

Earnings Revision (2월 1주차)

한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내 기업 합산 2026년, 4Q25 영업이익은 최근 1주일간 각각 +2.5%, -0.4% 조정(+12.1조원, -0.3조원)
- 영업이익 변화 상위 업종(1W, 2026년): 지주, 반도체, 에너지, IT하드웨어, 은행
- 영업이익 변화 하위 업종(1W, 2026년): 2차전지, 호텔/레저, 디스플레이, 화학, 철강
- 2026년 영업이익 증가율은 +68%YoY(1주일 전 +64%YoY, 1개월 전 +46%YoY). 반도체 +163%YoY, 반도체 제외 +24%YoY

그림 1. 2026년 영업이익 컨센서스 추이

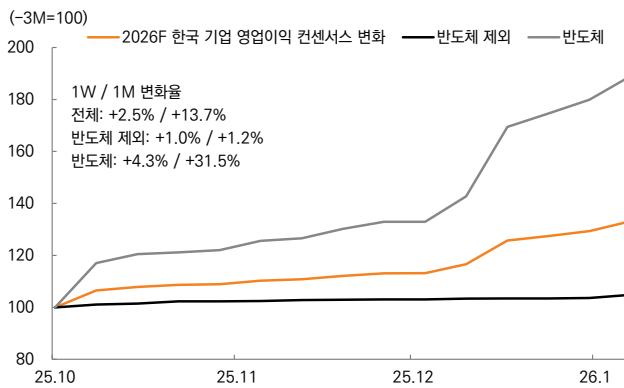


그림 2. 4Q25 영업이익 컨센서스 추이

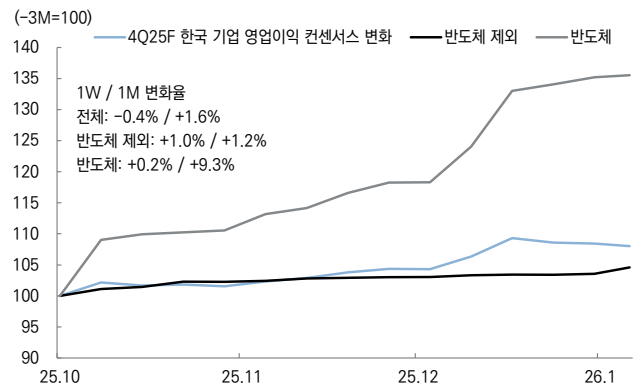


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

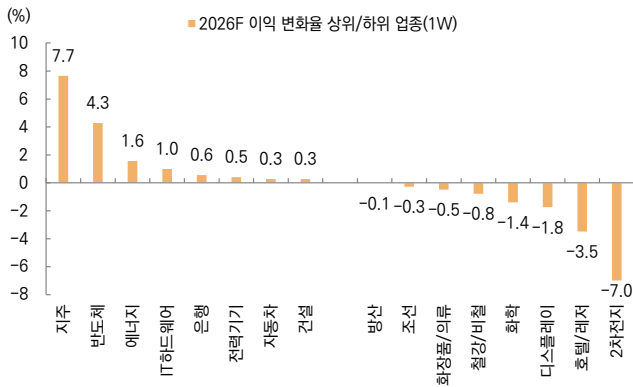


그림 4. 4Q25 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

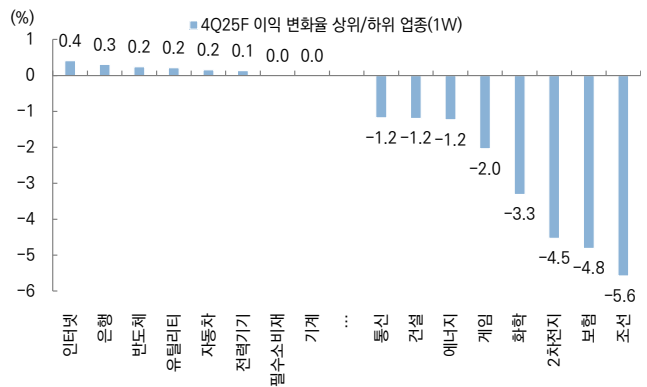


그림 5. 2026년 변화폭 상위/하위 업종(1W)

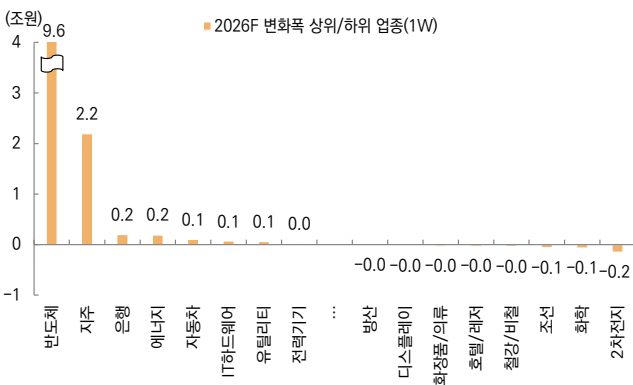
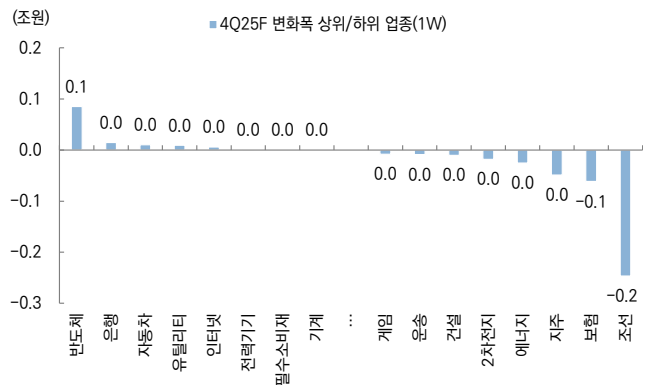


그림 6. 4Q25 변화폭 상위/하위 업종(1W)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

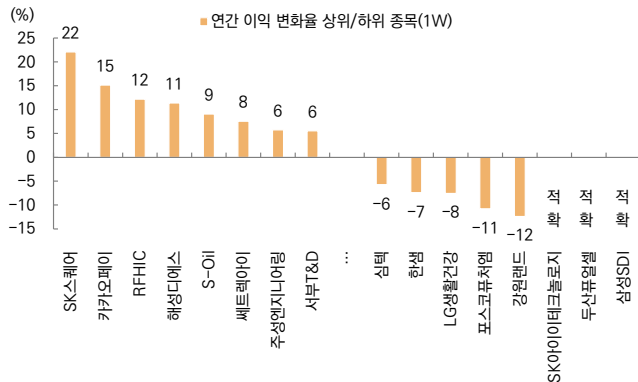
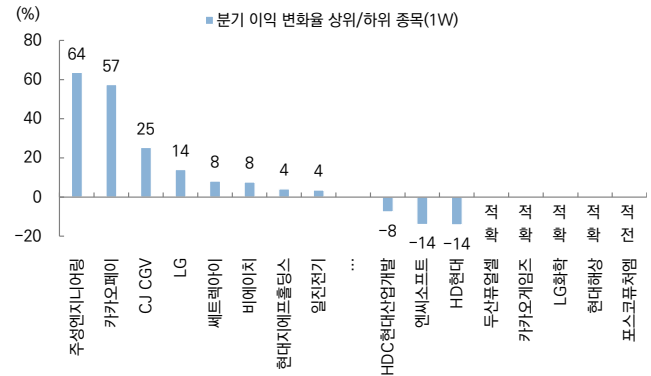


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



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

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

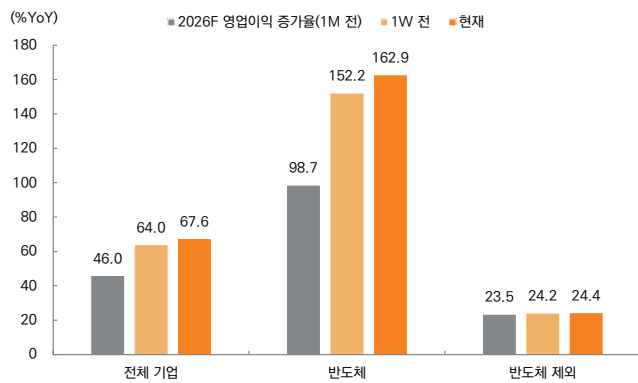
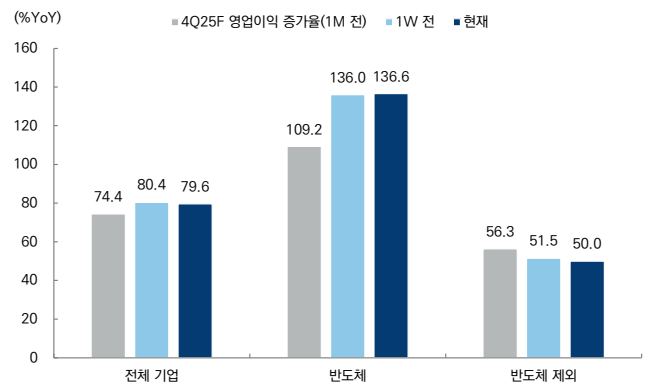
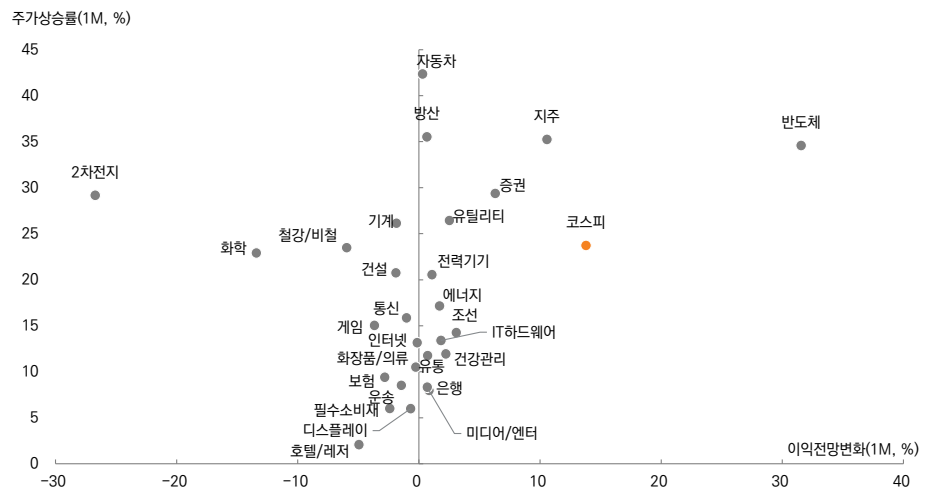


그림 10. 4Q25 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 324개 기업 합산
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

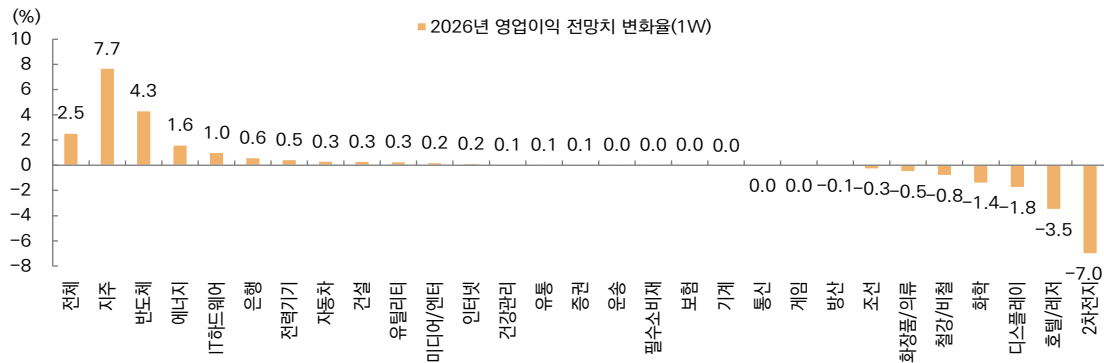
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

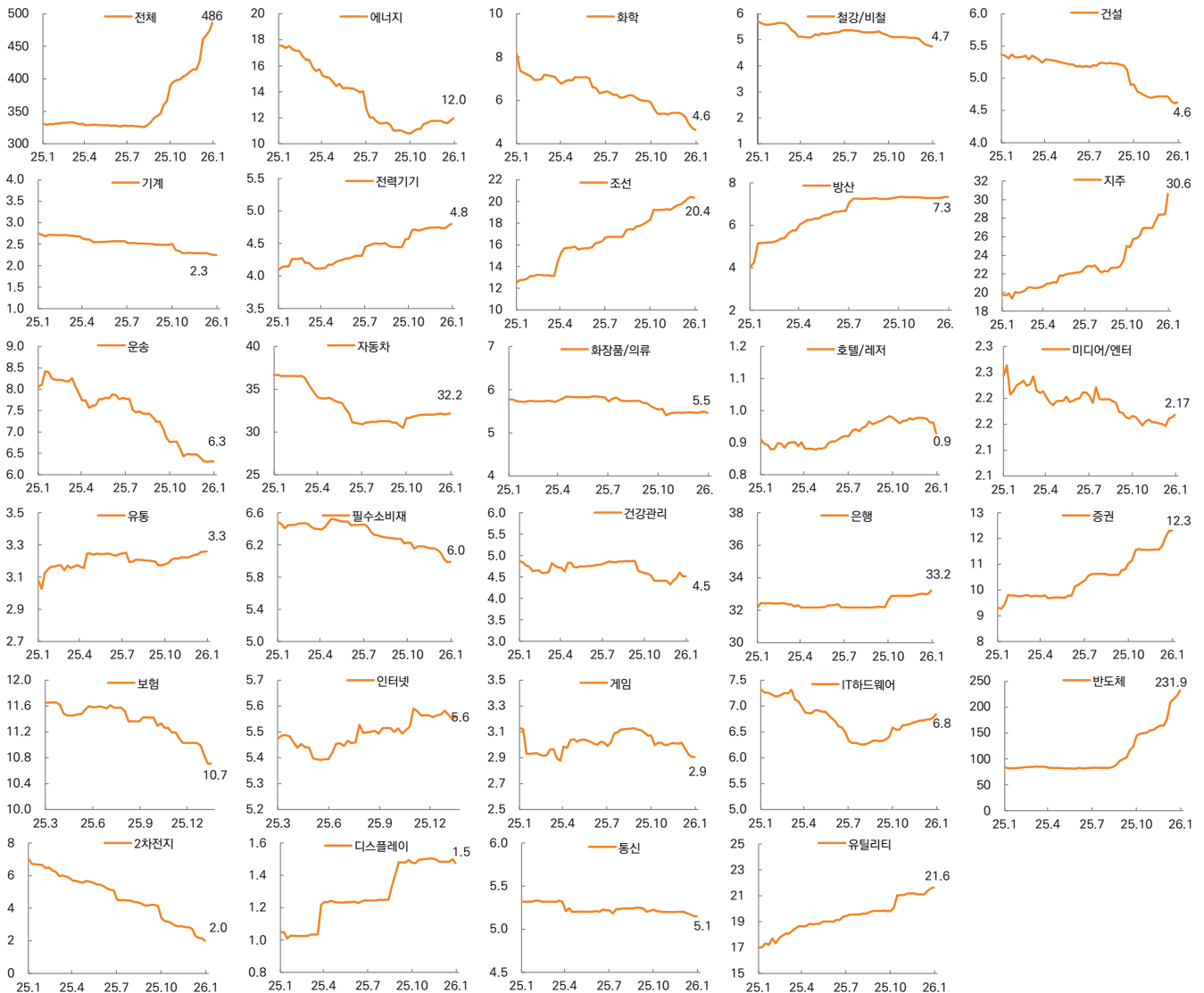
한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

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)

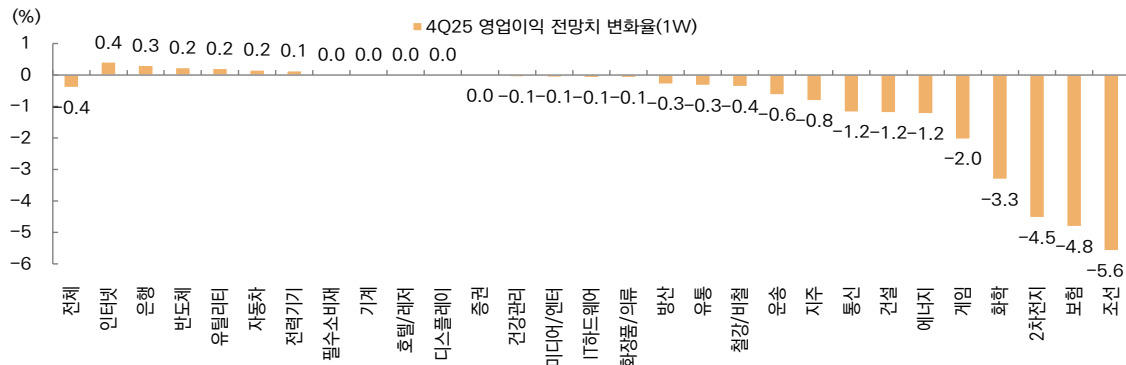
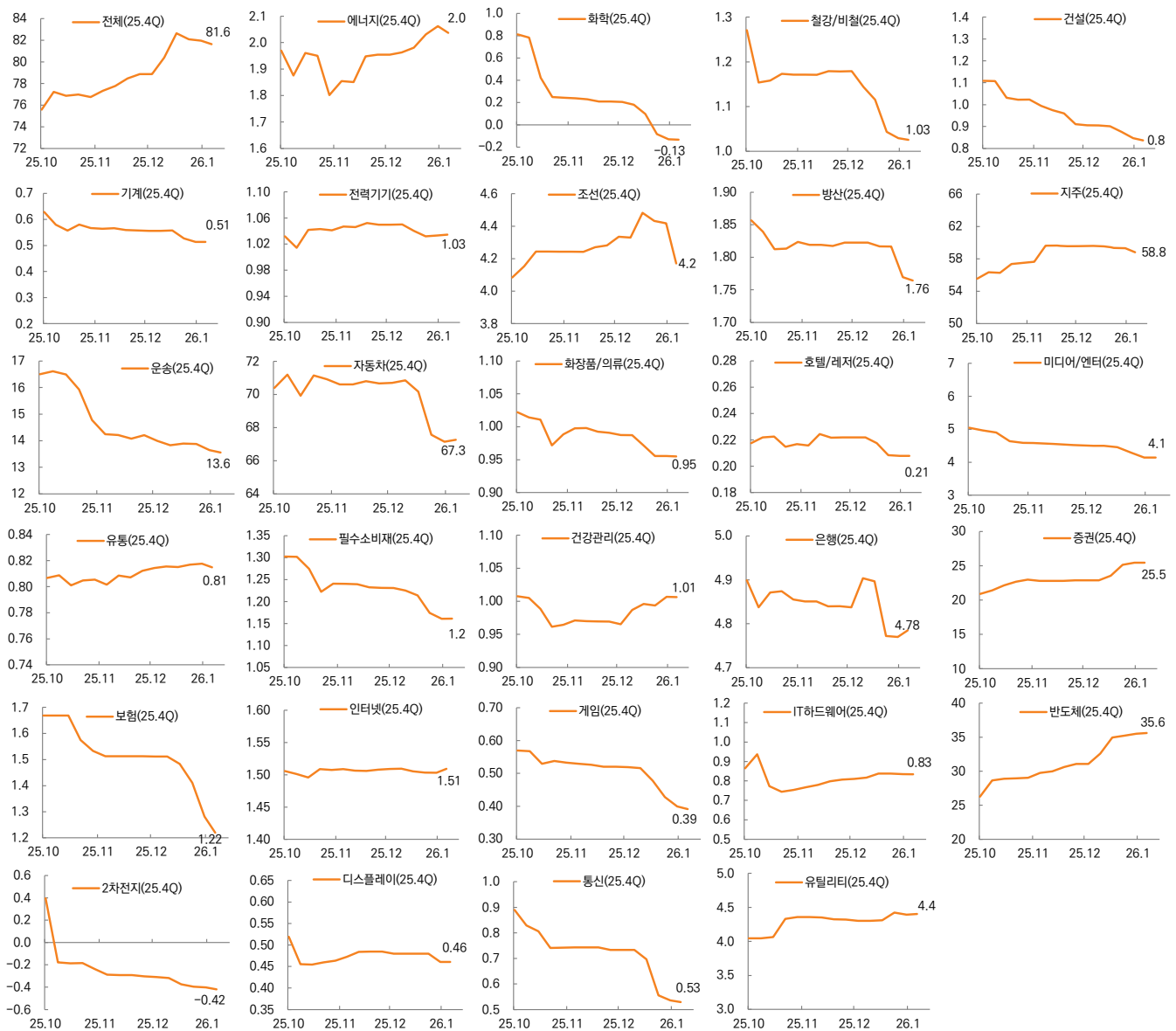


그림 15. 업종별 2025년 4/4분기 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



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

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 상위 업종과 구성 종목: 지주, 반도체, 에너지, IT하드웨어

그림 16. (Top 1) 지주

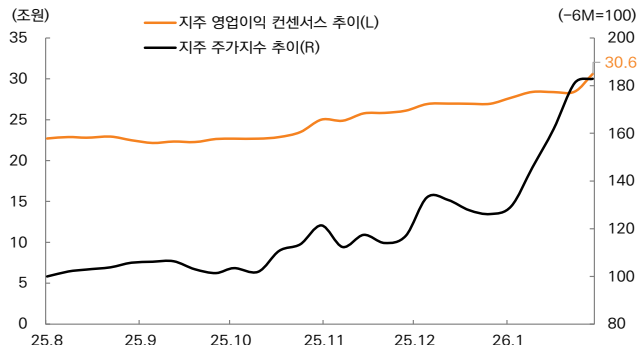


그림 17. (Top 1) 지주 구성 종목 이익 변화율

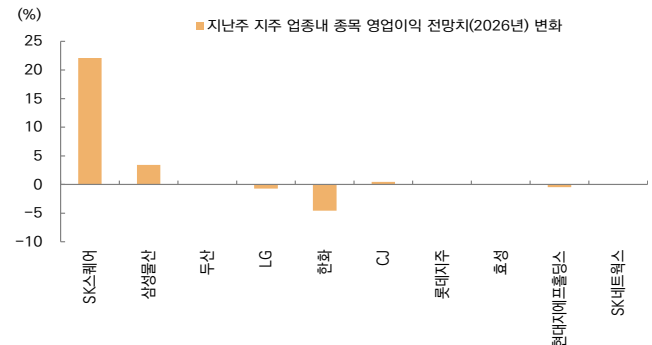


그림 18. (Top 2) 반도체

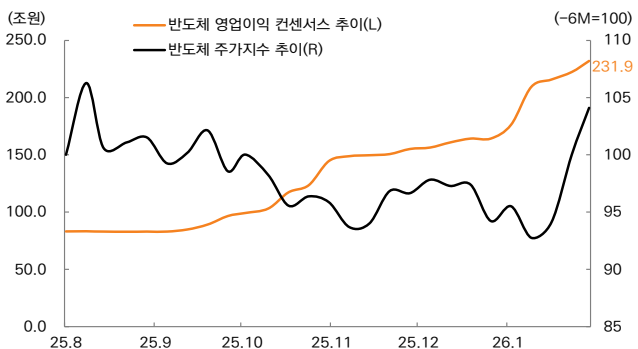


그림 19. (Top 2) 반도체 구성 종목 이익 변화율

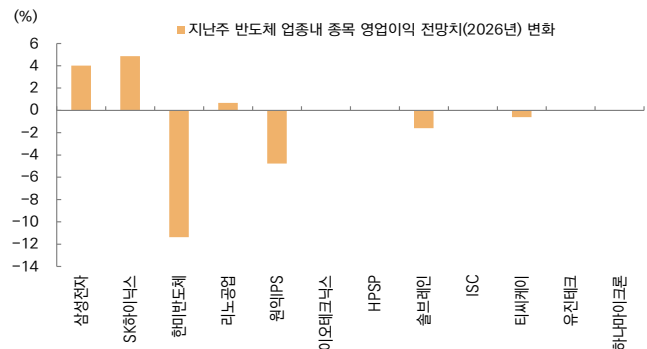


그림 20. (Top 3) 에너지

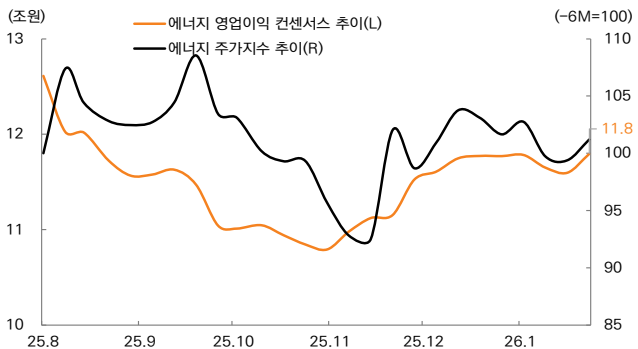


그림 21. (Top 3) 에너지 구성 종목 이익 변화율

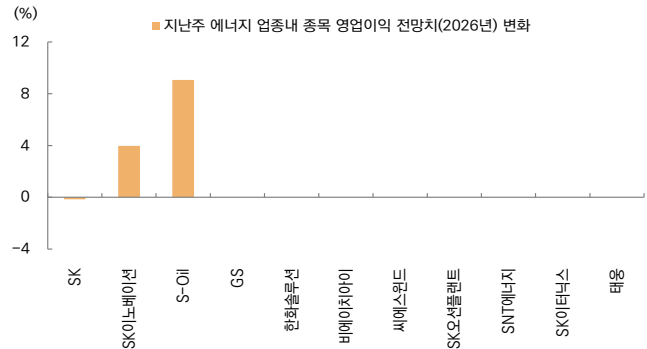


그림 22. (Top 4) IT하드웨어

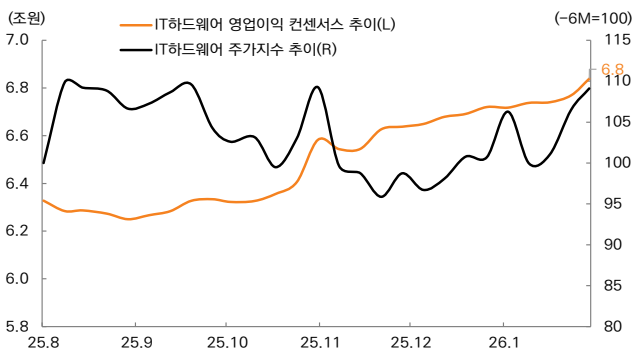
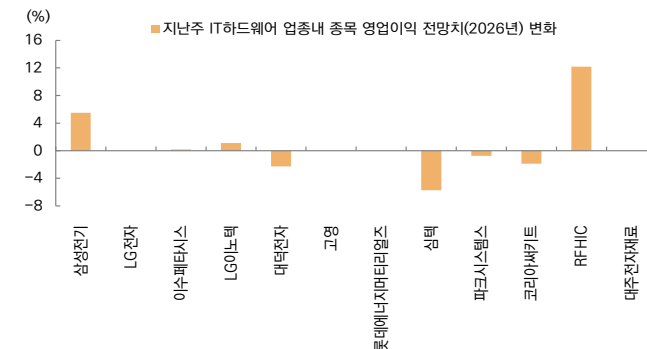


그림 23. (Top 4) IT하드웨어 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 2차전지, 호텔/레저, 디스플레이, 화학

그림 24. (Bottom 1) 2차전지

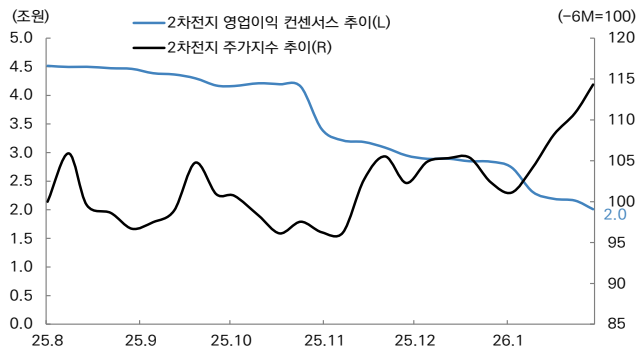


그림 25. (Bottom 1) 2차전지 구성 종목 이익 변화율

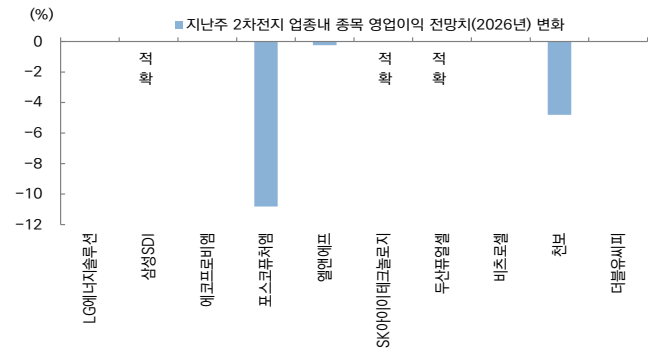


그림 26. (Bottom 2) 호텔/레저

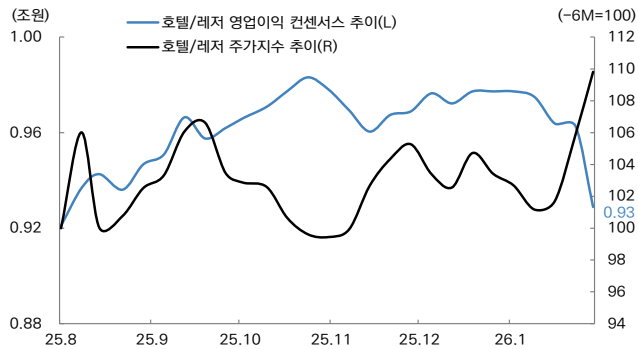


그림 27. (Bottom 2) 호텔/레저 구성 종목 이익 변화율

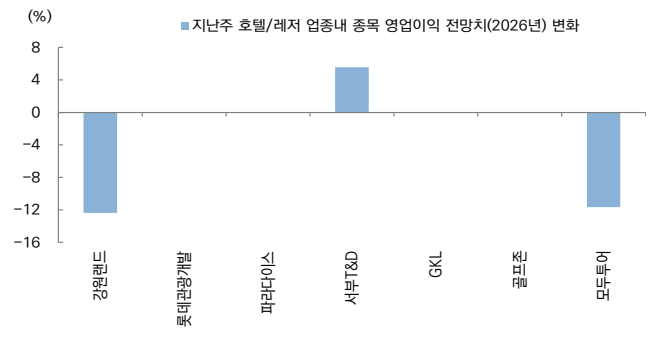


그림 28. (Bottom 3) 디스플레이

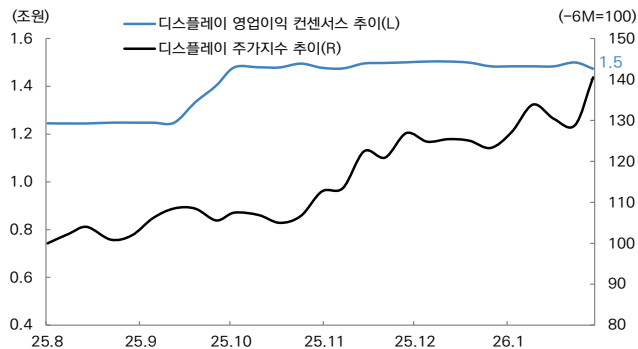


그림 29. (Bottom 3) 디스플레이 구성 종목 이익 변화율

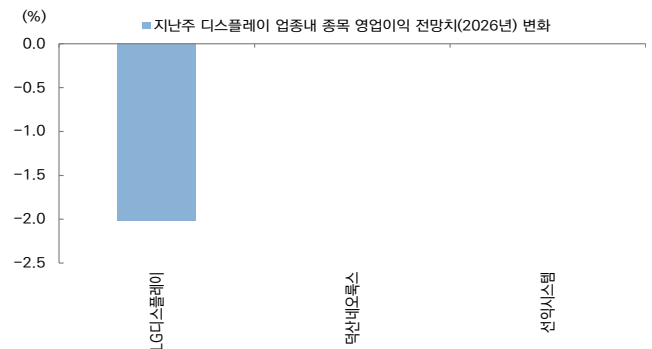


그림 30. (Bottom 4) 화학

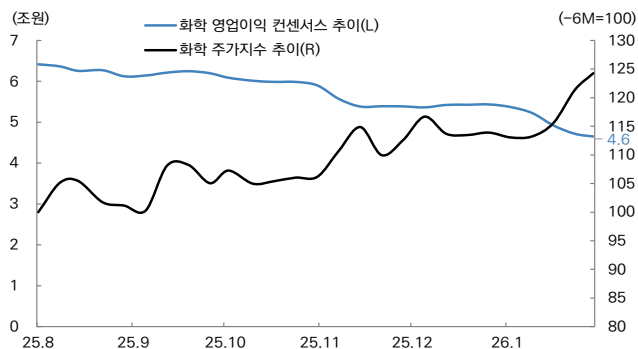
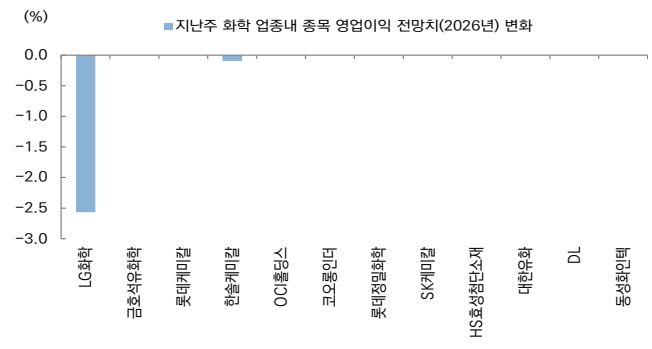


그림 31. (Bottom 4) 화학 구성 종목 이익 변화율

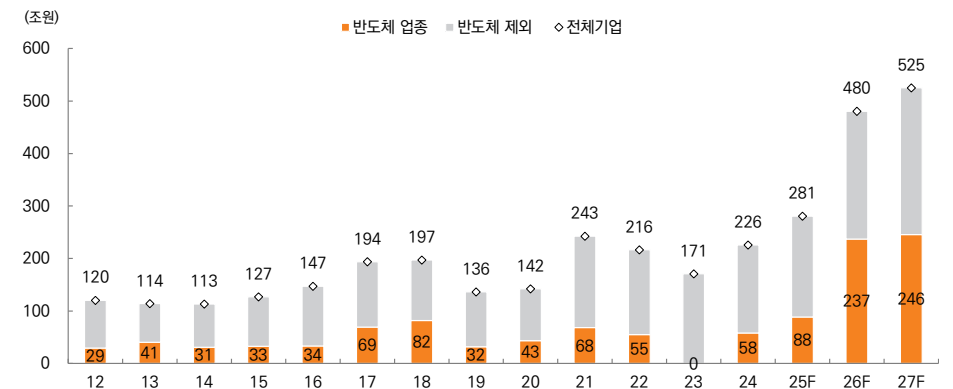


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 480조원으로 전년대비 +71% 증가 예상(컨센서스 존재하는 327개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 반도체, 화학, 에너지, 디스플레이
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 유틸리티, 지주

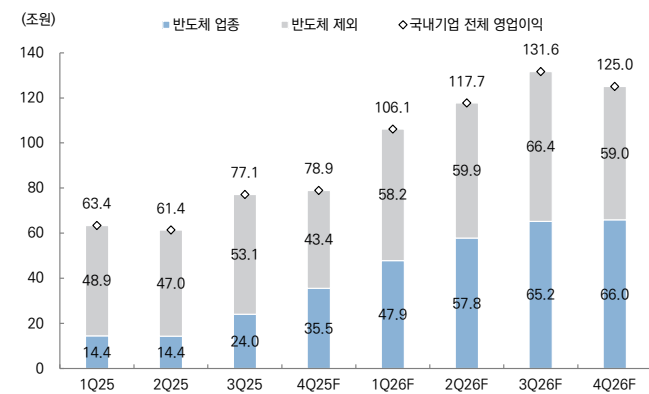
그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 324개 기업 합산

자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 324개 기업 합산

자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익 증가율

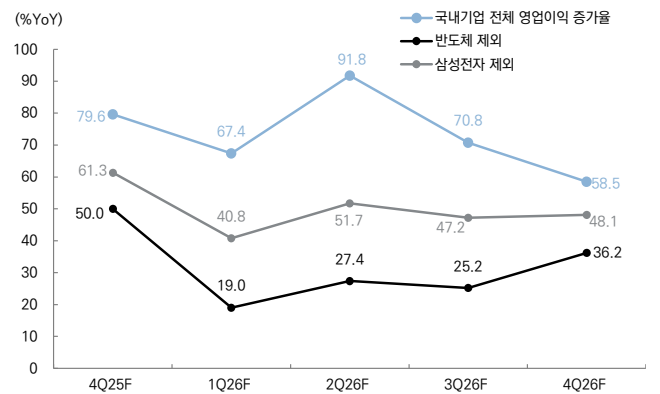


그림 35. 업종별 2026년 영업이익 증가율

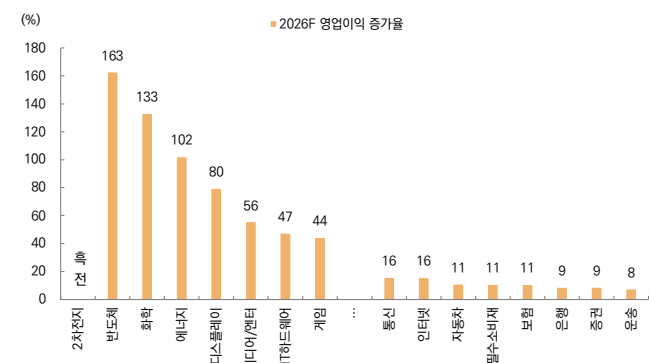
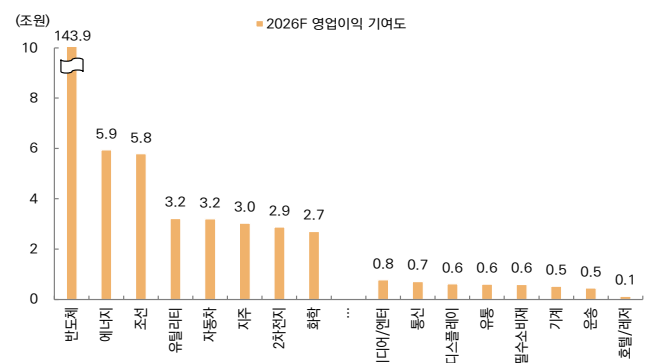


그림 36. 업종별 2026년 영업이익 기여도



자료: 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

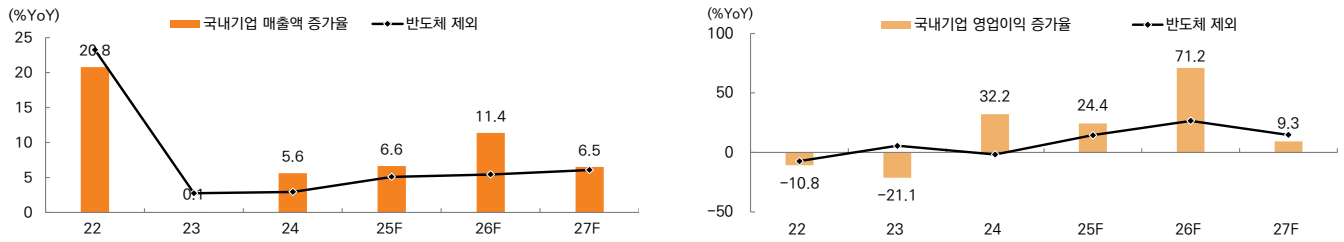
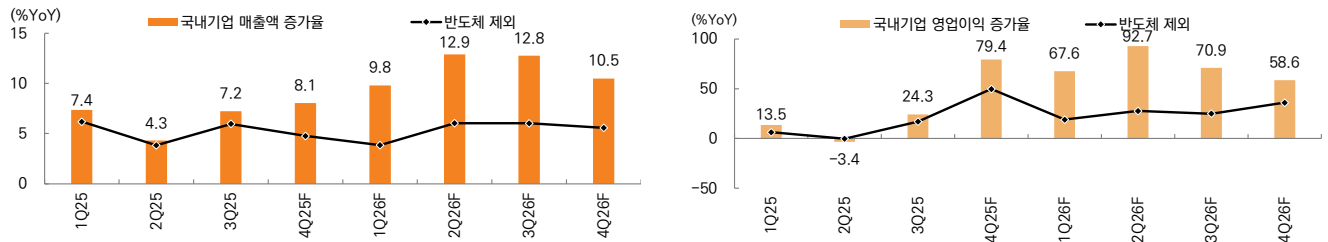


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 324개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

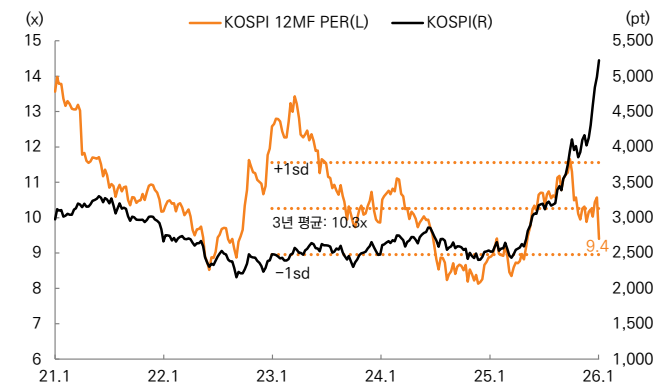
구분	주가 상승률			4Q25 증가율			2026년 증가율			12MF	PBR
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익	PER	(TTM)
전체기업				8.1	79.4	141.9	11.4	71.2	65.6	11.2	1.7
코스피	5.3	25.2	28.9	7.9	80.2	145.0	11.0	67.7	65.7	10.8	1.7
코스닥	19.2	23.3	25.5	5.6	52.3	44.9	17.6	62.5	61.2	27.9	2.5
에너지	4.3	14.0	5.5	0.1	193.5	흑전	-0.1	102.2	56.2	13.4	0.8
화학	21.4	23.3	10.5	-4.2	적축	적축	6.9	133.1	흑전	34.6	1.1
철강	6.2	18.8	13.7	3.1	434.5	흑전	6.6	44.2	67.9	14.8	0.5
건설/건축	6.5	19.7	16.8	-4.7	흑전	흑전	1.3	22.7	4.7	8.9	0.7
기계	1.8	26.8	15.2	2.8	25.3	흑전	6.1	30.9	56.8	47.8	4.2
전기장비	5.2	25.0	19.1	12.8	27.7	117.2	10.6	32.6	43.3	28.8	6.0
조선	-2.1	16.2	-0.8	11.1	94.3	31.1	11.7	38.5	54.9	17.7	4.8
기타자본재	-0.1	41.6	28.6	50.1	43.4	-55.3	17.5	32.1	45.8	28.6	5.5
복합기업	8.8	33.7	49.0	9.2	50.2	2,686.3	7.0	21.4	28.6	9.4	1.3
운송	-3.3	6.7	8.1	5.8	-38.7	-24.8	3.2	7.5	-1.3	11.5	0.9
자동차	-9.5	38.7	55.5	7.0	-10.0	4.2	5.4	11.1	11.5	7.9	0.9
화장품/의류	6.9	8.6	4.9	5.5	37.4	126.4	7.1	19.8	25.5	11.7	1.2
호텔/레저	0.0	-0.9	-0.3	17.6	87.9	-3.5	8.3	17.5	21.7	13.1	1.1
미디어	5.4	8.0	1.6	-3.0	23.2	흑전	10.0	55.7	44.3	21.9	1.7
소매(유통)	2.6	9.1	13.4	3.1	143.9	흑전	3.0	21.5	55.7	9.9	0.5
필수소비재	5.0	5.0	9.1	1.9	4.2	40.6	3.1	10.8	17.4	10.8	1.0
건강관리	14.6	13.1	24.4	15.3	91.8	44.7	14.8	36.4	39.0	43.0	4.2
은행	3.3	8.0	14.6		24.6	9.5		8.8	4.5	7.6	0.7
증권	13.0	22.2	16.6		69.9	79.1		8.8	4.9	8.1	1.1
보험	4.2	6.8	11.3		63.2	52.8		10.7	9.4	9.5	0.8
소프트웨어	10.5	14.9	8.0	6.5	25.3	65.0	8.1	15.7	11.8	22.9	2.1
게임소프트웨어	13.7	13.6	2.3	14.5	46.2	-36.7	19.4	44.4	23.7	13.8	1.4
IT하드웨어	8.3	14.3	22.5	7.5	62.6	흑전	6.0	47.5	49.0	20.0	1.8
반도체	11.0	39.1	60.1	27.5	136.6	87.5	42.9	162.9	131.0	8.6	3.2
2차전지	16.9	29.3	11.5	-5.1	적축	적축	16.3	흑전	흑전	66.4	2.5
디스플레이	5.2	7.1	-6.6	-6.9	327.3	흑전	2.7	79.7	-11.1	9.0	0.9
통신서비스	6.5	14.6	17.2	2.3	흑전	흑전	0.8	15.9	30.9	10.6	0.9
유틸리티	-9.3	20.3	25.2	-2.2	13.2	39.6	-0.4	17.9	22.7	4.1	0.8

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 5,224pt 기준, 12MF PER은 9.4배, PBR(TTM)은 1.68배로 각각 -0.66 표준편차, +4.5 표준편차 수준(3년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 반도체, 철강/비철, ITHW, 에너지, 조선,
- 과거 3년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 철강/비철, 호텔/레저, 게임, 2차전지

그림 39. KOSPI 12MF PER



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 40. KOSPI PBR (TTM)

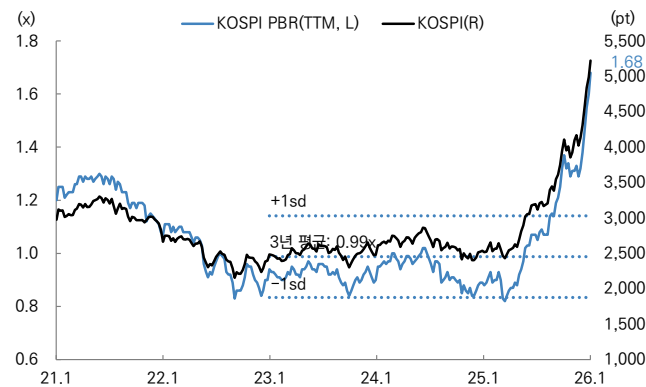
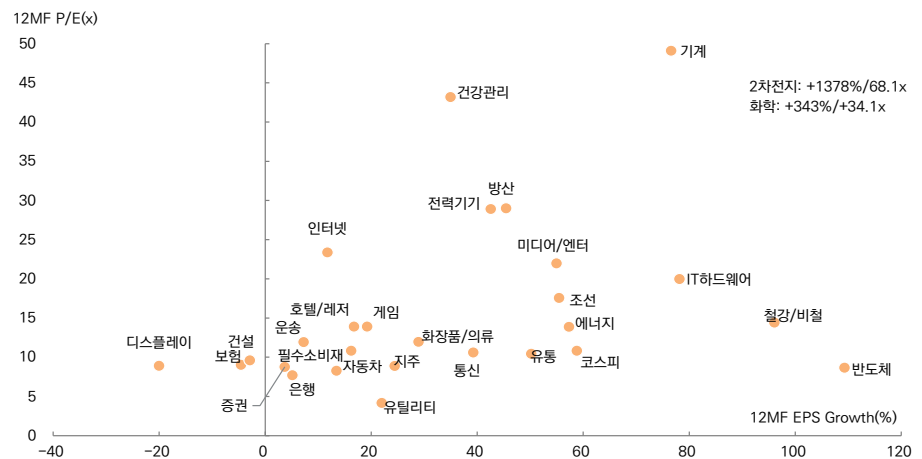
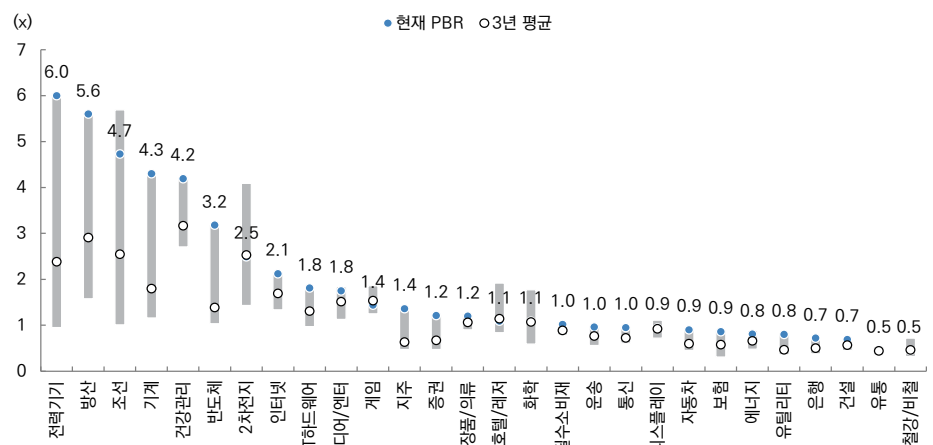


그림 41. 업종별 2026년 PER과 EPS 증가율



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	1주전			P/E	P/B	ROE
A402340	SK스퀘어	지주	701,383	129,644	106,191	22.1	19.2	5.5	1.8	39.1
A377300	카카오페이	인터넷	87,574	934	811	15.1	-4.4	88.7	4.3	5.0
A218410	RFHIC	IT하드웨어	13,079	423	377	12.2	41.2	37.1	3.5	10.3
A195870	해성디에스	반도체	10,540	1,031	926	11.4	10.9	12.7	1.6	13.6
A010950	S-Oil	에너지	112,921	15,392	14,113	9.1	0.8	11.6	1.2	10.8
A099320	세트렉아이	방산	19,504	170	158	7.6	24.5	109.0	7.4	7.0
A036930	주성엔지니어링	반도체	18,340	1,122	1,061	5.7	22.6	17.3	2.6	16.6
A006730	서부T&D	호텔/레저	10,258	820	777	5.6	5.9	23.4	0.9	4.2
A009150	삼성전기	IT하드웨어	208,769	12,852	12,183	5.5	2.8	21.2	2.1	10.4
A000660	SK하이닉스	반도체	6,268,100	1,028,033	980,328	4.9	12.3	7.5	3.0	53.5
A028050	삼성E&A	건설	61,642	8,553	8,189	4.4	16.5	8.9	1.2	13.9
A005930	삼성전자	반도체	9,512,858	1,265,056	1,216,257	4.0	5.7	10.3	2.0	22.5
A096770	SK이노베이션	에너지	191,875	18,128	17,435	4.0	1.9	-512.8	0.8	-0.2
A079160	CJ CGV	미디어/엔터	10,067	1,204	1,160	3.8	-1.9	-45.5	1.7	-3.8
A028260	삼성물산	지주	515,029	38,703	37,425	3.4	-0.8	19.7	1.2	6.9
A082740	한화엔진	조선	47,231	2,006	1,948	3.0	5.8	30.1	7.2	27.4
A018880	한온시스템	자동차	34,175	3,535	3,443	2.7	-1.8	20.0	0.9	5.2
A073240	금호타이어	자동차	17,494	5,678	5,541	2.5	-1.1	4.2	0.7	19.1
A161390	한국타이어엔테크놀로지	자동차	80,519	21,416	20,918	2.4	-3.3	5.9	0.6	11.1
A103590	일진전기	전력기기	30,900	1,811	1,771	2.3	5.0	22.6	4.3	21.0

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

(단위: 억원, %, 배)

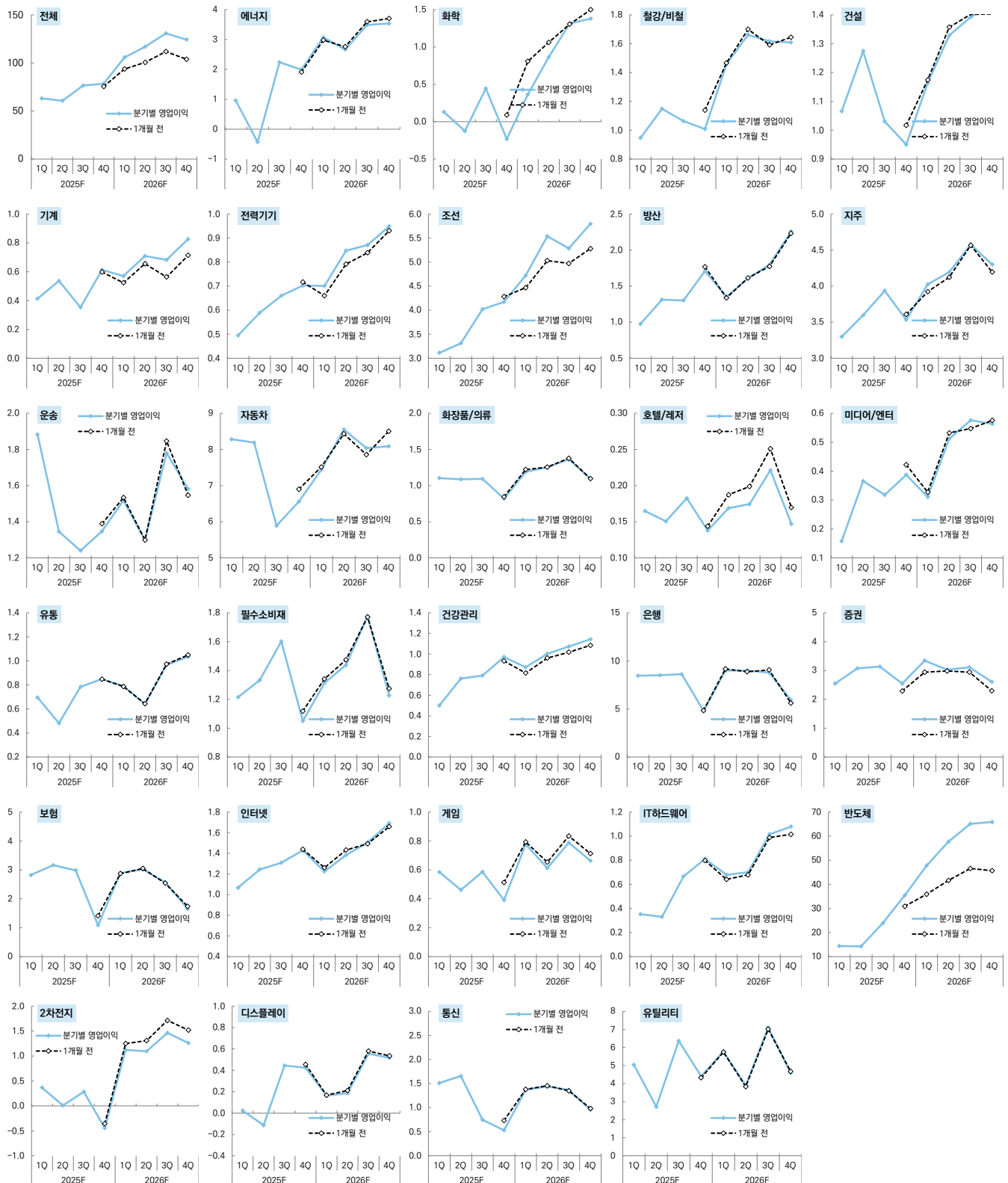
종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A336260	두산퓨얼셀	2차전지	22,792	-233	-15	적합	-8.7	-75.4	6.8	-8.7
A361610	SK아이이테크놀로지	2차전지	23,555	-1,654	-1,034	적합	10.6	-16.1	1.0	-6.3
A006400	삼성SDI	2차전지	312,672	-3,404	-2,862	적합	4.0	-14,539	1.4	0.0
A035250	강원랜드	호텔/레저	37,718	2,495	2,847	-12.4	-0.6	11.7	0.9	8.0
A003670	포스코퓨처엠	2차전지	209,024	1,083	1,215	-10.8	9.8	335.9	6.0	1.8
A051900	LG생활건강	화장품/의류	40,781	2,937	3,179	-7.6	-2.7	32.1	0.8	2.6
A009240	한샘	건설	10,908	354	382	-7.4	2.0	37.9	2.1	7.8
A222800	심텍	IT하드웨어	21,024	1,327	1,407	-5.7	11.7	22.7	3.8	18.3
A278280	천보	2차전지	7,307	80	84	-4.8	19.0	-284.6	2.1	-0.7
A240810	원익IPS	반도체	54,483	1,542	1,620	-4.8	44.9	41.3	5.0	12.9
A000880	한화	지주	89,201	58,560	61,357	-4.6	-0.2	11.5	0.8	8.2
A002380	KCC	건설	43,544	4,853	4,995	-2.8	3.3	9.1	0.5	7.0
A051910	LG화학	화학	242,132	22,842	23,444	-2.6	-4.2	64.9	0.8	1.2
A000100	유한양행	건강관리	88,125	1,812	1,857	-2.4	1.8	47.0	3.5	8.3
A353200	대덕전자	IT하드웨어	25,944	1,559	1,595	-2.3	4.0	20.4	2.7	13.8
A267250	HD현대	조선	186,819	72,689	74,220	-2.1	-5.2	13.6	1.6	13.9
A014830	유니드	화학	5,543	1,099	1,122	-2.0	6.4	6.6	0.5	7.6
A034220	LG디스플레이	디스플레이	59,050	12,906	13,172	-2.0	-5.7	8.9	0.8	8.7
A007810	코리아써킷	IT하드웨어	15,590	1,413	1,440	-1.9	3.8	16.8	3.4	22.8
A131970	두산테스나	반도체	13,220	579	589	-1.6	25.5	30.2	2.8	9.7

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 292개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +0.6% 상향 조정 (선진국: 0% < 신흥국: +4.4%)
- 국가별로 보면 한국(+18.5%), 대만(+7.8%)은 상향 조정. 브라질(-0.7%), 인도네시아(-0.6%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+3.5%), 소재(+2.8%)가 양호했고, 에너지(-3.8%), 헬스케어(-1.4%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 22.2배, 유럽 15.4배, 일본 17.0배, 홍콩 14.7배, 중국 12.6배, 한국 10.2배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

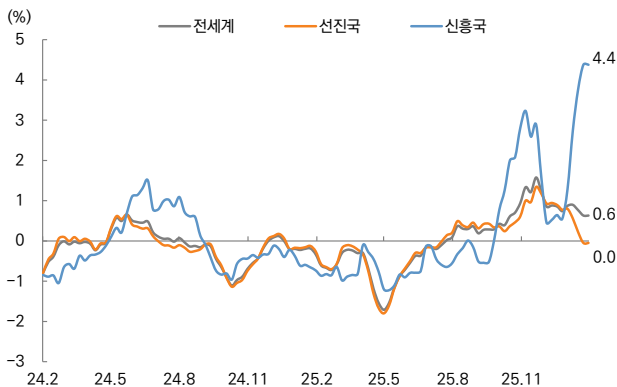


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

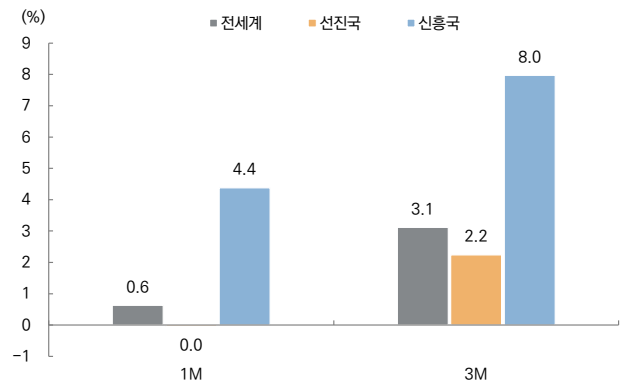


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

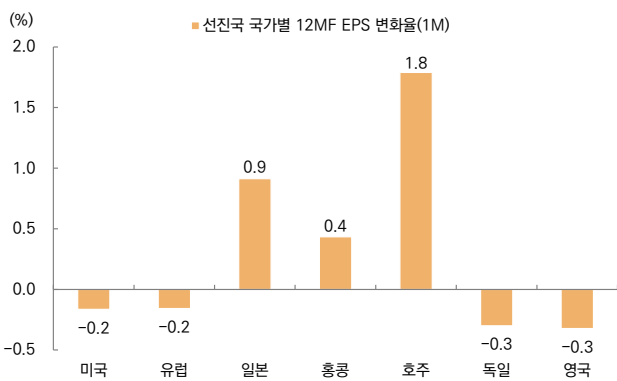


그림 47. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

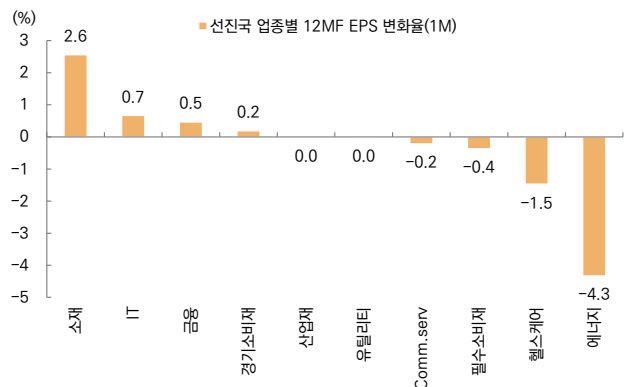


그림 48. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

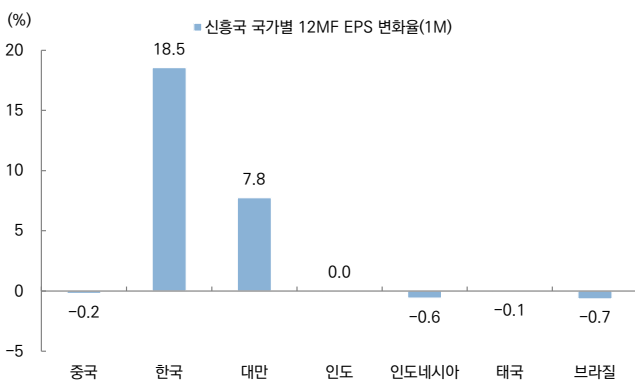
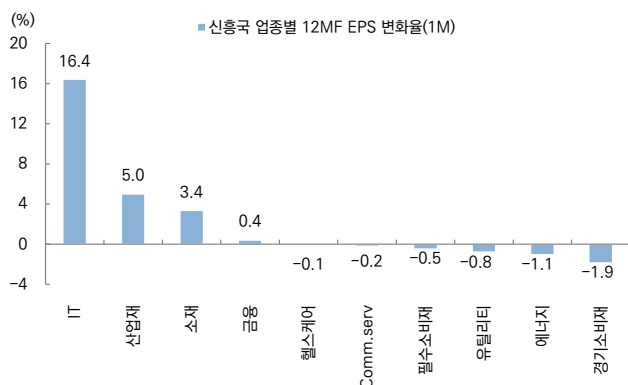


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

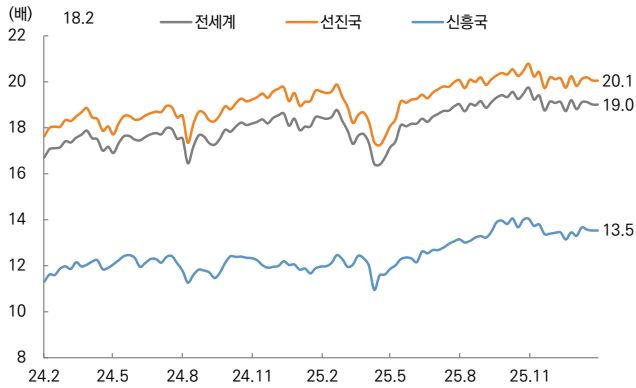


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

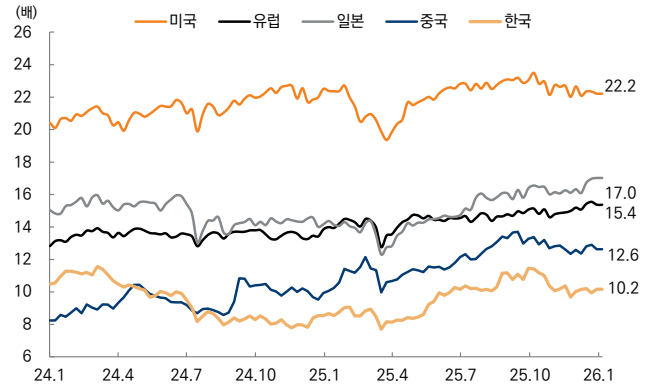


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

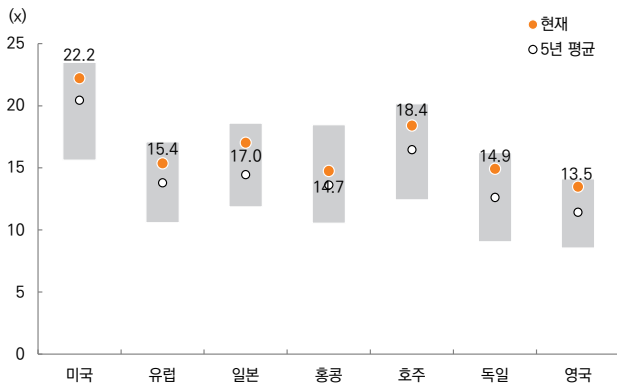


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

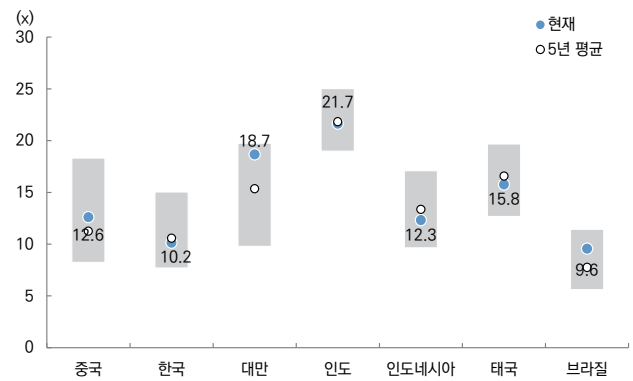


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

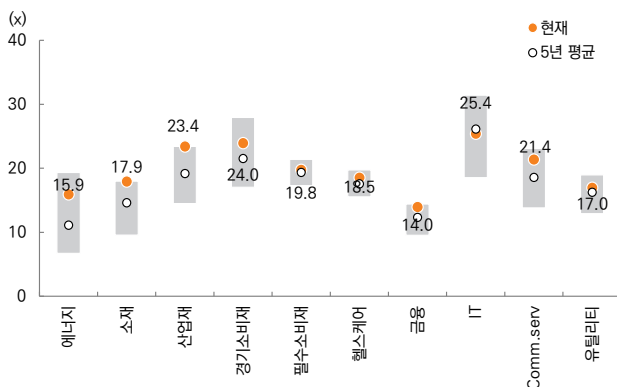
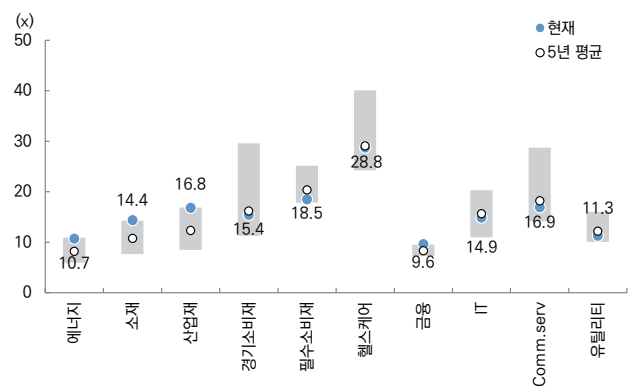


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

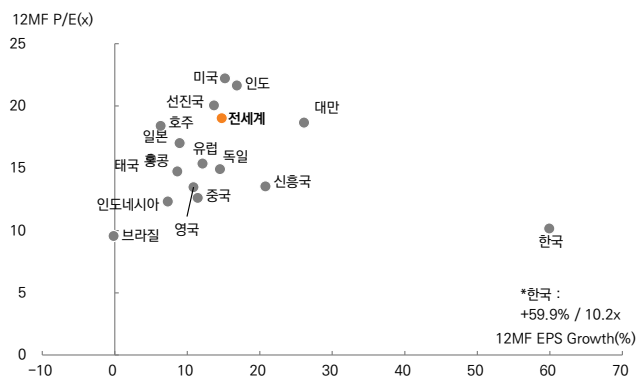


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

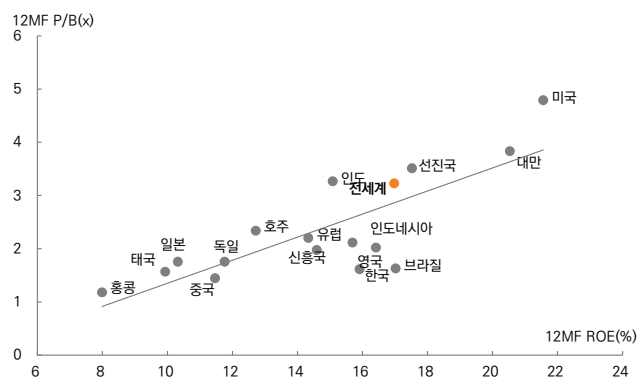


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

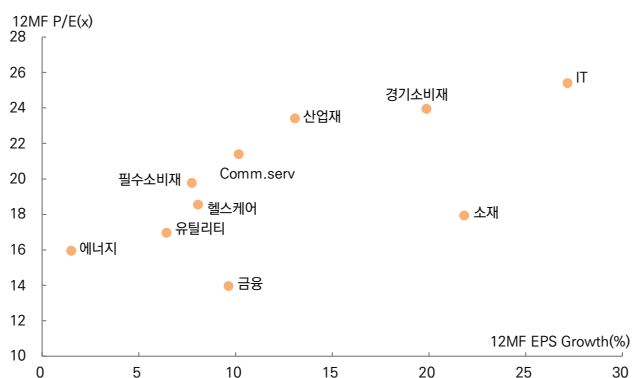


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

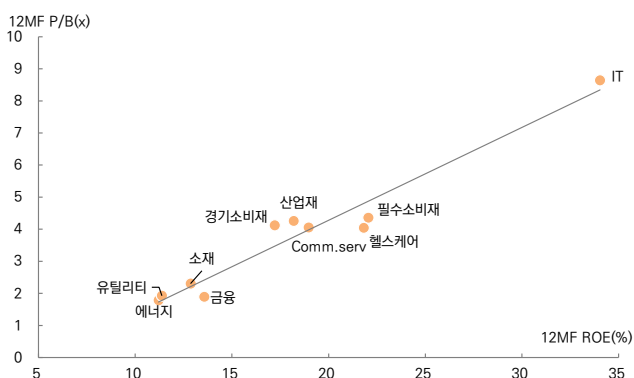


그림 60. 신중국 업종별 이익증가율 대비 P/E

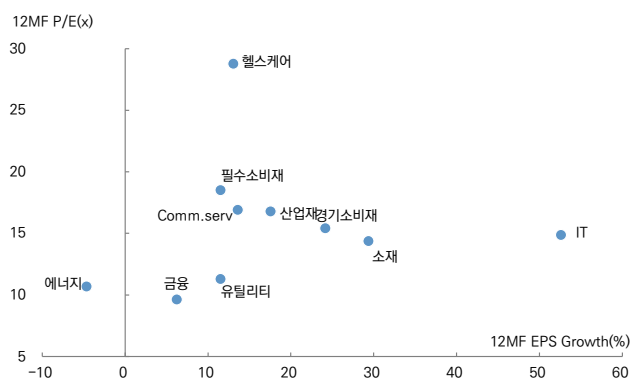
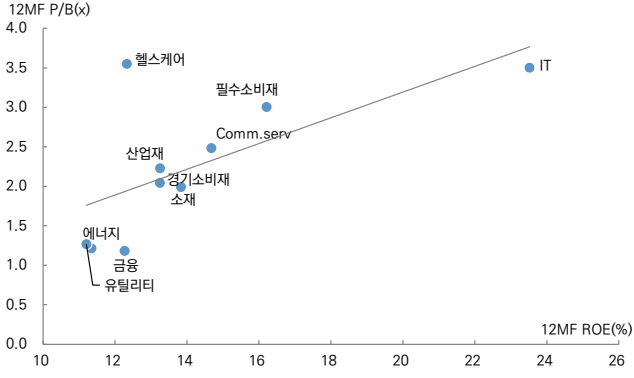


그림 61. 신중국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +1.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,953사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 자동차/부품, 소프트웨어, 기계
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 없었음

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

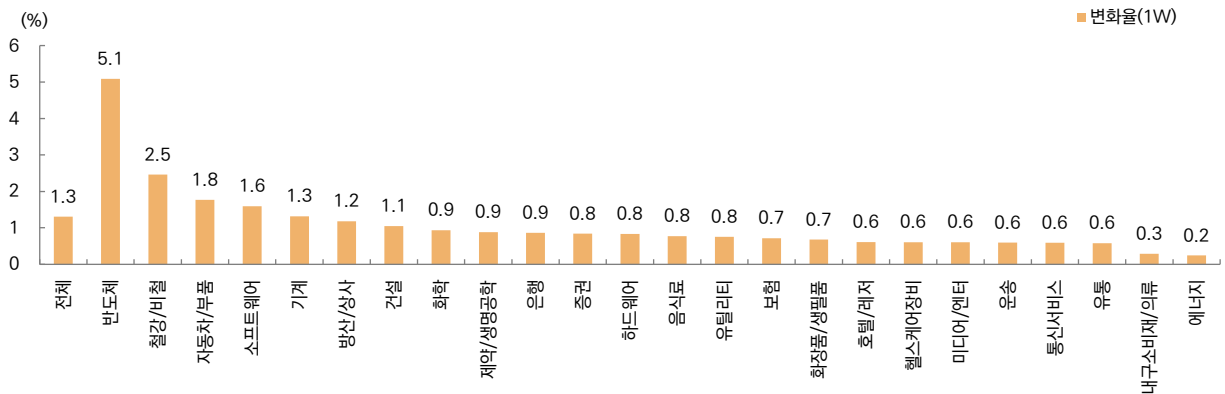
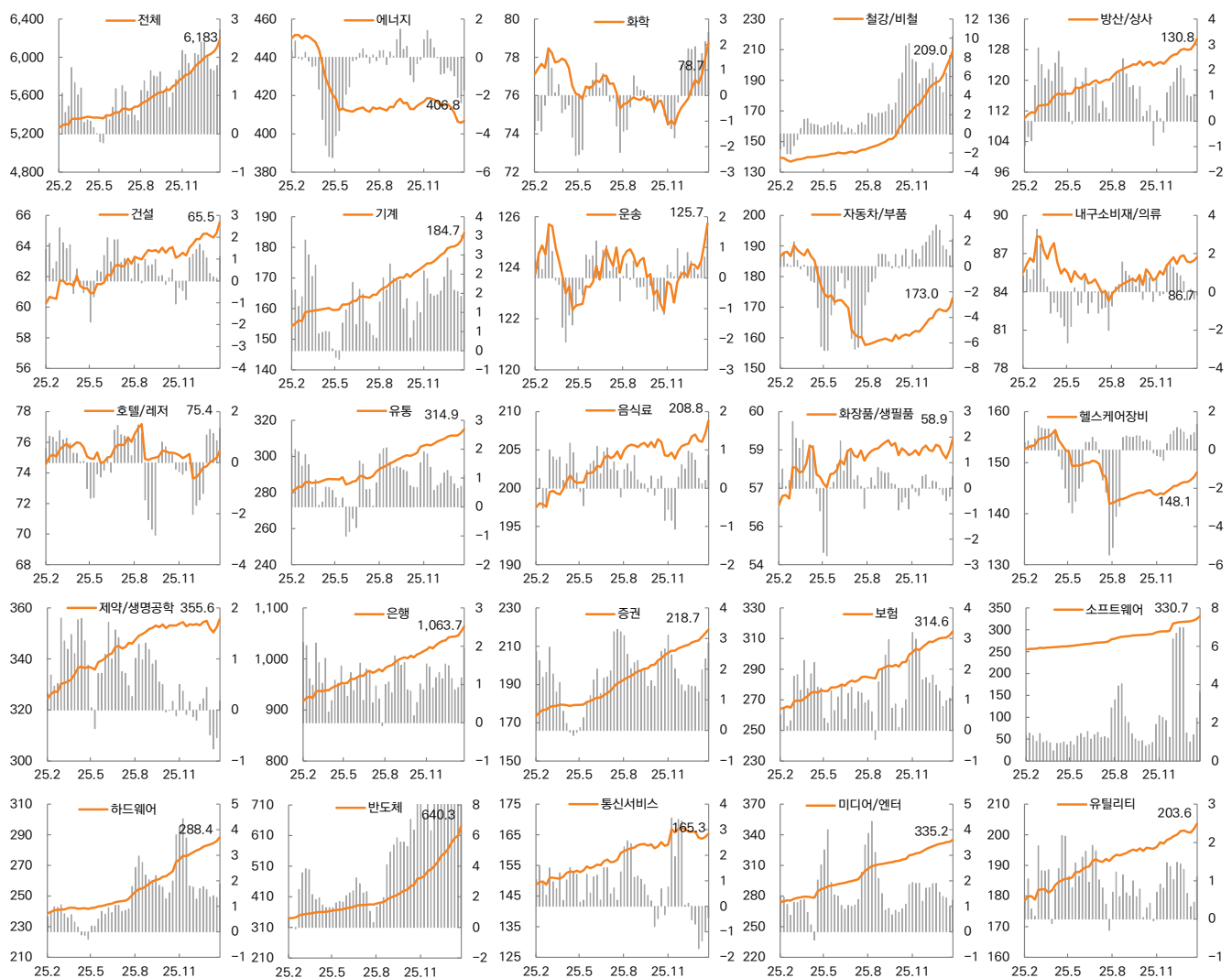


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

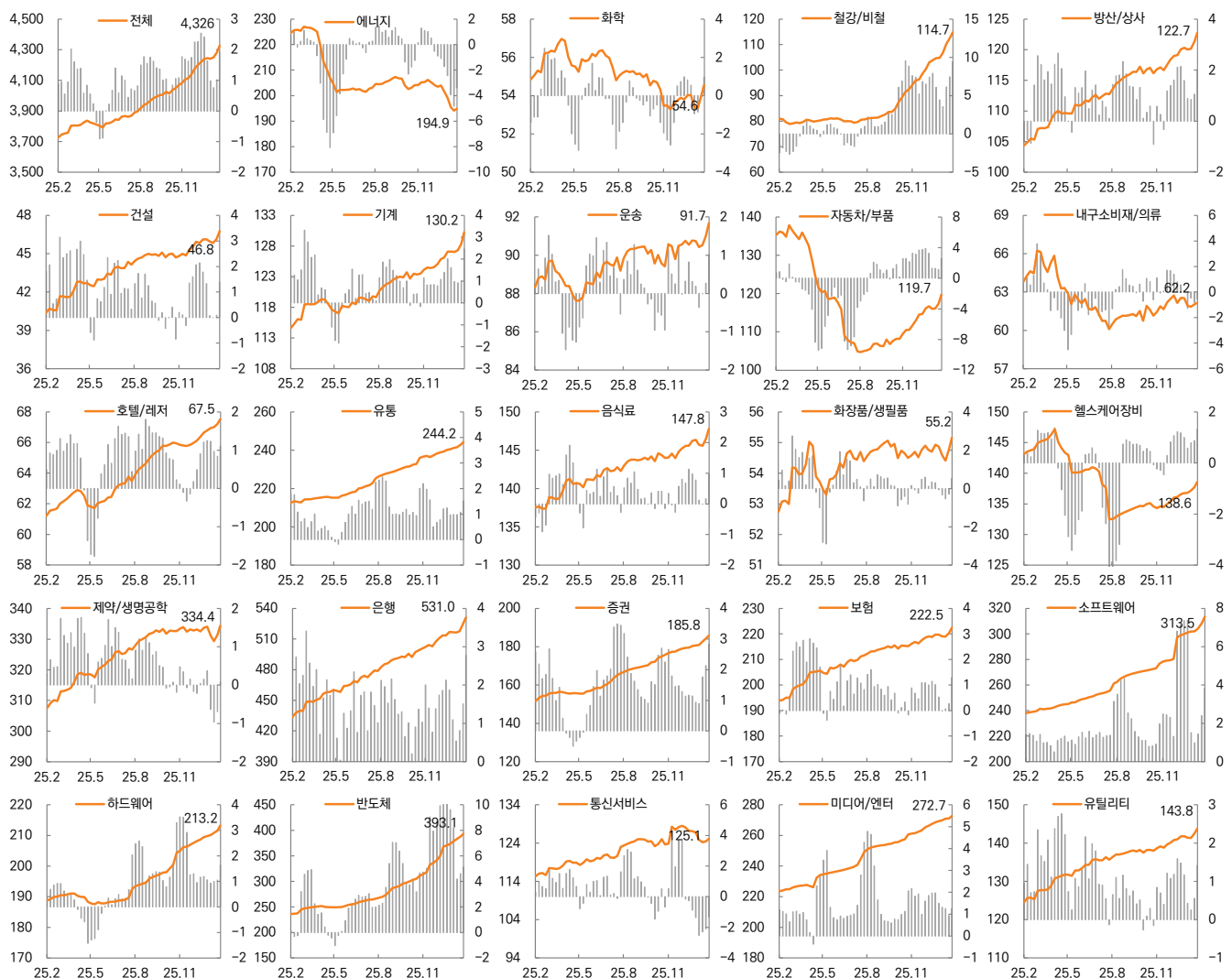
선진국 업종별 이익동향

- 선진국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,101사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 자동차/부품, 소프트웨어, 기계, 반도체
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 없었음

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 +2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 852사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 호텔/레저, 방산/상사, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 없었음

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

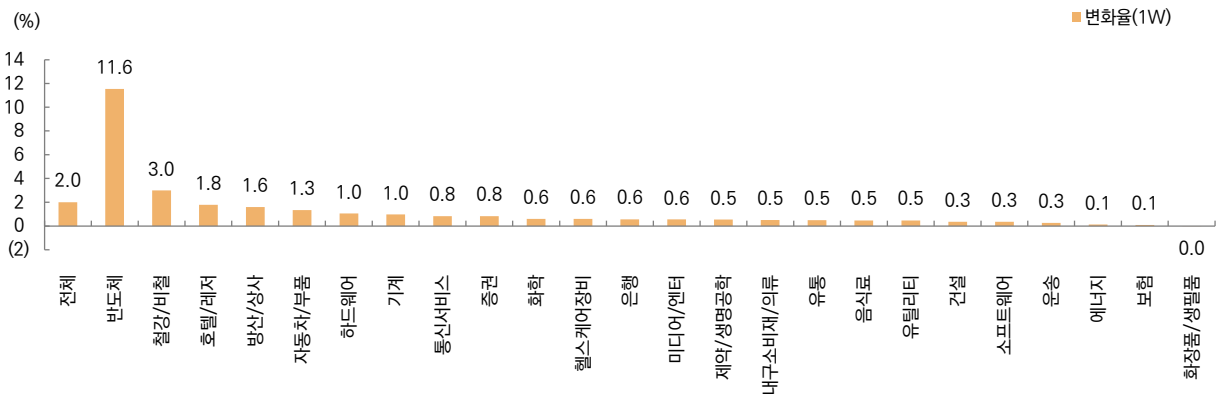
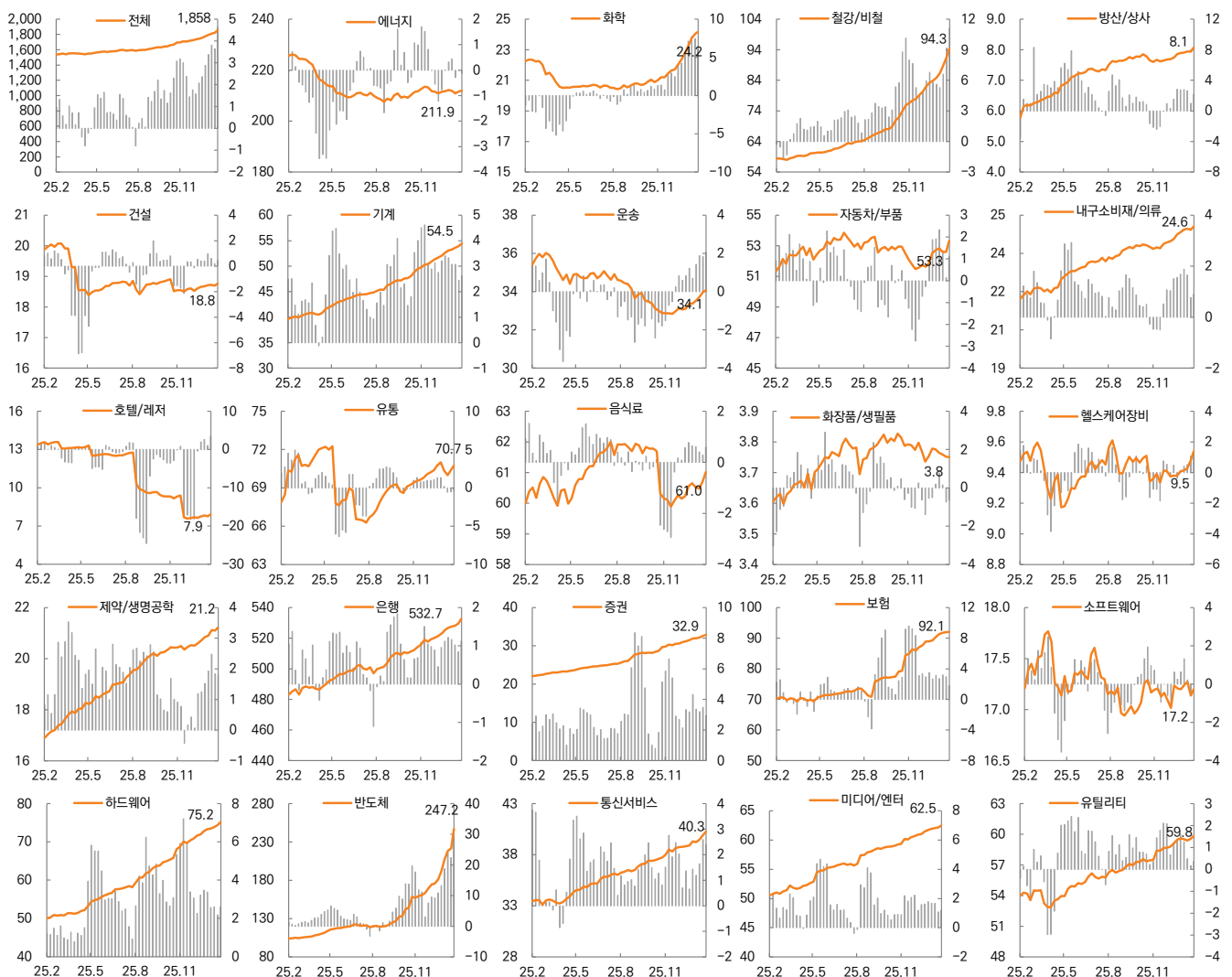


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 450사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 소프트웨어, 반도체, 기계, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 방산/상사, 자동차/부품, 화장품/생필품, 보험

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

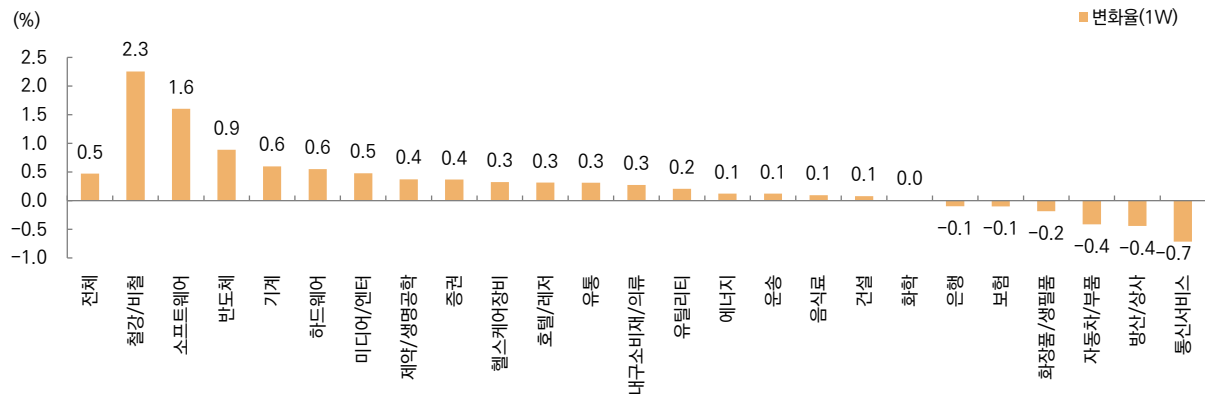
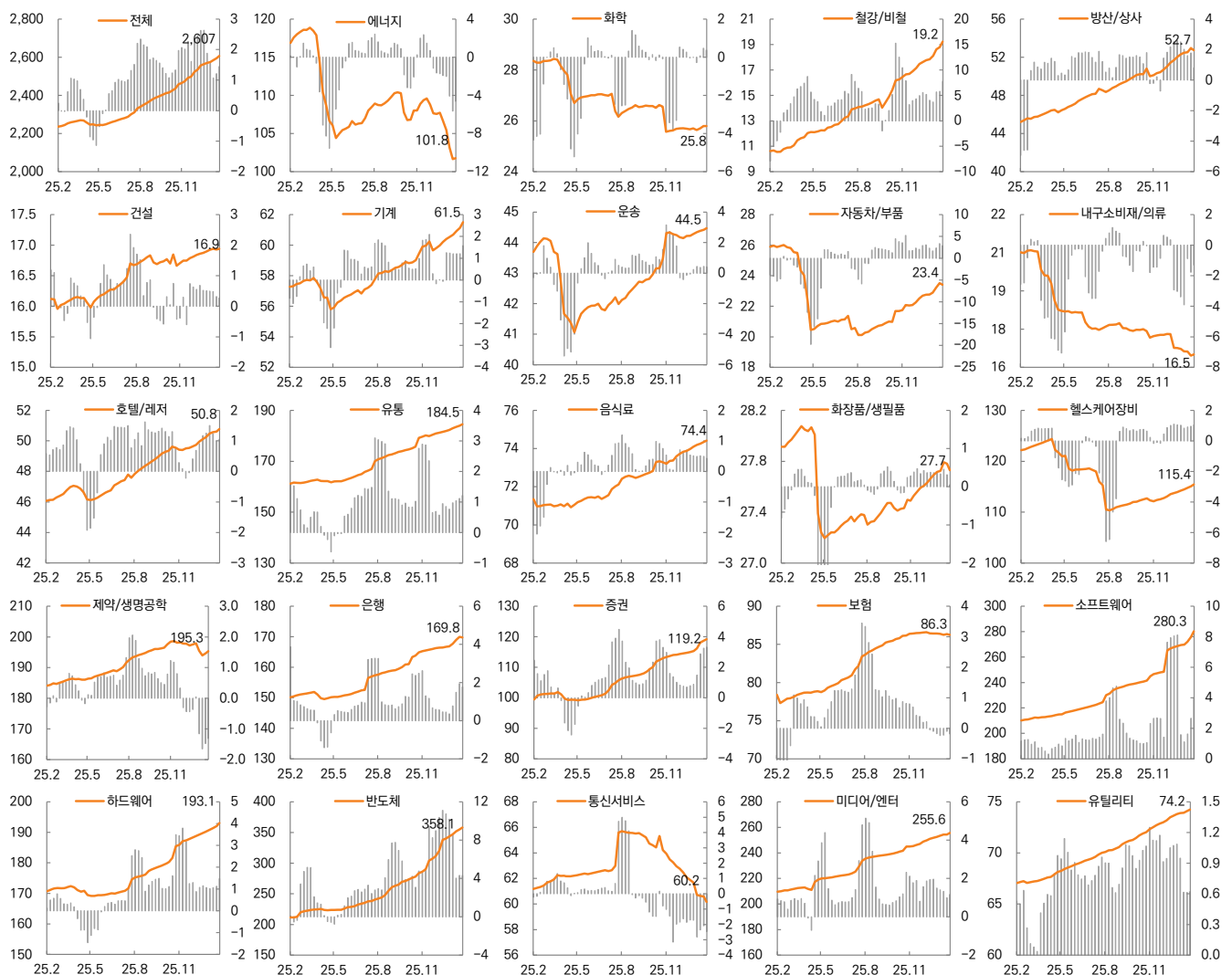


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



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

유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 195사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 소프트웨어, 증권, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 하드웨어, 화학, 헬스케어장비, 운송

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

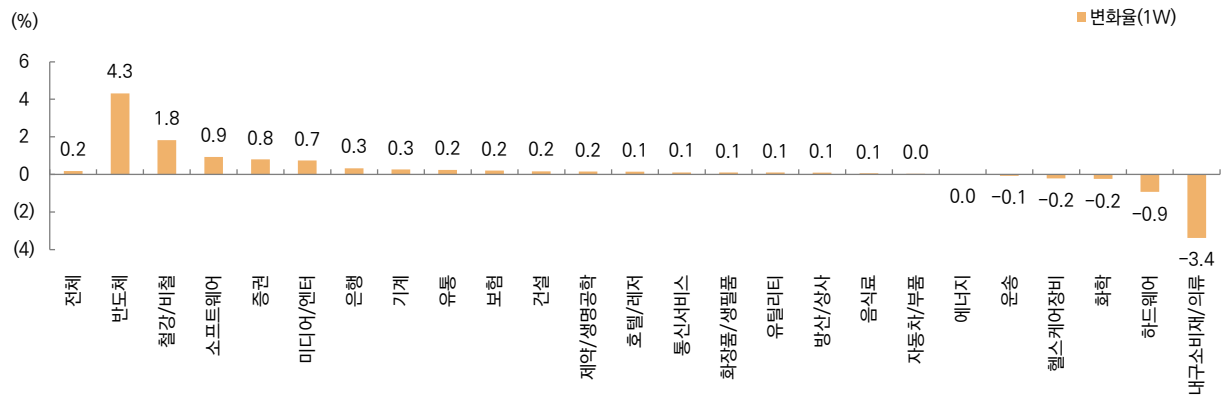
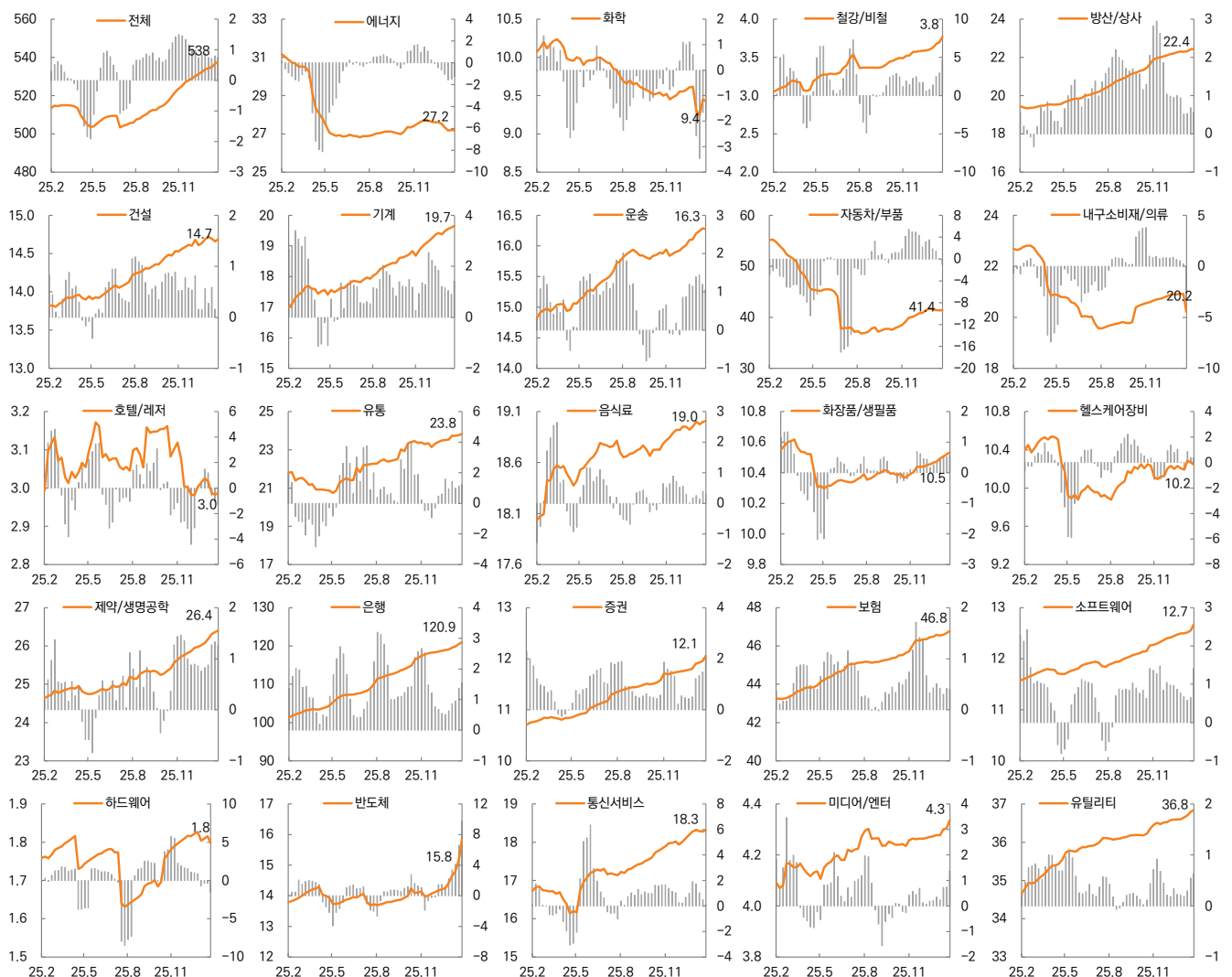


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



주: MSCI Euro 내 12MF 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 163사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 헬스케어장비, 제약/생명공학, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 에너지, 운송, 유틸리티, 증권

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

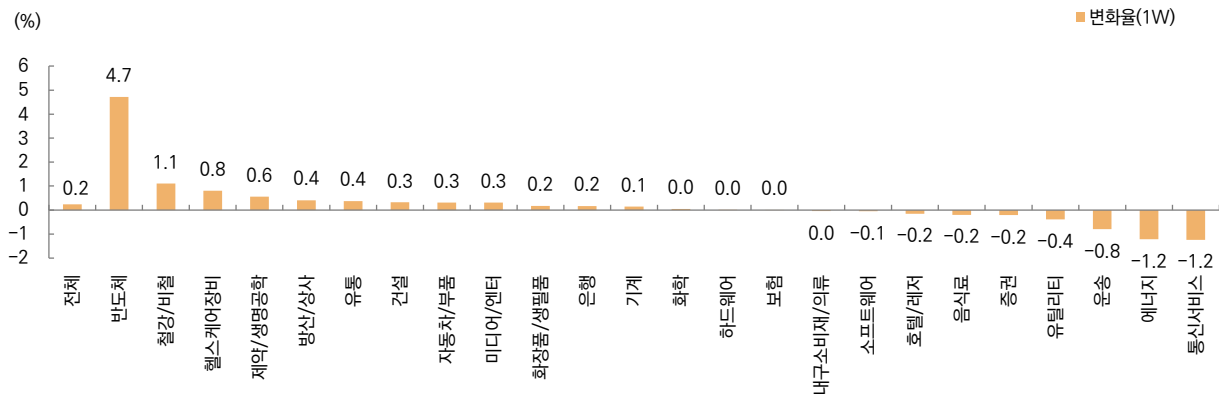
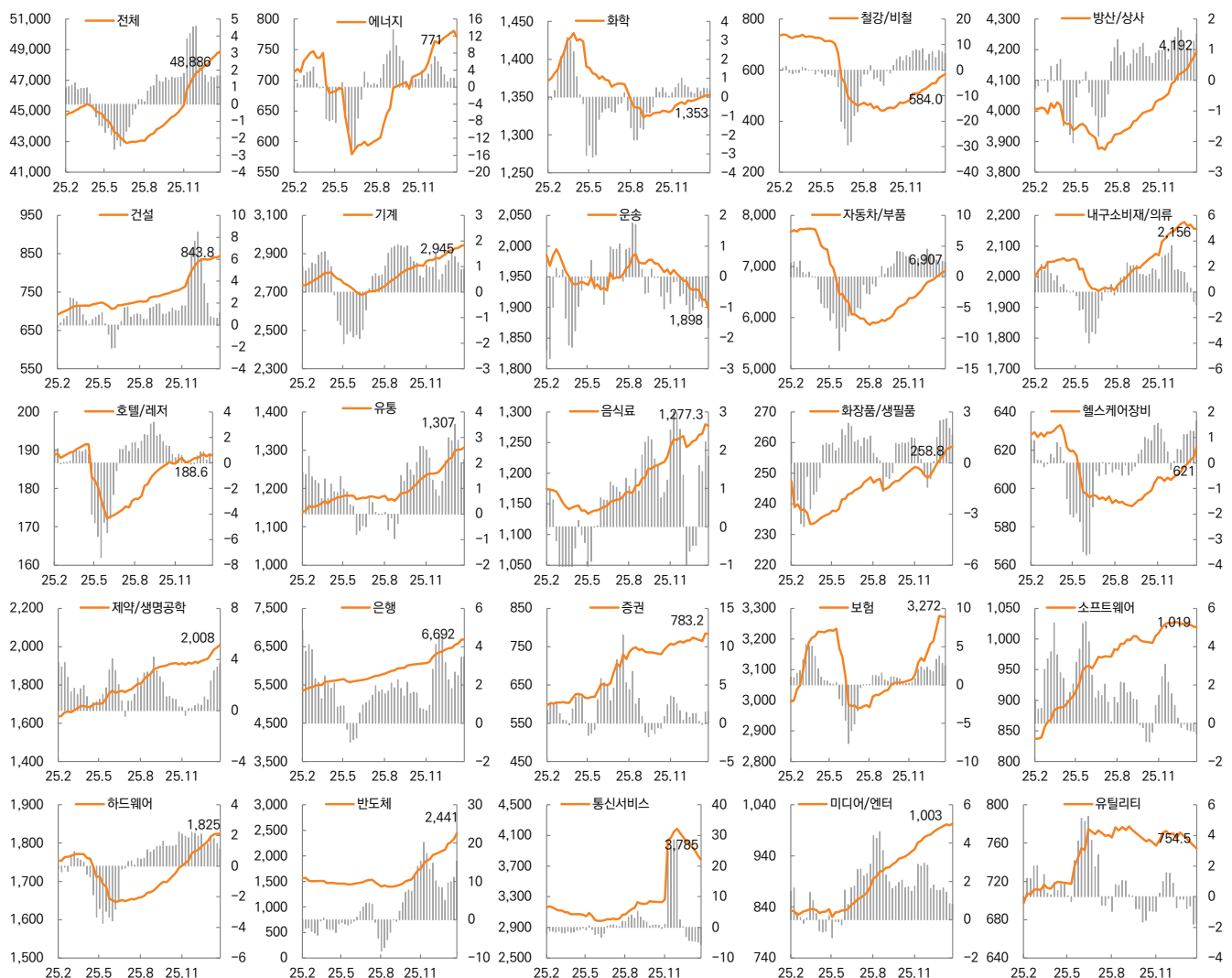


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 332사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 호텔/레저, 철강/비철, 반도체, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 보험, 제약/생명공학, 통신서비스, 운송

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

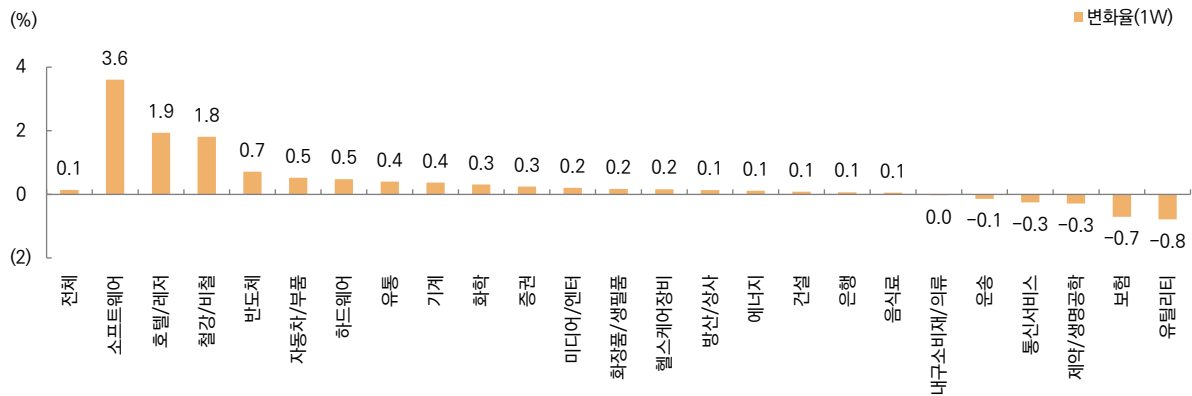
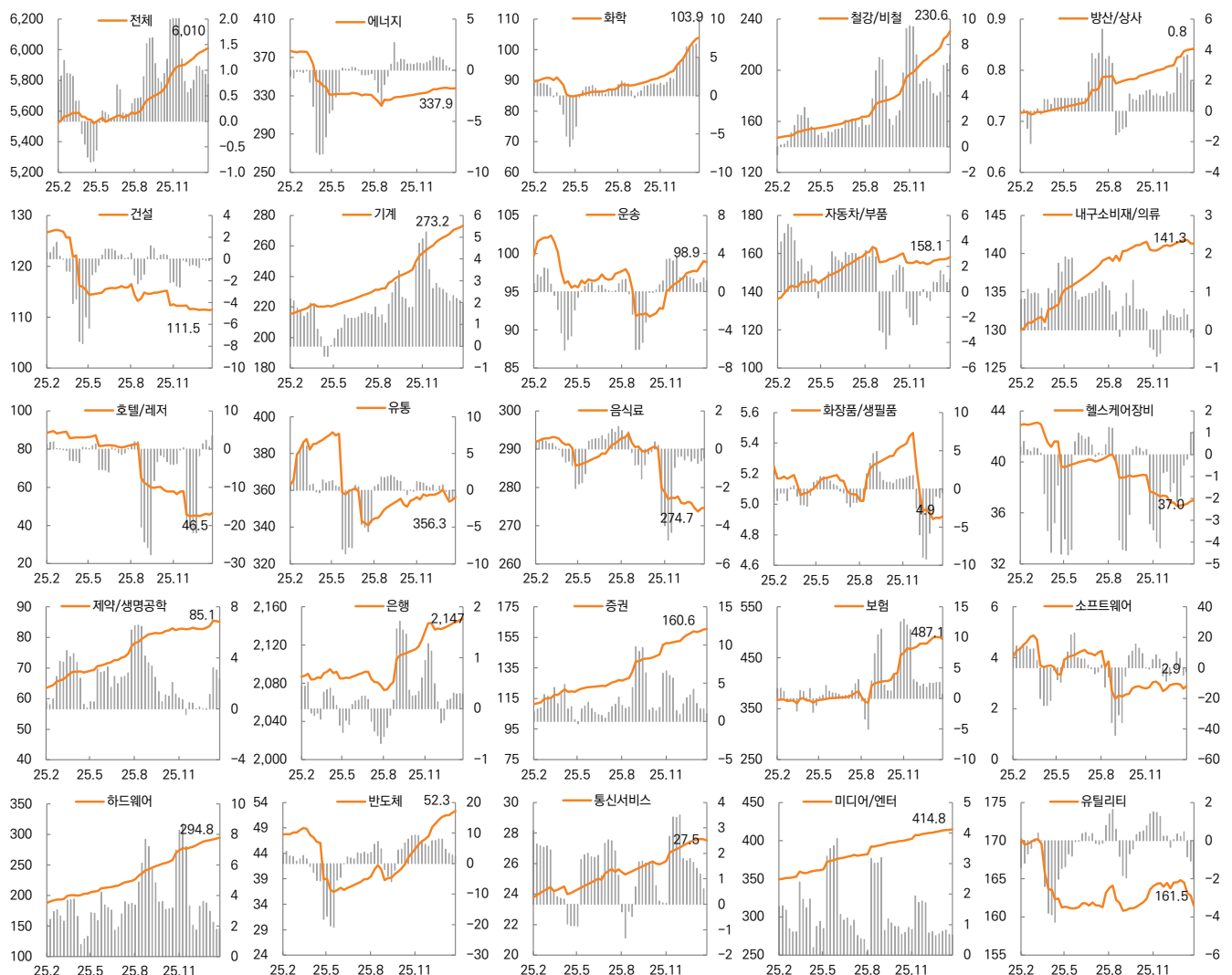


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



주: MSCI China내 12MF 순이익 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)
STX-US	SEAGATE TECHNOLOGY HLDNGS P	USA	Electronic Technology	95,369	15.1	23.9	32.8	28.9	58.8	68.1
LRCX-US	LAM RESEARCH CORP	USA	Producer Manufacturing	311,709	13.0	18.5	22.7	12.4	41.1	54.5
ASML-NL	ASML HOLDING NV	NLD	Electronic Technology	551,167	6.1	13.3	15.0	1.3	31.5	29.6
GEV-US	GE VERNOVA INC	USA	Producer Manufacturing	194,643	5.9	11.3	23.0	8.4	8.1	24.1
TXN-US	TEXAS INSTRS INC	USA	Electronic Technology	198,961	5.0	7.1	8.9	12.3	24.6	36.6
GM-US	GENERAL MTRS CO	USA	Consumer Durables	77,976	3.8	5.9	11.5	6.3	4.0	24.8
ISRG-US	INTUITIVE SURGICAL INC	USA	Health Technology	179,924	3.4	4.6	6.7	-3.5	-11.8	-5.6
T-US	AT&T INC	USA	Communications	178,158	3.0	3.3	4.5	6.6	1.5	0.0
NOW-US	SERVICENOW INC	USA	Technology Services	121,211	2.4	3.6	8.9	-9.2	-24.5	-36.0
ABX-CA	BARRICK MNG CORP	CAN	Non-Energy Minerals	87,375	2.3	7.1	26.4	3.4	16.4	57.0
ABBN-CH	ABB LTD	CHE	Producer Manufacturing	157,387	1.8	2.7	3.3	11.6	12.5	11.4
SPOT-US	SPOTIFY TECHNOLOGY S A	LUX	Technology Services	103,754	1.7	3.6	22.1	1.1	-13.3	-24.3
MCHP-US	MICROCHIP TECHNOLOGY INC.	USA	Electronic Technology	42,890	1.7	10.1	16.3	5.2	22.8	26.9
RTX-US	RTX CORPORATION	USA	Electronic Technology	267,993	1.6	1.4	2.5	1.8	8.4	13.3
AMD-US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	Electronic Technology	410,559	1.6	6.9	19.6	-0.6	17.0	-4.6
HCA-US	HCA HEALTHCARE INC	USA	Health Services	110,111	1.6	1.5	3.1	3.5	1.8	3.0
LLY-US	ELI LILLY & CO	USA	Health Technology	968,206	1.4	3.4	16.2	-5.8	-5.1	25.9
VOLV.B-SE	VOLVO AB	SWE	Producer Manufacturing	74,117	1.4	1.3	3.8	2.3	9.9	23.1
BKR-US	BAKER HUGHES COMPANY	USA	Industrial Services	55,980	1.4	1.0	1.3	4.2	25.0	17.4
MSFT-US	MICROSOFT CORP	USA	Technology Services	3,219,010	1.3	2.2	8.1	-3.9	-11.0	-20.0

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)
INTC-US	INTEL CORP	USA	Electronic Technology	243,057	-13.8	-7.6	-0.6	-10.4	32.7	17.7
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	183,270	-9.2	-1.1	269.9	-6.9	7.7	9.6
TSLA-US	TESLA INC	USA	Consumer Durables	1,385,404	-4.0	-2.6	-2.4	-7.3	-9.4	-9.7
OXY-US	OCCIDENTAL PETE CORP	USA	Energy Minerals	40,574	-3.7	-28.2	-41.9	5.3	12.4	11.9
GD-US	GENERAL DYNAMICS CORP	USA	Electronic Technology	94,528	-3.3	-2.6	-0.6	-4.3	2.8	1.9
EQNR-NO	EQUINOR ASA	NOR	Energy Minerals	67,920	-3.1	-8.8	-11.2	5.9	9.4	6.4
NOVN-CH	NOVARTIS AG	CHE	Health Technology	282,345	-2.7	-2.5	-3.2	-0.7	4.0	16.0
CMCSA-US	COMCAST CORP NEW	USA	Consumer Services	106,548	-2.4	-1.5	-9.4	0.0	4.5	9.4
NOC-US	NORTHROP GRUMMAN CORP	USA	Electronic Technology	98,685	-2.3	-1.7	0.3	3.7	20.3	18.9
MC-FR	LVMH MOET HENNESSY	FRA	Consumer Non-Durables	321,193	-2.0	-1.7	-0.1	-8.9	-14.3	-12.3
DGE-GB	DIAGEO PLC	GBR	Consumer Non-Durables	50,130	-2.0	-3.3	-7.5	-3.4	3.1	-6.7
ANTO-GB	ANTOFAGASTA PLC	GBR	Non-Energy Minerals	51,375	-1.9	13.5	27.8	7.6	17.9	32.7
RIO-GB	RIO TINTO	GBR	Non-Energy Minerals	153,203	-1.8	5.5	14.3	5.6	15.1	23.5
CRWV-US	COREWEAVE INC	USA	Technology Services	49,598	-1.8	69.5	86.7	8.4	32.8	-28.9
AZN-GB	ASTRAZENECA PLC	GBR	Health Technology	287,255	-1.7	-1.2	-1.3	-0.7	-2.1	7.2
NSC-US	NORFOLK SOUTHN CORP	USA	Transportation	71,004	-1.7	-2.9	-4.1	0.4	-0.6	3.8
COF-US	CAPITAL ONE FINL CORP	USA	Finance	139,423	-1.6	-0.7	0.9	-6.7	-10.8	0.3
SHEL-GB	SHELL PLC	GBR	Energy Minerals	218,593	-1.6	-3.7	-7.4	4.6	3.4	-2.7
LONN-CH	LONZA GROUP AG	CHE	Health Technology	47,381	-1.5	-0.4	1.4	-3.8	-0.3	-5.6
ELV-US	ELEVANCE HEALTH INC FORMERL	USA	Health Services	77,112	-1.4	-0.7	-4.9	-6.8	-0.4	3.2

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 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
096770-KR	SK INNOVATION CO	KOR	Energy Minerals	13,300	45.2	113.9	#N/A	1.2	10.1	-17.2
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	416,858	17.1	50.0	91.5	14.0	34.5	54.3
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	747,176	15.5	52.9	136.7	5.5	34.5	59.9
006400-KR	SAMSUNG SDI	KOR	Producer Manufacturing	21,410	8.1	-30.5	7.8	0.9	39.8	17.2
2303-TW	UTD MICRO ELECT	TWN	Electronic Technology	27,533	7.1	7.5	14.9	1.2	37.8	50.0
009150-KR	SAMSUNG ELEC MECH	KOR	Electronic Technology	14,806	5.9	9.1	20.4	-1.2	8.5	20.5
010120-KR	LS ELECTRIC CO.	KOR	Producer Manufacturing	11,603	5.5	8.2	17.6	7.7	17.4	32.6
005490-KR	POSCO HOLDINGS INC	KOR	Non-Energy Minerals	19,302	4.9	4.8	12.5	1.3	15.9	11.3
3993-HK	CMOC GROUP LIMITED	CHN	Distribution Services	66,560	4.3	13.0	29.7	12.3	31.5	45.8
247540-KR	ECOPROBM CO.LTD	KOR	Producer Manufacturing	16,858	4.2	-11.8	-5.0	42.7	57.4	43.3
2899-HK	ZIJIN MINING GROUP	CHN	Non-Energy Minerals	156,822	4.0	10.8	24.7	15.4	35.2	48.5
9901-HK	NEW ORIENTAL EDUCA	CHN	Consumer Services	9,647	3.9	5.1	7.5	6.6	7.6	-1.6
500547-IN	BHARAT PETROL CORP	IND	Energy Minerals	17,310	2.5	6.0	21.4	3.6	-1.2	5.4
9868-HK	XPENG INC	CHN	Consumer Durables	17,822	2.5	-0.6	18.1	-5.3	-7.8	-16.2
3037-TW	UNIMICRON TECHNOLO	TWN	Electronic Technology	17,219	2.1	14.6	34.5	5.4	56.2	109.1
539448-IN	INTERGLOBE AVIATIO	IND	Transportation	19,432	1.9	-9.4	-26.0	-5.9	-9.1	-20.5
532343-IN	TVS MOTOR CO	IND	Consumer Durables	18,876	1.9	4.1	8.0	2.4	2.3	4.4
500570-IN	TATA MOTORS PASSEN	IND	Consumer Durables	14,089	1.7	6.5	-2.2	1.3	-1.9	-14.5
543320-IN	ETERNAL LTD	IND	Technology Services	28,880	1.7	3.9	16.5	-0.3	-2.7	-16.7
2308-TW	DELTA ELECTRONIC	TWN	Electronic Technology	104,242	1.7	7.1	22.5	0.8	30.5	18.4

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)
051910-KR	LG CHEMICAL	KOR	Process Industries	18,826	-31.6	-38.9	-40.1	-2.1	1.3	-17.7
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	68,341	-18.8	-27.4	-35.5	-0.1	9.6	-19.0
500087-IN	CIPLA LTD	IND	Health Technology	11,598	-9.3	-9.7	-11.1	-3.7	-11.6	-16.5
532500-IN	MARUTI SUZUKI IND	IND	Consumer Durables	49,573	-4.2	-2.8	1.7	-8.0	-12.4	-10.2
500228-IN	JSW STEEL LTD	IND	Non-Energy Minerals	32,915	-3.7	-4.4	0.7	4.5	13.3	2.4
005380-KR	HYUNDAI MOTOR CO	KOR	Consumer Durables	96,372	-2.3	-0.6	6.1	-0.2	79.9	104.7
540719-IN	SBI LIFE INSURANCE	IND	Finance	21,765	-2.1	-1.0	1.4	-1.2	-0.7	1.3
540133-IN	ICICI PRUDENTIAL L	IND	Finance	9,841	-2.1	-1.2	1.2	-4.3	-4.0	4.0
532538-IN	ULTRATECH CEMENT	IND	Non-Energy Minerals	40,686	-1.8	-0.6	3.5	2.9	7.8	6.0
500820-IN	ASIAN PAINTS LTD	IND	Process Industries	25,208	-1.5	-0.6	4.3	-10.6	-12.9	-4.8
003670-KR	POSCO FUTURE M CO	KOR	Electronic Technology	14,657	-1.5	-8.6	2.7	8.3	19.5	0.2
544285-IN	SWIGGY LTD	IND	Transportation	9,827	-1.3	7.8	11.4	2.1	-17.1	-21.9
3690-HK	MEITUAN	CHN	Technology Services	77,177	-1.3	23.2	-56.8	1.6	-5.4	-1.4
532424-IN	GODREJ CONSUMER PR	IND	Consumer Non-Durables	12,856	-1.1	-0.1	0.0	-7.3	-4.2	4.4
500875-IN	ITC LTD	IND	Consumer Non-Durables	43,415	-1.0	-7.6	-7.0	-1.9	-20.8	-24.4
2454-TW	MEDIATEK INC	TWN	Electronic Technology	90,849	-0.9	-2.3	-5.8	19.9	25.4	36.9
500800-IN	TATA CONSUMER PROD	IND	Consumer Non-Durables	11,904	-0.8	0.4	4.4	-5.9	-7.4	-6.0
042660-KR	HANWHA OCEAN C	KOR	Producer Manufacturing	30,487	-0.6	3.5	13.9	3.1	22.8	7.6
PTTEP-TH	PTT EXPLORTN & PRD	THA	Energy Minerals	15,852	-0.6	-1.6	-5.0	6.4	11.7	14.7
511218-IN	SHRIRAM FINANCE LT	IND	Finance	20,929	-0.5	0.4	0.6	1.6	7.1	38.3

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.