

Earnings Revision(2월 둘째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 -0.3% 하향 조정 (신흥국: -0.7% < 선진국: -0.3%)
- 국가별로 보면 대만(+1.1%)은 상향 조정. 한국(-3.1%), 브라질(-2.4%), 인도(-1.9%), 호주(-0.8%)는 하향 조정
- 업종별로 보면 금융(+0.8%), 통신(+0.1%)이 양호했고, 소재(-3.0%), IT(-0.8%), 에너지(-0.7%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

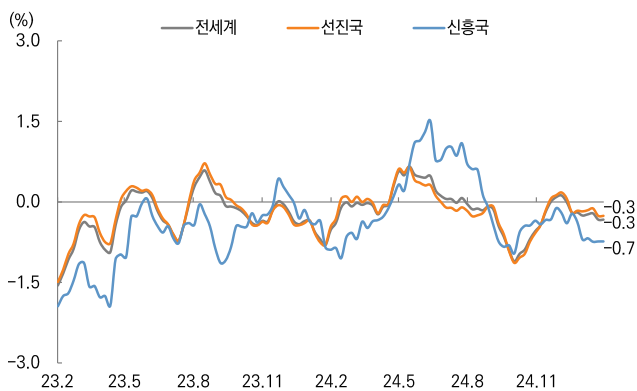


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

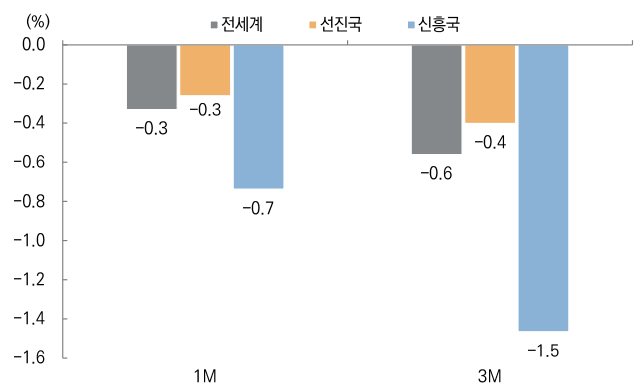


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

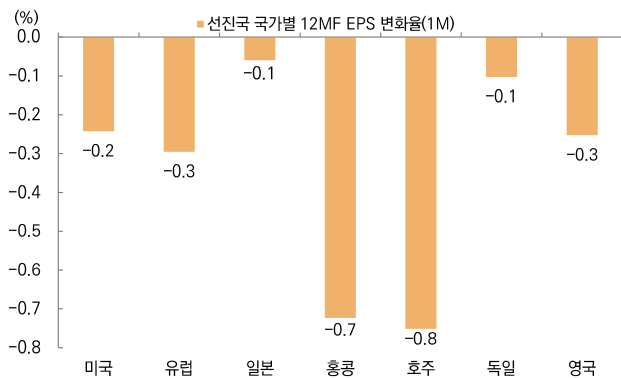


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

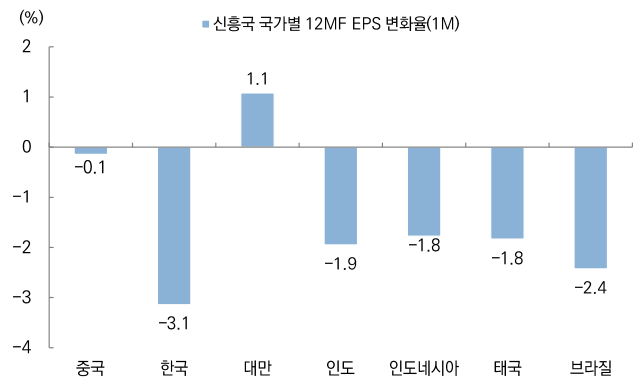


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

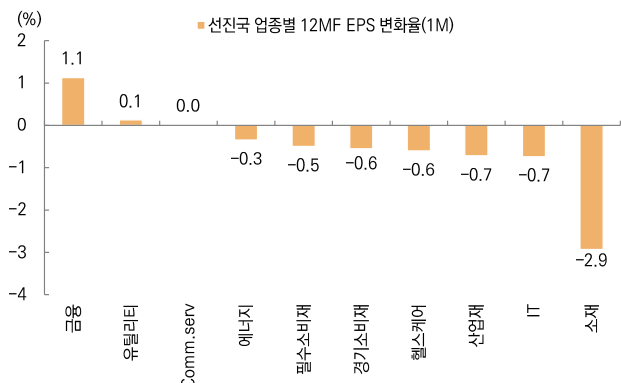
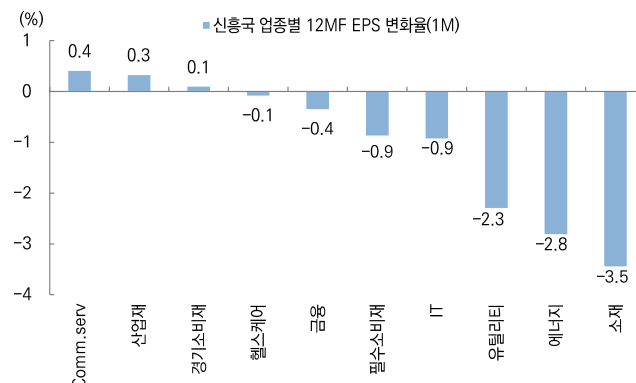


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



주: MSCI Europe은 USD 기준임

자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

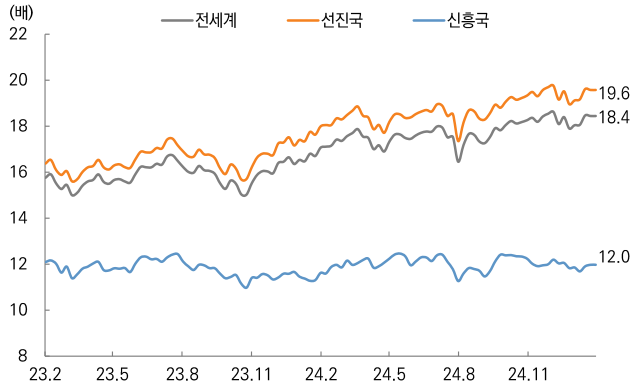


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

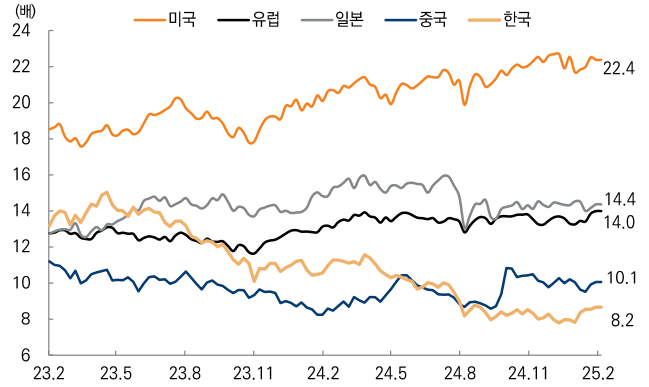


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

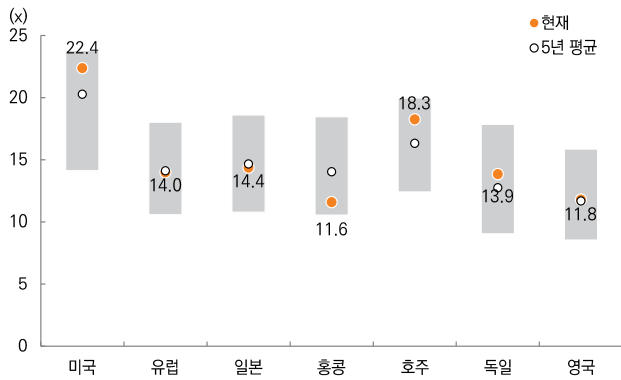


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

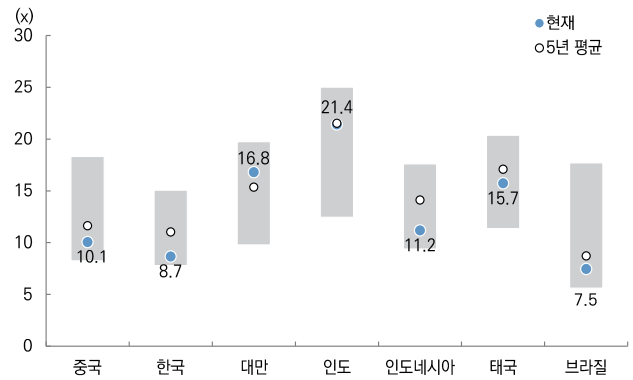


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

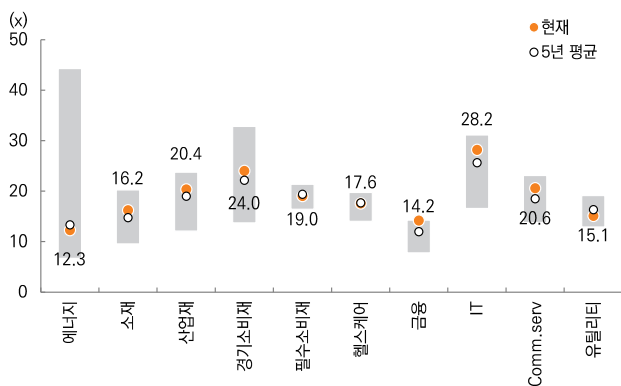
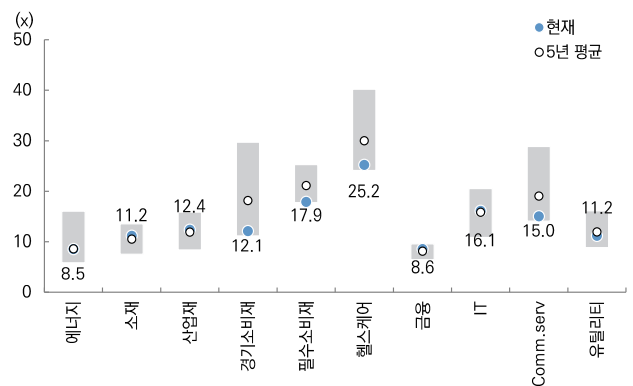


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

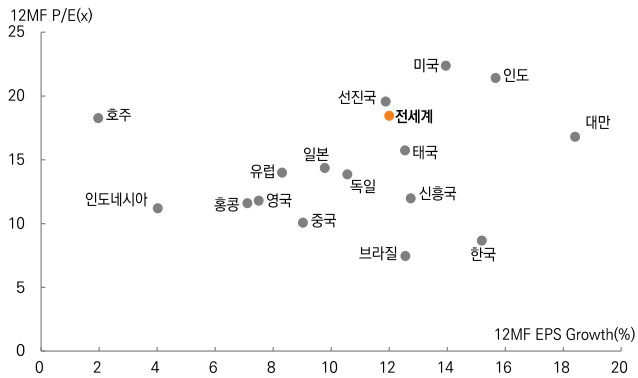


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

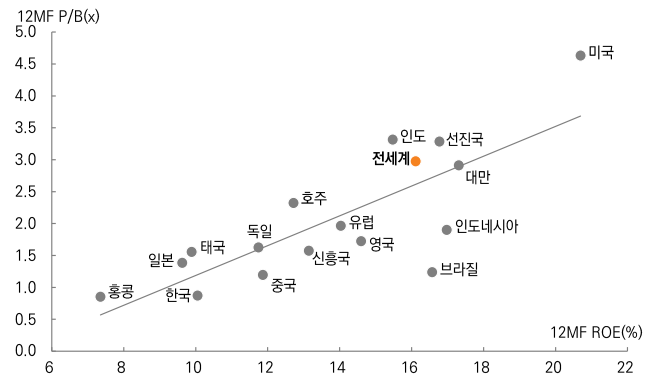


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

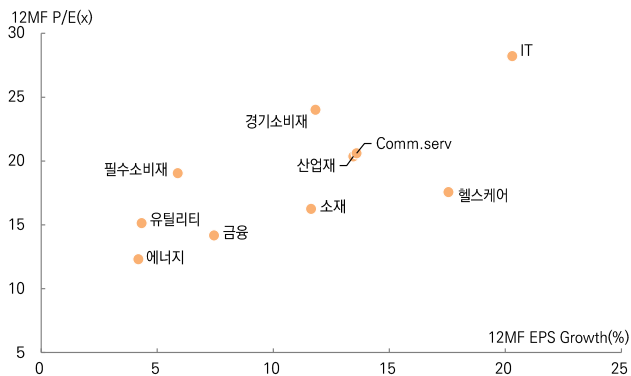


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

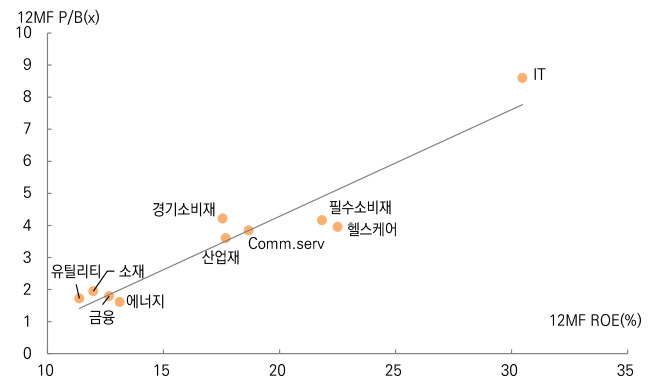


그림 17. 신용국 업종별 이익증가율 대비 P/E

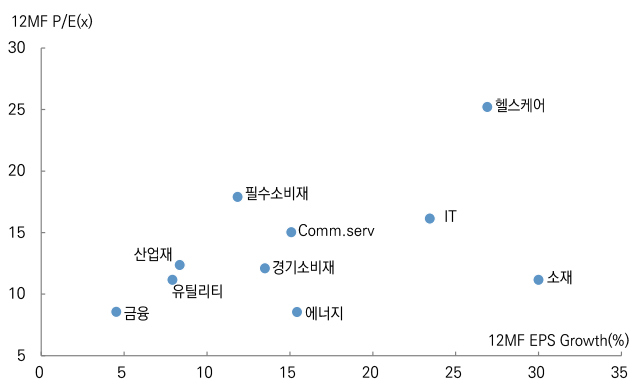
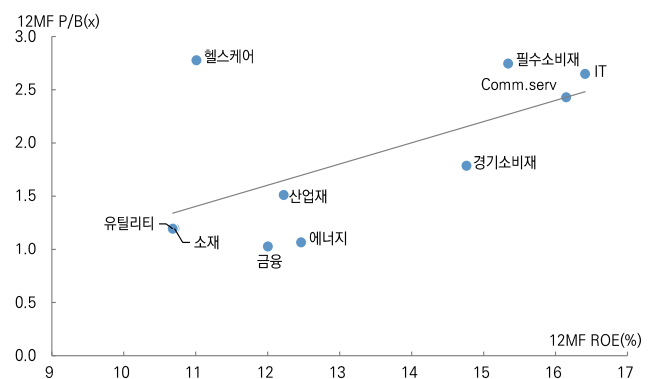


그림 18. 신용국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,080사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 건설, 운송, 통신서비스
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 음식료, 철강/비철

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

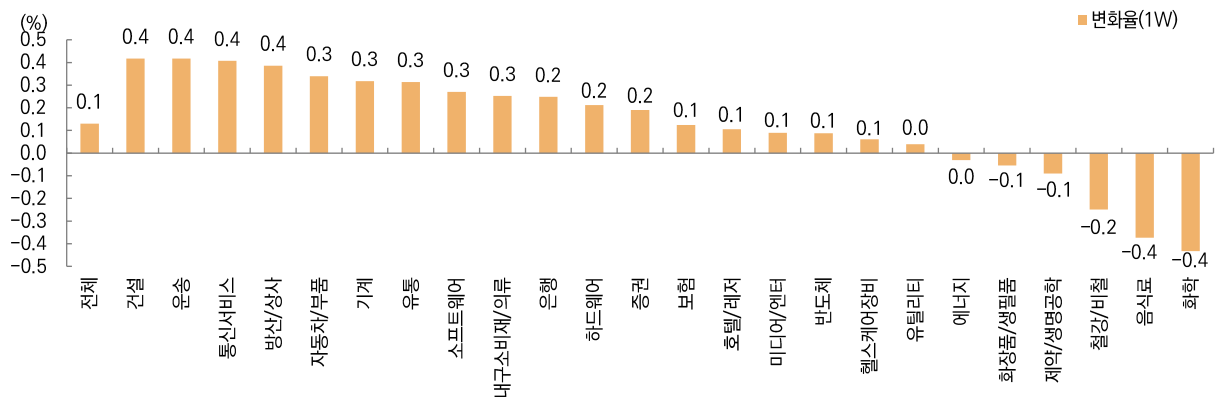
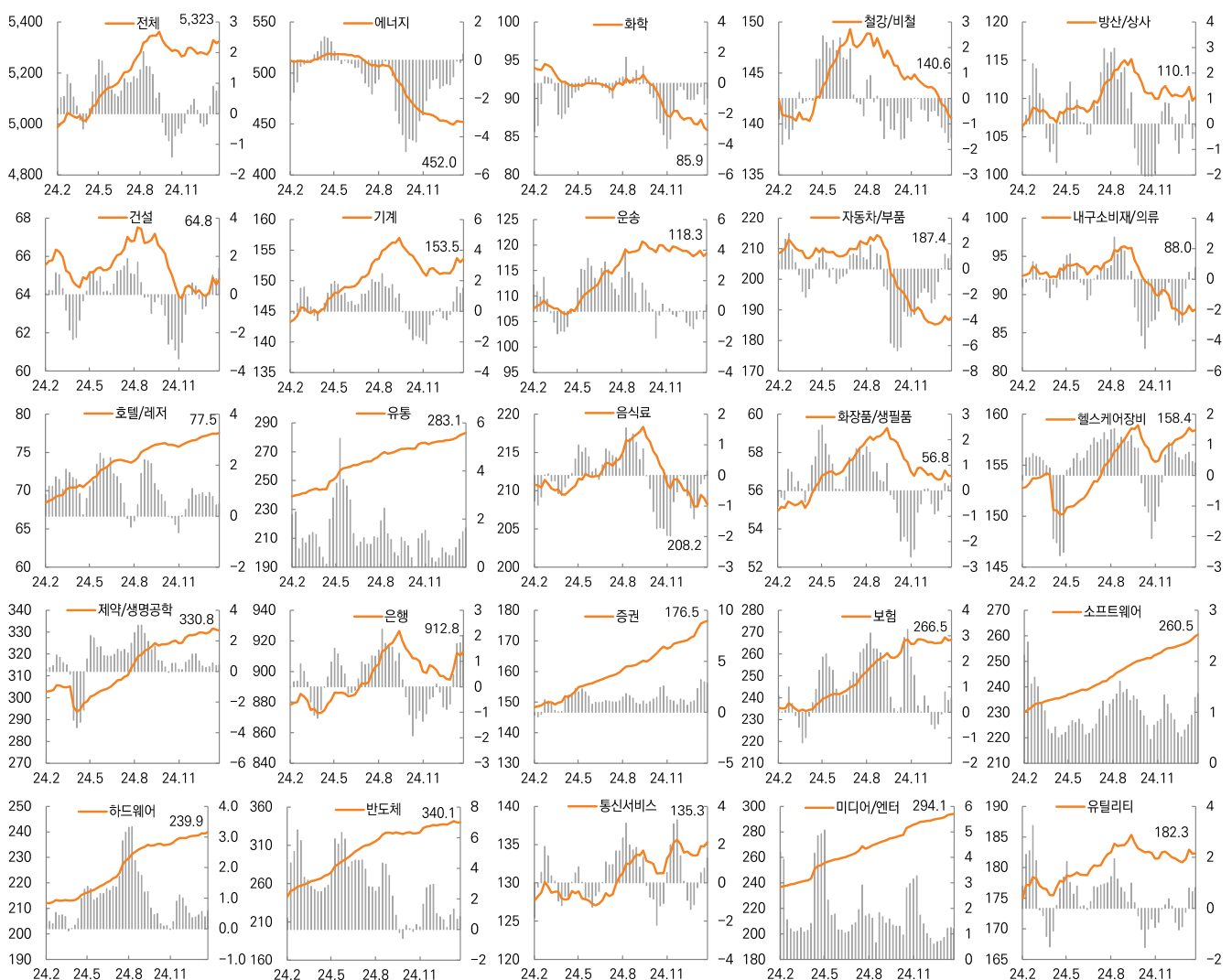


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI AC WORLD 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

선진국 업종별 이익동향

- 선진국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,165사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 은행, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 음식료, 에너지, 제약/생명공학

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

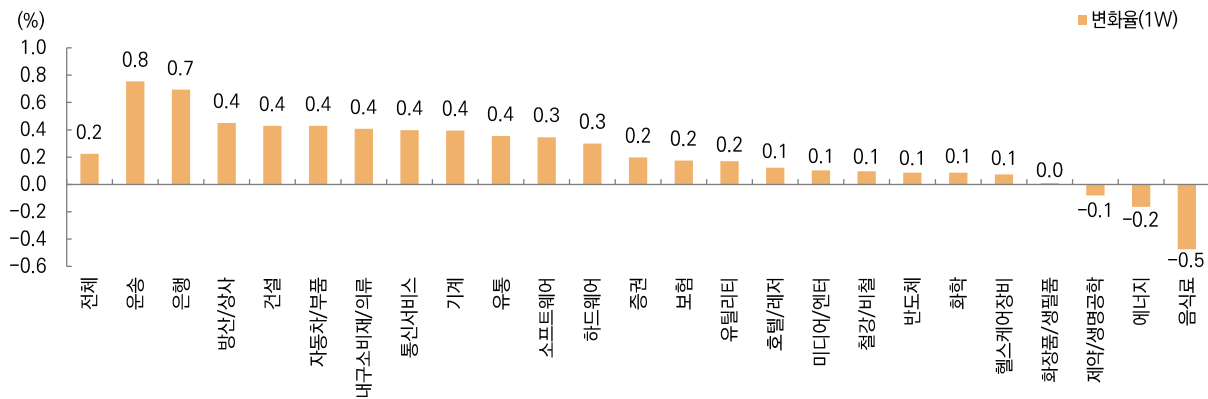
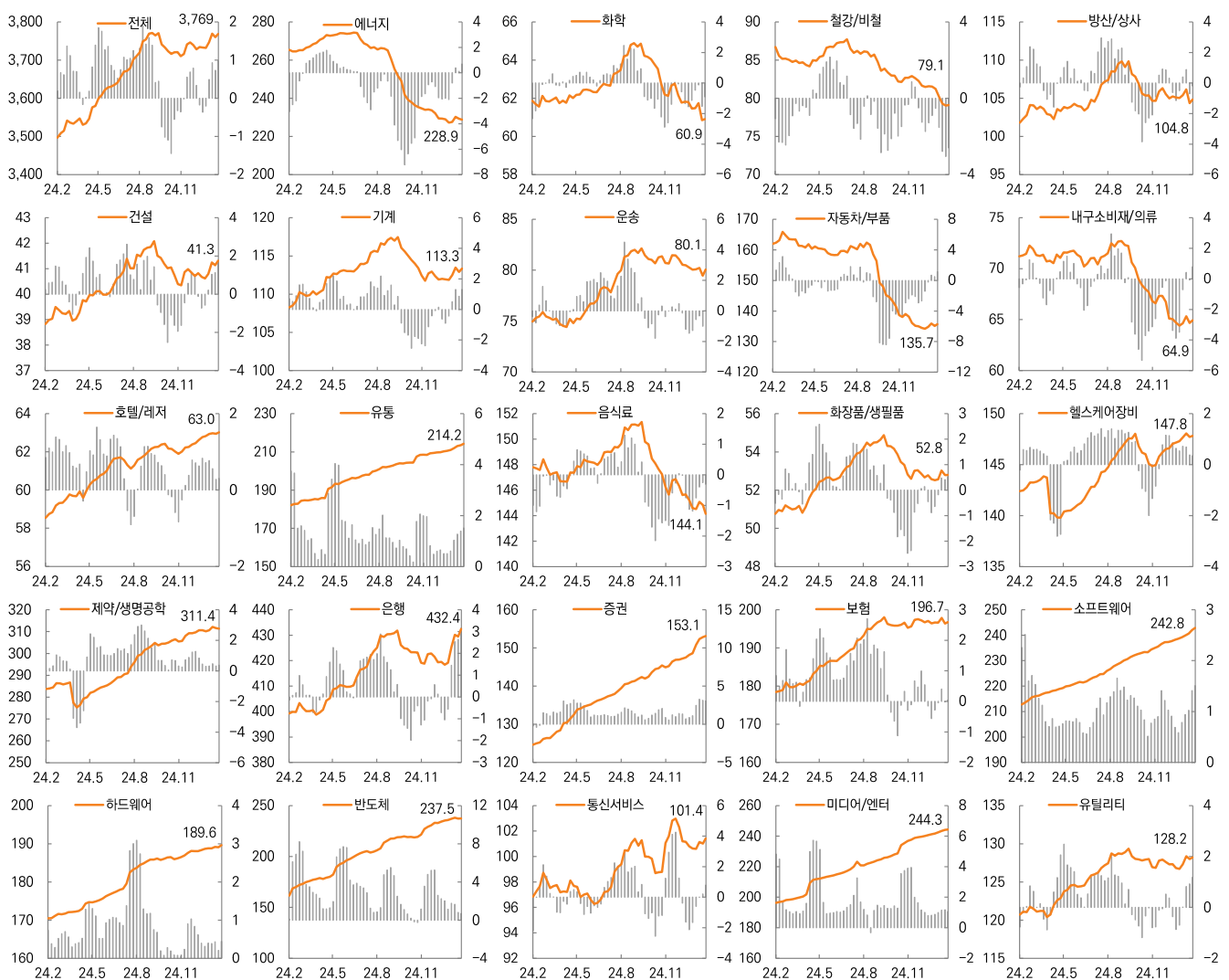


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 915사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 건설, 유통
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 화장품/생필품, 방산/상사

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

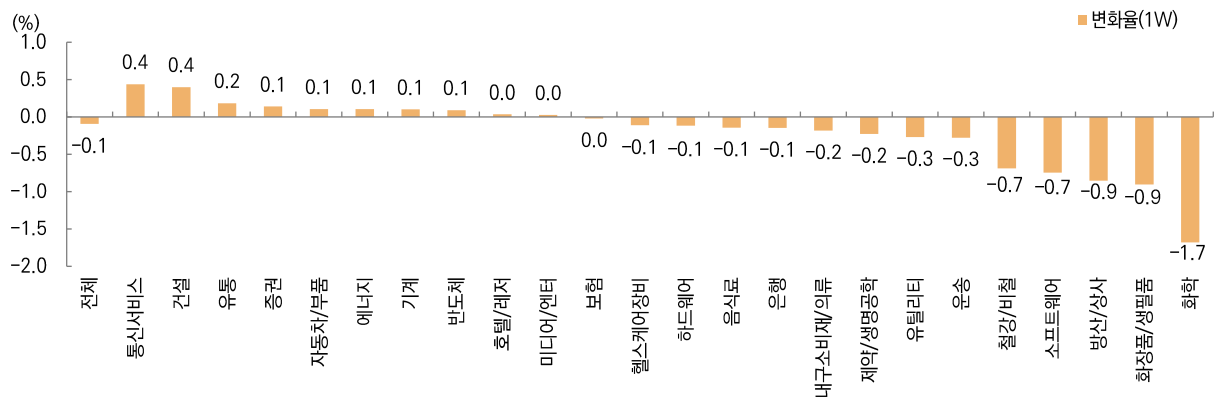
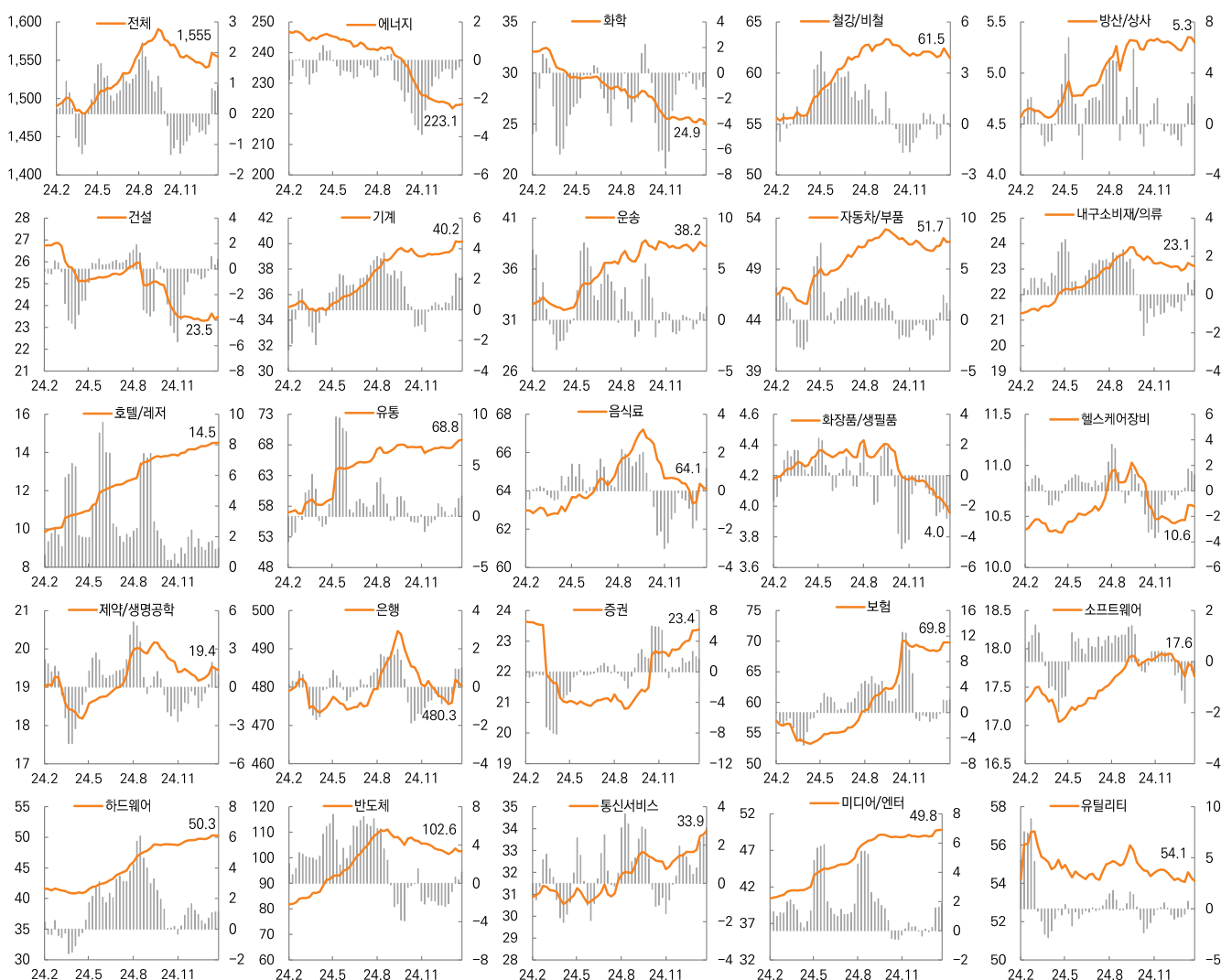


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI EM 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 492사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 건설, 유통
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 철강/비철, 음식료

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

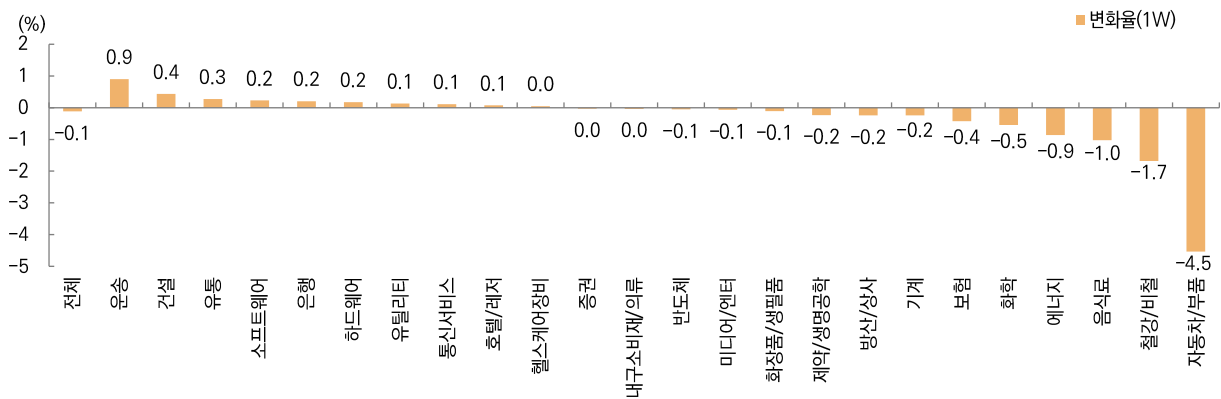
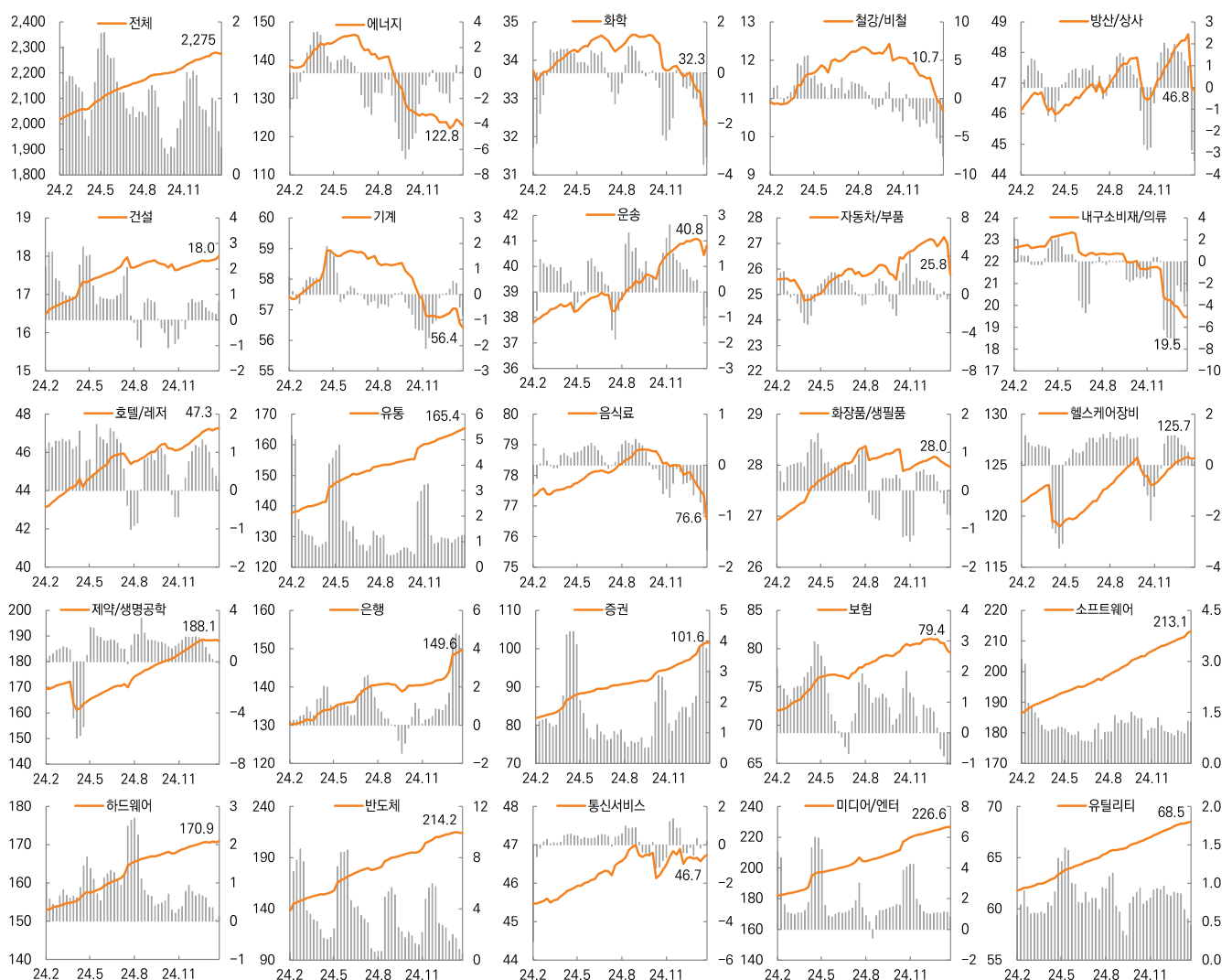


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 192사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 철강/비철, 소프트웨어
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 음식료, 에너지

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

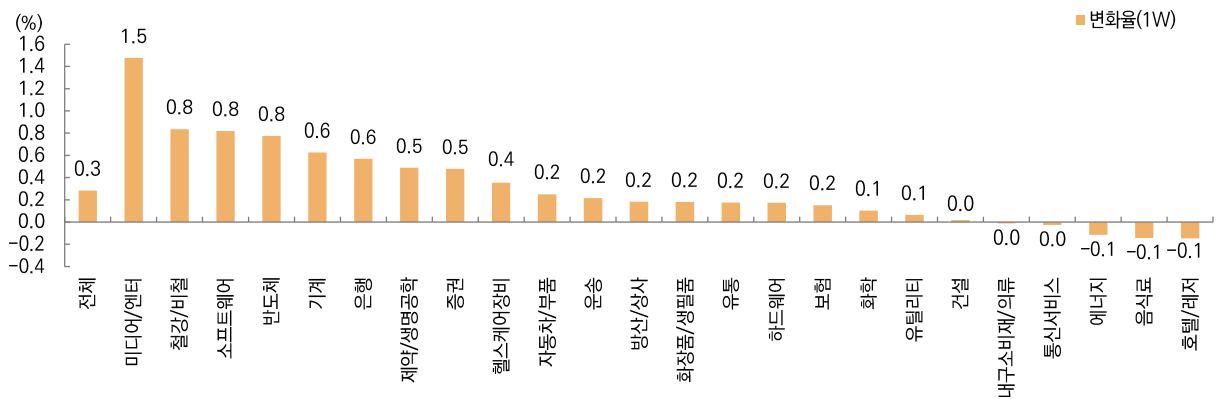
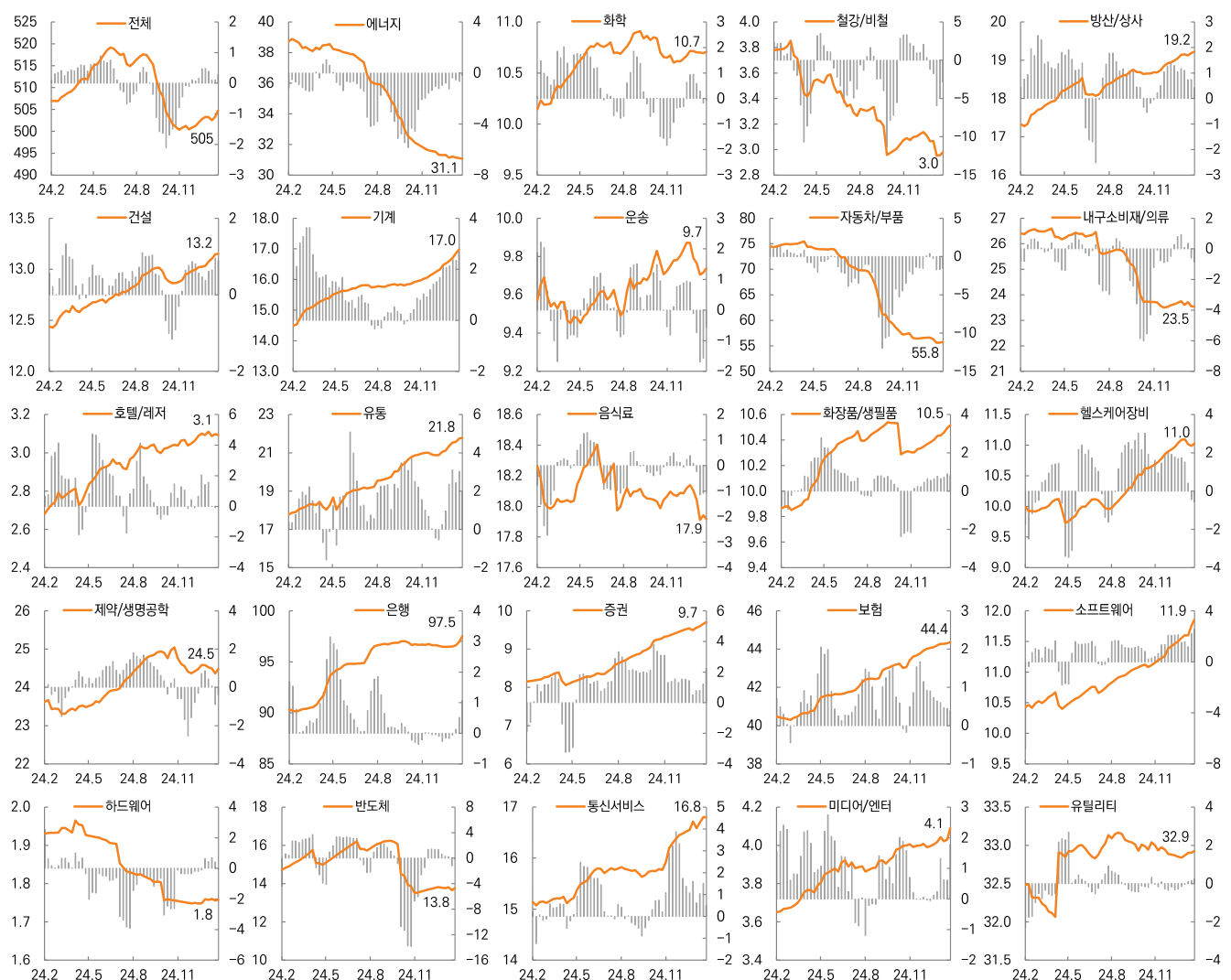


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



주: MSCI Euro 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

일본 업종별 이익동향

- 일본 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 172사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 은행, 증권
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 건설, 통신서비스, 운송

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

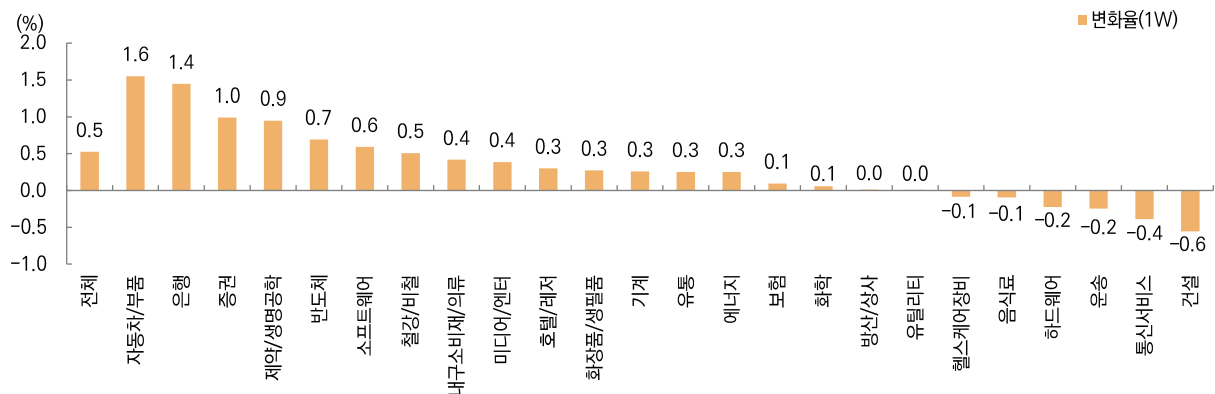
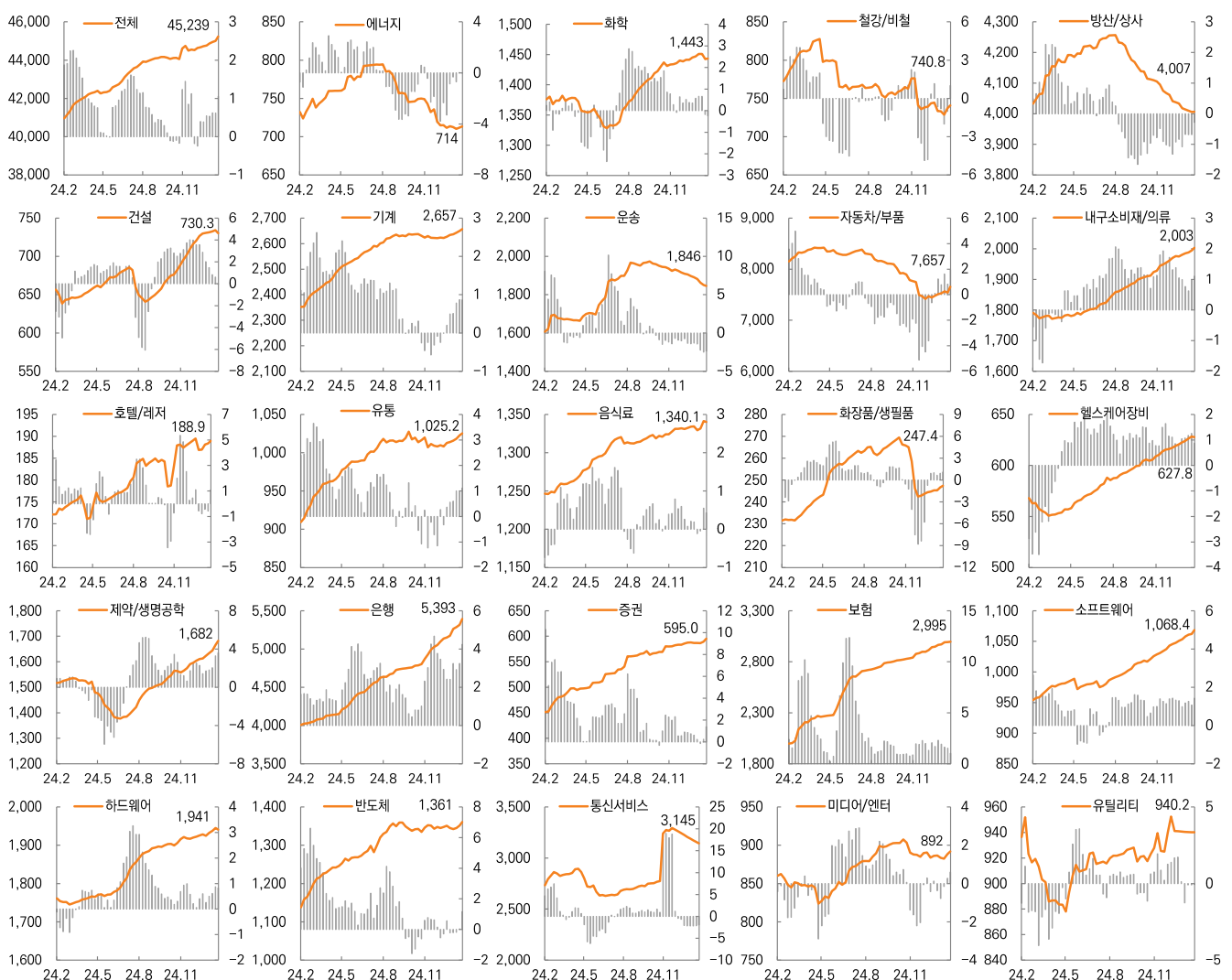


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



주: MSCI Euro 내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

중국 업종별 이익동향

- 중국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 371사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 자동차/부품, 건설
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 유틸리티, 제약/생명공학

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

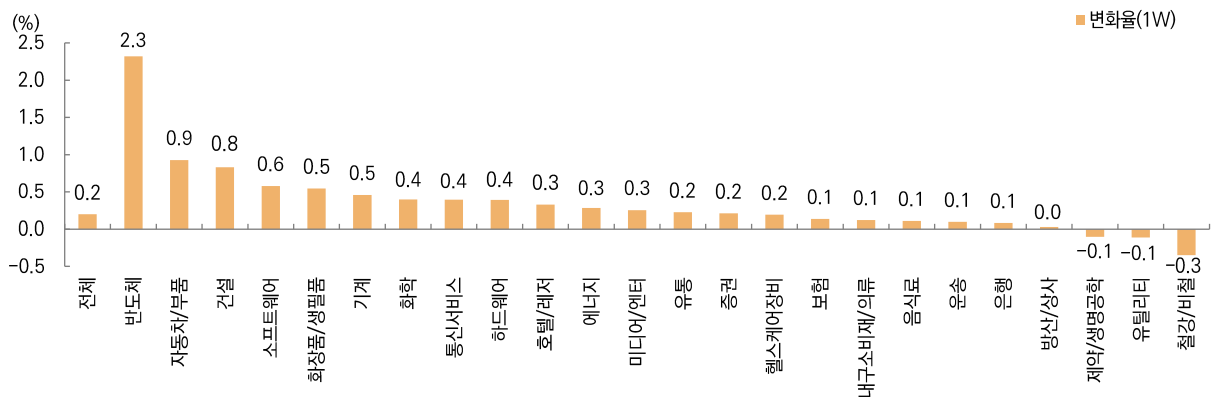
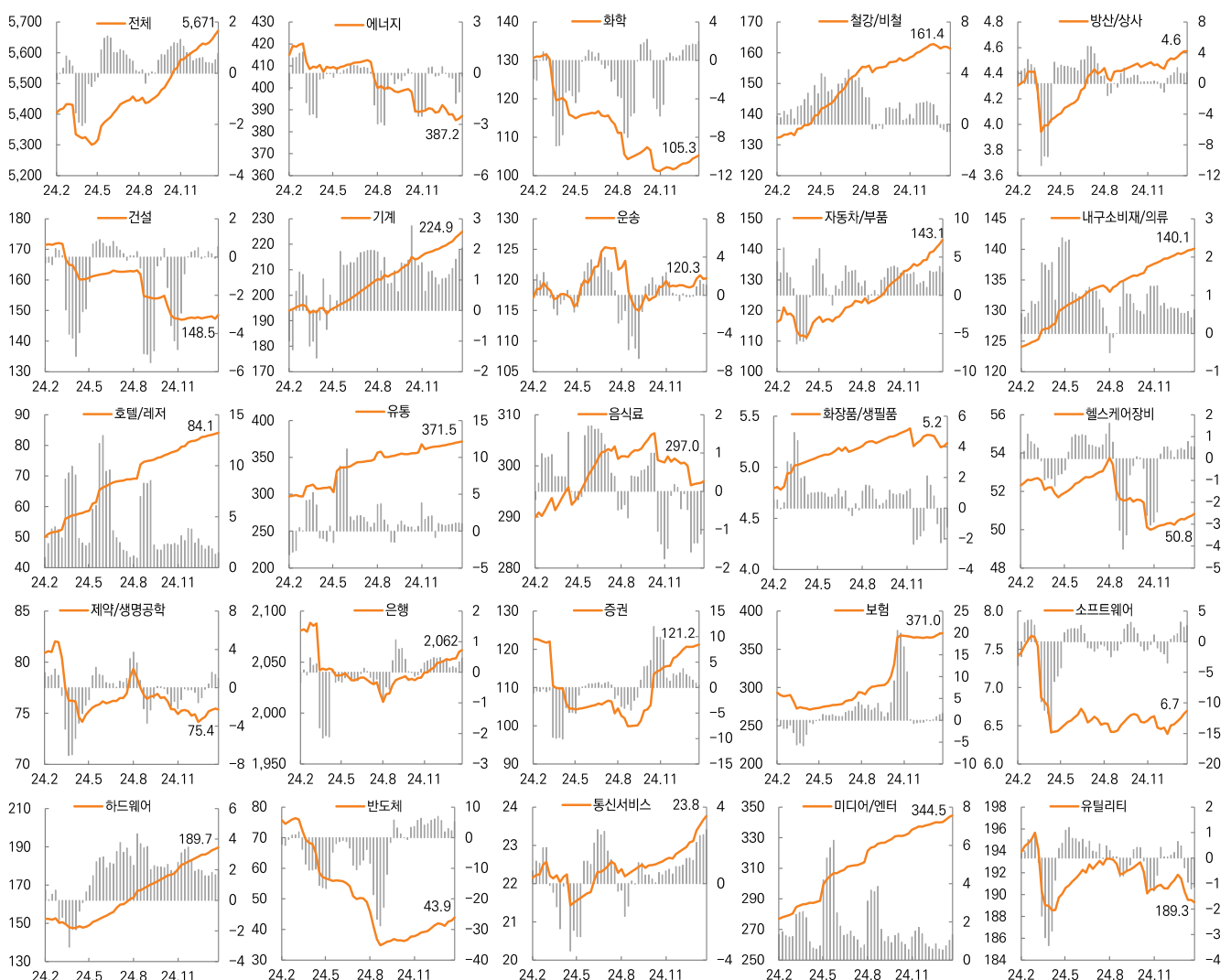


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



주: MSCI China내 12MF 순이익의 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 종목별 이익동향

- Palantir Technologies의 4Q24 매출액, 영업이익은 8억달러(+36%YoY), 4억달러(+78%YoY)로 컨센서스 대비 +7%, +22% 상회
- 성장의 핵심 동력은 미국 커머셜. 미국의 총 매출 5.58억달러 중 커머셜 매출이 2.14억달러를 차지하며 총 매출 성장률 상승 견인
- 유럽 시장의 부진은 지속되고 있으나 미국 시장의 AI 도입 수요가 강해지는 흐름 속에서 고객 수 증가는 계속될 것으로 기대

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

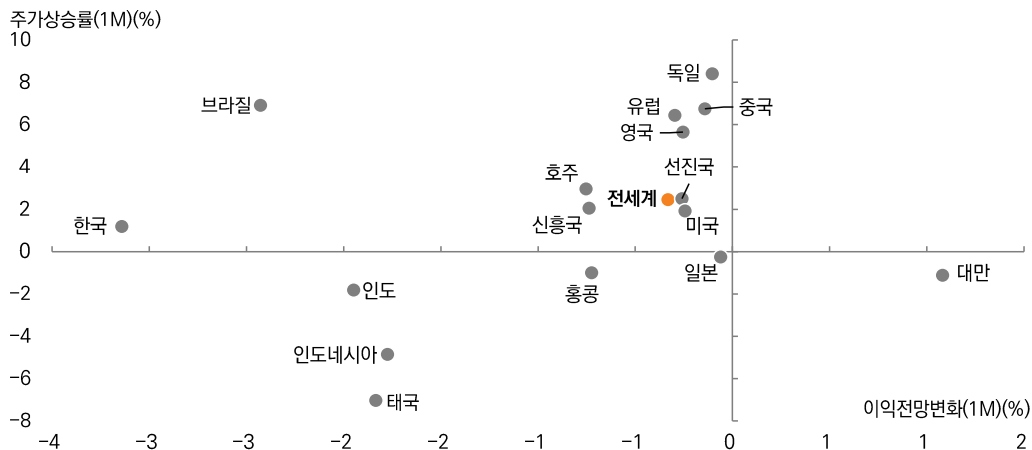


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
PLTR-US	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USA	Technology Services	253,498	14.0	14.6	20.3	37.0	46.6	100.4
ALNY-US	ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USA	Health Technology	35,889	10.6	35.6	47.8	0.4	19.3	1.9
TEAM-US	ATLASSIAN CORPORATION	USA	Technology Services	83,578	5.5	7.1	11.2	19.5	25.3	41.4
UBER-US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	Transportation	147,379	5.4	7.8	12.9	5.1	5.5	-5.9
CHTR-US	CHARTER COMMUNICATIONS	USA	Consumer Services	50,152	4.6	4.8	7.1	5.0	1.1	-13.4
IFX-DE	INFINEON TECHNOLOG	DEU	Electronic Technology	50,263	4.5	6.9	-7.3	18.7	12.1	31.4
ARGX-BE	ARGENX SE	NLD	Health Technology	40,198	4.4	23.3	49.0	0.5	4.7	15.3
ENR-DE	SIEMENS ENERGY AG	DEU	Producer Manufacturing	46,607	3.6	18.0	47.6	0.3	4.3	48.7
DNB-NO	DNB BANK ASA	NOR	Finance	32,132	3.5	4.0	3.9	-0.2	5.8	4.9
KLAC-US	KLA CORP	USA	Electronic Technology	101,236	3.3	2.5	2.2	2.6	10.4	13.8

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	138,614	-317.6	-123.1	77.2	2.9	8.2	25.6
INTC-US	INTEL CORP	USA	Electronic Technology	83,915	-39.2	-39.6	-30.5	-3.1	-2.5	-22.6
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	55,293	-9.8	-28.6	-31.7	-3.3	-5.4	-12.4
MDLZ-US	MONDELEZ INTL INC	USA	Consumer Non-Durables	74,805	-8.3	-10.9	-12.6	-1.0	-0.7	-12.9
NXPI-US	NXP SEMICONDUCTORS N V	NLD	Electronic Technology	55,106	-6.9	-6.0	-7.1	2.6	1.6	-6.3
TSLA-US	TESLA INC	USA	Consumer Durables	1,204,008	-5.9	-10.4	-5.6	-6.5	-8.9	29.7
HSY-US	HERSHEY CO	USA	Consumer Non-Durables	30,827	-5.7	-11.7	-23.1	0.1	-8.6	-13.8
LHX-US	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USA	Electronic Technology	39,197	-5.4	-13.6	-12.9	-2.5	1.2	-19.4
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	253,432	-5.0	-6.8	-20.3	0.6	-3.4	-5.8
EA-US	ELECTRONIC ARTS INC	USA	Technology Services	34,402	-4.7	-11.3	-10.0	11.2	-9.1	-16.4

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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장의 이익동향

- 저평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 상향 조정, 주가상승률 낮은 업종)은 건설/건축, 자동차, 화장품/의류, 호텔/레저
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 IT하드웨어
- 이녹스첨단소재의 4Q24 매출액, 영업이익 컨센서스는 1,043억원(+25%YoY), 250억원(+1,115%)으로 호실적 기록
- 달러 강세에 따른 증익 효과, QD-OLED 모니터 수요 성장, 갤럭시S25 시리즈 생산 효과로 매출액 컨센서스 대비 +72% 상회
- Si형 반도체 수요 확대에 따른 생산량 증가, OLED TV용 소재 점유율 확대, 제품 믹스 개선으로 2025년 실적 성장 전망

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

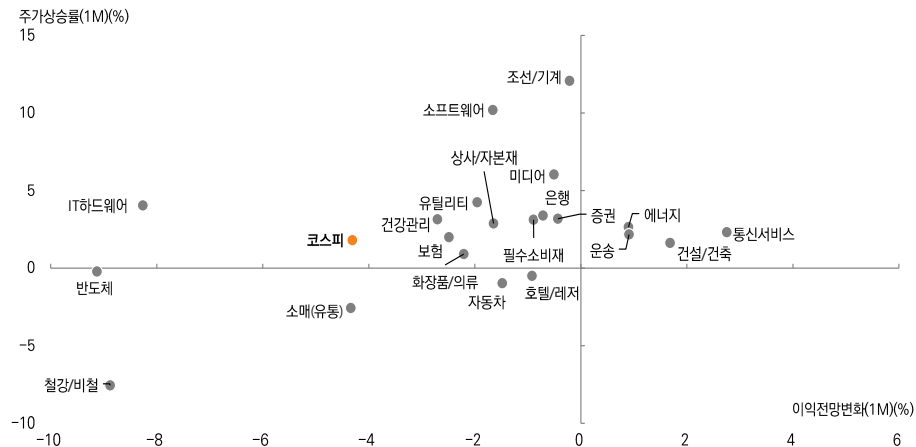


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목

(단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2025년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2025년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A011790	SKC	화학	58,544	131	-131	200.4	0.2	-82.1	4.3	-5.7
A377300	카카오페이	소프트웨어	43,420	56	-76	173.4	18.7	116.0	2.7	2.2
A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	5,906	1,013	684	48.1	11.1	7.3	1.0	16.2
A034730	SK	에너지	104,694	64,088	61,561	4.1	-2.6	5.5	0.3	8.5
A298040	효성중공업	조선,기계	49,700	4,990	4,801	3.9	12.2	16.1	3.1	21.7
A018670	SK가스	유틸리티	20,999	4,566	4,410	3.5	0.5	6.1	0.7	12.3
A298050	HS효성첨단소재	화학	8,879	2,348	2,280	3.0	12.2	10.8	1.2	11.4
A229640	LS에코에너지	조선,기계	13,705	579	563	3.0	-6.3	38.5	6.7	19.0
A001120	LX인터내셔널	상사,자본재	9,651	4,715	4,628	1.9	5.4	3.4	0.3	10.3
A307950	현대오트모버	소프트웨어	40,533	2,493	2,454	1.6	3.3	20.9	2.2	10.8

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2025년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2025년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A298380	에이비엘바이오	건강관리	18,371	-50	11	-576.2	8.5	-460.5	13.5	-2.7
A066970	엘앤에프	IT가전	30,127	-289	264	-209.6	-8.1	-61.8	3.8	-6.5
A361610	SK아이이테크놀로지	IT가전	16,898	-1,978	-1,017	-94.5	-0.4	-12.2	0.9	-6.7
A353200	대덕전자	IT하드웨어	9,108	401	622	-35.5	1.1	22.1	1.0	4.8
A003670	포스코퓨처엠	화학	101,632	906	1,376	-34.2	-10.4	1,468.4	4.5	0.3
A100090	SK오션플랜트	에너지	7,246	717	923	-22.3	0.9	16.8	1.0	5.9
A004000	롯데정밀화학	화학	10,397	1,046	1,303	-19.7	0.0	7.6	0.4	5.6
A185750	종근당	건강관리	11,594	999	1,223	-18.4	-4.8	13.7	1.2	9.0
A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT하드웨어	10,421	140	169	-17.2	9.0	130.9	0.9	0.7
A051910	LG화학	화학	156,715	20,322	24,529	-17.2	-8.6	27.9	0.5	1.9

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

주2: 적자폭 축소 기업은 이익전망치 상향 조정 종목에서 제외

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 2025년 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2025년 영업이익 전망치는 지난주 대비 -1.6% 하향 조정된 276.2조원 기록(컨센서스가 존재하는 282사 기준)
- 지난주 2025년 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 디스플레이, 에너지, 통신서비스
- 지난주 2025년 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 철강, 2차전지(IT가전)

그림 35. 한국 업종별 2025년 영업이익 전망치 변화율(1W)

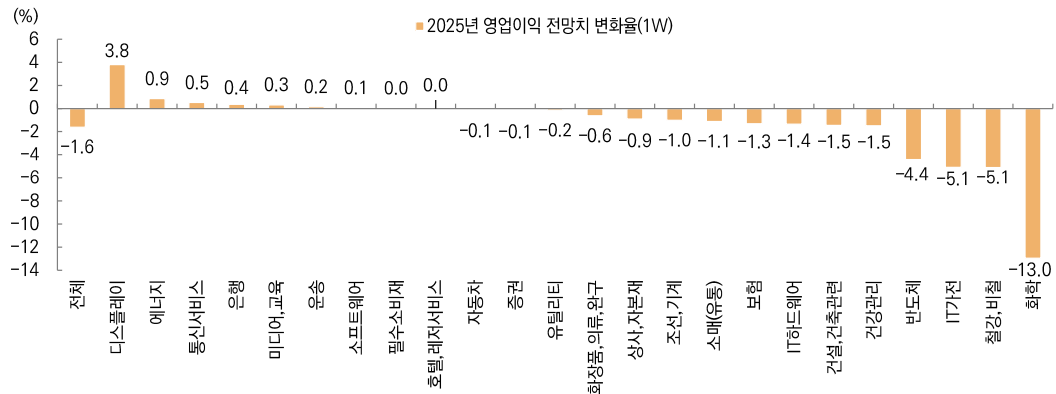
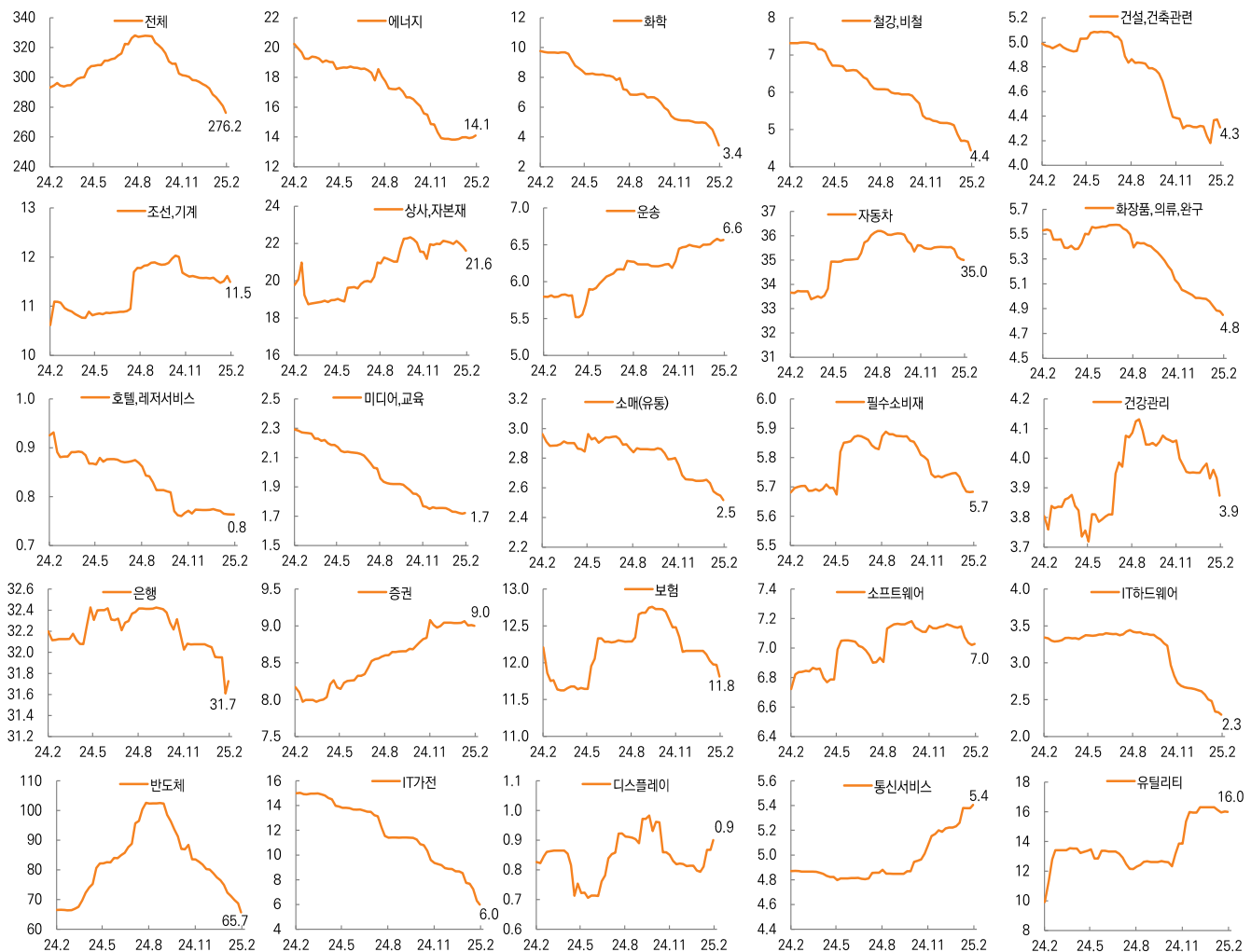


그림 36. 업종별 2025년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2025년 영업이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 영업이익의 전망치 변화

- 한국 기업의 2025년 1/4분기 영업이익의 전망치는 지난주 대비 -3.7% 하향 조정된 53.5조원 기록(컨센서스가 존재하는 194사 기준)
- 지난주 1/4분기 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 은행, 유틸리티, 건설/건축
- 지난주 1/4분기 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 반도체, 철강/비철

그림 37. 한국 업종별 2025년 1/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)

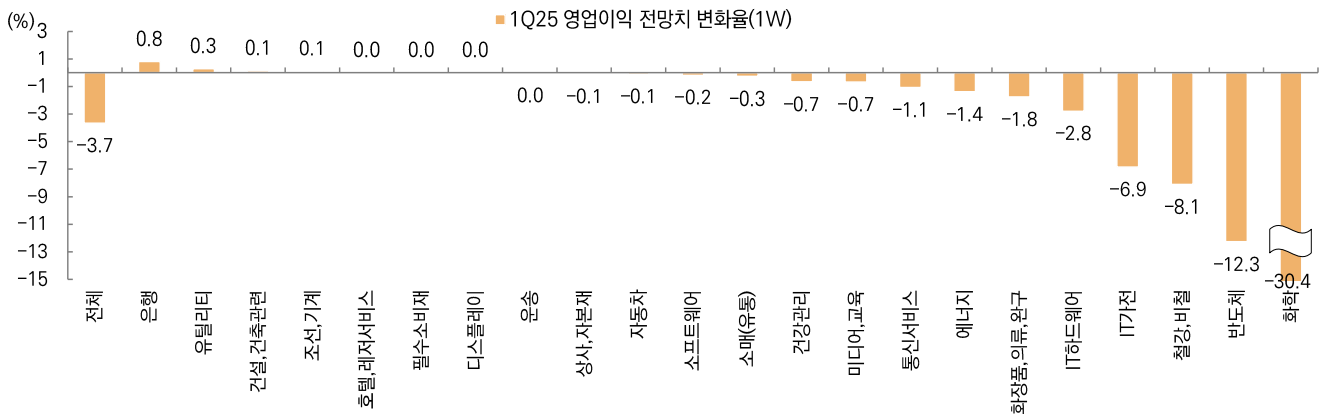
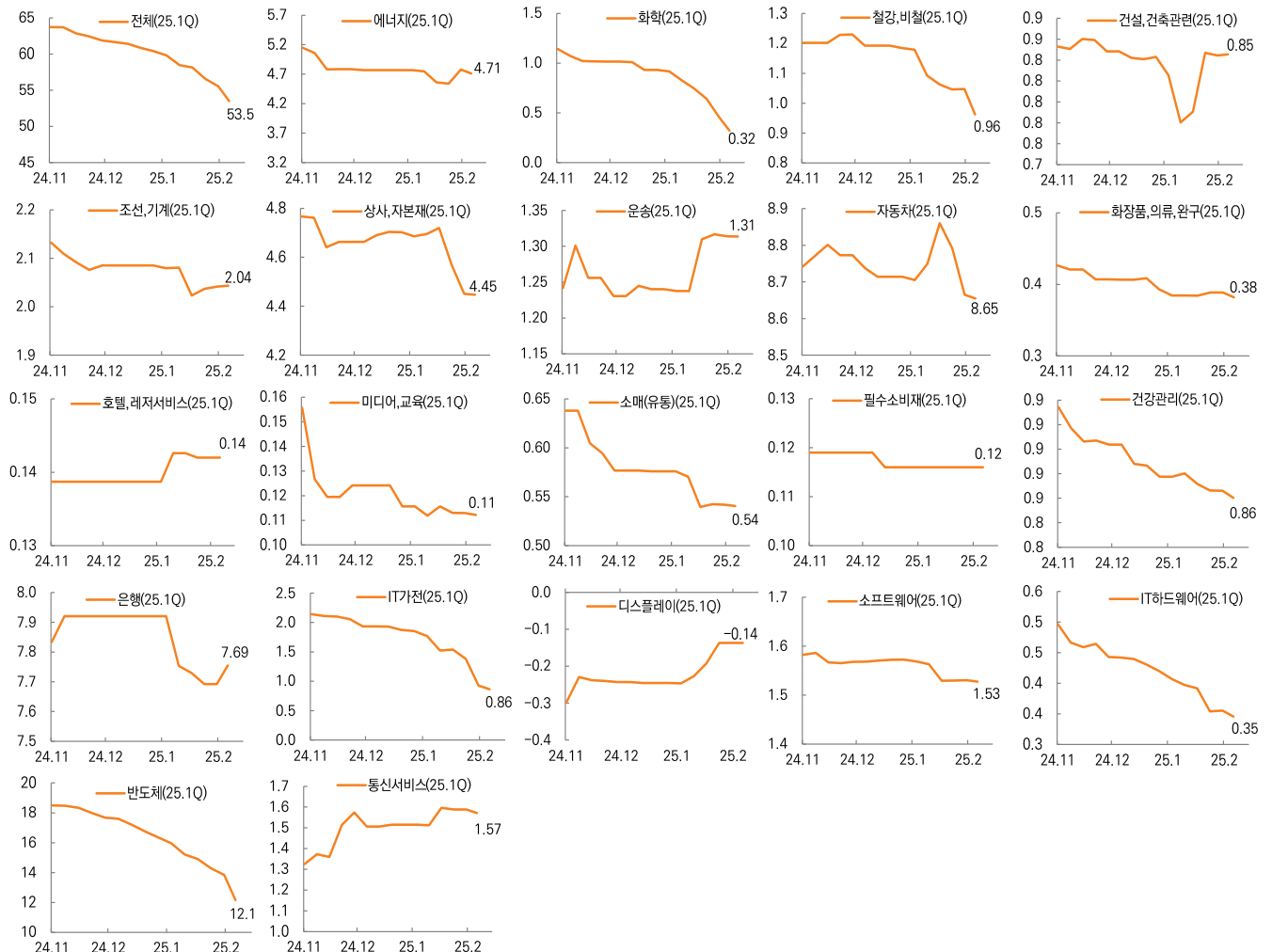


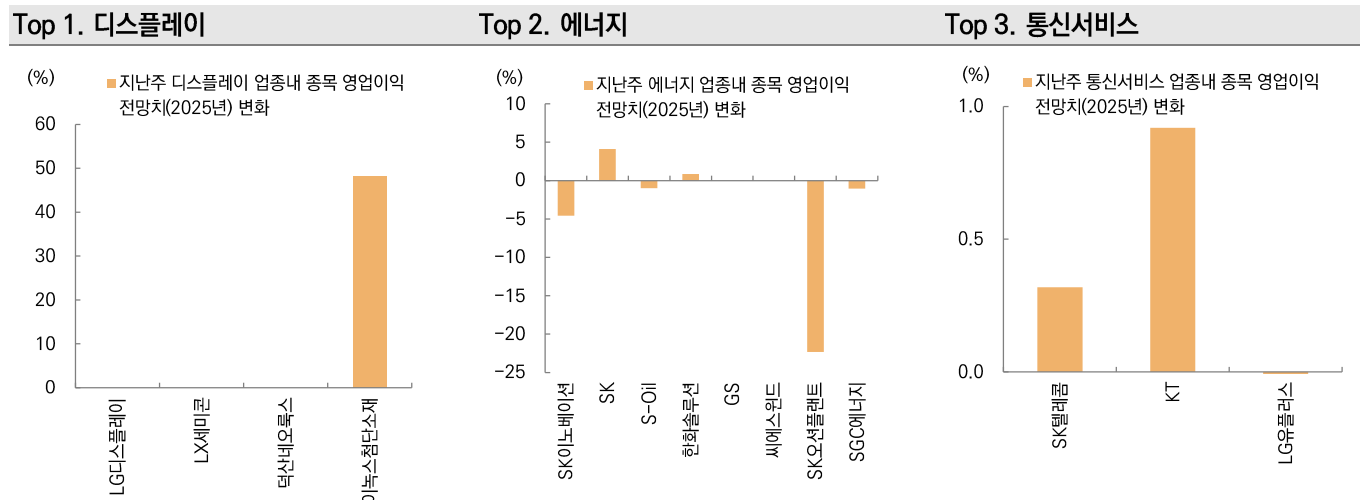
그림 38. 업종별 2025년 1/4분기 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 분기별 영업이익의 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

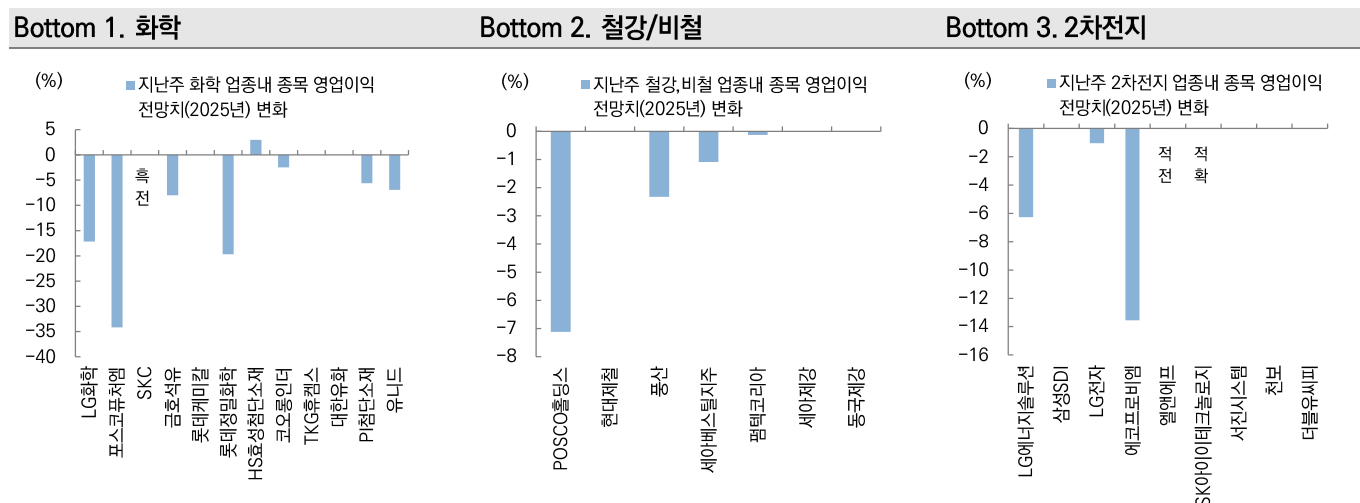
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2025 이익변화 상위 업종



료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2025 이익변화 하위 업종



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 무단한 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.