

Earnings Revision (2월 4주차)

한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026년, 1Q26 영업이익은 최근 2주일간 각각 +0.7%, +0.6% 조정(+4.0조원, +0.7조원)
- 영업이익의 변화 상위 업종(2W, 2026년): 증권, 철강/비철, 유틸리티, 미디어/엔터, 조선
- 영업이익의 변화 하위 업종(2W, 2026년): 화학, 2차전지, 기계, 보험, 게임
- 2026년 영업이익 증가율은 +97%YoY(2주일 전 +95%YoY, 1개월 전 +63%YoY). 반도체 +257%YoY, 반도체 제외 +25%YoY

그림 1. 2026년 영업이익의 컨센서스 추이

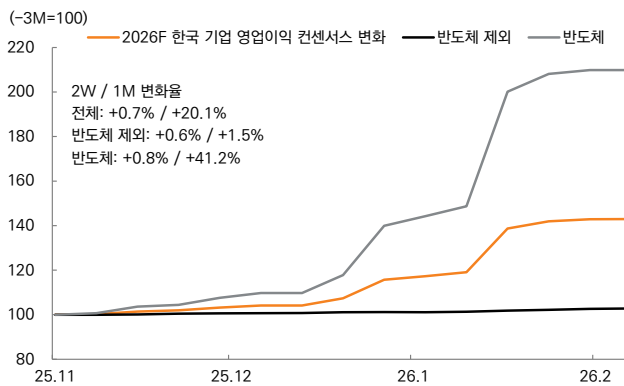


그림 2. 1Q26 영업이익의 컨센서스 추이

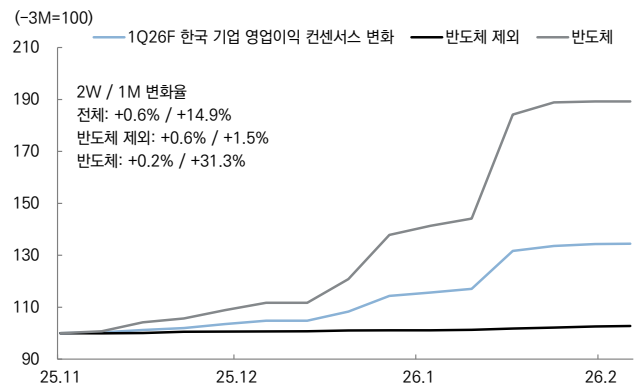


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(2W)

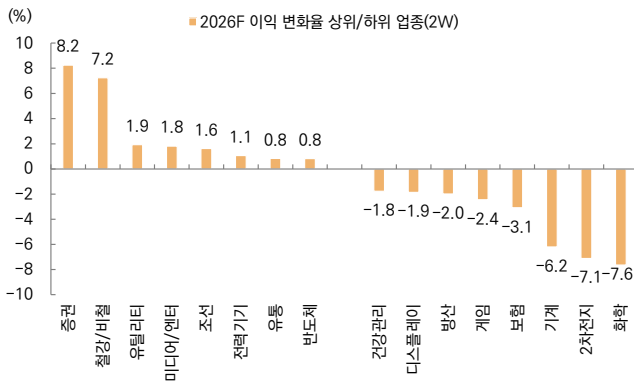


그림 4. 1Q26 이익변화율 상위/하위 업종(2W)

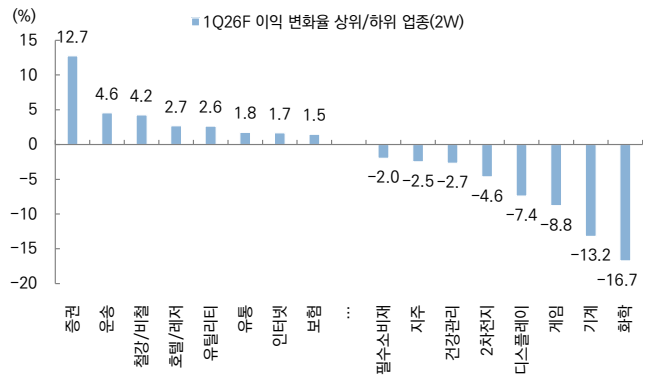


그림 5. 2026년 이익변화폭 상위/하위 업종(2W)

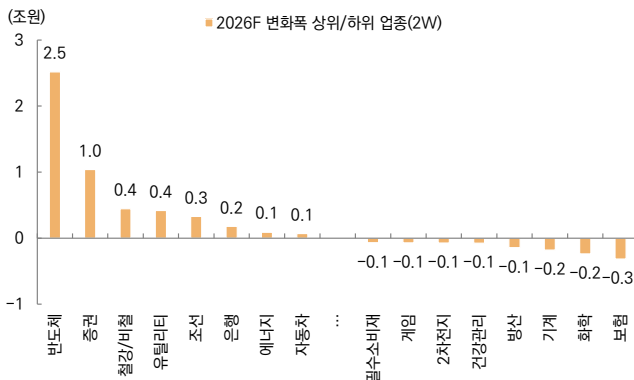
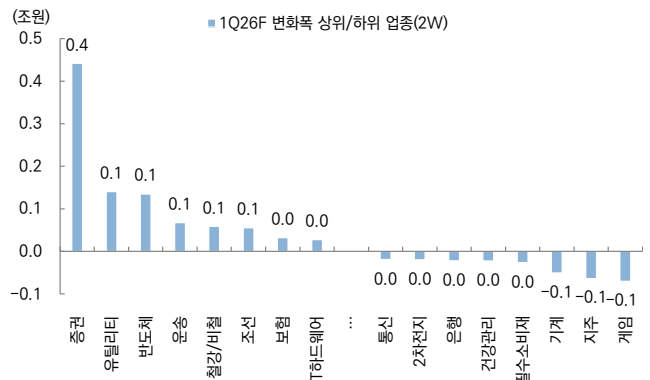


그림 6. 1Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(2W)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(2W)

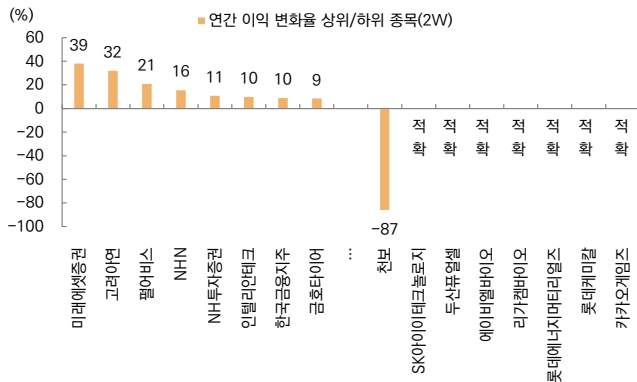
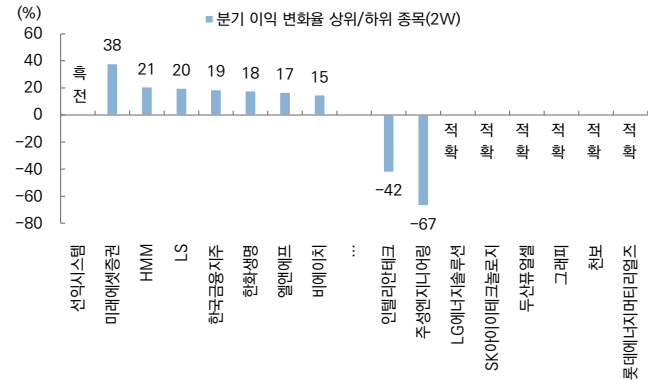


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(2W)



주: 시가총액이 5,000억원 이상이면서 컨센서스가 4개 이상 존재하는 기업 대상

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익 증가율 변화

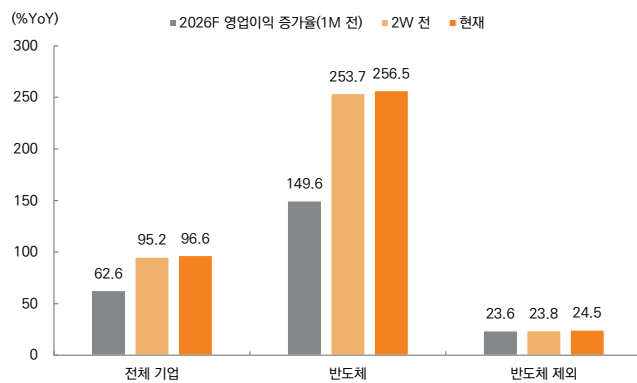
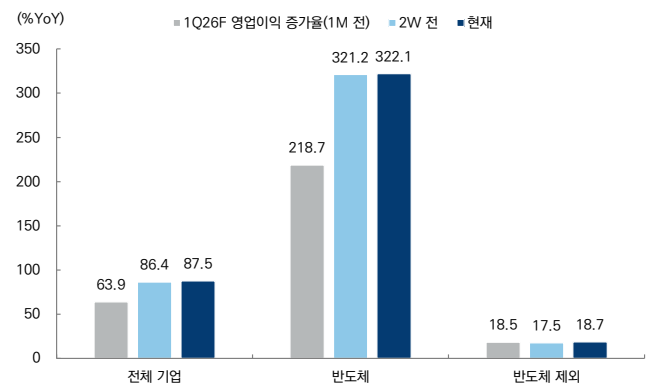


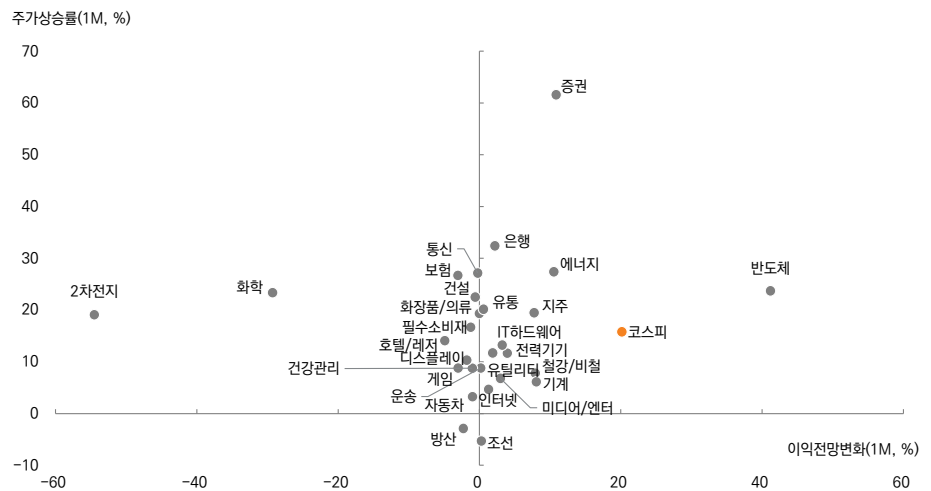
그림 10. 1Q26 국내 기업 영업이익 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 291개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

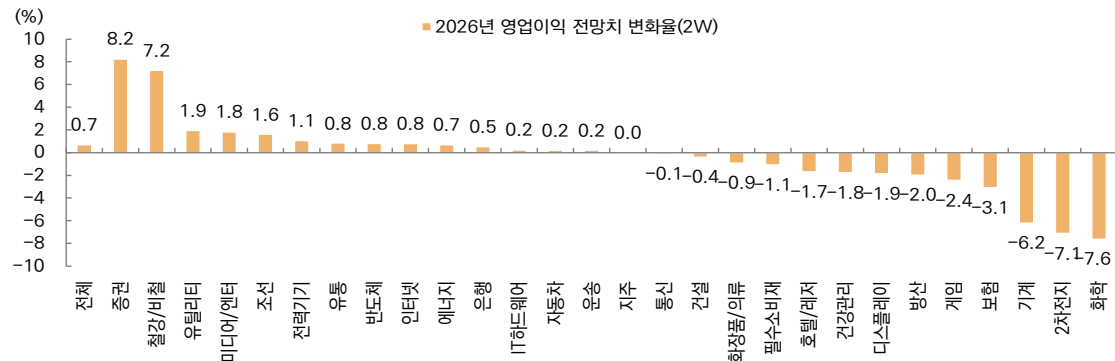
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(2W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

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

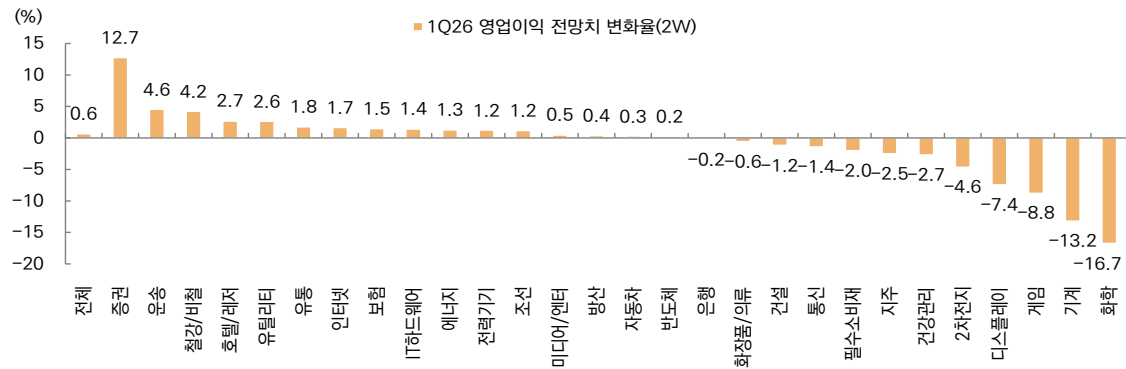


주: 2026년 영업이익의 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

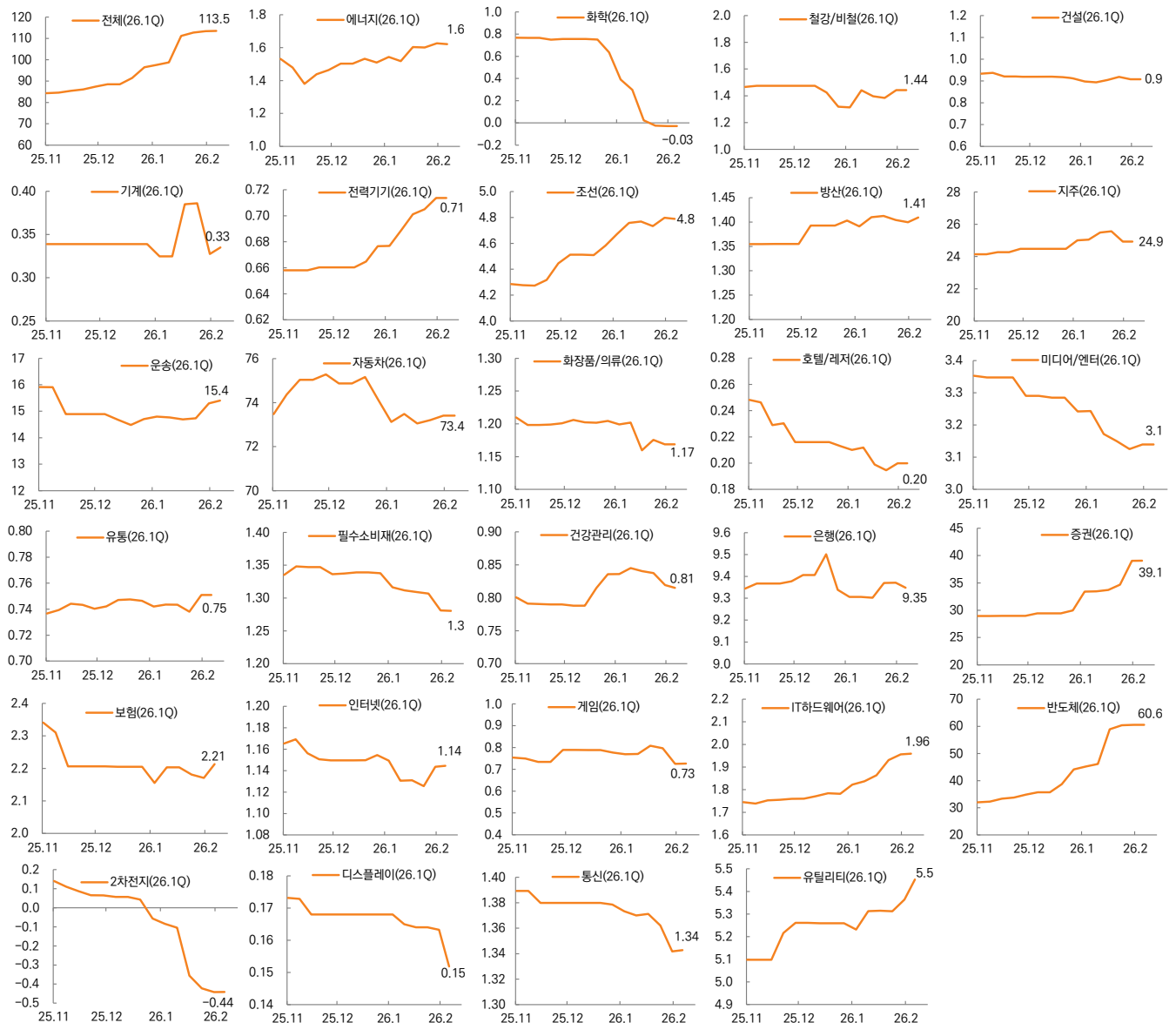
한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

그림 14. 한국 업종별 2026년 1/4분기 영업이익 전망치 변화율(2W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 업종별 2026년 1/4분기 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: 증권, 철강/비철, 유틸리티, 미디어/엔터

그림 16. (Top 1) 증권

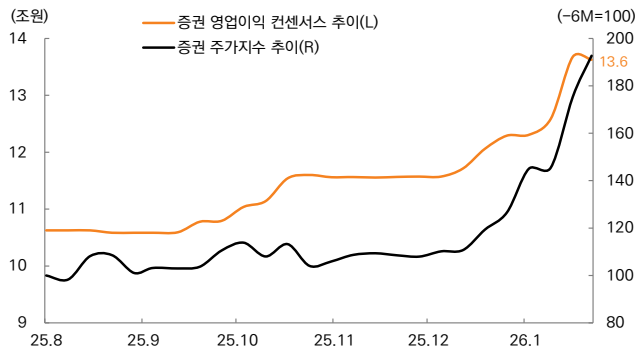


그림 17. (Top 1) 증권 구성 종목 이익 변화율

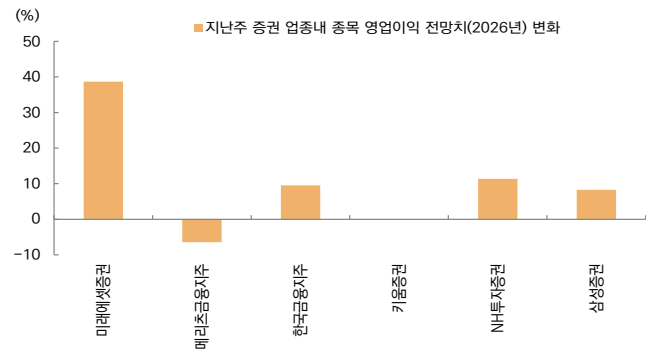


그림 18. (Top 2) 철강/비철

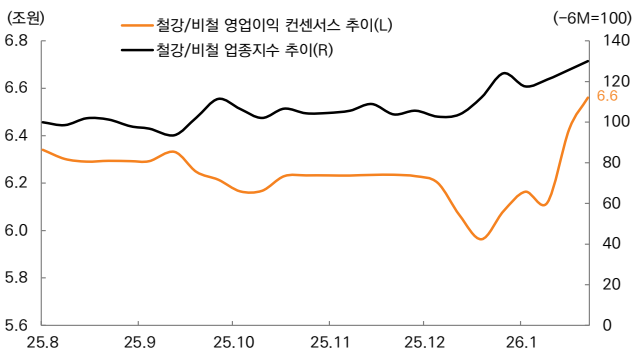


그림 19. (Top 2) 철강/비철 구성 종목 이익 변화율

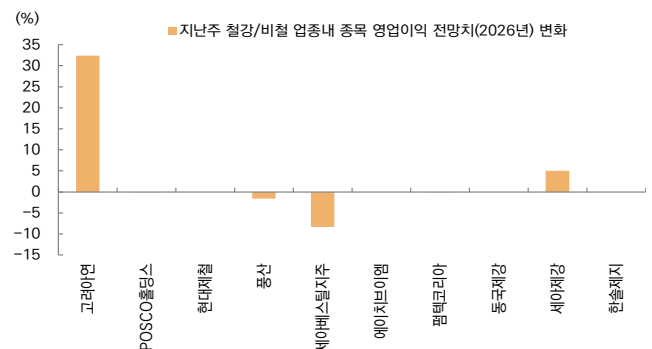


그림 20. (Top 3) 유틸리티

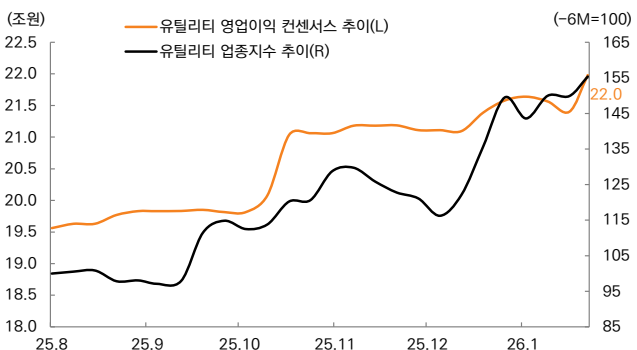


그림 21. (Top 3) 유틸리티 구성 종목 이익 변화율

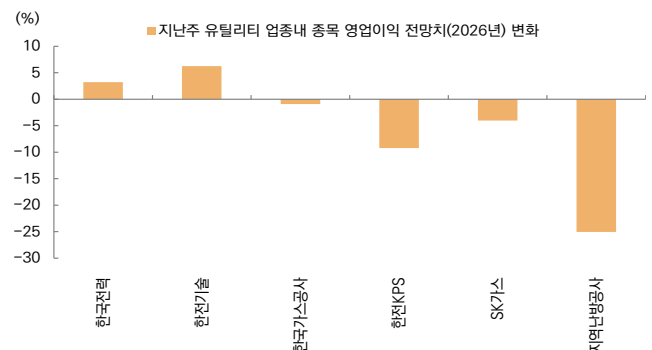


그림 22. (Top 4) 미디어/엔터

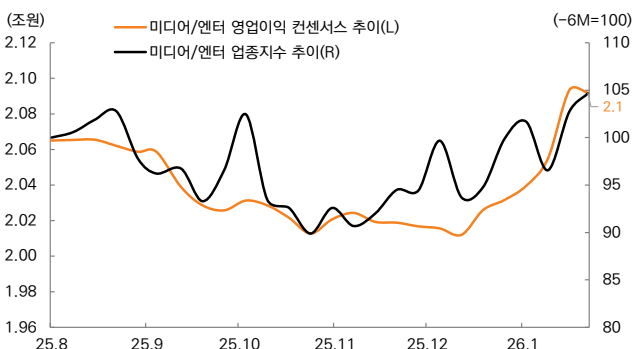
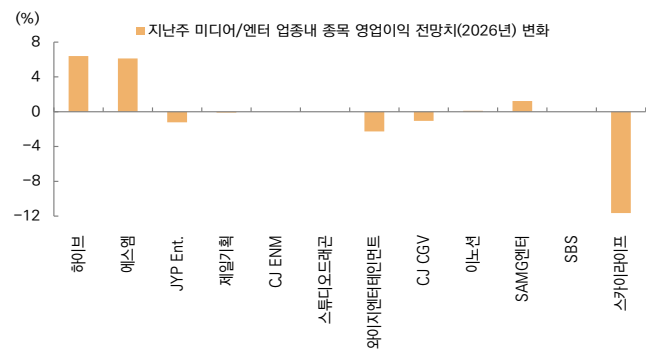


그림 23. (Top 4) 미디어/엔터 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 25. (Bottom 1) 화학 구성 종목 이익 변화율

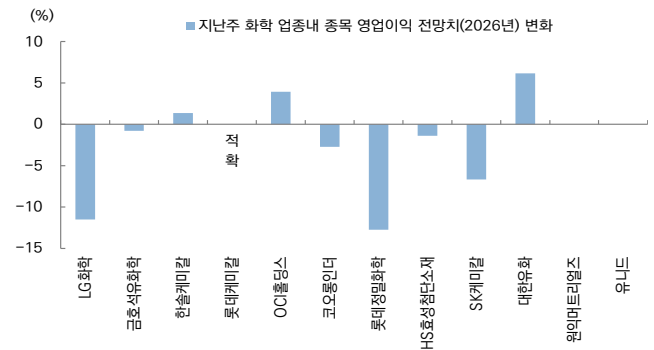
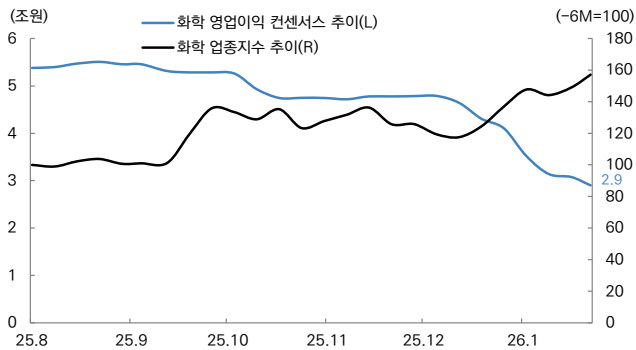


그림 26. (Bottom 2) 2차전지

그림 27. (Bottom 2) 2차전지 구성 종목 이익 변화율

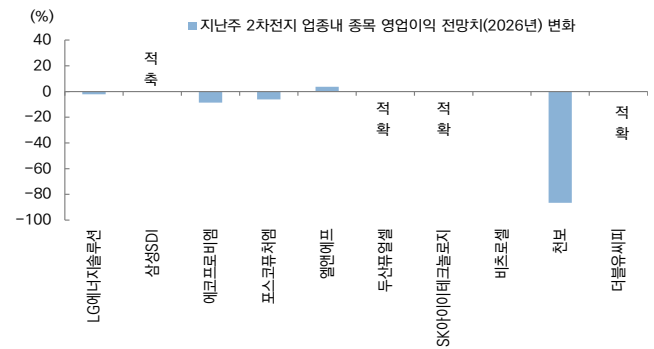
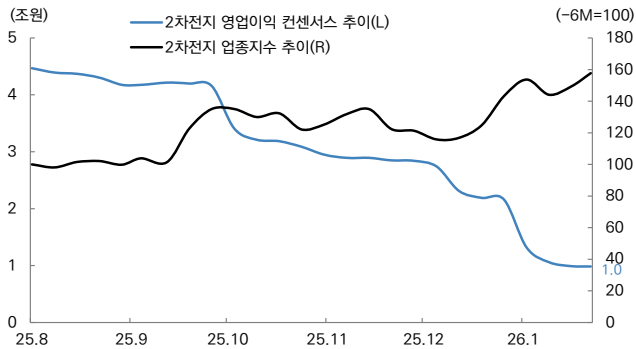


그림 28. (Bottom 3) 기계

그림 29. (Bottom 3) 기계 구성 종목 이익 변화율

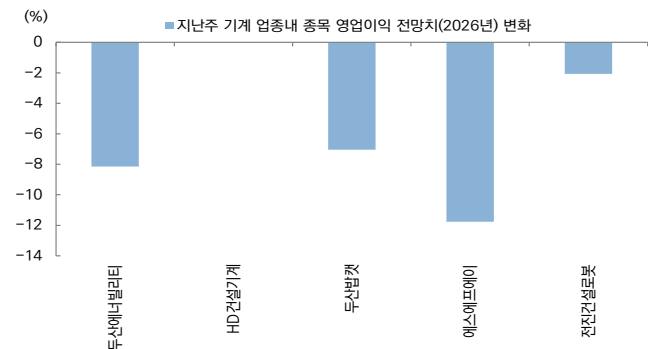
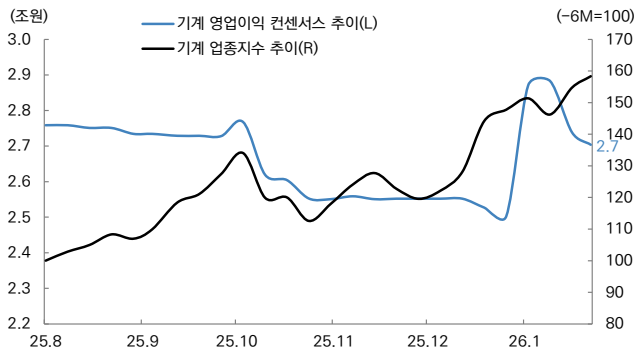
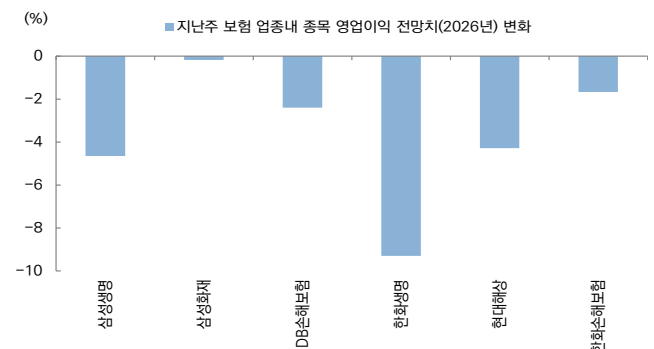
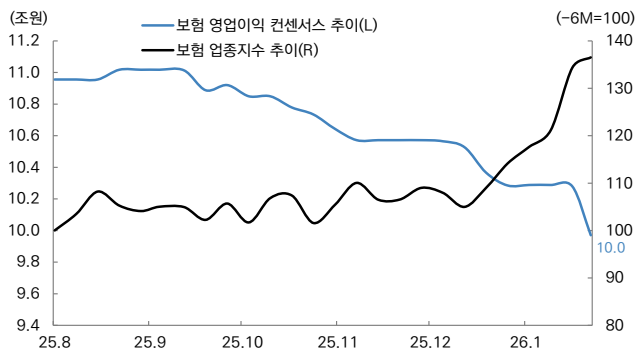


그림 30. (Bottom 4) 보험

그림 31. (Bottom 4) 보험 구성 종목 이익 변화율

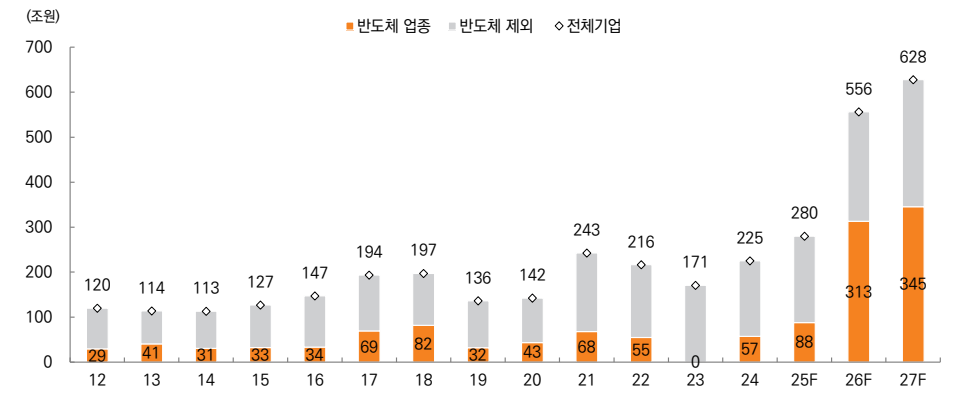


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 556조원으로 전년대비 +99% 증가 예상(컨센서스 존재하는 291개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 반도체, 에너지, 디스플레이, 미디어/엔터
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 유틸리티, 은행

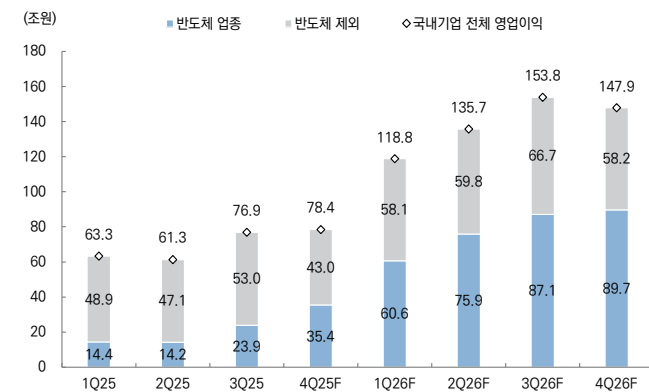
그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 291개 기업 합산

자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 291개 기업 합산

자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익 증가율

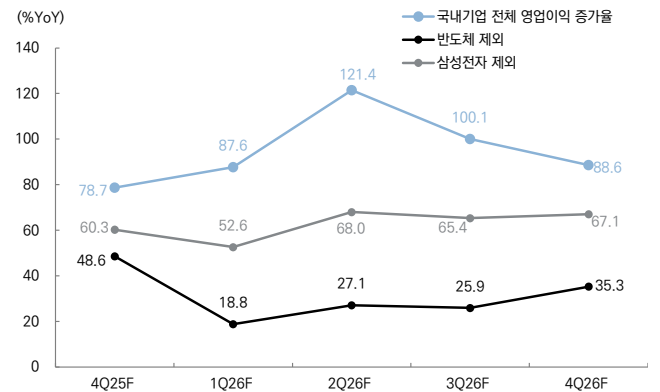


그림 35. 업종별 2026년 영업이익 증가율

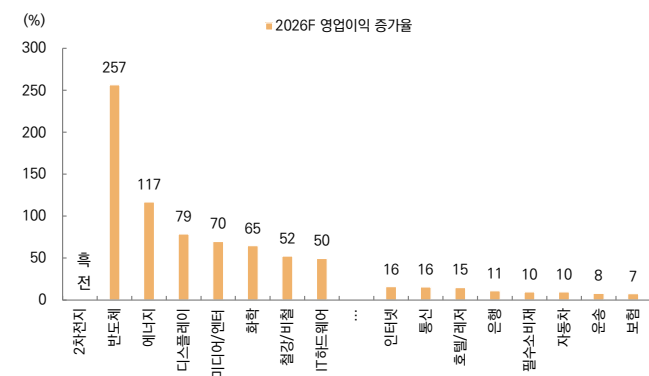
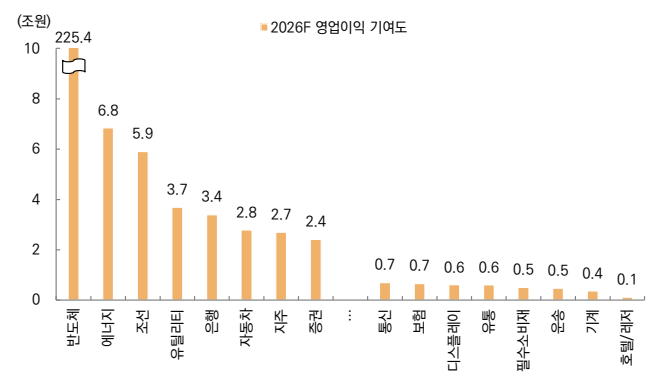


그림 36. 업종별 2026년 영업이익 기여도



자료: 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

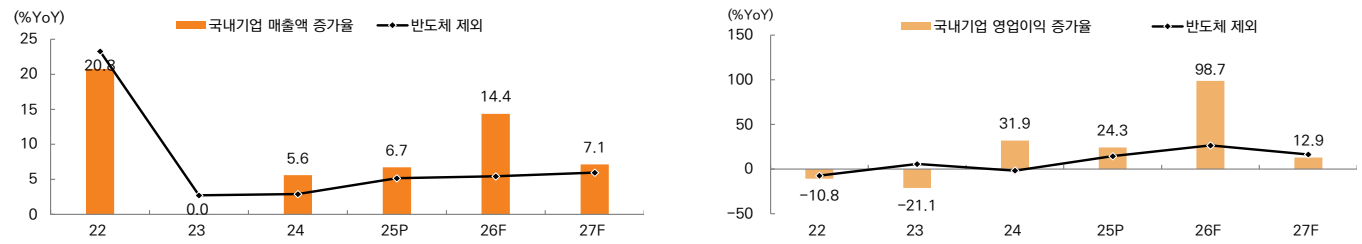
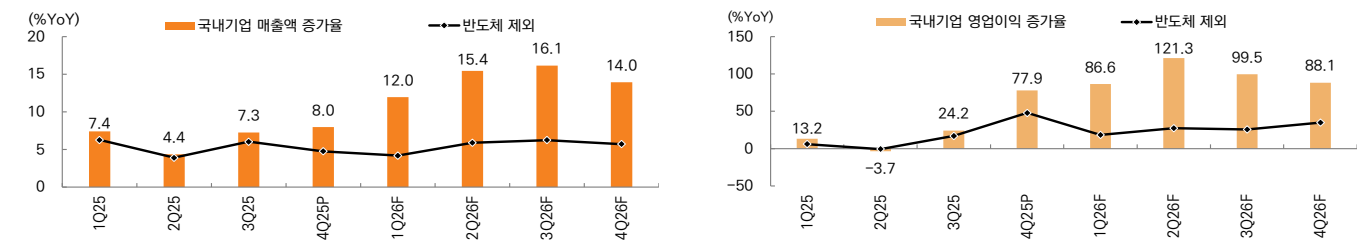


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 334개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

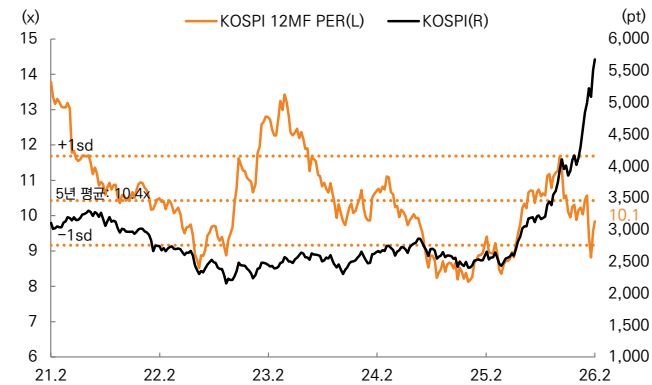
구분	주가 상승률			1Q26 증가율			2026년 증가율			12MF	PBR
	2W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익	PER	(TTM)
전체기업				8.0	77.9	77.9	14.4	98.7	97.7	10.2	1.9
코스피	11.6	15.8	44.5	11.8	87.5	78.3	14.1	97.2	98.5	9.8	1.8
코스닥	7.4	19.9	33.2	18.0	92.3	41.5	17.0	55.6	49.9	29.0	2.6
에너지	15.7	27.4	30.7	-1.0	225.7	-37.4	-0.5	116.8	99.0	13.1	0.9
화학	9.0	23.4	23.2	-4.7	-49.9	적확	4.8	64.7	흑전	56.3	1.1
철강	7.5	11.2	23.4	7.0	48.9	83.4	7.6	52.3	76.6	15.4	0.5
건설,건축관련	12.7	22.5	46.0	-1.7	10.5	77.5	-1.7	21.8	7.5	10.5	0.8
기계	8.3	6.1	37.8	5.4	2.0	178.3	4.2	21.5	46.2	50.1	4.3
전기장비	12.7	11.7	29.1	24.2	33.4	34.3	17.6	37.7	46.7	29.7	6.5
조선	7.3	-5.3	9.9	14.7	51.5	66.3	12.6	39.2	54.9	17.0	4.7
기타자본재	2.7	-2.9	36.7	20.6	37.6	109.0	18.4	28.8	43.2	28.0	5.4
복합기업	10.4	19.5	60.0	6.4	15.2	8.5	6.9	18.9	23.5	9.3	1.5
운송	13.8	8.8	32.4	1.3	-15.6	-28.3	2.8	8.0	-0.4	12.8	1.1
자동차	9.1	3.3	61.6	5.1	-11.0	-11.2	4.7	9.7	9.5	8.6	0.9
화장품,의류,완구	8.2	19.4	18.7	3.5	7.6	9.7	6.8	20.3	26.1	12.3	1.3
호텔,레저서비스	1.2	14.1	16.7	11.0	11.7	21.2	8.7	14.9	22.0	15.0	1.2
미디어,교육	8.4	6.8	16.8	10.1	85.7	-36.5	13.5	70.0	54.6	22.1	1.8
소매(유통)	8.2	20.1	22.1	3.3	13.9	42.1	2.7	21.5	53.0	11.4	0.5
필수소비재	7.0	16.7	15.2	2.4	5.7	23.7	2.2	9.7	15.7	12.3	1.1
건강관리	9.2	8.8	17.3	18.6	73.4	76.2	15.7	36.2	39.2	43.2	4.2
은행	12.4	32.4	37.3		8.2	4.6		11.2	6.5	9.2	0.9
증권	32.4	61.6	82.3		54.6	46.4		20.8	15.4	11.2	1.7
보험	12.7	26.7	33.6		3.1	2.0		7.5	8.2	11.2	1.0
소프트웨어	3.4	4.7	7.5	8.3	16.0	14.1	7.9	15.9	11.3	21.9	2.0
게임소프트웨어	5.2	8.8	8.6	25.2	26.1	18.3	21.5	40.5	23.6	13.6	1.4
IT하드웨어	8.8	13.2	30.0	5.2	31.3	14.5	6.3	49.6	48.8	20.3	1.9
반도체	14.1	23.7	79.4	57.9	322.1	227.1	63.2	256.5	213.7	7.1	3.6
IT가전	9.5	19.1	26.3	-1.5	적축	적축	16.0	흑전	흑전	72.1	2.5
디스플레이	7.8	10.3	12.7	-2.9	564.2	흑전	1.9	78.6	-4.4	9.5	1.0
통신서비스	16.2	27.1	35.5	0.2	-11.2	-15.6	0.5	15.8	33.4	12.0	1.1
유틸리티	3.6	11.7	30.5	-3.0	18.5	15.5	-1.3	20.5	24.0	4.3	0.8

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 5,809pt 기준, 12MF PER은 10.1배, PBR(TTM)은 1.86배. 각각 -0.3 표준편차, +4.7 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 반도체, 에너지, 철강, 유틸리티, 소매(유통)
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 게임, 2차전지, 호텔/레저, 인터넷, 화학

그림 39. KOSPI 12MF PER



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 40. KOSPI PBR (TTM)

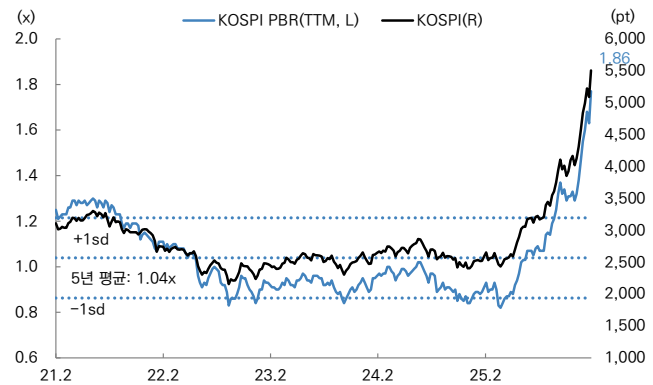
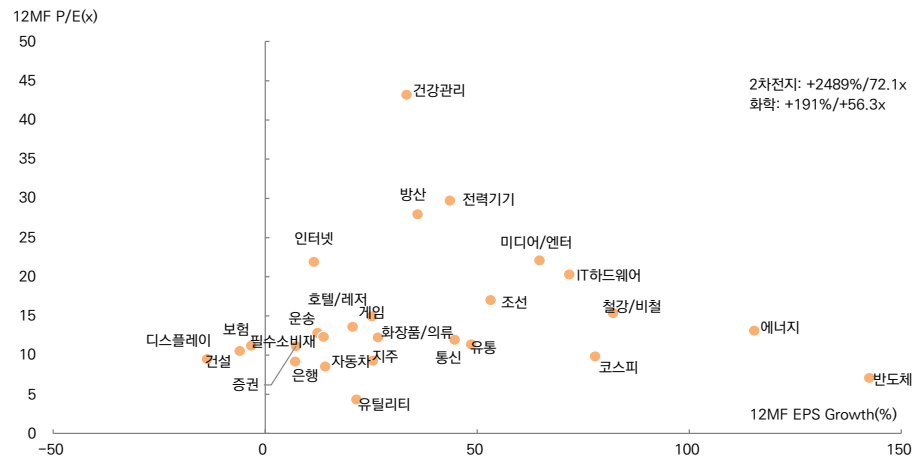
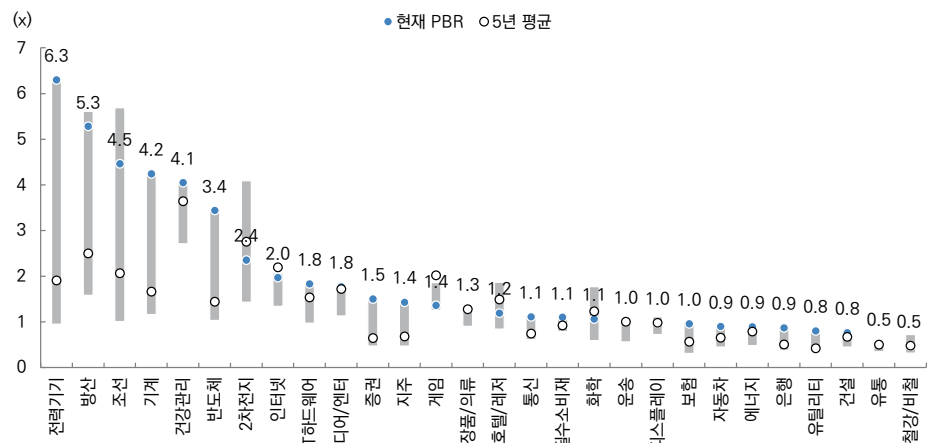


그림 41. 업종별 2026년 PER과 EPS 증가율



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(2W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	2주전			P/E	P/B	ROE
A006800	미래에셋증권	증권	399,795	26,833	19,354	38.6	14.4	24.0	2.7	15.2
A010130	고려아연	철강/비철	348,370	18,909	14,284	32.4	-0.1	27.1	2.9	12.6
A263750	펄어비스	게임	34,437	2,321	1,913	21.3	7.4	17.7	3.2	21.5
A181710	NHN	인터넷	13,887	1,584	1,367	15.9	14.1	14.6	0.8	6.3
A005940	NH투자증권	증권	130,957	16,119	14,479	11.3	18.9	11.9	1.4	12.1
A189300	인텔리안테크	IT하드웨어	13,266	343	311	10.4	-0.6	45.1	4.2	10.5
A071050	한국금융지주	증권	157,983	25,970	23,716	9.5	10.1	8.6	1.3	16.6
A073240	금호타이어	자동차	20,252	6,387	5,858	9.0	0.6	4.7	0.8	19.4
A016360	삼성증권	증권	99,570	16,438	15,183	8.3	10.4	8.3	1.1	14.1
A082740	한화엔진	조선	46,063	2,159	2,006	7.6	2.2	27.0	6.5	28.4
A352820	하이브	미디어/엔터	174,095	5,329	5,008	6.4	3.7	41.7	5.0	12.5
A052690	한전기술	유틸리티	57,942	609	573	6.3	2.6	94.6	8.9	9.6
A006650	대한유화	화학	10,615	1,988	1,873	6.1	-0.5	10.1	0.5	5.6
A041510	에스엠	미디어/엔터	27,313	2,034	1,916	6.1	2.3	19.0	2.5	14.0
A099320	세트렉아이	방산	19,975	179	170	5.0	-4.3	115.6	7.6	6.8
A005440	현대제페프홀딩스	지주	22,606	3,414	3,268	4.5	0.6	7.0	0.6	8.7
A035720	카카오	인터넷	254,941	9,028	8,652	4.3	0.3	37.8	2.2	6.0
A010060	OCI홀딩스	화학	29,574	3,483	3,352	3.9	5.2	14.5	0.7	5.2
A171090	선익시스템	디스플레이	12,340	1,022	983	3.9	28.5	14.0	5.0	49.1

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

(단위: 억원, %, 배)

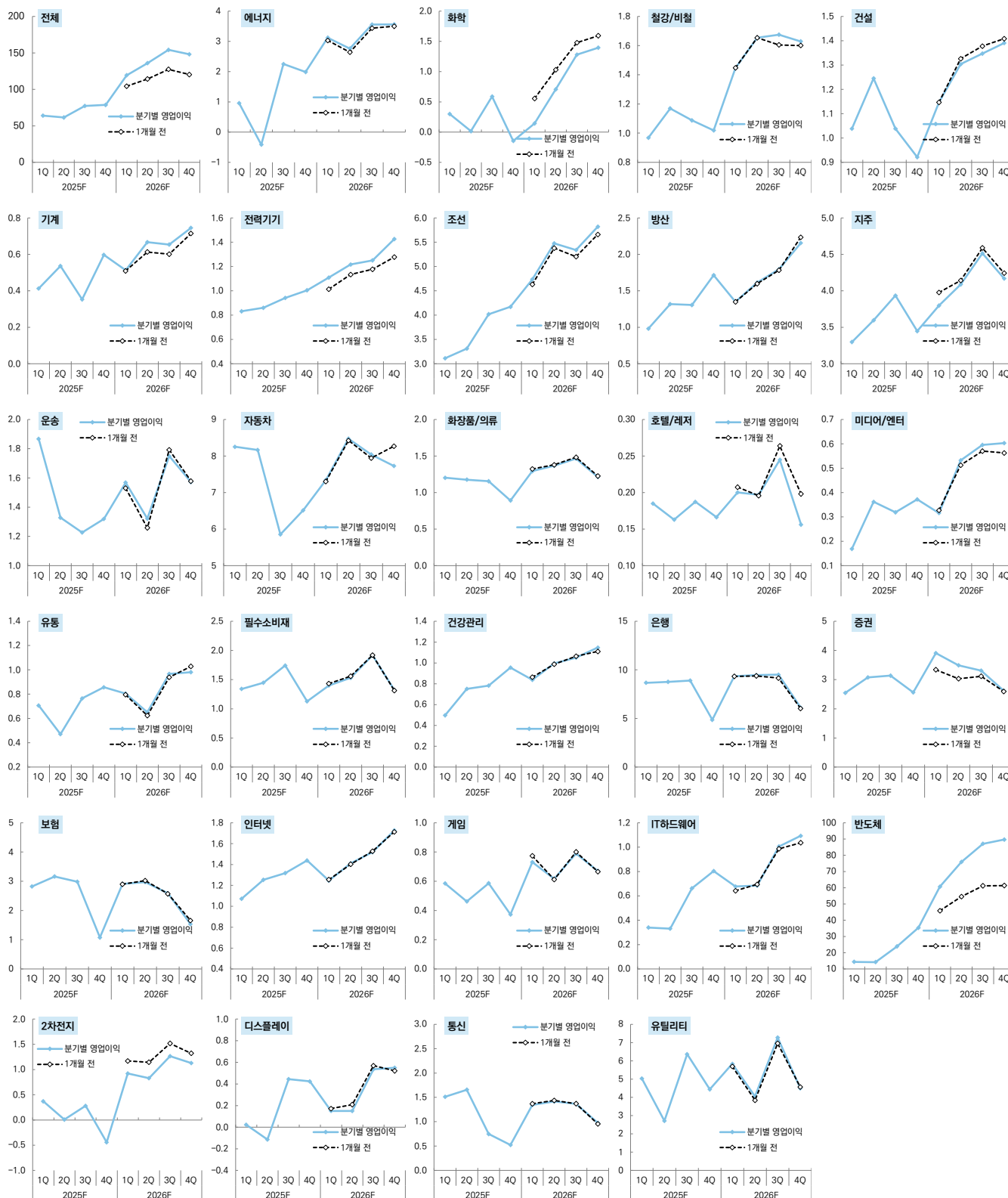
종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(2W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	2주전			P/E	P/B	ROE
A293490	카카오게임즈	게임	14,025	-225	197	적전	3.1	-60.7	1.1	-1.8
A141080	리가캠바이오	건강관리	65,057	-235	-112	적확	0.6	5,608.3	11.5	0.2
A278280	천보	2차전지	6,498	11	80	-86.5	6.5	-134.7	1.9	-1.4
A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT하드웨어	23,093	-467	-352	적확	3.9	-55.6	1.7	-3.0
A036930	주성엔지니어링	반도체	25,998	856	1,045	-18.1	7.8	29.9	3.7	13.6
A011170	롯데케미칼	화학	34,648	-3,977	-3,430	적확	0.9	-6.1	0.3	-4.5
A004000	롯데정밀화학	화학	12,719	1,123	1,287	-12.7	1.5	9.2	0.5	5.6
A095660	네오위즈	게임	5,934	481	545	-11.8	3.8	14.1	1.0	7.7
A051910	LG화학	화학	236,131	13,523	15,281	-11.5	3.1	-95.6	0.8	-0.9
A361610	SK아이이테크놀로지	2차전지	21,592	-1,956	-1,756	적확	1.7	-12.6	0.9	-7.4
A088350	한화생명	보험	44,121	7,160	7,894	-9.3	5.2	8.1	0.3	4.5
A051600	한전KPS	유틸리티	27,900	1,817	2,001	-9.2	6.3	18.4	2.0	11.0
A000100	유한양행	건강관리	89,922	1,607	1,765	-8.9	3.8	49.9	3.5	8.0
A114090	GKL	호텔/레저	8,301	686	751	-8.6	0.9	13.9	1.7	12.8
A247540	에코프로비엠	2차전지	209,295	887	970	-8.5	9.1	908.1	12.2	1.4
A001430	세아베스틸지주	철강/비철	26,574	1,449	1,580	-8.3	0.0	31.5	1.3	4.3
A034020	두산에너지빌리티	기계	630,312	11,580	12,607	-8.1	1.8	170.9	7.8	4.7
A145020	휴젤	건강관리	33,159	2,162	2,345	-7.8	6.3	20.3	2.6	15.9
A241560	두산밥캣	기계	61,635	7,391	7,951	-7.0	-0.6	12.0	0.8	7.0
A000150	두산	지주	160,319	16,938	18,103	-6.4	5.1	44.6	7.9	22.7

주: 시가총액이 5,000억원 이상이면서 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 295개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +1.3% 상향 조정 (선진국: +0.3% < 신흥국: +6.7%)
- 국가별로 보면 한국(+28.4%), 대만(+4.5%)은 상향 조정. 독일(-0.5%), 중국(-0.3%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+5.7%), 소재(+5%)가 양호했고, 에너지(-2.9%), 경기소비재(-1%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 22.0배, 유럽 15.7배, 일본 17.8배, 홍콩 15.4배, 중국 12.4배, 한국 8.7배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

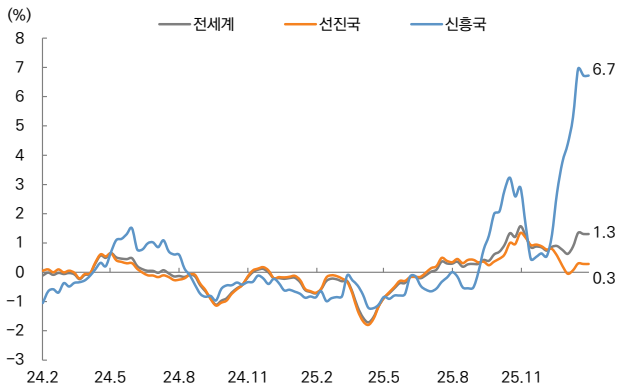


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

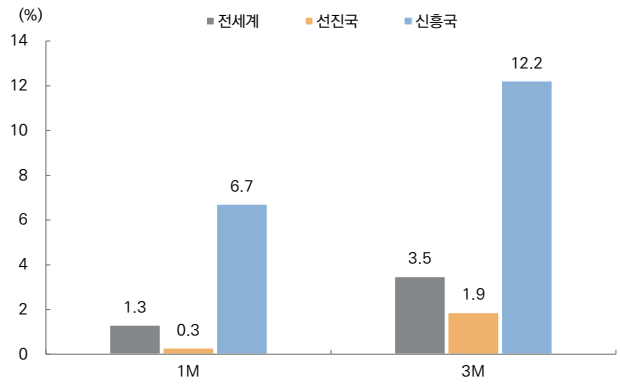


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

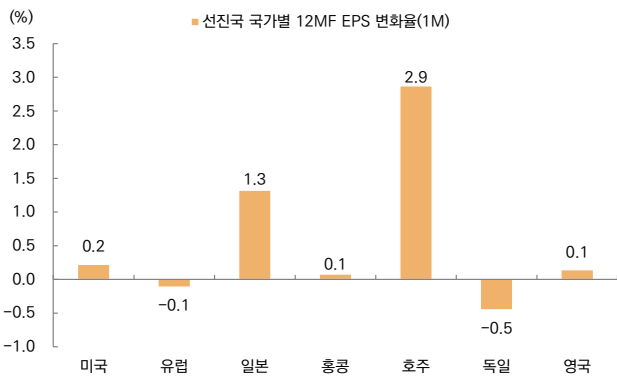


그림 47. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

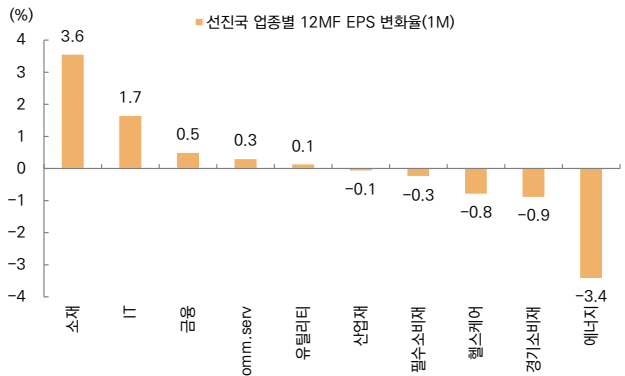


그림 48. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

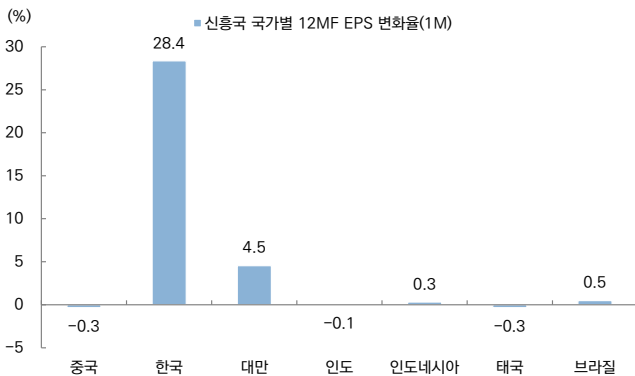
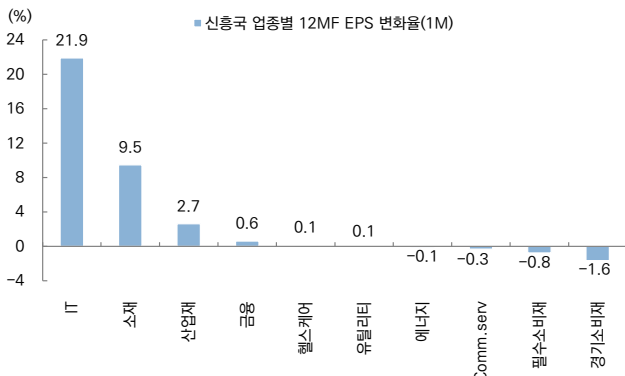


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

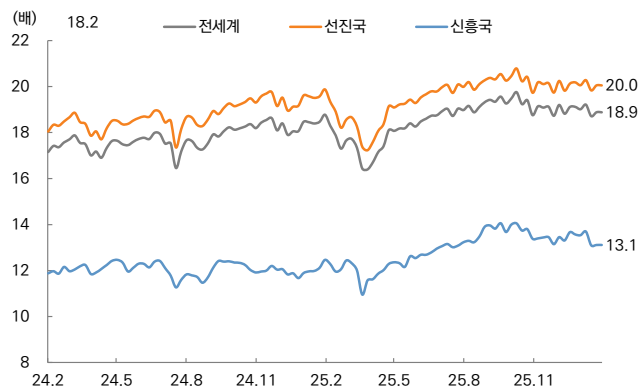


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

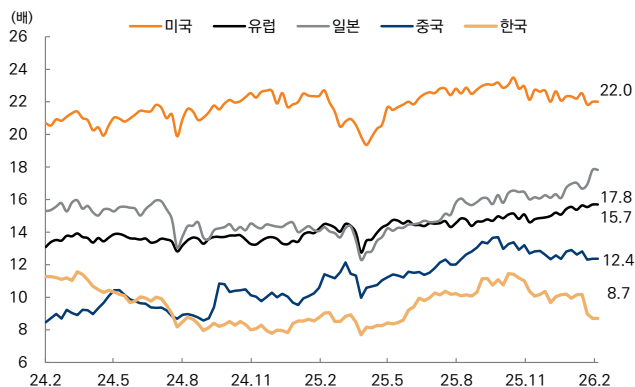


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

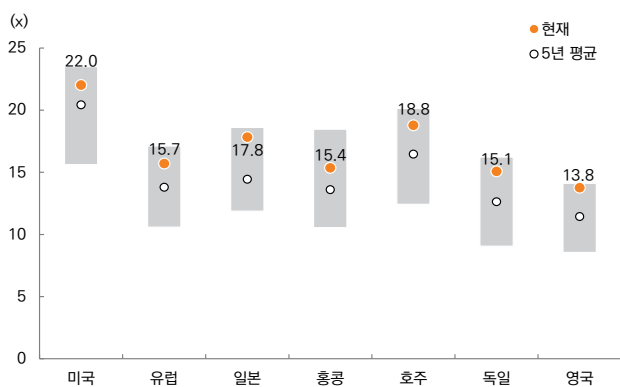


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

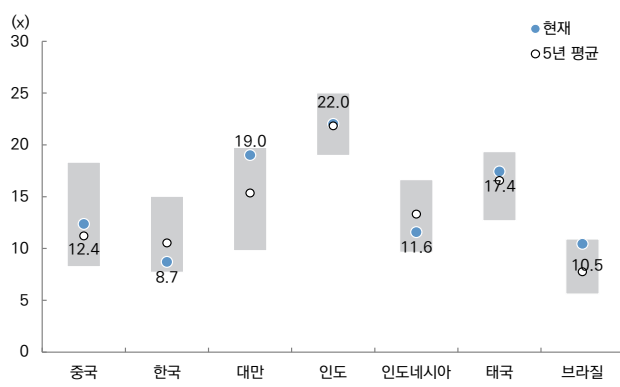


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

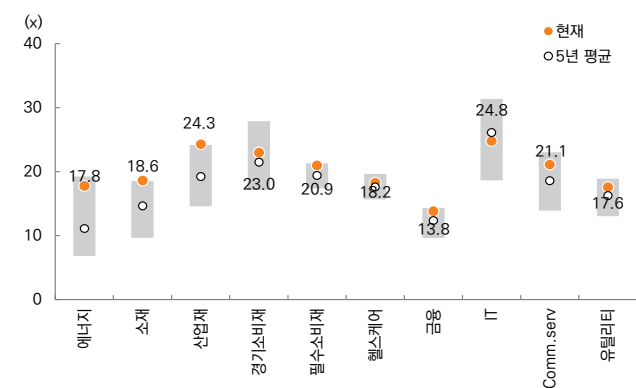
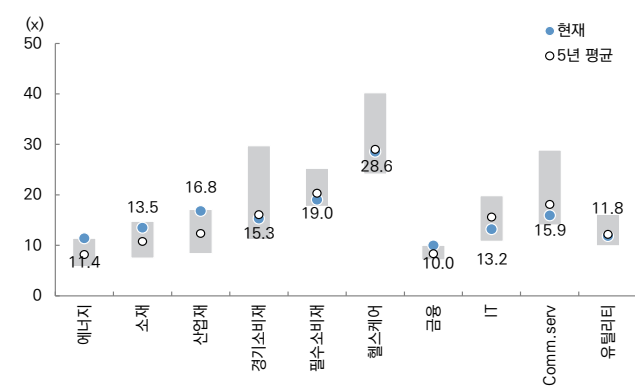


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

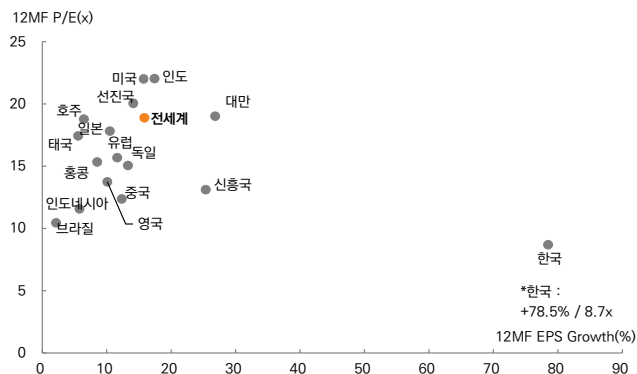


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

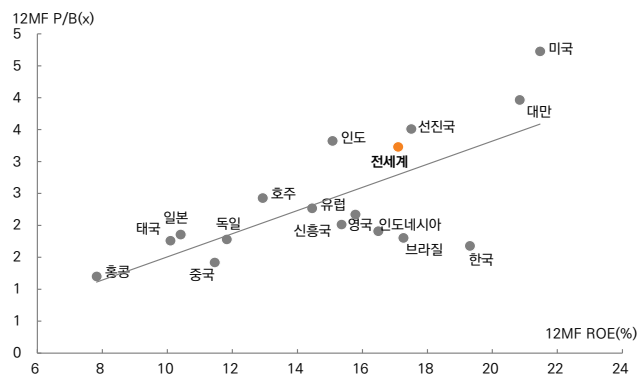


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

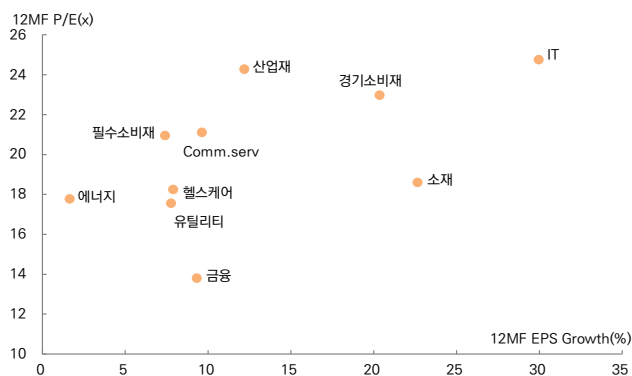


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

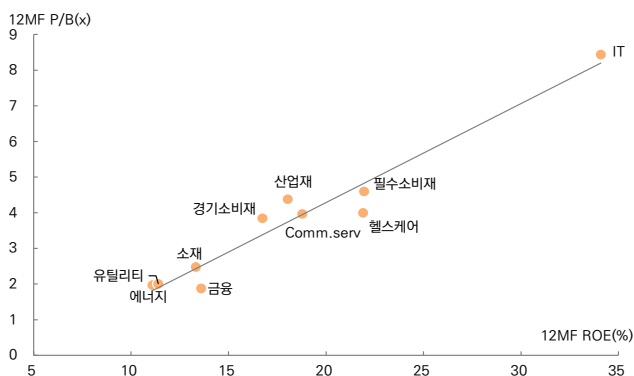


그림 60. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

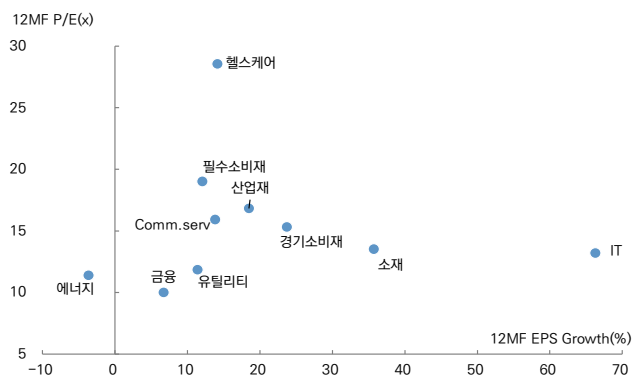
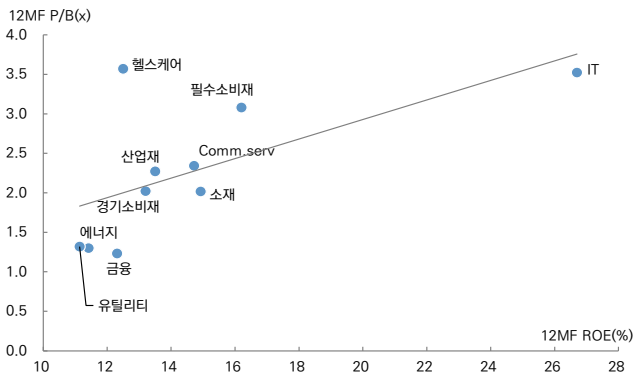


그림 61. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 변동 제한적 (컨센서스가 존재하는 1,953사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 미디어/엔터, 에너지, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 자동차/부품, 화장품/생필품, 방산/상사, 음식료

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

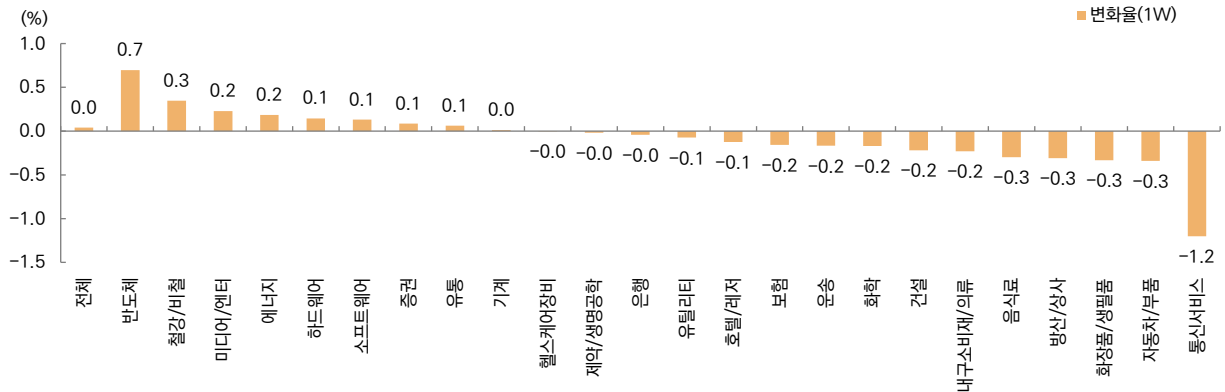
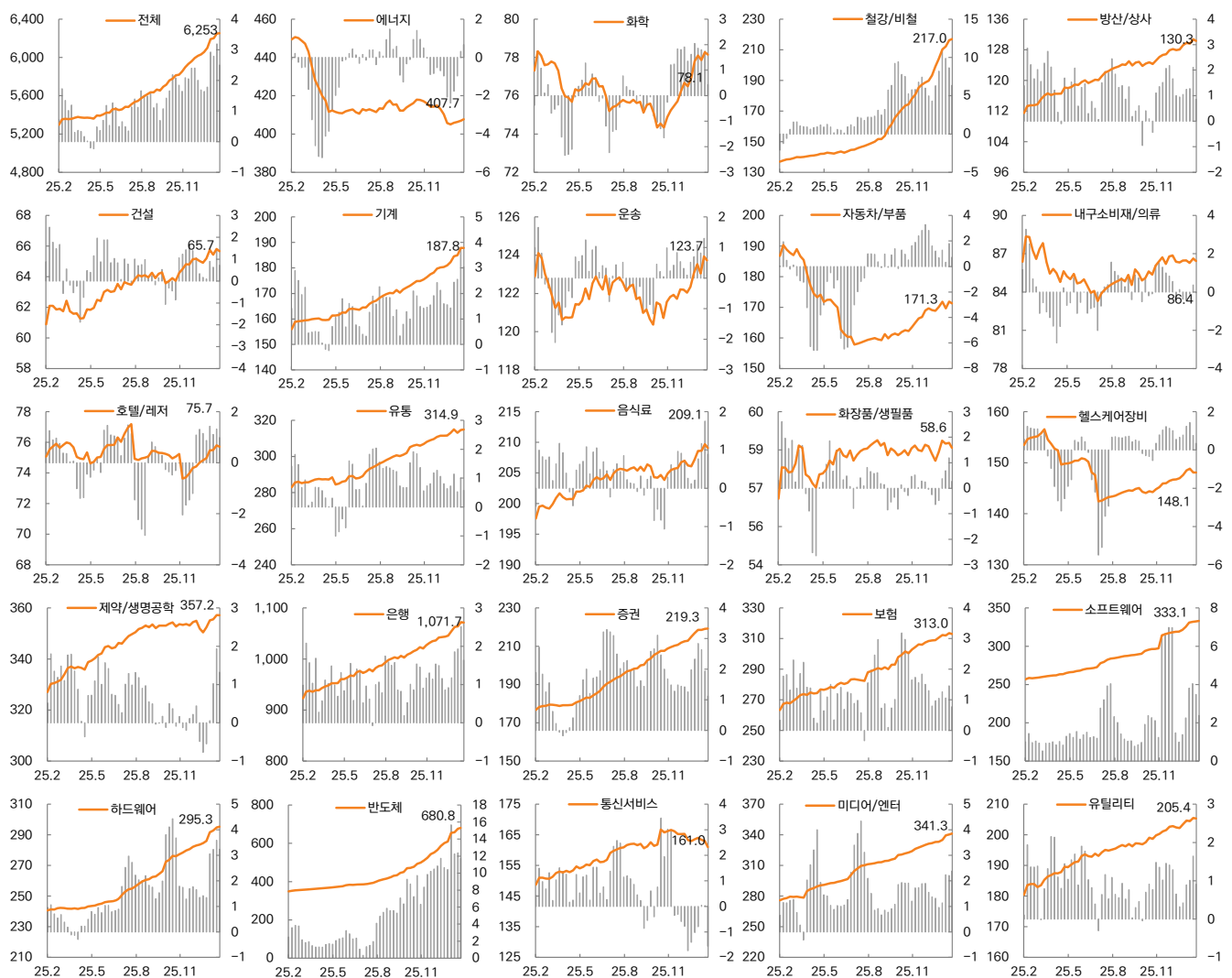


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,098사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 미디어/엔터, 소프트웨어, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 자동차/부품, 음식료, 화학, 화장품/생필품

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

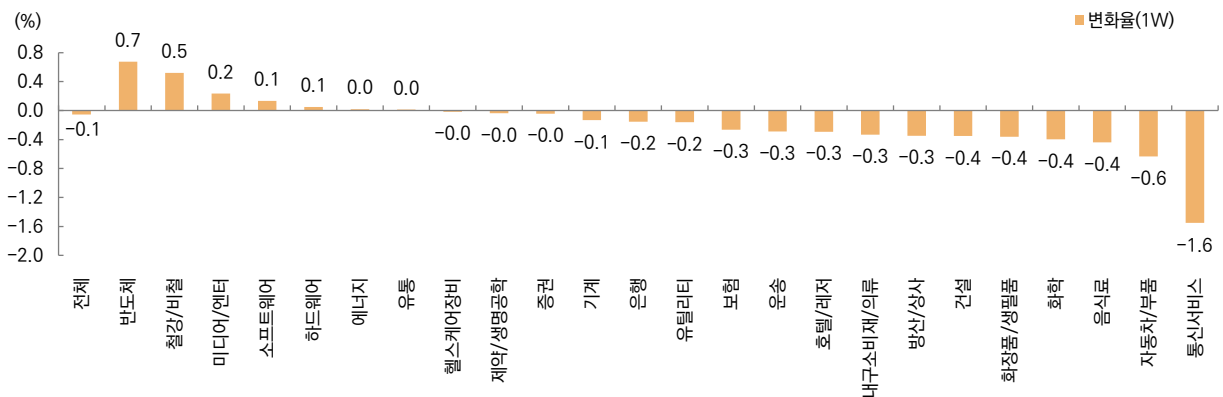
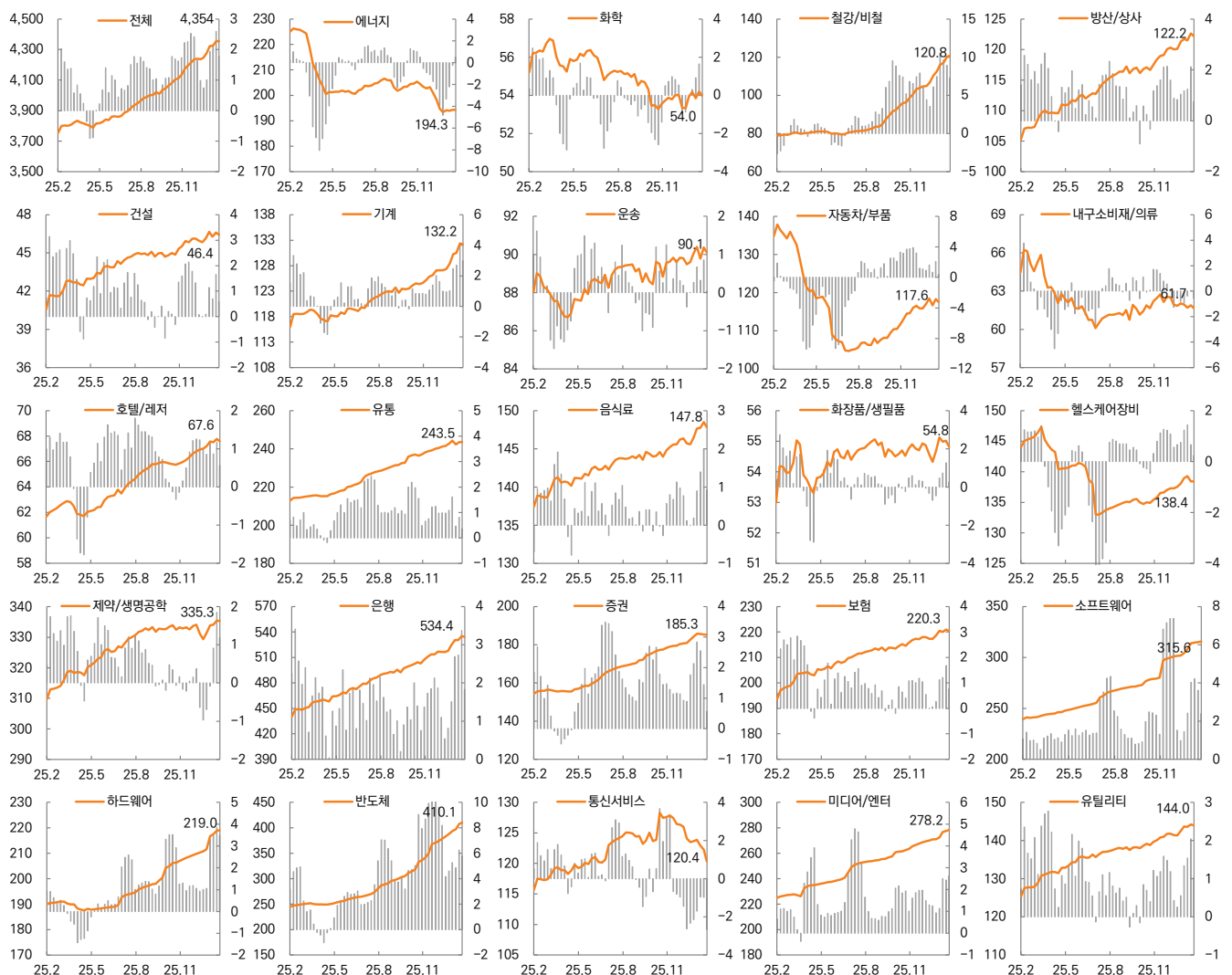


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 855사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 증권, 반도체, 하드웨어, 기계
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스

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

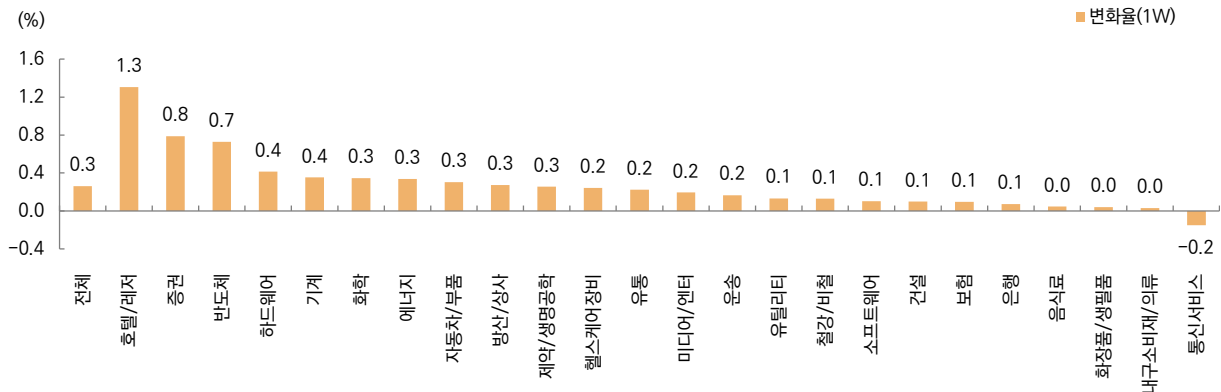
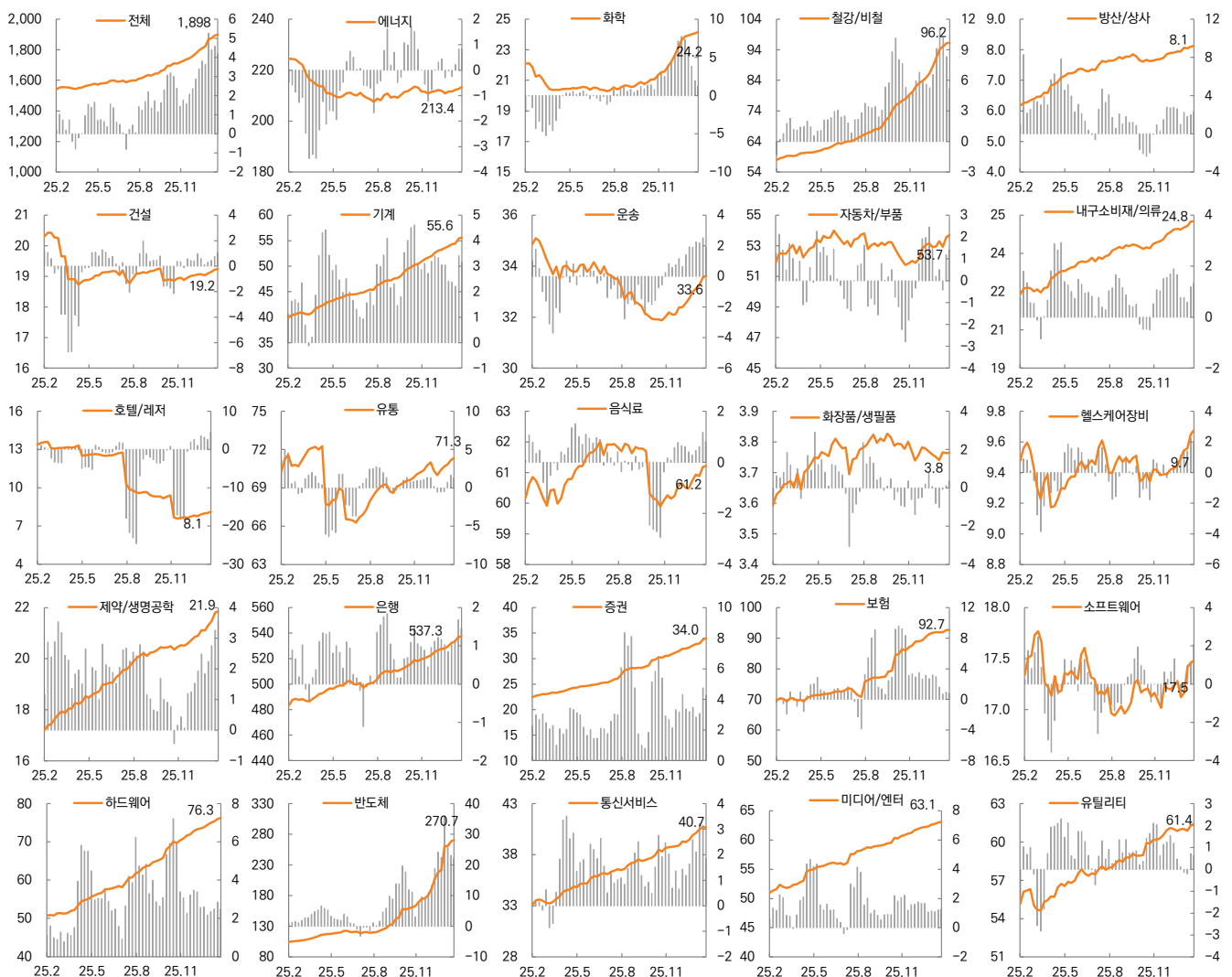


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 449사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 내구소비재/의류, 유틸리티, 제약/생명공학, 에너지
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 호텔/레저, 음식료

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

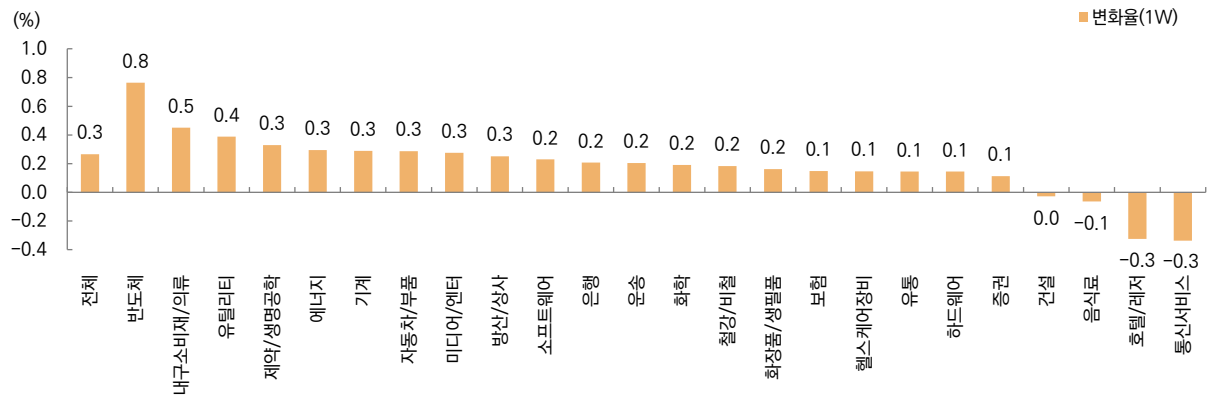
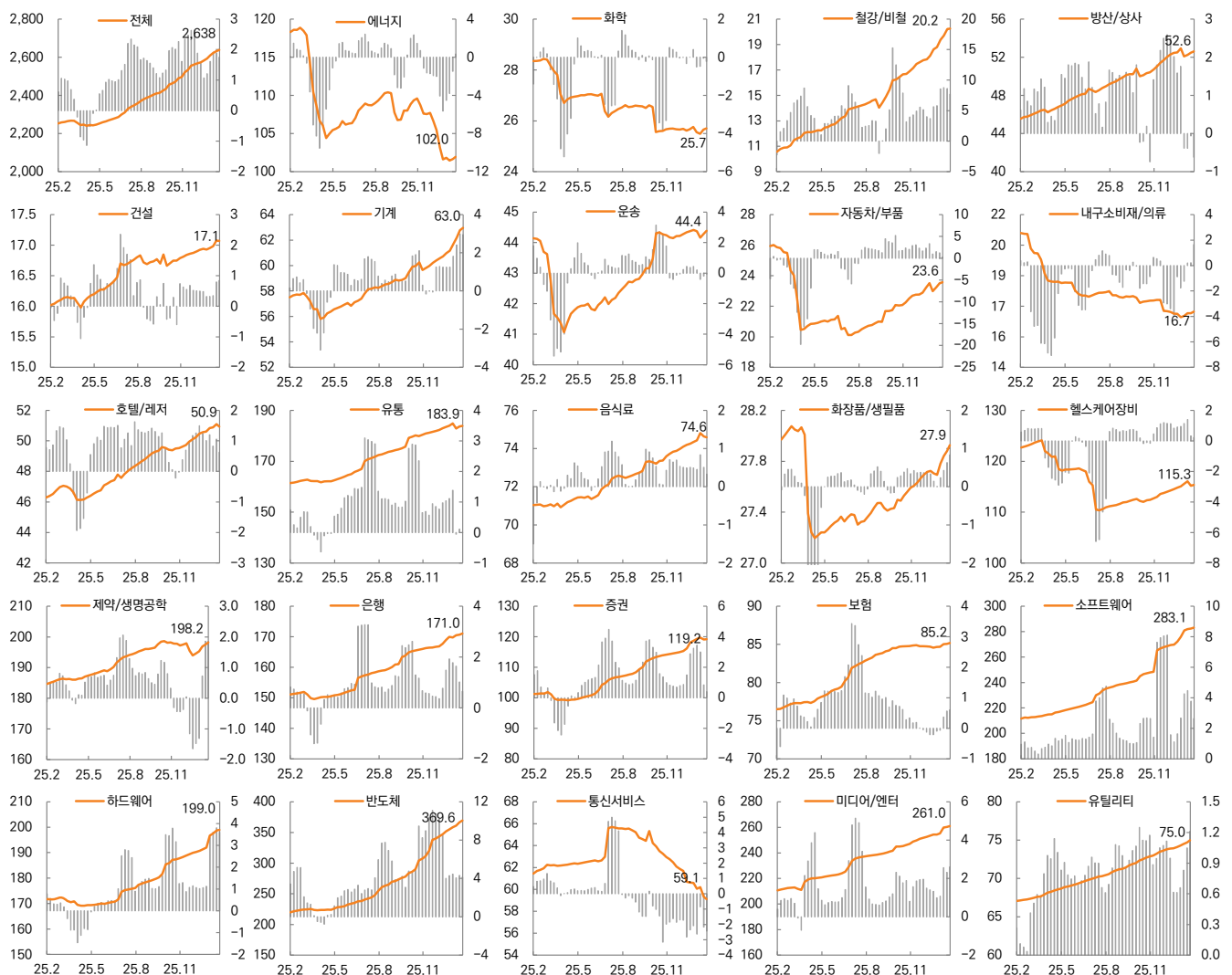


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



주: MSCI USA 내 12MF 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 195사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 철강/비철, 반도체, 기계, 소프트웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 통신서비스, 에너지, 방산/상사, 화장품/생필품

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

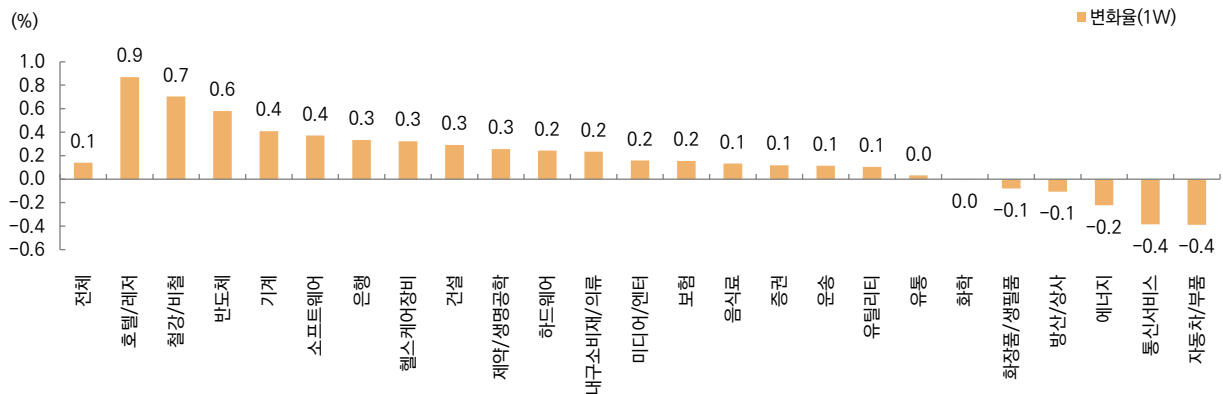
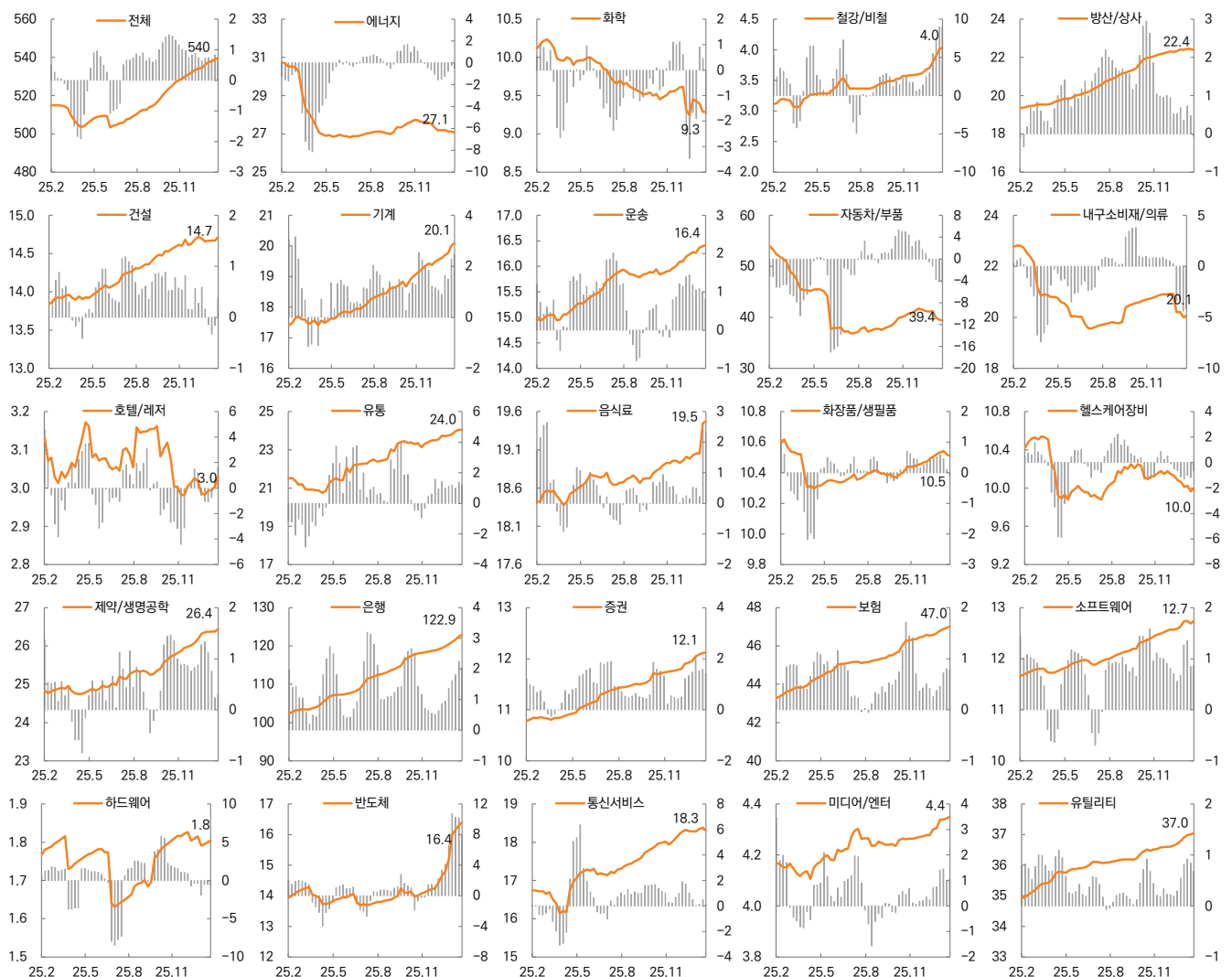


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



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 변동 제한적 (컨센서스가 존재하는 163사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 반도체, 건설, 에너지, 기계
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 증권, 헬스케어장비, 유틸리티, 운송

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

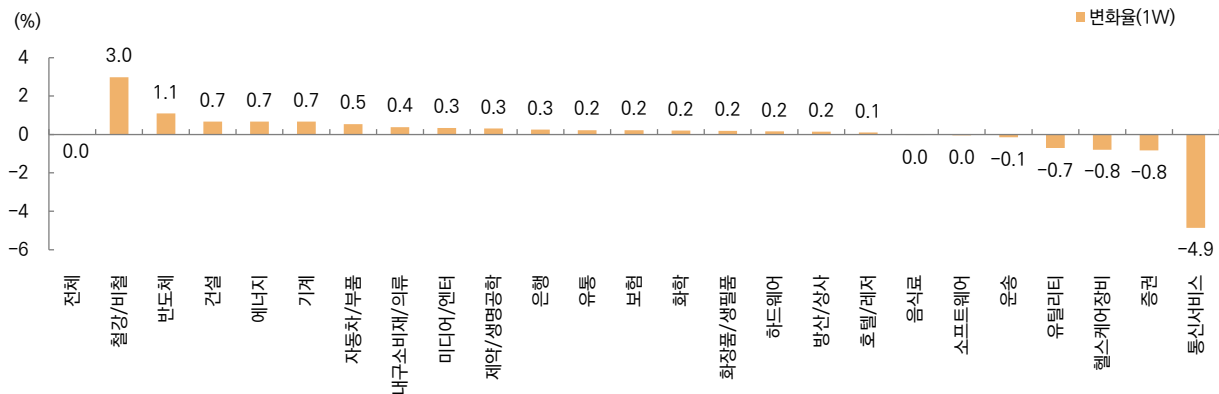
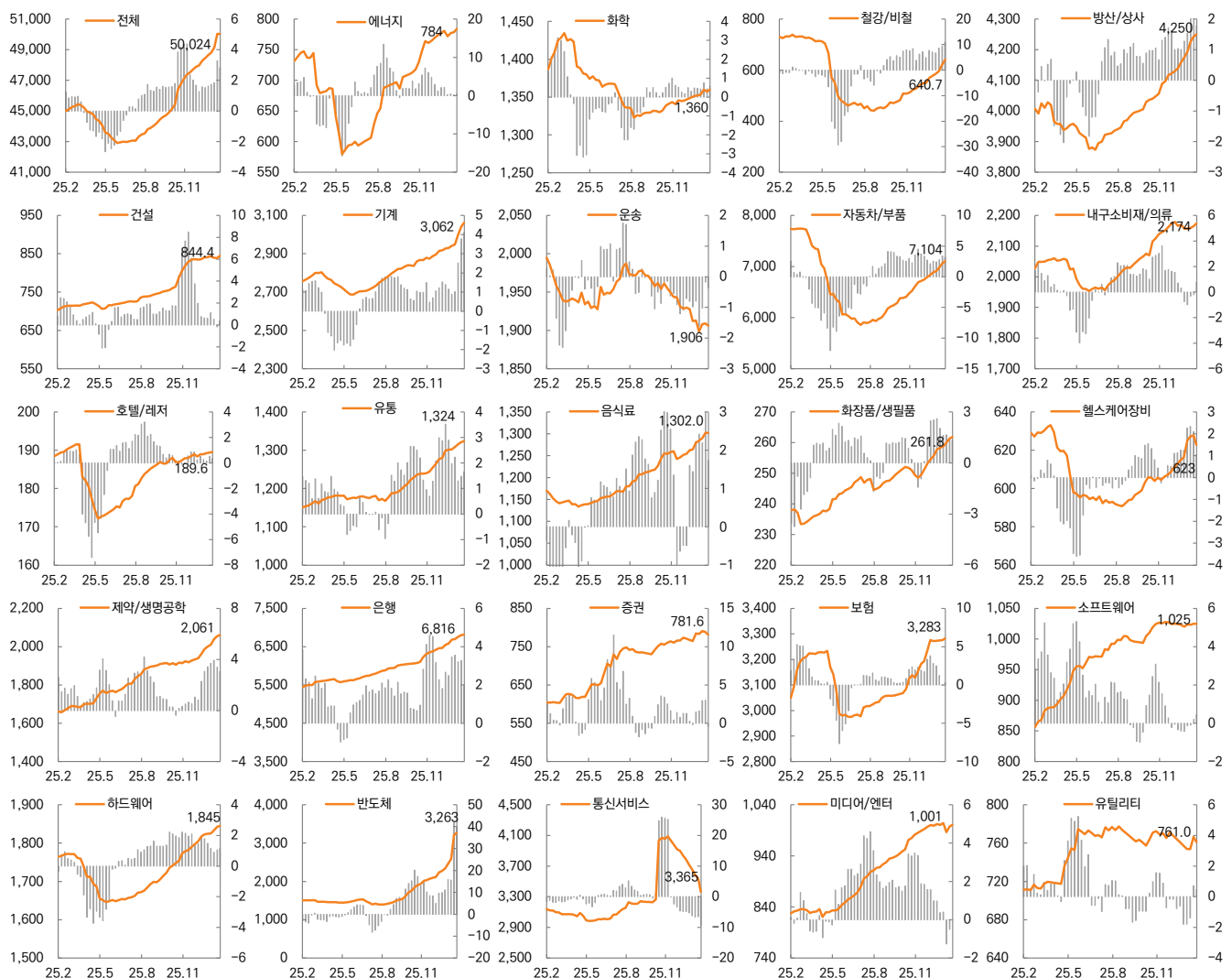


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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 333사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 호텔/레저, 반도체, 자동차/부품, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 없었음

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

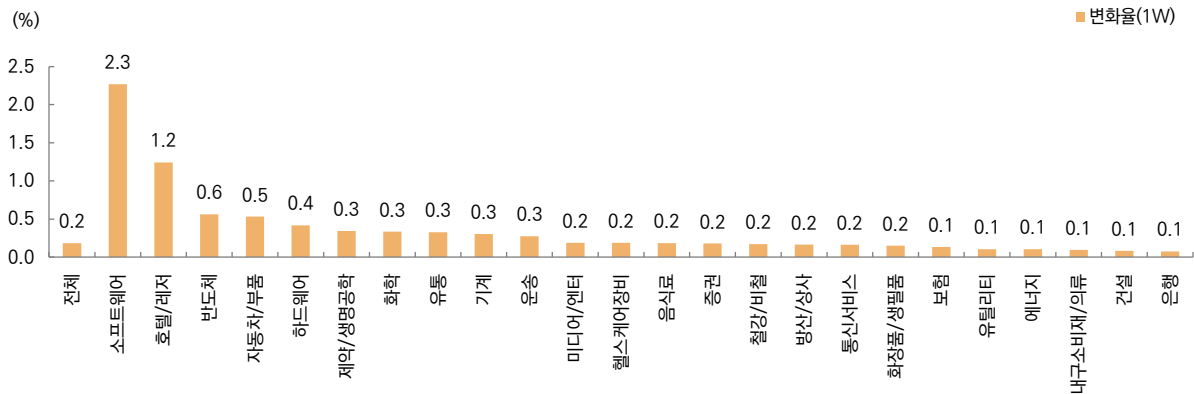
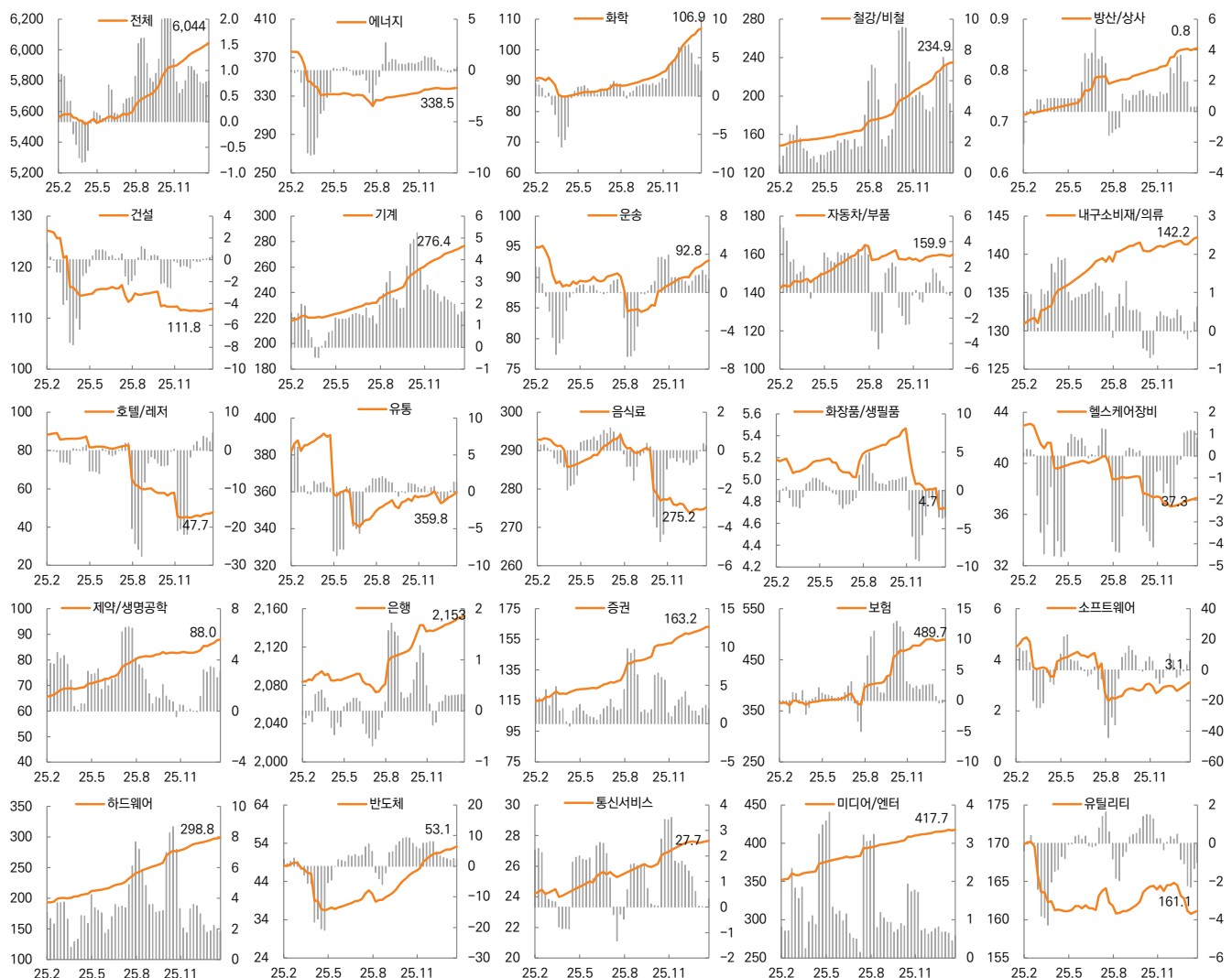


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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)
AMAT-US	APPLIED MATLS INC	USA	Producer Manufacturing	293,542	12.9	17.1	23.6	12.6	13.1	57.3
ADI-US	ANALOG DEVICES INC	USA	Electronic Technology	168,577	11.8	13.4	23.3	4.2	15.0	48.7
ANET-US	ARISTA NETWORKS INC	USA	Electronic Technology	172,435	5.1	6.6	9.8	1.6	5.7	10.0
ANTO-GB	ANTOFAGASTA PLC	GBR	Non-Energy Minerals	51,399	3.3	9.3	35.0	3.9	8.8	46.5
RIO-GB	RIO TINTO	GBR	Non-Energy Minerals	155,680	3.0	7.3	18.2	-1.3	12.1	34.1
PWR-US	QUANTA SVCS INC	USA	Industrial Services	82,610	3.0	4.0	6.7	7.4	18.7	24.4
BHP-AU	BHP GROUP LTD	AUS	Non-Energy Minerals	190,760	2.9	1.5	8.8	2.2	8.7	30.0
ABI-BE	ANHEUSER-BUSCH INB	BEL	Consumer Non-Durables	152,956	2.3	3.9	4.9	-2.7	12.8	26.0
BE-US	BLOOM ENERGY CORP	USA	Electronic Technology	44,607	1.9	34.8	61.7	14.4	6.4	46.0
ABNB-US	AIRBNB INC	USA	Consumer Services	75,425	1.8	3.4	6.9	8.5	-3.7	9.9
AZN-GB	ASTRAZENECA PLC	GBR	Health Technology	318,961	1.8	1.0	-0.4	2.6	8.8	12.5
HWM-US	HOWMET AEROSPACE INC	USA	Electronic Technology	100,756	1.8	4.5	8.0	2.7	11.7	24.4
SHEL-GB	SHELL PLC	GBR	Energy Minerals	224,860	1.6	1.6	-6.4	1.9	7.0	5.4
MCO-US	MOODYS CORP	USA	Commercial Services	79,659	1.6	2.3	5.4	8.2	-16.6	-5.0
ENR-DE	SIEMENS ENERGY AG	DEU	Producer Manufacturing	165,201	1.6	10.8	23.7	1.7	20.5	50.7
DGE-GB	DIAGEO PLC	GBR	Consumer Non-Durables	53,294	1.6	-0.4	-4.9	-3.7	7.6	4.7
MRK-US	MERCK & CO INC	USA	Health Technology	302,459	1.5	1.4	-35.7	2.2	12.0	28.2
CDNS-US	CADENCE DESIGN SYSTEM INC	USA	Technology Services	80,732	1.5	2.4	4.4	2.9	-6.6	-3.3
APP-US	APPROVIN CORP	USA	Technology Services	139,238	1.4	8.2	16.3	12.3	-27.6	-22.3
DE-US	DEERE & CO	USA	Producer Manufacturing	179,451	1.4	3.3	-5.8	10.7	28.7	39.4

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)
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	43,821	-26.2	-31.7	-36.0	17.6	-31.2	-35.5
DASH-US	DOORDASH INC	USA	Transportation	75,925	-15.4	-13.4	-11.1	9.3	-14.2	-12.9
PANW-US	PALO ALTO NETWORKS INC	USA	Technology Services	105,240	-5.1	-4.4	-1.6	-7.3	-19.5	-24.5
MBG-DE	MERCEDES-BENZ	DEU	Consumer Durables	66,541	-2.8	-8.7	-5.8	2.9	-0.1	3.1
VMC-US	VULCAN MATLS CO	USA	Non-Energy Minerals	40,016	-2.6	-1.8	0.6	-5.9	-1.0	6.6
VRTX-US	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USA	Health Technology	119,211	-2.2	-1.3	-1.4	0.9	6.3	11.5
KER-FR	KERING	FRA	Consumer Non-Durables	39,730	-2.0	-8.1	-5.0	-2.0	-4.6	-7.2
OXY-US	OCCIDENTAL PETE CORP	USA	Energy Minerals	50,822	-1.6	-12.2	-39.6	13.3	20.7	24.3
SHOP-CA	SHOPIFY INC	CAN	Commercial Services	161,648	-1.5	-0.6	4.3	12.7	-21.8	-17.4
ALNY-US	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USA	Health Technology	45,008	-1.4	-7.7	8.1	10.0	-5.5	-26.3
MLM-US	MARTIN MARIETTA MATLS INC	USA	Non-Energy Minerals	40,731	-1.3	-4.0	-1.2	2.3	3.6	13.2
OR-FR	L'OREAL	FRA	Consumer Non-Durables	247,375	-1.3	-0.8	2.2	0.9	2.6	12.6
COP-US	CONOCOPHILLIPS	USA	Energy Minerals	136,401	-1.1	-4.2	-19.4	0.7	13.6	26.8
QCOM-US	QUALCOMM INC	USA	Electronic Technology	150,735	-0.9	-8.2	-9.2	2.0	-11.4	-15.0
RMS-FR	HERMES INTL	FRA	Consumer Non-Durables	251,438	-0.7	-1.4	-0.9	-6.2	-6.9	-3.4
HOOD-US	ROBINHOOD MARKETS INC	USA	Finance	67,885	-0.5	-3.6	3.2	6.4	-30.4	-36.0
EOG-US	EOG RES INC	USA	Energy Minerals	67,212	-0.5	-0.1	-7.8	5.1	17.6	15.7
RSG-US	REPUBLIC SVCS INC	USA	Industrial Services	68,440	-0.4	0.3	1.3	0.3	5.1	1.9
P911-DE	DR.ING. F.PORSCHE	DEU	Consumer Durables	44,587	-0.4	-0.9	6.2	1.3	-1.2	-6.2
MDT-US	MEDTRONIC PLC	IRL	Health Technology	125,099	-0.3	0.3	1.7	-3.3	0.8	-2.8

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)
051910-KR	LG CHEMICAL	KOR	Process Industries	18,110	10.7	-68.0	-67.5	-0.6	0.3	-14.3
500257-IN	LUPIN LTD	IND	Health Technology	11,230	6.8	6.8	6.0	0.8	2.4	10.0
096770-KR	SK INNOVATION CO	KOR	Energy Minerals	13,709	5.8	66.5	흑전	2.0	12.5	1.7
544285-IN	SWIGGY LTD	IND	Transportation	9,944	5.5	6.1	21.9	-3.2	-4.0	-17.7
500570-IN	TATA MOTORS PASSEN	IND	Consumer Durables	15,257	2.4	-1.1	6.1	-2.0	6.3	4.1
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	65,308	2.4	-35.4	-38.9	-1.6	3.2	-7.8
500493-IN	BHARAT FORGE	IND	Producer Manufacturing	9,260	2.1	7.7	13.0	1.4	20.5	21.4
543320-IN	ETERNAL LTD	IND	Technology Services	28,942	1.6	13.0	16.9	-8.7	-5.4	-11.3
9866-HK	NIO INC	CHN	Consumer Durables	11,364	1.6	4.9	36.5	0.3	8.0	-15.2
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	426,953	1.5	39.5	110.8	0.7	18.3	59.1
541154-IN	HINDUSTAN AERONAUT	IND	Electronic Technology	30,477	1.3	0.4	1.2	-0.6	-6.7	-12.9
3443-TW	GLOBAL UNICHIP COR	TWN	Electronic Technology	10,527	1.3	6.7	28.1	0.0	-1.4	30.3
2015-HK	LI AUTO INC	CHN	Consumer Durables	18,625	1.3	0.0	-37.8	-2.5	14.8	1.1
068270-KR	CELLTRION INC	KOR	Health Technology	37,017	1.2	7.5	16.3	2.5	17.0	32.1
539448-IN	INTERGLOBE AVIATIO	IND	Transportation	20,544	1.2	-4.8	-19.5	-3.3	1.7	-16.4
KTB-TH	KRUNG THAI BNK LTD	THA	Finance	14,686	1.2	0.6	2.5	5.6	13.9	21.3
3037-TW	UNIMICRON TECHNOLO	TWN	Electronic Technology	18,440	1.1	14.1	36.5	0.0	34.7	129.9
6160-HK	BEONE MEDICINES LT	CHE	Health Technology	40,904	1.0	3.7	15.0	-1.8	1.5	-4.5
533398-IN	MUTHOOT FINANCE LT	IND	Finance	15,088	1.0	8.0	16.8	-16.2	-13.4	-7.9
2454-TW	MEDIATEK INC	TWN	Electronic Technology	93,968	0.9	-0.3	-3.7	0.0	23.3	59.9

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)
006400-KR	SAMSUNG SDI	KOR	Producer Manufacturing	22,208	-7.8	-16.7	-25.3	5.8	41.2	37.6
9868-HK	XPENG INC	CHN	Consumer Durables	17,006	-3.1	-18.5	-9.6	-0.6	-13.4	-18.7
500312-IN	OIL & NATURAL GAS	IND	Energy Minerals	38,083	-2.0	-1.5	0.9	-0.6	11.1	10.2
500440-IN	HINDALCO INDS	IND	Non-Energy Minerals	22,441	-1.1	3.2	11.3	-6.1	-3.1	14.5
500420-IN	TORRENT PHARM	IND	Health Technology	15,759	-0.7	0.3	2.9	3.4	5.1	13.2
532321-IN	ZYDUS LIFESCIENCES	IND	Health Technology	10,012	-0.7	-0.4	-1.9	-2.0	4.0	-3.0
500547-IN	BHARAT PETROL CORP	IND	Energy Minerals	17,593	-0.6	0.5	4.2	-2.6	1.3	0.6
532461-IN	PUNJAB NATL BANK	IND	Finance	16,002	-0.5	0.9	3.8	4.4	-4.6	1.0
500875-IN	ITC LTD	IND	Consumer Non-Durables	45,010	-0.4	-4.0	-9.5	2.5	-1.1	-19.3
532134-IN	BK OF BARODA	IND	Finance	17,354	-0.4	-0.8	1.1	5.0	-1.3	3.8
PTTEP-TH	PTT EXPLORTN & PRD	THA	Energy Minerals	17,826	-0.3	-0.4	-3.3	2.6	20.7	31.5
1093-HK	CSPC PHARMACEUTICA	CHN	Health Technology	15,114	-0.3	22.9	15.8	1.1	4.3	35.4
500104-IN	HINDUSTAN PETROL	IND	Energy Minerals	10,201	-0.3	1.1	5.5	-3.8	-5.0	-8.9
500124-IN	DR REDDYS LABS	IND	Health Technology	11,750	-0.2	-1.6	-4.5	0.4	8.9	2.4
1211-HK	BYD COMPANY LTD	CHN	Producer Manufacturing	114,106	-0.2	-0.2	1.0	-0.8	-1.4	1.8
500850-IN	INDIAN HOTELS	IND	Consumer Services	10,550	-0.2	-3.5	-1.6	-5.6	-1.8	-6.6
1088-HK	CHINA SHENHUA ENER	CHN	Energy Minerals	110,754	-0.1	0.5	4.2	-1.0	6.8	6.2
017670-KR	SK TELECOM	KOR	Communications	11,904	-0.1	3.6	12.1	4.5	47.4	52.6
857-HK	PETROCHINA CO	CHN	Energy Minerals	215,006	-0.1	1.6	3.0	-3.0	11.5	1.7
ADVANC-TH	ADVANCED INFO SERV	THA	Communications	37,203	-0.1	2.8	7.9	-1.3	14.0	24.6

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.