

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

MIRAE ASSET
미래에셋증권

Earnings Revision(11월 첫째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 -0.9% 하향 조정 (선진국: -1.0% < 신흥국: -0.4%)
- 국가별로 보면 대만(+3.1%), 홍콩(+0.3%)은 상향 조정. 한국(-3.7%), 유럽(-2.0%), 호주(-0.7%)는 하향 조정
- 업종별로 보면 통신서비스(+0.1%)가 양호했고, 에너지(-5.5%), 소재(-1.7%), 경기소비재(-1.5%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

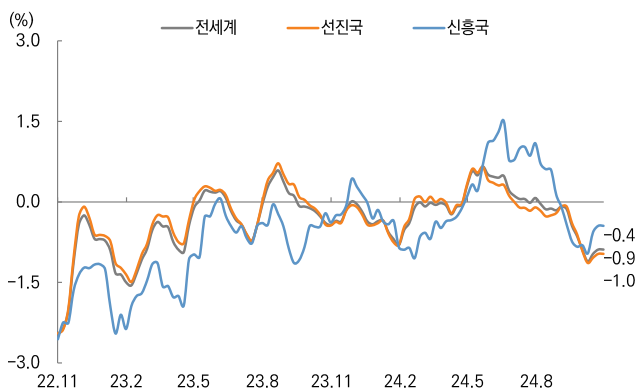


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

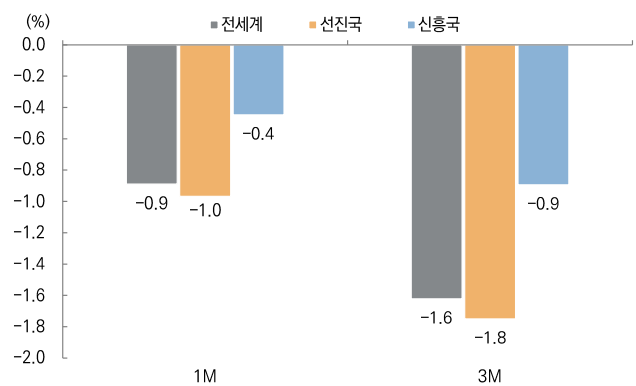


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

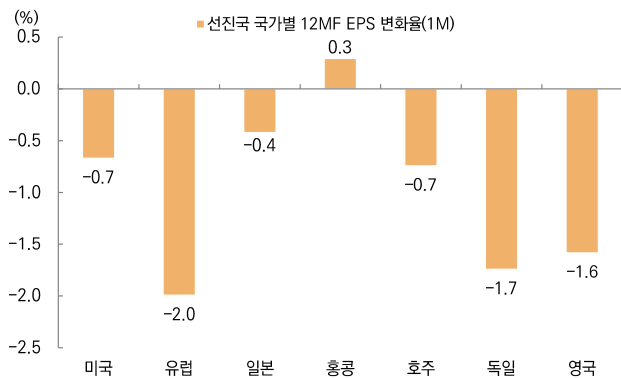


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

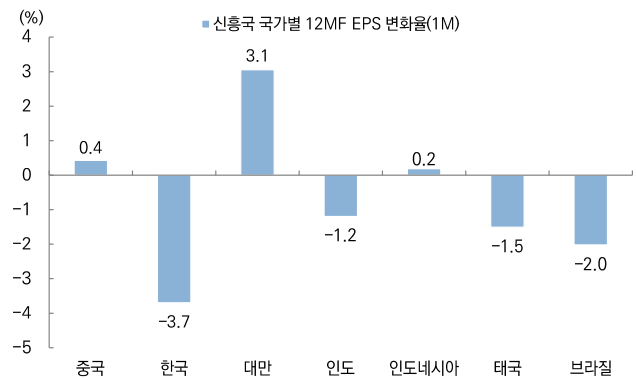


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

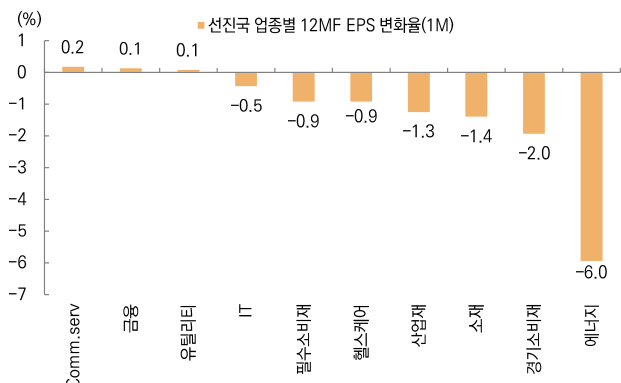
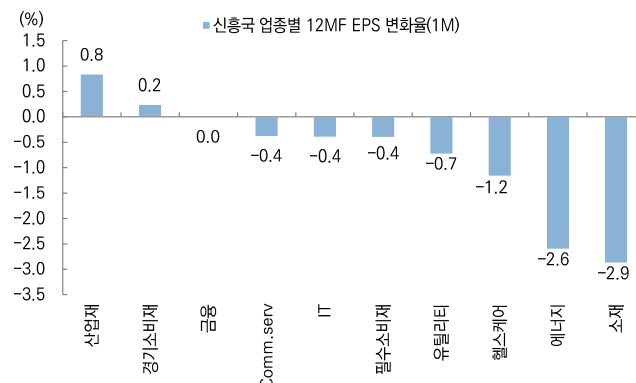


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



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

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

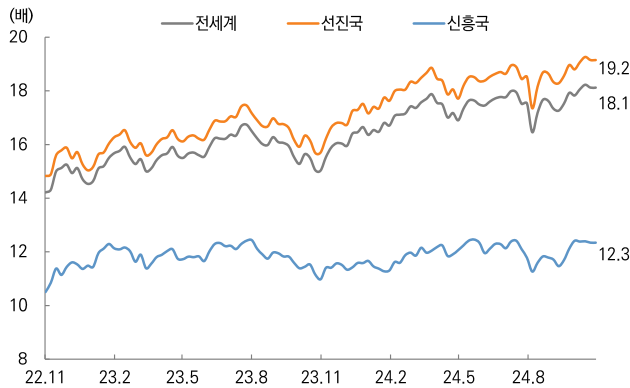


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

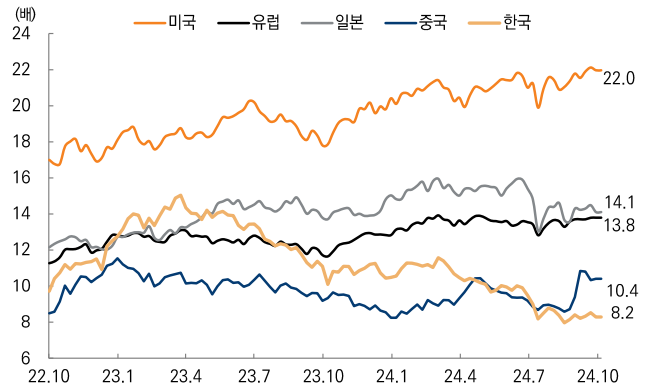


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

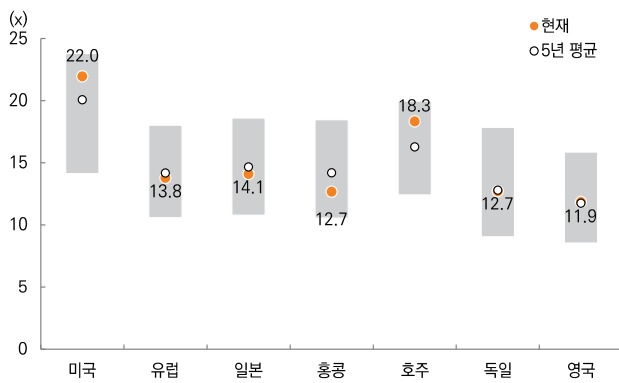


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

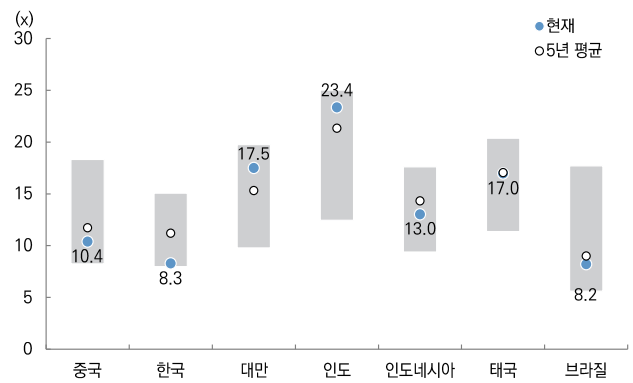


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

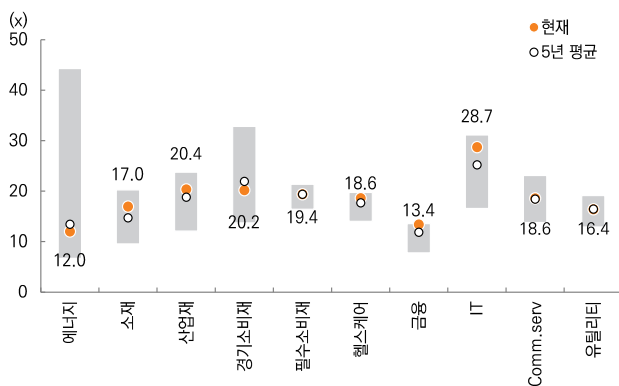
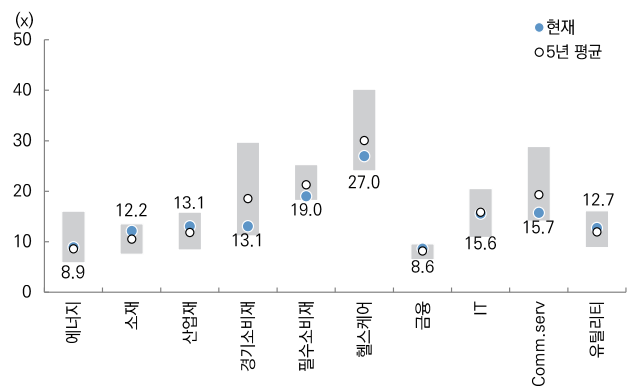


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가를 대비 P/E

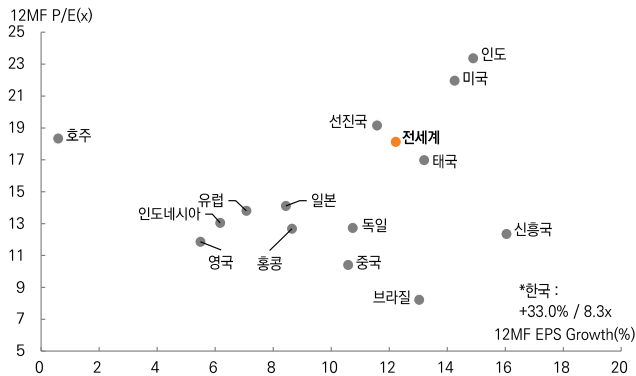


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

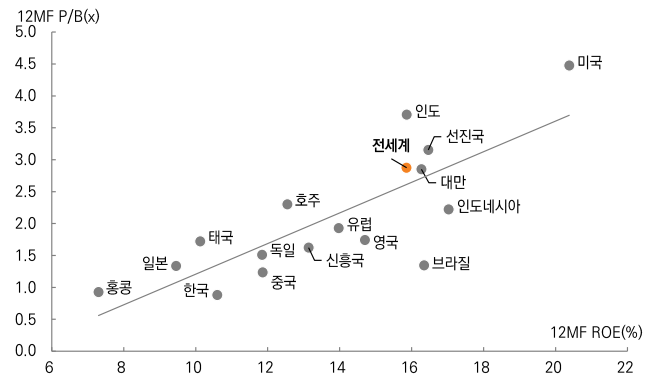


그림 15. 선진국 업종별 이익증가를 대비 P/E

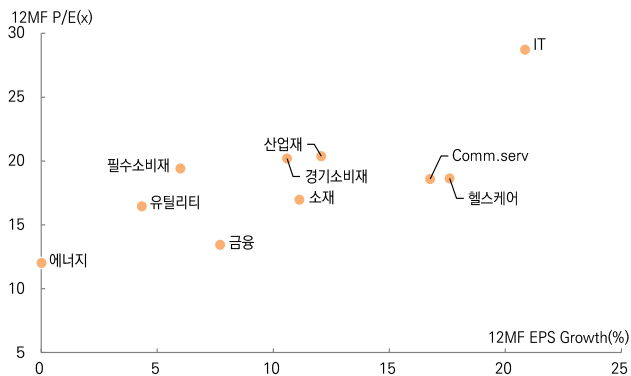


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

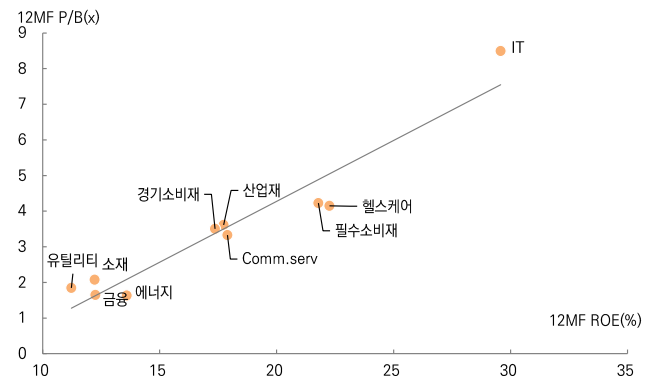


그림 17. 신흥국 업종별 이익증가를 대비 P/E

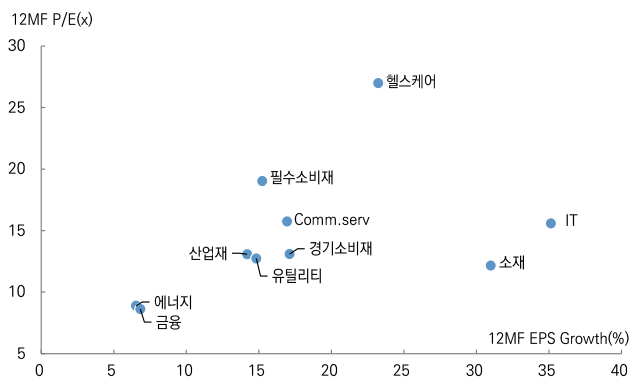
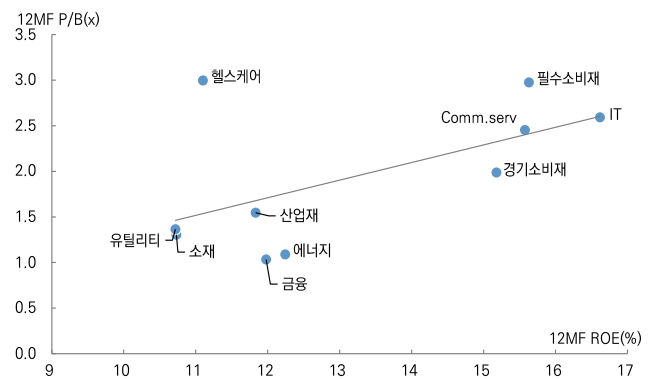


그림 18. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,134사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 운송, 증권
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 건설, 에너지

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

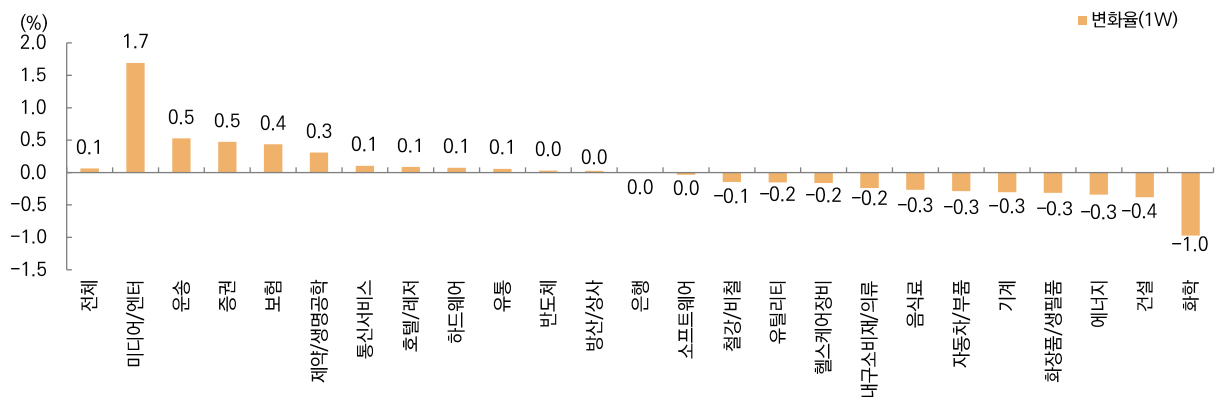
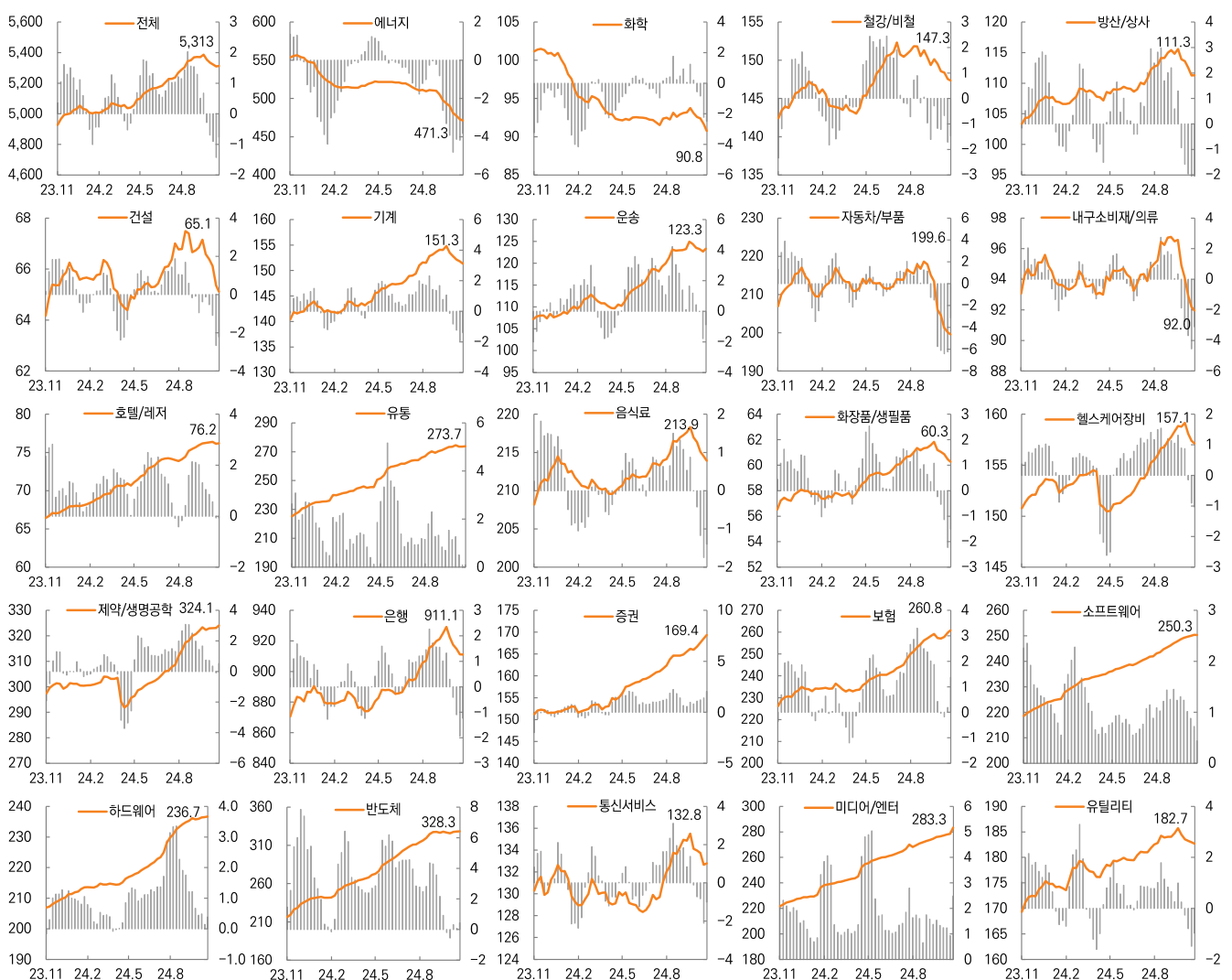


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,181사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 제약/생명공학, 운송
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 내구소비재/의류, 화장품/생필품

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

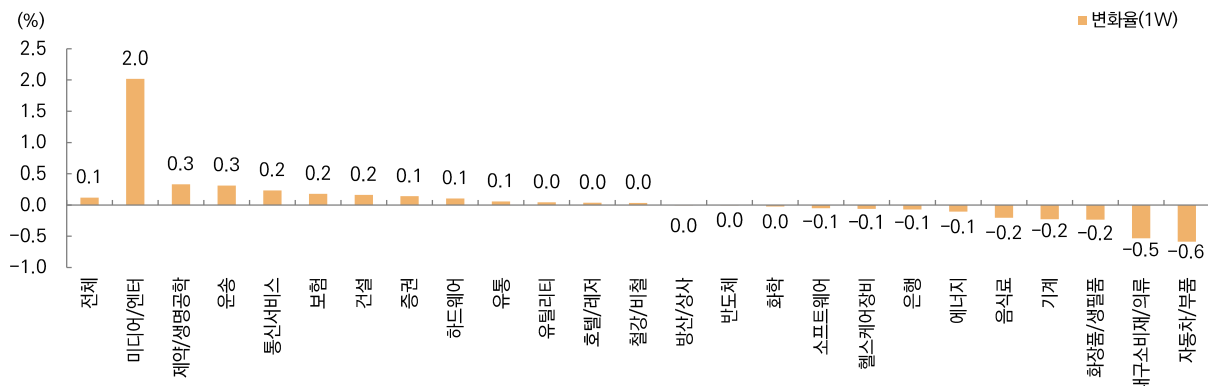
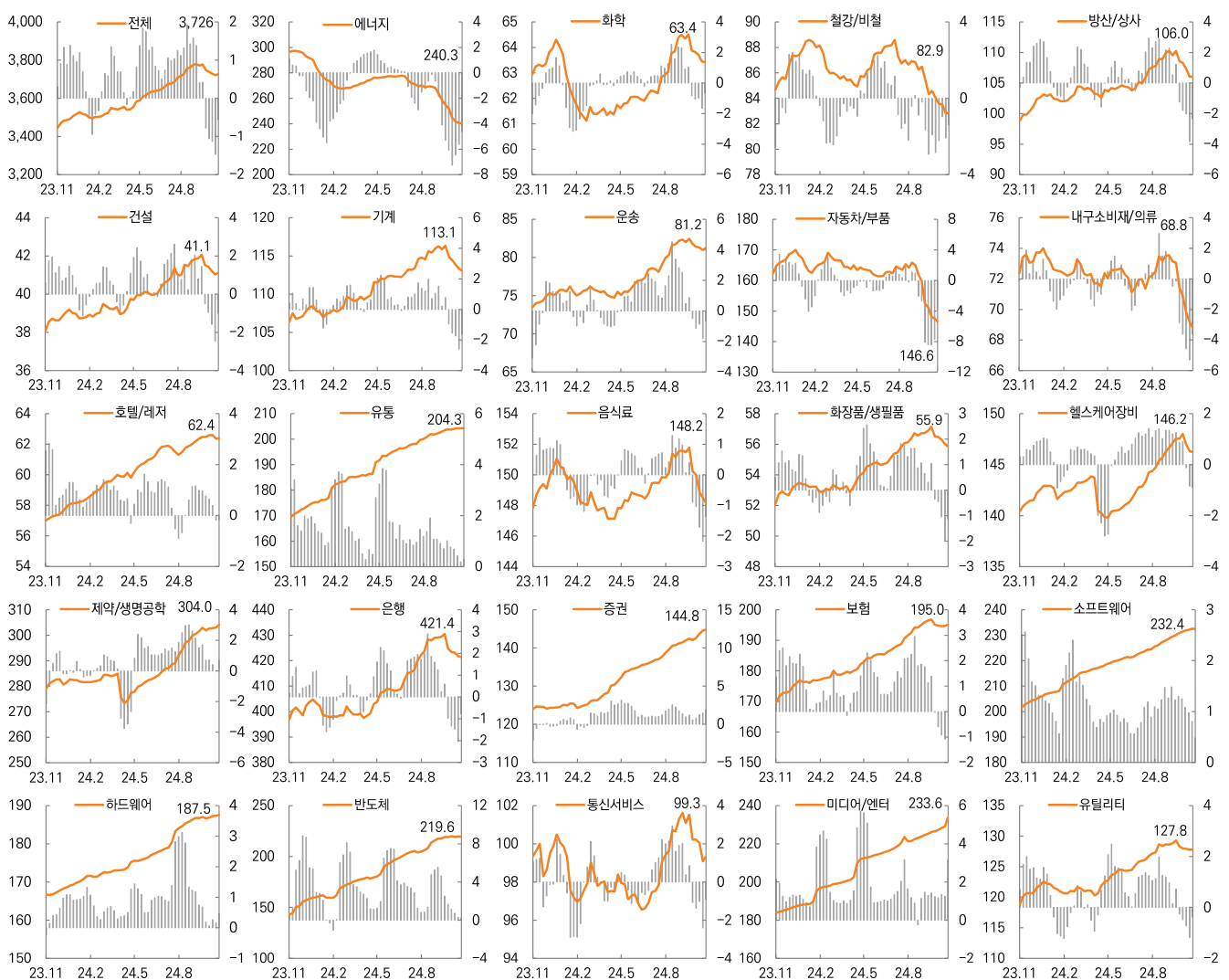


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 953사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 보험, 운송
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 작은 업종은 화학, 헬스케어장비, 화장품/생필품

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

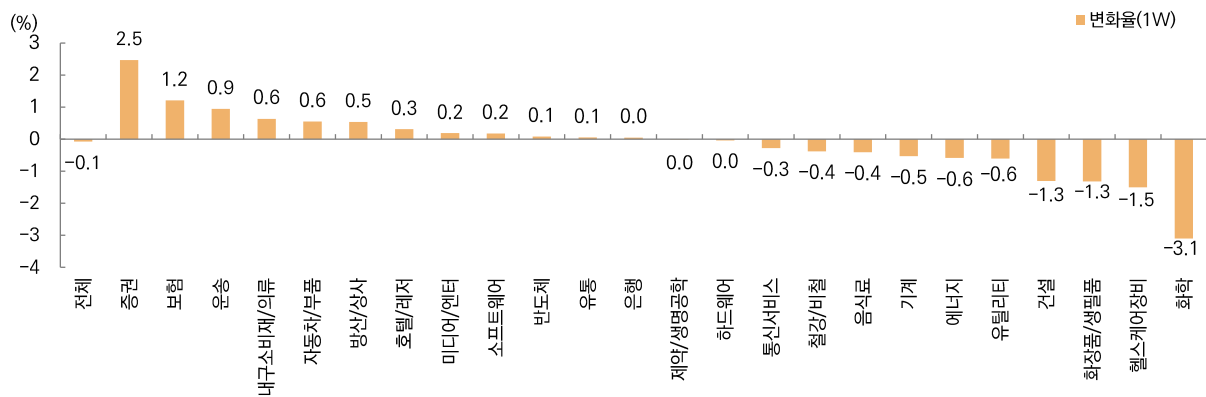
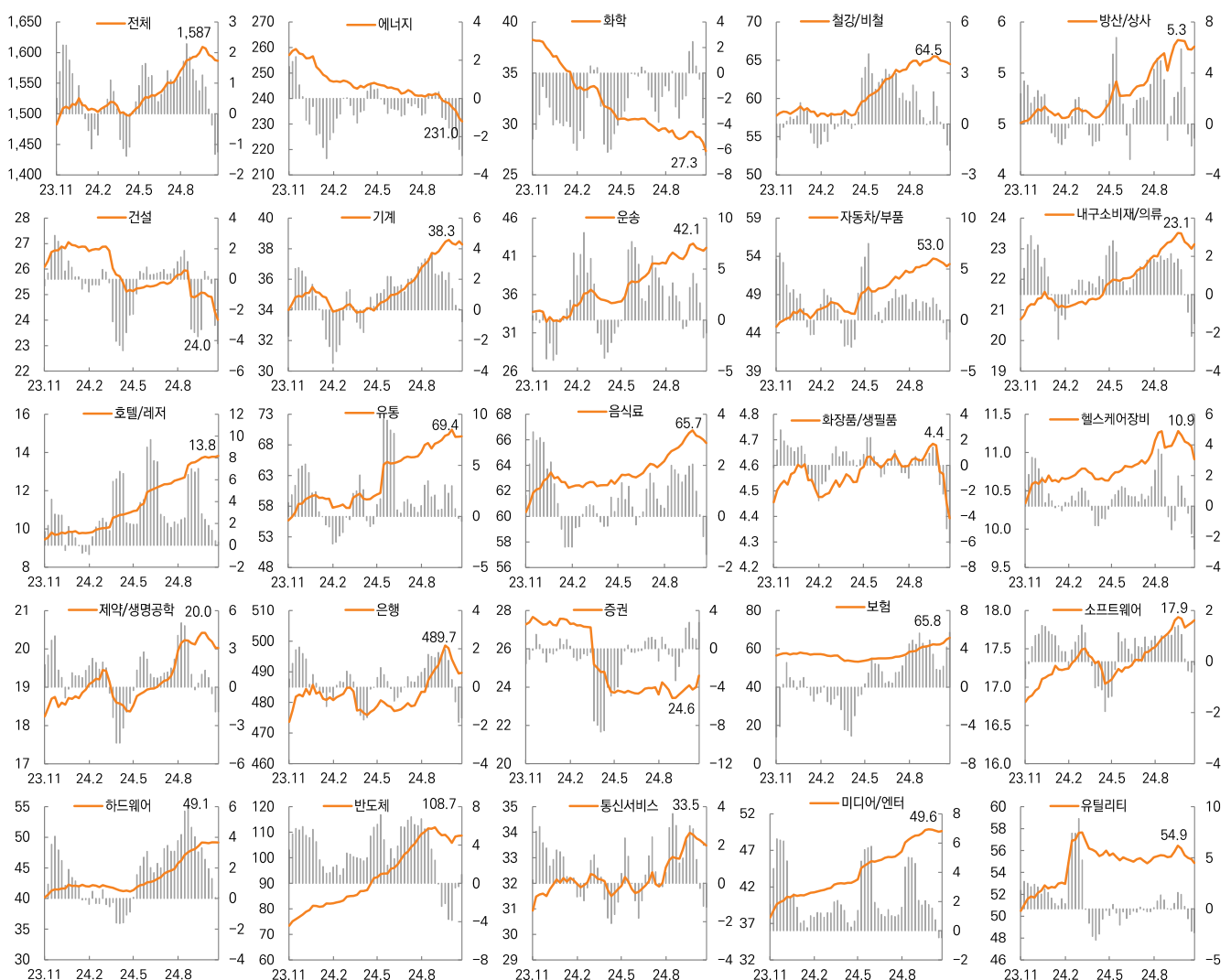


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 496사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 운송, 보험
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 자동차/부품, 화장품/생필품

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

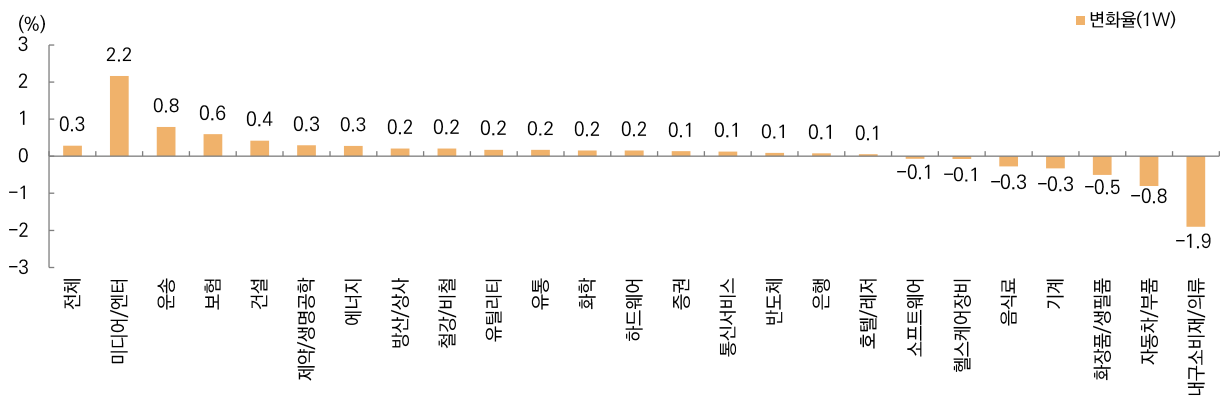
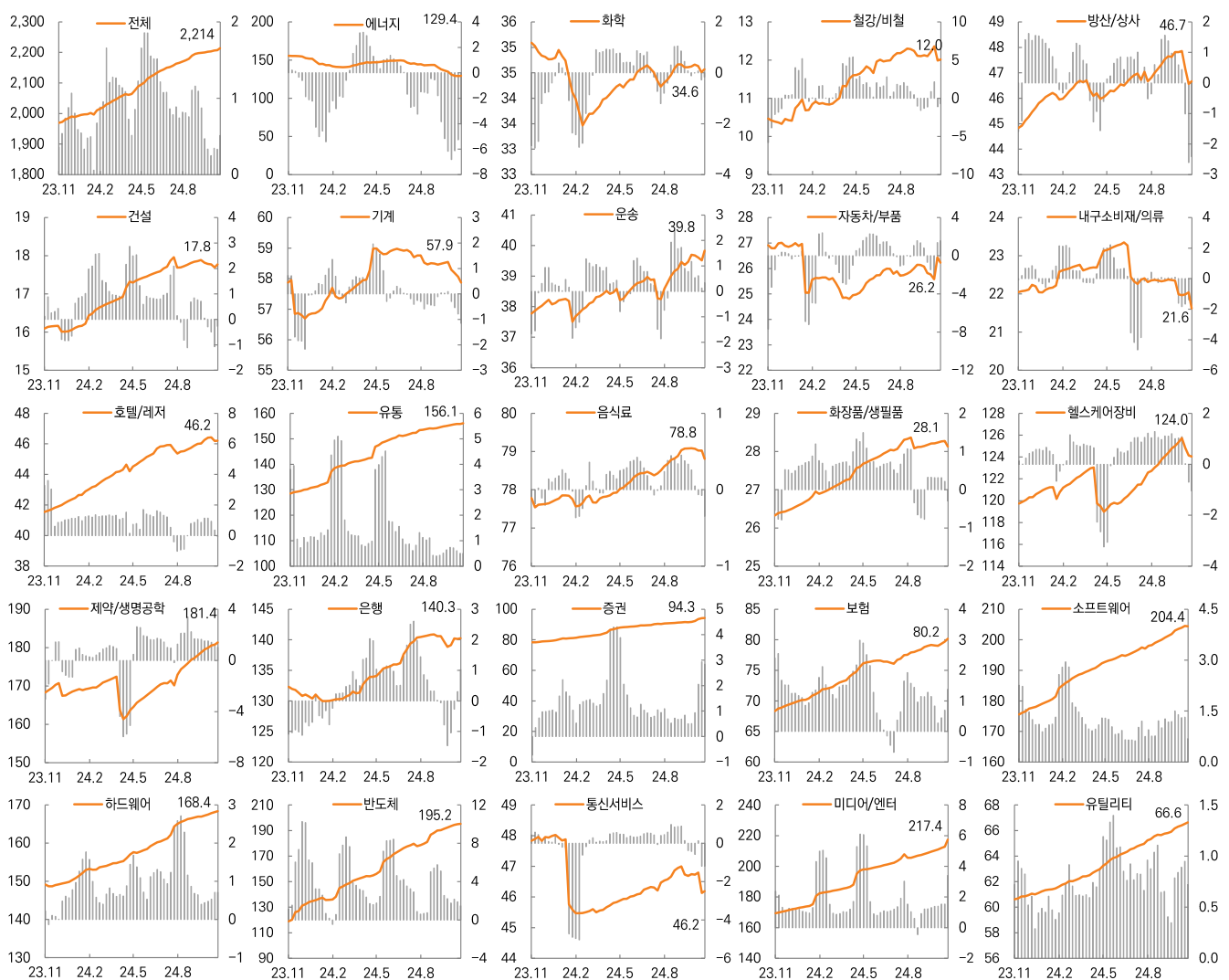


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.2% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 193사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 제약/생명공학, 철강/비철, 기계
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 자동차/부품, 화학

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

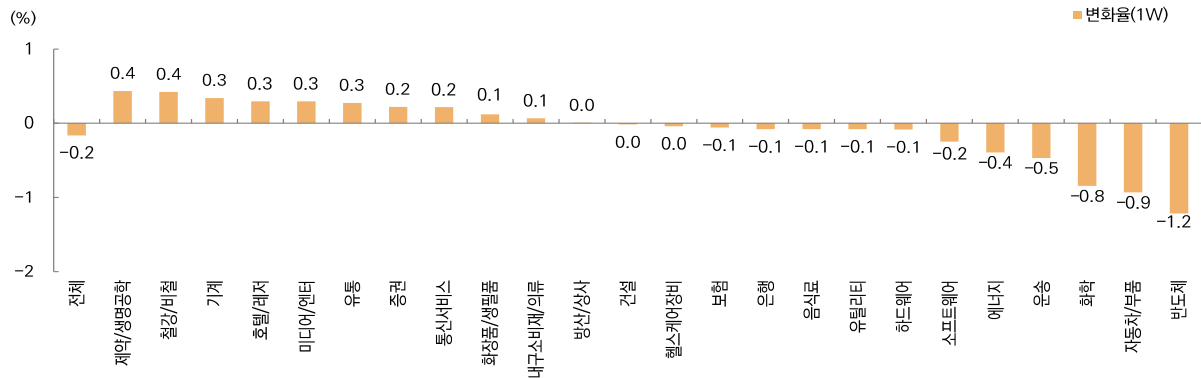
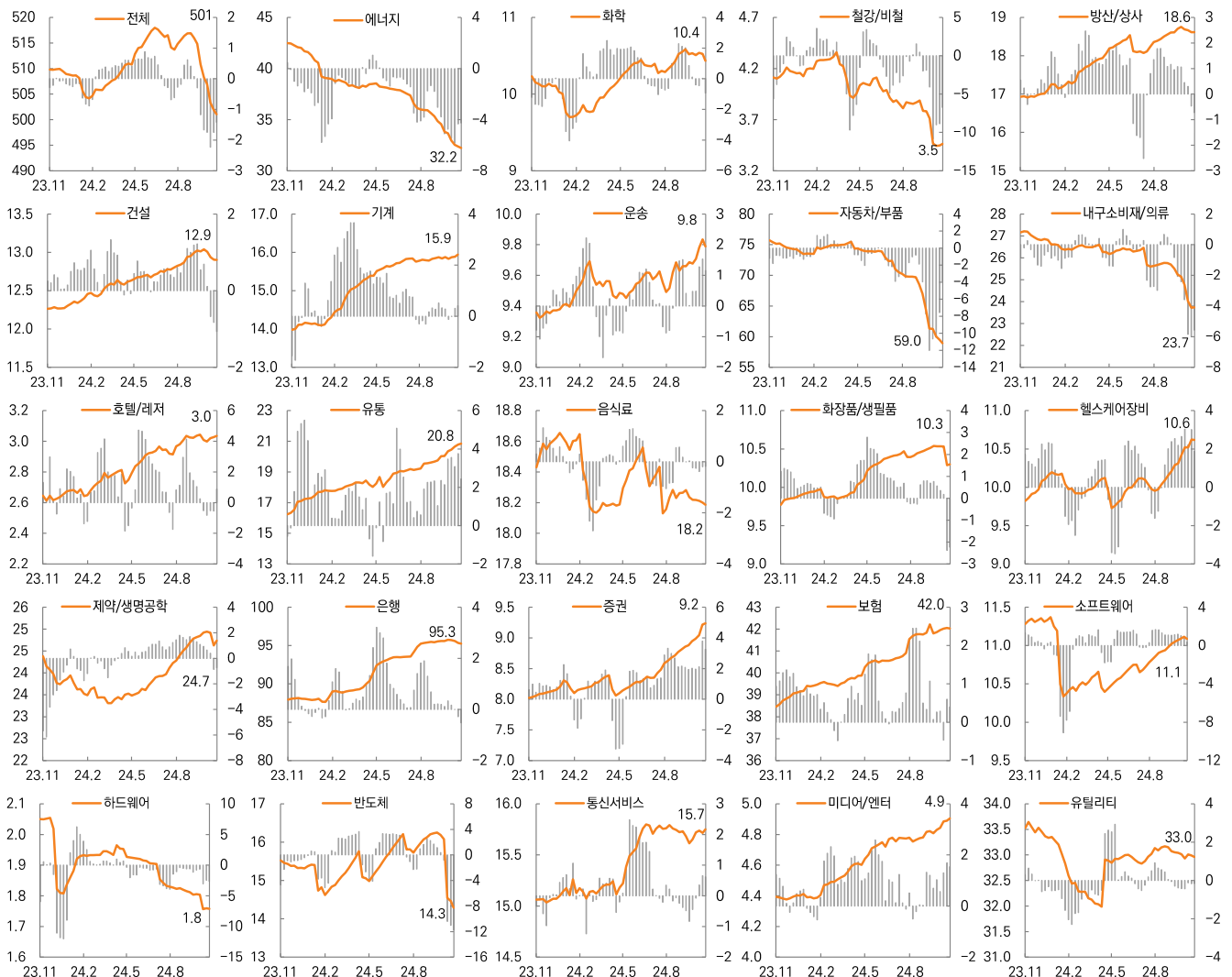


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



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

일본 업종별 이익동향

- 일본 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 179사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 제약/생명공학, 통신서비스, 철강/비철
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 유틸리티, 하드웨어

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

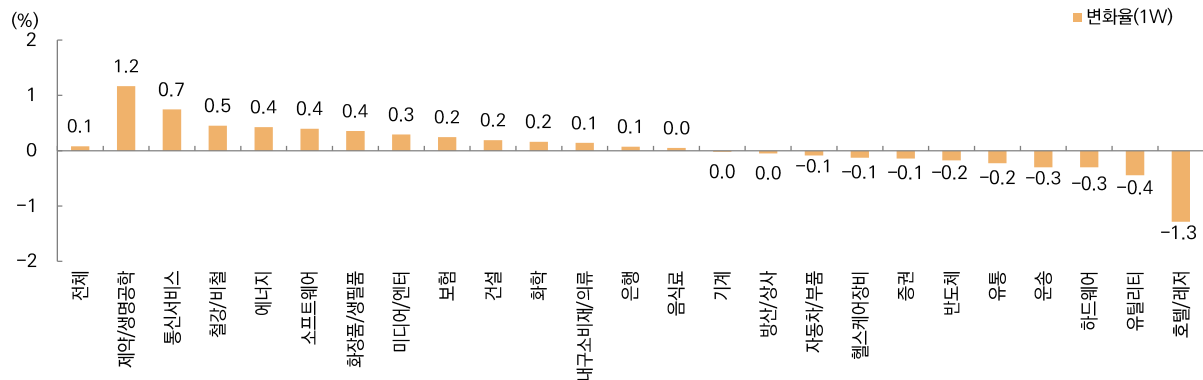
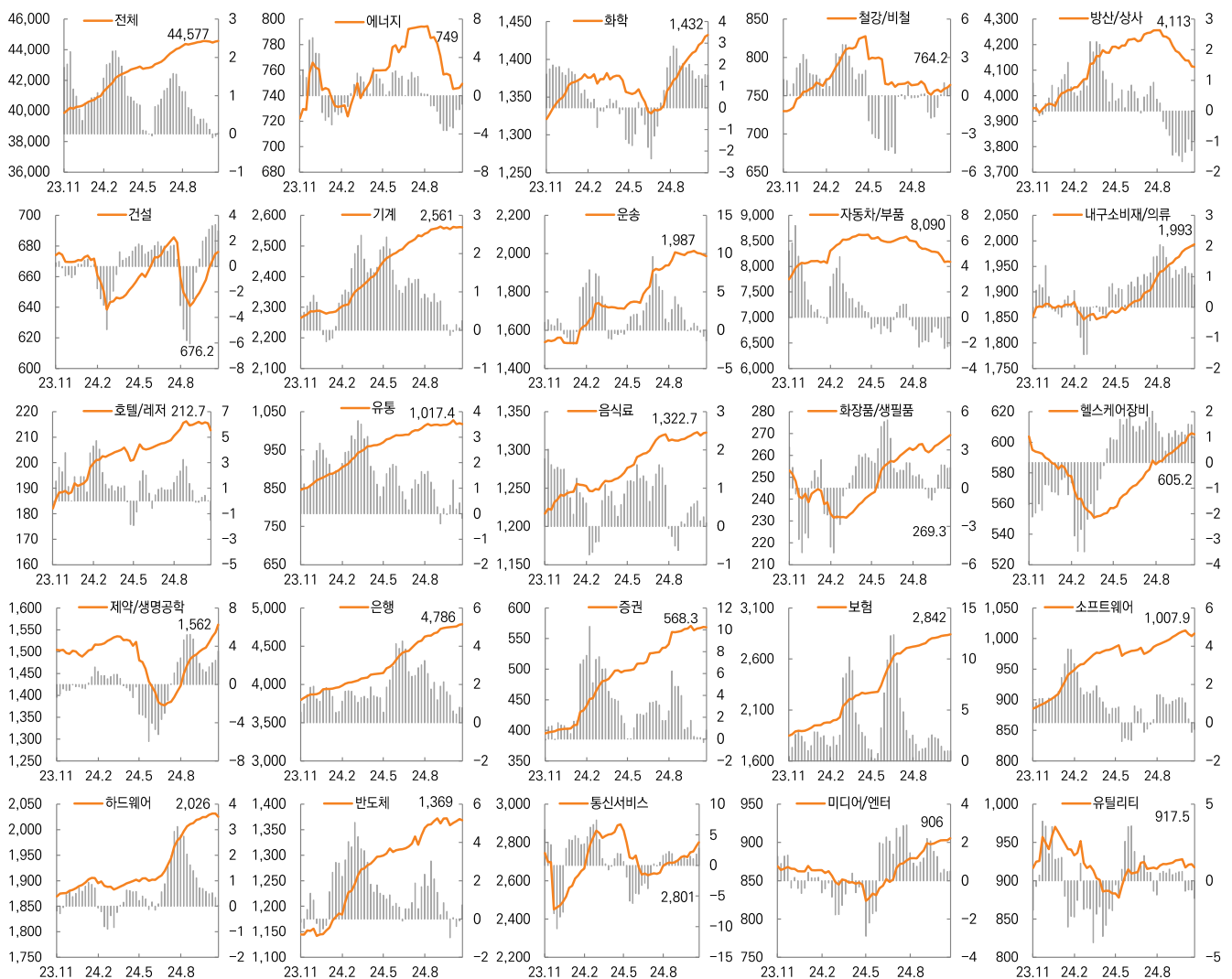


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

중국 업종별 이익동향

- 중국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 소폭 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 402사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 보험, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 헬스케어장비, 화학, 화장품/생필품

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

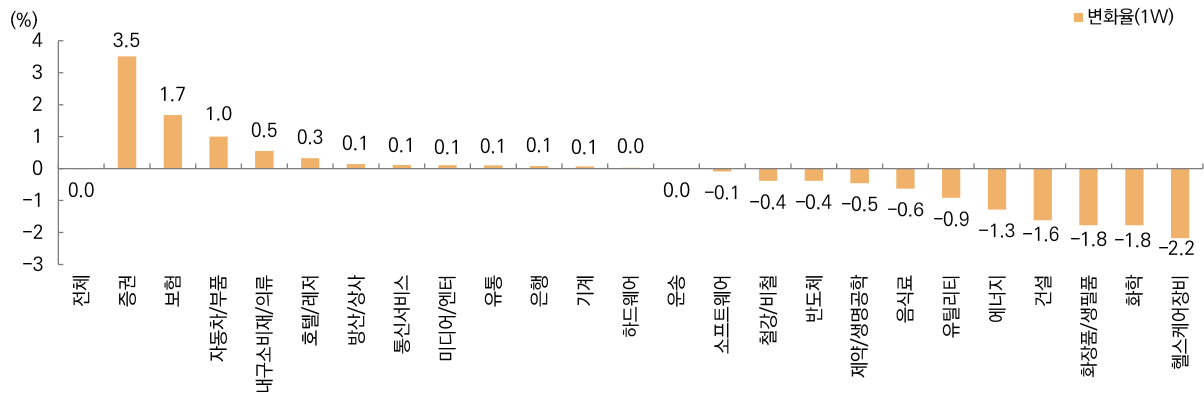
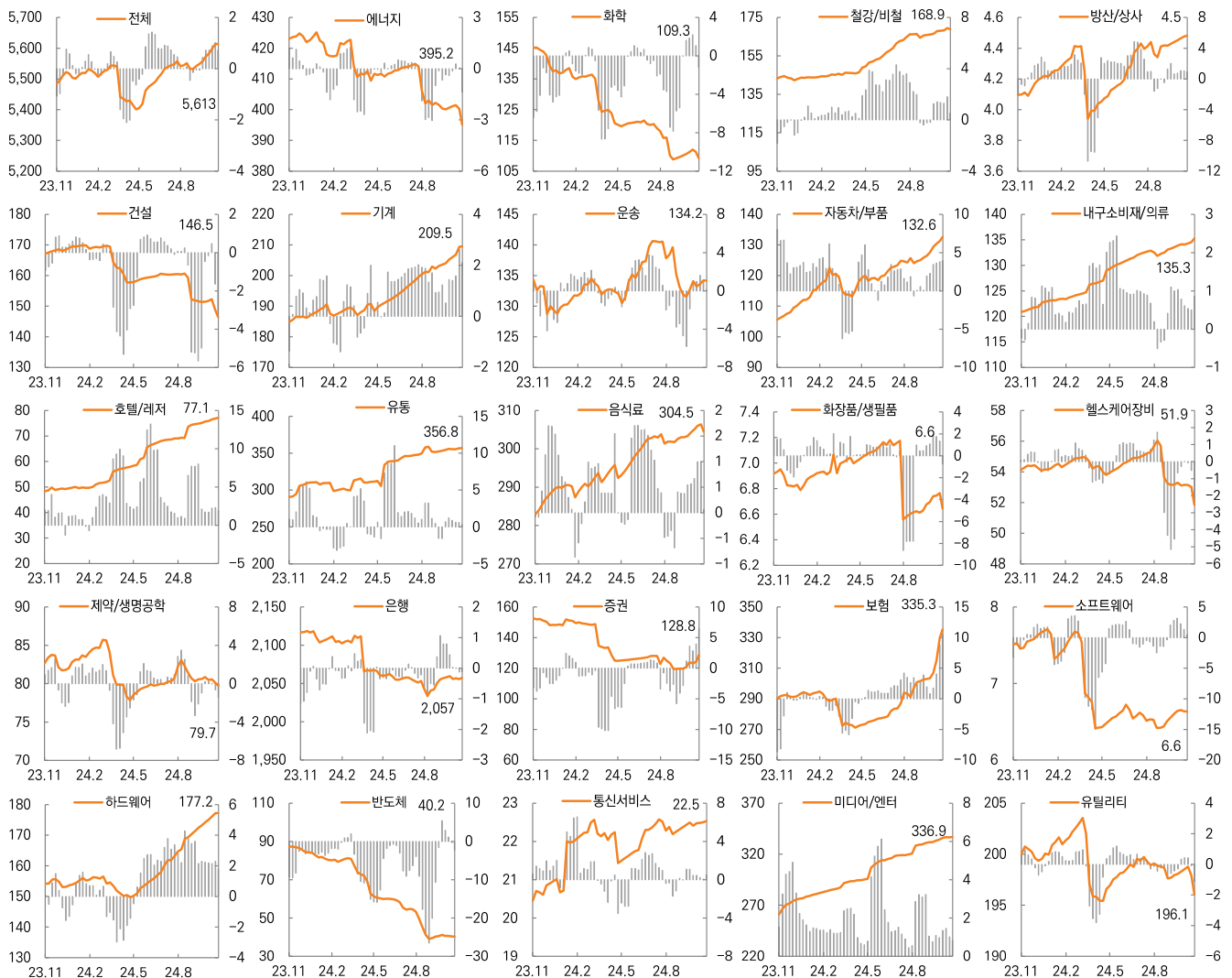


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 종목별 이익동향

- Alphabet의 3Q24 매출액, 영업이익은 883억달러(+15%YoY), 285억달러(+34%YoY)로 컨센서스 대비 각 +2%, +8% 상회
- 생성 AI인 Gemini를 기반으로 한 AI 서비스 개발로 클라우드 시장에서의 점유율 상승이 실적 개선으로 이어짐
- 생성 AI의 적용으로 이미지/비디오 검색 등 검색 쿼리 증가 및 검색 효율성 개선됨에 따라 사용자들의 클릭률 상승 예상

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

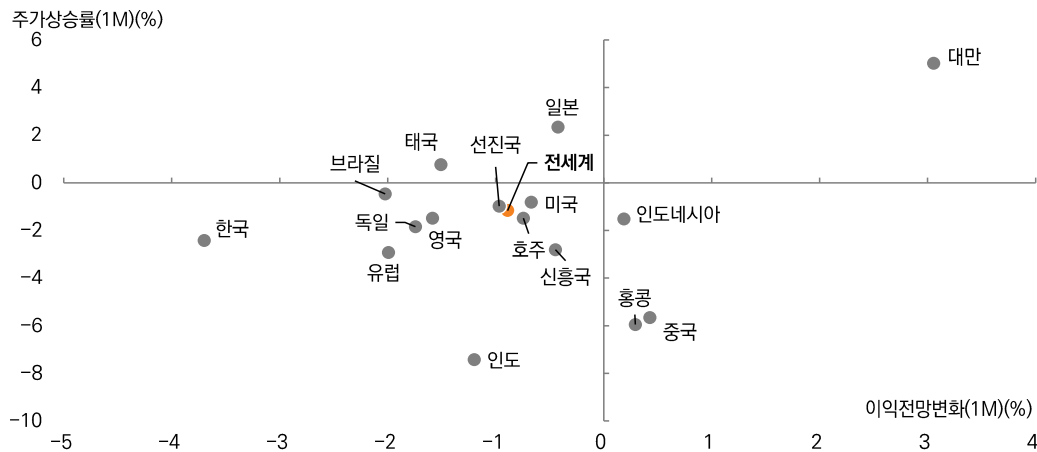


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
ARGX-BE	ARGENX SE	NLD	Health Technology	35,160	25.6	43.7	109.6	5.5	11.5	15.0
DASH-US	DOORDASH INC	USA	Transportation	64,441	25.3	35.2	102.2	2.3	9.8	41.5
ALNY-US	ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USA	Health Technology	34,225	22.3	25.4	51.2	-9.2	-3.1	12.3
300059-CN	EAST MONEY INFORMA	CHN	Technology Services	51,445	7.3	9.9	4.1	4.5	14.2	108.2
UBER-US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	Transportation	151,373	4.7	9.3	35.6	-8.1	-4.1	11.8
RCL-US	ROYAL CARIBBEAN GROUP	USA	Consumer Services	55,482	3.9	6.5	10.2	1.6	16.3	31.7
GOOGL-US	ALPHABET INC	USA	Technology Services	2,106,193	3.1	4.1	6.5	5.2	3.2	-0.3
BMJ-US	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USA	Health Technology	113,068	2.8	9.8	37.6	5.4	7.8	17.3
VRTX-US	VERTEX PHARMACEUTICALS	USA	Health Technology	122,851	2.8	11.8	41.2	0.9	2.3	-4.0
EQIX-US	EQUINIX INC	USA	Finance	86,218	2.7	3.8	12.5	1.4	2.3	14.9

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	109,101	-18.9	-182.0	-211.7	-3.8	-1.8	-21.7
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	69,098	-10.3	-3.4	-2.5	0.2	-1.7	25.8
SBUX-US	STARBUCKS CORP	USA	Consumer Services	110,714	-7.7	-13.9	-14.4	0.6	0.2	25.3
HUM-US	HUMANA INC	USA	Health Services	31,043	-7.7	-7.2	-4.3	-0.3	-18.6	-28.7
EW-US	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USA	Health Technology	40,367	-5.0	-7.6	-10.9	-4.7	1.5	6.3
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	44,524	-4.2	-10.9	-30.1	-14.3	0.6	-20.1
F-US	FORD MTR CO	USA	Consumer Durables	40,895	-4.1	-6.6	-8.5	-8.5	-2.6	-4.9
AMD-US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	Electronic Technology	233,174	-3.7	-1.7	6.6	-6.1	-12.2	-0.3
600309-CN	WANHUA CHEMICAL GR	CHN	Process Industries	33,204	-3.5	-2.5	-7.8	-2.8	-17.6	-3.0
NEM-US	NEWMONT CORP	USA	Non-Energy Minerals	51,731	-3.2	3.8	9.9	-7.7	-15.0	-7.4

주: 미래에셋증권 글로벌 유니버스는 전세계 시가총액 상위 500위에 포함되어 있고, EPS 추정치가 20개 이상인 종목

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장의 이익동향

- 저평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 상향 조정, 주가상승률 낮은 업종)은 운송, 자동차
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 철강/비철, 조선/기계, 호텔/레저, 미디어
- 한화시스템의 3Q24 매출액, 영업이익은 6,392억원(+3.0%YoY), 570억원(+52.7%YoY)으로 컨센서스 대비 각 -9%, +16% 상회
- T1CN 4차양산 및 폴란드 K2GF 납품증가 등 방산 수출비중 확대지속 및 원가절감 효과로 컨센서스를 상회
- 국내 무기체계의 추가 수출에 따라 동사 제품의 방산 수주(K2 4차양산, 천마 PBL 3차 등)도 크게 증가할 것으로 기대

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

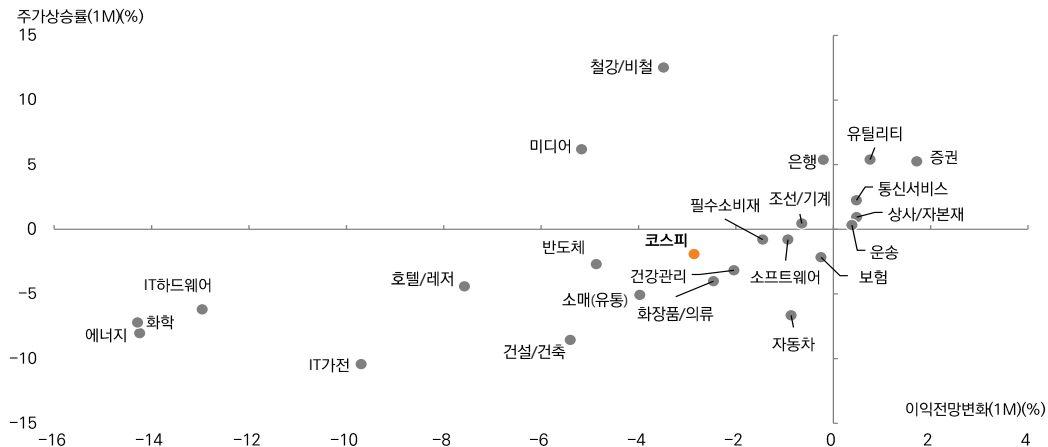


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목

(단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2024년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2024년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A240810	원익PS	반도체	13,670	86	66	31.3	0.2	133.0	1.6	1.2
A078340	컴투스	소프트웨어	5,535	58	52	11.3	19.8	26.5	0.4	1.9
A012330	현대모비스	자동차	232,023	28,532	25,926	10.1	-3.1	6.2	0.5	8.9
A272210	한화시스템	상사,자본재	34,497	2,205	2,030	8.6	-8.4	23.8	1.5	6.6
A064350	현대로템	조선,기계	68,105	4,423	4,096	8.0	-4.4	18.3	3.3	20.0
A036930	주성엔지니어링	반도체	14,653	1,252	1,176	6.5	21.3	13.1	2.3	19.9
A082640	동양생명	보험	9,859	4,064	3,834	6.0	6.8	3.1	0.4	12.0
A073240	금호타이어	자동차	12,740	5,970	5,659	5.5	8.6	3.7	0.8	23.7
A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	110,728	9,469	9,149	3.5	0.5	14.3	1.2	8.6
A111770	영원무역	화장품,의류,완구	18,744	4,341	4,212	3.1	4.5	4.7	0.5	11.7

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2024년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2024년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A189300	인텔리안테크	IT하드웨어	5,549	2	29	-93.7	-1.3	118.9	2.0	1.7
A003670	포스코퓨처엠	화학	173,905	584	961	-39.2	0.4	305.6	7.3	2.4
A009830	한화솔루션	에너지	36,871	-3,865	-2,868	적합	5.1	-2.9	0.5	-16.9
A373220	LG에너지솔루션	IT가전	953,550	8,421	12,623	-33.3	1.4	-616.5	4.6	-0.8
A051910	LG화학	화학	221,307	12,628	17,985	-29.8	-1.4	52.7	0.8	1.4
A042670	HD현대인프라코어	조선,기계	12,812	2,418	3,300	-26.7	-6.0	9.5	0.7	7.5
A336260	두산퓨얼셀	IT가전	11,429	148	199	-25.8	0.9	552.0	2.8	0.5
A006650	대한유화	화학	6,994	-330	-270	적합	5.7	-45.0	0.4	-0.9
A042660	한화오션	조선,기계	81,966	1,746	2,095	-16.6	-9.9	92.2	1.9	2.1
A047040	대우건설	건설,건축관련	14,692	3,890	4,606	-15.5	-2.2	5.2	0.3	6.8

주1: 시가총액 5,000억원 이상, EPS 추정치 3개 이상인 종목

주2: 적자폭 축소 기업은 이익전망치 상향 조정 종목에서 제외

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 2024년 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2024년 영업이익 전망치는 지난주 대비 -1.0% 하향 조정된 249.8조원 기록(컨센서스가 존재하는 288사 기준)
- 지난주 2024년 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 자동차, 소프트웨어
- 지난주 2024년 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, IT가전, 철강/비철

그림 35. 한국 업종별 2024년 영업이익 전망치 변화율(1W)

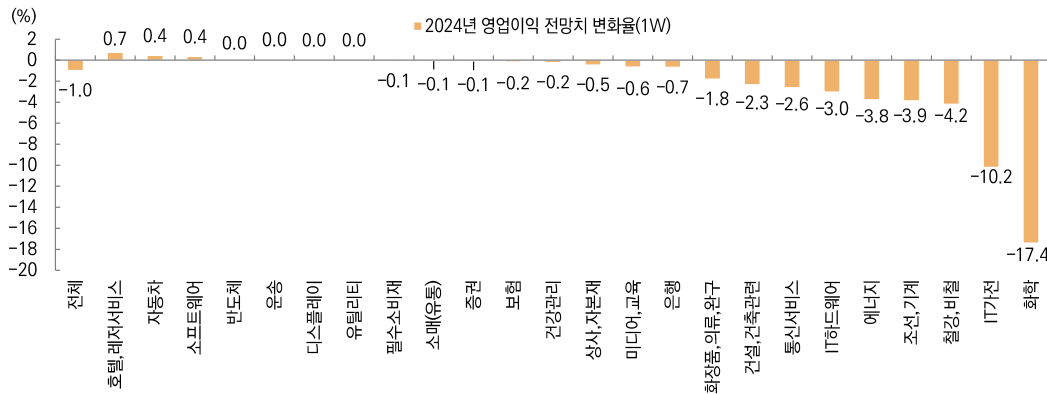
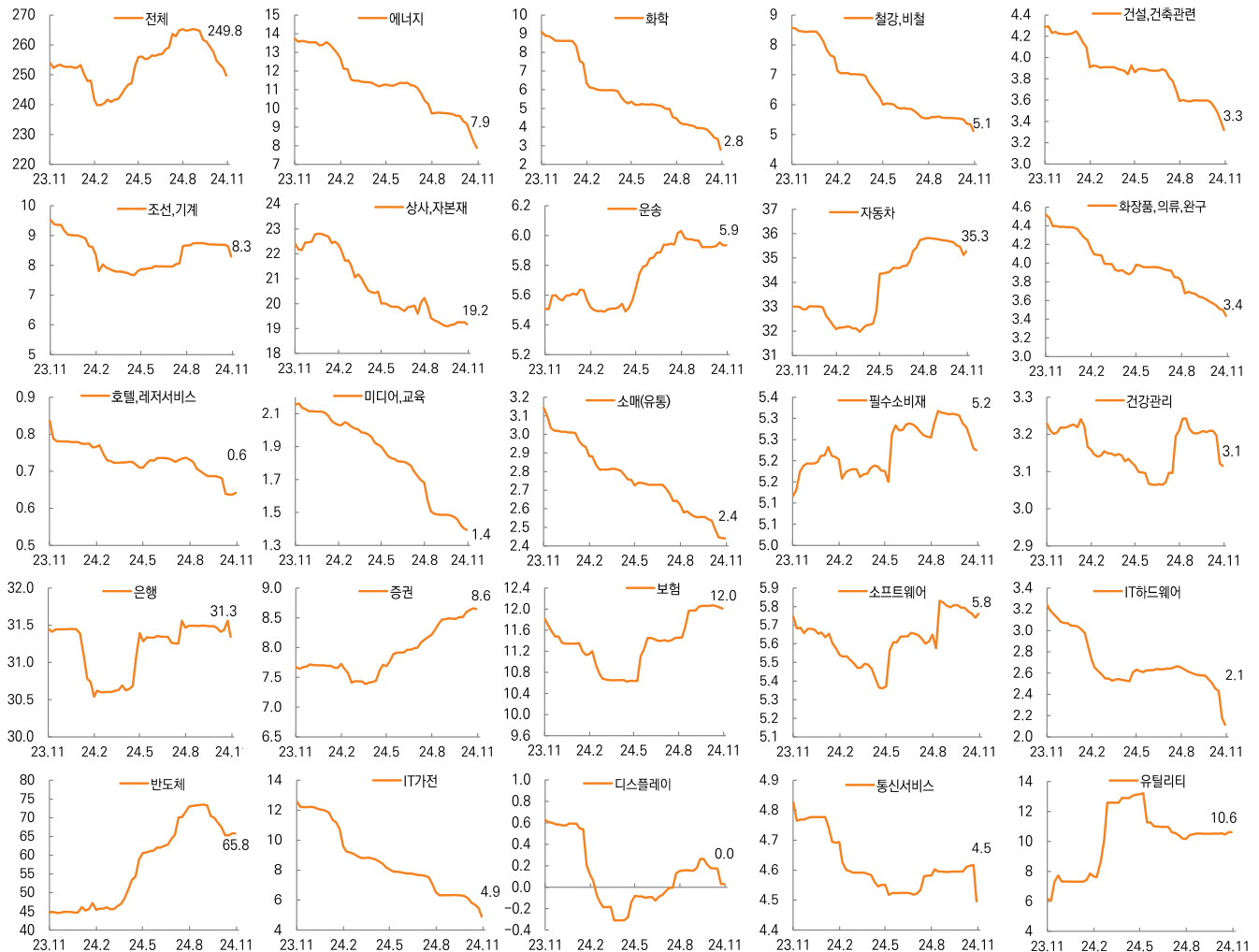


그림 36. 업종별 2024년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



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

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 영업이익의 전망치 변화

- 한국 기업의 2024년 3/4분기 영업이익의 전망치는 지난주 대비 -0.4% 하향 조정된 70.9조원 기록(컨센서스가 존재하는 431사 기준)
- 지난주 3/4분기 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 건설/건축, IT가전
- 지난주 3/4분기 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 디스플레이, 에너지, 상사/자본재

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

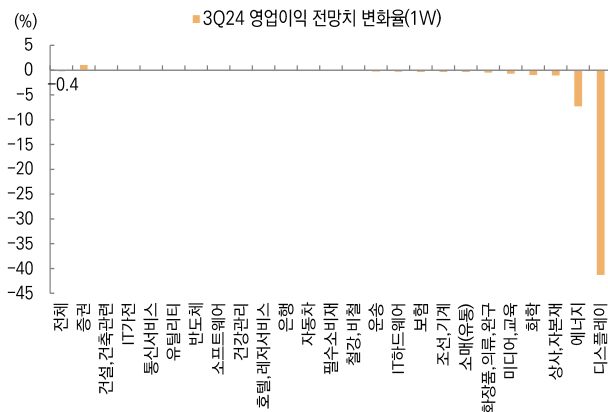


그림 38. 한국 업종별 2024년 4/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)

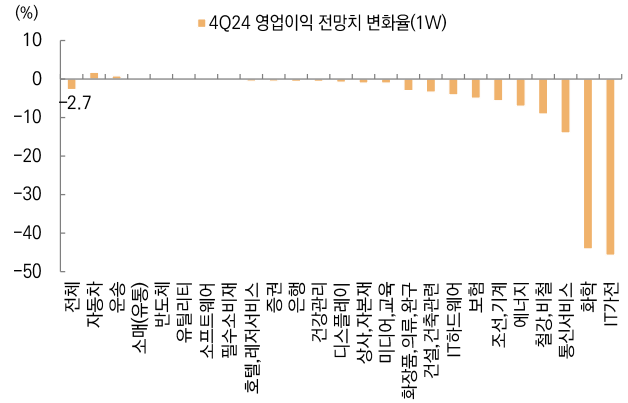
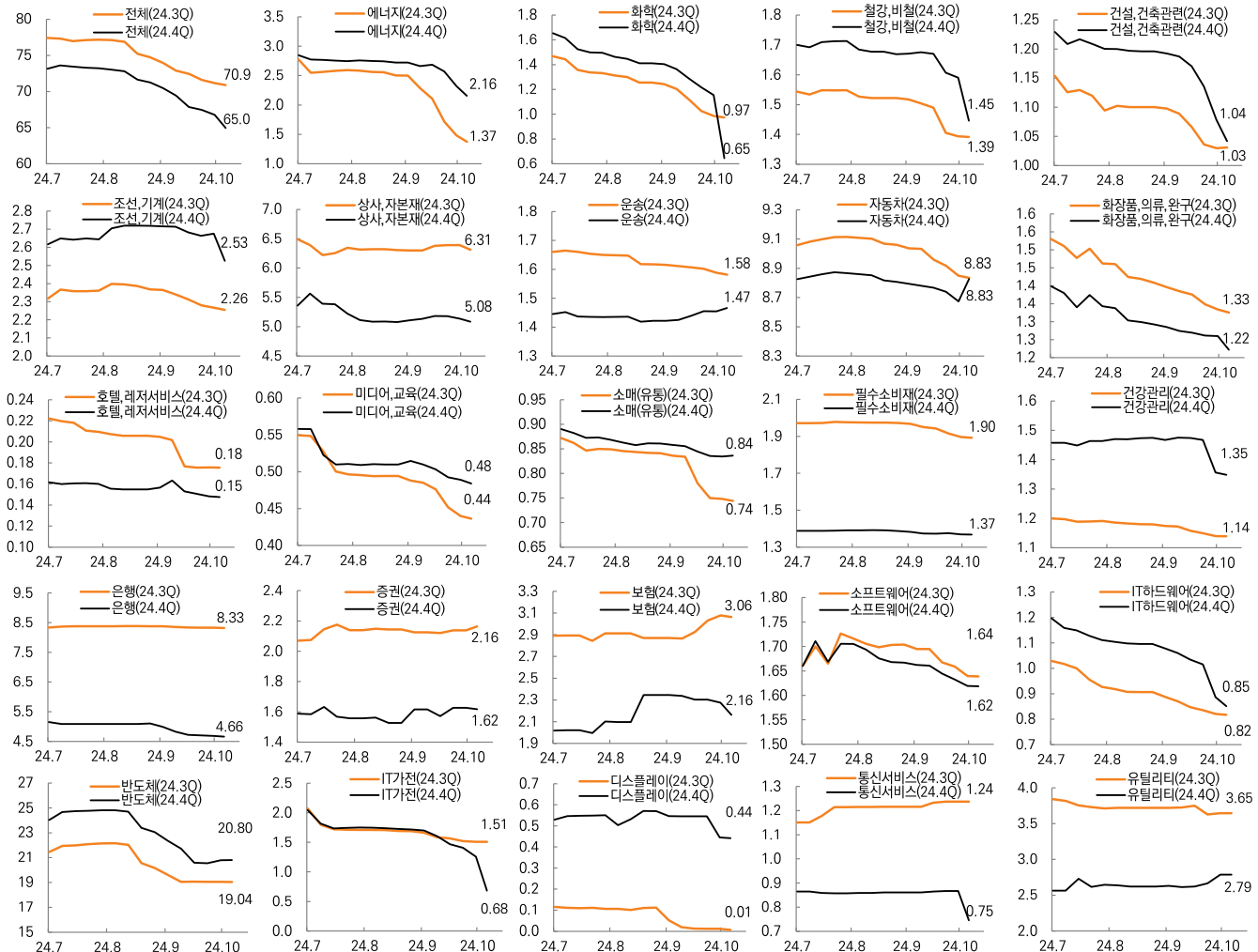


그림 39. 업종별 2024년 3/4분기, 4/4분기 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)

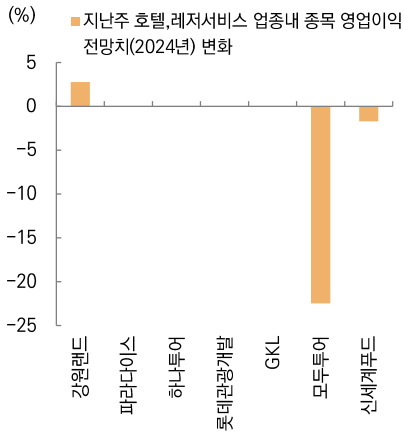


주: 분기별 영업이익의 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

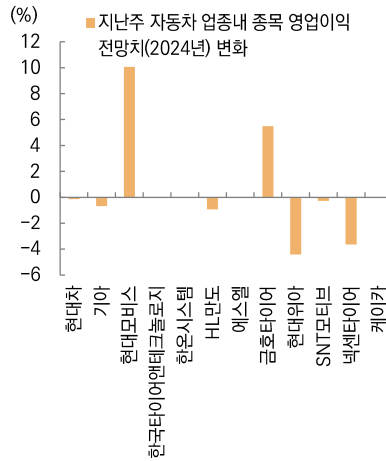
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2024 이익변화 상위 업종

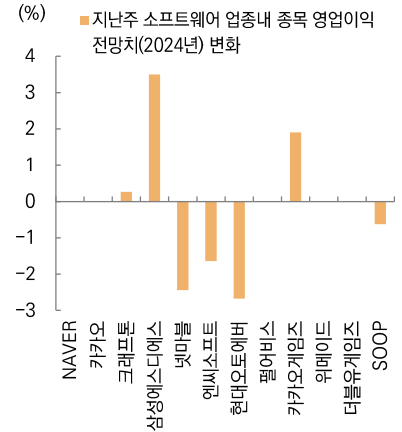
Top 1. 호텔/레저



Top 2. 자동차



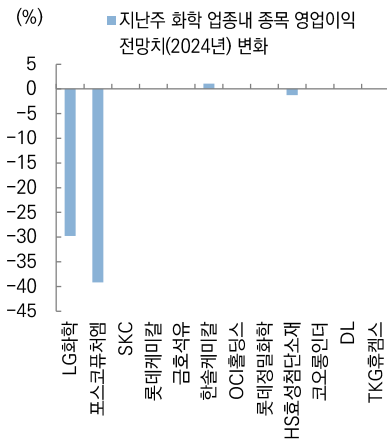
Top 3. 소프트웨어



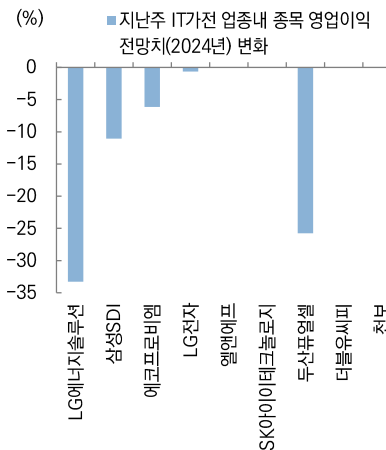
료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2024 이익변화 하위 업종

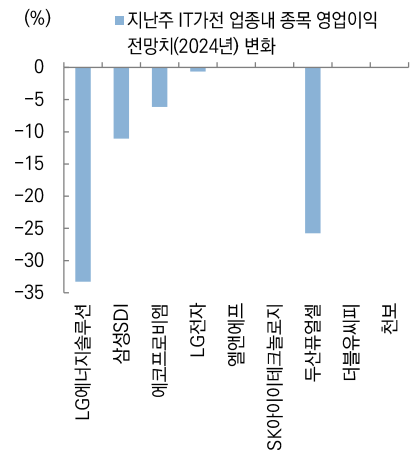
Bottom 1. 화학



Bottom 2. IT가전



Bottom 3. 철강/비철



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 무단한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.