

# Earnings Revision (1월 5주차)

## 한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026년, 4Q25 영업이익은 최근 1주일간 각각 +1.0%, -0.1% 조정(+4.7조원, -0.1조원)
- 영업이익 변화 상위 업종(1W, 2026년): 반도체, 증권, 에너지, 디스플레이, 유틸리티
- 영업이익 변화 하위 업종(1W, 2026년): 화학, 헬스케어, 2차전지, 보험, 건설
- 2026년 영업이익 증가율은 +63%YoY(1주일 전 +61%YoY, 1개월 전 +46%YoY). 반도체 +150%YoY, 반도체 제외 +24%YoY

그림 1. 2026년 영업이익 컨센서스 추이

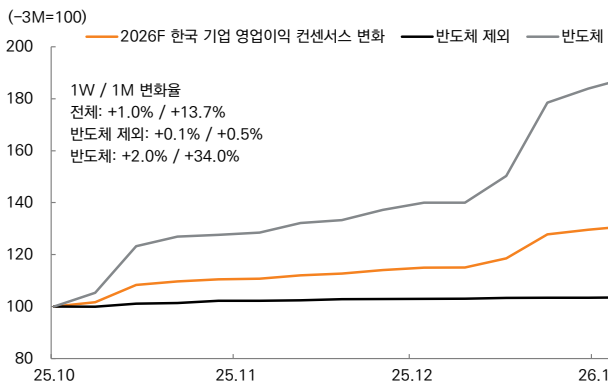


그림 2. 4Q25 영업이익 컨센서스 추이

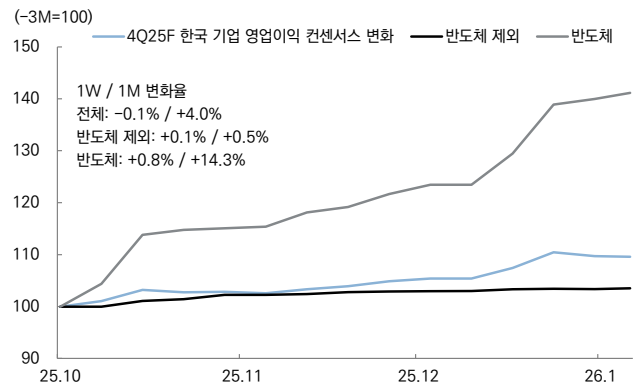


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

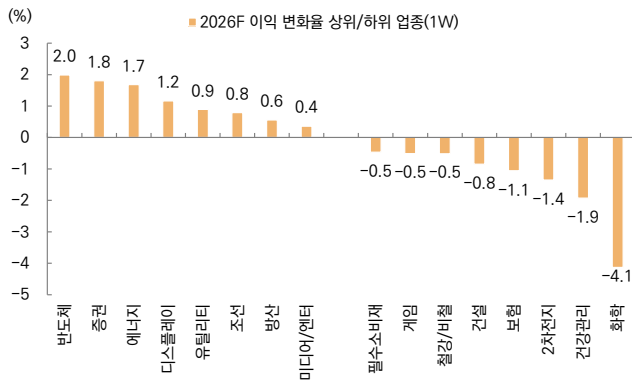


그림 4. 4Q25 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

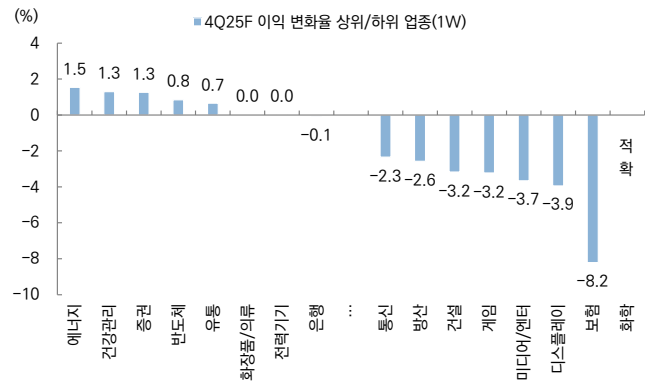


그림 5. 2026년 변화폭 상위/하위 업종(1W)

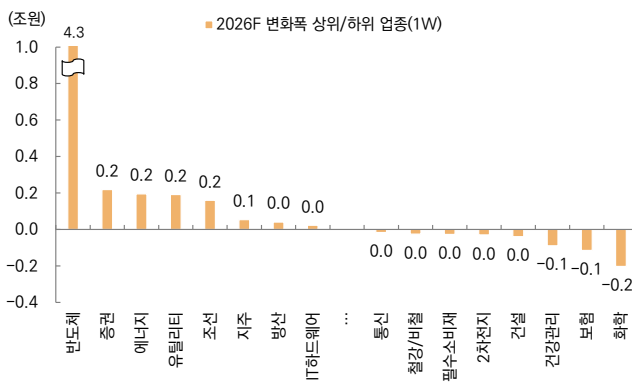
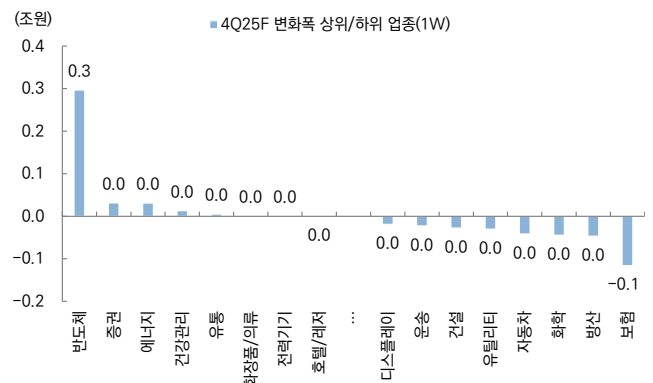


그림 6. 4Q25 변화폭 상위/하위 업종(1W)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

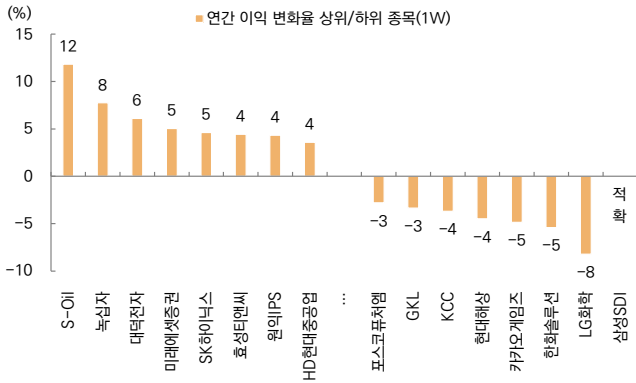
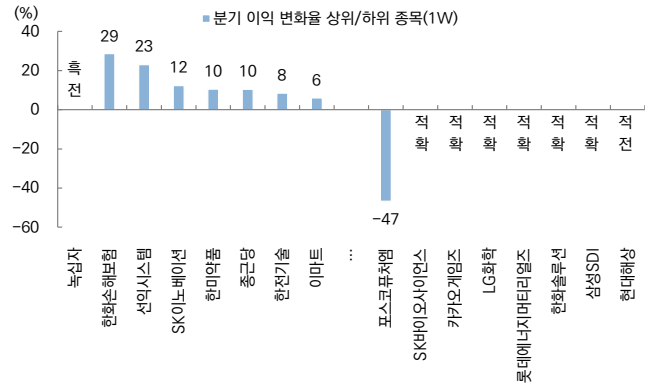


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



주: 시가총액이 5,000억원 이상이면서 컨센서스가 4개 이상 존재하는 기업 대상  
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

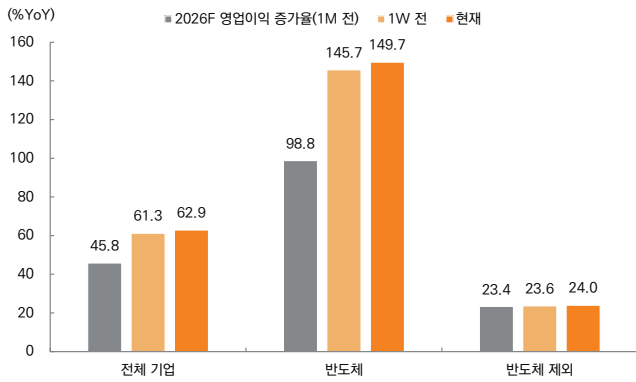
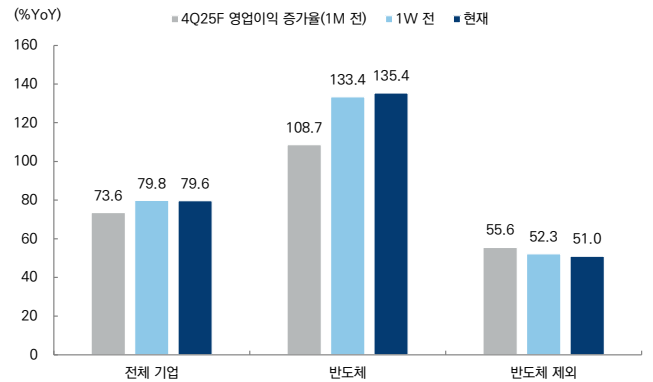
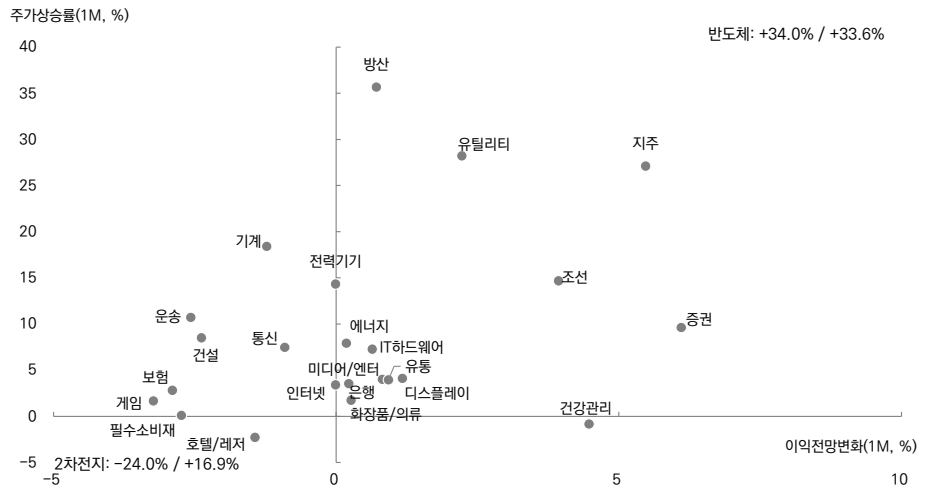


그림 10. 4Q25 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 32개 기업 합산  
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

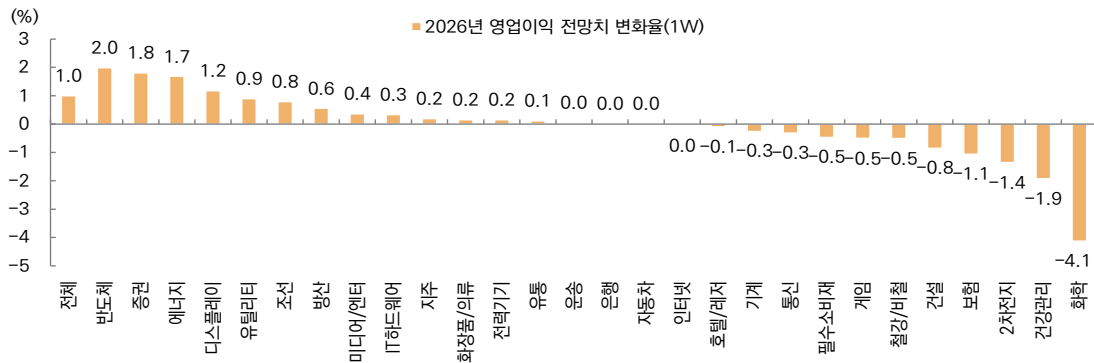
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

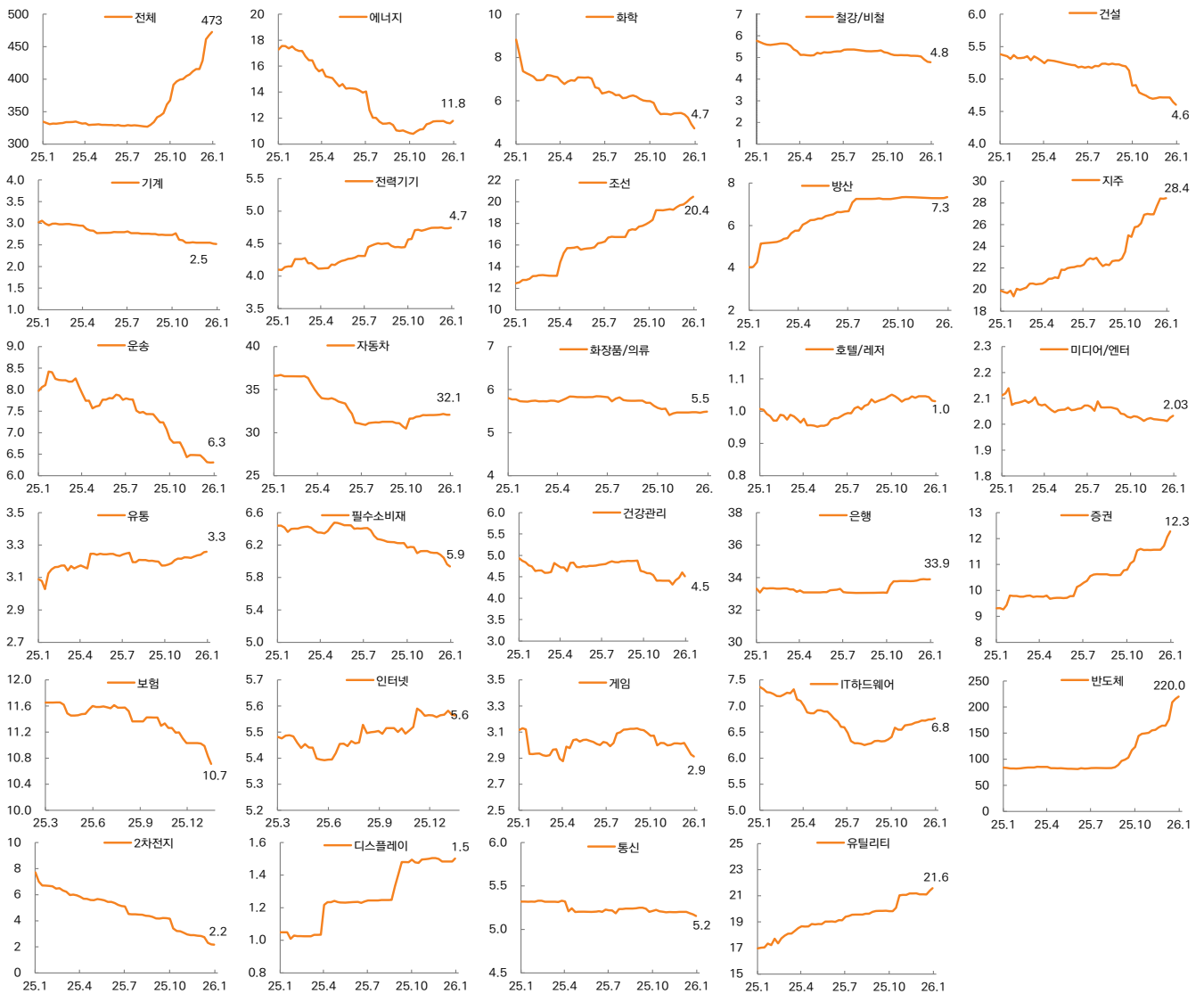
## 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. 업종별 2026년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2026년 영업이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준  
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

### 한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

그림 14. 한국 업종별 2025년 4/4분기 영업이익 전망치 변화율(1W)

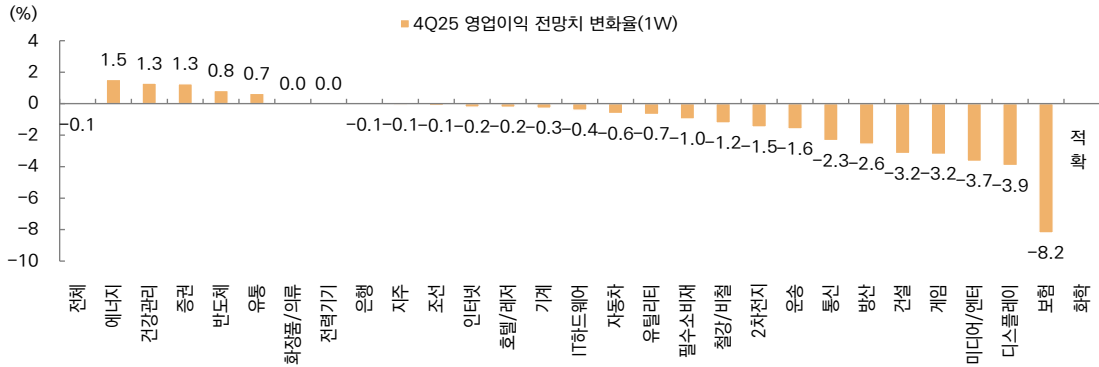


그림 15. 업종별 2025년 4/4분기 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 분기별 영업이익 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준  
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 상위 업종과 구성 종목: 반도체, 증권, 에너지, 디스플레이

그림 16. (Top 1) 반도체

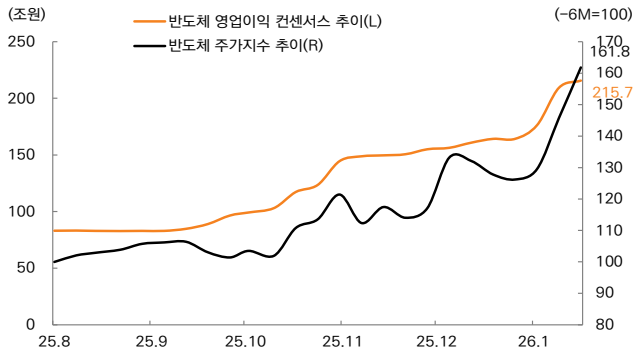


그림 17. (Top 1) 반도체 구성 종목 이익 변화율

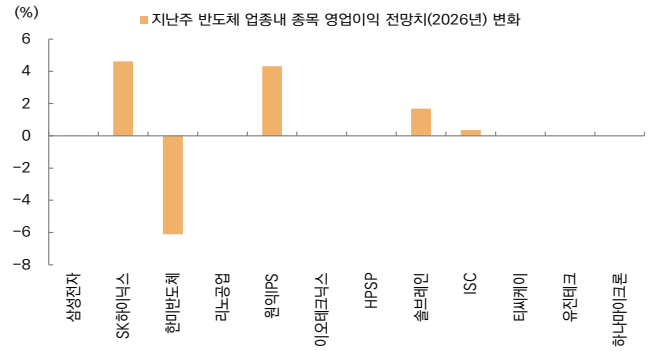


그림 18. (Top 2) 증권

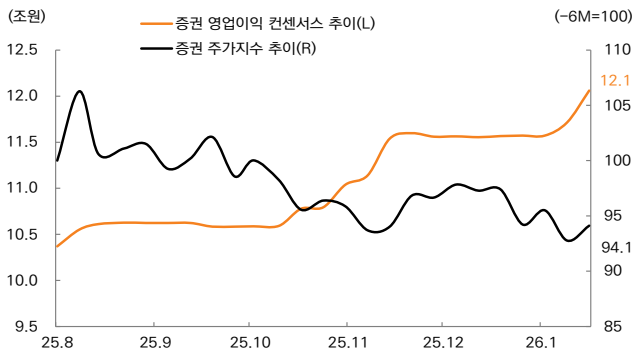


그림 19. (Top 2) 증권 구성 종목 이익 변화율

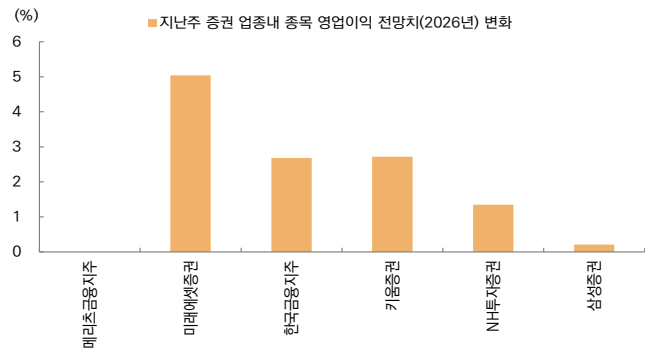


그림 20. (Top 3) 에너지

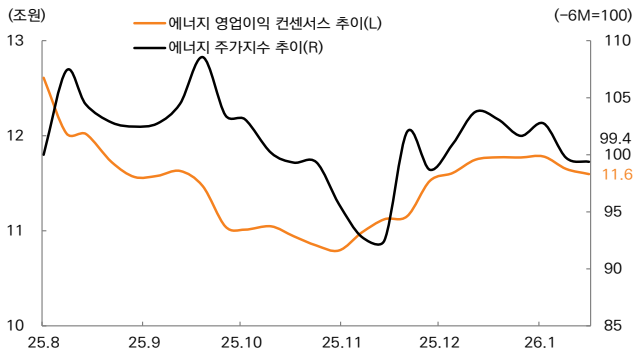


그림 21. (Top 3) 에너지 구성 종목 이익 변화율

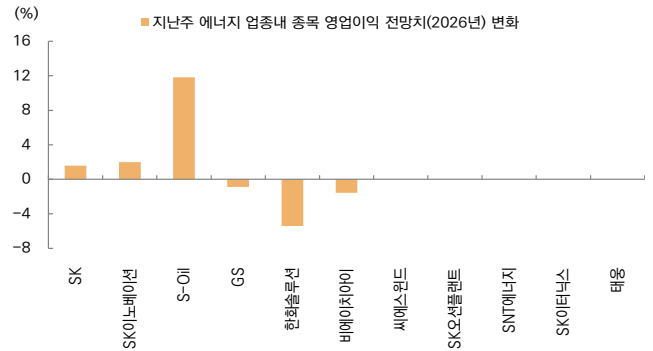


그림 22. (Top 4) 디스플레이

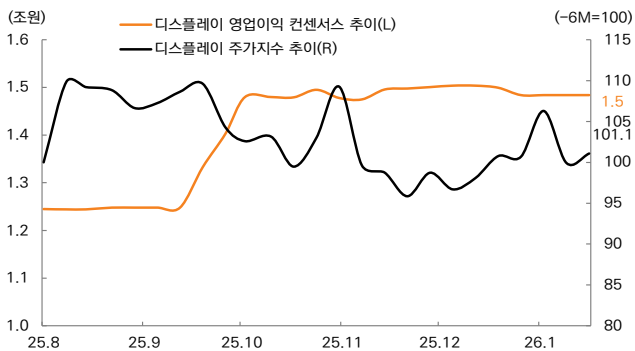
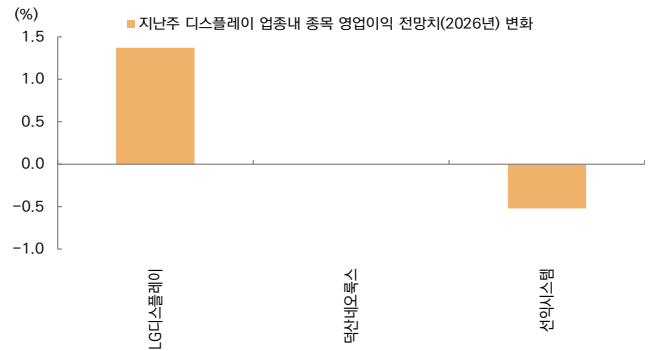


그림 23. (Top 4) 디스플레이 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 화학, 헬스케어, 2차전지, 보험

그림 24. (Bottom 1) 화학

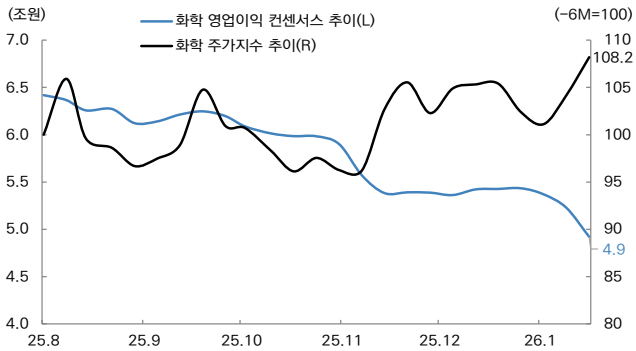


그림 25. (Bottom 1) 화학 구성 종목 이익 변화율

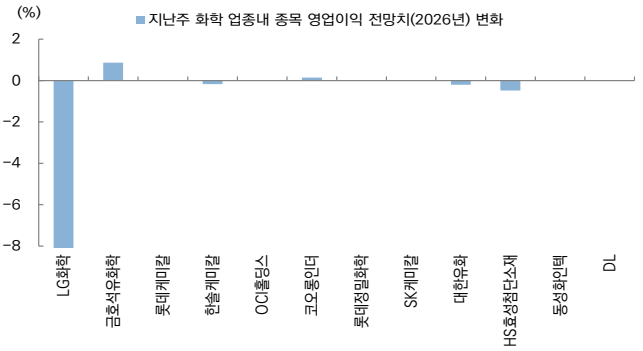


그림 26. (Bottom 2) 헬스케어

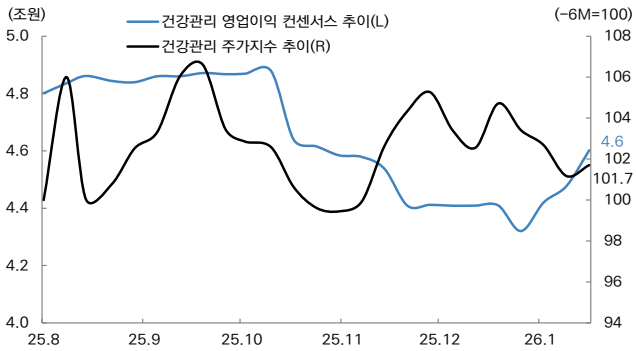


그림 27. (Bottom 2) 헬스케어 구성 종목 이익 변화율

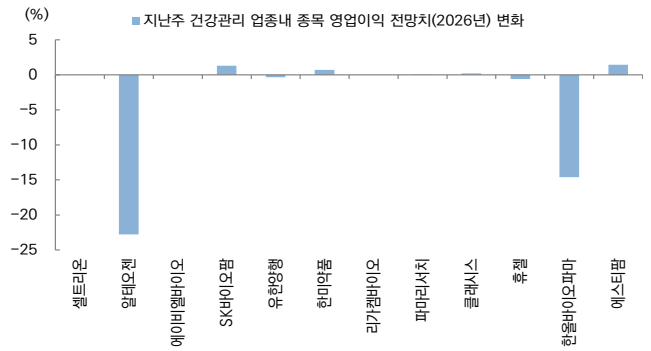


그림 28. (Bottom 3) 2차전지

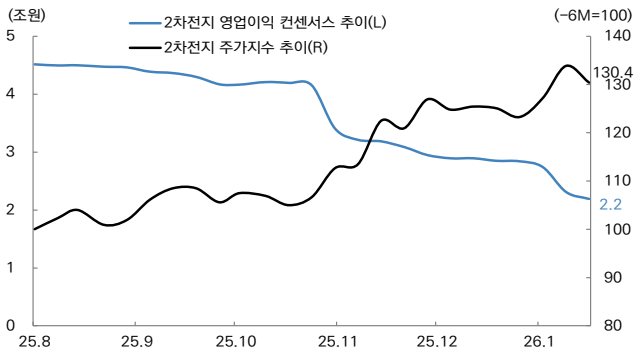


그림 29. (Bottom 3) 2차전지 구성 종목 이익 변화율

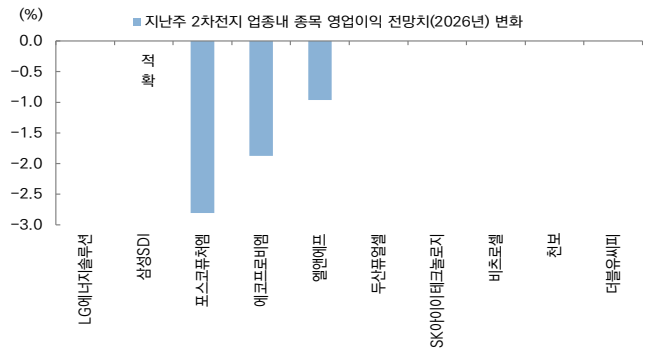


그림 30. (Bottom 4) 보험

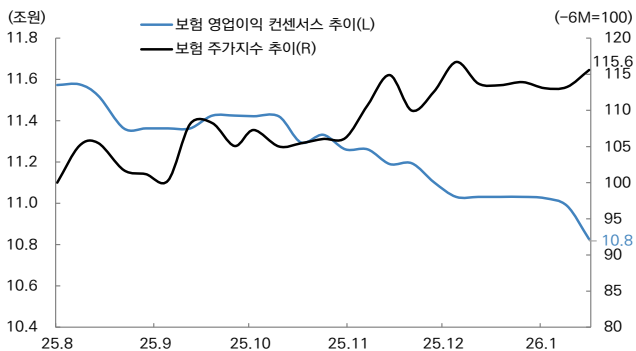
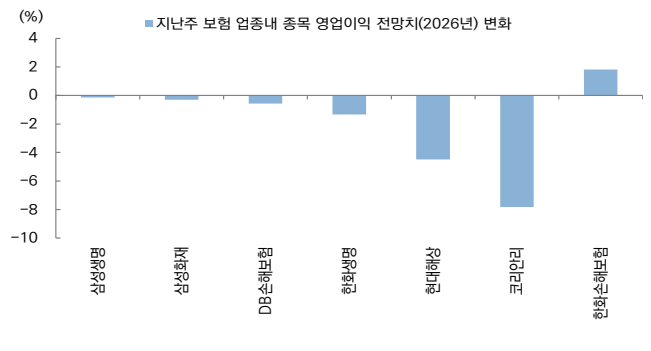


그림 31. (Bottom 4) 보험 구성 종목 이익 변화율

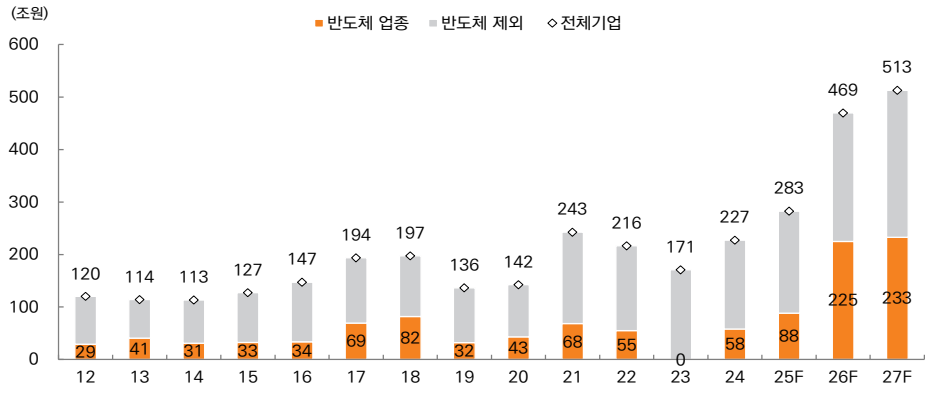


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

### 한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

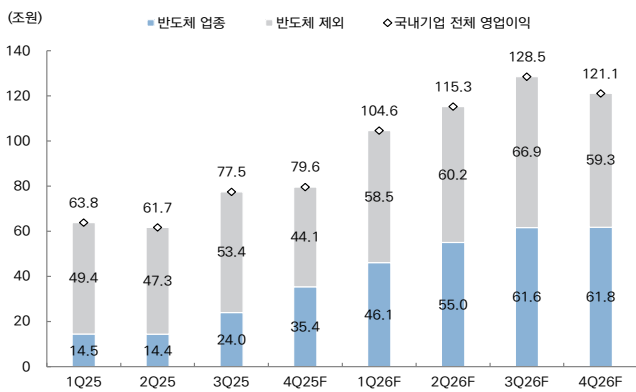
- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 469조원으로 전년 대비 +66% 증가 예상(컨센서스 존재하는 324개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 반도체, 화학, 에너지, 디스플레이
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 유틸리티, 지주

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 324개 기업 합산  
 자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 324개 기업 합산  
 자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익 증가율

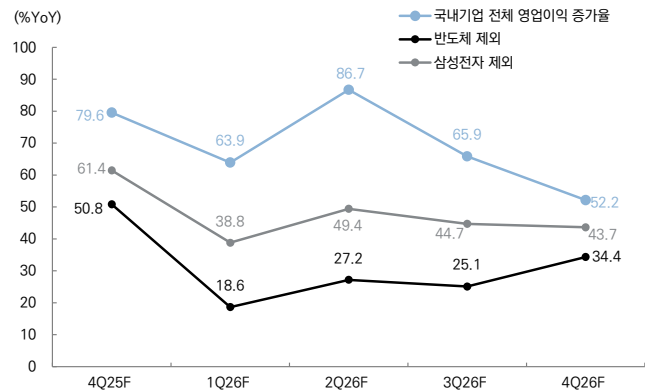


그림 35. 업종별 2026년 영업이익 증가율

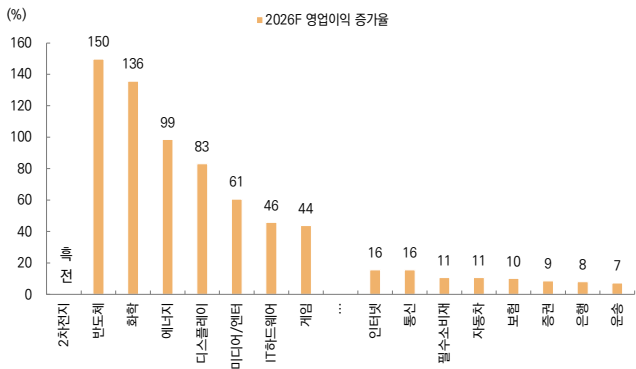
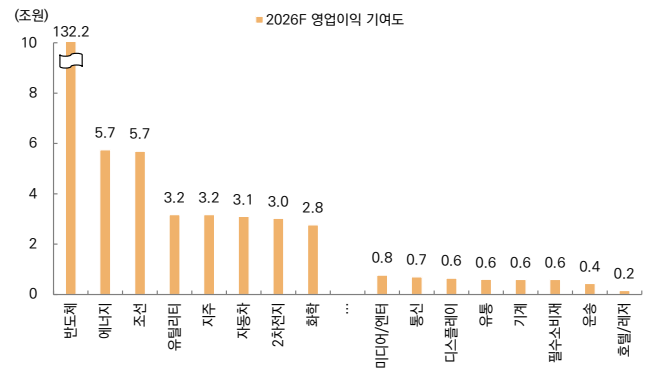


그림 36. 업종별 2026년 영업이익 기여도



자료: 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

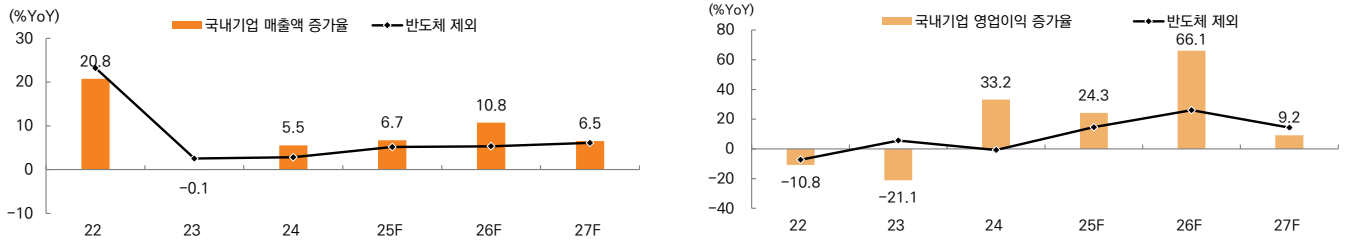
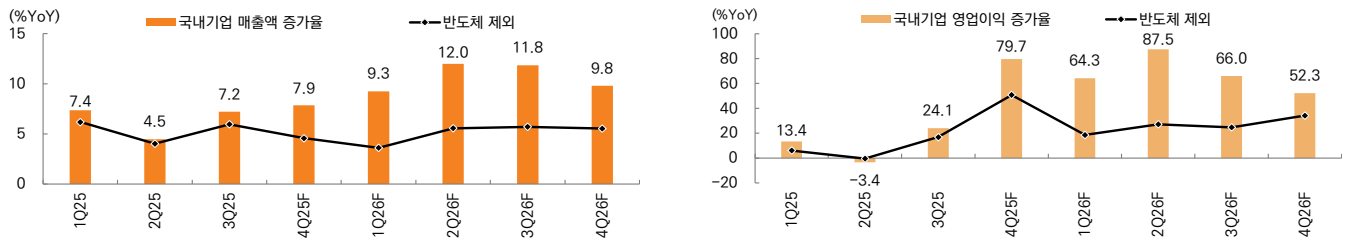


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 324개 기업 합산  
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

구분	주가 상승률			4Q25 증가율			2026년 증가율			12MF PER	PBR (TTM)
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익		
전체기업				7.9	79.7	140.5	10.8	66.1	61.9	10.8	1.6
코스피	4.0	22.1	28.4	7.8	80.1	143.7	10.4	62.9	61.9	10.5	1.6
코스닥	1.0	3.9	9.0	5.9	56.0	39.8	17.9	64.9	63.9	22.5	2.1
에너지	0.4	6.4	10.9	-0.4	197.2	흑전	0.0	98.6	57.5	13.7	0.8
화학	2.9	1.6	5.1	-4.2	적축	적축	7.2	135.7	흑전	30.5	0.9
철강	2.4	13.8	15.0	3.2	436.9	흑전	6.0	42.0	61.8	14.0	0.4
건설,건축관련	3.6	10.7	15.1	-4.6	흑전	흑전	1.2	21.0	8.8	8.7	0.6
기계	9.6	21.5	20.9	4.2	29.0	흑전	6.5	31.6	57.8	47.0	3.8
전기장비	0.3	14.2	34.1	12.7	27.4	119.1	10.4	31.1	40.2	27.7	5.7
조선	2.6	16.5	10.9	10.5	105.7	34.0	11.4	37.4	54.2	18.2	4.9
기타자본재	3.0	40.6	33.2	50.4	43.9	-55.3	17.5	32.1	46.5	28.6	5.5
복합기업	1.4	28.5	44.7	10.2	52.3	2,526.1	6.6	22.3	27.2	9.5	1.2
운송	1.1	10.6	16.1	5.8	-38.3	-24.4	3.1	7.3	-1.2	11.7	1.0
자동차	21.1	51.4	69.0	7.0	-10.1	4.4	5.2	10.7	11.5	8.8	1.0
화장품,의류,완구	2.6	-1.7	-0.1	5.6	38.1	138.4	7.3	20.4	27.1	11.0	1.1
호텔,레저서비스	0.4	-2.3	0.3	17.6	87.9	-3.5	9.1	22.0	27.2	13.1	1.1
미디어,교육	2.5	2.4	1.0	-2.9	24.6	흑전	10.1	60.7	46.8	20.5	1.7
소매(유통)	1.8	3.3	13.1	3.2	146.0	흑전	3.0	21.2	54.0	9.7	0.4
필수소비재	0.9	-1.2	3.0	1.9	4.3	40.0	3.1	10.8	17.4	10.7	1.0
건강관리	-4.9	-2.7	13.0	15.2	92.3	44.6	14.5	36.1	38.8	38.7	3.7
은행	3.1	5.0	10.7		23.1	11.2		8.2	4.1	7.4	0.7
증권	1.3	7.6	5.0		69.9	78.8		8.7	4.8	7.2	1.0
보험	5.2	4.9	6.9		74.4	59.4		10.3	9.2	9.0	0.8
소프트웨어	-2.9	3.4	-1.4	6.3	20.3	62.5	8.9	15.7	11.5	21.0	1.9
게임소프트웨어	-4.5	-0.3	-9.3	15.0	52.2	-34.4	19.5	43.8	24.5	12.1	1.3
IT하드웨어	0.9	6.3	20.2	7.6	62.4	흑전	5.7	45.9	46.9	18.8	1.7
반도체	3.6	37.4	50.4	27.3	135.4	87.4	39.5	149.7	122.6	8.1	2.9
IT가전	8.2	9.7	7.9	-4.2	적축	적축	16.9	흑전	흑전	58.0	2.2
디스플레이	0.2	1.0	-10.1	-6.9	327.5	흑전	4.7	83.1	-10.4	8.8	0.9
통신서비스	6.7	6.8	9.4	2.3	흑전	흑전	0.8	15.7	30.4	9.9	0.9
유틸리티	21.4	30.9	40.1	-2.4	12.9	39.3	-0.4	17.7	22.4	4.5	0.9

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 4798pt 기준, 12MF PER은 10.6배, PBR(TTM)은 1.59배. 각각 +0.21 표준편차, +4.2 표준편차 수준(3년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 반도체, 철강/비철, 에너지, 조선, ITHW
- 과거 3년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 2차전지, 화학, 철강/비철, 호텔/레저, 게임

그림 39. KOSPI 12MF PER

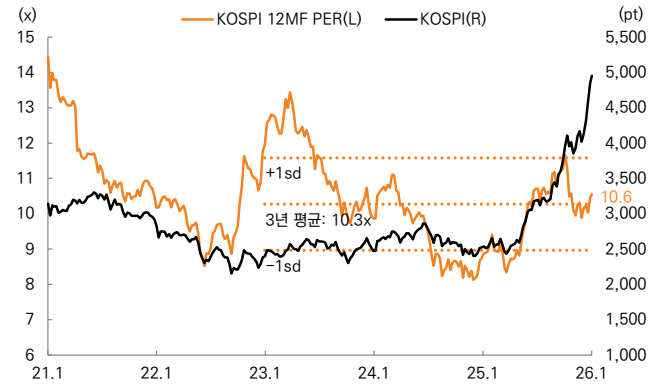
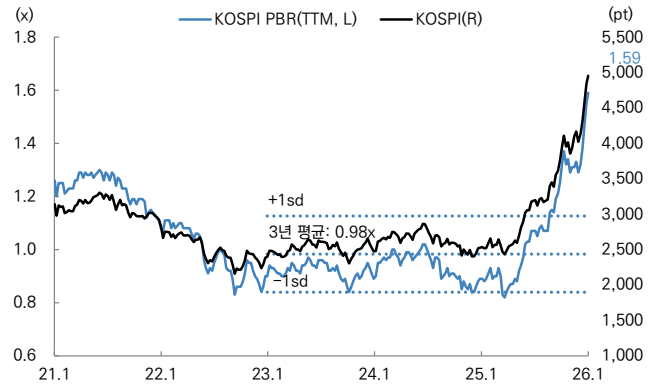
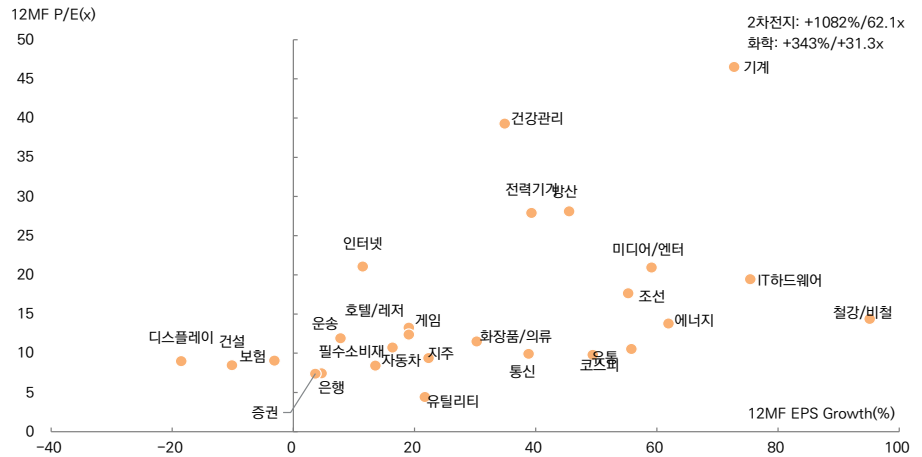


그림 40. KOSPI PBR (TTM)



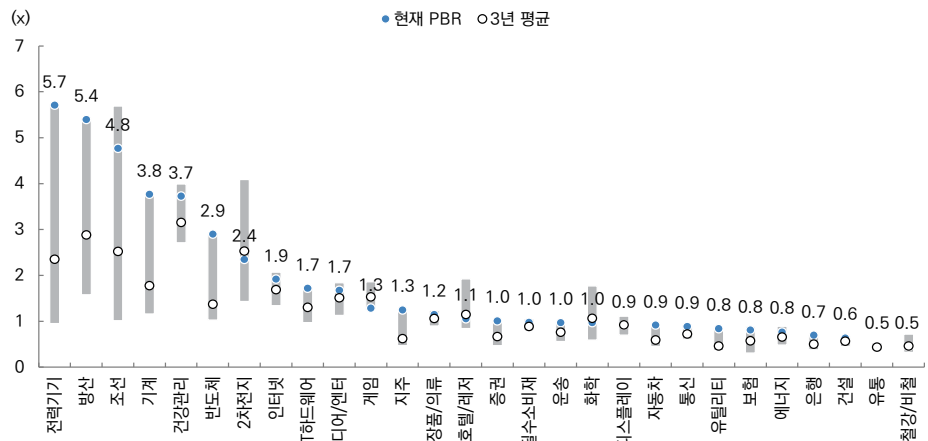
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 41. 업종별 2026년 PER과 EPS 증가율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 42. 업종별 PBR(TTM)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 이익 전망치 상향/하향 종목 리스트

표 1. 한국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

(단위: 억원, %, 배)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 추가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A010950	S-Oil	에너지	110,894	14,113	12,621	11.8	9.8	13.5	1.2	9.2
A006280	녹십자	건강관리	17,845	968	898	7.8	-4.7	33.9	1.3	4.1
A353200	대덕전자	IT하드웨어	24,906	1,595	1,503	6.1	-2.7	19.0	2.5	14.2
A006800	미래에셋증권	증권	169,275	19,048	18,135	5.0	-4.3	13.5	1.2	11.8
A000660	SK하이닉스	반도체	5,496,418	973,510	930,534	4.6	-0.1	7.0	2.8	52.1
A298020	효성티앤씨	화장품/의류	16,813	3,371	3,228	4.4	34.9	11.8	1.0	9.1
A240810	원익PS	반도체	37,500	1,620	1,553	4.3	-0.4	27.6	3.4	13.3
A329180	HD현대중공업	조선	643,412	36,307	35,049	3.6	-1.4	23.1	5.4	25.9
A052690	한전기술	유틸리티	52,247	569	550	3.5	7.9	90.0	8.0	9.1
A039490	키움증권	증권	88,239	16,297	15,865	2.7	-1.1	7.1	1.2	18.2
A071050	한국금융지주	증권	103,985	23,716	23,096	2.7	2.1	6.0	0.9	15.9
A071970	HD현대마린엔진	조선	30,529	1,386	1,355	2.3	-0.1	27.5	5.8	24.3
A011200	HMM	운송	193,835	8,871	8,677	2.2	2.8	16.2	0.7	4.4
A096770	SK이노베이션	에너지	189,677	17,435	17,095	2.0	6.5	662.1	0.7	0.1
A000370	한화손해보험	보험	6,537	5,086	4,995	1.8	-2.1	2.4	0.3	10.8
A161390	한국타이어엔테크놀로지	자동차	82,749	20,918	20,570	1.7	7.7	6.2	0.6	10.8
A357780	솔브레인	반도체	25,280	2,070	2,036	1.7	11.3	15.5	2.0	13.9
A007660	이수페타시스	IT하드웨어	83,026	3,077	3,028	1.6	-6.4	32.8	9.1	31.9
A034730	SK	에너지	211,345	44,956	44,252	1.6	-2.5	8.2	0.5	9.0

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

(단위: 억원, %, 배)

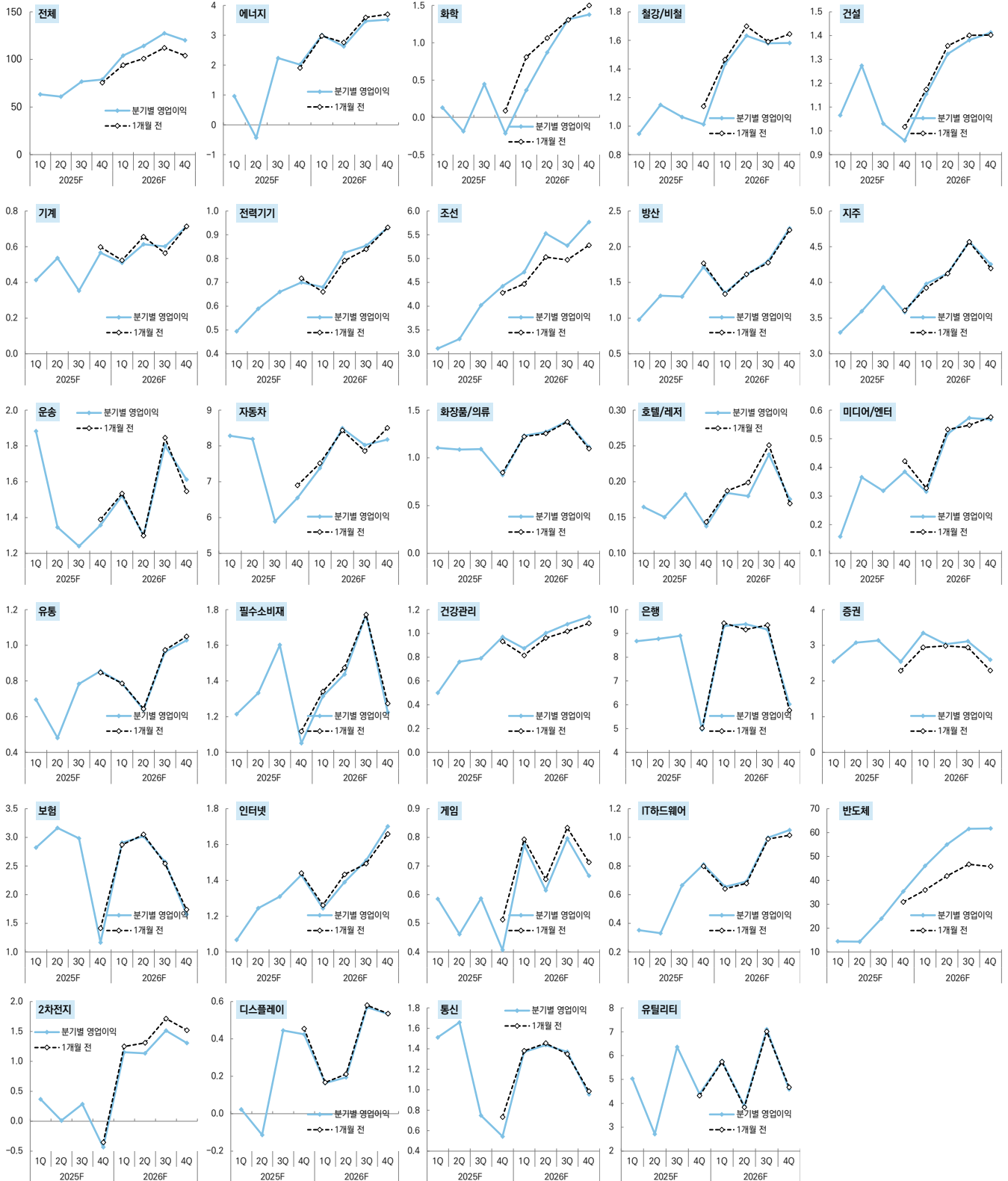
종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 추가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A006400	삼성SDI	2차전지	309,851	-2,862	-2,634	적합	33.0	707.1	1.4	0.2
A051910	LG화학	화학	247,426	23,444	25,542	-8.2	5.1	63.0	0.8	1.3
A009830	한화솔루션	에너지	48,302	5,478	5,791	-5.4	-1.9	129.6	0.6	0.4
A293490	카카오게임즈	게임	12,795	490	515	-4.9	-0.3	47.8	1.0	2.0
A001450	현대해상	보험	24,809	10,905	11,417	-4.5	3.5	3.2	0.4	14.9
A002380	KCC	건설	39,412	4,930	5,118	-3.7	1.0	9.3	0.5	6.5
A114090	GKL	호텔/레저	8,085	751	777	-3.4	-2.0	13.0	1.7	13.3
A003670	포스코퓨처엠	2차전지	193,013	1,215	1,250	-2.8	15.0	319.4	5.4	1.7
A267270	HD현대건설기계	기계	19,909	2,515	2,580	-2.5	-4.2	31.9	2.9	9.4
A004020	현대제철	철강/비철	45,238	7,112	7,259	-2.0	9.9	12.6	0.2	1.9
A247540	에코프로비엠	2차전지	168,610	1,206	1,229	-1.9	18.2	282.8	9.6	3.5
A003490	대한항공	운송	88,741	14,056	14,291	-1.6	-0.8	10.7	0.8	7.4
A083650	비에이치아이	에너지	19,433	1,021	1,037	-1.6	5.7	23.2	7.6	39.1
A001430	세아베스틸지주	철강/비철	26,287	1,532	1,554	-1.4	8.0	28.0	1.3	4.7
A032640	LG유플러스	통신	66,108	11,411	11,576	-1.4	3.0	8.8	0.7	8.3
A088350	한화생명	보험	27,836	7,894	8,000	-1.3	-0.6	4.8	0.2	4.8
A064960	SNT모티브	자동차	10,085	1,182	1,197	-1.3	5.0	9.3	0.8	9.8
A375500	DL이앤씨	건설	16,677	4,743	4,804	-1.3	0.5	5.2	0.3	6.7
A047040	대우건설	건설	20,656	5,003	5,067	-1.3	10.4	8.3	0.5	5.7
A051900	LG생활건강	화장품/의류	41,929	3,179	3,218	-1.2	3.6	26.1	0.8	3.2

주: 시가총액이 5,000억원 이상이면서 컨센서스가 4개 이상 존재하는 기업 대상

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 업종별 분기 영업이익 추이

그림 43. 업종별 분기 영업이익 추이(조원)



주: 컨센서스가 존재하는 292개 기업 합산  
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +0.8% 상향 조정 (선진국: +0.2% < 신흥국: +3.8%)
- 국가별로 보면 한국(+18.3%), 대만(+4.9%)은 상향 조정. 브라질(-1.6%), 인도네시아(-0.7%)는 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+3.8%), 소재(+1.5%)가 양호했고, 에너지(-2.7%), 헬스케어(-0.6%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 22.3배, 유럽 15.6배, 일본 17.0배, 홍콩 14.8배, 중국 12.9배, 한국 9.9배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

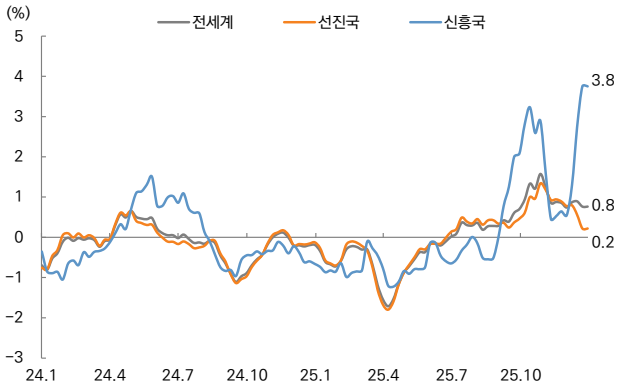


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

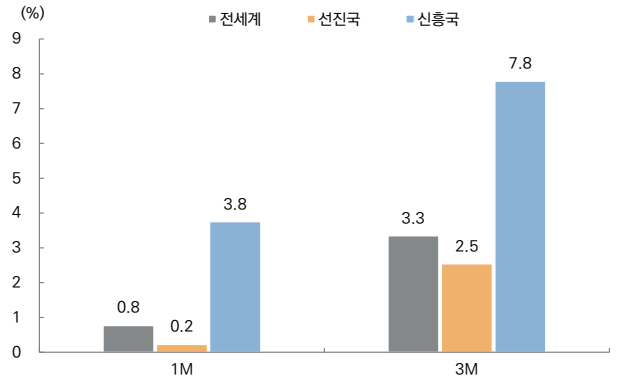


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

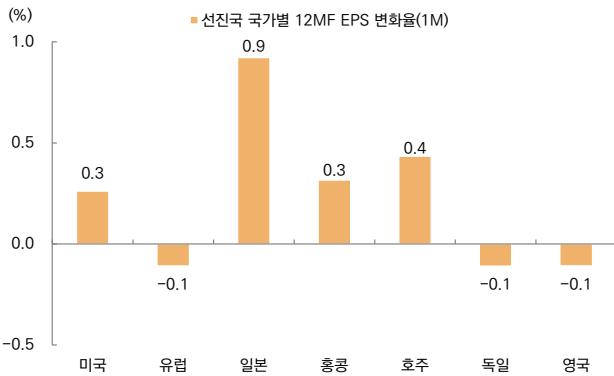


그림 47. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

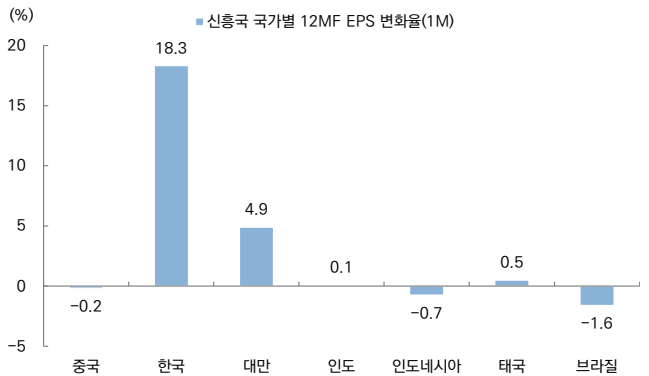


그림 48. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

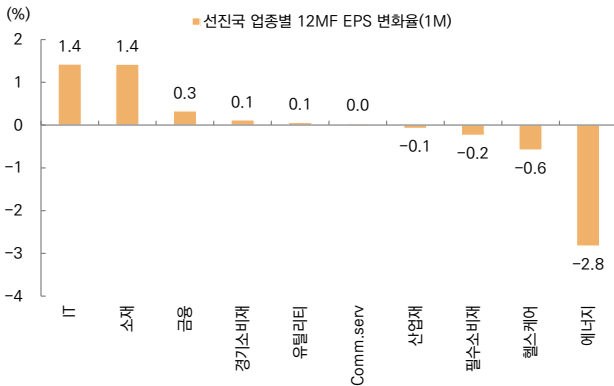
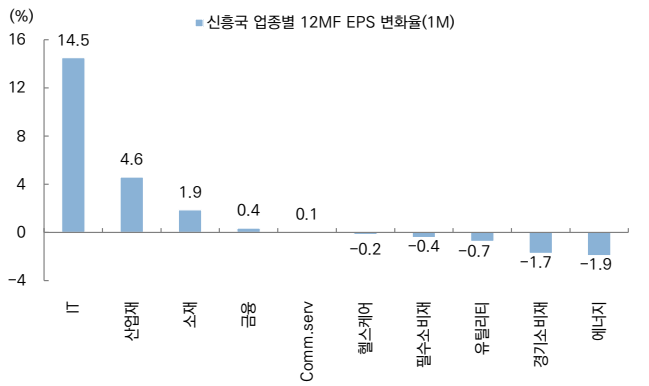


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

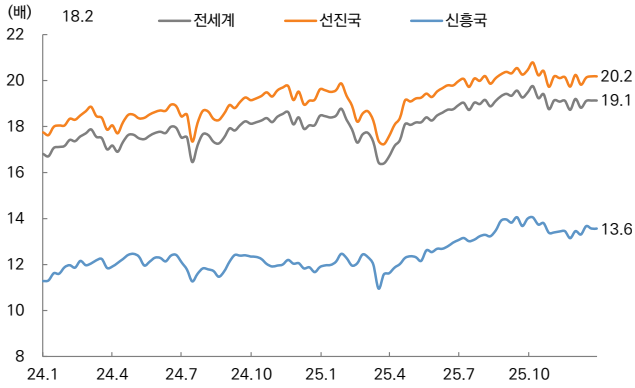


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

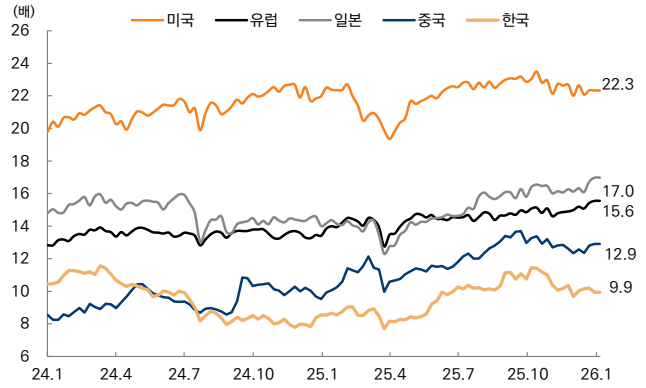


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

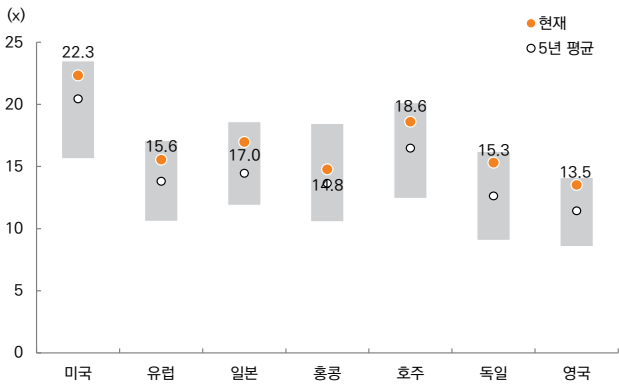


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

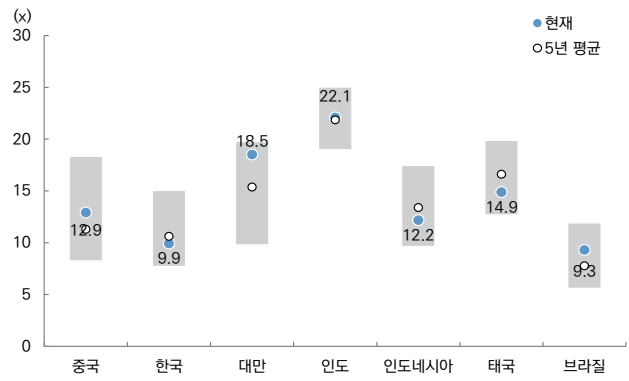


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

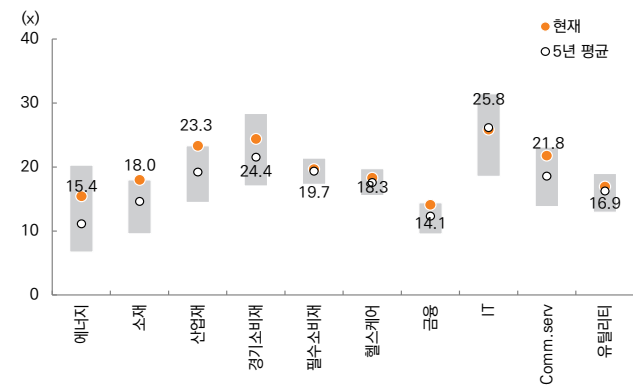
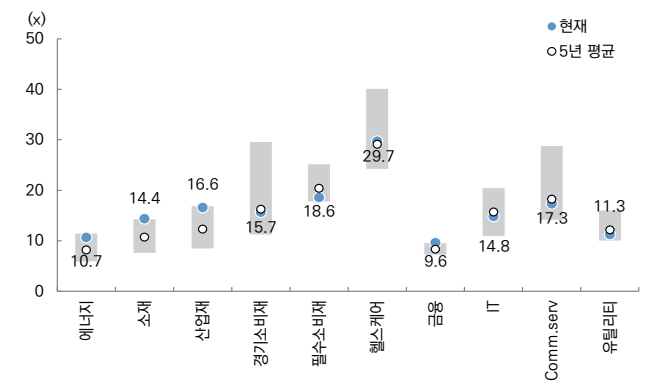


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

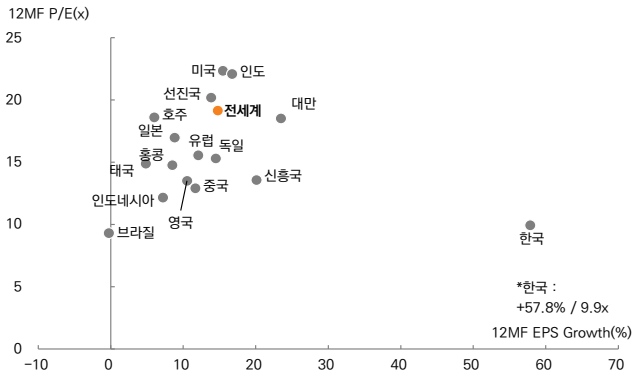


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

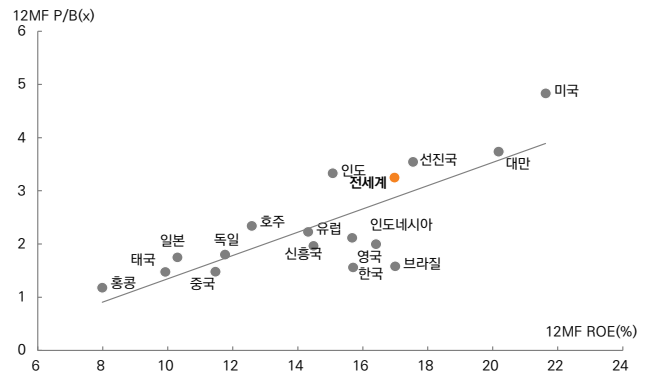


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

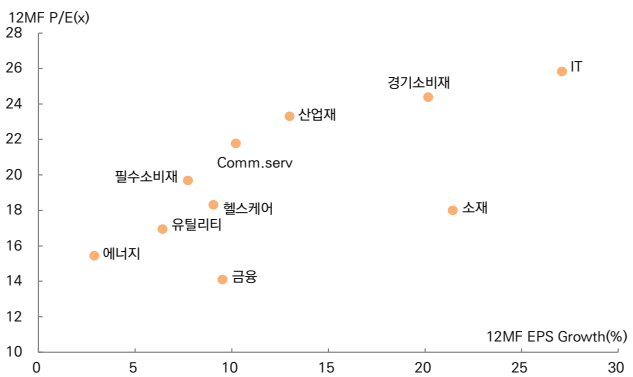


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

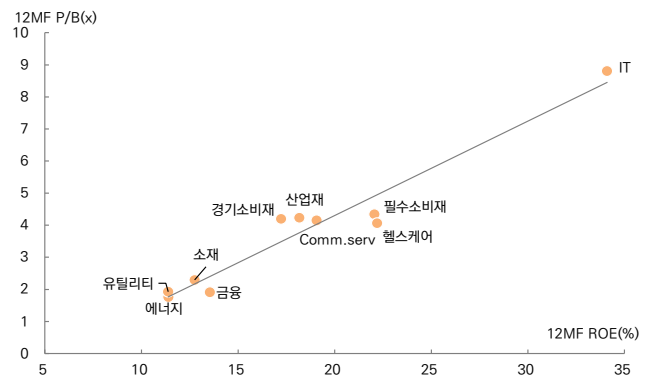


그림 60. 신중국 업종별 이익증가율 대비 P/E

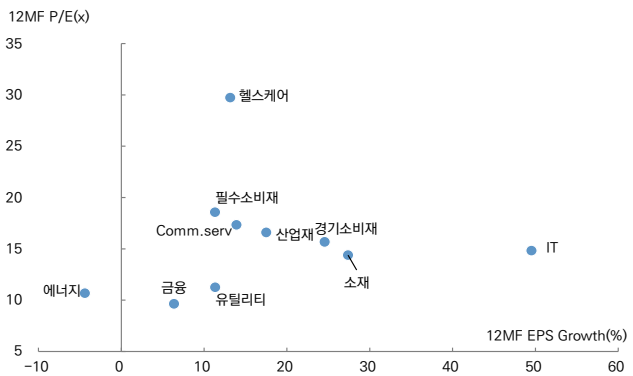
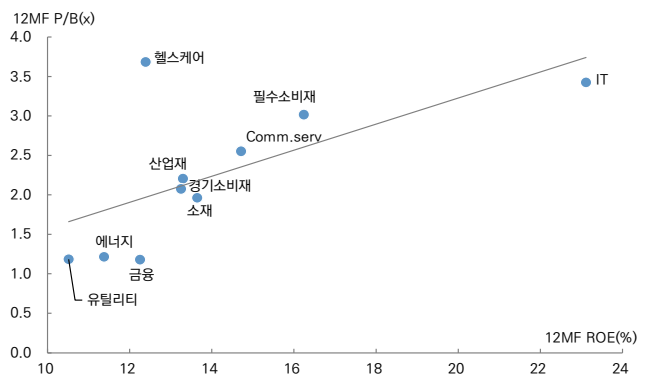


그림 61. 신중국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

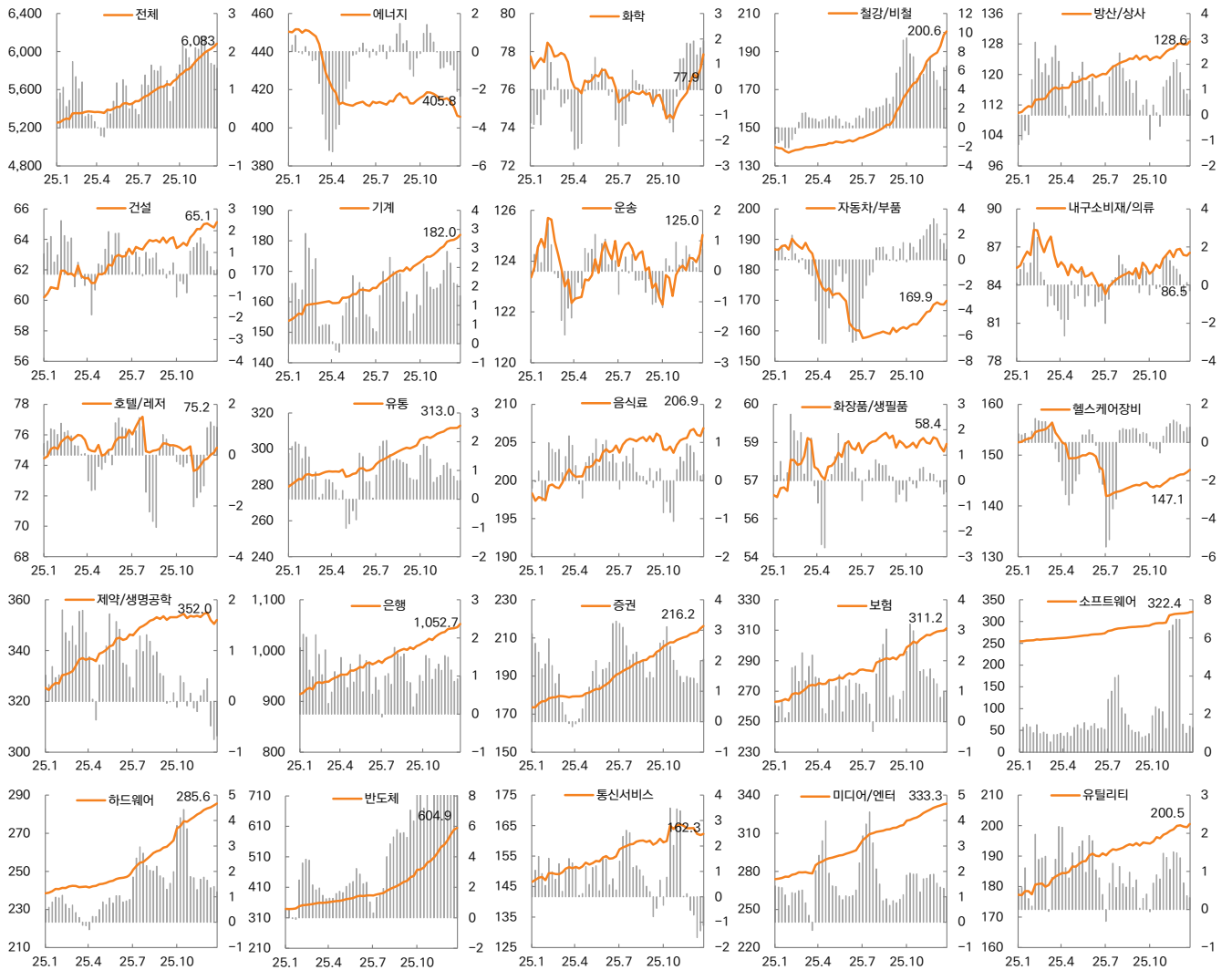
### 전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,942사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 반도체, 철강/비철, 자동차/부품, 은행
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지

그림 62. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)



그림 63. 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 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,100사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 반도체, 은행, 자동차/부품, 철강/비철
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지

그림 64. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

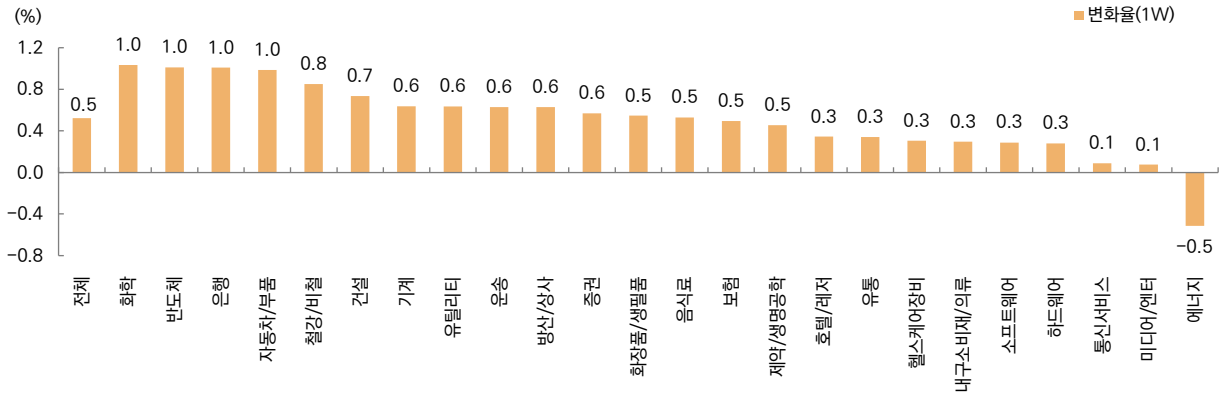
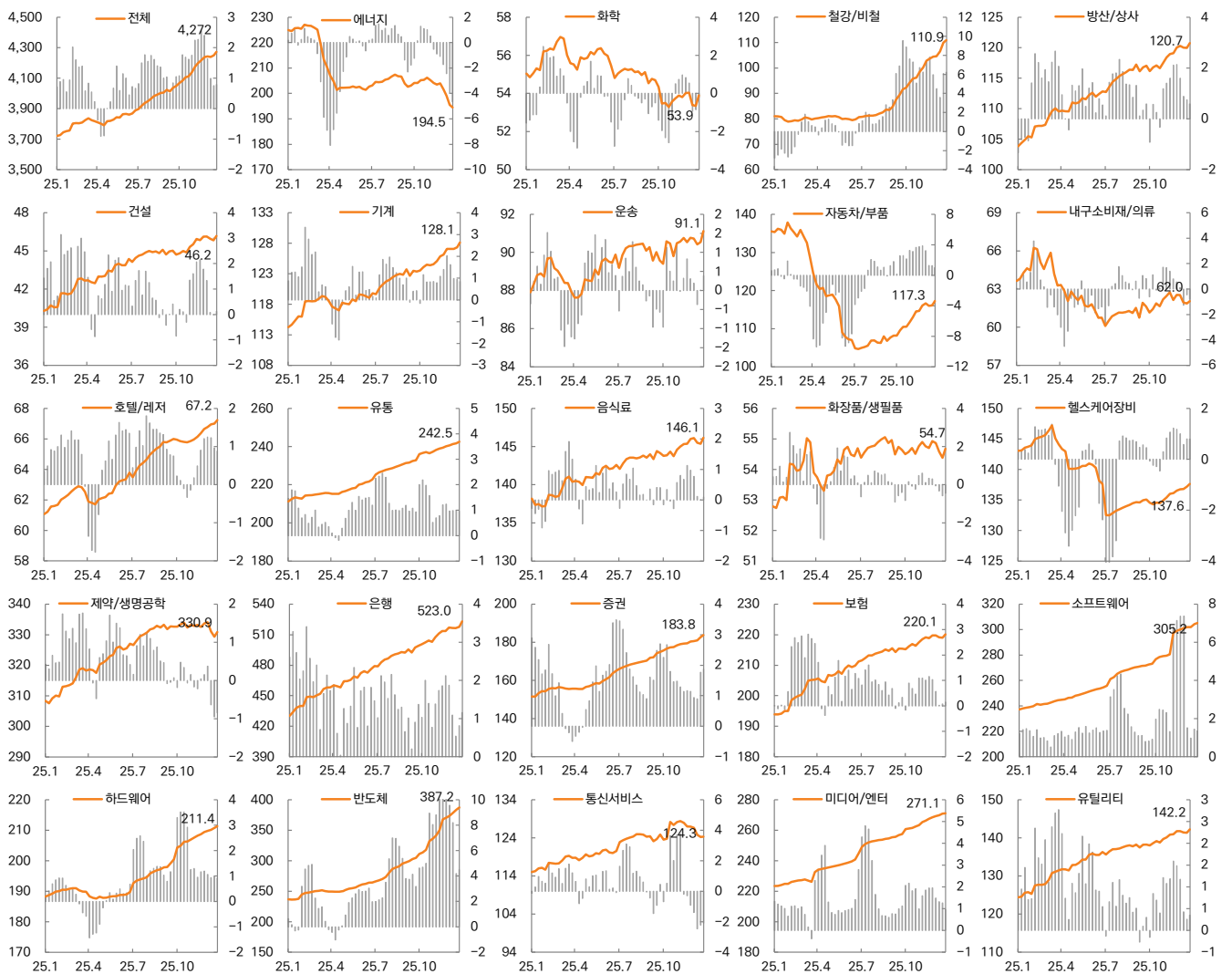


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 842사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 철강/비철, 화학, 증권, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어

그림 66. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

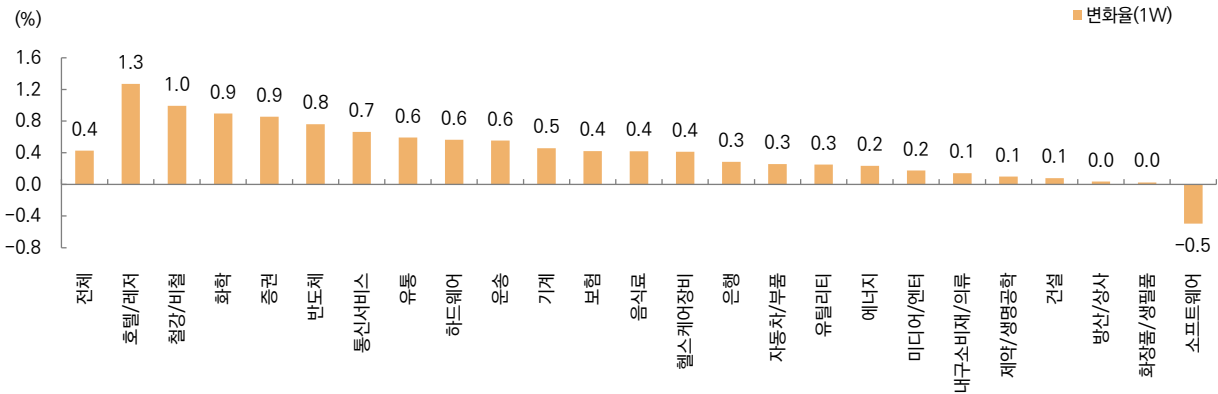
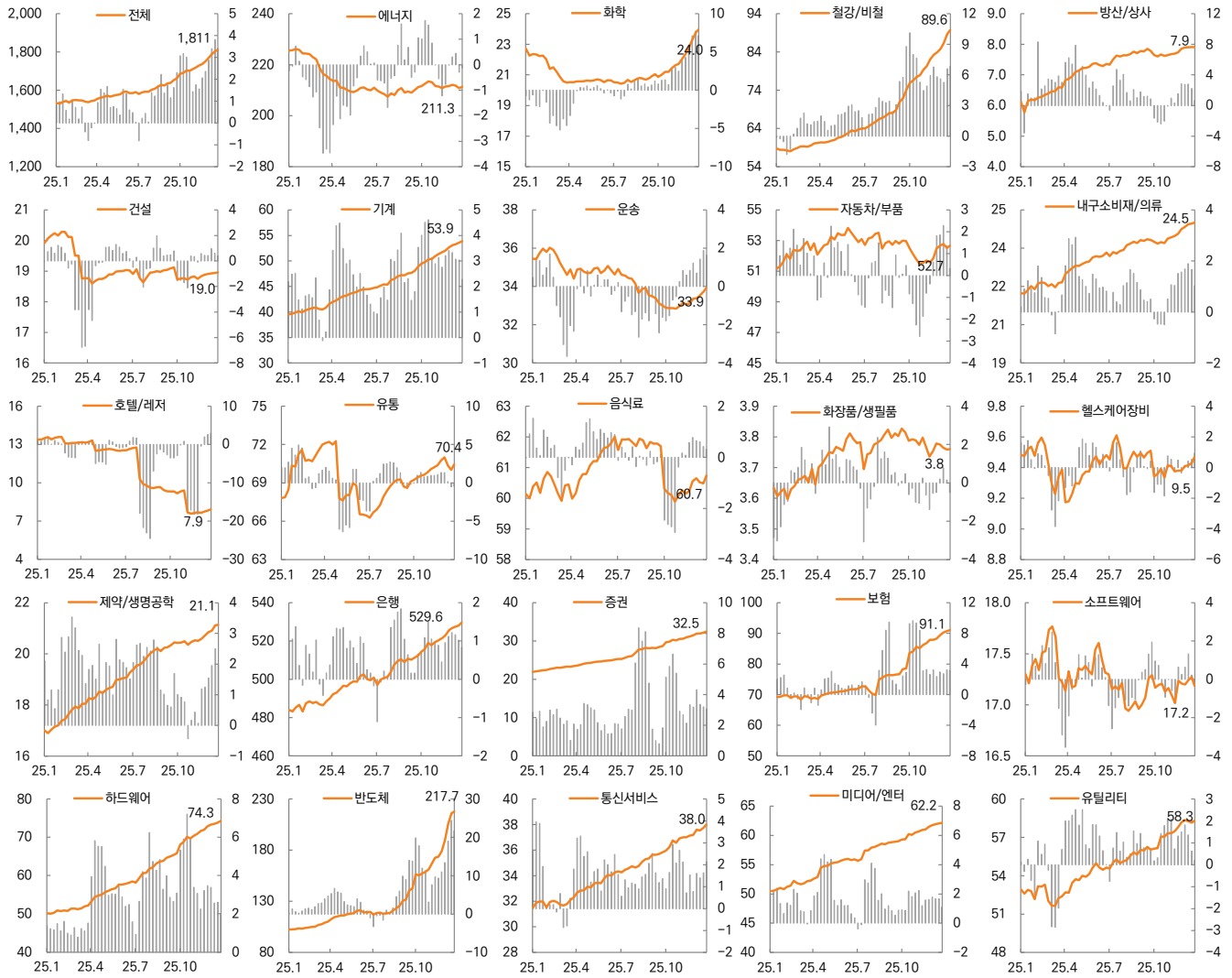


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 450사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 반도체, 은행, 증권, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 내구소비재/의류, 통신서비스

그림 68. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

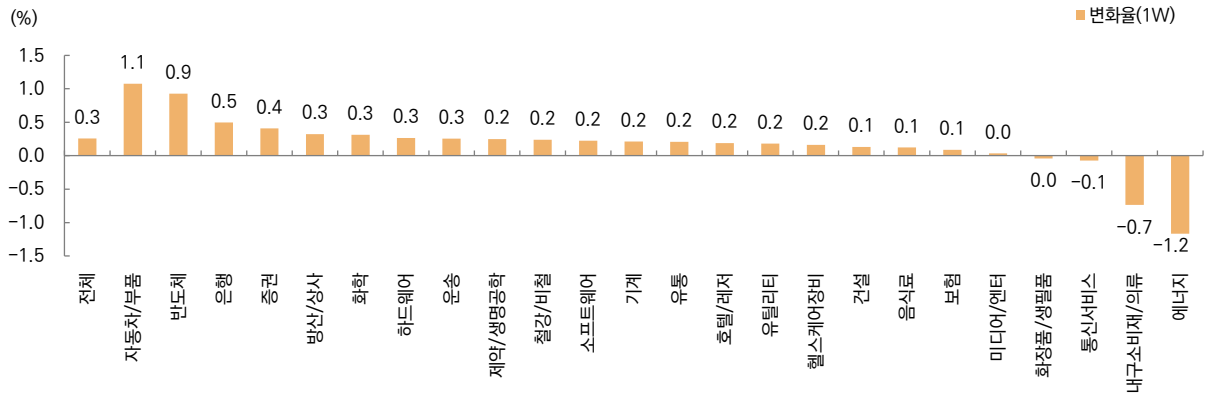
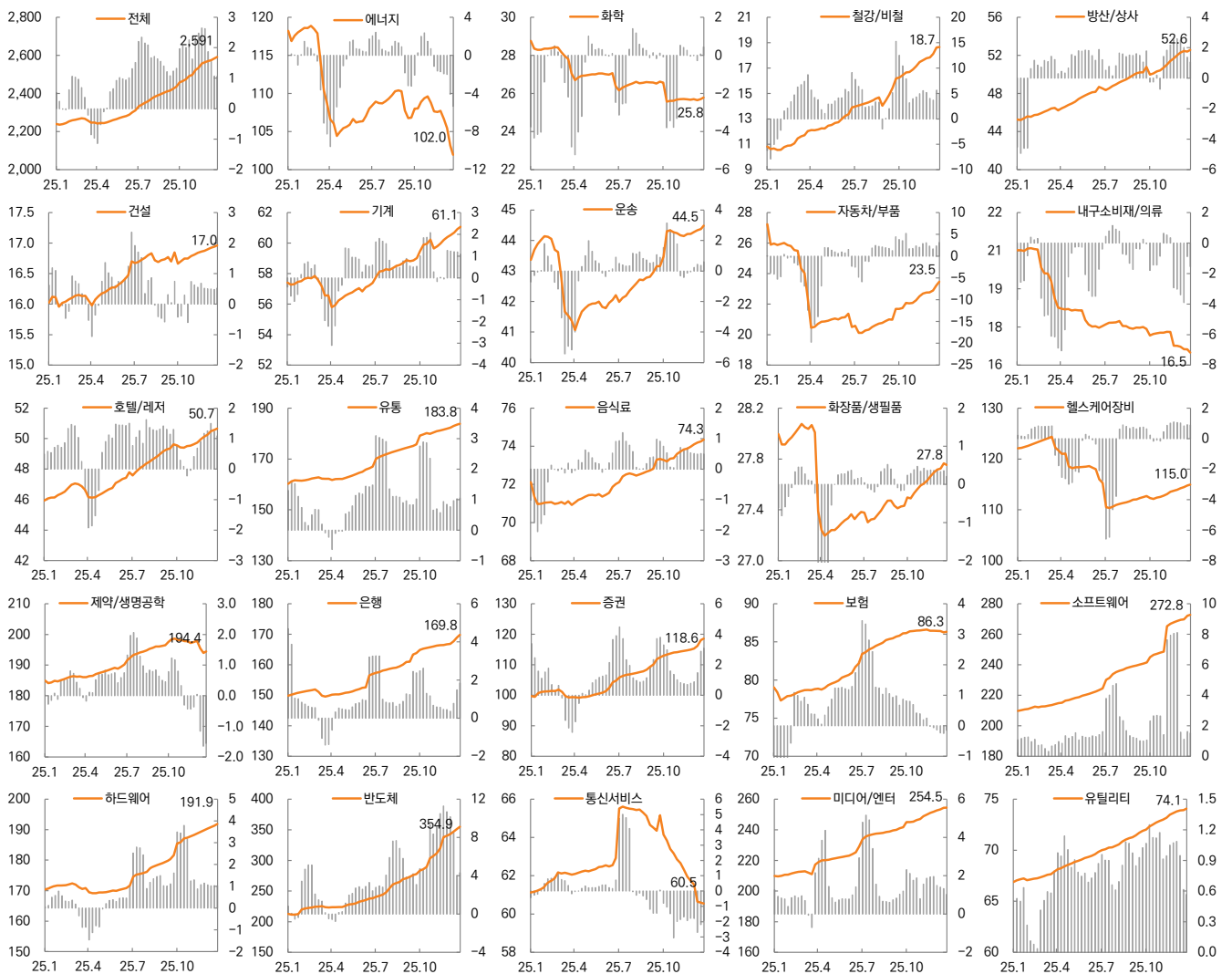


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



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

### 유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 194사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 반도체, 철강/비철, 하드웨어, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 헬스케어장비, 건설

그림 70. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치 변화율(1W, EUR 기준 합산)

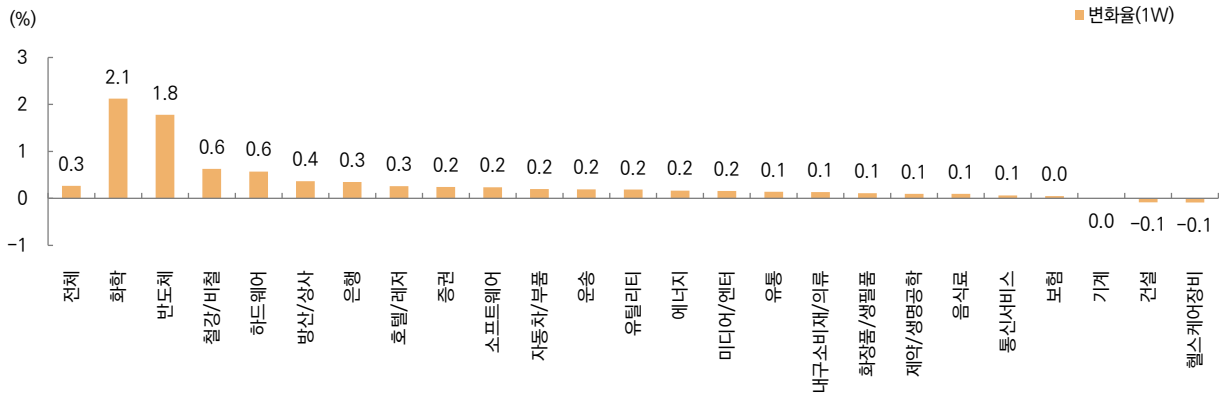
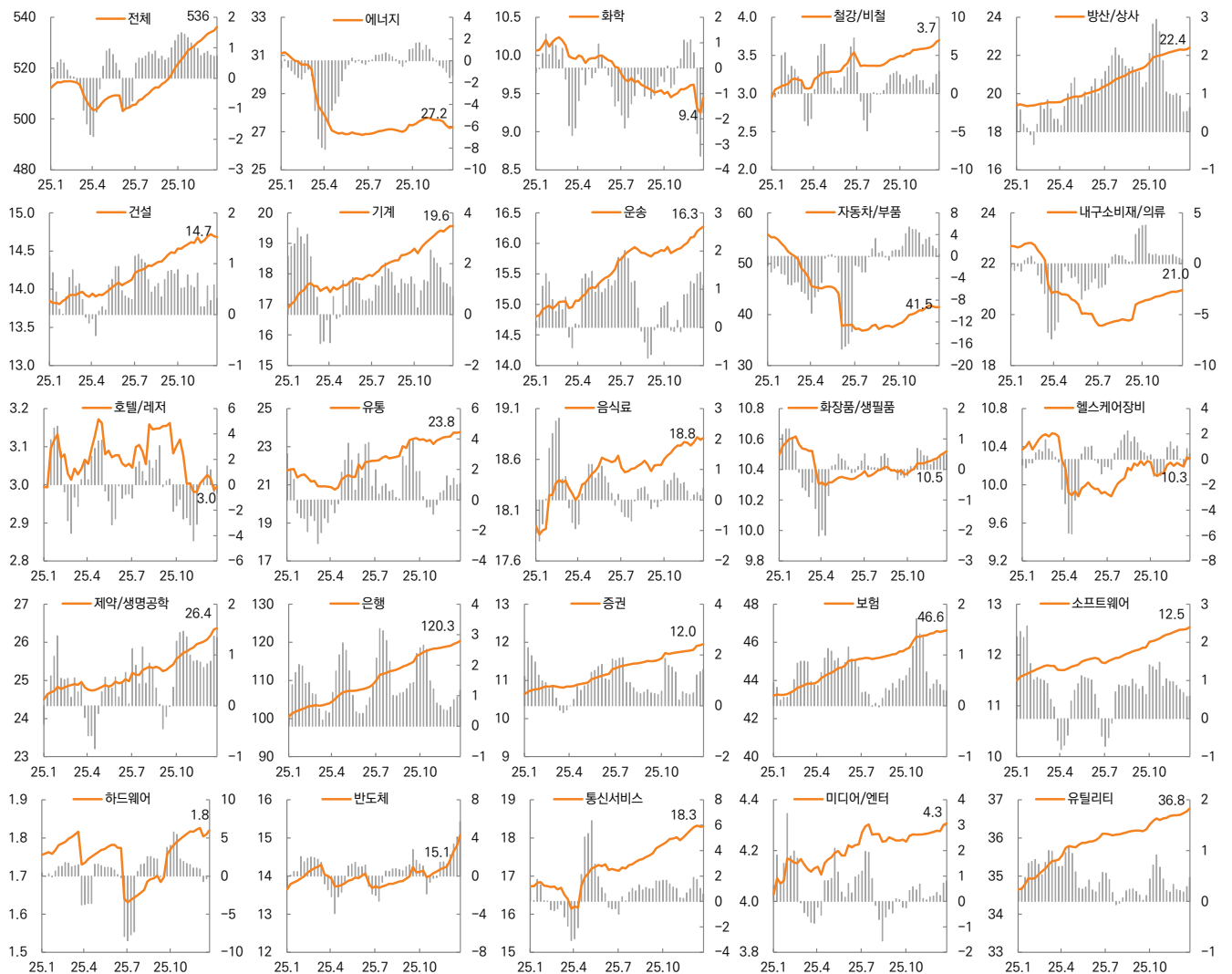


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



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 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 163사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 음식료, 은행, 반도체, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 유틸리티, 내구소비재/의류, 증권, 소프트웨어

그림 72. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, JPY 기준 합산)

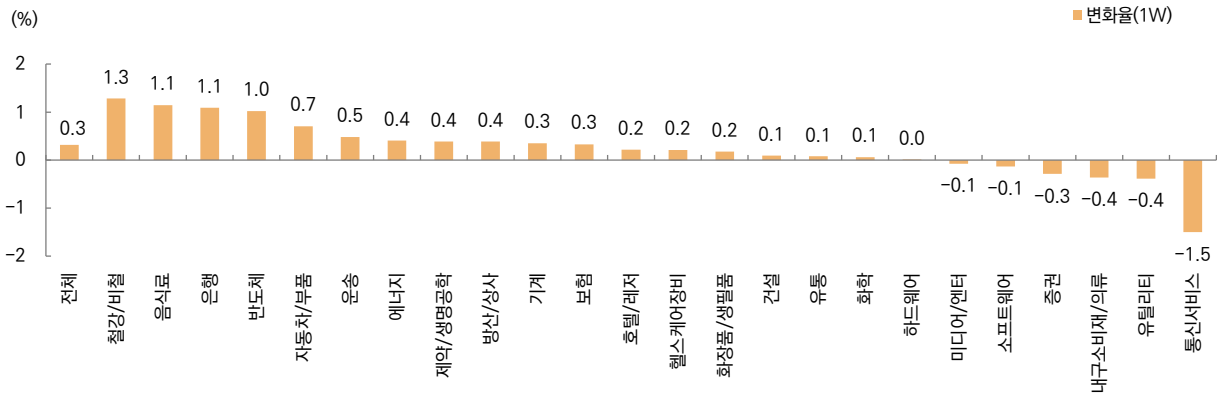
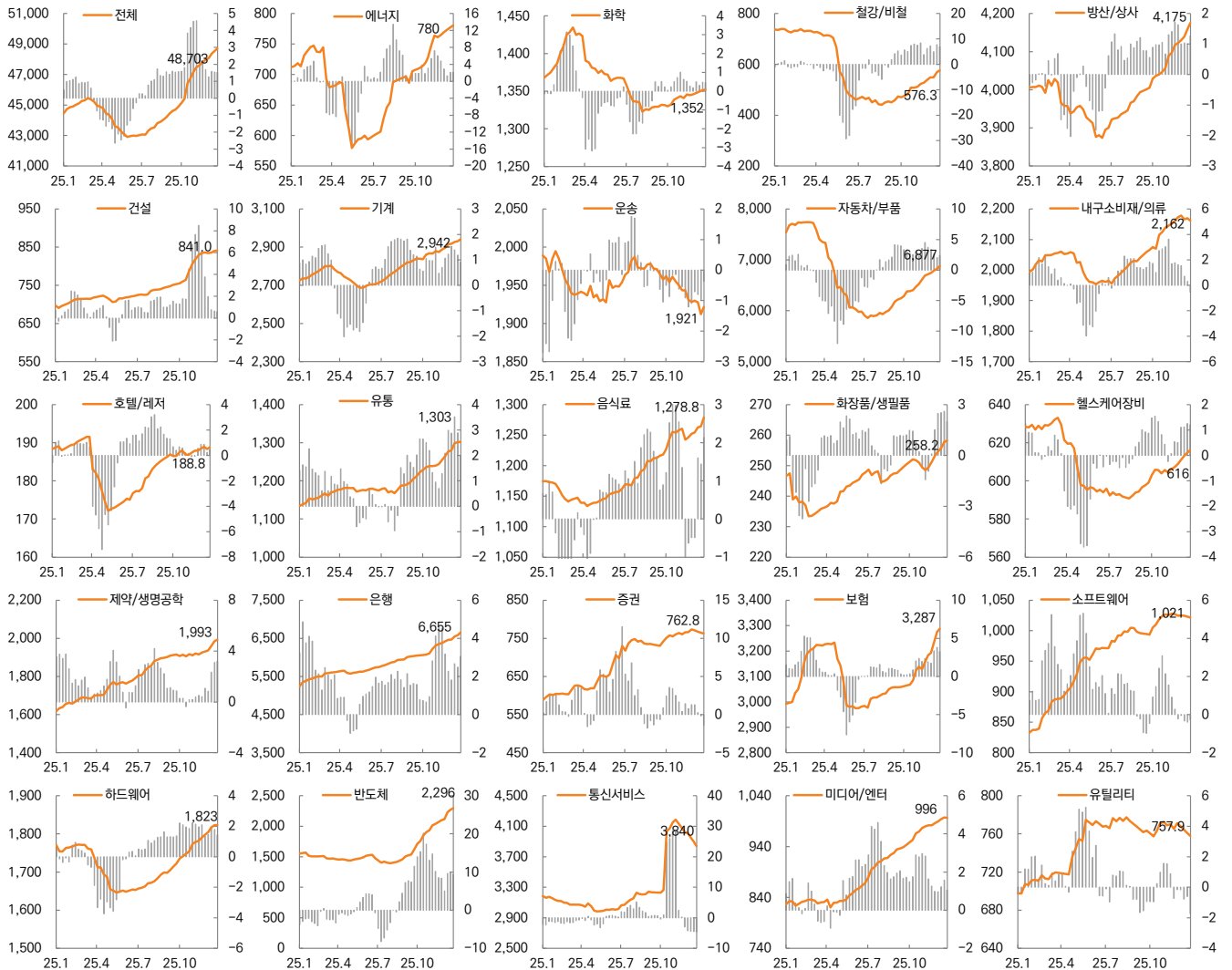


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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 326사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 운송, 증권, 자동차/부품, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 제약/생명공학, 유틸리티, 통신서비스, 에너지

그림 74. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, CNY 기준 합산)

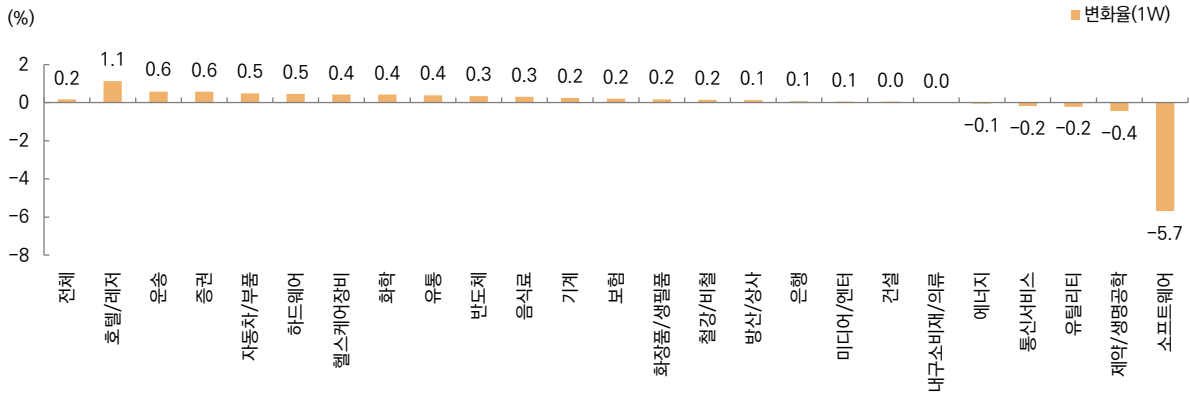
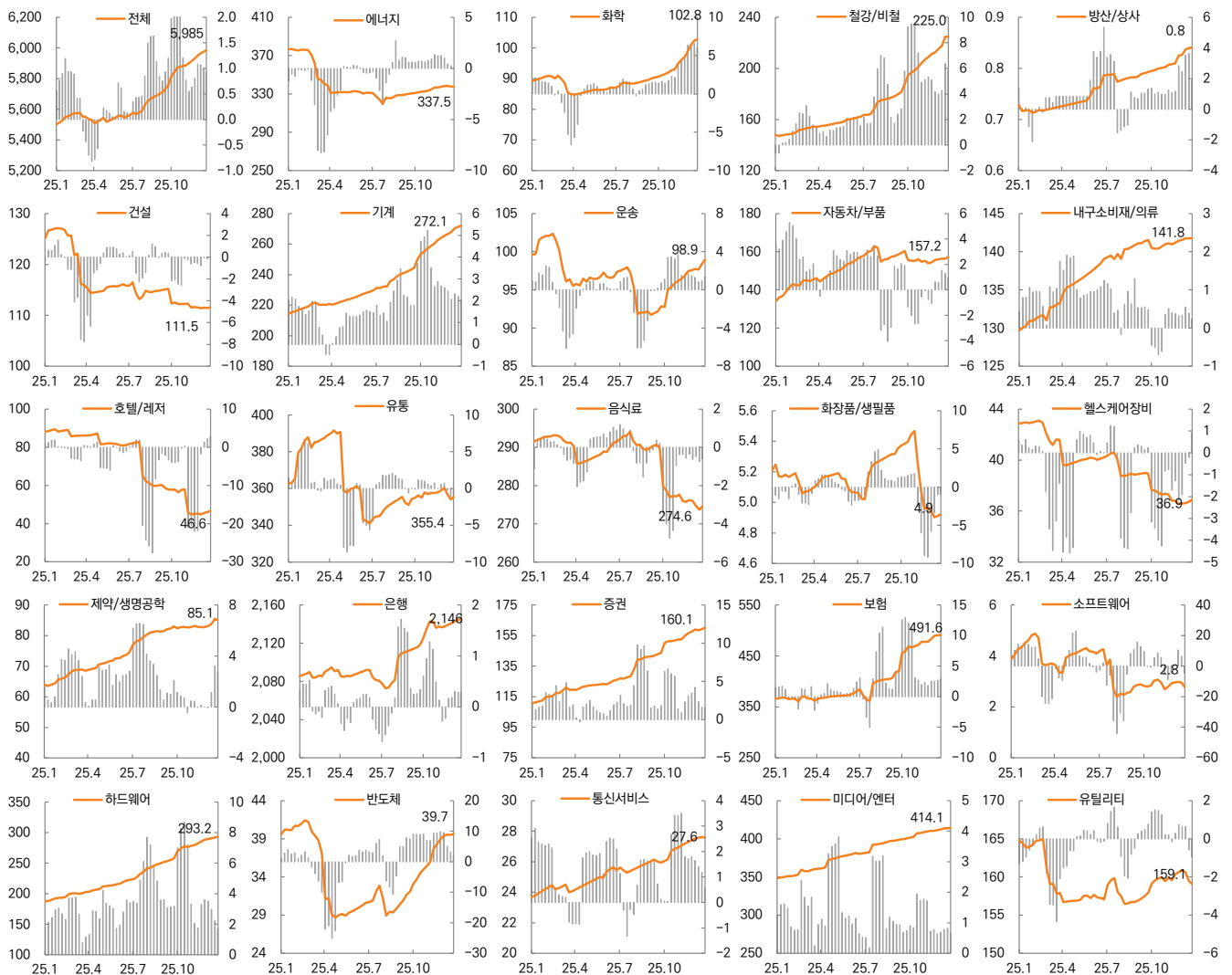


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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

### 선진국 이익전망치 상향/하향 조정 종목

표 3. 선진국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
CRWW-US	COREWEAVE INC	USA	Technology Services	45,741	37.5	68.8	85.8	-3.4	8.2	-24.5
WDC-US	WESTERN DIGITAL CORP	USA	Electronic Technology	83,181	5.3	9.1	30.1	9.5	37.6	102.0
STX-US	SEAGATE TECHNOLOGY HLDNGS P	USA	Electronic Technology	74,004	4.1	6.9	20.2	8.2	22.5	61.1
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	196,872	3.2	27.1	63.4	1.5	15.9	16.1
INTC-US	INTEL CORP	USA	Electronic Technology	270,773	2.8	9.0	8.7	12.4	49.4	47.1
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	447,480	2.8	9.8	115.3	18.1	43.7	100.3
MCHP-US	MICROCHIP TECHNOLOGY INC.	USA	Electronic Technology	40,788	2.6	9.2	15.2	1.4	13.9	17.0
ASML-NL	ASML HOLDING NV	NLD	Electronic Technology	535,017	2.0	6.4	8.0	2.3	31.3	35.2
PNC-US	PNC FINL SVCS GROUP INC	USA	Finance	87,059	1.8	3.6	5.7	3.2	4.3	22.5
SPOT-US	SPOTIFY TECHNOLOGY S A	LUX	Technology Services	102,667	1.8	2.6	21.3	-1.9	-13.8	-26.2
GS-US	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USA	Finance	286,326	1.7	5.4	8.2	-2.2	6.2	28.2
BBVA-ES	BANCO BILBAO VIZCA	ESP	Finance	142,589	1.7	3.5	8.0	2.0	7.8	25.4
USB-US	US BANCORP DEL	USA	Finance	87,328	1.6	2.8	4.6	4.1	2.4	18.7
GEV-US	GE VERNOVA INC	USA	Producer Manufacturing	179,524	1.5	5.9	16.5	3.0	0.0	14.9
ARGX-BE	ARGENX SE	NLD	Health Technology	50,755	1.5	4.2	35.3	0.3	-3.7	-1.4
NEM-US	NEWMONT CORP	USA	Non-Energy Minerals	132,795	1.4	8.0	20.7	6.5	16.0	39.9
TTWO-US	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWA	USA	Technology Services	44,550	1.3	5.5	9.4	-1.3	-3.0	-5.7
NVDA-US	NVIDIA CORPORATION	USA	Electronic Technology	4,491,612	1.2	4.2	28.4	-1.2	0.6	2.5
CVNA-US	CARVANA CO	USA	Retail Trade	67,664	1.2	4.1	14.9	3.8	10.3	46.4
AMD-US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	Electronic Technology	413,083	1.2	6.1	18.6	11.3	18.0	10.2

표 4. 선진국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
OXY-US	OCCIDENTAL PETE CORP	USA	Energy Minerals	38,547	-14.6	-26.1	-41.4	0.0	7.2	3.4
MRK-US	MERCK & CO INC	USA	Health Technology	277,970	-5.7	-28.4	-39.5	-1.6	4.3	24.6
DHI-US	D R HORTON INC	USA	Consumer Durables	45,486	-4.4	-5.4	-9.5	-3.3	7.1	-1.6
FANG-US	DIAMONDBACK ENERGY INC	USA	Energy Minerals	43,509	-4.1	-12.1	-14.4	0.7	2.3	6.7
EQNR-NO	EQUINOR ASA	NOR	Energy Minerals	62,380	-3.4	-6.1	-11.7	-1.8	5.6	2.4
COP-US	CONOCOPHILLIPS	USA	Energy Minerals	119,717	-2.9	-12.0	-14.4	-2.1	3.8	10.8
CVX-US	CHEVRON CORP NEW	USA	Energy Minerals	335,573	-2.9	-6.8	-11.9	0.3	11.3	7.1
EOG-US	EOG RES INC	USA	Energy Minerals	57,689	-1.8	-6.9	-7.4	-1.6	2.8	0.1
ABBN-CH	ABB LTD	CHE	Producer Manufacturing	137,008	-1.7	0.1	0.6	-3.6	1.1	3.2
NFLX-US	NETFLIX INC.	USA	Technology Services	381,736	-1.7	-0.6	3.6	-5.1	-10.4	-25.2
NOVO.B-DK	NOVO NORDISK A/S	DNK	Health Technology	276,932	-1.6	-1.9	-12.5	8.6	30.7	15.5
NOVN-CH	NOVARTIS AG	CHE	Health Technology	276,173	-1.4	0.5	-1.4	0.5	5.9	9.8
BP-GB	BP	GBR	Energy Minerals	90,742	-1.1	-4.7	-5.4	-0.3	2.1	3.7
PSX-US	PHILLIPS 66	USA	Energy Minerals	57,187	-0.9	-3.1	12.5	1.4	10.0	8.0
ABI-BE	ANHEUSER-BUSCH INB	BEL	Consumer Non-Durables	135,910	-0.9	2.2	3.2	0.1	9.6	10.8
ALNY-US	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USA	Health Technology	48,882	-0.9	8.5	50.8	3.0	-9.3	-20.4
6758-JP	SONY GROUP CORPORA	JPN	Electronic Technology	136,997	-0.9	-1.5	8.2	-7.0	-8.3	-17.5
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	60,171	-0.8	-9.0	-15.2	-6.7	-10.0	-30.3
BHP-AU	BHP GROUP LTD	AUS	Non-Energy Minerals	166,652	-0.8	7.0	7.7	-2.6	6.7	10.5
XOM-US	EXXON MOBIL CORP	USA	Energy Minerals	563,583	-0.7	-1.8	-4.0	3.5	13.1	16.5

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

## 신흥국 이익 전망치 상향/하향 종목 리스트

표 5. 신흥국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
3690-HK	MEITUAN	CHN	Technology Services	75,989	7.5	38.4	-56.1	-3.8	-5.6	0.9
543320-IN	ETERNAL LTD	IND	Technology Services	29,071	6.3	2.1	13.3	-7.8	-3.8	-18.4
3037-TW	UNIMICRON TECHNOLO	TWN	Electronic Technology	16,182	4.7	10.8	29.2	31.1	48.3	107.3
051910-KR	LG CHEMICAL	KOR	Process Industries	18,666	3.3	-6.1	-11.7	4.3	1.3	-10.4
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	354,670	3.0	29.9	89.1	0.8	30.2	56.8
544285-IN	SWIGGY LTD	IND	Transportation	9,657	2.8	10.3	13.8	-7.6	-21.2	-25.8
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	66,389	2.8	-9.5	-15.2	6.4	7.1	-8.3
500470-IN	TATA STEEL LTD	IND	Non-Energy Minerals	25,792	2.3	5.4	9.6	0.0	11.9	9.5
532755-IN	TECH MAHINDRA	IND	Technology Services	18,050	2.1	4.4	8.4	6.3	2.5	16.5
2308-TW	DELTA ELECTRONIC	TWN	Electronic Technology	102,380	1.9	5.0	21.9	19.1	30.6	22.1
533179-IN	PERSISTENT SYSTEMS	IND	Technology Services	10,880	1.9	3.9	7.6	0.8	-3.7	8.9
542652-IN	POLYCAB INDIA LTD	IND	Producer Manufacturing	11,497	1.6	3.3	6.6	-4.4	-7.9	-8.0
3993-HK	CMOC GROUP LIMITED	CHN	Distribution Services	59,318	1.6	8.5	45.0	-3.5	13.2	45.8
035720-KR	KAKAO CORP	KOR	Technology Services	17,485	1.6	3.4	9.3	-0.2	-0.5	-4.1
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	687,066	1.3	37.1	110.9	5.8	37.8	54.5
6160-HK	BEONE MEDICINES LT	CHE	Health Technology	36,840	1.3	4.7	27.4	-2.8	7.1	7.7
009150-KR	SAMSUNG ELEC MECH	KOR	Electronic Technology	14,546	1.3	4.8	21.9	-2.2	11.2	33.5
2330-TW	TAIWAN SEMICON MAN	TWN	Electronic Technology	1,444,732	1.3	16.9	22.0	4.1	20.1	20.5
010120-KR	LS ELECTRIC CO.	KOR	Producer Manufacturing	10,449	1.2	3.1	12.0	-1.7	8.8	61.8
532461-IN	PUNJAB NATL BANK	IND	Finance	15,699	1.0	1.9	4.8	-2.8	3.2	6.3

표 6. 신흥국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
9868-HK	XPENG INC	CHN	Consumer Durables	18,828	-7.2	0.1	14.9	-4.9	-0.3	-7.1
006400-KR	SAMSUNG SDI	KOR	Producer Manufacturing	20,038	-7.0	-32.5	-53.5	31.9	36.1	46.5
247540-KR	ECOPROBM CO.LTD	KOR	Producer Manufacturing	11,463	-5.9	-15.1	-17.3	14.5	8.5	4.4
1347-HK	HUA HONG SEMICONDU	CHN	Electronic Technology	24,334	-3.2	-0.1	8.2	9.8	53.3	43.8
9866-HK	NIO INC	CHN	Consumer Durables	10,663	-2.3	3.7	40.6	2.7	-5.0	-32.1
500325-IN	RELIANCE INDS	IND	Energy Minerals	207,049	-1.8	-1.4	0.3	-3.9	-11.0	-4.3
539448-IN	INTERGLOBE AVIATIO	IND	Transportation	20,734	-1.6	-2.9	-21.9	3.8	-4.5	-16.9
532174-IN	ICICI BANK	IND	Finance	105,046	-1.1	-0.8	1.4	-5.1	-1.7	-2.6
517354-IN	HAVELLS INDIA	IND	Producer Manufacturing	8,983	-1.0	-0.1	2.9	-8.6	-8.2	-11.6
2020-HK	ANTA SPORTS PRODUC	CHN	Consumer Non-Durables	27,536	-0.9	0.9	1.1	-5.2	-5.8	-11.4
500228-IN	JSW STEEL LTD	IND	Non-Energy Minerals	31,626	-0.8	0.8	-0.6	0.2	8.2	2.8
500547-IN	BHARAT PETROL CORP	IND	Energy Minerals	16,770	-0.5	3.1	18.0	-0.8	-4.3	4.5
500425-IN	AMBUJA CEMENTS LTD	IND	Non-Energy Minerals	14,736	-0.5	0.4	1.0	-0.6	1.1	-3.8
503806-IN	SRF LIMITED	IND	Process Industries	8,846	-0.4	0.9	2.9	-9.8	-11.6	-13.2
2015-HK	LI AUTO INC	CHN	Consumer Durables	16,969	-0.4	1.8	-42.8	2.0	-0.8	-23.6
500850-IN	INDIAN HOTELS	IND	Consumer Services	10,201	-0.4	0.3	-1.2	-4.8	-11.3	-11.8
9618-HK	JD.COM INC	CHN	Retail Trade	44,379	-0.4	-6.4	-8.2	-1.0	1.4	-10.2
1024-HK	KUAISHOU TECHNOLOG	CHN	Commercial Services	44,308	-0.4	1.7	4.1	-0.6	18.6	7.3
540376-IN	AVENUE SUPERMARTS	IND	Retail Trade	26,421	-0.3	-0.4	2.4	-3.0	-2.6	-13.0
532321-IN	ZYDUS LIFESCENCES	IND	Health Technology	9,718	-0.2	0.0	-2.1	0.1	-3.6	-11.5

자료: Factset, 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.