유명간 myounggan.yoo@miraeasset.com

MIRAE ASSET 미래에셋증권

Earnings Revision (11월 2주차)

한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2027, 4Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 +1.1%, +0.5% 조정(+15.7조원, +1.5조원)
- 영업이익 변화 상위 업종(1W, 2027년): 에너지, 화학, 반도체, 게임, IT하드웨어
- 영업이익 변화 하위 업종(1W, 2027년): 2차전지, 자동차, 철강/비철, 미디어/엔터, 기계
- 2027년 영업이익 증가율은 +46%YoY(1주일 전 +44%YoY, 1개월 전 +38%YoY). 반도체 +60%YoY, 반도체 제외 +11%YoY

그림 1. 2027년 영업이익 컨센서스 추이

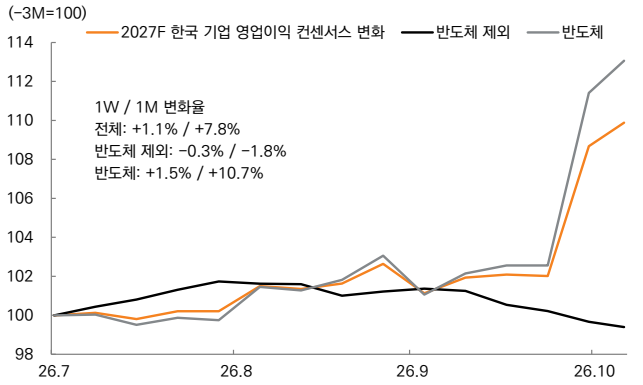


그림 2. 4Q26 영업이익 컨센서스 추이

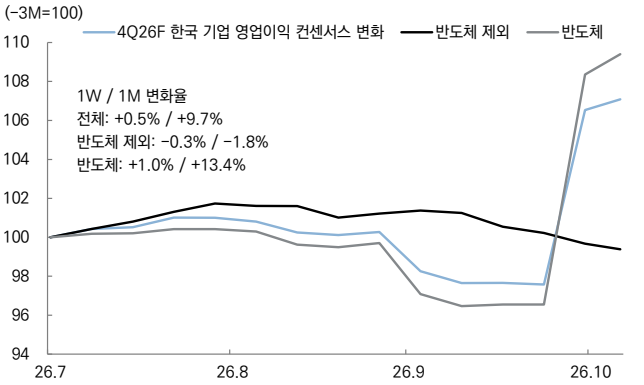


그림 3. 2027년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

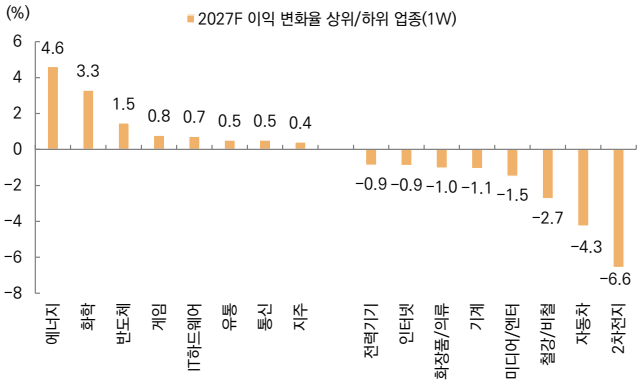


그림 4. 4Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

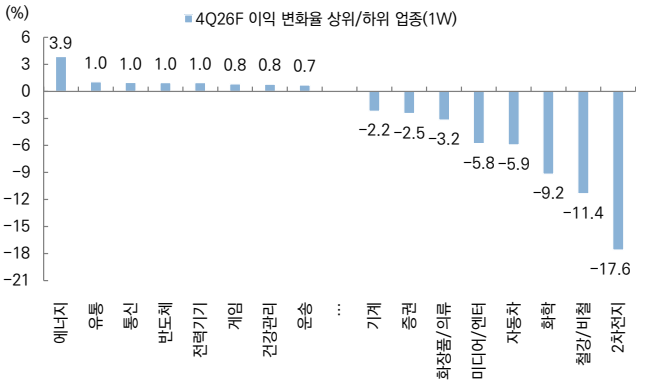


그림 5. 2027년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

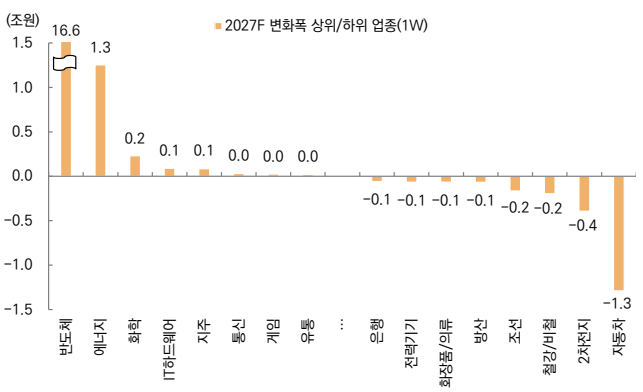
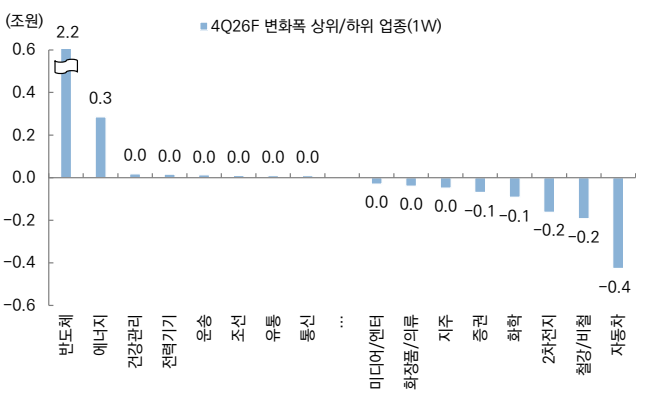


그림 6. 4Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

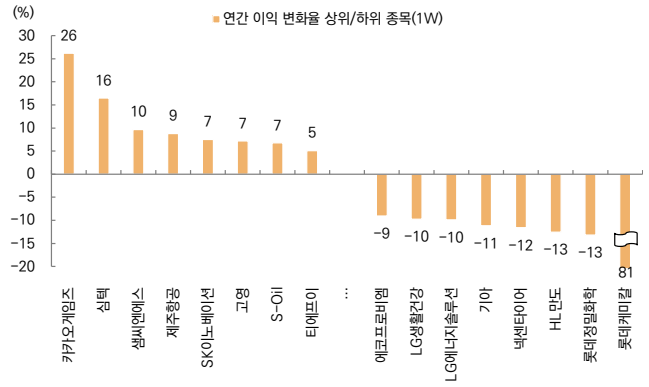
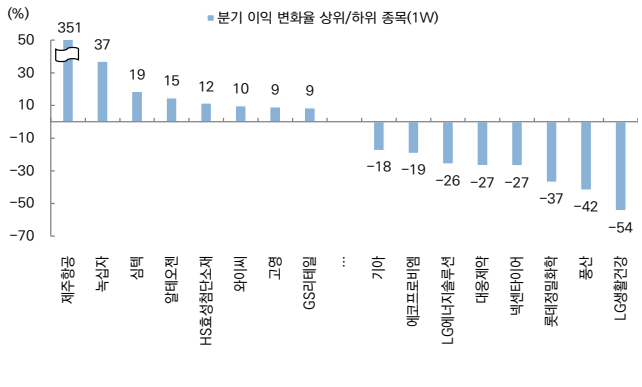


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



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

그림 9. 2027년 국내 기업 영업이익 증가율 변화

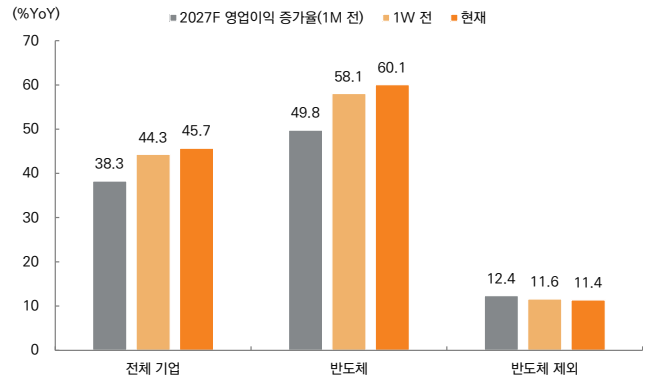
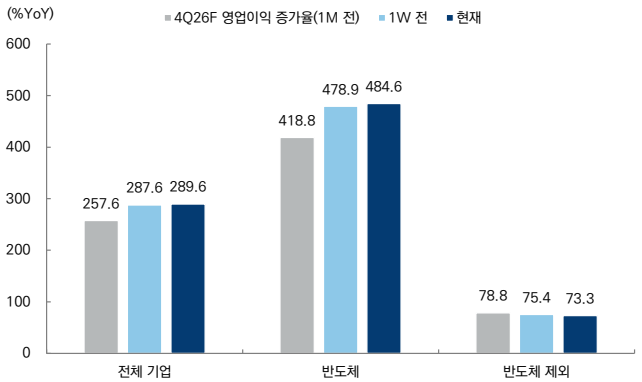
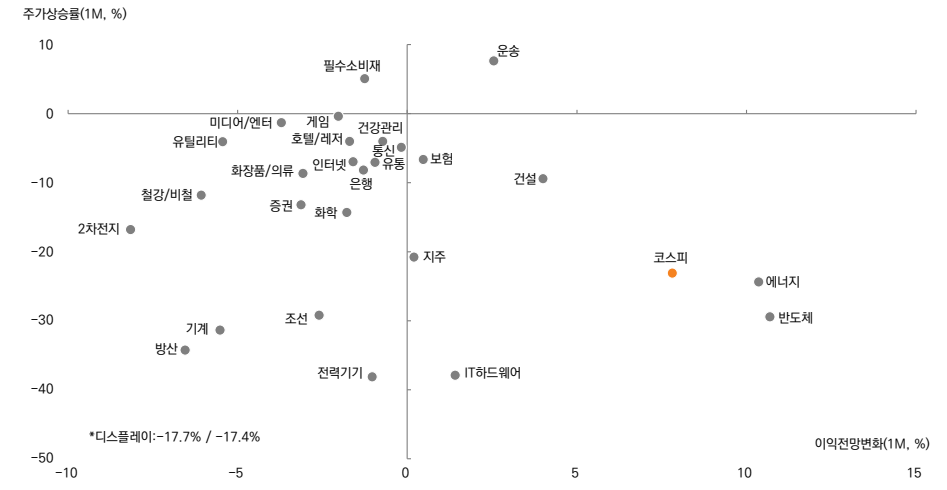


그림 10. 4Q26 국내 기업 영업이익 증가율 변화



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

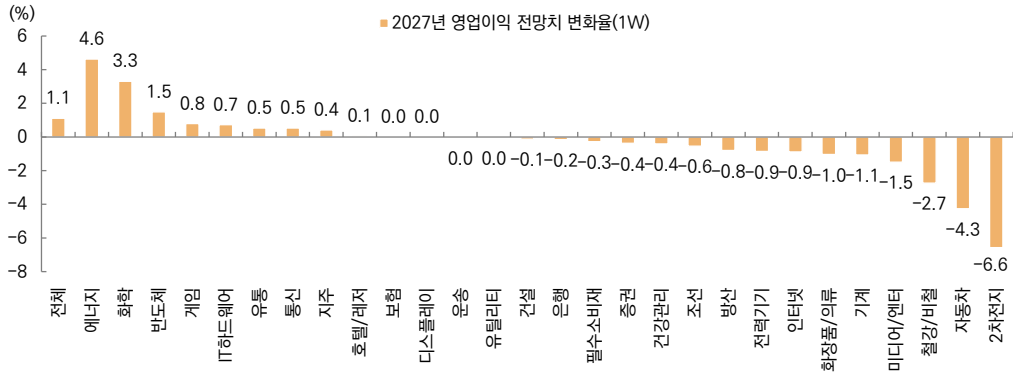
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

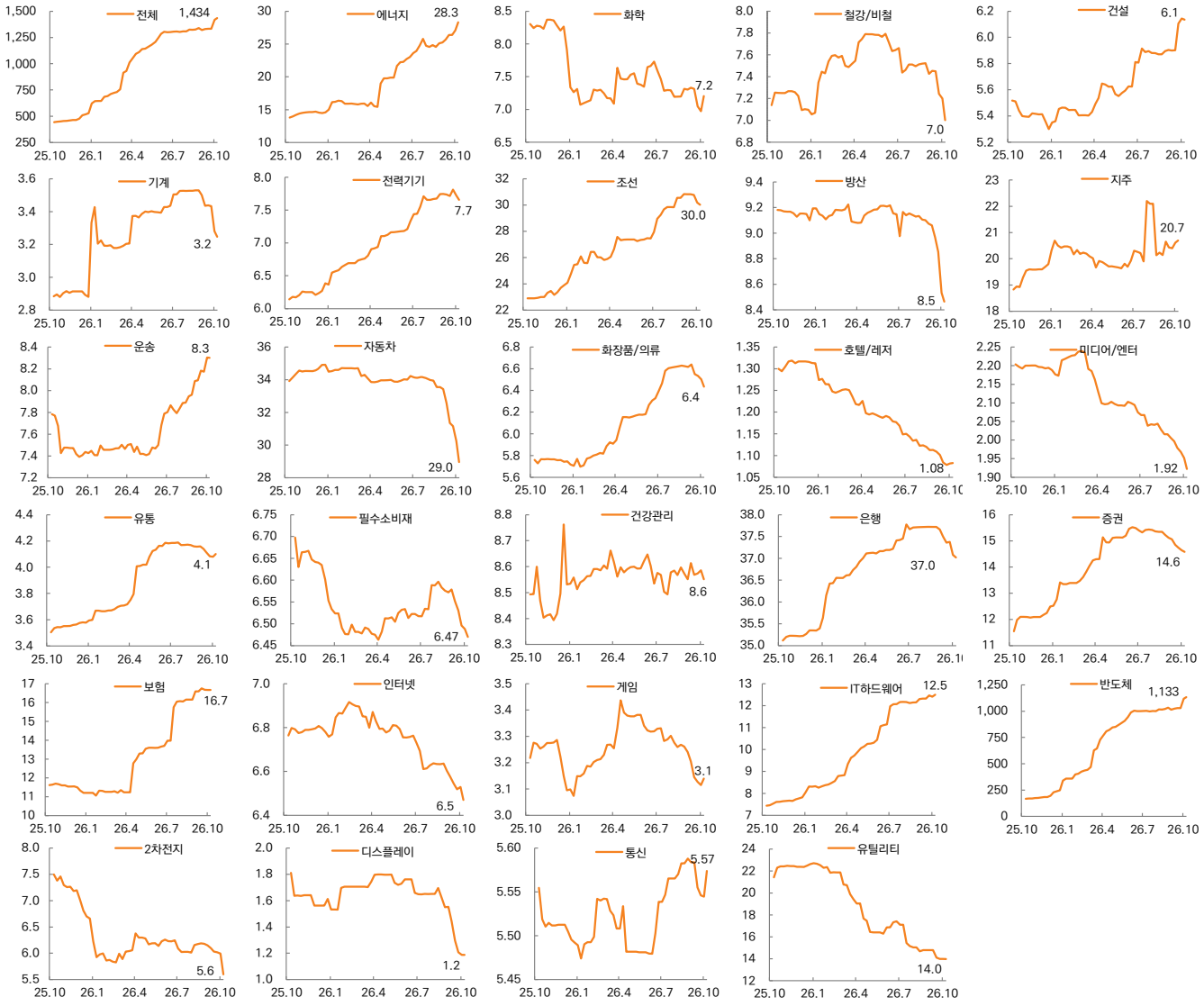
한국 업종별 2027년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2027년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

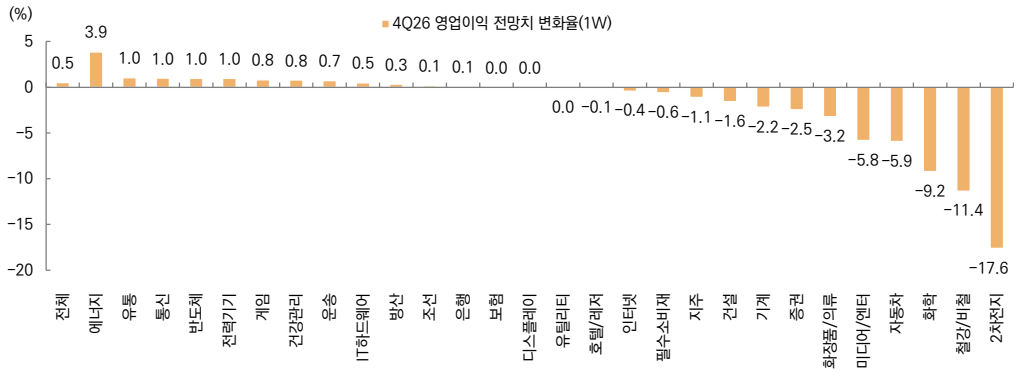
그림 13. 업종별 2027년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



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

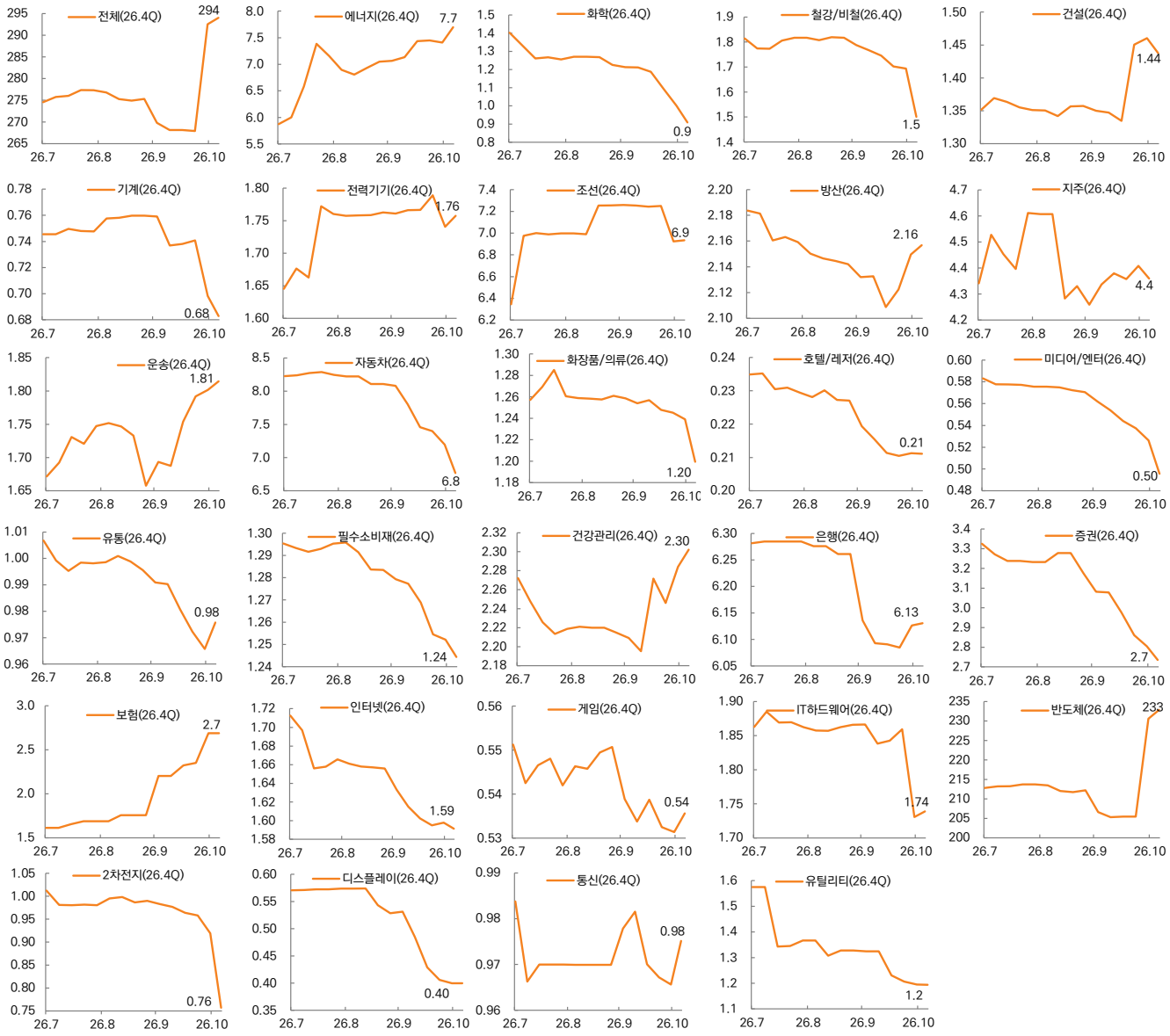
한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

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: 에너지, 화학, 반도체, 게임

그림 16. (Top 1) 에너지

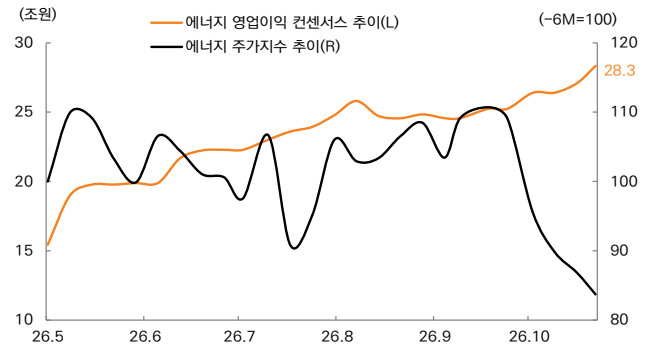


그림 17. (Top 1) 에너지 구성 종목 이익 변화율

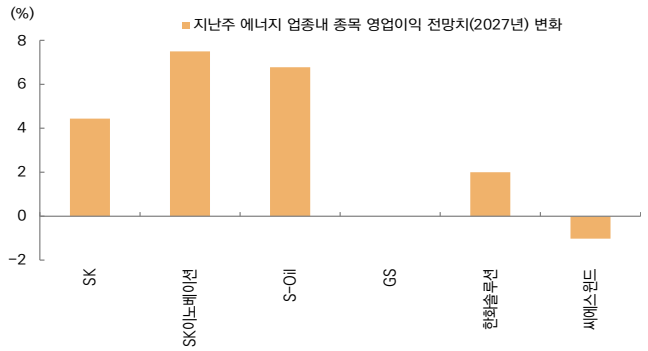


그림 18. (Top 2) 화학

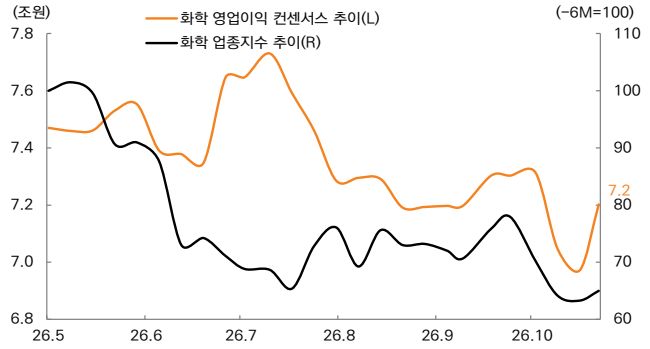


그림 19. (Top 2) 화학 구성 종목 이익 변화율

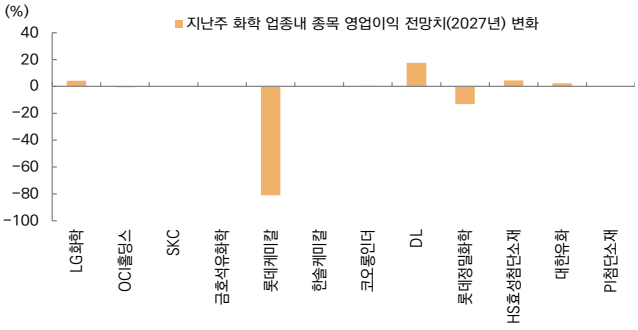


그림 20. (Top 3) 반도체

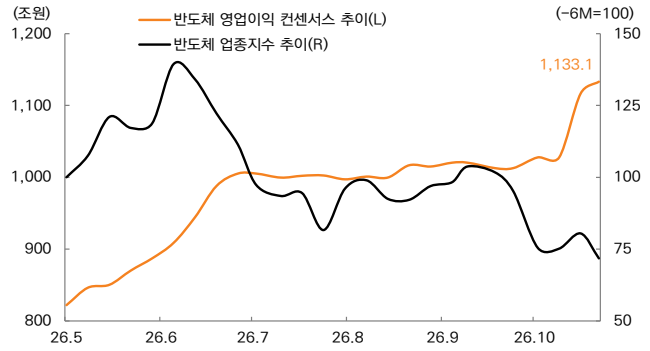


그림 21. (Top 3) 반도체 구성 종목 이익 변화율

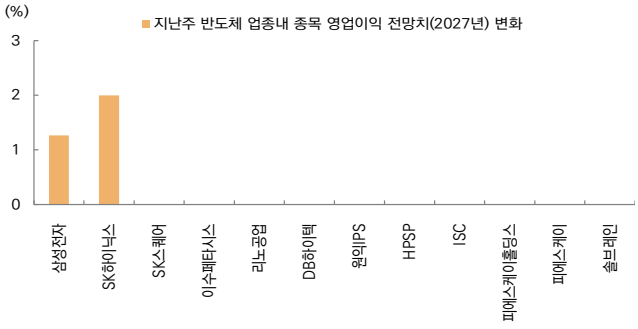


그림 22. (Top 4) 게임

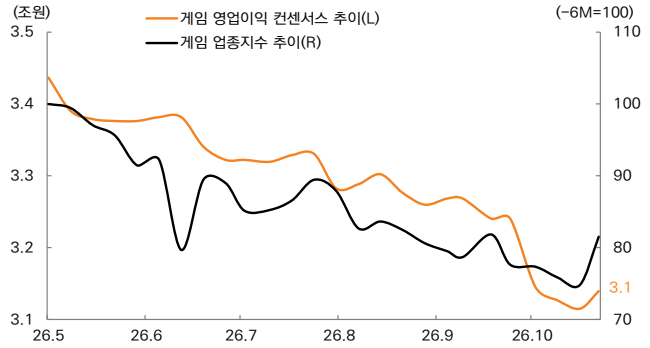
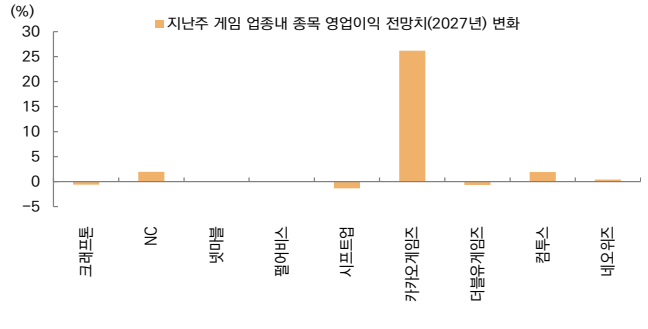


그림 23. (Top 4) 게임 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 2차전지, 자동차, 철강/비철, 미디어/엔터

그림 24. (Bottom 1) 2차전지

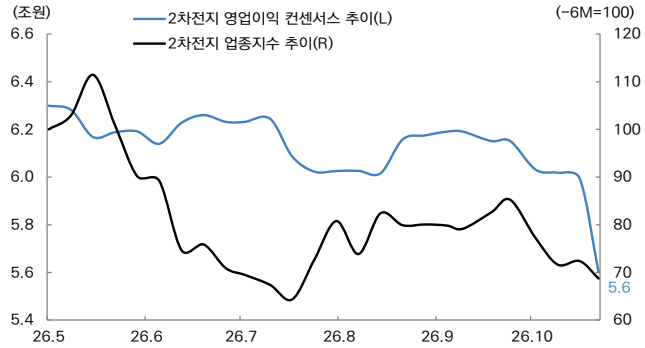


그림 25. (Bottom 1) 2차전지 구성 종목 이익 변화율

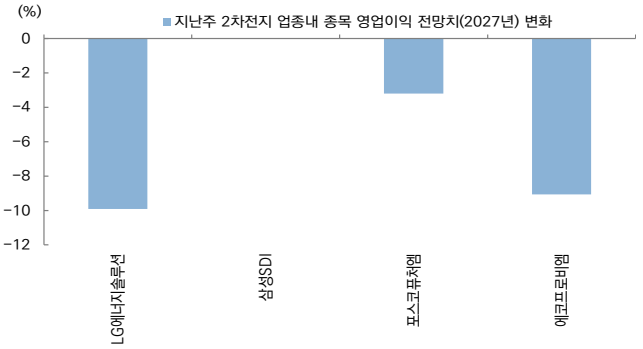


그림 26. (Bottom 2) 자동차

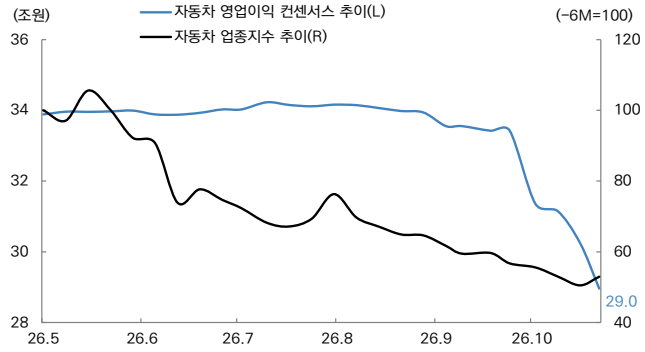


그림 27. (Bottom 2) 자동차 구성 종목 이익 변화율

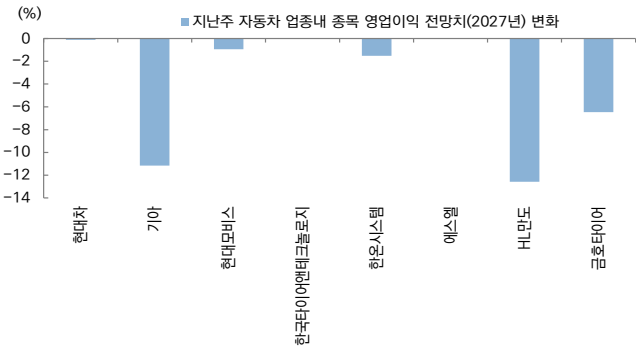


그림 28. (Bottom 3) 철강/비철

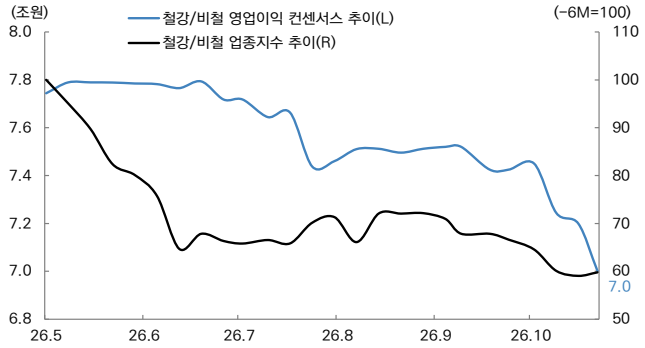


그림 29. (Bottom 3) 철강/비철 구성 종목 이익 변화율

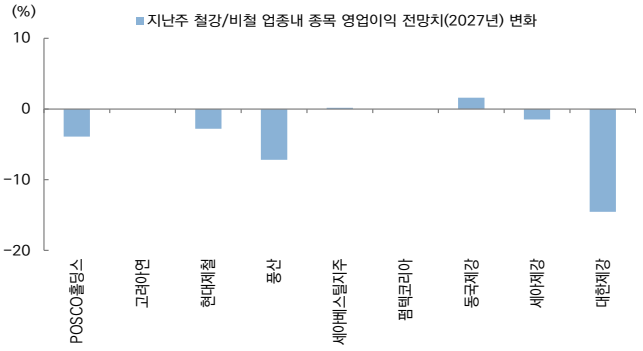


그림 30. (Bottom 4) 미디어/엔터

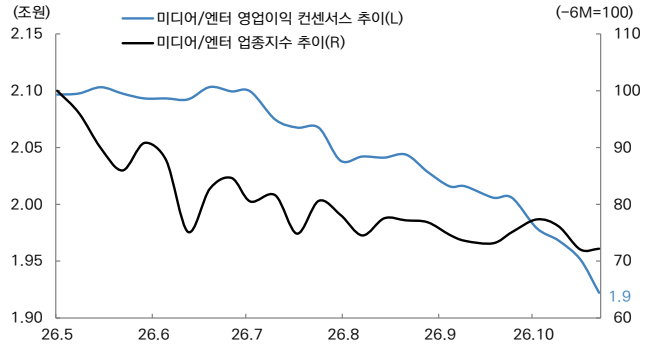
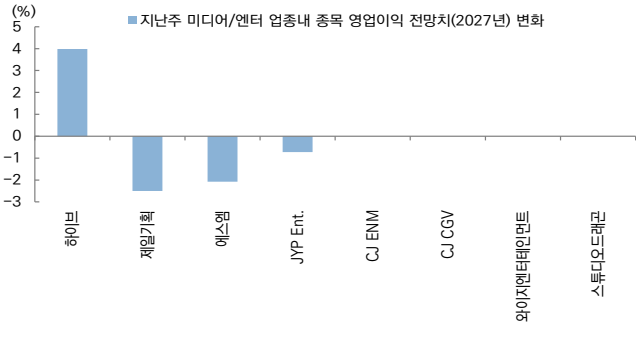


그림 31. (Bottom 4) 미디어/엔터 구성 종목 이익 변화율

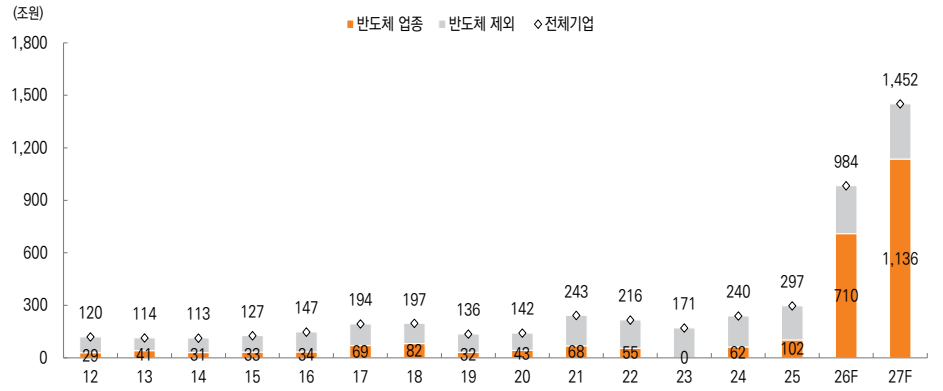


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

- 국내 기업 합산 2027년 영업이익 컨센서스는 984조원으로 전년대비 +231% 증가 예상(컨센서스 존재하는 474개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 화학, 디스플레이, 반도체, IT하드웨어
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 보험, IT하드웨어, 2차전지, 화학지주

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 474개 기업 합산
자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익

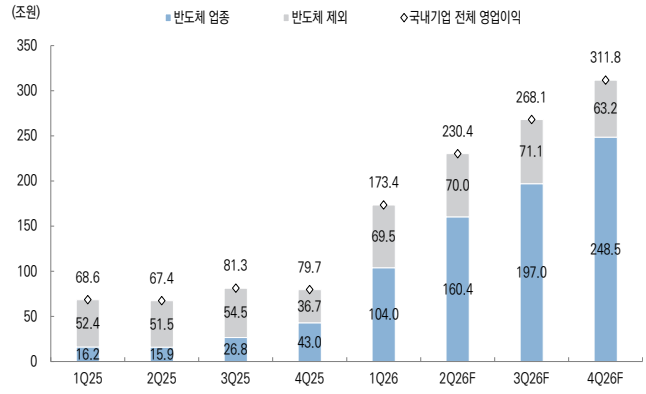
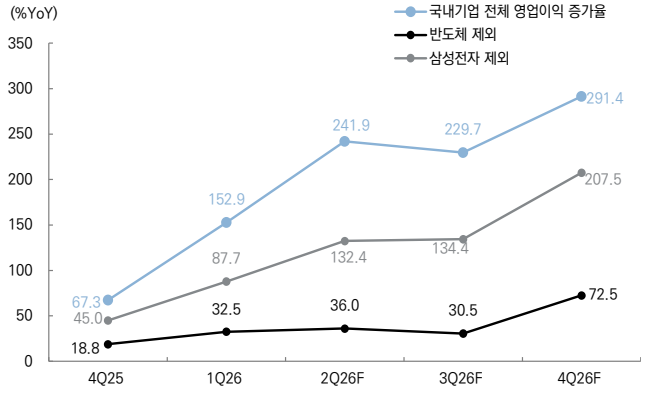


그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 474개 기업 합산
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 35. 업종별 2027년 영업이익 증가율

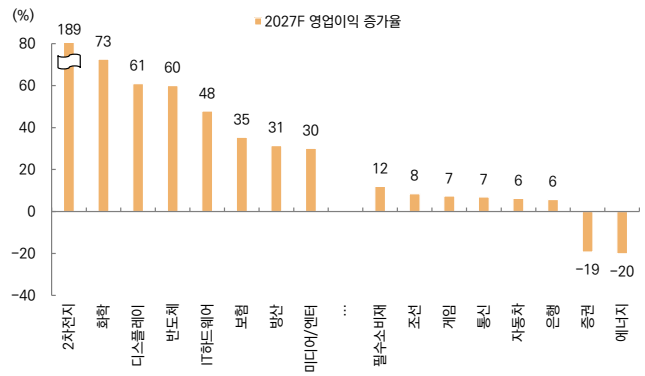
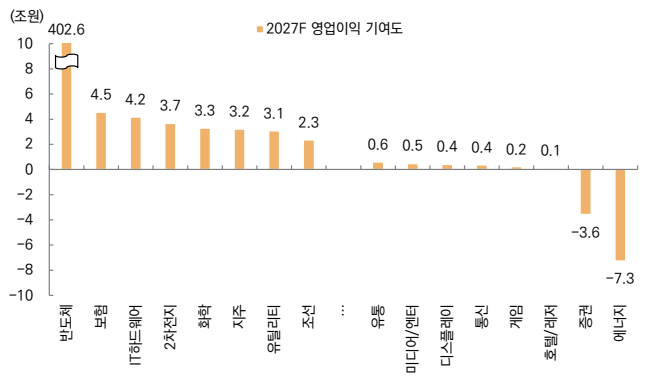


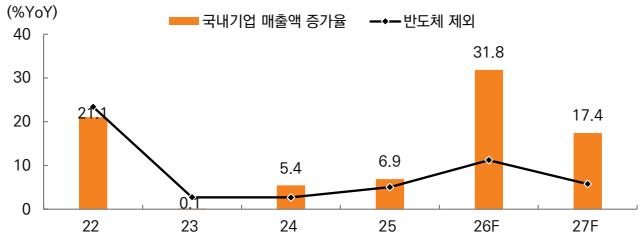
그림 36. 업종별 2027년 영업이익 기여도



자료: 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율



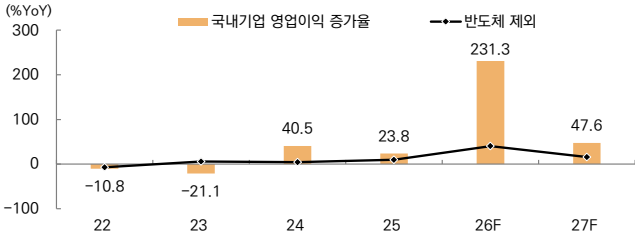
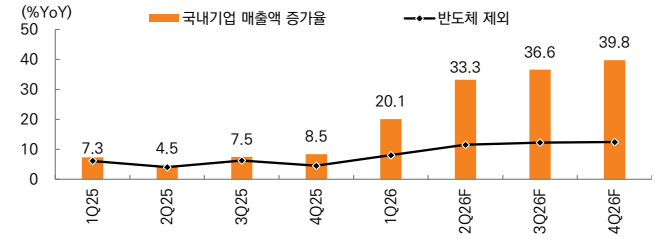
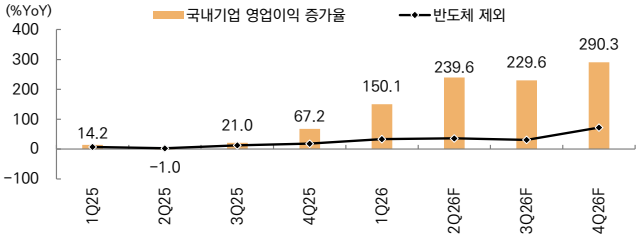


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율





주: 컨센서스가 존재하는 474개 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				39.1	289.6	418.8	16.0	45.7	44.9	3.9	1.4
코스피	-6.1	-23.1	-18.4	39.5	294.0	423.5	15.9	45.7	44.9	3.8	1.3
코스닥	-6.3	-24.1	-15.2	23.7	83.6	175.8	20.1	43.4	41.7	13.9	1.5
에너지	-3.6	-24.4	-12.0	26.7	496.9	흑전	-3.5	-20.2	-9.4	4.2	0.8
화학	2.7	-14.3	-6.2	20.1	흑전	적축	5.7	72.6	158.7	16.4	0.7
철강	1.3	-11.9	-11.5	13.2	149.5	흑전	3.0	15.6	21.4	9.5	0.3
건설,건축관련	1.8	-9.4	-6.8	1.7	흑전	흑전	9.8	17.4	-5.3	7.6	0.6
기계	-6.2	-31.4	-30.3	16.6	58.2	80.1	8.6	23.8	19.4	23.9	2.0
전기장비	-7.5	-38.1	-38.4	21.3	50.5	70.5	10.9	26.5	39.2	15.8	4.0
조선	1.5	-29.2	-37.4	14.5	56.0	27.1	4.4	8.5	14.4	6.5	1.8
기타자본재	-3.2	-34.2	-33.7	17.4	71.8	39.8	11.2	31.4	46.8	14.9	2.7
복합기업	-6.6	-20.8	-18.9	8.7	142.0	흑전	5.5	18.3	22.2	10.2	0.5
운송	11.1	7.6	12.7	15.2	32.6	56.2	1.1	24.3	17.8	9.1	1.0
자동차	4.8	-11.3	-24.1	6.7	17.6	49.9	3.7	6.2	10.4	6.2	0.5
화장품,의류,완구	3.1	-8.7	-6.8	13.4	70.1	94.0	9.7	16.9	18.3	9.8	1.0
호텔,레저서비스	2.0	-4.0	-5.1	2.8	16.1	-9.3	6.7	15.1	20.2	9.7	0.7
미디어,교육	0.2	-1.3	-8.0	6.2	15.9	흑전	1.8	30.1	67.4	12.4	0.9
소매(유통)	6.9	-7.1	-15.7	3.5	49.6	흑전	4.5	16.8	32.7	7.3	0.4
필수소비재	2.9	5.1	4.1	14.3	38.0	흑전	5.0	12.0	13.0	10.3	0.9
건강관리	3.7	-4.0	-8.4	31.2	53.2	16.7	12.2	19.2	18.8	26.2	2.7
은행	0.9	-8.2	-8.3		6.2	43.0		5.7	3.9	7.3	0.7
증권	-2.6	-13.2	-18.1		0.8	4.1		-19.3	-18.3	5.7	0.8
보험	-4.6	-6.7	-4.2		126.9	136.2		35.3	33.4	7.7	0.5
소프트웨어	3.6	-7.0	-15.2	10.1	7.0	45.3	10.2	20.1	24.4	15.3	1.3
게임소프트웨어	9.0	-0.4	-4.5	19.6	155.7	흑전	7.8	7.4	7.1	10.1	1.0
IT하드웨어	-18.1	-37.9	-27.1	3.0	174.6	흑전	8.5	47.9	64.9	15.9	2.2
반도체	-10.8	-29.5	-21.0	168.9	484.6	428.5	44.9	60.1	54.5	2.5	2.5
IT가전	-5.1	-16.8	-0.5	48.0	흑전	흑전	26.1	189.3	흑전	30.4	1.9
디스플레이	-4.9	-17.4	-17.2	-5.1	73.6	적축	1.7	61.0	흑전	8.9	0.7
통신서비스	7.3	-4.9	-8.0	2.1	88.6	97.9	2.1	6.9	7.6	9.5	0.9
유틸리티	4.7	-4.1	-10.1	8.0	-53.2	적전	2.3	27.7	28.9	4.2	0.4

주: 11/5(목) 종가 기준 / 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 5,059pt 기준, 12MF PER은 3.5배, PBR(TTM)은 1.26배. 각각 -3.52 표준편차, +0.3 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 반도체, 디스플레이, 유통, 미디어/엔터, IT하드웨어
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 게임, 건강관리, 2차전지, 미디어/엔터, 호텔/레저

그림 39. KOSPI 12MF PER

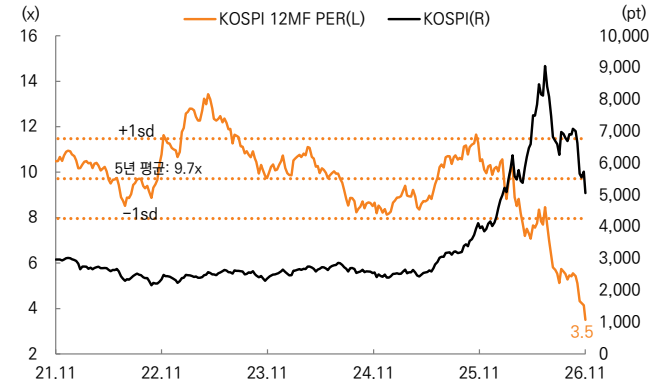
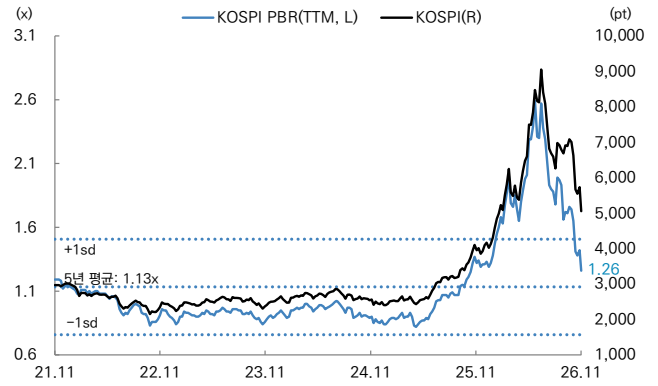
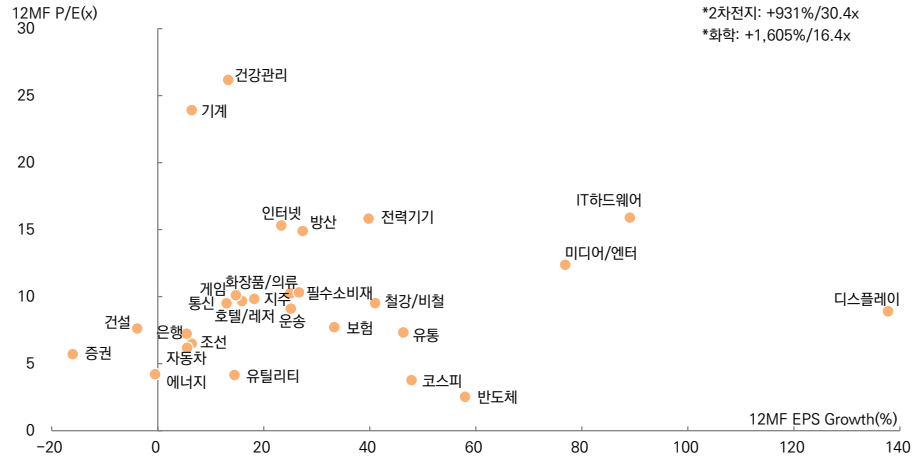


그림 40. KOSPI PBR (TTM)



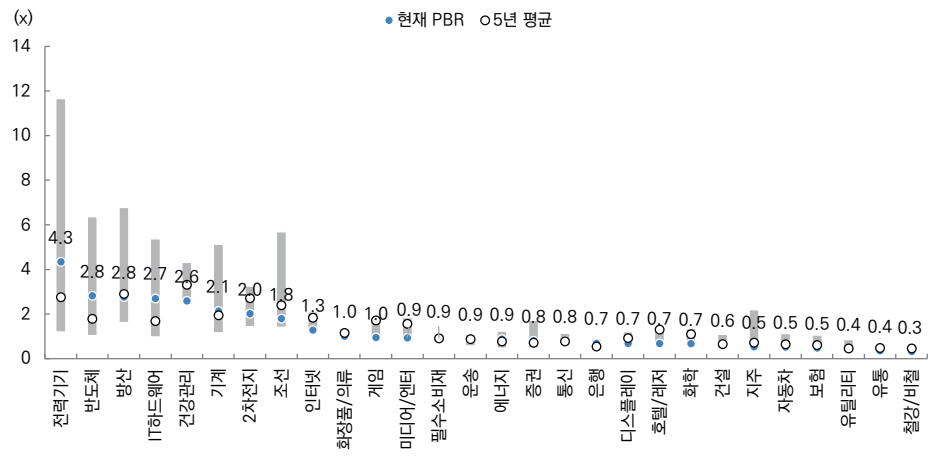
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

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
A293490	카카오게임즈	게임	13,546	1,096	868	26.2	6.8	23.4	1.1	4.8
A222800	심텍	IT하드웨어	39,369	5,121	4,397	16.5	-11.1	10.4	3.5	40.3
A252990	샘씨엔에스	반도체	7,274	563	513	9.6	-23.5	13.0	2.8	24.0
A089590	제주항공	운송	5,403	1,274	1,170	8.8	24.1	8.2	1.1	14.2
A096770	SK이노베이션	에너지	193,058	72,332	67,287	7.5	-12.1	6.1	0.6	10.5
A098460	고영	IT하드웨어	15,141	800	746	7.2	-22.4	20.7	3.4	18.2
A010950	S-Oil	에너지	121,927	38,393	35,956	6.8	-12.0	4.5	0.9	21.3
A425420	티에프이	반도체	8,544	563	536	5.1	-21.6	17.4	3.8	24.8
A353200	대덕전자	IT하드웨어	39,435	4,484	4,270	5.0	-33.2	11.5	2.9	28.2
A298050	HS효성첨단소재	화학	6,742	2,596	2,485	4.5	8.0	6.9	0.7	10.7
A034730	SK	에너지	349,826	115,192	110,295	4.4	-4.1	2.3	0.4	27.7
A051910	LG화학	화학	173,657	41,206	39,562	4.2	4.7	14.0	0.6	4.0
A352820	하이브	미디어/엔터	64,359	4,939	4,750	4.0	-4.9	17.1	1.7	10.6
A007070	GS리테일	유통	19,564	3,999	3,864	3.5	3.5	7.7	0.5	7.1
A028670	팬오션	운송	28,813	7,552	7,318	3.2	-7.5	5.2	0.4	8.5
A071970	HD현대마린엔진	조선	12,754	2,199	2,149	2.3	5.8	7.3	1.6	24.9
A000100	유한양행	건강관리	60,807	1,990	1,945	2.3	10.0	29.4	2.4	8.3
A009830	한화솔루션	에너지	60,609	10,871	10,658	2.0	19.2	14.8	0.6	4.2
A000660	SK하이닉스	반도체	9,233,423	4,599,375	4,509,341	2.0	-10.9	2.4	1.2	68.3
A016360	삼성증권	증권	70,368	20,689	20,289	2.0	-2.0	4.7	0.7	15.7

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

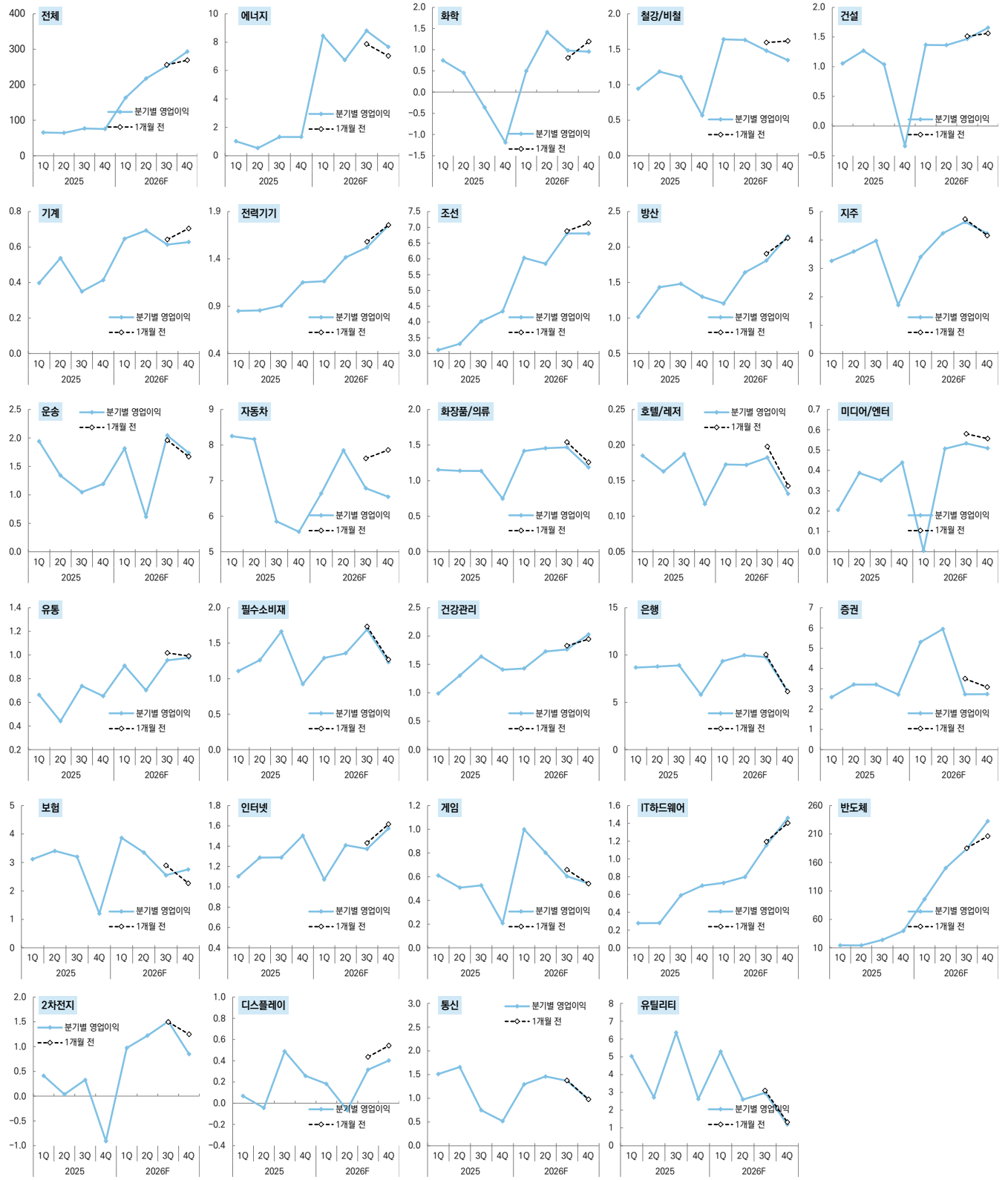
(단위: 억원, %, 배)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A011170	롯데케미칼	화학	21,559	58	306	-81.1	9.3	-7.9	0.2	-2.3
A004000	롯데정밀화학	화학	8,966	1,253	1,443	-13.2	-1.8	5.7	0.3	6.0
A204320	HL만도	자동차	15,895	4,096	4,686	-12.6	-8.6	8.0	0.5	6.9
A002350	넥센타이어	자동차	5,831	1,610	1,820	-11.6	2.1	5.1	0.3	5.6
A000270	기아	자동차	393,536	88,553	99,678	-11.2	5.4	5.3	0.6	10.7
A373220	LG에너지솔루션	2차전지	809,640	33,979	37,718	-9.9	-3.8	53.0	3.7	7.2
A051900	LG생활건강	화장품/의류	35,792	3,822	4,236	-9.8	-7.9	16.2	0.7	4.4
A247540	에코프로비엠	2차전지	96,635	1,464	1,610	-9.1	-1.3	340.3	5.1	1.5
A069620	대웅제약	건강관리	12,363	2,045	2,208	-7.4	5.5	8.8	1.0	11.7
A103140	풍산	철강/비철	15,441	3,621	3,902	-7.2	-4.2	6.5	0.6	9.2
A377300	카카오페이	인터넷	44,922	1,797	1,928	-6.8	-1.9	29.1	2.1	7.3
A073240	금호타이어	자동차	15,368	5,350	5,720	-6.5	3.7	4.8	0.6	12.4
A145020	휴젤	건강관리	23,466	2,379	2,542	-6.4	4.3	12.5	1.6	15.5
A307950	현대오토에버	인터넷	78,570	3,433	3,585	-4.3	-0.9	31.0	3.6	12.1
A005490	POSCO홀딩스	철강/비철	216,726	36,655	38,144	-3.9	0.0	10.3	0.4	3.6
A131290	티에스이	반도체	20,464	2,435	2,530	-3.8	-16.7	11.0	2.9	29.7
A298040	효성중공업	전력기기	167,003	15,001	15,566	-3.6	-1.0	15.5	4.1	30.4
A241560	두산밥캣	기계	49,558	7,873	8,157	-3.5	6.6	9.1	0.6	6.9
A003670	포스코퓨처엠	2차전지	155,389	1,689	1,744	-3.2	7.8	222.6	3.7	1.7
A039490	키움증권	증권	52,378	17,495	18,071	-3.2	-9.0	4.1	0.6	15.1

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 (선진국: +0.9% 〈 신흥국: +1.9%)
- 국가별로 보면 대만(+3.9%), 한국(+3.3%)은 상향 조정. 중국(-1.2%), 독일(-0.3%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 에너지(+8.8%), IT(+2.1%)가 양호했고, 경기소비재(-0.7%), 소재(-0.6%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 19.1배, 유럽 14.0배, 일본 14.6배, 홍콩 13.4배, 중국 9.4배, 한국 3.9배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

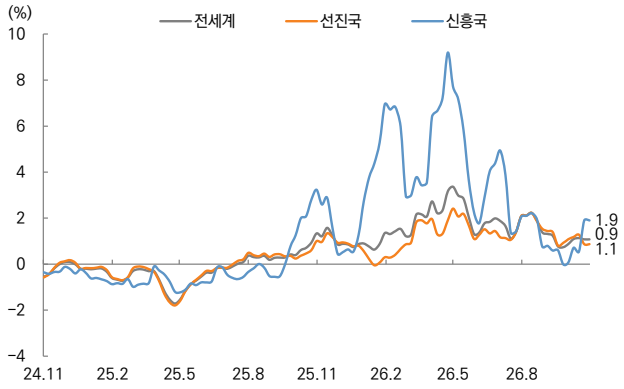


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

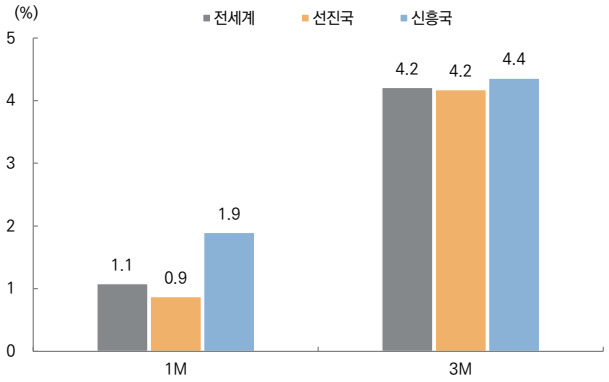


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

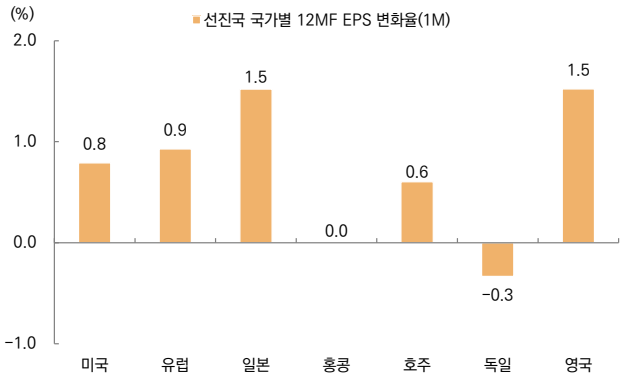


그림 47. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

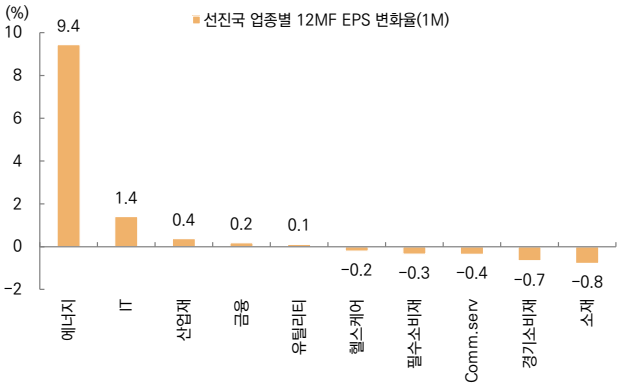


그림 48. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

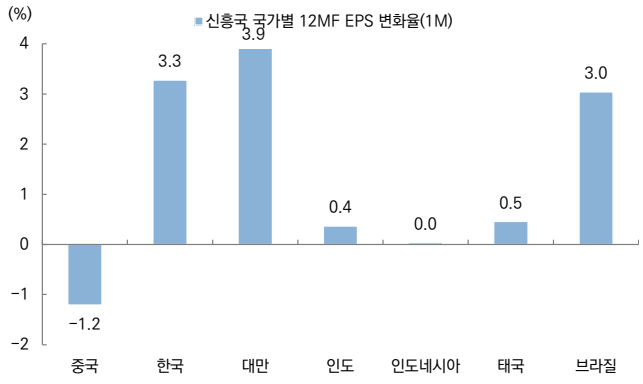
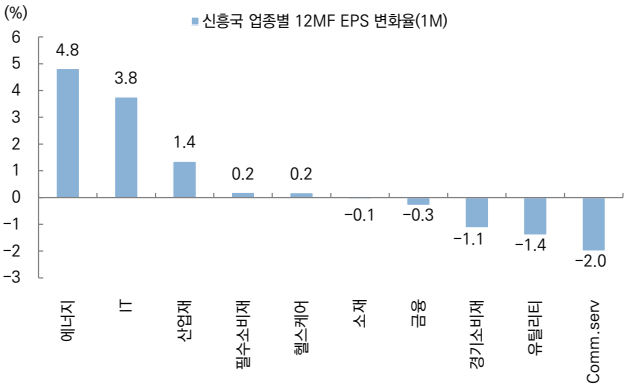


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

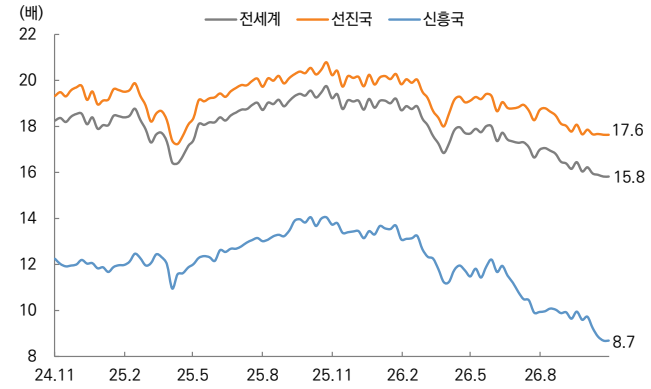


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

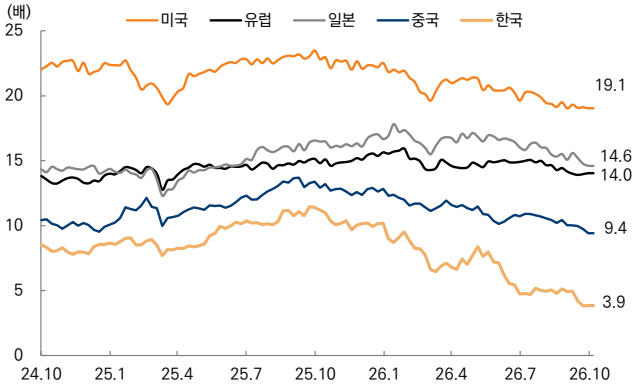


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

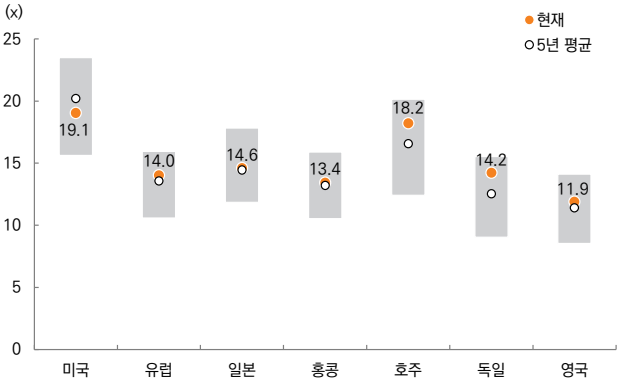


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

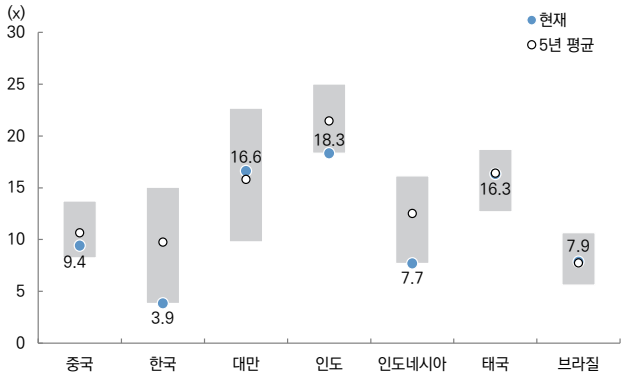


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

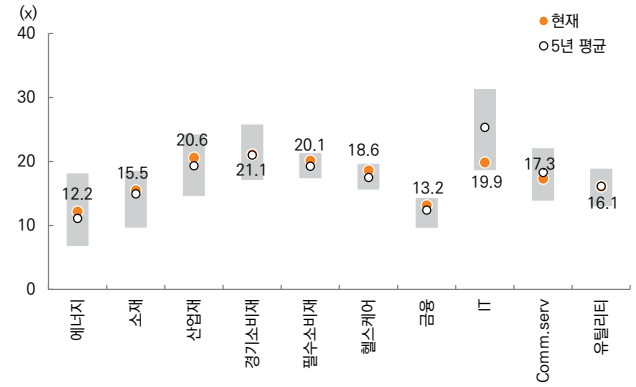
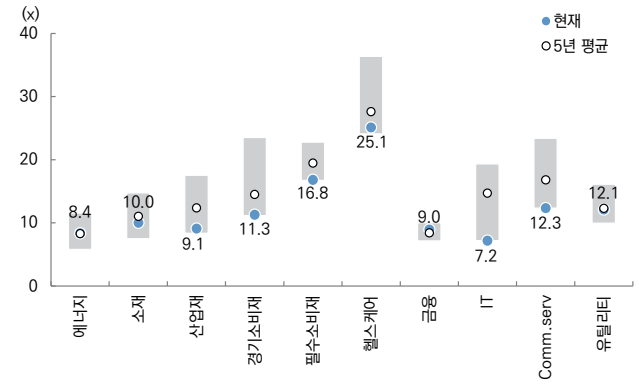


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

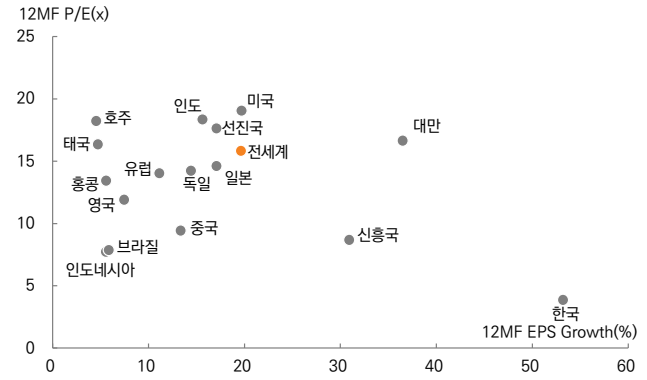


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

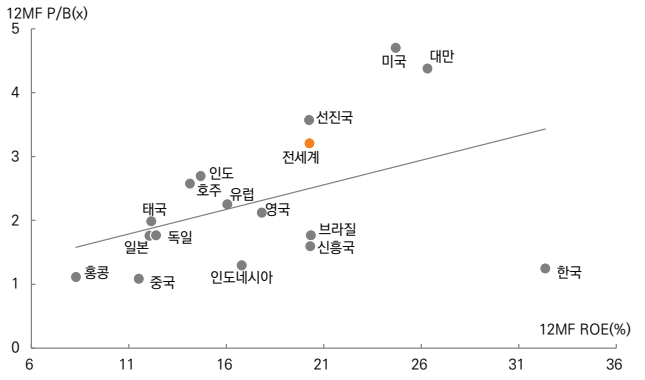


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

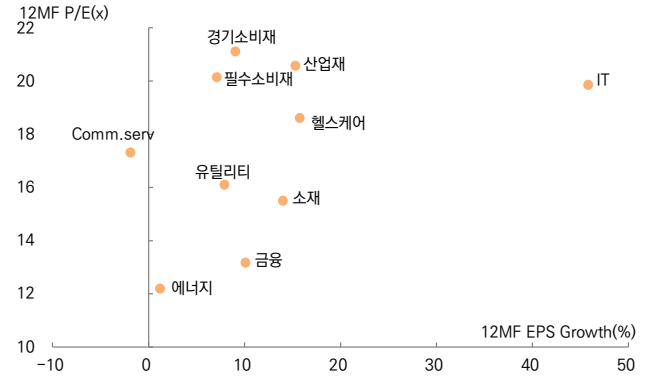


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

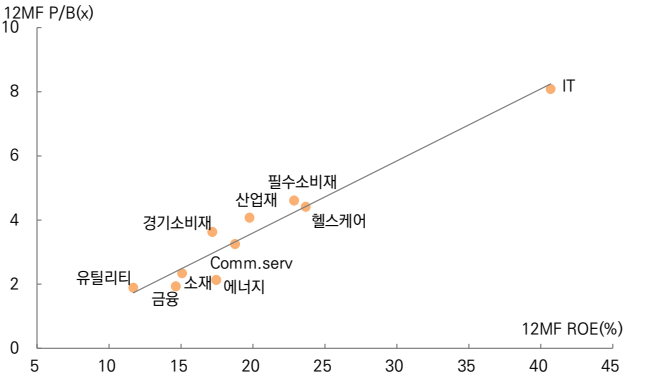


그림 60. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

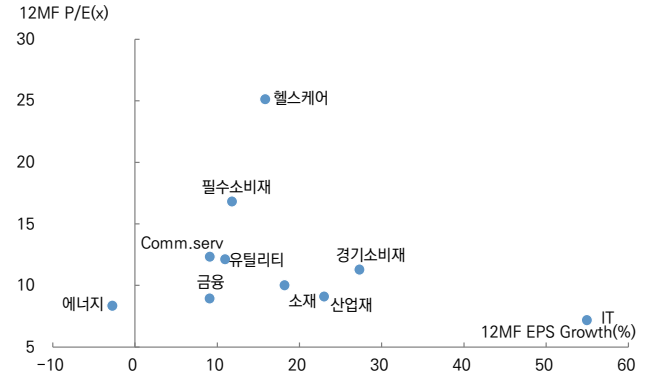
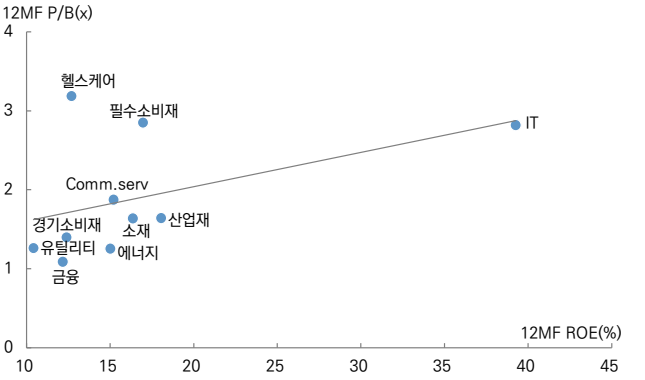


그림 61. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,910사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 제약/생명공학, 소프트웨어, 반도체, 화장품/생필품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 호텔/레저, 자동차/부품, 미디어/엔터, 증권

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

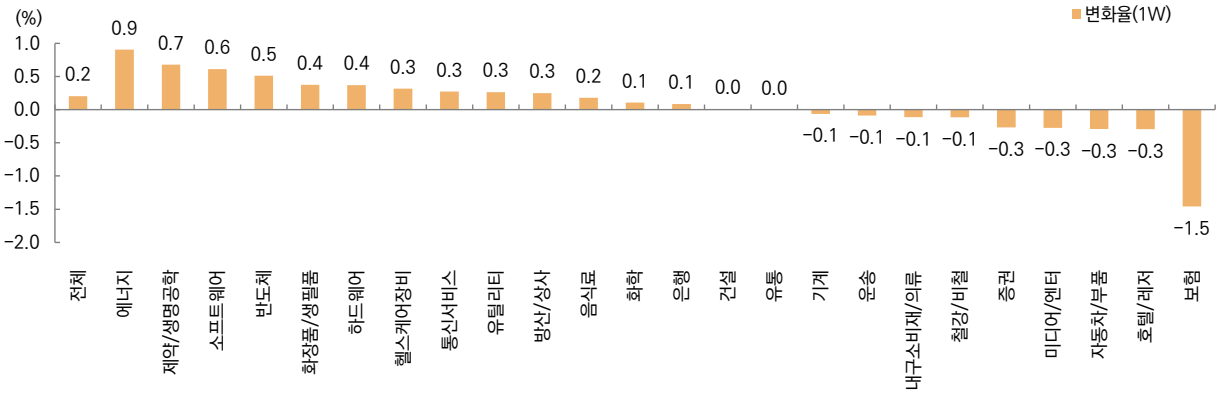
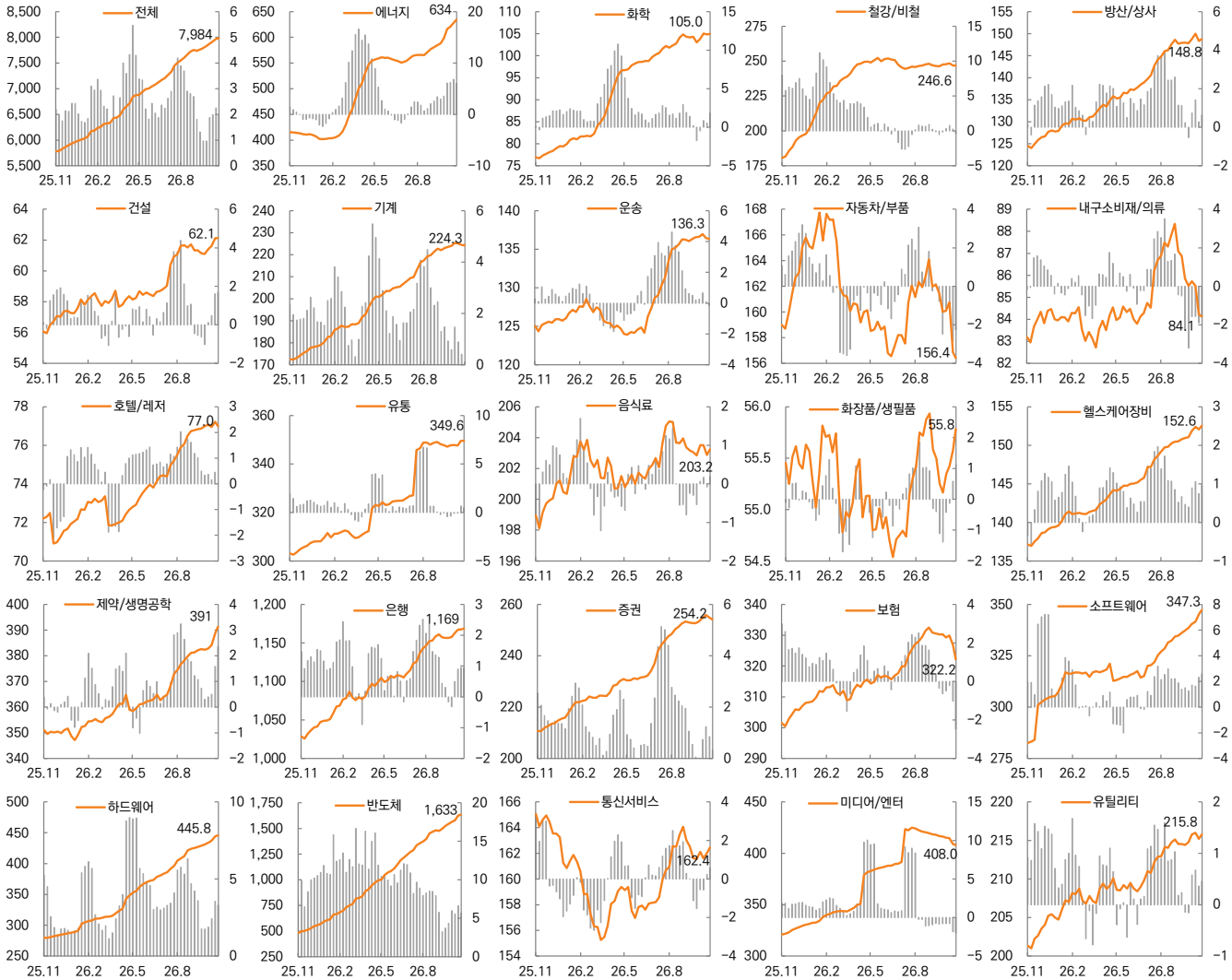


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 1,054사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 제약/생명공학, 소프트웨어, 에너지, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 철강/비철, 미디어/엔터, 내구소비재/의류, 유통

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

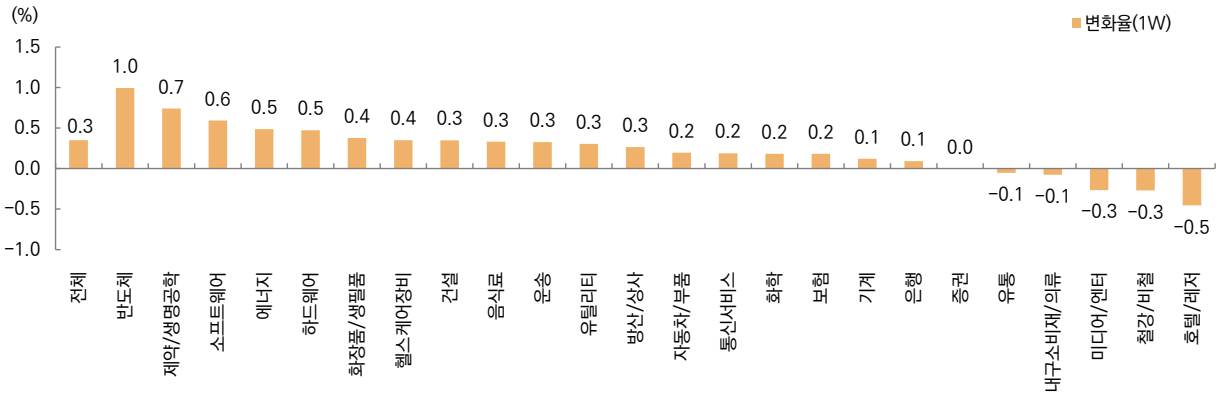
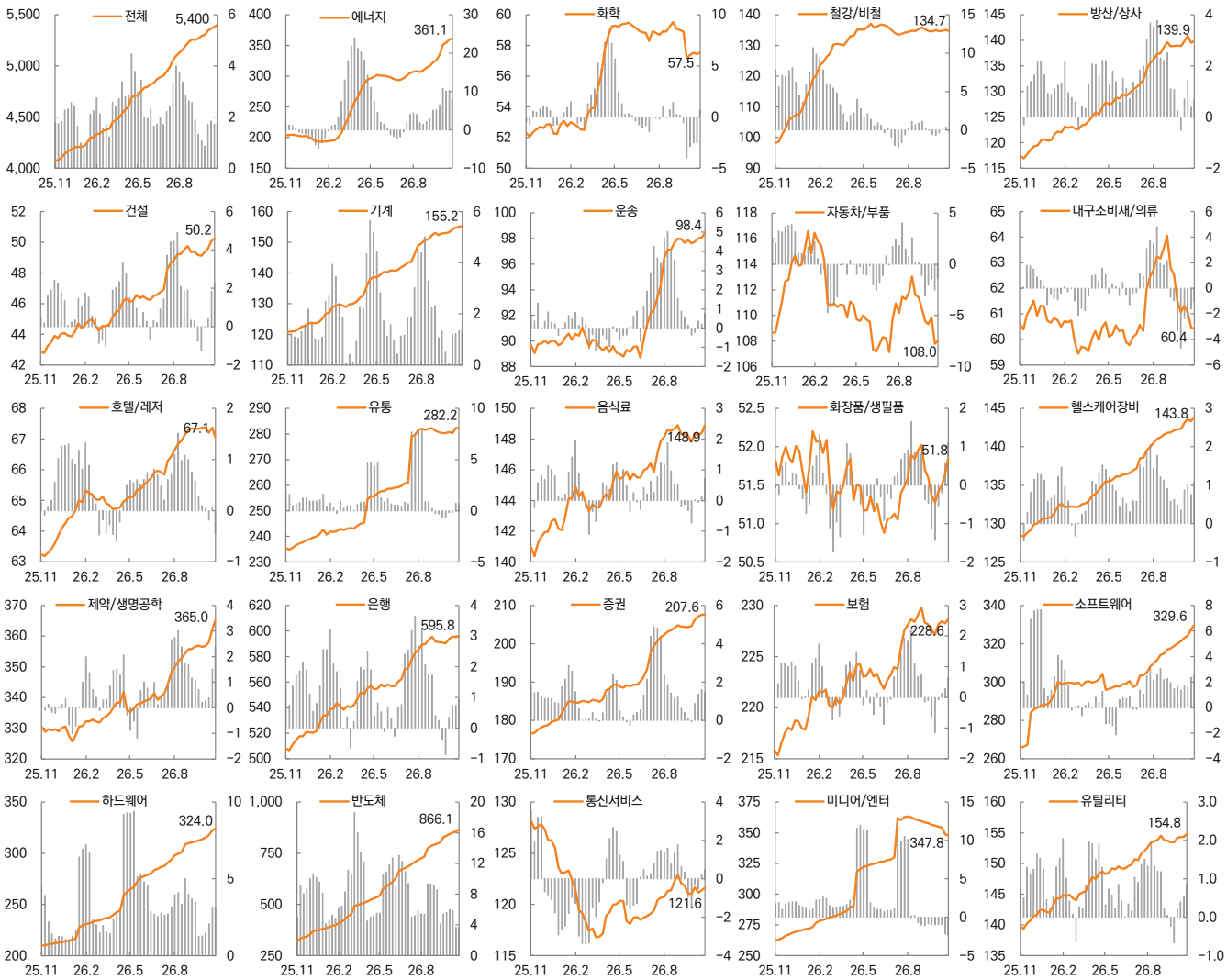


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 856사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 소프트웨어, 호텔/레저, 통신서비스, 화장품/생필품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 증권, 건설, 자동차/부품, 운송

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

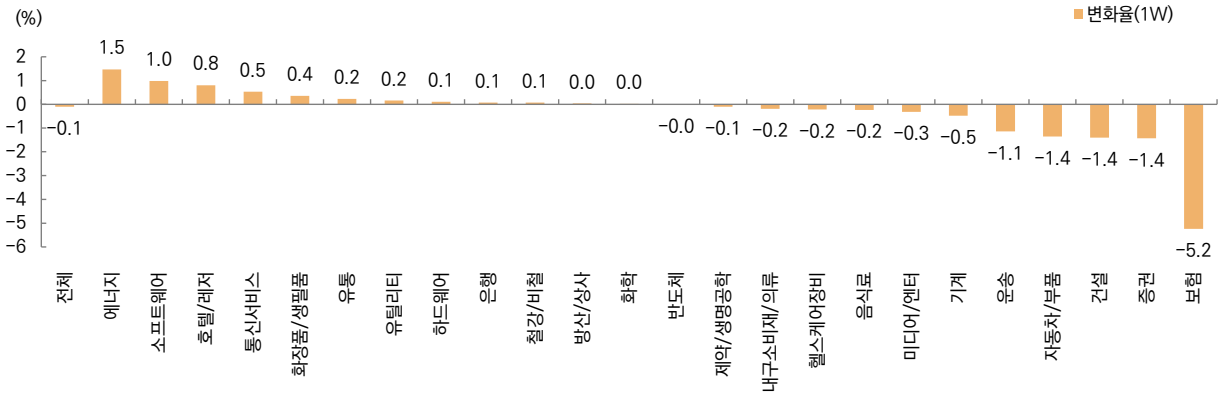
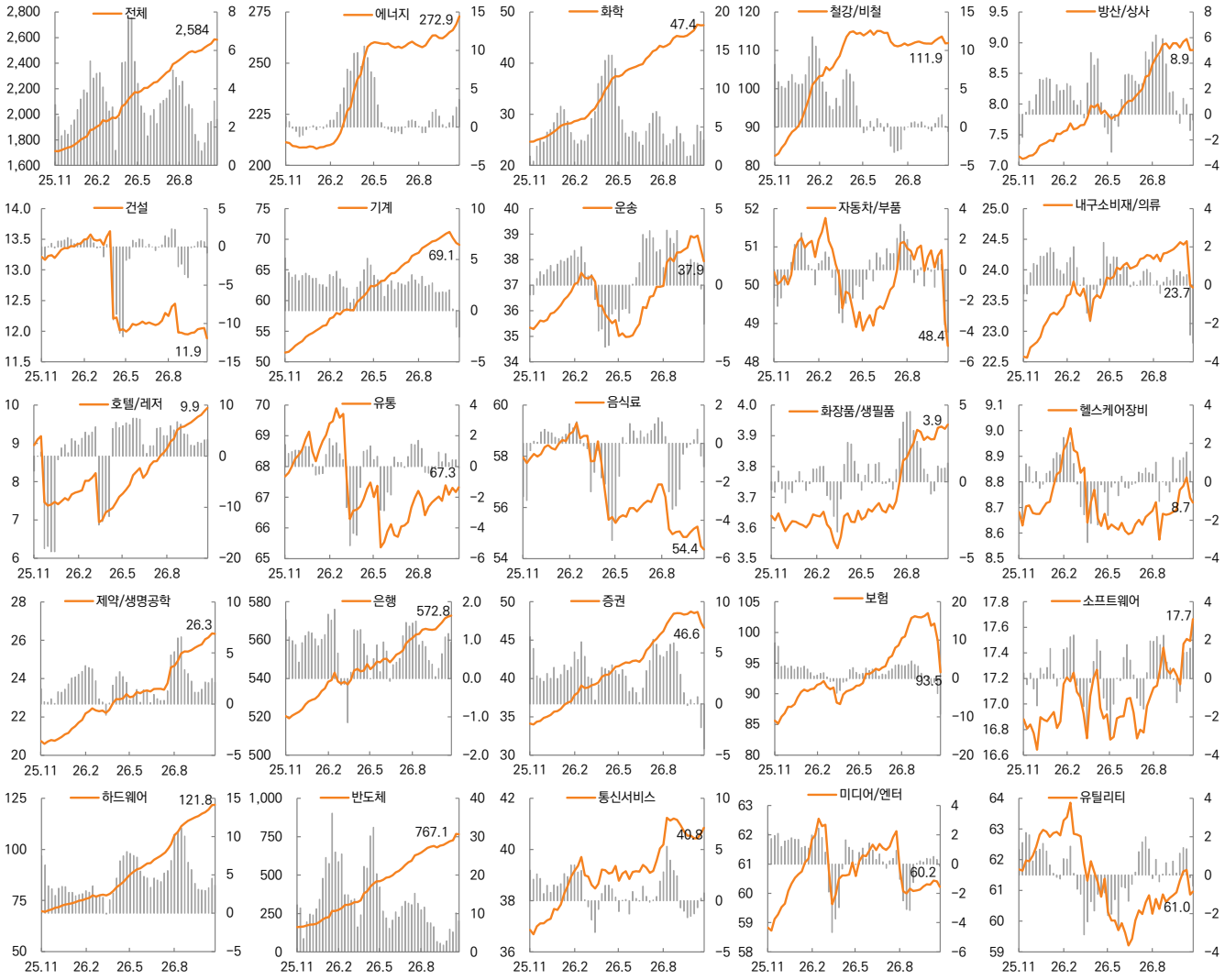


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 429사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 제약/생명공학, 소프트웨어, 하드웨어, 통신서비스
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 호텔/레저, 자동차/부품, 미디어/엔터, 화학

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

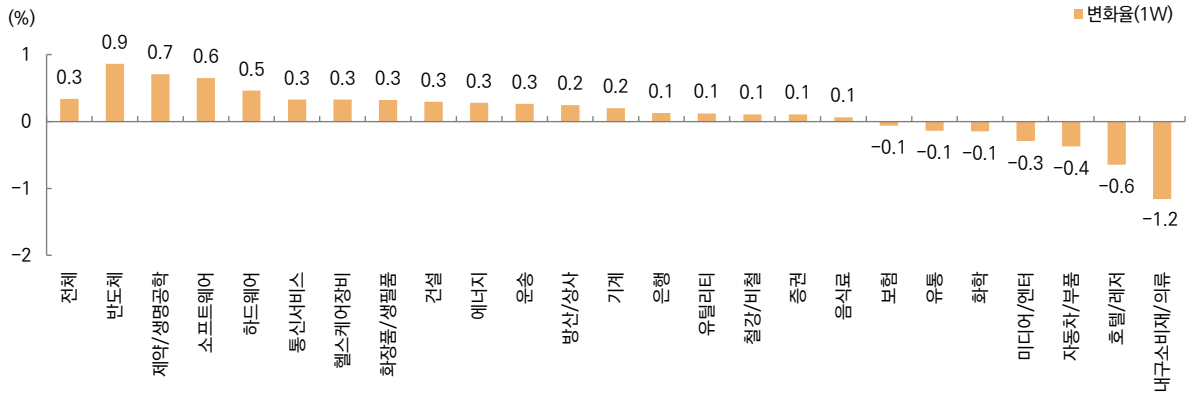
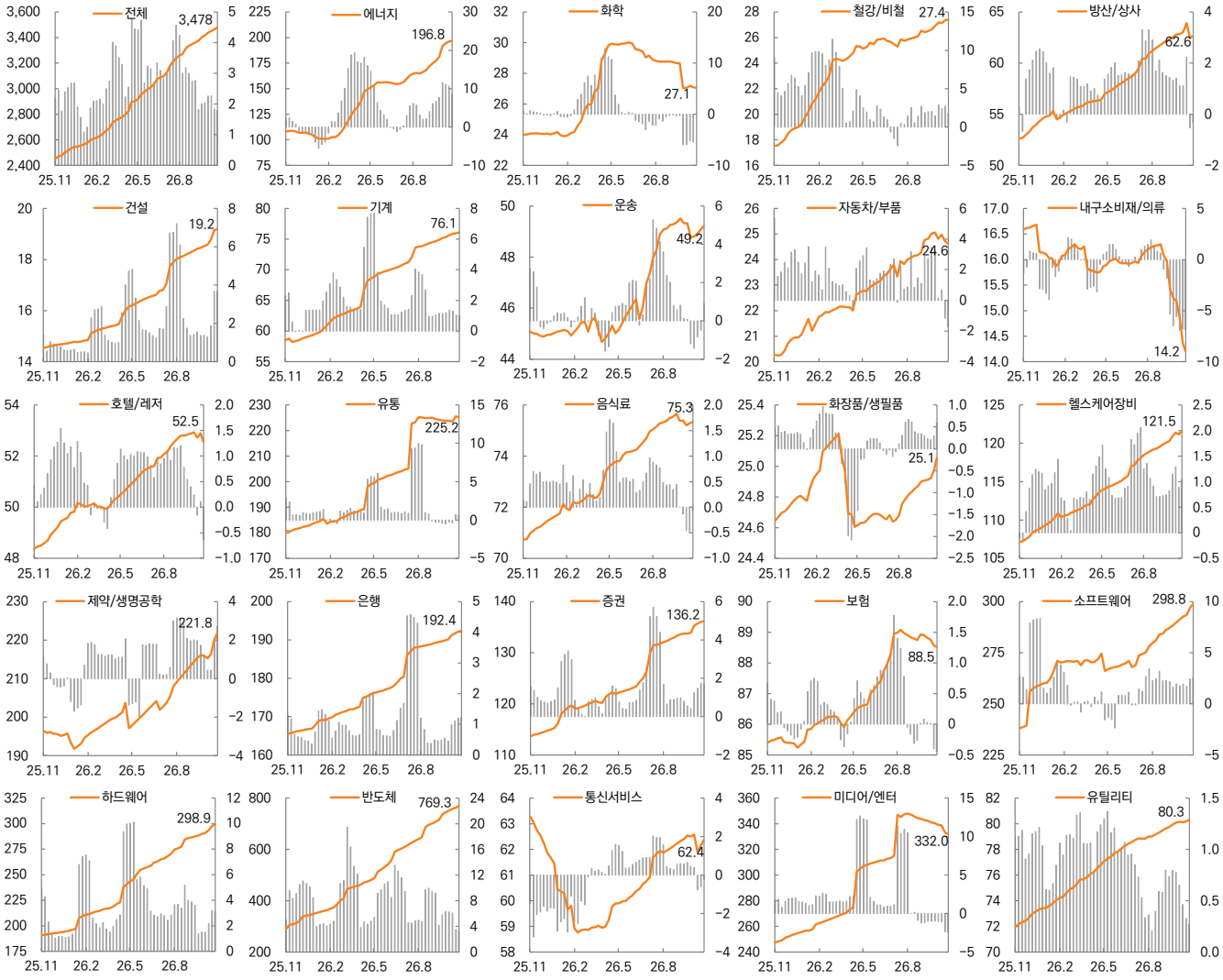


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



주: MSCI USA 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 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 통신서비스, 에너지, 제약/생명공학, 호텔/레저, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 기계, 미디어/엔터, 철강/비철, 내구소비재/의류, 자동차/부품

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

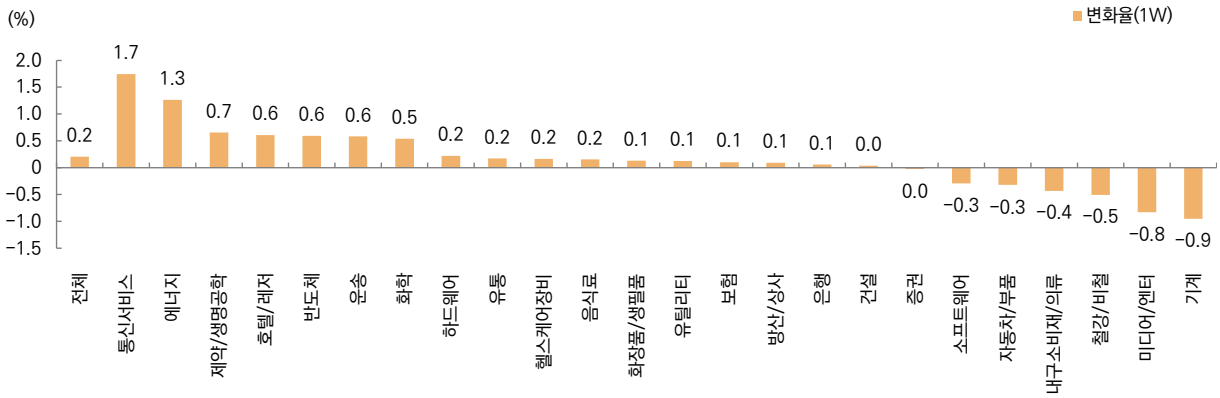
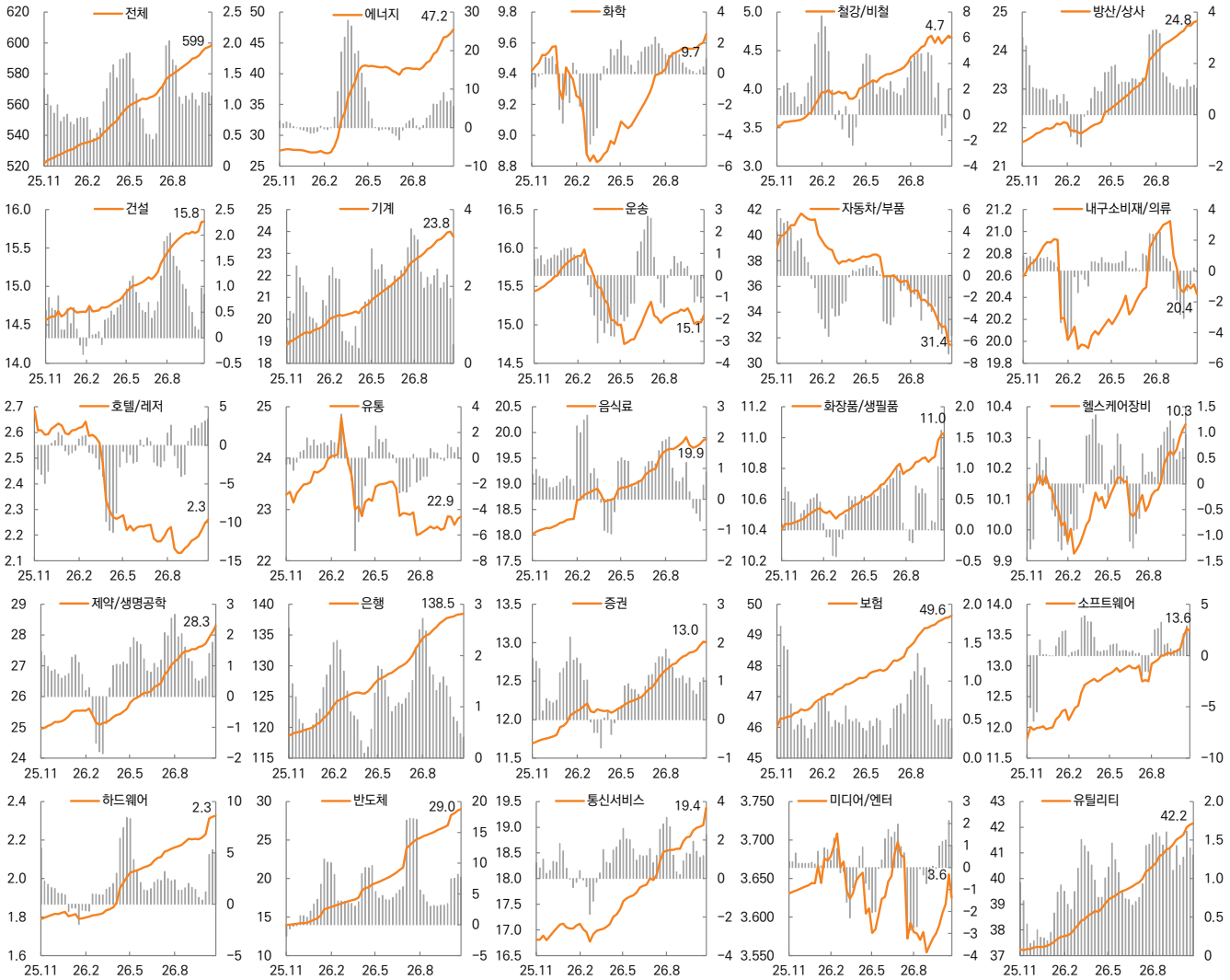


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



주: MSCI Euro 내 12MF 순이익 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 반도체, 제약/생명공학, 내구소비재/의류, 자동차/부품, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 에너지

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

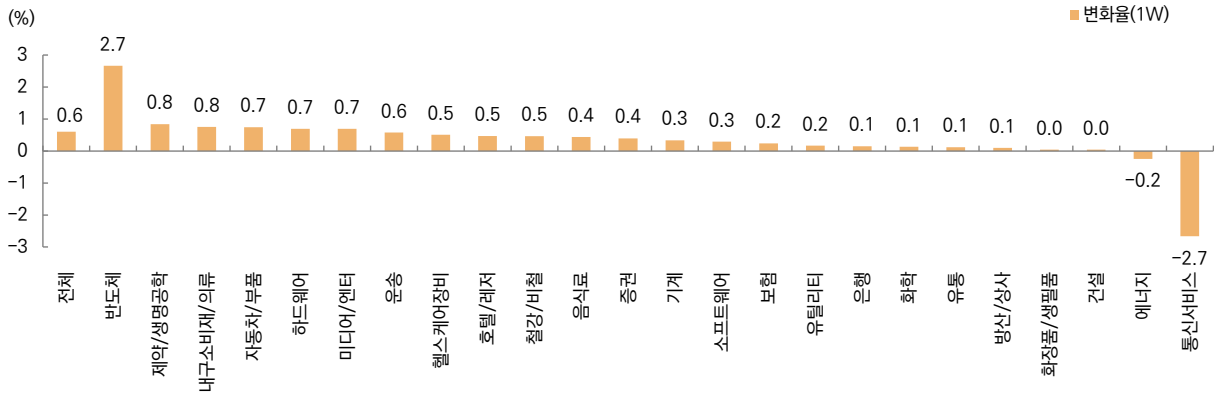
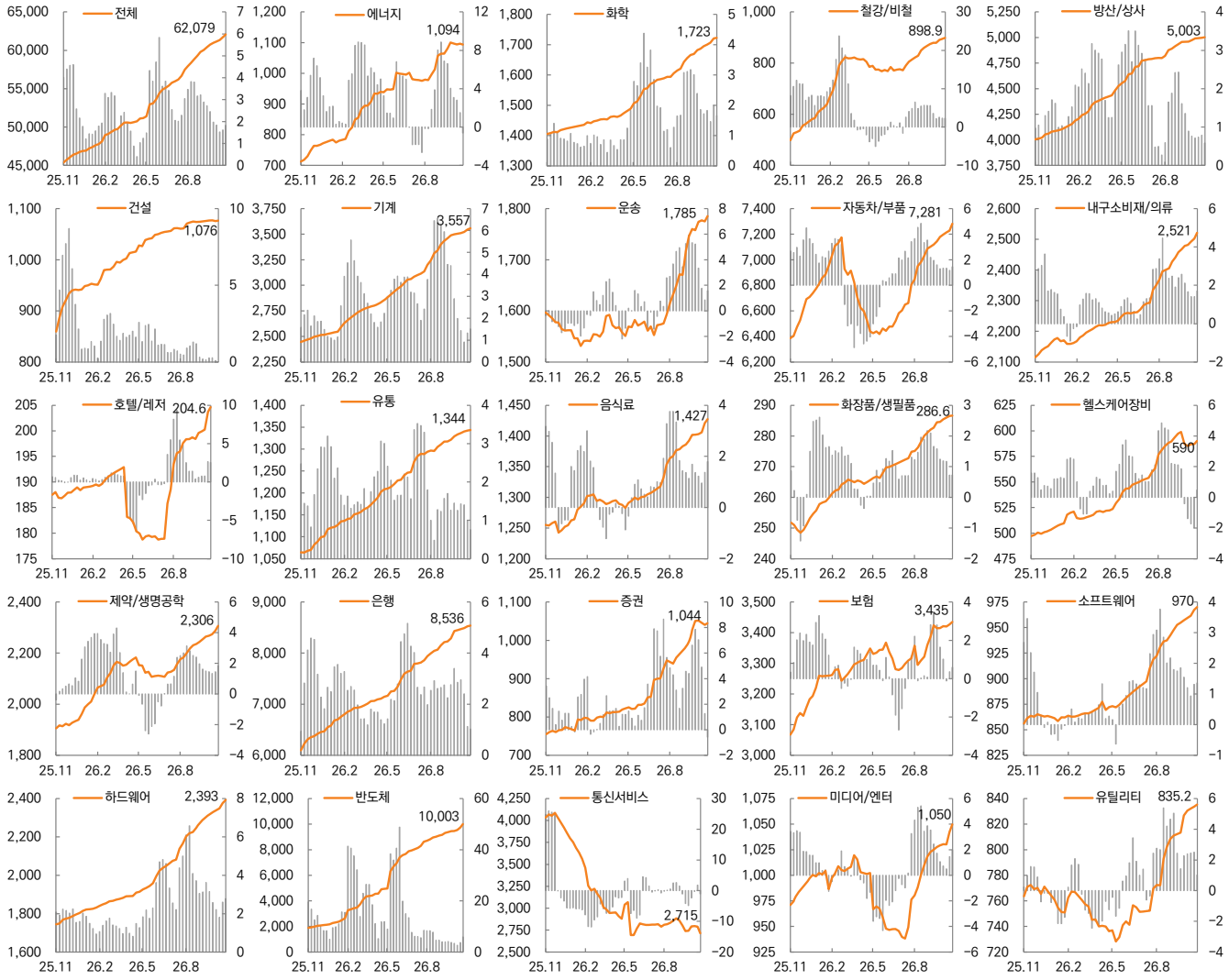


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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 -0.5% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 365사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 반도체, 호텔/레저, 에너지, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 건설, 자동차/부품, 운송, 증권

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

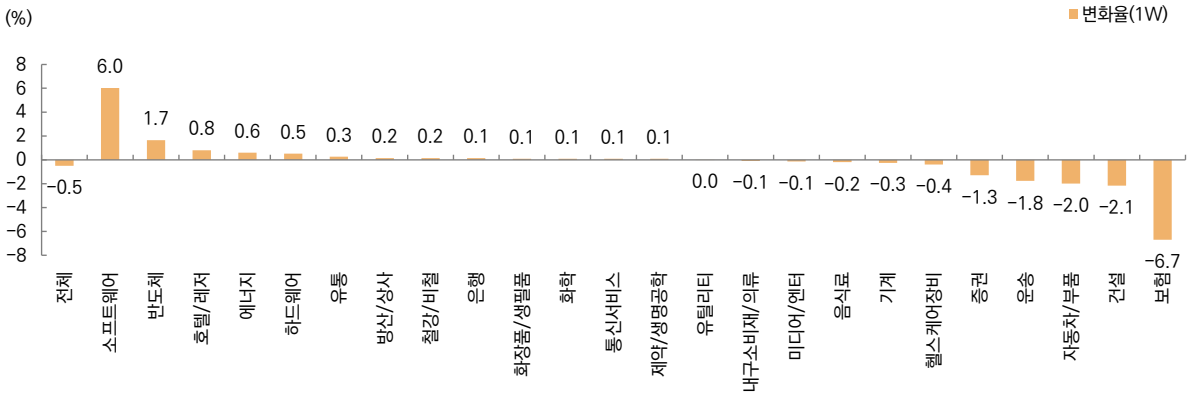
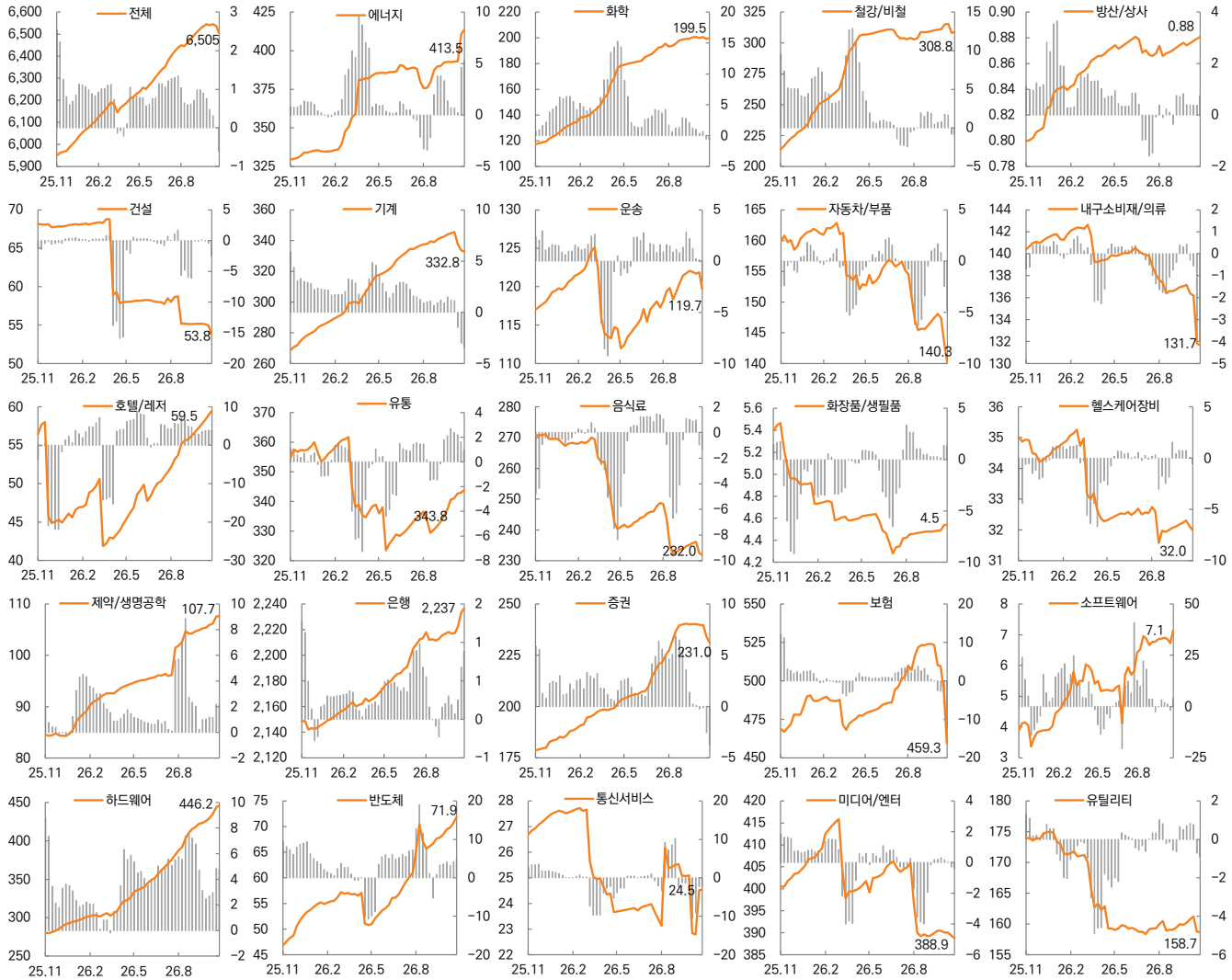


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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)
ANET-US	ARISTA NETWORKS INC	USA	Electronic Technology	200,736	12.6	14.4	22.2	-13.6	-23.1	-19.3
LITE-US	LUMENTUM HLDGS INC	USA	Producer Manufacturing	46,230	11.6	17.0	49.0	-44.6	-53.3	-38.3
REGN-US	REGENERON PHARMACEUTICALS	USA	Health Technology	93,388	11.1	14.9	23.2	10.3	24.3	17.5
AMD-US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	Electronic Technology	660,175	9.1	14.4	32.7	-28.6	-36.0	-16.1
PLTR-US	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USA	Technology Services	373,449	7.9	11.9	19.5	-21.1	-18.2	-2.2
SNDK-US	SANDISK CORP	USA	Electronic Technology	114,746	7.2	9.8	18.4	-39.4	-52.7	-40.3
8035-JP	TOKYO ELECTRON	JPN	Producer Manufacturing	125,501	5.8	8.2	22.7	-12.8	-31.4	-25.3
DDOG-US	DATADOG INC	USA	Technology Services	62,632	5.4	6.7	14.0	-34.3	-36.8	-38.3
NTRA-US	NATERA INC	USA	Health Technology	52,434	3.7	-8.0	35.7	-16.6	-14.5	32.5
EL-US	LAUDER ESTEE COS INC	USA	Consumer Non-Durables	39,005	3.7	4.8	12.6	-1.1	15.4	23.8
BP-GB	BP	GBR	Energy Minerals	118,169	3.6	9.6	27.2	-9.1	0.7	10.2
CVX-US	CHEVRON CORPORATION	USA	Energy Minerals	415,426	3.6	11.4	19.3	-8.0	3.1	14.2
APP-US	APPLOVIN CORP	USA	Technology Services	119,118	3.5	3.2	1.8	39.7	26.3	-14.8
6857-JP	ADVANTEST CORP	JPN	Electronic Technology	134,837	3.5	14.6	37.6	-20.4	-26.8	-12.6
DLR-US	DIGITAL RLTY TR INC	USA	Finance	66,082	3.3	3.9	5.1	-4.5	-2.9	-10.4
GILD-US	GILEAD SCIENCES INC	USA	Health Technology	207,844	3.2	12.3	48.4	1.2	15.9	27.2
PWR-US	QUANTA SVCS INC	USA	Industrial Services	76,704	3.1	10.1	16.6	-19.9	-25.5	-25.5
XYZ-US	BLOCK INC	USA	Commercial Services	50,804	3.1	4.4	12.4	9.2	10.2	-0.2
LYV-US	LIVE NATION ENTERTAINMENT I	USA	Consumer Services	42,709	2.9	11.1	49.2	1.9	6.2	-1.2
NOVO.B-DK	NOVO NORDISK A/S	DNK	Health Technology	180,110	2.4	3.0	3.2	4.2	9.9	-7.8

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)
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	136,698	-17.3	-73.5	-65.7	-0.1	-10.5	-28.2
INTC-US	INTEL CORP	USA	Electronic Technology	277,709	-16.4	-12.1	-3.2	-43.2	-55.0	-48.3
DHI-US	D R HORTON INC	USA	Consumer Durables	42,786	-11.1	-24.3	-24.2	7.6	18.3	4.1
VRTX-US	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USA	Health Technology	137,544	-3.9	-3.3	-1.8	0.5	7.7	11.9
QCOM-US	QUALCOMM INC	USA	Electronic Technology	167,384	-3.1	-1.8	-3.5	-15.5	-13.3	-0.5
YUM-US	YUM BRANDS INC	USA	Consumer Services	45,326	-3.0	-4.3	-4.3	7.5	21.3	9.0
P911-DE	DR.ING. F.PORSCHE	DEU	Consumer Durables	48,077	-3.0	-7.7	-13.2	2.4	9.9	8.6
MELI-US	MERCADOLIBRE INC	URY	Retail Trade	77,580	-2.0	-0.3	4.5	-7.8	-17.8	-20.4
SHOP-CA	SHOPIFY INC	CAN	Commercial Services	184,992	-2.0	-0.1	5.3	-13.9	-11.8	-0.4
ANTO-GB	ANTOFAGASTA PLC	GBR	Non-Energy Minerals	41,518	-1.8	-5.7	-0.5	-4.6	-18.6	-22.8
LLOY-GB	LLOYDS BANKING GP	GBR	Finance	74,695	-1.7	-4.1	-1.4	-1.7	-6.8	-17.2
SYK-US	STRYKER CORPORATION	USA	Health Technology	127,562	-1.7	-1.2	0.3	7.5	17.5	-0.6
RHM-DE	RHEINMETALL AG	DEU	Electronic Technology	44,078	-1.3	0.6	5.0	-19.7	-14.2	-29.9
ABBN-CH	ABB LTD	CHE	Producer Manufacturing	149,838	-1.2	-0.2	5.2	-7.7	-17.4	-18.0
NOVN-CH	NOVARTIS AG	CHE	Health Technology	301,410	-1.2	-0.5	4.3	1.4	15.1	7.8
AZN-GB	ASTRAZENECA PLC	GBR	Health Technology	293,492	-1.1	-1.3	1.8	7.6	19.4	16.7
BSX-US	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USA	Health Technology	64,704	-1.0	-6.7	-7.2	4.6	5.3	-6.5
AAPL-US	APPLE INC	USA	Electronic Technology	5,001,548	-1.0	-0.8	1.3	-1.4	3.4	10.7
GOOGL-US	ALPHABET INC	USA	Technology Services	3,453,853	-0.9	-4.2	-8.1	-0.4	-18.4	-22.0
MAERSK.B-DK	A.P. MOLLER-MAERSK	DNK	Transportation	45,373	-0.8	18.6	909.1	-10.4	-13.0	24.4

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	12,023	16.6	120.0	-73.2	9.1	12.0	-6.2
532155-IN	GAIL INDIA LTD	IND	Utilities	12,939	15.1	15.8	20.0	12.6	11.0	6.2
003670-KR	POSCO FUTURE M CO	KOR	Electronic Technology	11,578	11.4	22.9	29.5	8.6	-6.5	19.5
500104-IN	HINDUSTAN PETROL	IND	Energy Minerals	8,557	7.7	-2.3	66.1	11.1	10.7	-3.8
533398-IN	MUTHOOT FINANCE LT	IND	Finance	12,074	6.8	6.1	6.1	13.7	4.4	-2.0
2454-TW	MEDIATEK INC	TWN	Electronic Technology	167,930	6.8	12.4	26.7	-14.5	-33.0	-13.5
9868-HK	XPENG INC	CHN	Consumer Durables	9,810	5.9	8.0	-939.7	12.9	10.6	-15.0
532134-IN	BK OF BARODA	IND	Finance	13,636	5.4	6.1	8.6	3.1	7.2	1.4
500325-IN	RELIANCE INDS	IND	Energy Minerals	188,138	5.2	6.4	8.3	12.4	10.7	2.5
LENSKART-IN	LENSKART SOLUTIONS	IND	Health Technology	13,227	5.1	7.8	27.2	5.3	3.9	25.5
857-HK	PETROCHINA CO	CHN	Energy Minerals	241,823	3.4	5.5	5.8	1.2	8.3	9.2
3690-HK	MEITUAN	CHN	Technology Services	63,215	2.9	12.3	53.4	16.0	13.7	-13.7
6160-HK	BEONE MEDICINES LT	CHE	Health Technology	47,044	2.7	7.2	20.8	11.9	13.7	25.1
2513-HK	Z.AI CO LTD	CHN	Technology Services	29,600	2.7	2.6	12.8	-10.5	-28.4	-54.3
531642-IN	MARICO LTD	IND	Consumer Non-Durables	12,236	2.6	3.4	5.9	10.8	12.4	4.0
9866-HK	NIO INC	CHN	Consumer Durables	8,562	2.4	-4.9	31.6	5.8	0.1	-29.7
543320-IN	ETERNAL LTD	IND	Transportation	36,495	2.3	-15.6	-1.4	5.8	11.2	14.9
524804-IN	AUROBINDO PHARMA	IND	Health Technology	10,892	1.7	3.2	7.4	8.1	7.1	10.8
543396-IN	ONE 97 COMMUNICATI	IND	Finance	12,133	1.6	10.4	38.6	5.8	6.3	24.8
1177-HK	SINO BIOPHARMACEUT	HKG	Health Technology	12,764	1.5	2.7	12.7	16.0	1.4	15.1

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)
000270-KR	KIA CORPORATION	KOR	Consumer Durables	29,190	-12.8	-13.9	-16.1	-6.9	-10.7	-24.2
2628-HK	CHINA LIFE INS CO	CHN	Finance	92,355	-12.5	-14.9	-10.7	5.8	-7.0	-12.4
2328-HK	PICC PROPERTY & CA	CHN	Finance	49,076	-10.7	-11.7	-8.3	8.7	8.7	8.1
1336-HK	NEW CHINA LIFE INS	CHN	Finance	16,081	-8.3	-11.1	-9.8	3.7	-8.5	-17.6
005490-KR	POSCO HOLDINGS INC	KOR	Non-Energy Minerals	15,410	-7.6	-4.4	1.0	-0.7	-12.1	-13.7
530965-IN	INDIAN OIL CORP	IND	Energy Minerals	21,593	-7.1	-6.5	5.9	11.0	10.5	0.9
1211-HK	BYD COMPANY LTD	CHN	Producer Manufacturing	87,921	-5.7	-5.1	-2.1	10.3	2.2	-19.3
012330-KR	HYUNDAI MOBIS	KOR	Producer Manufacturing	23,746	-5.2	-6.7	-6.7	3.1	-5.1	-27.6
6886-HK	HUATAI SECURITIES	CHN	Finance	17,223	-5.1	-4.4	2.8	3.7	-8.8	-11.5
9926-HK	AKESO INC	CHN	Health Technology	10,516	-5.0	3.3	-1.5	5.2	-17.1	-8.0
005380-KR	HYUNDAI MOTOR CO	KOR	Consumer Durables	56,712	-4.2	-8.3	-10.3	0.3	-15.3	-27.4
TLKM-ID	TELKOM INDONESIA	IDN	Communications	10,838	-2.2	-1.1	0.3	0.5	-13.1	-26.6
524715-IN	SUN PHARMACEUTICAL	IND	Health Technology	46,360	-2.2	-0.8	1.5	3.5	2.4	-6.3
1810-HK	XIAOMI CORPORATION	CHN	Electronic Technology	102,385	-2.2	-1.2	-3.9	21.9	31.1	13.2
2318-HK	PING AN INSURANCE	CHN	Finance	123,438	-1.8	-11.7	-9.0	7.7	3.3	-7.8
6690-HK	HAIER SMART HOME C	CHN	Consumer Durables	24,943	-1.8	-4.6	-6.7	11.9	6.8	0.7
6990-HK	SICHUAN KELUN-BIOT	CHN	Health Technology	14,078	-1.5	6.3	38.8	5.5	-1.7	-6.1
175-HK	GEELY AUTOMOBILE H	HKG	Consumer Durables	20,437	-1.4	-3.8	1.5	8.8	-0.7	-24.0
012450-KR	HANWHA AEROSPACE C	KOR	Electronic Technology	26,067	-1.2	-9.3	-7.1	-10.5	-36.6	-32.5
034020-KR	DOOSAN ENERBILITY	KOR	Producer Manufacturing	23,478	-1.1	2.3	13.5	-13.1	-39.2	-36.0

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.