000	롯데정밀화학	화학	17,905	1,878	1,788	5.0	6.0	4.8	0.7	15.3
A011170	롯데케미칼	화학	76,611	3,994	3,829	4.3	-2.5	23.2	0.5	2.2
A096770	SK이노베이션	에너지	169,027	23,068	22,322	3.3	-3.0	18.3	0.8	4.7
A112610	씨에스윈드	에너지	36,984	1,627	1,577	3.2	0.6	39.7	3.8	10.2
A240810	원익PS	반도체	15,412	391	380	2.9	-1.6	35.8	1.6	4.8
A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	14,810	834	813	2.7	-5.6	24.5	3.2	13.8
A336260	두산퓨얼셀	IT가전	19,517	224	218	2.5	-5.6	174.0	4.5	2.6
A381970	케이카	소매(유통)	6,660	685	669	2.3	6.4	15.1	2.6	17.7
A011790	SKC	화학	40,368	588	576	2.1	0.2	-181.2	2.2	-1.3

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2023년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2023년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A196170	알테오젠	건강관리	22,051	62	160	-61.5	-3.1	555.2	14.7	2.7
A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	8,645	120	210	-42.8	-0.2	-10.7	6.4	-43.6
A036570	엔씨소프트	소프트웨어	66,521	3,340	3,448	-3.1	-0.3	19.1	1.8	10.5
A213420	덕산네오룩스	디스플레이	10,764	350	361	-3.1	-0.2	32.3	3.0	9.9
A001740	SK네트웍스	상사,자본재	11,883	1,986	2,022	-1.8	-2.0	30.3	0.5	1.8
A058470	리노공업	반도체	21,080	1,028	1,042	-1.3	2.1	24.4	3.9	16.7
A005930	삼성전자	반도체	4,256,455	95,359	96,433	-1.1	-0.3	46.1	1.4	3.0
A357780	솔브레인	반도체	19,485	1,921	1,942	-1.1	6.4	12.4	2.1	18.6
A005490	POSCO홀딩스	철강,비철	334,902	45,715	46,206	-1.1	-0.3	10.7	0.6	5.8
A120110	코오롱인더	화학	15,218	2,251	2,275	-1.1	23.0	12.1	0.6	5.2

주1: 시가총액 5,000억원 이상, EPS 추정치 3개 이상인 종목

주2: 적자폭 축소 기업은 이익전망치 상향 조정 종목에서 제외

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

### 한국 업종별 2023년 영업이익의 전망치 변화

- 한국 기업의 2023년 영업이익 전망치는 전주 대비 +0.2% 상향 조정된 161.8조원 기록(컨센서스가 존재하는 269사 기준)
- 전주 2023년 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 에너지, 조선/기계
- 전주 2023년 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 디스플레이, 소프트웨어

그림 35. 한국 업종별 2023년 영업이익의 전망치 변화율(1W)

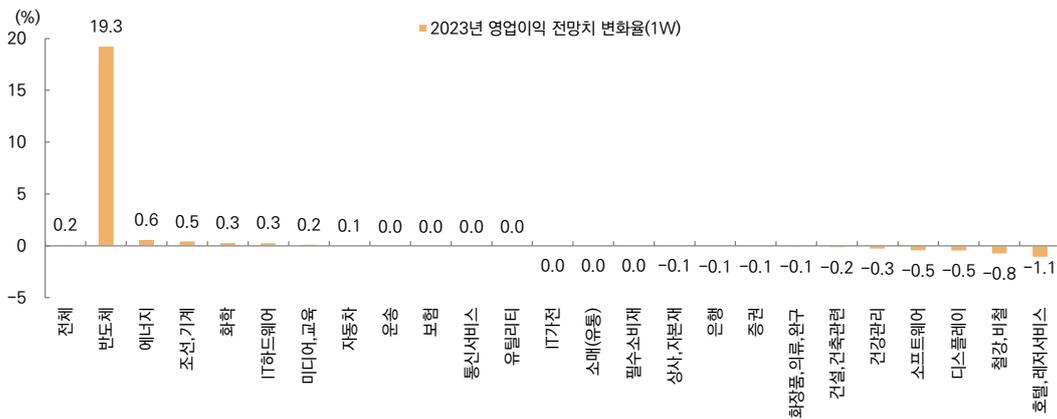
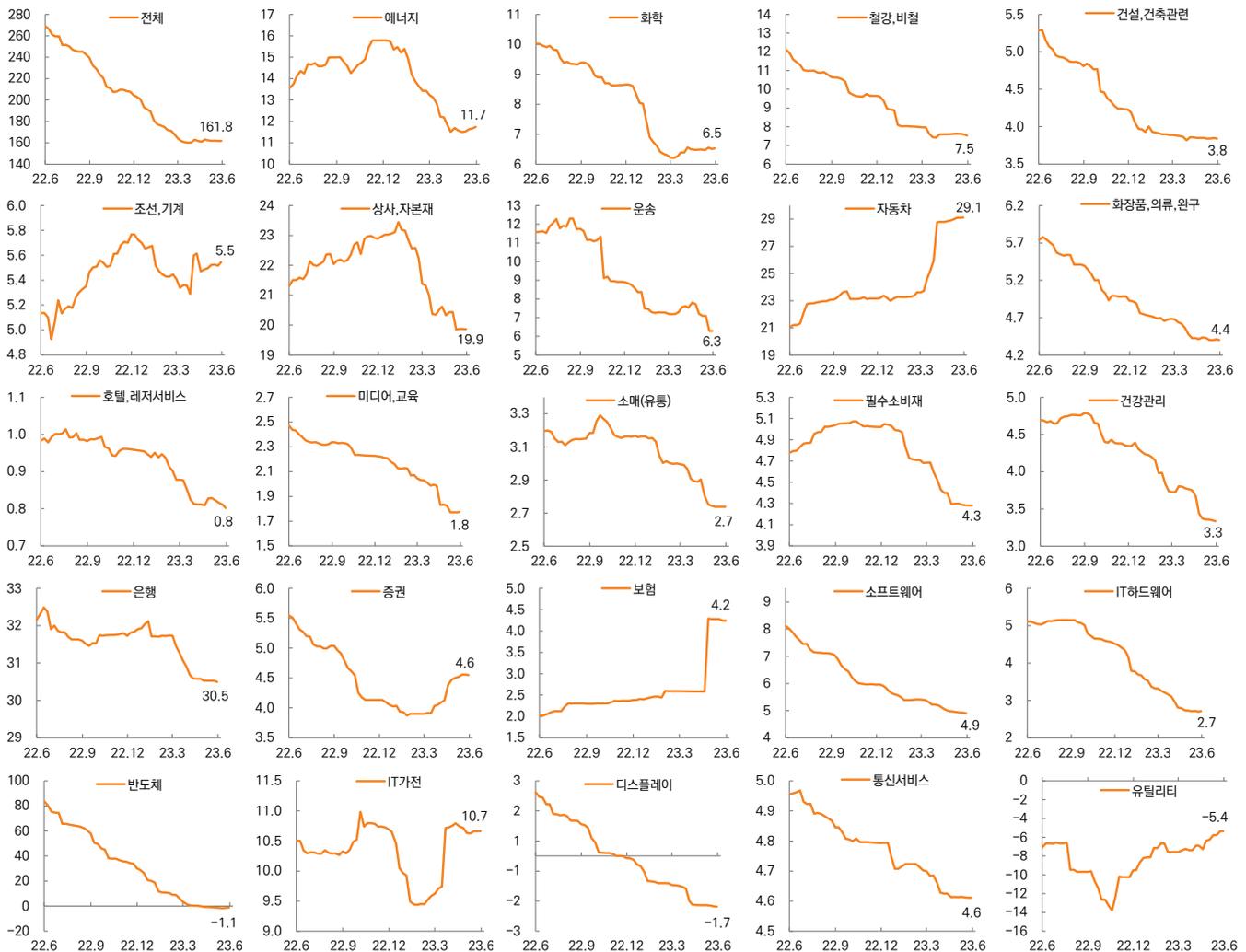


그림 36. 업종별 2023년 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2023년 영업이익의 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준  
 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

### 한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2023년 2/4분기 영업이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정된 34.8조원 기록(컨센서스가 존재하는 344사 기준)
- 지난주 2/4분기 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 조선/기계, 에너지
- 지난주 2/4분기 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 디스플레이, 철강/비철

그림 37. 한국 업종별 2023년 2/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)

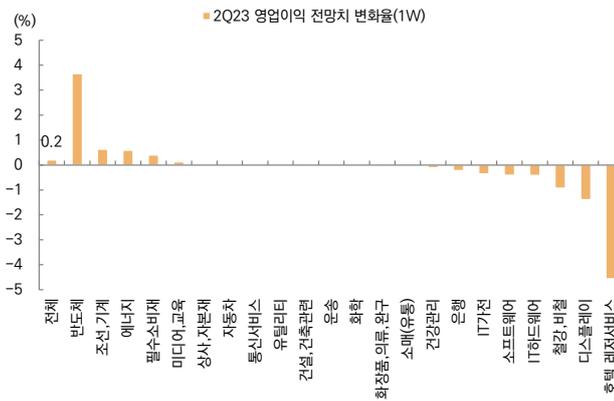


그림 38. 한국 업종별 2023년 3/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)

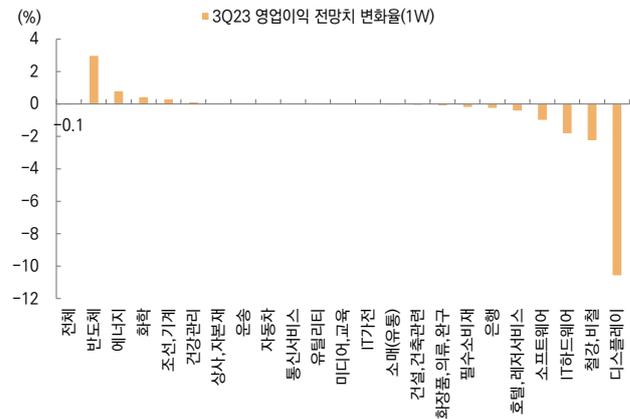
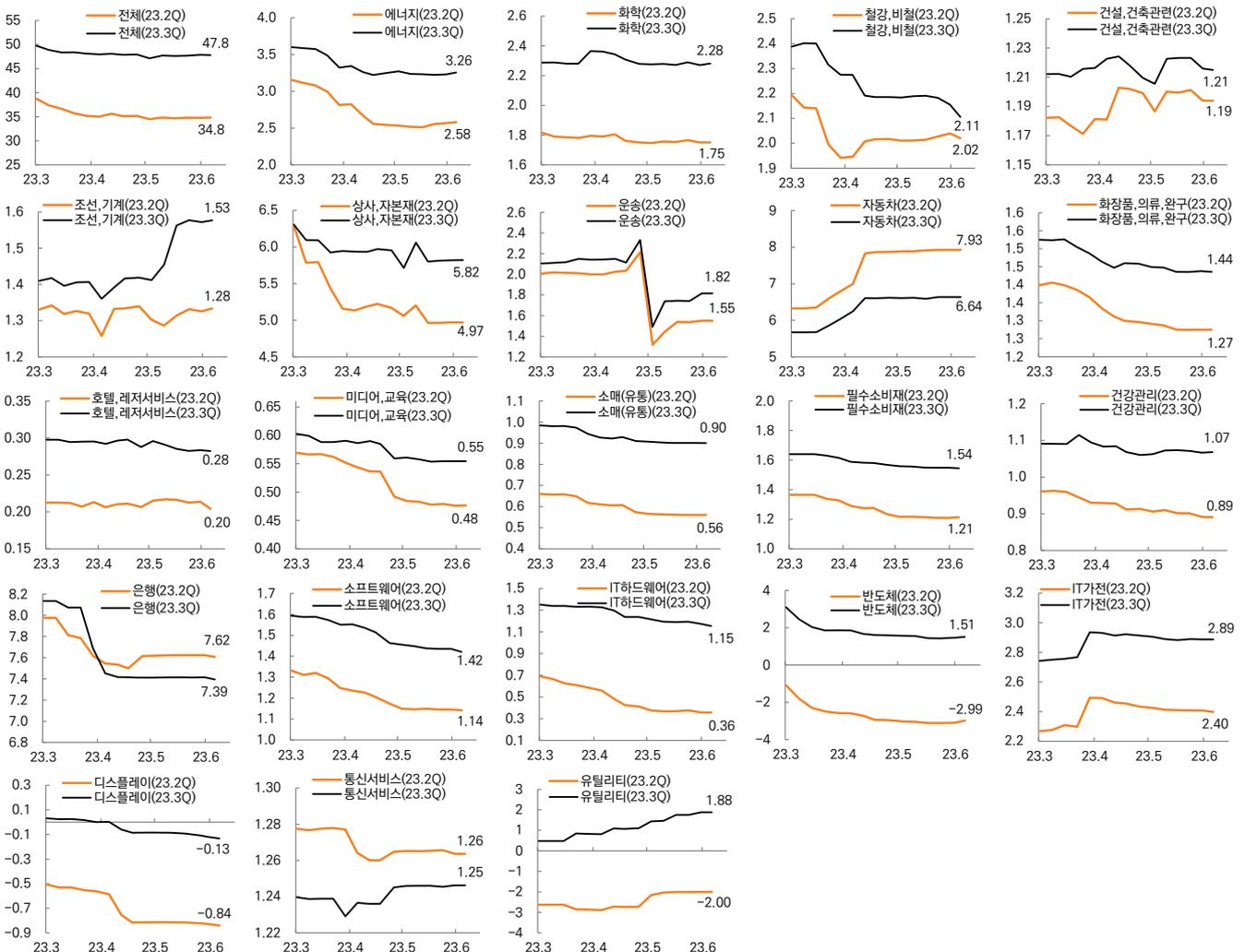
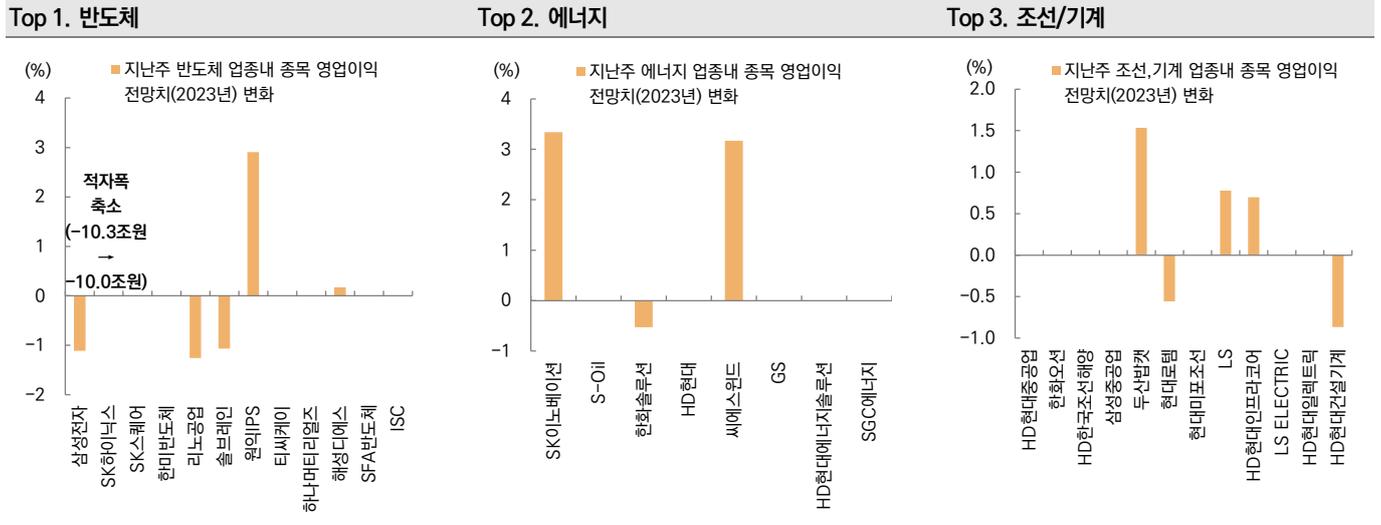


그림 39. 업종별 2023년 2/4분기, 3/4분기 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



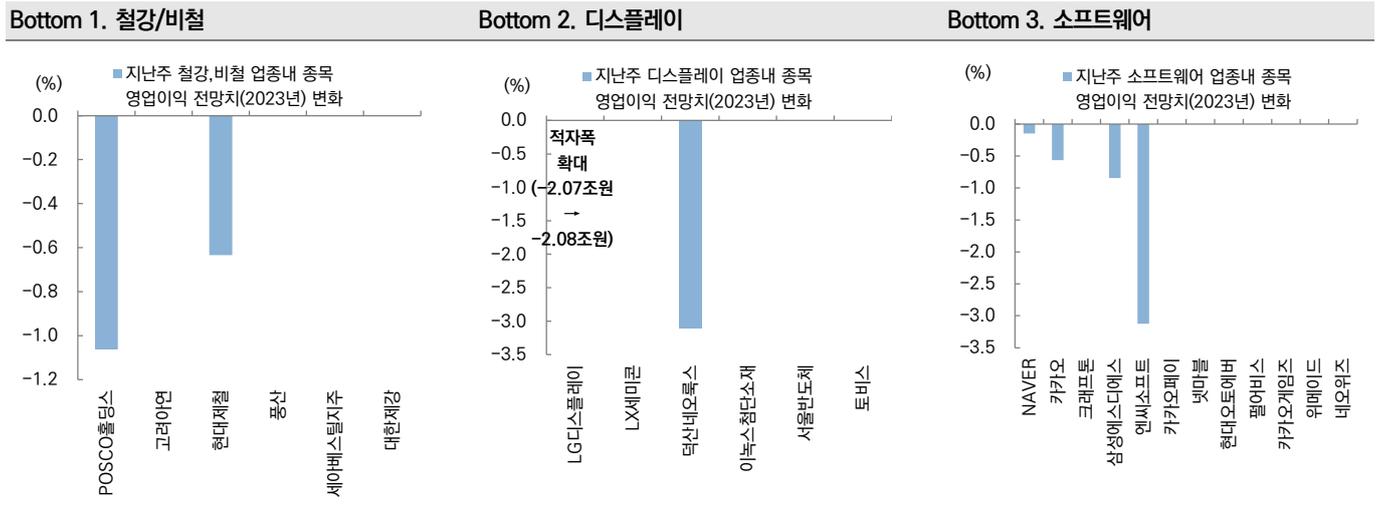
주1: 분기별 영업이익의 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 주2: 증권, 보험 업종은 분기 컨센서스 부족으로 제외  
 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

### 한국 2023년 이익변화 상위 업종



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

### 한국 2023년 이익변화 하위 업종



자료: WISEfn, 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.