

Earnings Revision (5월 3주차)

한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026, 1Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 +2.4%, +0.0% 조정(+20.6조원, +0.1조원)
- 영업이익의 변화 상위 업종(1W, 2026년): 화학, 2차전지, 게임, 반도체, 철강/비철
- 영업이익의 변화 하위 업종(1W, 2026년): 에너지, 호텔/레저, 방산, 지주, 인터넷
- 2026년 영업이익 증가율은 +192%YoY(1주일 전 +185%YoY, 1개월 전 +152%YoY). 반도체 +570%YoY, 반도체 제외 +25%YoY

그림 1. 2026년 영업이익의 컨센서스 추이

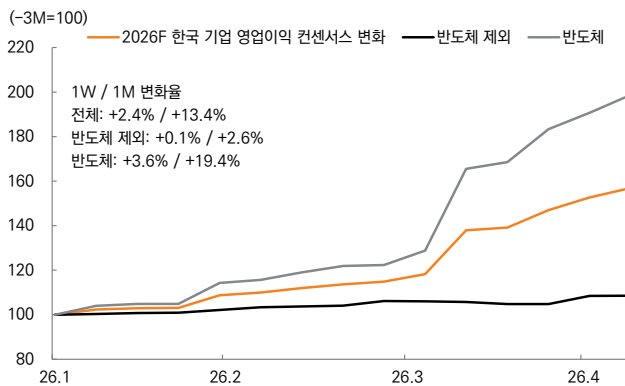


그림 2. 1Q26 영업이익의 컨센서스 추이

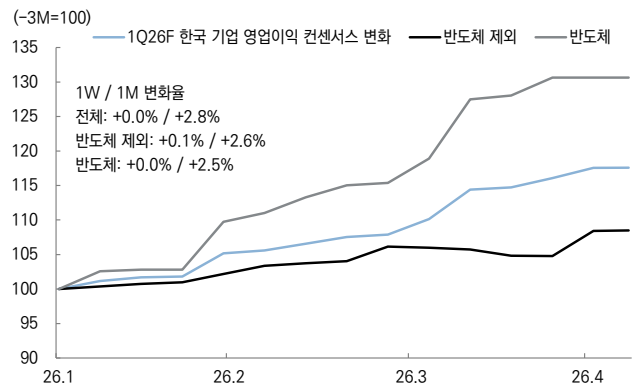


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

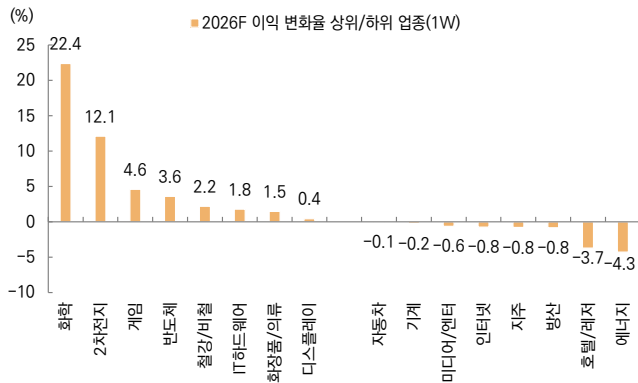


그림 4. 1Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

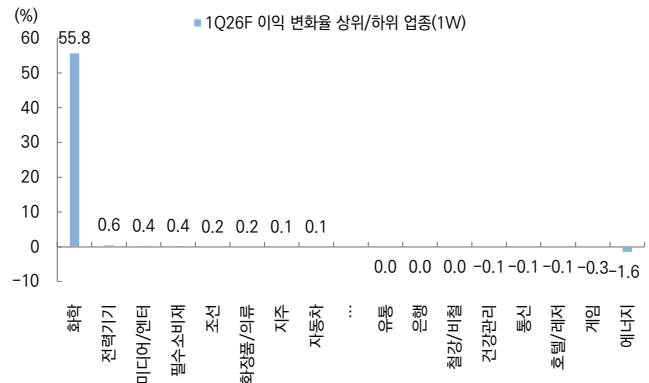


그림 5. 2026년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

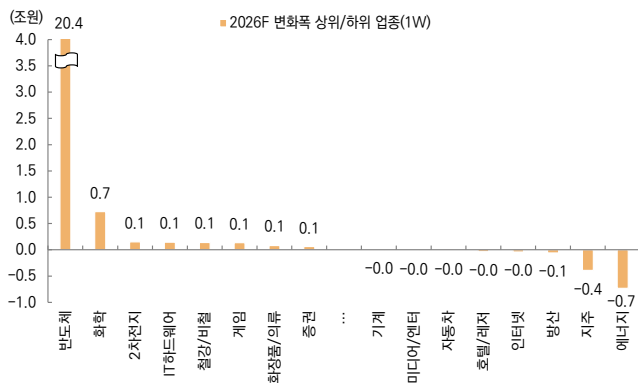


그림 6. 1Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

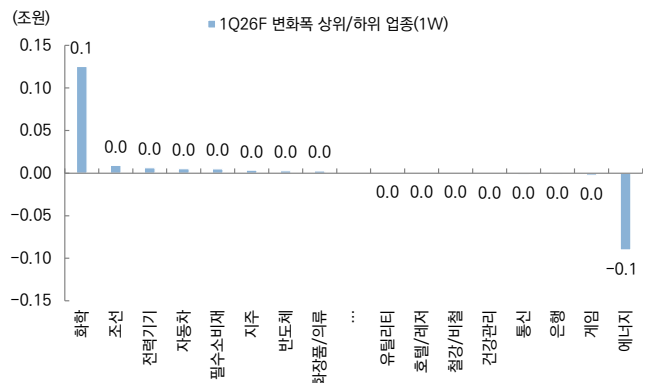


그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

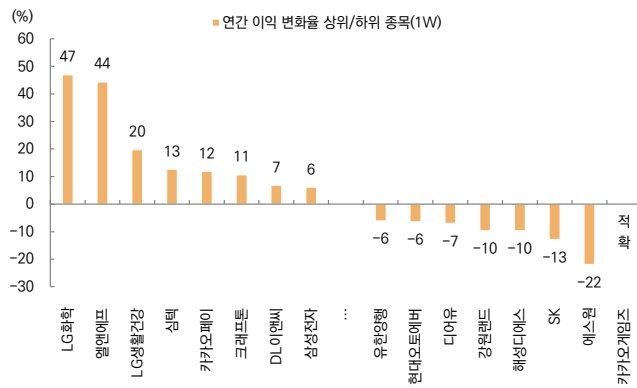
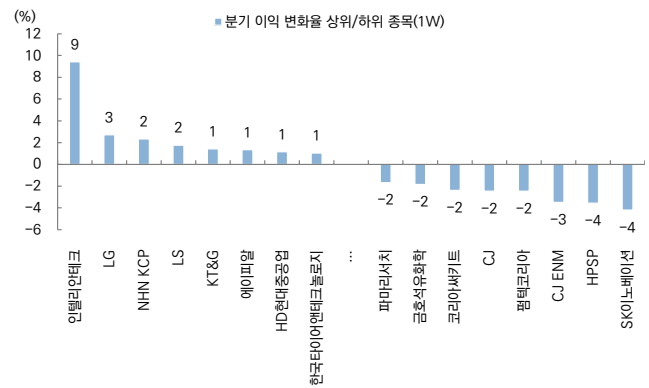


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



주: 시가총액이 5,000억원 이상인 회사 중 컨센서스가 4개 이상 존재하는 기업 대상

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

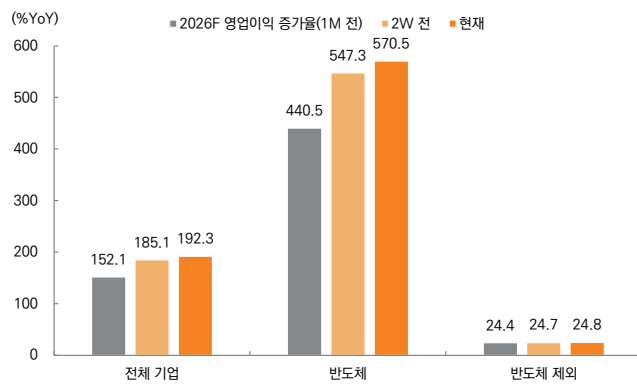
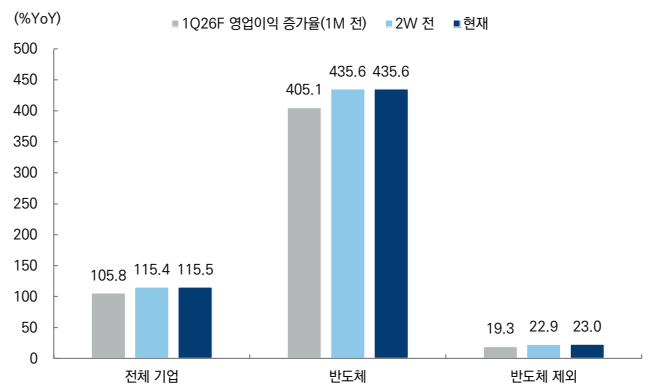


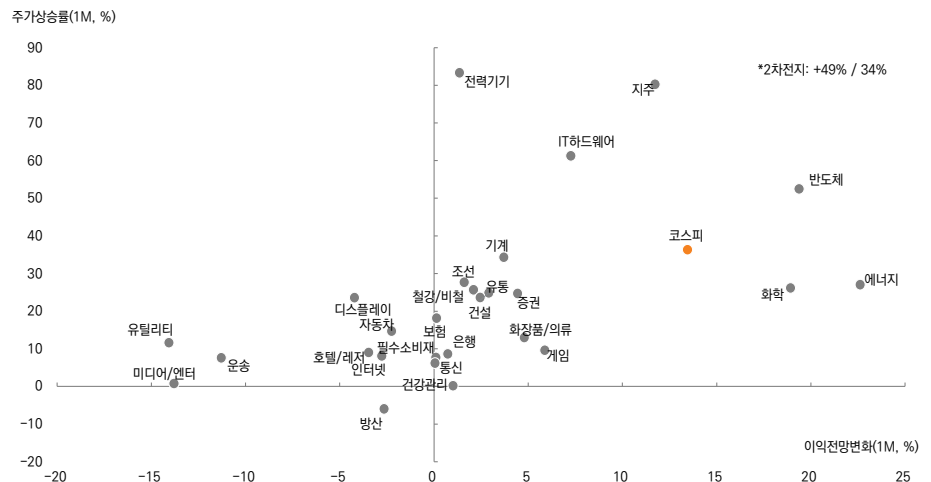
그림 10. 1Q26 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 358개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

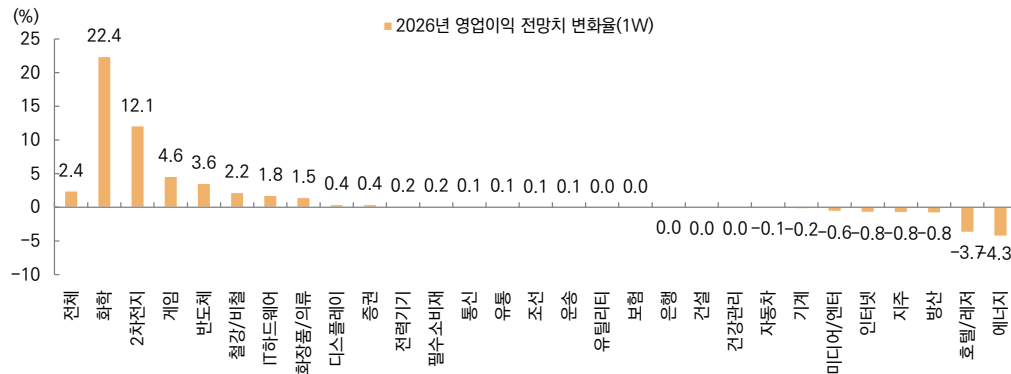
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

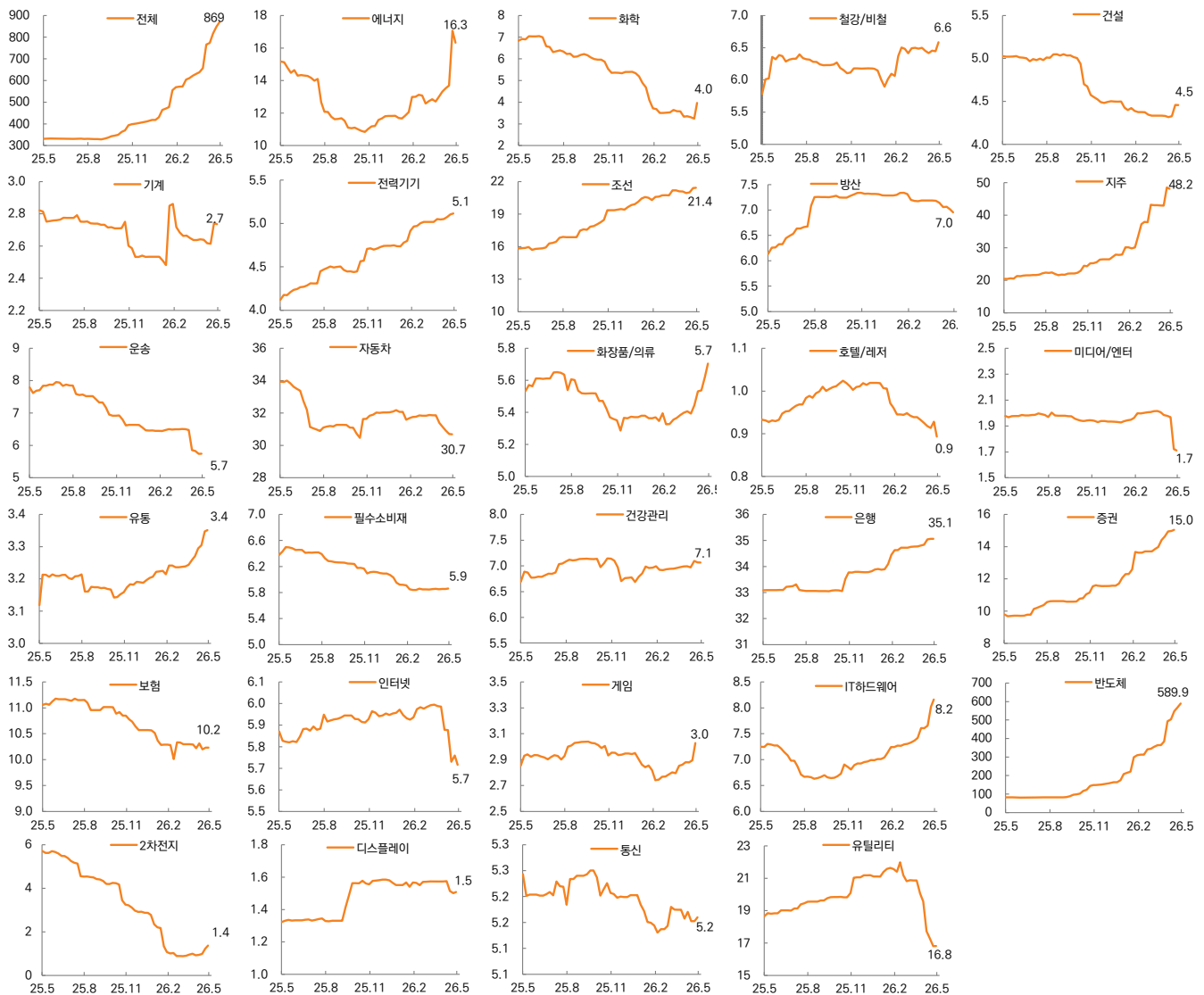
한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

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

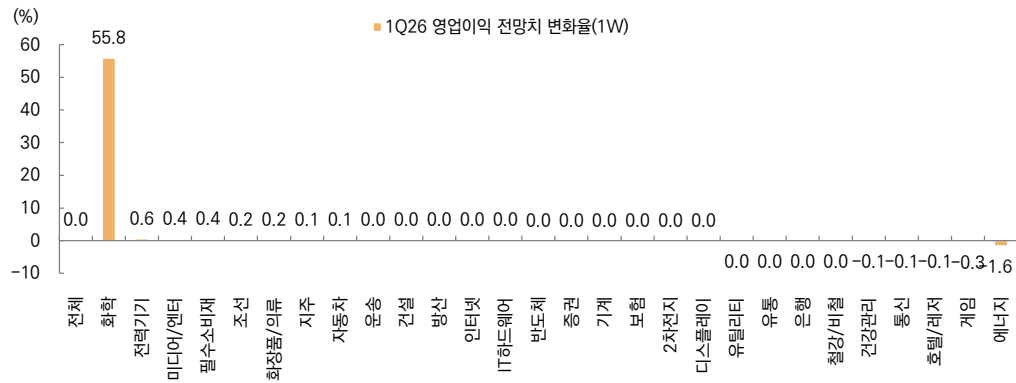


주: 2026년 영업이익의 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

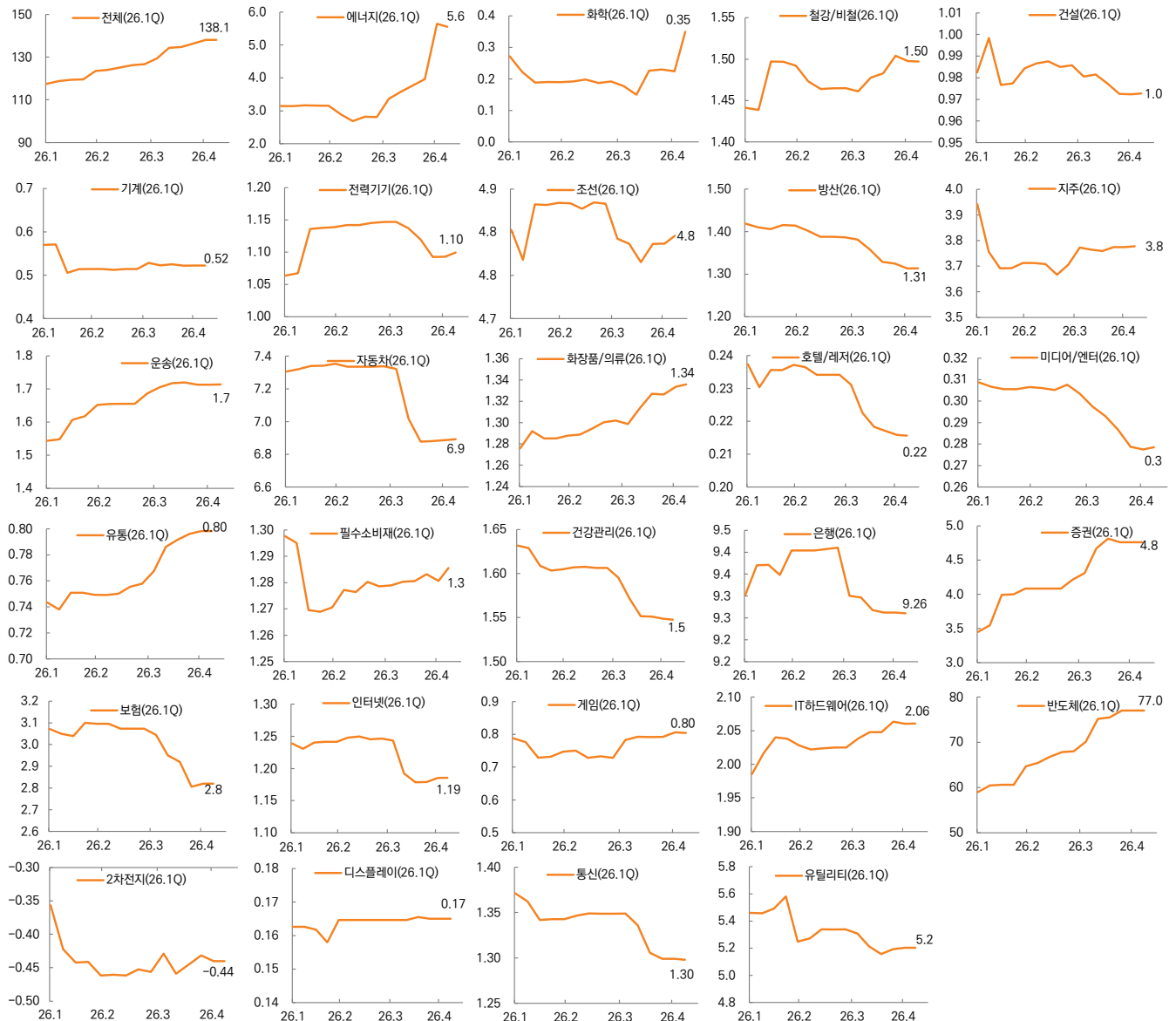
한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

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 영업이익 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 상위 업종과 구성 종목: 화학, 2차전지, 게임, 반도체

그림 16. (Top 1) 화학

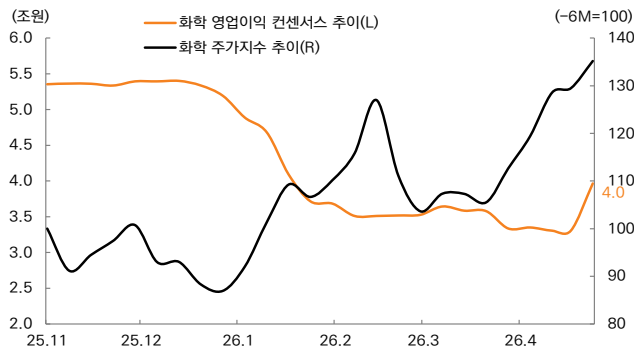


그림 17. (Top 1) 화학 구성 종목 이익 변화율

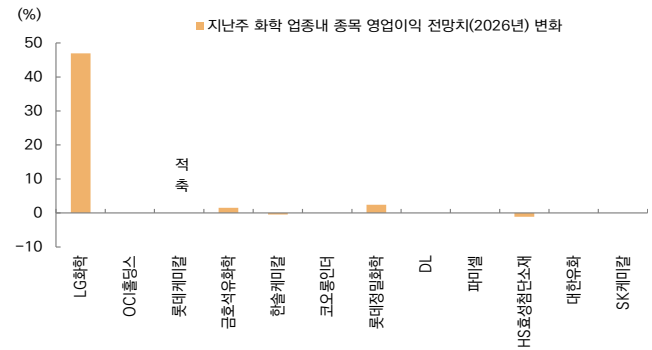


그림 18. (Top 2) 2차전지

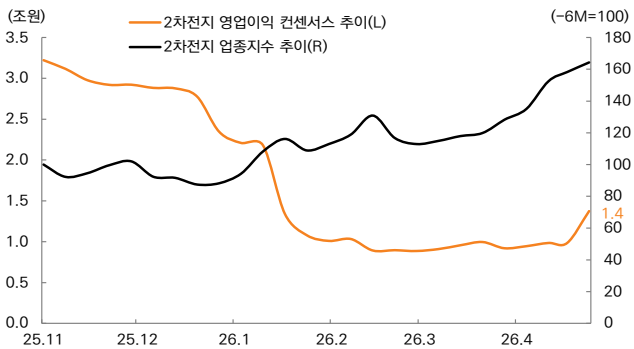


그림 19. (Top 2) 2차전지 구성 종목 이익 변화율

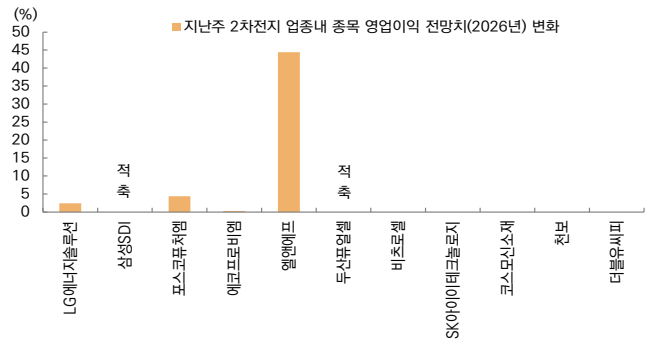


그림 20. (Top 3) 게임

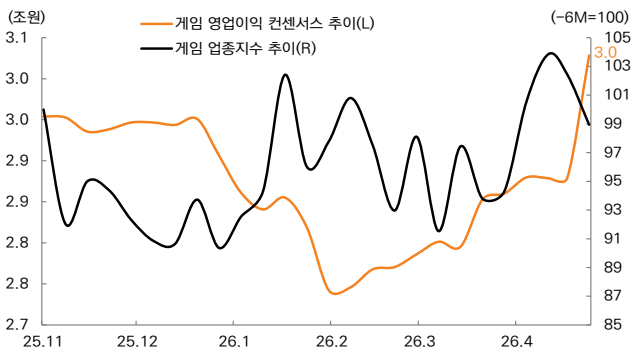


그림 21. (Top 3) 게임 구성 종목 이익 변화율

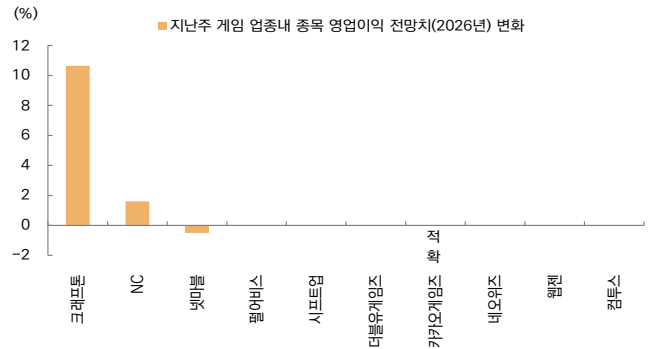


그림 22. (Top 4) 반도체

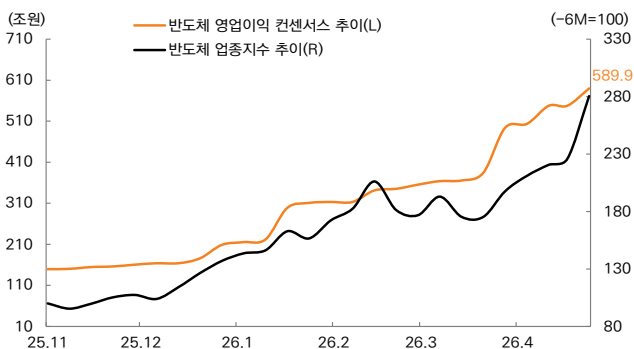
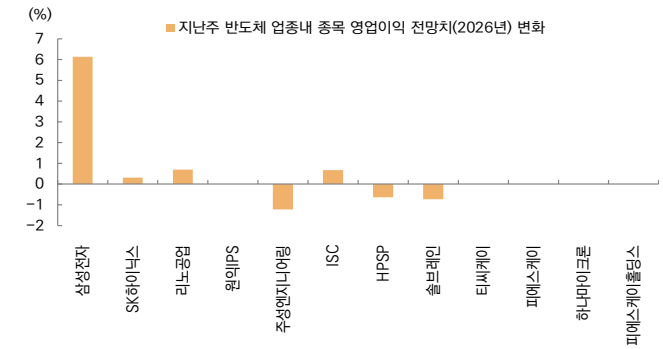


그림 23. (Top 4) 반도체 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 에너지, 호텔/레저, 방산, 지주

그림 24. (Bottom 1) 에너지

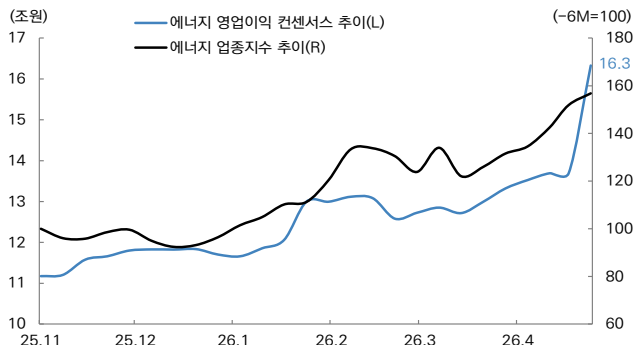


그림 25. (Bottom 1) 에너지 구성 종목 이익 변화율

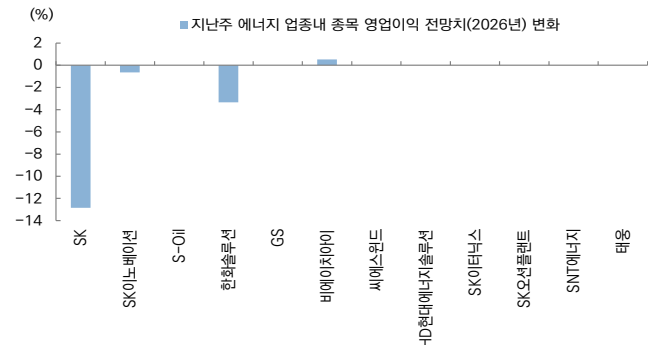


그림 26. (Bottom 2) 호텔/레저

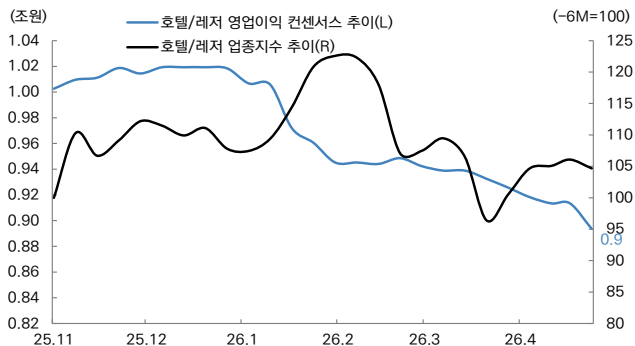


그림 27. (Bottom 2) 호텔/레저 구성 종목 이익 변화율

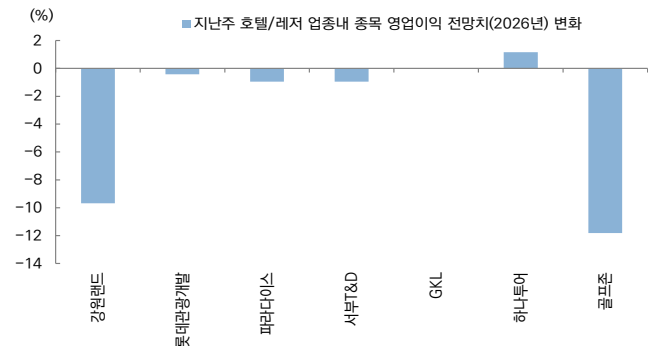


그림 28. (Bottom 3) 방산

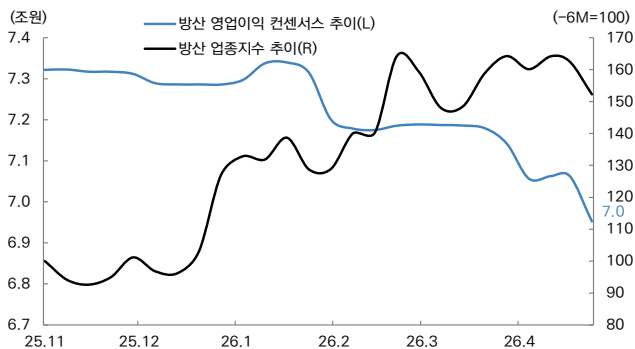


그림 29. (Bottom 3) 방산 구성 종목 이익 변화율

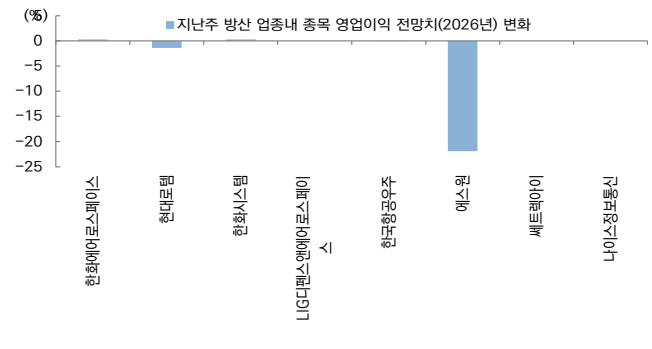


그림 30. (Bottom 4) 지주

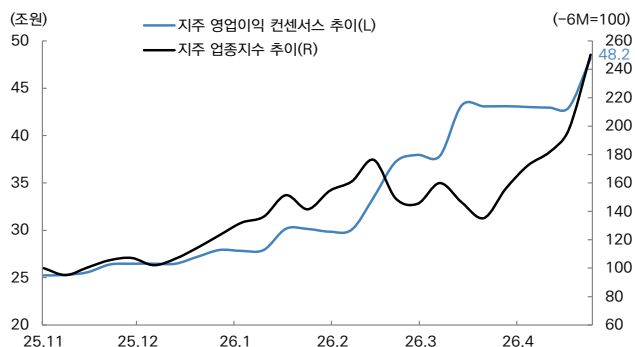
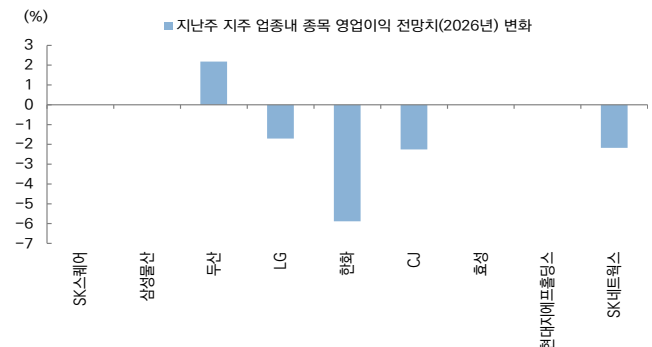


그림 31. (Bottom 4) 지주 구성 종목 이익 변화율

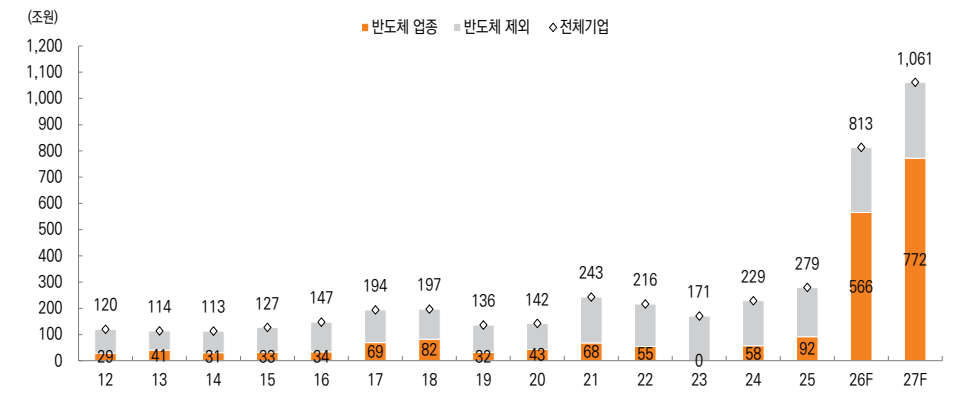


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

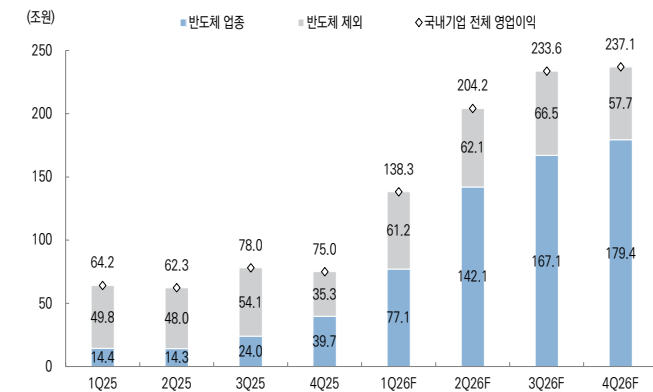
- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 813조원으로 전년대비 +191% 증가 예상(컨센서스 존재하는 358개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 반도체, 에너지, 화학, 디스플레이
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 증권, 은행

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 358개 기업 합산
자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 358개 기업 합산
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익의 증가율

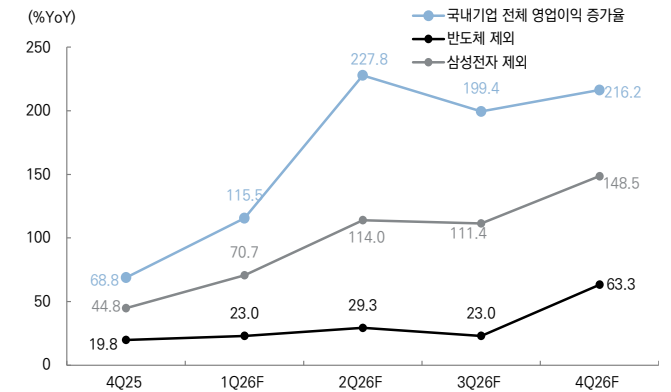
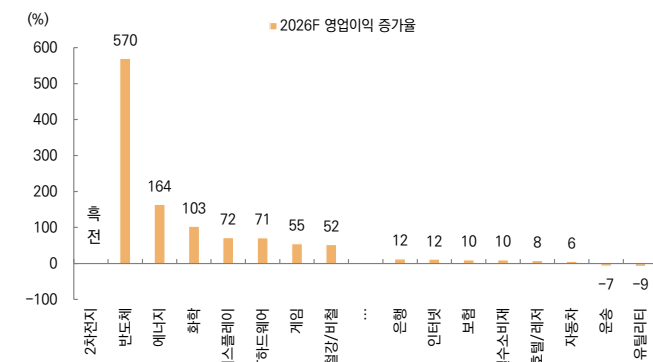
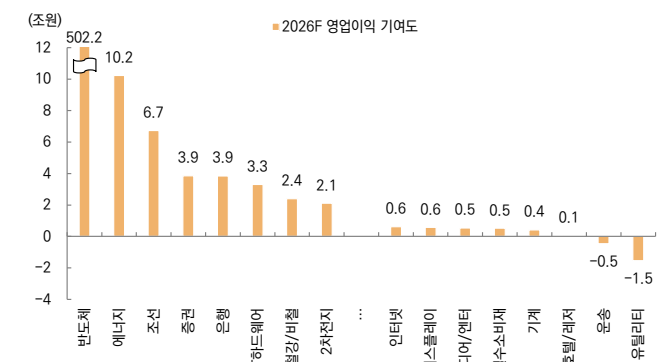


그림 35. 업종별 2026년 영업이익의 증가율



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 36. 업종별 2026년 영업이익의 기여도



한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

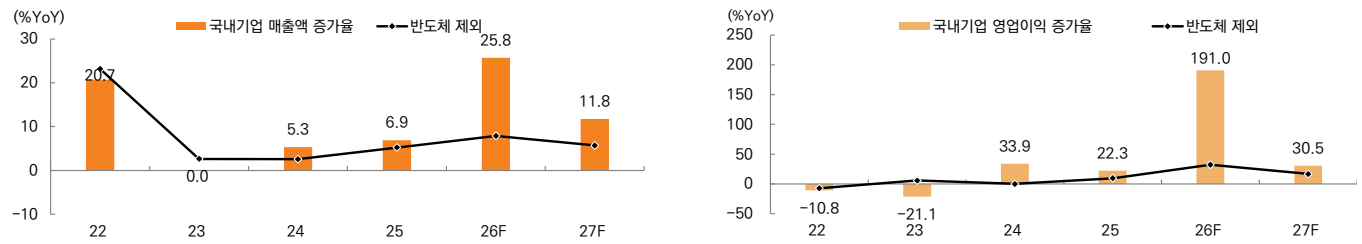
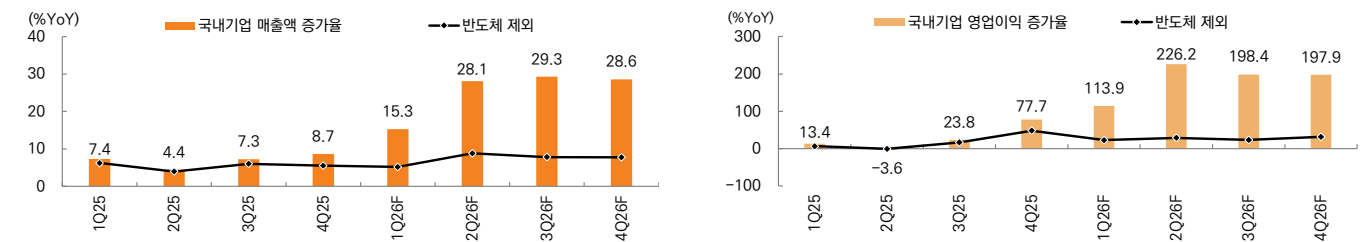


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 358개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

구분	주가 상승률			1Q26 증가율			2026년 증가율			12MF	PBR
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익	PER	(TTM)
전체기업				8.7	77.7	107.4	25.8	191.0	204.0	8.0	2.3
코스피	13.5	36.3	47.2	15.6	116.1	108.7	26.9	194.7	206.8	7.7	2.3
코스닥	0.6	15.7	11.0	16.1	70.6	30.1	18.8	58.5	59.1	28.8	2.7
에너지	3.2	27.1	41.0	6.9	458.4	51.5	11.9	164.3	199.3	11.5	1.2
화학	4.4	26.2	26.8	-1.5	6.6	적확	11.3	103.5	흑전	32.0	1.3
철강	11.6	45.8	42.6	7.2	46.3	71.6	9.1	52.3	74.7	18.1	0.6
건설,건축관련	4.0	24.9	65.0	-3.4	9.4	73.3	-4.4	26.0	27.0	14.9	1.1
기계	4.5	34.3	31.4	7.1	4.3	140.4	6.7	23.5	34.2	55.9	5.2
전자장비	15.0	83.4	107.5	24.3	31.8	35.4	21.3	41.7	51.5	50.0	11.6
조선	-0.1	27.7	21.3	16.7	50.9	72.5	16.1	44.8	57.0	18.2	4.8
기타자본재	-6.3	-5.9	18.3	18.2	26.5	97.4	17.3	24.2	31.6	31.4	5.9
복합기업	26.8	80.3	76.9	6.5	17.8	7.6	6.4	13.9	14.2	7.4	2.0
운송	2.3	7.7	3.5	2.7	-10.7	-27.9	6.3	-7.5	-19.0	12.3	0.9
자동차	5.1	14.7	11.7	4.1	-16.2	-15.2	5.3	5.9	5.3	8.9	0.9
화장품,의류,완구	-2.2	13.0	10.4	6.3	10.4	15.8	9.3	27.8	36.7	12.0	1.3
호텔,레저서비스	-1.3	9.0	-13.4	6.7	0.4	17.9	7.8	8.2	9.1	13.4	1.0
미디어,교육	-5.5	0.8	-19.6	7.8	58.0	-43.0	13.2	44.2	14.9	18.2	1.3
소매(유통)	0.8	23.7	22.8	3.4	21.6	55.9	2.7	26.4	61.1	12.2	0.6
필수소비재	-2.4	7.7	1.9	2.5	6.1	19.7	2.4	10.0	14.9	11.9	1.1
건강관리	-2.6	0.2	-7.1	16.8	58.1	56.2	15.6	35.6	44.3	33.5	3.7
은행	-0.5	8.7	5.4		6.9	5.2		12.3	8.2	8.2	0.8
증권	16.2	24.7	36.2		84.1	73.8		33.3	29.1	10.3	1.6
보험	10.2	18.2	21.4		-5.8	-3.9		10.0	6.0	12.2	0.8
소프트웨어	-0.6	8.1	-8.8	8.1	11.1	9.9	8.0	11.8	3.6	19.0	1.8
게임소프트웨어	-3.4	9.6	3.1	28.5	30.8	24.3	27.7	54.8	36.8	11.8	1.4
IT하드웨어	7.5	61.3	97.2	6.2	32.9	20.4	9.1	71.3	76.2	31.9	3.4
반도체	24.2	52.5	79.1	75.5	435.6	309.8	130.8	570.5	491.1	5.3	5.1
IT가전	3.8	33.8	50.8	-0.3	적축	적축	25.1	흑전	흑전	67.7	3.2
디스플레이	2.6	23.6	22.1	-3.0	636.0	흑전	-2.2	71.6	-30.0	10.6	1.1
통신서비스	-2.3	6.2	17.1	-0.1	-14.1	-17.7	0.5	16.3	33.6	11.7	1.1
유틸리티	0.5	11.6	-15.3	0.0	10.5	6.4	0.4	-8.6	-9.8	4.5	0.7

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 7,498pt 기준, 12MF PER은 7.7배, PBR(TTM)은 2.29배. 각각 -2.08 표준편차, +5.0 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 반도체, 미디어/엔터, 유통, 지주, 철강/비철
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 게임, 호텔/레저, 미디어/엔터, 인터넷, 운송

그림 39. KOSPI 12MF PER

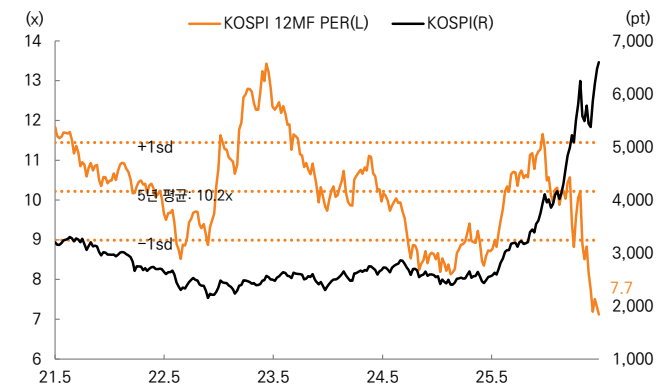
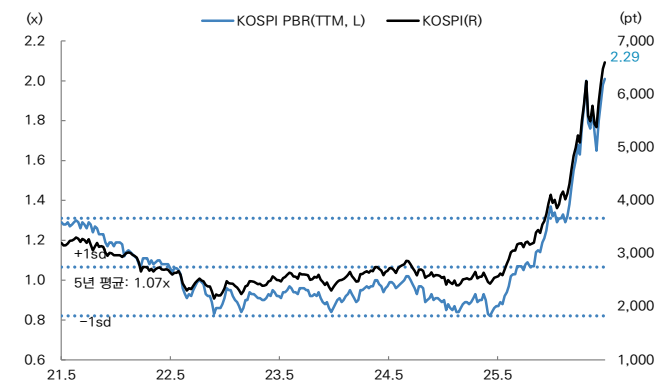
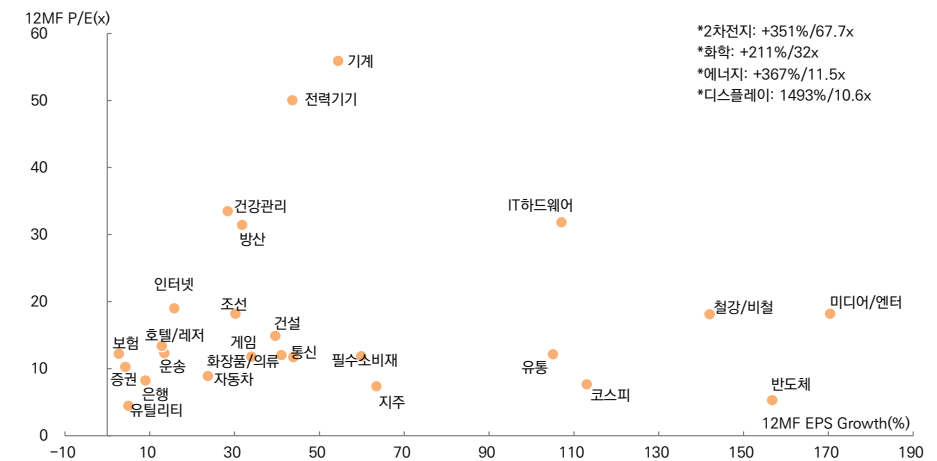


그림 40. KOSPI PBR (TTM)



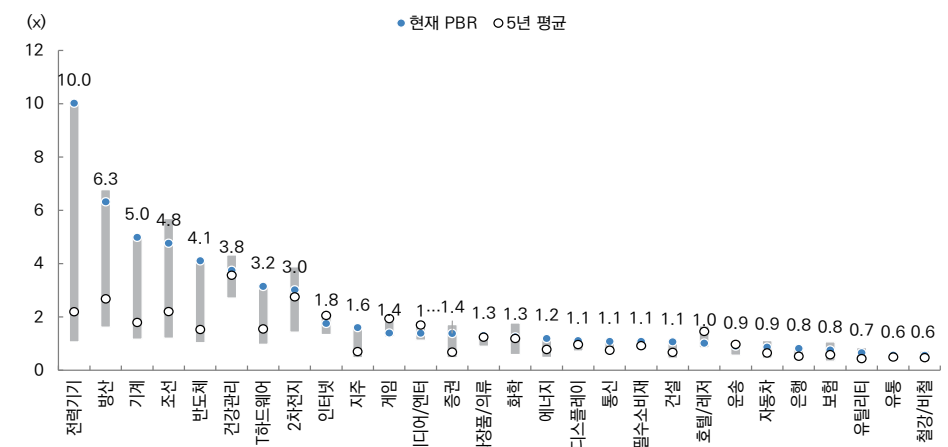
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

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
A051910	LG화학	화학	300,017	14,982	10,195	47.0	7.1	126.5	1.0	0.8
A066970	엘앤에프	2차전지	85,172	2,209	1,530	44.4	8.1	-2,257.7	12.3	-0.6
A051900	LG생활건강	화장품/의류	42,082	3,251	2,716	19.7	8.3	26.2	0.8	3.3
A222800	심텍	IT하드웨어	39,769	1,588	1,410	12.6	22.4	32.8	5.7	19.1
A377300	카카오페이	인터넷	78,172	1,388	1,240	11.9	3.8	68.1	3.9	5.9
A259960	크래프톤	게임	128,002	13,761	12,438	10.6	1.9	11.1	1.4	15.0
A375500	DL이앤씨	건설	38,810	4,935	4,619	6.8	1.3	10.7	0.8	7.4
A005930	삼성전자	반도체	15,872,646	3,399,563	3,202,905	6.1	23.1	6.5	2.6	50.1
A009150	삼성전기	IT하드웨어	684,941	15,566	14,731	5.7	10.2	56.3	6.5	12.5
A005490	POSCO홀딩스	철강/비철	423,942	32,719	31,244	4.7	15.8	22.6	0.7	3.3
A003670	포스코퓨처엠	2차전지	263,281	884	847	4.4	17.5	739.0	6.6	0.9
A028670	팬오션	운송	32,235	5,623	5,412	3.9	8.8	8.5	0.5	6.4
A005300	롯데칠성	필수소비재	11,088	2,128	2,048	3.9	-2.4	11.3	0.8	6.8
A018880	한온시스템	자동차	50,287	4,344	4,190	3.7	15.8	21.5	1.3	6.0
A171090	선익시스템	디스플레이	9,163	1,139	1,099	3.6	-11.5	9.6	3.6	49.8
A383220	F&F	화장품/의류	30,799	5,255	5,075	3.5	20.2	6.6	1.3	22.7
A039490	키움증권	증권	122,224	20,096	19,479	3.2	17.1	8.1	1.6	21.1
A001430	세아베스틸지주	철강/비철	24,996	1,420	1,381	2.8	-7.7	30.2	1.3	4.2
A004000	롯데정밀화학	화학	16,512	1,419	1,385	2.4	-7.8	9.3	0.6	7.1
A373220	LG에너지솔루션	2차전지	1,130,220	11,760	11,483	2.4	4.9	-356.9	5.7	-1.6

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

(단위: 억원, %, 배)

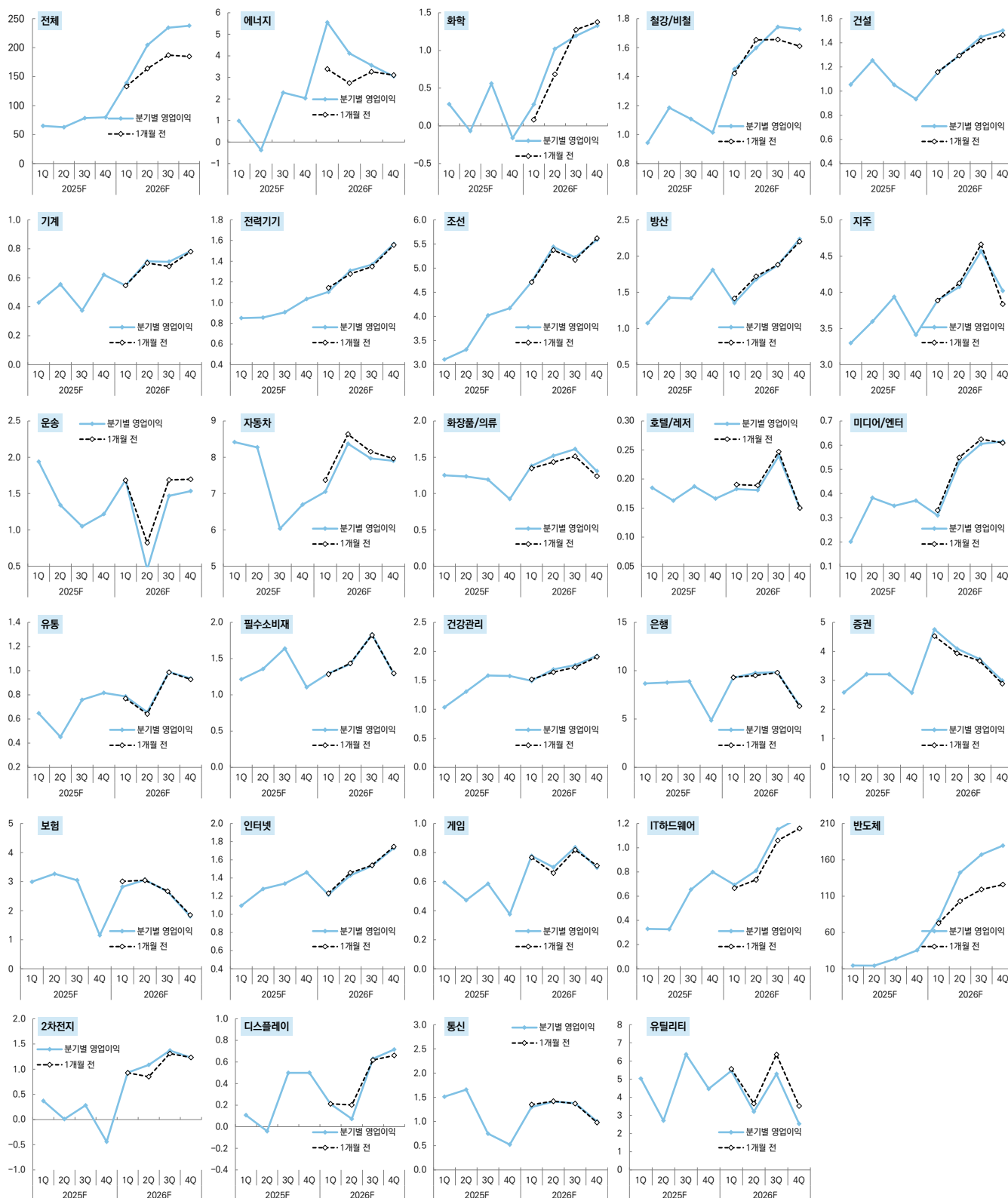
종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A293490	카카오게임즈	게임	10,281	-218	-176	적합	-4.7	-69.9	1.0	-1.4
A012750	에스원	방산	27,397	1,961	2,511	-21.9	-16.3	17.3	1.4	8.9
A034730	SK	에너지	393,690	46,060	52,847	-12.8	27.8	12.1	1.1	12.3
A195870	해성디에스	반도체	14,620	934	1,034	-9.7	7.2	19.8	2.3	12.4
A035250	강원랜드	호텔/레저	34,872	2,180	2,414	-9.7	-5.2	12.8	0.8	6.8
A376300	디어유	인터넷	6,896	445	478	-7.0	-9.9	16.4	2.8	18.4
A307950	현대오토에버	인터넷	124,916	2,770	2,962	-6.5	1.1	59.9	6.2	10.8
A000100	유한양행	건강관리	70,090	1,373	1,462	-6.1	-3.9	45.2	2.7	6.7
A000880	한화	지주	98,359	53,568	56,919	-5.9	4.6	15.6	1.0	6.7
A006360	GS건설	건설	33,676	4,753	4,988	-4.7	3.4	14.5	0.7	4.8
A128940	한미약품	건강관리	55,151	2,663	2,757	-3.4	-6.4	30.1	3.9	13.7
A009830	한화솔루션	에너지	81,477	7,970	8,246	-3.3	-6.5	17.7	0.8	4.9
A035760	CJ ENM	미디어/엔터	11,250	1,855	1,919	-3.3	-5.2	19.0	0.4	2.1
A067160	SOOP	인터넷	6,242	1,161	1,196	-2.9	-7.0	6.6	1.1	19.0
A011210	현대위아	자동차	22,654	2,392	2,454	-2.5	0.7	14.5	0.6	4.3
A010140	삼성중공업	조선	296,560	15,275	15,665	-2.5	4.2	27.7	5.6	23.0
A004020	현대제철	철강/비철	56,915	4,792	4,913	-2.5	0.2	28.4	0.3	1.0
A323410	카카오뱅크	은행	114,032	7,056	7,223	-2.3	-1.8	18.7	1.6	8.8
A002380	KCC	건설	52,519	4,406	4,508	-2.3	6.5	5.0	0.5	12.7
A001040	CJ	지주	63,460	27,444	28,078	-2.3	-3.1	22.9	1.3	6.4

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 339개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +3.2% 상향 조정 (선진국: +1.9% < 신흥국: +9.2%)
- 국가별로 보면 한국(+30.2%), 대만(+5.8%)은 상향 조정. 인도네시아(-1.2%), 인도(-0.9%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 에너지(+15.6%), IT(+7.4%)가 양호했고, 필수소비재(-0.5%), 유틸리티(-0.1%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 21.0배, 유럽 14.6배, 일본 16.7배, 홍콩 14.9배, 중국 11.6배, 한국 6.8배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

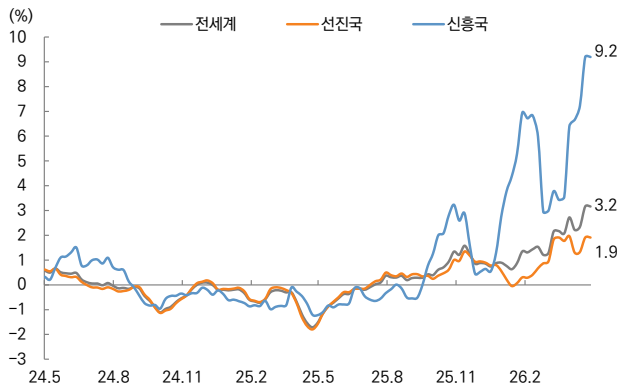


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

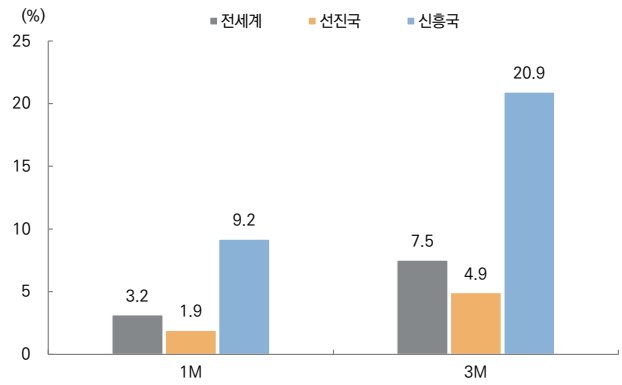


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

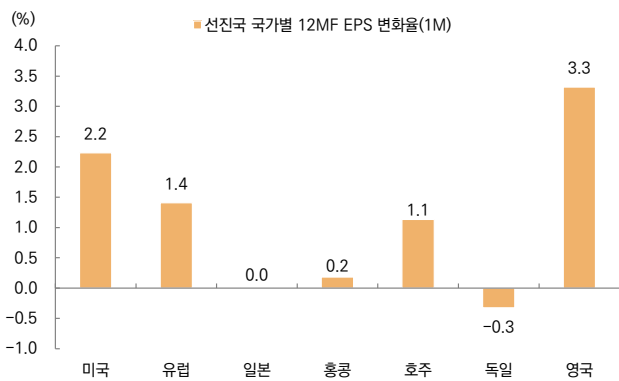


그림 47. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

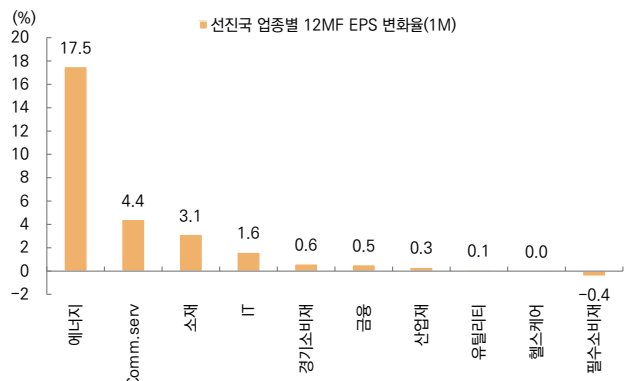


그림 48. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

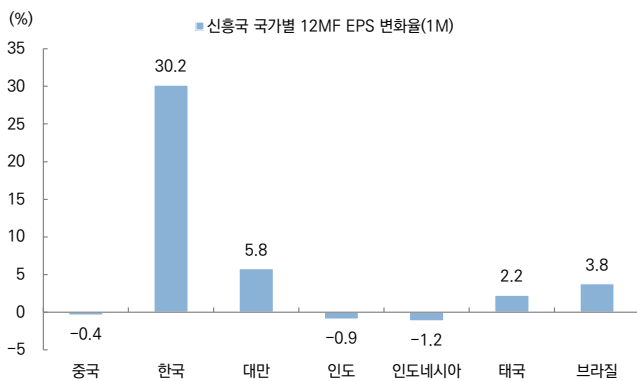
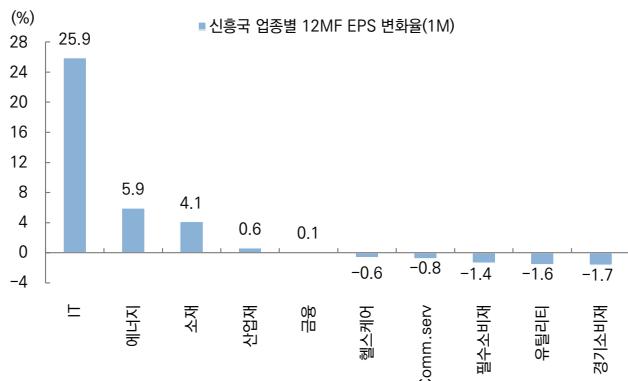


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

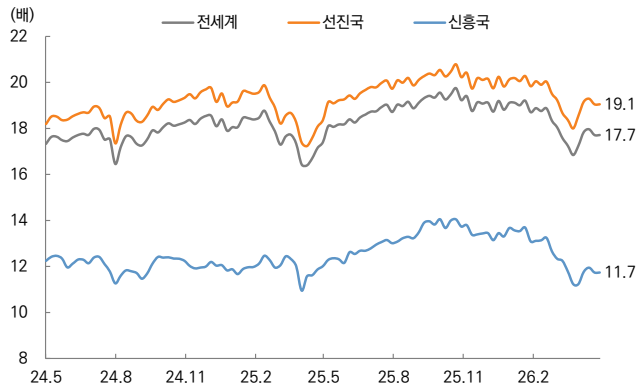


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

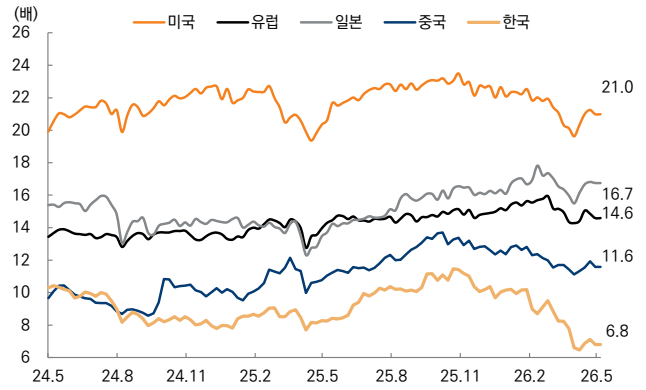


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

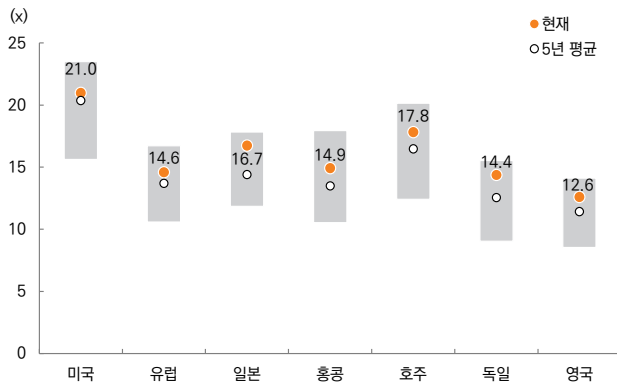


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

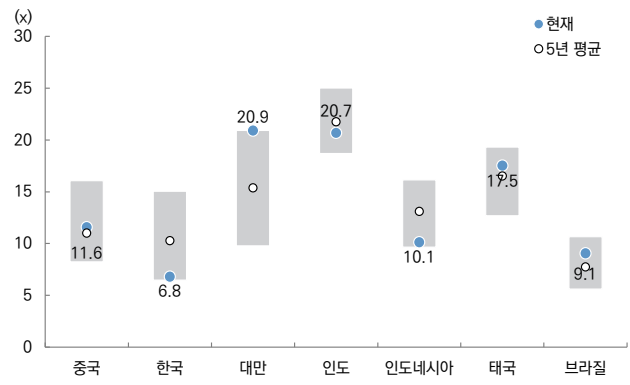


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

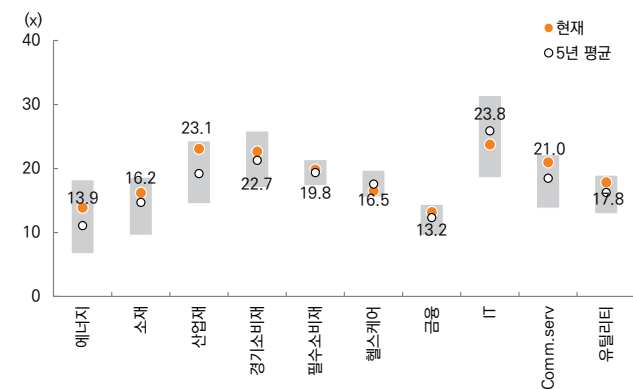
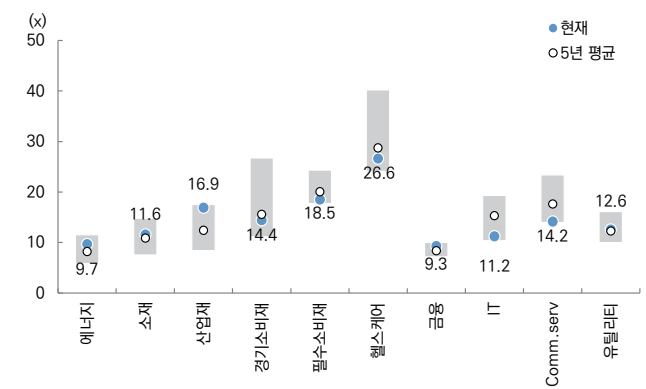


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

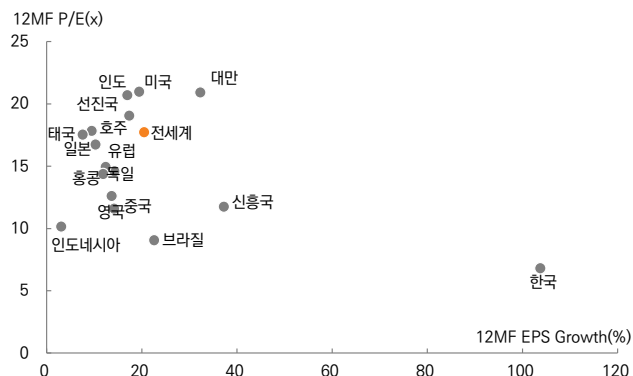


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

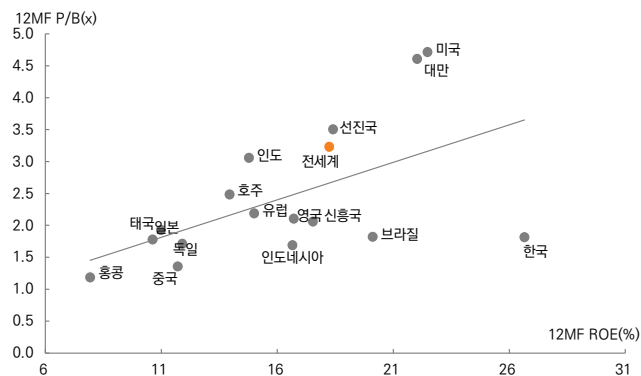


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

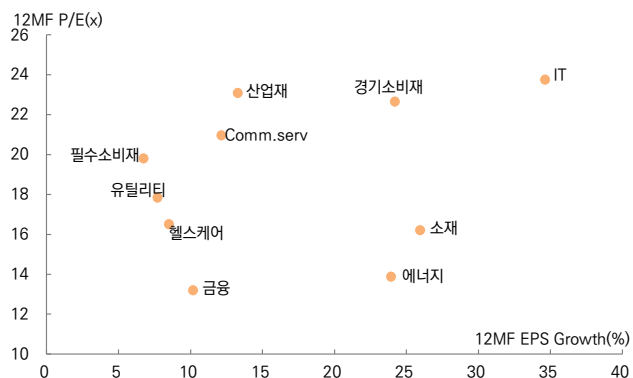


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

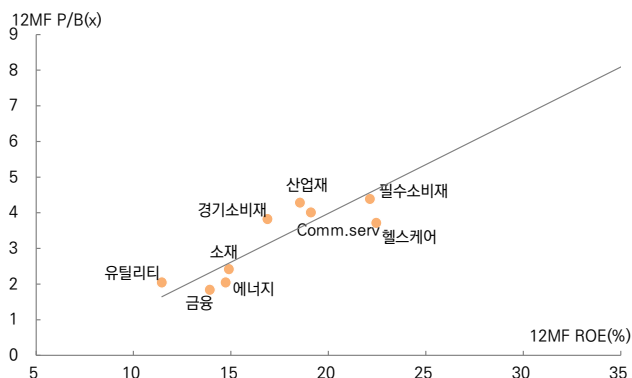


그림 60. 신중국 업종별 이익증가율 대비 P/E

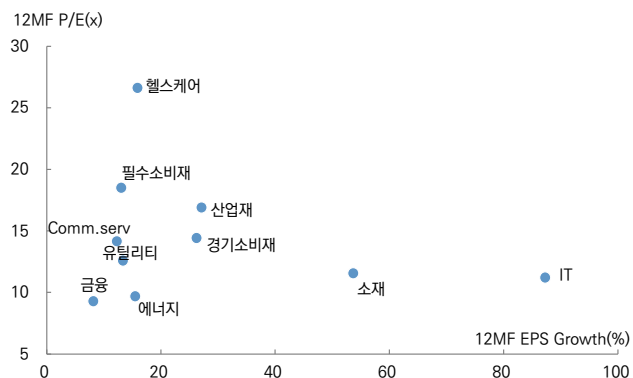
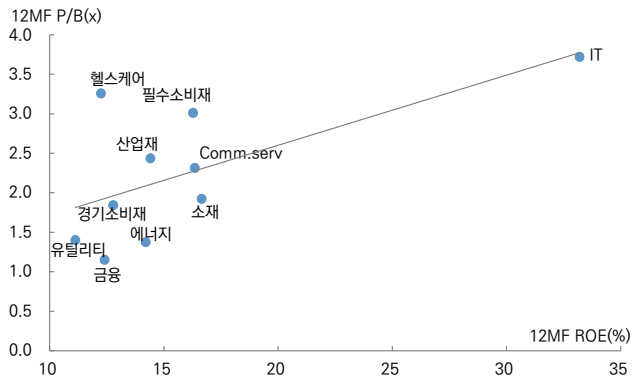


그림 61. 신중국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

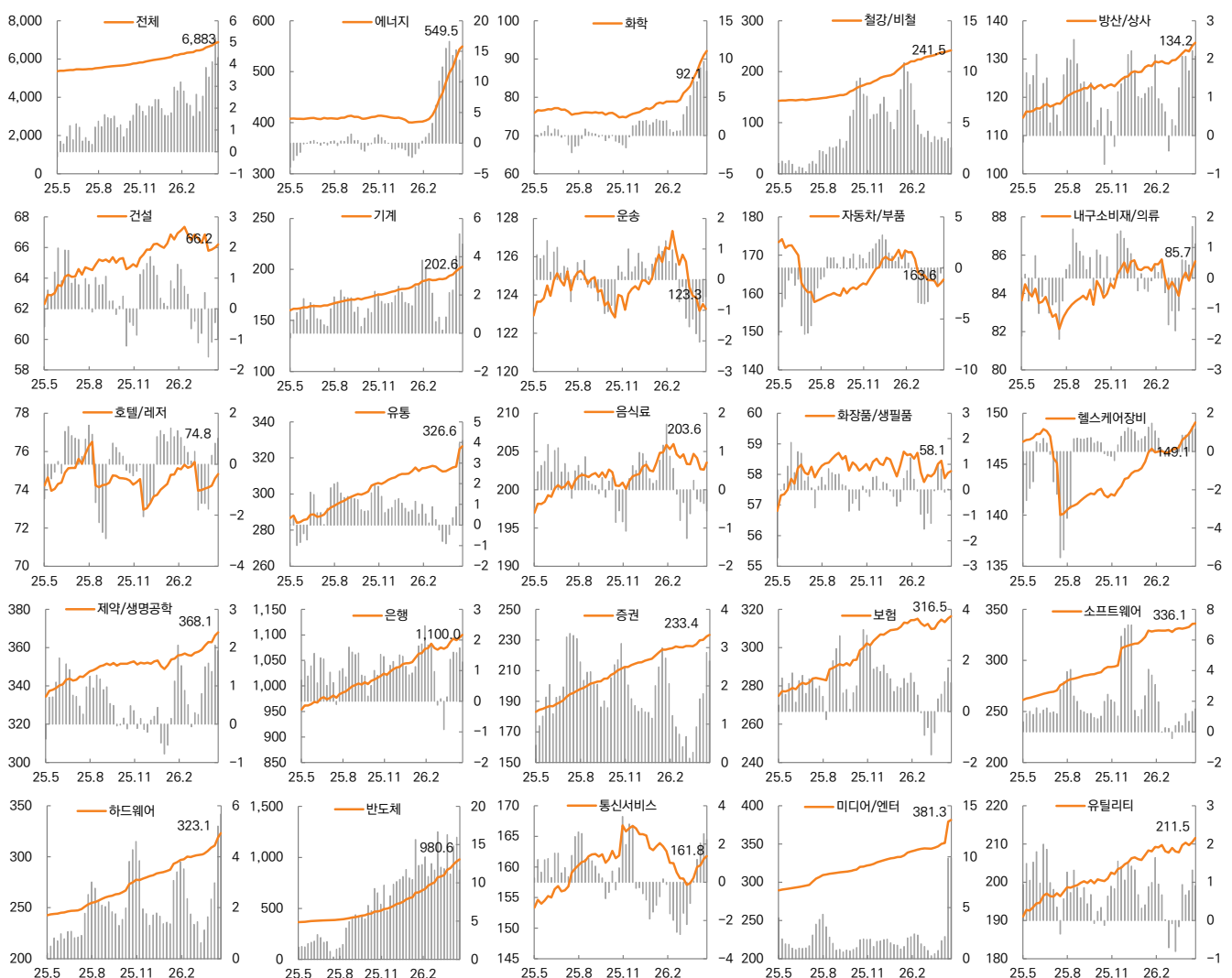
전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.7% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,962사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 하드웨어, 화학, 에너지, 기계
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 운송

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 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

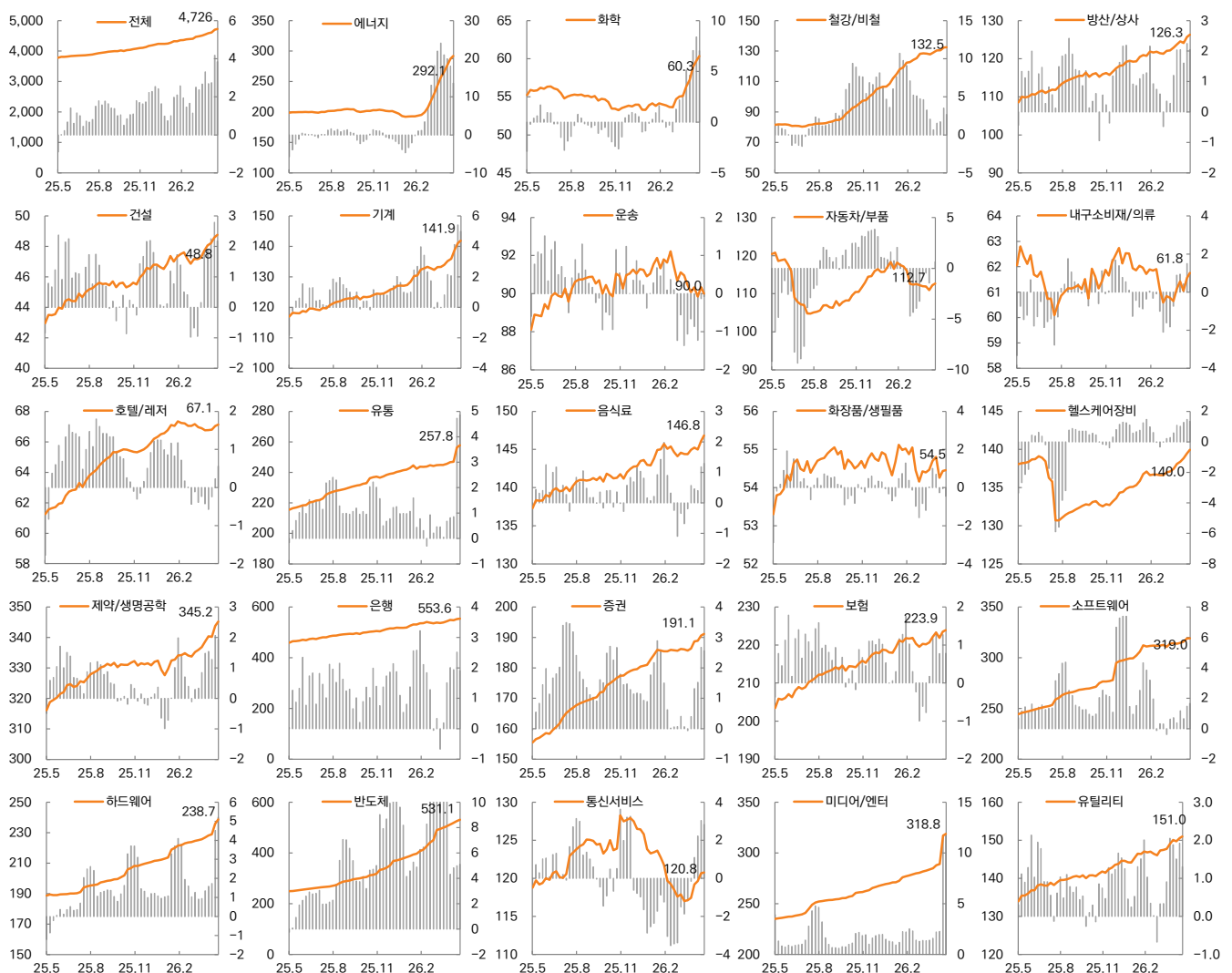
선진국 업종별 이익동향

- 선진국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,102사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 하드웨어, 화학, 반도체, 기계
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 운송

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 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +1.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 860사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 호텔/레저, 화학, 방산/상사, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 없었음

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

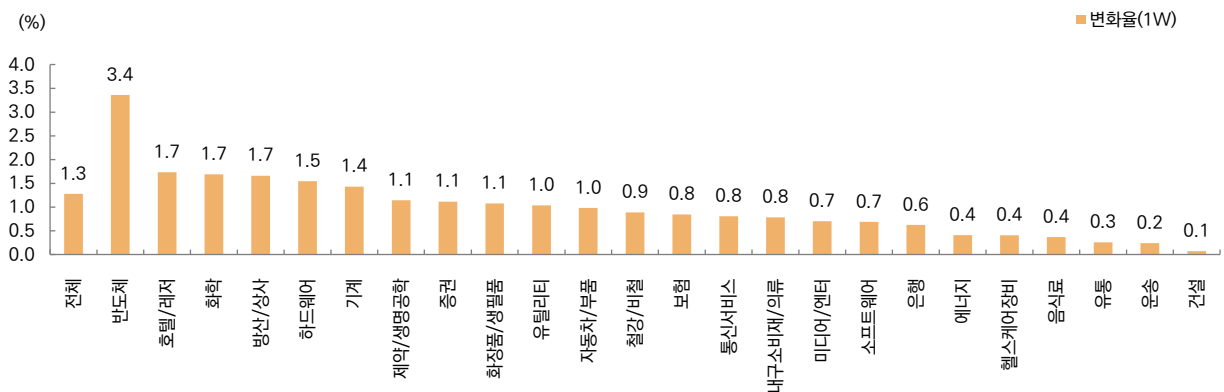
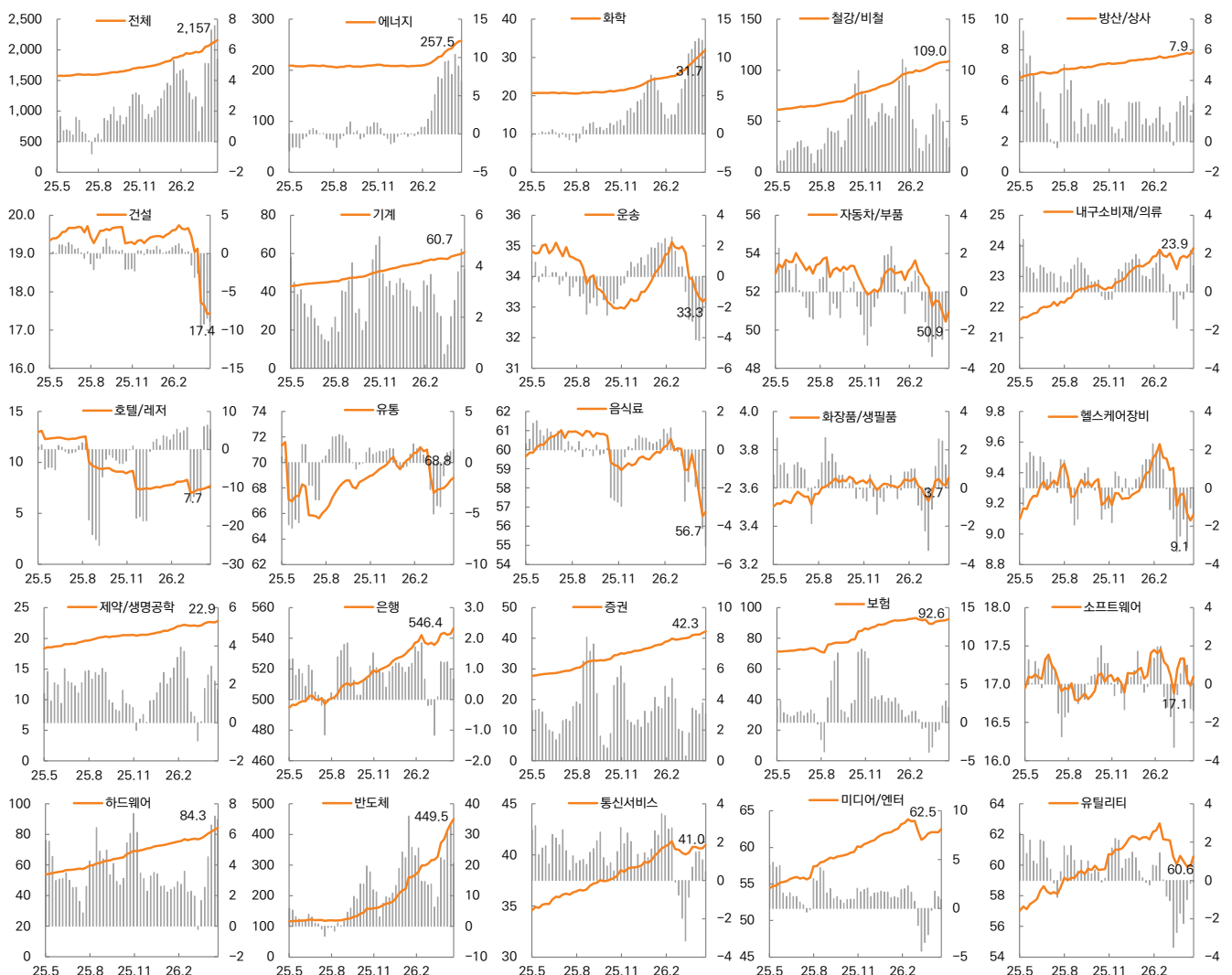


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.6% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 450사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 화학, 하드웨어, 반도체, 기계
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 화장품/생필품

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

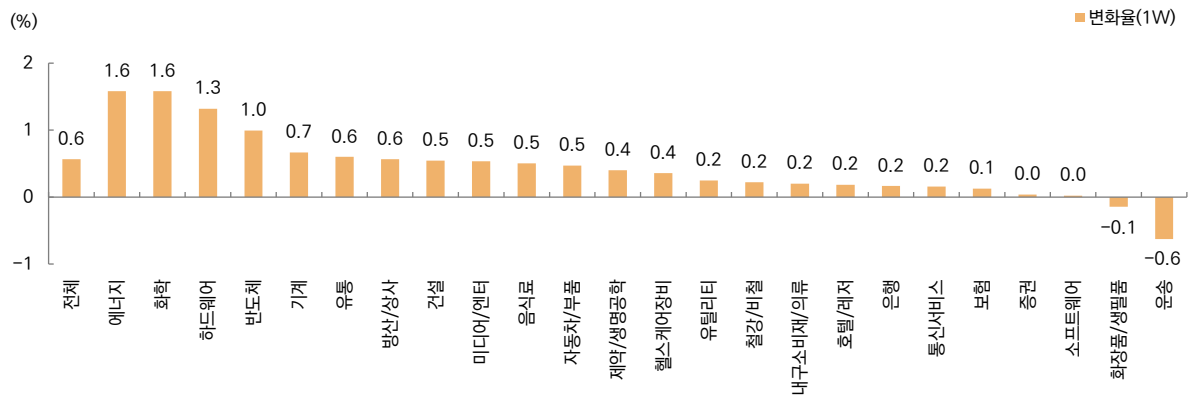
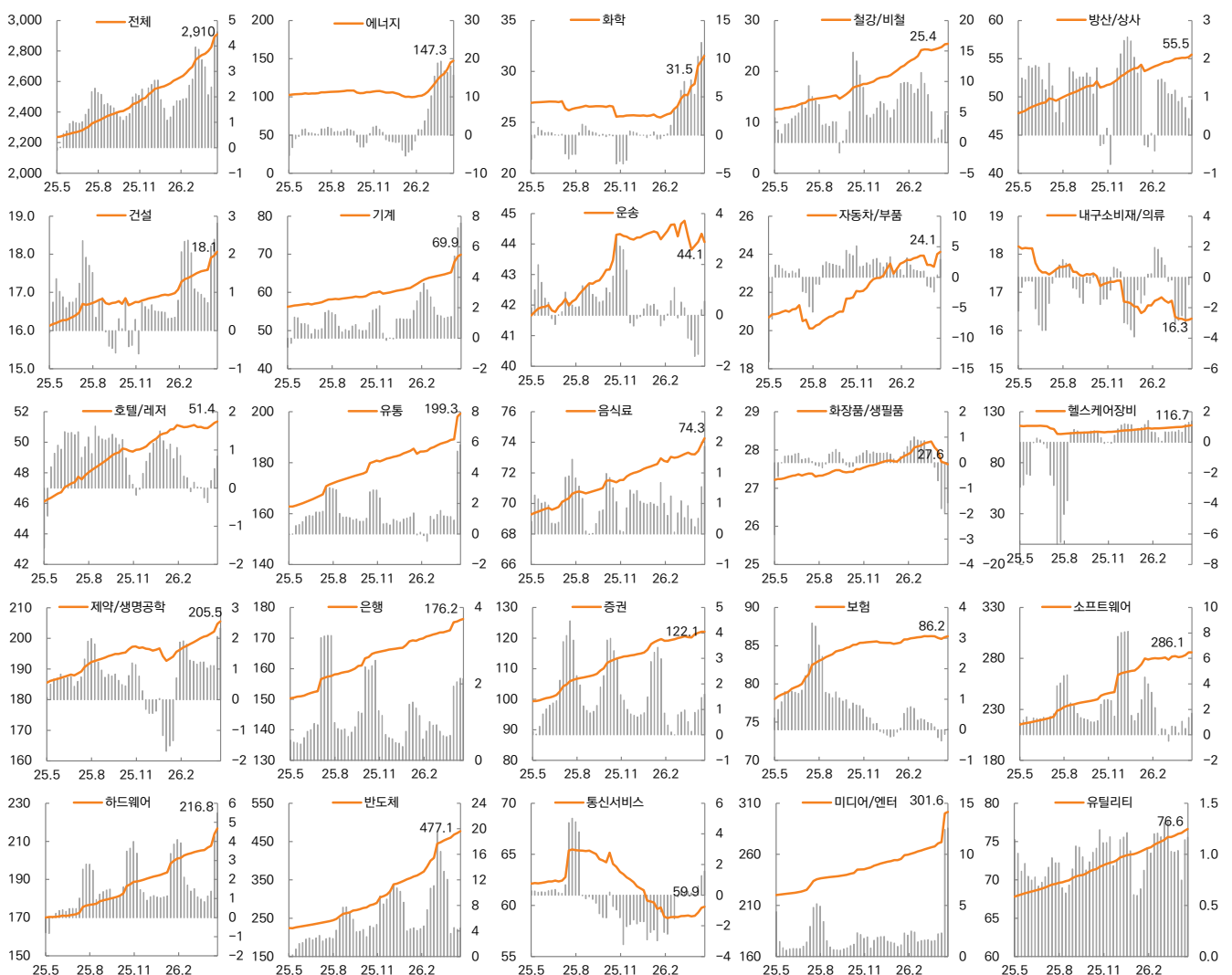


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



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 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 197사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 하드웨어, 반도체, 음식료, 에너지, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 보험

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

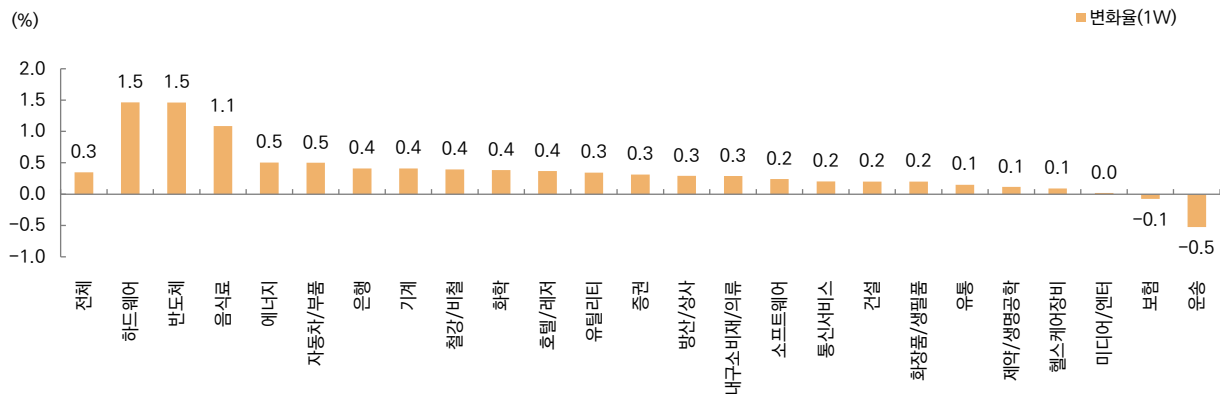
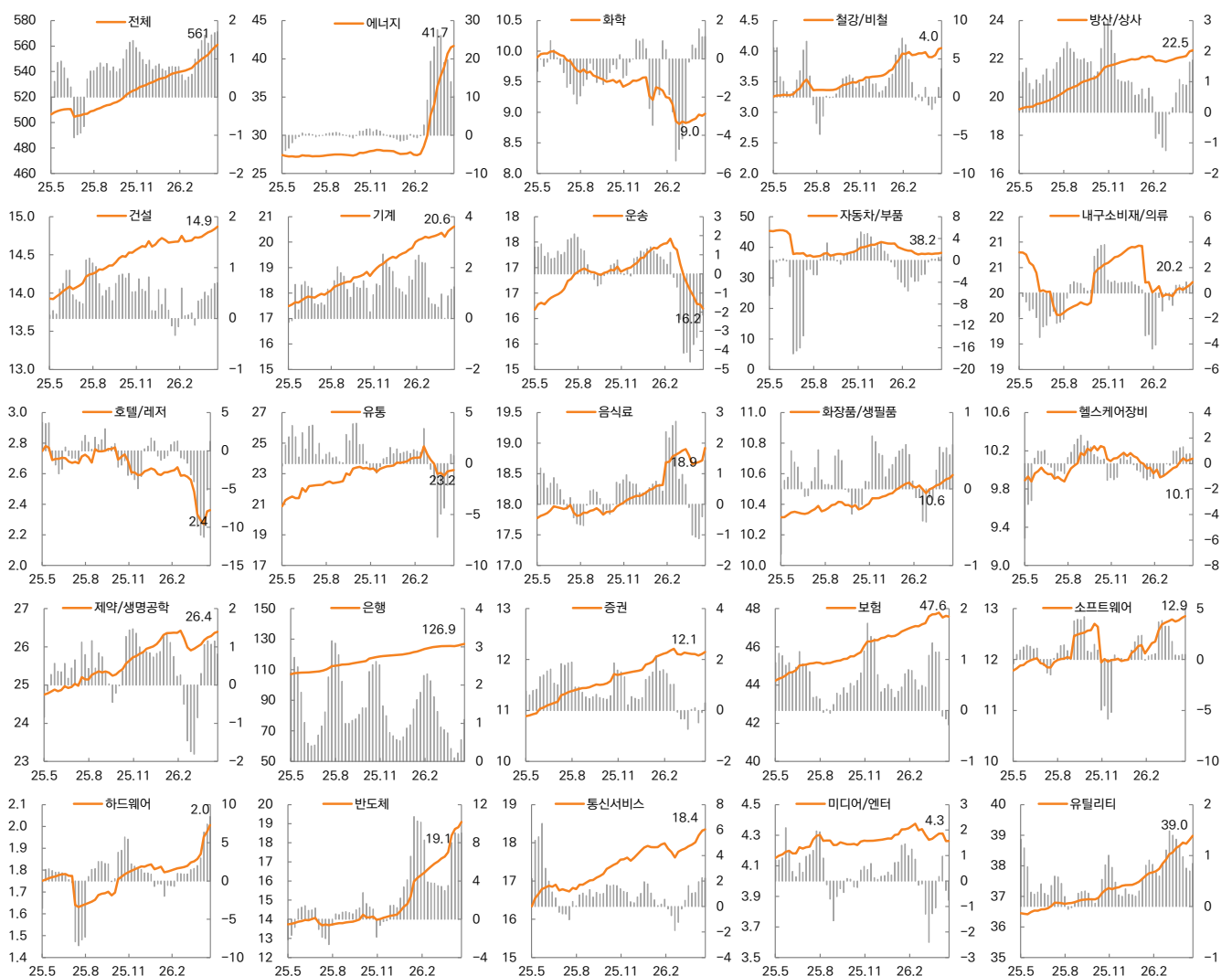


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



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 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 162사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 보험, 반도체, 유통, 은행
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 호텔/레저, 에너지, 자동차/부품, 증권

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

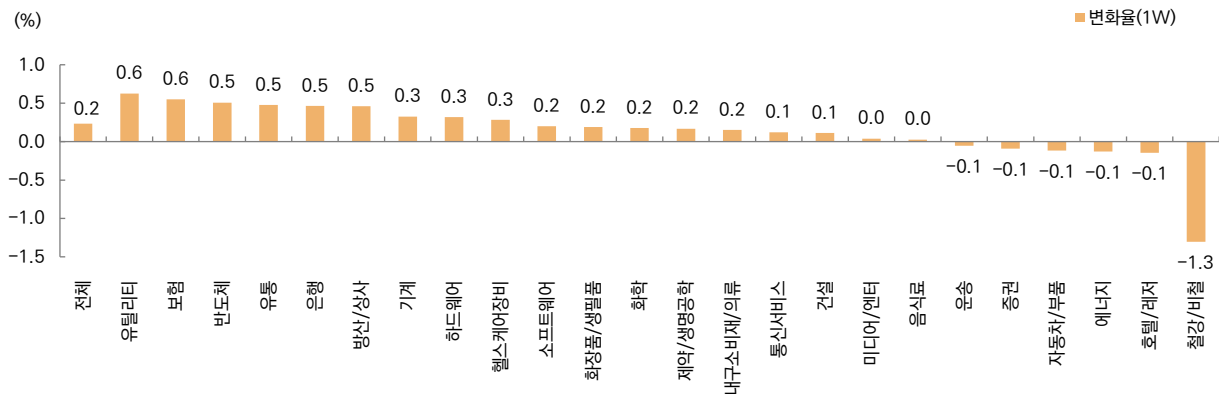
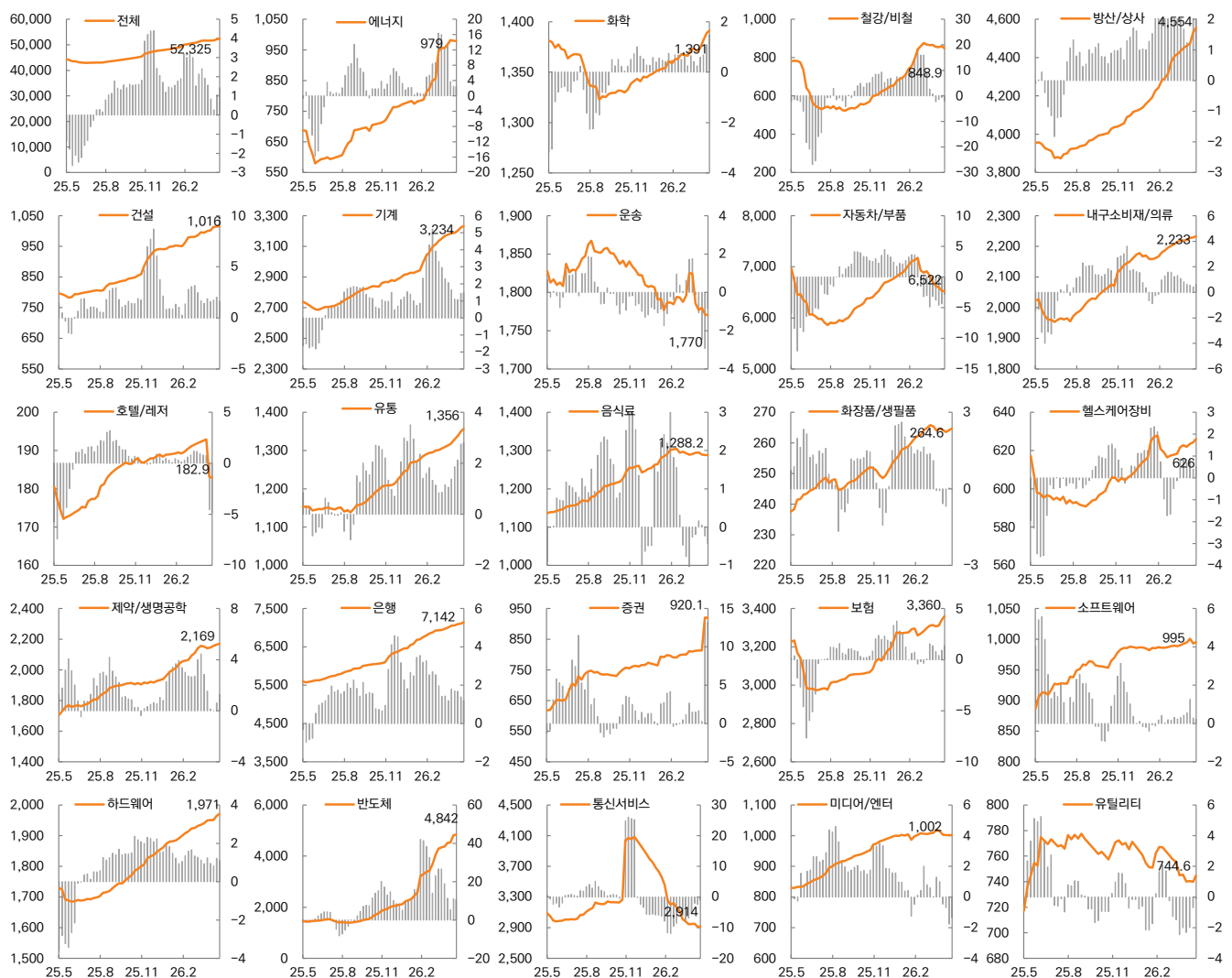


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



주: MSCI Japan 내 12MF 순이익 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 351사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 화학, 하드웨어, 증권, 철강/비철
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 통신서비스, 반도체, 음식료, 헬스케어장비

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

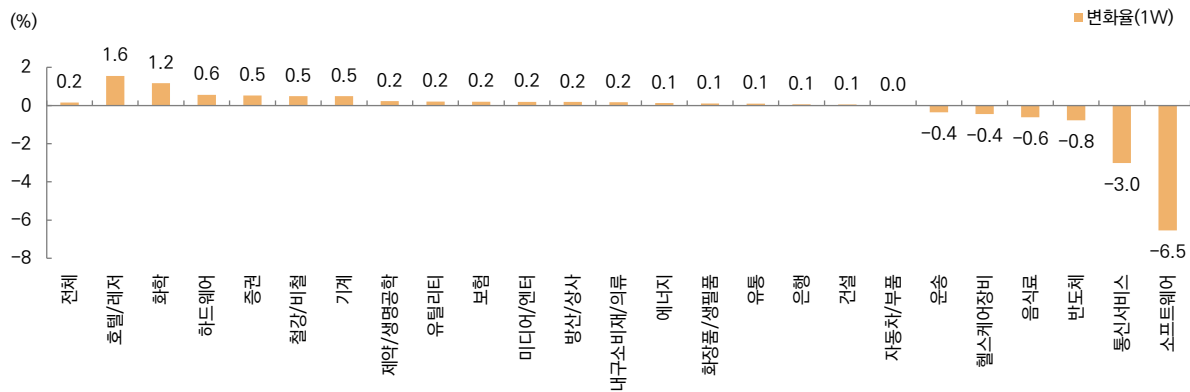
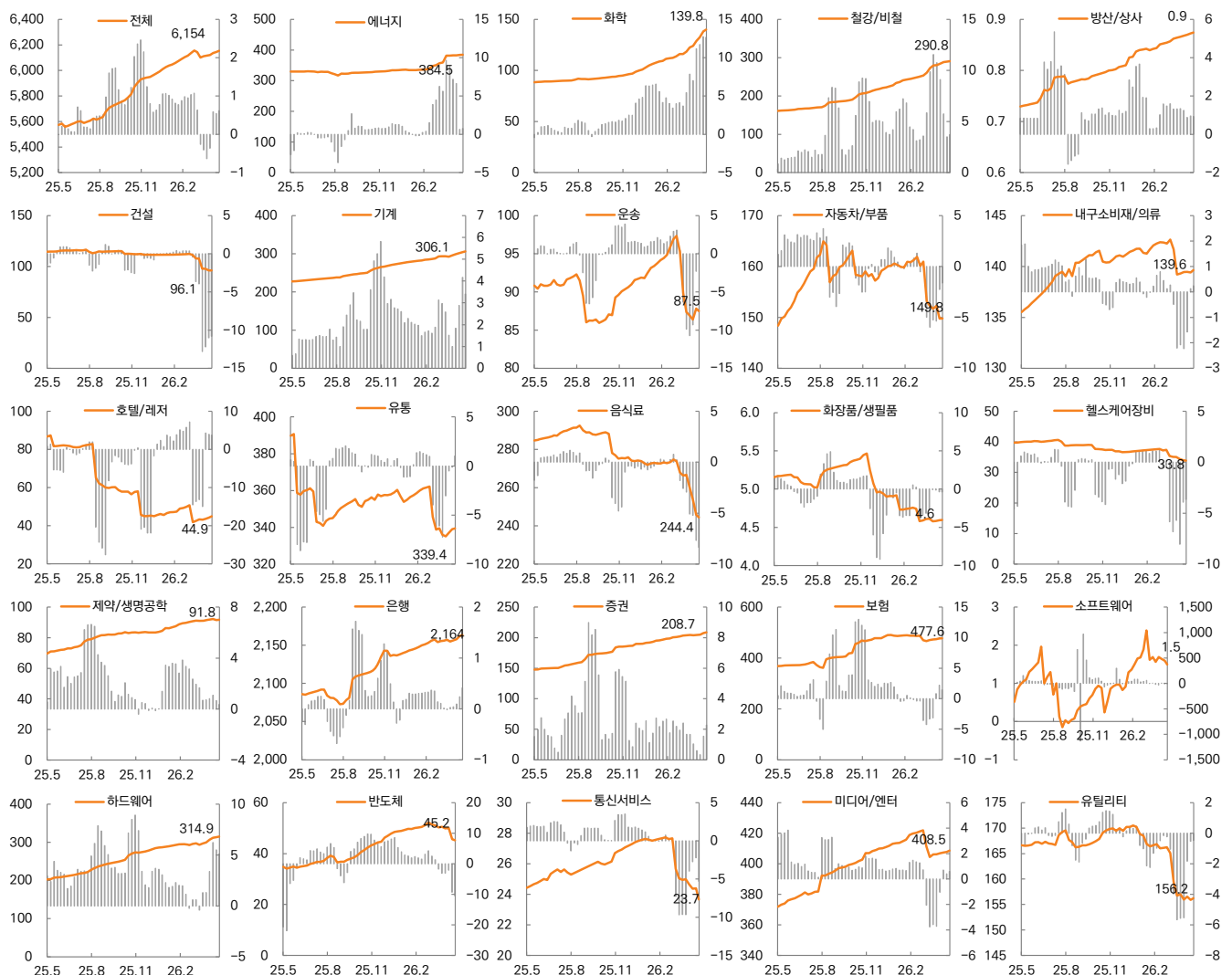


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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)
WDC-US	WESTERN DIGITAL CORP	USA	Electronic Technology	159,901	20.0	27.9	41.6	6.8	48.7	64.2
PLTR-US	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USA	Technology Services	327,921	12.0	14.6	26.2	-1.5	-8.7	0.8
LITE-US	LUMENTUM HLDGS INC	USA	Producer Manufacturing	63,730	11.5	19.5	52.6	-1.1	9.4	61.7
AMD-US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	Electronic Technology	665,929	11.3	16.8	29.2	15.2	84.4	96.0
DDOG-US	DATADOG INC	USA	Technology Services	66,581	7.1	8.6	4.4	42.8	61.9	69.0
CMI-US	CUMMINS INC	USA	Producer Manufacturing	94,230	6.4	7.9	10.5	1.8	22.6	18.2
IFX-DE	INFINEON TECHNOLOG	DEU	Electronic Technology	91,245	6.3	10.1	16.4	4.1	55.5	41.5
COHR-US	COHERENT CORP	USA	Electronic Technology	62,328	6.2	10.4	17.8	-0.2	25.1	40.2
ROK-US	ROCKWELL AUTOMATION INC	USA	Producer Manufacturing	49,912	5.7	6.4	8.8	9.7	21.4	8.1
OXY-US	OCCIDENTAL PETE CORP	USA	Energy Minerals	53,651	5.5	19.5	264.3	-11.0	-14.3	16.5
ON-US	ON SEMICONDUCTOR CORP	USA	Electronic Technology	39,429	5.3	7.9	14.3	-0.2	57.7	54.3
ALL-US	ALLSTATE CORP	USA	Finance	55,003	4.8	7.7	11.8	-1.7	1.5	2.9
EOG-US	EOG RES INC	USA	Energy Minerals	69,716	4.8	12.9	52.7	-6.9	-9.2	15.1
FTNT-US	FORTINET INC	USA	Technology Services	79,890	4.7	5.4	7.2	28.1	29.0	30.5
CVX-US	CHEVRON CORPORATION	USA	Energy Minerals	364,159	4.3	23.8	77.6	-5.6	-9.4	0.9
8035-JP	TOKYO ELECTRON	JPN	Producer Manufacturing	149,363	3.8	5.9	15.3	16.5	34.5	26.1
EQNR-NO	EQUINOR ASA	NOR	Energy Minerals	92,716	3.2	12.9	69.2	-8.8	-17.7	27.6
CCO-CA	CAMECO CORP	CAN	Non-Energy Minerals	51,791	2.8	-1.5	-9.6	-2.9	5.9	4.5
ANET-US	ARISTA NETWORKS INC	USA	Electronic Technology	178,487	2.8	4.4	13.6	-17.9	6.1	3.1
INTC-US	INTEL CORP	USA	Electronic Technology	550,950	2.8	92.7	117.2	16.0	107.2	116.7

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)
LYV-US	LIVE NATION ENTERTAINMENT I	USA	Consumer Services	38,515	-53.9	-53.9	-62.9	4.9	4.7	17.7
CRWV-US	COREWEAVE INC	USA	Technology Services	70,814	-4.2	3.1	-3,990	15.4	51.1	43.2
GILD-US	GILEAD SCIENCES INC	USA	Health Technology	166,398	-2.6	-2.8	-1.9	2.5	-3.4	-12.1
RIO-GB	RIO TINTO	GBR	Non-Energy Minerals	170,332	-1.8	-0.9	6.3	4.6	7.9	12.3
BHP-AU	BHP GROUP LTD	AUS	Non-Energy Minerals	215,796	-1.6	-5.1	-0.4	8.9	10.6	19.9
UBER-US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	Transportation	156,285	-0.9	0.5	5.1	2.8	7.0	2.6
HOOD-US	ROBINHOOD MARKETS INC	USA	Finance	68,752	-0.9	-11.6	-20.3	4.7	9.5	-7.9
NKE-US	NIKE INC	USA	Consumer Non-Durables	65,766	-0.8	-1.8	-13.5	0.1	4.0	-30.5
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	50,956	-0.6	-2.0	-41.3	2.8	10.1	16.9
ERIC.B-SE	ERICSSON(LM)TEL	SWE	Electronic Technology	39,656	-0.6	-6.7	-5.4	1.0	0.4	9.7
NOVN-CH	NOVARTIS AG	CHE	Health Technology	267,046	-0.5	-1.8	0.4	-2.2	-5.4	-5.6
ABB-CH	ABB LTD	CHE	Producer Manufacturing	187,941	-0.5	4.7	9.3	3.5	25.1	21.4
HEI-DE	HEIDELBERG MATER	DEU	Non-Energy Minerals	38,591	-0.4	-1.4	-3.0	-0.2	10.4	-12.7
SHOP-CA	SHOPIFY INC	CAN	Commercial Services	145,930	-0.4	0.7	4.4	-7.5	-6.4	-0.3
SHEL-GB	SHELL PLC	GBR	Energy Minerals	237,377	-0.4	10.3	49.7	-6.2	-12.6	12.4
PG-US	PROCTER & GAMBLE CO	USA	Consumer Non-Durables	340,115	-0.4	-2.4	-2.0	-0.7	3.4	-8.2
MCD-US	MCDONALDS CORP	USA	Consumer Services	201,662	-0.3	-0.1	0.9	-3.4	-6.9	-13.3
GEV-US	GE VERNOVA INC	USA	Producer Manufacturing	280,982	-0.3	57.8	77.0	-3.5	14.8	34.2
VOW3-DE	VOLKSWAGEN AG	DEU	Consumer Durables	52,000	-0.2	-1.4	-1.0	2.2	2.8	-12.6
AZN-GB	ASTRAZENECA PLC	GBR	Health Technology	281,443	-0.2	-1.8	3.0	-4.5	-11.0	-5.6

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)
3690-HK	MEITUAN	CHN	Technology Services	66,401	22.4	117.9	-59.2	1.2	5.0	-7.8
051910-KR	LG CHEMICAL	KOR	Process Industries	22,881	17.7	60.7	25.0	7.1	31.4	39.8
9868-HK	XPENG INC	CHN	Consumer Durables	15,195	6.5	22.8	-69.4	2.0	-8.1	-7.2
009150-KR	SAMSUNG ELEC MECH	KOR	Electronic Technology	47,649	6.2	22.1	40.8	10.2	100.7	222.9
2308-TW	DELTA ELECTRONIC	TWN	Electronic Technology	188,707	6.1	17.6	34.1	5.3	50.5	96.6
2454-TW	MEDIATEK INC	TWN	Electronic Technology	173,932	4.7	15.2	22.5	31.0	132.7	100.0
3443-TW	GLOBAL UNICHIP COR	TWN	Electronic Technology	23,272	4.7	18.1	32.9	27.9	130.4	129.5
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	1,224,415	4.5	22.7	110.6	23.1	38.2	71.2
9866-HK	NIO INC	CHN	Consumer Durables	14,926	4.2	21.4	70.4	-4.0	-3.0	20.8
003670-KR	POSCO FUTURE M CO	KOR	Electronic Technology	18,109	3.9	18.1	16.6	17.5	41.6	35.8
9660-HK	HORIZON ROBOTICS	CHN	Technology Services	13,546	3.5	8.0	3.5	-0.1	9.2	-10.2
006400-KR	SAMSUNG SDI	KOR	Producer Manufacturing	37,563	3.5	78.2	223.9	-0.1	52.0	87.6
068270-KR	CELLTRION INC	KOR	Health Technology	29,192	3.5	6.2	12.7	1.0	4.5	-8.0
329180-KR	HD HYUNDAI HEA IND	KOR	Producer Manufacturing	50,016	3.2	6.5	10.7	1.2	47.4	28.6
6160-HK	BEONE MEDICINES LT	CHE	Health Technology	34,855	3.1	6.9	6.4	8.8	0.7	-7.9
005490-KR	POSCO HOLDINGS INC	KOR	Non-Energy Minerals	27,204	3.0	3.9	8.3	15.8	54.8	48.8
2015-HK	LI AUTO INC	CHN	Consumer Durables	18,321	2.7	6.5	-39.3	3.6	-2.6	-2.4
3037-TW	UNIMICRON TECHNOLO	TWN	Electronic Technology	44,955	2.6	29.3	69.6	1.5	58.9	163.5
247540-KR	ECOPROBM CO.LTD	KOR	Producer Manufacturing	15,845	2.5	55.6	39.5	14.3	16.9	18.8
278470-KR	APR CO LTD	KOR	Consumer Non-Durables	10,339	2.5	16.1	26.5	-5.4	26.3	56.5

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)
500425-IN	AMBUJA CEMENTS LTD	IND	Non-Energy Minerals	11,837	-20.8	-24.4	-27.0	1.5	7.4	-14.8
500510-IN	LARSEN & TOUBRO	IND	Industrial Services	58,710	-3.1	-2.9	-1.8	0.2	8.0	-1.1
010140-KR	SAMSUNG HEAVY IND	KOR	Producer Manufacturing	19,799	-2.0	-3.9	-0.3	4.2	25.7	22.5
532424-IN	GODREJ CONSUMER PR	IND	Consumer Non-Durables	11,248	-1.9	-1.2	-0.3	-2.9	0.8	-12.3
532921-IN	ADANI PORT SPECIAL	IND	Transportation	42,359	-1.7	-3.1	-2.0	4.7	25.5	11.8
500182-IN	HERO MOTOCORP LTD	IND	Consumer Durables	11,341	-1.5	-1.7	-0.6	4.7	5.8	-7.2
035420-KR	NAVER CORP	KOR	Technology Services	21,348	-1.5	-6.5	-3.8	-1.7	5.9	-16.7
532461-IN	PUNJAB NATL BANK	IND	Finance	13,310	-1.3	-1.4	-0.5	-0.2	4.4	-11.1
534816-IN	INDUS TOWERS LTD	IND	Finance	11,276	-1.3	-1.3	-0.7	-1.7	-4.8	-9.1
500387-IN	SHREE CEMENT LTD	IND	Non-Energy Minerals	9,782	-1.3	-3.4	1.6	5.8	9.5	-6.6
500547-IN	BHARAT PETROL CORP	IND	Energy Minerals	14,159	-1.1	-5.3	-22.1	2.4	10.9	-20.3
500247-IN	KOTAK MAHINDRA BAN	IND	Finance	40,033	-0.9	-0.2	2.3	-0.9	4.6	-10.2
532286-IN	JINDAL STEEL	IND	Non-Energy Minerals	13,621	-0.8	0.0	6.5	2.8	7.7	5.8
2333-HK	GREAT WALL MOTOR	CHN	Consumer Durables	13,340	-0.5	-5.4	-13.9	5.6	-8.9	-7.5
532538-IN	ULTRATECH CEMENT	IND	Non-Energy Minerals	37,902	-0.4	-6.5	-4.5	4.8	11.1	-4.6
005380-KR	HYUNDAI MOTOR CO	KOR	Consumer Durables	103,334	-0.4	-3.5	-3.5	7.7	20.9	22.4
533278-IN	COAL INDIA LTD	IND	Energy Minerals	30,496	-0.4	1.2	1.1	-3.1	0.8	7.7
6690-HK	HAIER SMART HOME C	CHN	Consumer Durables	25,678	-0.3	-0.6	-8.0	-0.6	6.6	-19.0
532822-IN	VODAFONE IDEA LTD	IND	Communications	12,921	-0.2	0.7	3.1	10.0	30.1	1.0
1929-HK	CHOW TAI FOOK JEWEL	HKG	Consumer Durables	14,651	-0.2	0.7	3.3	9.4	3.7	-16.9

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.