

Earnings Revision (3월 2주차)

한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026, 1Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 +1.2%, +0.3% 조정(+7.3조원, +0.4조원)
- 영업이익 변화 상위 업종(1W, 2026년): 지주, 반도체, 증권, 전력기기, 호텔/레저
- 영업이익 변화 하위 업종(1W, 2026년): 에너지, 철강/비철, 건설, 유틸리티, 운송
- 2026년 영업이익 증가율은 +107%YoY(1주일 전 +106%YoY, 1개월 전 +95%YoY). 반도체 +293%YoY, 반도체 제외 +24%YoY

그림 1. 2026년 영업이익의 컨센서스 추이

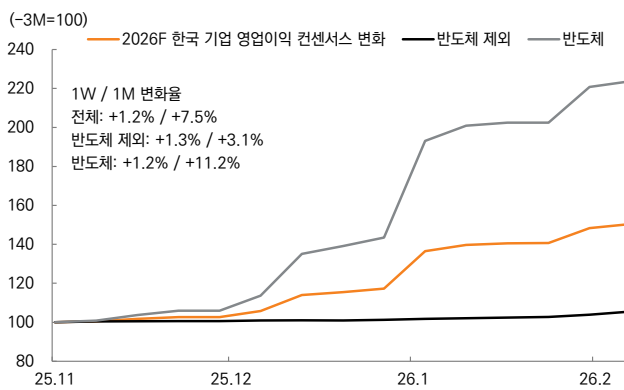


그림 2. 1Q26 영업이익의 컨센서스 추이

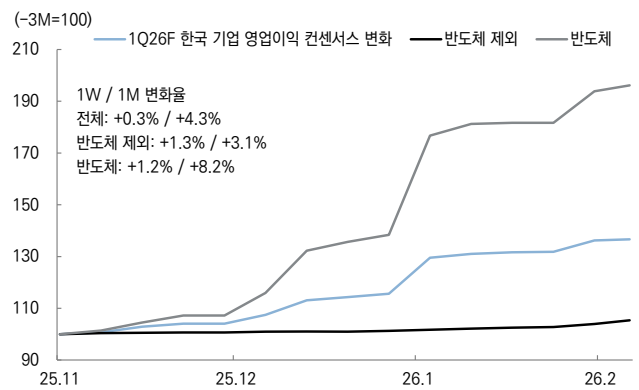


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

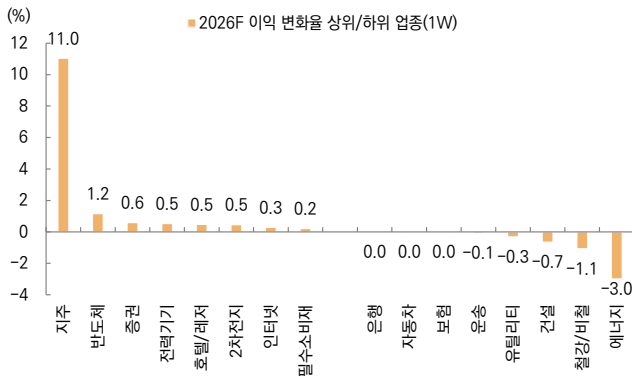


그림 4. 1Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

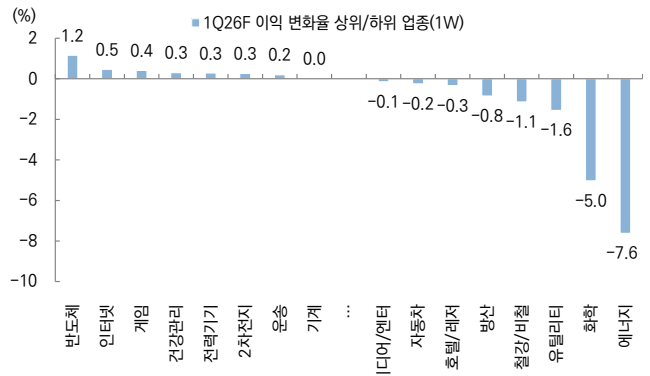


그림 5. 2026년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

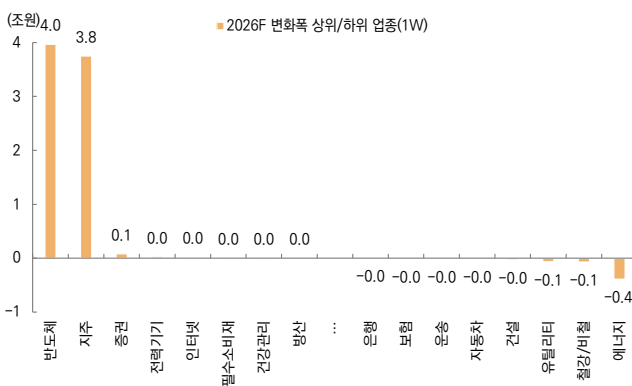
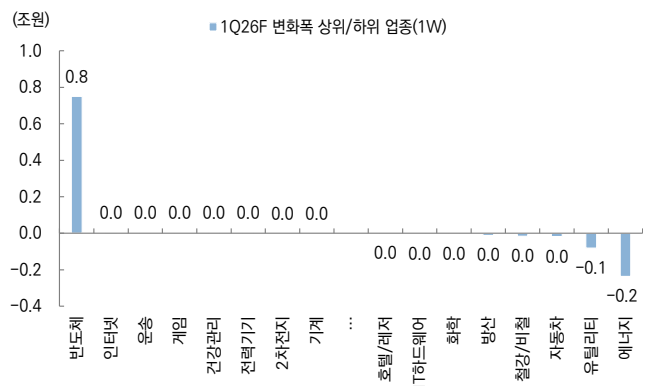


그림 6. 1Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

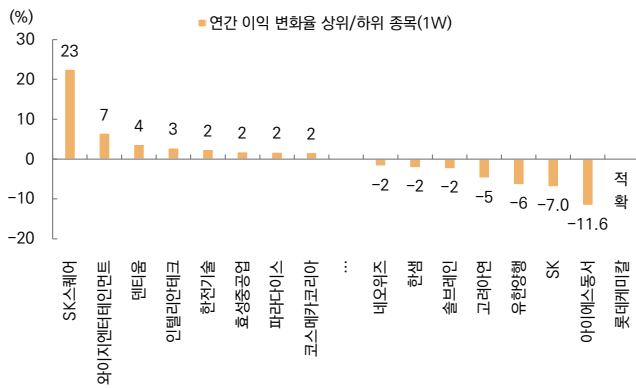
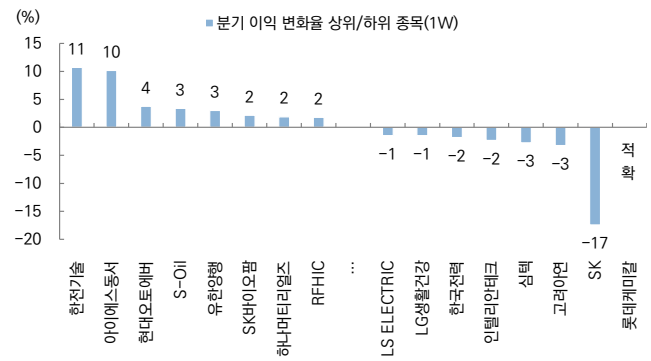


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



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

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

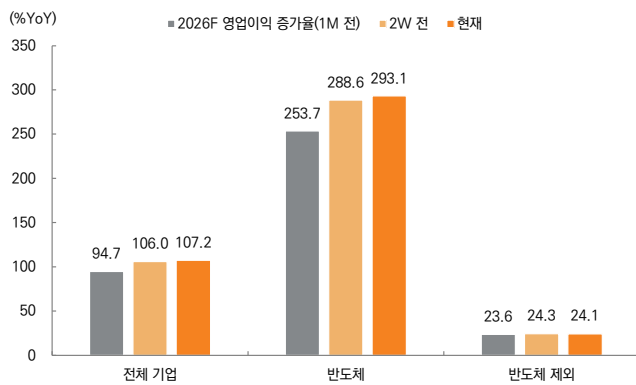
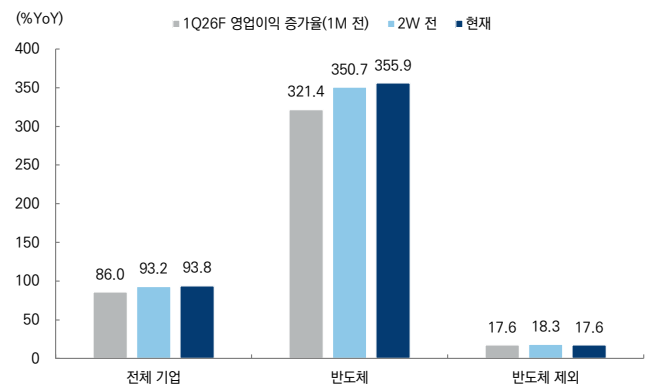


그림 10. 1Q26 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 310개 기업 합산
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

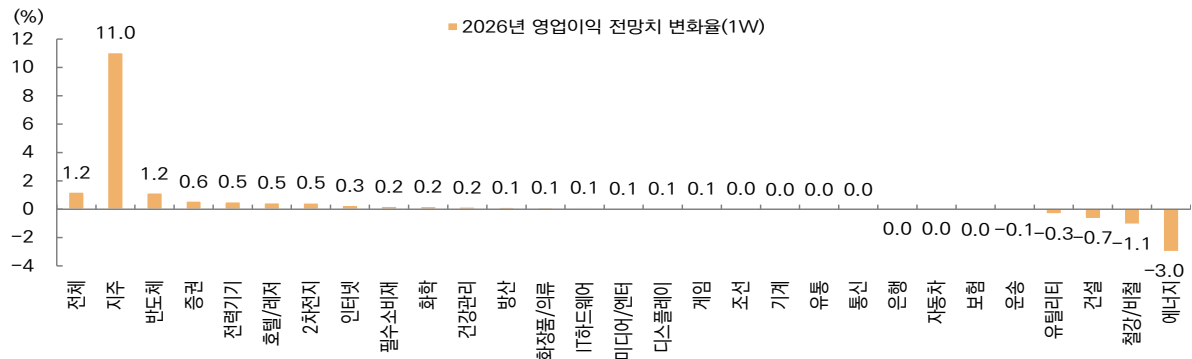
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

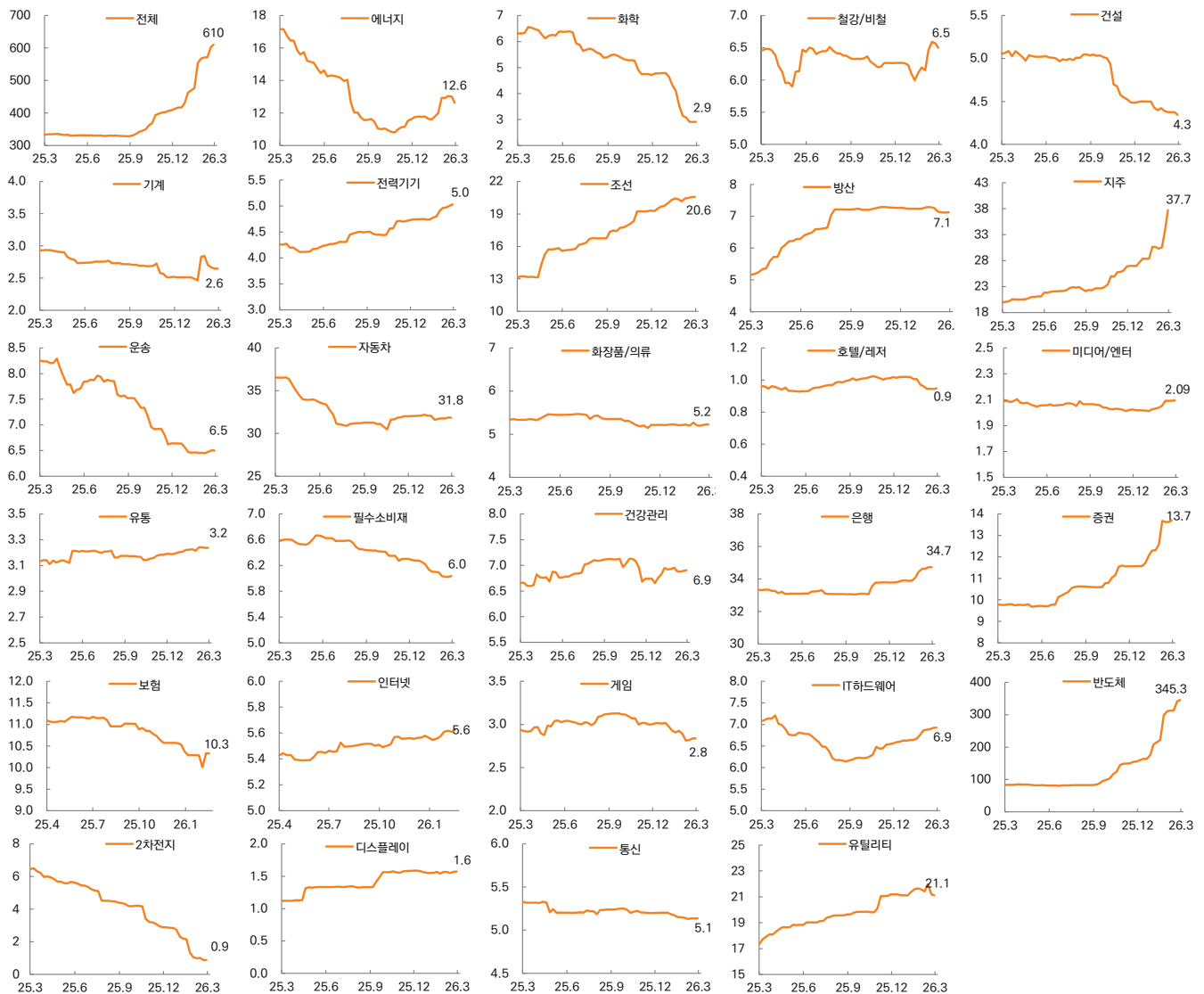
한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

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

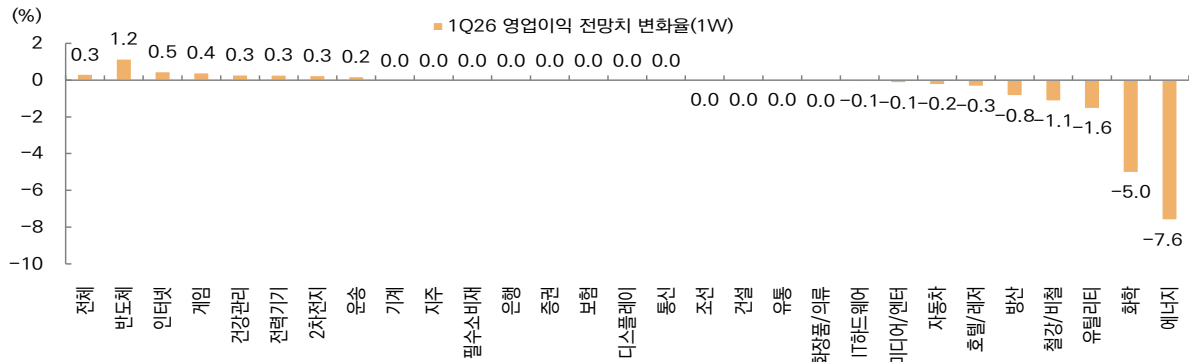


주: 2026년 영업이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

그림 14. 한국 업종별 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: 지주, 반도체, 증권, 미디어/엔터

그림 16. (Top 1) 지주

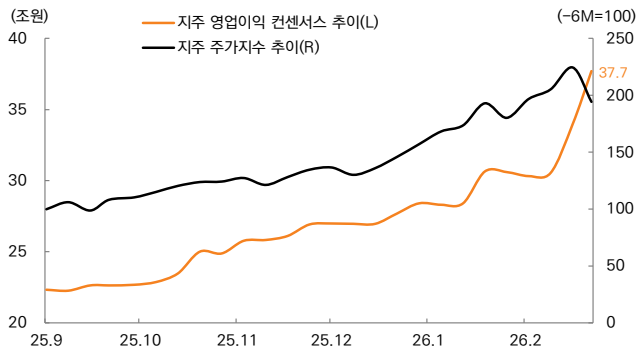


그림 17. (Top 1) 지주 구성 종목 이익 변화율

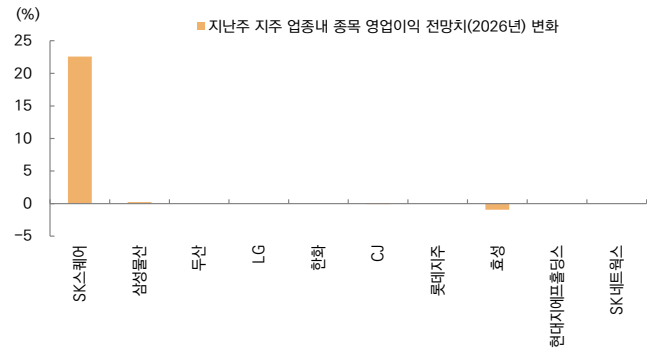


그림 18. (Top 2) 반도체

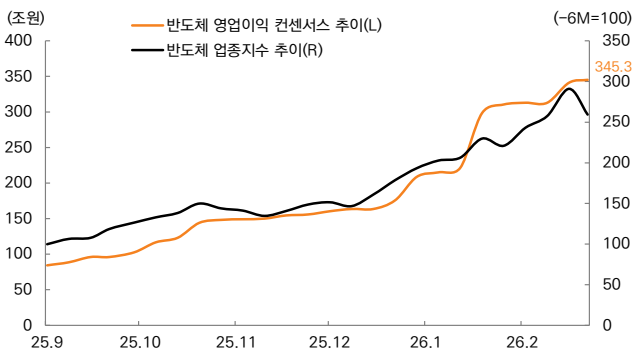


그림 19. (Top 2) 반도체 구성 종목 이익 변화율

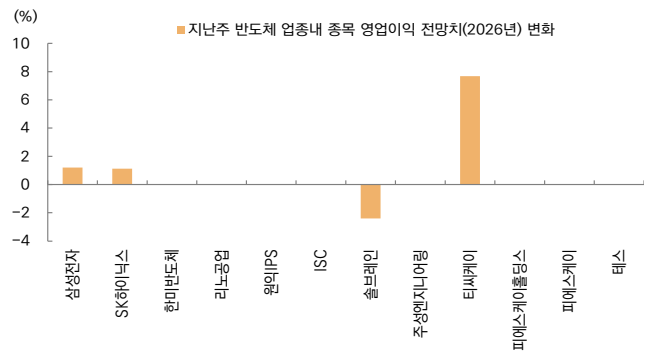


그림 20. (Top 3) 증권

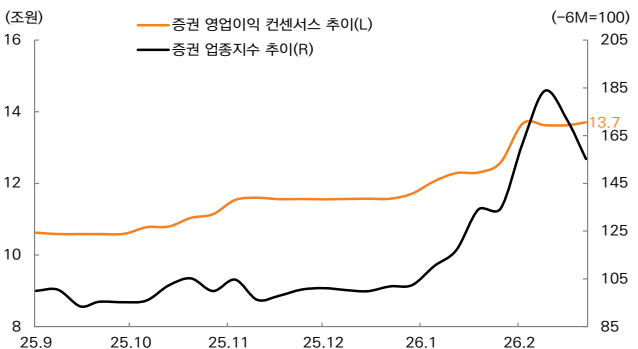


그림 21. (Top 3) 증권 구성 종목 이익 변화율

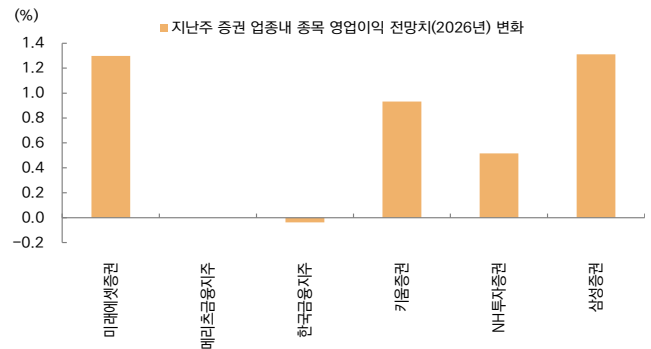


그림 22. (Top 4) 미디어/엔터

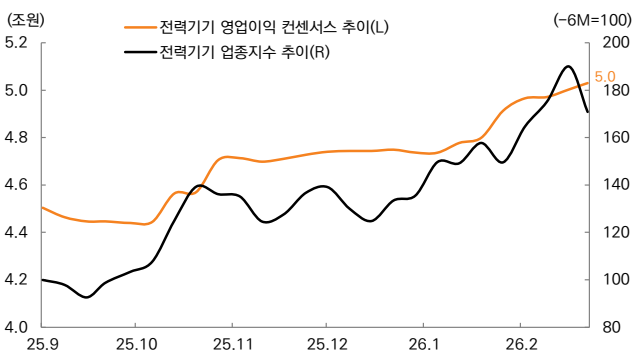
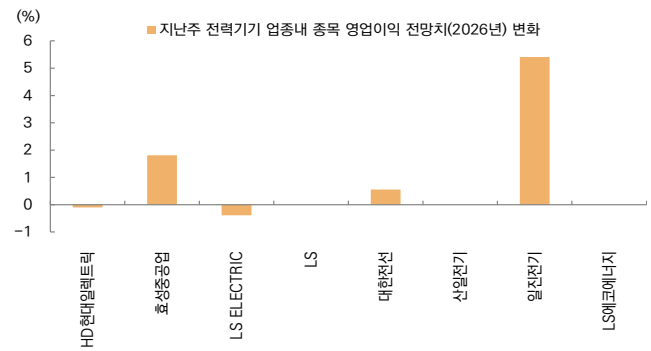


그림 23. (Top 4) 미디어/엔터 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 에너지, 철강/비철, 건설, 유틸리티

그림 24. (Bottom 1) 에너지

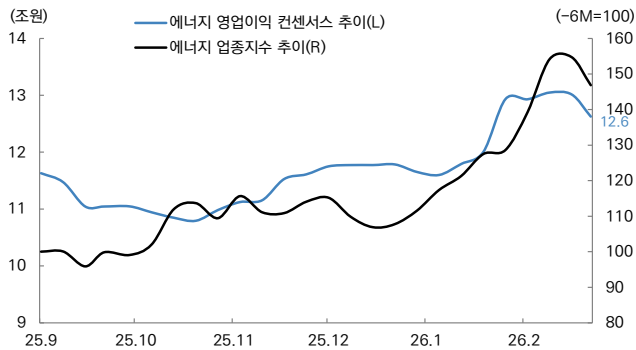


그림 25. (Bottom 1) 에너지 구성 종목 이익 변화율

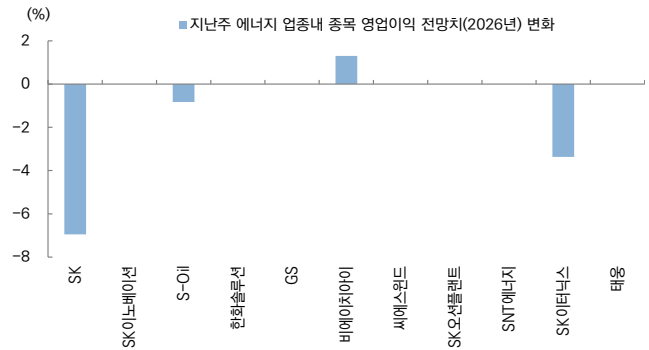


그림 26. (Bottom 2) 철강/비철

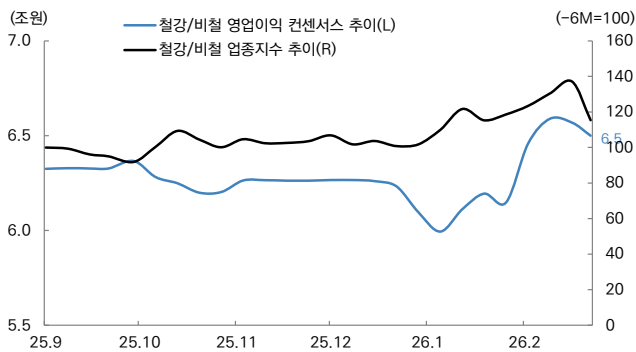


그림 27. (Bottom 2) 철강/비철 구성 종목 이익 변화율

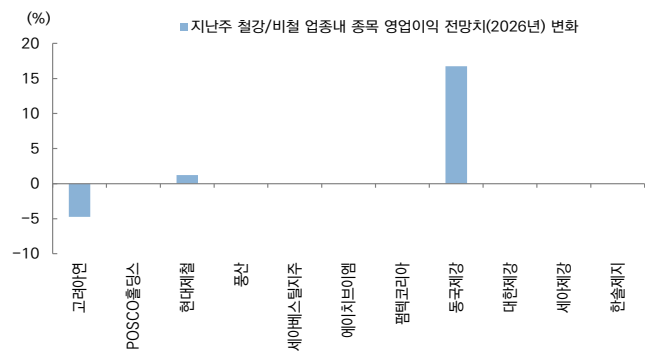


그림 28. (Bottom 3) 건설

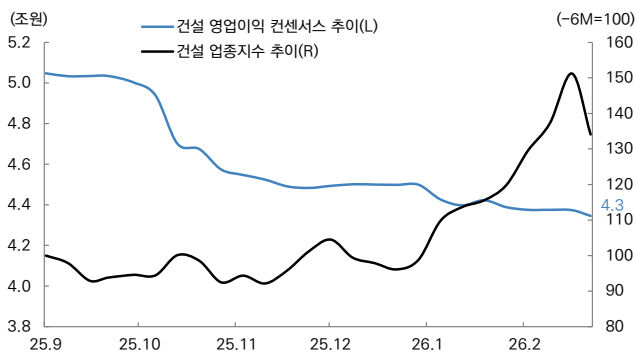


그림 29. (Bottom 3) 건설 구성 종목 이익 변화율

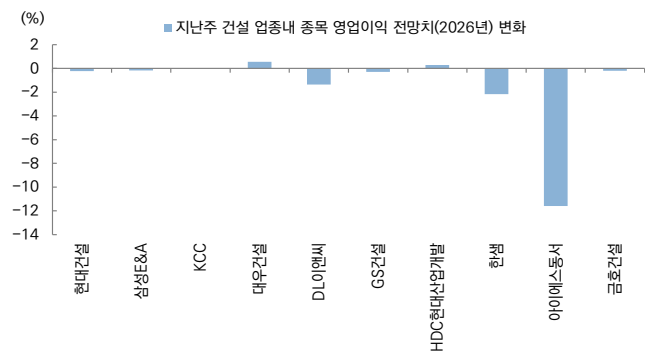


그림 30. (Bottom 4) 유틸리티

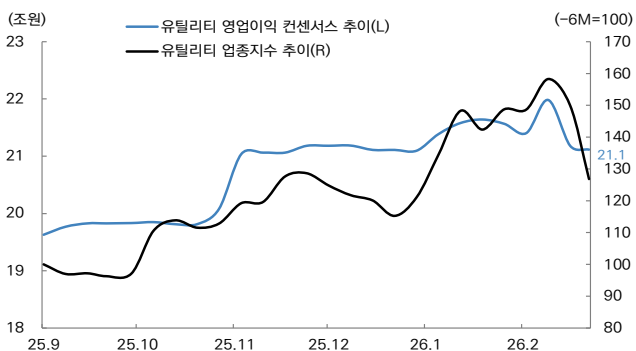
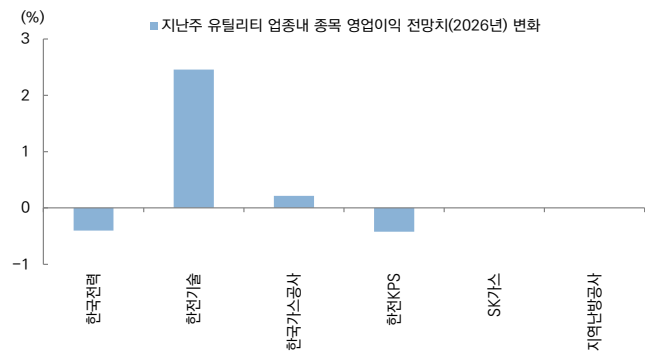


그림 31. (Bottom 4) 유틸리티 구성 종목 이익 변화율

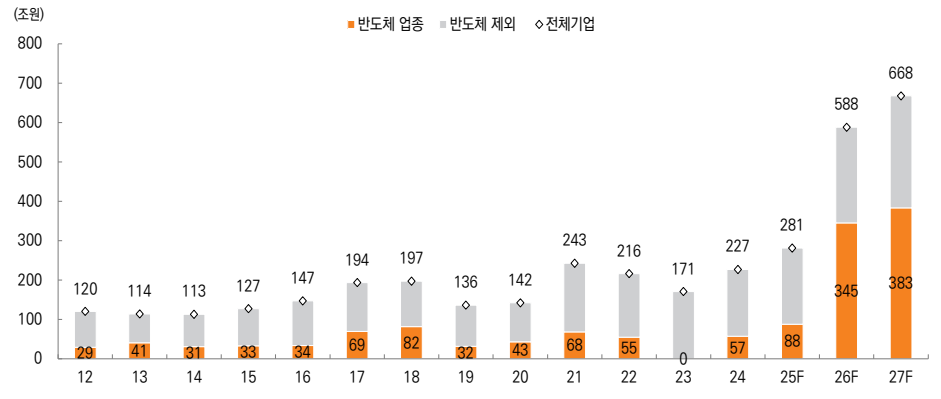


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

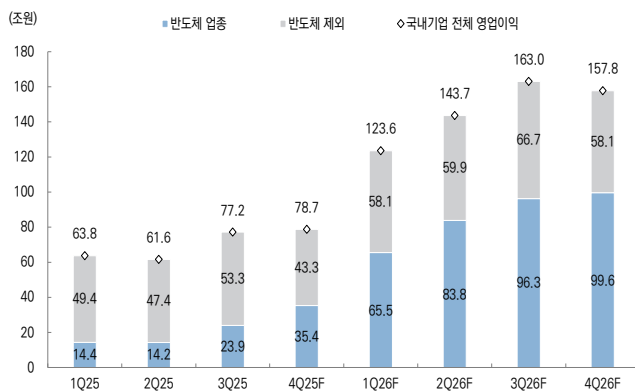
- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 588조원으로 전년대비 +109% 증가 예상(컨센서스 존재하는 310개 기업 합산)
- 영업이익의 증가율 상위 업종은 2차전지, 반도체, 에너지, 디스플레이, 미디어/엔터
- 영업이익의 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 은행, 자동차

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 310개 기업 합산
자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 310개 기업 합산
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익의 증가율

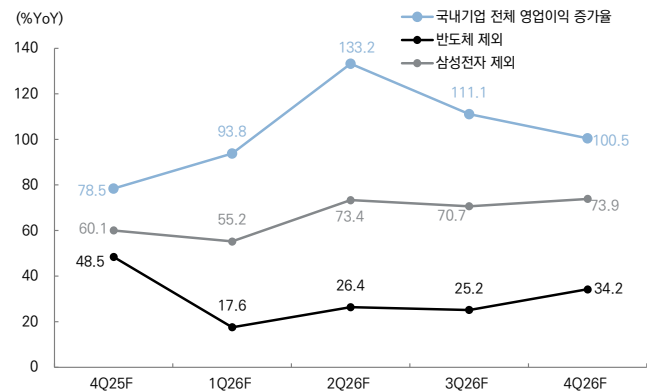
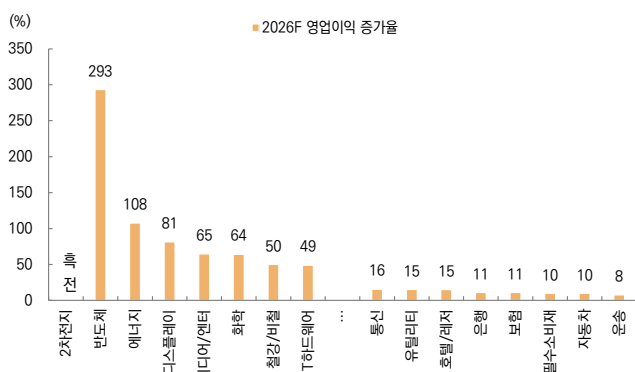
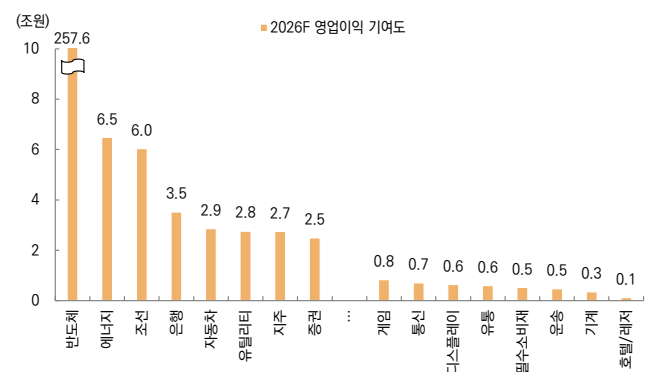


그림 35. 업종별 2026년 영업이익의 증가율



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 36. 업종별 2026년 영업이익의 기여도



한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

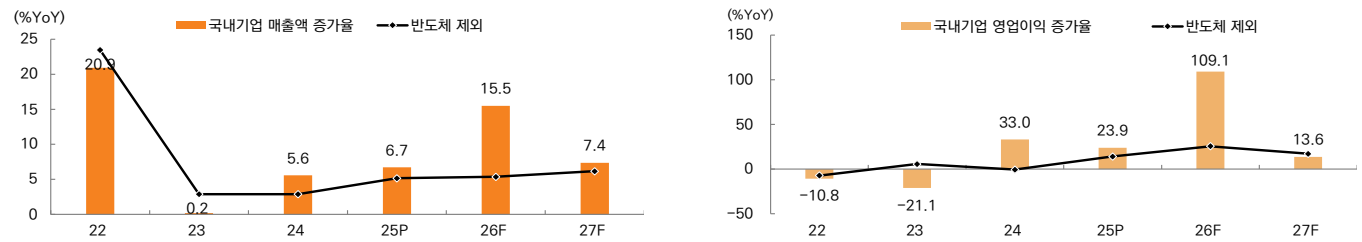
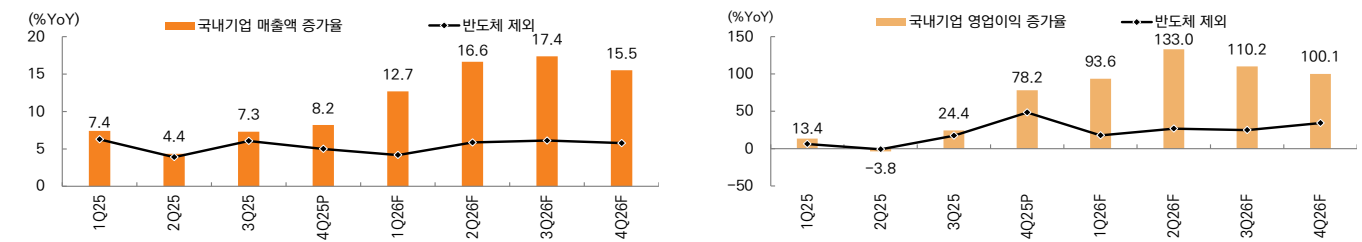


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 334개 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				8.2	78.2	81.9	15.5	109.1	108.9	9.3	1.9
코스피	-10.6	8.1	36.2	12.5	93.9	82.6	15.4	108.1	109.9	8.9	1.8
코스닥	-6.4	0.7	20.7	16.7	82.5	33.4	17.0	54.5	49.5	29.2	2.5
에너지	-5.1	12.8	28.8	-2.4	195.4	-38.0	-1.0	107.5	96.1	13.0	1.0
화학	-15.6	-2.9	10.1	-4.6	-47.8	적확	5.0	64.1	흑전	42.8	1.0
철강	-15.9	-4.2	11.3	6.9	47.3	82.2	7.5	50.0	73.9	13.6	0.4
건설, 건축관련	-11.3	10.6	32.5	-2.4	10.5	86.8	-2.6	23.9	6.8	11.4	0.8
기계	-12.7	-2.3	18.4	5.5	2.1	176.8	4.1	20.3	49.3	44.1	4.0
전기장비	-10.1	9.5	25.0	24.2	33.5	35.3	18.6	39.1	47.8	29.4	6.5
조선	-8.6	-1.0	6.7	15.1	51.9	69.0	13.2	40.1	54.8	16.0	4.5
기타자본재	10.8	17.3	63.7	20.4	36.2	106.6	18.4	28.9	44.6	32.4	6.4
복합기업	-13.5	3.3	44.4	6.6	15.8	8.6	7.0	19.4	22.8	6.7	1.4
운송	-9.8	3.2	12.9	1.2	-13.4	-27.7	3.1	7.7	-0.8	11.5	1.0
자동차	-17.5	6.2	39.8	5.0	-11.1	-10.8	4.8	9.9	10.0	8.6	0.9
화장품, 의류, 완구	-9.6	-5.5	2.6	3.8	7.7	10.0	7.1	20.9	27.7	10.9	1.2
호텔, 레저서비스	-9.4	-11.4	-2.0	11.1	12.2	26.3	9.0	15.1	20.8	12.9	1.0
미디어, 교육	-10.2	-7.7	-0.2	9.6	74.9	-32.7	13.6	64.6	50.2	19.0	1.6
소매(유통)	-10.4	-5.6	7.4	3.3	13.6	41.9	2.7	21.3	52.7	9.8	0.5
필수소비재	-6.7	-4.2	4.5	2.4	5.8	24.1	2.3	10.0	16.0	11.0	1.0
건강관리	-8.1	-0.3	5.6	18.9	74.1	76.5	16.3	36.4	41.2	40.3	4.0
은행	-6.6	2.5	15.6		8.5	5.6		11.3	6.8	8.0	0.8
증권	-9.6	12.4	54.4		57.9	47.3		21.5	16.4	9.8	1.4
보험	-5.3	7.9	18.9		3.4	3.2		11.1	7.4	10.8	1.0
소프트웨어	-13.5	-10.0	-7.2	8.4	17.9	15.7	8.1	17.2	12.2	19.6	1.8
게임소프트웨어	-8.8	-6.5	-5.8	26.5	29.5	21.6	22.3	41.9	25.0	11.6	1.2
IT하드웨어	-9.3	9.6	20.7	4.9	28.4	7.2	6.1	49.0	46.6	21.2	2.0
반도체	-10.8	17.0	74.6	62.9	355.9	241.8	71.3	293.1	244.4	6.6	3.7
IT가전	-14.6	-1.1	12.2	-1.1	적축	적축	16.0	흑전	흑전	59.2	2.3
디스플레이	-13.0	1.5	-0.4	-2.7	614.8	흑전	1.9	81.3	-6.4	8.9	1.0
통신서비스	-6.3	0.5	19.6	0.2	-11.2	-15.6	0.5	15.8	33.4	10.8	1.0
유틸리티	-15.4	-16.1	-1.4	-1.3	9.7	8.1	-0.6	15.3	18.8	3.6	0.7

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 5,584pt 기준, 12MF PER은 8.9배, PBR(TTM)은 1.22배. 각각 -1.22 표준편차, +0.9 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 반도체, 에너지, 복합기업, 철강, 디스플레이
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 게임, 호텔/레저, 2차전지, 인터넷, 화학

그림 39. KOSPI 12MF PER

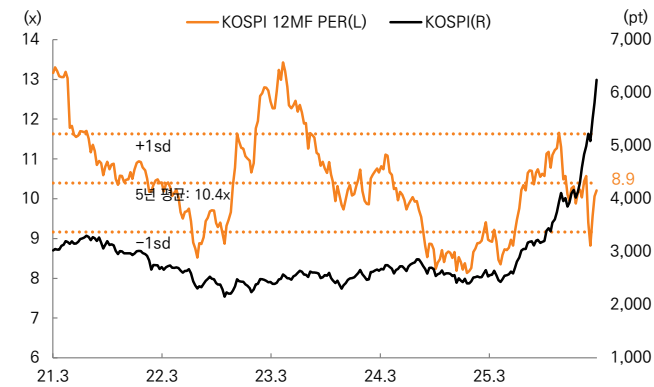
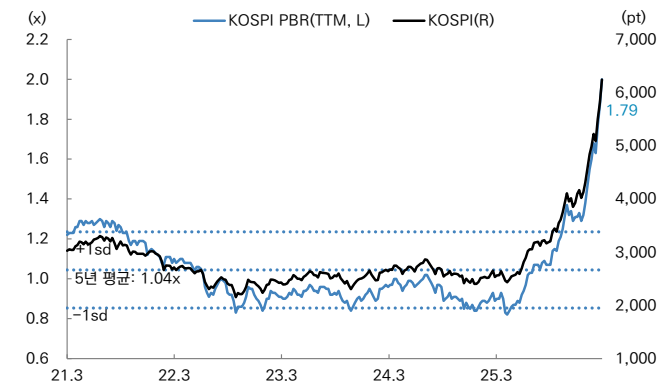
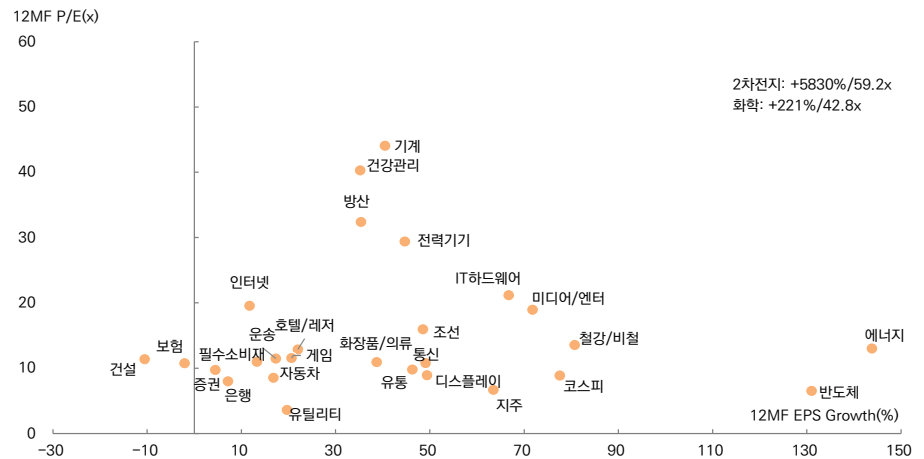


그림 40. KOSPI PBR (TTM)



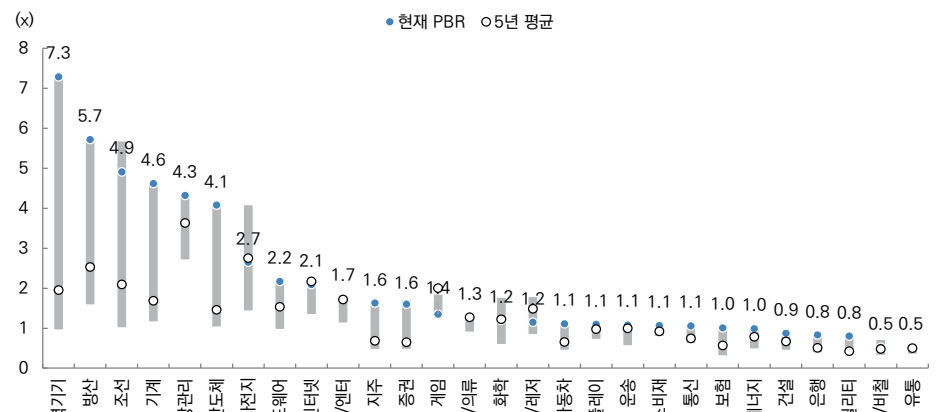
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

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
A402340	SK스퀘어	지주	747,613	203,590	166,120	22.6	-12.2	3.8	1.8	58.3
A122870	와이지엔터테인먼트	미디어/엔터	12,000	814	764	6.5	-13.2	18.1	2.1	12.0
A145720	덴티움	건강관리	5,168	805	776	3.7	-0.2	7.4	0.6	10.0
A189300	인텔리안테크	IT하드웨어	12,971	368	358	2.8	-0.2	41.9	4.0	11.0
A052690	한전기술	유틸리티	55,878	650	635	2.5	-16.5	85.1	8.5	10.3
A298040	효성중공업	전력기기	231,622	10,766	10,575	1.8	-12.0	29.7	7.5	28.9
A034230	파라다이스	호텔/레저	15,792	2,078	2,041	1.8	-14.3	15.5	0.8	5.9
A241710	코스메카코리아	화장품/의류	7,860	1,043	1,026	1.7	-12.9	12.2	2.4	22.0
A016360	삼성증권	증권	85,014	16,653	16,438	1.3	-10.9	7.0	1.0	14.3
A006800	미래에셋증권	증권	369,740	27,181	26,833	1.3	-9.4	21.4	2.5	15.5
A222800	심텍	IT하드웨어	18,671	1,382	1,365	1.3	-7.4	20.6	3.8	18.9
A014830	유니드	화학	5,062	1,096	1,083	1.2	-8.9	6.1	0.4	7.5
A004020	현대제철	철강/비철	47,774	6,351	6,275	1.2	-23.0	15.5	0.3	1.6
A005930	삼성전자	반도체	11,342,026	1,853,096	1,831,147	1.2	-11.5	8.4	2.2	31.0
A105630	한세실업	화장품/의류	5,228	1,020	1,009	1.2	-8.5	8.0	0.7	8.6
A000660	SK하이닉스	반도체	6,706,529	1,578,905	1,561,229	1.1	-11.3	5.3	2.7	71.8
A171090	선익시스템	디스플레이	12,052	1,095	1,085	1.0	-7.3	13.0	4.6	48.7
A039490	키움증권	증권	119,565	18,385	18,215	0.9	-5.4	8.5	1.5	19.6
A166090	하나머티리얼즈	반도체	13,073	751	744	0.9	5.9	22.4	2.4	11.9

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

(단위: 억원, %, 배)

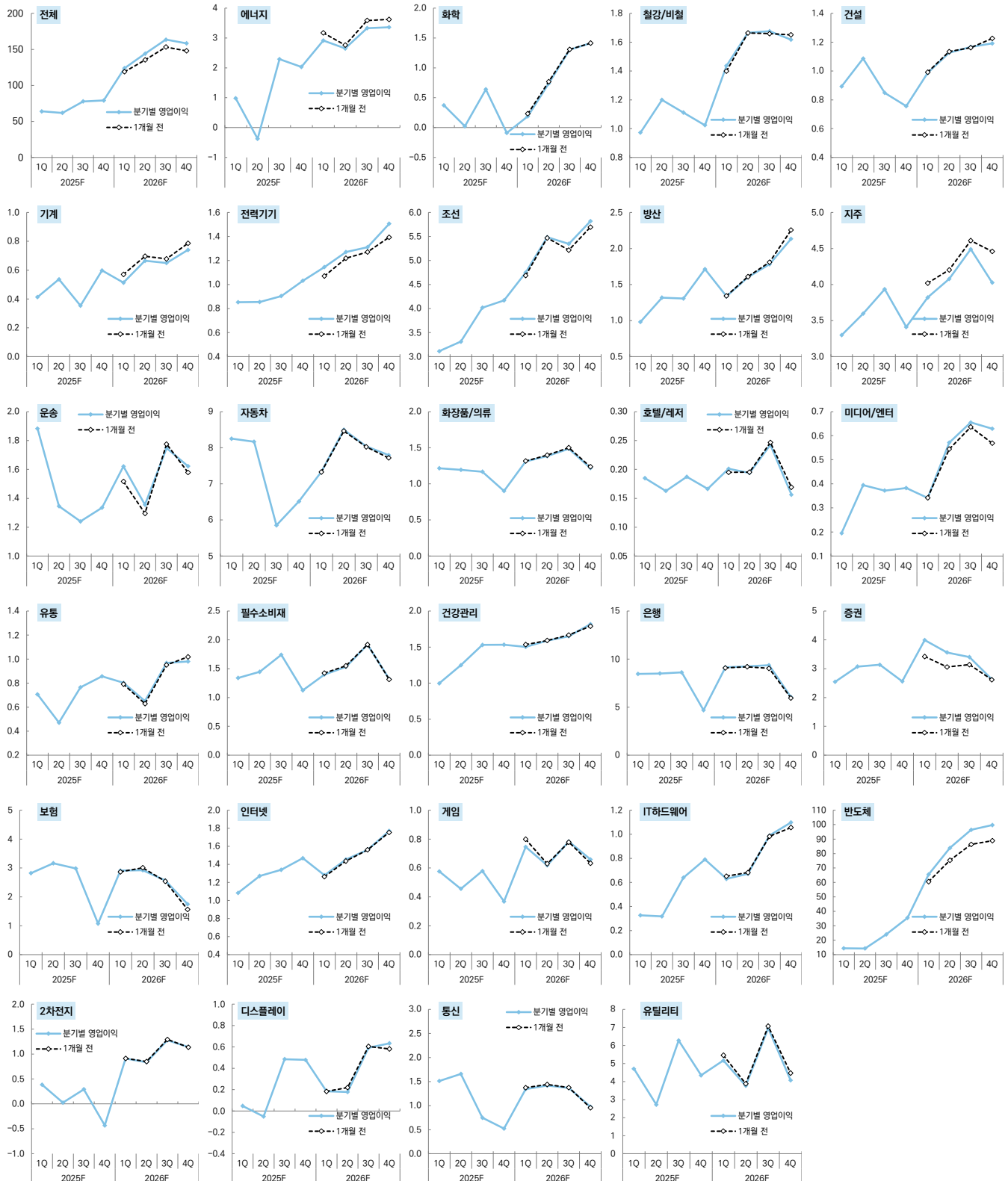
종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A010780	아이에스동서	건설	8,452	1,599	1,809	-11.6	-10.1	11.3	0.6	5.7
A034730	SK	에너지	260,647	50,155	53,903	-7.0	-10.3	7.6	0.6	11.6
A000100	유한양행	건강관리	78,692	1,504	1,607	-6.4	-10.3	45.8	3.1	7.6
A010130	고려아연	철강/비철	367,156	18,014	18,909	-4.7	-13.3	30.1	3.0	12.0
A357780	솔브레인	반도체	36,987	1,996	2,045	-2.4	6.7	22.5	3.0	14.1
A009240	한샘	건설	10,108	296	303	-2.2	-13.5	43.5	1.8	6.1
A095660	네오위즈	게임	5,246	473	481	-1.7	-8.4	12.5	0.8	7.7
A375500	DL이앤씨	건설	17,257	4,510	4,572	-1.4	-12.7	5.7	0.3	6.4
A326030	SK바이오팜	건강관리	83,482	3,262	3,302	-1.2	-11.0	30.6	7.5	28.9
A069620	대웅제약	건강관리	19,234	2,277	2,303	-1.1	-5.8	11.8	1.7	15.9
A010950	S-Oil	에너지	151,649	15,837	15,970	-0.8	22.5	15.2	1.6	11.1
A051900	LG생활건강	화장품/의류	36,037	2,829	2,851	-0.8	-11.8	30.5	0.7	2.4
A003490	대한항공	운송	90,214	13,953	14,048	-0.7	-12.8	10.8	0.8	7.5
A090430	아모레퍼시픽	화장품/의류	76,158	4,512	4,536	-0.5	-14.0	25.1	1.6	6.4
A000080	하이트진로	필수소비재	11,719	2,054	2,064	-0.5	-6.0	10.4	1.0	9.5
A088350	한화생명	보험	40,647	7,397	7,431	-0.5	-5.5	7.5	0.3	4.3
A161890	한국콜마	화장품/의류	16,335	2,797	2,810	-0.5	-9.3	11.3	1.6	15.2
A051600	한전KPS	유틸리티	24,570	1,823	1,830	-0.4	-11.9	16.1	1.8	11.0
A015760	한국전력	유틸리티	309,427	179,358	180,083	-0.4	-17.6	2.8	0.5	20.8
A114090	GKL	호텔/레저	7,986	637	639	-0.4	-1.3	14.4	1.7	12.0

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 308개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +1.5% 상향 조정 (선진국: +0.7% < 신흥국: +6%)
- 국가별로 보면 한국(+26.1%), 호주(+2.7%)은 상향 조정. 독일(-0.5%), 유럽(-0.3%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+6.1%), 소재(+3.6%)가 양호했고, 경기소비재(-1.2%), 에너지(-0.9%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 21.9배, 유럽 15.9배, 일본 17.4배, 홍콩 15.5배, 중국 12.0배, 한국 9.5배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

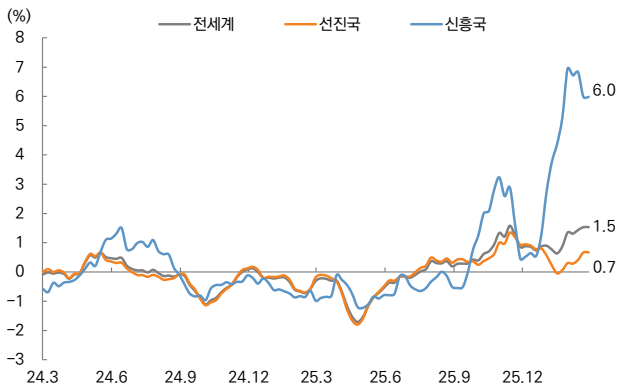


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

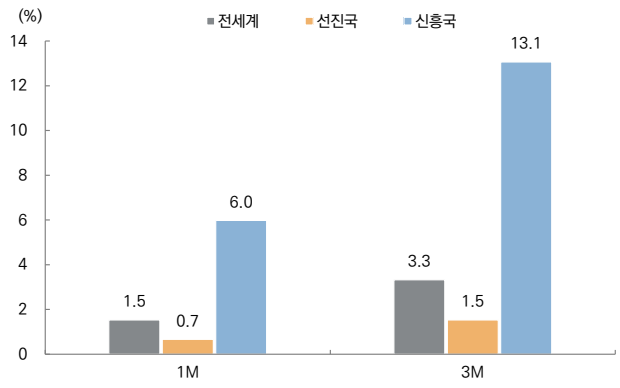


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

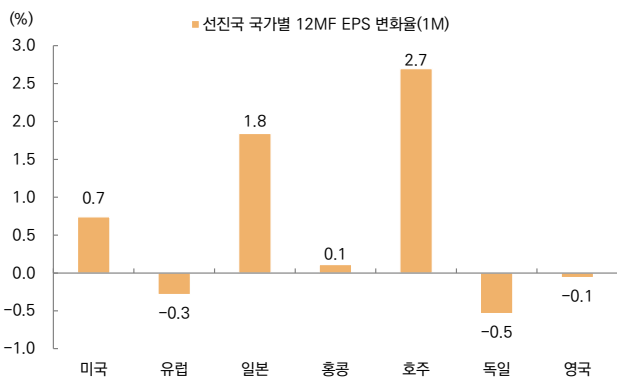


그림 47. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

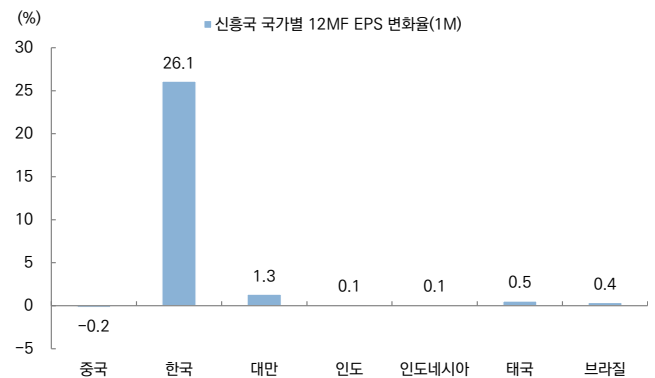


그림 48. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

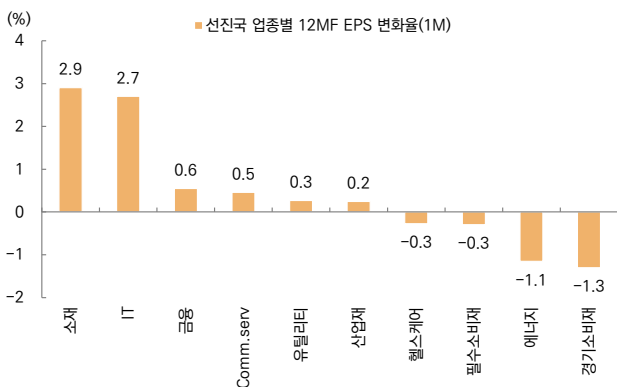
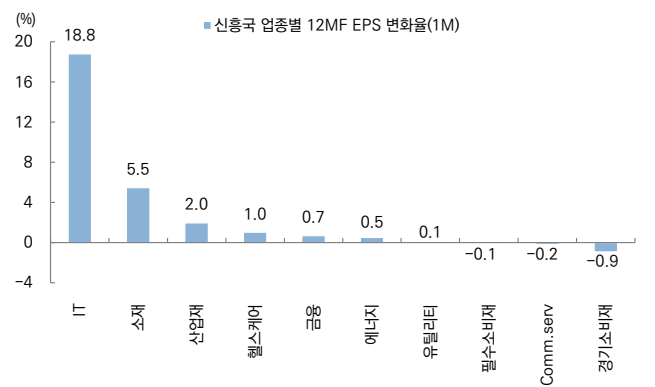


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

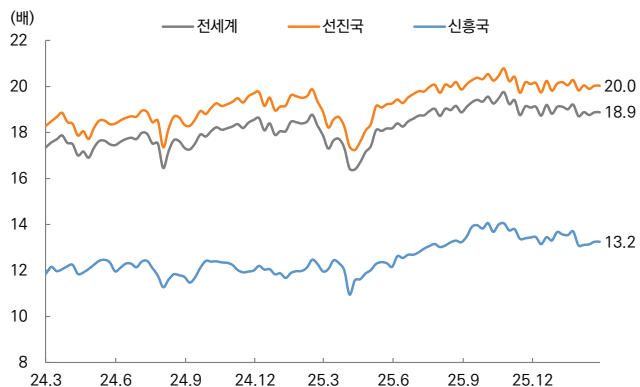


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

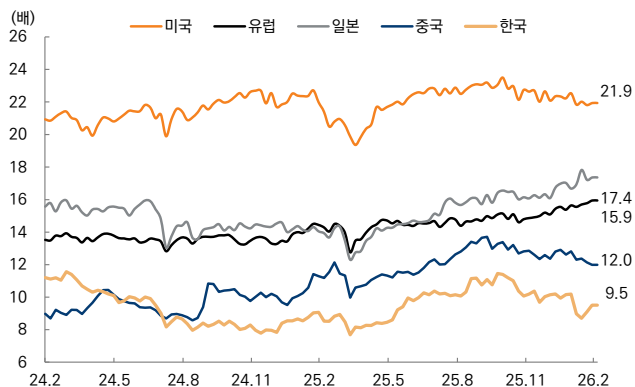


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

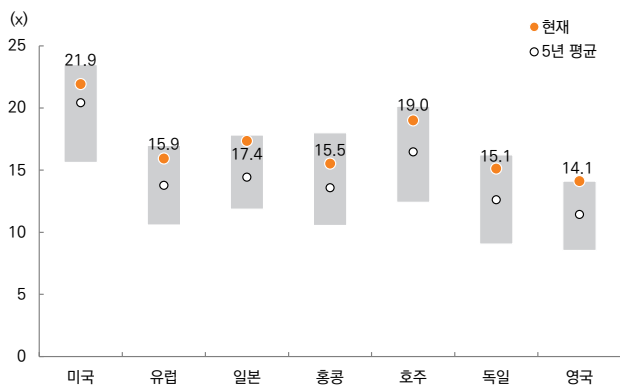


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

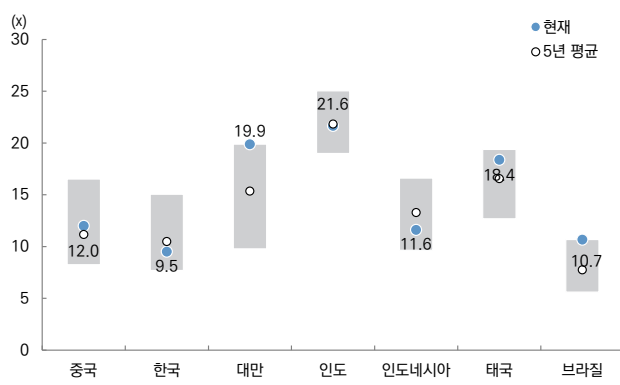


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

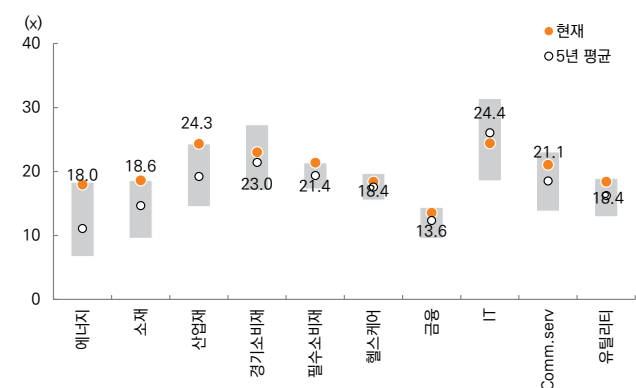
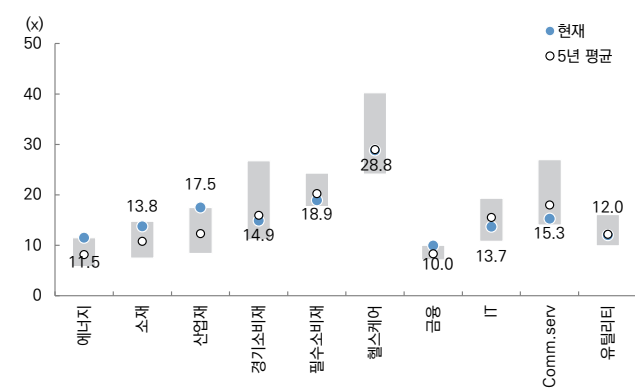


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

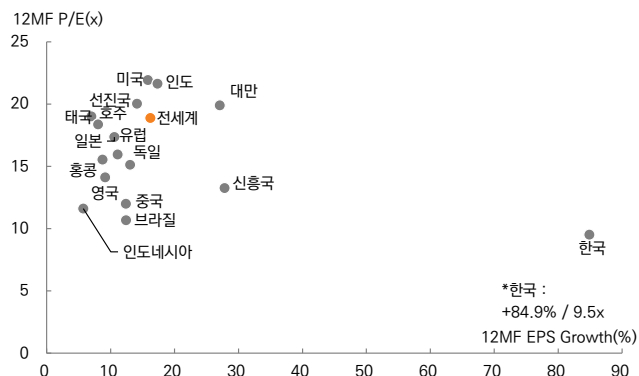


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

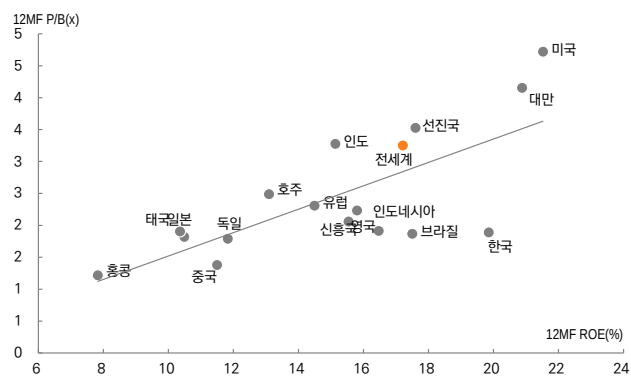


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

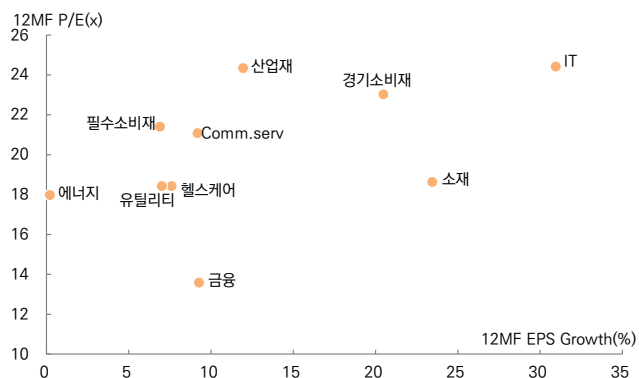


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

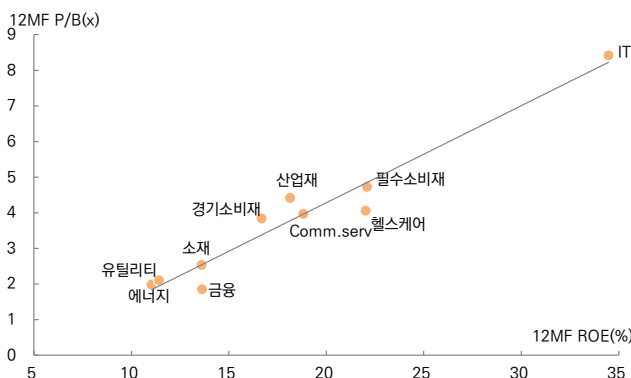


그림 60. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

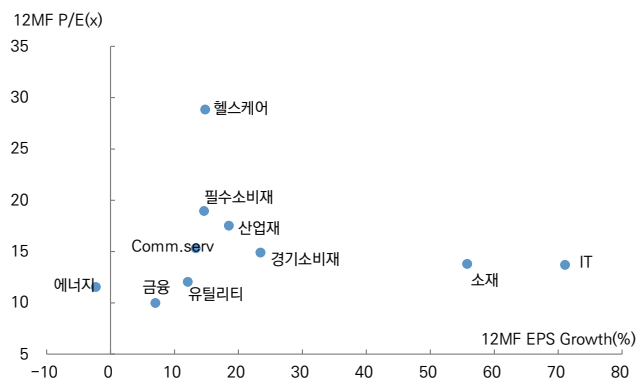
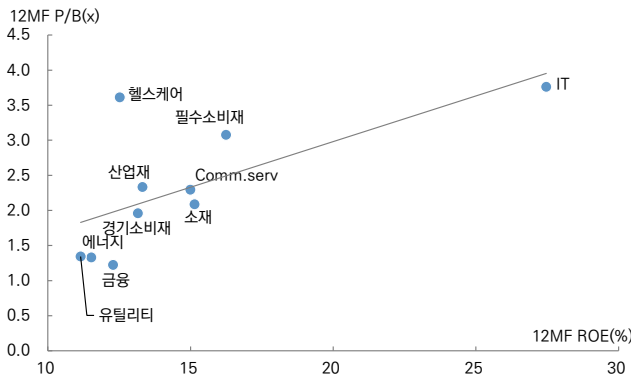


그림 61. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.2% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,944사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 에너지, 미디어/엔터, 소프트웨어
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 화장품/생필품, 통신서비스, 건설, 자동차/부품

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

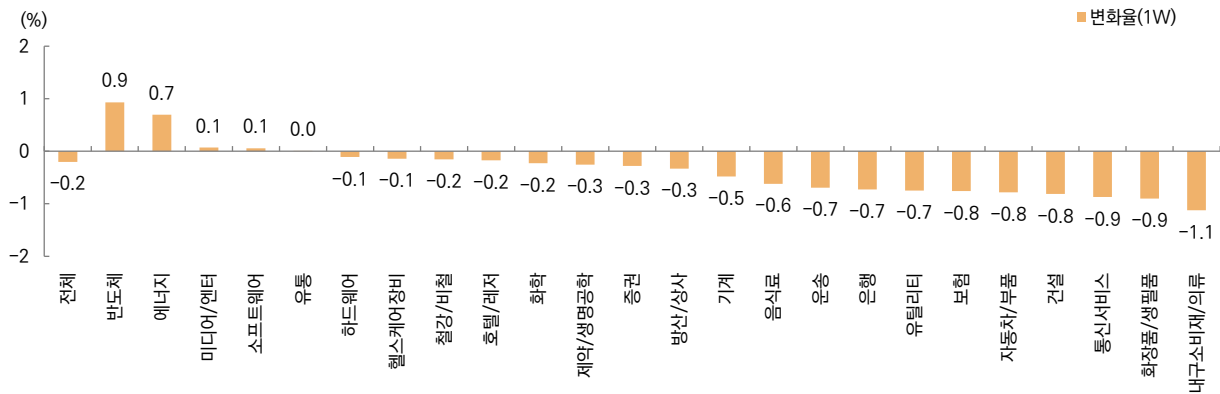
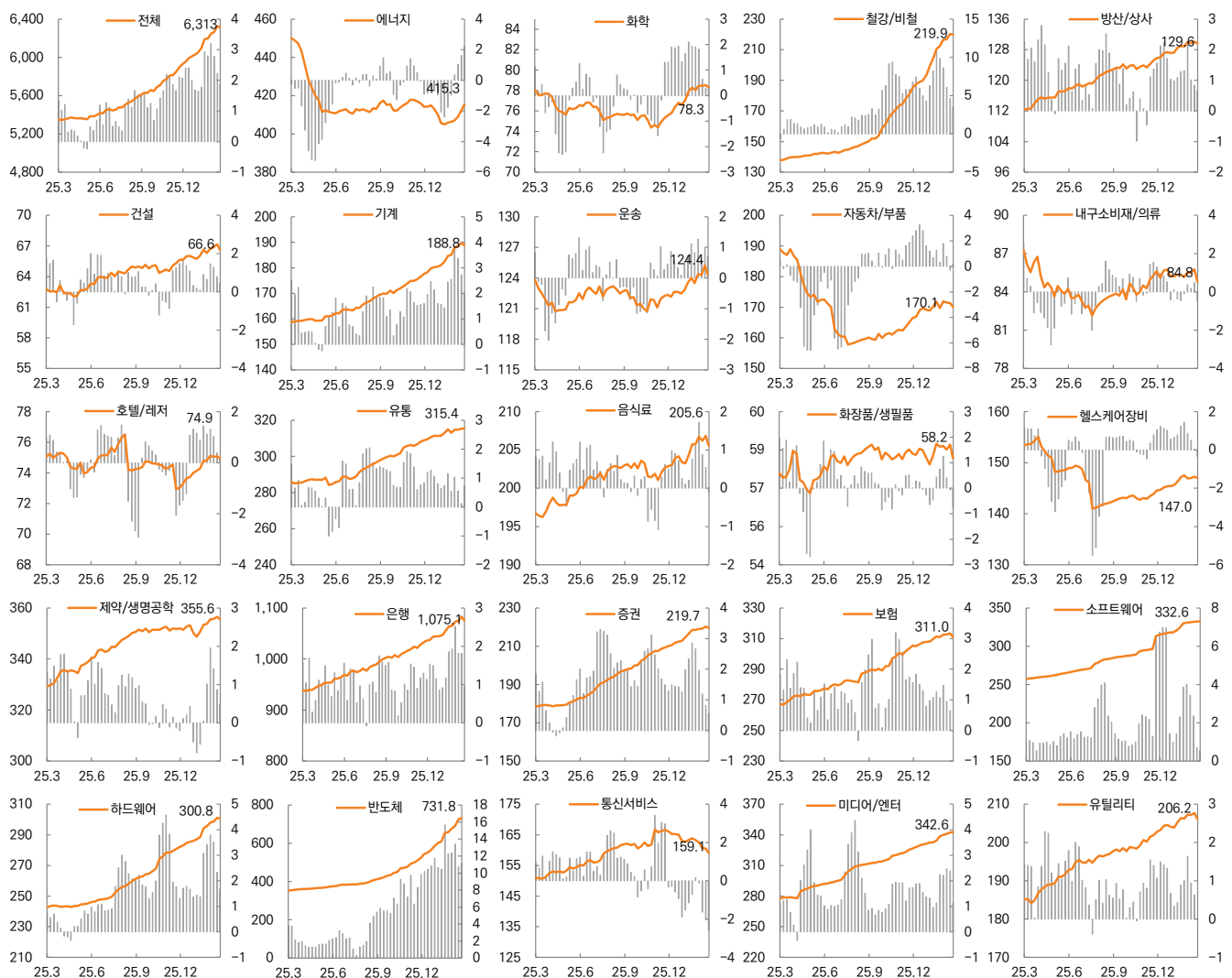


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,098사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 에너지, 철강/비철, 미디어/엔터, 유통
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 건설, 화장품/생필품, 자동차/부품, 보험

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

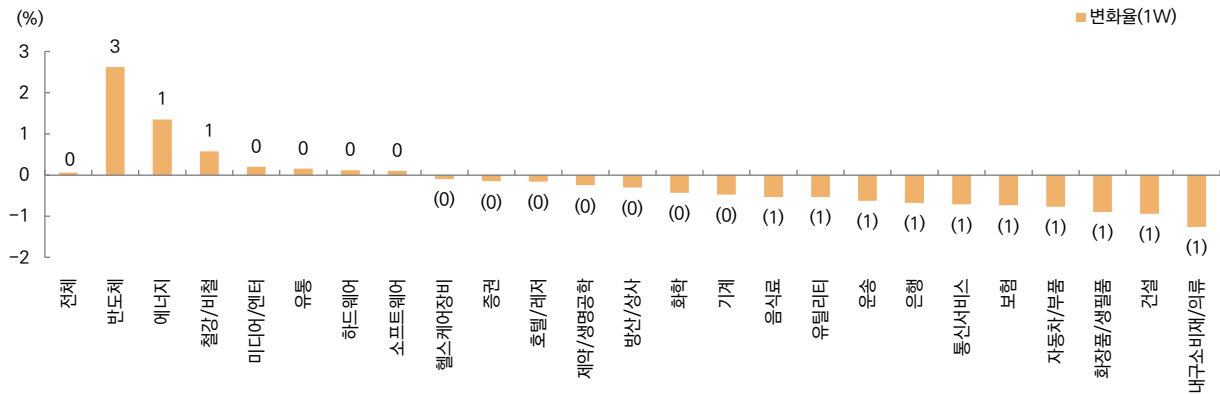
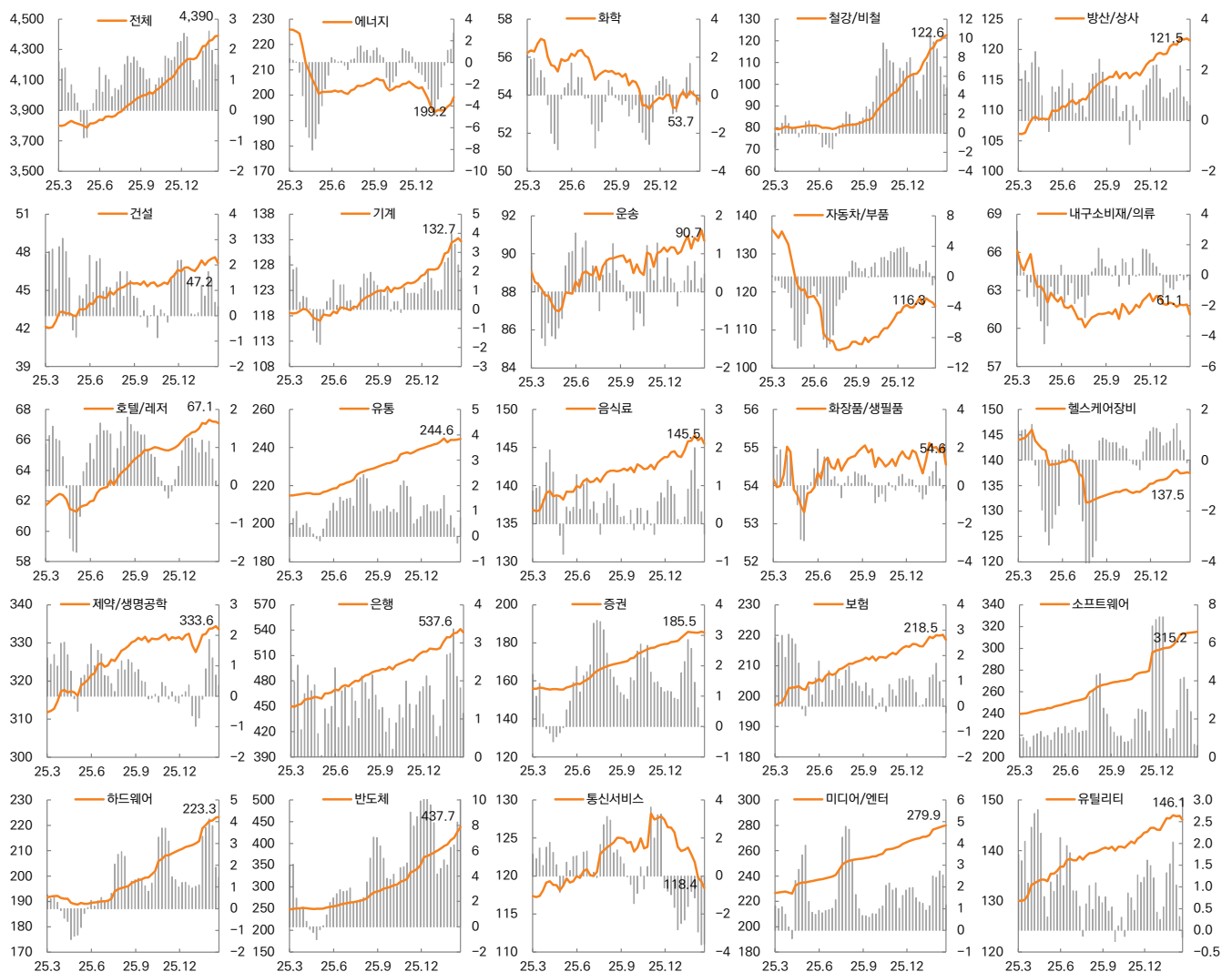


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.8% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 846사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 에너지
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 통신서비스, 유틸리티, 철강/비철, 증권

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

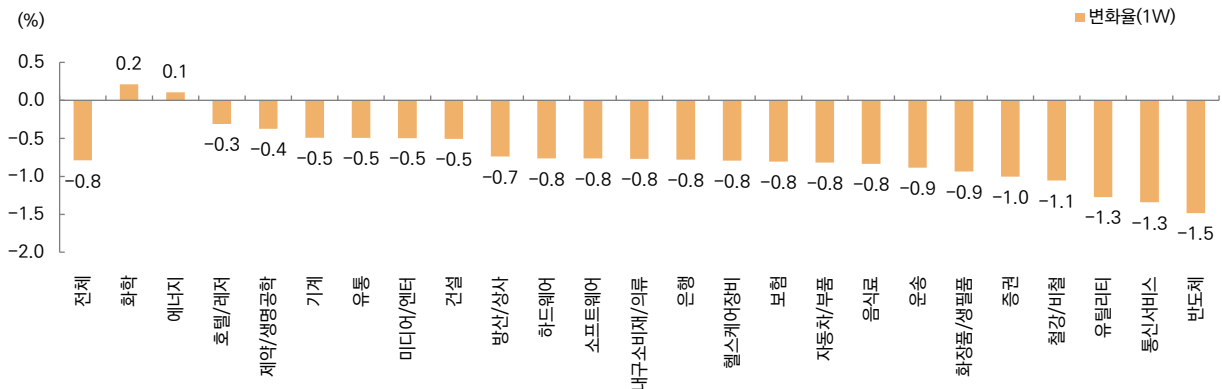
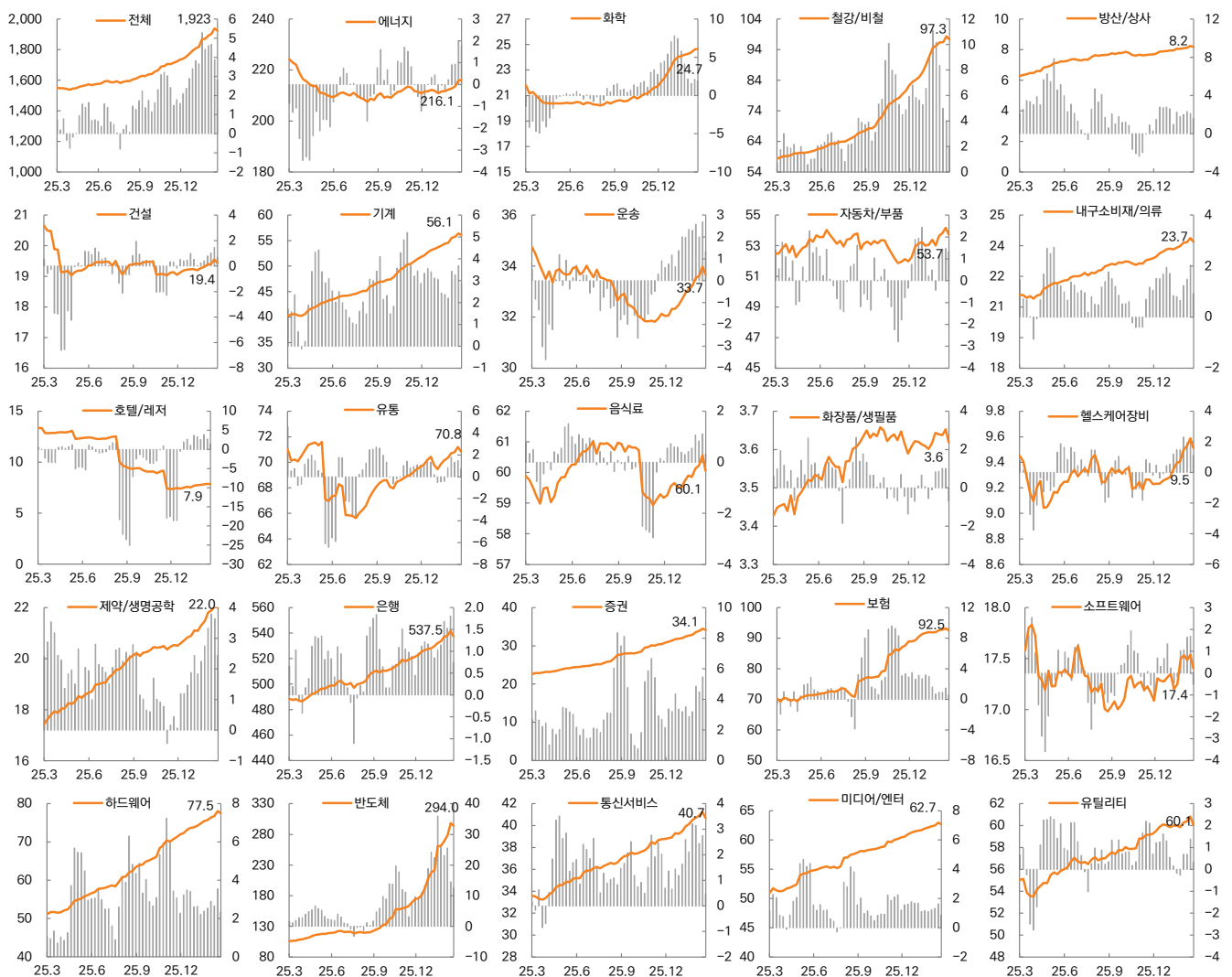


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.7% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 449사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 에너지, 철강/비철, 화학, 유통
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 음식료

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

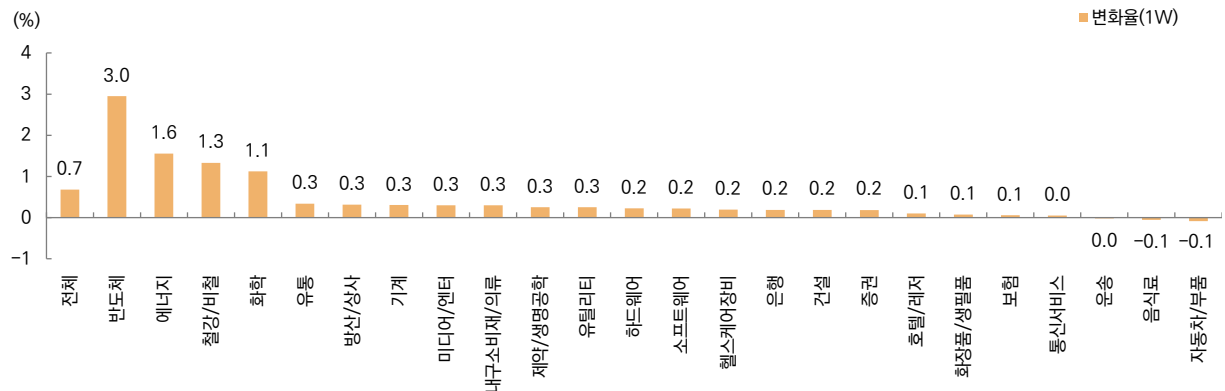
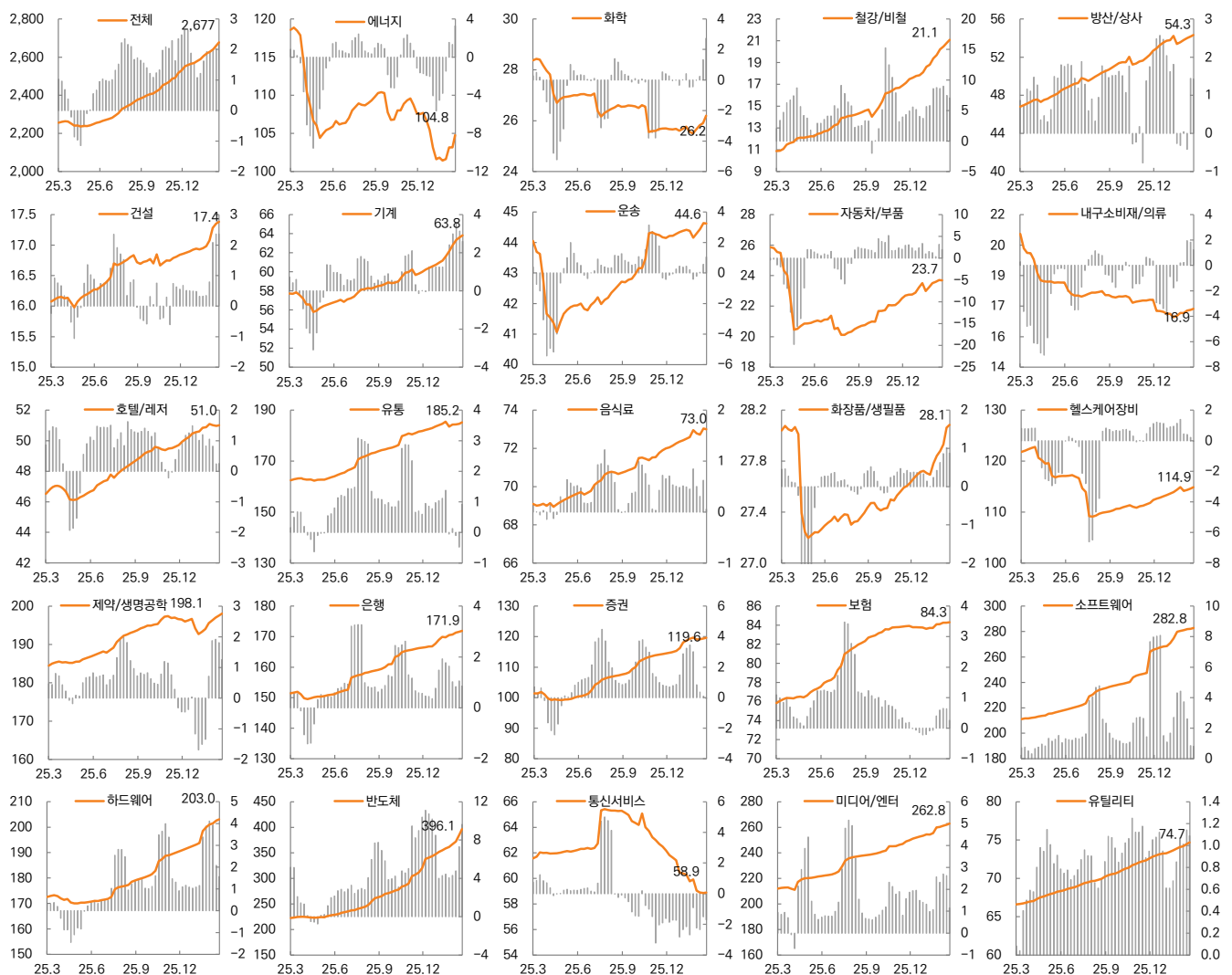


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



주: MSCI USA 내 12MF 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 196사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 에너지, 반도체, 철강/비철, 기계
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 호텔/레저, 내구소비재/의류, 운송, 제약/생명공학

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

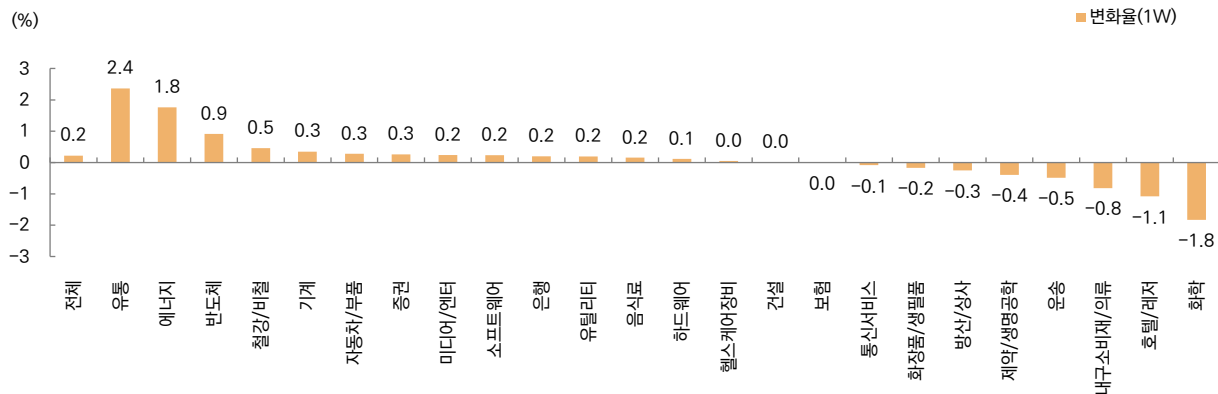
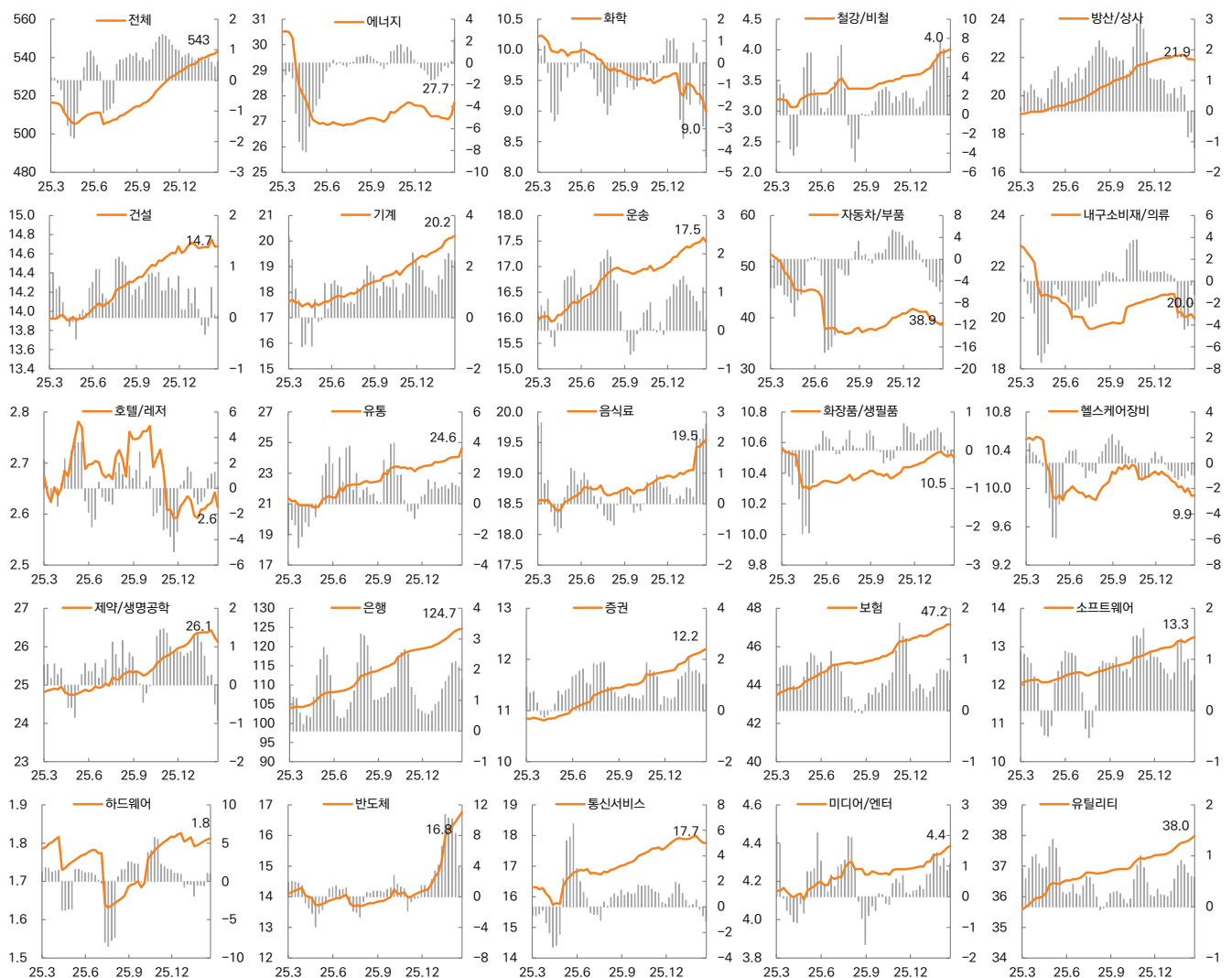


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



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

일본 업종별 이익동향

- 일본 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 161사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 반도체, 방산/상사, 제약/생명공학, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 헬스케어장비, 유틸리티, 통신서비스, 증권

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

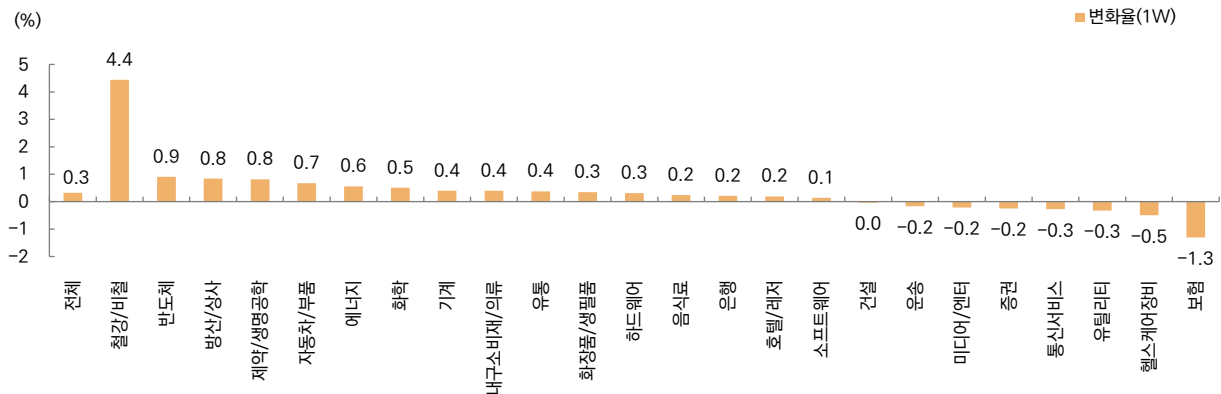
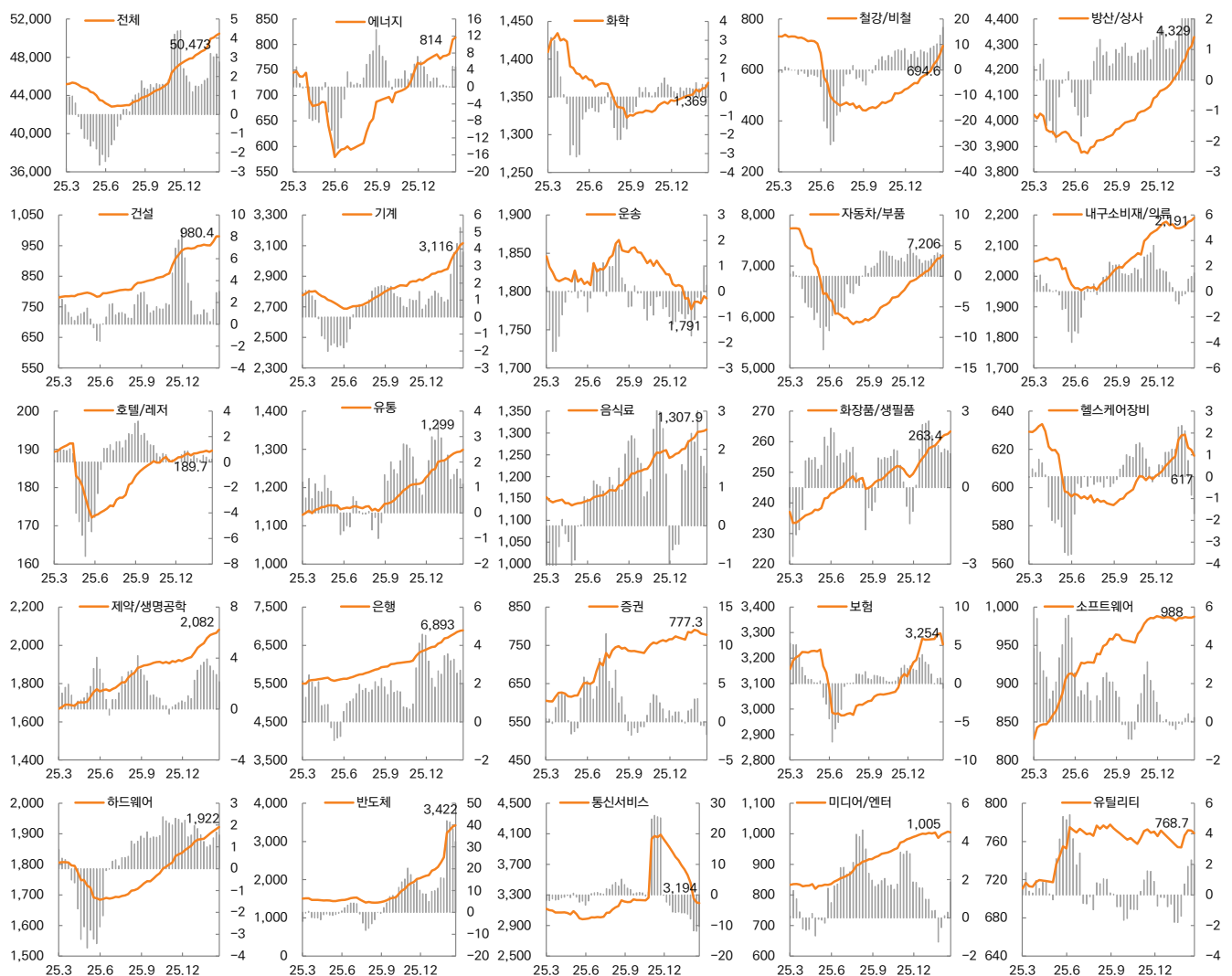


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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 339사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 반도체, 화학, 에너지, 제약/생명공학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 하드웨어

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

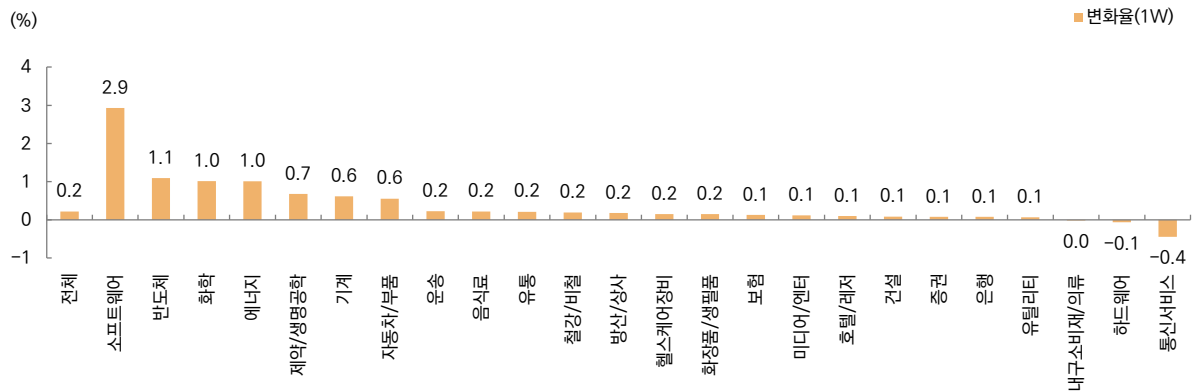
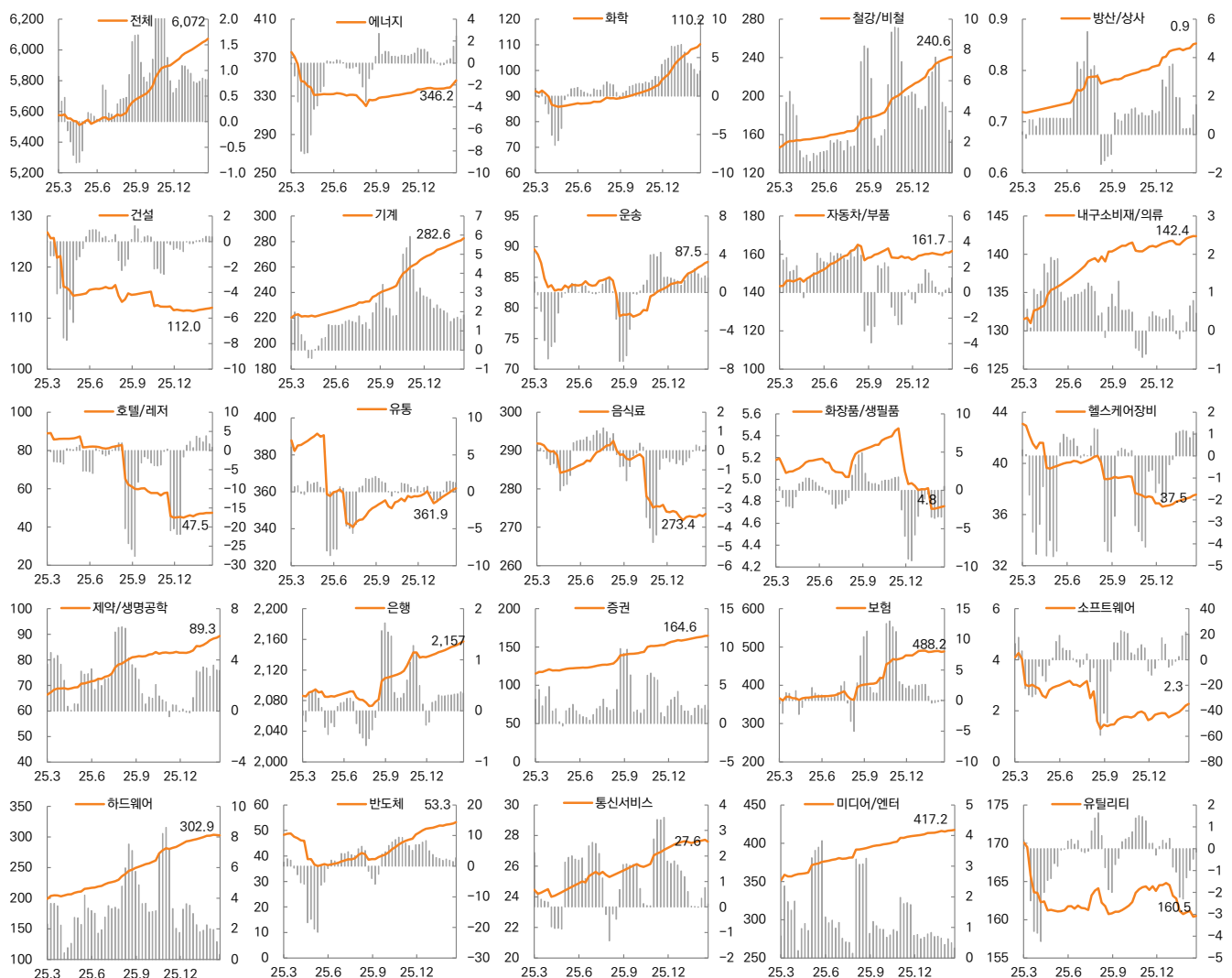


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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)
MAERSK.B-DK	A.P. MOLLER-MAERSK	DNK	Transportation	38,516	30.9	9.2	-39.2	10.6	10.1	27.8
AVGO-US	BROADCOM INC	USA	Electronic Technology	1,577,752	13.1	16.4	33.4	3.4	7.2	-14.7
XYZ-US	BLOCK INC	USA	Commercial Services	40,367	12.3	14.5	18.8	23.6	26.2	10.3
OXY-US	OCCIDENTAL PETE CORP	USA	Energy Minerals	52,509	11.1	23.9	-14.7	3.5	18.1	25.5
DELL-US	DELL TECHNOLOGIES INC	USA	Electronic Technology	97,097	9.9	10.7	13.4	20.6	27.0	5.5
ADSK-US	AUTODESK INC	USA	Technology Services	55,729	7.0	8.2	10.6	13.1	10.9	-13.9
TGT-US	TARGET CORP	USA	Retail Trade	54,500	4.8	4.9	5.3	4.9	8.6	30.6
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	446,884	3.9	10.3	110.1	-4.5	3.7	67.4
EQNR-NO	EQUINOR ASA	NOR	Energy Minerals	80,476	3.6	4.9	-4.9	10.1	19.3	30.4
TTE-FR	TOTALENERGIES SE	FRA	Energy Minerals	164,309	3.3	3.5	-0.7	-1.2	7.8	18.4
SHEL-GB	SHELL PLC	GBR	Energy Minerals	233,435	3.1	5.3	-1.0	2.8	12.2	12.6
BP-GB	BP	GBR	Energy Minerals	100,727	2.9	1.2	-7.0	3.7	4.9	8.6
NEM-US	NEWMONT CORP	USA	Non-Energy Minerals	126,291	2.6	3.0	25.6	-8.9	7.0	29.3
ENI-IT	ENI SPA	ITA	Energy Minerals	68,936	2.6	4.3	1.7	4.5	15.6	25.6
ALNY-US	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USA	Health Technology	42,507	2.5	0.7	7.0	-3.2	-3.2	-30.0
SNOW-US	SNOWFLAKE INC	USA	Technology Services	60,723	2.3	12.6	17.7	2.5	13.2	-22.4
COP-US	CONOCOPHILLIPS	USA	Energy Minerals	142,794	2.3	0.1	-13.9	5.5	11.3	24.7
RIO-GB	RIO TINTO	GBR	Non-Energy Minerals	146,952	2.2	6.4	16.7	-6.8	-0.6	23.4
LITE-US	LUMENTUM HLDGS INC	USA	Producer Manufacturing	46,469	2.2	53.2	76.8	-3.9	29.0	96.4
PSX-US	PHILLIPS 66	USA	Energy Minerals	66,700	2.0	2.5	-0.2	9.2	7.8	19.4

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)
CRWV-US	COREWEAVE INC	USA	Technology Services	39,432	-	-	-435.7	-23.4	0.2	-15.3
					71,759	3,614.				
					.3	0				
BAS-DE	BASF SE	DEU	Process Industries	47,626	-4.6	-3.4	-7.7	-6.5	-5.4	6.2
SPOT-US	SPOTIFY TECHNOLOGY S A	LUX	Technology Services	113,645	-1.4	9.0	17.1	11.4	33.8	-2.3
ARGX-BE	ARGENX SE	NLD	Health Technology	44,868	-1.2	-10.3	-5.0	-4.0	-12.6	-18.8
7974-JP	NINTENDO CO LTD	JPN	Consumer Durables	63,360	-1.1	-4.0	-2.0	-1.8	-2.3	-31.4
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	54,323	-0.9	-34.4	-41.2	13.6	40.8	-23.7
FER-ES	FERROVIAL SE	NLD	Industrial Services	48,442	-0.8	1.4	3.6	-7.6	-0.3	2.8
DAL-US	DELTA AIR LINES INC	USA	Transportation	40,043	-0.7	0.2	3.1	-13.0	-12.1	-8.6
PANW-US	PALO ALTO NETWORKS INC	USA	Technology Services	133,139	-0.6	-5.6	-3.8	9.2	5.4	-17.9
AIR-FR	AIRBUS SE	NLD	Electronic Technology	160,362	-0.6	-3.7	-1.7	-5.8	-7.2	-10.6
EOG-US	EOG RES INC	USA	Energy Minerals	70,297	-0.6	-0.4	-7.5	8.2	16.5	16.8
CFR-CH	COMP.FIN.RICHEMONT	CHE	Consumer Durables	107,732	-0.6	-0.4	0.4	-11.8	-7.3	-17.2
RBLX-US	ROBLOX CORP	USA	Technology Services	46,831	-0.5	-6.5	1.4	-7.5	9.1	-31.4
VOW3-DE	VOLKSWAGEN AG	DEU	Consumer Durables	53,880	-0.4	0.6	6.3	-8.6	-9.1	-13.2
DLR-US	DIGITAL RLTY TR INC	USA	Finance	61,765	-0.4	20.3	8.6	1.9	9.2	9.1
MLM-US	MARTIN MARIETTA MATLS INC	USA	Non-Energy Minerals	38,173	-0.4	-4.4	-2.0	-6.7	-5.7	1.4
ULVR-GB	UNILEVER PLC	GBR	Consumer Non-Durables	147,182	-0.2	1.7	-3.6	-5.7	-3.7	5.9
CMI-US	CUMMINS INC	USA	Producer Manufacturing	76,829	-0.2	1.4	5.6	-5.4	2.9	8.9
ELV-US	ELEVANCE HEALTH INC FORMERL	USA	Health Services	63,228	-0.2	0.2	-3.4	-11.3	-13.8	-13.4
PFE-US	PFIZER INC	USA	Health Technology	151,312	-0.1	-1.1	-4.7	-1.8	0.5	2.2

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

신홍국 이익 전망치 상향/하향 종목 리스트

표 5. 신홍국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
9868-HK	XPENG INC	CHN	Consumer Durables	15,532	3.8	-10.3	-7.7	-5.7	-5.4	-18.3
5225-MY	IHH HEALTHCARE BHD	MYS	Health Services	20,124	3.3	4.1	5.5	-0.4	2.4	6.9
1801-HK	INNOVENT BIOLOGICS	CHN	Health Technology	17,411	3.2	36.1	85.6	-7.0	-1.8	-14.7
3037-TW	UNIMICRON TECHNOLO	TWN	Electronic Technology	22,337	3.1	21.0	51.3	-6.5	23.1	109.3
PTTEP-TH	PTT EXPLORTN & PRD	THA	Energy Minerals	17,593	2.6	2.8	-0.3	4.5	12.0	32.1
009150-KR	SAMSUNG ELEC MECH	KOR	Electronic Technology	20,657	2.6	6.8	20.0	-13.9	38.4	52.7
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	865,150	2.6	22.3	136.6	-12.1	20.3	76.8
2308-TW	DELTA ELECTRONIC	TWN	Electronic Technology	109,323	2.5	8.0	18.7	-6.6	16.1	36.4
544285-IN	SWIGGY LTD	IND	Transportation	8,987	2.3	11.2	22.7	-2.8	-7.2	-24.4
857-HK	PETROCHINA CO	CHN	Energy Minerals	240,172	1.9	3.8	5.0	8.5	12.7	16.2
9988-HK	ALIBABA GROUP HLDG	CHN	Retail Trade	290,371	1.9	2.7	4.0	-11.7	-20.9	-18.5
500312-IN	OIL & NATURAL GAS	IND	Energy Minerals	37,957	1.8	0.3	2.0	-1.4	2.7	14.5
9866-HK	NIO INC	CHN	Consumer Durables	10,686	1.6	8.0	24.4	-8.3	1.8	-7.5
6669-TW	WIWYNN CORPORATION	TWN	Technology Services	24,724	1.6	4.3	13.5	5.5	16.9	-9.9
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	439,878	1.6	16.5	113.1	-14.4	11.8	73.0
3443-TW	GLOBAL UNICHIP COR	TWN	Electronic Technology	9,950	1.3	6.7	28.0	-15.0	0.6	6.1
2015-HK	LI AUTO INC	CHN	Consumer Durables	17,127	1.3	-0.3	-10.6	-4.4	-5.2	-6.2
TRUE-TH	TRUE CORPORATION	THA	Communications	14,874	1.2	11.1	17.2	-7.5	11.5	24.8
500440-IN	HINDALCO INDS	IND	Non-Energy Minerals	23,426	1.1	3.1	9.8	1.5	2.1	16.0
517354-IN	HAVELLS INDIA	IND	Producer Manufacturing	9,258	1.1	2.3	4.2	-4.3	0.1	-5.9

표 6. 신홍국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
1810-HK	XIAOMI CORPORATION	CHN	Electronic Technology	107,679	-9.2	-9.9	-7.4	-8.5	-7.8	-24.7
500570-IN	TATA MOTORS PASSEN	IND	Consumer Durables	14,279	-2.7	-4.6	4.1	-9.3	-5.1	0.5
051910-KR	LG CHEMICAL	KOR	Process Industries	17,299	-2.7	-33.9	-66.9	-16.8	4.0	-14.9
1093-HK	CSPC PHARMACEUTICA	CHN	Health Technology	13,411	-1.2	7.7	31.2	-4.6	-6.6	18.0
9618-HK	JD.COM INC	CHN	Retail Trade	37,674	-1.1	-0.1	-6.7	-6.8	-10.9	-17.1
9992-HK	POP MART INTL GRP	CHN	Consumer Services	35,027	-1.0	1.3	7.7	-8.4	-14.9	-5.8
6160-HK	BEONE MEDICINES LT	CHE	Health Technology	35,348	-0.9	-3.1	5.1	-8.6	-15.3	-10.3
902-HK	HUANENG POWER INTL	CHN	Utilities	12,348	-0.8	1.0	-2.7	8.7	13.7	-2.7
3968-HK	CHINA MERCHANTS BK	CHN	Finance	155,540	-0.8	1.1	3.6	-1.5	-0.9	-10.2
2318-HK	PING AN INSURANCE	CHN	Finance	147,499	-0.8	1.3	4.6	-5.6	-10.0	6.0
9961-HK	TRIP COM GROUP LTD	SGP	Consumer Services	32,586	-0.8	-1.9	-3.4	-2.6	-13.8	-29.7
6862-HK	HAIDILAO INTL HLDG	CHN	Consumer Services	11,712	-0.8	1.7	1.4	-2.9	-0.8	23.8
BDMS-TH	BANGKOK DUSIT MEDI	THA	Health Services	9,759	-0.8	-1.4	-0.7	-11.0	-4.9	3.2
3993-HK	CMOC GROUP LIMITED	CHN	Distribution Services	60,747	-0.8	3.0	23.0	-7.3	2.3	16.8
2628-HK	CHINA LIFE INSURAN	CHN	Finance	103,464	-0.8	0.2	12.0	-8.8	-16.3	1.4
9888-HK	BAIDU INC	CHN	Technology Services	40,768	-0.8	1.2	5.7	-6.1	-17.7	-4.7
2328-HK	PICC PROPERTY & CA	CHN	Finance	44,352	-0.8	0.8	4.7	-3.3	-1.9	-10.6
2020-HK	ANTA SPORTS PRODUC	CHN	Consumer Non-Durables	27,887	-0.7	1.3	1.5	-6.8	-2.1	-5.7
700-HK	TENCENT HLDGS LTD	CHN	Technology Services	579,217	-0.7	1.3	5.5	-2.0	-10.1	-17.7
2333-HK	GREAT WALL MOTOR	CHN	Consumer Durables	13,633	-0.7	0.6	0.2	-3.6	-6.1	-15.1

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.