

Earnings Revision (10월 1주차)

한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026, 3Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 -0.4%, -1.4% 조정(-4.3조원, -3.5조원)
- 영업이익 변화 상위 업종(1W, 2026년): 보험, 운송, 에너지, 2차전지, 기계
- 영업이익 변화 하위 업종(1W, 2026년): 미디어/엔터, 철강/비철, 증권, 반도체, 게임
- 2026년 영업이익 증가율은 +228%YoY(1주일 전 +230%YoY, 1개월 전 +231%YoY). 반도체 +602%YoY, 반도체 제외 +48%YoY

그림 1. 2026년 영업이익의 컨센서스 추이

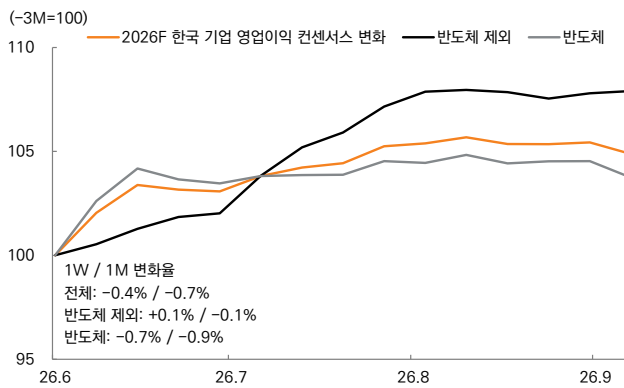


그림 2. 3Q26 영업이익의 컨센서스 추이

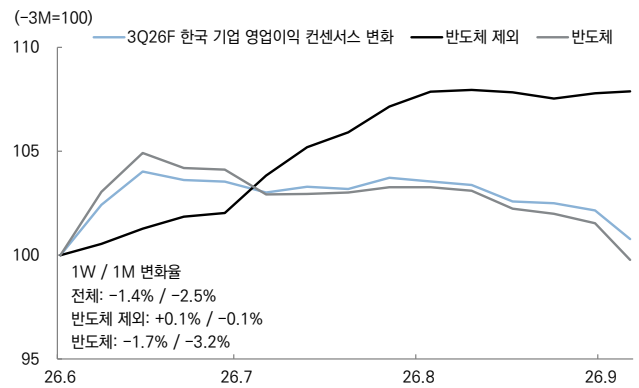


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

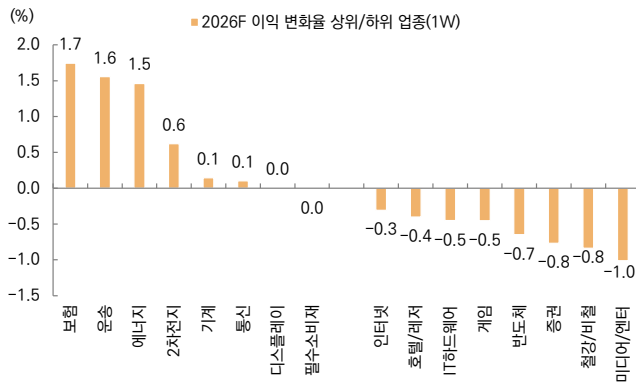


그림 4. 3Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

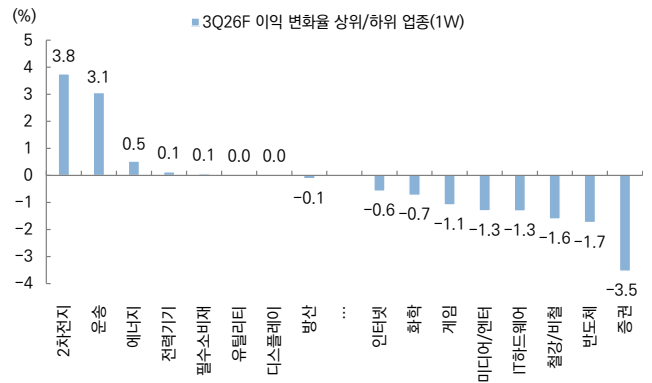


그림 5. 2026년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

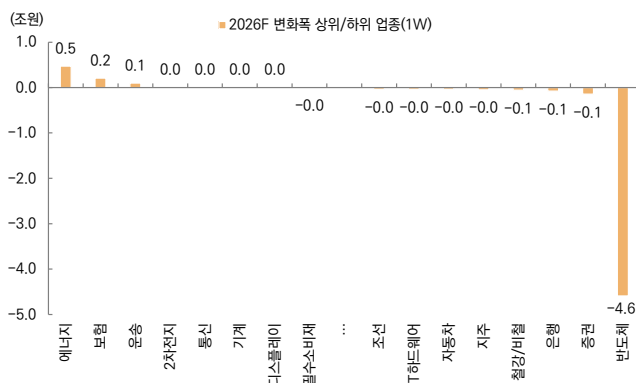


그림 6. 3Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

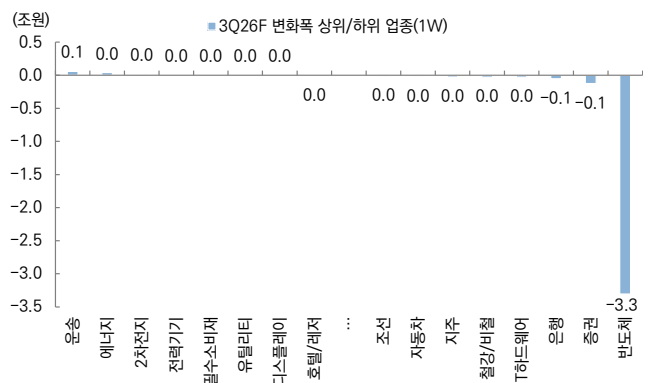


그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

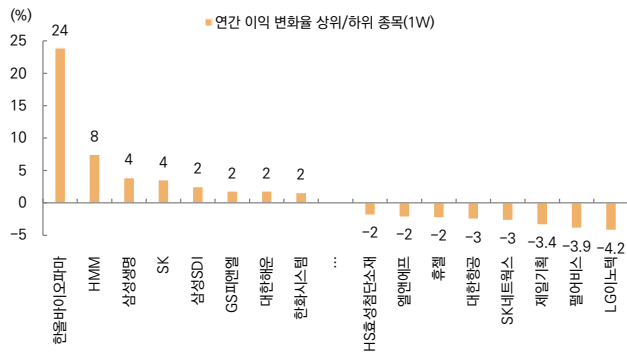
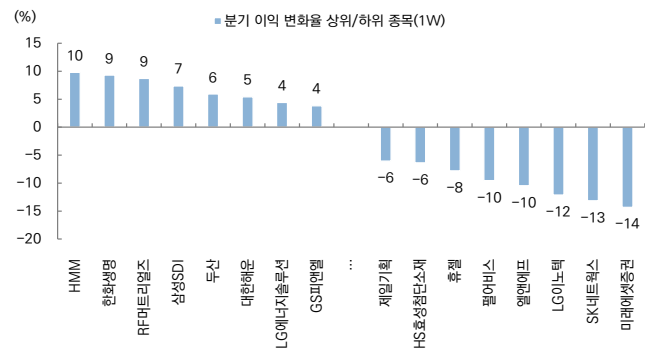
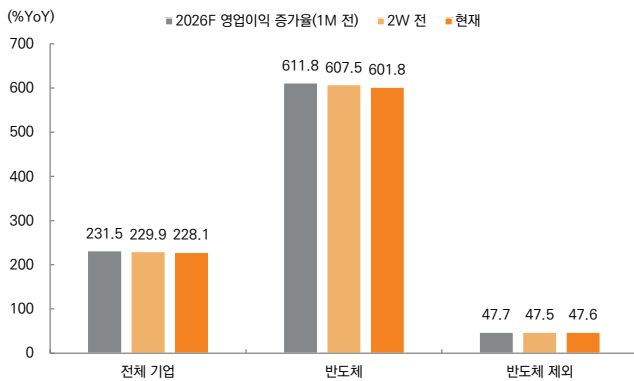


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



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

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 430개 기업 합산
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 10. 3Q26 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

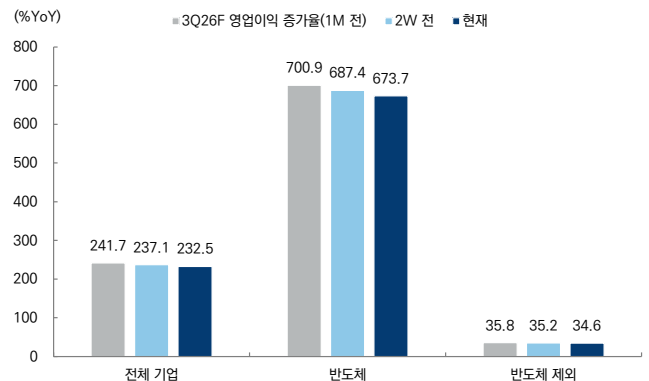
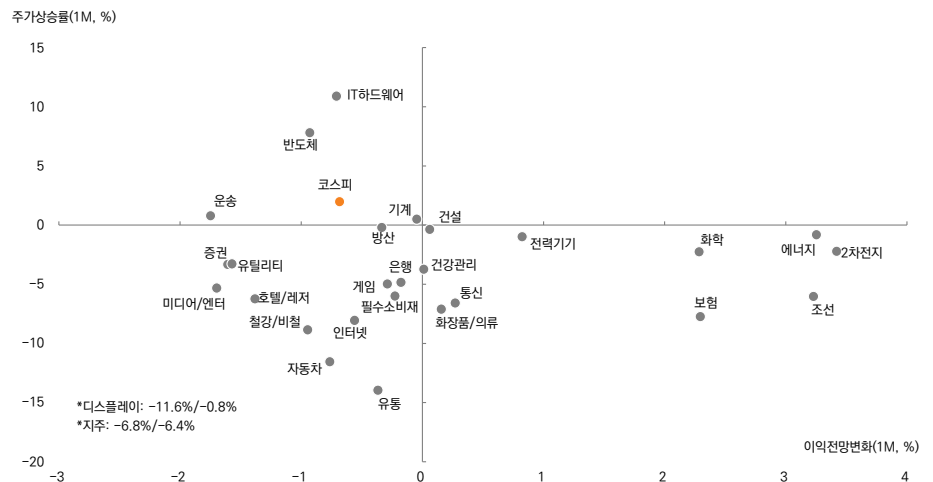


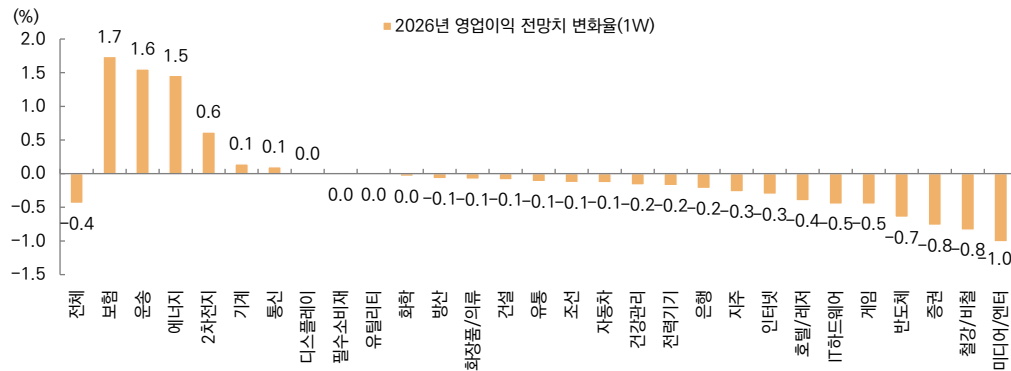
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

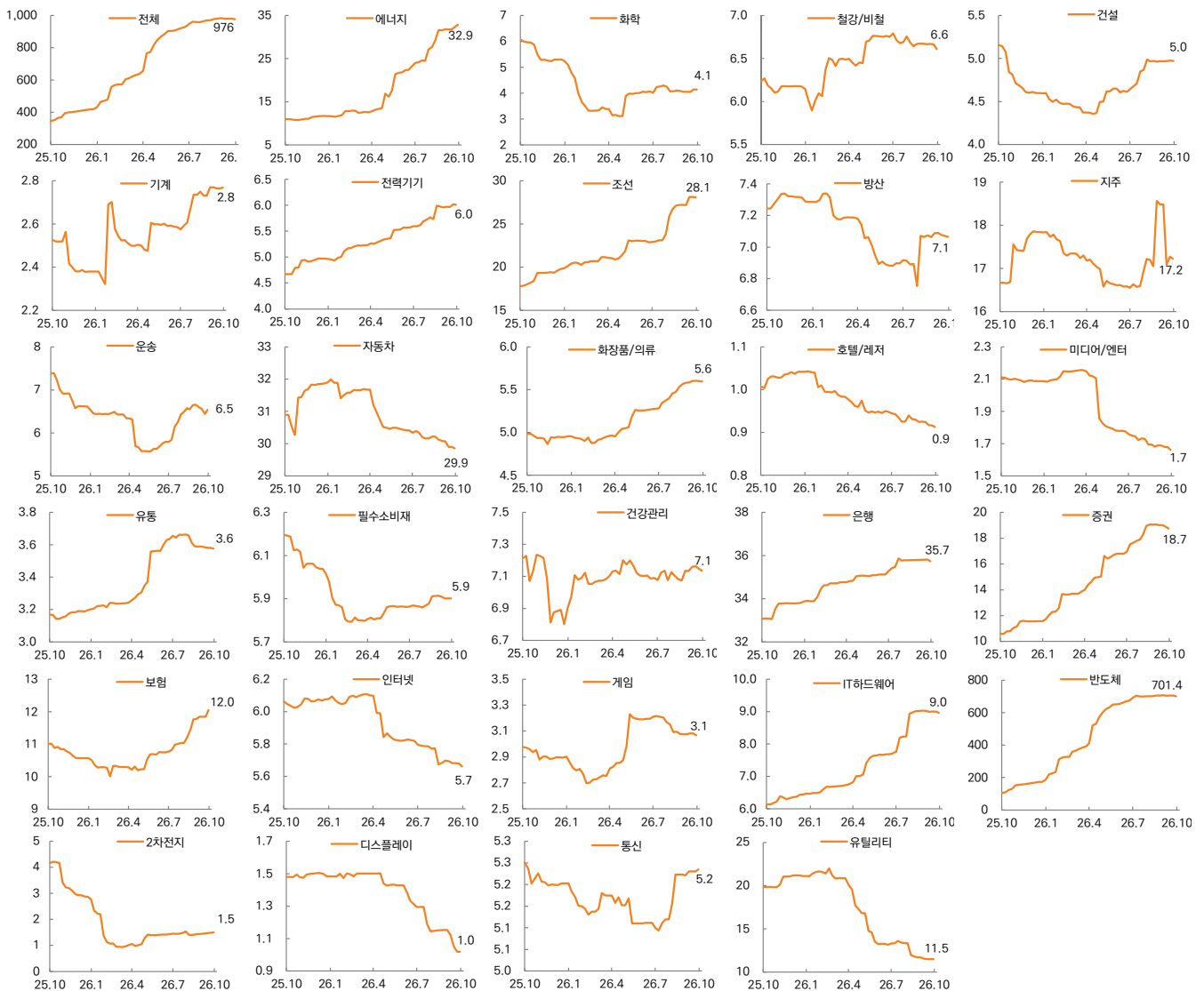
한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

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

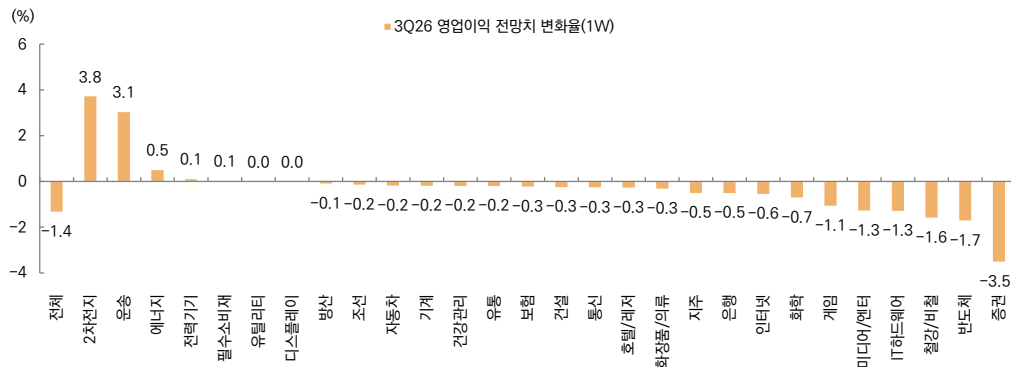


주: 2026년 영업이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

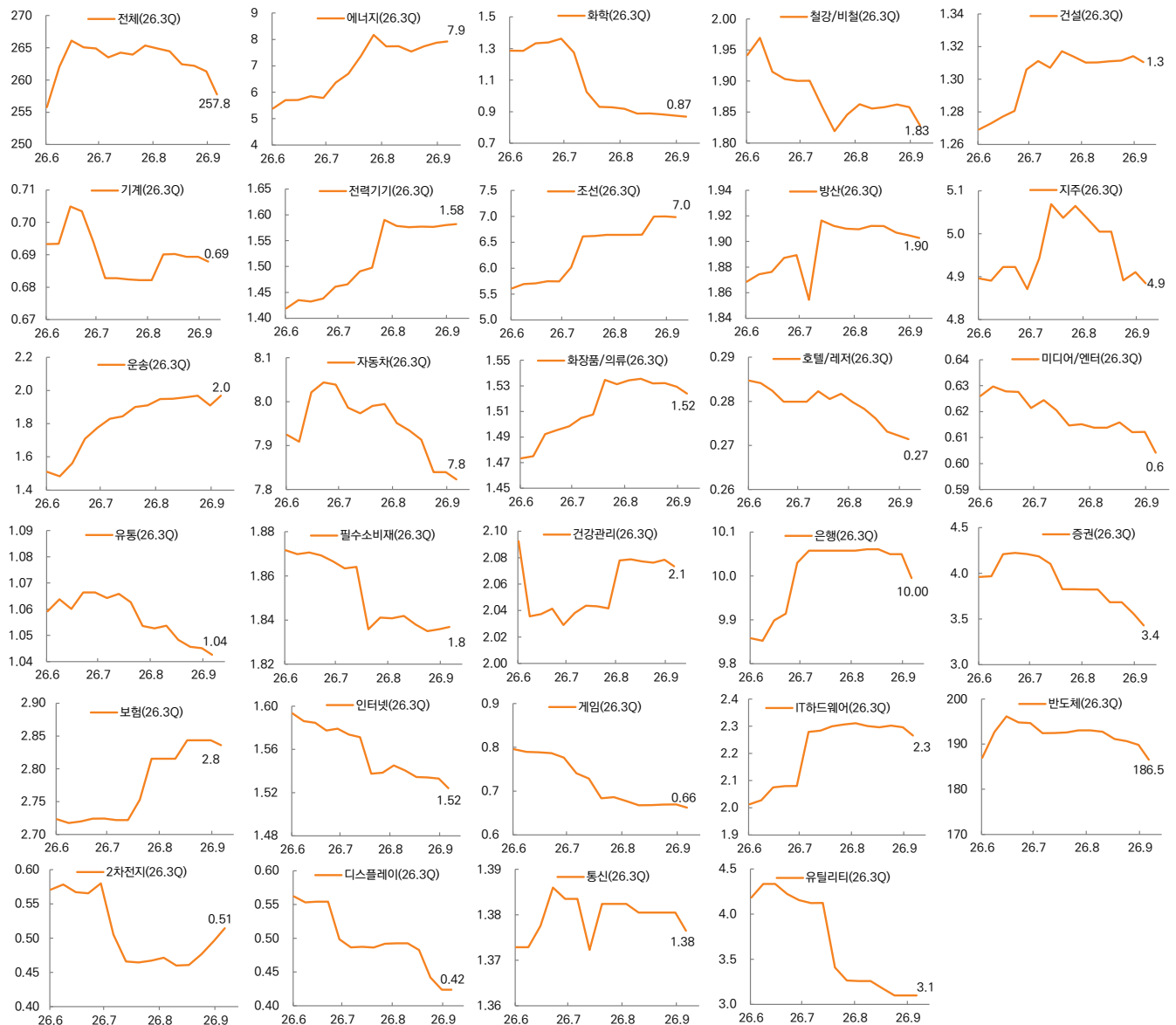
한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

그림 14. 한국 업종별 2026년 3/4분기 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 업종별 2026년 3/4분기 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: 보험, 운송, 에너지, 2차전지

그림 16. (Top 1) 보험

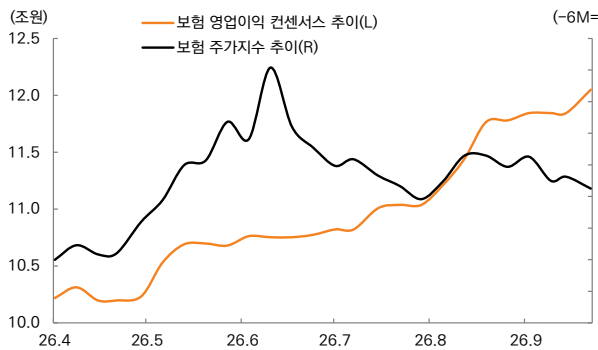


그림 17. (Top 1) 보험 구성 종목 이익 변화율

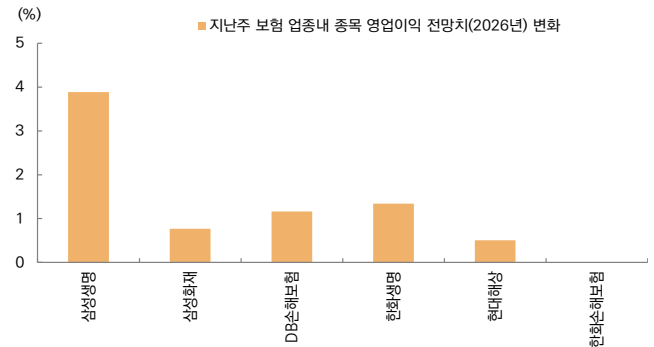


그림 18. (Top 2) 운송

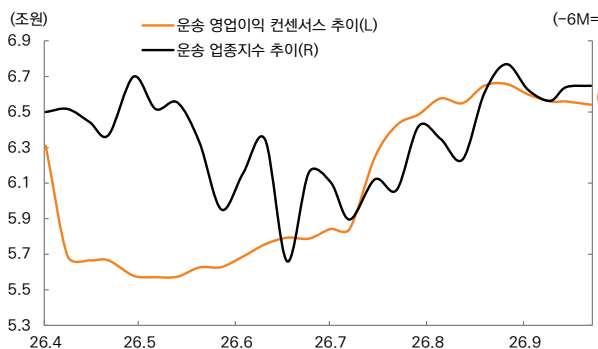


그림 19. (Top 2) 운송 구성 종목 이익 변화율

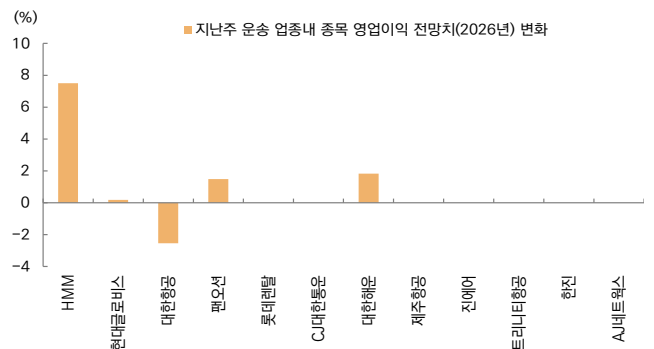


그림 20. (Top 3) 에너지

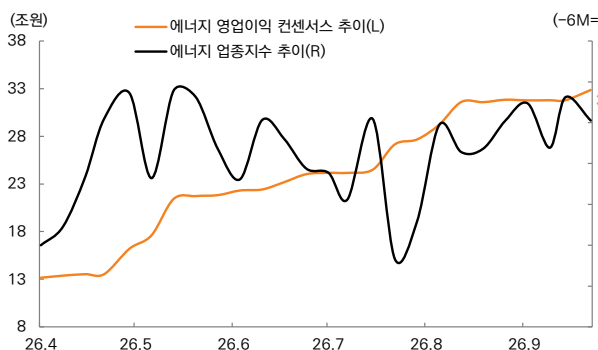


그림 21. (Top 3) 에너지 구성 종목 이익 변화율

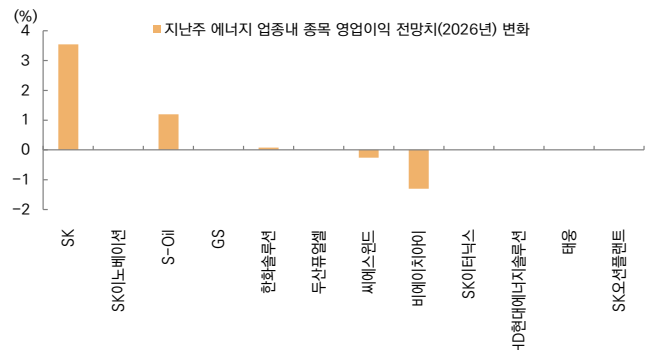


그림 22. (Top 4) 2차전지

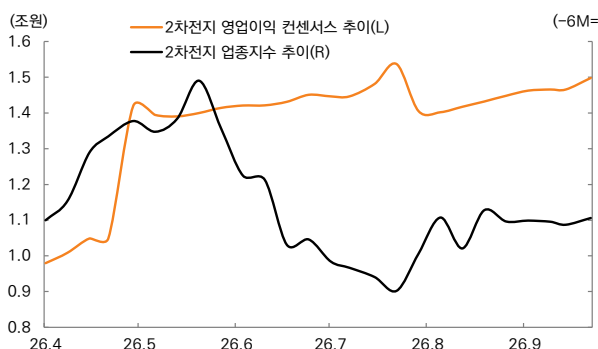
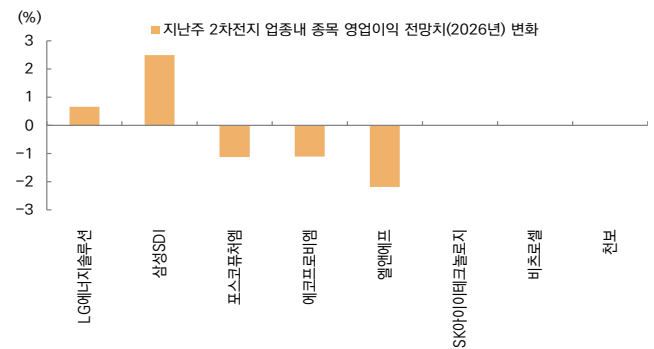


그림 23. (Top 4) 2차전지 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 미디어/엔터, 철강/비철, 증권, 반도체

그림 24. (Bottom 1) 미디어/엔터

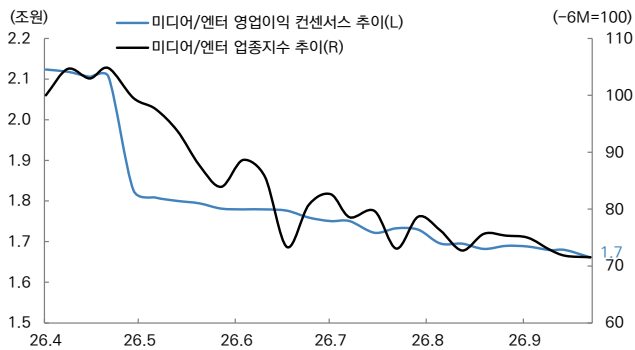


그림 25. (Bottom 1) 미디어/엔터 구성 종목 이익 변화율

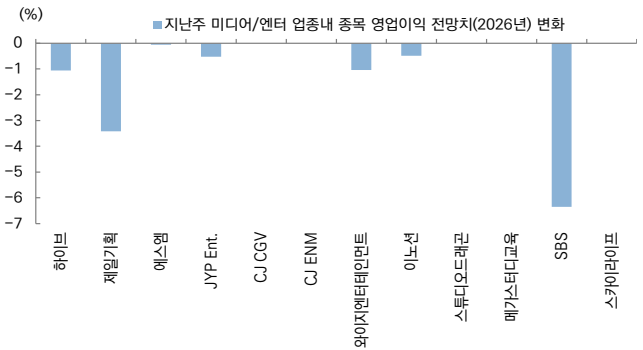


그림 26. (Bottom 2) 철강/비철

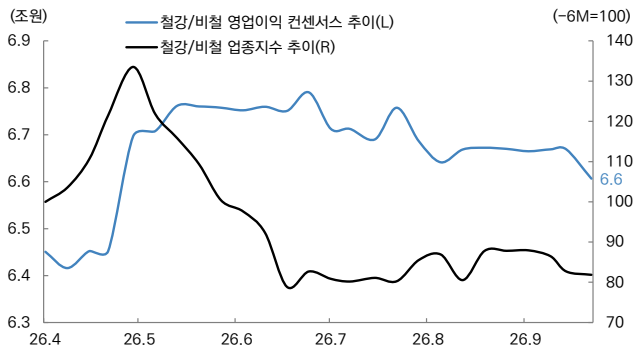


그림 27. (Bottom 2) 철강/비철 구성 종목 이익 변화율

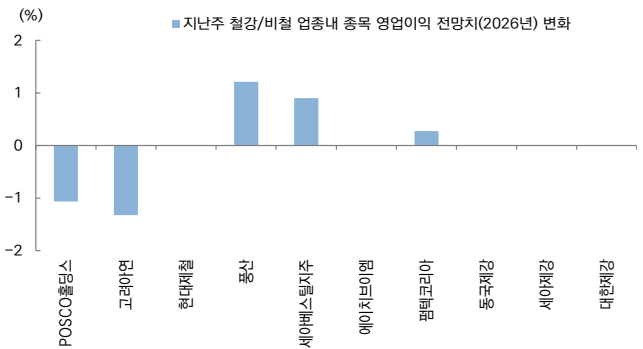


그림 28. (Bottom 3) 증권

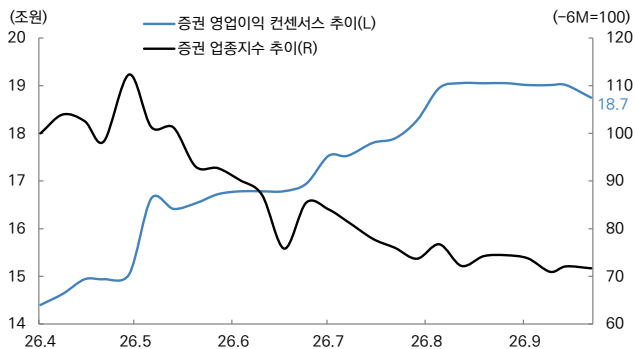


그림 29. (Bottom 3) 증권 구성 종목 이익 변화율

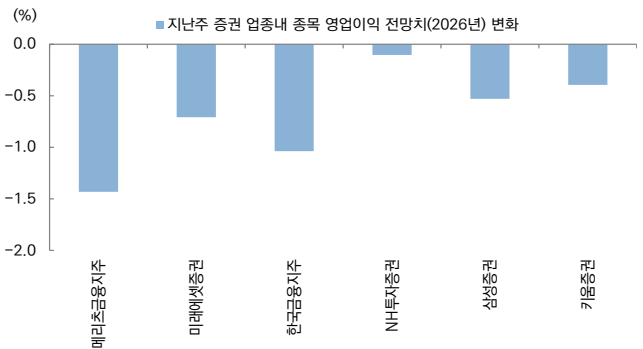


그림 30. (Bottom 4) 반도체

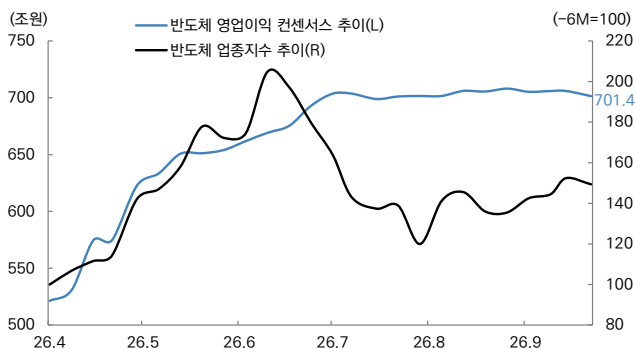
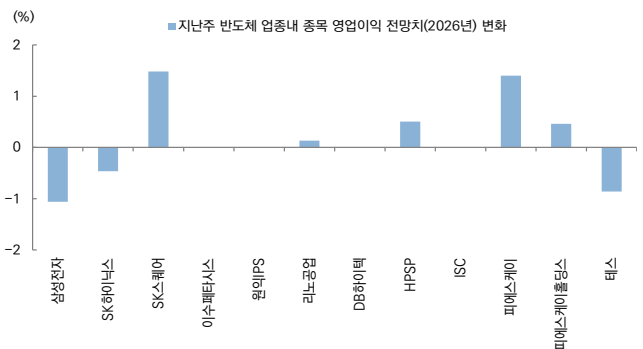


그림 31. (Bottom 4) 반도체 구성 종목 이익 변화율

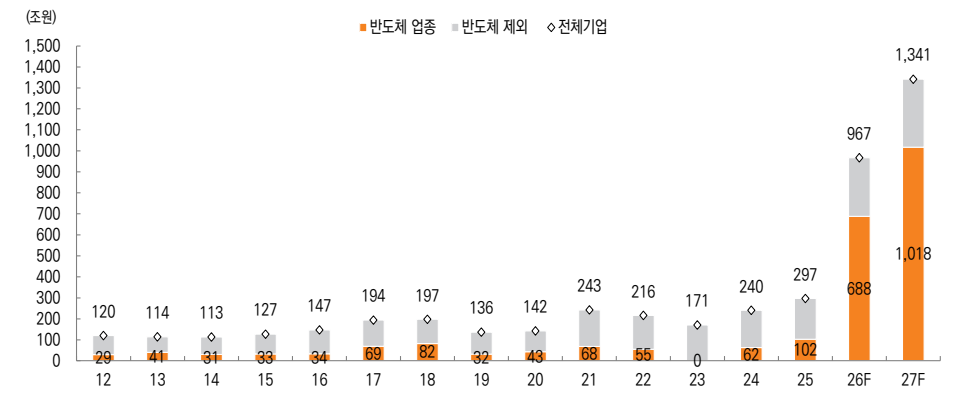


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

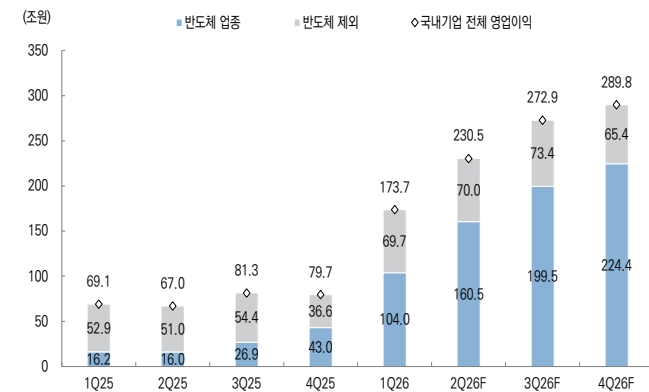
- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 967조원으로 전년대비 +225% 증가 예상(컨센서스 존재하는 481개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 화학, 에너지, 반도체, 건설
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 증권, 화학

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 481개 기업 합산
자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 481개 기업 합산
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익 증가율

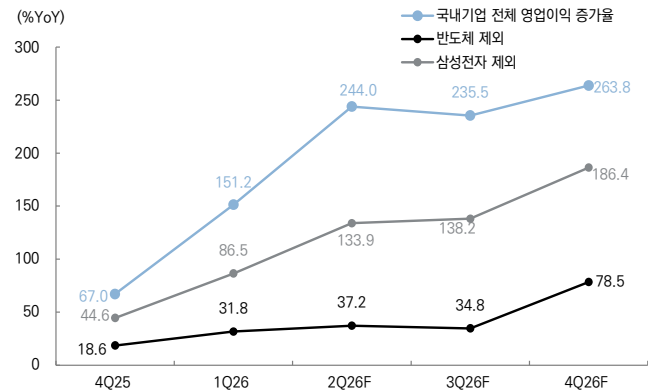
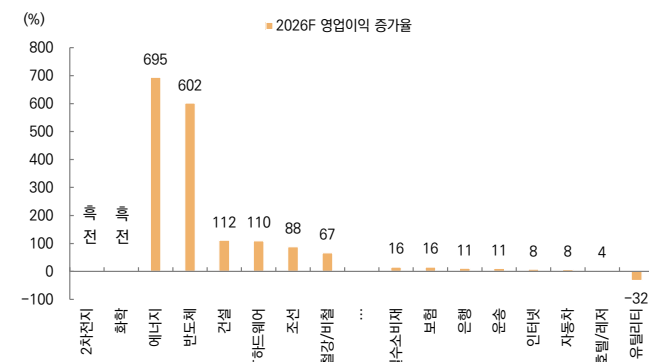
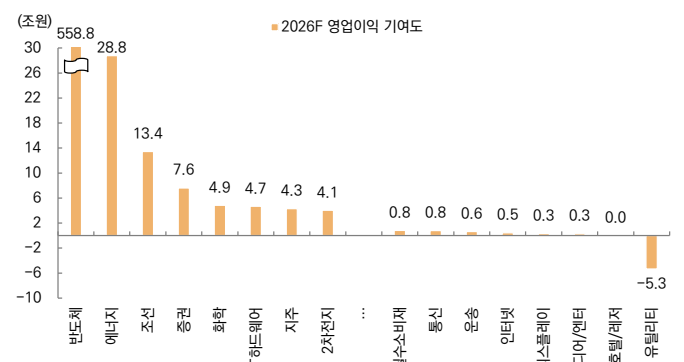


그림 35. 업종별 2026년 영업이익 증가율



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 36. 업종별 2026년 영업이익 기여도



한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

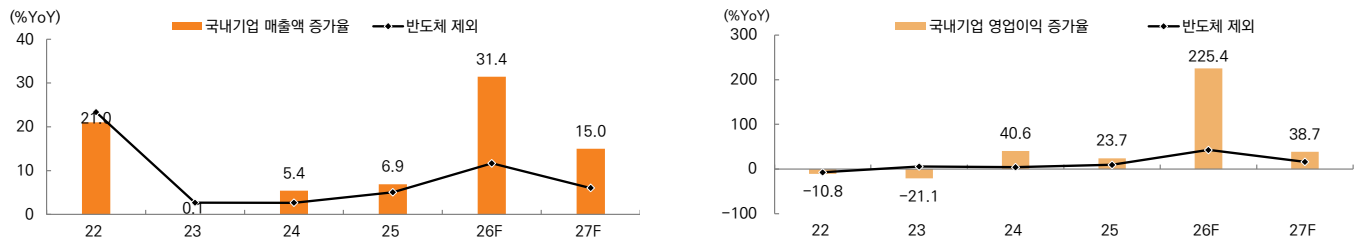
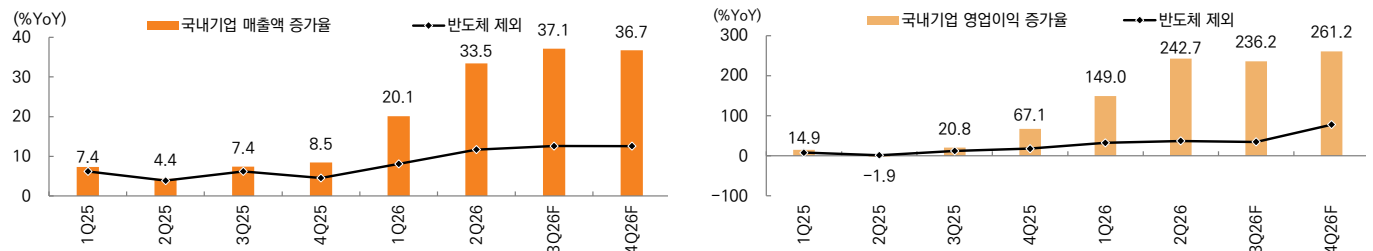


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 481개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

구분	주가 상승률			2Q26 증가율			2026년 증가율			12MF	PBR
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익	PER	(TTM)
전체기업				37.1	232.5	201.6	32.9	228.1	270.8	5.6	1.8
코스피	-1.5	2.0	-16.0	37.4	236.0	205.2	33.2	231.4	274.3	5.4	1.7
코스닥	5.9	8.9	-3.8	20.9	62.1	38.9	20.5	64.8	93.9	20.3	1.9
에너지	-2.4	-0.8	-2.2	26.1	501.0	234.4	23.8	694.5	흑전	5.9	1.1
화학	4.8	-2.3	-4.0	25.9	흑전	적전	17.7	흑전	흑전	16.7	0.8
철강	-1.0	-7.4	-0.1	12.5	43.5	60.1	12.9	66.7	111.1	10.2	0.4
건설,건축관련	-2.3	-0.4	-3.0	-3.8	42.3	적전	-4.4	111.9	110.7	9.1	0.7
기계	-0.2	0.5	-7.3	29.2	75.6	55.7	23.5	61.9	87.9	34.5	2.9
전자장비	-1.6	-1.0	-23.1	29.3	62.2	57.0	27.2	57.8	57.5	25.2	6.4
조선	-2.0	-6.0	-17.4	17.1	70.7	77.3	21.5	88.5	104.4	8.9	2.6
기타자본재	1.3	-0.2	-11.1	23.5	30.4	9.9	22.4	39.5	37.7	20.6	3.9
복합기업	-5.0	-6.4	-14.0	9.2	19.3	16.6	12.4	33.2	71.8	14.3	0.7
운송	0.1	0.8	9.1	20.0	61.7	253.1	13.7	10.7	-2.4	9.4	0.9
자동차	0.3	-11.5	-21.4	6.6	29.3	20.3	6.3	7.5	12.5	6.1	0.6
화장품,의류,완구	-0.8	-7.1	3.4	15.5	37.2	39.9	14.8	39.8	53.6	10.5	1.1
호텔,레저서비스	-0.4	-6.2	-7.8	5.8	4.6	-15.4	5.7	3.8	-0.5	9.6	0.7
미디어,교육	-0.4	-5.3	-11.3	13.2	65.6	85.9	12.3	20.6	55.0	12.2	1.0
소매(유통)	-2.7	-14.0	-29.7	4.1	37.8	52.5	3.1	43.4	178.9	8.0	0.4
필수소비재	-0.7	-6.0	2.2	-1.3	5.0	9.7	7.4	16.0	77.9	9.8	0.9
건강관리	5.7	-3.7	-7.8	2.7	15.4	20.9	17.9	36.2	39.9	26.1	2.8
은행	-4.0	-4.8	6.5		12.4	3.1		11.4	10.5	7.7	0.7
증권	-0.6	-3.3	-13.5		8.9	0.2		65.0	58.9	6.0	0.9
보험	-3.0	-7.7	-8.3		-9.3	-15.2		15.7	18.3	8.5	0.5
소프트웨어	-0.2	-8.1	-1.0	7.3	11.8	-5.1	8.9	8.2	8.3	16.3	1.4
게임소프트웨어	2.8	-5.0	-11.3	23.7	25.3	-43.2	28.7	62.7	53.4	9.4	1.0
IT하드웨어	5.3	10.9	-22.5	14.9	81.5	85.7	12.5	109.9	195.6	28.0	3.5
반도체	-2.0	7.8	-20.2	167.1	673.7	486.9	145.5	601.8	546.7	4.1	3.6
IT가전	1.9	-2.2	3.1	39.3	흑전	65.3	28.4	흑전	적축	32.7	2.2
디스플레이	3.0	-0.8	-9.6	-1.9	-12.3	흑전	-2.8	61.8	적전	8.9	0.8
통신서비스	-1.1	-6.6	-2.0	1.5	84.0	214.2	-0.6	18.1	32.8	10.0	0.9
유틸리티	-1.1	-3.3	-10.4	9.2	-49.9	-49.6	5.9	-32.0	-34.6	4.1	0.5

주: 10/1(목) 종가 기준 / 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 6,971pt 기준, 12MF PER은 5.4배, PBR(TTM)은 1.73배. 각각 -2.80 표준편차, +1.6 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 디스플레이, 반도체, 유통, 미디어/엔터, 철강/비철
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 게임, 건강관리, 미디어/엔터, 호텔/레저, 2차전지

그림 39. KOSPI 12MF PER

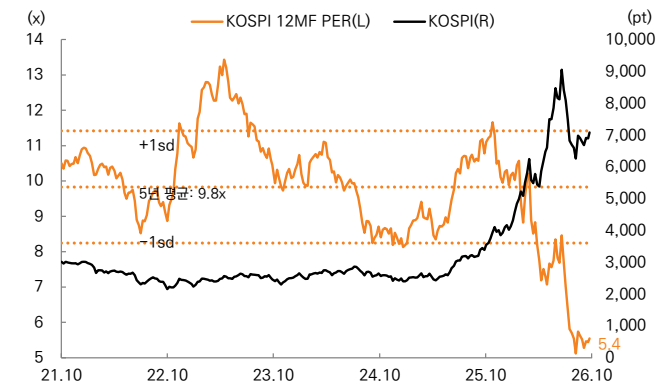
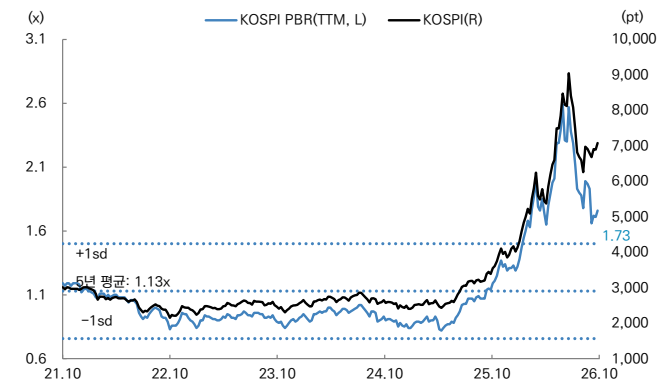
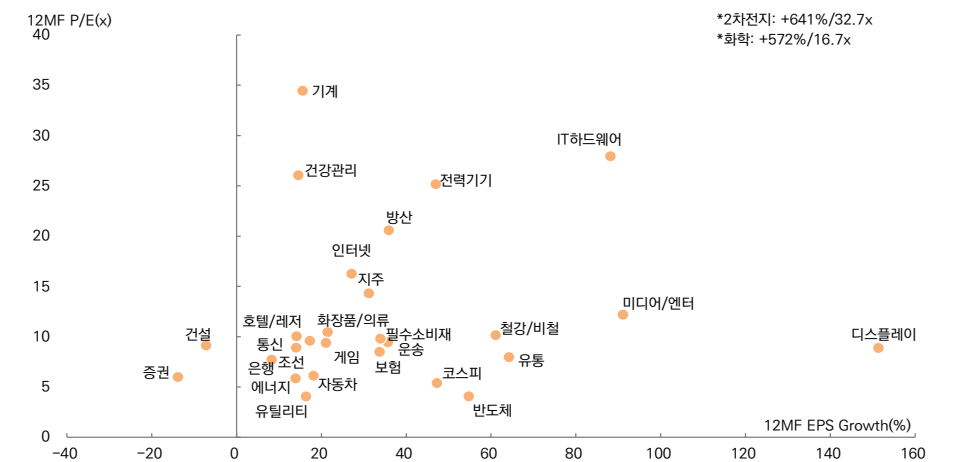


그림 40. KOSPI PBR (TTM)



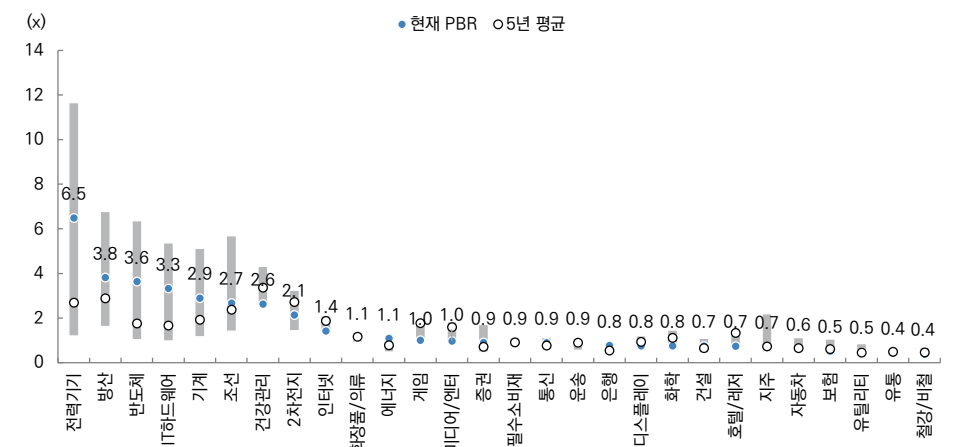
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

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 주가상승률	2026년		
				현재	2주전			P/E	P/B	ROE
A009420	한울바이오파마	건강관리	25,337	57	46	23.9	4.1	-278.4	15.7	-5.7
A011200	HMM	운송	199,495	17,400	16,186	7.5	1.7	10.1	0.7	7.2
A032830	삼성생명	보험	568,000	35,887	34,544	3.9	-3.6	17.5	0.4	3.3
A034730	SK	에너지	425,591	123,271	119,051	3.5	-3.9	3.7	0.9	36.5
A006400	삼성SDI	2차전지	416,627	4,149	4,048	2.5	-0.8	52.1	1.7	3.6
A005880	대한해운	운송	6,778	2,559	2,513	1.8	5.7	3.6	0.3	8.2
A272210	한화시스템	방산	149,057	2,542	2,502	1.6	6.8	105.8	2.8	2.8
A005850	에스엘	자동차	24,339	4,493	4,425	1.5	8.5	6.5	0.9	14.0
A009150	삼성전기	IT하드웨어	1,165,969	19,899	19,607	1.5	3.6	77.3	10.6	15.2
A402340	SK스퀘어	반도체	1,523,722	503,589	496,238	1.5	-2.9	3.2	2.2	97.5
A028670	팬오션	운송	31,433	6,872	6,772	1.5	5.0	6.6	0.5	8.0
A319660	피에스케이	반도체	46,897	1,887	1,861	1.4	11.8	28.9	6.8	26.4
A088350	한화생명	보험	45,945	9,525	9,399	1.3	-6.2	6.2	0.3	5.6
A103140	풍산	철강/비철	21,831	4,340	4,288	1.2	1.6	7.2	0.8	12.5
A010950	S-Oil	에너지	167,523	44,933	44,401	1.2	-4.4	5.6	1.5	30.1
A005830	DB손해보험	보험	119,931	24,250	23,971	1.2	-0.8	7.1	0.9	15.4
A267270	HD건설기계	기계	56,807	7,933	7,862	0.9	-7.8	9.2	1.2	18.6
A001430	세아베스틸지주	철강/비철	16,855	1,678	1,663	0.9	6.1	16.4	0.8	5.2
A000810	삼성화재	보험	279,493	32,565	32,317	0.8	-3.4	12.5	0.7	8.3
A373220	LG에너지솔루션	2차전지	843,570	8,550	8,494	0.7	2.6	-276.1	4.0	-1.5

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

(단위: 억원, %, 배)

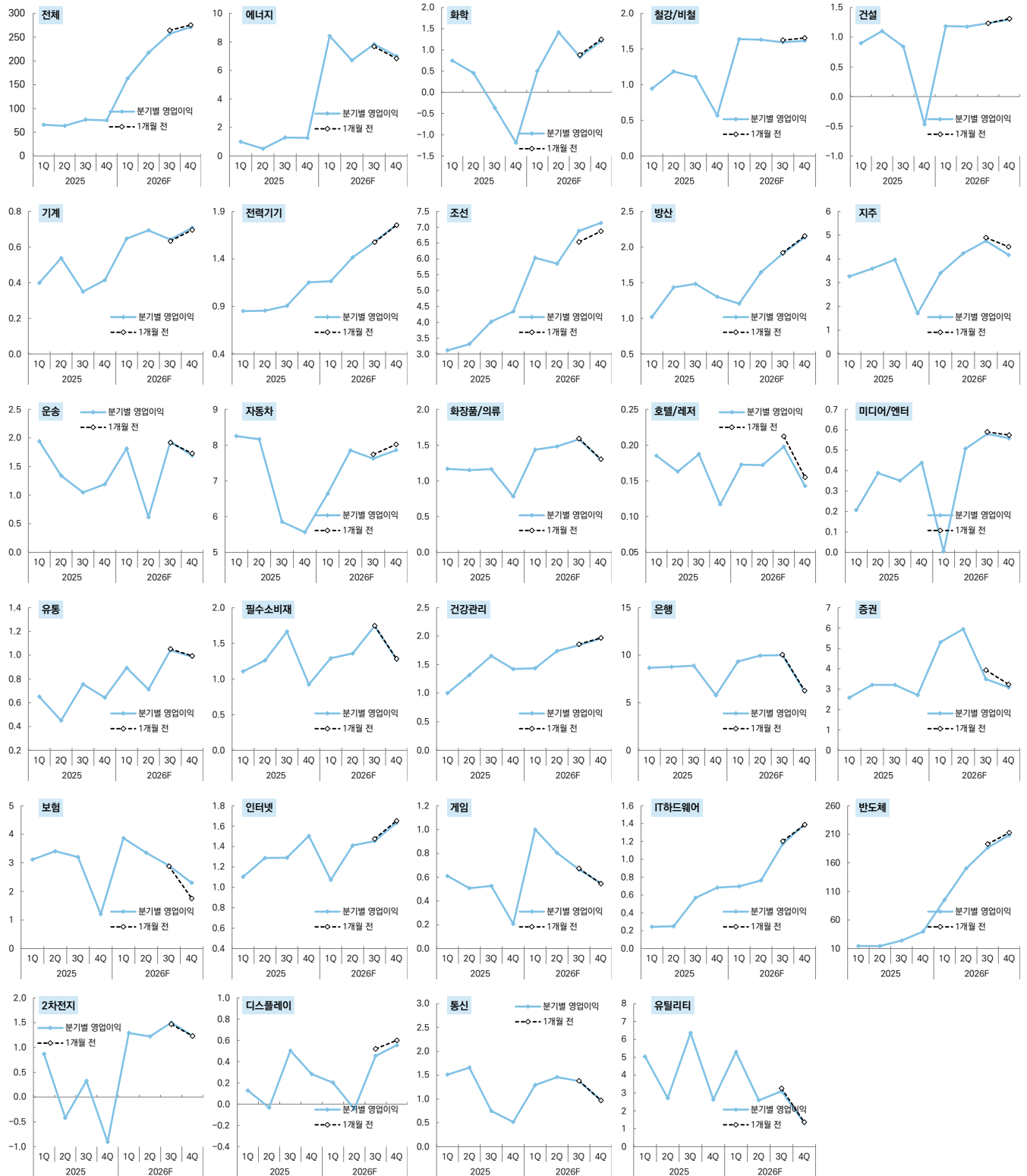
종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A011070	LG이노텍	IT하드웨어	138,216	12,120	12,657	-4.2	9.2	15.8	2.1	14.1
A263750	펄어비스	게임	21,084	3,776	3,930	-3.9	-1.0	6.3	1.8	35.2
A030000	제일기획	미디어/엔터	21,559	3,108	3,218	-3.4	6.0	10.0	1.0	13.2
A001740	SK네트웍스	지주	12,938	1,078	1,108	-2.7	6.3	11.3	0.6	5.7
A003490	대한항공	운송	114,885	9,657	9,909	-2.5	-1.0	29.9	1.1	3.5
A145020	휴젤	건강관리	22,602	2,023	2,071	-2.3	-3.4	14.1	1.8	15.4
A066970	엘앤에프	2차전지	46,138	2,011	2,056	-2.2	3.9	-80.9	6.4	-8.3
A298050	HS효성첨단소재	화학	7,271	2,325	2,370	-1.9	1.8	9.0	0.8	9.6
A114090	GKL	호텔/레저	5,388	678	689	-1.6	-1.7	9.2	1.1	12.8
A138040	메리츠금융지주	증권	212,866	31,959	32,423	-1.4	1.3	8.6	1.8	23.3
A462870	시프트업	게임	18,327	1,065	1,080	-1.4	-1.1	12.9	1.7	14.4
A010130	고려아연	철강/비철	223,132	22,306	22,605	-1.3	-4.2	17.8	1.8	10.9
A034230	파라다이스	호텔/레저	8,781	1,661	1,683	-1.3	-0.6	10.6	0.5	4.7
A083650	비에이치아이	에너지	18,659	1,444	1,463	-1.3	0.7	19.3	6.7	42.5
A140860	파크시스템스	IT하드웨어	20,972	501	507	-1.2	13.2	44.7	6.3	16.9
A003670	포스코퓨처엠	2차전지	162,505	969	980	-1.1	1.6	580.2	4.0	0.7
A247540	에코프로비엠	2차전지	112,212	803	812	-1.1	9.2	886.7	7.3	0.8
A005490	POSCO홀딩스	철강/비철	242,875	30,600	30,929	-1.1	-1.6	13.0	0.4	3.3
A005930	삼성전자	반도체	16,135,729	3,835,980	3,876,962	-1.1	-3.3	5.8	2.5	56.0
A352820	하이브	미디어/엔터	67,333	2,812	2,842	-1.1	-0.4	36.3	1.9	5.5

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 32개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +0.8% 상향 조정 (신흥국: +0.6% < 선진국: +0.8%)
- 국가별로 보면 일본(+1.4%), 대만(+1%)은 상향 조정. 독일(-0.2%), 인도(-0.1%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 에너지(+4.2%), IT(+1.5%)가 양호했고, 소재(-0.3%), 경기소비재(-0.3%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 19.5배, 유럽 14.4배, 일본 15.5배, 홍콩 13.9배, 중국 10.4배, 한국 5.1배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

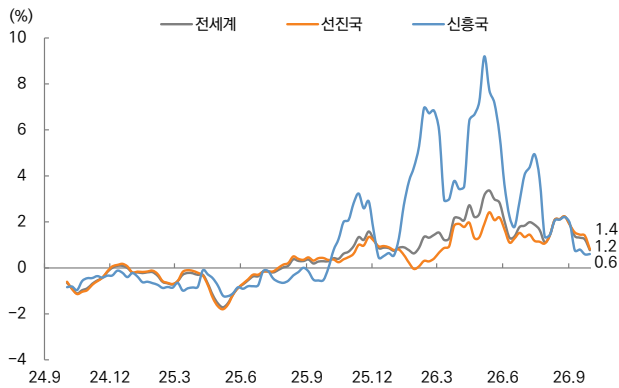


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

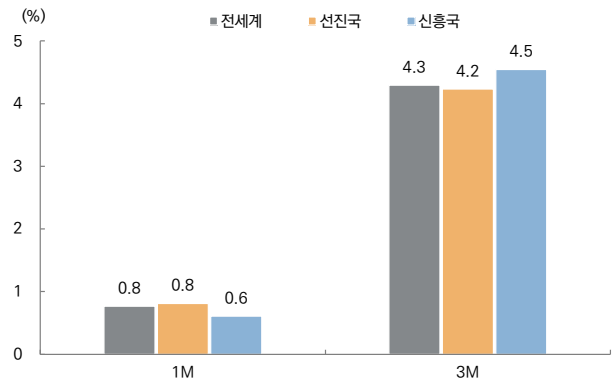


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

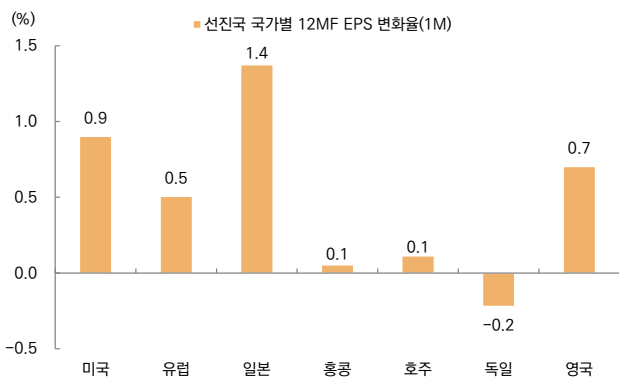


그림 47. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

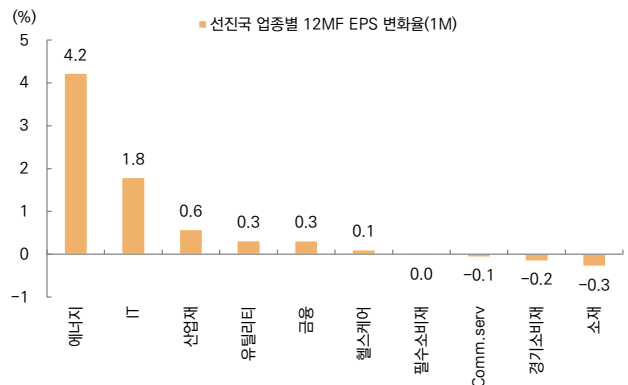


그림 48. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

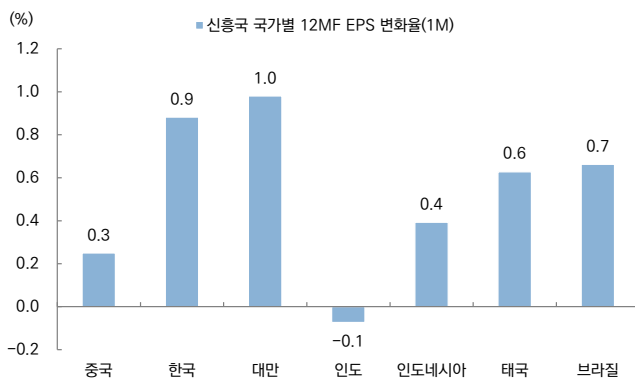
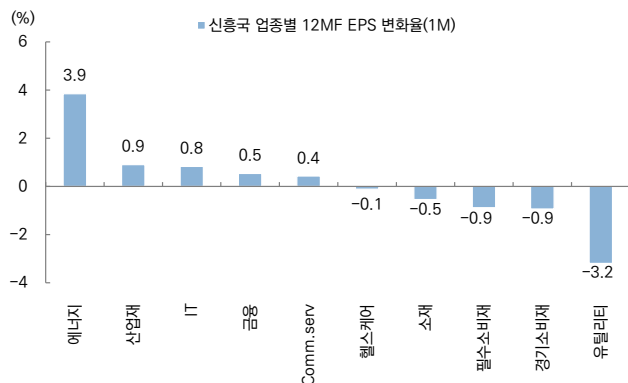


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

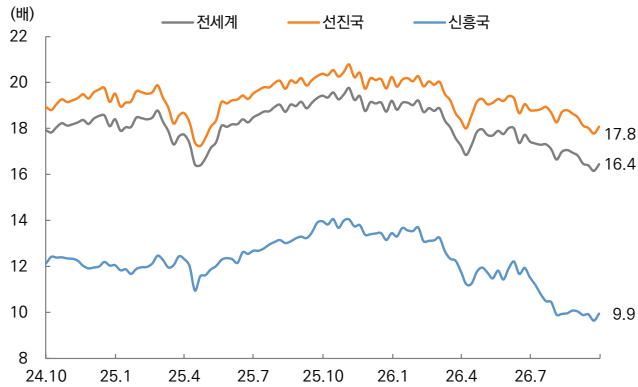


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

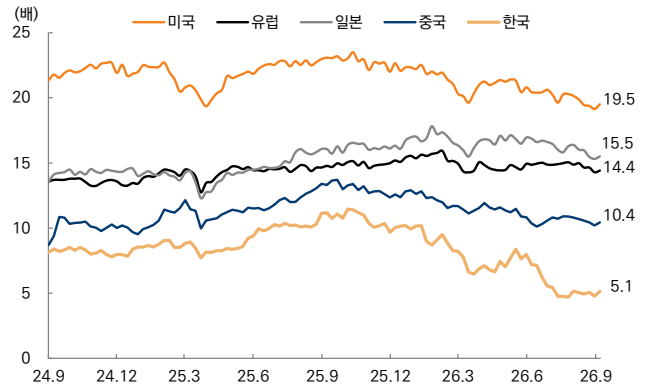


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

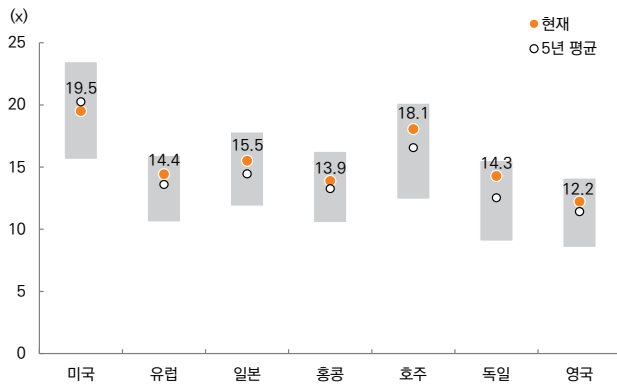


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

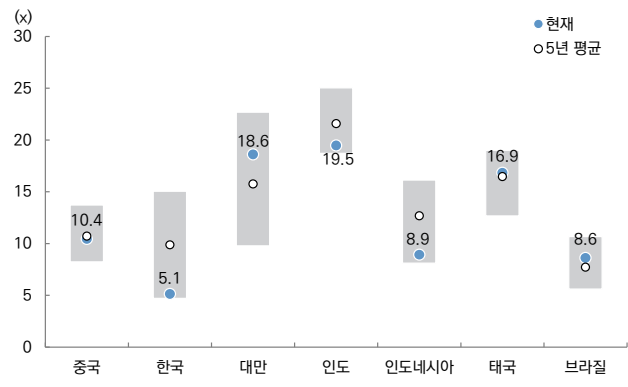


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

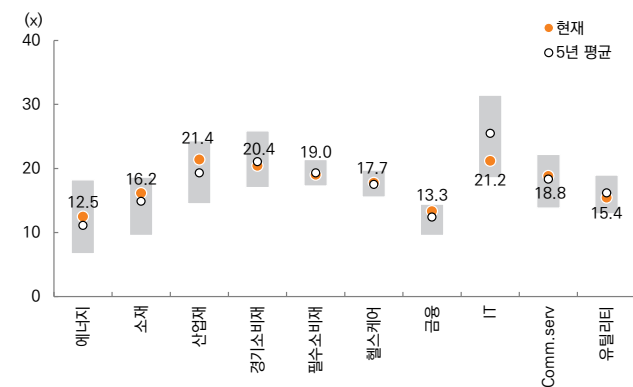
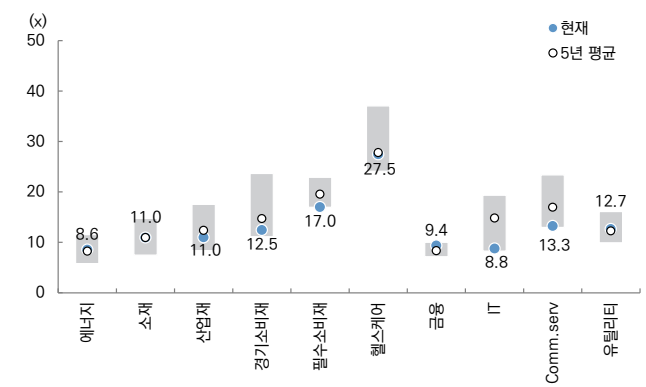


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

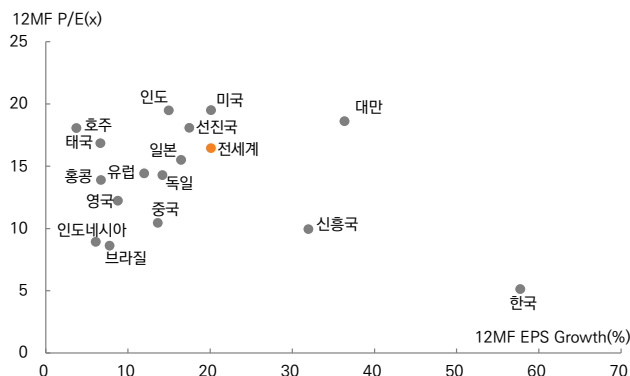


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

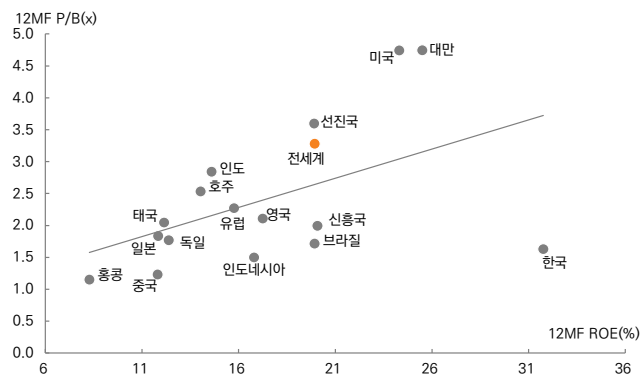


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

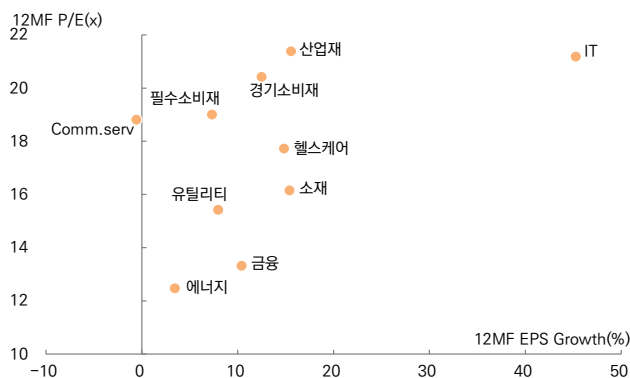


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

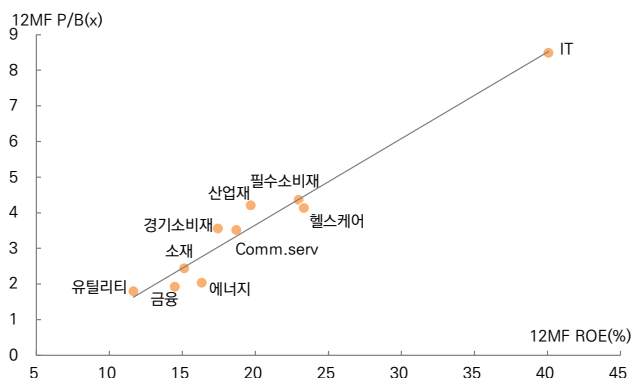


그림 60. 신중국 업종별 이익증가율 대비 P/E

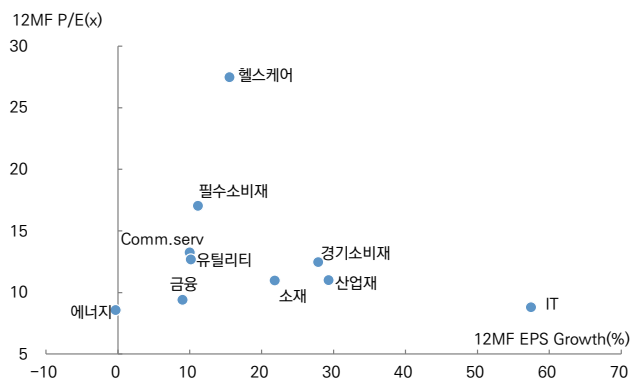
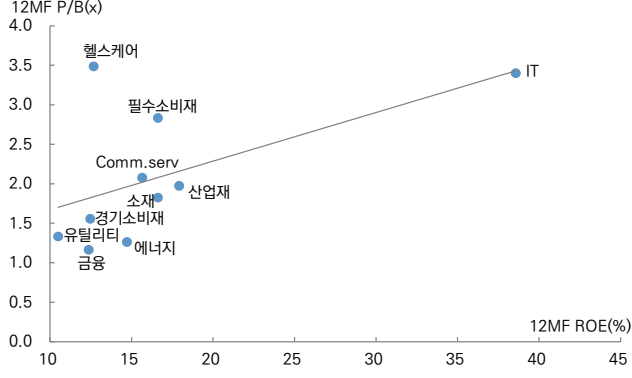


그림 61. 신중국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,922사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 하드웨어, 소프트웨어, 에너지, 운송
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 화장품/생필품, 내구소비재/의류, 건설, 통신서비스

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

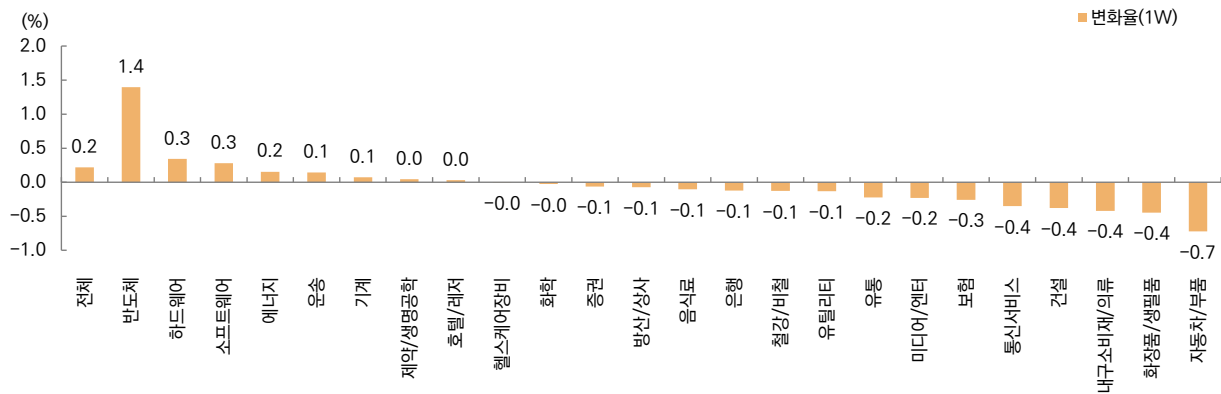
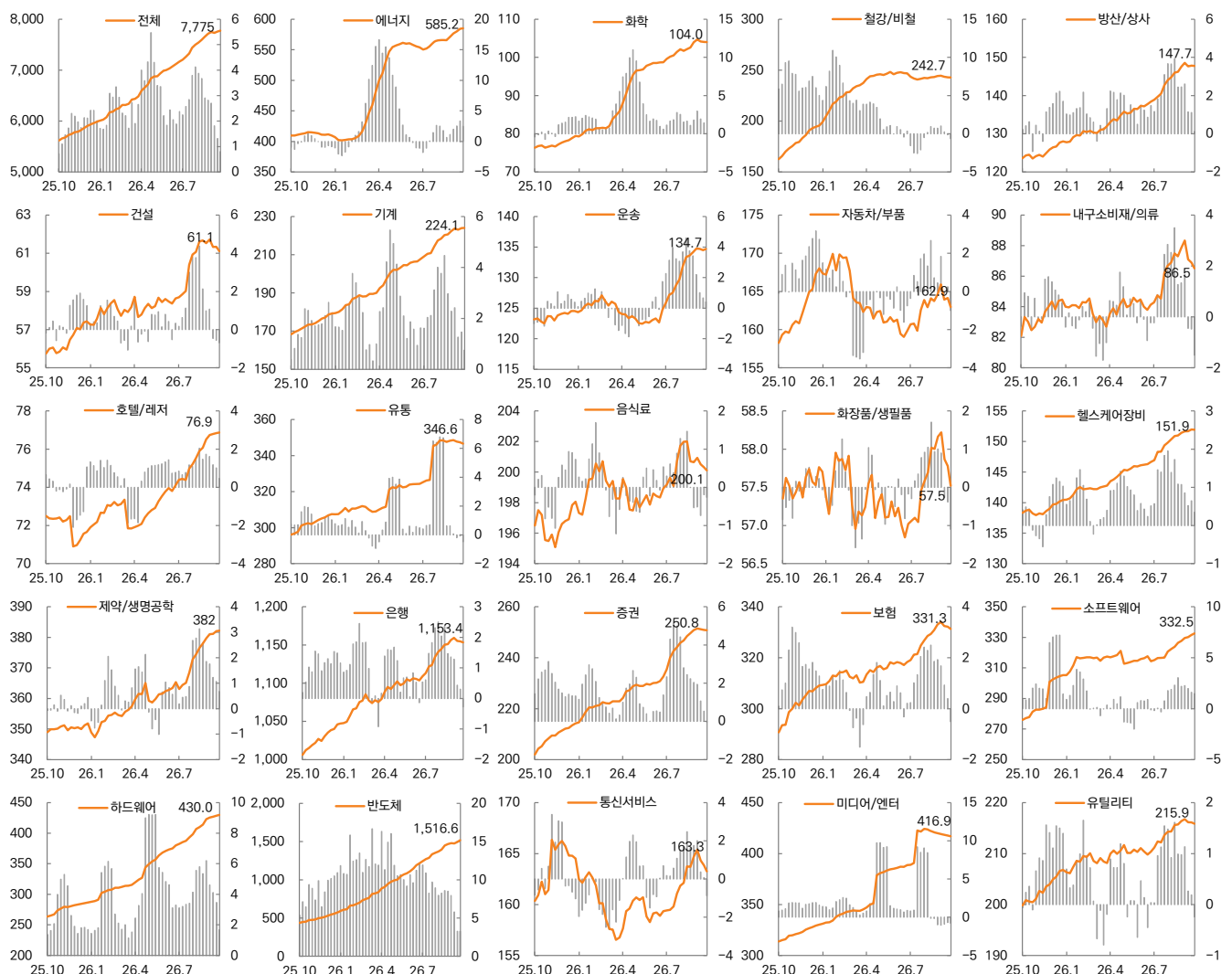


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

선진국 업종별 이익동향

- 선진국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,055사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 에너지, 소프트웨어, 하드웨어, 운송
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 내구소비재/의류, 건설, 화장품/생필품, 보험

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

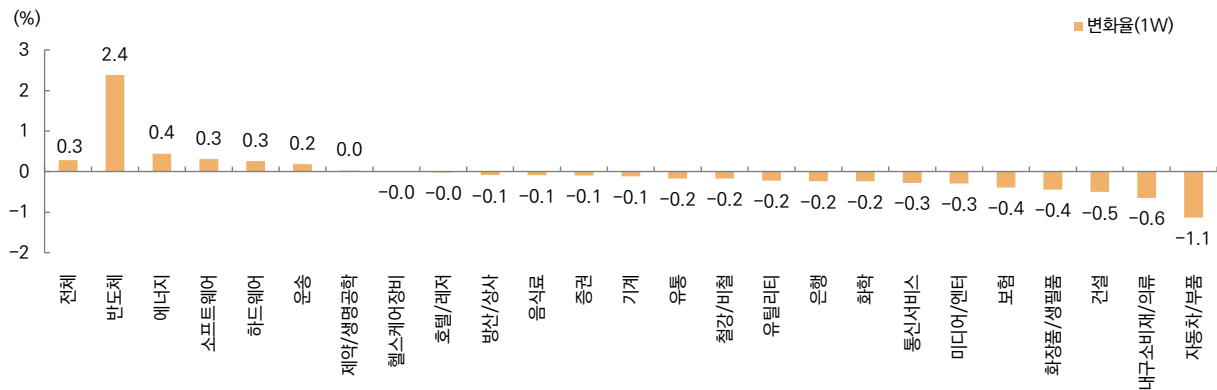
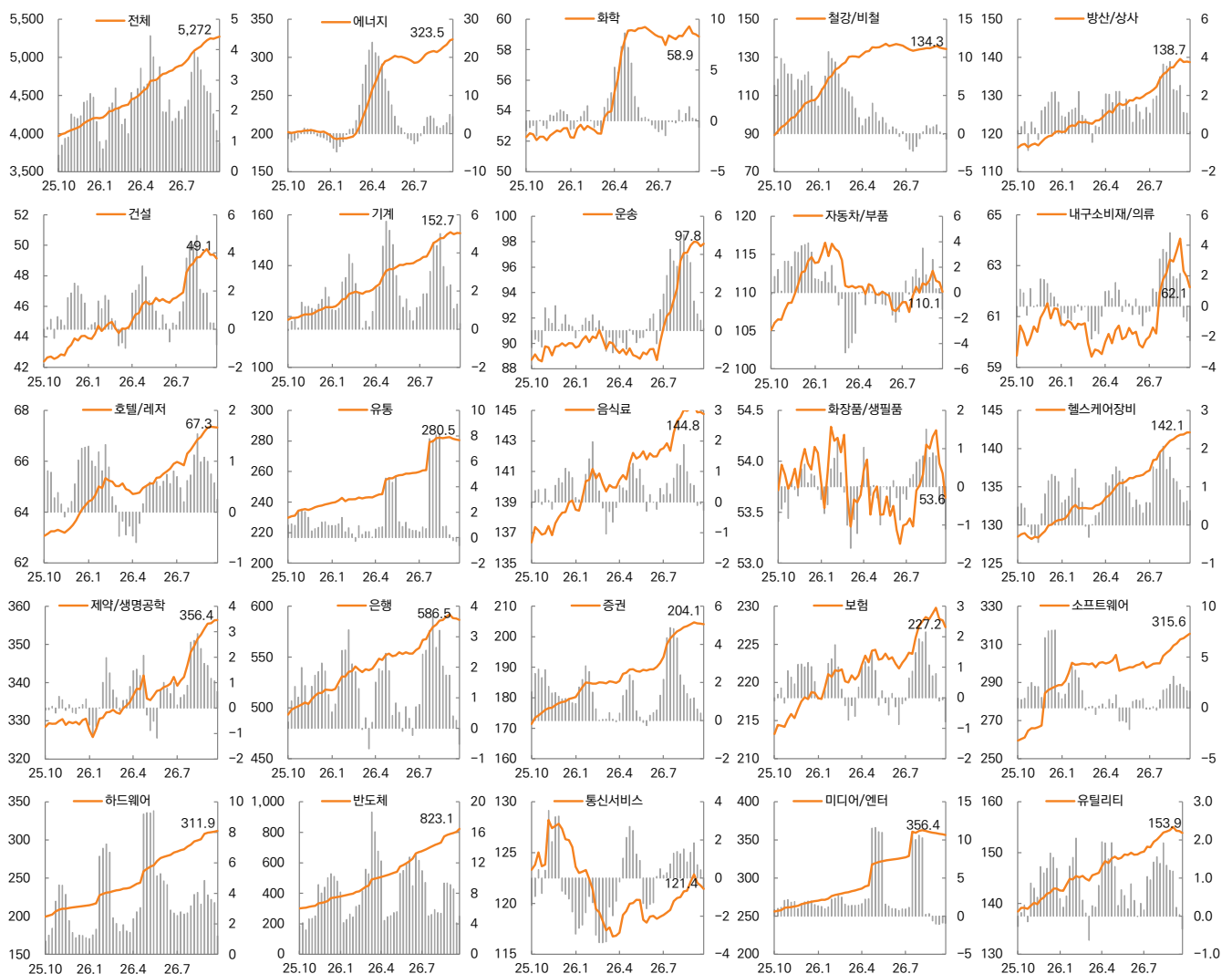


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 867사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 하드웨어, 기계, 호텔/레저, 제약/생명공학, 화학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 화장품/생필품, 유통, 소프트웨어, 에너지

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

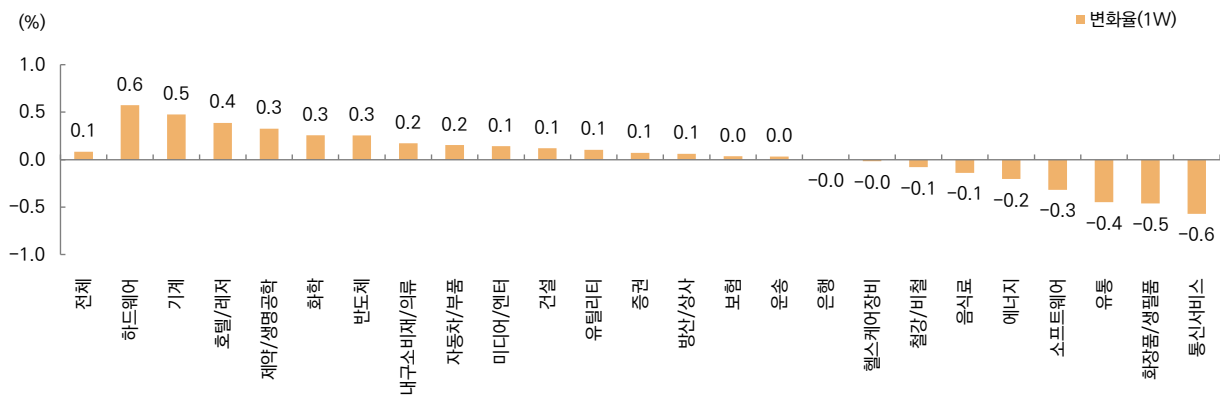
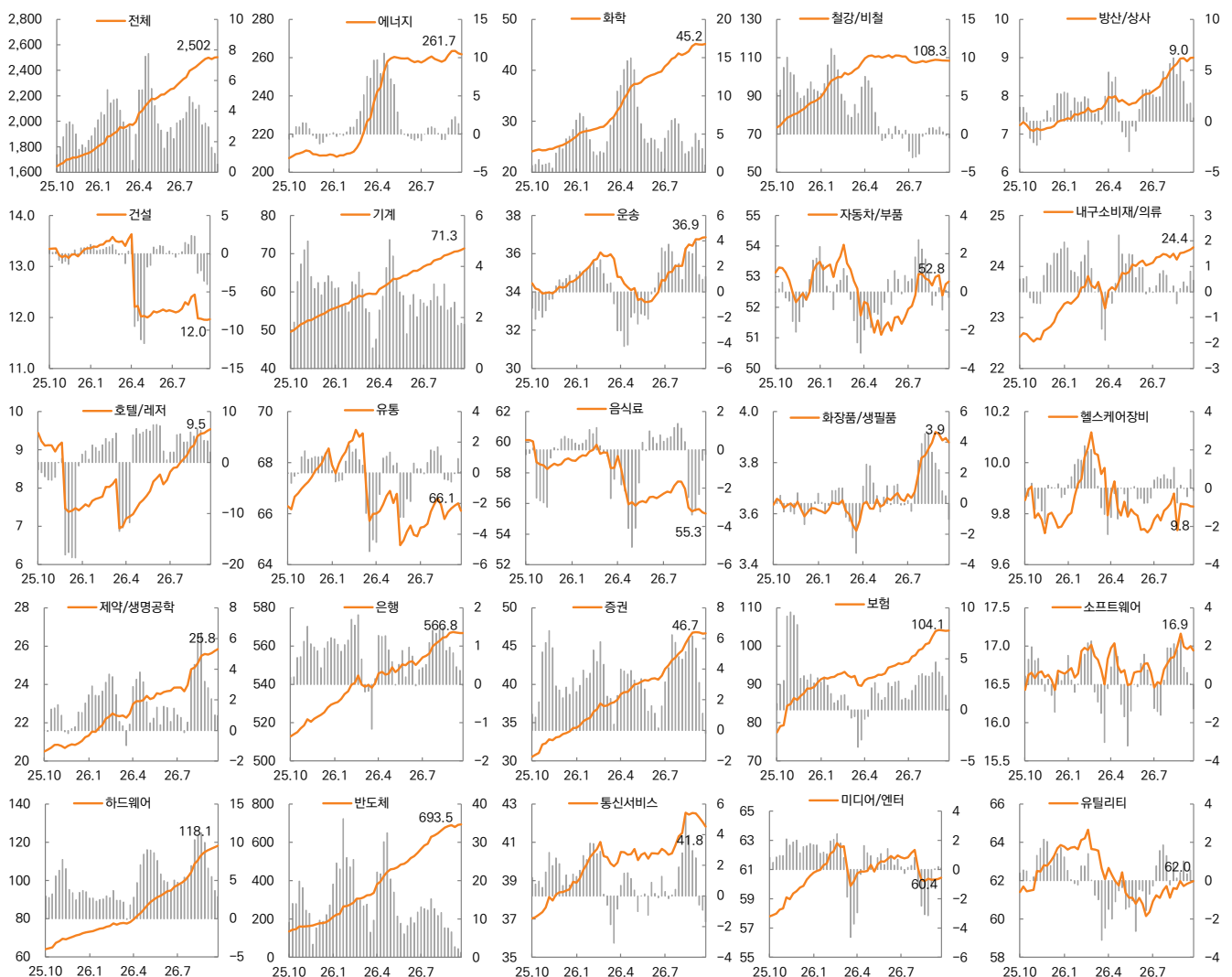


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.7% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 431사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 에너지, 소프트웨어, 방산/상사, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 유통, 증권, 내구소비재/의류, 화학

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

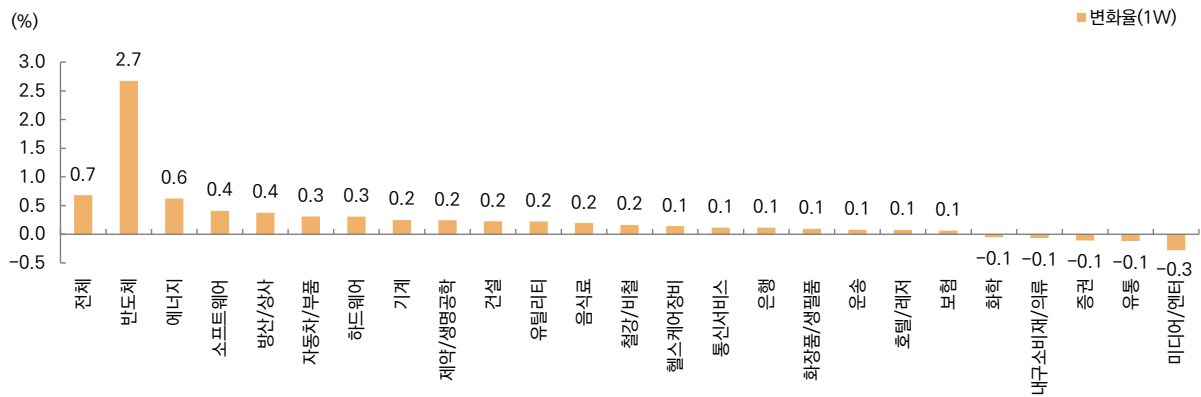
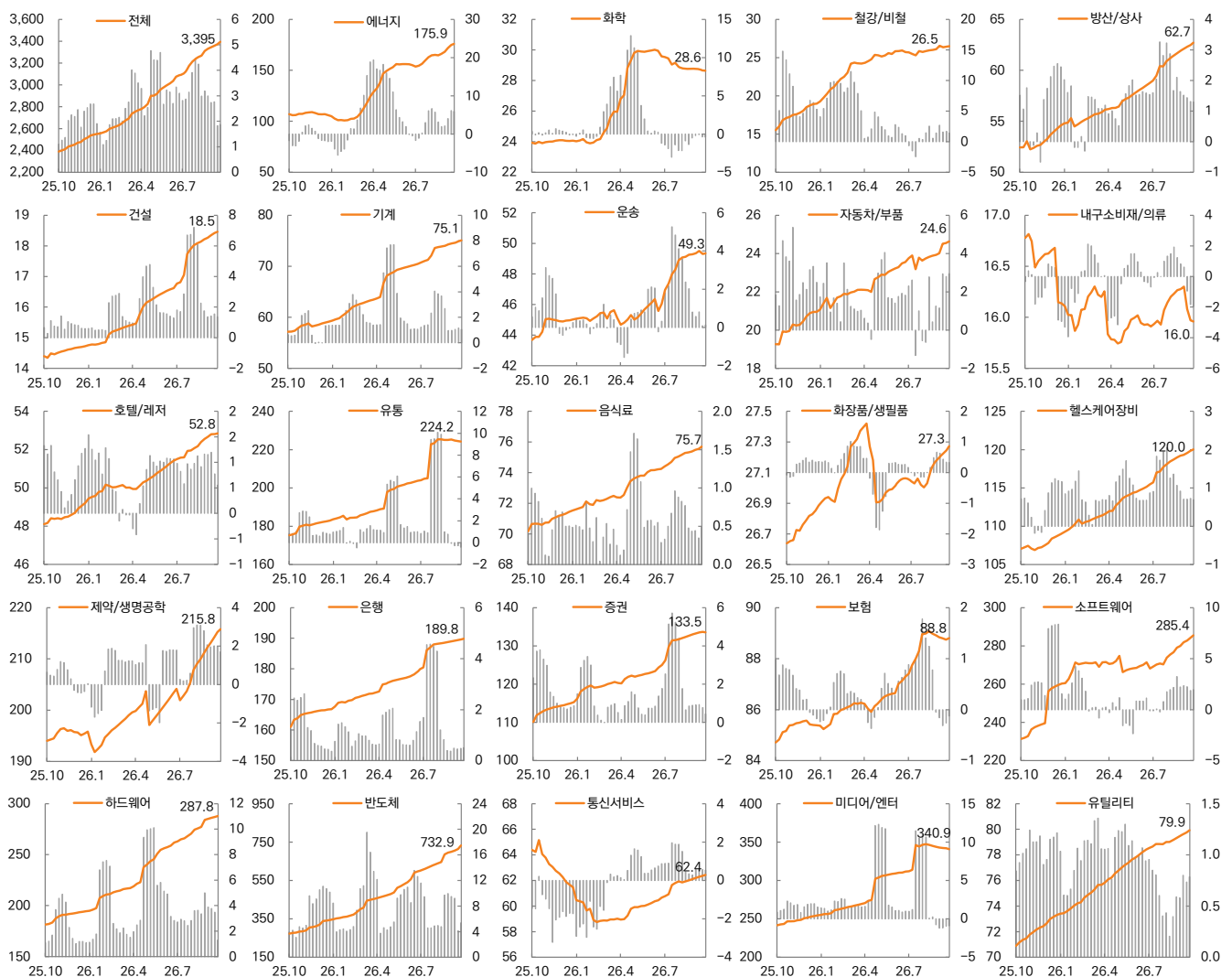


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



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

유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 192사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 에너지, 철강/비철, 반도체, 기계
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 음식료, 내구소비재/의류, 헬스케어장비

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

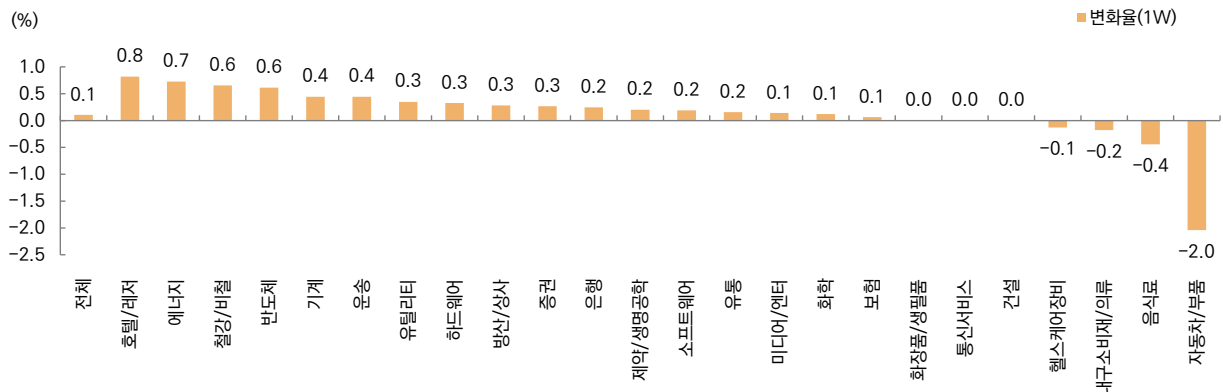
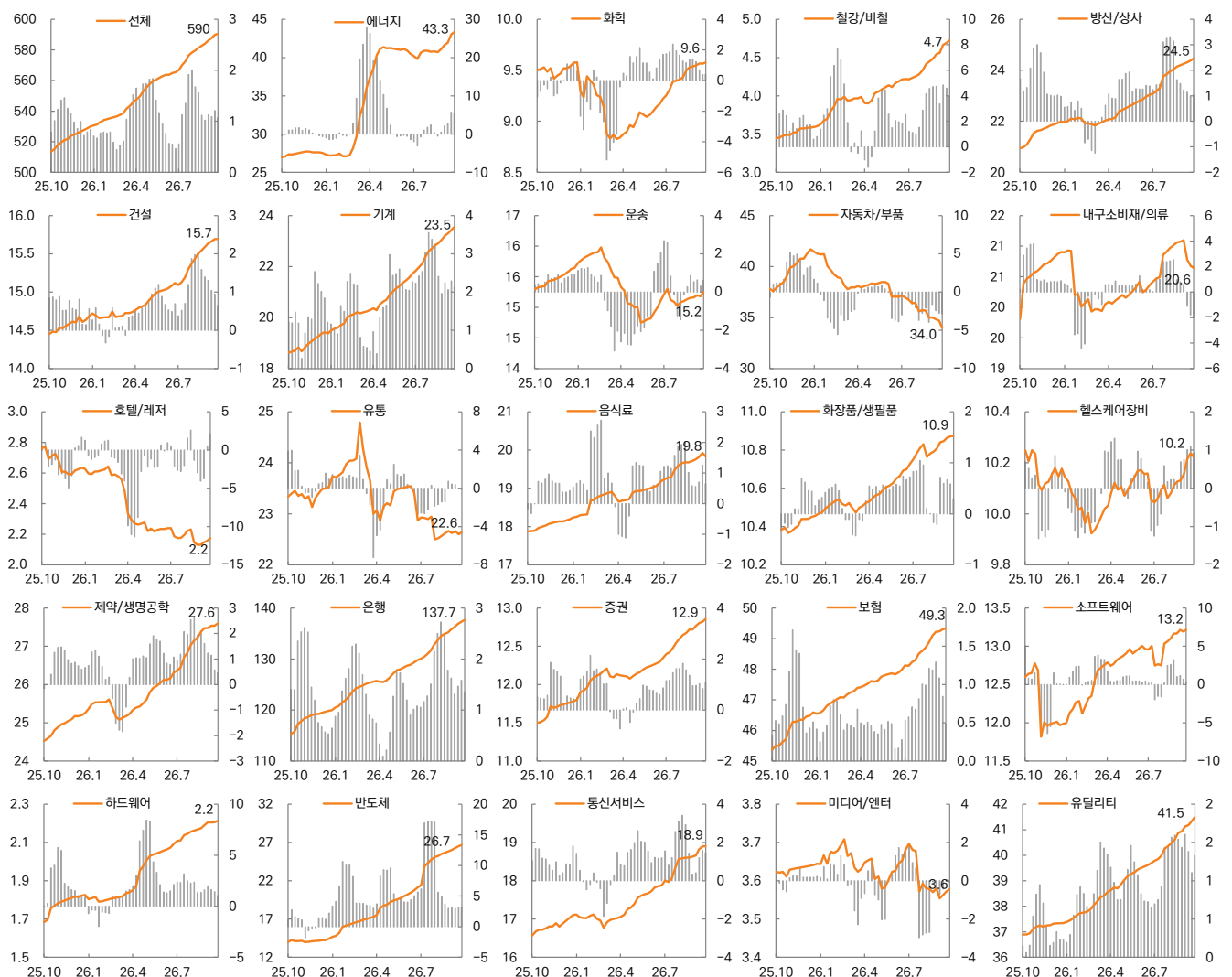


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



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 +0.6% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 151사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 에너지, 은행, 운송, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 호텔/레저

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

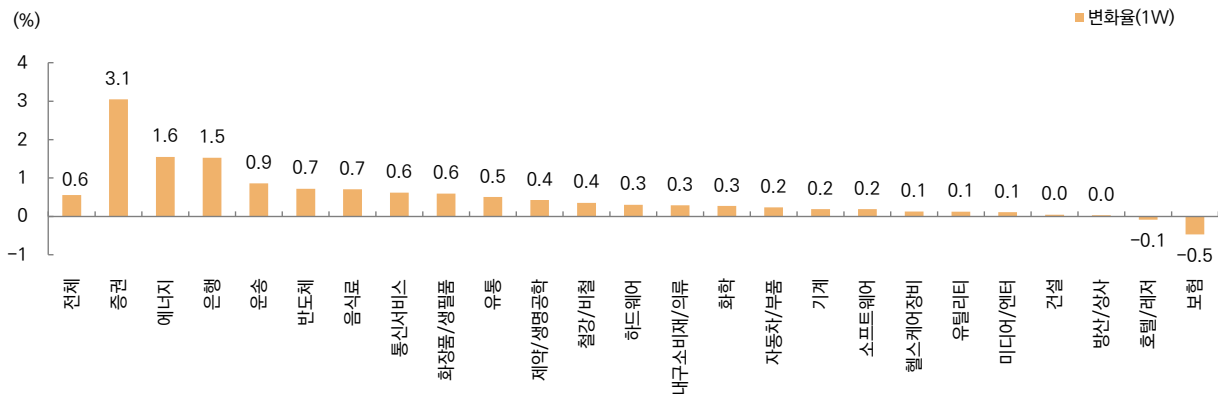
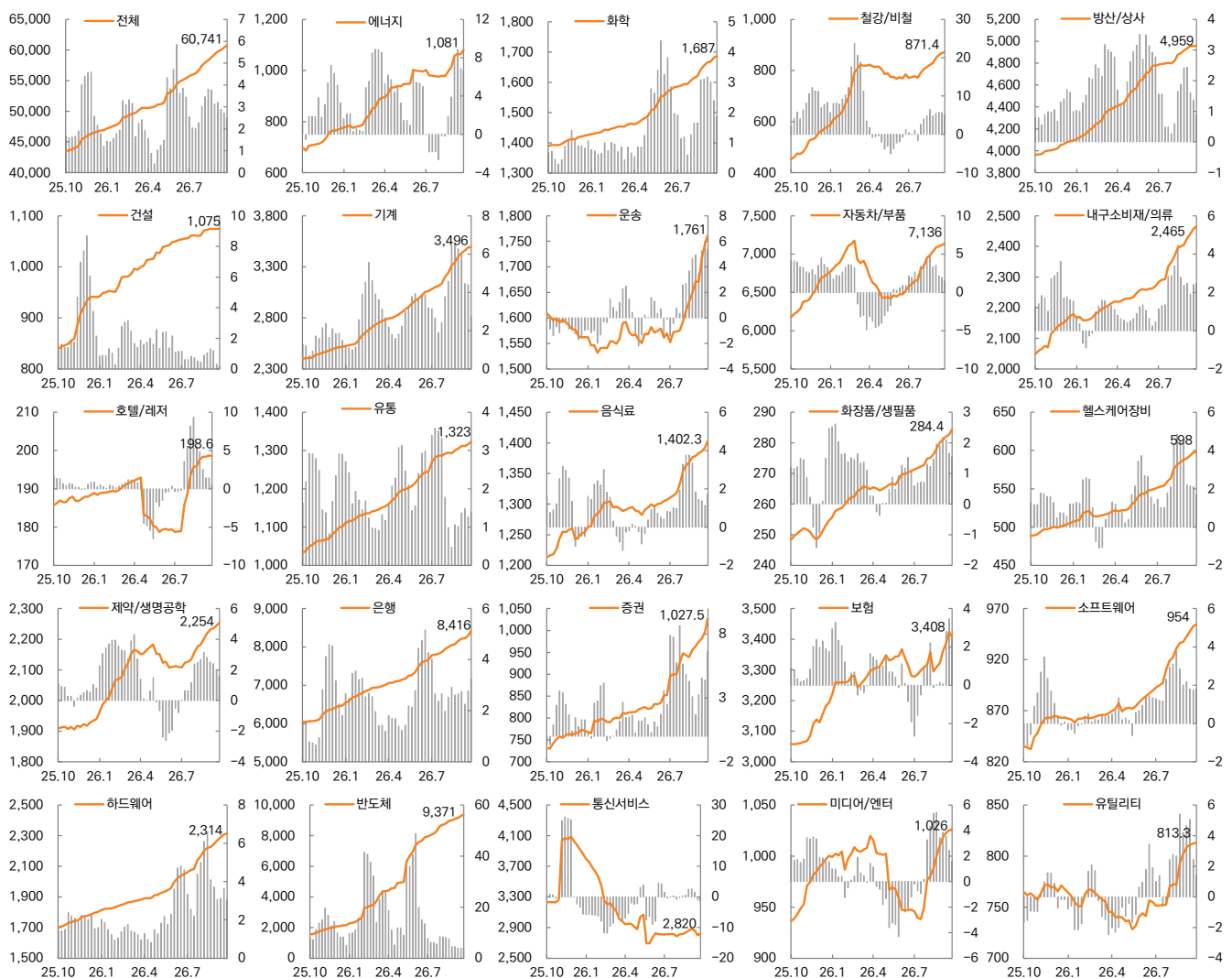


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



주: MSCI Japan 내 12MF 순이익 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 373사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 소프트웨어, 기계, 하드웨어, 유통
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화장품/생필품, 유틸리티

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

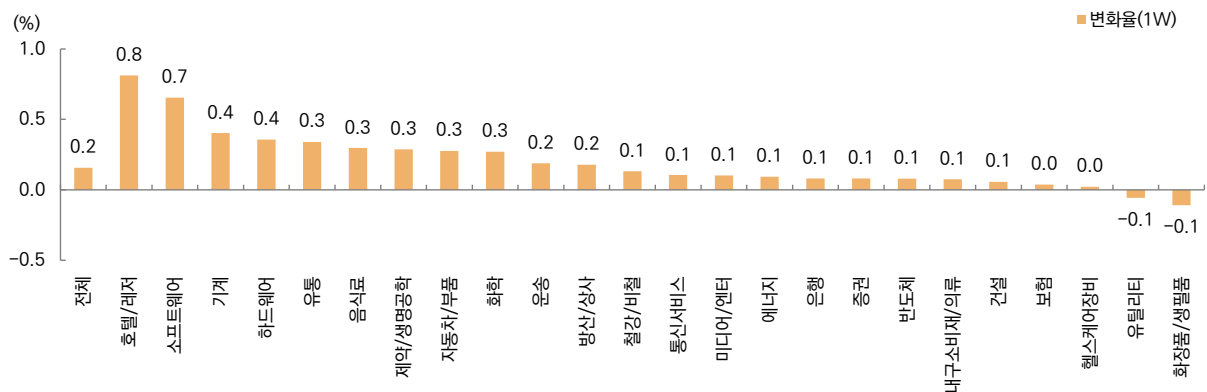
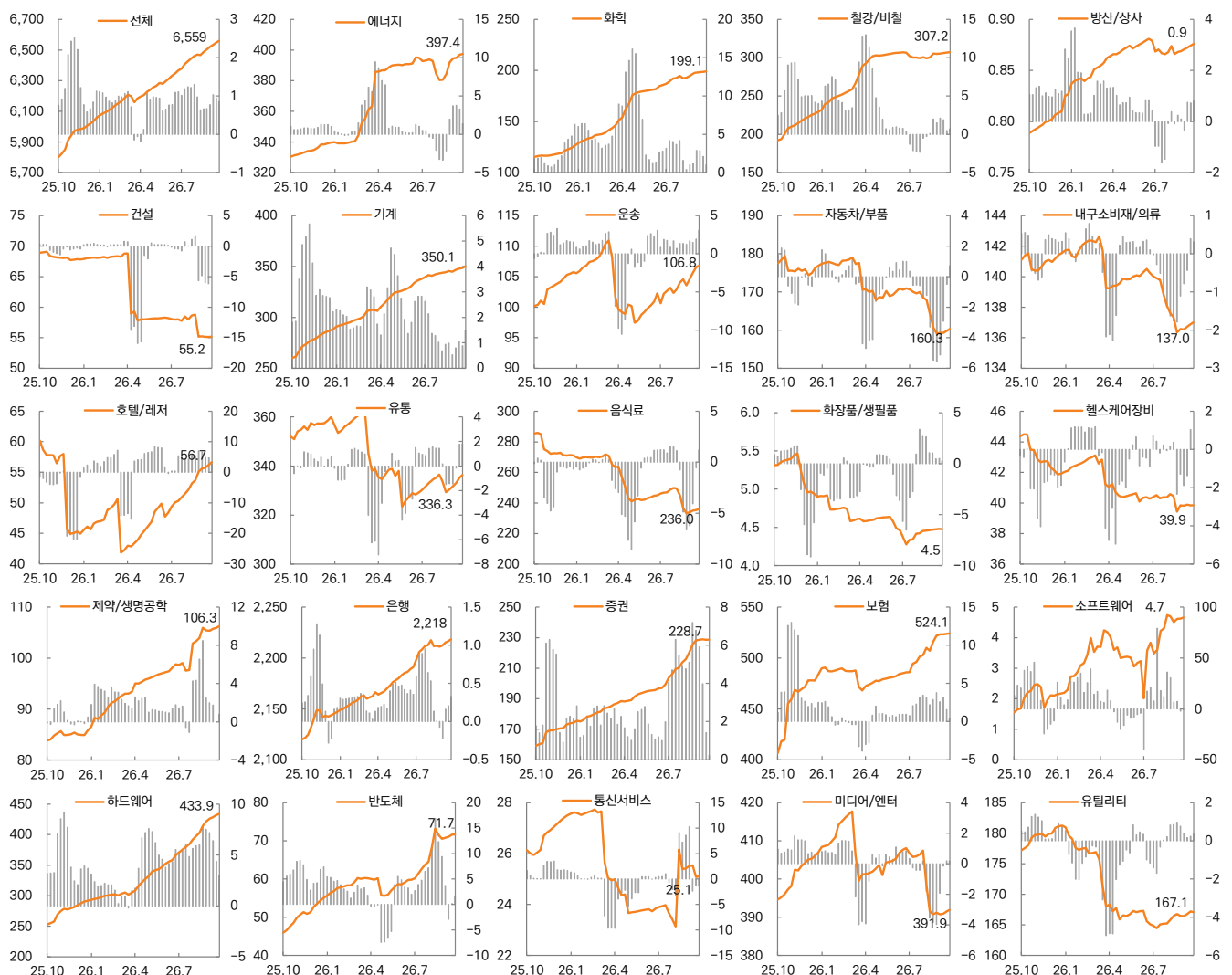


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



주: MSCI China내 12MF 순이익의 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)
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	49,942	26.6	70.4	-53.9	-5.0	7.1	18.9
MAERSK.B-DK	A.P. MOLLER-MAERSK	DNK	Transportation	50,954	20.6	37.3	1,387	-1.5	11.5	48.6
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	1,239,381	8.6	11.8	24.7	1.6	17.6	6.3
SNPS-US	SYNOPSYS INC	USA	Technology Services	94,006	4.1	6.4	11.1	15.4	18.3	7.9
EQNR-NO	EQUINOR ASA	NOR	Energy Minerals	99,830	2.8	7.9	-2.3	-3.5	-0.9	29.4
GILD-US	GILEAD SCIENCES INC	USA	Health Technology	182,894	2.8	13.7	65.6	-1.5	-1.6	17.1
SPCX-US	SPACE EXPLR TECH CORP	USA	Communications	2,009,468	2.5	20.2		0.0	4.1	-6.0
RVMD-US	REVOLUTION MEDICINES INC	USA	Health Technology	44,130	2.5	3.3	-2.7	3.0	-1.9	9.8
TTE-FR	TOTALENERGIES SE	FRA	Energy Minerals	186,689	2.4	11.4	6.4	-8.1	-4.0	13.0
CRWW-US	COREWEAVE INC	USA	Technology Services	48,850	2.3	8.0	-7.2	-1.7	8.2	3.4
BP-GB	BP	GBR	Energy Minerals	113,723	2.3	13.4	16.5	-2.6	2.9	22.3
HPE-US	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USA	Electronic Technology	85,727	2.1	16.1	21.1	1.7	27.0	46.9
LYV-US	LIVE NATION ENTERTAINMENT I	USA	Consumer Services	39,316	2.0	14.5	20.1	-2.5	-5.8	-9.3
HOOD-US	ROBINHOOD MARKETS INC	USA	Finance	99,933	1.6	6.0	23.2	-8.0	7.4	2.3
LITE-US	LUMENTUM HLDGS INC	USA	Producer Manufacturing	93,806	1.5	5.2	33.9	12.6	20.3	30.5
CLS-CA	CELESTICA INC	CAN	Electronic Technology	47,010	1.5	4.7	40.2	0.6	30.4	2.7
CVX-US	CHEVRON CORPORATION	USA	Energy Minerals	409,182	1.5	5.0	10.2	0.7	-1.9	25.0
WMB-US	WILLIAMS COS INC	USA	Industrial Services	84,668	1.5	1.1	5.2	-1.9	-8.0	-4.9
BHP-AU	BHP GROUP LTD	AUS	Non-Energy Minerals	212,127	1.4	2.0	-6.2	-1.2	-9.8	0.6
REGN-US	REGENERON PHARMACEUTICALS	USA	Health Technology	75,652	1.4	2.7	20.2	-7.7	-10.8	17.6

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)
NTRA-US	NATERA INC	USA	Health Technology	58,879	-2.5	15.3	50.8	-0.1	27.3	47.9
8035-JP	TOKYO ELECTRON	JPN	Producer Manufacturing	181,290	-2.0	1.5	15.2	16.7	14.4	-20.2
DAL-US	DELTA AIR LINES INC	USA	Transportation	55,326	-1.7	-3.9	10.1	1.7	10.1	-9.6
RMS-FR	HERMES INTL	FRA	Consumer Non-Durables	153,566	-1.1	-1.3	0.2	-3.9	-15.6	-18.4
JNJ-US	JOHNSON & JOHNSON	USA	Health Technology	623,345	-0.8	-0.7	0.9	-4.4	-4.6	1.8
NKE-US	NIKE INC	USA	Consumer Non-Durables	52,145	-0.7	-1.8	1.2	-2.3	-7.8	-18.4
GEV-US	GE VERNOVA INC	USA	Producer Manufacturing	262,991	-0.7	-2.6	-3.8	3.4	9.9	-13.0
CRH-US	CRH PLC	USA	Non-Energy Minerals	54,354	-0.7	-1.0	0.0	-2.7	-10.4	-22.3
SPOT-US	SPOTIFY TECHNOLOGY S A	SWE	Technology Services	101,170	-0.6	-1.2	1.0	-3.9	-9.7	4.0
CFR-CH	COMP.FIN.RICHEMONT	CHE	Consumer Durables	122,555	-0.6	0.8	12.2	1.4	-8.3	-5.3
AON-US	AON PLC	IRL	Finance	58,536	-0.5	-0.8	-1.3	-0.1	-15.4	-19.7
GS-US	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USA	Finance	261,084	-0.5	-1.2	13.7	-2.9	-10.6	-12.1
GOOGL-US	ALPHABET INC	USA	Technology Services	4,136,675	-0.5	-2.3	14.1	-1.2	1.0	-6.4
RIO-GB	RIO TINTO	GBR	Non-Energy Minerals	149,409	-0.5	2.3	-2.9	-1.6	-8.3	-2.0
HON-US	HONEYWELL INTL INC	USA	Producer Manufacturing	67,762	-0.4	0.3	-16.1	0.9	1.8	-3.6
AMZN-US	AMAZON COM INC	USA	Retail Trade	2,677,483	-0.4	-1.3	18.0	-0.5	-2.6	2.7
PGR-US	PROGRESSIVE CORP	USA	Finance	122,589	-0.4	-0.9	-1.3	4.3	-4.3	-6.4
EL-FR	ESSILORLUXOTTICA	FRA	Health Technology	74,864	-0.3	-1.2	0.4	-0.1	-9.4	-16.4
SIE-DE	SIEMENS AG	DEU	Producer Manufacturing	233,478	-0.3	0.5	5.4	-1.1	-2.1	-0.6
PEP-US	PEPSICO INC	USA	Consumer Non-Durables	171,430	-0.3	-0.1	-0.1	-2.0	-10.2	-11.0

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)
2015-HK	LI AUTO INC	CHN	Consumer Durables	11,829	59.5	54.1	-87.8	-3.7	-4.3	-2.3
9926-HK	AKESO INC	CHN	Health Technology	12,725	13.8	12.5	13.8	15.8	26.9	23.5
006400-KR	SAMSUNG SDI	KOR	Producer Manufacturing	29,954	3.5	6.3	47.9	-0.8	-9.1	5.3
3690-HK	MEITUAN	CHN	Technology Services	56,401	2.6	9.7	67.1	-0.8	-6.5	4.7
6990-HK	SICHUAN KELUN-BIOT	CHN	Health Technology	14,835	2.4	13.1	136.3	4.5	-0.6	11.6
034020-KR	DOOSAN ENERBILITY	KOR	Producer Manufacturing	38,633	2.1	5.2	11.5	0.5	0.9	-7.2
543396-IN	ONE 97 COMMUNICATI	IND	Finance	11,093	1.9	16.0	28.9	-4.0	2.0	38.3
543320-IN	ETERNAL LTD	IND	Transportation	31,418	1.6	12.8	10.7	-6.7	-4.4	12.1
009150-KR	SAMSUNG ELEC MECH	KOR	Electronic Technology	86,824	1.5	9.2	39.9	3.6	9.2	-29.2
3017-TW	ASIA VITAL COMPONE	TWN	Electronic Technology	43,206	1.4	6.7	26.0	-1.3	2.9	34.0
2454-TW	MEDIATEK INC	TWN	Electronic Technology	249,337	1.4	6.4	28.1	-5.8	15.4	14.9
543384-IN	FSN E-COMMERCE VEN	IND	Retail Trade	9,614	1.3	5.9	21.2	-2.9	-4.9	4.7
500547-IN	BHARAT PETROL CORP	IND	Energy Minerals	13,561	1.3	6.4	32.9	-2.2	-5.0	-1.1
2383-TW	ELITE MATERIAL	TWN	Producer Manufacturing	55,882	1.1	5.7	47.1	-1.5	-11.8	-10.1
2308-TW	DELTA ELECTRONIC	TWN	Electronic Technology	155,120	1.0	3.4	8.8	-0.3	2.1	-4.3
2328-HK	PICC PROPERTY & CA	CHN	Finance	46,799	0.9	1.6	6.6	-1.4	-4.8	15.3
2330-TW	TAIWAN SEMICON MAN	TWN	Electronic Technology	2,040,449	0.9	2.5	16.8	1.4	2.9	0.2
LENSKART-IN	LENSKART SOLUTIONS	IND	Health Technology	12,489	0.9	2.7	22.5	2.3	4.2	31.0
AOT-TH	AIRPORTS OF THAILA	THA	Transportation	25,325	0.9	2.7	9.6	-3.6	-4.4	-7.7
532286-IN	JINDAL STEEL	IND	Non-Energy Minerals	11,642	0.8	3.4	-3.7	-4.8	-5.1	6.8

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	9,244	-9.5	-4.1	-670.1	-5.9	-14.8	-25.3
500228-IN	JSW STEEL LTD	IND	Non-Energy Minerals	31,237	-2.0	-0.5	8.1	-3.8	-6.0	1.1
011070-KR	LG INNOTEK CO	KOR	Electronic Technology	10,175	-1.1	0.3	11.7	9.2	-1.0	-35.6
000270-KR	KIA CORPORATION	KOR	Consumer Durables	32,420	-0.6	-1.5	1.6	-1.8	-13.6	-19.9
1093-HK	CSPC PHARMACEUTICA	CHN	Health Technology	14,728	-0.6	-0.6	2.1	7.8	9.1	44.5
035420-KR	NAVER CORP	KOR	Technology Services	20,405	-0.5	-0.8	1.9	-1.8	-11.1	-3.1
9992-HK	POP MART INTL GRP	CHN	Consumer Services	25,681	-0.4	-1.6	-21.9	1.0	-1.7	-1.4
VALE3-BR	VALE S.A.	BRA	Non-Energy Minerals	54,847	-0.3	-1.4	-7.1	-0.5	-10.2	-9.8
2513-HK	Z.AI CO LTD	CHN	Technology Services	39,831	-0.3	3.6	12.9	0.4	-45.6	-69.5
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	1,334,343	-0.3	1.5	19.4	-3.3	5.7	-12.2
500312-IN	OIL & NATURAL GAS	IND	Energy Minerals	29,094	-0.2	-1.7	-4.4	-6.4	-6.0	-5.3
532540-IN	TATA CONSULTANCY S	IND	Technology Services	78,126	-0.2	0.1	0.1	0.1	-12.1	4.9
500124-IN	DR REDDYS LABS	IND	Health Technology	10,377	-0.1	1.3	-9.1	0.0	2.5	-10.4
005490-KR	POSCO HOLDINGS INC	KOR	Non-Energy Minerals	17,064	-0.1	2.8	8.3	-1.6	-10.1	-2.7
5225-MY	IHH HEALTHCARE BHD	MYS	Health Services	16,654	-0.1	1.1	2.7	-4.5	-5.5	-7.2
543220-IN	MAX HEALTHCARE INS	IND	Health Services	9,550	-0.1	1.4	-0.7	-9.8	-6.2	-17.1
SCB-TH	SCB X PCL	THA	Finance	14,885	-0.1	0.3	1.5	-4.5	-2.0	1.0
532822-IN	VODAFONE IDEA LTD	IND	Communications	14,233	-0.1	0.8	2.2	-10.3	-9.9	-13.6
PTTEP-TH	PTT EXPLORTN & PRD	THA	Energy Minerals	17,020	-0.1	-0.6	0.1	-4.0	-4.3	9.9
500440-IN	HINDALCO INDS	IND	Non-Energy Minerals	22,040	0.0	0.8	4.3	-3.9	-6.9	0.5

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.