

# Earnings Revision (4월 1주차)

## 한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026, 1Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 +1.1%, +0.3% 조정(+6.8조원, +0.4조원)
- 영업이익 변화 상위 업종(1W, 2026년): 지주, 2차전지, 증권, 운송, 반도체
- 영업이익 변화 하위 업종(1W, 2026년): 에너지, 화학, 게임, 철강/비철, 인터넷
- 2026년 영업이익 증가율은 +114%YoY(1주일 전 +114%YoY, 1개월 전 +106%YoY). 반도체 +316%YoY, 반도체 제외 +25%YoY

그림 1. 2026년 영업이익의 컨센서스 추이

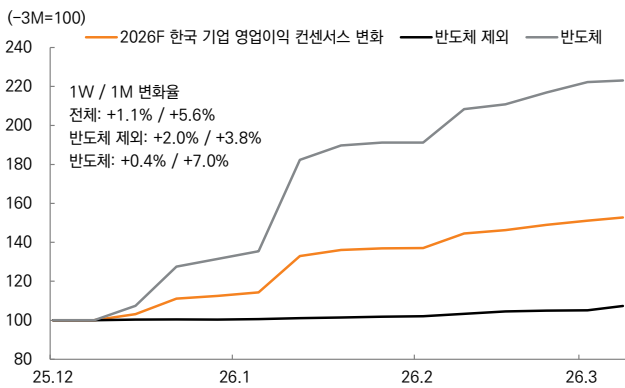


그림 2. 1Q26 영업이익의 컨센서스 추이

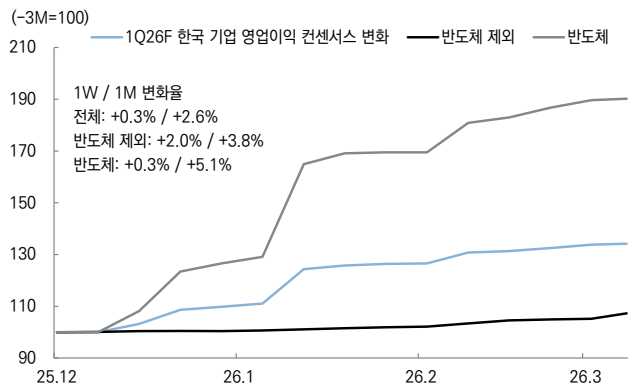


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

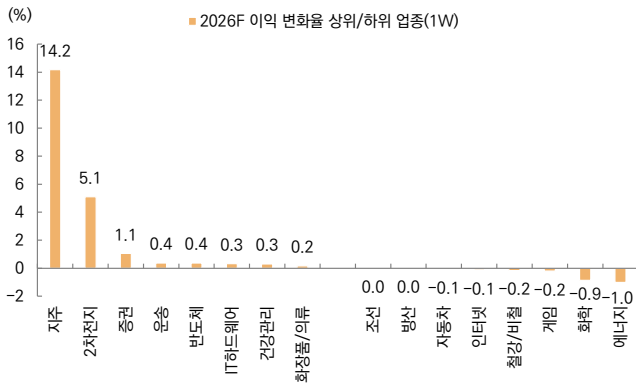


그림 4. 1Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

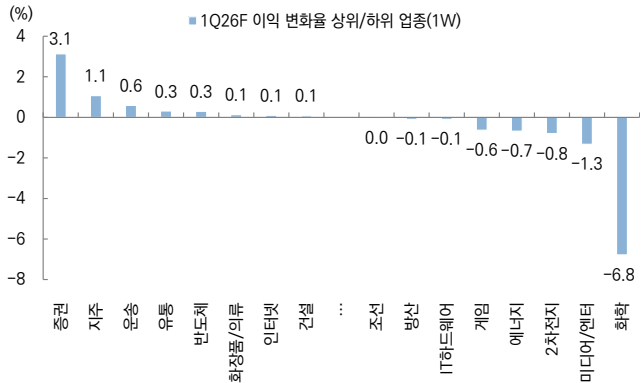


그림 5. 2026년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

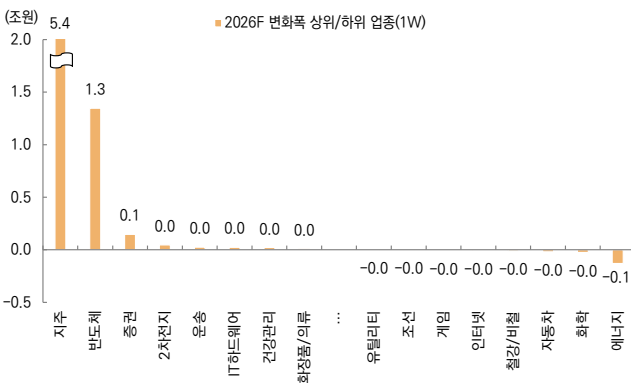
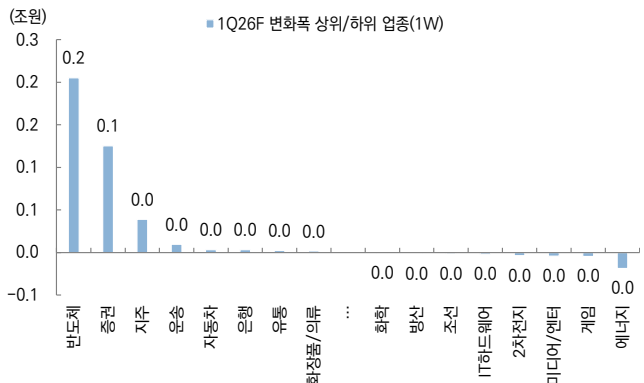


그림 6. 1Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

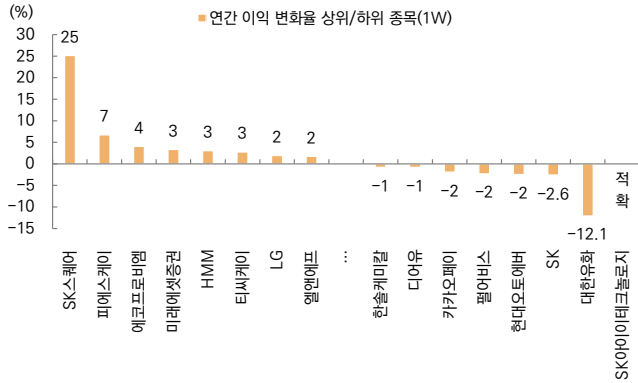
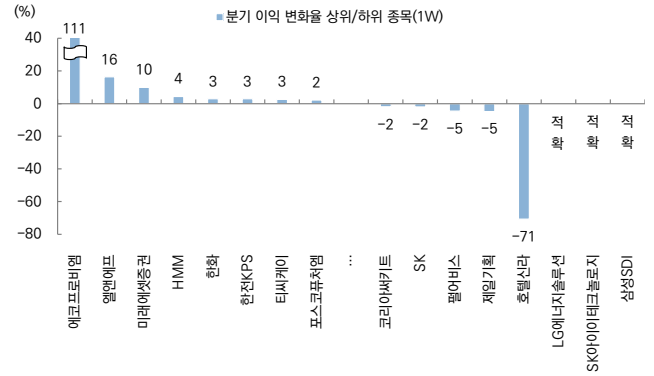


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



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

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

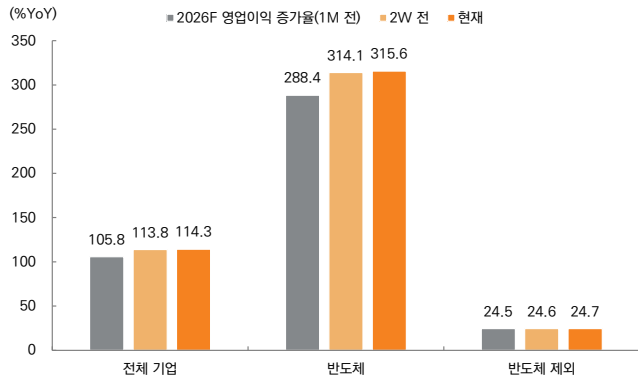
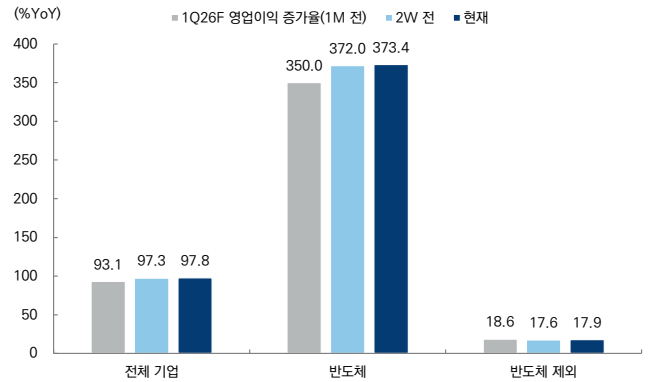
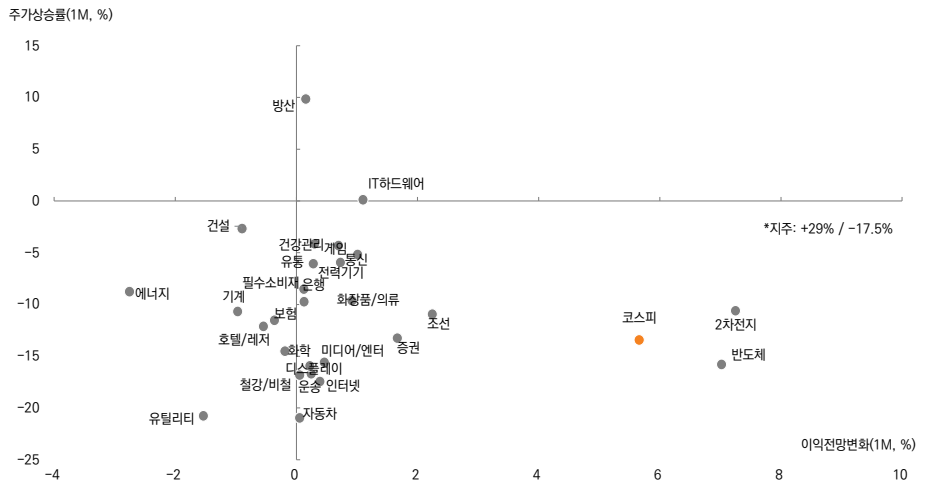


그림 10. 1Q26 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 337개 기업 합산  
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

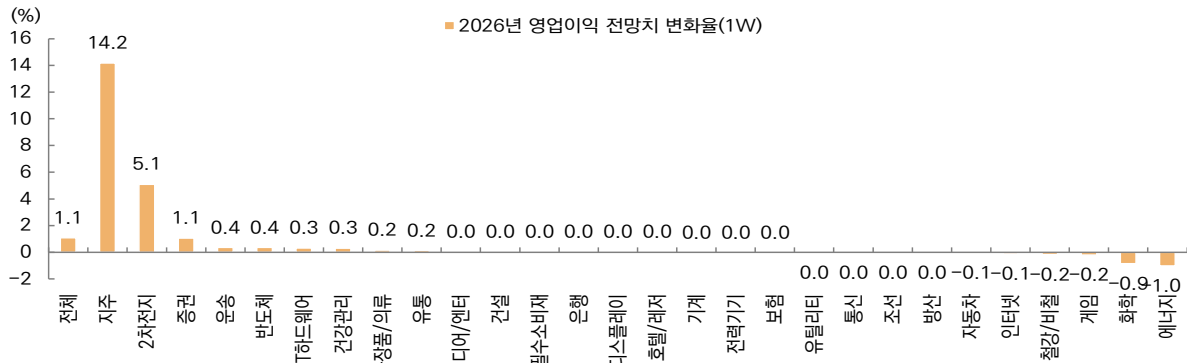
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

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

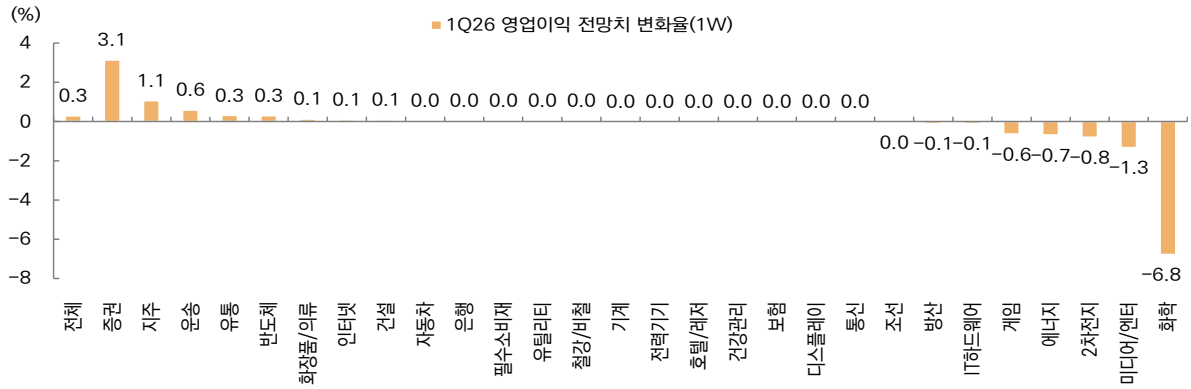


주: 2026년 영업이익의 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

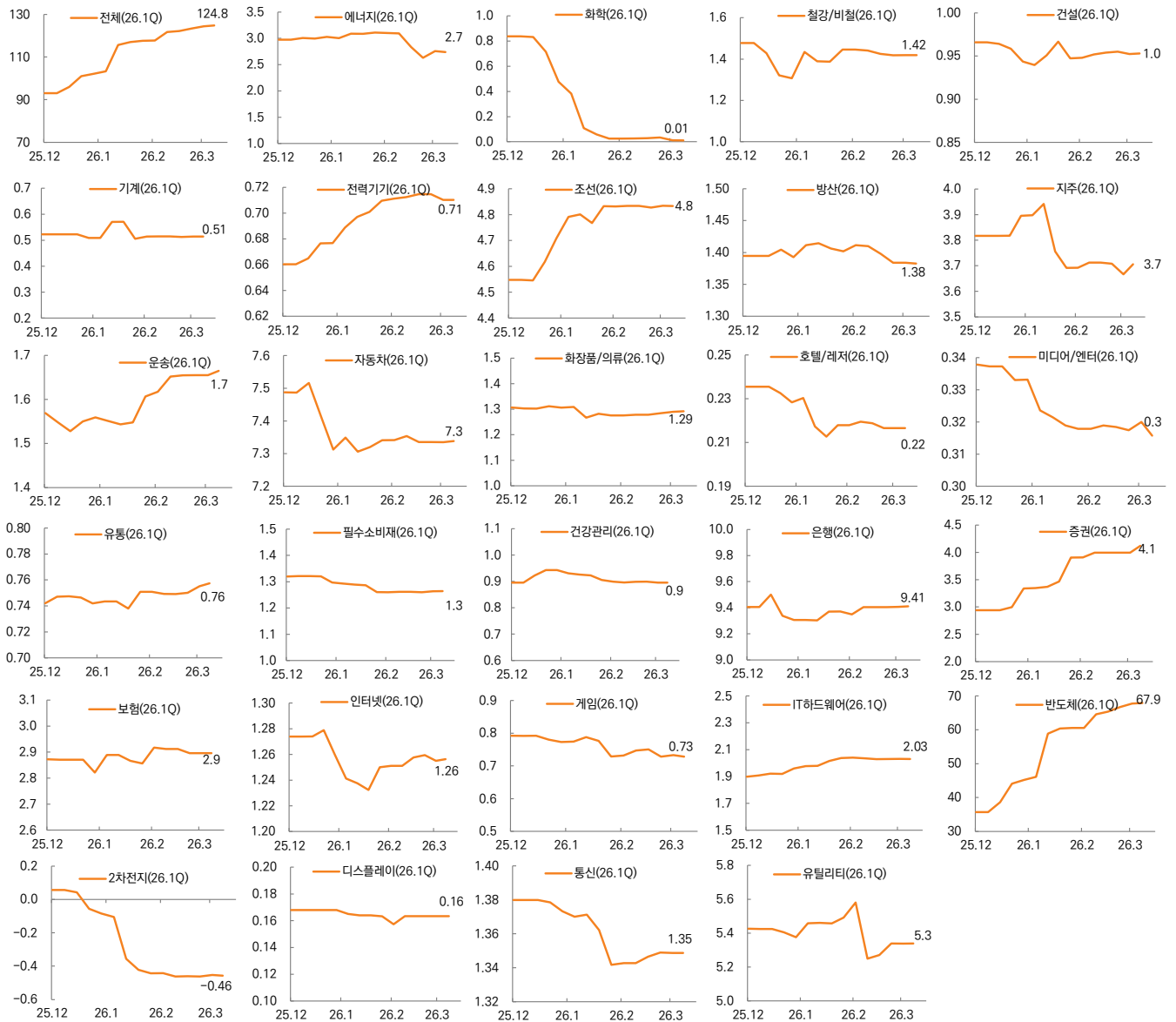
### 한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

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



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 업종별 2026년 1/4분기 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



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

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 상위 업종과 구성 종목: 지주, 2차전지, 증권, 운송

그림 16. (Top 1) 지주

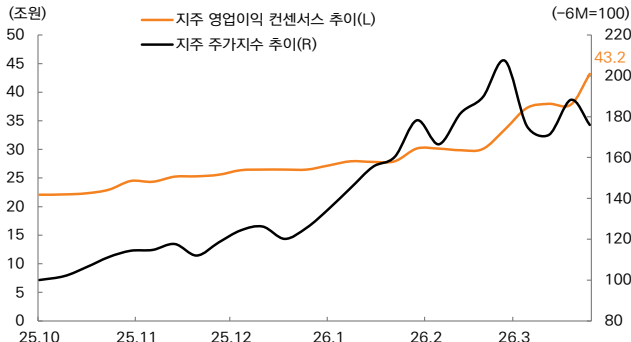


그림 17. (Top 1) 지주 구성 종목 이익 변화율

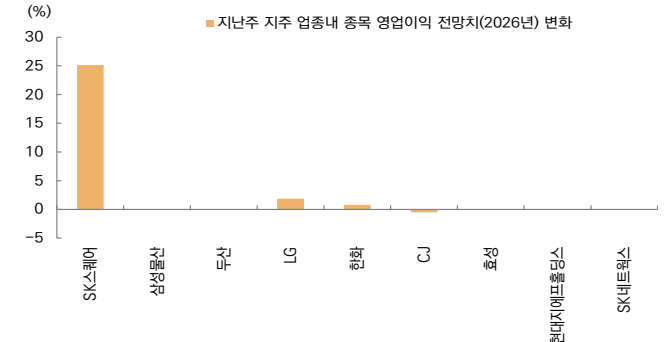


그림 18. (Top 2) 2차전지

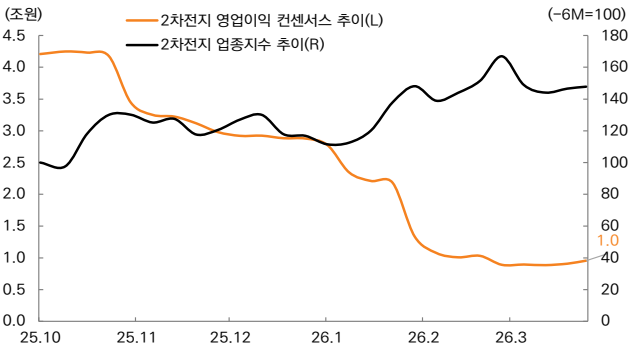


그림 19. (Top 2) 2차전지 구성 종목 이익 변화율

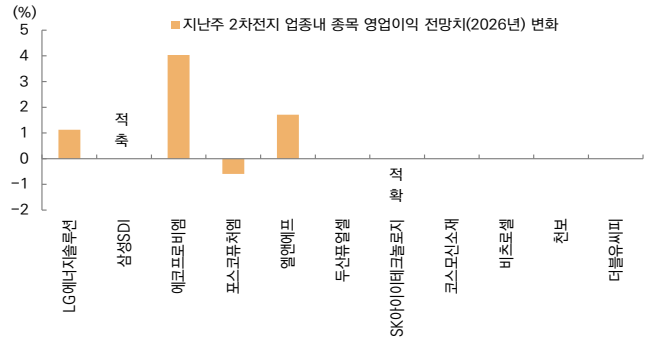


그림 20. (Top 3) 증권

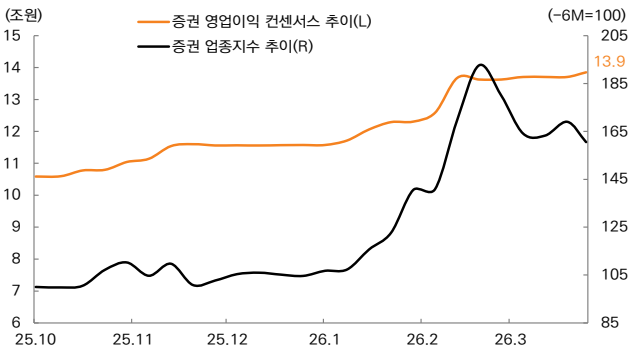


그림 21. (Top 3) 증권 구성 종목 이익 변화율

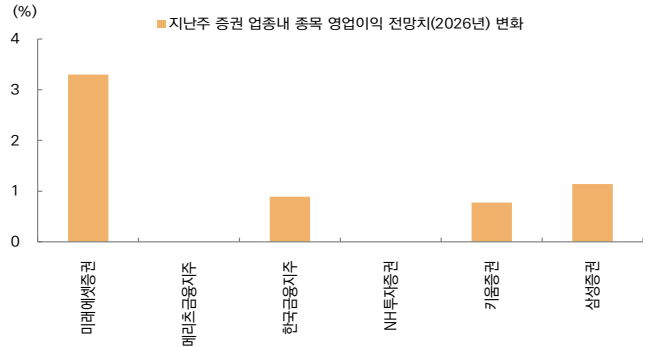


그림 22. (Top 4) 운송

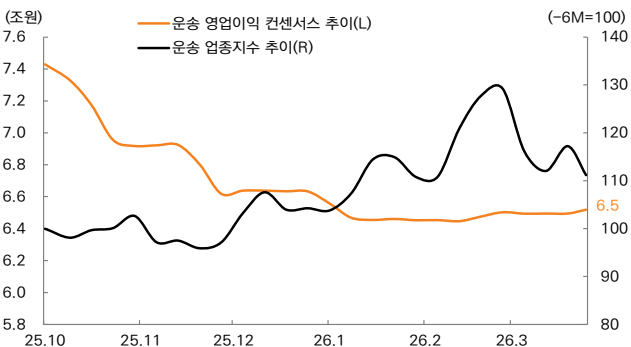
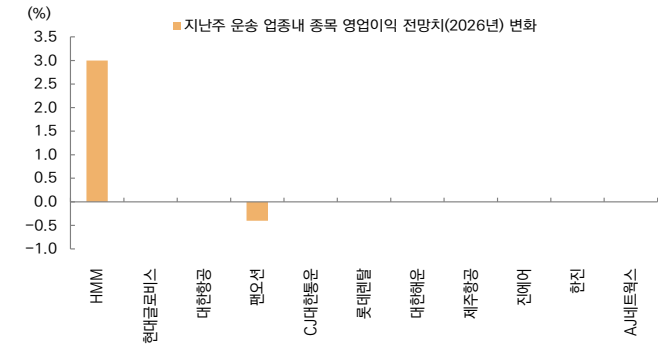


그림 23. (Top 4) 운송 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 에너지, 화학, 게임, 철강/비철

그림 24. (Bottom 1) 에너지

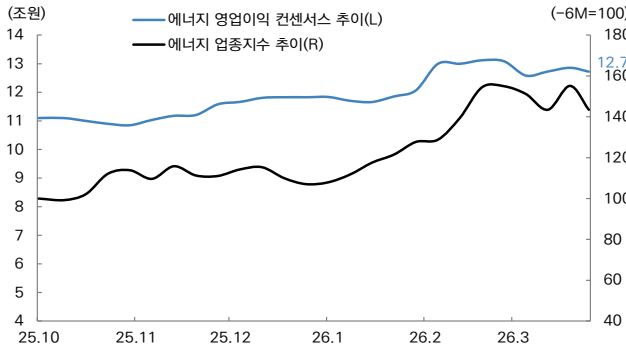


그림 25. (Bottom 1) 에너지 구성 종목 이익 변화율

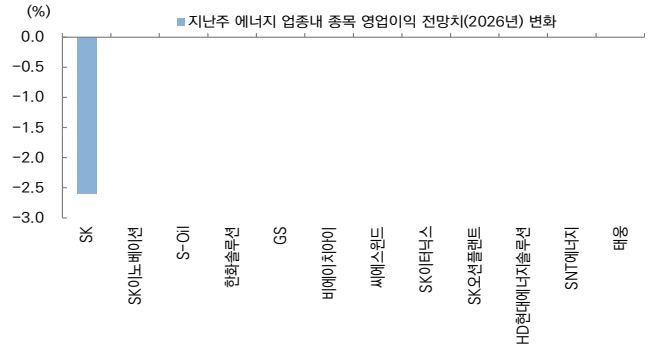


그림 26. (Bottom 2) 화학

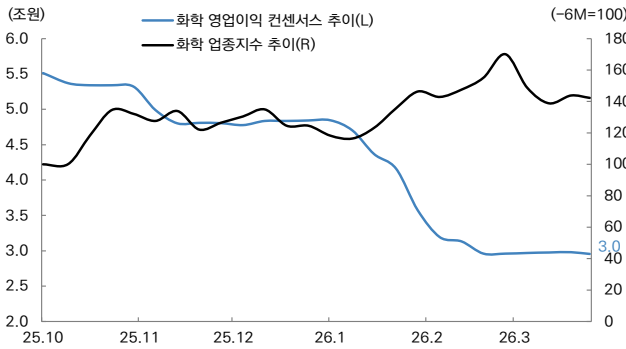


그림 27. (Bottom 2) 화학 구성 종목 이익 변화율

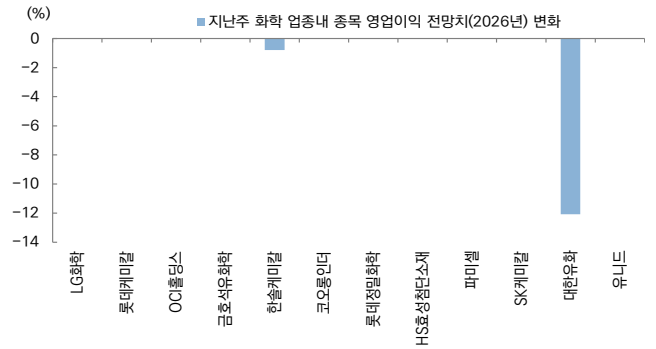


그림 28. (Bottom 3) 게임

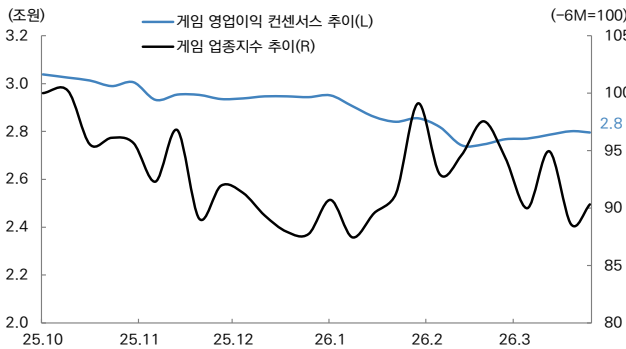


그림 29. (Bottom 3) 게임 구성 종목 이익 변화율

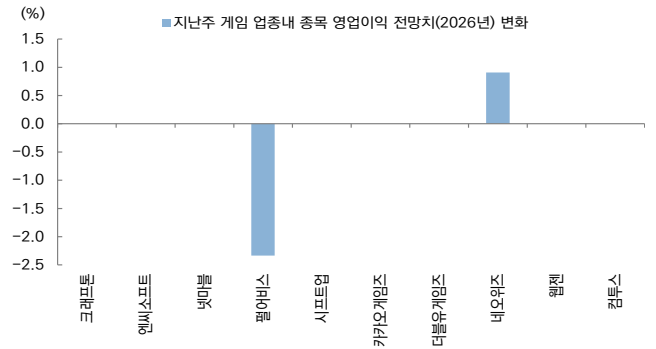


그림 30. (Bottom 4) 철강/비철

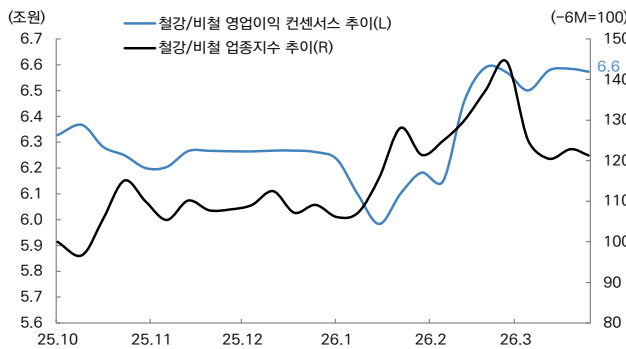
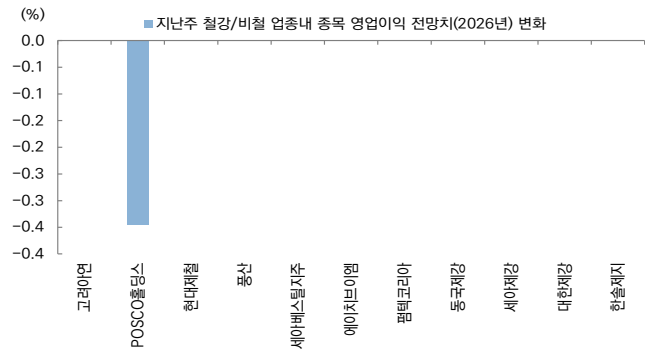


그림 31. (Bottom 4) 철강/비철 구성 종목 이익 변화율

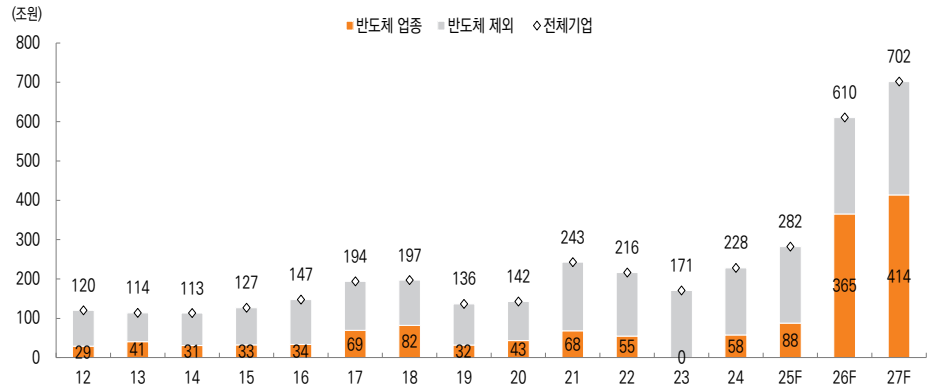


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

### 한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

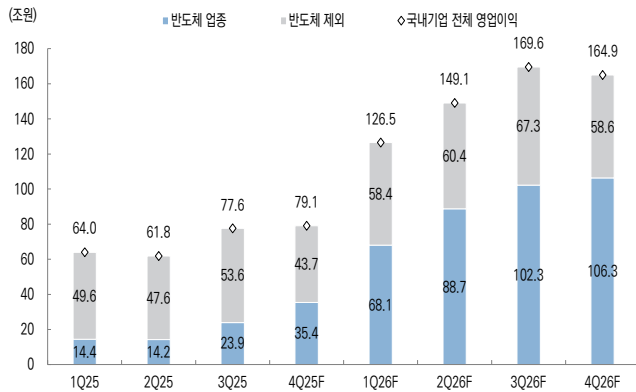
- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 610조원으로 전년대비 +116% 증가 예상(컨센서스 존재하는 337개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 반도체, 에너지, 화학, 디스플레이
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 은행, 자동차

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 337개 기업 합산  
 자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 337개 기업 합산  
 자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익 증가율

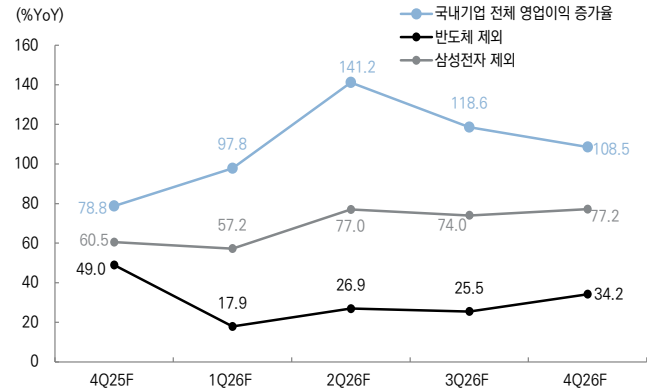
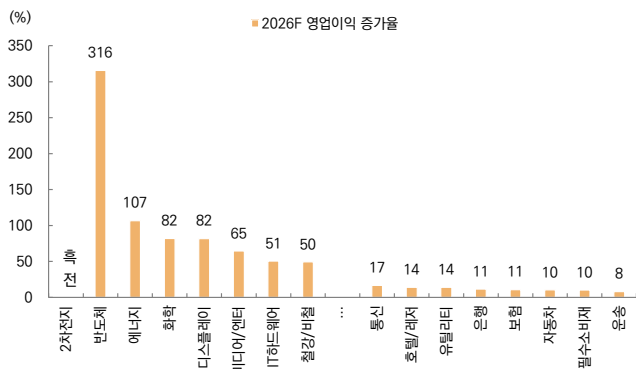
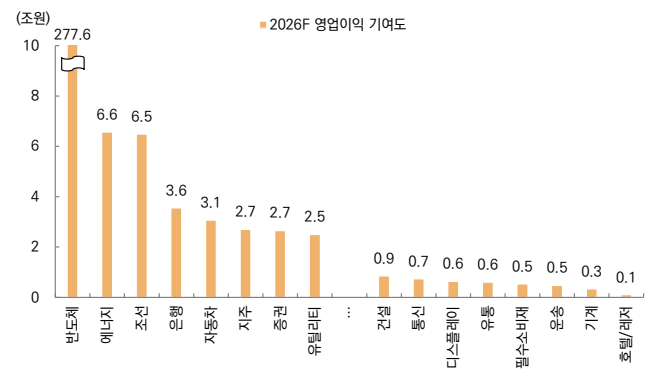


그림 35. 업종별 2026년 영업이익 증가율



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 36. 업종별 2026년 영업이익 기여도



## 한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

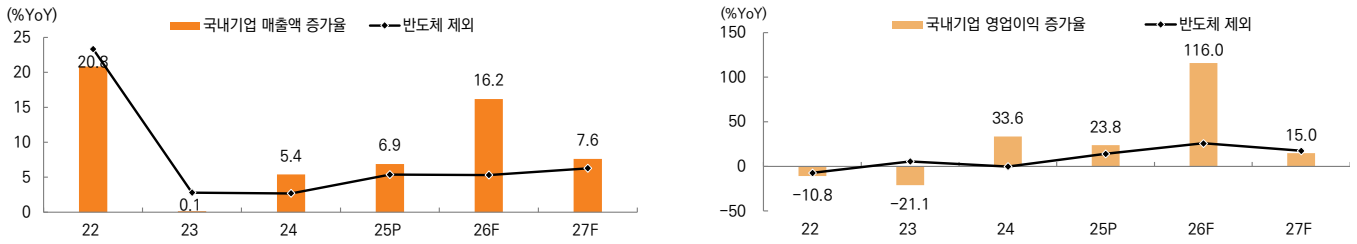
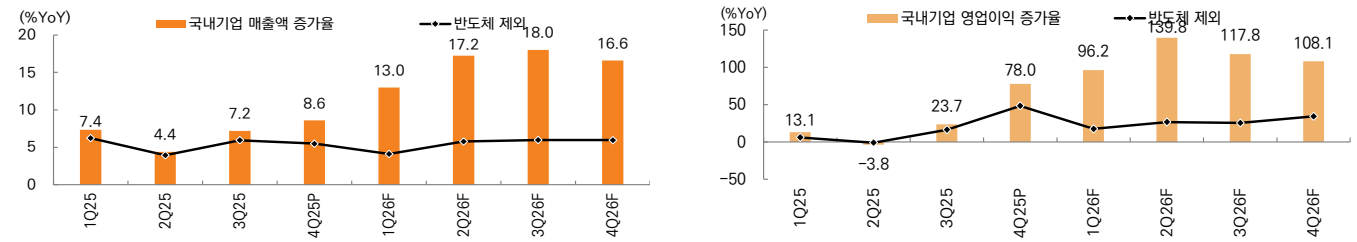


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 337개 기업 합산  
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

구분	주가 상승률			1Q26 증가율			2026년 증가율			12MF PER	PBR (TTM)
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익		
전체기업				8.6	78.0	88.0	16.2	116.0	117.9	8.6	1.8
코스피	-5.5	-13.4	32.2	12.9	98.1	88.9	16.3	115.2	118.9	8.2	1.8
코스닥	-2.1	-4.3	23.6	16.2	75.1	31.3	17.6	59.4	59.3	29.6	2.6
에너지	-7.5	-8.8	34.0	-3.2	184.9	-32.8	-0.9	106.7	90.5	12.7	0.9
화학	-1.0	-14.5	14.2	-3.8	-50.4	적확	5.5	81.8	흑전	41.7	1.0
철강	-1.3	-13.4	11.2	6.8	40.4	68.1	7.7	49.5	72.7	13.7	0.4
건설,건축관련	-7.3	-2.7	52.2	-2.5	10.3	80.9	-2.7	23.6	4.5	12.5	0.9
기계	-7.6	-10.7	25.0	5.4	2.7	168.3	4.6	20.1	46.2	48.3	4.1
전기장비	-1.6	-6.1	46.6	24.2	32.9	35.2	18.5	38.8	47.4	31.7	7.0
조선	-5.2	-10.9	6.4	15.3	51.9	68.5	15.0	43.2	55.9	15.3	4.3
기타자본재	2.4	9.8	57.6	19.4	33.2	97.4	17.9	28.2	42.1	30.8	6.2
복합기업	-6.5	-17.5	40.1	6.1	15.6	11.5	6.4	19.1	21.4	5.4	1.4
운송	-5.2	-16.7	6.6	1.1	-13.0	-27.6	3.2	8.0	0.0	10.8	0.9
자동차	-4.8	-21.0	36.0	5.1	-10.7	-10.1	5.1	10.5	10.9	7.8	0.9
화장품,의류,완구	-5.4	-9.6	7.8	5.8	7.3	12.2	7.9	22.5	30.3	11.5	1.2
호텔,레저서비스	-4.4	-12.1	-4.8	11.7	12.7	38.4	9.3	13.9	13.7	13.3	1.0
미디어,교육	-7.2	-15.6	-9.5	9.2	71.9	-32.1	13.8	64.5	48.7	17.6	1.5
소매(유통)	-0.9	-4.1	17.6	3.4	14.8	37.3	2.7	21.7	52.8	10.2	0.5
필수소비재	-1.0	-8.5	3.9	2.5	6.4	25.3	2.4	10.1	16.2	11.1	1.0
건강관리	0.6	-4.3	10.2	18.5	70.4	72.2	16.2	35.6	44.3	39.2	4.1
은행	-2.9	-9.7	18.3		8.6	5.7		11.4	7.1	8.1	0.8
증권	-5.0	-13.3	53.4		63.0	52.5		23.0	18.4	9.3	1.4
보험	-4.4	-11.5	17.6		2.7	2.9		10.7	7.3	10.6	1.0
소프트웨어	-5.2	-17.4	-5.8	9.0	16.9	14.6	8.1	17.1	12.0	18.6	1.7
게임소프트웨어	2.0	-5.2	2.9	24.1	17.8	13.3	23.6	43.9	26.7	12.1	1.3
IT하드웨어	-1.2	0.1	40.5	5.2	29.0	9.2	6.6	50.7	49.3	23.4	2.2
반도체	-8.6	-15.8	54.6	65.8	373.4	259.8	76.3	315.6	267.0	5.9	3.5
IT가전	0.8	-10.6	26.5	-1.0	적축	적축	15.6	흑전	흑전	60.6	2.4
디스플레이	-2.2	-15.9	10.0	-2.6	666.3	흑전	1.9	81.7	-5.8	9.0	1.0
통신서비스	0.3	-5.9	25.3	0.2	-10.8	-14.8	0.6	16.6	34.4	11.1	1.0
유틸리티	-6.5	-20.8	4.6	-0.4	13.4	10.6	0.1	13.9	18.5	3.6	0.7

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 5,460pt 기준, 12MF PER은 8.2배, PBR(TTM)은 1.75배. 각각 -1.75 표준편차, +3.4 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 반도체, 복합기업, 소매(유통), 철강, 미디어, 교육
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 게임, 2차전지, 호텔/레저, 인터넷, 화학

그림 39. KOSPI 12MF PER

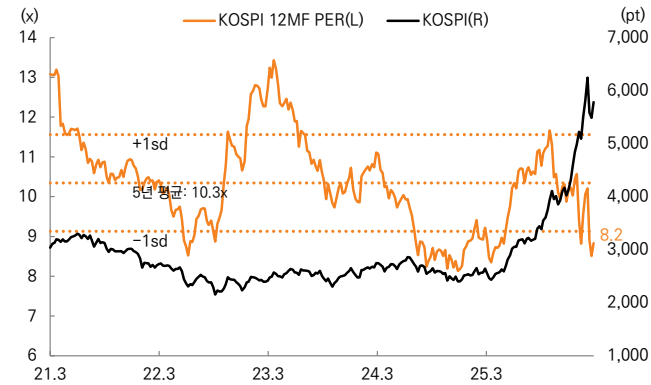
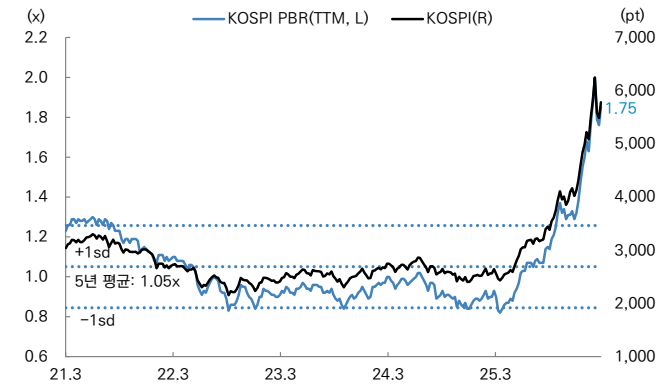
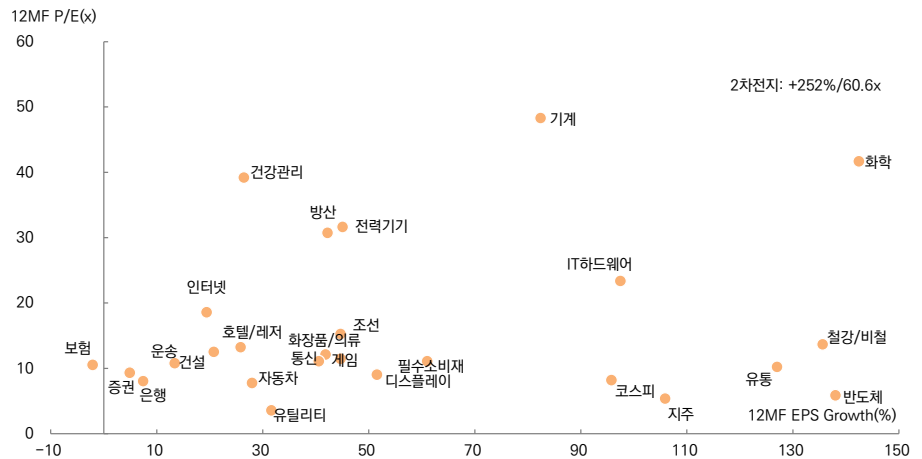


그림 40. KOSPI PBR (TTM)



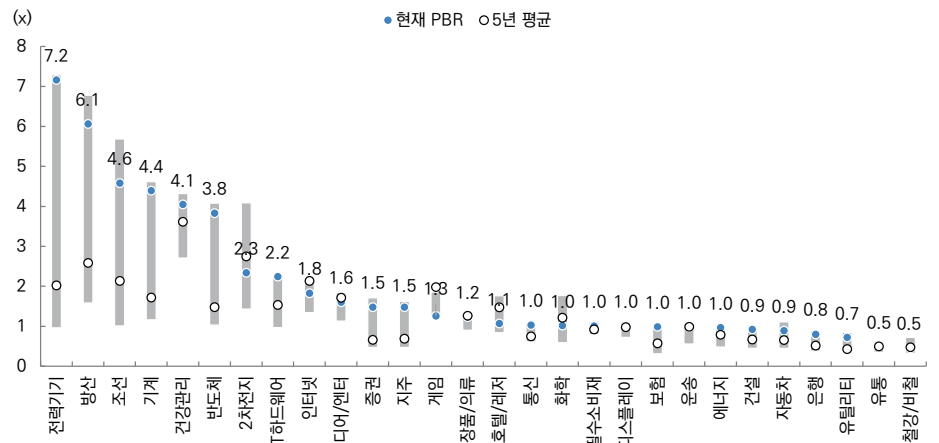
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

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
A402340	SK스퀘어	지주	737,046	264,013	210,982	25.1	-8.2	2.9	1.7	71.6
A319660	피에스케이	반도체	24,187	1,220	1,143	6.7	-3.4	23.0	3.8	18.0
A247540	에코프로비엠	2차전지	194,585	828	796	4.0	3.6	1,305.9	11.4	0.9
A006800	미래에셋증권	증권	362,622	28,079	27,181	3.3	-3.5	20.7	2.5	16.0
A011200	HMM	운송	186,855	9,018	8,755	3.0	-6.8	15.7	0.7	4.4
A064760	티씨케이	반도체	27,334	1,196	1,164	2.7	-3.4	27.5	4.4	17.5
A003550	LG	지주	134,944	17,770	17,442	1.9	-8.4	10.5	0.5	4.5
A066970	엘앤에프	2차전지	58,265	1,276	1,255	1.7	28.9	174.0	9.0	5.2
A007810	코리아씨키트	IT하드웨어	19,354	1,410	1,388	1.6	24.9	20.8	4.2	22.6
A008770	호텔신라	유통	16,465	1,264	1,245	1.5	-5.7	22.9	1.3	6.4
A016360	삼성증권	증권	84,389	16,843	16,653	1.1	-7.6	6.8	0.9	14.5
A009150	삼성전기	IT하드웨어	341,350	13,601	13,448	1.1	-1.6	32.6	3.3	10.9
A373220	LG에너지솔루션	2차전지	899,730	13,120	12,975	1.1	2.4	312.7	4.3	1.4
A095660	네오위즈	게임	5,377	485	481	0.9	-3.1	12.6	0.9	7.8
A071050	한국금융지주	증권	120,368	26,191	25,960	0.9	-7.9	6.4	0.9	16.7
A353200	대덕전자	IT하드웨어	43,339	1,819	1,803	0.9	5.9	29.6	4.4	15.8
A000880	한화	지주	83,279	57,757	57,310	0.8	-8.0	9.6	0.8	8.7
A039490	키움증권	증권	109,696	18,527	18,385	0.8	-9.1	7.9	1.4	19.9
A058470	리노공업	반도체	78,651	2,111	2,096	0.7	-7.6	43.5	9.1	22.7
A000660	SK하이닉스	반도체	6,649,513	1,651,292	1,640,834	0.6	-7.3	5.0	2.6	72.8

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

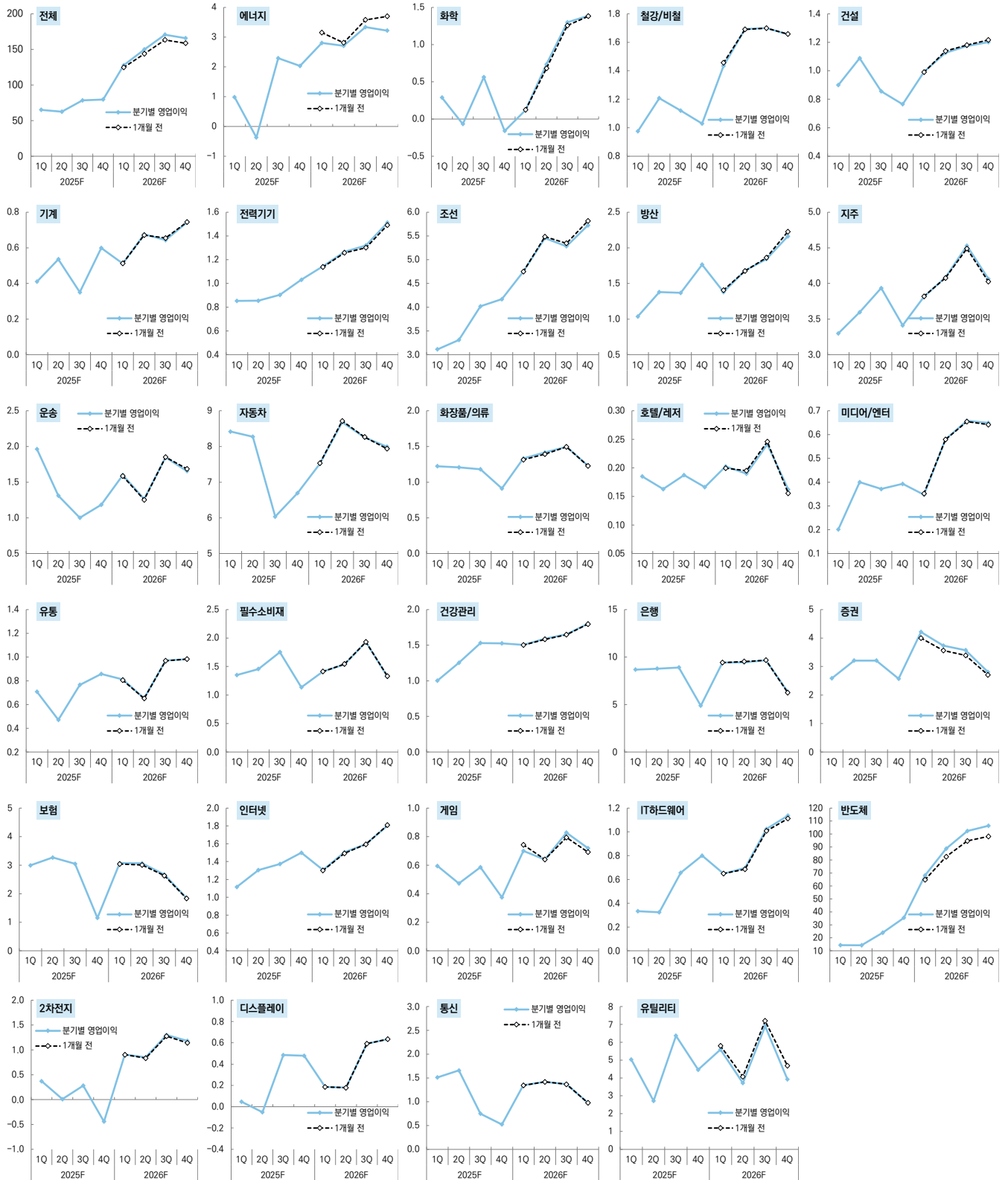
(단위: 억원, %, 배)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A006650	대한유화	화학	8,957	1,748	1,988	-12.1	2.4	10.2	0.4	4.7
A361610	SK아이이테크놀로지	2차전지	17,216	-2,011	-1,956	적합	-5.2	-9.4	0.8	-7.5
A034730	SK	에너지	243,972	49,026	50,337	-2.6	-6.5	7.6	0.6	11.7
A307950	현대오토에버	인터넷	106,268	3,011	3,086	-2.4	-10.0	47.0	5.3	11.7
A263750	필어비스	게임	32,638	2,512	2,572	-2.3	22.4	15.3	3.1	23.8
A377300	카카오페이	인터넷	70,993	1,008	1,028	-1.9	-18.4	81.2	3.6	4.5
A376300	디어유	인터넷	7,668	483	487	-0.8	-9.5	17.9	3.2	18.9
A014680	한솔케미칼	화학	32,121	2,090	2,107	-0.8	-3.9	17.1	2.5	16.2
A030000	제일기획	미디어/엔터	22,813	3,573	3,601	-0.8	-6.9	9.8	1.2	14.6
A122870	와이지엔터테인먼트	미디어/엔터	10,504	819	825	-0.7	-6.0	15.9	1.8	11.9
A067160	SOOP	인터넷	6,920	1,282	1,290	-0.6	-4.0	6.8	1.2	20.3
A003670	포스코퓨처엠	2차전지	177,892	794	799	-0.6	0.4	554.9	4.8	0.8
A051600	한전KPS	유틸리티	27,270	1,823	1,834	-0.6	-10.2	17.7	1.9	11.2
A001040	CJ	지주	59,229	28,359	28,508	-0.5	-1.9	15.2	1.2	8.5
A204320	HL만도	자동차	24,183	4,261	4,280	-0.4	-4.5	11.7	0.9	7.7
A028670	팬오션	운송	26,622	5,353	5,375	-0.4	-6.6	7.3	0.4	6.1
A005490	POSCO홀딩스	철강/비철	277,195	32,156	32,267	-0.3	-0.3	14.8	0.4	3.3
A443060	HD현대마린솔루션	조선	80,203	4,470	4,485	-0.3	-2.1	22.7	8.3	39.3
A195870	해성디에스	반도체	9,622	1,067	1,071	-0.3	-3.2	11.2	1.5	14.1
A035900	JYP Ent.	미디어/엔터	22,812	1,703	1,707	-0.3	-3.0	17.3	2.9	19.4

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 331개 기업 합산  
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +2.2% 상향 조정 (선진국: +1.8% < 신흥국: +3.8%)
- 국가별로 보면 한국(+14%), 브라질(+4.7%)은 상향 조정. 독일(-1%), 중국(-0.4%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+7.7%), 에너지(+5.9%)가 양호했고, 경기소비재(-1%), 헬스케어(-0.3%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 20.3배, 유럽 14.9배, 일본 16.4배, 홍콩 14.7배, 중국 11.7배, 한국 8.2배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

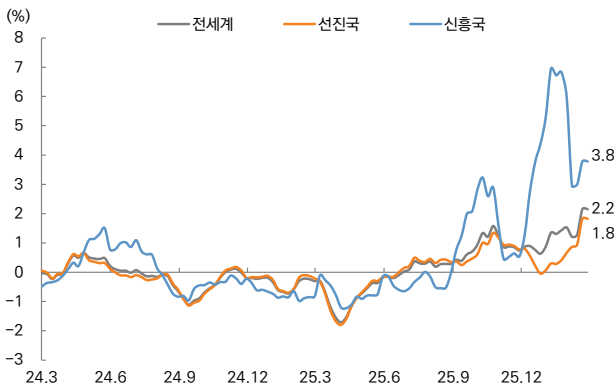


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

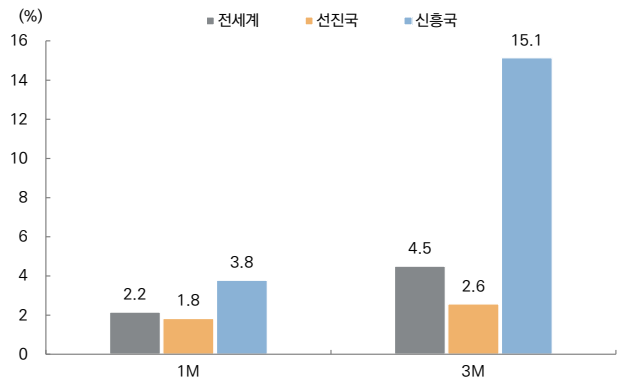


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

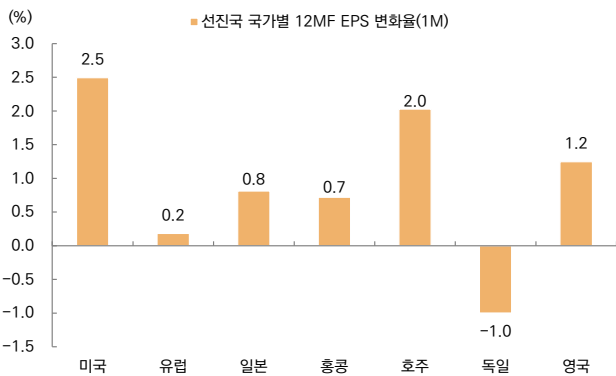


그림 47. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

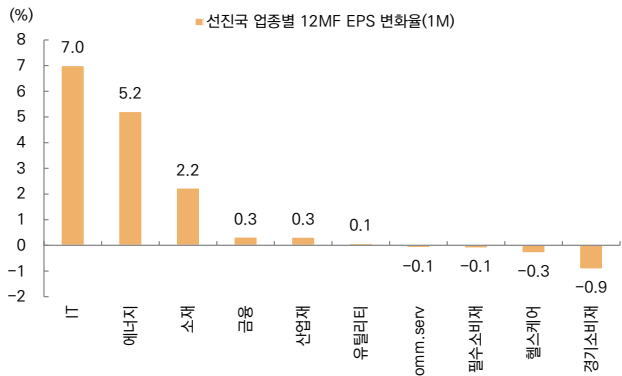


그림 48. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

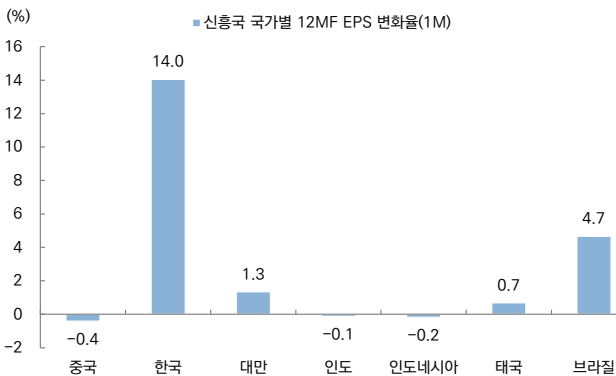
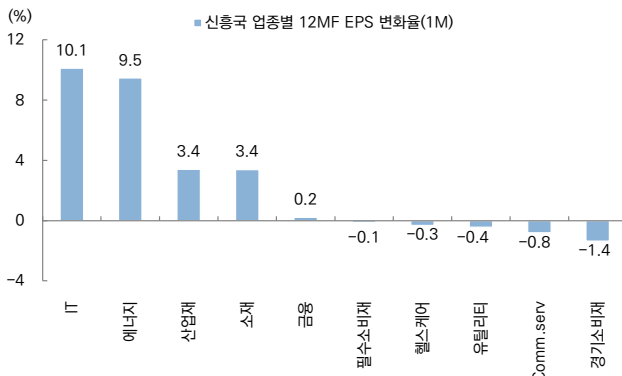


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

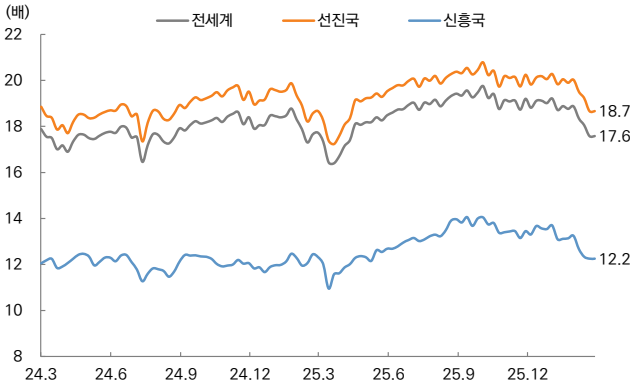


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

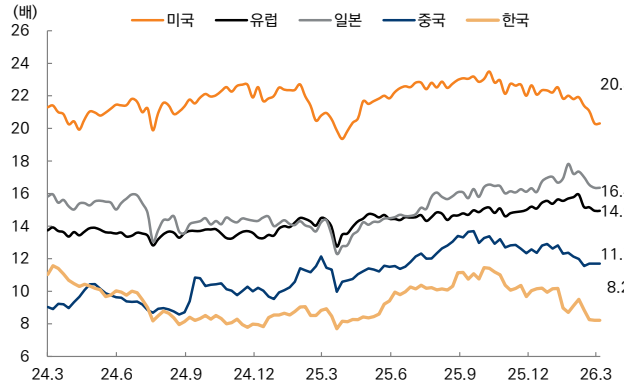


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

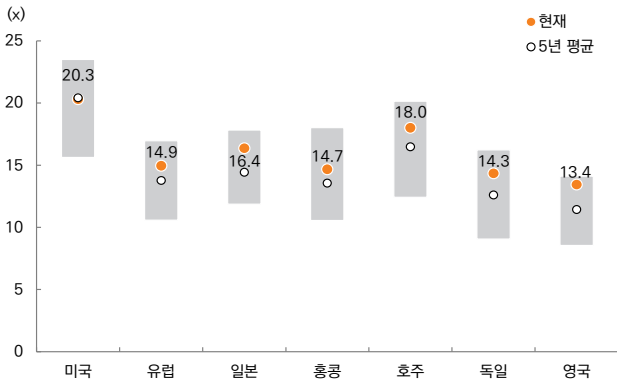


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

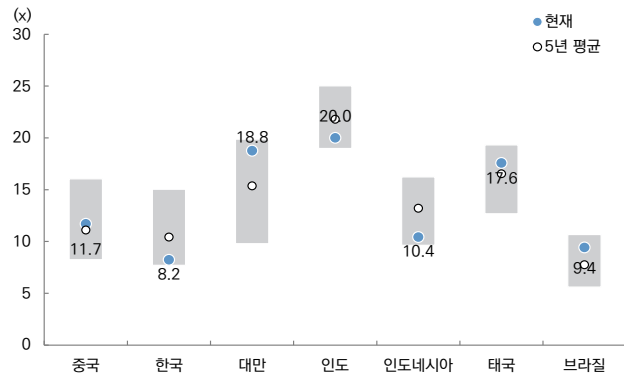


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

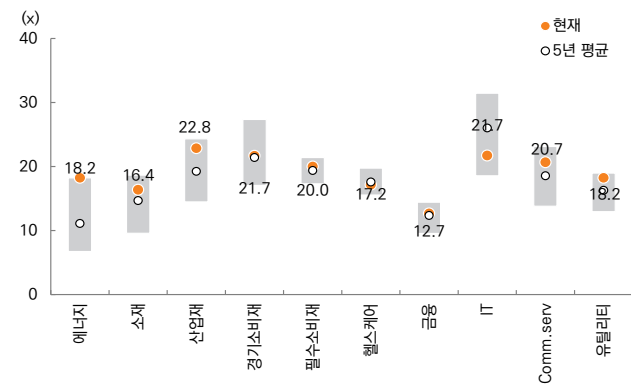
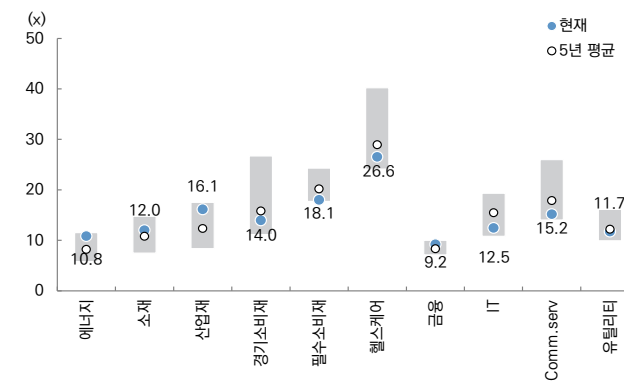


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

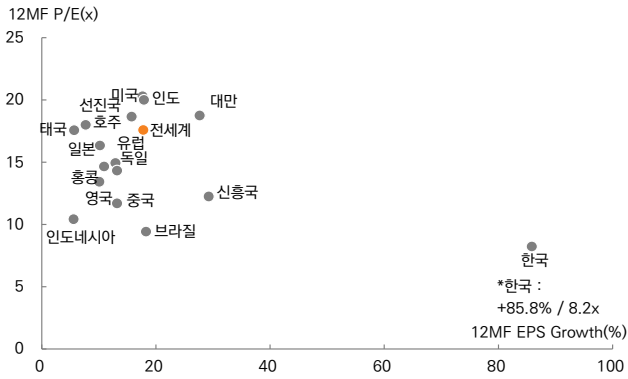


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

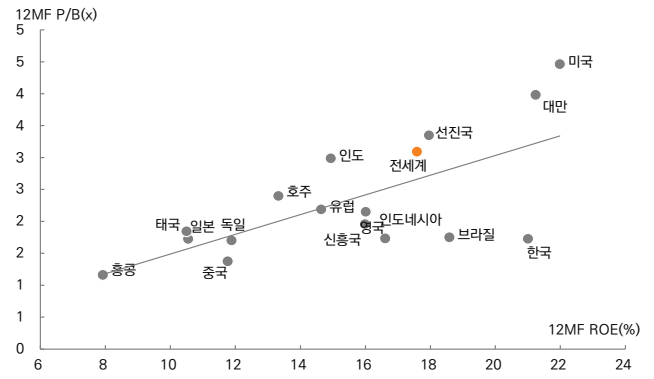


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

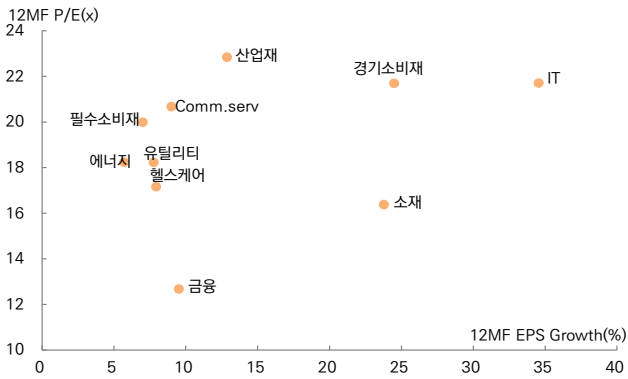


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

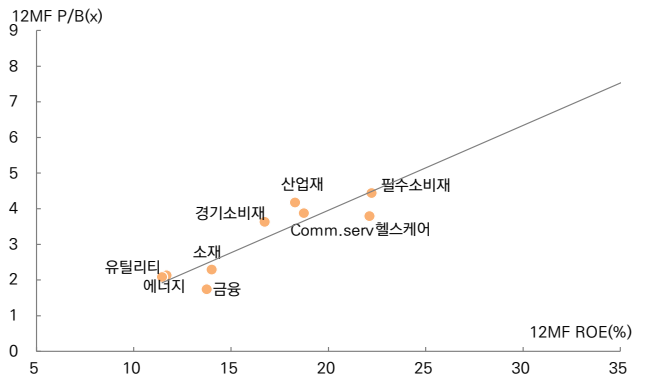


그림 60. 신중국 업종별 이익증가율 대비 P/E

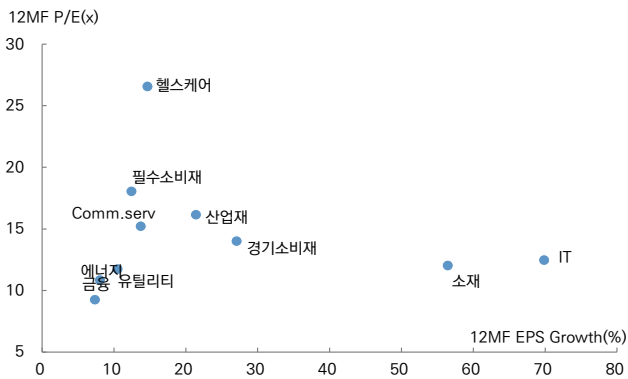
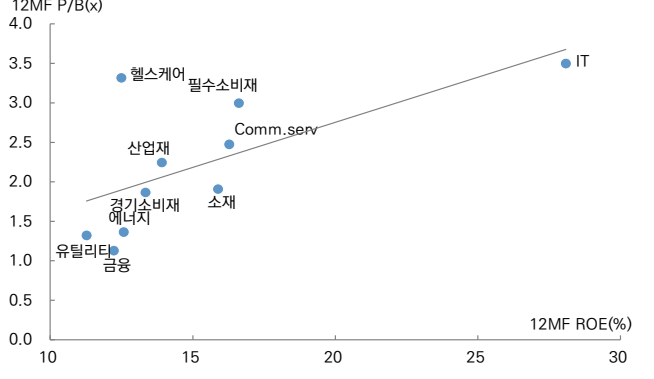


그림 61. 신중국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

### 전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,942사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 소프트웨어, 반도체, 화학, 철강/비철
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 통신서비스, 유통, 운송, 유틸리티

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

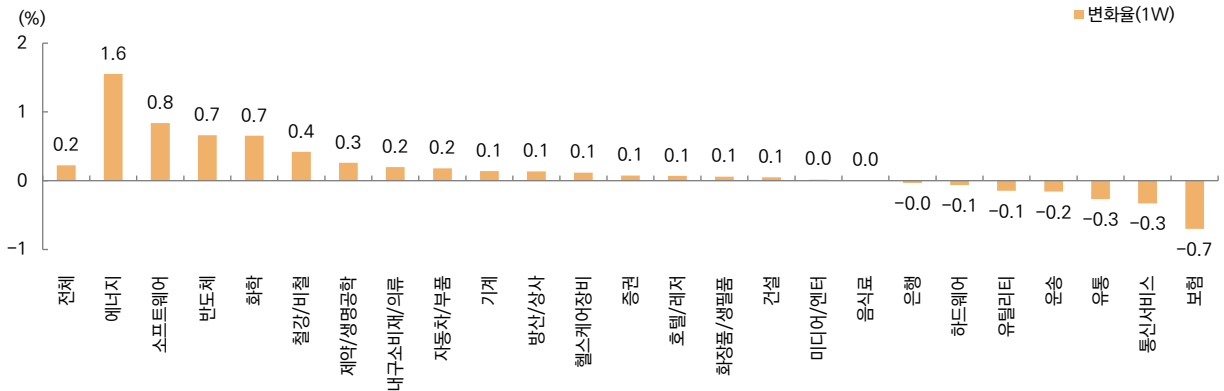
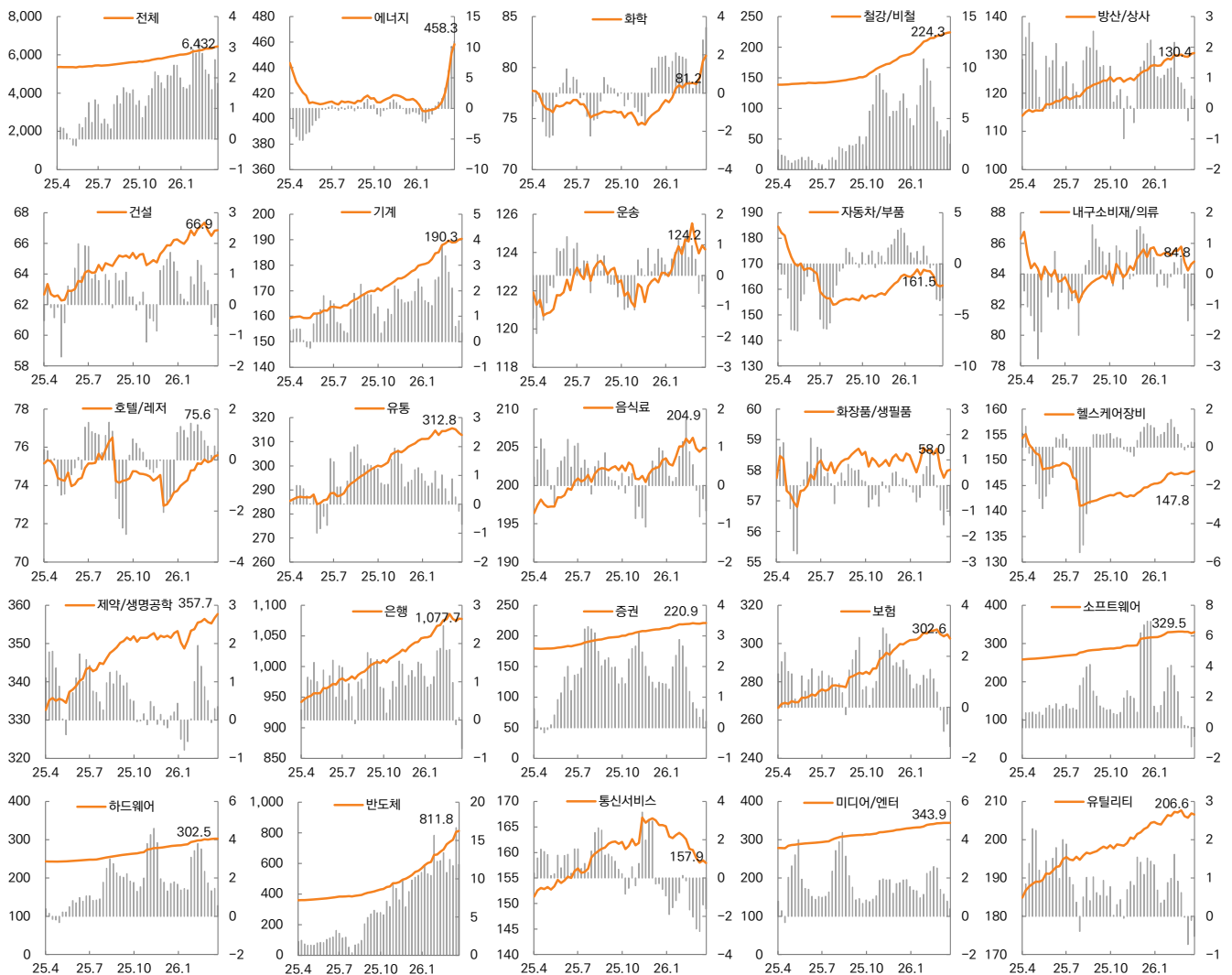


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI AC WORLD 내 12MF 순이익의 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 1,100사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 소프트웨어, 반도체, 화학, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 운송, 철강/비철, 증권

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

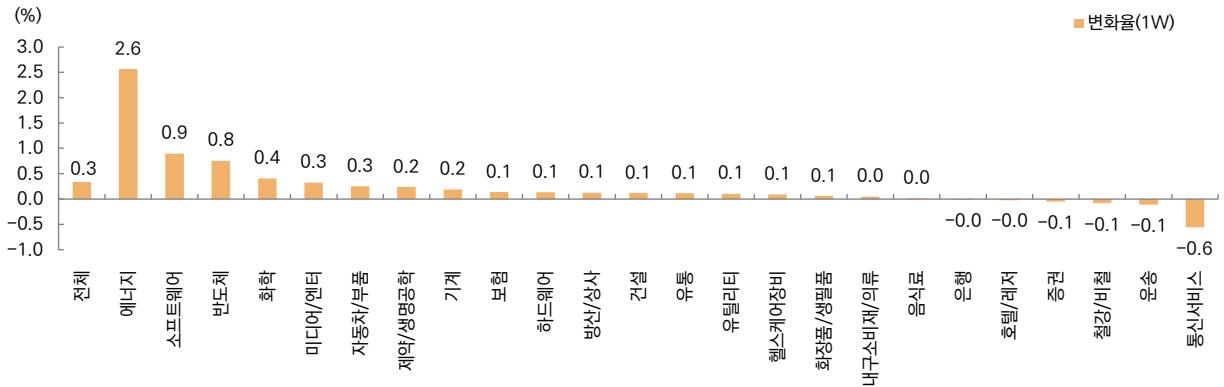
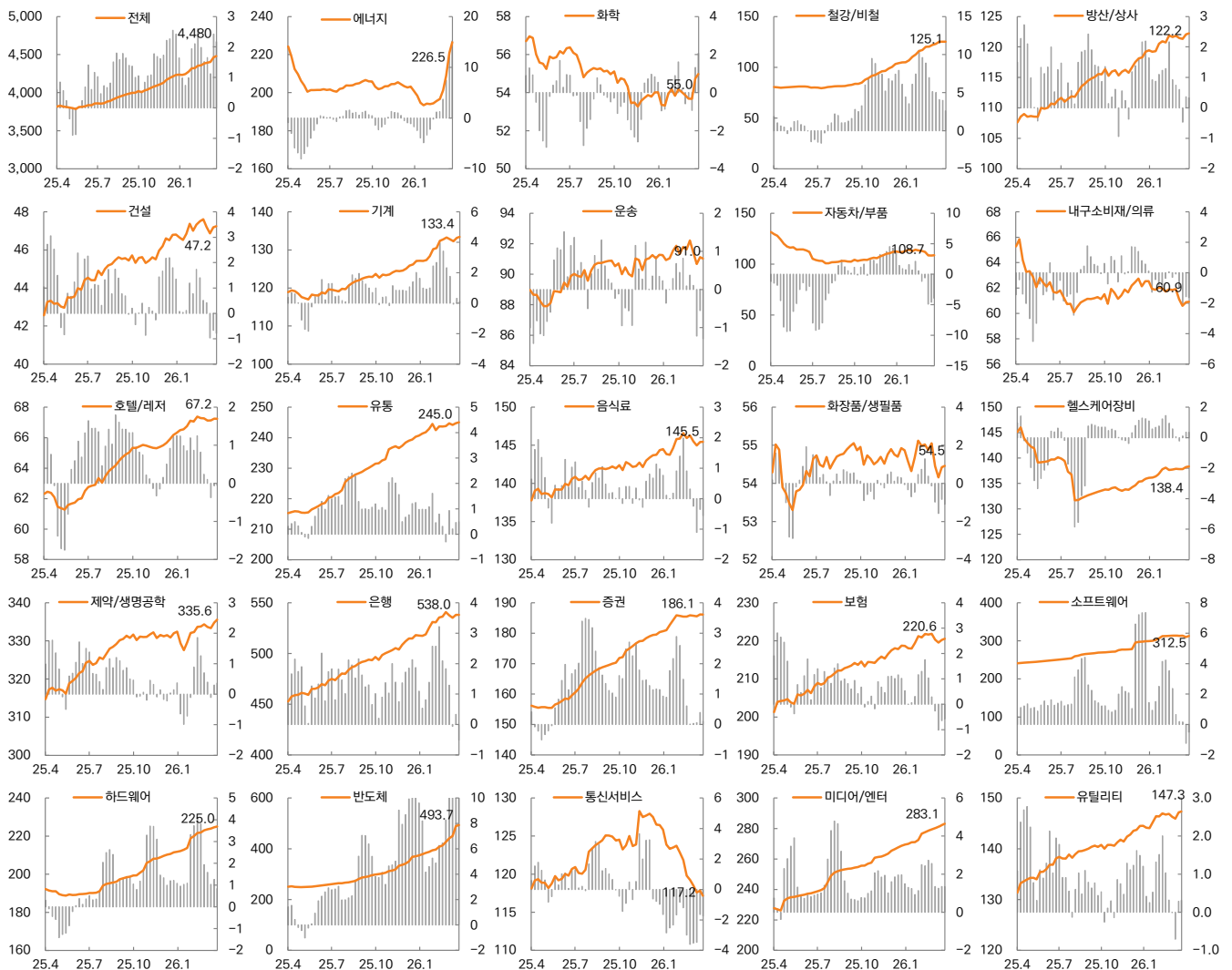


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

### 신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 변동 제한적 (컨센서스가 존재하는 842사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 철강/비철, 호텔/레저, 증권, 내구소비재/의류
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 유통, 미디어/엔터, 유틸리티, 하드웨어

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

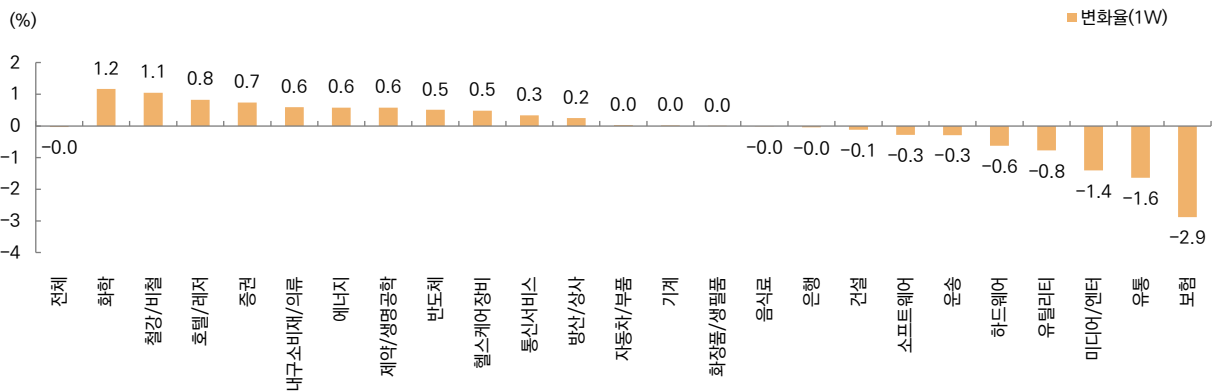
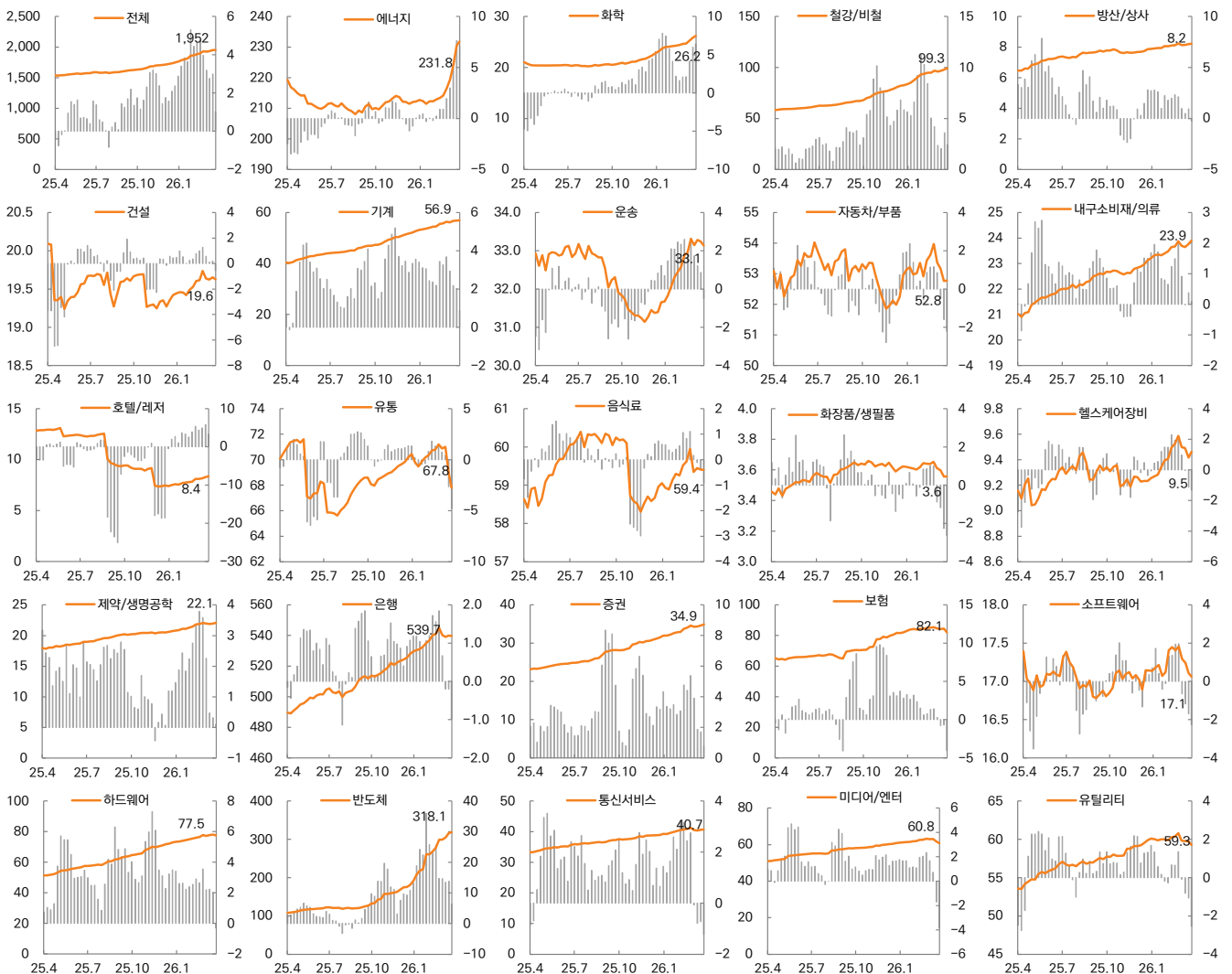


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

### 미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 450사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 소프트웨어, 반도체, 화학, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 보험

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

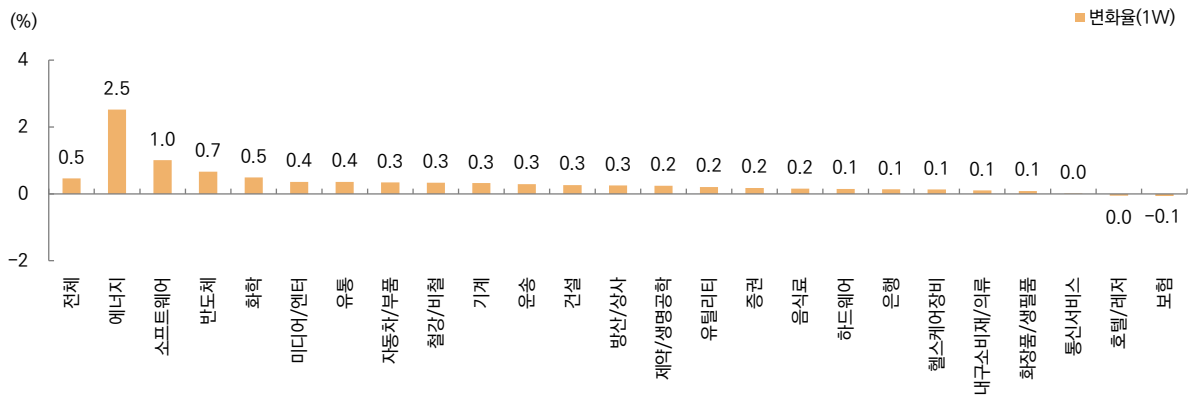
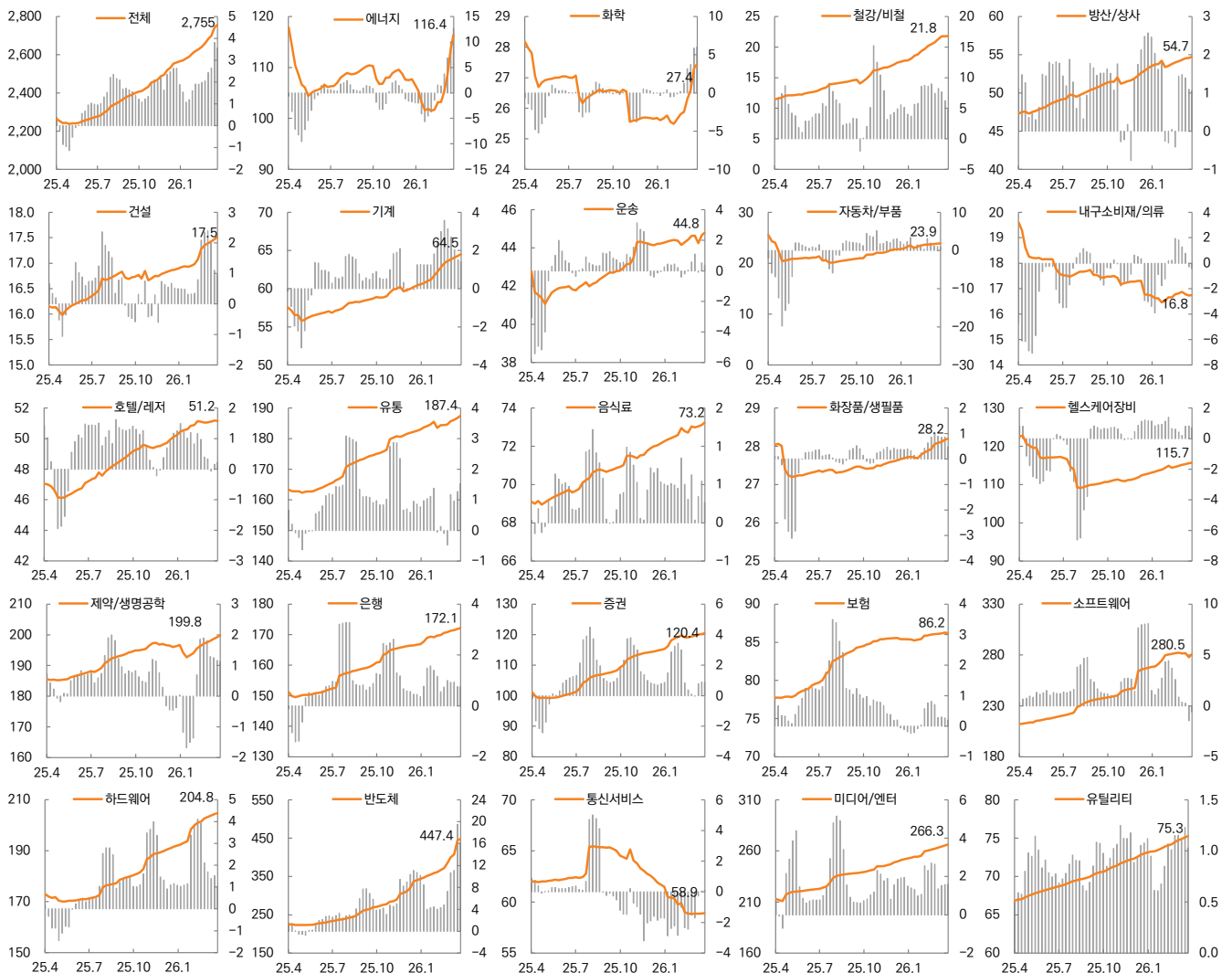


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



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 196사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 호텔/레저, 반도체, 보험, 화학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 유통, 미디어/엔터, 방산/상사

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

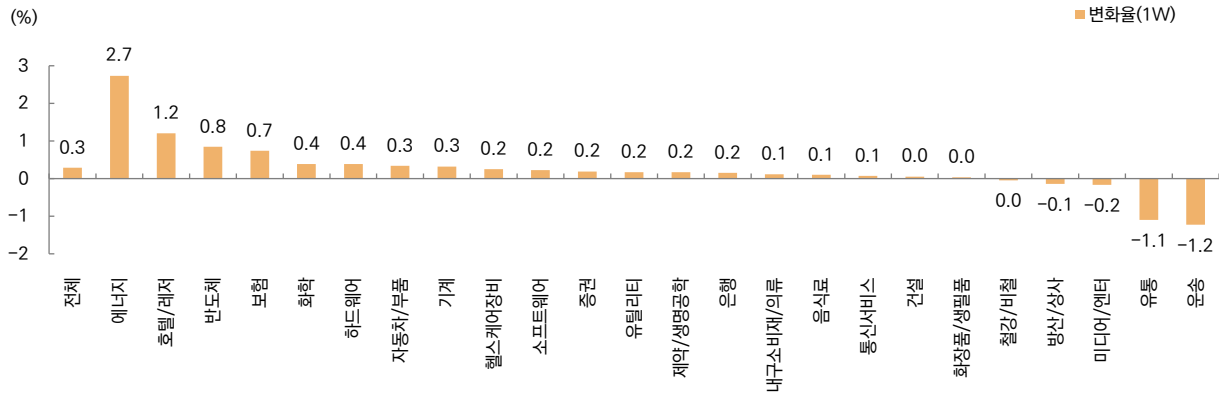
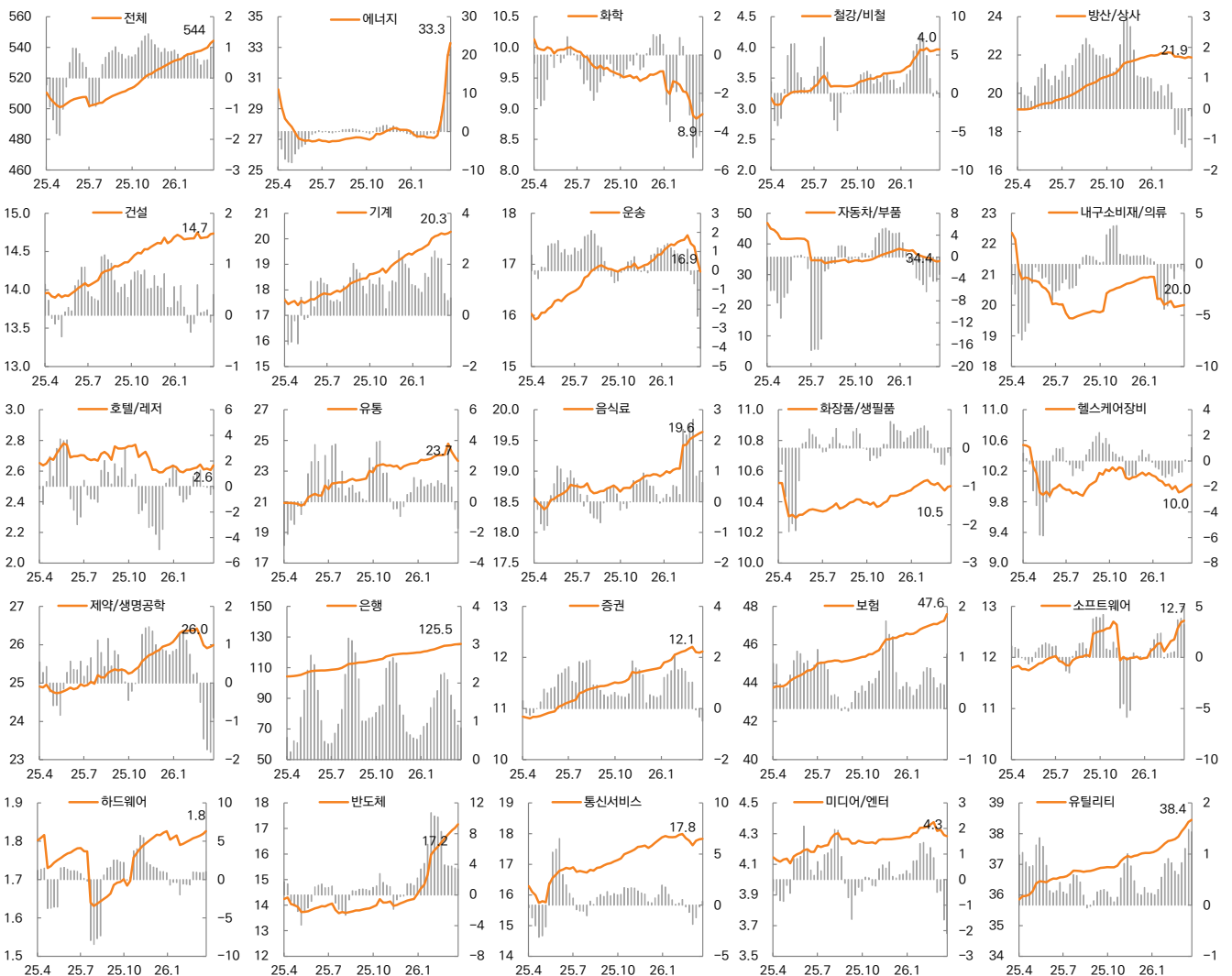


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



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 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 161사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 반도체, 건설, 보험, 운송
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 음식료, 유틸리티, 미디어/엔터, 소프트웨어

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

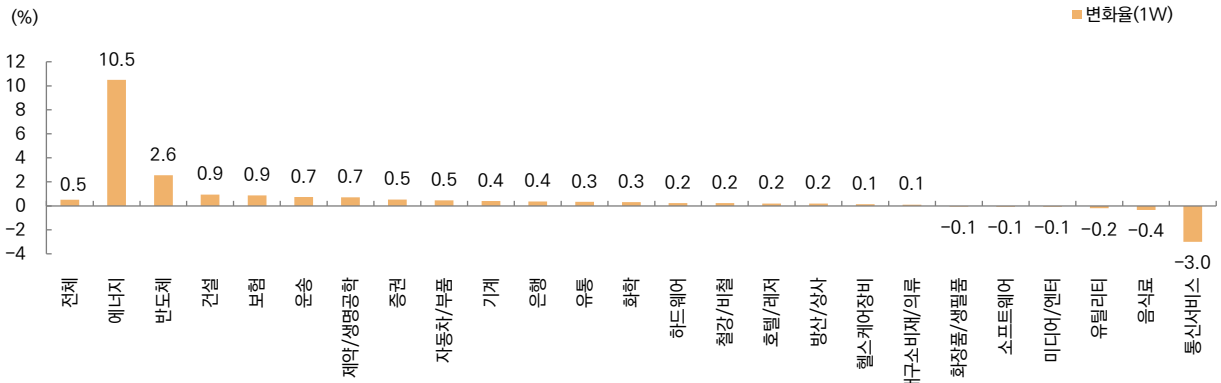
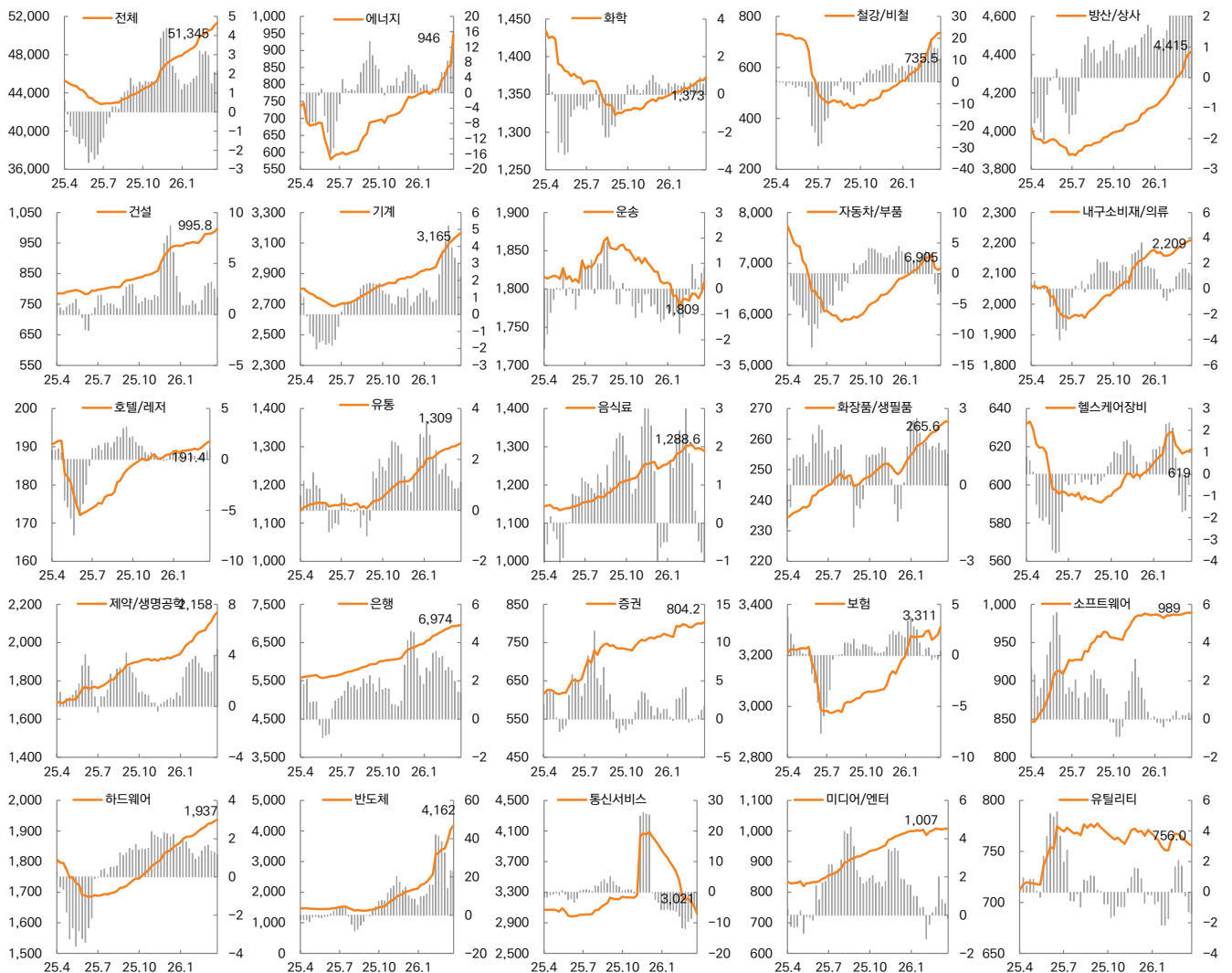


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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 -0.4% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 333사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 제약/생명공학, 내구소비재/의류, 화학, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 보험, 유통, 유틸리티, 하드웨어

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

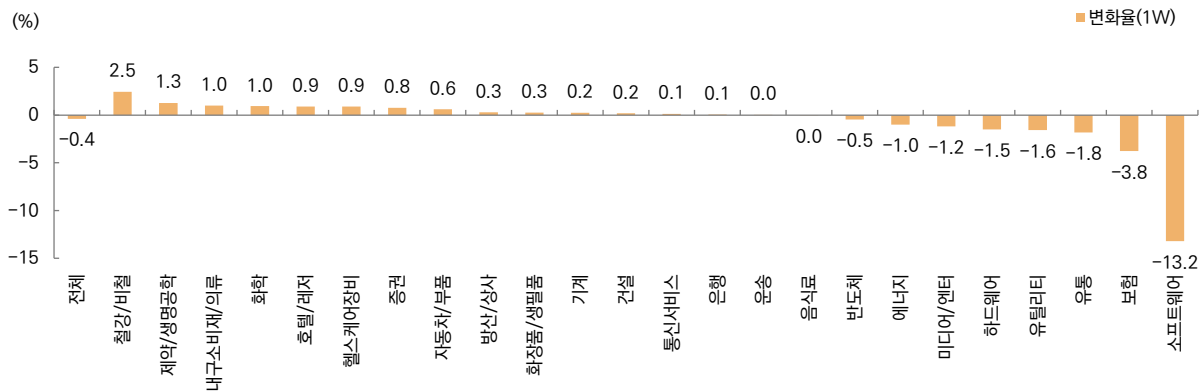
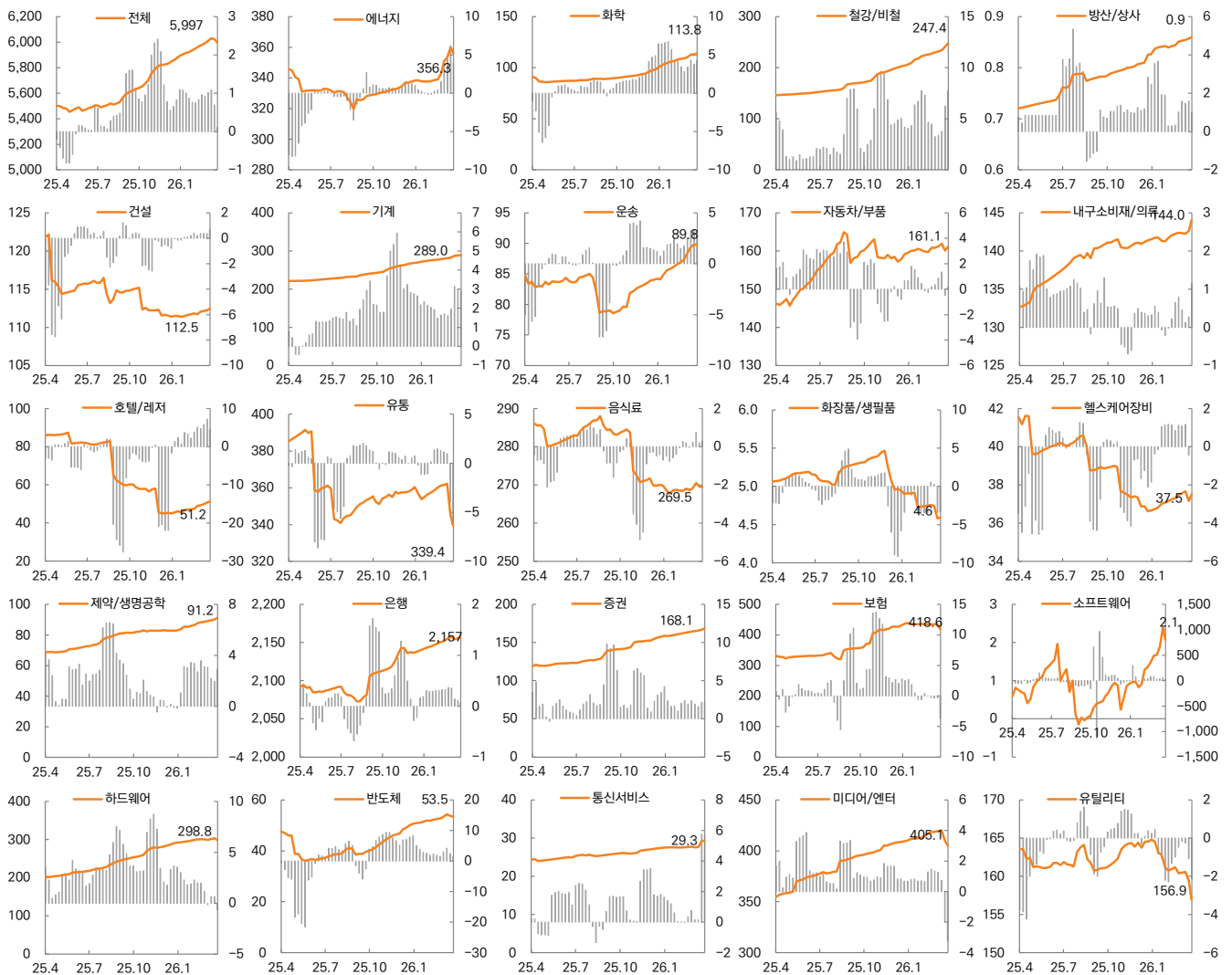


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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

### 선진국 이익전망치 상향/하향 조정 종목

표 3. 선진국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
OXY-US	OCCIDENTAL PETE CORP	USA	Energy Minerals	63,476	31.4	113.8	76.9	8.0	25.1	61.5
COP-US	CONOCOPHILLIPS	USA	Energy Minerals	162,877	13.7	34.9	14.1	5.7	20.4	45.6
FANG-US	DIAMONDBACK ENERGY INC	USA	Energy Minerals	56,877	9.8	28.6	14.4	6.2	21.1	38.2
BP-GB	BP	GBR	Energy Minerals	119,659	9.6	36.9	26.1	0.0	22.9	36.9
CVX-US	CHEVRON CORPORATION	USA	Energy Minerals	414,622	8.0	28.1	23.8	3.2	12.8	38.5
EOG-US	EOG RES INC	USA	Energy Minerals	79,127	7.6	16.8	10.1	6.2	21.8	42.5
EQNR-NO	EQUINOR ASA	NOR	Energy Minerals	104,114	6.8	30.6	21.9	-0.3	42.5	71.3
PSX-US	PHILLIPS 66	USA	Energy Minerals	73,741	6.7	18.2	14.7	3.2	20.7	44.0
XOM-US	EXXON MOBIL CORP	USA	Energy Minerals	689,307	5.3	19.4	16.3	4.6	11.4	38.9
SHEL-GB	SHELL PLC	GBR	Energy Minerals	260,686	5.1	21.9	22.3	0.3	14.8	28.7
LITE-US	LUMENTUM HLDGS INC	USA	Producer Manufacturing	49,180	4.3	11.4	88.0	-10.8	1.7	76.3
ENI-IT	ENI SPA	ITA	Energy Minerals	77,453	3.6	32.2	32.9	-1.2	22.1	48.1
FDX-US	FEDEX CORP	USA	Transportation	83,405	3.1	5.1	9.2	-1.8	-9.8	18.0
TTE-FR	TOTALENERGIES SE	FRA	Energy Minerals	193,938	2.6	26.6	25.0	0.6	17.1	42.2
GEV-US	GE VERNOVA INC	USA	Producer Manufacturing	235,332	2.2	6.0	28.9	-0.5	-0.4	31.6
BHP-AU	BHP GROUP LTD	AUS	Non-Energy Minerals	176,310	2.1	2.8	13.8	3.9	-13.0	10.1
VRT-US	VERTIV HOLDINGS CO	USA	Electronic Technology	96,568	1.9	4.4	24.8	-6.2	-2.6	50.6
BAS-DE	BASF SE	DEU	Process Industries	51,863	1.9	-2.6	-5.1	10.0	2.2	16.3
WDC-US	WESTERN DIGITAL CORP	USA	Electronic Technology	92,676	1.7	5.0	43.0	-13.8	-3.2	50.6
BE-US	BLOOM ENERGY CORP	USA	Electronic Technology	37,459	1.7	10.8	65.5	-19.9	-20.8	48.1

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)
MAERSK.B-DK	A.P. MOLLER-MAERSK	DNK	Transportation	36,897	-7.0	51.7	48.4	-10.7	7.1	12.6
ALNY-US	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USA	Health Technology	43,522	-2.0	0.2	0.1	5.5	-0.9	-18.1
HOOD-US	ROBINHOOD MARKETS INC	USA	Finance	63,337	-1.8	-0.8	-3.2	-5.1	-11.5	-40.4
P911-DE	DR.ING. F.PORSCHE	DEU	Consumer Durables	39,399	-1.7	-17.7	-18.9	3.3	-9.0	-16.9
NKE-US	NIKE INC	USA	Consumer Non-Durables	77,084	-1.3	0.1	3.7	-2.6	-18.6	-14.5
CMCSA-US	COMCAST CORP NEW	USA	Consumer Services	103,330	-1.1	-1.0	-3.1	-0.9	-6.9	3.4
CRWW-US	COREWEAVE INC	USA	Technology Services	42,292	-0.9	-3,073	-646.2	-0.3	-17.6	5.3
ISP-IT	INTESA SANPAOLO	ITA	Finance	101,821	-0.4	0.1	1.2	-0.1	-13.8	-13.6
KKR-US	KKR & CO INC	USA	Finance	80,231	-0.3	0.2	0.0	-0.7	-3.9	-31.0
1299-HK	AIA GROUP LTD	HKG	Finance	116,368	-0.3	0.5	2.2	5.1	2.7	4.5
7974-JP	NINTENDO CO LTD	JPN	Consumer Durables	65,554	-0.3	-0.7	-2.6	-7.6	2.9	-16.7
ABT-US	ABBOTT LABORATORIES	USA	Health Technology	181,709	-0.2	0.4	2.2	-2.4	-10.1	-16.2
BMW-DE	BAYER MOTOREN WERK	DEU	Consumer Durables	54,801	-0.1	-1.2	-2.1	2.4	-12.0	-15.6
QCOM-US	QUALCOMM INC	USA	Electronic Technology	139,286	-0.1	-0.3	-8.7	-0.6	-10.3	-25.3
NDA.FI-FI	NORDEA BANK ABP	FIN	Finance	56,036	-0.1	0.2	1.8	-8.5	-14.0	-10.5
ECL-US	ECOLAB INC	USA	Process Industries	74,510	-0.1	0.6	3.3	2.1	-13.9	-0.6
DGE-GB	DIAGEO PLC	GBR	Consumer Non-Durables	41,353	-0.1	-0.5	-2.0	-0.6	-12.2	-12.4
UPS-US	UNITED PARCEL SVCS INC	USA	Transportation	82,787	-0.1	1.0	1.4	1.0	-16.4	-3.0
RCL-US	ROYAL CARIBBEAN GROUP	USA	Consumer Services	74,125	-0.1	0.6	4.9	0.7	-14.1	-4.1
ROP-CH	ROCHE HLDGS AG	CHE	Health Technology	313,615	-0.1	-0.8	-1.2	2.3	-14.0	-5.1

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)
6181-HK	LAOPU GOLD CO LTD	CHN	Consumer Durables	13,970	16.1	21.4	30.8	-3.1	-11.5	-8.3
1093-HK	CSPC PHARMACEUTICA	CHN	Health Technology	12,015	9.6	10.2	40.9	-9.5	-14.5	-7.0
9866-HK	NIO INC	CHN	Consumer Durables	13,132	8.9	53.5	57.7	-2.9	12.8	19.1
006400-KR	SAMSUNG SDI	KOR	Producer Manufacturing	20,710	7.9	37.0	-8.7	-1.5	-11.7	44.7
2359-HK	WUXI APPTTEC CO LTD	CHN	Health Technology	42,265	7.4	8.6	14.9	5.1	-1.7	14.3
051910-KR	LG CHEMICAL	KOR	Process Industries	16,313	6.6	28.1	-62.6	3.5	-19.5	-6.5
2015-HK	LI AUTO INC	CHN	Consumer Durables	17,999	6.6	-37.8	-36.5	4.5	0.5	6.1
2899-HK	ZIJIN MINING GROUP	CHN	Non-Energy Minerals	114,845	6.4	10.7	30.7	-2.4	-23.8	-3.7
3690-HK	MEITUAN	CHN	Technology Services	68,379	4.7	21.1	66.8	7.4	7.8	-16.0
500312-IN	OIL & NATURAL GAS	IND	Energy Minerals	36,179	4.0	7.4	6.2	0.4	-3.5	15.2
PTTEP-TH	PTT EXPLORTN & PRD	THA	Energy Minerals	19,104	3.4	11.9	9.7	1.9	17.9	41.7
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	425,051	3.0	18.9	127.5	-7.9	-15.1	55.8
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	59,717	2.7	14.9	-31.8	3.6	-10.0	0.3
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	792,550	2.0	18.3	138.4	-10.2	-17.4	53.9
500570-IN	TATA MOTORS PASSEN	IND	Consumer Durables	12,465	1.8	0.8	6.3	2.9	-18.8	-11.3
543320-IN	ETERNAL LTD	IND	Technology Services	24,872	1.6	5.7	17.7	5.8	-1.7	-14.0
3037-TW	UNIMICRON TECHNOLO	TWN	Electronic Technology	24,812	1.6	18.8	51.9	-13.6	4.3	127.7
3443-TW	GLOBAL UNICHIP COR	TWN	Electronic Technology	10,685	1.5	5.9	24.9	-2.7	-8.3	20.1
9901-HK	NEW ORIENTAL EDUCA	CHN	Consumer Services	9,049	1.5	2.4	13.1	-4.5	-0.8	-0.6
9863-HK	ZHEJIANG LEAPMOTOR	CHN	Consumer Durables	8,438	1.4	-11.4	-0.1	6.6	12.2	-7.0

표 6. 신흥국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
9868-HK	XPENG INC	CHN	Consumer Durables	17,172	-76.6	-74.6	-79.2	-6.8	4.2	-7.6
1024-HK	KUAISHOU TECHNOLOG	CHN	Commercial Services	25,441	-25.7	-24.7	-21.3	-17.6	-28.3	-29.4
9660-HK	HORIZON ROBOTICS	CHN	Technology Services	12,826	-23.6	-12.5	-1.1	-5.5	-16.1	-21.7
1810-HK	XIAOMI CORPORATION	CHN	Electronic Technology	107,660	-18.6	-27.2	-27.0	-10.7	-7.8	-17.3
9992-HK	POP MART INTL GRP	CHN	Consumer Services	25,578	-9.8	-8.7	-3.9	-29.2	-33.1	-24.7
PDD-US	PDD HOLDINGS INC	IRL	Retail Trade	140,078	-3.9	-3.0	1.4	3.3	-4.5	-12.5
6862-HK	HAIDILAO INTL HLDG	CHN	Consumer Services	9,626	-2.9	-1.6	-3.9	-13.3	-20.1	-4.8
500547-IN	BHARAT PETROL CORP	IND	Energy Minerals	13,139	-2.8	-10.2	-6.9	-0.5	-26.3	-22.3
532155-IN	GAIL INDIA LTD	IND	Utilities	9,736	-1.5	-1.0	-5.8	-3.6	-18.1	-18.6
2333-HK	GREAT WALL MOTOR	CHN	Consumer Durables	13,534	-1.5	-1.4	-1.0	-1.4	-4.2	-13.6
500420-IN	TORRENT PHARM	IND	Health Technology	15,474	-1.3	-1.7	-1.1	2.1	-2.4	12.7
500087-IN	CIPLA LTD	IND	Health Technology	10,692	-1.0	-0.7	-11.0	0.4	-8.4	-17.4
700-HK	TENCENT HLDGS LTD	CHN	Technology Services	572,434	-0.8	-2.0	2.1	-3.4	-3.2	-17.8
322-HK	TINGYI(CAYMAN ISL)	CHN	Consumer Non-Durables	9,177	-0.7	0.3	5.2	1.5	-3.7	3.5
9988-HK	ALIBABA GROUP HLDG	CHN	Retail Trade	282,544	-0.7	-9.0	-8.2	-6.8	-14.0	-15.8
541729-IN	HDFC ASSET MANAGEM	IND	Finance	10,880	-0.7	0.0	1.2	-0.7	-13.4	-9.9
500470-IN	TATA STEEL LTD	IND	Non-Energy Minerals	26,123	-0.5	2.0	13.2	3.2	-8.7	16.3
KTB-TH	KRUNG THAI BNK LTD	THA	Finance	14,904	-0.4	-0.4	1.2	2.2	0.7	23.9
530965-IN	INDIAN OIL CORP	IND	Energy Minerals	21,135	-0.4	-4.3	6.2	-1.4	-24.6	-12.1
3606-HK	FUYAO GLASS INDUST	CHN	Consumer Durables	19,193	-0.4	-3.8	0.7	0.0	-11.7	-14.2

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.