

# Earnings Revision (1월 3주차)

## 한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026년, 4Q25 영업이익은 최근 1주일간 각각 +5.2%, +4.0% 조정(+22.4조원, +3.2조원)
- 영업이익 변화 상위 업종(1W, 2026년): 반도체, 지주, 증권, 조선, 건강관리
- 영업이익 변화 하위 업종(1W, 2026년): 2차전지, 철강/비철, 화학, 게임, 운송
- 2026년 영업이익 증가율은 +59%YoY(1주일 전 +49%YoY, 1개월 전 +46%YoY). 반도체 +139%YoY, 반도체 제외 +23%YoY

그림 1. 2026년 영업이익의 컨센서스 추이

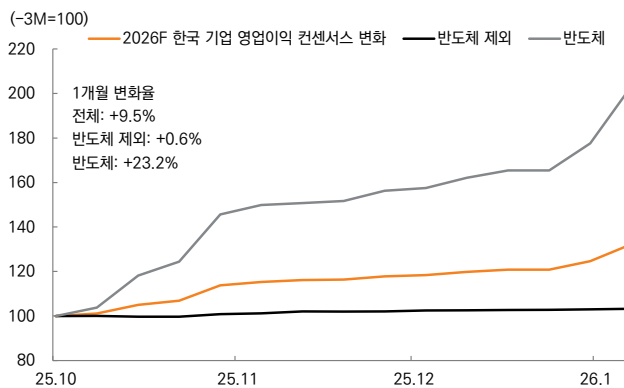


그림 2. 4Q25 영업이익의 컨센서스 추이

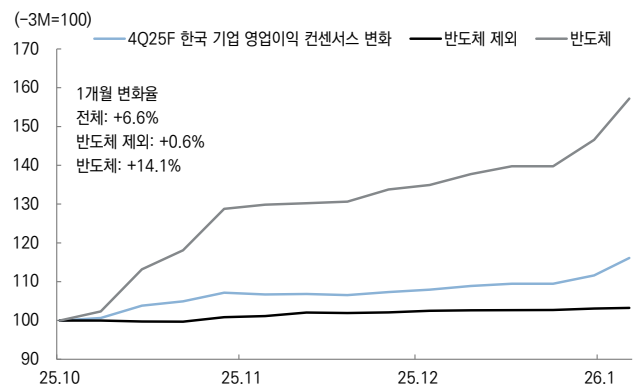


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

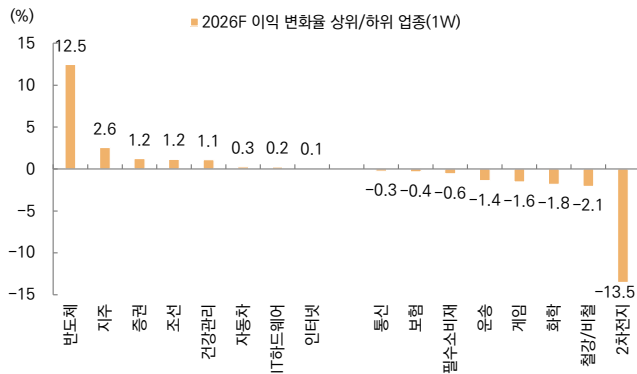


그림 4. 4Q25 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

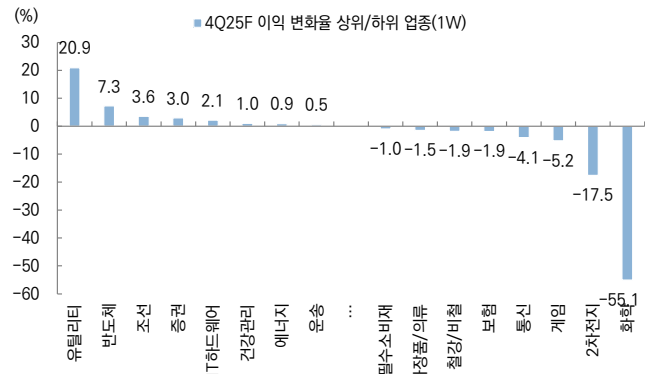


그림 5. 2026년 변화폭 상위/하위 업종(1W)

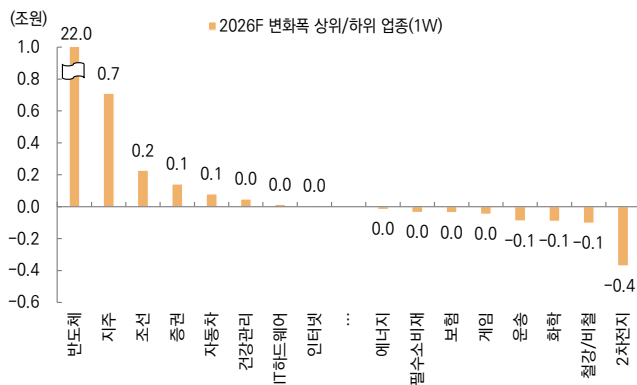
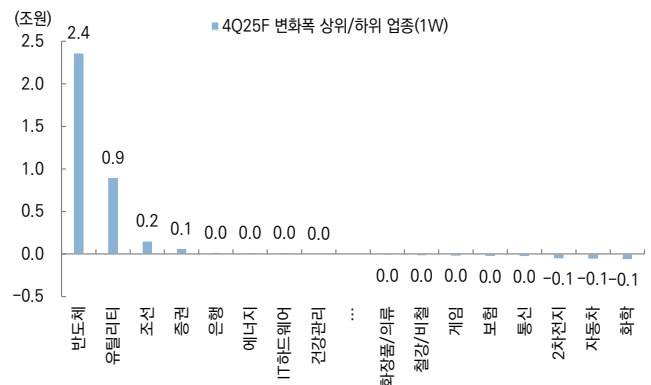


그림 6. 4Q25 변화폭 상위/하위 업종(1W)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

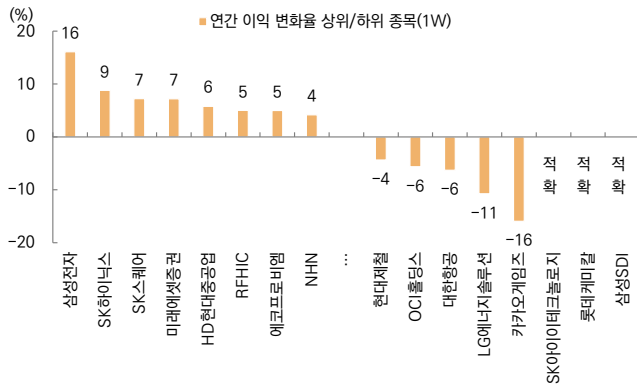
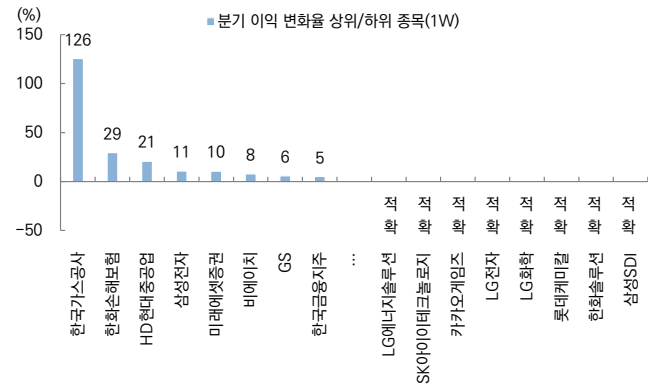


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



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

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

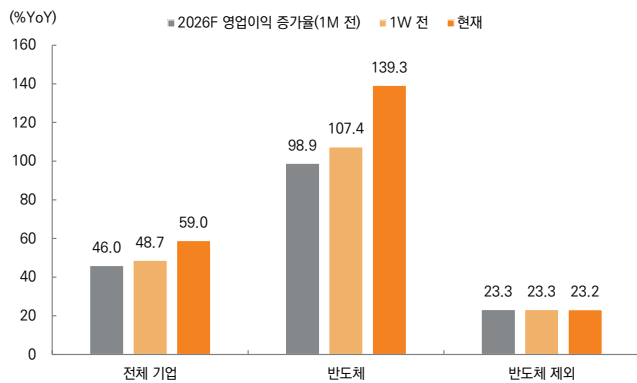
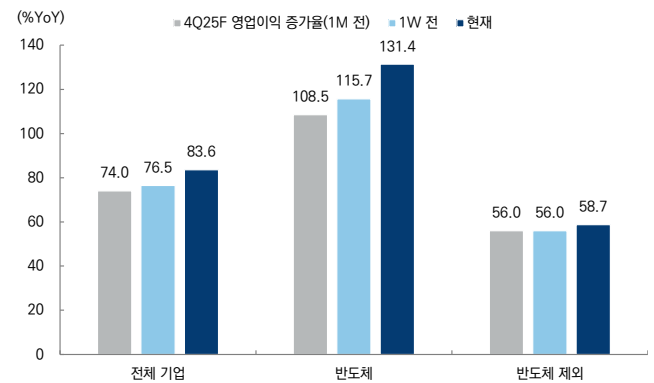
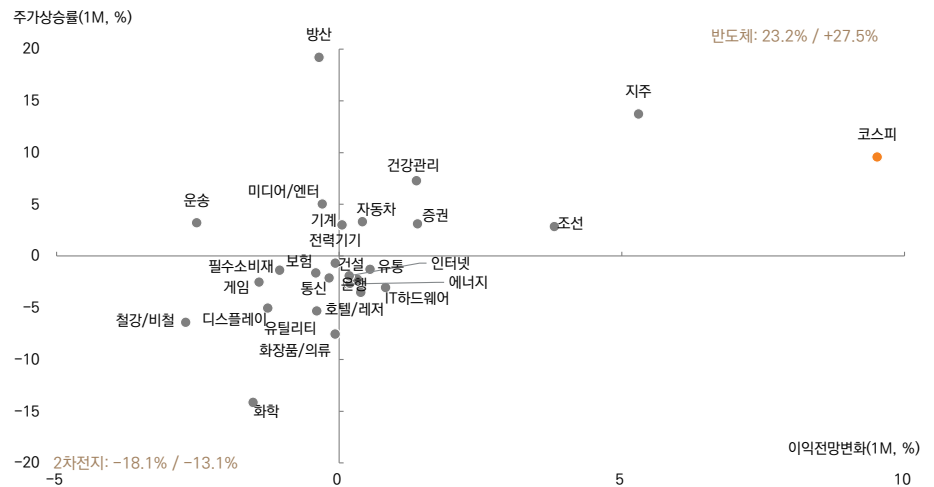


그림 10. 4Q25 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 313개 기업 합산  
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

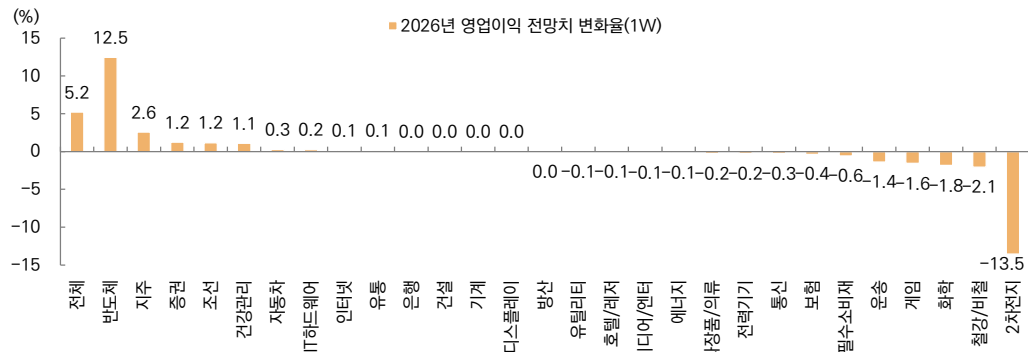
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

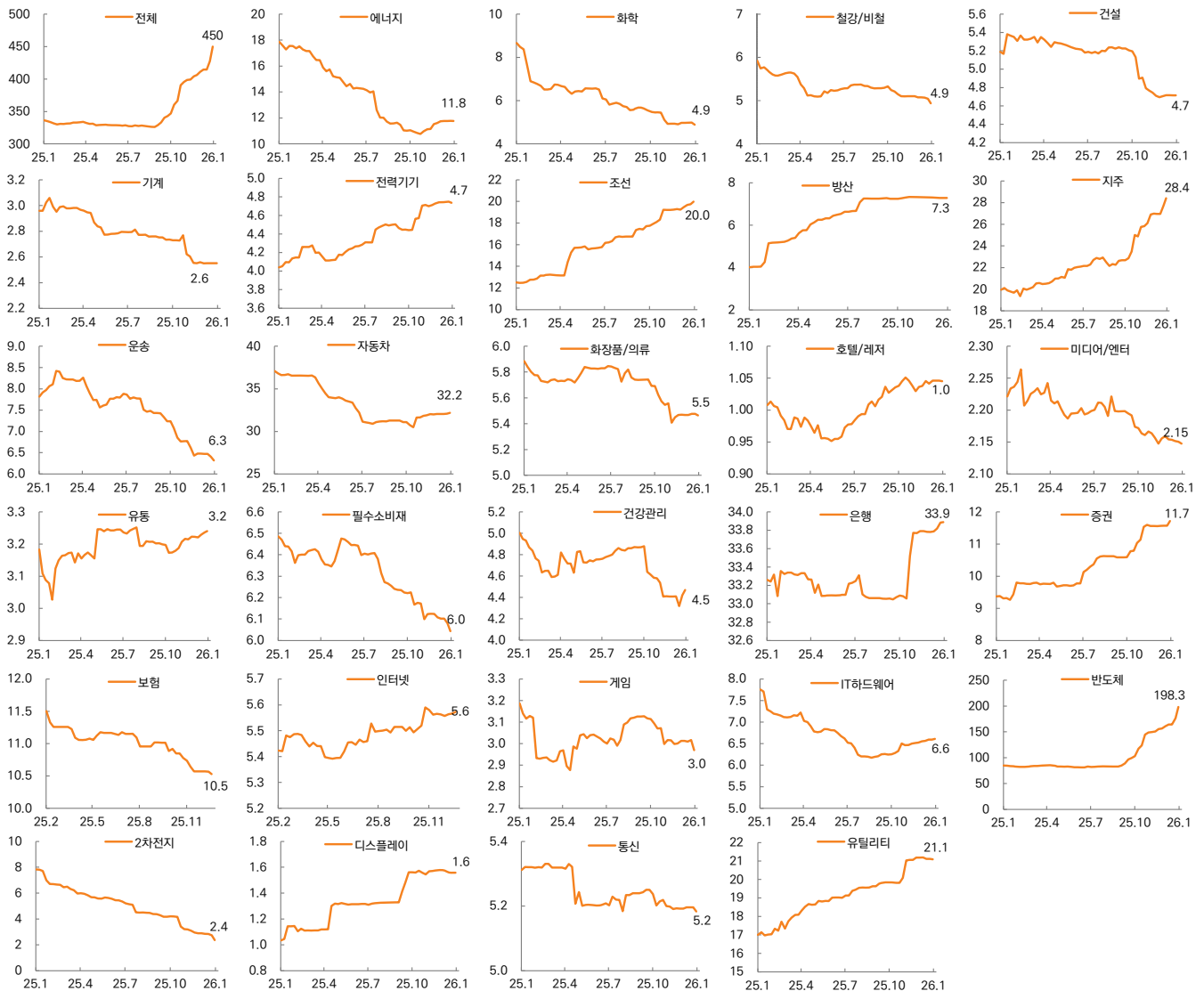
## 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

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



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

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

그림 14. 한국 업종별 2025년 4/4분기 영업이익 전망치 변화율(1W)

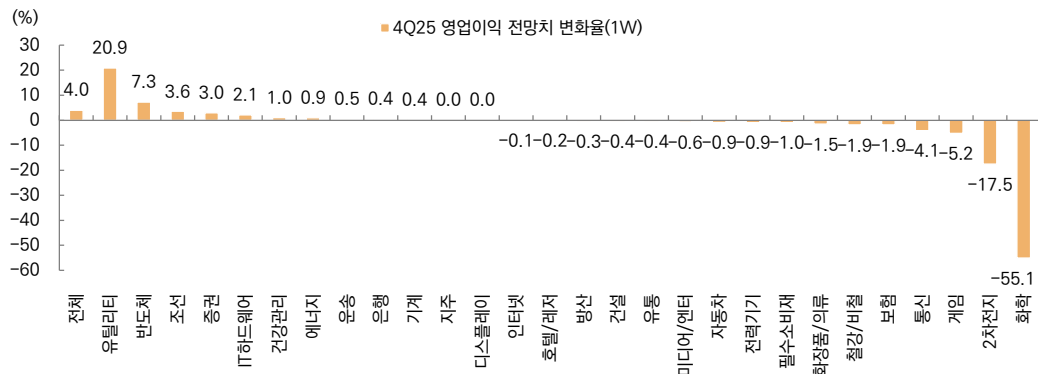
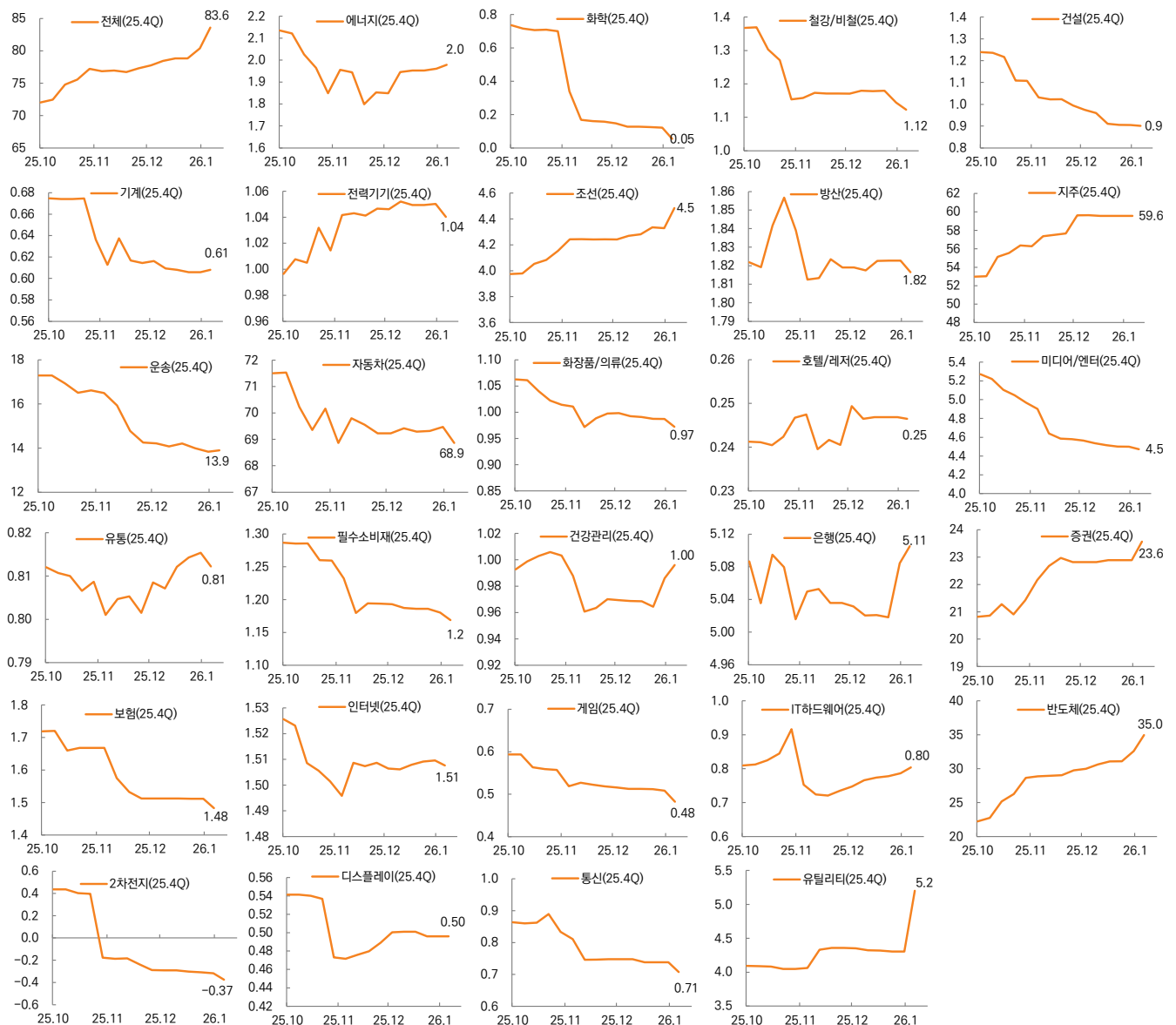


그림 15. 업종별 2025년 4/4분기 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



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

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 주간 이익변화 상위 업종과 구성 종목: 반도체, 지주, 조선, 증권

그림 16. (Top 1) 반도체

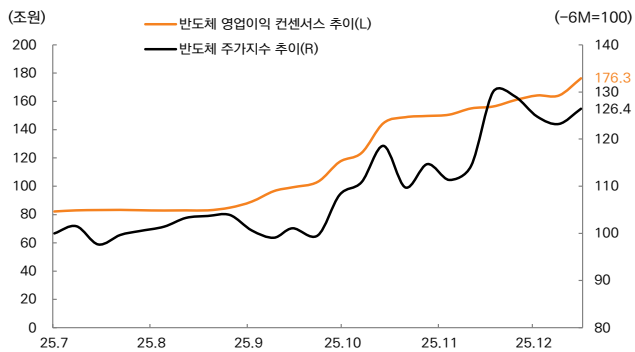


그림 17. (Top 1) 반도체 구성 종목 이익 변화율

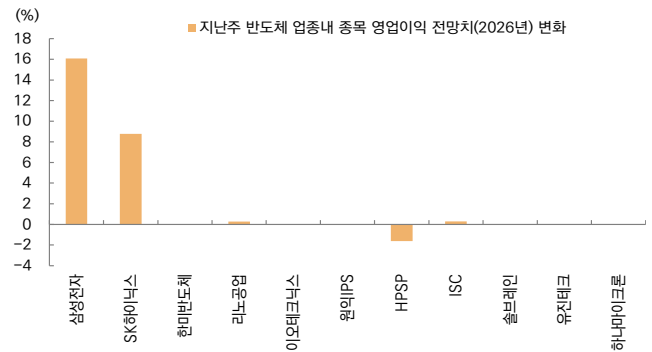


그림 18. (Top 2) 지주

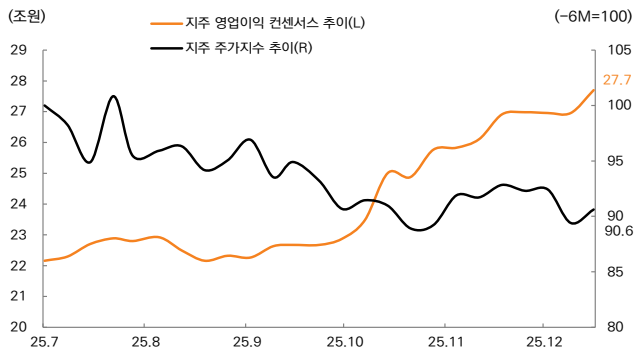


그림 19. (Top 2) 지주 구성 종목 이익 변화율

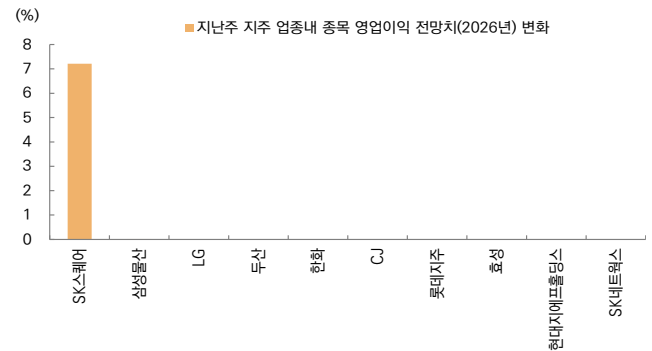


그림 20. (Top 3) 증권

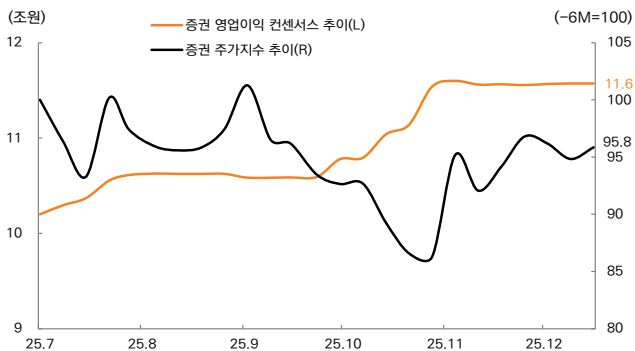


그림 21. (Top 3) 증권 구성 종목 이익 변화율

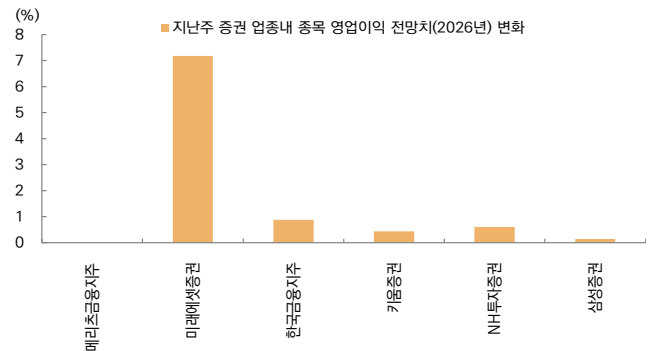


그림 22. (Top 4) 조선

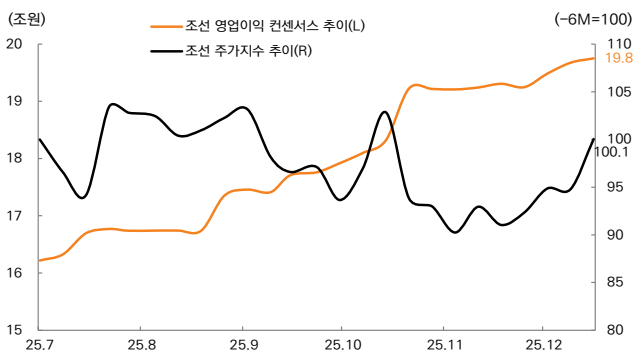
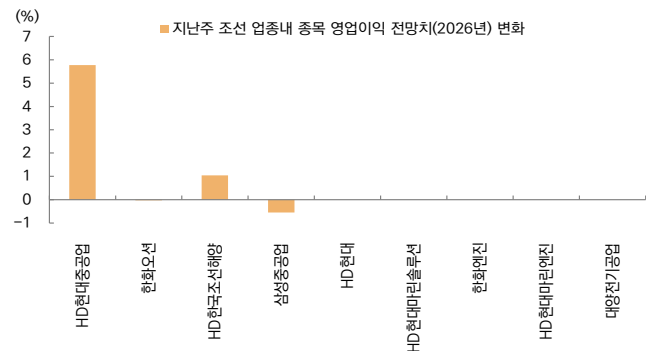


그림 23. (Top 4) 조선 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 2차전지, 철강/비철, 화학, 게임

그림 24. (Bottom 1) 2차전지

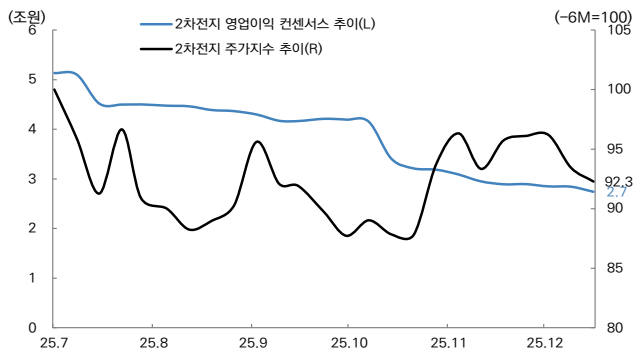


그림 25. (Bottom 1) 2차전지 구성 종목 이익 변화율

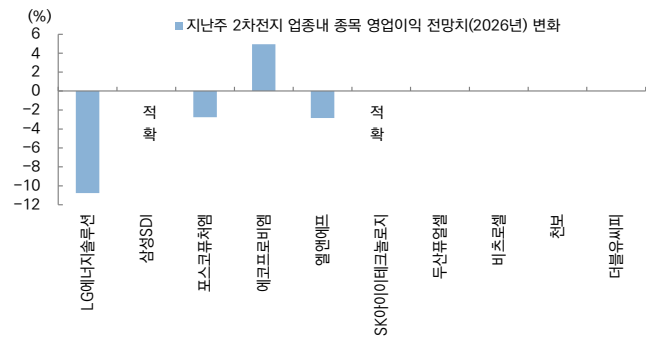


그림 26. (Bottom 2) 철강/비철

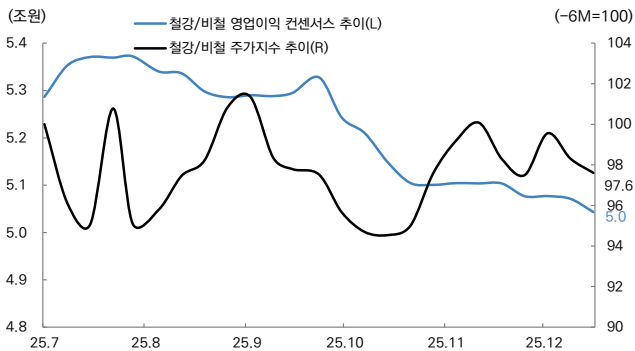


그림 27. (Bottom 2) 철강/비철 구성 종목 이익 변화율

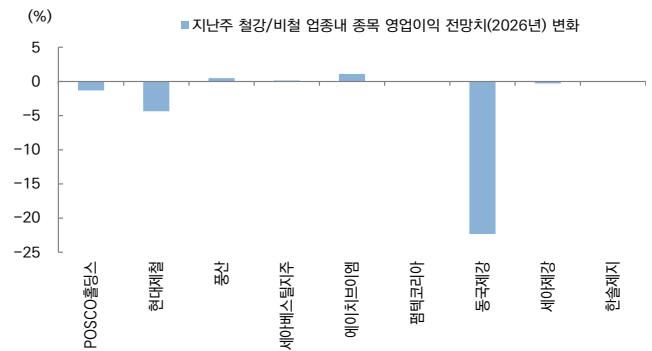


그림 28. (Bottom 3) 화학

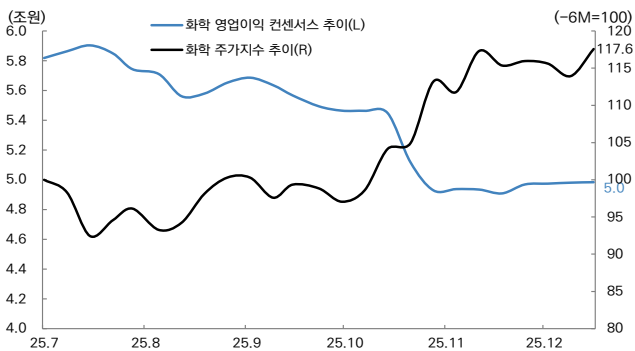


그림 29. (Bottom 3) 화학 구성 종목 이익 변화율

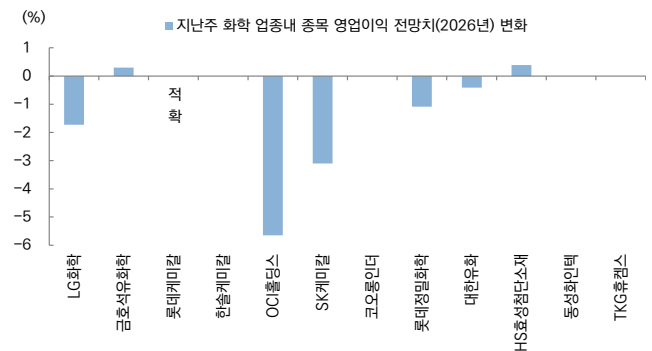


그림 30. (Bottom 4) 게임

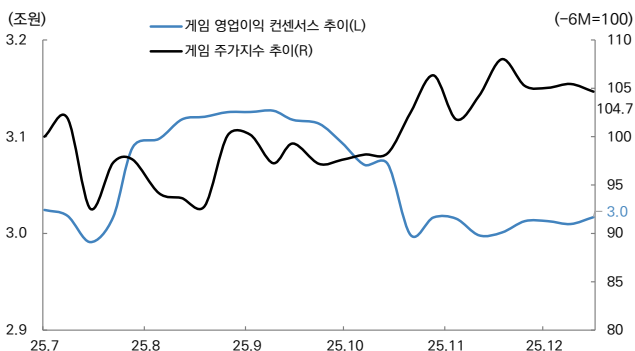
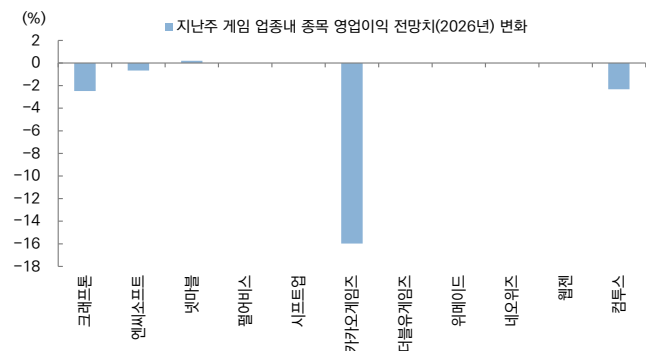


그림 31. (Bottom 4) 게임 구성 종목 이익 변화율

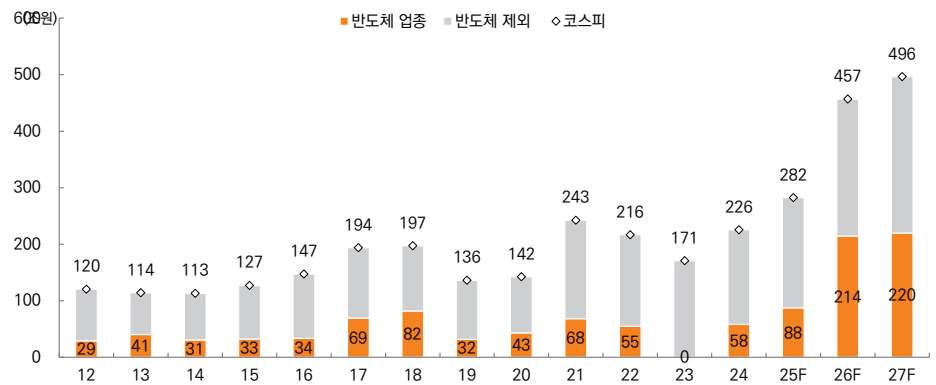


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

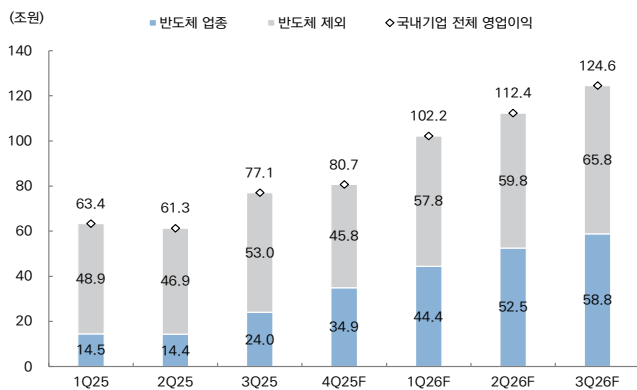
- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 457조원으로 전년대비 +62% 증가 예상(컨센서스 존재하는 313개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 화학, 반도체, 에너지, 디스플레이
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 2차전지, 지주

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 313개 기업 합산  
자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 313개 기업 합산  
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익 증가율

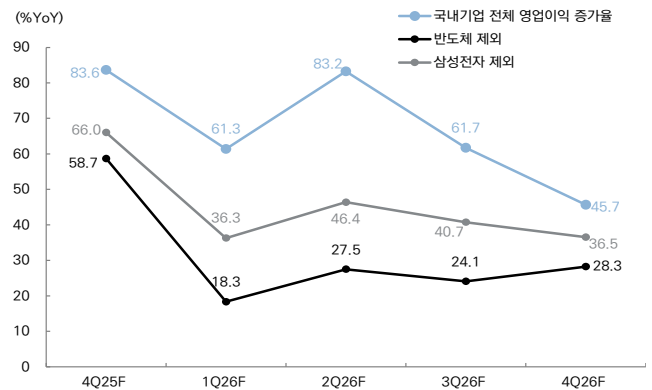


그림 35. 업종별 2026년 영업이익 증가율

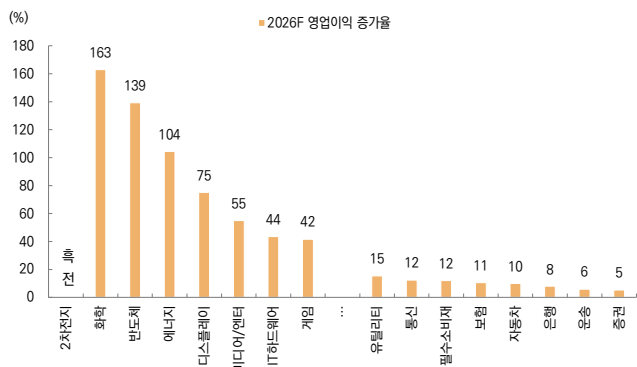
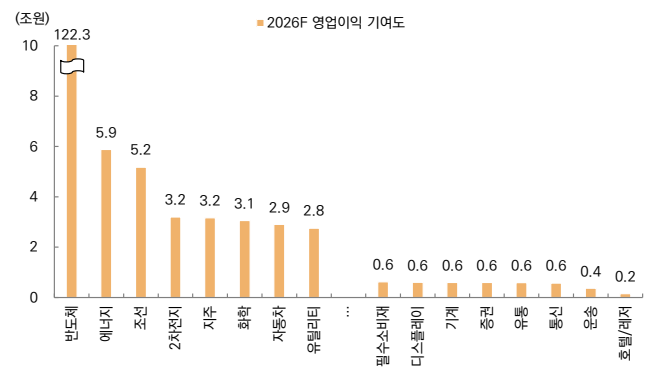


그림 36. 업종별 2026년 영업이익 기여도



자료: 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

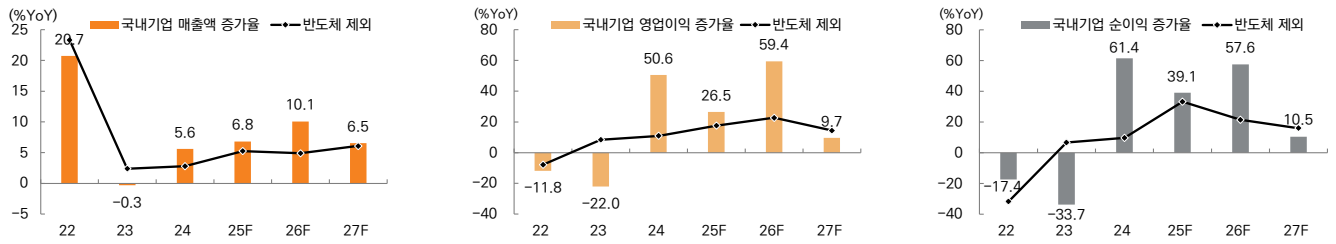
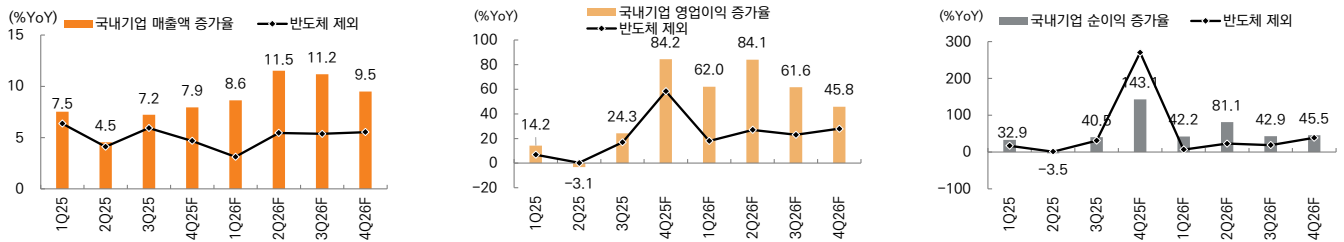


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 247개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

| 구분        | 주가 상승률 |       |       | 4Q25 증가율 |       |         | 2026년 증가율 |       |       | 12MF PER | PBR (TTM) |
|-----------|--------|-------|-------|----------|-------|---------|-----------|-------|-------|----------|-----------|
|           | 1W     | 1M    | 3M    | 매출액      | 영업이익  | 순이익     | 매출액       | 영업이익  | 순이익   |          |           |
| 코스피       | 8.0    | 9.6   | 28.3  | 7.9      | 84.2  | 146.7   | 9.9       | 58.9  | 57.5  | 10.2     | 1.5       |
| 코스닥       | 2.0    | 1.8   | 10.5  | 6.6      | 52.7  | 43.1    | 19.9      | 68.9  | 66.7  | 22.9     | 2.1       |
| 에너지       | 2.3    | -2.7  | 11.1  | -0.8     | 185.2 | 흑전      | -0.3      | 104.5 | 68.9  | 12.9     | 0.7       |
| 화학        | -3.1   | -14.2 | 17.8  | -5.6     | 흑전    | 적축      | 7.7       | 163.0 | 흑전    | 24.3     | 0.9       |
| 철강        | -2.1   | -4.9  | 5.9   | 3.9      | 442.8 | 흑전      | 5.7       | 39.3  | 57.2  | 11.4     | 0.4       |
| 건설,건축관련   | -1.1   | -2.6  | 3.6   | -3.4     | 흑전    | 흑전      | 2.0       | 22.1  | 13.9  | 7.4      | 0.6       |
| 기계        | 5.0    | 3.0   | 15.7  | 2.6      | 35.9  | 흑전      | 7.1       | 31.0  | 55.5  | 43.0     | 3.2       |
| 전기장비      | 6.9    | -0.7  | 37.5  | 13.1     | 47.8  | 74.9    | 14.8      | 33.7  | 39.5  | 25.6     | 5.2       |
| 조선        | 8.4    | 2.9   | 8.0   | 10.0     | 108.6 | 35.0    | 9.6       | 34.0  | 50.2  | 16.9     | 4.5       |
| 기타자본재     | 16.0   | 19.2  | 3.8   | 51.4     | 47.7  | -53.3   | 16.3      | 29.9  | 43.6  | 24.6     | 4.7       |
| 복합기업      | 11.4   | 13.7  | 45.4  | 9.9      | 53.4  | 2,630.9 | 6.6       | 22.3  | 26.3  | 8.9      | 1.1       |
| 운송        | 1.3    | 3.2   | 6.4   | 5.9      | -37.2 | -23.5   | 2.6       | 5.9   | -2.5  | 10.7     | 0.9       |
| 자동차       | 6.6    | 3.3   | 33.4  | 7.9      | -6.0  | 9.4     | 4.6       | 10.0  | 10.4  | 6.2      | 0.7       |
| 화장품,의류,완구 | -2.4   | -7.6  | -8.4  | 6.0      | 47.0  | 149.1   | 7.3       | 18.6  | 24.8  | 10.6     | 1.1       |
| 호텔,레저서비스  | -4.8   | -3.5  | -4.1  | 18.4     | 93.1  | -1.8    | 8.9       | 21.2  | 26.7  | 12.6     | 1.0       |
| 미디어,교육    | -2.3   | 5.0   | -1.6  | -1.8     | 34.6  | 흑전      | 9.6       | 55.0  | 40.3  | 20.2     | 1.6       |
| 소매(유통)    | 0.7    | -1.3  | 2.0   | 3.5      | 143.6 | 흑전      | 3.1       | 21.0  | 56.2  | 8.9      | 0.4       |
| 필수소비재     | -1.8   | -1.4  | -2.1  | 2.9      | 9.2   | 50.0    | 3.8       | 12.0  | 19.1  | 10.1     | 0.9       |
| 건강관리      | 5.7    | 7.3   | 23.1  | 14.2     | 102.3 | 38.4    | 14.0      | 37.7  | 39.8  | 41.8     | 4.0       |
| 은행        | -1.4   | -2.3  | 4.5   |          | 26.3  | 17.9    |           | 8.0   | 3.6   | 7.0      | 0.7       |
| 증권        | 2.8    | 3.1   | 8.1   |          | 57.3  | 63.3    |           | 5.3   | 1.6   | 7.4      | 1.0       |
| 보험        | -3.2   | -1.6  | 0.2   |          | 105.2 | 107.4   |           | 10.6  | 8.7   | 8.3      | 0.8       |
| 소프트웨어     | 0.9    | -1.9  | -0.9  | 6.7      | 20.7  | 61.6    | 9.1       | 15.8  | 12.0  | 20.7     | 1.9       |
| 게임소프트웨어   | -0.3   | -2.5  | -12.5 | 14.9     | 75.9  | -21.2   | 18.2      | 41.6  | 26.3  | 11.7     | 1.3       |
| IT하드웨어    | 1.8    | -3.0  | 21.7  | 7.7      | 63.5  | 흑전      | 5.6       | 43.5  | 43.1  | 18.4     | 1.6       |
| 반도체       | 15.6   | 27.5  | 64.1  | 26.6     | 131.4 | 85.9    | 37.1      | 139.3 | 113.2 | 8.7      | 2.8       |
| IT가전      | 0.4    | -13.1 | 13.9  | -3.4     | 적축    | 적축      | 17.4      | 흑전    | 흑전    | 49.5     | 2.0       |
| 디스플레이     | 2.0    | -5.0  | -13.1 | -6.8     | 352.9 | 흑전      | 4.9       | 75.2  | -14.1 | 8.7      | 0.9       |
| 통신서비스     | -1.9   | -2.1  | -2.0  | 1.8      | 흑전    | 흑전      | 0.7       | 12.5  | 25.4  | 8.9      | 0.8       |
| 유틸리티      | 3.0    | -5.3  | 25.1  | -2.3     | 34.3  | 38.5    | -0.3      | 15.4  | 20.4  | 3.5      | 0.7       |

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 4552pt 기준, 12MF PER은 10.2배, PBR(TTM)은 1.46배. 각각 -0.04 표준편차, +3.8 표준편차 수준(3년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 반도체, 철강/비철, IT하드웨어, 에너지, 유통
- 과거 3년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 2차전지, 화학, 철강/비철, 호텔/레저, 게임

그림 39. KOSPI 12MF PER

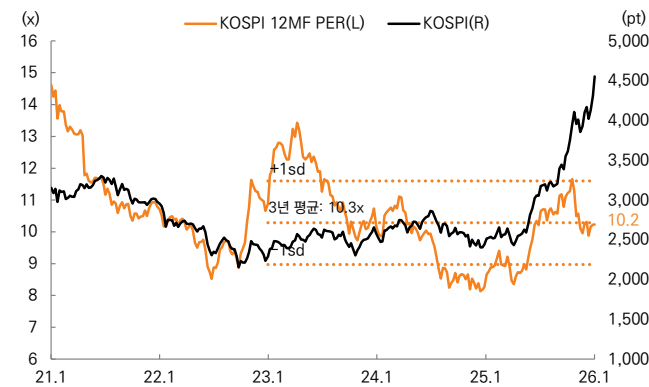
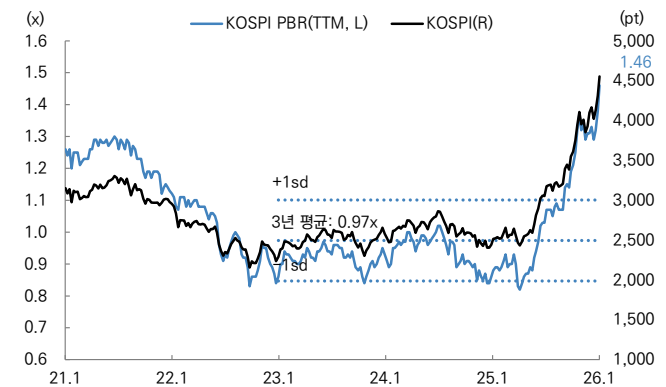
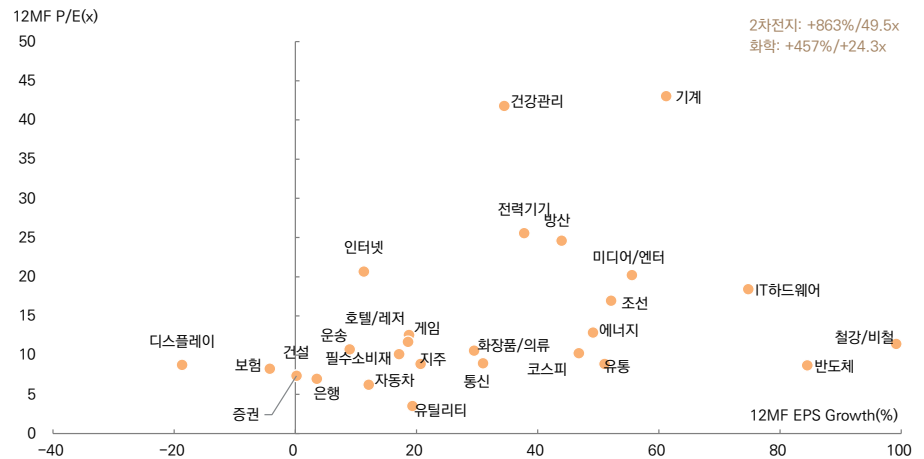


그림 40. KOSPI PBR (TTM)



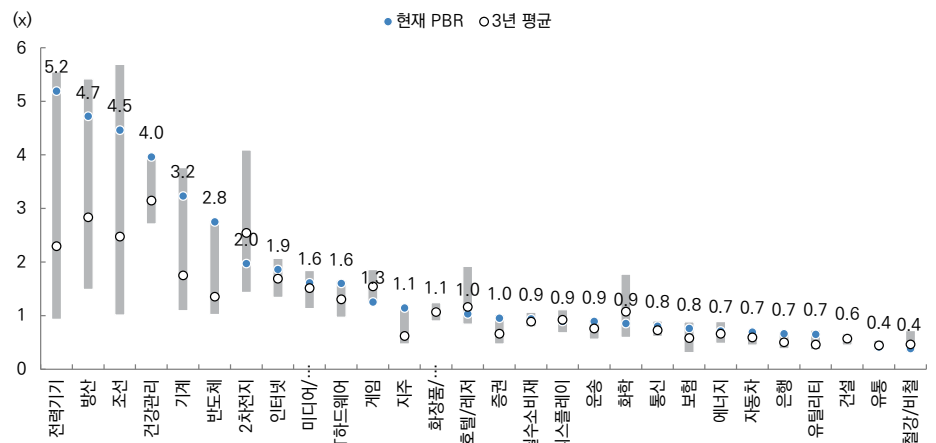
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

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<br>변화율(1W) | 주간<br>주가상승률 | 2026년 |     |      |
|---------|----------|--------|-----------|-----------------|---------|-----------------|-------------|-------|-----|------|
|         |          |        |           | 현재              | 1주전     |                 |             | P/E   | P/B | ROE  |
| A005930 | 삼성전자     | 반도체    | 8,216,457 | 1,067,034       | 919,249 | 16.1            | 8.2         | 10.4  | 1.8 | 19.5 |
| A000660 | SK하이닉스   | 반도체    | 5,503,698 | 889,142         | 817,358 | 8.8             | 9.9         | 7.7   | 2.9 | 49.2 |
| A402340 | SK스퀘어    | 지주     | 568,635   | 105,701         | 98,595  | 7.2             | 9.8         | 5.7   | 1.7 | 33.4 |
| A006800 | 미래에셋증권   | 증권     | 156,799   | 15,884          | 14,820  | 7.2             | 9.9         | 15.1  | 1.2 | 9.9  |
| A329180 | HD현대중공업  | 조선     | 610,874   | 33,583          | 31,751  | 5.8             | 20.8        | 23.7  | 5.3 | 24.3 |
| A218410 | RFHIC    | IT하드웨어 | 10,071    | 377             | 359     | 5.0             | 8.0         | 31.3  | 2.7 | 9.5  |
| A247540 | 에코프로비엠   | 2차전지   | 143,083   | 1,308           | 1,247   | 5.0             | 0.1         | 210.2 | 8.3 | 4.0  |
| A181710 | NHN      | 인터넷    | 10,596    | 1,378           | 1,323   | 4.2             | 5.7         | 12.7  | 0.6 | 5.5  |
| A068270 | 셀트리온     | 건강관리   | 491,947   | 16,322          | 15,844  | 3.0             | 7.2         | 37.8  | 2.5 | 7.1  |
| A105630 | 한세실업     | 화장품/의류 | 5,560     | 978             | 954     | 2.5             | 6.8         | 8.7   | 0.7 | 8.4  |
| A011070 | LG이노텍    | IT하드웨어 | 66,978    | 8,621           | 8,449   | 2.0             | -2.2        | 11.2  | 1.1 | 9.8  |
| A356860 | 티엘비      | 반도체    | 5,369     | 476             | 469     | 1.5             | -3.6        | 14.5  | 3.3 | 25.6 |
| A078930 | GS       | 에너지    | 51,847    | 29,160          | 28,769  | 1.4             | 3.4         | 6.7   | 0.4 | 5.3  |
| A009150 | 삼성전기     | IT하드웨어 | 203,167   | 12,138          | 11,976  | 1.4             | -1.5        | 21.8  | 2.0 | 9.9  |
| A009540 | HD한국조선해양 | 조선     | 300,432   | 52,425          | 51,882  | 1.0             | 13.6        | 8.8   | 1.9 | 23.9 |
| A062040 | 산일전기     | 전력기기   | 41,405    | 2,547           | 2,522   | 1.0             | -1.9        | 20.2  | 5.5 | 31.2 |
| A007070 | GS리테일    | 유통     | 16,847    | 3,166           | 3,138   | 0.9             | 0.5         | 9.2   | 0.5 | 5.4  |
| A071050 | 한국금융지주   | 증권     | 92,338    | 22,880          | 22,680  | 0.9             | 3.3         | 5.6   | 0.8 | 15.2 |
| A011210 | 현대위아     | 자동차    | 22,789    | 2,571           | 2,550   | 0.8             | 15.5        | 12.1  | 0.6 | 4.9  |

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

(단위: 억원, %, 배)

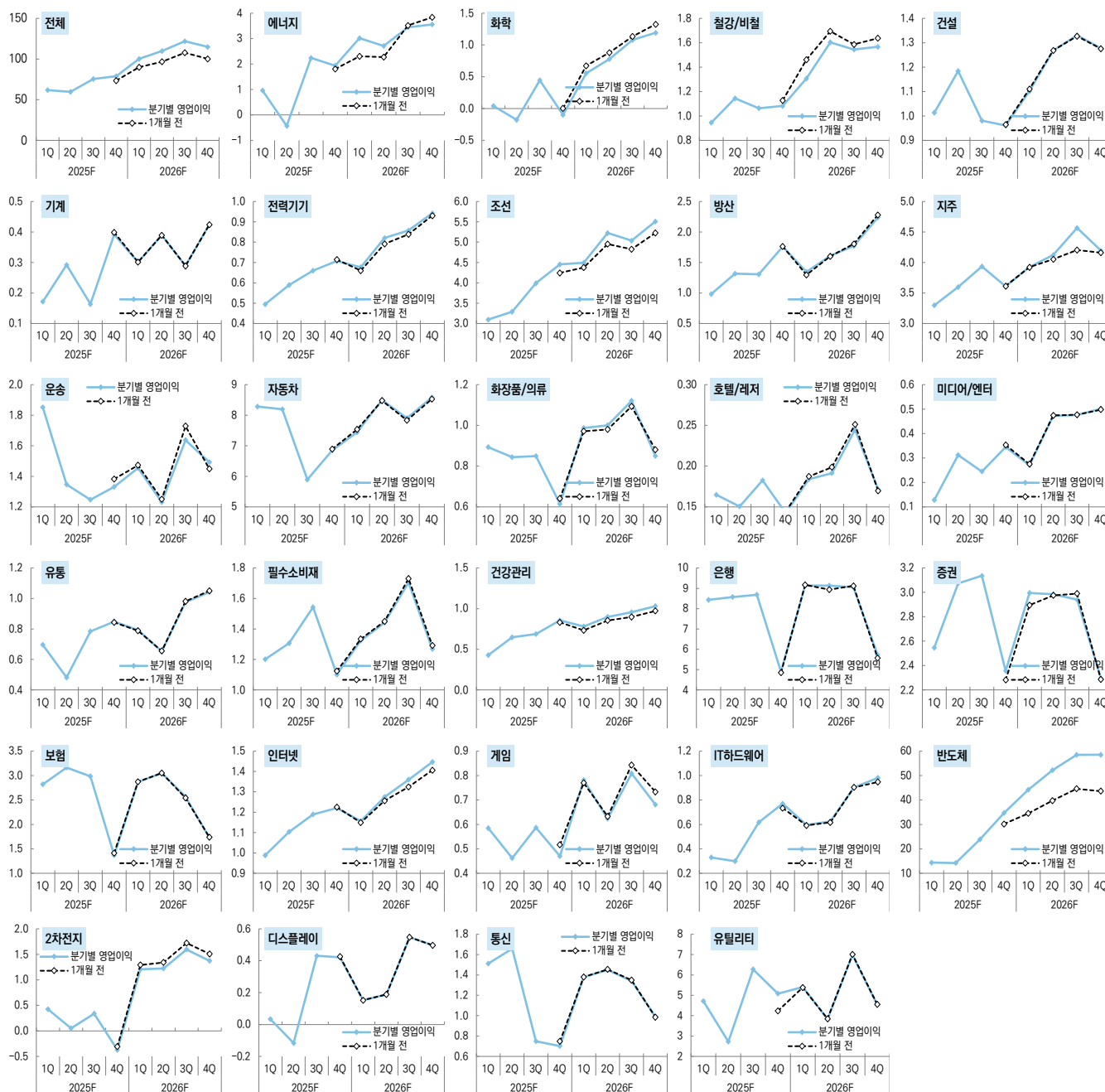
| 종목코드    | 종목명        | 업종명    | 시가총액    | 2026년 영업이익 컨센서스 |        | 컨센서스<br>변화율(1W) | 주간<br>주가상승률 | 2026년 |     |      |
|---------|------------|--------|---------|-----------------|--------|-----------------|-------------|-------|-----|------|
|         |            |        |         | 현재              | 1주전    |                 |             | P/E   | P/B | ROE  |
| A006400 | 삼성SDI      | 2차전지   | 218,387 | -1,763          | -794   | 적확              | 1.9         | 189.0 | 1.0 | 0.6  |
| A293490 | 카카오게임즈     | 게임     | 13,055  | 520             | 618    | -16.0           | -6.4        | 42.6  | 1.0 | 2.3  |
| A011170 | 롯데케미칼      | 화학     | 29,558  | -1,410          | -1,247 | 적확              | -0.9        | -10.1 | 0.2 | -2.2 |
| A373220 | LG에너지솔루션   | 2차전지   | 856,440 | 22,115          | 24,785 | -10.8           | 0.6         | 102.7 | 3.8 | 3.8  |
| A361610 | SK이아이테크놀로지 | 2차전지   | 20,201  | -970            | -907   | 적확              | -3.1        | -25.4 | 0.9 | -3.4 |
| A003490 | 대한항공       | 운송     | 79,720  | 14,551          | 15,534 | -6.3            | -0.5        | 8.3   | 0.7 | 8.4  |
| A010060 | OCI홀딩스     | 화학     | 19,006  | 3,387           | 3,590  | -5.7            | -3.6        | 7.9   | 0.5 | 6.1  |
| A004020 | 현대제철       | 철강/비철  | 38,766  | 7,656           | 8,004  | -4.4            | -4.6        | 9.7   | 0.2 | 2.1  |
| A051900 | LG생활건강     | 화장품/의류 | 40,169  | 3,284           | 3,422  | -4.0            | -3.0        | 24.2  | 0.8 | 3.3  |
| A189300 | 인텔리안테크     | IT하드웨어 | 7,739   | 338             | 348    | -2.9            | 7.8         | 24.9  | 2.6 | 11.4 |
| A096770 | SK이노베이션    | 에너지    | 173,448 | 17,874          | 18,399 | -2.9            | -0.2        | 286.6 | 0.7 | 0.3  |
| A066970 | 엘앤에프       | 2차전지   | 41,921  | 1,052           | 1,083  | -2.8            | 14.2        | 195.8 | 7.3 | 4.0  |
| A044490 | 태웅         | 에너지    | 5,172   | 337             | 346    | -2.8            | 9.8         | 17.4  | 0.8 | 4.7  |
| A003670 | 포스코퓨처엠     | 2차전지   | 158,769 | 1,363           | 1,401  | -2.8            | -0.6        | 228.8 | 4.4 | 1.9  |
| A018670 | SK가스       | 유틸리티   | 20,432  | 5,117           | 5,253  | -2.6            | 0.9         | 5.7   | 0.6 | 11.6 |
| A259960 | 크래프톤       | 게임     | 108,792 | 13,776          | 14,125 | -2.5            | -7.3        | 9.7   | 1.2 | 13.9 |
| A097950 | CJ제일제당     | 필수소비재  | 30,635  | 14,193          | 14,503 | -2.1            | 0.2         | 7.1   | 0.4 | 5.8  |
| A001450 | 현대해상       | 보험     | 24,853  | 12,010          | 12,253 | -2.0            | -10.8       | 2.8   | 0.4 | 16.7 |
| A051910 | LG화학       | 화학     | 222,366 | 28,579          | 29,081 | -1.7            | -3.1        | 34.1  | 0.7 | 2.2  |
| A114090 | GKL        | 호텔/레저  | 8,505   | 812             | 826    | -1.7            | -4.3        | 12.7  | 1.7 | 14.1 |

주: 시가총액이 5,000억원 이상이면 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 247개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +0.9% 상향 조정 (선진국: +0.8% < 신흥국: +1.3%)
- 국가별로 보면 한국(+7.3%), 일본(+1%)은 상향 조정. 브라질(-1.3%), 중국(-0.3%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+3.8%), 소재(+1.1%)가 양호했고, 에너지(-0.9%), 헬스케어(-0.4%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 22.1배, 유럽 15.1배, 일본 16.1배, 홍콩 14.3배, 중국 12.4배, 한국 10.2배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

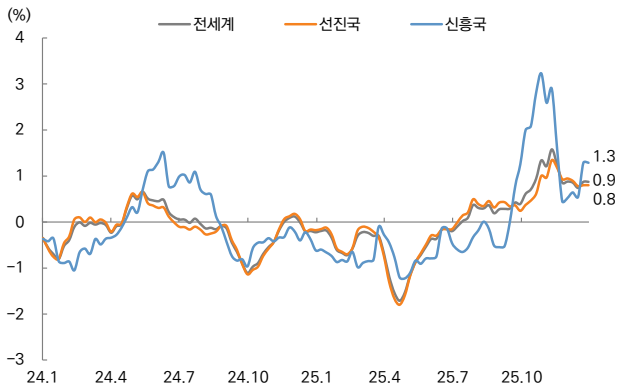


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

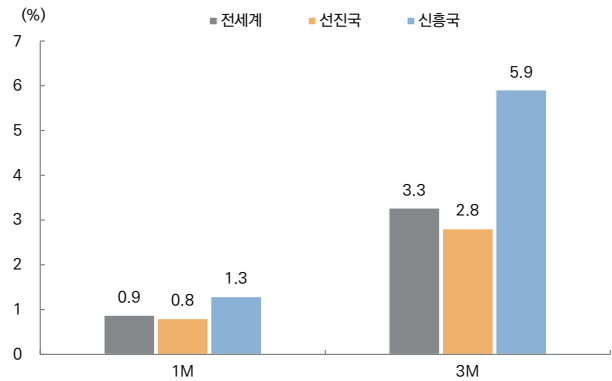


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

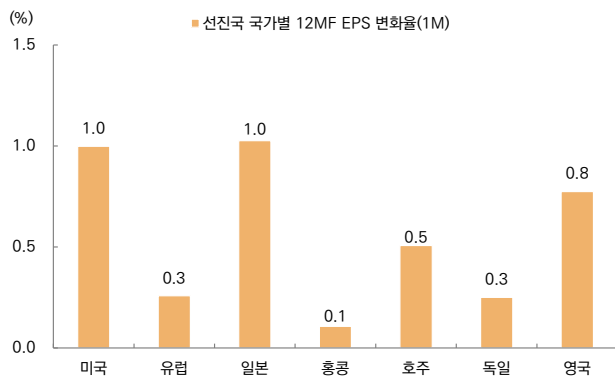


그림 47. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

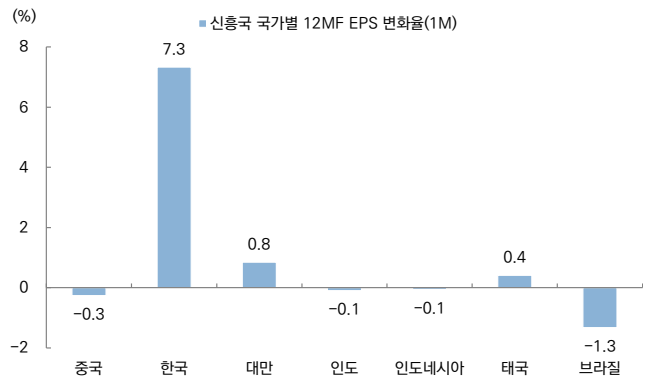


그림 48. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

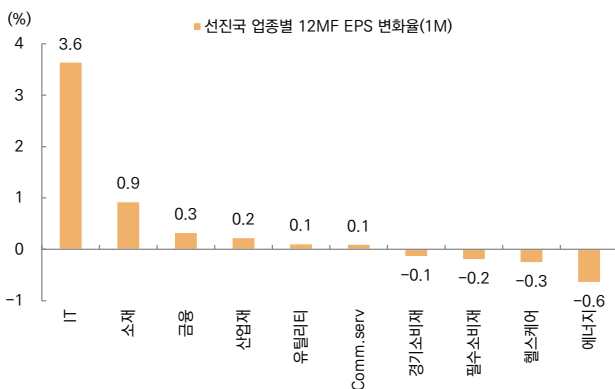
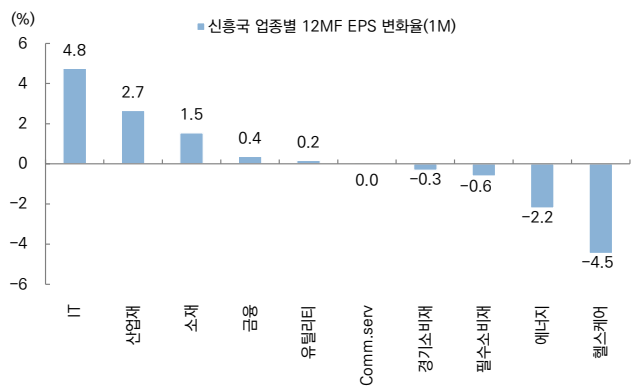


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

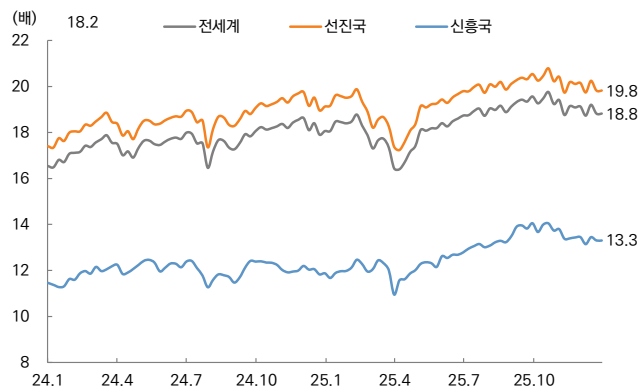


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

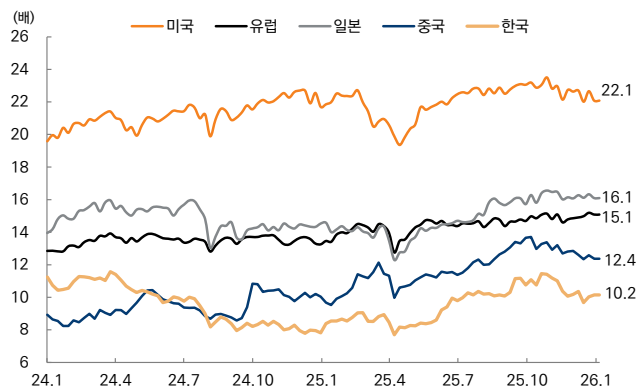


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

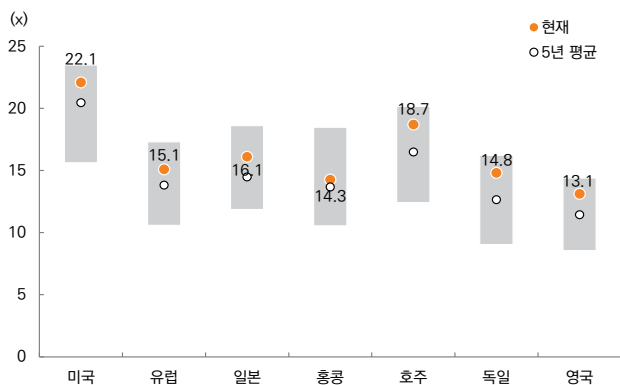


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

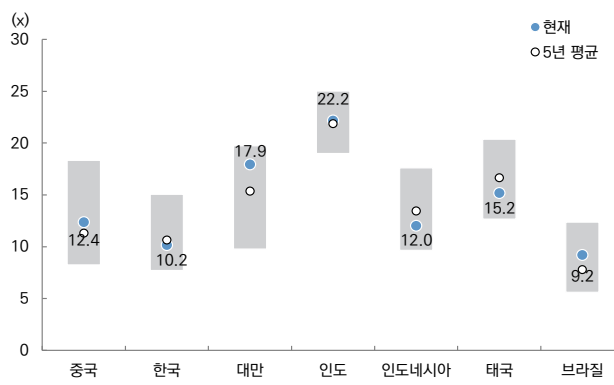


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

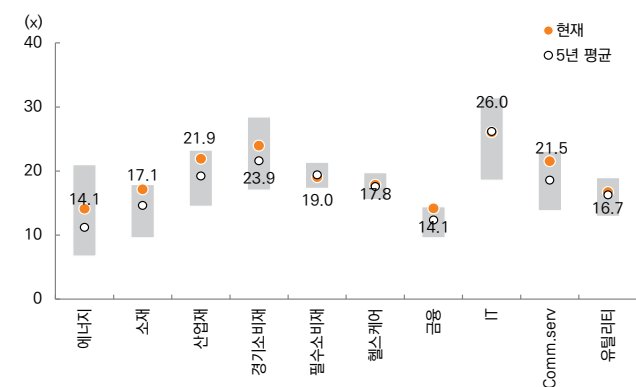
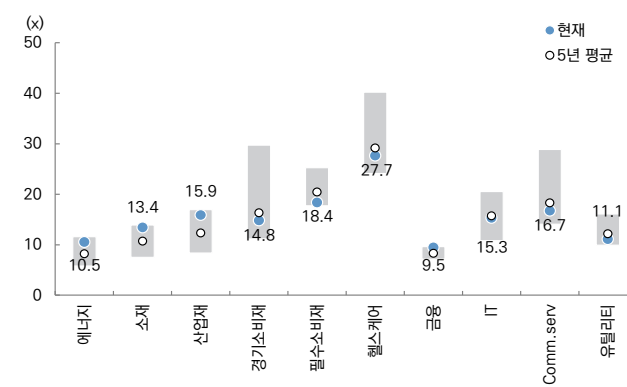


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

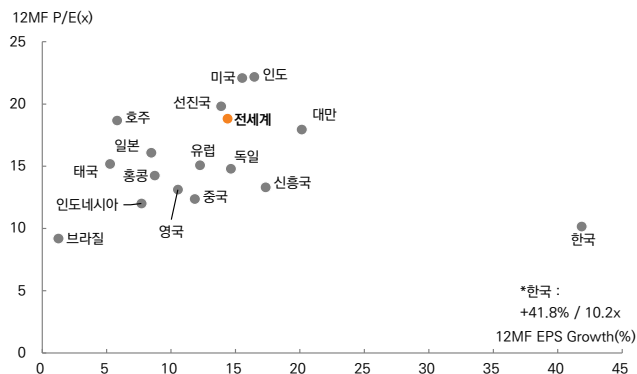


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

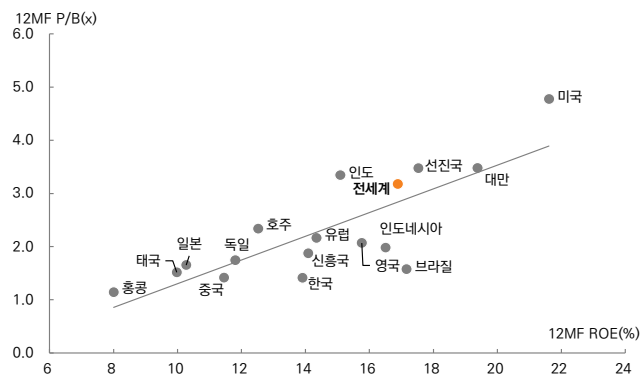


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

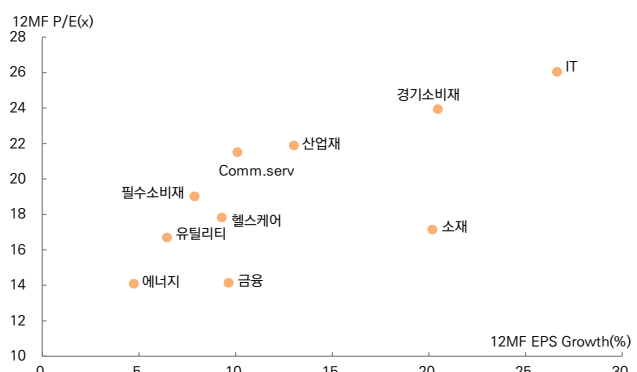


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

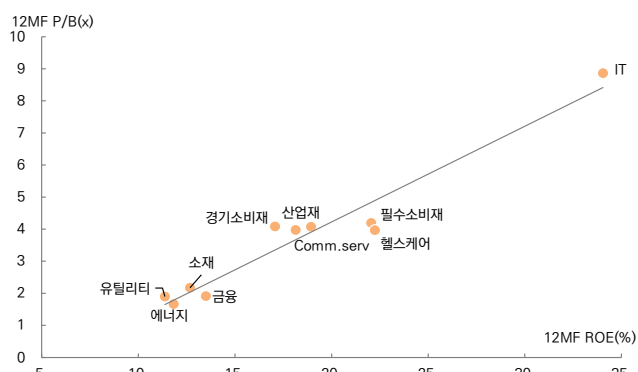


그림 60. 신중국 업종별 이익증가율 대비 P/E

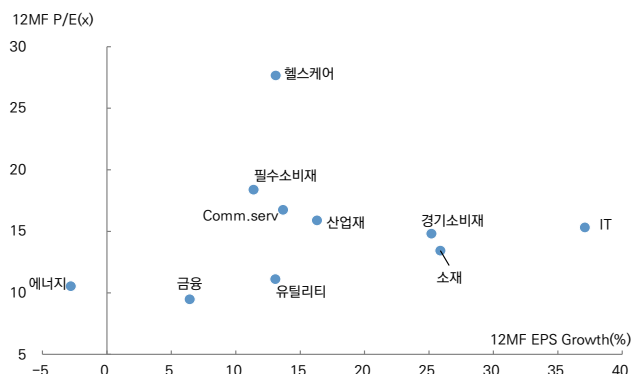
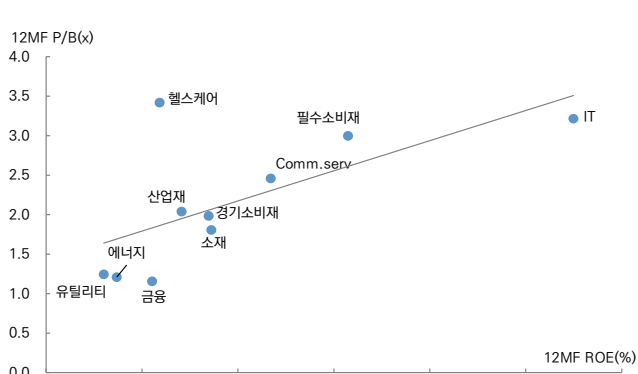


그림 61. 신중국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,940사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 호텔/레저, 증권, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 에너지, 화장품/생필품, 제약/생명공학, 건설

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

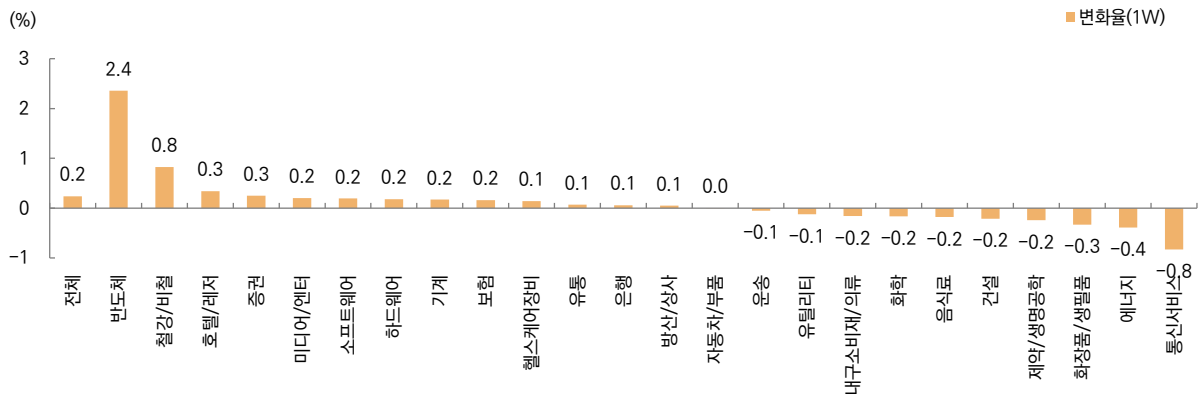
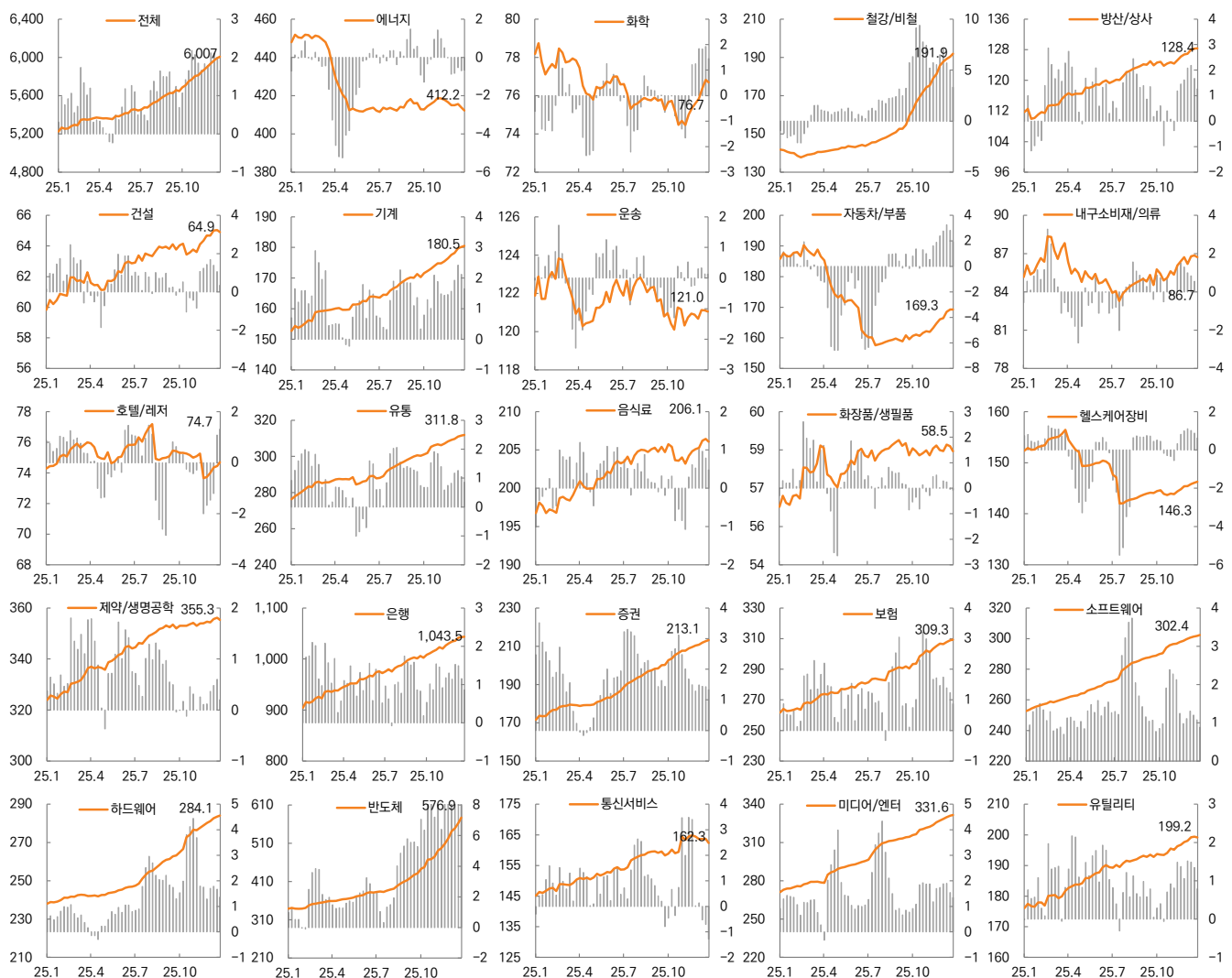


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 변동 제한적 (컨센서스가 존재하는 1,098사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 증권, 유통, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 화학, 에너지, 건설, 내구소비재/의류

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

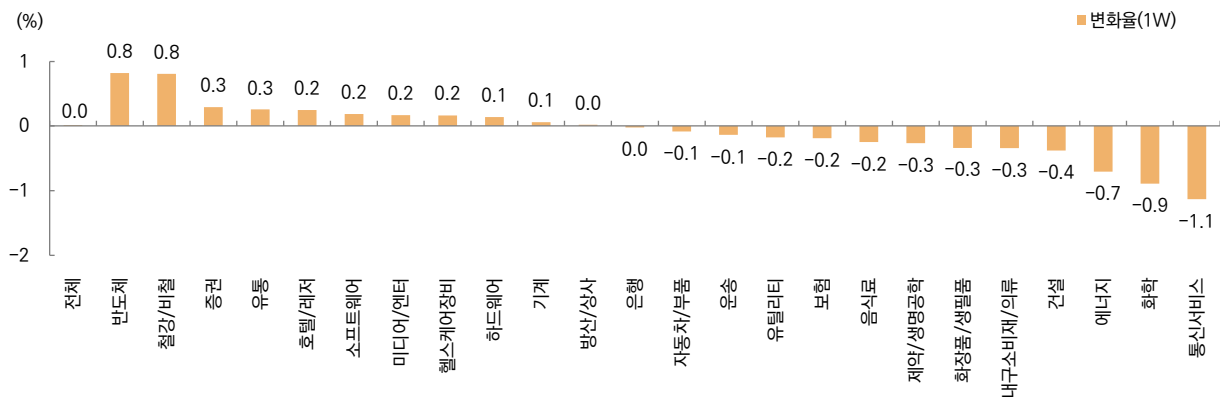
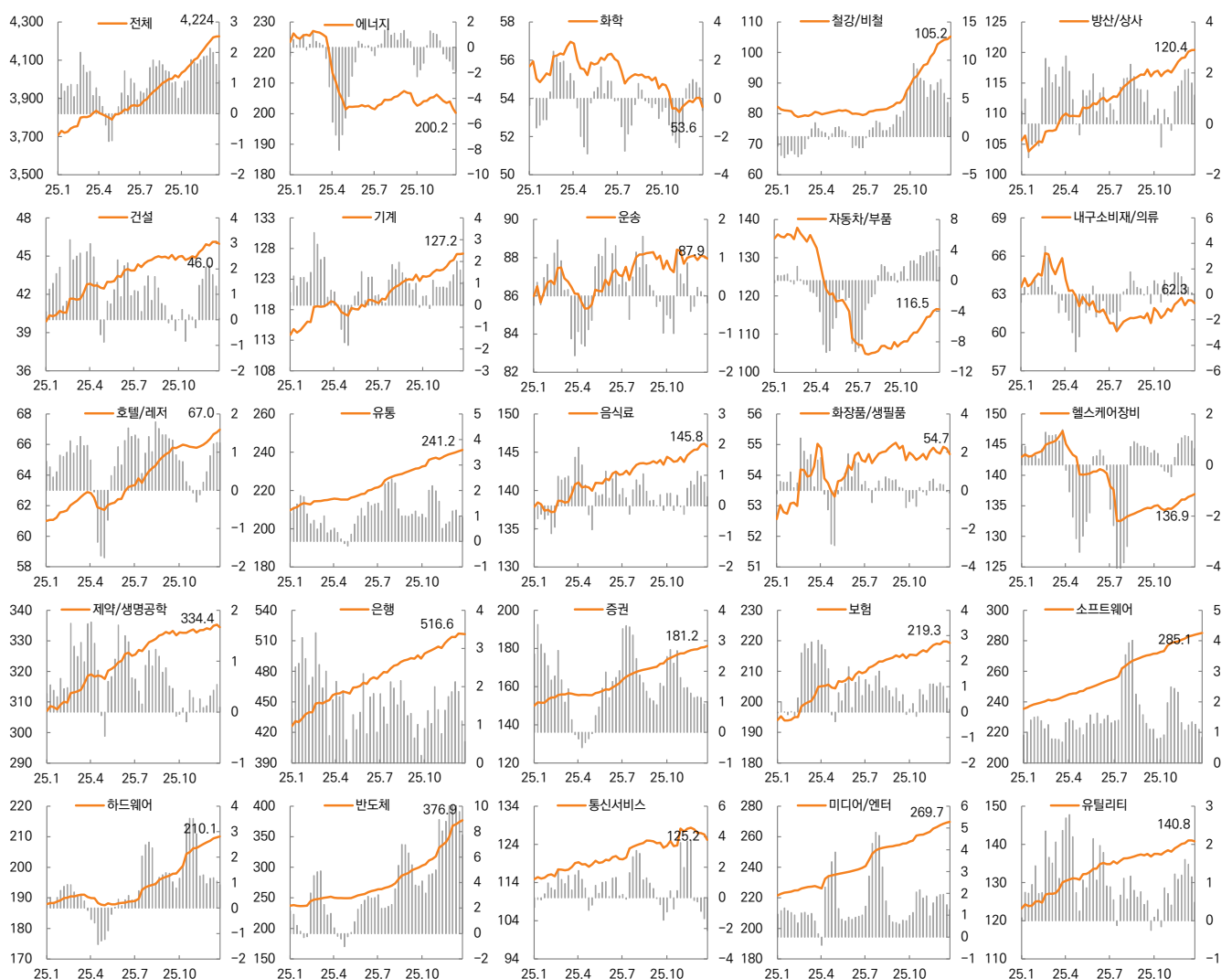


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.8% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 842사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 화학, 호텔/레저, 보험, 철강/비철
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 화장품/생필품, 헬스케어장비, 에너지

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

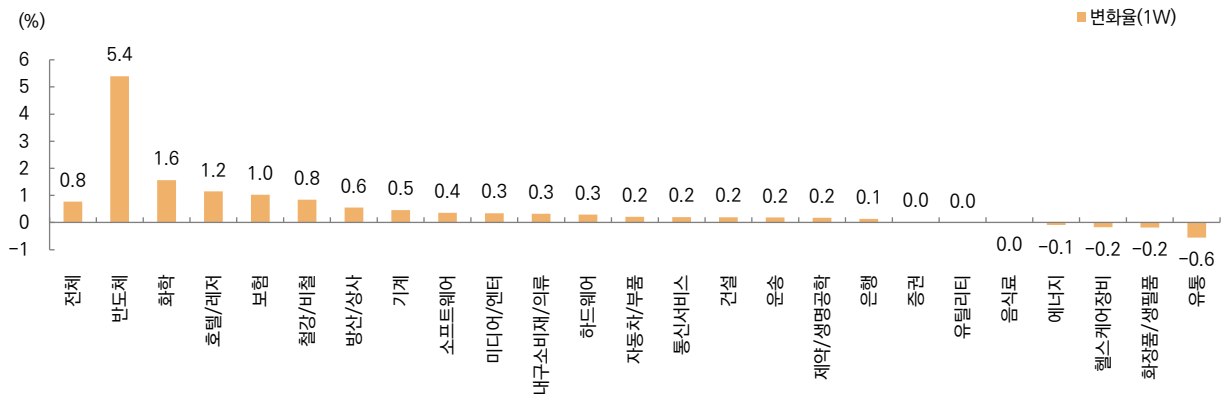
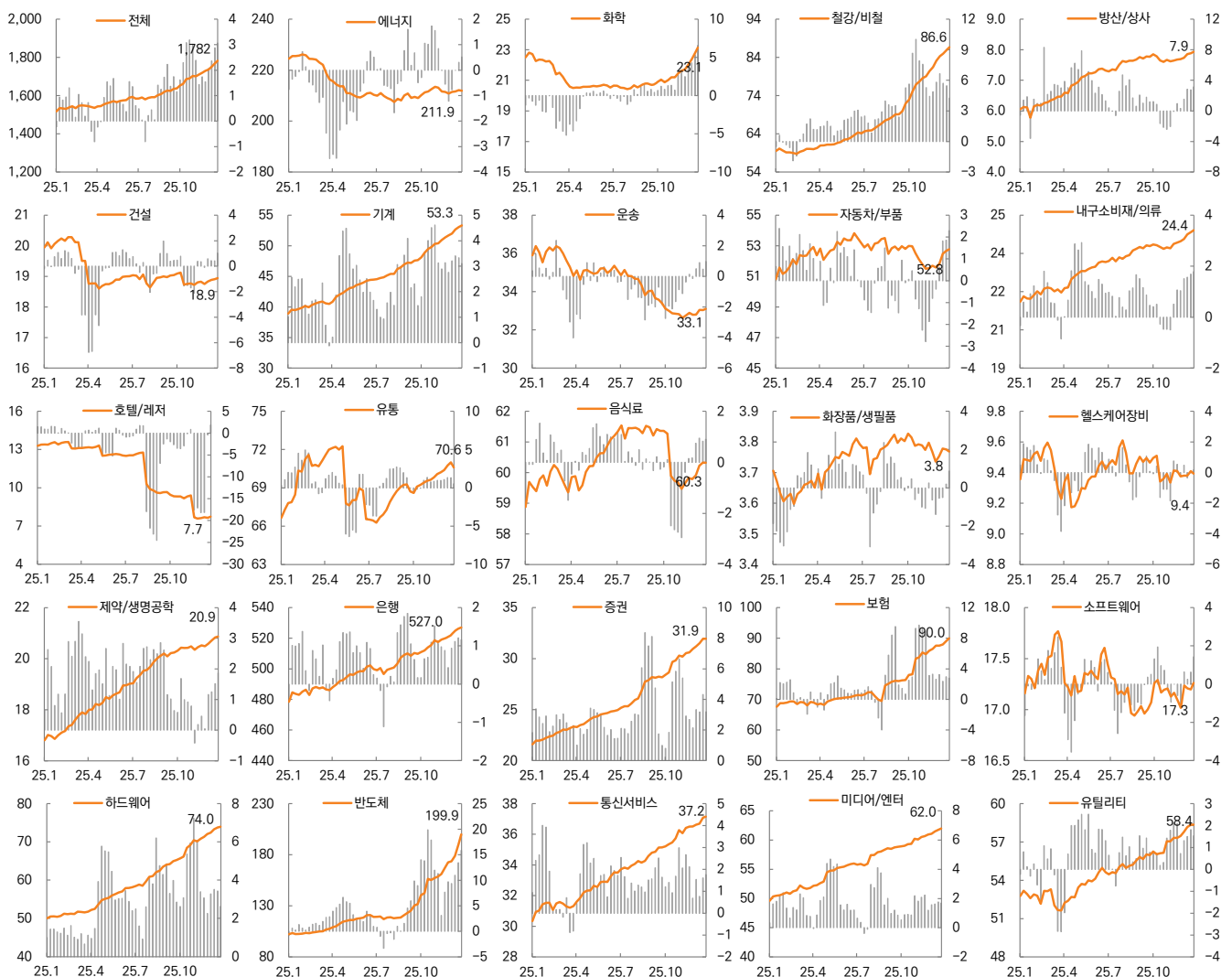


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

## 미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 450사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 반도체, 증권, 호텔/레저, 은행
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 에너지, 제약/생명공학, 내구소비재/의류, 화학

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

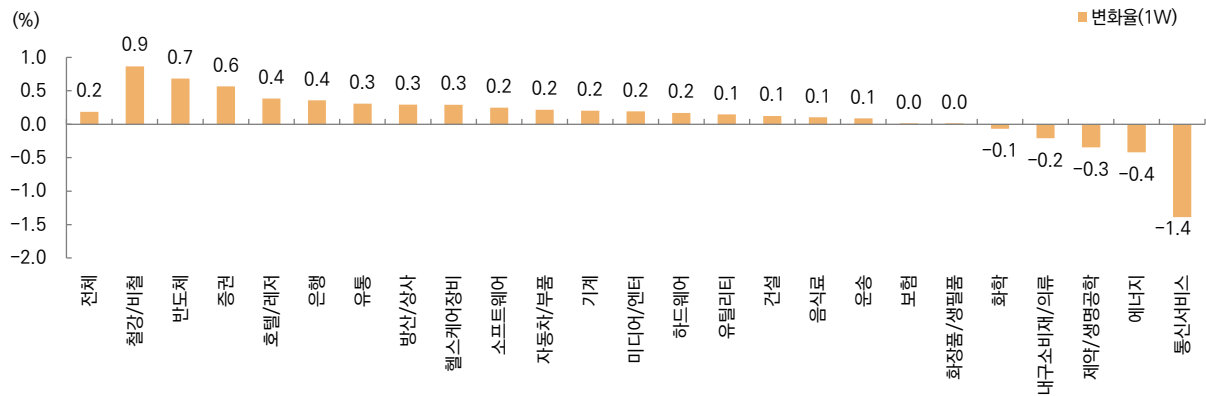
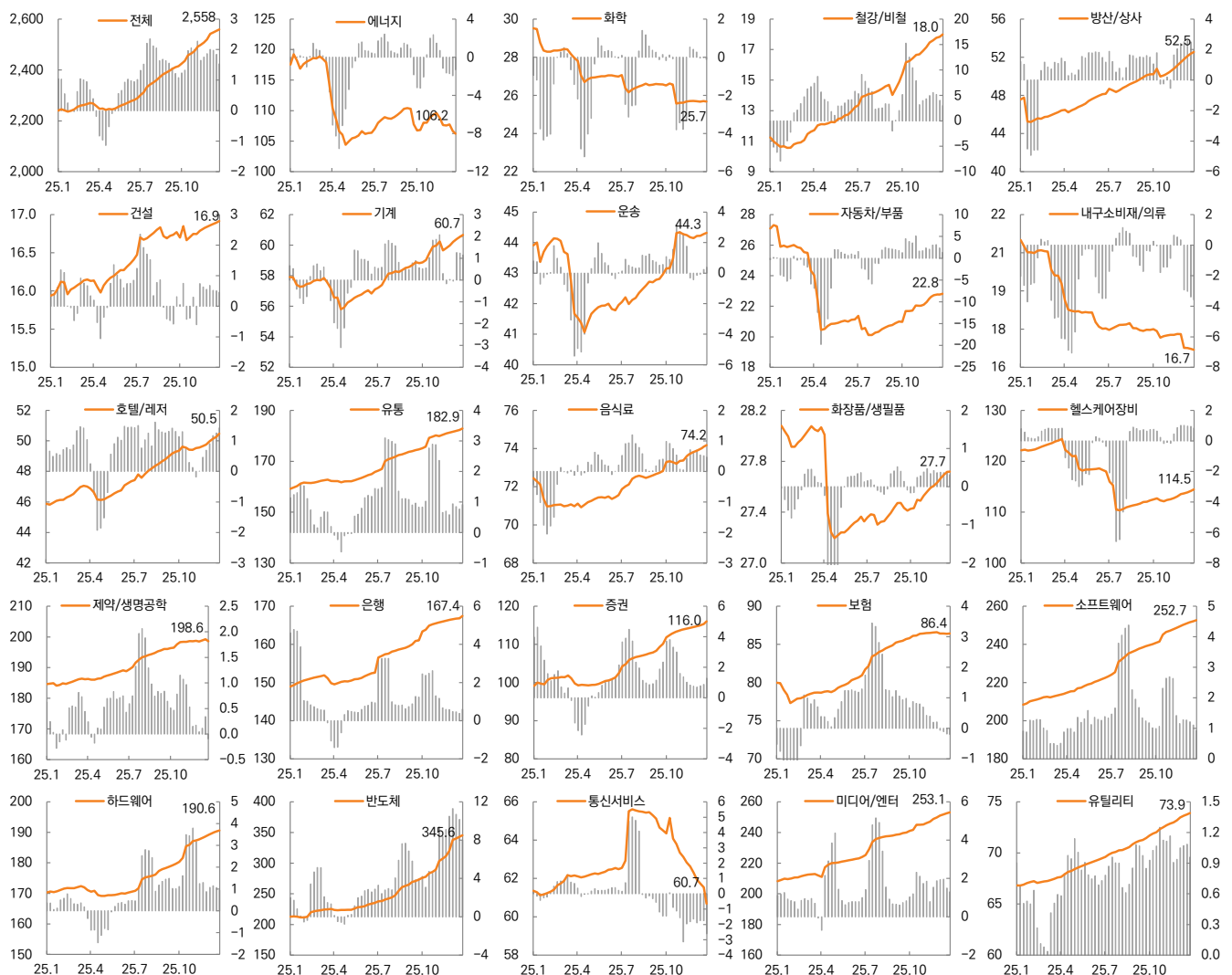


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



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 194사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 유통, 철강/비철, 증권, 운송
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 에너지, 하드웨어, 건설, 보험

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

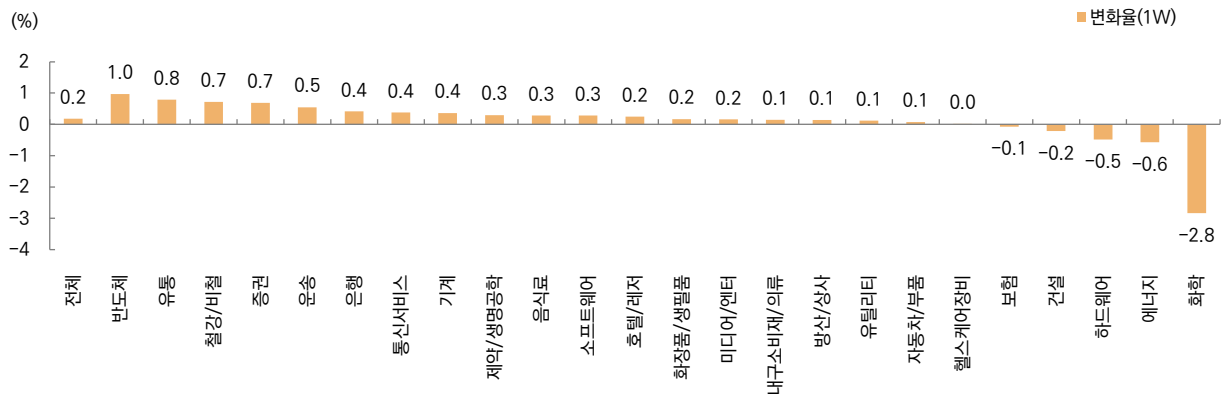
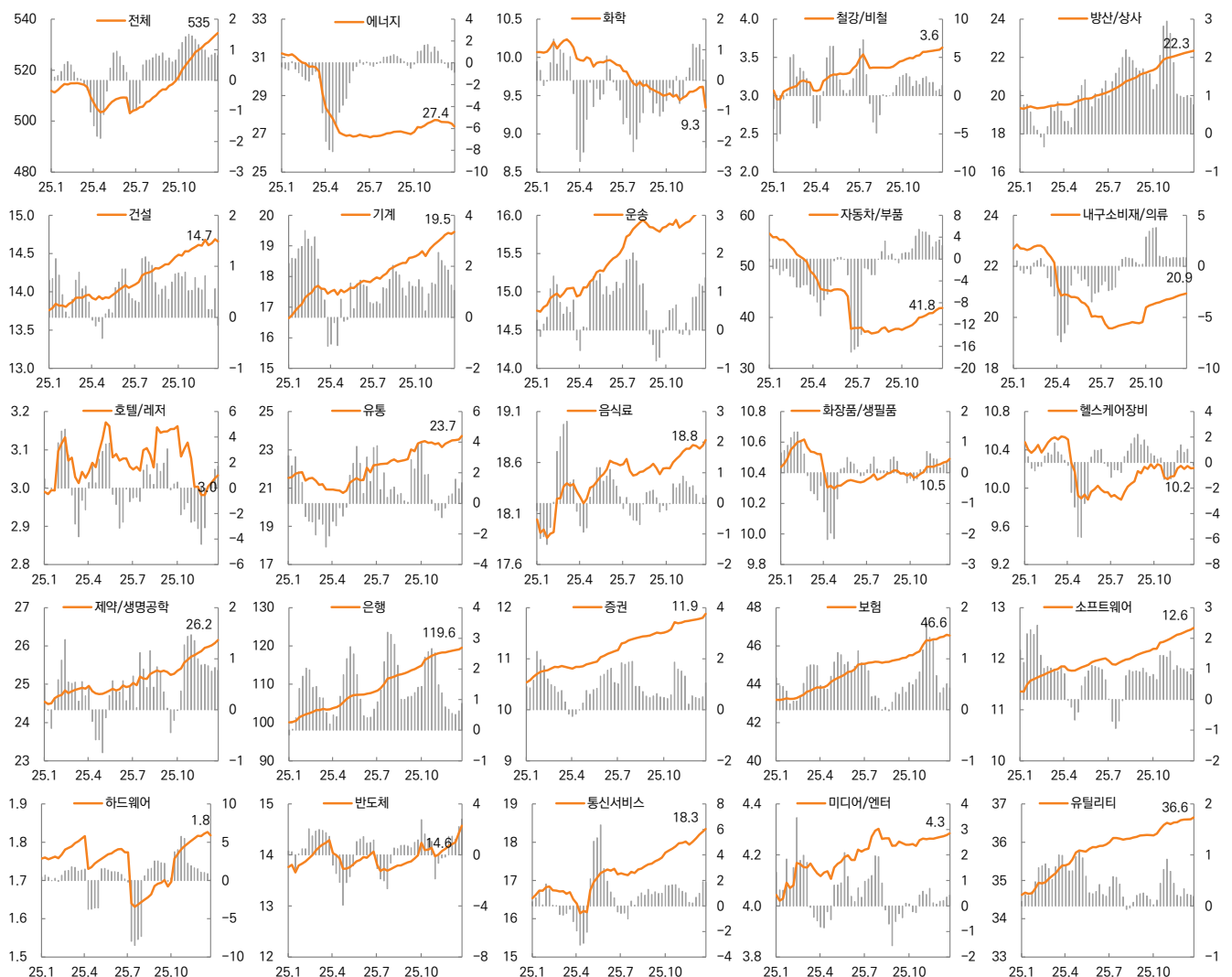


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



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 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 163사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 제약/생명공학, 보험, 자동차/부품, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 유틸리티, 철강/비철, 증권

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

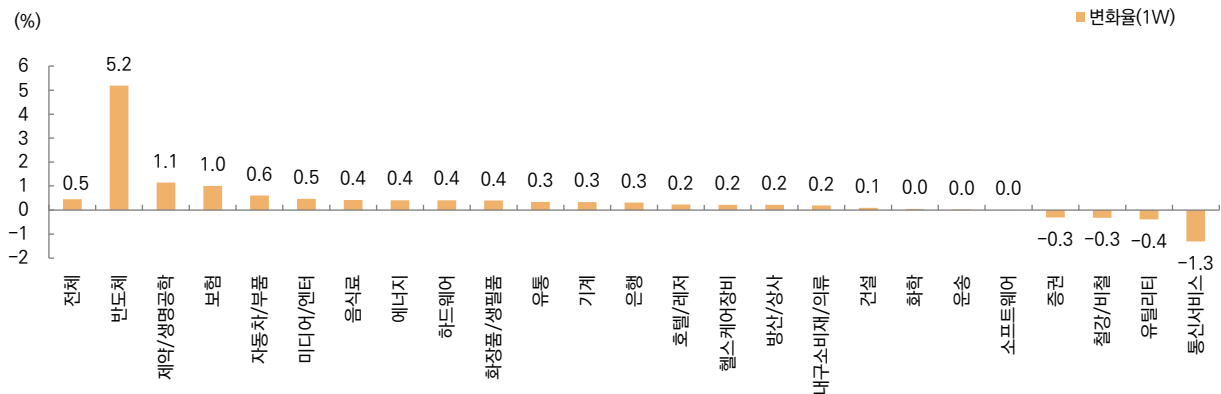
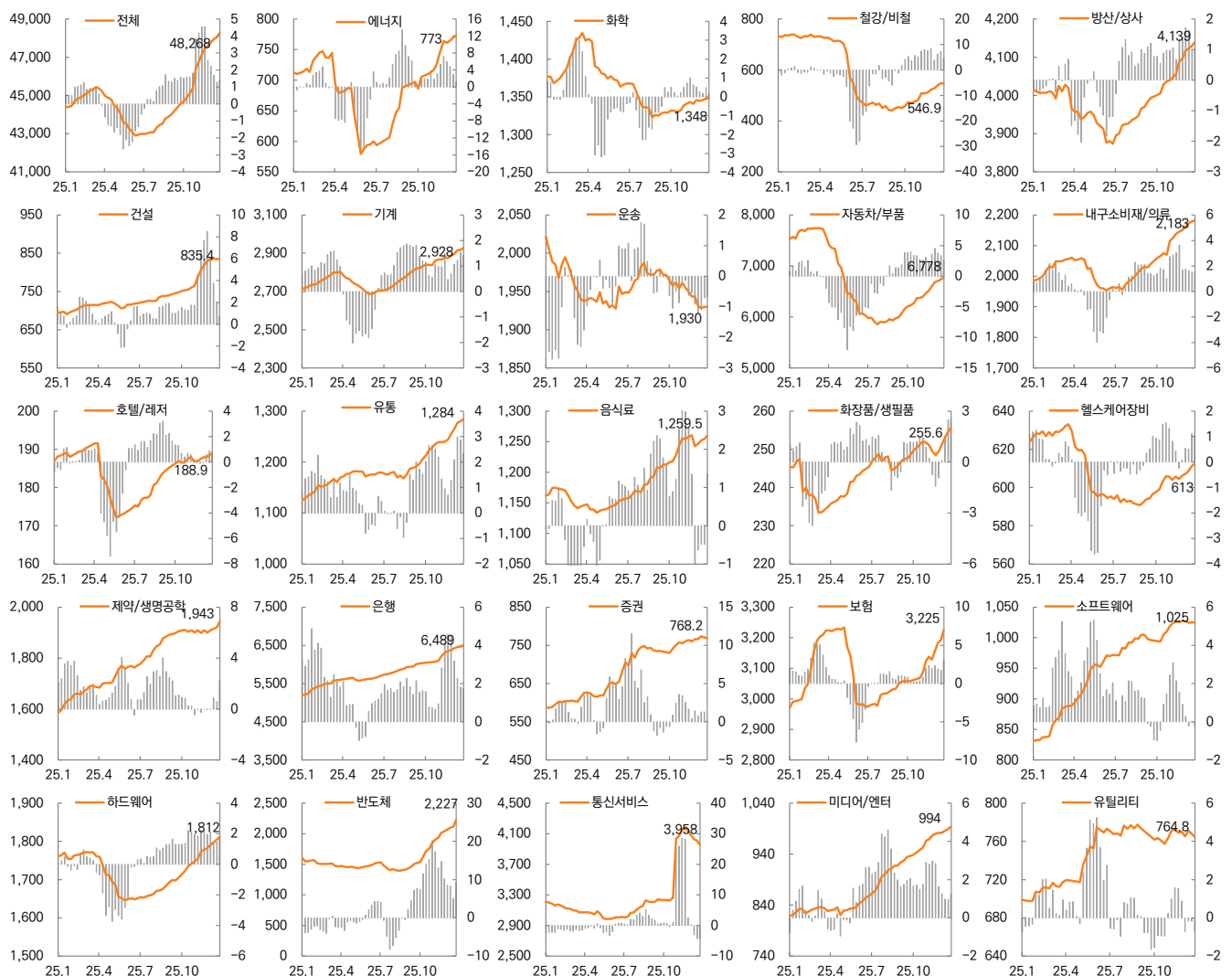


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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

## 중국 업종별 이익동향

- 중국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 328사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 호텔/레저, 보험, 철강/비철, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화장품/생필품, 유통, 증권, 음식료, 운송

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

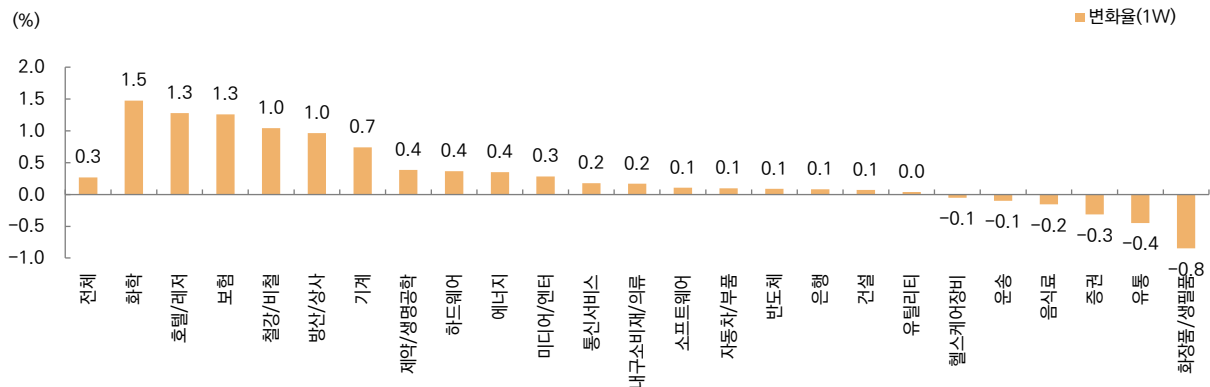
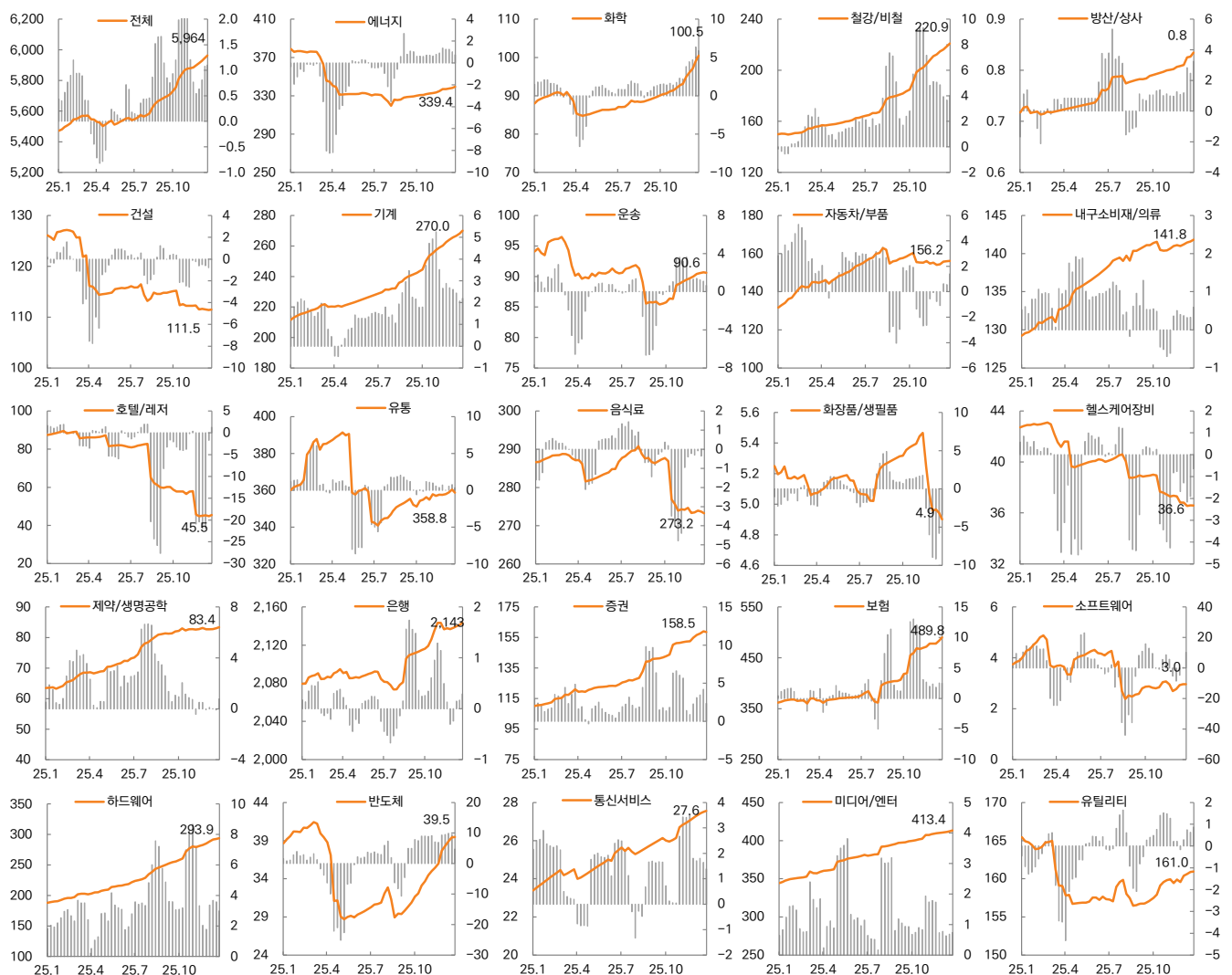


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |      |      | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|-----------------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|------|------|----------|-------|-------|
|            |                             |     |                        |                | (1W)             | (1M) | (3M) | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| CRWW-US    | COREWEAVE INC               | USA | Technology Services    | 38,415         | 20.4             | 38.8 | 70.4 | 7.7      | -10.6 | -44.9 |
| ANTO-GB    | ANTOFAGASTA PLC             | GBR | Non-Energy Minerals    | 44,207         | 4.5              | 8.3  | 22.6 | 1.7      | 12.8  | 19.4  |
| MCHP-US    | MICROCHIP TECHNOLOGY INC.   | USA | Electronic Technology  | 39,739         | 2.9              | 5.7  | 12.0 | 15.4     | 9.2   | 9.9   |
| ENR-DE     | SIEMENS ENERGY AG           | DEU | Producer Manufacturing | 123,189        | 2.6              | 5.0  | 24.7 | 2.5      | 5.2   | 13.9  |
| ASML-NL    | ASML HOLDING NV             | NLD | Electronic Technology  | 458,073        | 2.5              | 2.8  | 7.2  | 9.9      | 5.2   | 18.9  |
| ALNY-US    | ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC | USA | Health Technology      | 52,766         | 2.5              | 6.9  | 54.9 | 0.4      | -7.1  | -11.4 |
| FLUT-US    | FLUTTER ENTMT PLC           | USA | Consumer Services      | 38,098         | 2.3              | -0.5 | -9.0 | 1.1      | 1.2   | -11.7 |
| REGN-US    | REGENERON PHARMACEUTICALS   | USA | Health Technology      | 84,185         | 2.2              | 2.6  | 12.1 | 3.8      | 13.9  | 42.1  |
| MS-US      | MORGAN STANLEY              | USA | Finance                | 293,514        | 1.8              | 2.8  | 11.9 | 4.0      | 4.4   | 18.7  |
| AMD-US     | ADVANCED MICRO DEVICES INC  | USA | Electronic Technology  | 333,227        | 1.7              | 4.2  | 18.6 | -4.4     | -7.4  | -13.1 |
| GEV-US     | GE VERNOVA INC              | USA | Producer Manufacturing | 170,498        | 1.7              | 5.4  | 15.9 | -3.9     | 1.0   | 0.5   |
| LRCX-US    | LAM RESEARCH CORP           | USA | Producer Manufacturing | 252,412        | 1.7              | 3.1  | 14.1 | 17.4     | 23.5  | 41.0  |
| ABI-BE     | ANHEUSER-BUSCH INB          | BEL | Consumer Non-Durables  | 127,252        | 1.6              | 1.3  | 3.7  | 1.7      | 7.9   | 8.6   |
| LLY-US     | ELI LILLY & CO              | USA | Health Technology      | 1,025,921      | 1.6              | 3.7  | 15.8 | 1.0      | 8.8   | 28.3  |
| TTWO-US    | TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWA | USA | Technology Services    | 46,635         | 1.6              | 5.5  | 12.2 | -1.4     | 2.1   | -2.2  |
| OR-FR      | L'OREAL                     | FRA | Consumer Non-Durables  | 225,417        | 1.4              | 1.8  | 1.7  | -1.0     | -0.7  | -5.3  |
| BHP-AU     | BHP GROUP LTD               | AUS | Non-Energy Minerals    | 161,034        | 1.4              | 2.3  | 5.7  | 4.1      | 6.5   | 13.0  |
| INTC-US    | INTEL CORP                  | USA | Electronic Technology  | 204,924        | 1.4              | 4.3  | 6.0  | 11.4     | 2.0   | 9.8   |
| XYZ-US     | BLOCK INC                   | USA | Commercial Services    | 42,634         | 1.4              | 2.6  | -2.3 | 7.8      | 14.9  | -13.5 |
| RDDT-US    | REDDIT INC.                 | USA | Technology Services    | 48,122         | 1.4              | 4.2  | 31.5 | 10.5     | 7.2   | 25.5  |

표 4. 선진국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

| Local code | 종목명                    | 국가  | 업종명                   | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |       |       | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|------------------------|-----|-----------------------|----------------|------------------|-------|-------|----------|-------|-------|
|            |                        |     |                       |                | (1W)             | (1M)  | (3M)  | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| MRK-US     | MERCK & CO INC         | USA | Health Technology     | 275,479        | -7.8             | -11.2 | -18.4 | 5.4      | 12.2  | 28.5  |
| COIN-US    | COINBASE GLOBAL INC    | USA | Finance               | 66,225         | -3.9             | -6.8  | -12.1 | 8.6      | -10.4 | -36.6 |
| COP-US     | CONOCOPHILLIPS         | USA | Energy Minerals       | 121,990        | -3.5             | -4.5  | -10.2 | 5.5      | 6.3   | 5.3   |
| OXY-US     | OCCIDENTAL PETE CORP   | USA | Energy Minerals       | 42,591         | -3.0             | -10.4 | -31.2 | 5.1      | 4.5   | -4.0  |
| BP-GB      | BP                     | GBR | Energy Minerals       | 85,437         | -3.0             | -5.2  | -2.4  | -4.0     | -7.7  | -3.8  |
| BAS-DE     | BASF SE                | DEU | Process Industries    | 46,218         | -2.7             | -2.8  | -9.5  | -0.2     | 2.3   | 2.7   |
| FANG-US    | DIAMONDBACK ENERGY INC | USA | Energy Minerals       | 42,308         | -1.8             | -3.1  | -6.5  | -1.8     | -6.3  | -0.9  |
| ULVR-GB    | UNILEVER PLC           | GBR | Consumer Non-Durables | 136,739        | -1.7             | -4.0  | -1.7  | -4.0     | -0.3  | -0.4  |
| SHEL-GB    | SHELL PLC              | GBR | Energy Minerals       | 195,906        | -1.7             | -4.9  | -2.8  | -6.5     | -6.8  | -7.3  |
| EOG-US     | EOG RES INC            | USA | Energy Minerals       | 57,282         | -1.6             | -2.1  | -3.6  | 0.5      | -4.6  | -4.5  |
| EQNR-NO    | EQUINOR ASA            | NOR | Energy Minerals       | 58,452         | -1.4             | -2.6  | -7.5  | -1.8     | -1.1  | -5.7  |
| DLR-US     | DIGITAL RLTY TR INC    | USA | Finance               | 52,532         | -1.3             | -5.9  | -21.6 | -1.2     | -6.6  | -12.2 |
| AI-FR      | AIR LIQUIDE(L')        | FRA | Process Industries    | 104,928        | -1.2             | -0.5  | 0.8   | -2.8     | -3.6  | -8.3  |
| PSX-US     | PHILLIPS 66            | USA | Energy Minerals       | 58,109         | -1.0             | -0.1  | 18.5  | 11.8     | 3.7   | 9.8   |
| ENI-IT     | ENI SPA                | ITA | Energy Minerals       | 54,020         | -1.0             | -2.1  | 4.4   | -2.5     | -2.1  | 2.9   |
| DHI-US     | D R HORTON INC         | USA | Consumer Durables     | 42,612         | -0.8             | 0.3   | -4.4  | 1.3      | -4.3  | -8.0  |
| CVX-US     | CHEVRON CORP NEW       | USA | Energy Minerals       | 320,653        | -0.8             | -3.4  | -12.3 | 4.5      | 7.1   | 3.6   |
| XOM-US     | EXXON MOBIL CORP       | USA | Energy Minerals       | 518,332        | -0.8             | -2.3  | -2.1  | 2.1      | 6.0   | 7.8   |
| TTE-FR     | TOTALENERGIES SE       | FRA | Energy Minerals       | 134,918        | -0.8             | -3.2  | -3.9  | -4.0     | -5.2  | 4.4   |
| EL-FR      | ESSILORLUXOTTICA       | FRA | Health Technology     | 146,759        | -0.6             | -0.1  | 3.6   | 1.0      | -10.1 | -2.2  |

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

## 신흥국 이익 전망치 상향/하향 종목 리스트

표 5. 신흥국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

| Local code | 종목명                | 국가  | 업종명                    | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |      |       | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|--------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|------|-------|----------|-------|-------|
|            |                    |     |                        |                | (1W)             | (1M) | (3M)  | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| 005930-KR  | SAMSUNG ELECTRONIC | KOR | Electronic Technology  | 634,496        | 18.0             | 34.5 | 117.4 | 15.8     | 26.8  | 56.0  |
| 000660-KR  | SK HYNIX INC       | KOR | Electronic Technology  | 359,865        | 14.4             | 25.3 | 91.6  | 16.1     | 31.0  | 91.2  |
| 3690-HK    | MEITUAN            | CHN | Technology Services    | 79,183         | 8.8              | 25.8 | -64.5 | -2.2     | 1.5   | -2.6  |
| 9868-HK    | XPENG INC          | CHN | Consumer Durables      | 19,344         | 6.4              | 13.8 | 52.2  | -0.4     | 1.3   | -14.3 |
| 500547-IN  | BHARAT PETROL CORP | IND | Energy Minerals        | 17,088         | 3.8              | 3.5  | 17.7  | -7.6     | -0.8  | 2.8   |
| 544285-IN  | SWIGGY LTD         | IND | Transportation         | 10,826         | 3.7              | 9.0  | 10.0  | -8.6     | -8.5  | -16.1 |
| 2330-TW    | TAIWAN SEMICON MAN | TWN | Electronic Technology  | 1,384,022      | 3.4              | 4.8  | 17.5  | 8.7      | 12.7  | 19.1  |
| 247540-KR  | ECOPROBM CO.LTD    | KOR | Producer Manufacturing | 9,857          | 2.8              | 4.9  | 16.6  | -0.2     | -15.6 | 25.8  |
| 500104-IN  | HINDUSTAN PETROL   | IND | Energy Minerals        | 10,676         | 2.5              | 3.3  | 18.1  | -9.5     | 1.3   | -1.1  |
| VALE3-BR   | VALE S.A.          | BRA | Non-Energy Minerals    | 59,865         | 2.4              | 3.0  | 11.9  | 5.0      | 8.4   | 27.7  |
| 500570-IN  | TATA MOTORS PASSEN | IND | Consumer Durables      | 14,700         | 2.2              | 4.1  | -7.6  | -2.2     | 3.2   | -12.6 |
| 2308-TW    | DELTA ELECTRONIC   | TWN | Electronic Technology  | 83,107         | 1.9              | 3.2  | 29.0  | 4.9      | 3.2   | 3.0   |
| 3993-HK    | CMOC GROUP LIMITED | CHN | Distribution Services  | 56,783         | 1.9              | 5.7  | 39.1  | 7.5      | 8.0   | 26.9  |
| 3037-TW    | UNIMICRON TECHNOLO | TWN | Electronic Technology  | 11,265         | 1.8              | 7.3  | 23.6  | 3.4      | 3.2   | 43.3  |
| 066570-KR  | LG ELECTRONICS INC | KOR | Consumer Durables      | 11,446         | 1.7              | 2.3  | 3.6   | 0.3      | -5.0  | 20.7  |
| 051910-KR  | LG CHEMICAL        | KOR | Process Industries     | 16,999         | 1.4              | 8.6  | 0.5   | -5.4     | -18.5 | 13.5  |
| 500477-IN  | ASHOK LEYLAND LTD  | IND | Producer Manufacturing | 12,041         | 1.3              | 2.6  | 5.6   | 3.0      | 15.9  | 32.4  |
| 500114-IN  | TITAN COMPANY LTD  | IND | Consumer Durables      | 41,883         | 1.3              | 2.7  | 7.5   | 4.9      | 12.8  | 19.1  |
| 2899-HK    | ZIJIN MINING GROUP | CHN | Non-Energy Minerals    | 126,641        | 1.3              | 5.8  | 29.2  | 4.3      | 9.6   | 8.5   |
| 9863-HK    | ZHEJIANG LEAPMOTOR | CHN | Consumer Durables      | 8,901          | 1.2              | 7.2  | 20.2  | 0.3      | -6.6  | -28.2 |

표 6. 신흥국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

| Local code | 종목명                | 국가  | 업종명                    | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |       |       | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|--------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|-------|-------|----------|-------|-------|
|            |                    |     |                        |                | (1W)             | (1M)  | (3M)  | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| 006400-KR  | SAMSUNG SDI        | KOR | Producer Manufacturing | 14,702         | -21.9            | -18.6 | -44.6 | 0.6      | -13.7 | 31.2  |
| 373220-KR  | LG ENERGY SOLUTION | KOR | Producer Manufacturing | 59,044         | -11.5            | -7.0  | -7.5  | -0.7     | -18.9 | -8.3  |
| 500875-IN  | ITC LTD            | IND | Consumer Non-Durables  | 47,443         | -5.0             | -5.9  | -4.9  | -15.4    | -15.2 | -14.7 |
| 003670-KR  | POSCO FUTURE M CO  | KOR | Electronic Technology  | 10,946         | -3.4             | -2.1  | 11.7  | -4.5     | -19.0 | 21.8  |
| 9866-HK    | NIO INC            | CHN | Consumer Durables      | 10,838         | -3.2             | 14.3  | 42.4  | -8.2     | -5.8  | -37.4 |
| 1093-HK    | CSPC PHARMACEUTICA | CHN | Health Technology      | 13,442         | -2.2             | -0.1  | -6.1  | 7.8      | 21.4  | -7.4  |
| PTTEP-TH   | PTT EXPLORTN & PRD | THA | Energy Minerals        | 13,666         | -1.0             | -1.0  | -4.5  | -4.0     | 1.9   | -4.4  |
| 500387-IN  | SHREE CEMENT LTD   | IND | Non-Energy Minerals    | 10,756         | -0.7             | -0.7  | -1.9  | 1.0      | 2.8   | -8.3  |
| 544274-IN  | HYUNDAI MOTOR IND  | IND | Consumer Durables      | 21,264         | -0.7             | -0.1  | 2.1   | 2.5      | 3.6   | -4.7  |
| 500124-IN  | DR REDDYS LABS     | IND | Health Technology      | 11,164         | -0.6             | -2.0  | -6.5  | -5.0     | -4.7  | -2.2  |
| 3008-TW    | LARGAN PRECISION C | TWN | Electronic Technology  | 10,464         | -0.5             | 0.3   | 0.0   | -0.8     | 17.9  | -0.4  |
| 540376-IN  | AVENUE SUPERMARTS  | IND | Retail Trade           | 27,387         | -0.5             | 0.4   | 0.8   | 0.2      | -2.0  | -11.7 |
| 540133-IN  | ICICI PRUDENTIAL L | IND | Finance                | 10,954         | -0.4             | 0.7   | 7.1   | 2.0      | 10.6  | 14.9  |
| 9988-HK    | ALIBABA GROUP HLDG | CHN | Retail Trade           | 328,975        | -0.4             | 1.9   | -5.3  | -0.1     | -7.0  | -19.7 |
| 500257-IN  | LUPIN LTD          | IND | Health Technology      | 11,115         | -0.4             | -0.9  | 1.2   | 3.7      | 5.8   | 14.9  |
| 2015-HK    | LI AUTO INC        | CHN | Consumer Durables      | 17,086         | -0.3             | -8.0  | -42.9 | 1.7      | -5.3  | -30.9 |
| 175-HK     | GEELY AUTOMOBILE H | HKG | Consumer Durables      | 24,324         | -0.3             | 1.7   | 9.4   | -2.8     | -1.6  | -11.6 |
| 500251-IN  | TRENT LTD          | IND | Retail Trade           | 15,750         | -0.3             | 2.2   | -4.7  | -6.8     | -2.5  | -13.6 |
| 005490-KR  | POSCO HOLDINGS INC | KOR | Non-Energy Minerals    | 15,666         | -0.3             | 2.8   | 6.0   | -1.5     | -5.8  | 10.1  |
| 532822-IN  | VODAFONE IDEA LTD  | IND | Communications         | 13,840         | -0.2             | -3.6  | 1.6   | 6.9      | 11.8  | 27.2  |

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.