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

MIRAE ASSET 미래에셋증권

Earnings Revision(12월 첫째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 -0.2% 하향 조정 (신흥국: -0.3% 〈 선진국: -0.2%)
- 국가별로 보면 홍콩(+1.0%), 브라질(+0.7%)은 상향 조정. 한국(-2.6%), 독일(-1.9%), 태국(-1.9%)는 하향 조정
- 업종별로 보면 커뮤니케이션 서비스(+1.9%), 유틸리티(+0.9%)가 양호했고, 에너지(-2.5%), 소재(-1.5%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

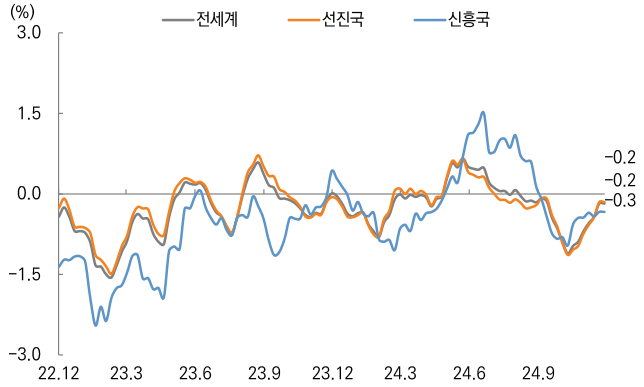


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

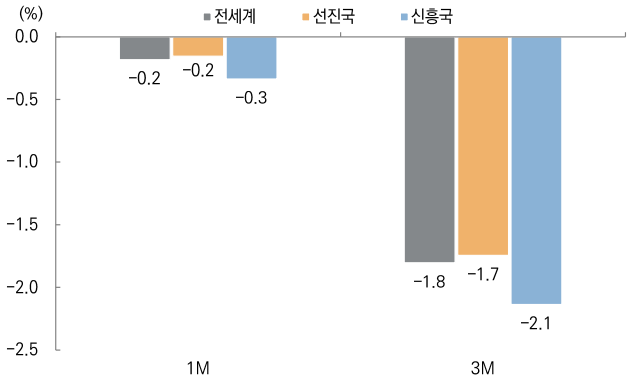


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

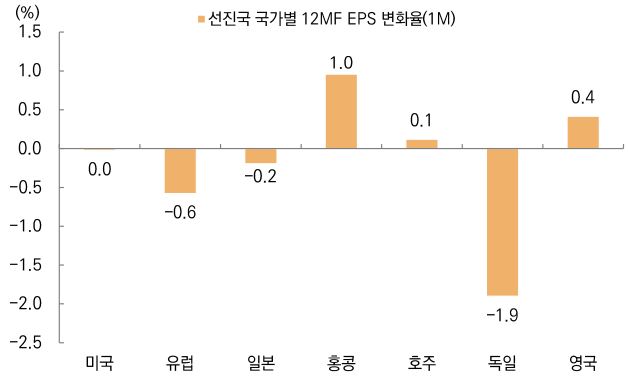


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

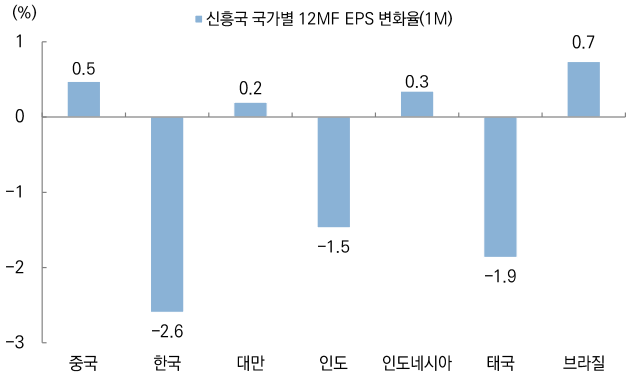


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

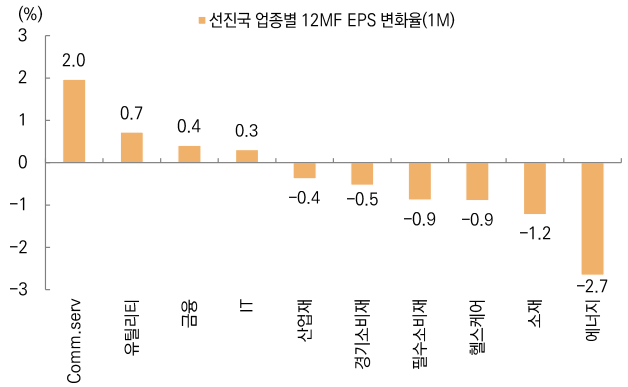
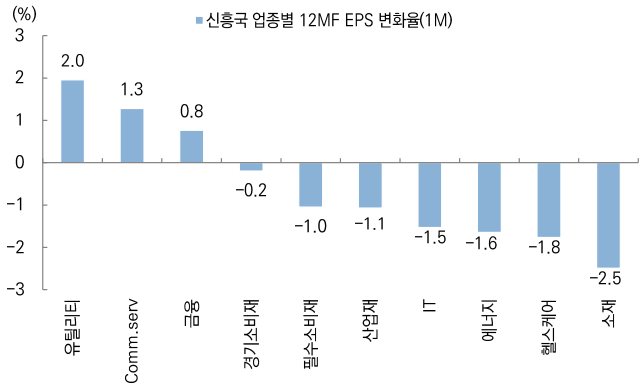


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



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

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

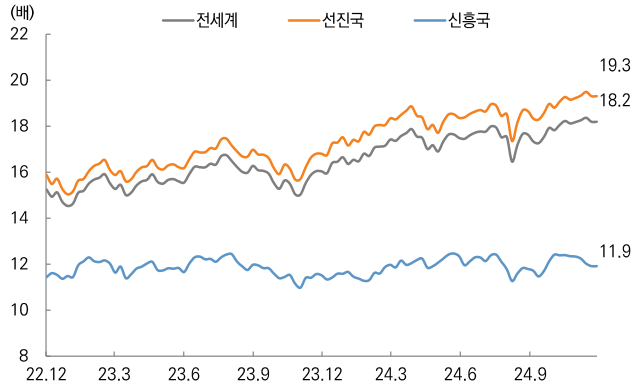


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

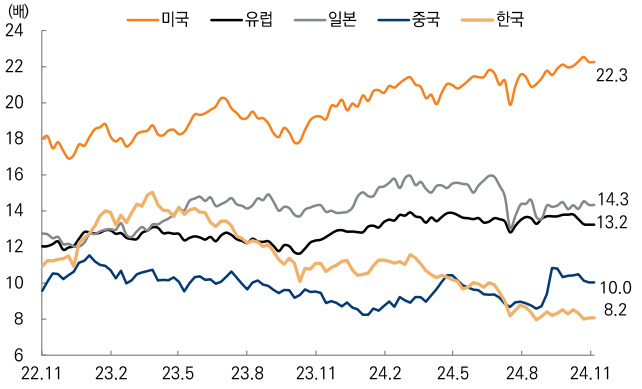


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

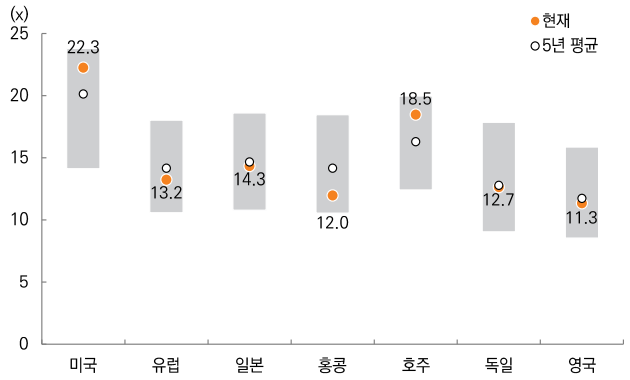


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

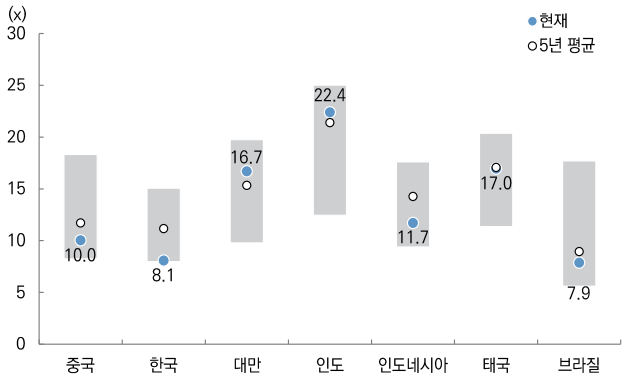


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

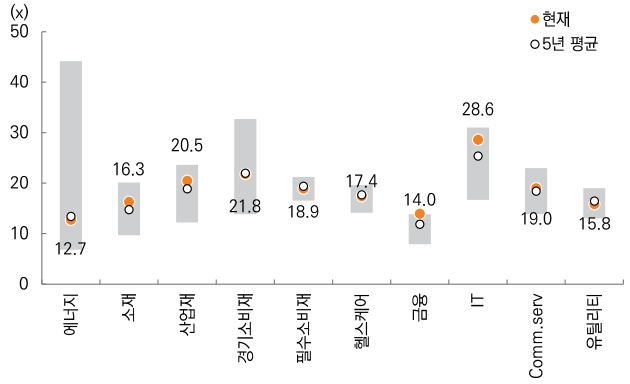
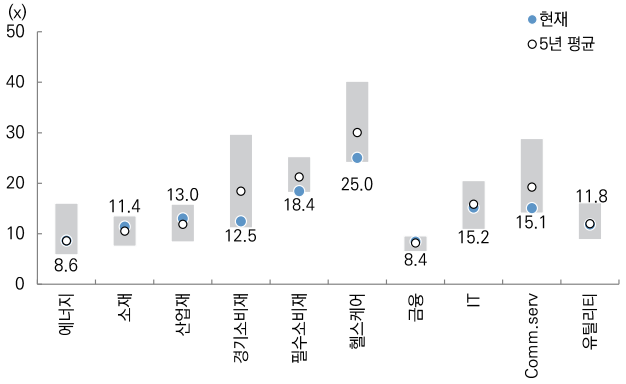


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

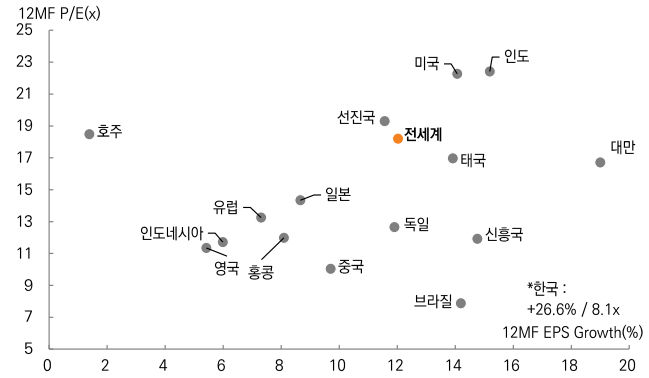


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

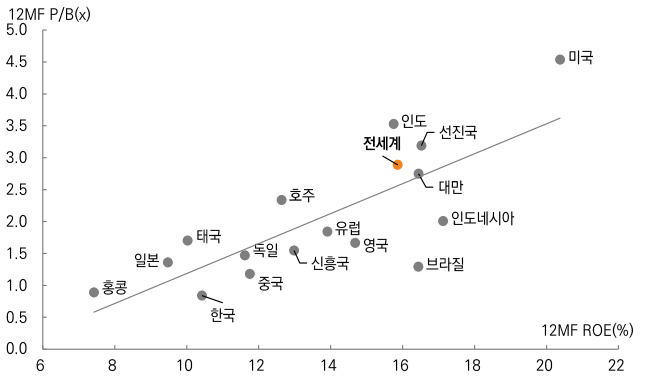


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

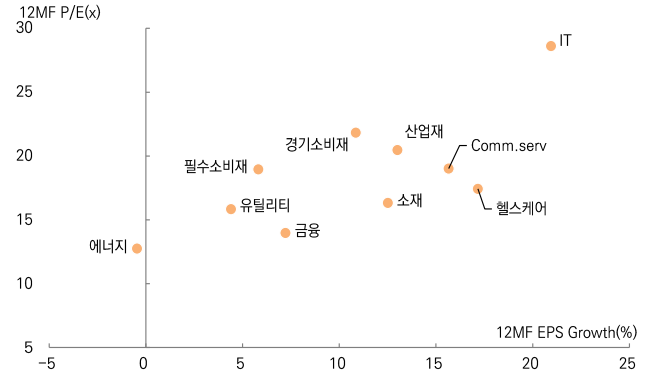


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

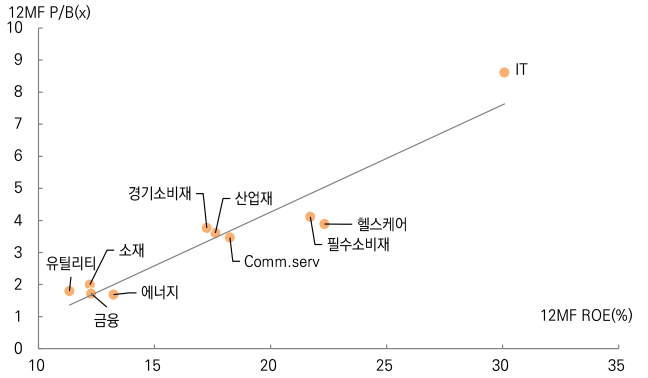


그림 17. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

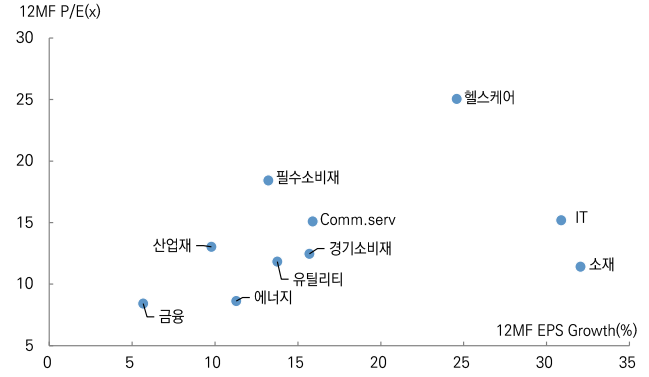
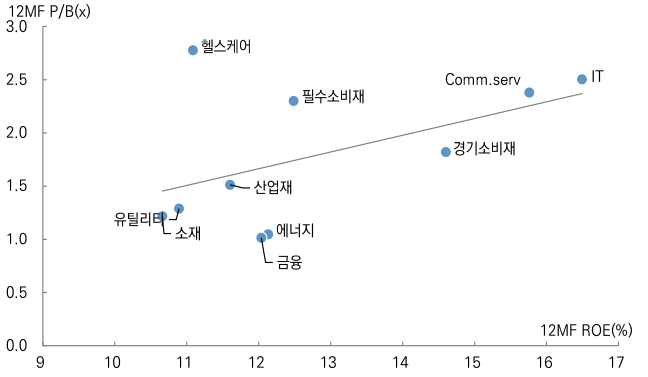


그림 18. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,133사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 방산/상사, 통신서비스
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 에너지, 호텔/레저

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

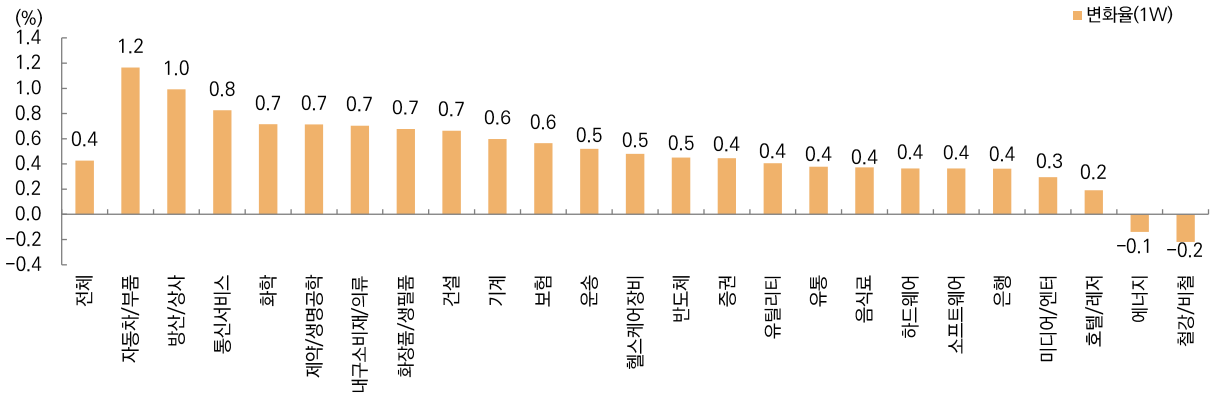
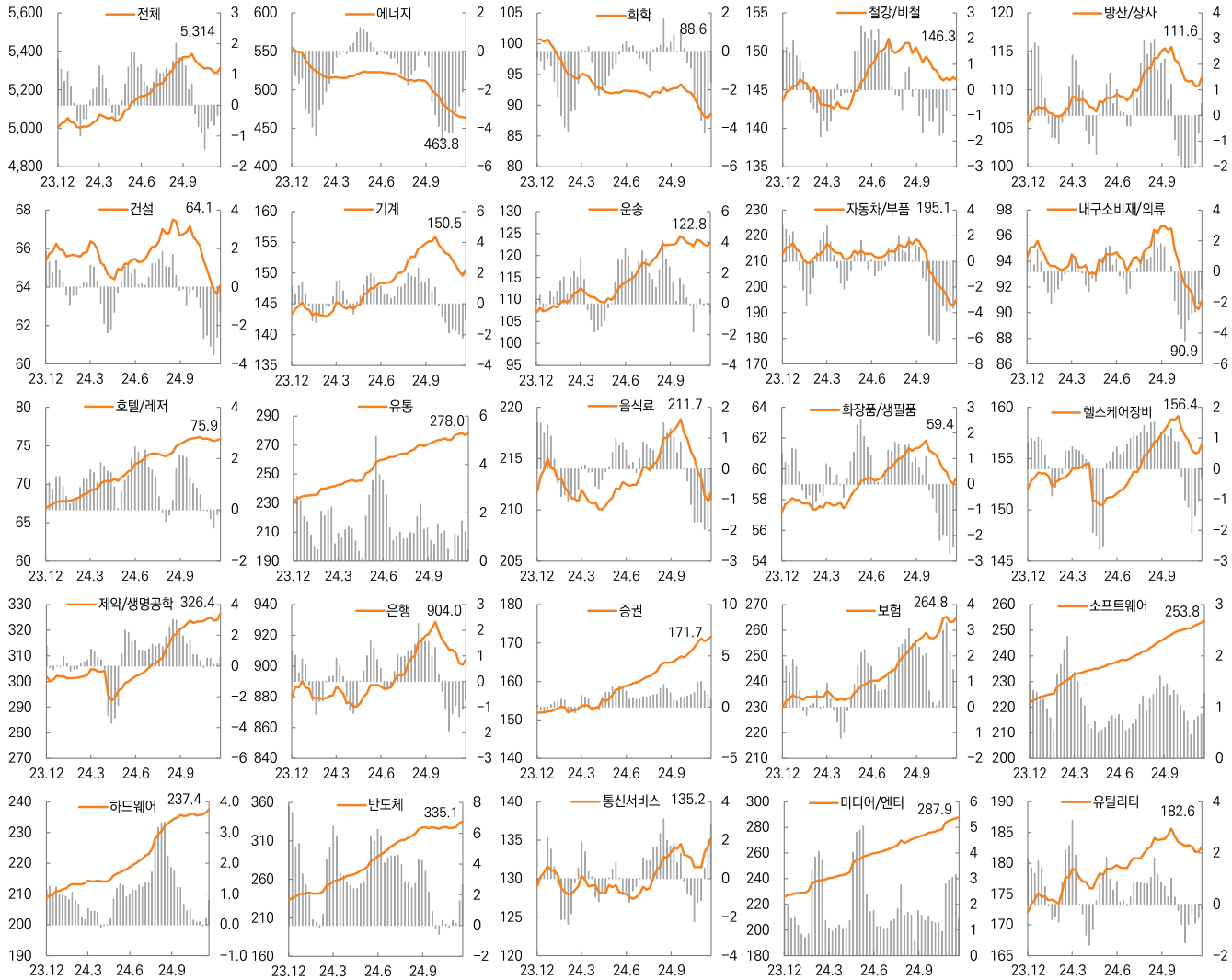


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

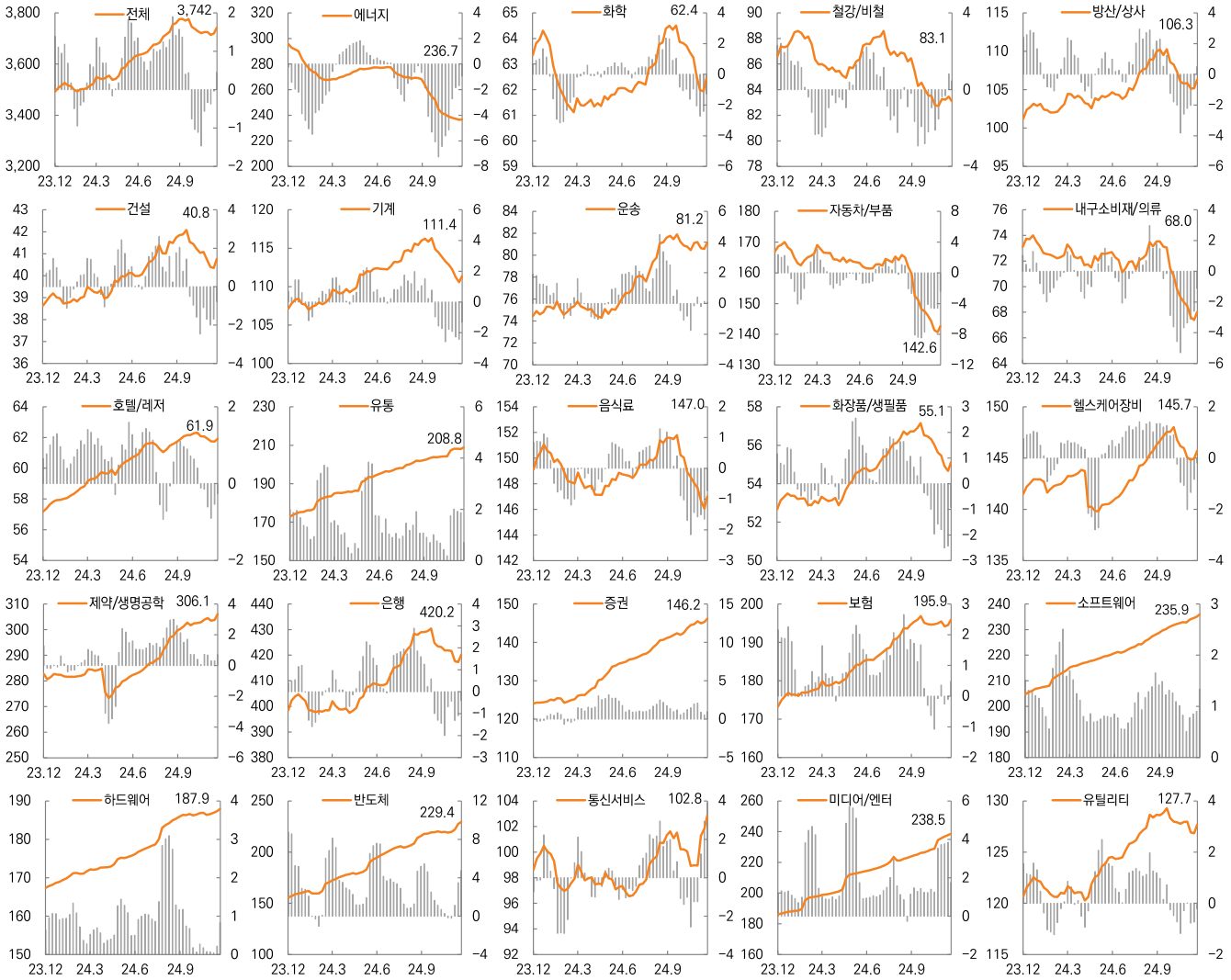
선진국 업종별 이익동향

- 선진국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.6% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,179사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 방산/상사, 건설
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 에너지, 호텔/레저

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



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



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

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 소폭 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 954사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 하드웨어, 자동차/부품, 화학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 작은 업종은 화장품/생필품, 방산/상사, 반도체

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

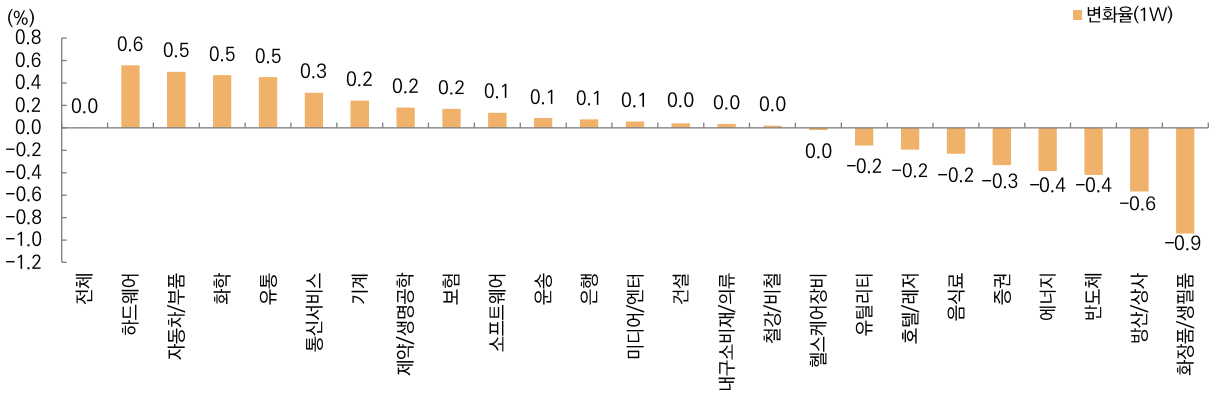
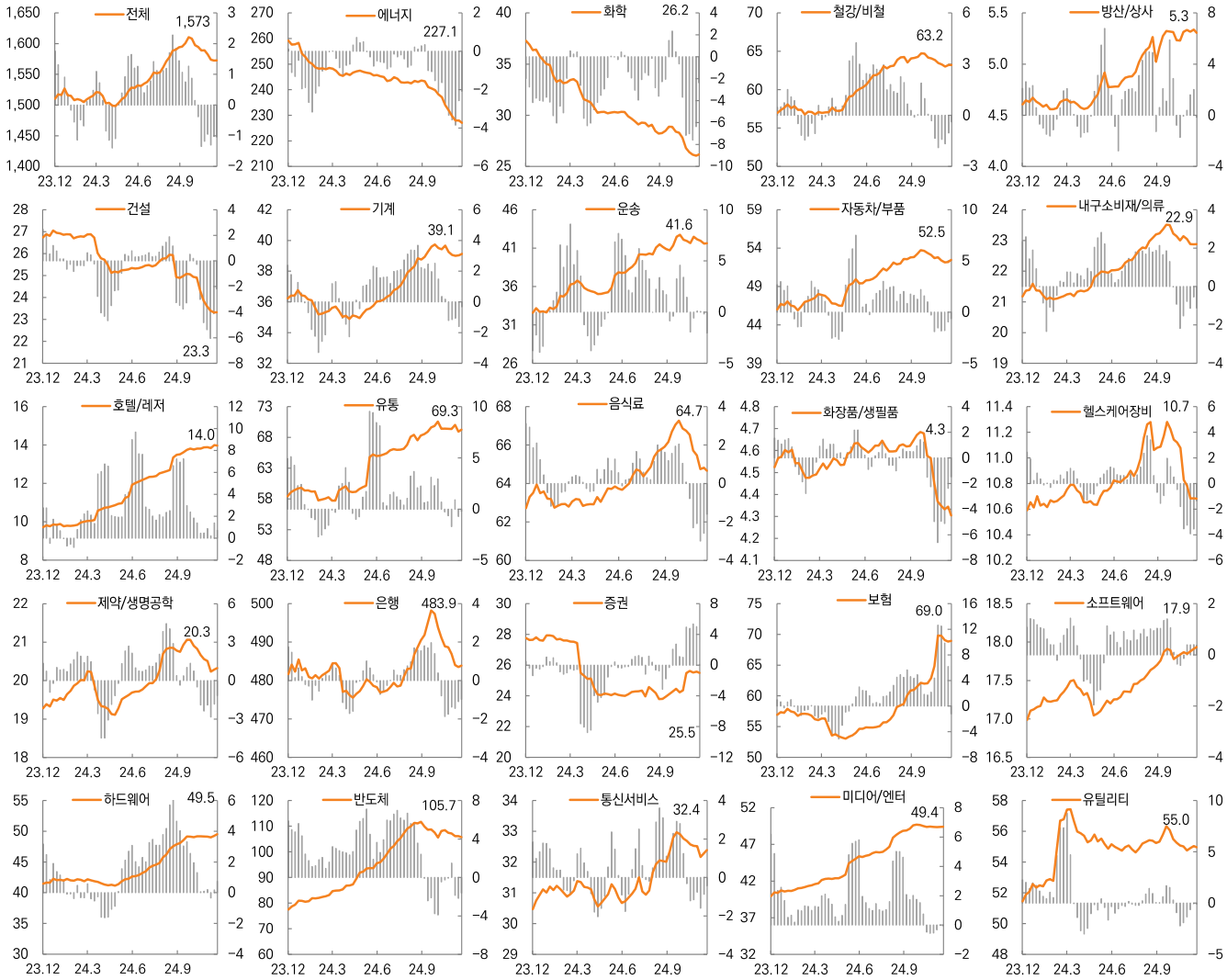


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 496사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 방산/상사, 제약/생명공학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 기계, 음식료

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

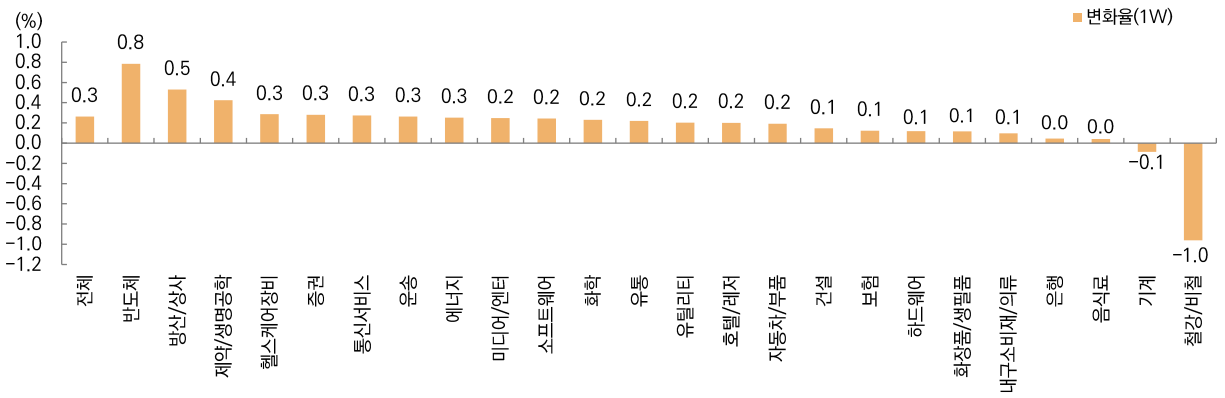
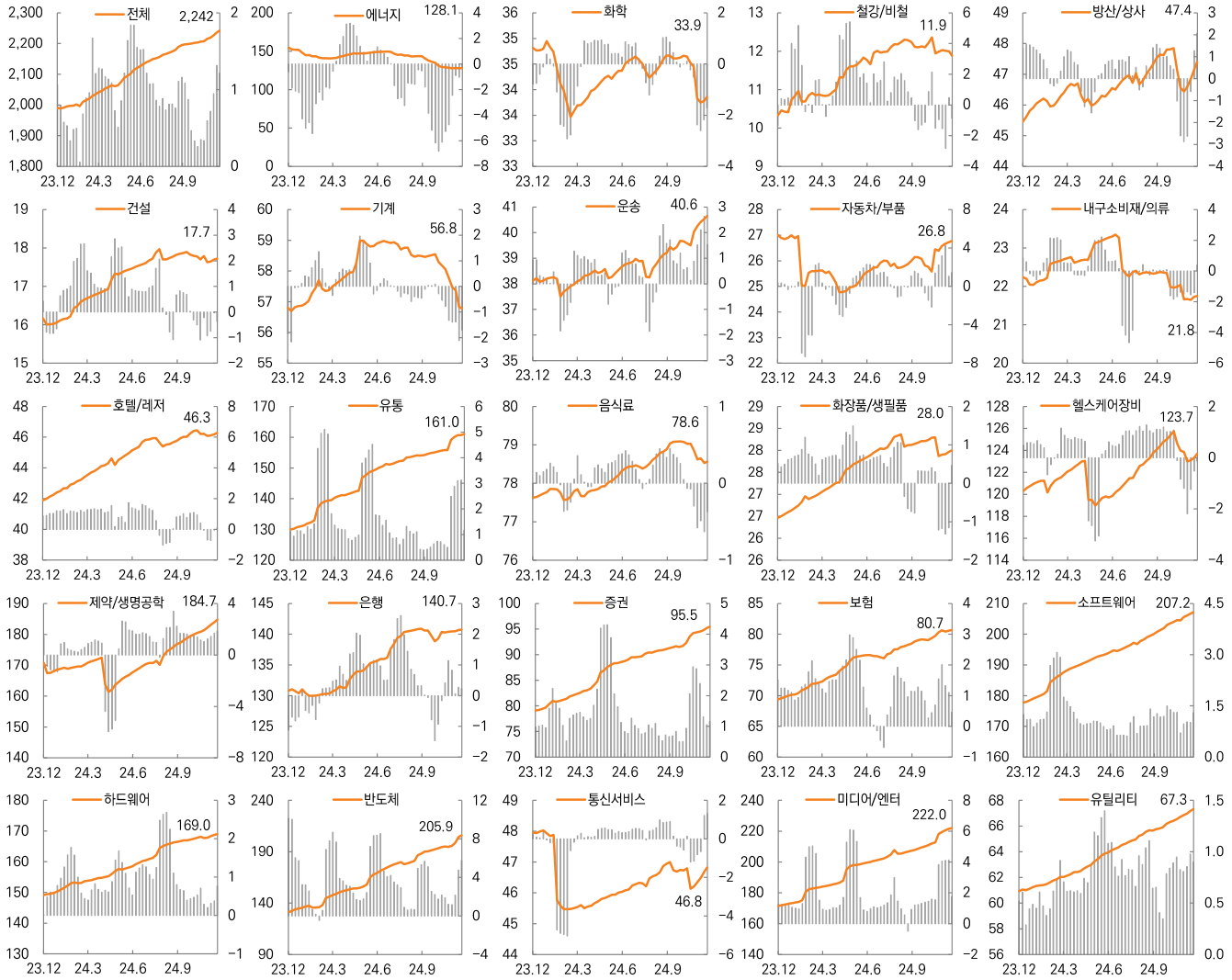


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

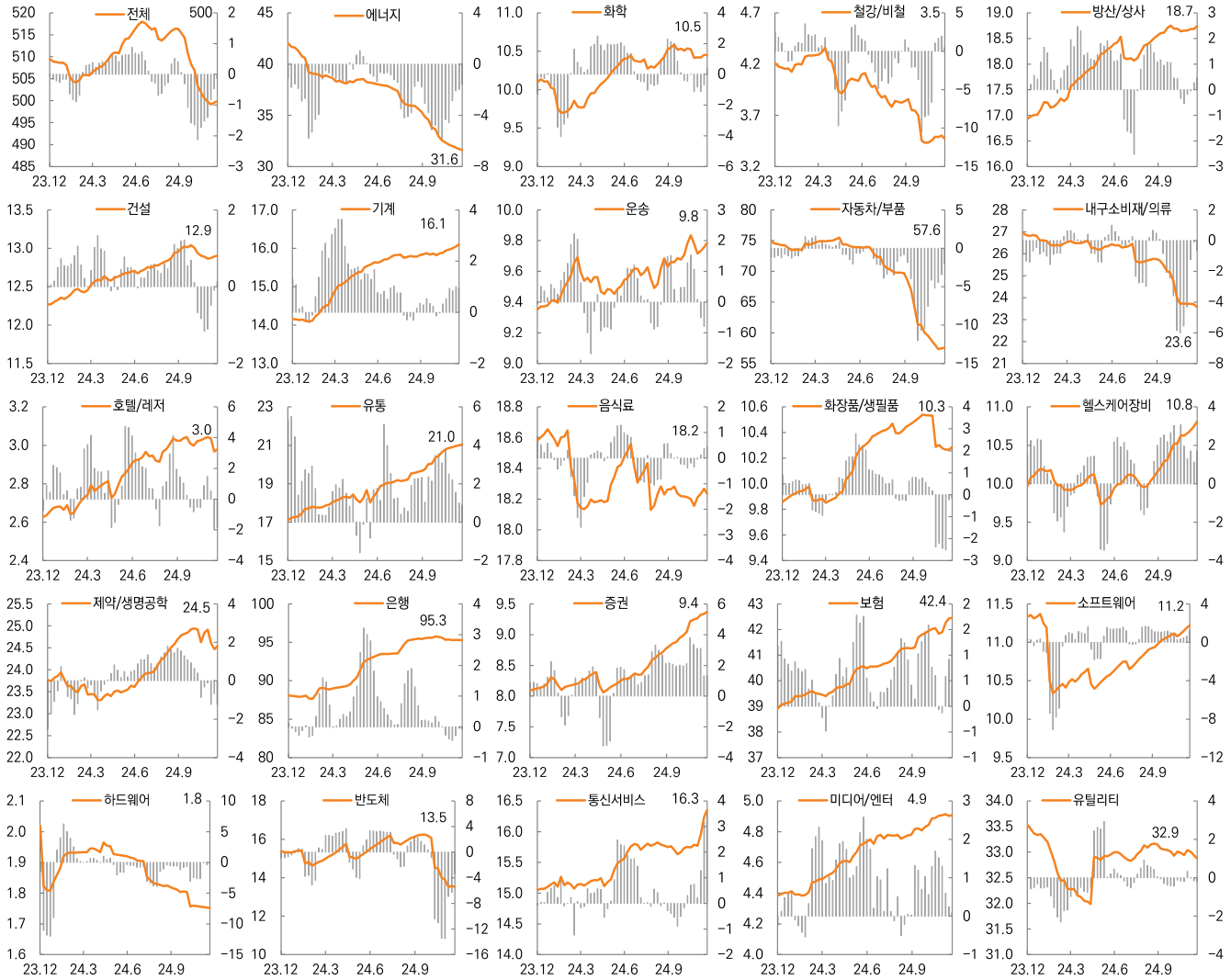
유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 193사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 헬스케어장비, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 내구소비재/의류, 에너지

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



그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(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 소폭 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 177사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 은행, 건설, 제약/생명공학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 에너지, 운송

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

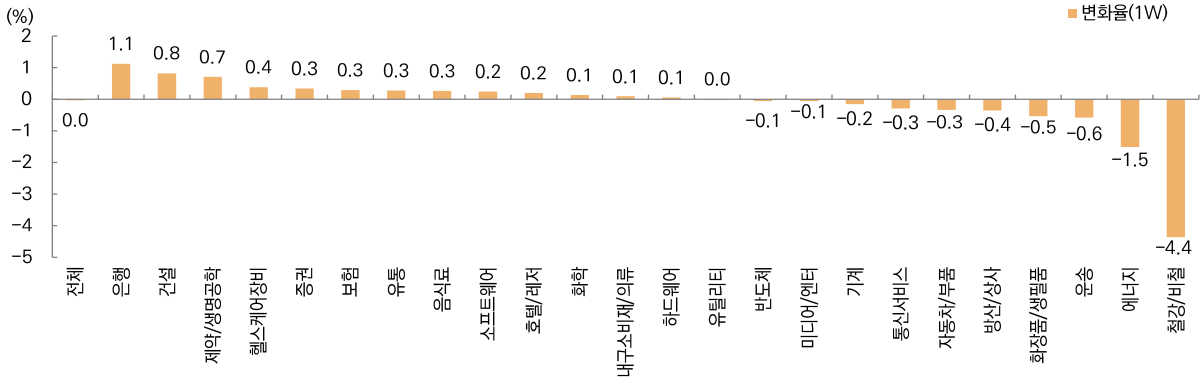
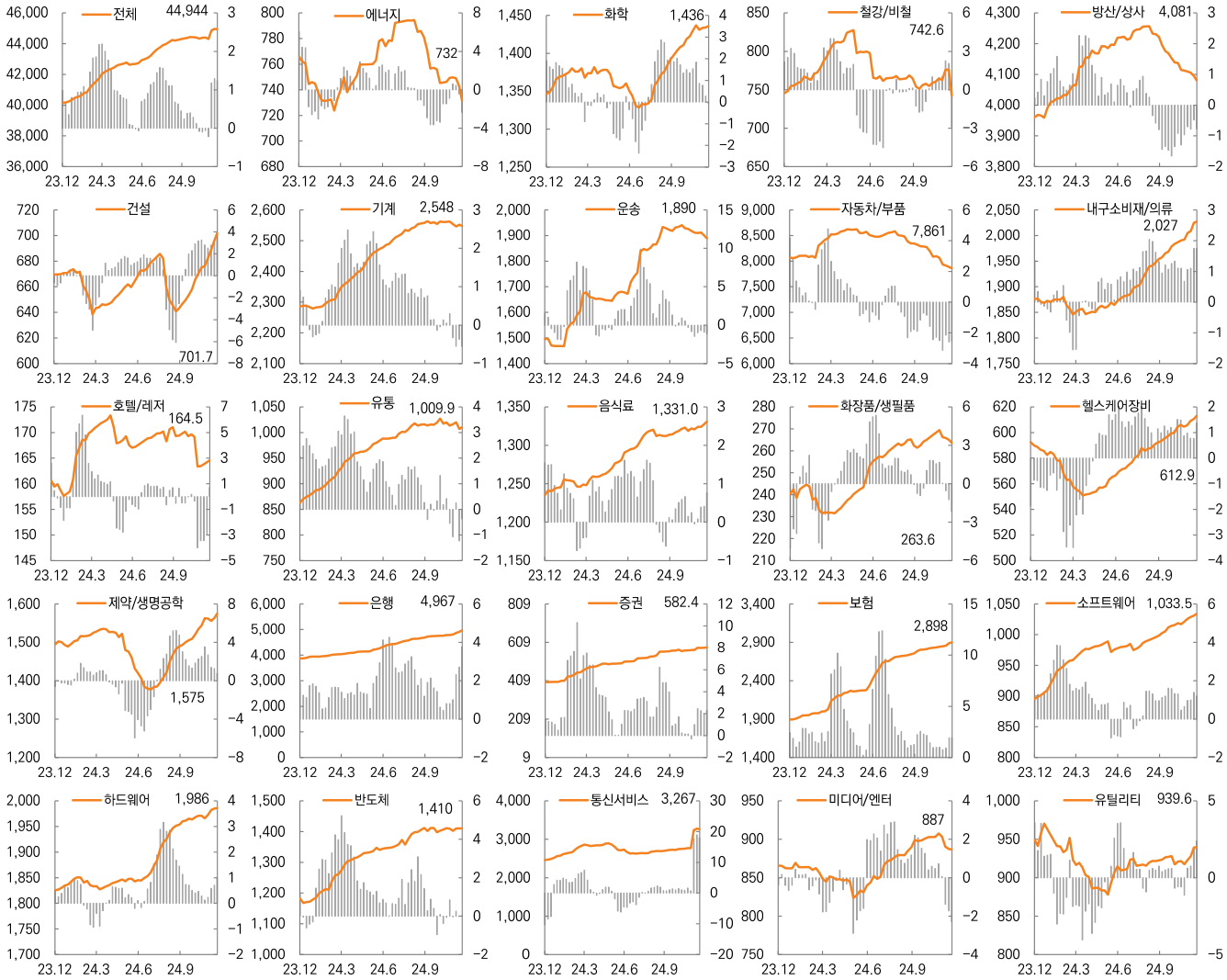


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



주: MSCI Euro 내 12MF 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 404사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 자동차/부품, 철강/비철
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화장품/생필품, 방산/상사, 음식료

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

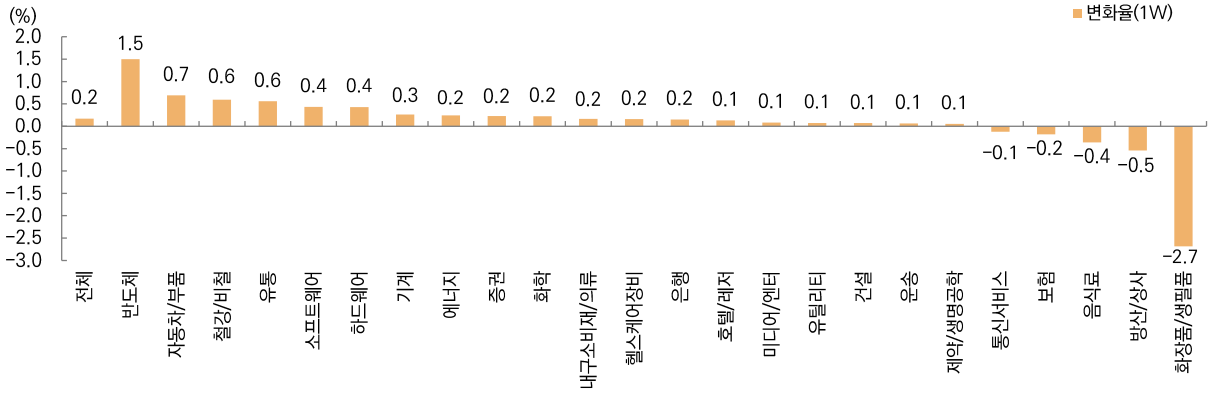
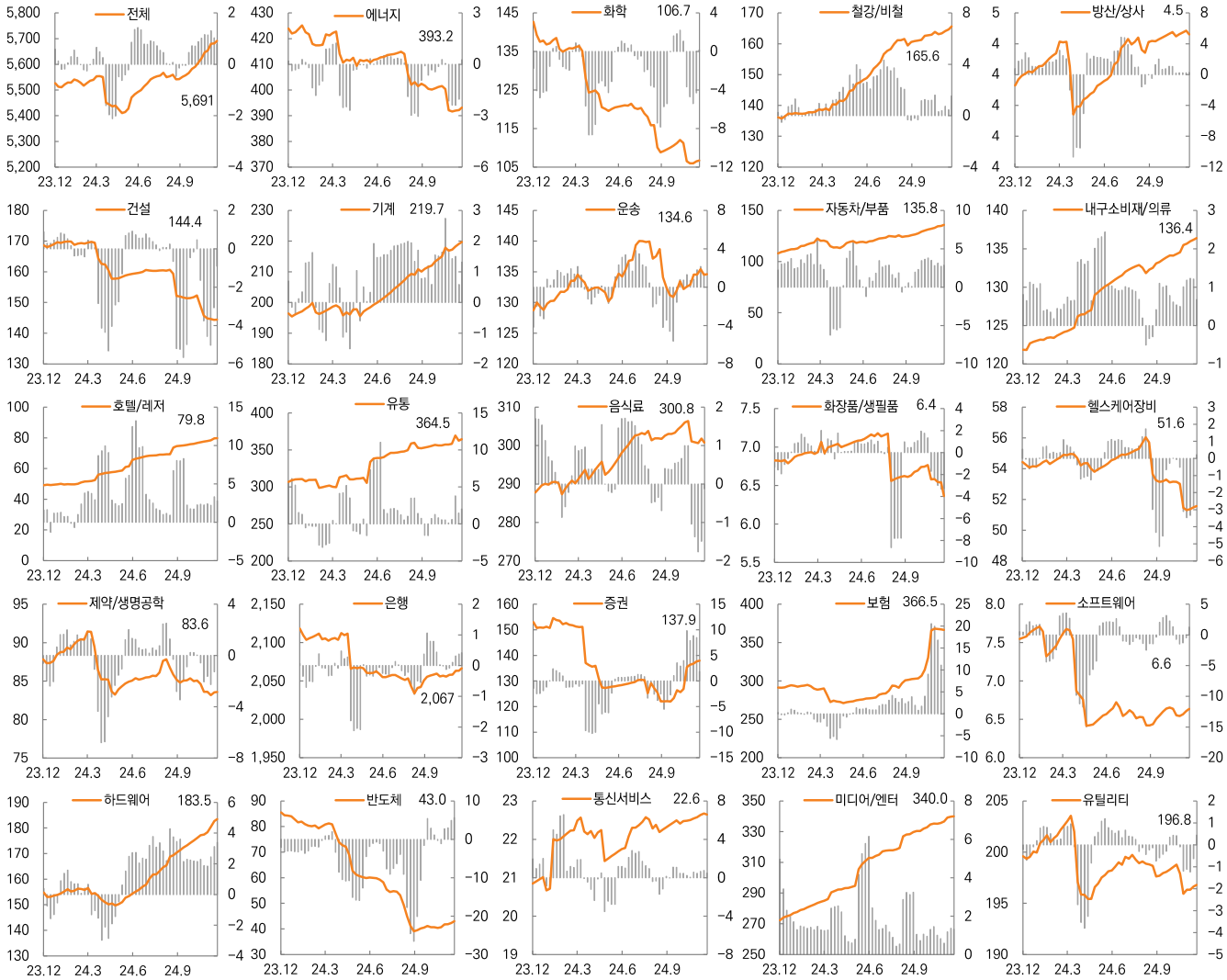


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



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

전세계 종목별 이익동향

- NVIDIA의 3Q24 매출액, 영업이익은 351억달러(+94%YoY), 233억달러(+101%YoY)로 컨센서스 대비 각 +6%, +7% 상회
- AWS, Azure, AI 슈퍼컴퓨터를 구축 중인 아시아 국가들 등에서의 H200 GPU 수요 급증이 데이터센터 매출액에 기여
- 4Q24 서버용 GPU 신제품인 블랙웰 출하 예정. AI 모델 훈련 수요에 더해 추론 수요가 더해지면서 판매 증가 추세 지속 전망

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

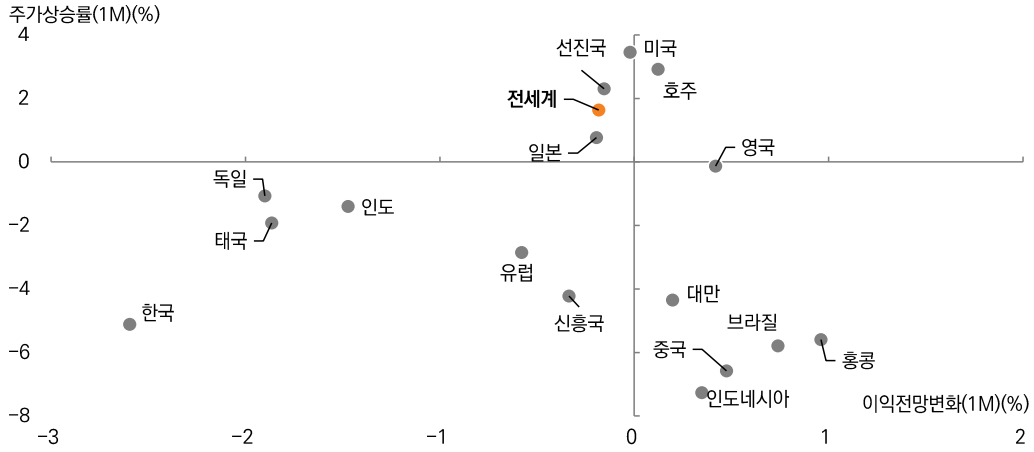


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	113,931	**49.1**	76.4	-129.4	4.3	-1.7	-11.9
NVDA-US	NVIDIA CORPORATION	USA	Electronic Technology	3,314,476	**3.8**	10.0	23.2	-7.2	-4.4	5.5
NTAP-US	NETAPP INC	USA	Electronic Technology	24,891	**3.3**	4.0	8.0	-0.8	2.5	-8.0
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	77,854	**2.9**	-12.2	-19.2	-2.8	51.7	56.8
CRWD-US	CROWDSTRIKE HLDGS INC	USA	Technology Services	85,221	**2.6**	4.0	-2.0	-0.7	15.6	28.8
INTC-US	INTEL CORP	USA	Electronic Technology	102,002	**2.5**	-6.3	0.7	-1.5	4.3	17.8
APP-US	APPLOVIN CORP	USA	Technology Services	110,262	**2.3**	26.9	43.7	1.0	103.3	263.9
OXY-US	OCCIDENTAL PETE CORP	USA	Energy Minerals	47,217	**2.2**	3.6	-18.8	-1.2	-2.4	-11.5
DASH-US	DOORDASH INC	USA	Transportation	74,123	**2.2**	32.9	66.9	3.6	16.0	38.9
TTWO-US	TAKE-TWO INTERACTIVE	USA	Technology Services	32,589	**1.9**	3.1	24.6	0.0	14.7	15.4

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
DE-US	DEERE & CO	USA	Producer Manufacturing	127,498	**-9.0**	-10.3	-13.8	15.1	14.2	23.9
PDD-US	PDD HOLDINGS INC	IRL	Retail Trade	137,211	**-6.9**	-7.5	-6.6	-15.2	-19.3	3.0
ADI-US	ANALOG DEVICES INC	USA	Electronic Technology	107,781	**-3.3**	-3.3	-0.9	2.9	-5.6	-6.3
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	273,759	**-2.5**	-12.8	-25.9	1.8	0.7	-25.7
600309-CN	WANHUA CHEMICAL GR	CHN	Process Industries	32,262	**-1.9**	-9.4	-7.9	-3.0	-4.2	7.1
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	83,013	**-1.9**	0.1	1.9	-1.3	-16.3	-3.8
FCX-US	FREEPORT-MCMORAN INC	USA	Non-Energy Minerals	62,880	**-1.0**	1.1	1.1	0.1	-6.1	-3.3
CVS-US	CVS HEALTH CORP	USA	Retail Trade	75,454	**-1.0**	-12.5	-13.6	5.5	6.1	4.4
TGT-US	TARGET CORP	USA	Retail Trade	59,929	**-1.0**	-11.2	-9.5	6.9	-13.9	-18.0
NXPI-US	NXP SEMICONDUCTORS N V	NLD	Electronic Technology	57,574	**-0.6**	-12.5	-11.3	2.8	-6.8	-10.4

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 에너지
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 건설/건축, 화장품/의류, 미디어, 보험
- 한화엔진의 3Q24 매출액, 영업이익은 2,961억원(+58%YoY), 153억원(+1,310%)으로 각 컨센서스 대비 +10%, -10% 상회
- 신규 수주 전년 동기대비 3,347억 증가. 특히 중국 고객사가 발주한 LNG D/F 엔진이 수주 성과에 크게 기여하며 호실적 기록
- 메탄올 D/F 엔진용 시운전설비 가동으로 향후 메탄올 D/F까지 소화할 전망. 4분기 중국 조선소발 신규 수주로 실적 성장 전망

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

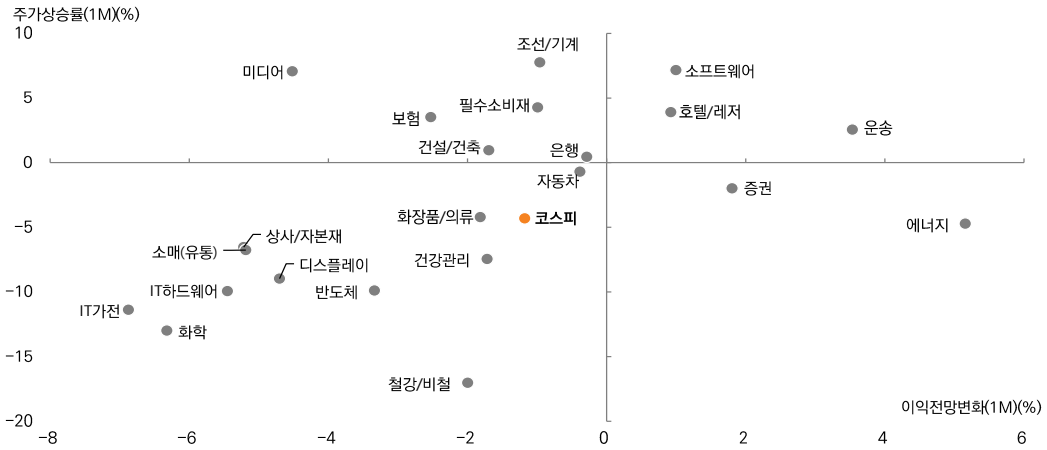


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목 (단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2025년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2025년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A078600	대주전자재료	IT하드웨어	13,685	461	422	9.3	-4.7	41.9	6.3	16.9
A018670	SK가스	유틸리티	20,030	4,163	3,978	4.7	7.7	6.3	0.7	11.4
A181710	NHN	소프트웨어	5,970	1,193	1,155	3.3	3.6	9.6	0.4	4.0
A403550	쏘카	운송	5,629	203	197	2.9	3.3	459.5	3.1	0.7
A079160	CJ CGV	미디어,교육	9,140	1,652	1,622	1.9	7.7	38.8	1.2	3.1
A082740	한화엔진	조선,기계	13,911	1,048	1,030	1.8	-3.5	18.2	3.3	19.7
A005880	대한해운	운송	5,814	2,910	2,864	1.6	0.2	3.0	0.3	9.4
A112040	위메이드	소프트웨어	15,226	935	923	1.4	9.5	21.1	5.4	29.5
A016360	삼성증권	증권	42,239	11,435	11,313	1.1	3.0	4.8	0.6	11.8
A028670	팬오션	운송	19,004	4,877	4,826	1.1	-4.6	5.2	0.4	6.9

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2025년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2025년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A011790	SKC	화학	39,345	-195	18	적전	-13.1	-36.4	3.0	-8.8
A365340	성일하이텍	IT가전	5,583	-2	191	적전	-3.5	293.9	2.2	0.8
A009420	한올바이오파마	건강관리	19,512	165	231	-28.8	3.8	102.6	8.7	9.3
A017960	한국카본	조선,기계	5,684	718	960	-25.2	-6.7	10.4	1.1	11.1
A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT하드웨어	11,897	223	291	-23.4	-9.8	78.1	1.0	1.3
A361610	SK아이이테크놀로지	IT가전	19,821	-1,017	-827	적확	-2.8	-28.7	0.9	-3.1
A247540	에코프로비엠	IT가전	141,225	1,061	1,197	-11.4	-0.1	542.6	10.4	1.9
A005070	코스모신소재	화학	21,782	650	722	-9.9	-2.5	36.9	3.9	11.1
A071970	HD현대마린엔진	조선,기계	6,869	416	445	-6.3	-0.8	20.4	2.3	12.1
A034730	SK	상사,자본재	102,374	60,799	64,404	-5.6	-2.5	6.3	0.3	7.2

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 2025년 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2025년 영업이익 전망치는 지난주 대비 -0.8% 하향 조정된 301.2조원 기록(컨센서스가 존재하는 286사 기준)
- 지난주 2025년 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 증권, 미디어
- 지난주 2025년 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 IT가전, 반도체, 상사/자본재

그림 35. 한국 업종별 2025년 영업이익 전망치 변화율(1W)

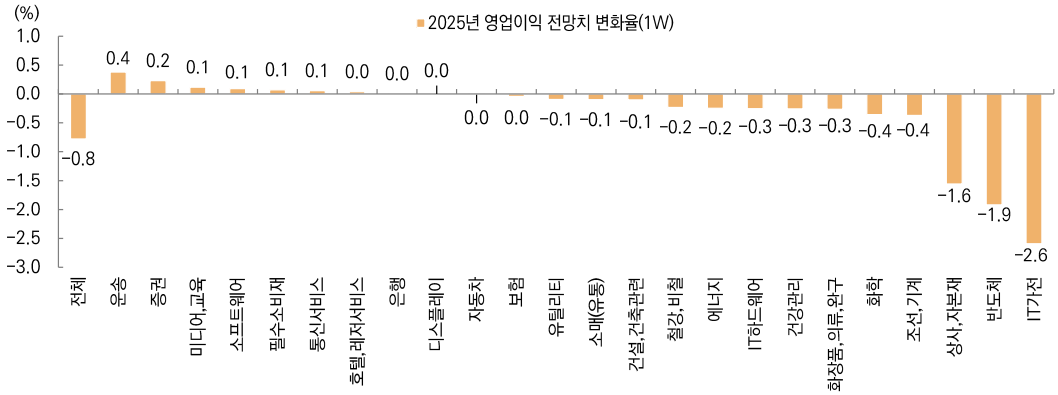
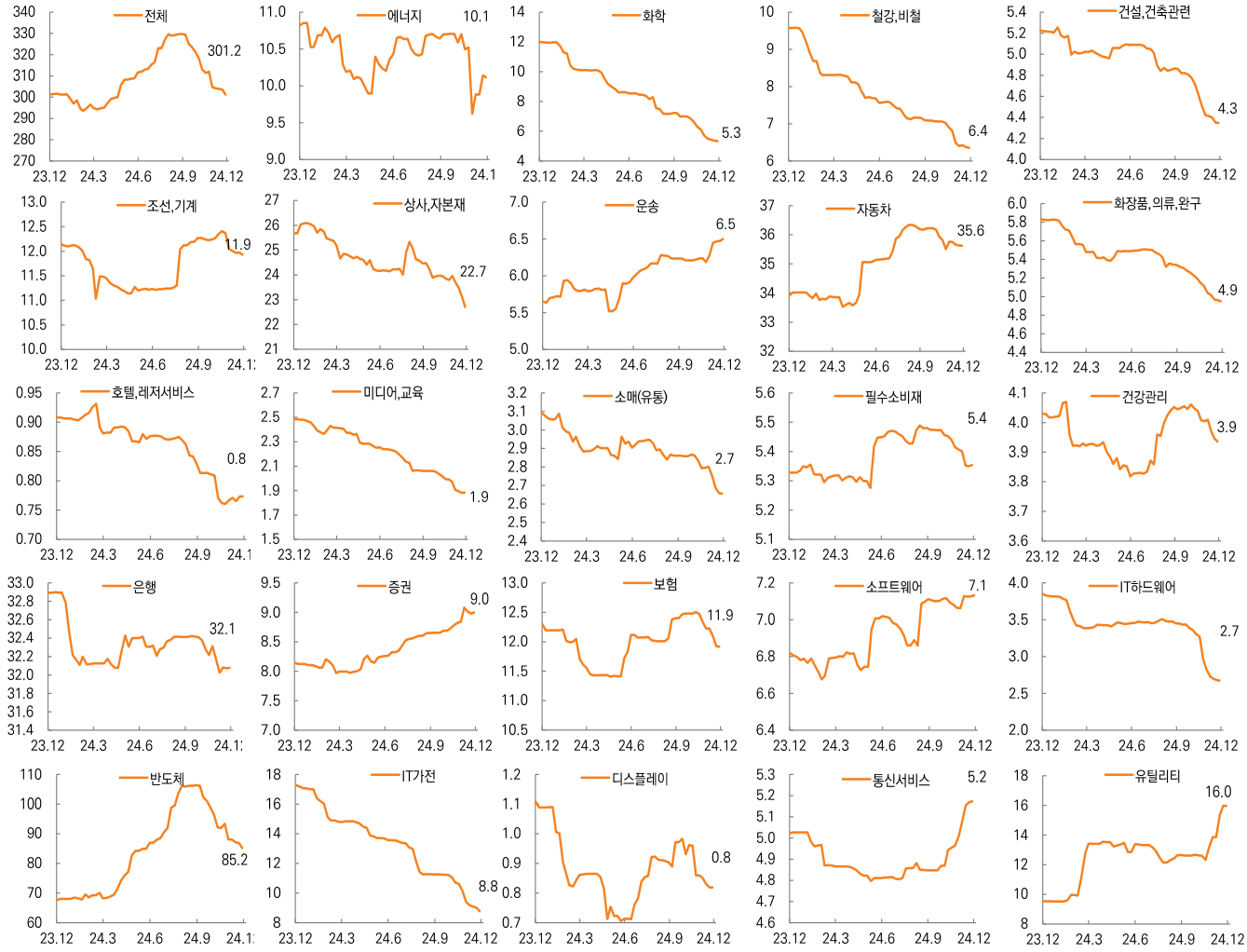


그림 36. 업종별 2025년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2025년 영업이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2024년 4/4분기 영업이익 전망치는 지난주 대비 -0.3% 하향 조정된 61.7조원 기록(컨센서스가 존재하는 425사 기준)
- 지난주 4/4분기 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 건설/건축, 미디어
- 지난주 4/4분기 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 IT가전, 화학, IT하드웨어

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

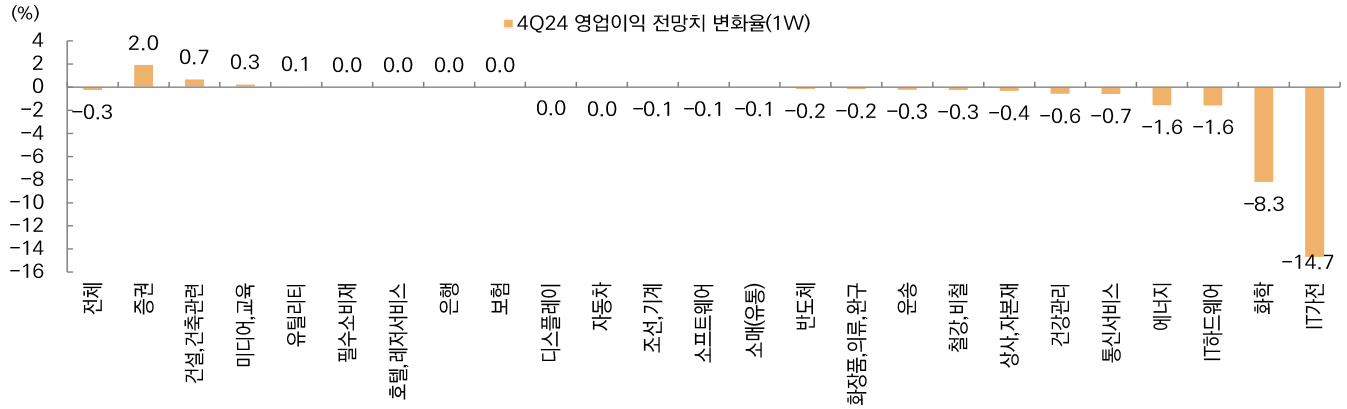
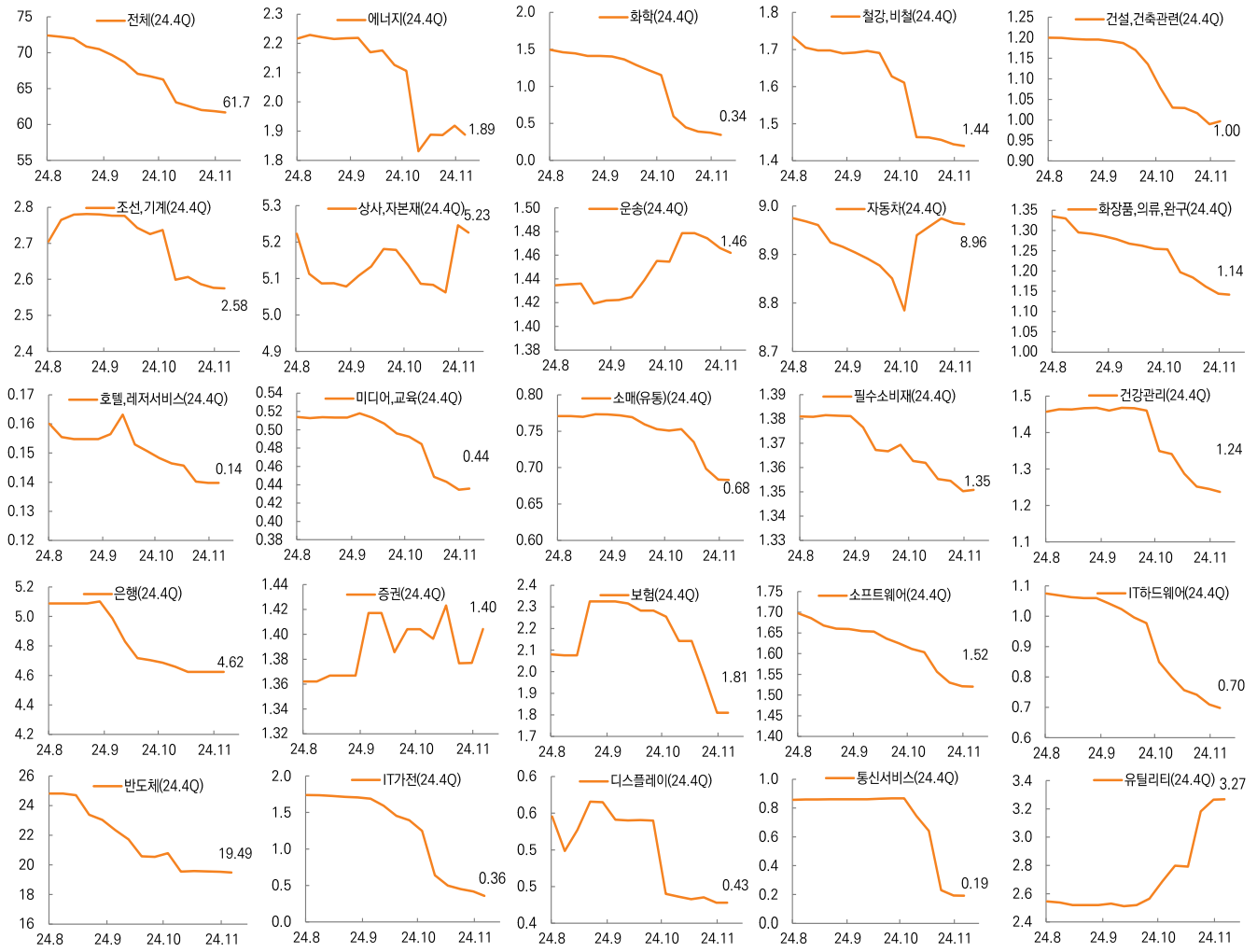


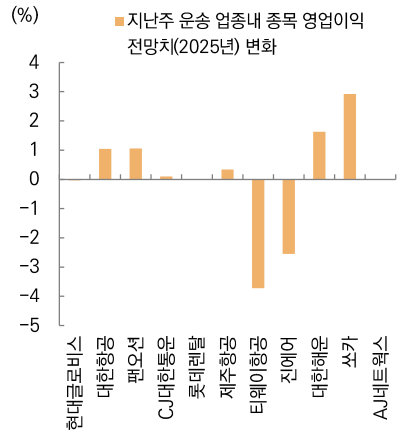
그림 38. 업종별 2024년 4/4분기 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



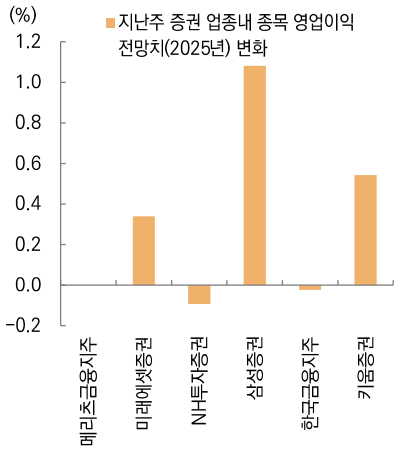
주: 분기별 영업이익 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2025 이익변화 상위 업종

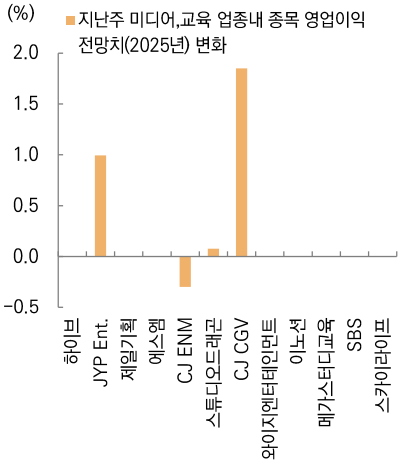
Top 1. 운송



Top 2. 증권



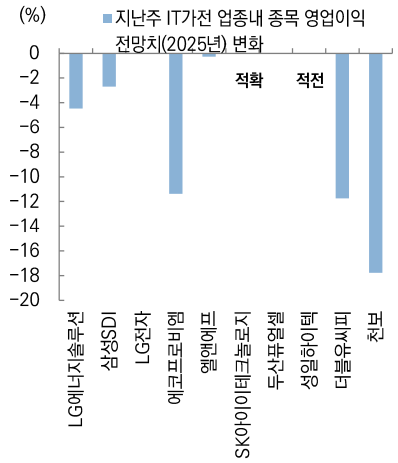
Top 3. 미디어



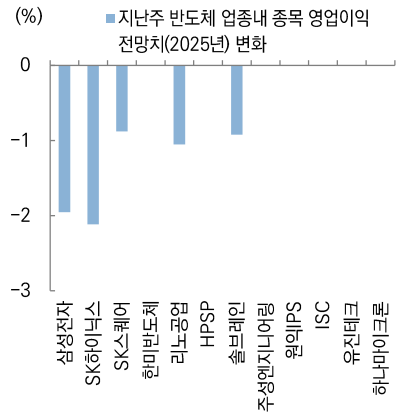
료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2025 이익변화 하위 업종

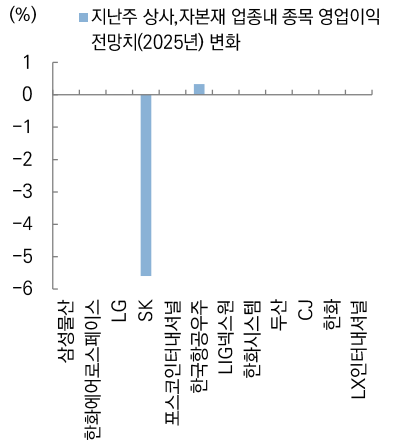
Bottom 1. IT가전



Bottom 2. 반도체



Bottom 3. 상사/자본재



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 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.