

유명간 myounggan.yoo@miraeeasset.com
황지애 jiae.hwang@miraeeasset.com

MIRAE ASSET
미래에셋증권

Earnings Revision(10월 다섯째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 -1.0% 하향 조정 (선진국: -1.0% < 신흥국: -0.6%)
- 국가별로 보면 대만(+2.5%), 홍콩(+0.3%)은 상향 조정. 한국(-4.8%), 유럽(-2.3%), 호주(-1.2%)는 하향 조정
- 업종별로 보면 통신서비스(+0.1%)가 양호했고, 에너지(-6.1%), 경기소비재(-1.9%), 소재(-1.6%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

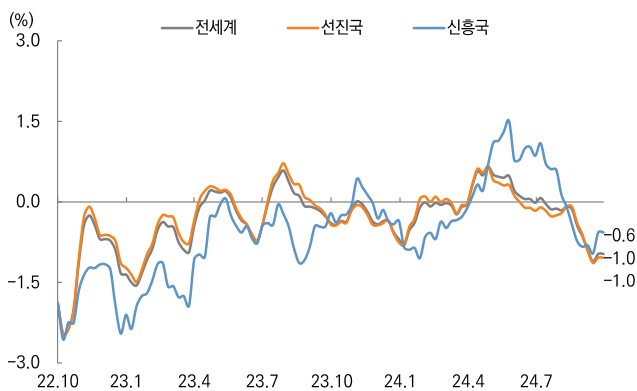


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

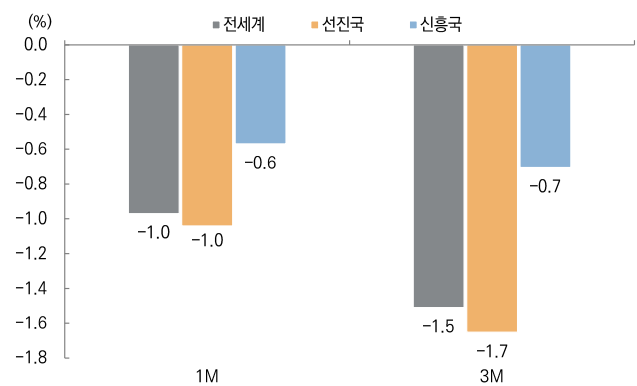


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

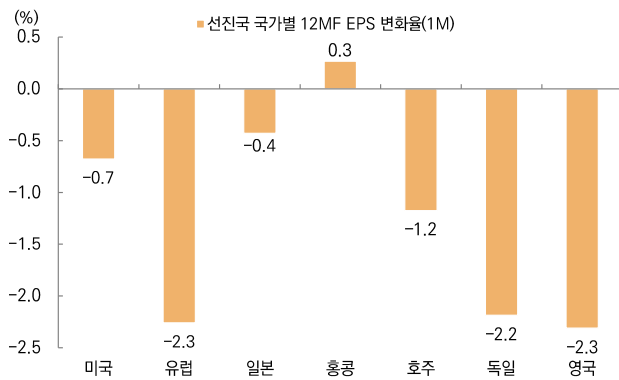


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

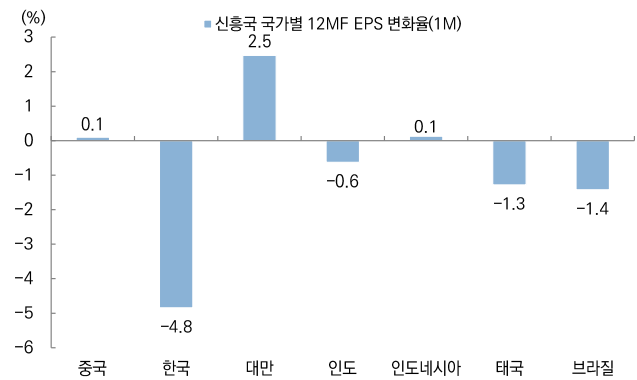


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

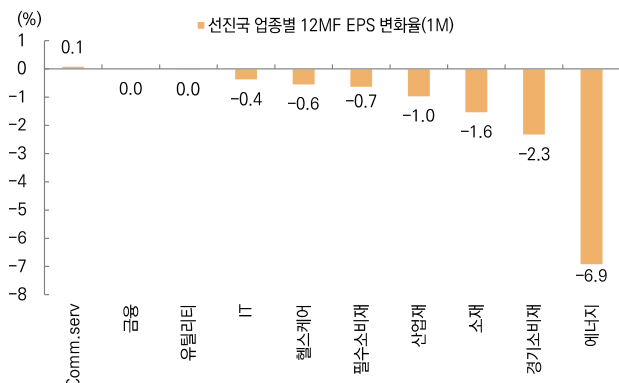
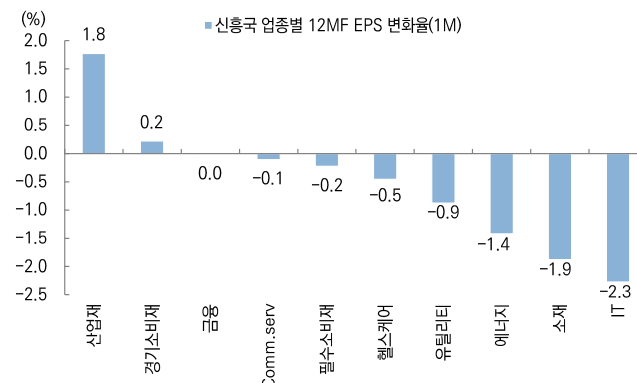


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



주: MSCI Europe은 USD 기준임
자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

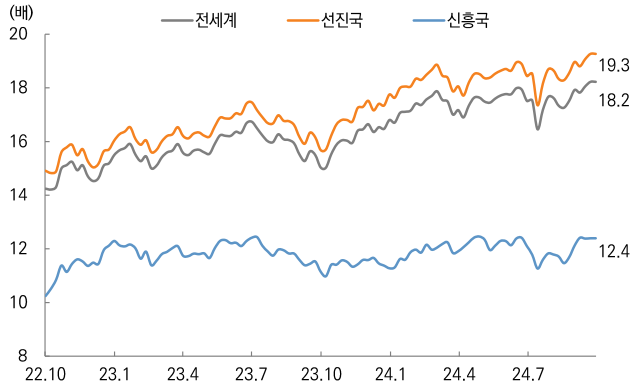


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

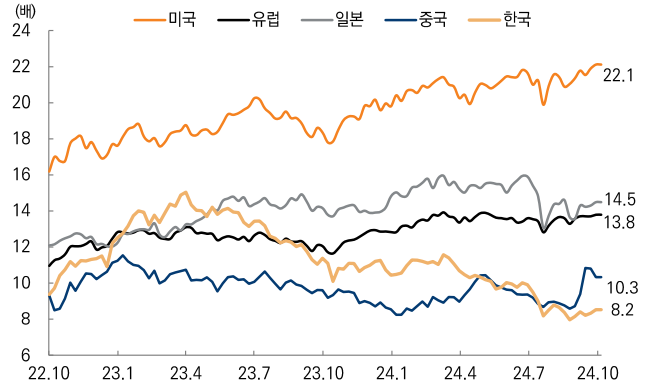


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

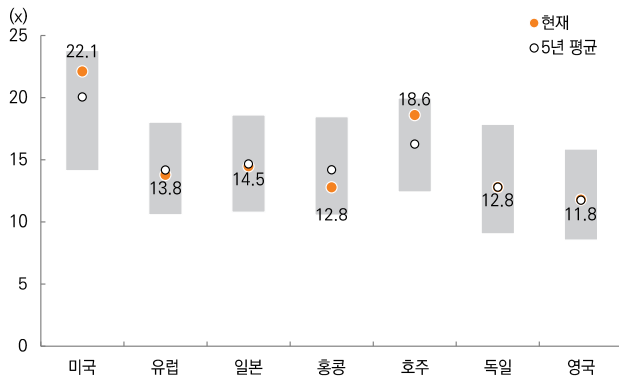


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

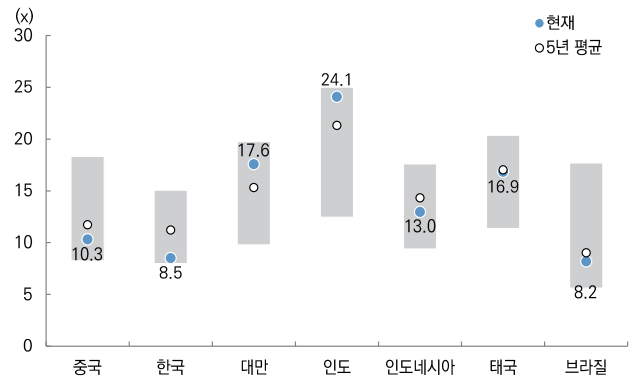


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

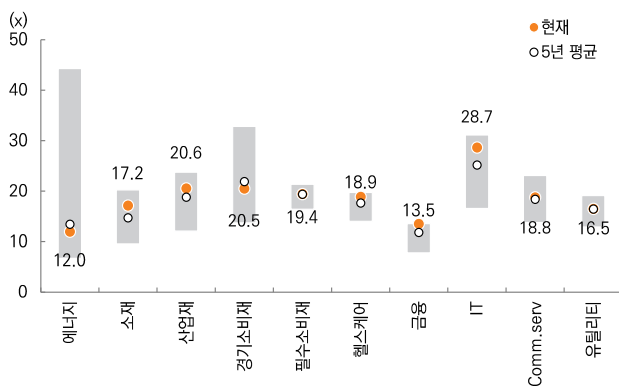
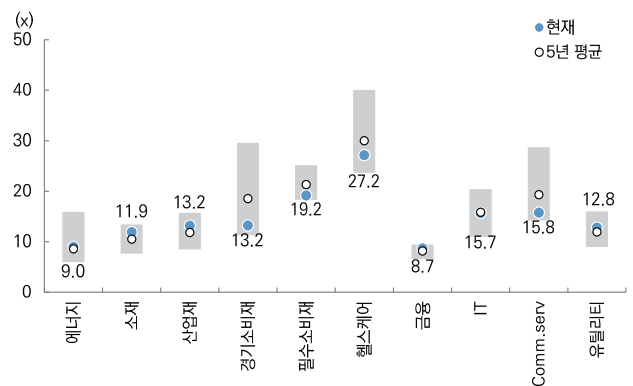


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가를 대비 P/E

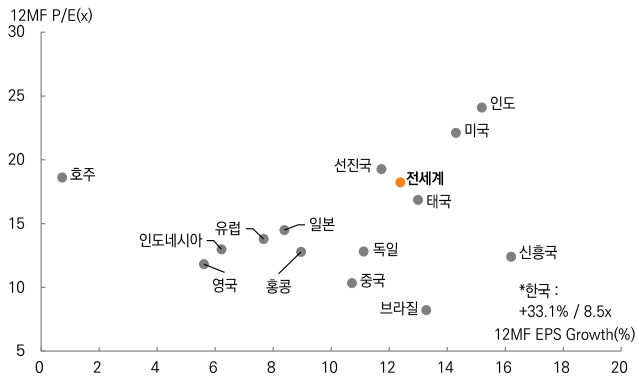


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

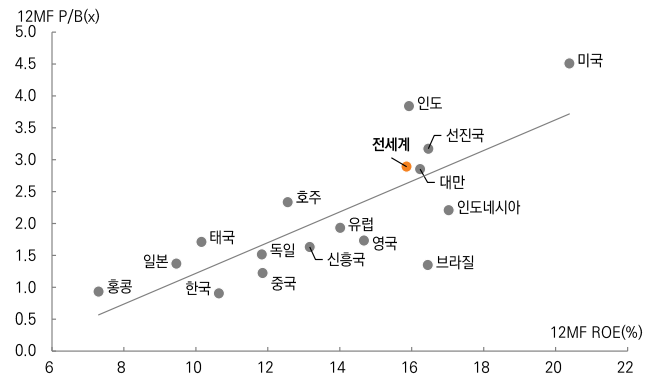


그림 15. 선진국 업종별 이익증가를 대비 P/E

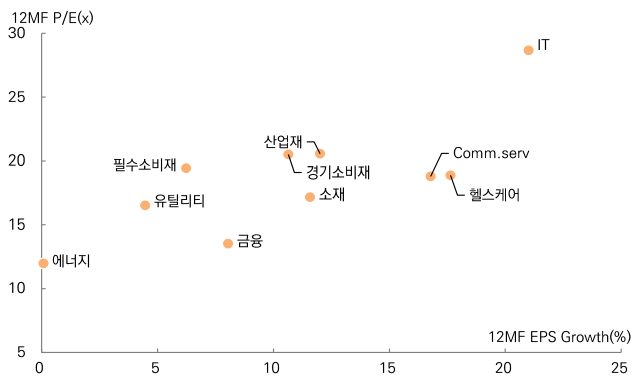


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

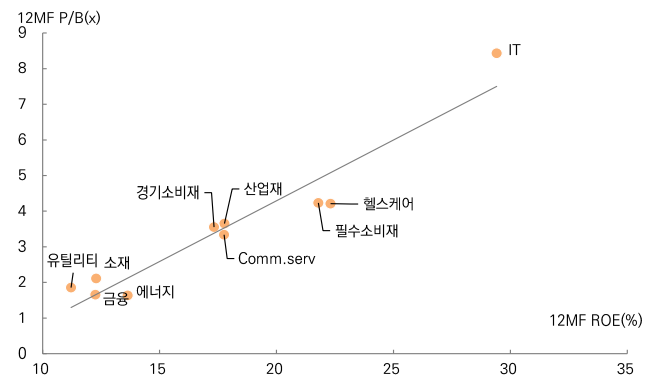


그림 17. 신용국 업종별 이익증가를 대비 P/E

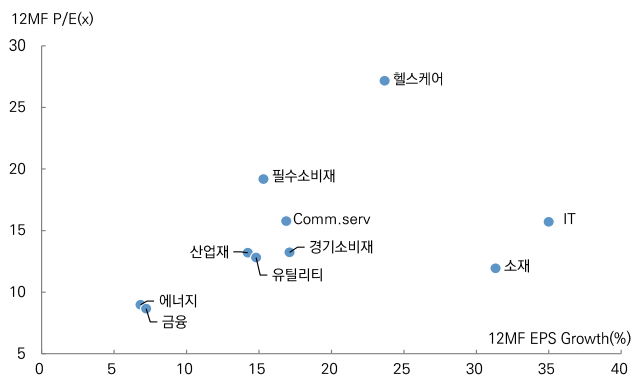
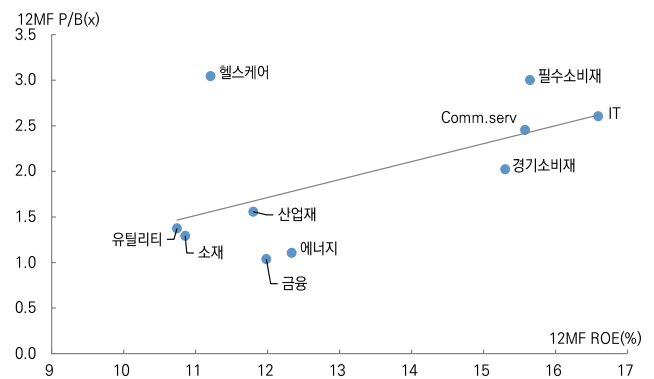


그림 18. 신용국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,131사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 증권, 반도체
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화장품/생필품, 통신서비스, 내구소비재/의류

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

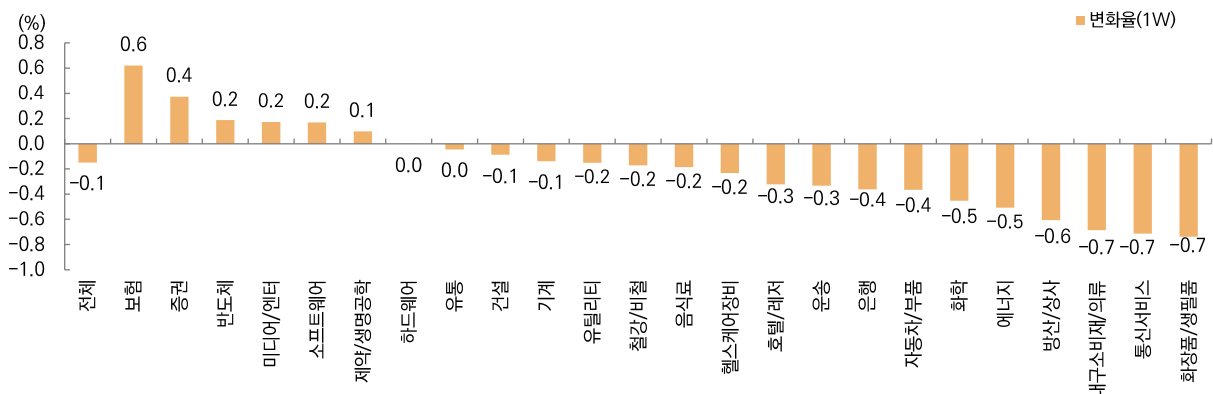
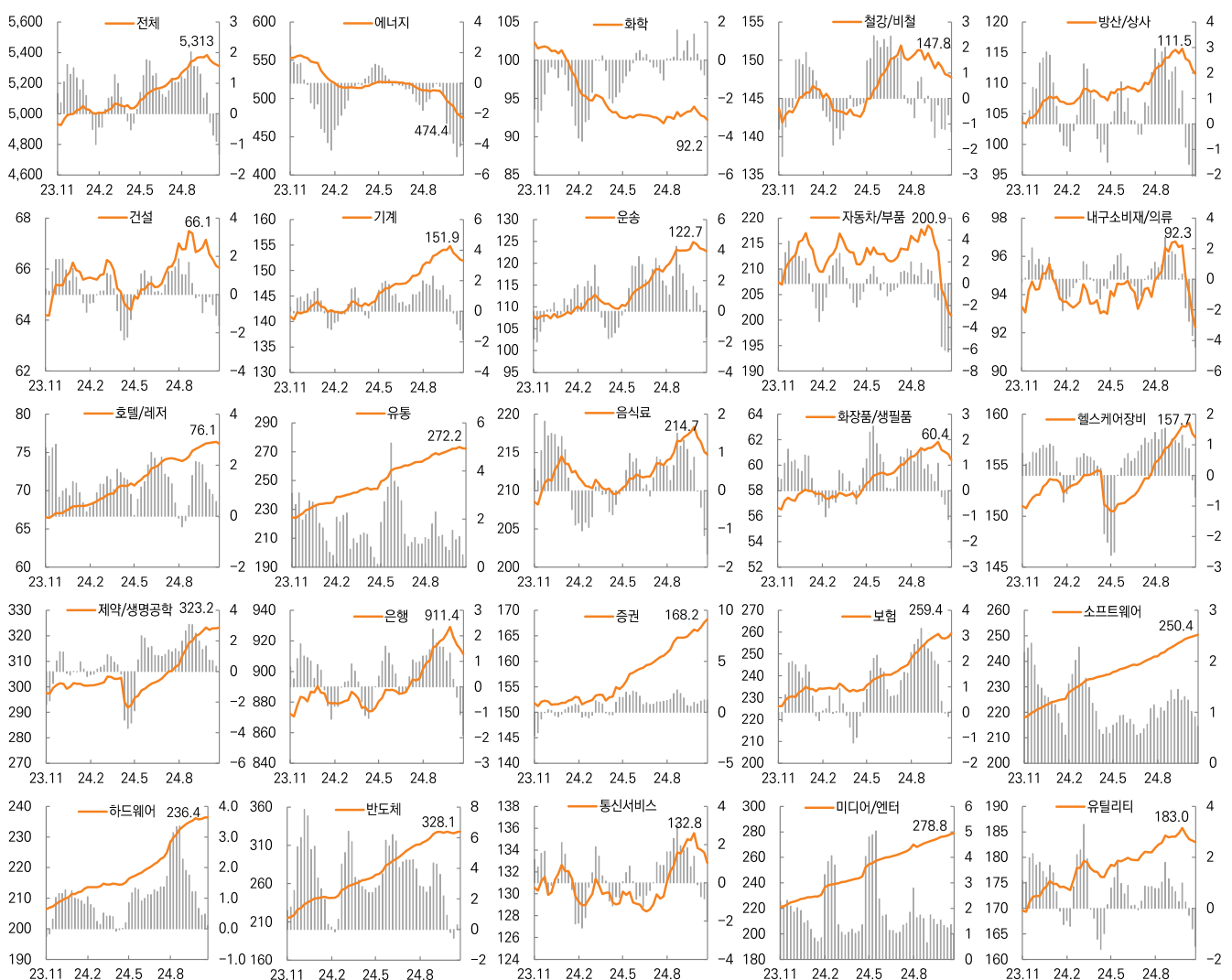


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 -0.2% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,181사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 미디어/엔터, 소프트웨어
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 통신서비스, 방산/상사

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

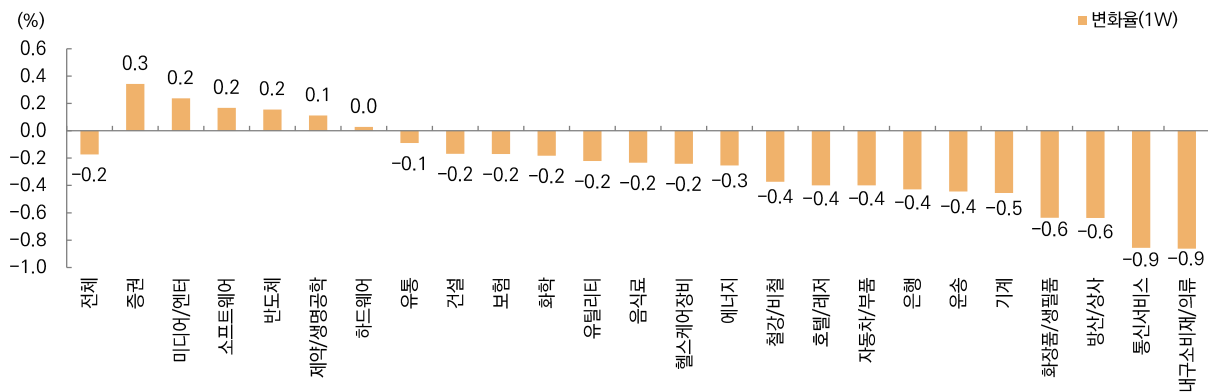
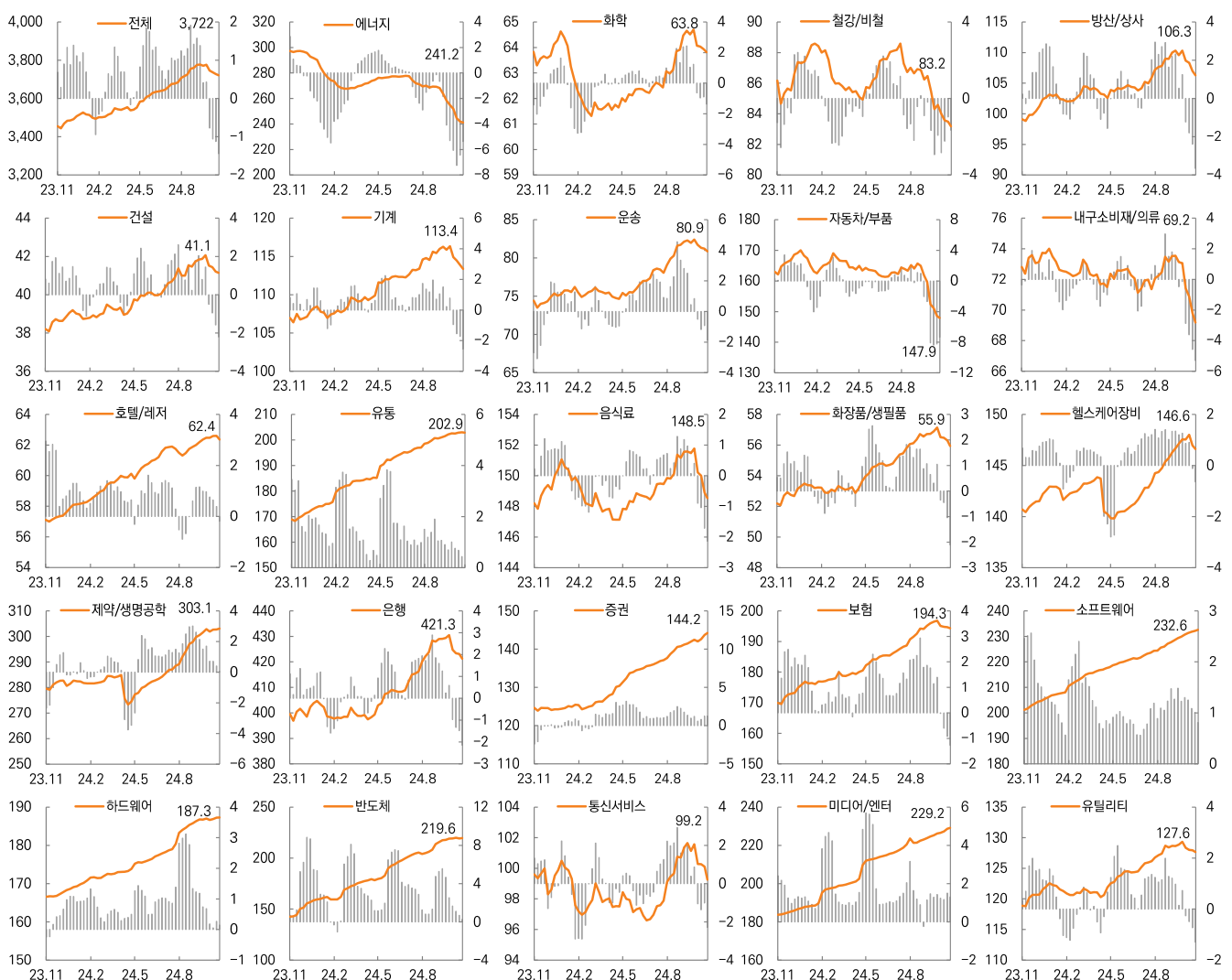


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 950사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 기계, 증권
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 작은 업종은 화장품/생필품, 화학, 에너지

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

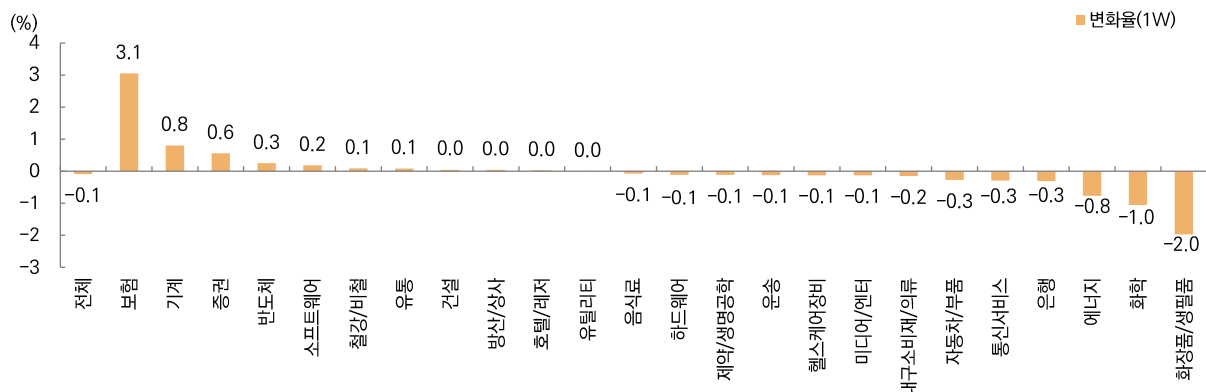
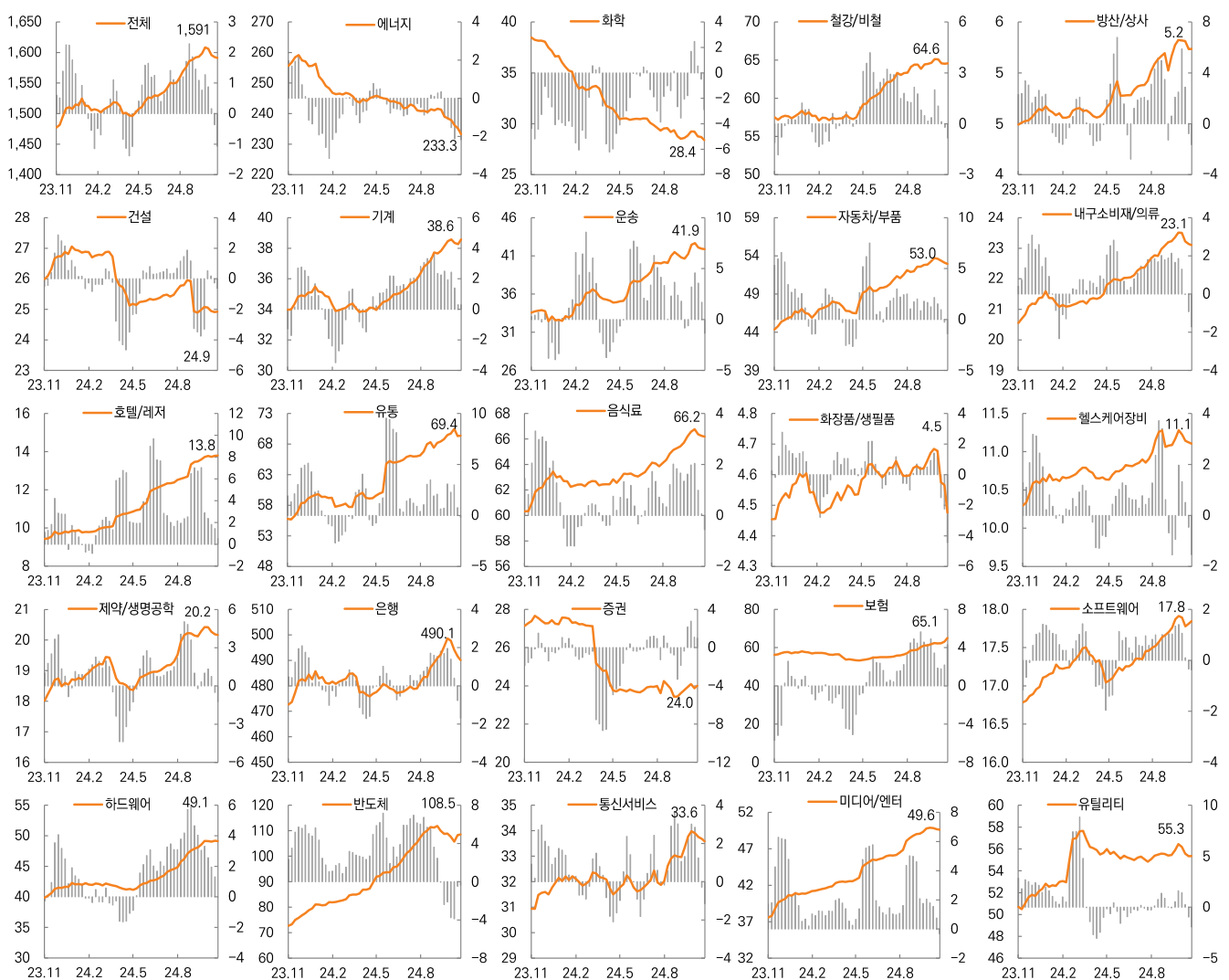


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 496사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 증권, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 통신서비스, 호텔/레저

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

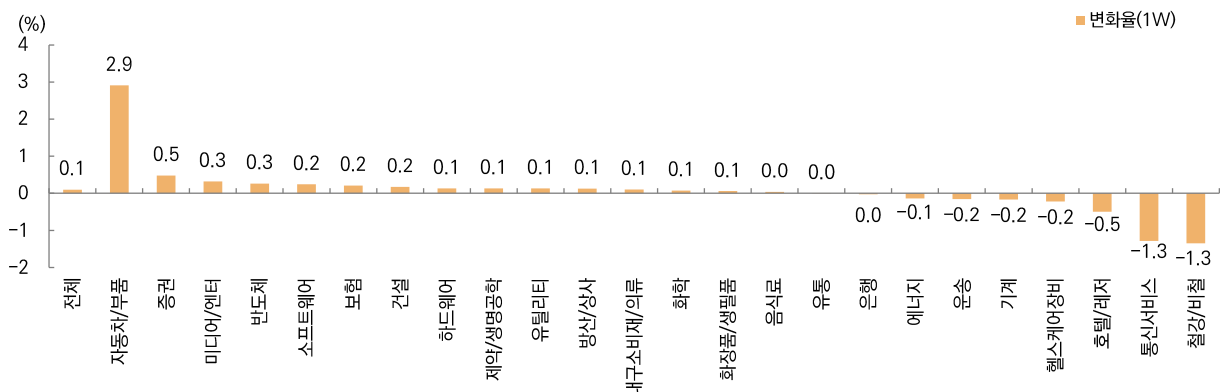
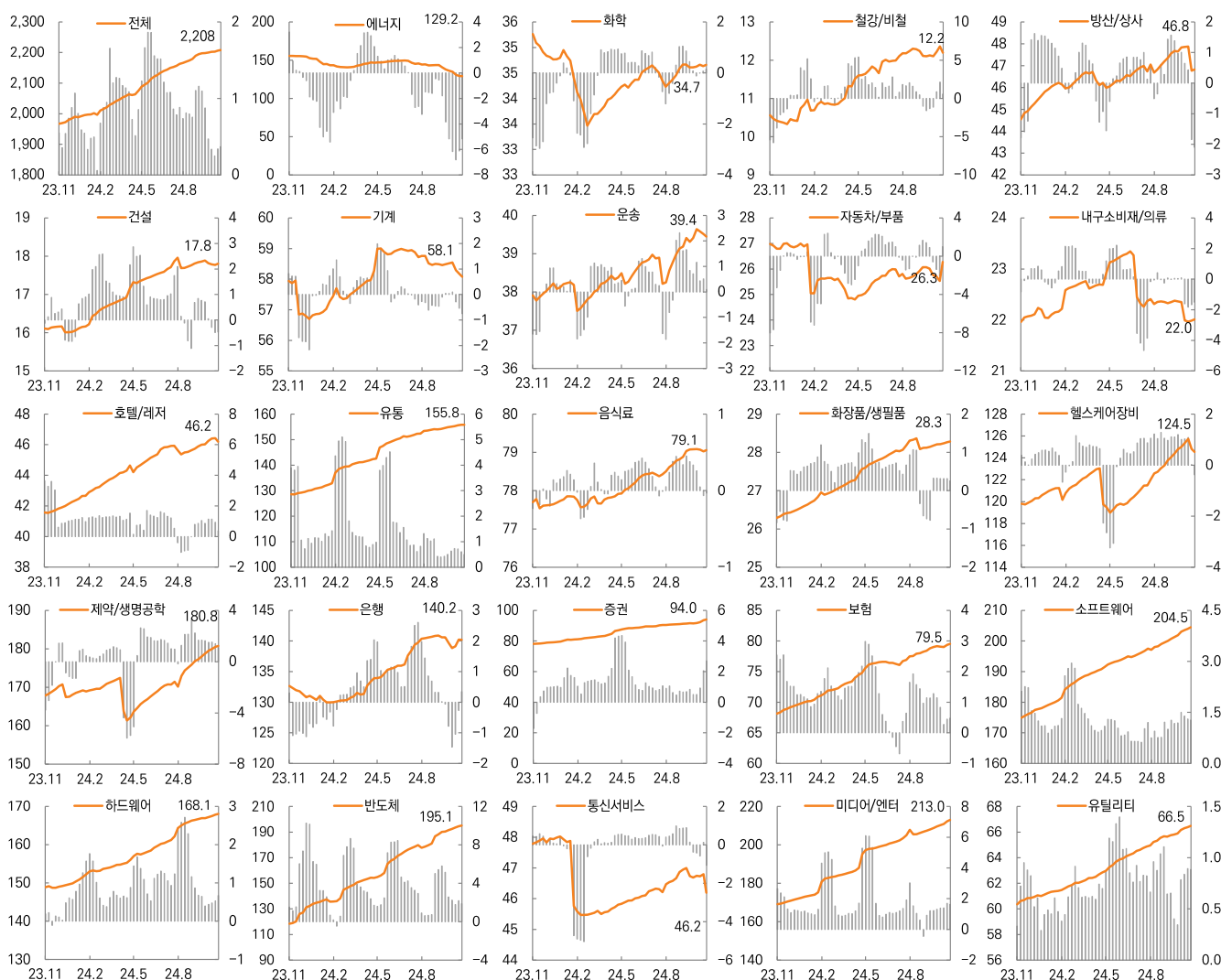


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 194사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 호텔/레저, 소프트웨어
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화장품/생필품, 내구소비재/의류, 은행

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

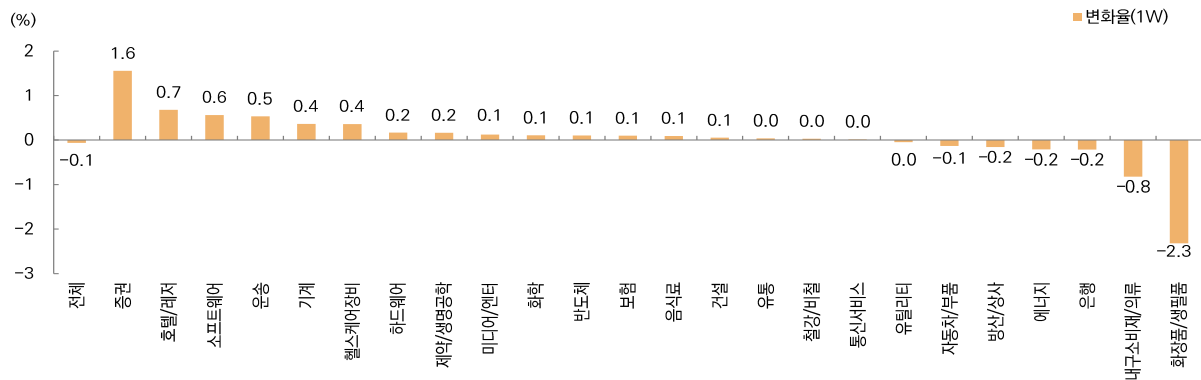
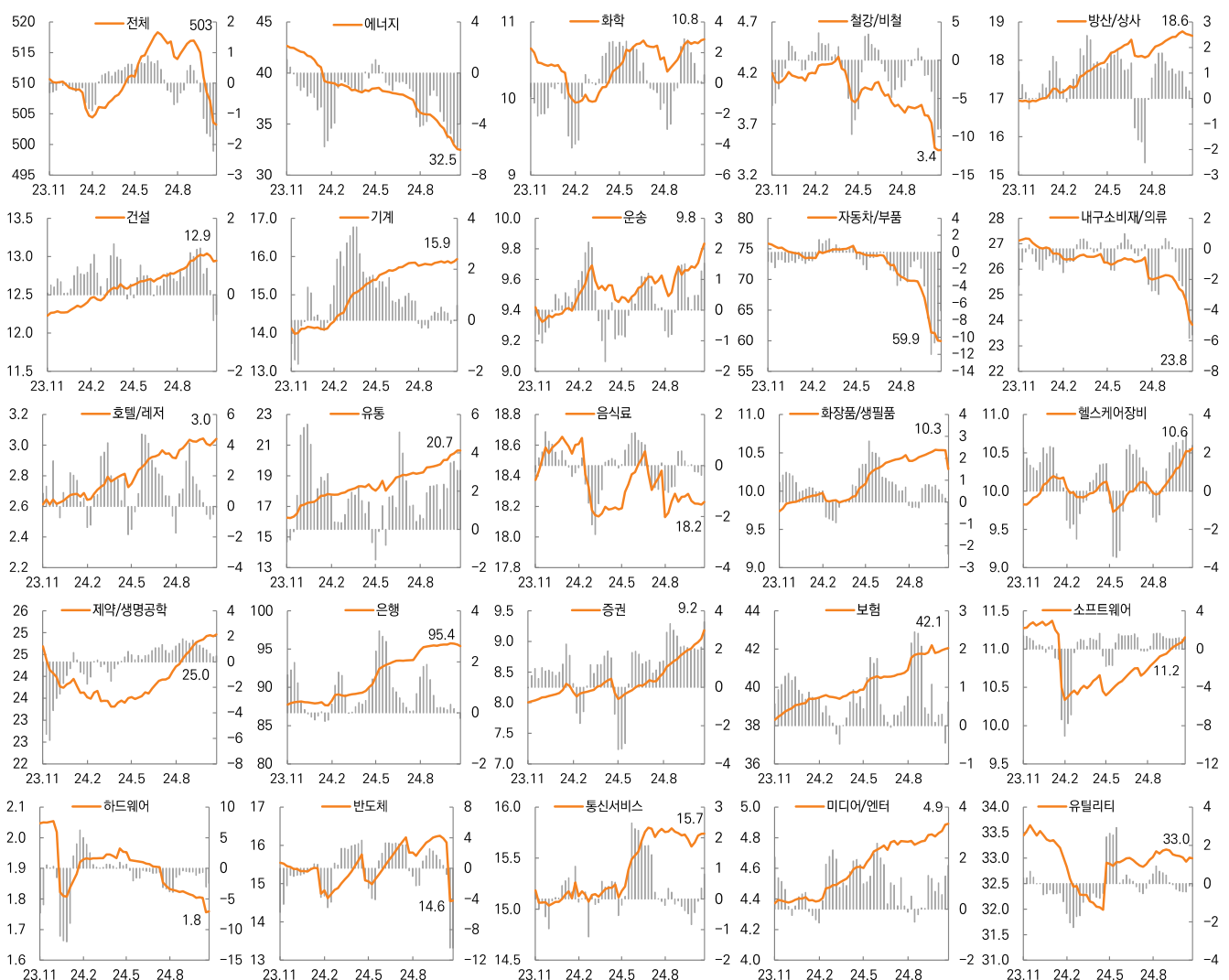


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



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 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 179사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 제약/생명공학, 통신서비스, 유통
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 방산/상사, 운송, 호텔/레저

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

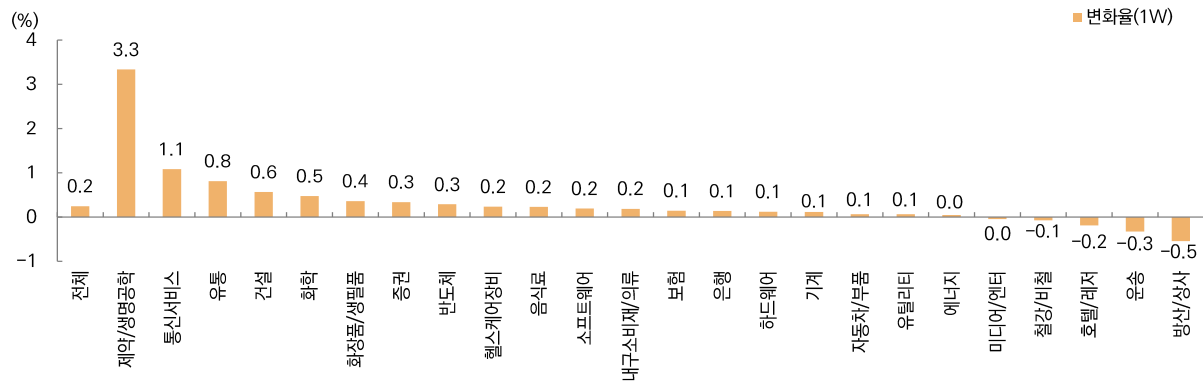
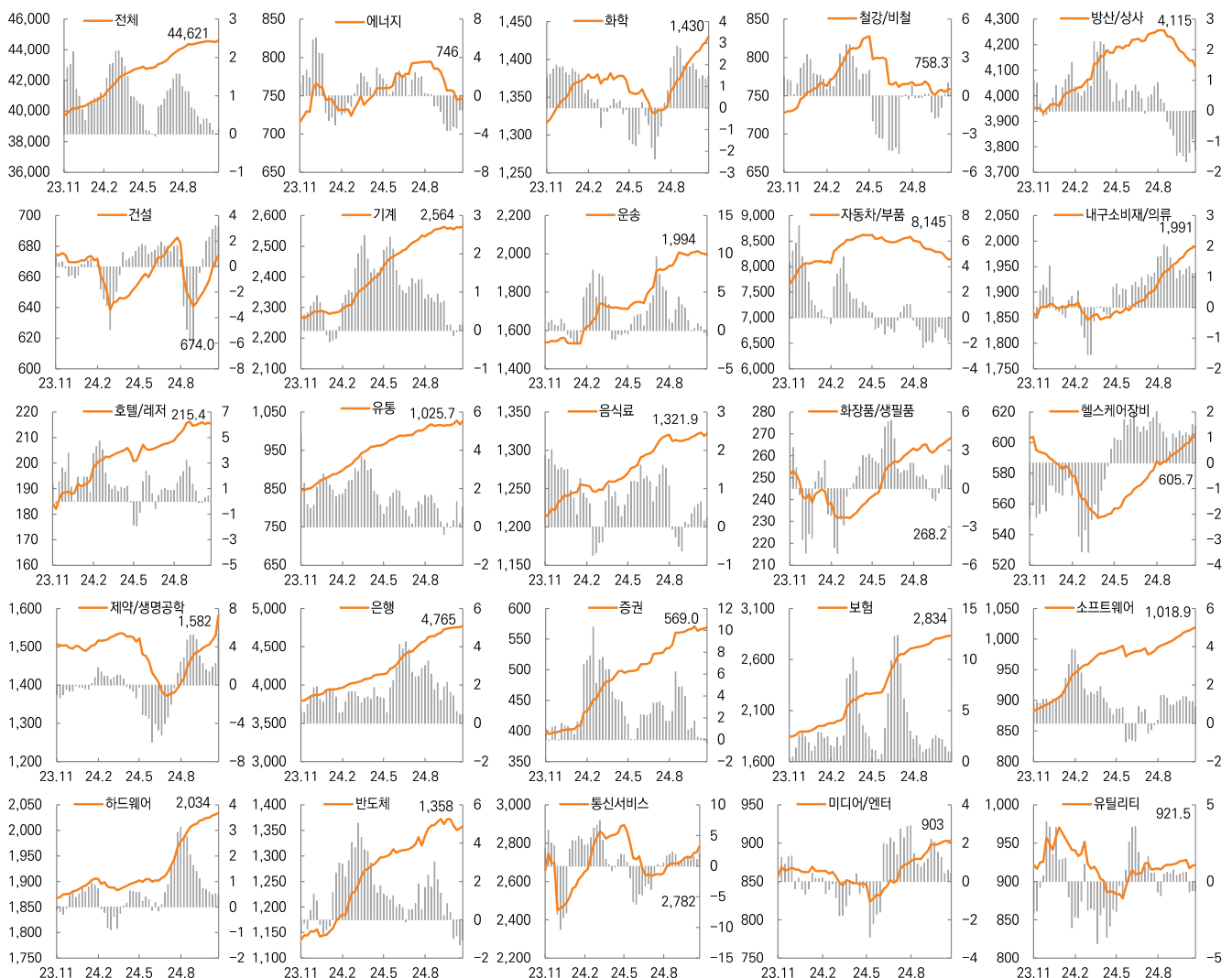


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



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 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 400사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 기계, 증권
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 소프트웨어, 유틸리티

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

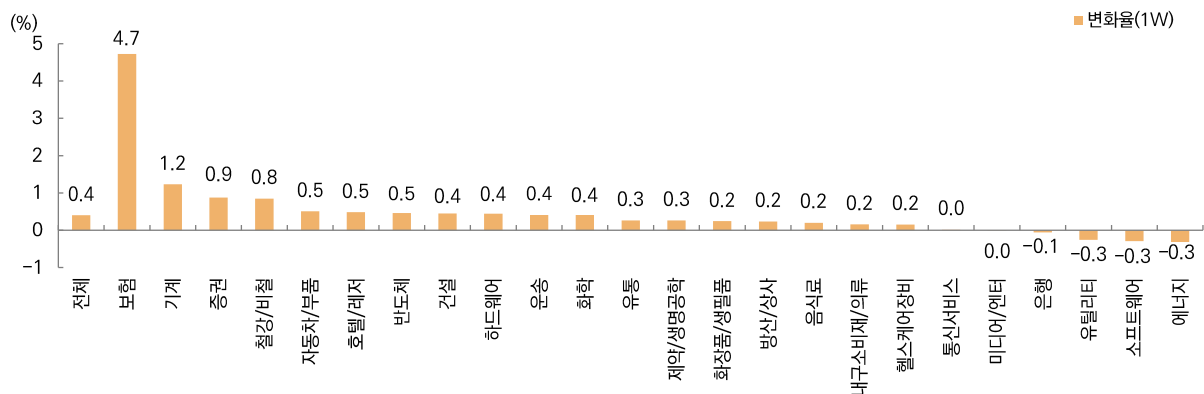
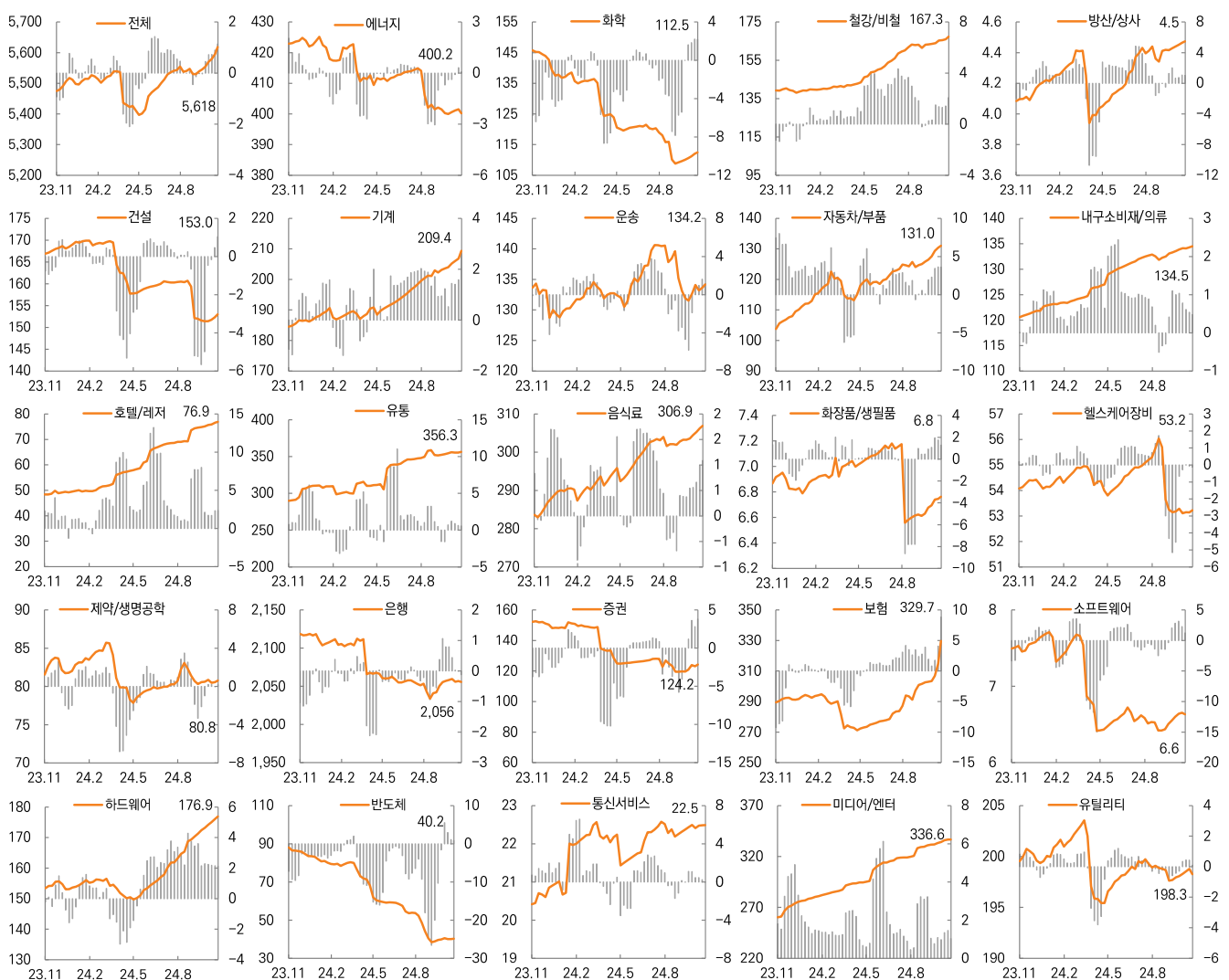


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 종목별 이익동향

- General Motors의 3Q24 매출액, 영업이익은 488억달러(11%YoY), 41억달러(16%YoY)로 컨센서스 대비 각 +9%, 25% 상회
- 자율주행 Cruise 적자 축소 및 픽업, SUV를 필두로 한 북미 도매 판매 증가로 3분기 호실적 기록
- 내연기관 채굴일수 축소 계획 및 전기차 판매가 매 분기 증가하고 있어 물량 증가와 배터리팩 가격의 하락으로 수익성 개선 기대

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

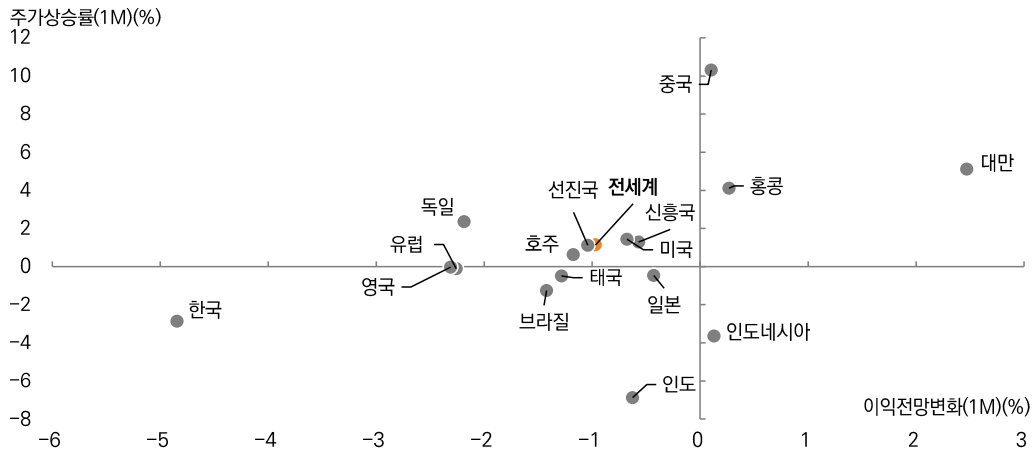


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	95,629	45.2	-147.7	-136.0	-0.1	-0.4	-13.8
ARGX-BE	ARGENX SE	NLD	Health Technology	33,161	5.7	18.6	435.6	2.1	9.6	19.7
GM-US	GENERAL MTRS CO	USA	Consumer Durables	57,971	5.1	5.2	7.8	6.8	9.7	13.4
TESLA-US	TESLA INC	USA	Consumer Durables	832,140	3.9	4.9	9.8	17.9	2.4	20.6
DASH-US	DOORDASH INC	USA	Transportation	63,044	3.9	10.9	65.7	1.2	8.1	49.5
300750-CN	CONTEMPORARY AMPER	CHN	Producer Manufacturing	151,947	3.8	5.8	10.1	6.3	24.6	32.1
NFLX-US	NETFLIX INC	USA	Technology Services	322,538	3.0	4.6	8.0	9.7	4.5	18.6
ISRG-US	INTUITIVE SURGICAL INC	USA	Health Technology	182,232	2.7	3.7	6.7	8.0	5.6	12.7
VRTX-US	VERTEX PHARMACEUTICALS	USA	Health Technology	121,801	2.4	11.6	-12.8	-5.4	1.9	-3.8
TRV-US	TRAVELERS COMPANIES INC	USA	Finance	58,212	2.2	4.8	8.0	-3.2	7.7	23.4

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
KER-FR	KERING	FRA	Consumer Non-Durables	31,191	-8.7	-10.9	-27.0	2.5	2.9	-21.6
SBUX-US	STARBUCKS CORP	USA	Consumer Services	110,090	-6.4	-7.2	-7.3	2.0	2.9	30.1
ELV-US	ELEVANCE HEALTH INC	USA	Health Services	97,185	-6.3	-12.3	-10.7	-5.7	-20.5	-18.2
TXN-US	TEXAS INSTRS INC	USA	Electronic Technology	188,644	-5.8	-5.2	-2.4	4.2	0.8	4.2
SLB-US	SCHLUMBERGER LTD	USA	Industrial Services	58,245	-4.8	-6.9	-4.5	-6.2	-4.0	-14.1
ODFL-US	OLD DOMINION FREIGHT LINE I	USA	Transportation	41,104	-4.7	-6.0	-6.8	-4.8	-3.3	-1.4
OR-FR	L'OREAL	FRA	Consumer Non-Durables	206,942	-3.2	-3.5	-2.6	-3.6	-6.4	-9.9
FCX-US	FREEPORT-MCMORAN INC	USA	Non-Energy Minerals	67,303	-3.0	1.0	6.1	-2.3	-3.9	6.0
DOW-US	DOW INC	USA	Process Industries	35,740	-2.1	-3.6	-10.1	-3.9	-4.6	-4.4
CVS-US	CVS HEALTH CORP	USA	Retail Trade	70,598	-1.8	-1.1	-5.0	-11.9	-3.4	-4.1

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 보험, 자동차, 건강관리
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 철강/비철, 미디어
- 금호타이어의 3Q24 매출액, 영업이익 컨센서스는 1조 954억원(6%YoY), 1,272억원(+37%YoY) 수준으로 실적 성장세 지속 예상
- 제품 믹스 효과 및 지역별 대형 리테일 유통망 중심 판매 채널 개선 등을 통한 건조한 매출 증가세 지속 전망
- 상대적으로 원가가 낮은 베트남 거점에서의 물량 확대를 통한 원가 상승 상쇄. 유통재고 소진 등을 통해 원가 상승폭 최소화

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

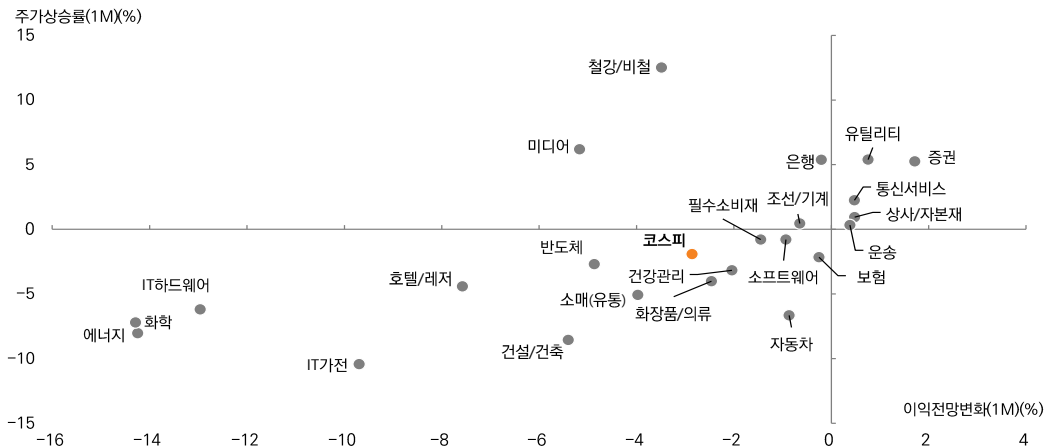


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목

(단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2024년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2024년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A084370	유진테크	반도체	8,192	456	442	3.2	1.3	17.1	2.1	13.1
A336260	두산퓨얼셀	IT가전	11,265	199	193	2.8	-4.7	337.2	2.7	0.8
A326030	SK바이오팜	건강관리	94,837	831	813	2.2	-3.7	120.5	25.7	24.1
A088350	한화생명	보험	24,666	9,492	9,311	2.0	-1.2	3.2	0.2	7.1
A064760	티씨케이	반도체	10,426	870	855	1.8	-3.9	13.6	2.0	15.7
A015760	한국전력	유틸리티	147,973	74,981	73,767	1.6	8.3	5.1	0.4	7.8
A071050	한국금융지주	증권	43,243	12,066	11,881	1.6	2.2	4.6	0.5	11.7
A018670	SK가스	유틸리티	16,910	2,395	2,363	1.3	10.8	10.4	0.6	6.2
A175330	JB금융지주	은행	34,315	8,843	8,727	1.3	7.5	5.2	0.6	12.8
A073240	금호타이어	자동차	12,065	5,659	5,593	1.2	-1.0	4.0	0.8	21.5

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2024년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2024년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A034220	LG디스플레이	디스플레이	51,750	-3,316	-1,862	적합	-4.4	-3.5	0.8	-19.8
A122870	와이지엔터테인먼트	미디어, 교육	7,785	-197	-143	적합	6.1	190.3	1.7	0.9
A240810	원익PS	반도체	14,112	69	110	-37.4	-7.2	140.9	1.6	1.2
A096770	SK이노베이션	에너지	110,383	7,463	11,344	-34.2	2.1	-15.1	0.8	-3.7
A336370	솔루스첨단소재	IT하드웨어	8,321	-432	-359	적합	-6.1	-125.8	1.5	-1.2
A011070	LG이노텍	IT하드웨어	41,654	8,382	10,380	-19.2	-11.0	6.9	0.8	12.1
A010950	S-Oil	에너지	65,748	5,575	6,531	-14.6	-1.9	60.2	0.8	1.3
A336570	원택	건강관리	5,262	378	433	-12.5	-1.0	17.1	4.2	27.3
A181710	NHN	소프트웨어	5,382	993	1,127	-11.9	-1.6	535.7	0.3	0.1
A000720	현대건설	건설, 건축관련	31,569	6,434	7,129	-9.8	-7.0	6.8	0.4	5.6

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 2024년 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2024년 영업이익 전망치는 지난주 대비 -0.5% 하향 조정된 253.3조원 기록(컨센서스가 존재하는 284사 기준)
- 지난주 2024년 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 증권, 통신서비스
- 지난주 2024년 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 디스플레이, IT하드웨어, 에너지

그림 35. 한국 업종별 2024년 영업이익 전망치 변화율(1W)

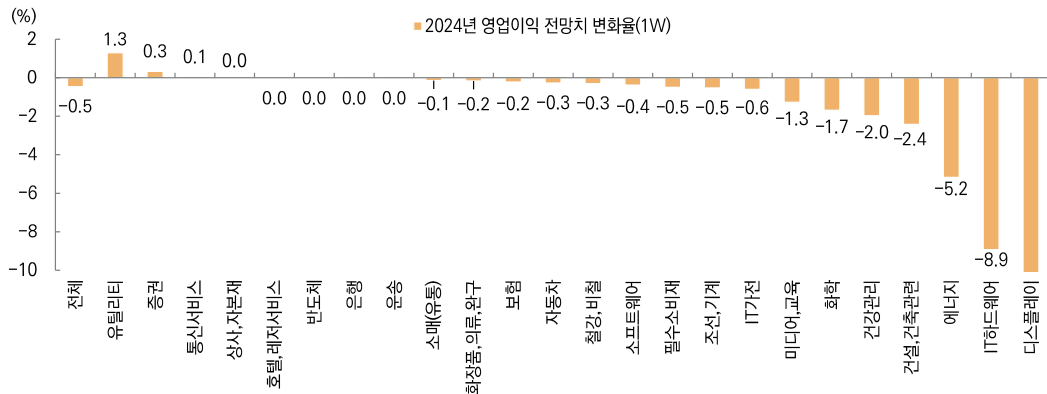
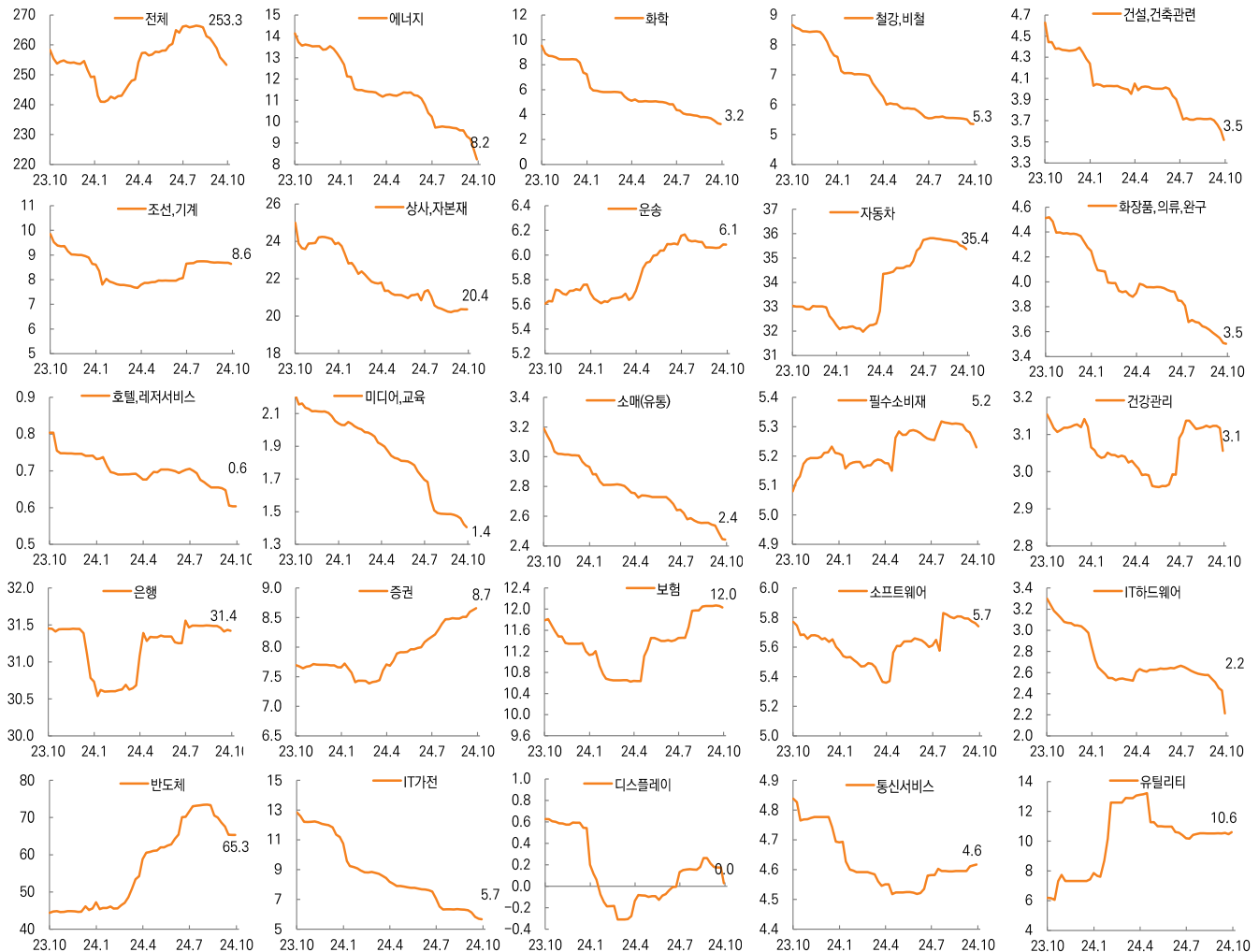


그림 36. 업종별 2024년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2024년 영업이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 영업이익의 전망치 변화

- 한국 기업의 2024년 3/4분기 영업이익의 전망치는 지난주 대비 -0.6% 하향 조정된 71.2조원 기록(컨센서스가 존재하는 431사 기준)
- 지난주 3/4분기 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 디스플레이, 유틸리티
- 지난주 3/4분기 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 화학, 미디어

그림 37. 한국 업종별 2024년 3/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)

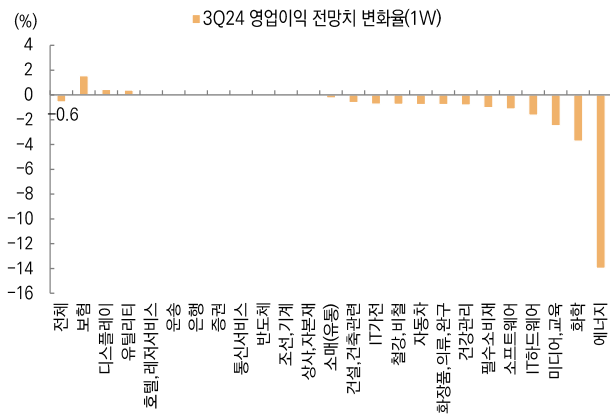


그림 38. 한국 업종별 2024년 4/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)

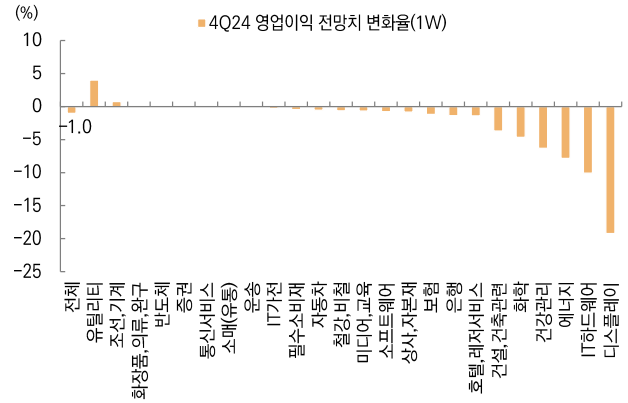
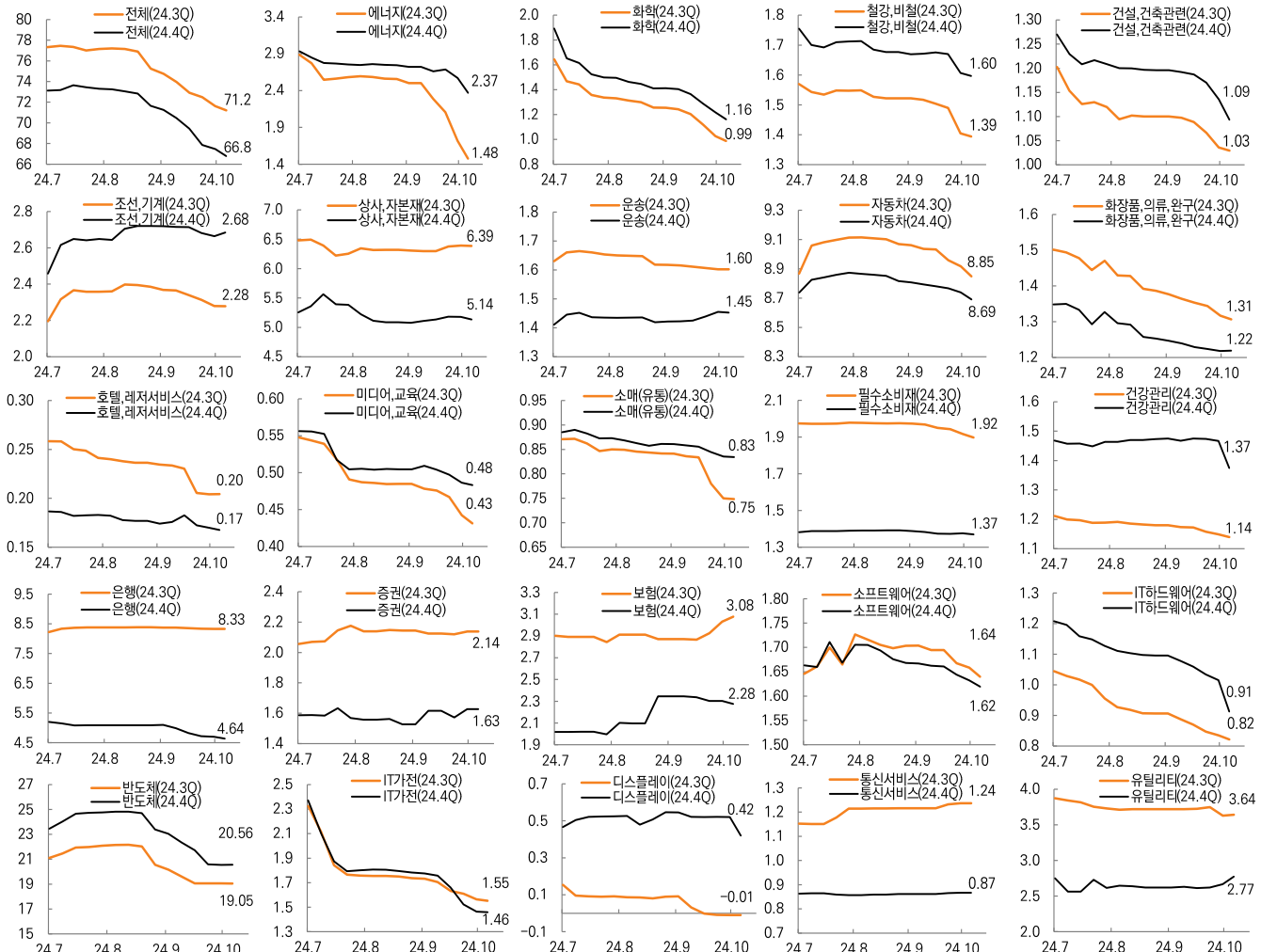


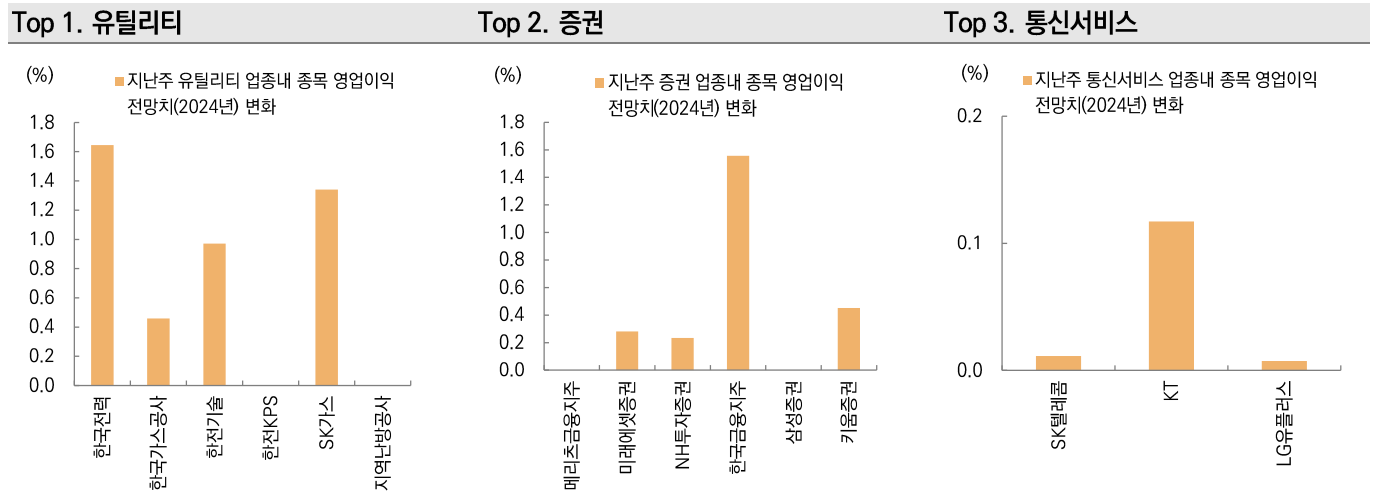
그림 39. 업종별 2024년 3/4분기, 4/4분기 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



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

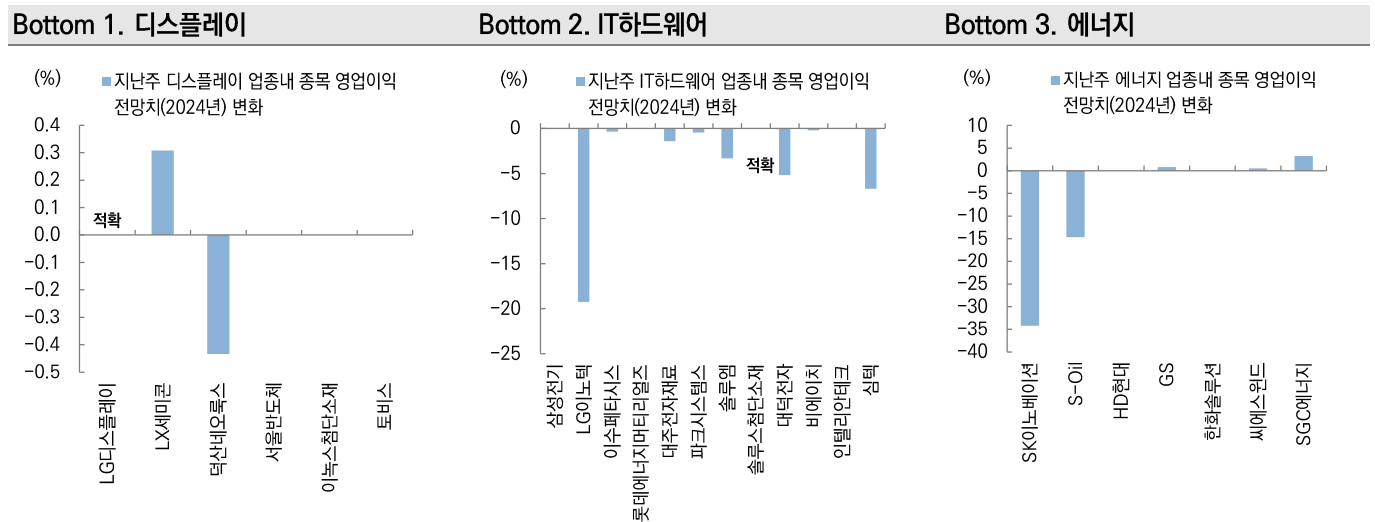
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2024 이익변화 상위 업종



료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2024 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.