

Earnings Revision(12월 넷째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +0.9% 상향 조정 (신흥국: +0.5% < 선진국: +1.0%)
- 국가별로 보면 한국(+4.8%), 일본(+2.1%)은 상향 조정. 중국(-1.6%), 인도(-0.6%)는 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+3.7%), 소재(+1.9%)가 양호했고, 경기소비재(-1.2%), 에너지(-0.9%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

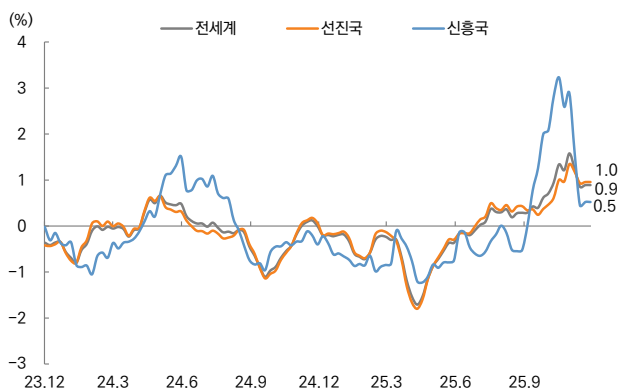


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

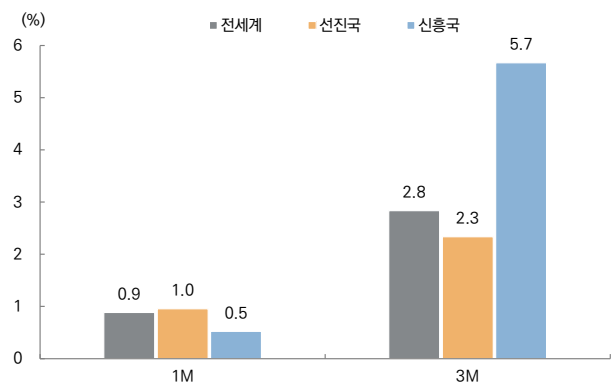


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

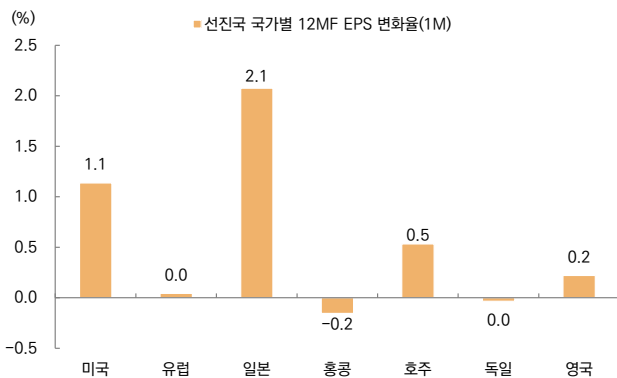


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

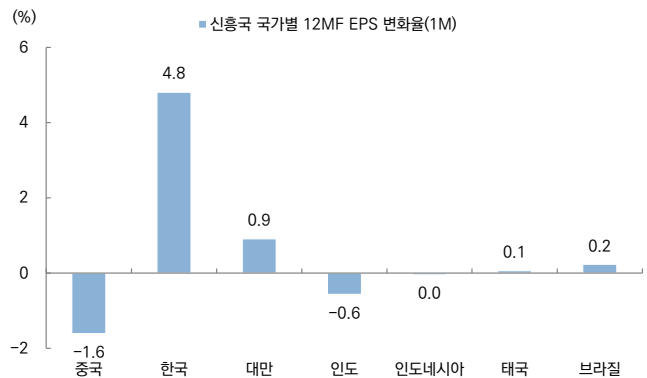


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

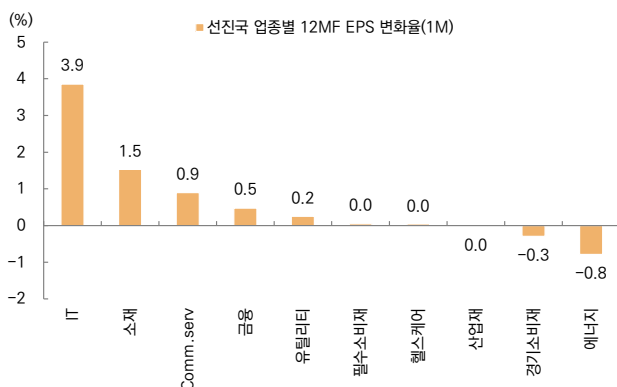
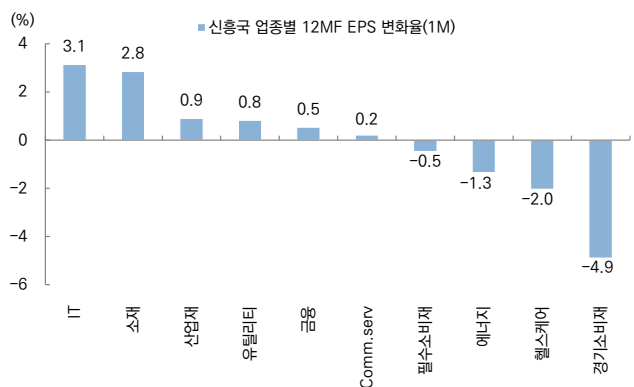


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



주: MSCI Europe은 USD 기준임

자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

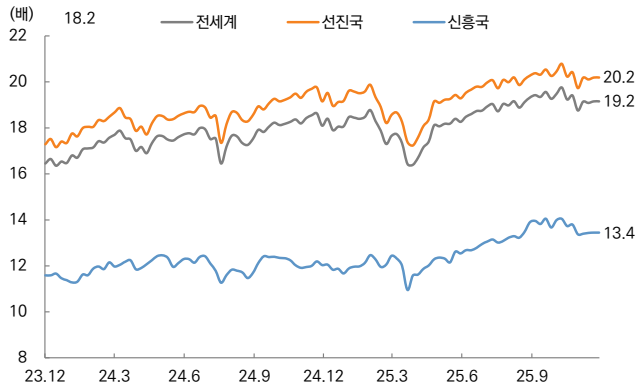


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

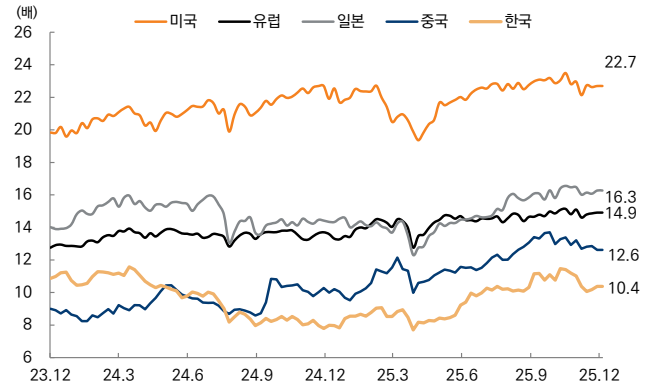


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

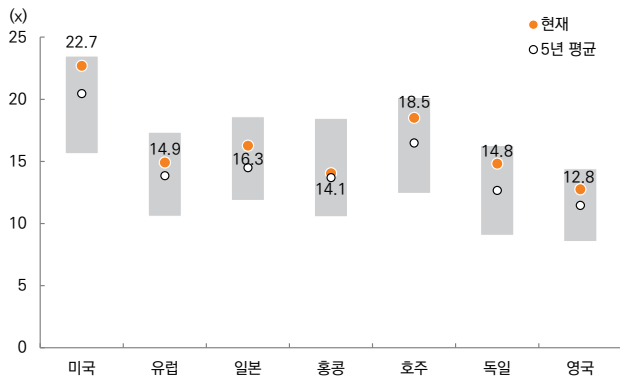


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

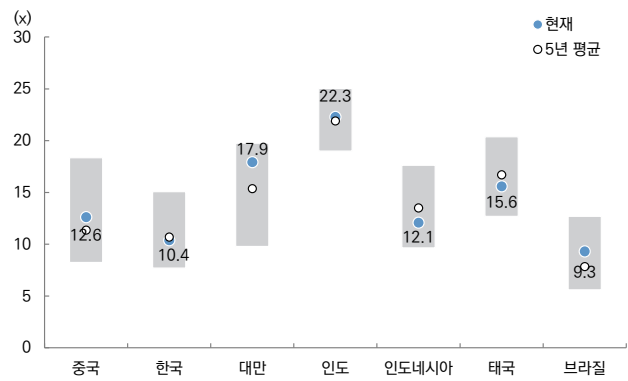


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

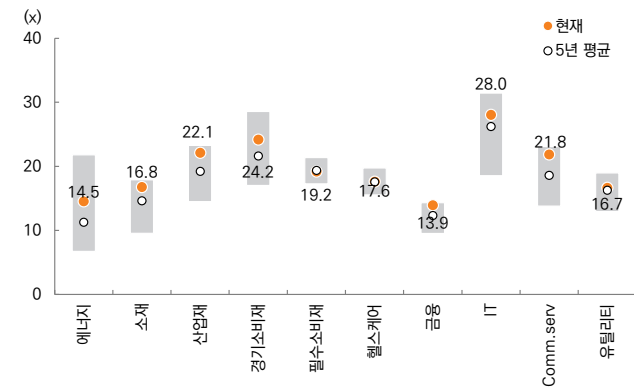
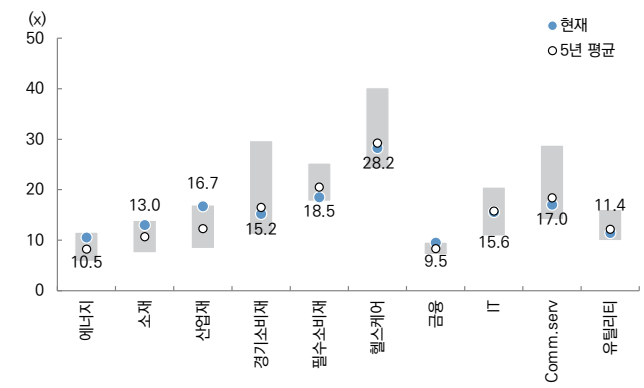


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

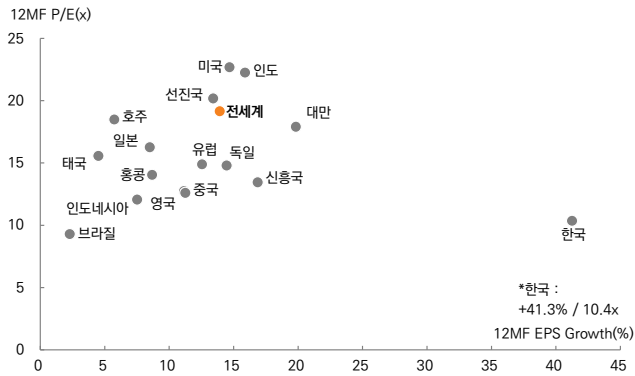


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

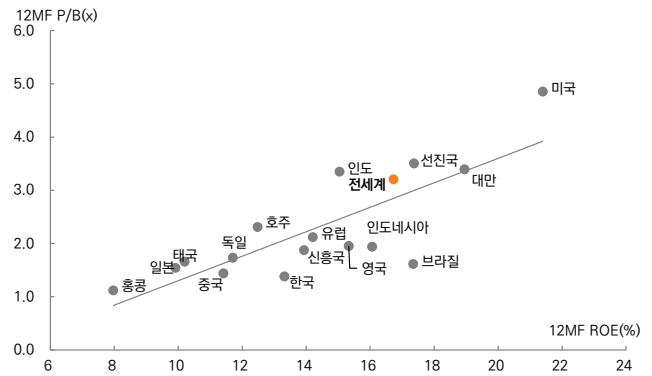


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

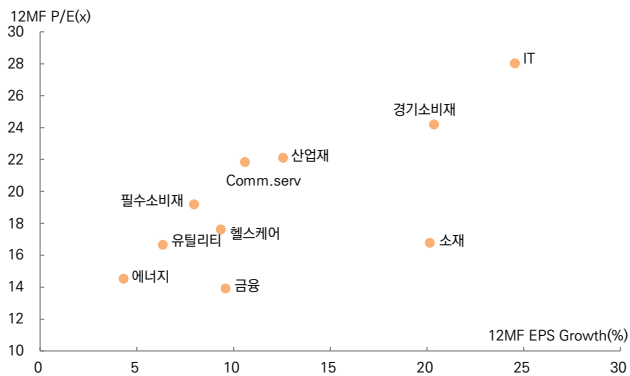


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

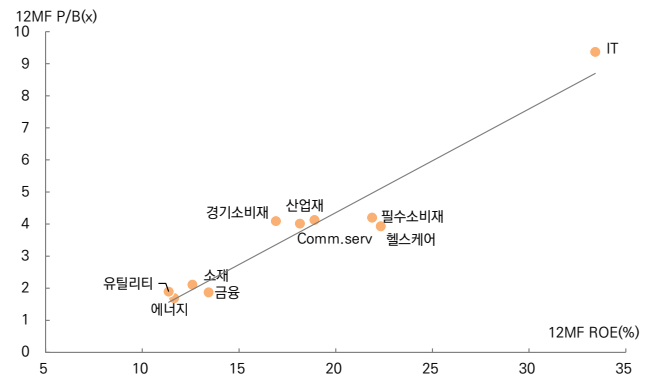


그림 17. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

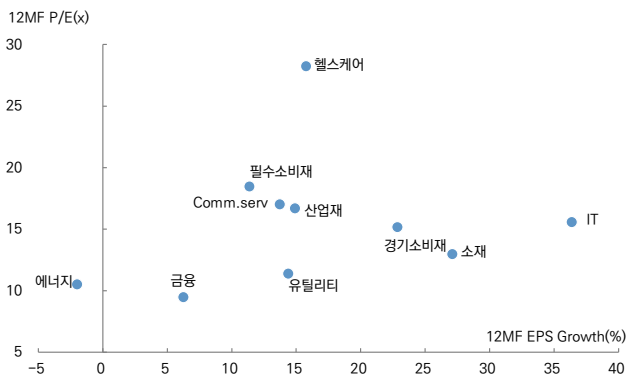
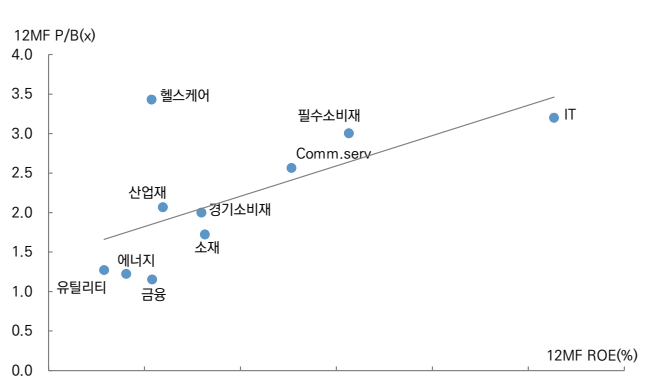


그림 18. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,944사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 화학, 기계, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 통신서비스, 운송

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

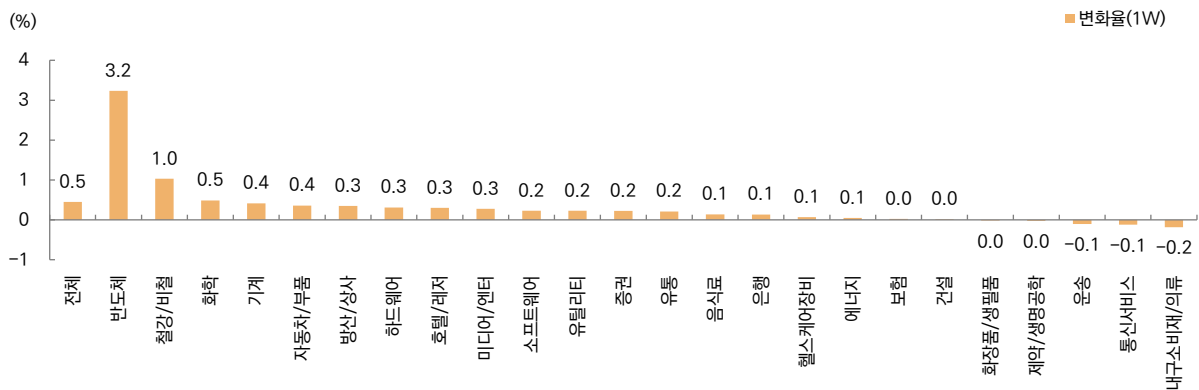
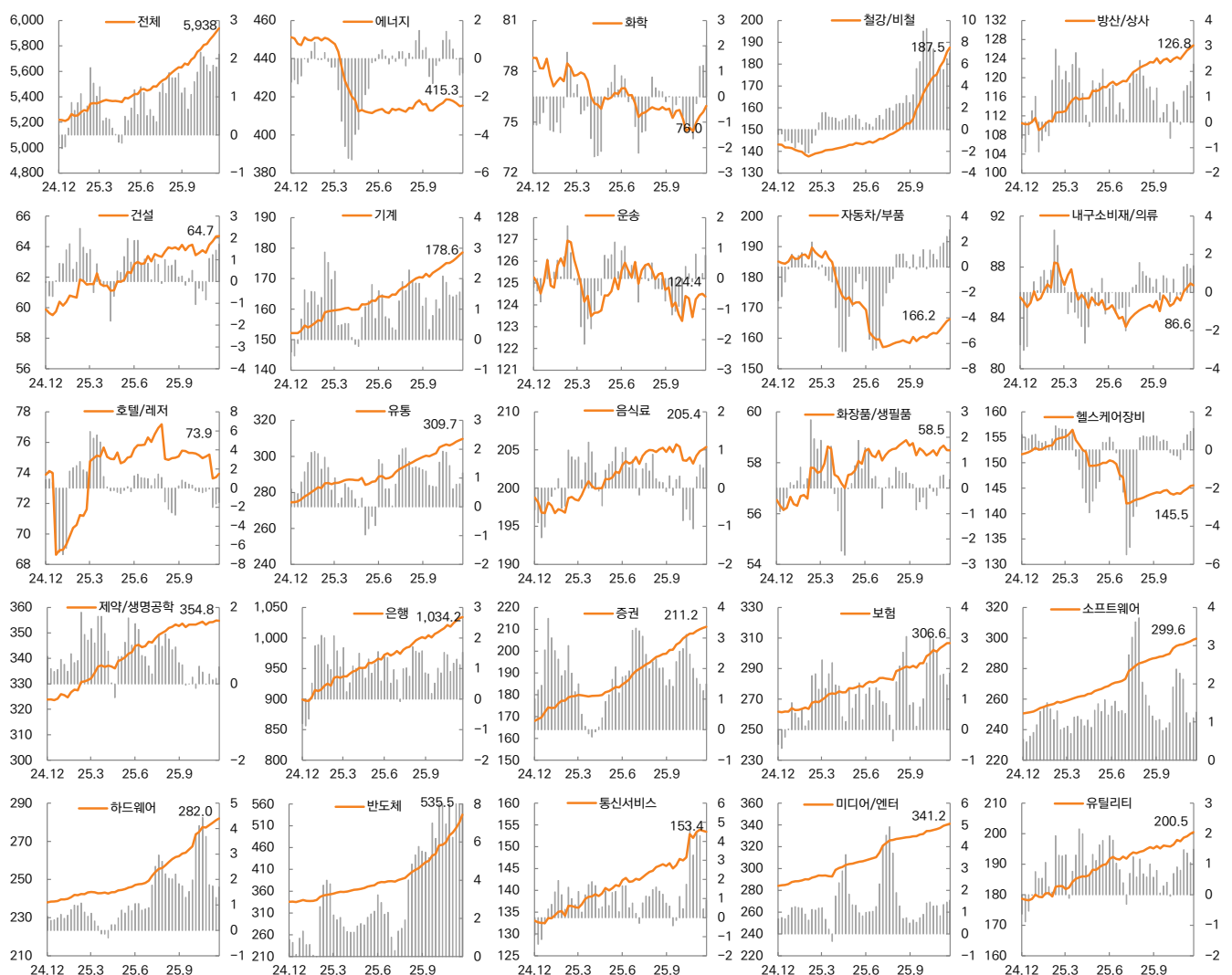


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,098사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 자동차/부품, 기계, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 통신서비스, 운송, 에너지, 건설

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

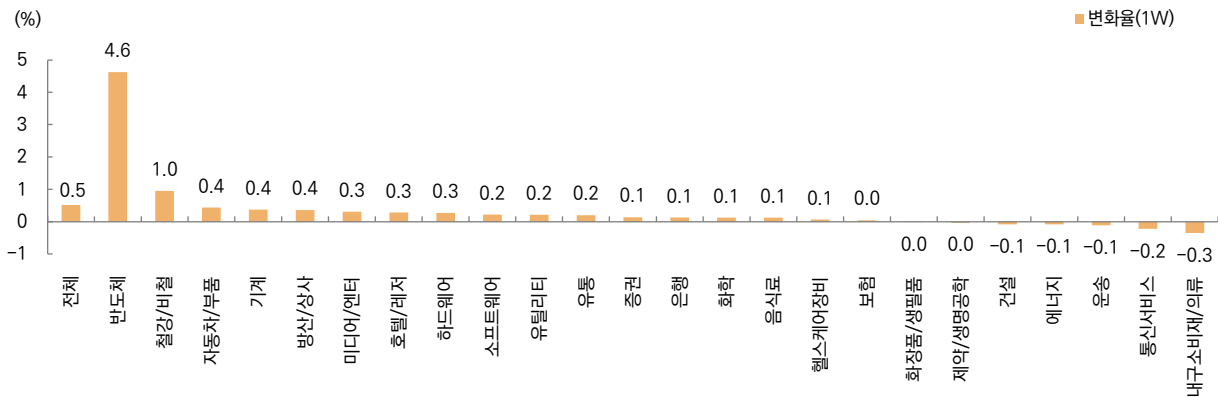
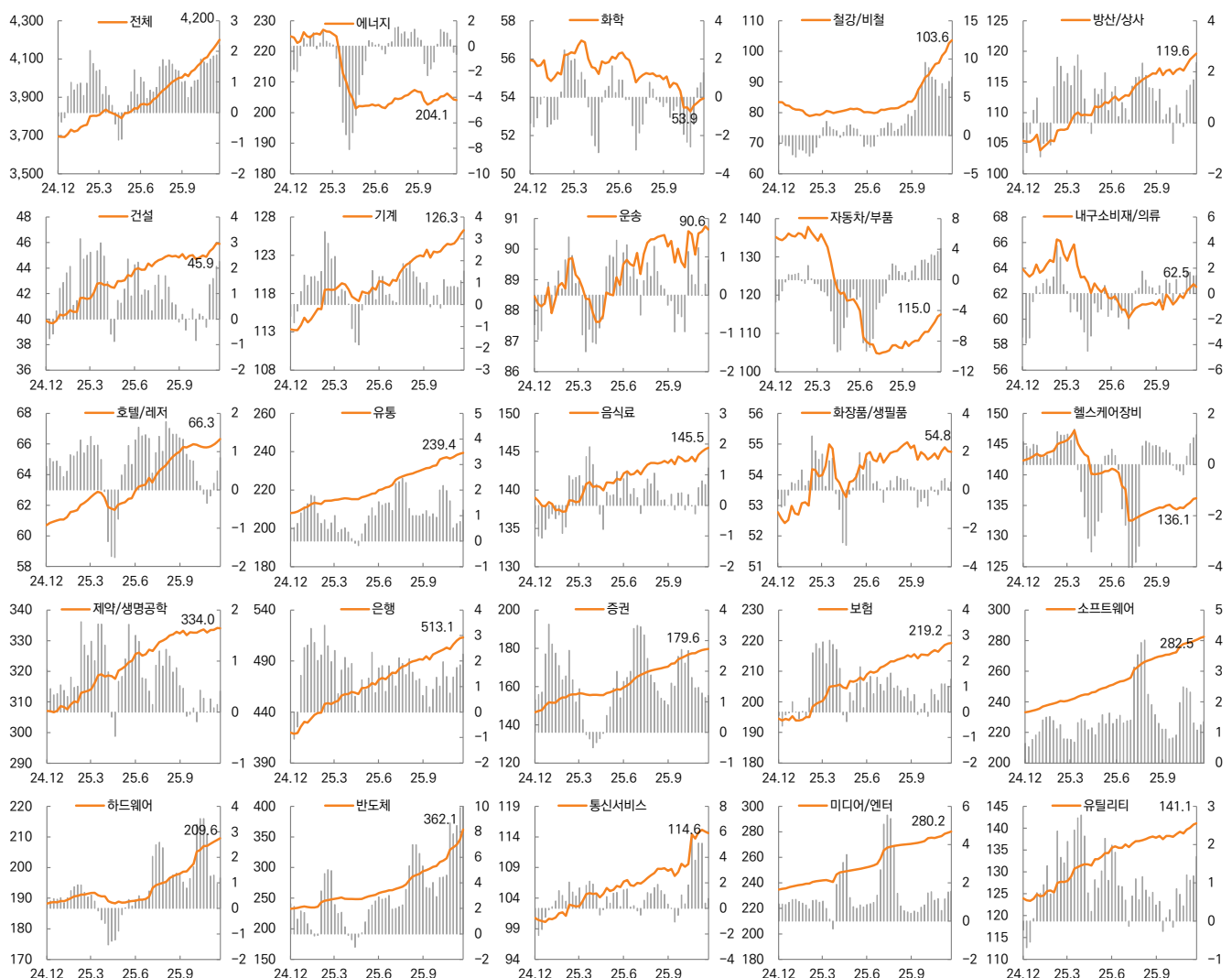


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 846사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 철강/비철, 증권, 기계, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 운송

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

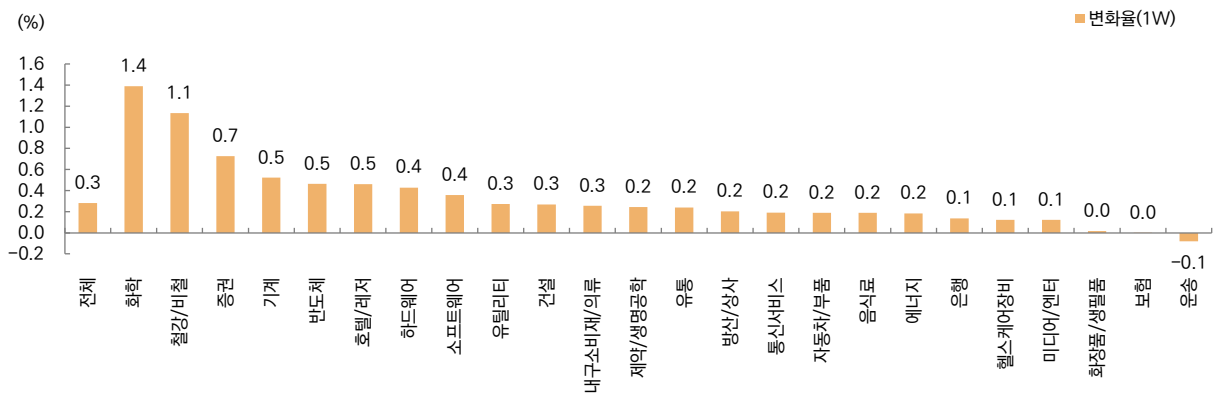
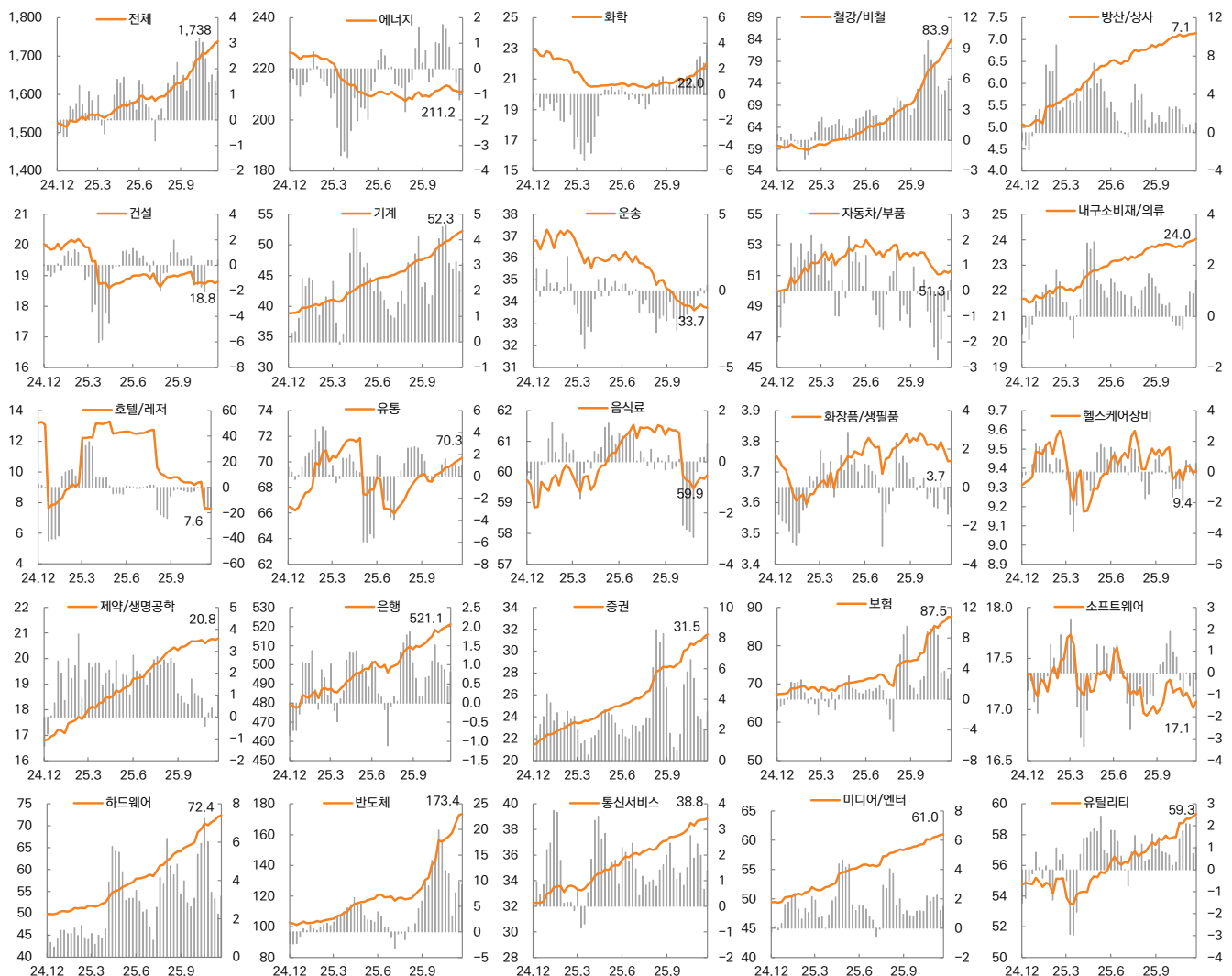


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.7% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 449사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 자동차/부품, 철강/비철, 방산/상사, 유틸리티
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 통신서비스, 보험, 제약/생명공학, 화학

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

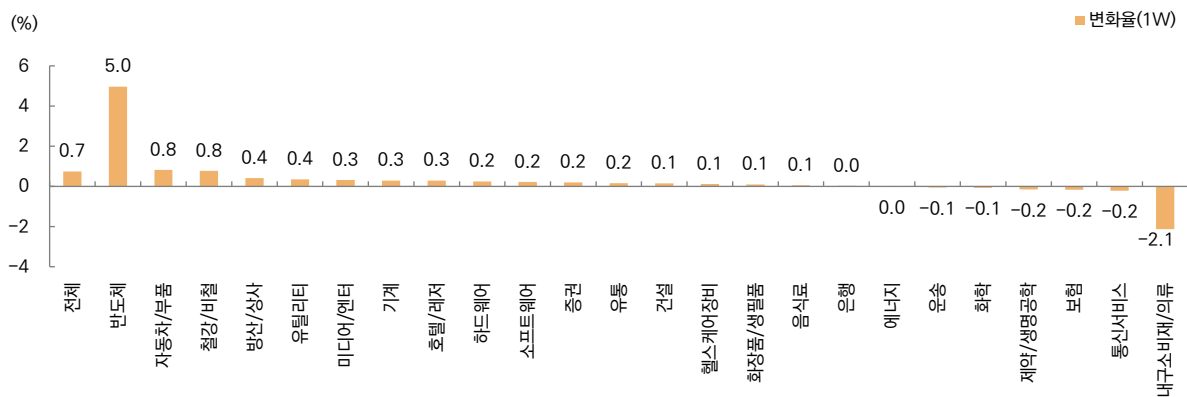
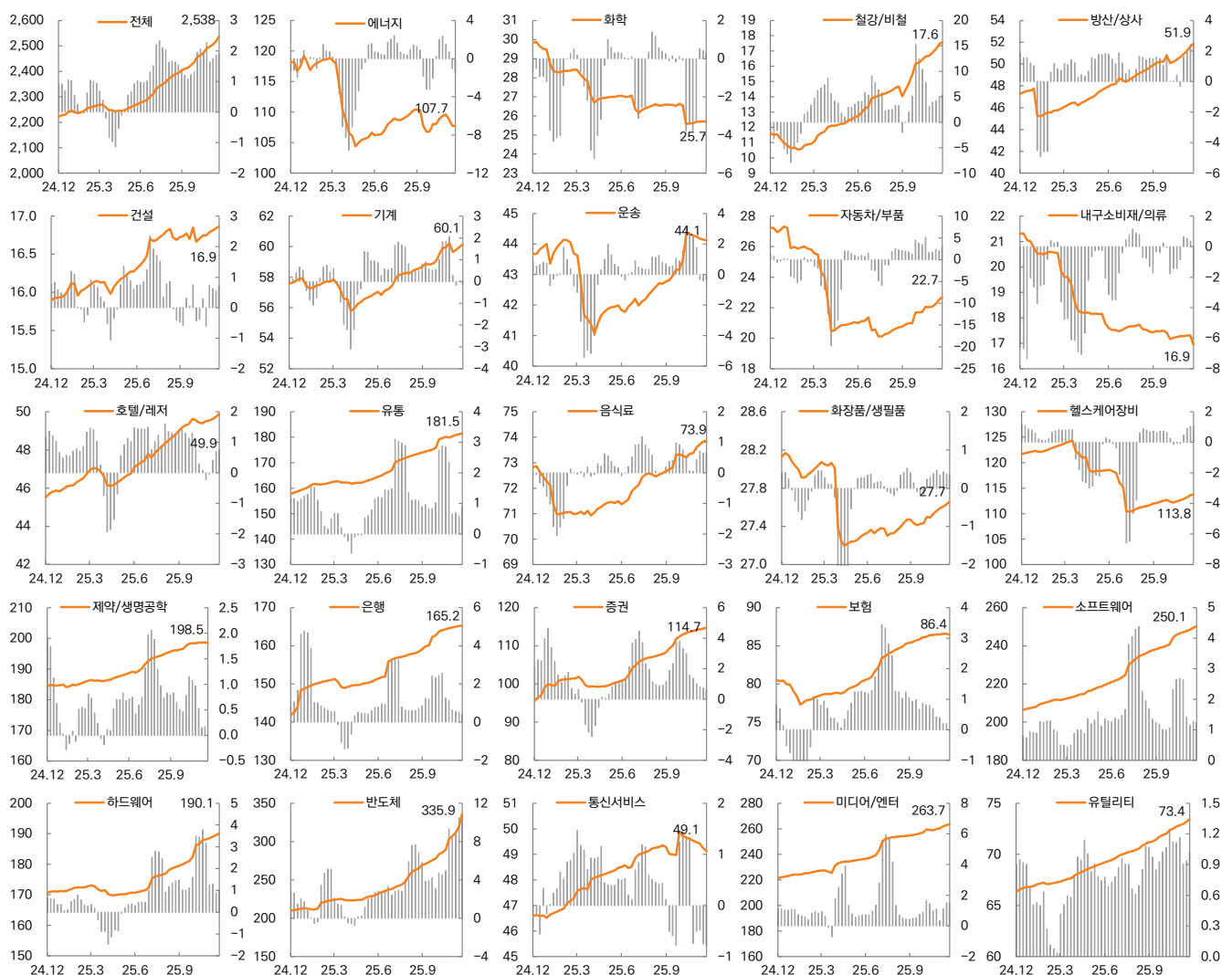


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 194사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 통신서비스, 기계, 하드웨어, 유통
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 건설, 헬스케어장비, 자동차/부품

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

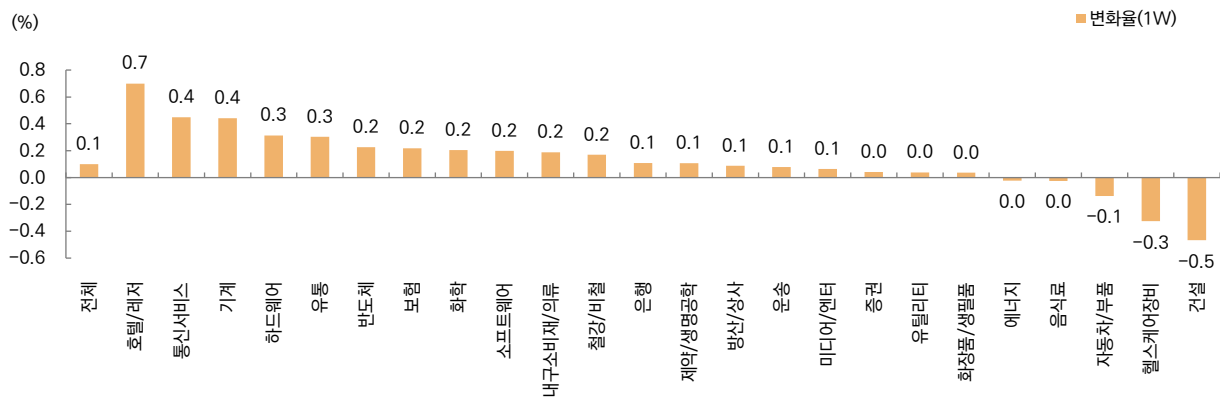
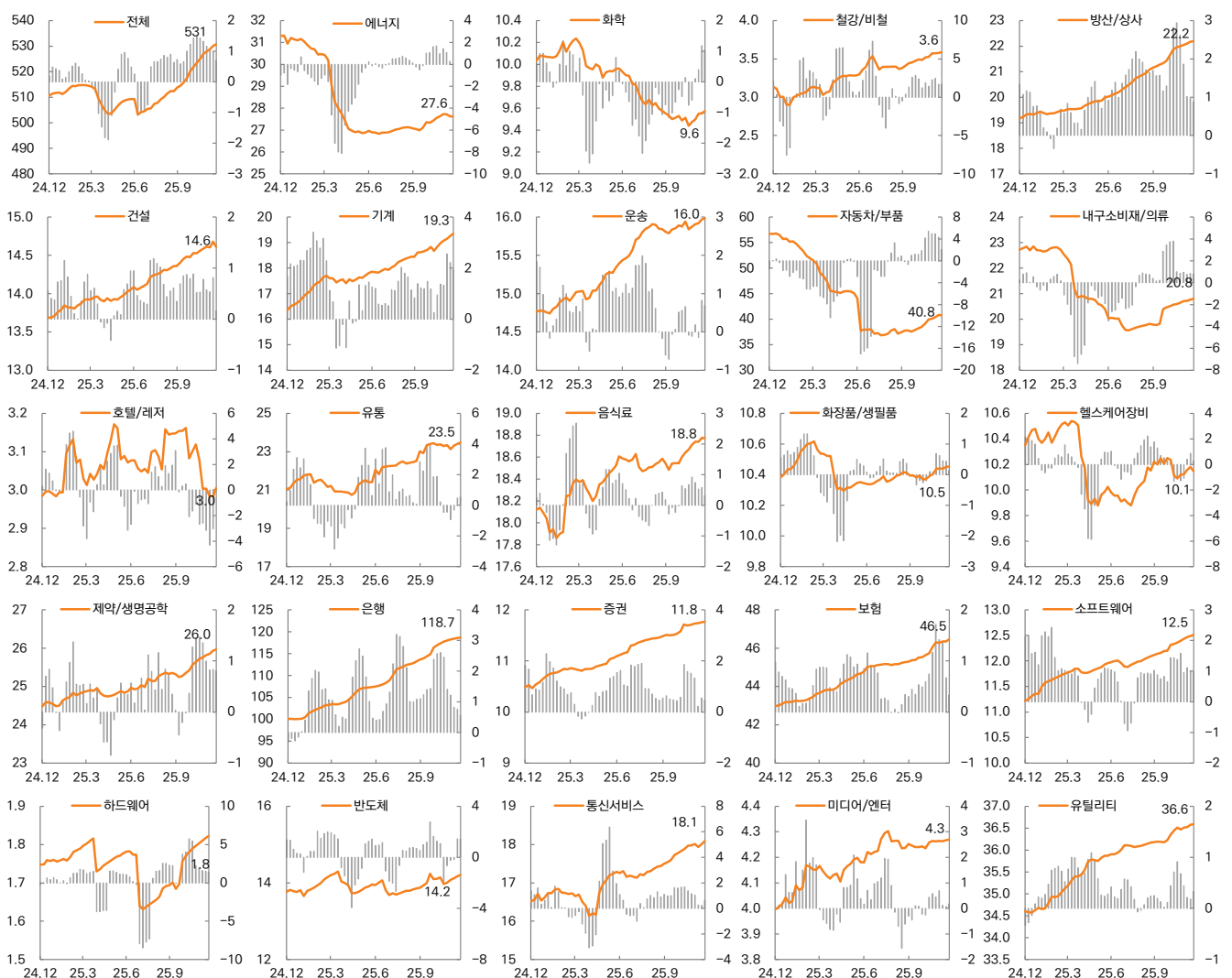


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



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 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 162사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 철강/비철, 내구소비재/의류, 유통, 화장품/생필품
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 유틸리티, 에너지, 운송, 소프트웨어

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

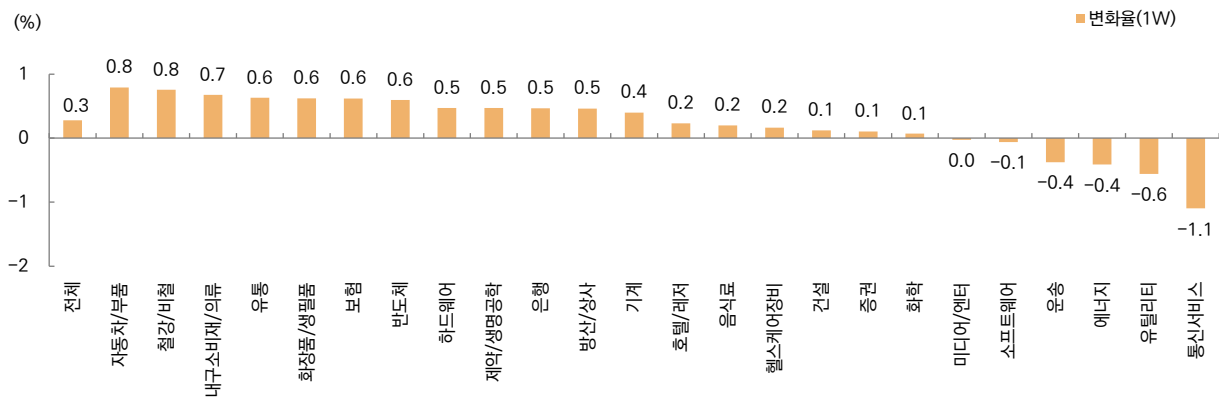
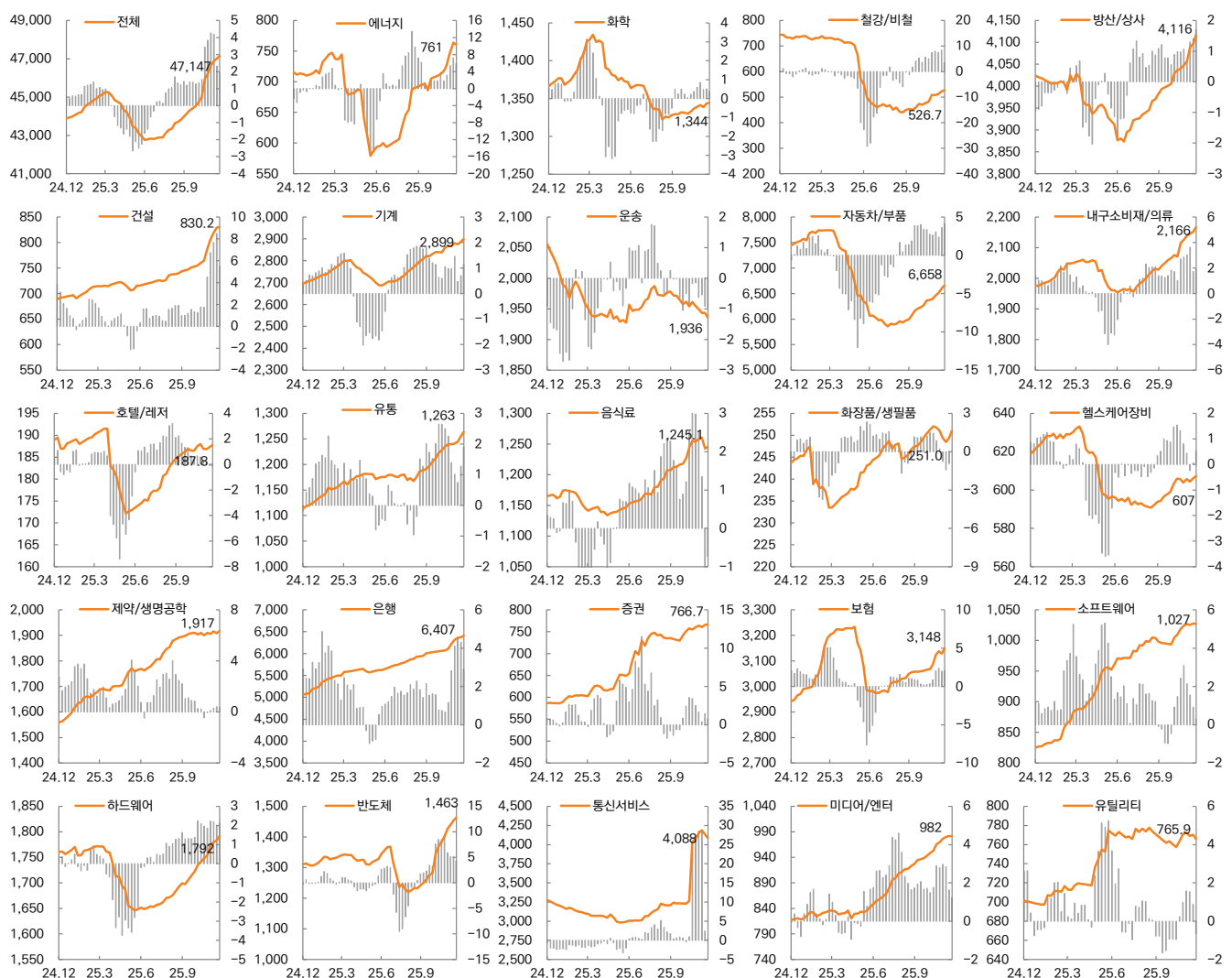


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



주: MSCI 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 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 333사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 반도체, 증권, 하드웨어, 화학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화장품/생필품

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

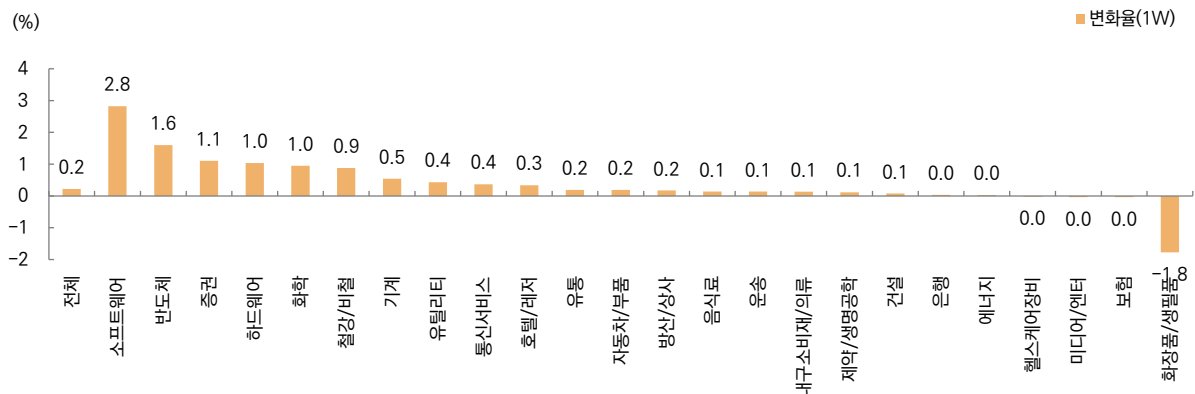
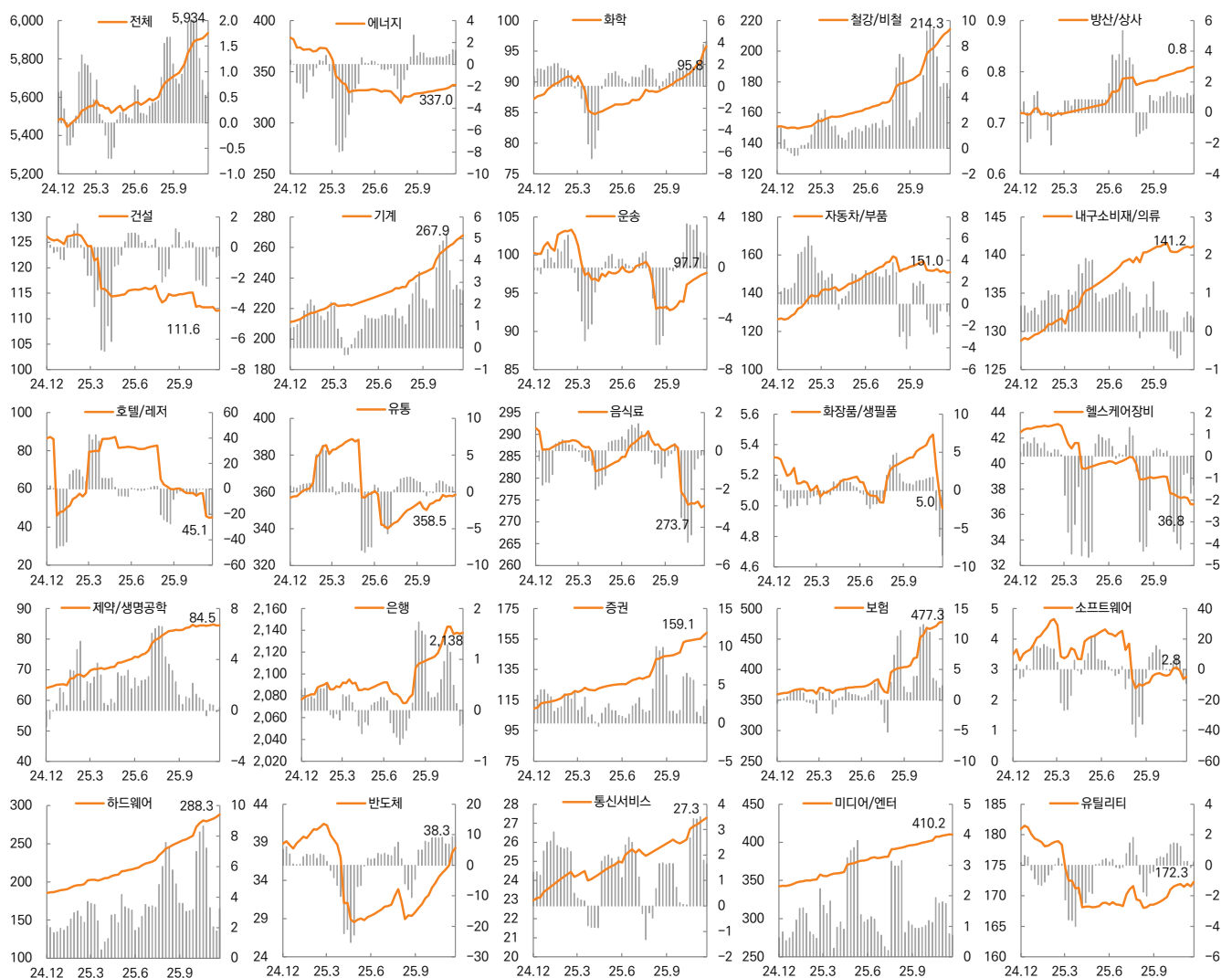


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 종목별 이익동향

- MICRON TECHNOLOGY INC 의 1Q26 매출액과 영업이익은 각각 +136억 달러(+57%YoY), 64억 달러(+168%YoY)로 컨센서스를 각각 +5.7%, +19.4% 상회
- 2Q26 매출 가이드ansom 183억~191억달러를 제시해 시장 기대치(143.억달러)를 크게 상회. EPS 역시 컨센서스(4.71달러) 대비 두 배에 가까운 8.42달러 제시
- CEO는 강력한 산업 수요와 공급 제약이 타이트한 시장 여건을 만들고 있으며, 이런 상황은 2026년 이후에도 지속될 것이라고 언급

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

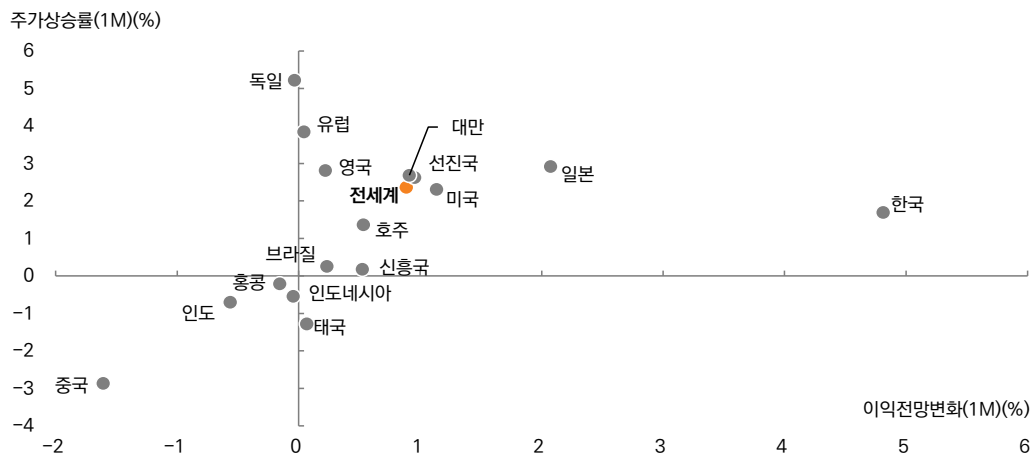


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
AVGO-US	BROADCOM INC	USA	Electronic Technology	1,699,723	6.2	9.6	16.4	-7.8	1.3	0.0
CRWW-US	COREWEAVE INC	USA	Technology Services	39,163	5.5	30.1	54.9	-11.0	-8.0	-29.8
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	489,994	3.8	15.8	100.0	0.5	5.6	44.4
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	271,367	3.4	16.1	53.7	1.7	-1.5	53.4
ORCL-US	ORACLE CORP	USA	Technology Services	545,809	2.8	3.8	6.3	-12.7	-16.3	-35.0
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	267,533	2.8	11.9	76.6	5.0	-7.5	73.8
ANTO-GB	ANTOFAGASTA PLC	GBR	Non-Energy Minerals	38,602	2.8	4.1	24.9	-2.6	4.5	31.5
SNPS-US	SYNOPSYS INC	USA	Technology Services	84,135	2.8	3.7	5.5	-3.0	13.6	6.5
EQT-US	EQT CORP	USA	Energy Minerals	34,679	2.5	4.3	0.4	-8.4	-8.7	9.1
HOOD-US	ROBINHOOD MARKETS INC	USA	Finance	107,453	2.4	3.8	34.9	-9.4	-10.1	3.9

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

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	40,463	-3.0	-15.6	-39.4	-3.2	-2.1	-10.1
000858-CN	WULIANGYE YIBIN CO	CHN	Consumer Non-Durables	61,399	-2.6	-2.4	-18.0	-2.9	-7.3	-12.3
TTE-FR	TOTALENERGIES SE	FRA	Energy Minerals	141,371	-2.6	-4.0	-5.3	-1.4	0.5	6.7
XOM-US	EXXON MOBIL CORP	USA	Energy Minerals	501,084	-2.1	-1.7	-0.5	2.0	0.6	5.9
MRK-US	MERCK & CO INC	USA	Health Technology	248,947	-2.0	-8.7	-9.7	0.6	9.7	21.1
AZO-US	AUTOZONE INC	USA	Retail Trade	57,311	-2.0	-0.9	-5.4	-9.9	-9.1	-20.3
CVX-US	CHEVRON CORP NEW	USA	Energy Minerals	302,008	-1.3	-4.2	-14.8	0.0	-2.2	-4.5
BAS-DE	BASF SE	DEU	Process Industries	46,912	-1.0	-2.9	-10.6	2.2	2.2	1.9
NOVN-CH	NOVARTIS AG	CHE	Health Technology	251,548	-1.0	-0.2	-0.3	-1.5	0.8	6.7
UBER-US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	Transportation	176,844	-0.9	-4.0	6.1	-6.8	-9.0	-11.2

한국 주식시장의 이익동향

- 저평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 상향 조정, 주가상승률 낮은 업종)은 에너지
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 IT하드웨어, 호텔/레저, 화장품/의류, 자동차, 운송
- HD현대중공업은 에스토니아 합정 사업 최종후보 중 하나로 발탁. 연말 MASGA 윤곽 나올 시 수혜 기대
- 26년 매출액 18.7조원(+9.5%YoY), 영업이익 2.9조원(+34.6%YoY, OPM 15.6%) 전망
- 상선/엔진 사업부 생산성 향상 및 믹스개선 지속. 26년 건조선가는 LNGC +12%YoY, 컨테이너선 +18%YoY 상승

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

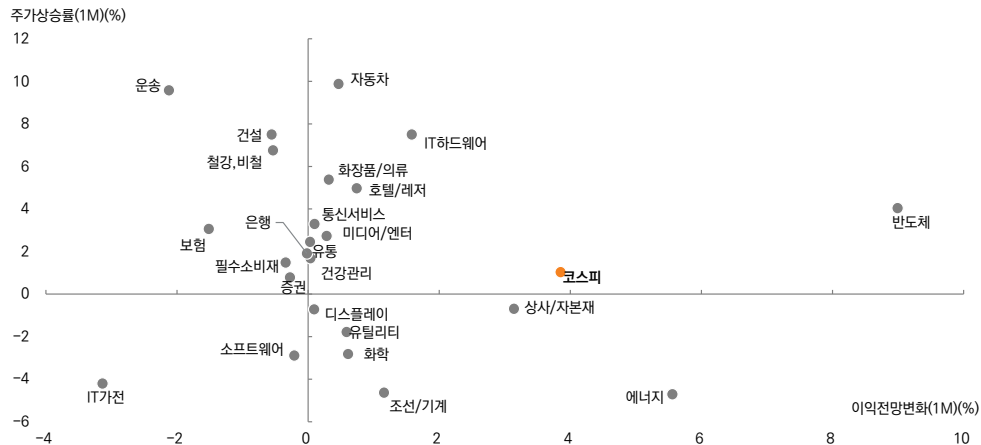


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목

(단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2025년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2025년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A329180	HD현대중공업	조선,기계	529,005	30,638	28,270	8.4	-9.1	22.5	4.9	23.8
A069260	TKG휴켄스	화학	8,049	959	910	5.4	0.5	9.2	0.8	9.4
A100090	SK오션플랜트	에너지	12,433	908	866	4.8	3.3	21.1	1.5	7.6
A010780	아이에스동서	건설,건축관련	7,260	1,749	1,700	2.9	6.9	9.9	0.5	5.6
A005930	삼성전자	반도체	6,369,530	854,387	832,420	2.6	-2.4	10.0	1.5	16.1
A195870	해성디에스	반도체	9,571	891	869	2.6	3.2	13.3	1.5	11.9
A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	17,896	1,996	1,961	1.8	-1.7	23.7	4.2	19.5
A010950	S-Oil	에너지	90,629	12,555	12,345	1.7	-0.1	12.5	1.0	8.3
A000660	SK하이닉스	반도체	4,018,573	761,434	750,473	1.5	-4.2	6.5	2.2	44.1
A204320	HIL만도	자동차	24,089	4,613	4,559	1.2	3.4	10.1	0.9	9.0

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
A004990	롯데지주	상사,자본재	29,532	4,796	5,024	-4.5	-1.9	148.8	0.4	0.4
A171090	선익시스템	디스플레이	5,077	944	989	-4.5	-2.2	5.8	2.0	48.3
A003670	포스코퓨처엠	화학	173,890	1,401	1,436	-2.4	-13.7	261.4	4.8	1.9
A064350	현대로템	상사,자본재	190,999	13,343	13,595	-1.9	-3.8	18.1	4.8	30.4
A006040	동원산업	필수소비재	20,065	5,700	5,767	-1.2	3.5	6.2	0.6	10.1
A005850	에스엘	자동차	19,578	4,130	4,177	-1.1	-2.0	5.5	0.7	13.2
A089860	롯데렌탈	운송	11,746	3,630	3,670	-1.1	0.8	7.0	0.7	10.0
A008770	호텔신라	소매(유통)	17,505	1,418	1,429	-0.8	-2.4	20.5	1.4	7.6
A373220	LG에너지솔루션	IT가전	885,690	25,296	25,451	-0.6	-14.9	88.2	3.9	4.6
A218410	RFHIC	IT하드웨어	8,150	359	361	-0.6	-1.7	27.6	2.2	8.6

한국 업종별 2026년 영업이익의 전망치 변화

- 한국 기업의 2026년 영업이익의 전망치는 지난주 대비 +0.9% 상승한 417.0조원 기록(컨센서스가 존재하는 315사 기준)
- 지난주 2026년 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 조선/기계, 호텔/레저, 건설/건축, 에너지
- 지난주 2026년 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 디스플레이, 상사/자본재, 2차전지, 소매(유통), 운송

그림 35. 한국 업종별 2026년 영업이익의 전망치 변화율(1W)

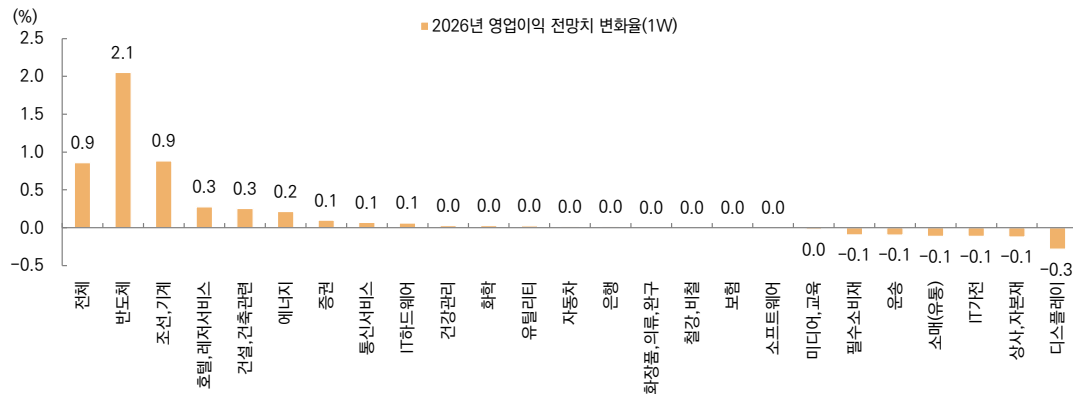
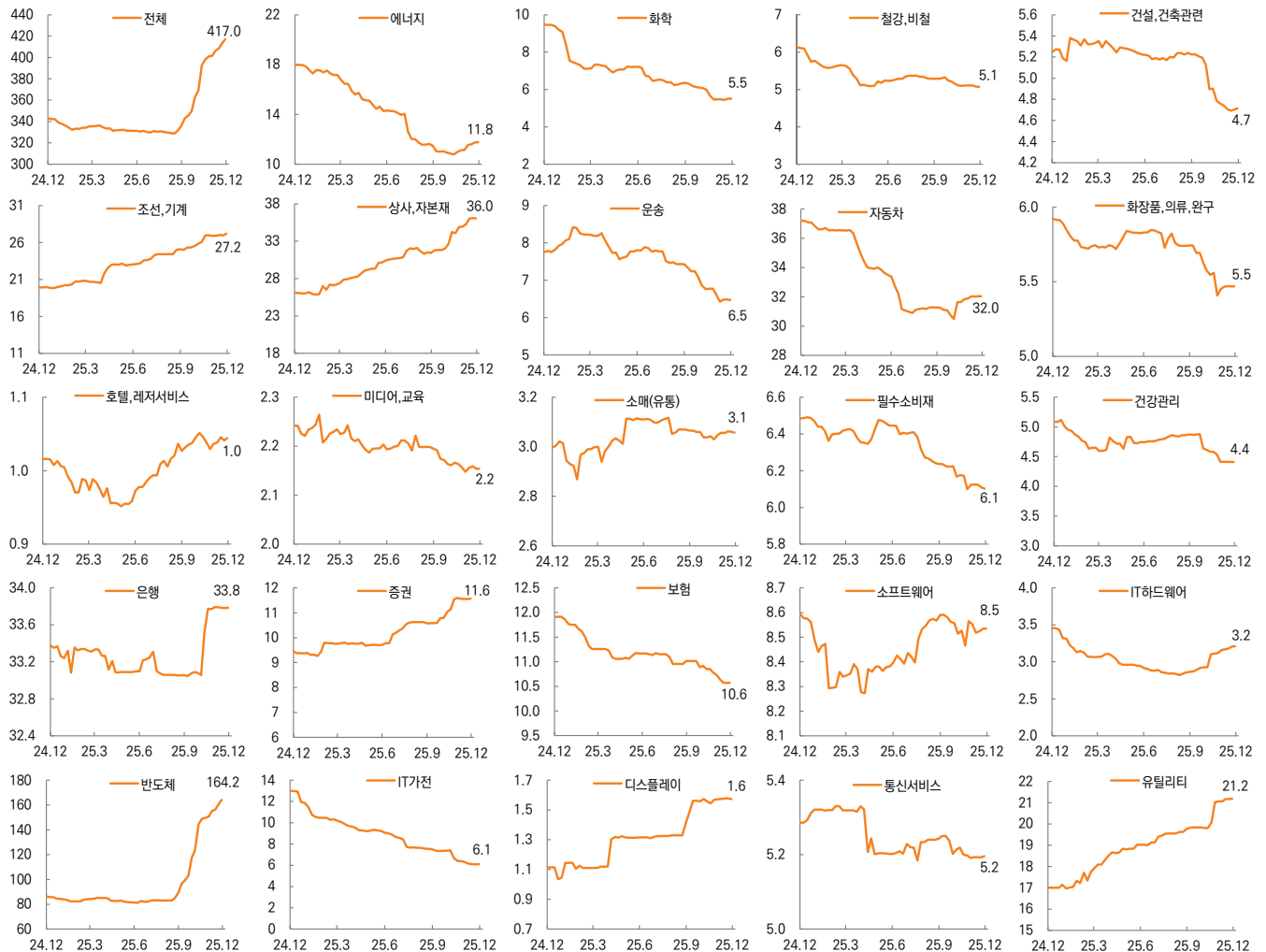


그림 36. 업종별 2026년 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



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

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 영업이익의 전망치 변화

- 한국 기업의 4Q25 영업이익의 전망치는 지난주 대비 +0.6% 상승한 79.3조원 기록(컨센서스가 존재하는 354사 기준)
- 지난주 4Q25 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 2차전지, 운송, 소매(유통), IT하드웨어
- 지난주 4Q25 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 화학, 건설/건축, 미디어, 자동차

그림 37. 한국 업종별 2026년 4/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)

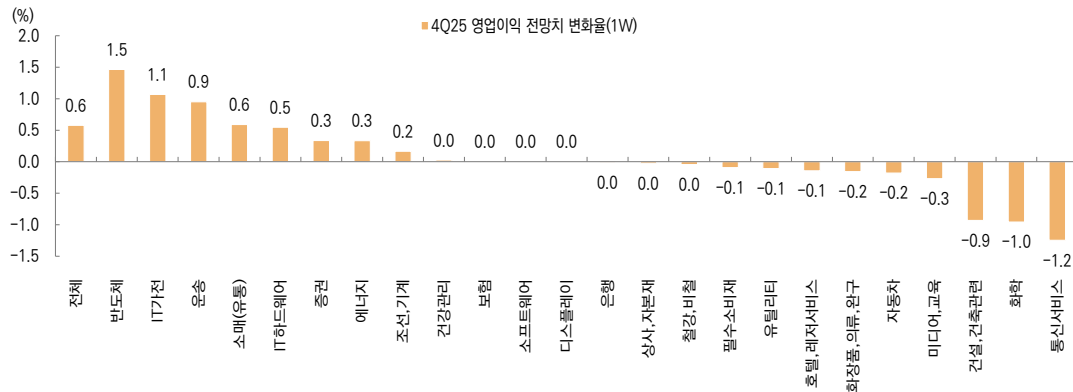
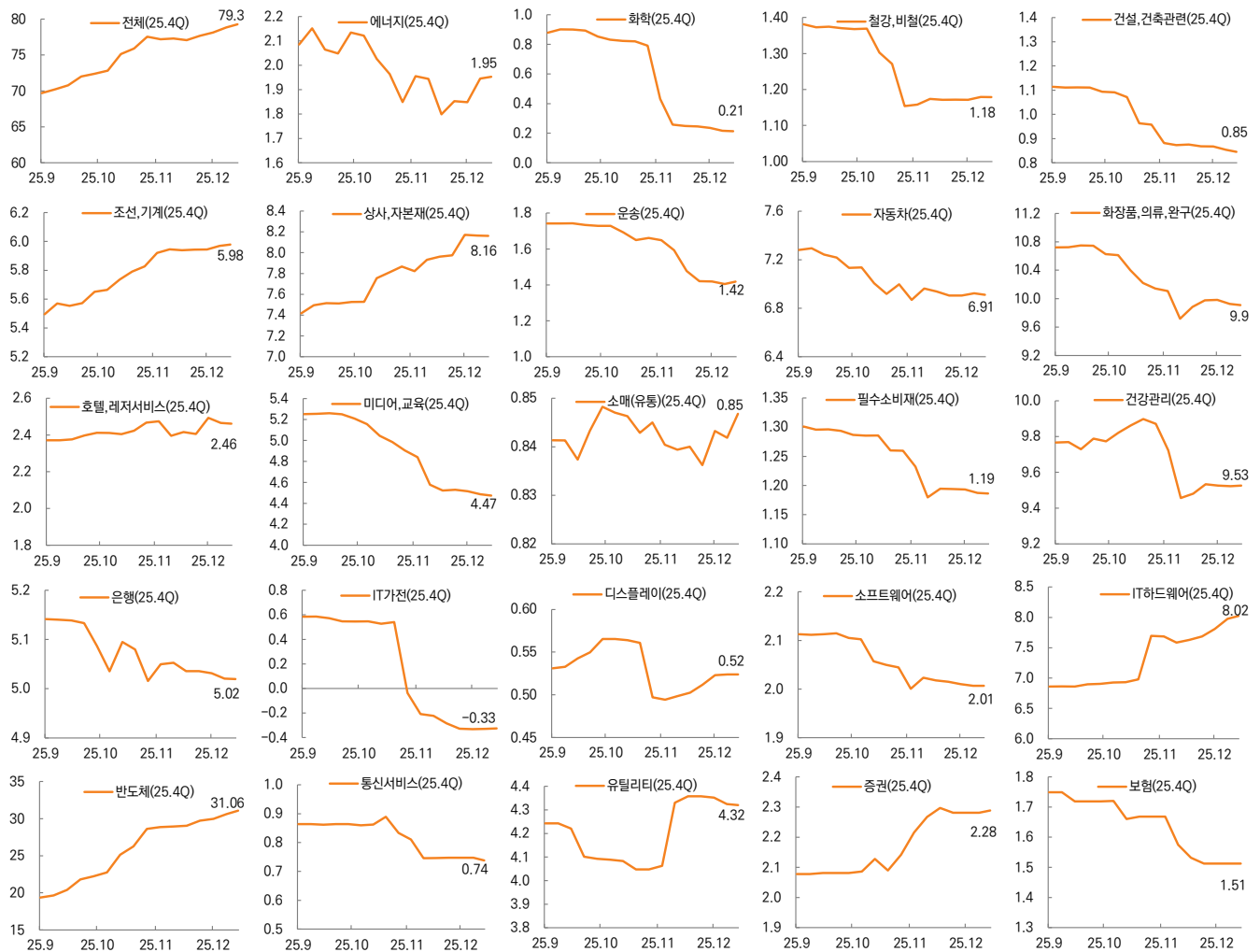


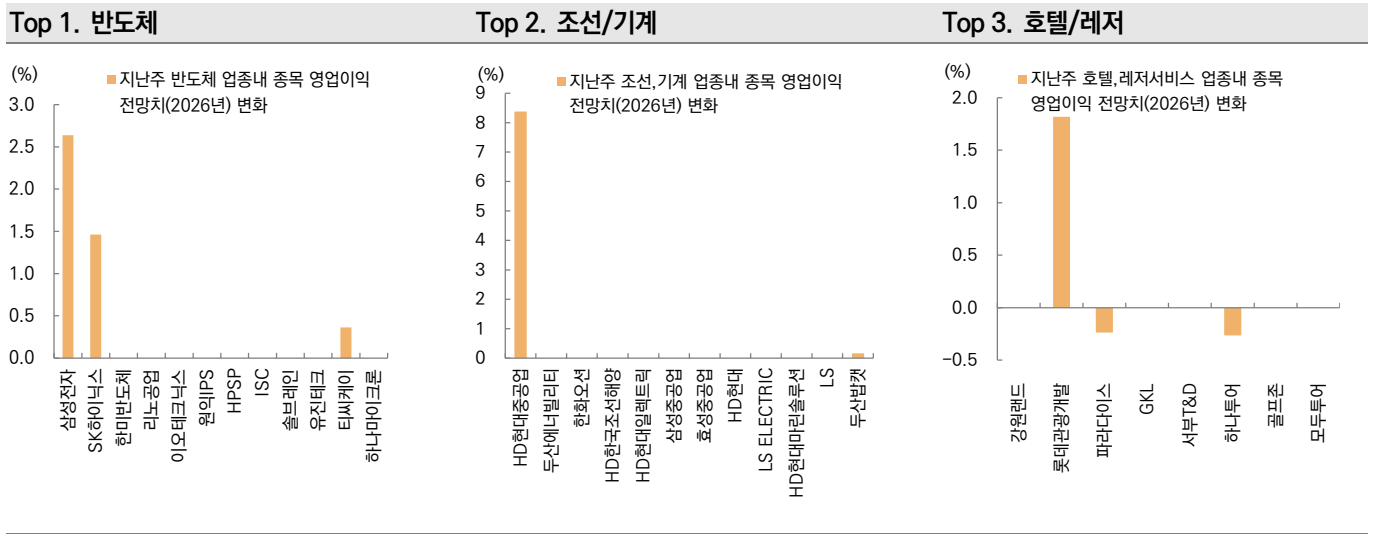
그림 38. 업종별 2026년 4/4분기 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



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

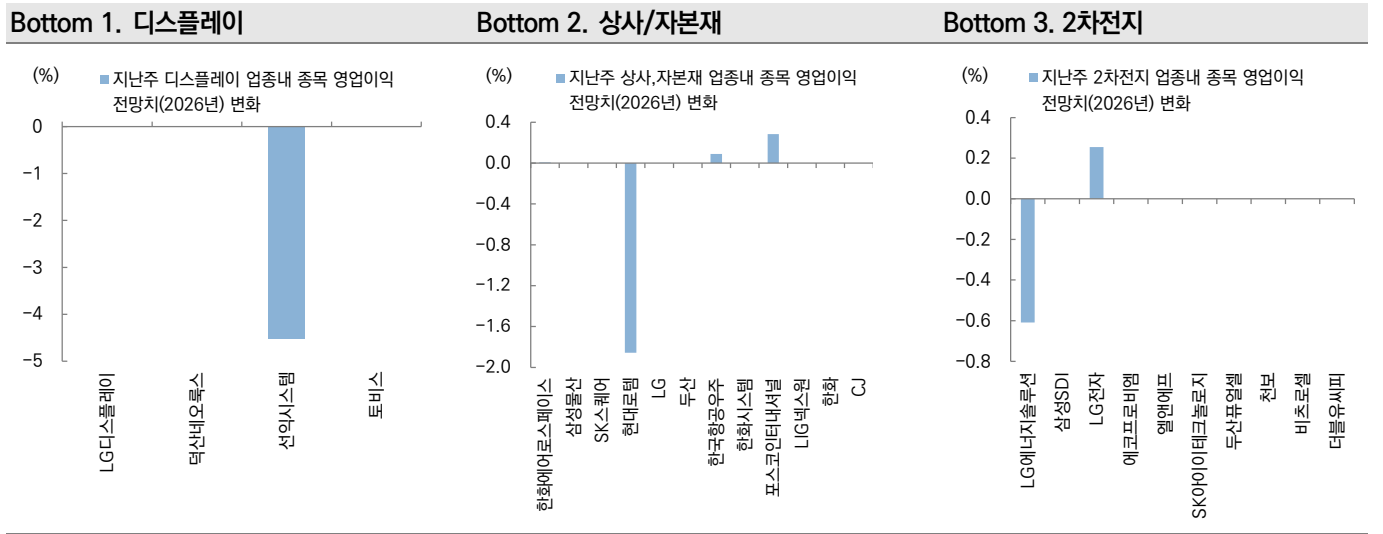
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2026 이익변화 상위 업종



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2026 이익변화 하위 업종



자료: FnGuide, 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.