

# Earnings Revision (11월 1주차)

## 한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2027, 4Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 +3.7%, +5.1% 조정(+48.6조원, +13.6조원)
- 영업이익의 변화 상위 업종(1W, 2027년): 반도체, 에너지, 운송, 건설, 지주
- 영업이익의 변화 하위 업종(1W, 2027년): 기계, 디스플레이, 화학, 자동차, 전력기기
- 2027년 영업이익 증가율은 +42%YoY(1주일 전 +40%YoY, 1개월 전 +36%YoY). 반도체 +55%YoY, 반도체 제외 +12%YoY

그림 1. 2027년 영업이익의 컨센서스 추이

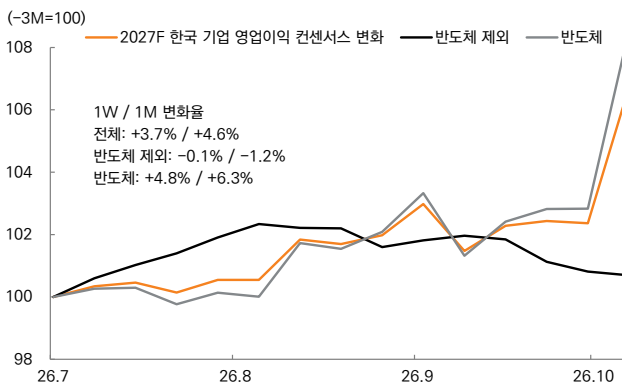


그림 2. 4Q26 영업이익의 컨센서스 추이

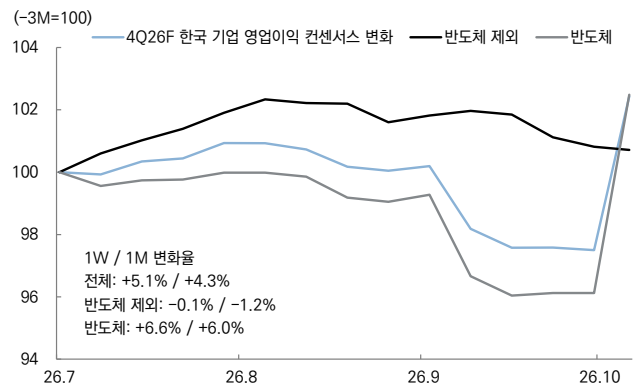


그림 3. 2027년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

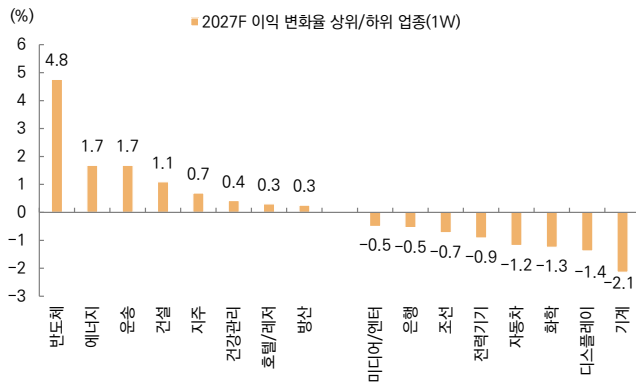


그림 4. 4Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

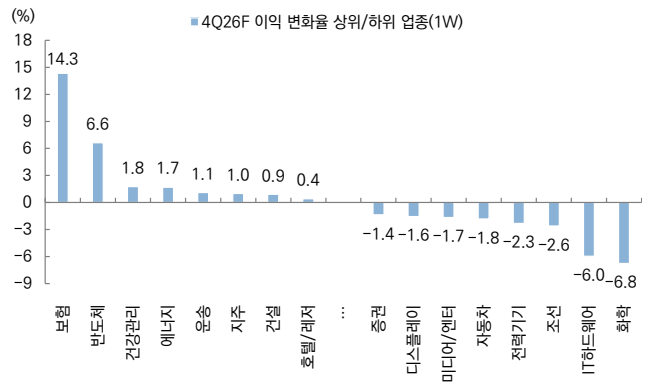


그림 5. 2027년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

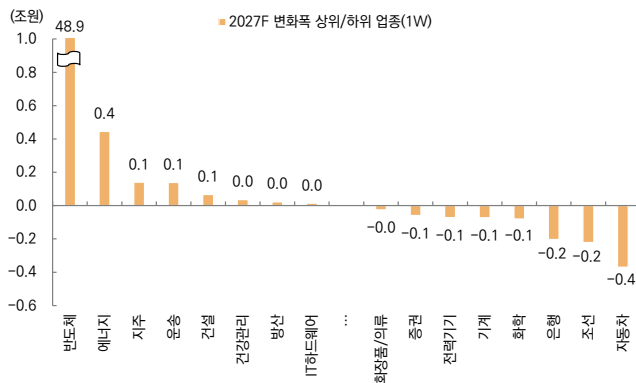


그림 6. 4Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

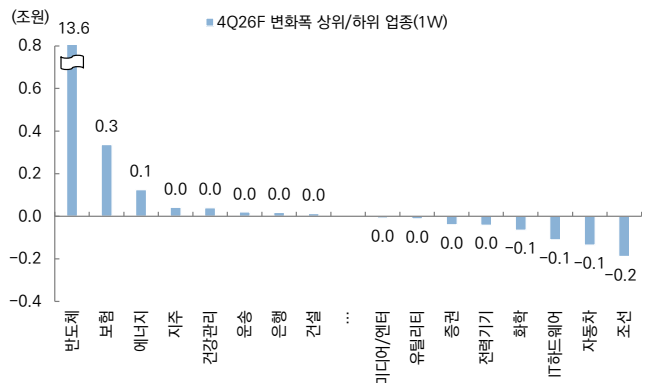


그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

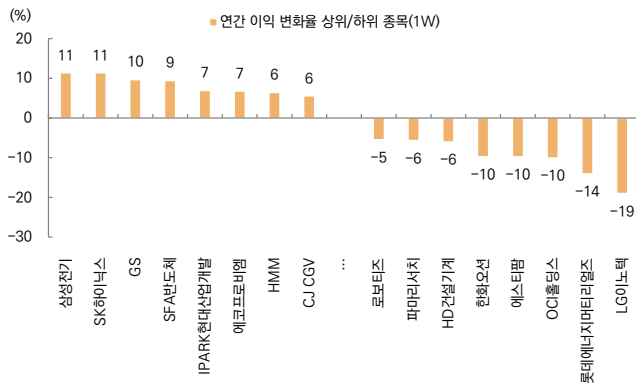
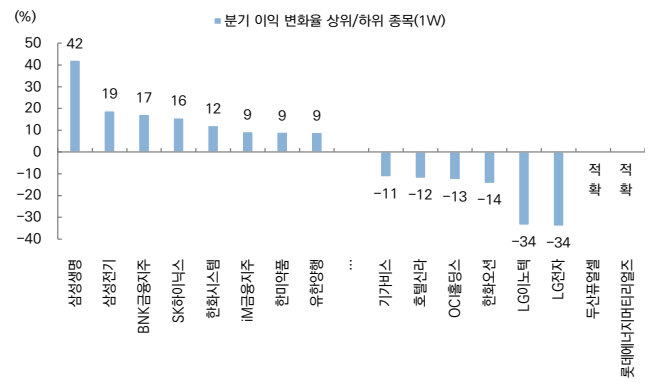


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



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

그림 9. 2027년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

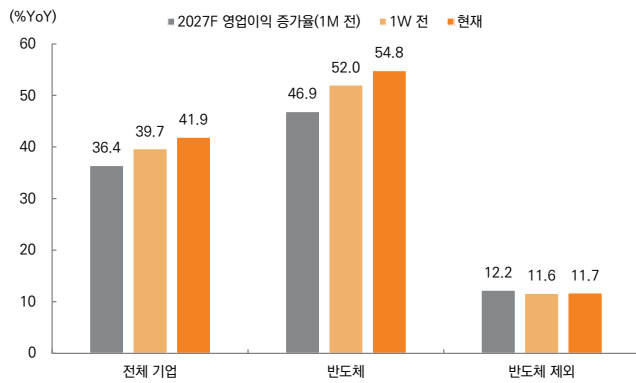
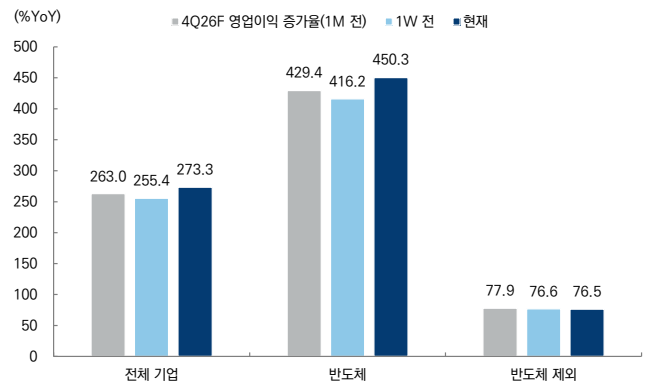
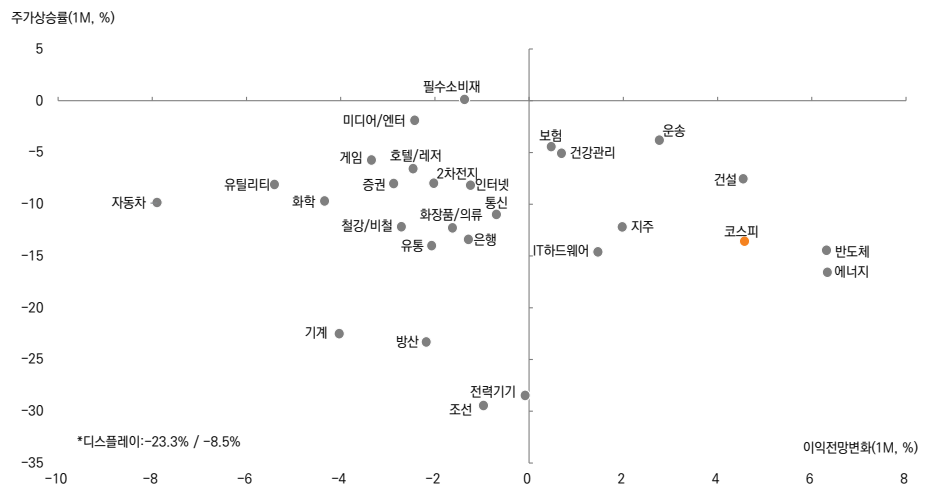


그림 10. 4Q26 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 476개 기업 합산  
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

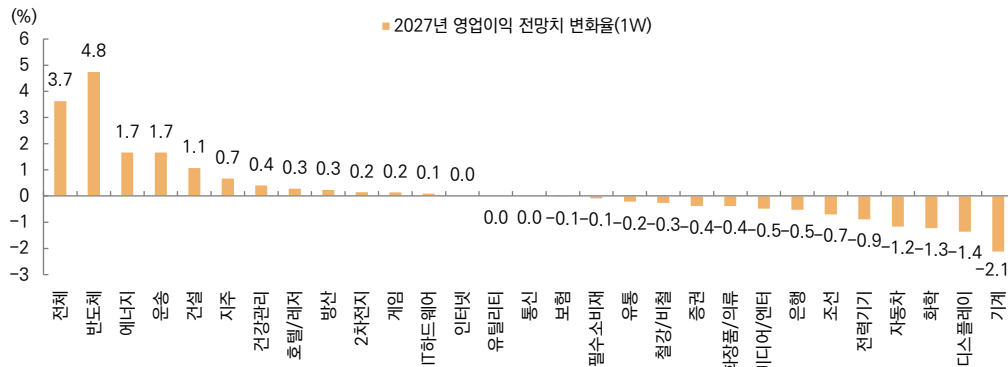
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

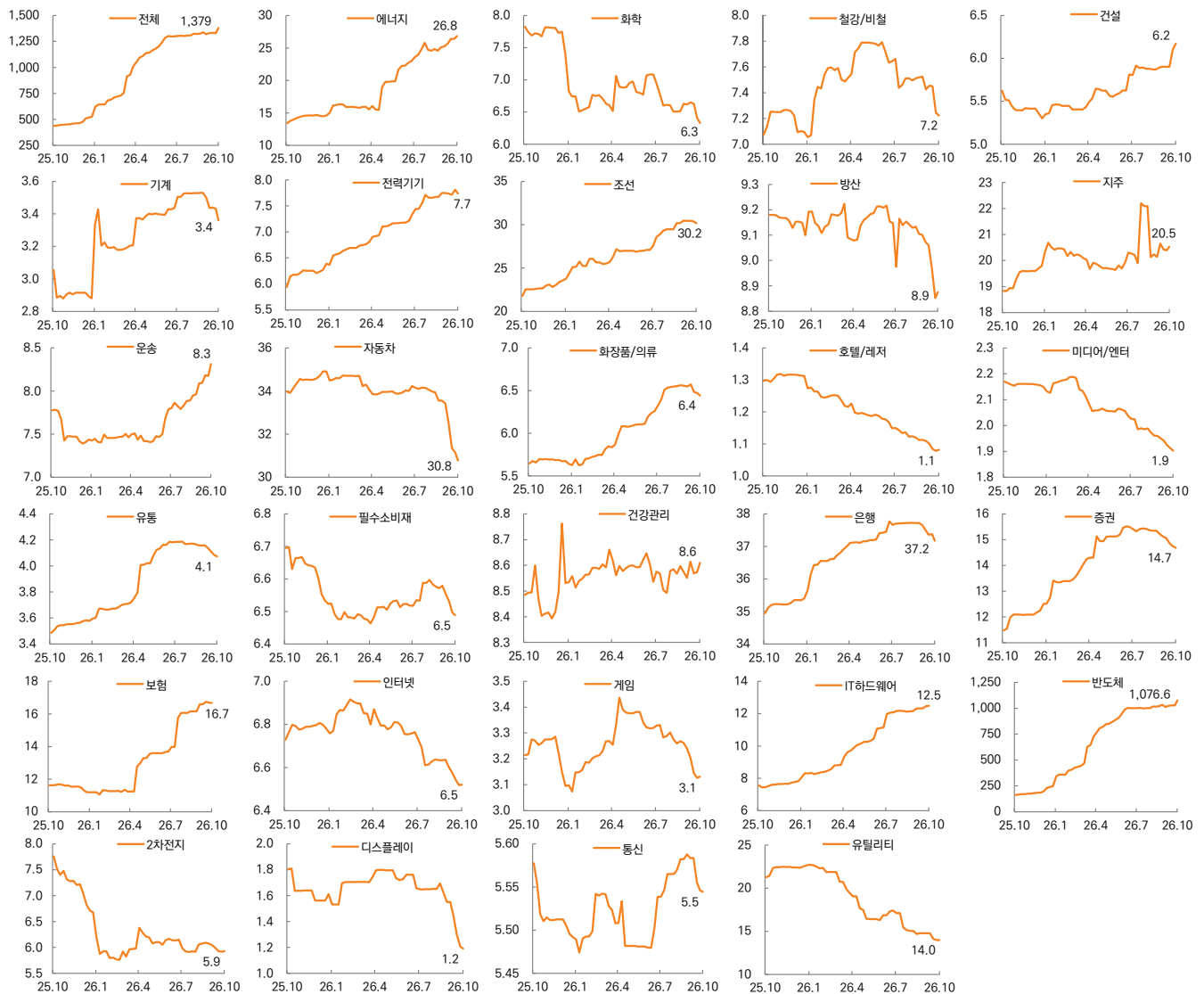
## 한국 업종별 2027년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2027년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. 업종별 2027년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)

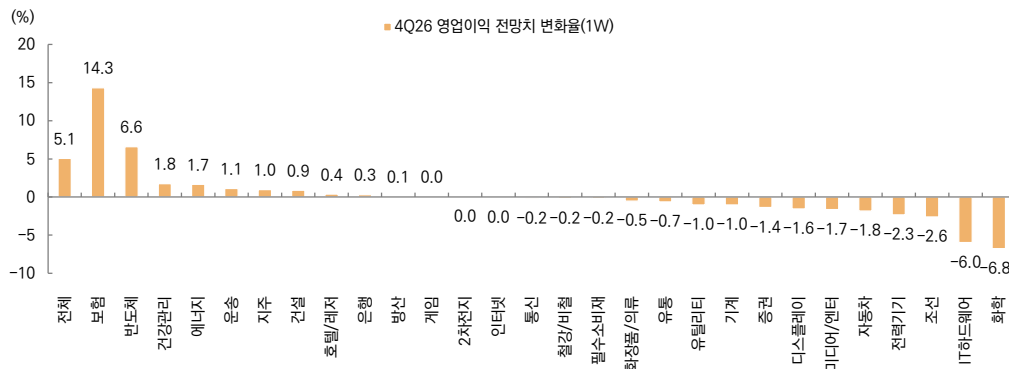


주: 2026년 영업이익의 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

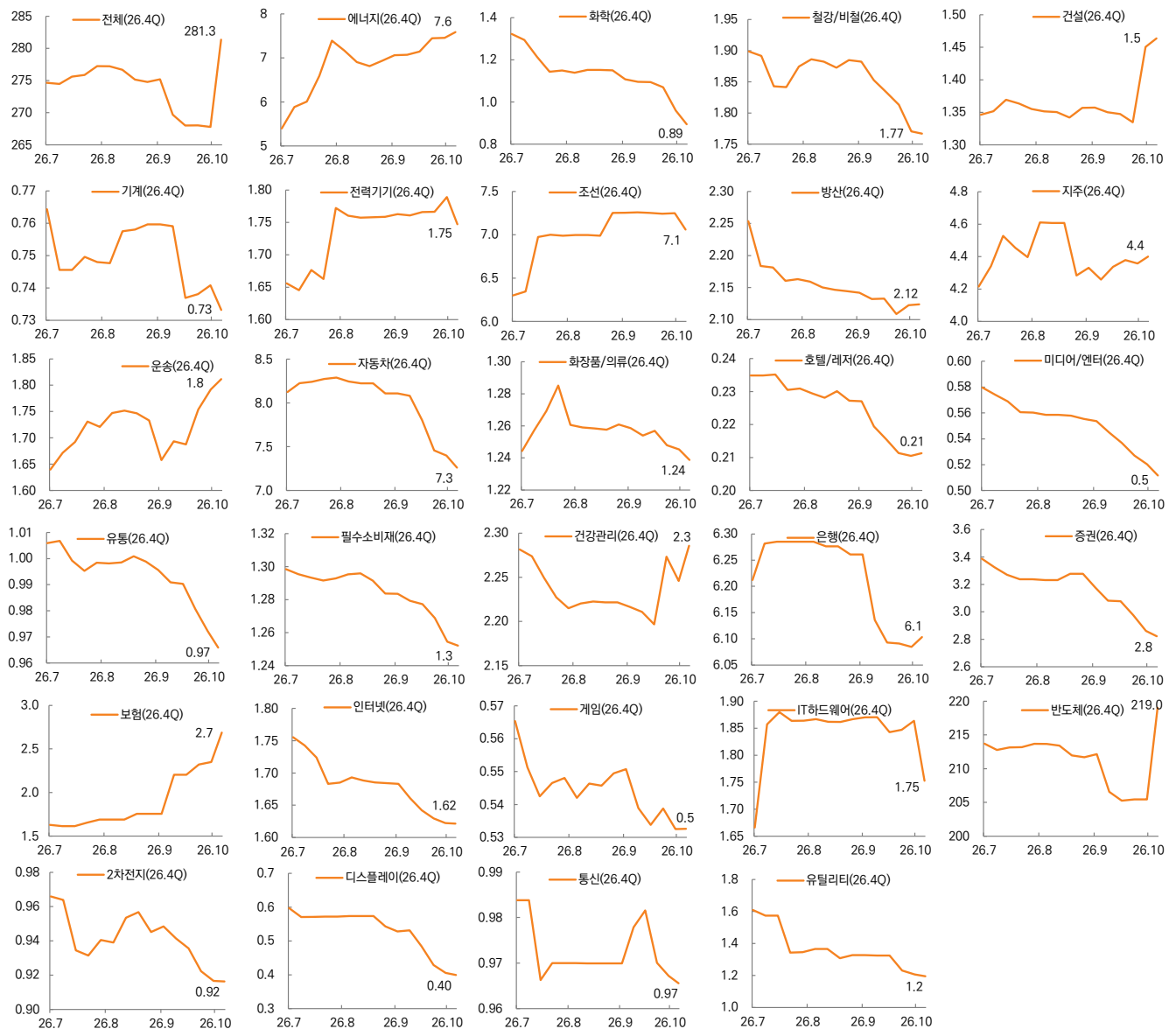
## 한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

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



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 업종별 2026년 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, 에너지, 운송, 건설

그림 16. (Top 1) 반도체

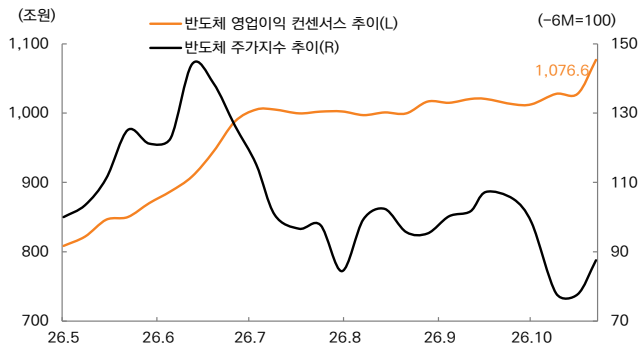


그림 17. (Top 1) 반도체 구성 종목 이익 변화율

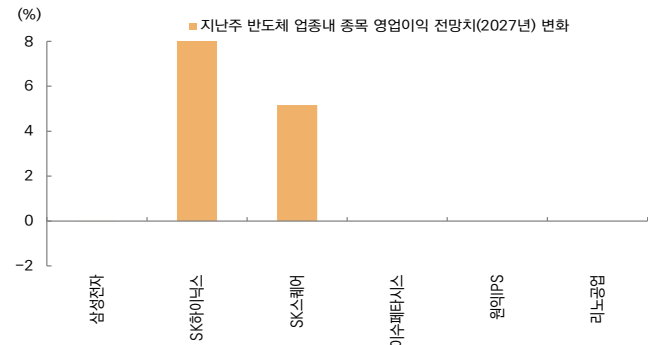


그림 18. (Top 2) 에너지

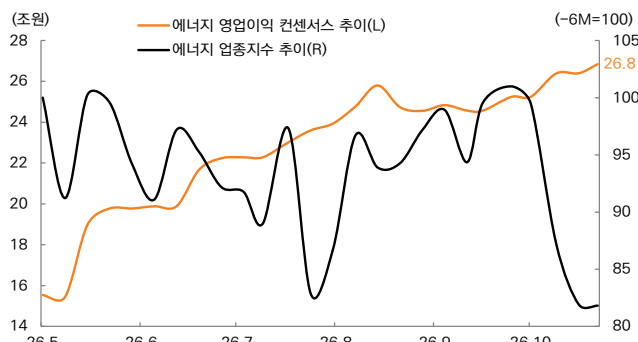


그림 19. (Top 2) 에너지 구성 종목 이익 변화율

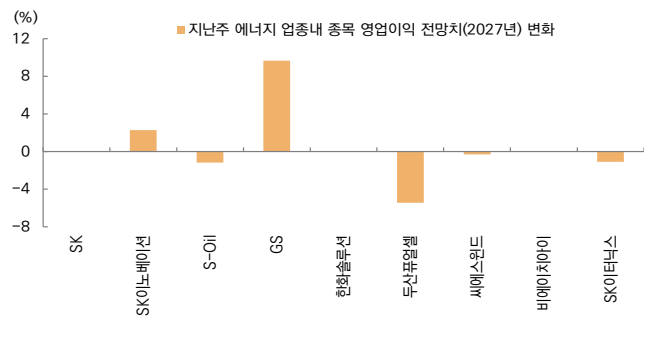


그림 20. (Top 3) 운송

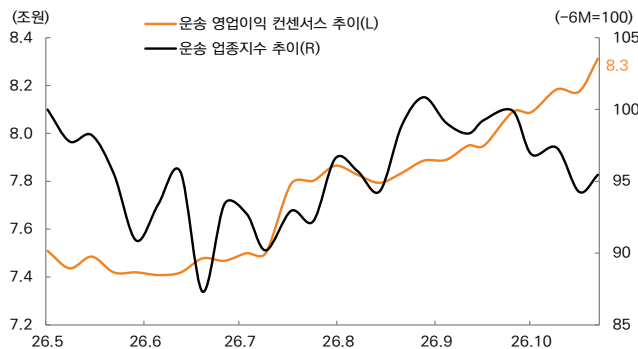


그림 21. (Top 3) 운송 구성 종목 이익 변화율

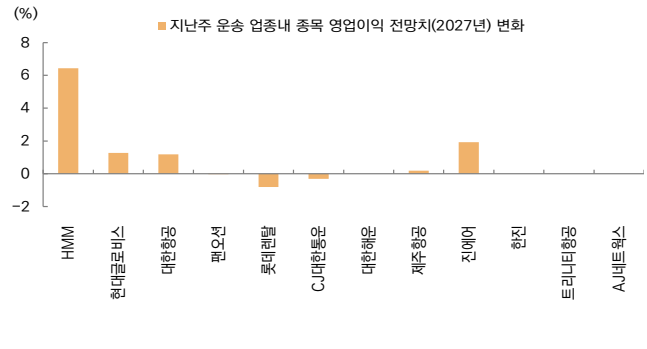


그림 22. (Top 4) 건설

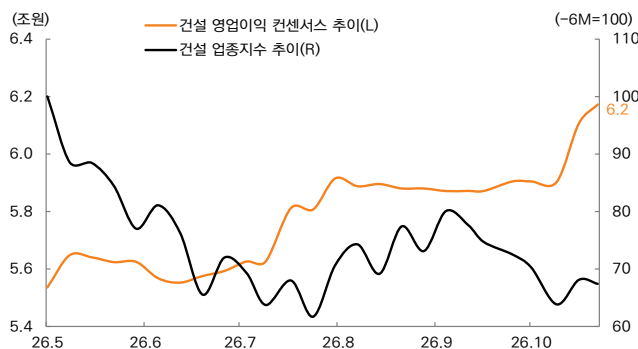
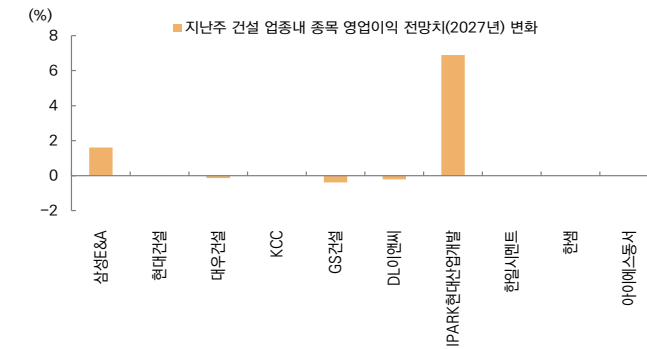


그림 23. (Top 4) 건설 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 기계, 디스플레이, 화학, 자동차

그림 24. (Bottom 1) 기계

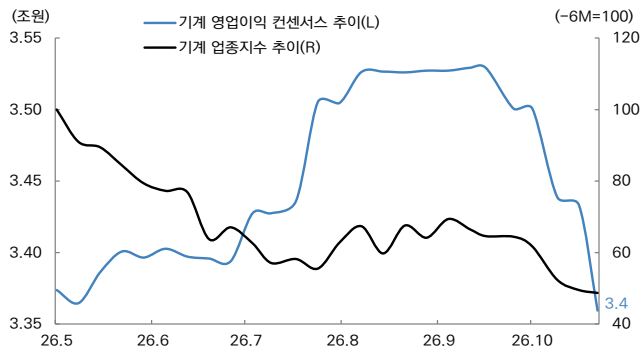


그림 25. (Bottom 1) 기계 구성 종목 이익 변화율

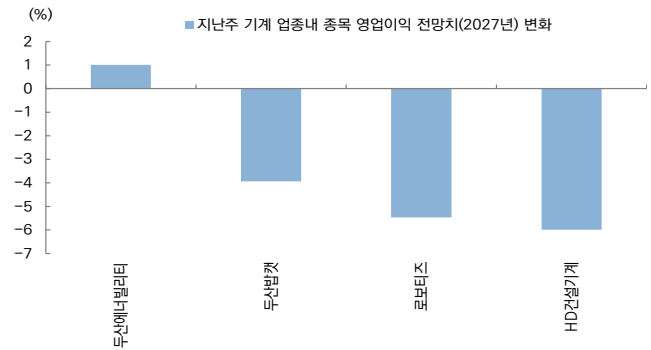


그림 26. (Bottom 2) 디스플레이

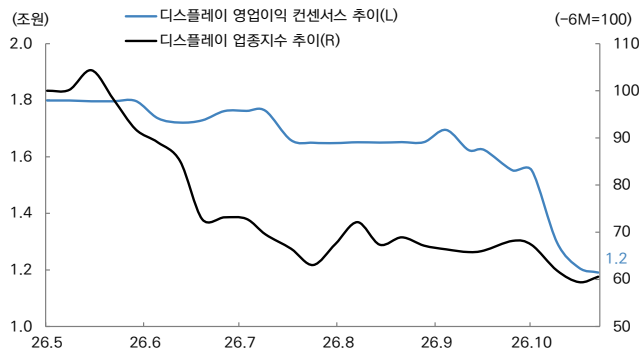


그림 27. (Bottom 2) 디스플레이 구성 종목 이익 변화율

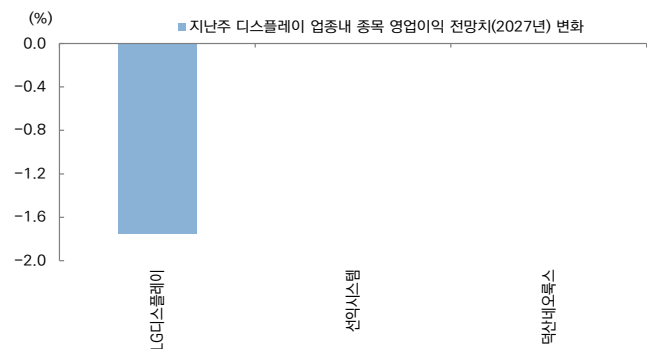


그림 28. (Bottom 3) 화학

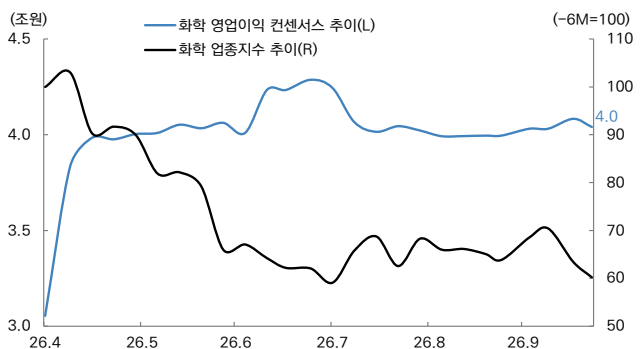


그림 29. (Bottom 3) 화학 구성 종목 이익 변화율

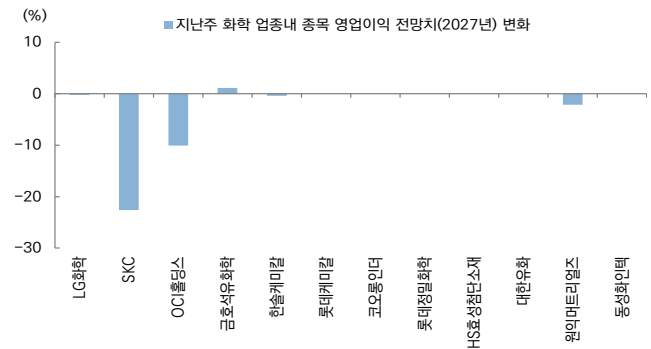


그림 30. (Bottom 4) 자동차

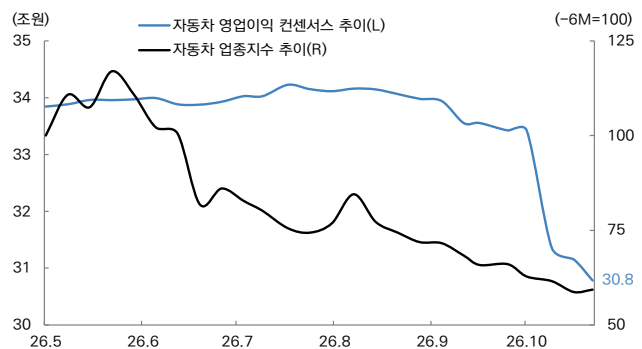
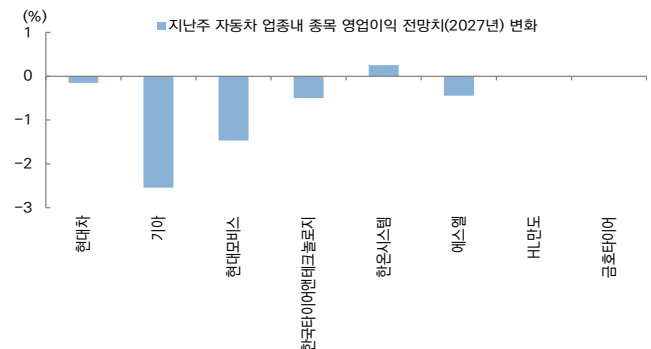


그림 31. (Bottom 4) 자동차 구성 종목 이익 변화율

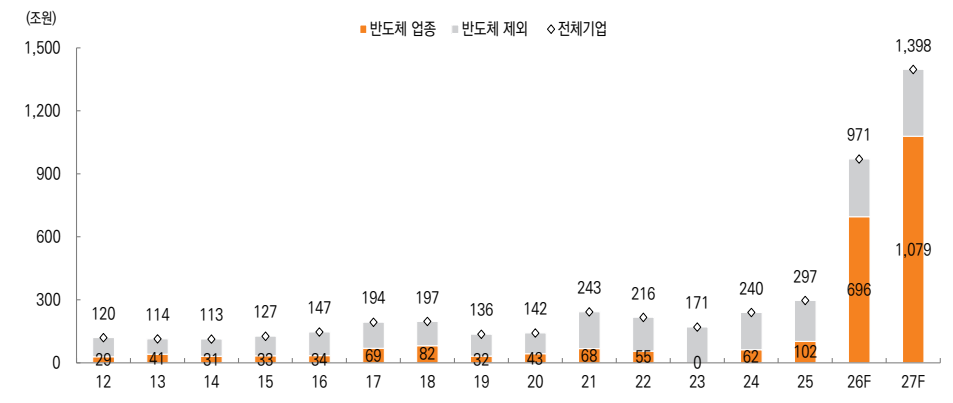


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

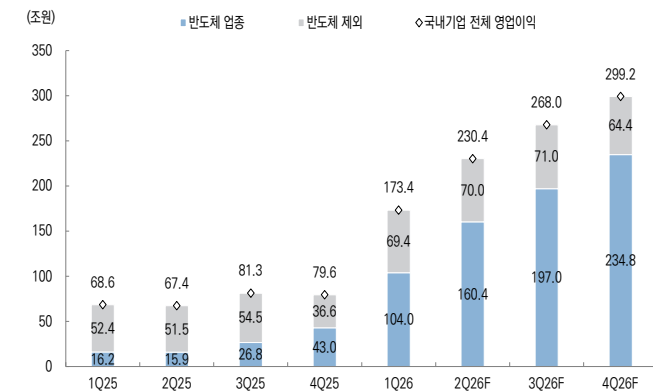
- 국내 기업 합산 2027년 영업이익 컨센서스는 1,398조원으로 전년대비 +44% 증가 예상(컨센서스 존재하는 476개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 화학, 디스플레이, 반도체, IT하드웨어
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 보험, 2차전지, IT하드웨어, 지주

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 476개 기업 합산  
자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 476개 기업 합산  
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익의 증가율

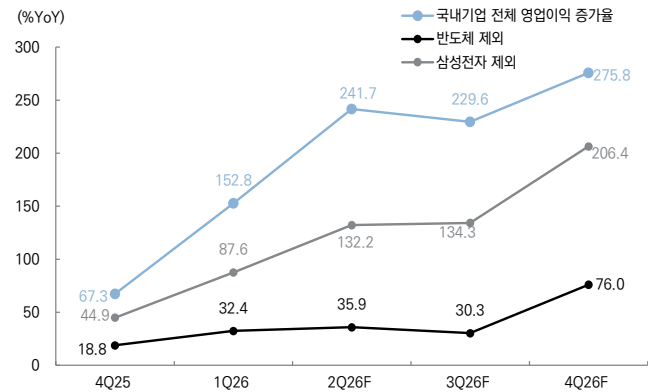
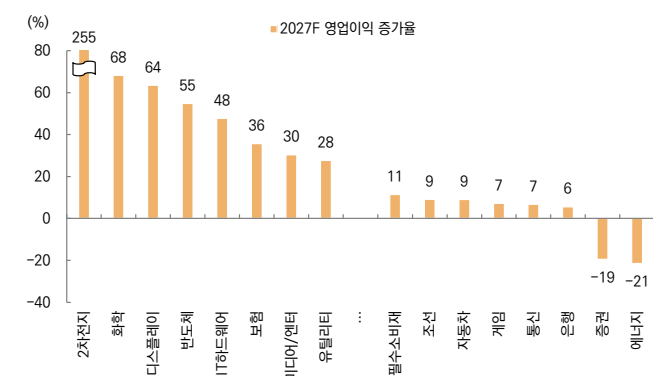
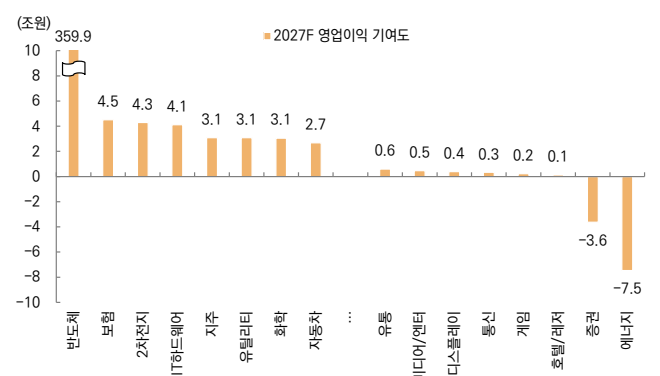


그림 35. 업종별 2027년 영업이익의 증가율



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 36. 업종별 2027년 영업이익의 기여도



## 한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

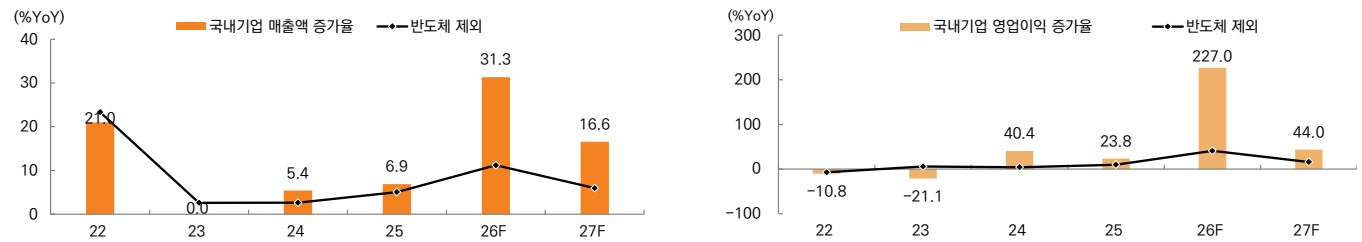
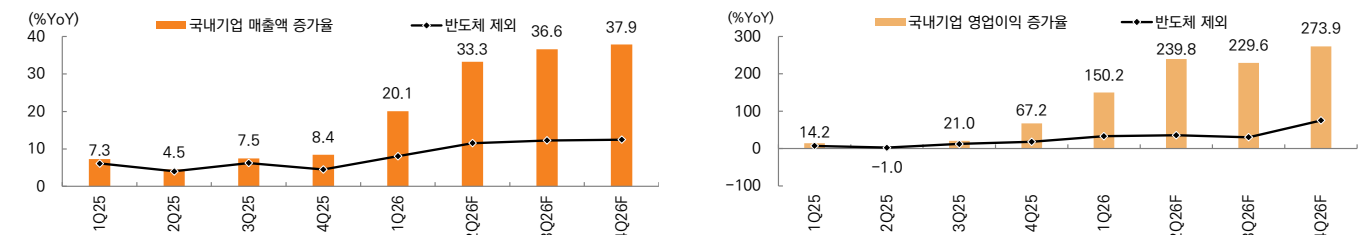


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 476개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

| 구분        | 주가 상승률 |       |       | 4Q26 증가율 |       |       | 2027년 증가율 |       |       | 12MF | PBR   |
|-----------|--------|-------|-------|----------|-------|-------|-----------|-------|-------|------|-------|
|           | 1W     | 1M    | 3M    | 매출액      | 영업이익  | 순이익   | 매출액       | 영업이익  | 순이익   | PER  | (TTM) |
| 전체기업      |        |       |       | 37.3     | 273.3 | 409.2 | 15.2      | 41.9  | 39.1  | 4.6  | 1.5   |
| 코스피       | 7.0    | -13.6 | 4.9   | 37.6     | 277.3 | 412.4 | 15.0      | 41.9  | 39.1  | 4.4  | 1.5   |
| 코스닥       | 0.2    | -11.4 | 13.7  | 24.6     | 78.4  | 207.2 | 20.6      | 43.8  | 39.5  | 16.4 | 1.6   |
| 에너지       | -0.1   | -16.6 | 7.3   | 25.6     | 483.9 | 흑전    | -3.3      | -21.5 | -8.9  | 4.8  | 0.9   |
| 화학        | -0.3   | -9.7  | 8.3   | 22.2     | 흑전    | 흑전    | 5.5       | 68.3  | 171.8 | 14.4 | 0.7   |
| 철강        | -0.8   | -10.0 | -2.3  | 13.9     | 185.1 | 흑전    | 3.4       | 16.6  | 18.0  | 9.0  | 0.3   |
| 건설,건축관련   | -1.0   | -7.5  | 19.1  | 4.3      | 흑전    | 흑전    | 10.0      | 18.5  | -5.7  | 7.8  | 0.7   |
| 기계        | -1.6   | -22.5 | -5.4  | 19.2     | 76.2  | 107.1 | 8.8       | 26.4  | 25.1  | 26.7 | 2.2   |
| 전기장비      | -2.0   | -28.5 | -5.5  | 20.4     | 49.6  | 62.5  | 11.1      | 26.3  | 38.9  | 18.4 | 4.6   |
| 조선        | -6.9   | -29.5 | -27.3 | 15.2     | 58.9  | 28.6  | 5.5       | 9.1   | 15.6  | 6.5  | 1.8   |
| 기타자본재     | -3.8   | -23.3 | -9.5  | 14.9     | 66.0  | 33.2  | 11.0      | 26.5  | 32.7  | 16.1 | 2.9   |
| 복합기업      | 7.0    | -12.2 | 8.1   | 9.4      | 144.3 | 흑전    | 6.1       | 17.6  | 21.7  | 11.6 | 0.6   |
| 운송        | 1.3    | -3.8  | 7.8   | 14.1     | 32.6  | 58.6  | 1.1       | 25.6  | 22.9  | 8.8  | 0.9   |
| 자동차       | 1.0    | -9.8  | -13.4 | 6.5      | 26.1  | 56.4  | 4.1       | 9.0   | 8.7   | 5.9  | 0.6   |
| 화장품,의류,완구 | -3.1   | -12.3 | -3.8  | 13.9     | 75.8  | 106.4 | 9.6       | 15.8  | 15.3  | 9.6  | 1.0   |
| 호텔,레저서비스  | -2.0   | -6.6  | -2.3  | 2.4      | 15.7  | -9.7  | 6.7       | 15.0  | 21.1  | 9.6  | 0.7   |
| 미디어,교육    | -4.4   | -1.9  | -1.0  | 7.0      | 17.4  | 흑전    | 2.1       | 30.3  | 43.6  | 12.6 | 1.0   |
| 소매(유통)    | -1.6   | -14.0 | -20.0 | 3.2      | 49.5  | 흑전    | 4.4       | 17.3  | 32.3  | 7.0  | 0.4   |
| 필수소비재     | -0.7   | 0.1   | -0.3  | 15.1     | 38.2  | 흑전    | 5.1       | 11.4  | 12.3  | 10.0 | 0.9   |
| 건강관리      | -3.6   | -5.1  | 0.2   | 30.5     | 46.1  | 16.4  | 12.2      | 18.6  | 16.3  | 24.6 | 2.6   |
| 은행        | 1.5    | -13.4 | -4.3  |          | 5.7   | 42.7  |           | 5.6   | 4.2   | 7.2  | 0.7   |
| 증권        | 6.3    | -8.0  | -4.1  |          | 4.0   | 8.0   |           | -19.5 | -18.3 | 5.8  | 0.8   |
| 보험        | 8.0    | -4.4  | 9.0   |          | 128.5 | 134.3 |           | 35.7  | 33.8  | 8.4  | 0.5   |
| 소프트웨어     | 0.0    | -8.2  | -4.9  | 9.6      | 7.1   | 44.8  | 10.1      | 20.3  | 23.2  | 15.3 | 1.3   |
| 게임소프트웨어   | -2.2   | -5.7  | -11.7 | 18.2     | 154.2 | 흑전    | 6.9       | 7.2   | 6.8   | 9.2  | 0.9   |
| IT하드웨어    | 10.3   | -14.6 | 25.9  | 4.0      | 187.1 | 흑전    | 8.8       | 47.7  | 62.4  | 22.1 | 2.9   |
| 반도체       | 12.7   | -14.5 | 11.1  | 158.1    | 450.3 | 411.0 | 41.5      | 54.8  | 46.9  | 3.2  | 3.0   |
| IT가전      | 1.6    | -8.0  | 23.8  | 41.3     | 흑전    | 흑전    | 27.8      | 254.9 | 흑전    | 30.9 | 2.0   |
| 디스플레이     | 1.9    | -8.5  | 5.8   | -5.1     | 70.7  | 적축    | 1.6       | 63.5  | 흑전    | 10.2 | 0.7   |
| 통신서비스     | 0.4    | -11.0 | -6.9  | 2.1      | 86.8  | 102.3 | 2.2       | 6.7   | 7.5   | 9.1  | 0.8   |
| 유틸리티      | -1.3   | -8.1  | -7.0  | 7.5      | -53.2 | 적전    | 2.2       | 27.7  | 29.8  | 4.1  | 0.4   |

주: 10/29(목) 종가 기준 / 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 5,730pt 기준, 12MF PER은 4.2배, PBR(TTM)은 1.43배. 각각 -3.21 표준편차, +0.8 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 반도체, 디스플레이, 미디어/엔터, 유통, 철강/비철
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 게임, 2차전지, 건강관리, 호텔/레저, 미디어/엔터

그림 39. KOSPI 12MF PER

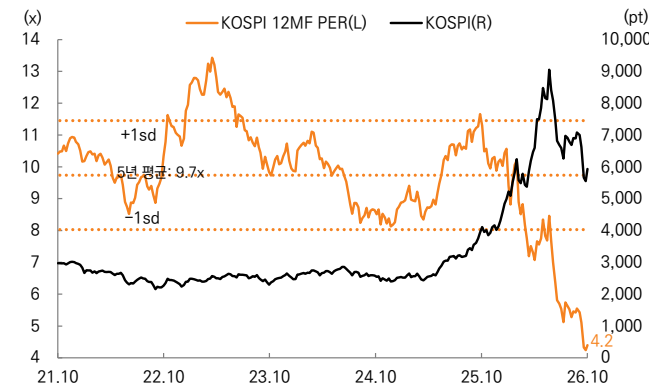
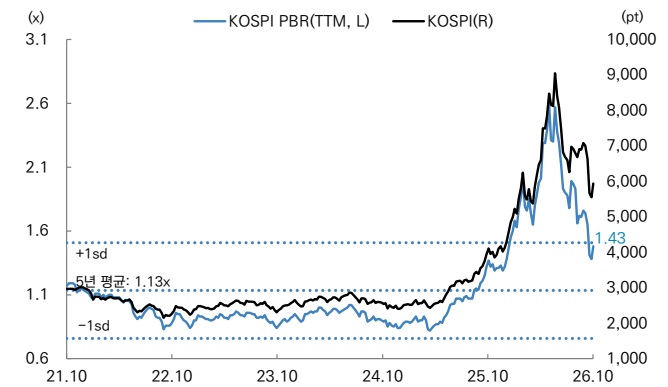
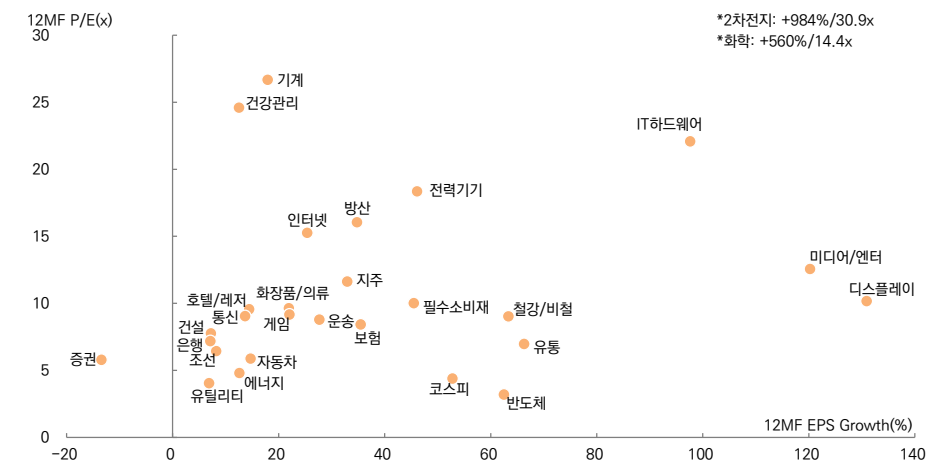


그림 40. KOSPI PBR (TTM)



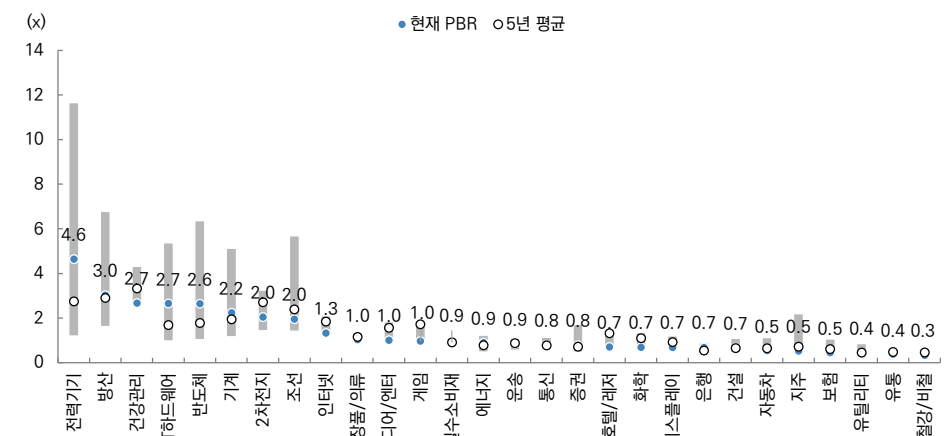
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

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       | 2027년 영업이익 컨센서스 |           | 컨센서스<br>변화율(1W) | 주간<br>주가상승률 | 2027년  |     |      |
|---------|-------------|--------|------------|-----------------|-----------|-----------------|-------------|--------|-----|------|
|         |             |        |            | 현재              | 2주전       |                 |             | P/E    | P/B | ROE  |
| A009150 | 삼성전기        | IT하드웨어 | 965,789    | 46,372          | 41,627    | 11.4            | 15.2        | 28.0   | 6.7 | 27.7 |
| A000660 | SK하이닉스      | 반도체    | 11,147,313 | 4,494,236       | 4,035,549 | 11.4            | 19.5        | 2.9    | 1.4 | 66.3 |
| A078930 | GS          | 에너지    | 76,732     | 40,243          | 36,700    | 9.7             | -3.5        | 5.2    | 0.4 | 8.6  |
| A036540 | SFA반도체      | 반도체    | 14,571     | 870             | 795       | 9.4             | 1.4         | 20.1   | 2.7 | 14.2 |
| A294870 | IPARK현대산업개발 | 건설     | 16,444     | 7,490           | 7,007     | 6.9             | 13.7        | 3.0    | 0.4 | 14.8 |
| A247540 | 에코프로비엠      | 2차전지   | 90,004     | 1,610           | 1,508     | 6.7             | -0.9        | 214.2  | 5.5 | 2.6  |
| A011200 | HMM         | 운송     | 210,342    | 14,163          | 13,306    | 6.4             | -1.5        | 12.7   | 0.7 | 5.7  |
| A079160 | CJ CGV      | 미디어/엔터 | 8,428      | 1,353           | 1,282     | 5.6             | 2.4         | -101.3 | 1.5 | -1.4 |
| A071970 | HD현대마린엔진    | 조선     | 12,381     | 2,149           | 2,043     | 5.2             | 1.0         | 7.2    | 1.8 | 27.7 |
| A402340 | SK스퀘어       | 반도체    | 1,257,236  | 616,821         | 586,529   | 5.2             | 23.0        | 2.1    | 1.2 | 66.8 |
| A462870 | 시프트업        | 게임     | 17,388     | 1,032           | 986       | 4.6             | -2.1        | 13.2   | 1.4 | 11.8 |
| A267250 | HD현대        | 조선     | 110,906    | 130,529         | 125,526   | 4.0             | 1.9         | 3.5    | 0.6 | 21.6 |
| A028260 | 삼성물산        | 자주     | 524,612    | 45,760          | 44,061    | 3.9             | 12.3        | 15.0   | 0.6 | 4.1  |
| A218410 | RFHIC       | IT하드웨어 | 13,767     | 823             | 800       | 2.9             | 14.2        | 21.2   | 3.1 | 15.7 |
| A272210 | 한화시스템       | 방산     | 122,042    | 4,701           | 4,569     | 2.9             | -2.6        | 31.6   | 2.1 | 7.1  |
| A327260 | RF머트리얼즈     | 방산     | 6,826      | 325             | 316       | 2.9             | -4.2        | 31.0   | 7.2 | 26.2 |
| A069620 | 대웅제약        | 건강관리   | 11,760     | 2,430           | 2,368     | 2.6             | -0.9        | 6.6    | 0.9 | 13.7 |
| A068270 | 셀트리온        | 건강관리   | 439,314    | 23,633          | 23,048    | 2.5             | -2.6        | 23.3   | 2.2 | 9.8  |
| A096770 | SK이노베이션     | 에너지    | 219,431    | 62,632          | 61,248    | 2.3             | -6.0        | 8.4    | 0.7 | 9.0  |
| A010140 | 삼성중공업       | 조선     | 138,336    | 20,073          | 19,663    | 2.1             | -6.6        | 9.2    | 2.0 | 25.5 |

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

(단위: 억원, %, 배)

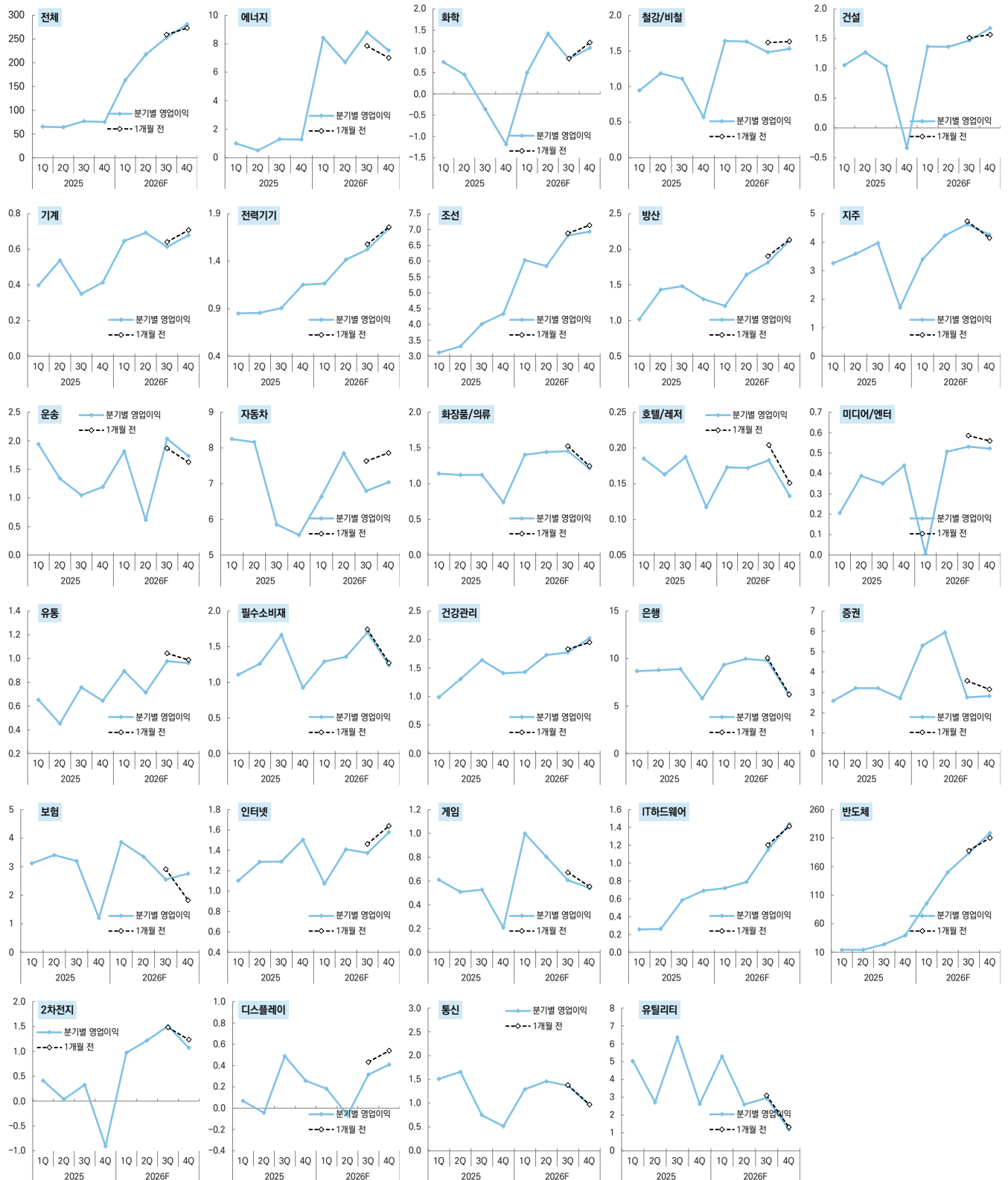
| 종목코드    | 종목명        | 업종명    | 시가총액    | 2027년 영업이익 컨센서스 |        | 컨센서스<br>변화율(1W) | 주간<br>주가상승률 | 2027년 |      |      |
|---------|------------|--------|---------|-----------------|--------|-----------------|-------------|-------|------|------|
|         |            |        |         | 현재              | 1주전    |                 |             | P/E   | P/B  | ROE  |
| A011070 | LG이노텍      | IT하드웨어 | 82,243  | 11,102          | 13,707 | -19.0           | -8.3        | 9.8   | 1.1  | 12.1 |
| A020150 | 롯데에너지머티리얼즈 | IT하드웨어 | 22,570  | 187             | 218    | -14.0           | -13.8       | 220.5 | 1.4  | 0.6  |
| A010060 | OCI홀딩스     | 화학     | 33,700  | 4,631           | 5,150  | -10.1           | -7.0        | 13.1  | 0.8  | 6.3  |
| A237690 | 에스티팜       | 건강관리   | 15,449  | 932             | 1,033  | -9.8            | -17.7       | 20.0  | 2.2  | 11.4 |
| A042660 | 한화오션       | 조선     | 154,739 | 21,938          | 24,307 | -9.7            | -8.7        | 9.0   | 1.6  | 19.2 |
| A267270 | HD건설기계     | 기계     | 37,143  | 8,729           | 9,285  | -6.0            | -12.4       | 6.2   | 0.7  | 12.1 |
| A214450 | 파마리서치      | 건강관리   | 23,117  | 3,154           | 3,342  | -5.6            | -7.1        | 10.3  | 2.4  | 26.2 |
| A108490 | 로보티즈       | 기계     | 38,952  | 221             | 234    | -5.5            | 18.0        | 180.9 | 10.8 | 6.2  |
| A336260 | 두산퓨얼셀      | 에너지    | 19,648  | 419             | 443    | -5.4            | -5.1        | 155.1 | 5.1  | 3.3  |
| A009540 | HD한국조선해양   | 조선     | 164,901 | 70,543          | 74,404 | -5.2            | -6.0        | 3.7   | 0.9  | 26.8 |
| A011210 | 현대위아       | 자동차    | 13,734  | 2,485           | 2,617  | -5.0            | 2.9         | 8.6   | 0.4  | 4.3  |
| A052690 | 한전기술       | 유틸리티   | 33,901  | 913             | 960    | -4.8            | -5.2        | 38.4  | 4.9  | 13.3 |
| A443060 | HD현대마린솔루션  | 조선     | 73,796  | 4,938           | 5,181  | -4.7            | -16.2       | 19.2  | 6.8  | 38.1 |
| A138930 | BNK금융지주    | 은행     | 41,423  | 10,339          | 10,842 | -4.6            | -1.2        | 5.1   | 0.4  | 7.3  |
| A066570 | LG전자       | IT하드웨어 | 252,797 | 47,234          | 49,236 | -4.1            | -1.2        | 11.0  | 1.0  | 9.2  |
| A241560 | 두산밥캣       | 기계     | 47,113  | 8,127           | 8,460  | -3.9            | -0.5        | 8.6   | 0.6  | 6.8  |
| A000100 | 유한양행       | 건강관리   | 54,991  | 1,945           | 2,024  | -3.9            | -11.8       | 26.8  | 2.2  | 8.3  |
| A267260 | HD현대일렉트릭   | 전력기기   | 158,788 | 14,622          | 15,169 | -3.6            | -6.3        | 14.3  | 4.6  | 36.8 |
| A008770 | 호텔신라       | 유통     | 13,678  | 2,325           | 2,409  | -3.5            | -2.9        | 9.5   | 1.0  | 11.4 |
| A005940 | NH투자증권     | 증권     | 90,271  | 19,069          | 19,660 | -3.0            | 4.9         | 6.9   | 0.8  | 12.1 |

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 329개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +1.1% 상향 조정 (신흥국: +0.5% < 선진국: +1.3%)
- 국가별로 보면 대만(+3.9%), 브라질(+2.6%)은 상향 조정. 중국(-0.7%), 독일(-0.4%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 에너지(+10.7%), IT(+1.7%)가 양호했고, 경기소비재(-0.4%), 헬스케어(-0.4%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 19.1배, 유럽 14.0배, 일본 14.8배, 홍콩 13.4배, 중국 9.7배, 한국 3.8배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

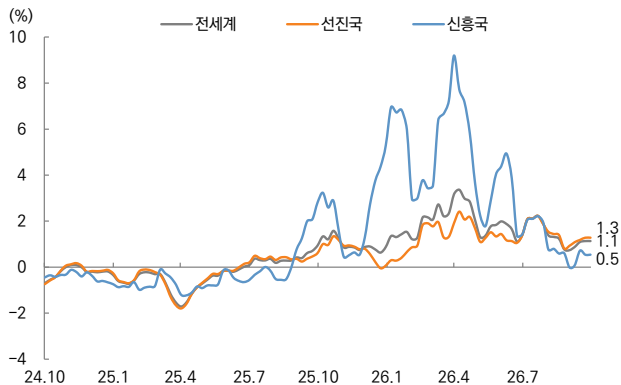


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

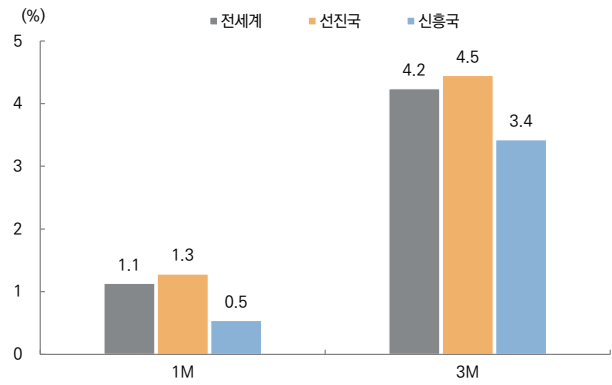


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

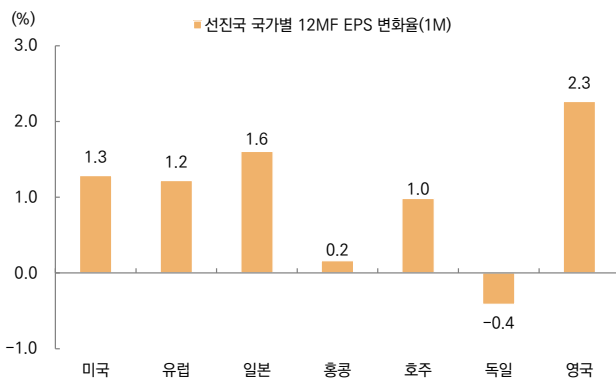


그림 47. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

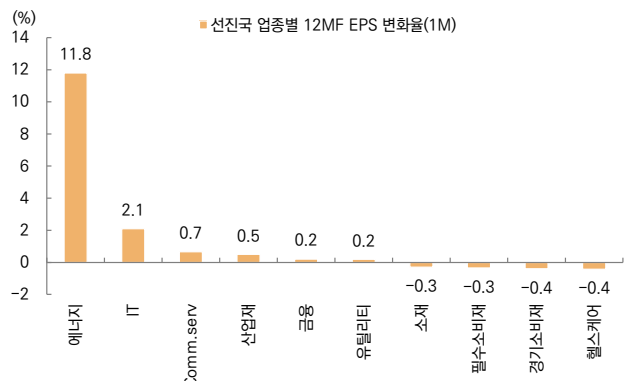


그림 48. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

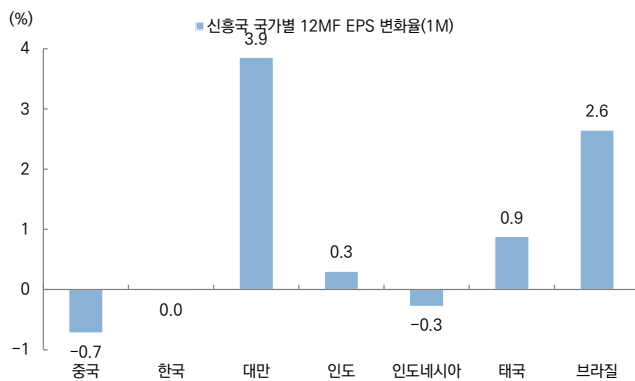
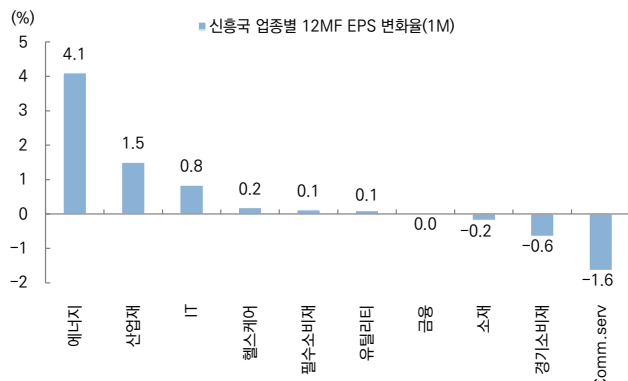


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

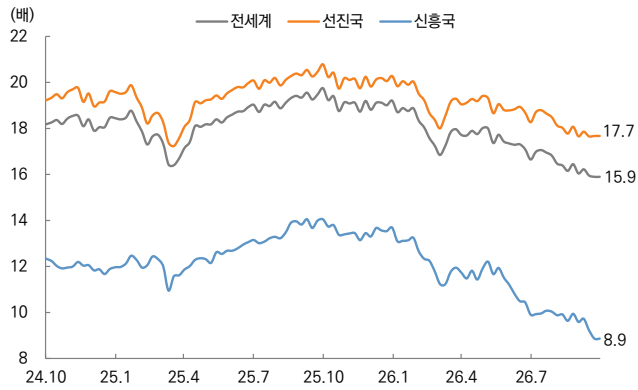


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

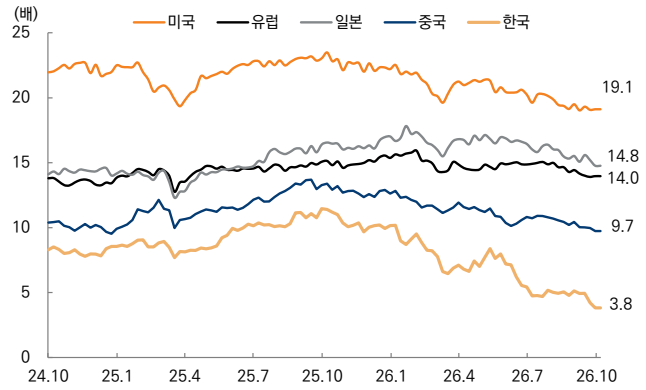


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

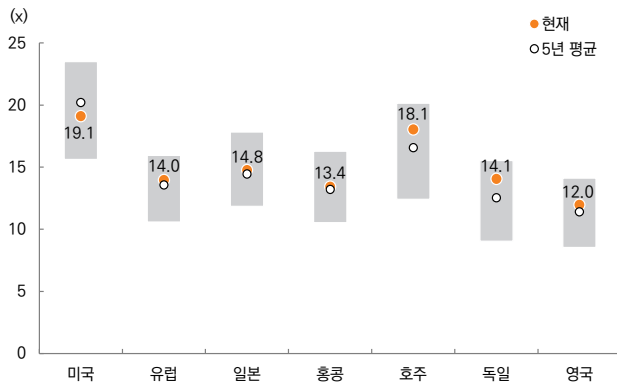


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

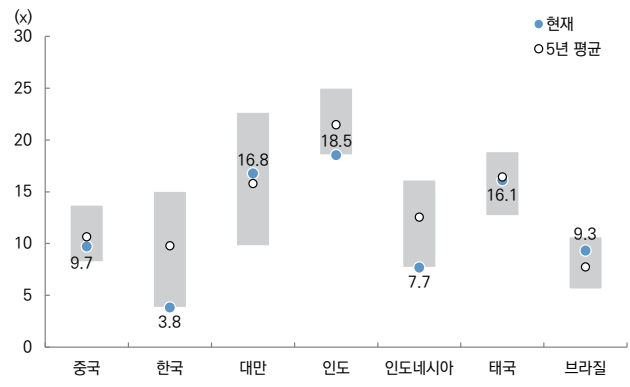


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

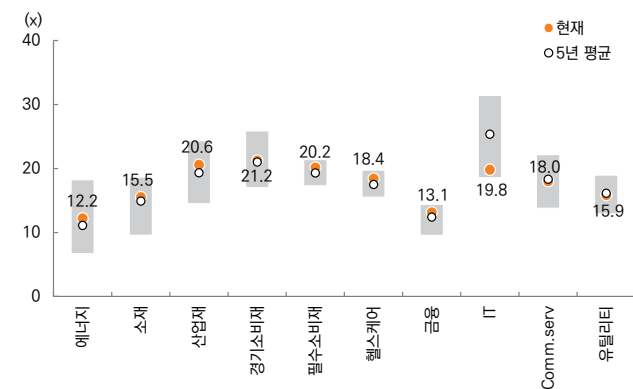
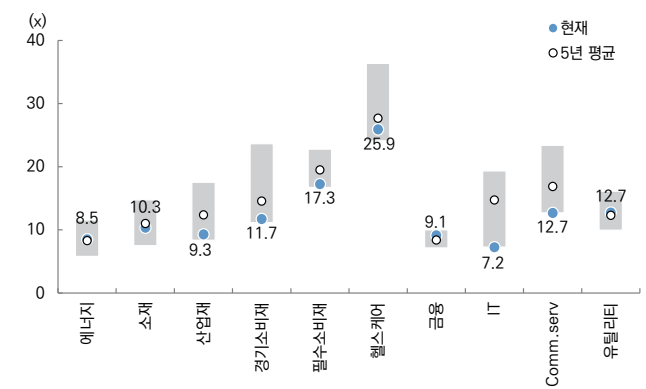


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

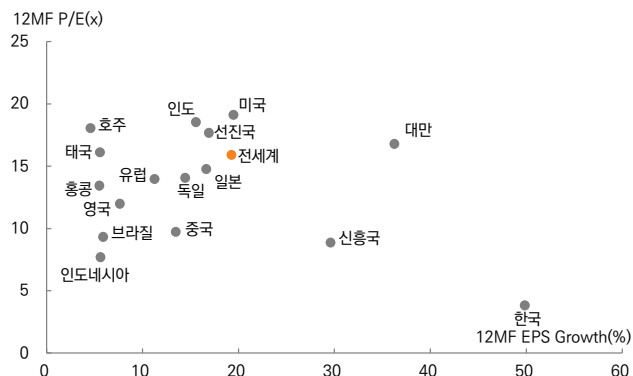


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

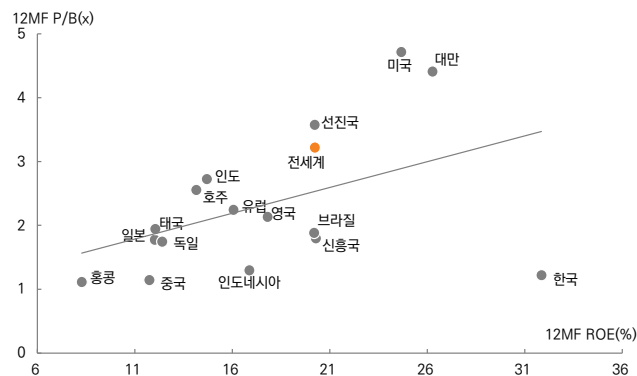


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

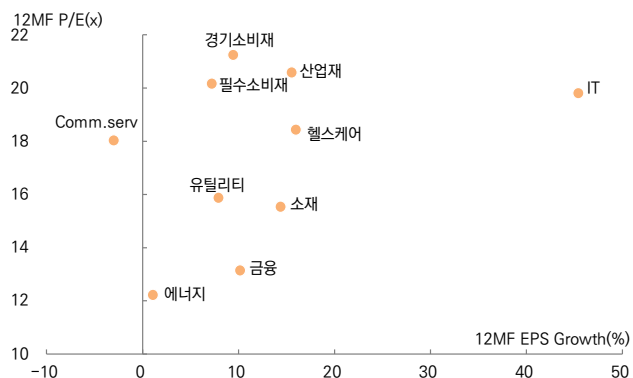


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

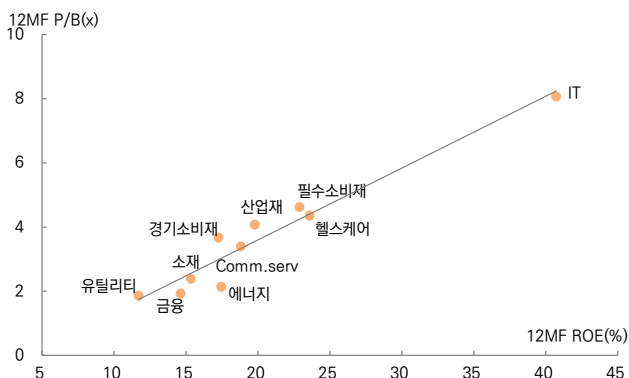


그림 60. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

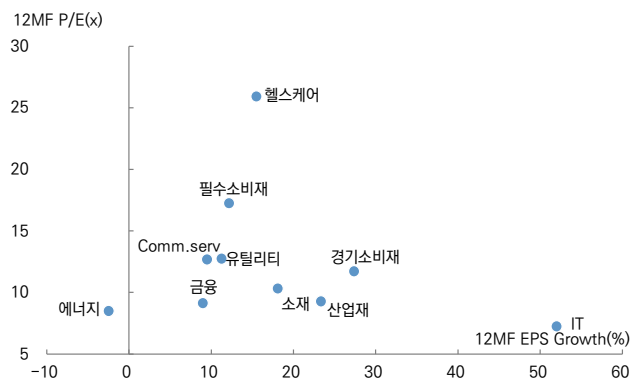
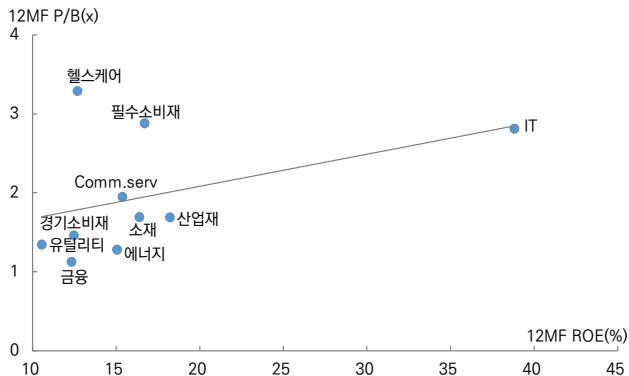


그림 61. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,911사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 하드웨어, 소프트웨어, 건설, 제약/생명공학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 방산/상사, 미디어/엔터, 내구소비재/의류, 보험, 철강/비철

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

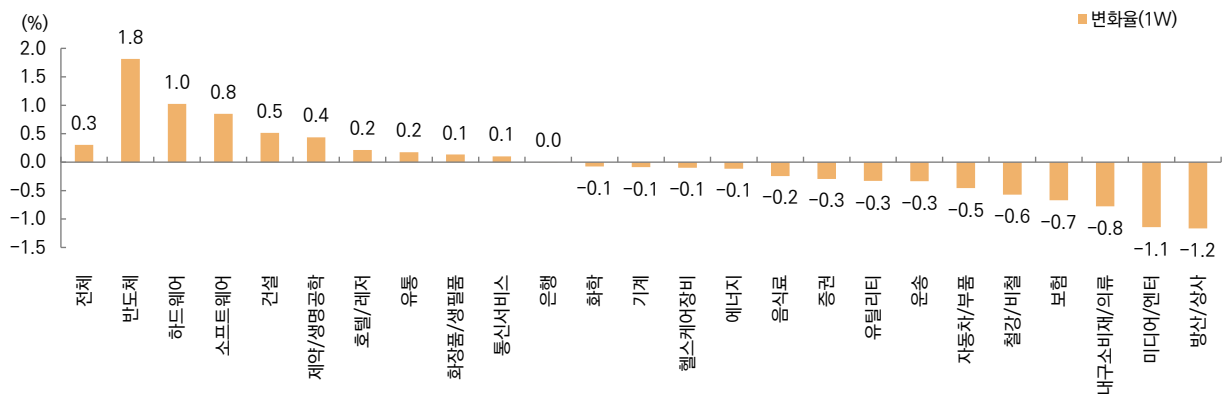
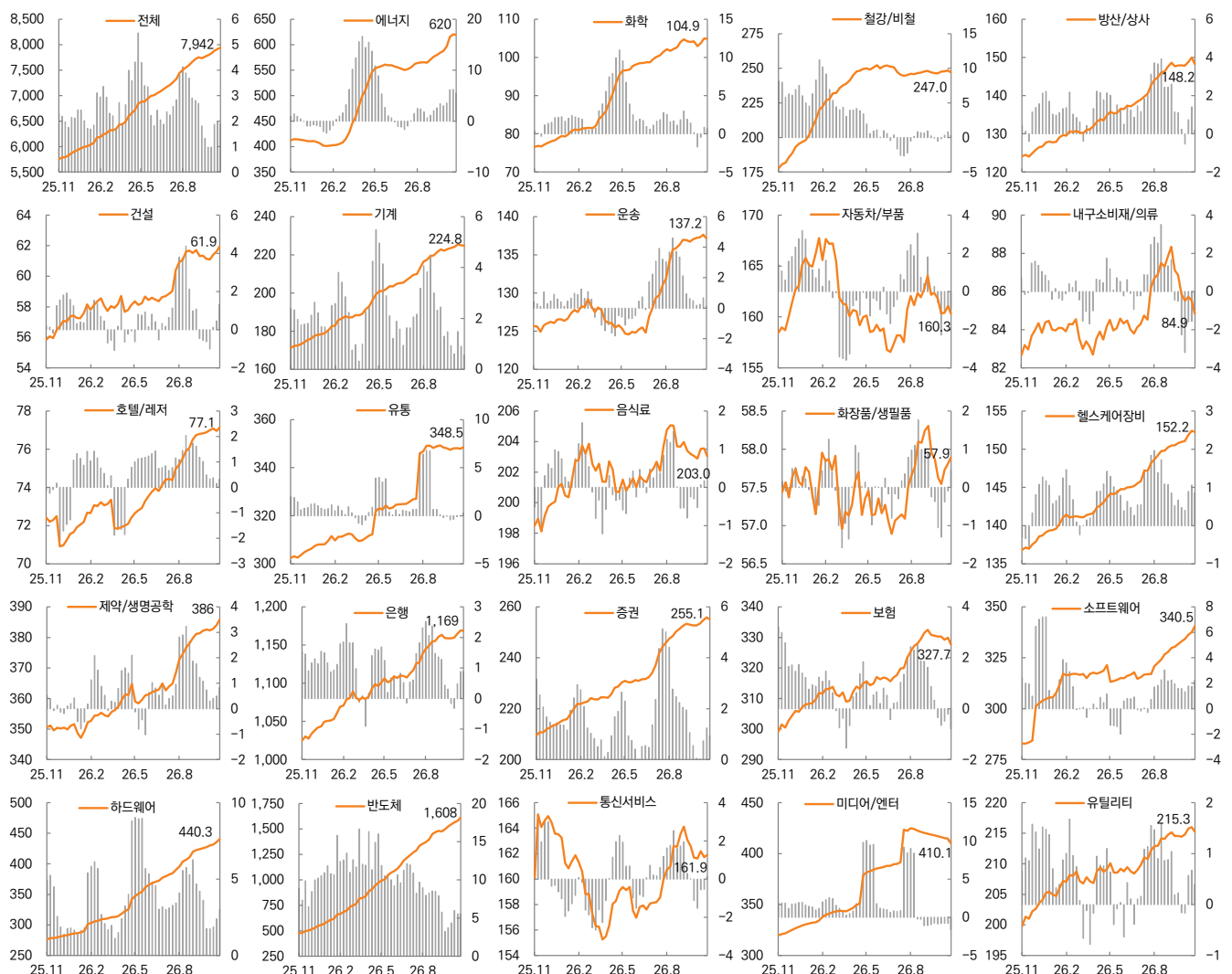


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI AC WORLD 내 12MF 순이익 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 1,056사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 하드웨어, 소프트웨어, 반도체, 건설, 제약/생명공학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 방산/상사, 자동차/부품, 내구소비재/의류, 화학

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

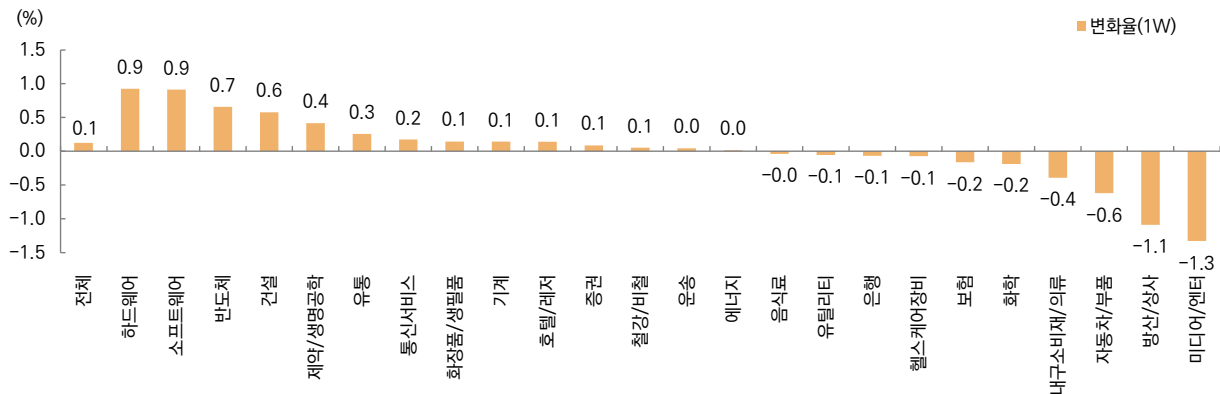
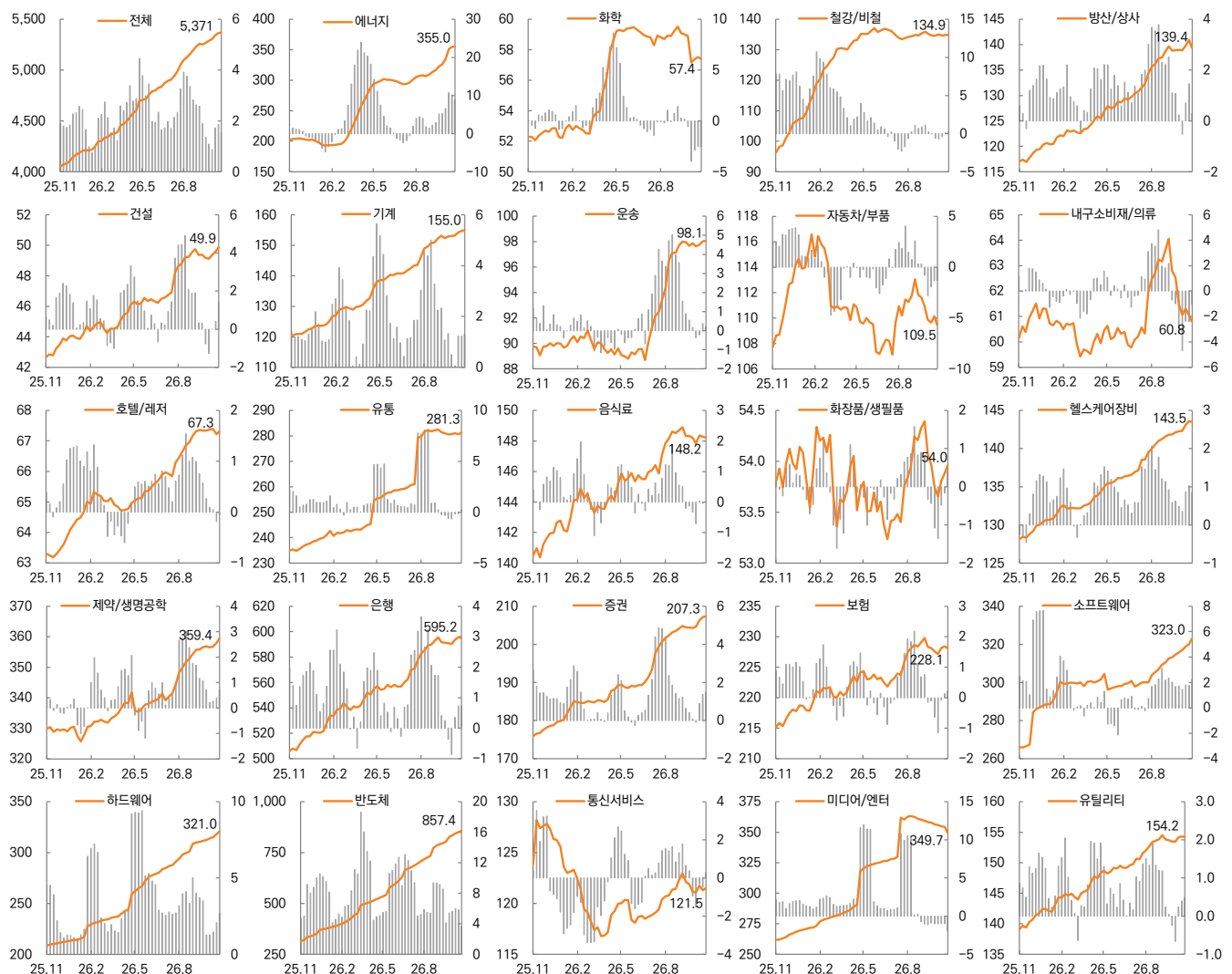


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.7% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 855사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 하드웨어, 제약/생명공학, 호텔/레저, 건설
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 방산/상사, 증권, 보험, 내구소비재/의류, 철강/비철

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

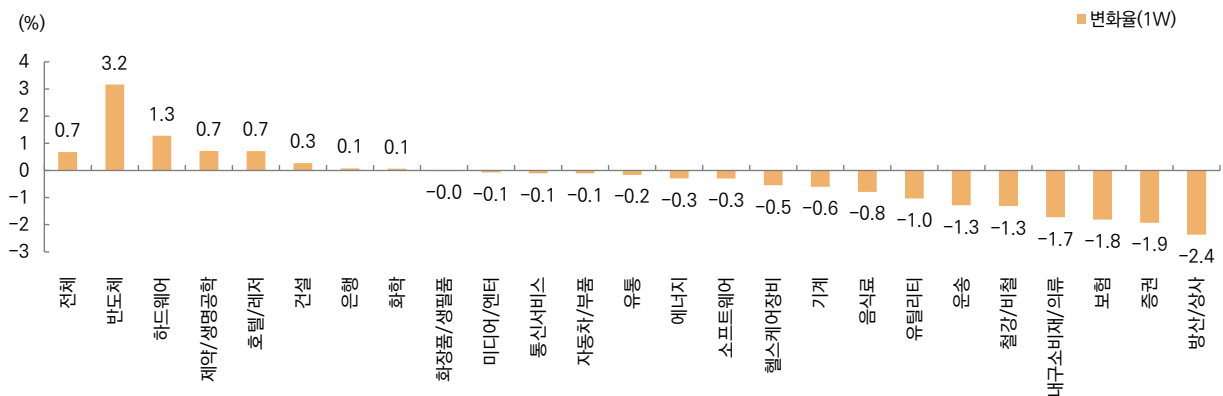
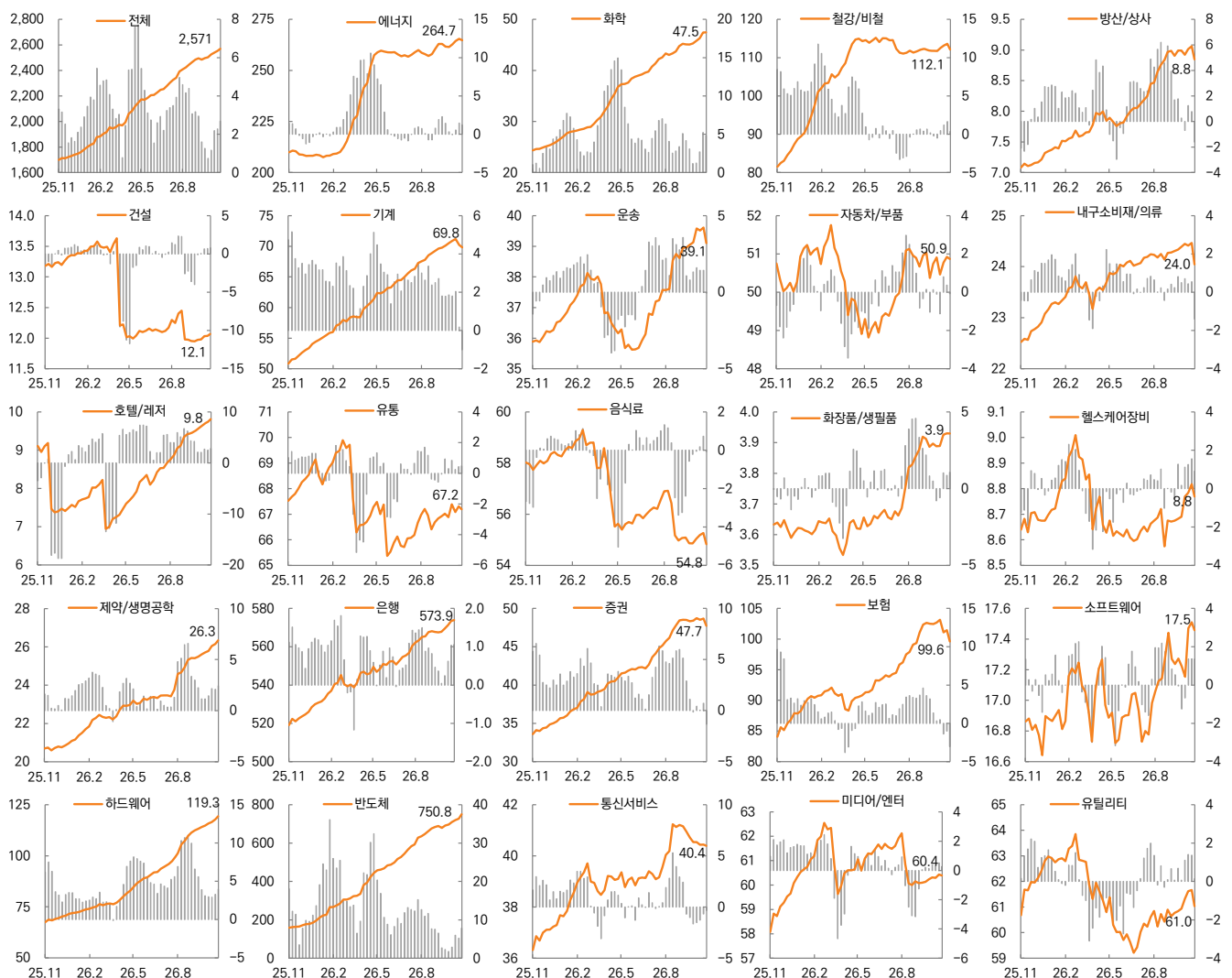


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

## 미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 431사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 건설, 소프트웨어, 하드웨어, 반도체, 제약/생명공학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 방산/상사, 미디어/엔터, 내구소비재/의류, 에너지, 보험

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

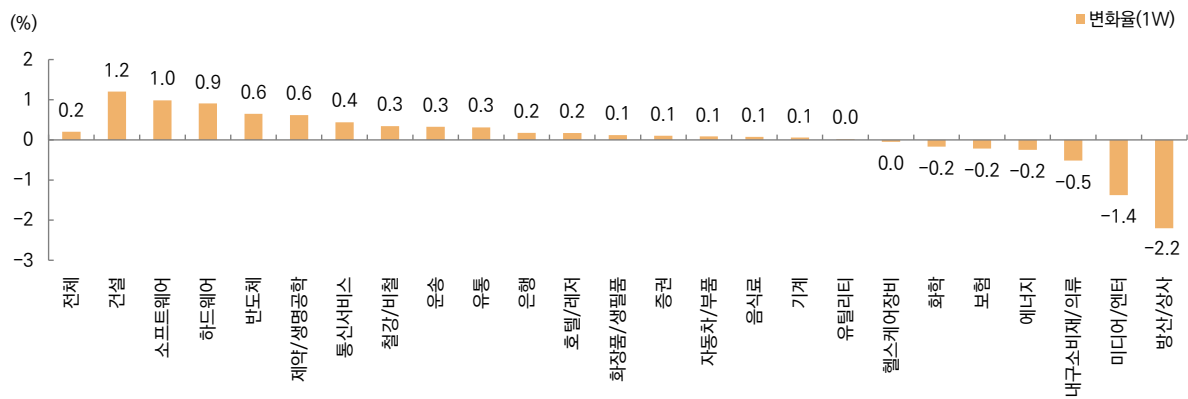
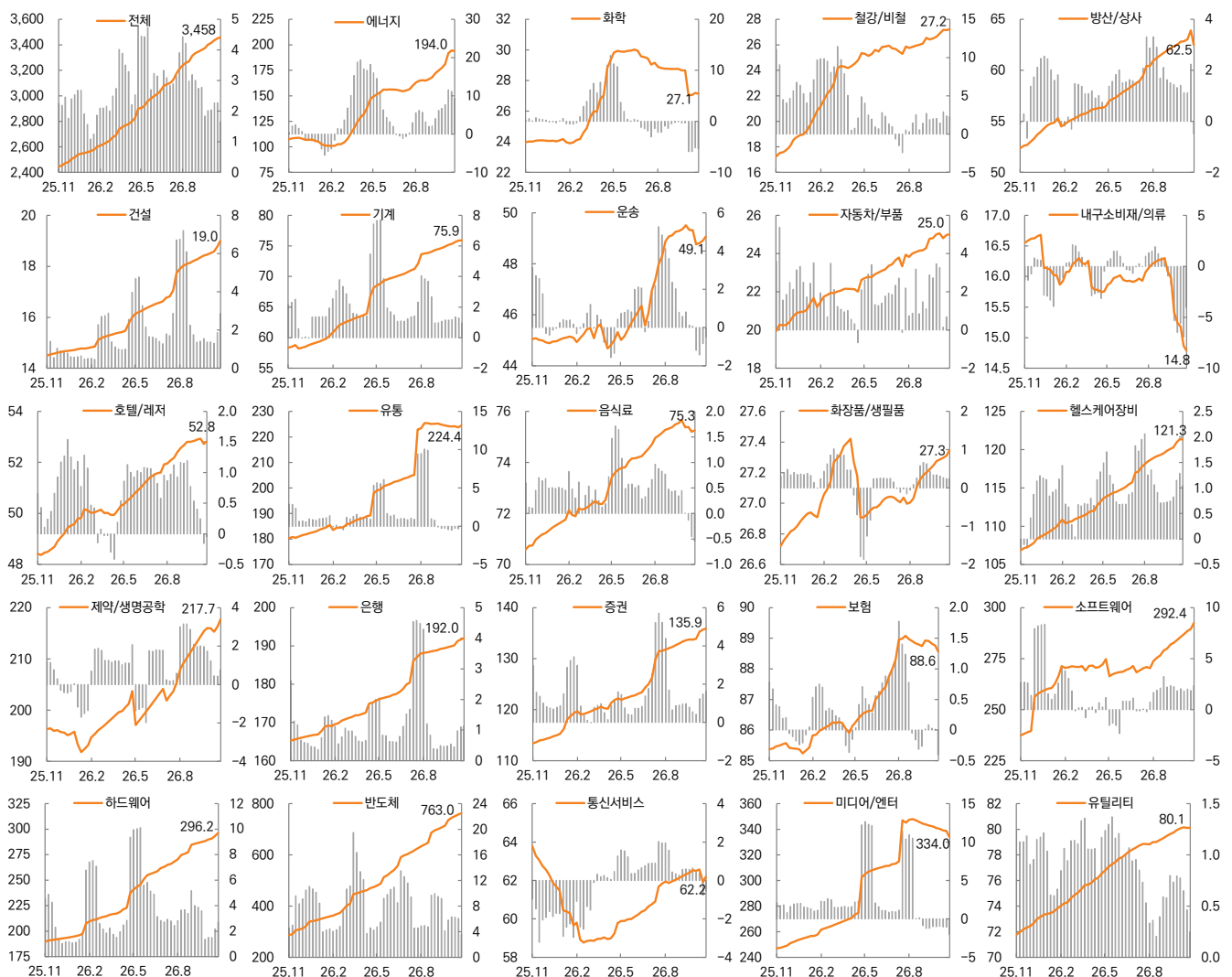


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



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

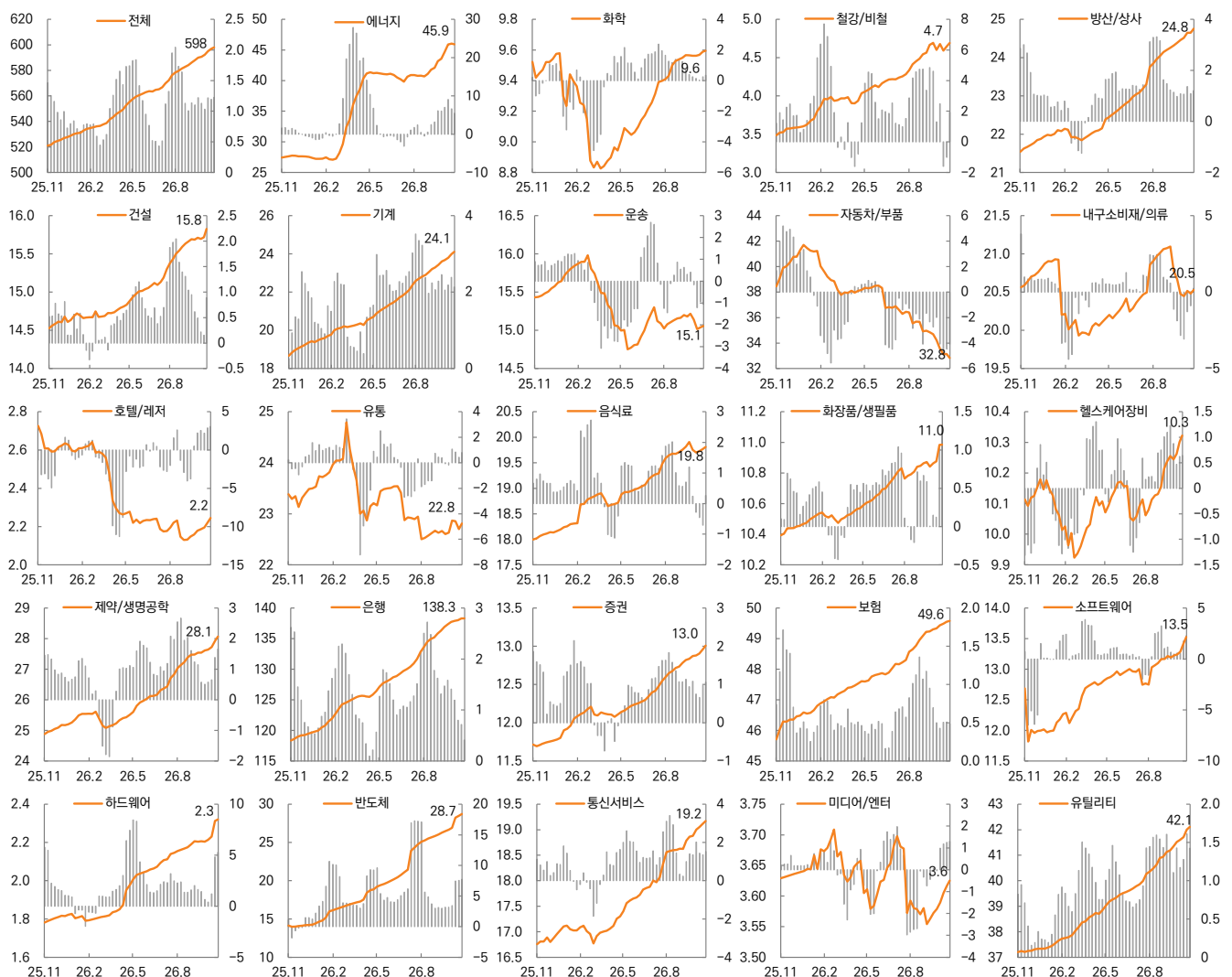
## 유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 192사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 철강/비철, 반도체, 소프트웨어, 건설
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 에너지

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



그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익 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 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 151사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 화학, 기계, 하드웨어, 소프트웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 통신서비스, 건설, 헬스케어장비

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

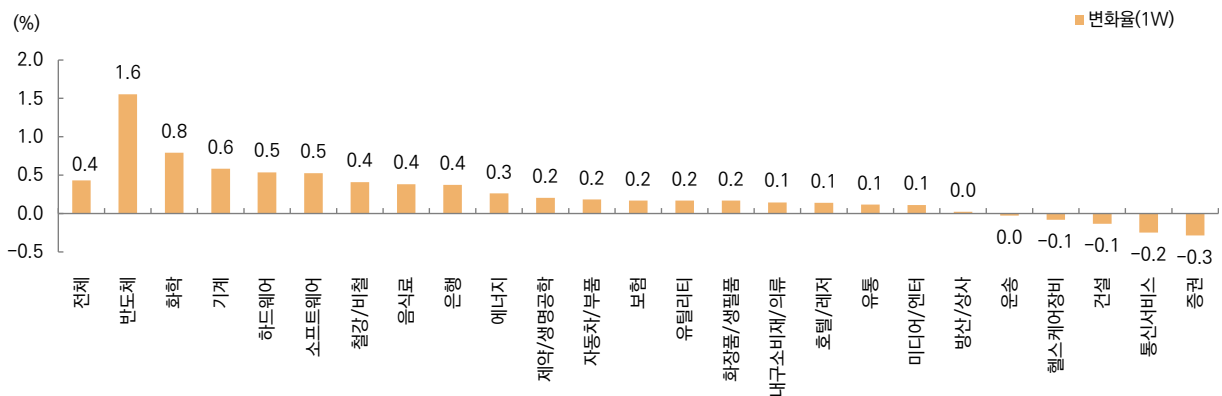
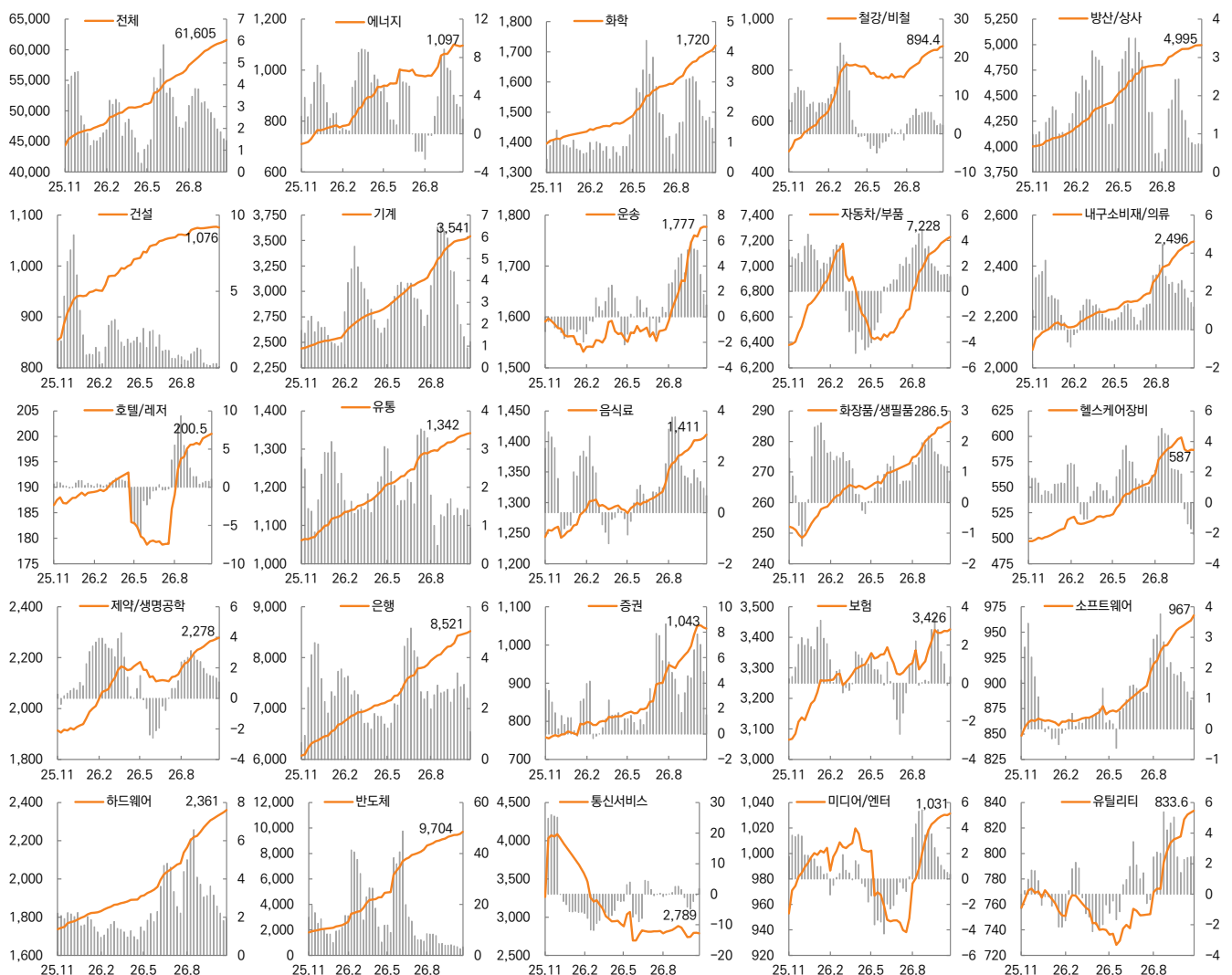


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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 변동 제한적 (컨센서스가 존재하는 362사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 제약/생명공학, 에너지, 하드웨어, 화장품/생필품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 철강/비철, 내구소비재/의류, 증권, 음식료

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

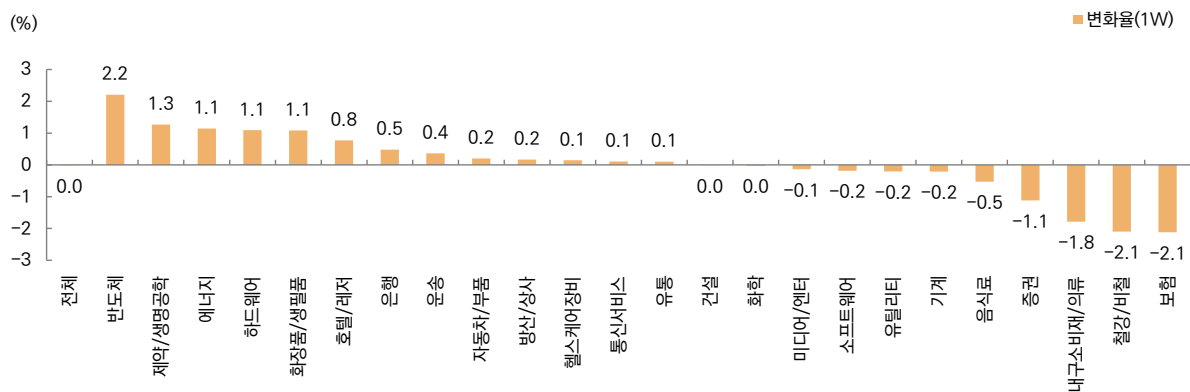
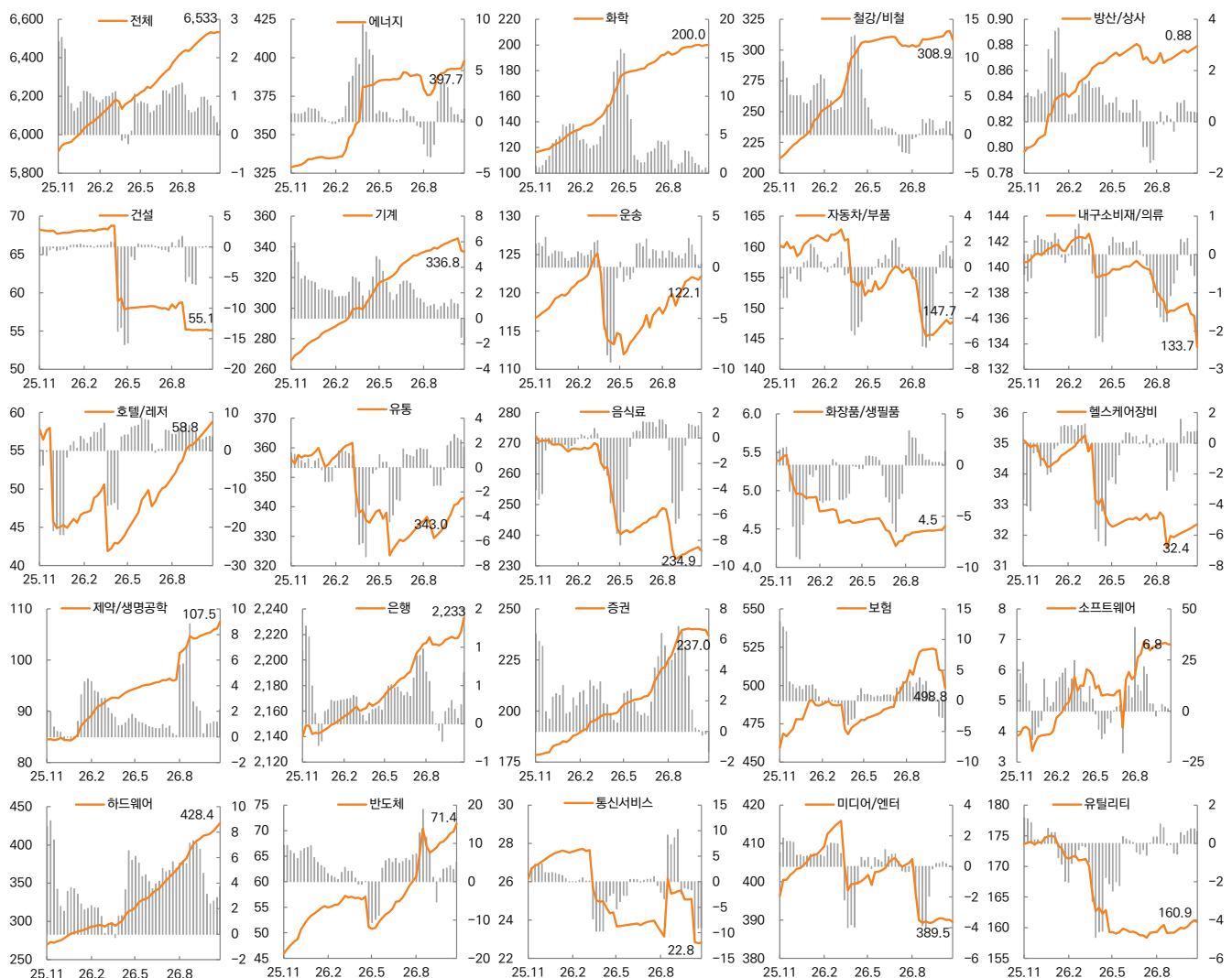


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |      |       | 주가상승률(%) |      |       |
|-------------|-----------------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|------|-------|----------|------|-------|
|             |                             |     |                        |                | (1W)             | (1M) | (3M)  | (1W)     | (1M) | (3M)  |
| MAERSK.B-DK | A.P. MOLLER-MAERSK          | DNK | Transportation         | 38,516         | 30.9             | 9.2  | -39.2 | 10.6     | 10.1 | 27.8  |
| AVGO-US     | BROADCOM INC                | USA | Electronic Technology  | 1,577,752      | 13.1             | 16.4 | 33.4  | 3.4      | 7.2  | -14.7 |
| XYZ-US      | BLOCK INC                   | USA | Commercial Services    | 40,367         | 12.3             | 14.5 | 18.8  | 23.6     | 26.2 | 10.3  |
| OXY-US      | OCCIDENTAL PETE CORP        | USA | Energy Minerals        | 52,509         | 11.1             | 23.9 | -14.7 | 3.5      | 18.1 | 25.5  |
| DELL-US     | DELL TECHNOLOGIES INC       | USA | Electronic Technology  | 97,097         | 9.9              | 10.7 | 13.4  | 20.6     | 27.0 | 5.5   |
| ADSK-US     | AUTODESK INC                | USA | Technology Services    | 55,729         | 7.0              | 8.2  | 10.6  | 13.1     | 10.9 | -13.9 |
| TGT-US      | TARGET CORP                 | USA | Retail Trade           | 54,500         | 4.8              | 4.9  | 5.3   | 4.9      | 8.6  | 30.6  |
| MU-US       | MICRON TECHNOLOGY INC       | USA | Electronic Technology  | 446,884        | 3.9              | 10.3 | 110.1 | -4.5     | 3.7  | 67.4  |
| EQNR-NO     | EQUINOR ASA                 | NOR | Energy Minerals        | 80,476         | 3.6              | 4.9  | -4.9  | 10.1     | 19.3 | 30.4  |
| TTE-FR      | TOTALENERGIES SE            | FRA | Energy Minerals        | 164,309        | 3.3              | 3.5  | -0.7  | -1.2     | 7.8  | 18.4  |
| SHEL-GB     | SHELL PLC                   | GBR | Energy Minerals        | 233,435        | 3.1              | 5.3  | -1.0  | 2.8      | 12.2 | 12.6  |
| BP-GB       | BP                          | GBR | Energy Minerals        | 100,727        | 2.9              | 1.2  | -7.0  | 3.7      | 4.9  | 8.6   |
| NEM-US      | NEWMONT CORP                | USA | Non-Energy Minerals    | 126,291        | 2.6              | 3.0  | 25.6  | -8.9     | 7.0  | 29.3  |
| ENI-IT      | ENI SPA                     | ITA | Energy Minerals        | 68,936         | 2.6              | 4.3  | 1.7   | 4.5      | 15.6 | 25.6  |
| ALNY-US     | ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC | USA | Health Technology      | 42,507         | 2.5              | 0.7  | 7.0   | -3.2     | -3.2 | -30.0 |
| SNOW-US     | SNOWFLAKE INC               | USA | Technology Services    | 60,723         | 2.3              | 12.6 | 17.7  | 2.5      | 13.2 | -22.4 |
| COP-US      | CONOCOPHILLIPS              | USA | Energy Minerals        | 142,794        | 2.3              | 0.1  | -13.9 | 5.5      | 11.3 | 24.7  |
| RIO-GB      | RIO TINTO                   | GBR | Non-Energy Minerals    | 146,952        | 2.2              | 6.4  | 16.7  | -6.8     | -0.6 | 23.4  |
| LITE-US     | LUMENTUM HLDGS INC          | USA | Producer Manufacturing | 46,469         | 2.2              | 53.2 | 76.8  | -3.9     | 29.0 | 96.4  |
| PSX-US      | PHILLIPS 66                 | USA | Energy Minerals        | 66,700         | 2.0              | 2.5  | -0.2  | 9.2      | 7.8  | 19.4  |

표 4. 선진국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

| Local code | 종목명                         | 국가  | 업종명                    | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |        |        | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|-----------------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|--------|--------|----------|-------|-------|
|            |                             |     |                        |                | (1W)             | (1M)   | (3M)   | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| CRWV-US    | COREWEAVE INC               | USA | Technology Services    | 39,432         | -71.759          | -3.614 | -435.7 | -23.4    | 0.2   | -15.3 |
| BAS-DE     | BASF SE                     | DEU | Process Industries     | 47,626         | -4.6             | -3.4   | -7.7   | -6.5     | -5.4  | 6.2   |
| SPOT-US    | SPOTIFY TECHNOLOGY S A      | LUX | Technology Services    | 113,645        | -1.4             | 9.0    | 17.1   | 11.4     | 33.8  | -2.3  |
| ARGX-BE    | ARGENX SE                   | NLD | Health Technology      | 44,868         | -1.2             | -10.3  | -5.0   | -4.0     | -12.6 | -18.8 |
| 7974-JP    | NINTENDO CO LTD             | JPN | Consumer Durables      | 63,360         | -1.1             | -4.0   | -2.0   | -1.8     | -2.3  | -31.4 |
| COIN-US    | COINBASE GLOBAL INC         | USA | Finance                | 54,323         | -0.9             | -34.4  | -41.2  | 13.6     | 40.8  | -23.7 |
| FER-ES     | FERROVIAL SE                | NLD | Industrial Services    | 48,442         | -0.8             | 1.4    | 3.6    | -7.6     | -0.3  | 2.8   |
| DAL-US     | DELTA AIR LINES INC         | USA | Transportation         | 40,043         | -0.7             | 0.2    | 3.1    | -13.0    | -12.1 | -8.6  |
| PANW-US    | PALO ALTO NETWORKS INC      | USA | Technology Services    | 133,139        | -0.6             | -5.6   | -3.8   | 9.2      | 5.4   | -17.9 |
| AIR-FR     | AIRBUS SE                   | NLD | Electronic Technology  | 160,362        | -0.6             | -3.7   | -1.7   | -5.8     | -7.2  | -10.6 |
| EOG-US     | EOG RES INC                 | USA | Energy Minerals        | 70,297         | -0.6             | -0.4   | -7.5   | 8.2      | 16.5  | 16.8  |
| CFR-CH     | COMP.FIN.RICHEMONT          | CHE | Consumer Durables      | 107,732        | -0.6             | -0.4   | 0.4    | -11.8    | -7.3  | -17.2 |
| RBLX-US    | ROBLOX CORP                 | USA | Technology Services    | 46,831         | -0.5             | -6.5   | 1.4    | -7.5     | 9.1   | -31.4 |
| VOW3-DE    | VOLKSWAGEN AG               | DEU | Consumer Durables      | 53,880         | -0.4             | 0.6    | 6.3    | -8.6     | -9.1  | -13.2 |
| DLR-US     | DIGITAL RLTY TR INC         | USA | Finance                | 61,765         | -0.4             | 20.3   | 8.6    | 1.9      | 9.2   | 9.1   |
| MLM-US     | MARTIN MARIETTA MATLS INC   | USA | Non-Energy Minerals    | 38,173         | -0.4             | -4.4   | -2.0   | -6.7     | -5.7  | 1.4   |
| ULVR-GB    | UNILEVER PLC                | GBR | Consumer Non-Durables  | 147,182        | -0.2             | 1.7    | -3.6   | -5.7     | -3.7  | 5.9   |
| CMI-US     | CUMMINS INC                 | USA | Producer Manufacturing | 76,829         | -0.2             | 1.4    | 5.6    | -5.4     | 2.9   | 8.9   |
| ELV-US     | ELEVANCE HEALTH INC FORMERL | USA | Health Services        | 63,228         | -0.2             | 0.2    | -3.4   | -11.3    | -13.8 | -13.4 |
| PFE-US     | PFIZER INC                  | USA | Health Technology      | 151,312        | -0.1             | -1.1   | -4.7   | -1.8     | 0.5   | 2.2   |

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<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |       |       | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|--------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|-------|-------|----------|-------|-------|
|            |                    |     |                        |                | (1W)             | (1M)  | (3M)  | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| 9868-HK    | XPENG INC          | CHN | Consumer Durables      | 15,532         | 3.8              | -10.3 | -7.7  | -5.7     | -5.4  | -18.3 |
| 5225-MY    | IHH HEALTHCARE BHD | MYS | Health Services        | 20,124         | 3.3              | 4.1   | 5.5   | -0.4     | 2.4   | 6.9   |
| 1801-HK    | INNOVENT BIOLOGICS | CHN | Health Technology      | 17,411         | 3.2              | 36.1  | 85.6  | -7.0     | -1.8  | -14.7 |
| 3037-TW    | UNIMICRON TECHNOLO | TWN | Electronic Technology  | 22,337         | 3.1              | 21.0  | 51.3  | -6.5     | 23.1  | 109.3 |
| PTTEP-TH   | PTT EXPLORTN & PRD | THA | Energy Minerals        | 17,593         | 2.6              | 2.8   | -0.3  | 4.5      | 12.0  | 32.1  |
| 009150-KR  | SAMSUNG ELEC MECH  | KOR | Electronic Technology  | 20,657         | 2.6              | 6.8   | 20.0  | -13.9    | 38.4  | 52.7  |
| 005930-KR  | SAMSUNG ELECTRONIC | KOR | Electronic Technology  | 865,150        | 2.6              | 22.3  | 136.6 | -12.1    | 20.3  | 76.8  |
| 2308-TW    | DELTA ELECTRONIC   | TWN | Electronic Technology  | 109,323        | 2.5              | 8.0   | 18.7  | -6.6     | 16.1  | 36.4  |
| 544285-IN  | SWIGGY LTD         | IND | Transportation         | 8,987          | 2.3              | 11.2  | 22.7  | -2.8     | -7.2  | -24.4 |
| 857-HK     | PETROCHINA CO      | CHN | Energy Minerals        | 240,172        | 1.9              | 3.8   | 5.0   | 8.5      | 12.7  | 16.2  |
| 9988-HK    | ALIBABA GROUP HLDG | CHN | Retail Trade           | 290,371        | 1.9              | 2.7   | 4.0   | -11.7    | -20.9 | -18.5 |
| 500312-IN  | OIL & NATURAL GAS  | IND | Energy Minerals        | 37,957         | 1.8              | 0.3   | 2.0   | -1.4     | 2.7   | 14.5  |
| 9866-HK    | NIO INC            | CHN | Consumer Durables      | 10,686         | 1.6              | 8.0   | 24.4  | -8.3     | 1.8   | -7.5  |
| 6669-TW    | WIWYNN CORPORATION | TWN | Technology Services    | 24,724         | 1.6              | 4.3   | 13.5  | 5.5      | 16.9  | -9.9  |
| 000660-KR  | SK HYNIX INC       | KOR | Electronic Technology  | 439,878        | 1.6              | 16.5  | 113.1 | -14.4    | 11.8  | 73.0  |
| 3443-TW    | GLOBAL UNICHIP COR | TWN | Electronic Technology  | 9,950          | 1.3              | 6.7   | 28.0  | -15.0    | 0.6   | 6.1   |
| 2015-HK    | LI AUTO INC        | CHN | Consumer Durables      | 17,127         | 1.3              | -0.3  | -10.6 | -4.4     | -5.2  | -6.2  |
| TRUE-TH    | TRUE CORPORATION   | THA | Communications         | 14,874         | 1.2              | 11.1  | 17.2  | -7.5     | 11.5  | 24.8  |
| 500440-IN  | HINDALCO INDS      | IND | Non-Energy Minerals    | 23,426         | 1.1              | 3.1   | 9.8   | 1.5      | 2.1   | 16.0  |
| 517354-IN  | HAVELLS INDIA      | IND | Producer Manufacturing | 9,258          | 1.1              | 2.3   | 4.2   | -4.3     | 0.1   | -5.9  |

표 6. 신흥국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

| Local code | 종목명                | 국가  | 업종명                   | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |       |       | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|--------------------|-----|-----------------------|----------------|------------------|-------|-------|----------|-------|-------|
|            |                    |     |                       |                | (1W)             | (1M)  | (3M)  | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| 1810-HK    | XIAOMI CORPORATION | CHN | Electronic Technology | 107,679        | -9.2             | -9.9  | -7.4  | -8.5     | -7.8  | -24.7 |
| 500570-IN  | TATA MOTORS PASSEN | IND | Consumer Durables     | 14,279         | -2.7             | -4.6  | 4.1   | -9.3     | -5.1  | 0.5   |
| 051910-KR  | LG CHEMICAL        | KOR | Process Industries    | 17,299         | -2.7             | -33.9 | -66.9 | -16.8    | 4.0   | -14.9 |
| 1093-HK    | CSPC PHARMACEUTICA | CHN | Health Technology     | 13,411         | -1.2             | 7.7   | 31.2  | -4.6     | -6.6  | 18.0  |
| 9618-HK    | JD.COM INC         | CHN | Retail Trade          | 37,674         | -1.1             | -0.1  | -6.7  | -6.8     | -10.9 | -17.1 |
| 9992-HK    | POP MART INTL GRP  | CHN | Consumer Services     | 35,027         | -1.0             | 1.3   | 7.7   | -8.4     | -14.9 | -5.8  |
| 6160-HK    | BEONE MEDICINES LT | CHE | Health Technology     | 35,348         | -0.9             | -3.1  | 5.1   | -8.6     | -15.3 | -10.3 |
| 902-HK     | HUANENG POWER INTL | CHN | Utilities             | 12,348         | -0.8             | 1.0   | -2.7  | 8.7      | 13.7  | -2.7  |
| 3968-HK    | CHINA MERCHANTS BK | CHN | Finance               | 155,540        | -0.8             | 1.1   | 3.6   | -1.5     | -0.9  | -10.2 |
| 2318-HK    | PING AN INSURANCE  | CHN | Finance               | 147,499        | -0.8             | 1.3   | 4.6   | -5.6     | -10.0 | 6.0   |
| 9961-HK    | TRIP COM GROUP LTD | SGP | Consumer Services     | 32,586         | -0.8             | -1.9  | -3.4  | -2.6     | -13.8 | -29.7 |
| 6862-HK    | HAIDILAO INTL HLDG | CHN | Consumer Services     | 11,712         | -0.8             | 1.7   | 1.4   | -2.9     | -0.8  | 23.8  |
| BDMS-TH    | BANGKOK DUSIT MEDI | THA | Health Services       | 9,759          | -0.8             | -1.4  | -0.7  | -11.0    | -4.9  | 3.2   |
| 3993-HK    | CMOC GROUP LIMITED | CHN | Distribution Services | 60,747         | -0.8             | 3.0   | 23.0  | -7.3     | 2.3   | 16.8  |
| 2628-HK    | CHINA LIFE INSURAN | CHN | Finance               | 103,464        | -0.8             | 0.2   | 12.0  | -8.8     | -16.3 | 1.4   |
| 9888-HK    | BAIDU INC          | CHN | Technology Services   | 40,768         | -0.8             | 1.2   | 5.7   | -6.1     | -17.7 | -4.7  |
| 2328-HK    | PICC PROPERTY & CA | CHN | Finance               | 44,352         | -0.8             | 0.8   | 4.7   | -3.3     | -1.9  | -10.6 |
| 2020-HK    | ANTA SPORTS PRODUC | CHN | Consumer Non-Durables | 27,887         | -0.7             | 1.3   | 1.5   | -6.8     | -2.1  | -5.7  |
| 700-HK     | TENCENT HLDGS LTD  | CHN | Technology Services   | 579,217        | -0.7             | 1.3   | 5.5   | -2.0     | -10.1 | -17.7 |
| 2333-HK    | GREAT WALL MOTOR   | CHN | Consumer Durables     | 13,633         | -0.7             | 0.6   | 0.2   | -3.6     | -6.1  | -15.1 |

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.