

유명간 myounggan.yoo@miraeasset.com

황지애 jiae.hwang@miraeasset.com

### 전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 -0.2% 하향 조정 (선진국: -0.1%) > 신흥국: -0.5%
- 국가별로 보면 일본(+1.2%), 한국(+0.5%)은 상향 조정. 브라질(-2.5%), 호주(-2.0%), 태국(-1.3%), 영국(-0.7%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 경기소비재(+0.8%), 유틸리티(+0.7%)가 양호했고, 소재(-2.4%), 에너지(-1.3%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

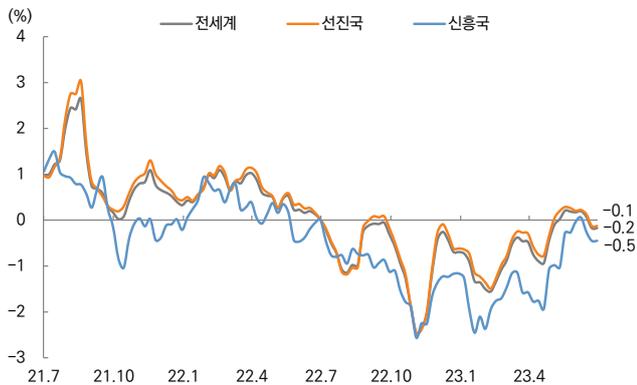


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

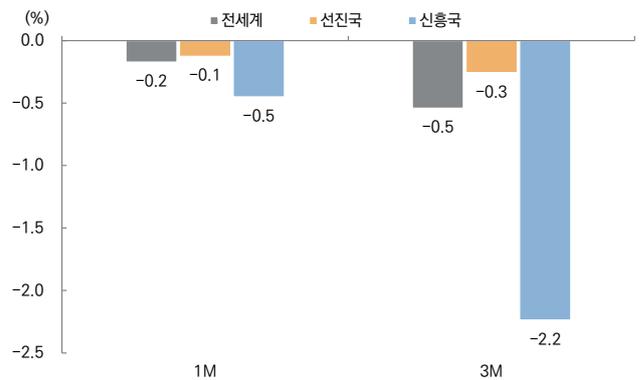


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

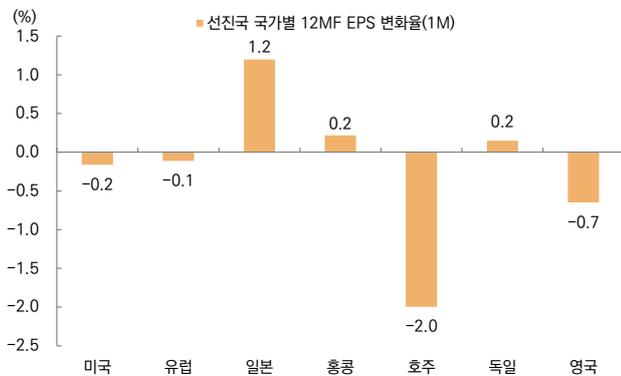


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

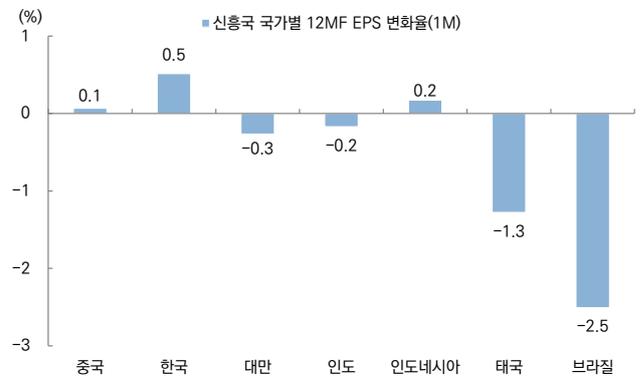


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

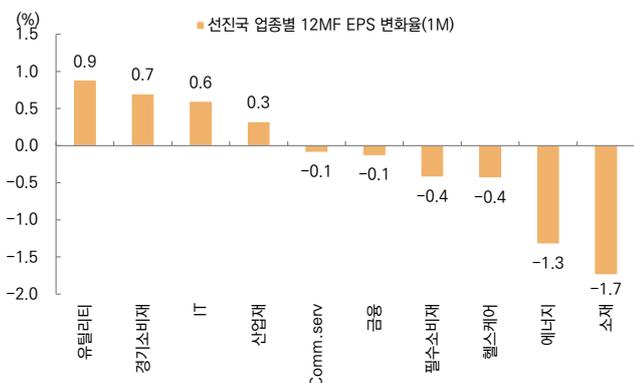
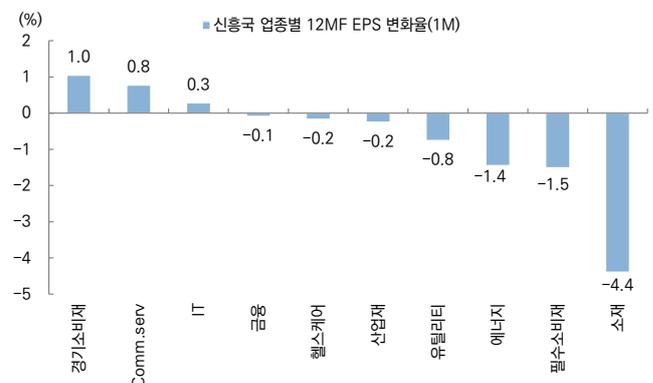


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



주: MSCI Europe은 USD 기준임

자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 투자 파트너

**MIRAE ASSET**  
 미래에셋증권

### 전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

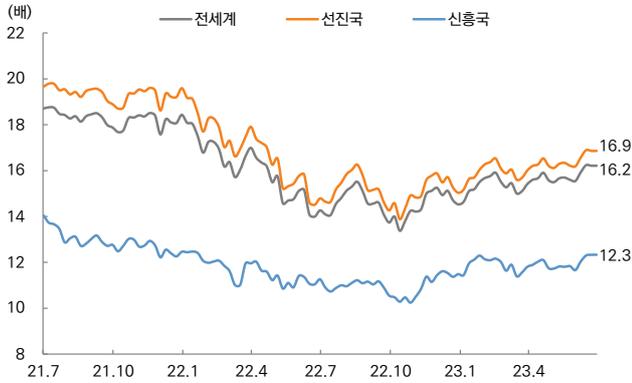


그림 8. 주요국 12MF PER 추이



그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

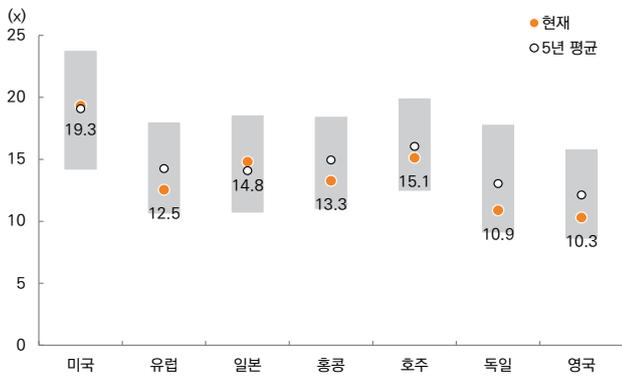


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

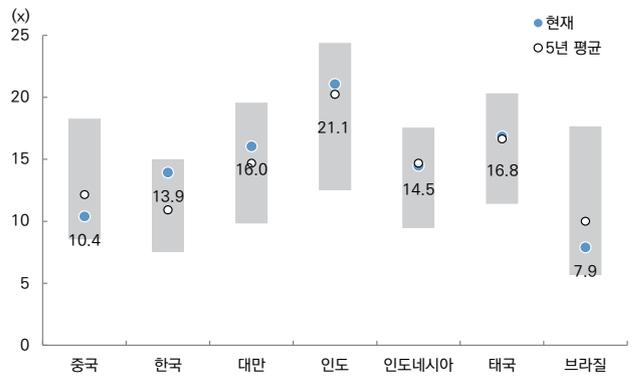


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

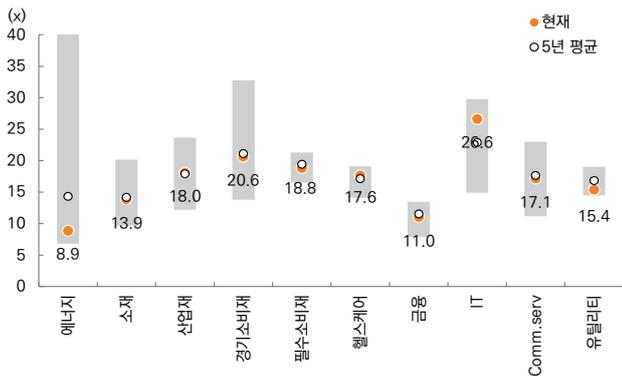
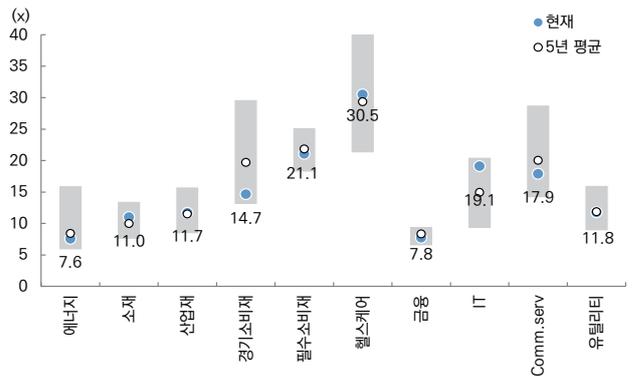


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

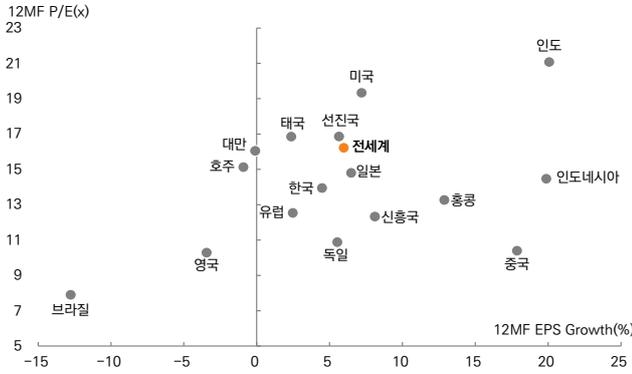


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

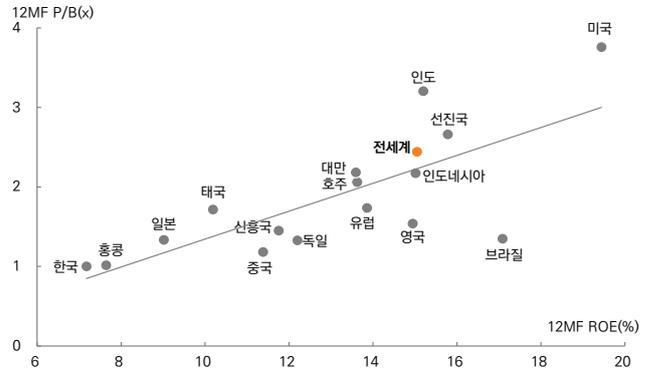


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

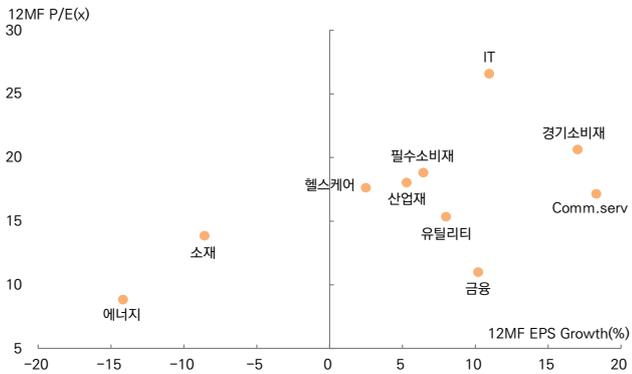


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

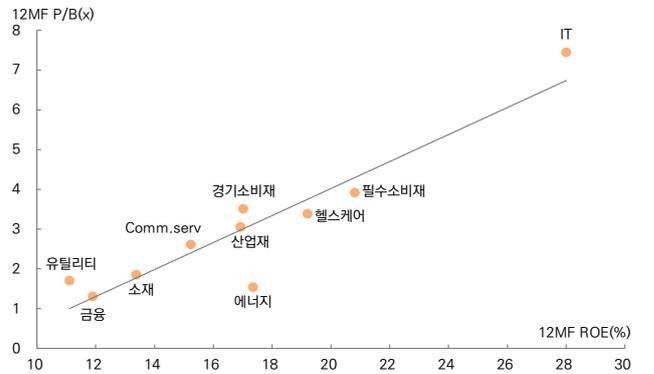


그림 17. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

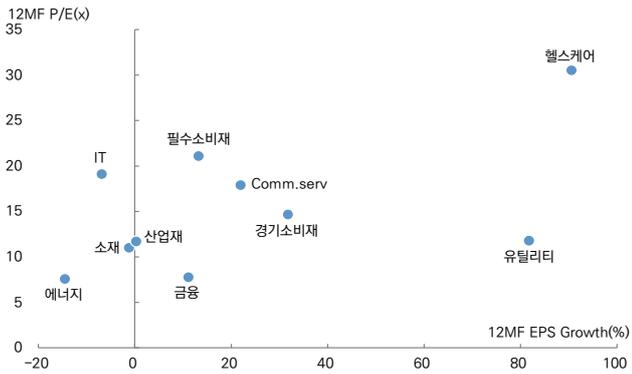
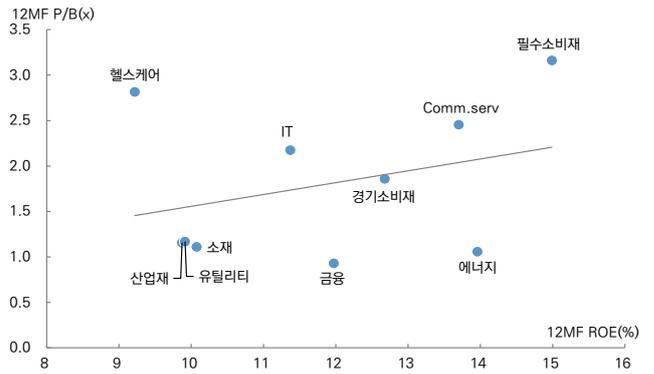


그림 18. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

### 전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.2% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,258사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 미디어/엔터, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 화학, 에너지

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

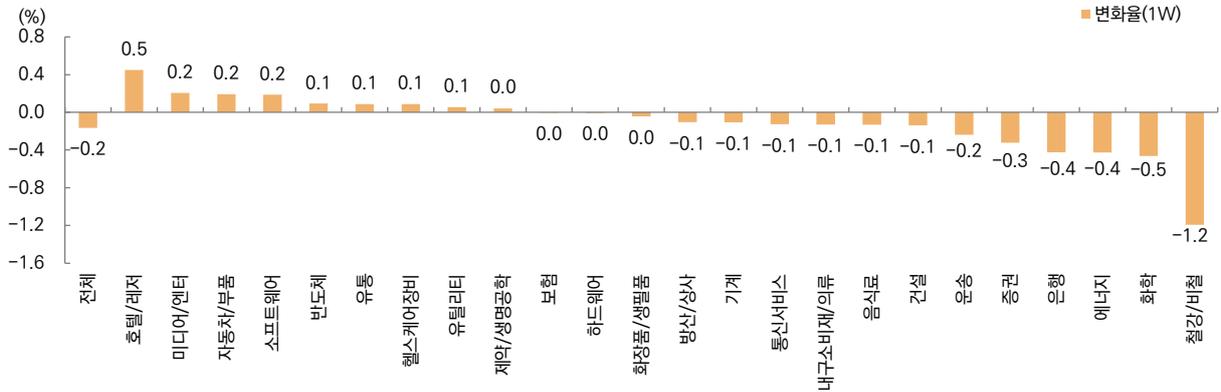
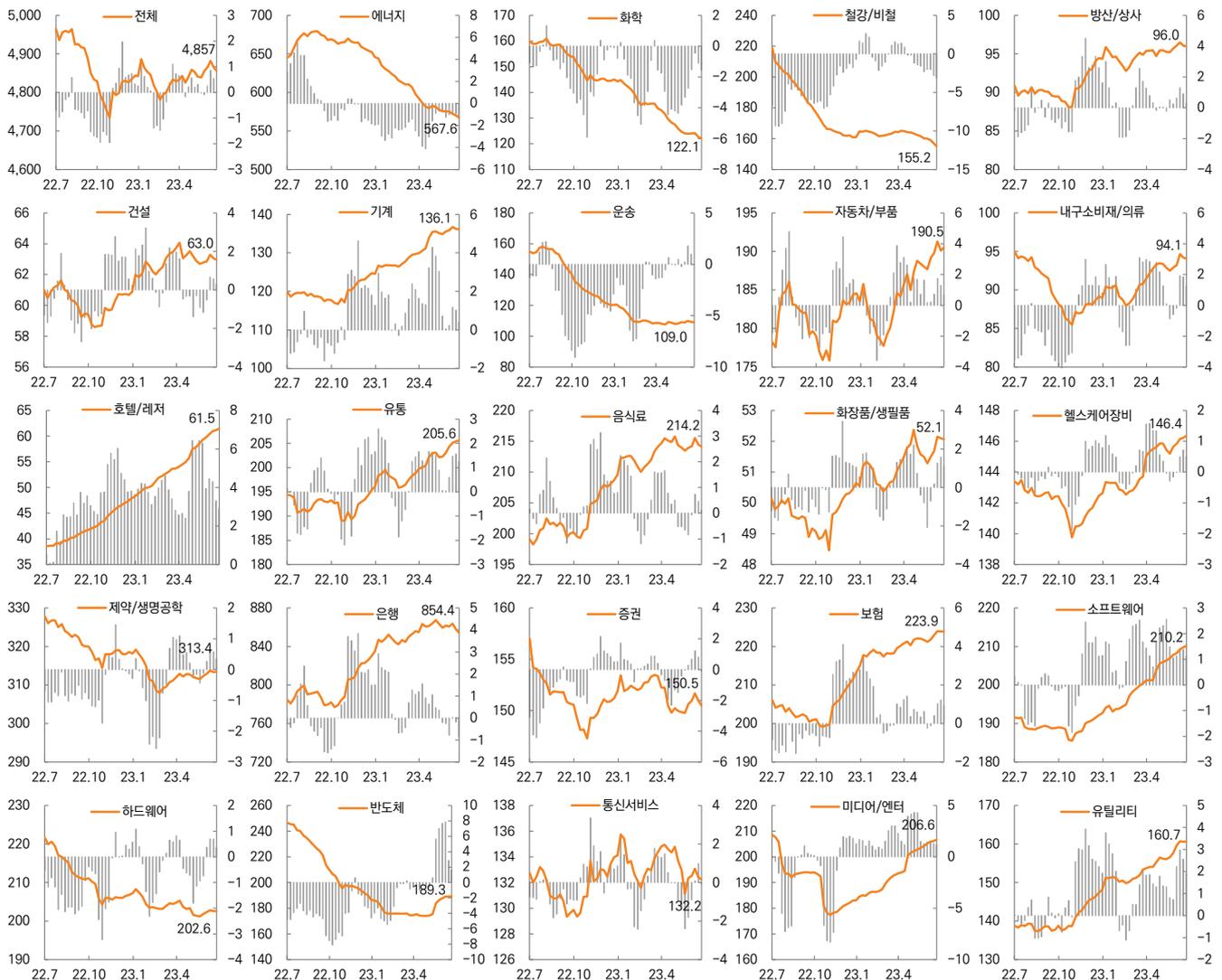


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,241사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 자동차/부품, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 에너지, 은행

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

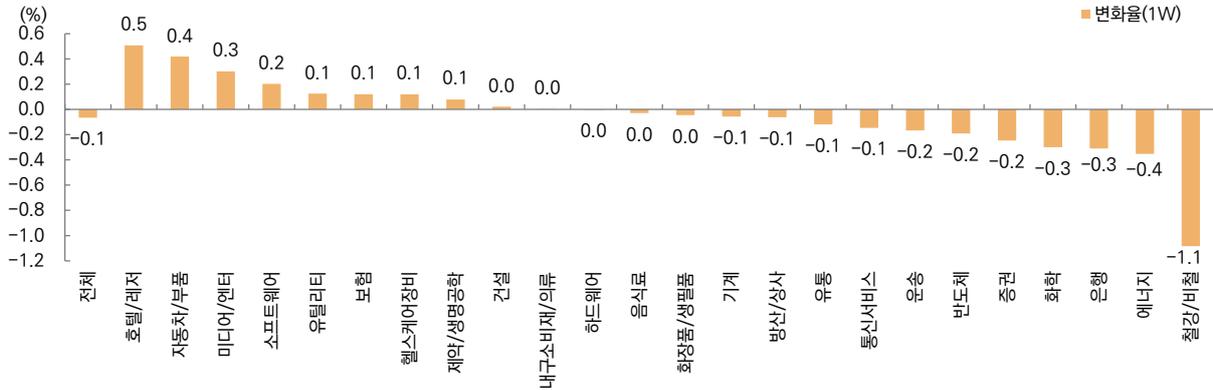
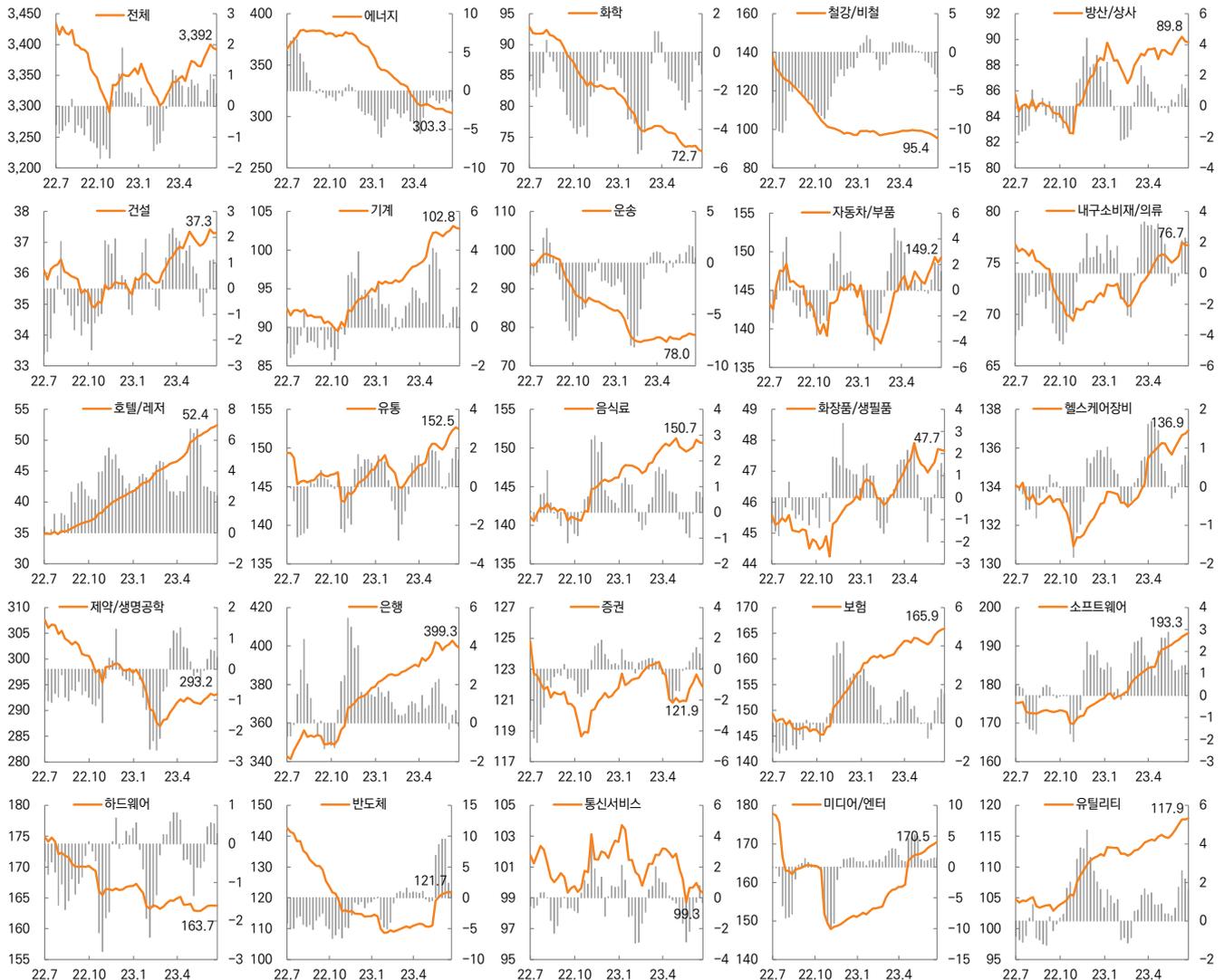


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 -0.4% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,017사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 반도체, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 방산/상사, 내구소비재/의류

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

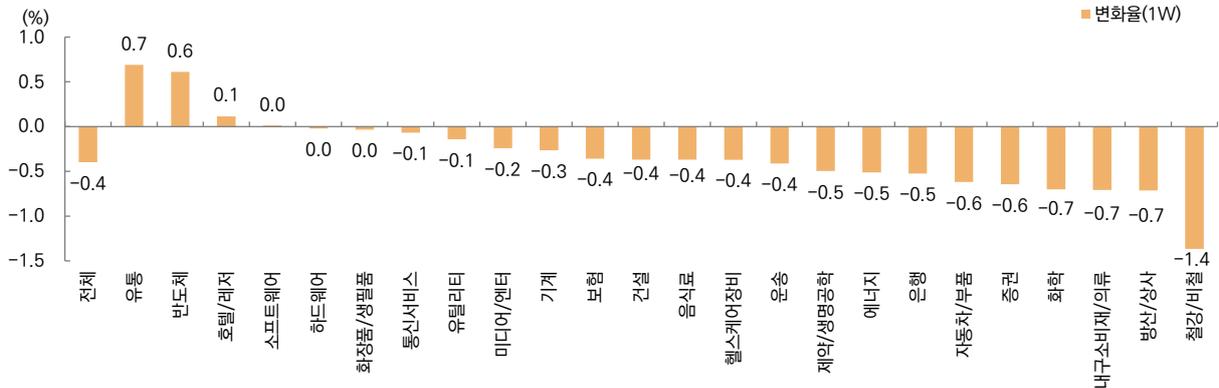
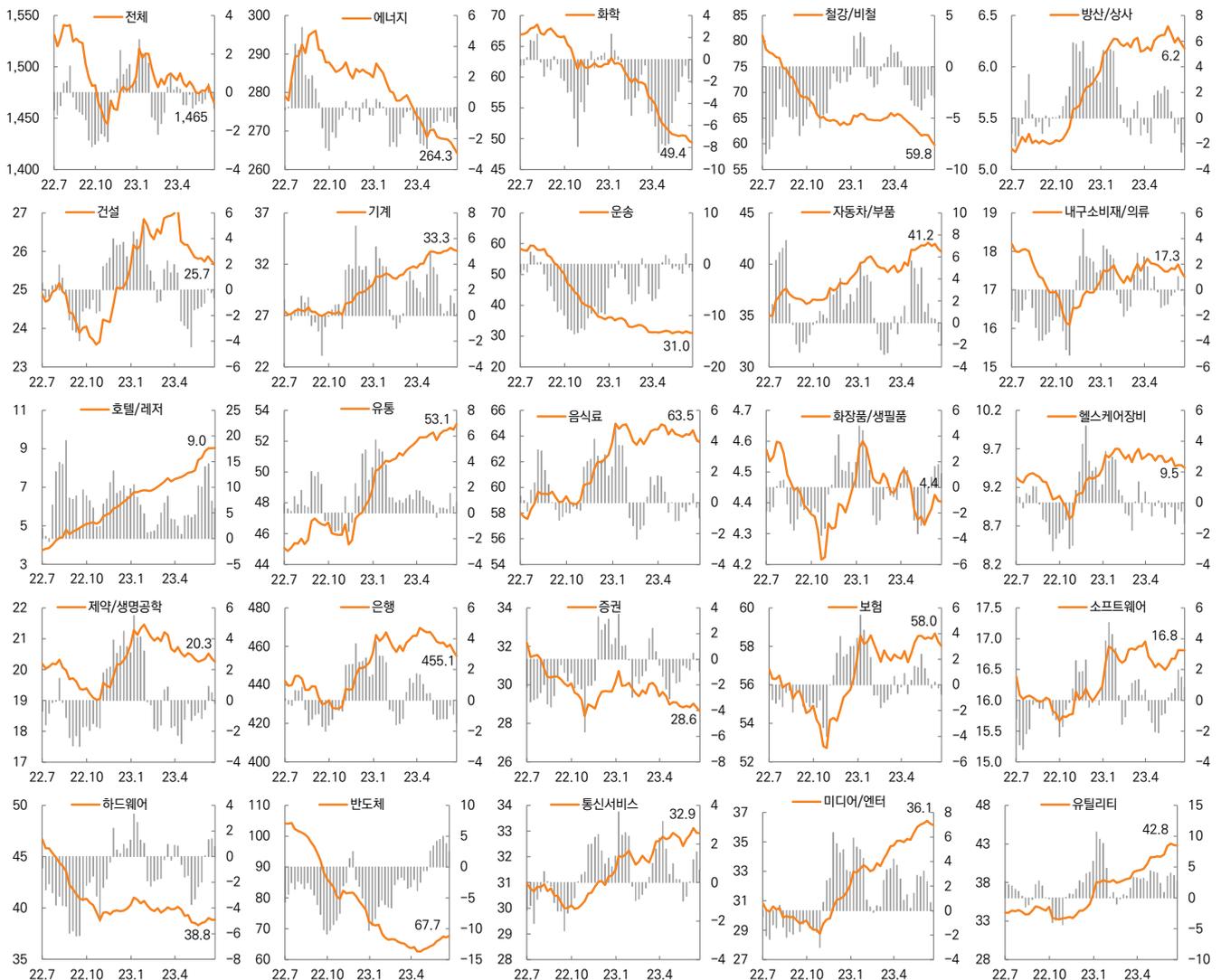


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

### 미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 소폭 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 525사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 호텔/레저, 운송
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 은행, 철강/비철, 증권

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

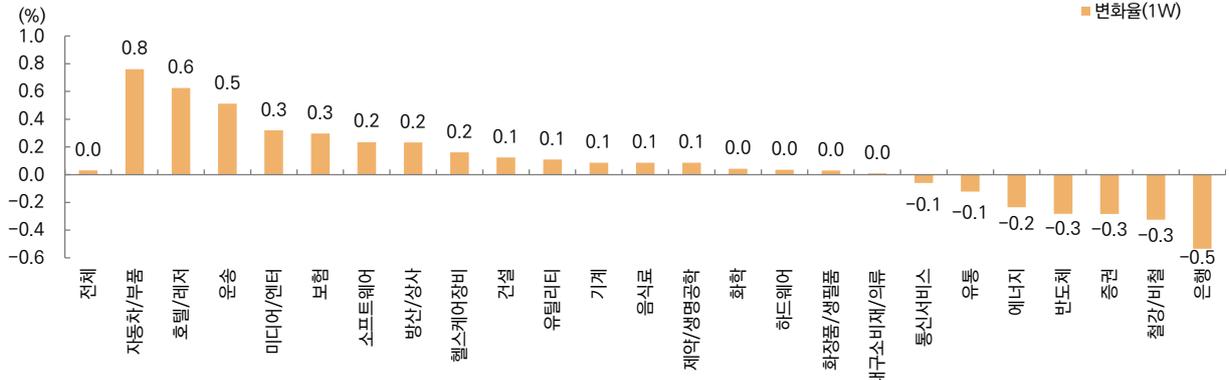
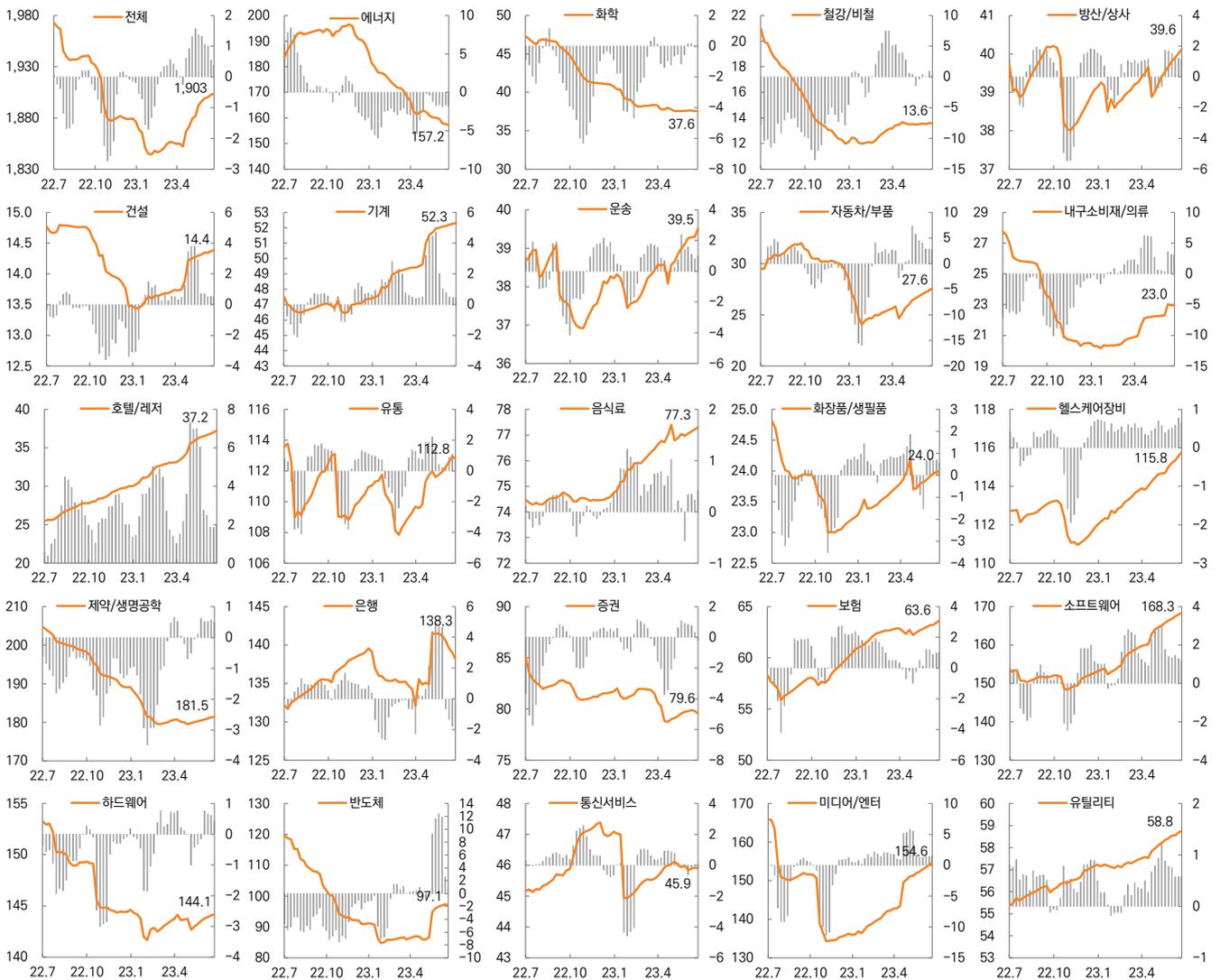


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 194사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 운송, 유틸리티
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 유통, 화학

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

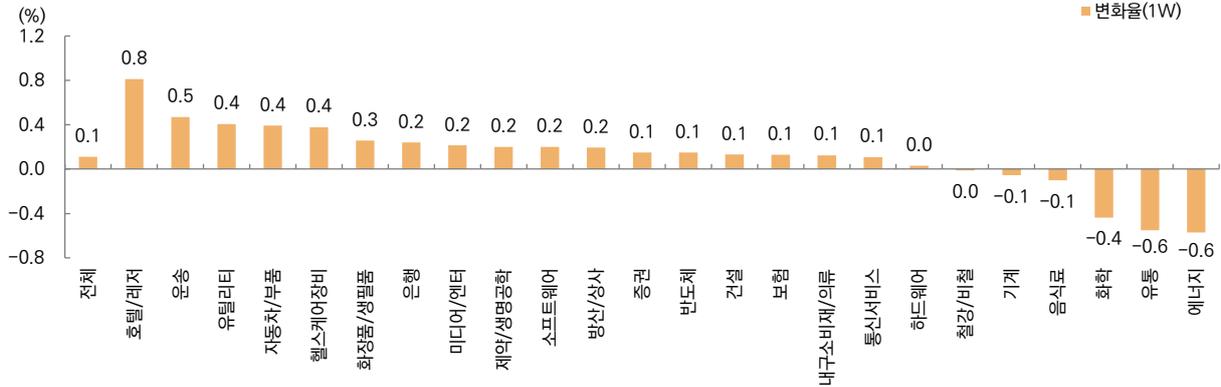
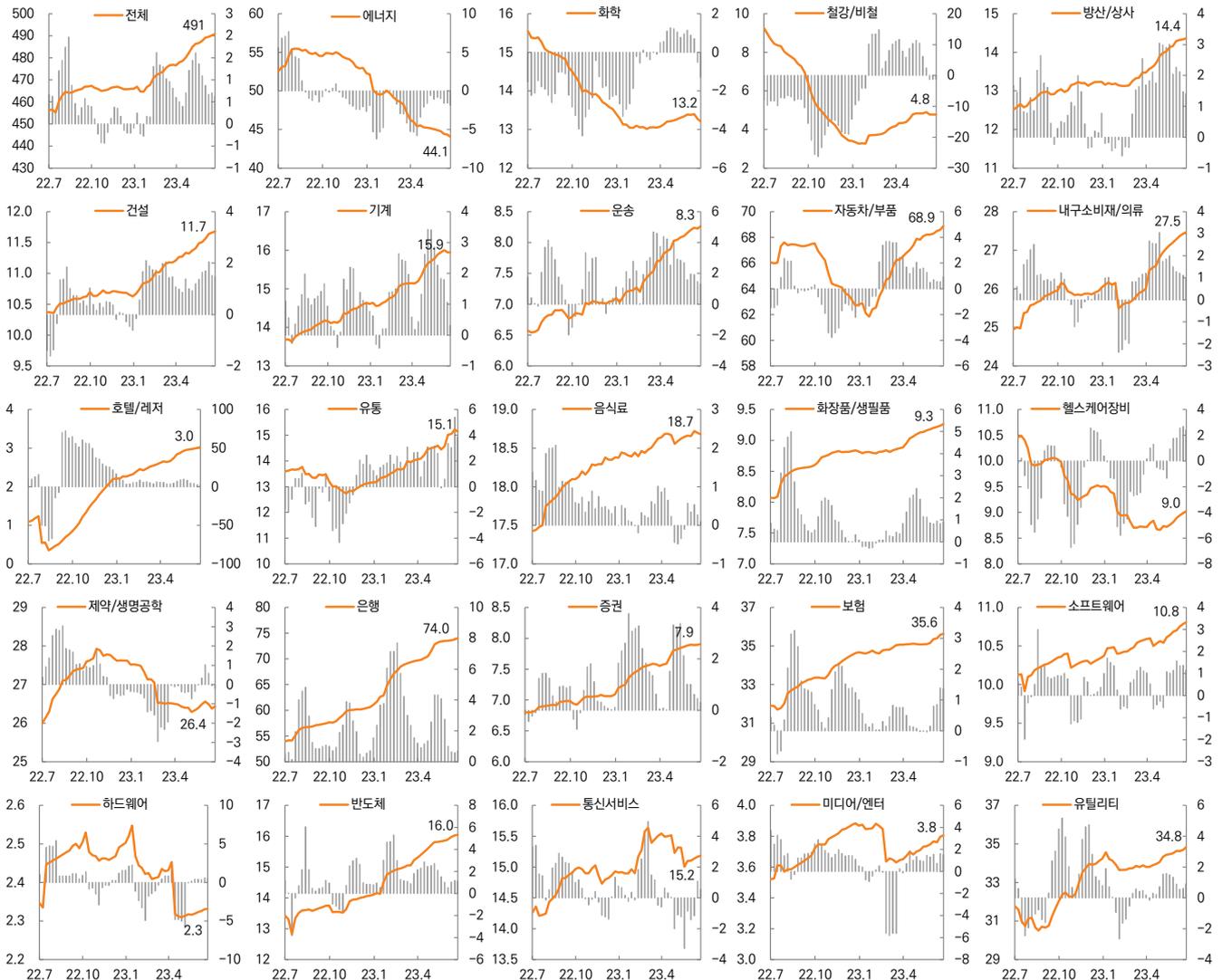


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



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 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 206사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 자동차/부품, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 운송, 헬스케어장비

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

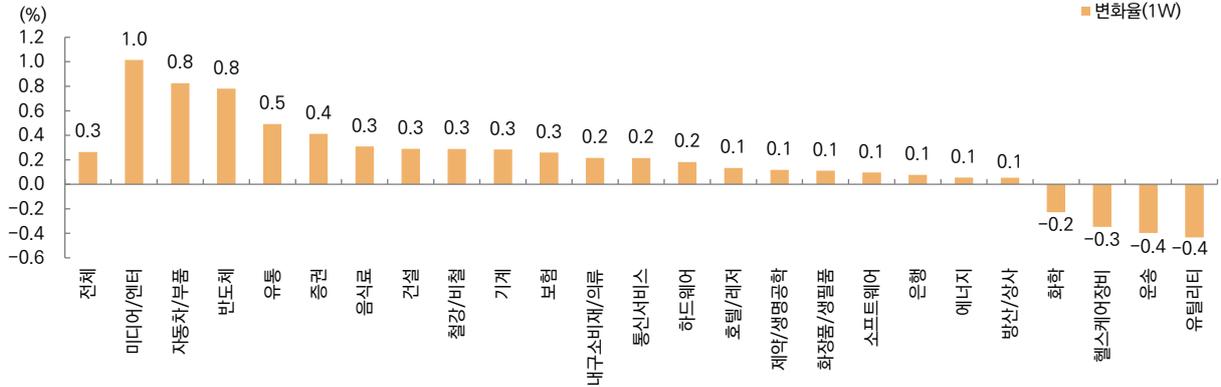
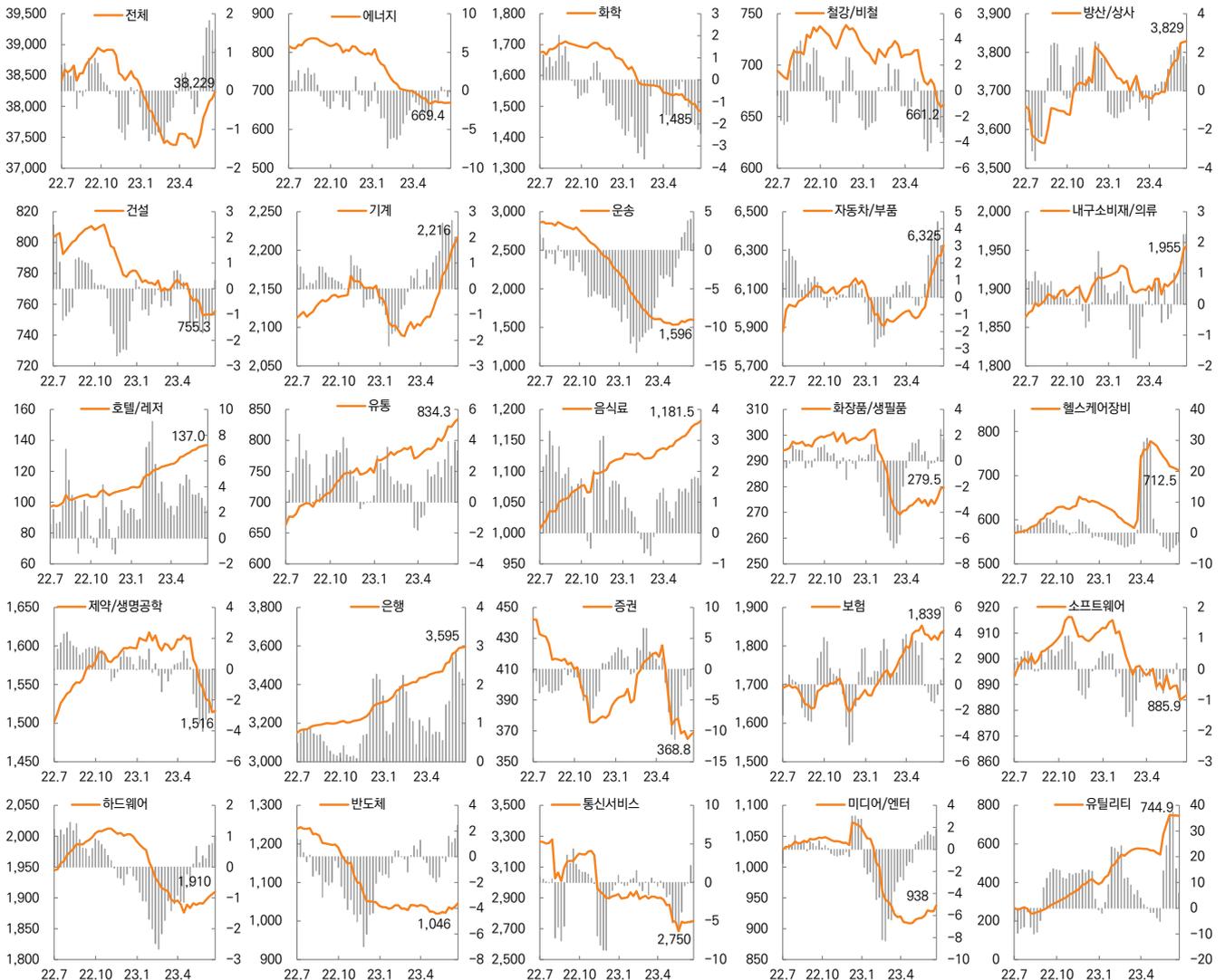


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



주: MSCI Japan 내 12MF 순이익의 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 477사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 호텔/레저, 보험
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 내구소비재/의류, 소프트웨어

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

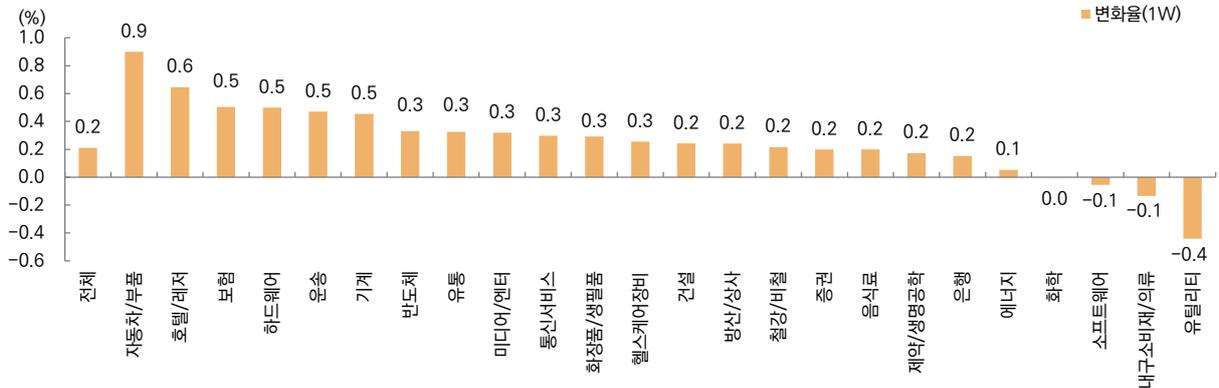
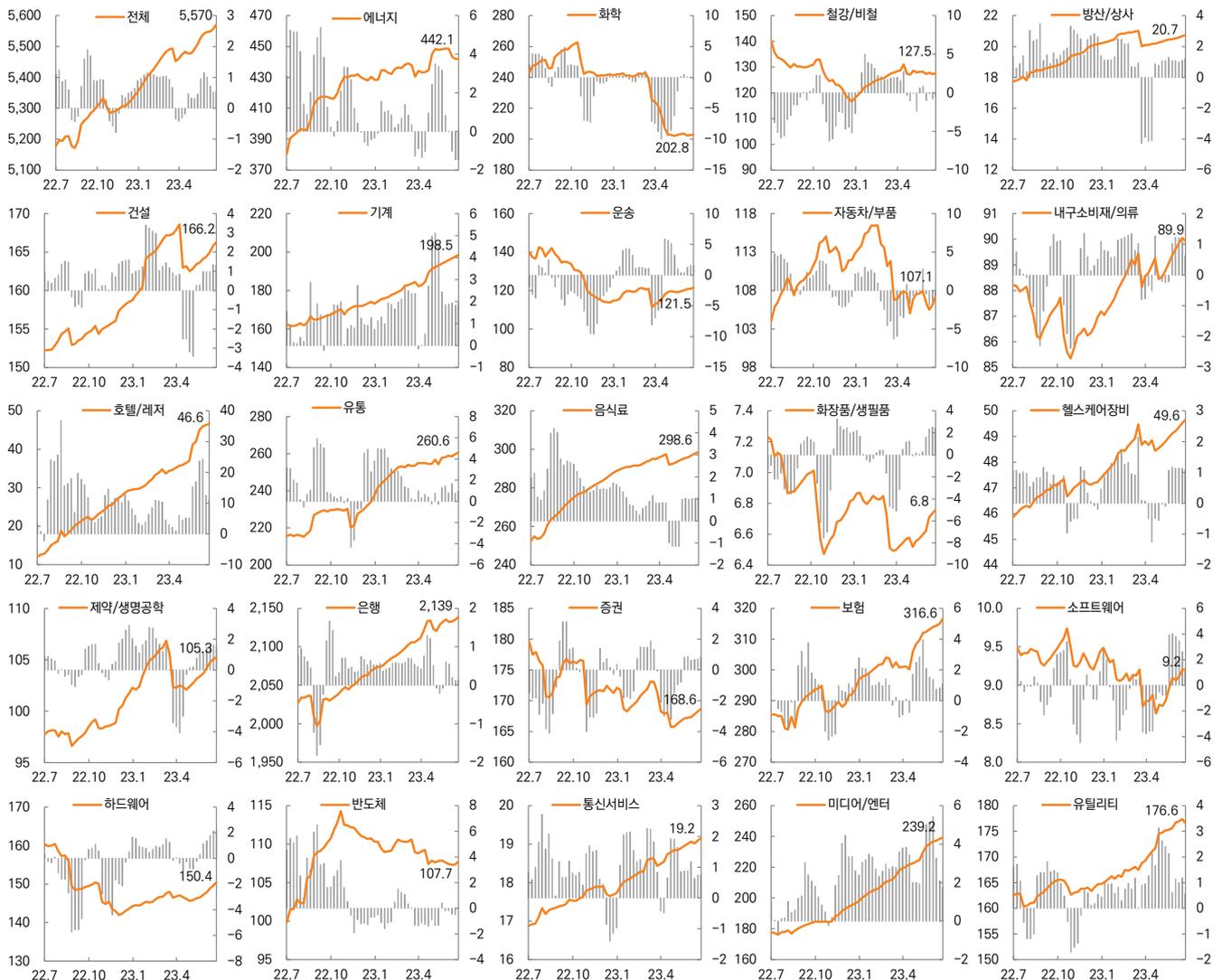


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)

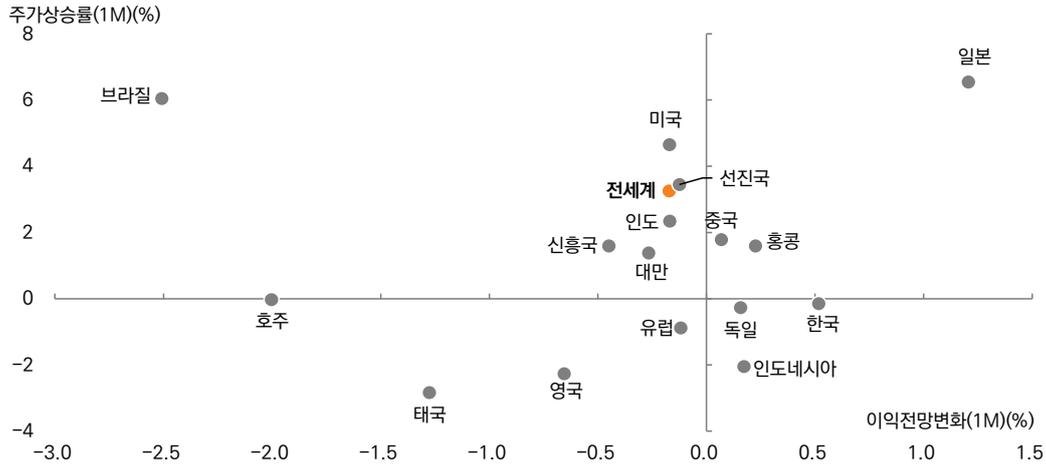


주: MSCI China내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준  
 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

### 전세계 종목별 이익동향

- MongoDB의 1Q24FY 매출액, EPS는 3.7억달러(+29%YoY), 0.56달러(+180%YoY)로 컨센서스를 6%, 204% 상회했음
- 신규고객 추가, 전방 어플리케이션 수요 호조에 따른 Atlas 매출 증가로 1분기 어닝 서프라이즈 견인
- 알리바바와 파트너십 재계약 체결 및 AI 수요에 맞춘 마이그레이션 서비스 출시로 하반기 매출 기여 전망

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



자료: Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			추가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	60,678	21.9	48.6	65.0	1.9	6.4	33.7
ADS-DE	ADIDAS AG	DEU	Consumer Non-Durables	33,732	16.0	380.4	흑전	-4.3	11.6	18.5
CLNX-ES	CELLNEX TELECOM SA	ESP	Communications	28,094	4.8	-15.8	-28.6	1.8	-1.7	3.4
NVDA-US	NVIDIA CORPORATION	USA	Electronic Technology	1,008,303	3.2	7.6	83.5	-5.1	4.8	51.3
HM.B-SE	HENNES & MAURITZ	SWE	Retail Trade	27,503	3.1	6.4	24.2	19.7	34.3	51.4
ALL-US	ALLSTATE CORP	USA	Finance	28,675	2.5	2.3	-12.9	1.0	-0.4	-0.6
INTC-US	INTEL CORP	USA	Electronic Technology	137,268	2.4	11.4	31.1	0.6	13.5	4.4
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	373,232	2.4	9.3	20.7	1.5	3.0	15.5
7203-JP	TOYOTA MOTOR CORP	JPN	Consumer Durables	215,308	2.1	5.8	9.2	2.5	18.5	23.9
MDB-US	MONGODB INC	USA	Technology Services	28,444	2.0	49.7	61.7	3.8	42.2	85.4

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			추가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	70,402	-189.9	-94.2	1.7	-2.9	-13.0	1.2
GS-US	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USA	Finance	107,411	-2.7	-4.0	-5.1	1.1	-2.7	0.7
TFC-US	TRUIST FINL CORP	USA	Finance	40,810	-2.4	-5.9	-15.9	0.1	-0.2	-11.1
REGN-US	REGENERON PHARMACEUTICALS	USA	Health Technology	77,708	-1.3	-1.4	-1.0	-9.2	-2.3	-13.5
005380-KR	HYUNDAI MOTOR CO	KOR	Consumer Durables	40,650	-1.3	-0.9	24.2	1.2	-0.5	13.4
MS-US	MORGAN STANLEY	USA	Finance	142,360	-1.2	-1.8	-6.1	0.9	1.6	-1.2
USB-US	US BANCORP DEL	USA	Finance	50,218	-1.1	-2.2	-11.0	1.6	6.8	-9.6
BAS-DE	BASF SE	DEU	Process Industries	42,863	-1.1	-2.2	2.2	3.9	-6.1	-6.7
HEIA-NL	HEINEKEN NV	NLD	Consumer Non-Durables	58,446	-1.0	0.0	1.2	-1.9	-6.3	-5.2
KER-FR	KERING	FRA	Consumer Non-Durables	66,713	-1.0	-0.8	-0.9	-2.3	-3.2	-14.2

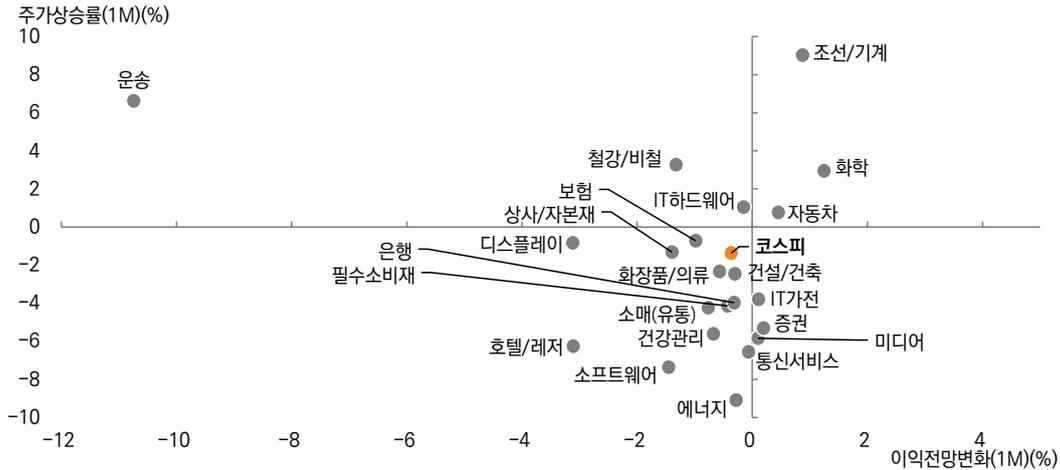
주: 미래에셋증권 글로벌 유니버스는 전세계 시가총액 상위 500위에 포함되어 있고, EPS 추정치가 20개 이상인 종목

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

### 한국 주식시장의 이익동향

- 저평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 상향 조정, 주가상승률 낮은 업종)은 에너지, 통신서비스, 미디어, 증권, IT가전, 건설/건축
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 운송, 철강/비철, IT하드웨어, 디스플레이, 보험
- 진에어의 2분기 매출액, 순이익 컨센서스는 2,647억원(+110%YoY), 242억원(흑전)으로 실적 개선 추세 지속 예상
- 동남아 노선 축소, 일본 노선 확대로 비수기 수요 대응. 유가하락과 더불어 2분기 실적 기여 기대
- 엔데믹 및 엔저로 일본 중심 여객 수요 회복 및 3분기 성수기 진입으로 하반기 성장 모멘텀 강화 전망

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



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2023년 영업이익의 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2023년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A010140	삼성중공업	조선,기계	57,728	1,777	1,675	6.1	0.8	45.4	1.5	3.4
A011170	롯데케미칼	화학	65,061	4,157	3,918	6.1	-9.3	18.6	0.4	2.3
A010120	LS ELECTRIC	조선,기계	22,770	2,937	2,785	5.5	6.4	11.7	1.3	11.9
A079550	LIG넥스원	상사,자본재	17,732	1,977	1,907	3.7	0.6	11.6	1.7	15.3
A004000	롯데정밀화학	화학	17,854	1,945	1,878	3.5	3.9	4.8	0.7	15.4
A352480	씨엔씨인테리어	화장품,의류,완구	5,277	282	273	3.3	5.9	20.0	3.3	17.9
A272450	진에어	운송	8,634	1,556	1,515	2.7	5.2	7.7	3.7	66.3
A084370	유진테크	반도체	7,917	381	371	2.7	6.8	23.6	2.2	9.9
A018250	애경산업	화장품,의류,완구	6,629	595	580	2.6	4.3	14.5	1.6	12.1
A003490	대한항공	운송	88,741	16,685	16,324	2.2	3.0	8.8	0.9	10.8

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2023년 영업이익의 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2023년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	7,834	54	120	-55.4	-8.3	-8.8	6.6	-50.4
A112040	위메이드	소프트웨어	13,722	-513	-373	적합	-7.5	-694.8	3.1	-0.5
A078340	컴투스	소프트웨어	8,016	326	393	-17.2	-12.2	15.1	0.6	4.5
A299030	하나기술	IT하드웨어	6,879	233	263	-11.3	18.6	37.0	7.2	22.3
A213420	덕산네오룩스	디스플레이	11,497	321	350	-8.2	4.1	36.6	3.2	9.3
A096770	SK이노베이션	에너지	146,096	21,539	23,068	-6.6	-13.2	18.0	0.7	4.1
A319660	피에스케이	반도체	6,691	657	695	-5.4	4.1	11.2	1.7	15.8
A010950	S-Oil	에너지	74,530	19,145	20,045	-4.5	-4.7	6.3	0.8	13.8
A034730	SK	상사,자본재	108,553	50,950	53,085	-4.0	-6.0	16.5	0.4	3.1
A009240	한샘	건설,건축관련	9,814	-230	-221	적합	6.8	-47.5	1.6	-4.7

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 2023년 영업이익의 전망치 변화

- 한국 기업의 2023년 영업이익의 전망치는 지난주 대비 -0.3% 하향 조정된 161.3조원 기록(컨센서스가 존재하는 270사 기준)
- 지난주 2023년 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 운송, 화학
- 지난주 2023년 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 상사/자본재, 호텔/레저

그림 35. 한국 업종별 2023년 영업이익의 전망치 변화율(1W)

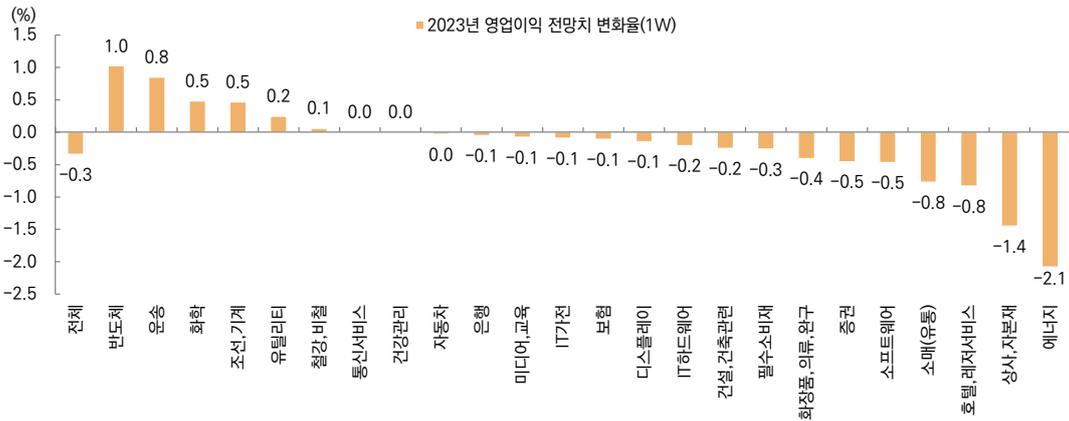
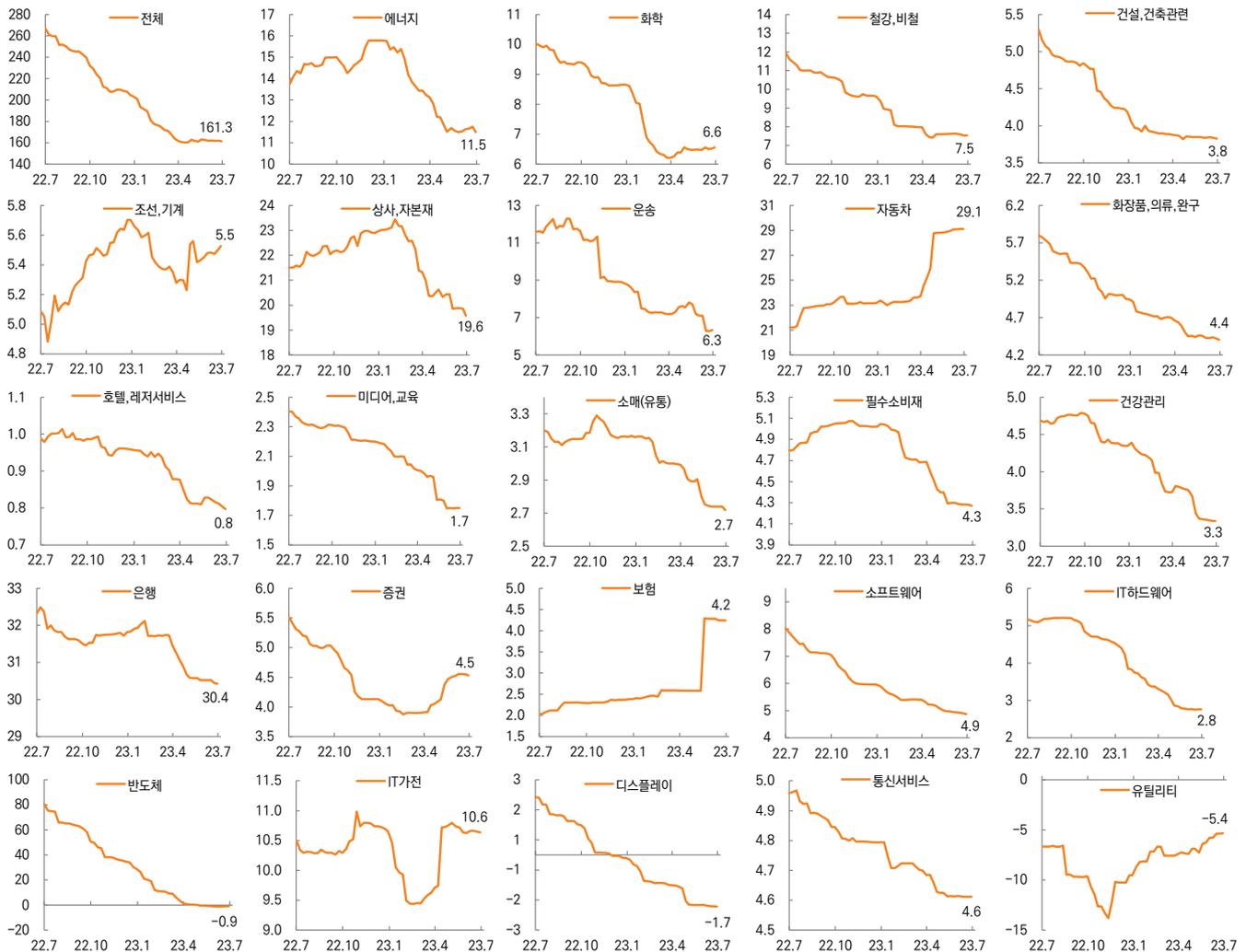


그림 36. 업종별 2023년 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2023년 영업이익의 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준  
 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

### 한국 업종별 분기 영업이익의 전망치 변화

- 한국 기업의 2023년 2/4분기 영업이익의 전망치는 지난주 대비 -0.3% 하향 조정된 34.9조원 기록(컨센서스가 존재하는 352사 기준)
- 지난주 2/4분기 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 운송, 유틸리티
- 지난주 2/4분기 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 호텔/레저, 소매(유통)

그림 37. 한국 업종별 2023년 2/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)

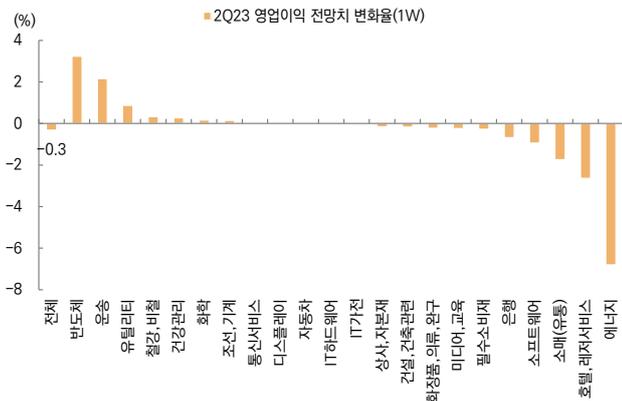


그림 38. 한국 업종별 2023년 3/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)

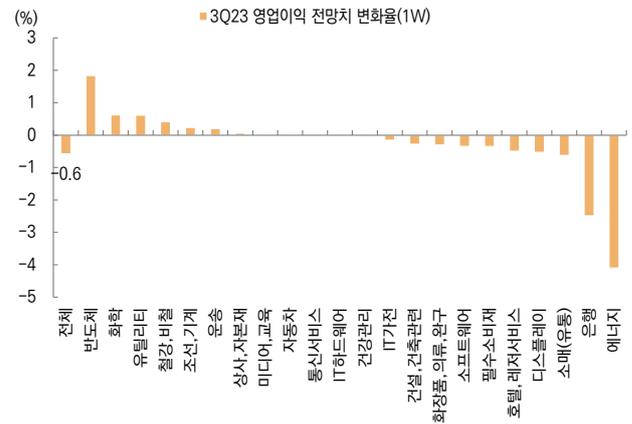
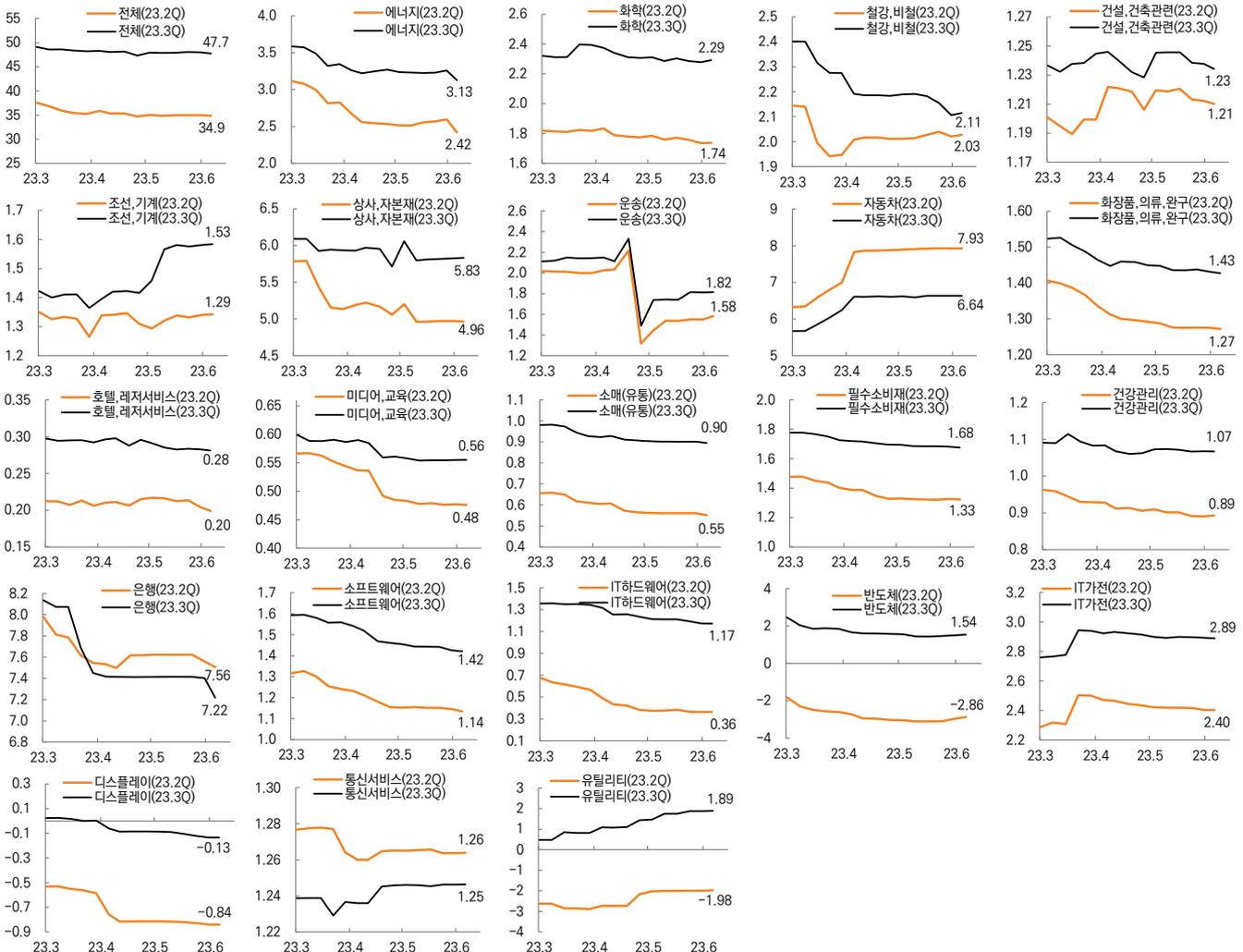
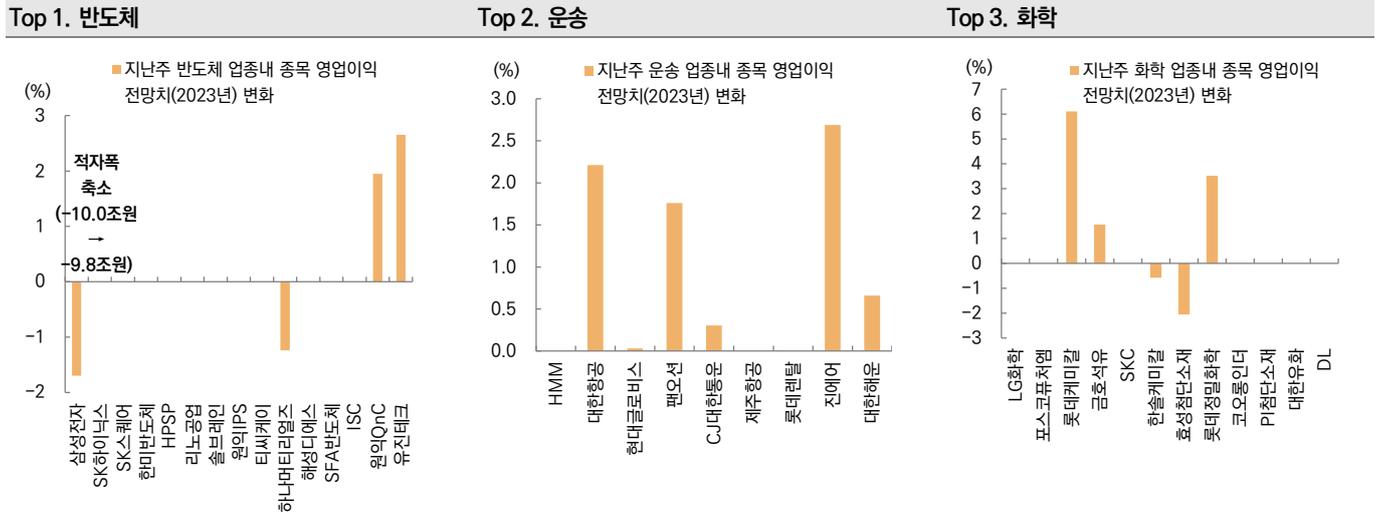


그림 39. 업종별 2023년 2/4분기, 3/4분기 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



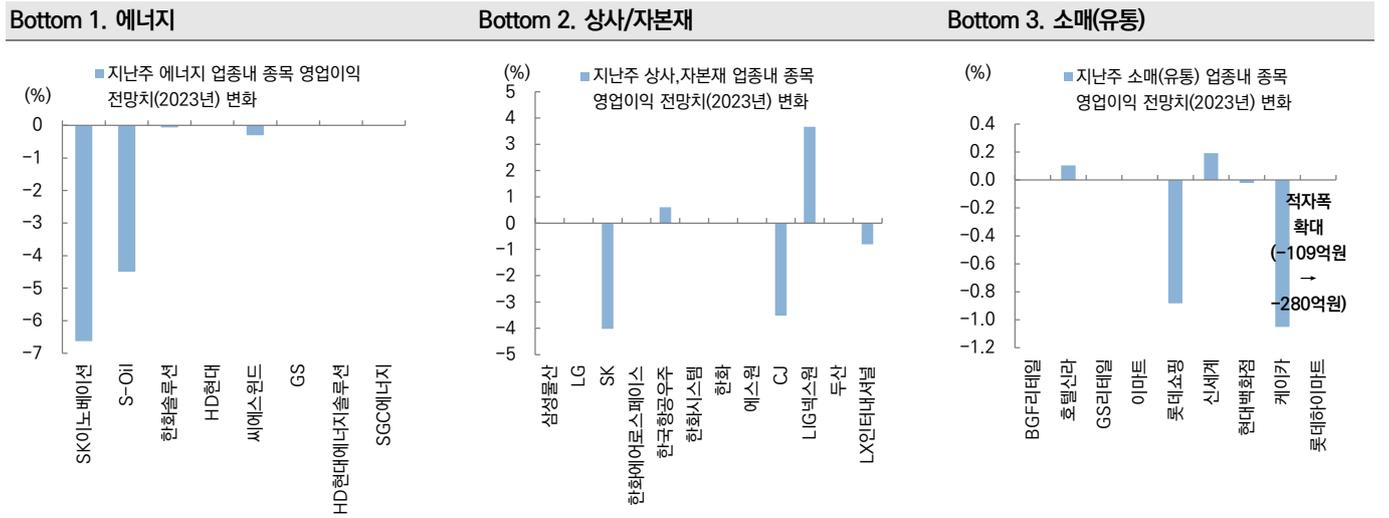
주1: 분기별 영업이익의 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 주2: 증권, 보험 업종은 분기 컨센서스 부족으로 제외  
 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

### 한국 2023년 이익변화 상위 업종



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

### 한국 2023년 이익변화 하위 업종



자료: WISEfn, 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 최종 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.