

Earnings Revision(4월 첫째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 -0.2% 하향 조정 (신항국: -0.8% < 선진국: -0.1%)
- 국가별로 보면 홍콩(+1.2%), 한국(+0.8%), 일본(+0.5%)은 상향 조정. 인도네시아(-1.6%), 독일(-1.1%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 금융(+0.5%), IT(+0.3%)가 양호했고, 에너지(-1.3%), 산업재(-1.3%), 소재(-0.9%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

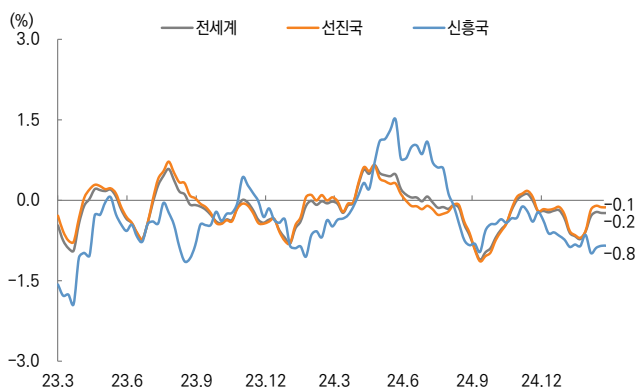


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

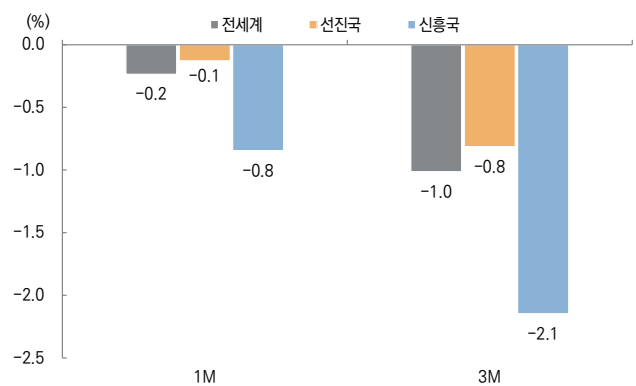


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

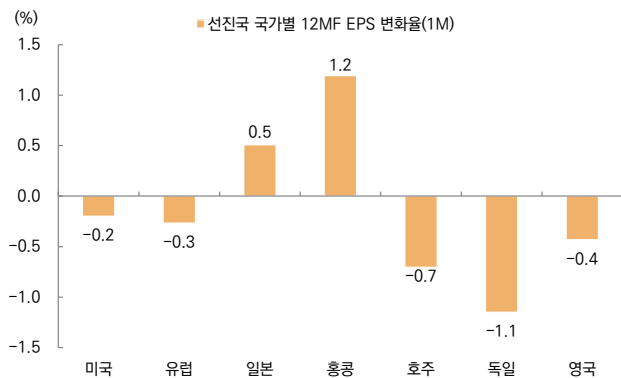


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

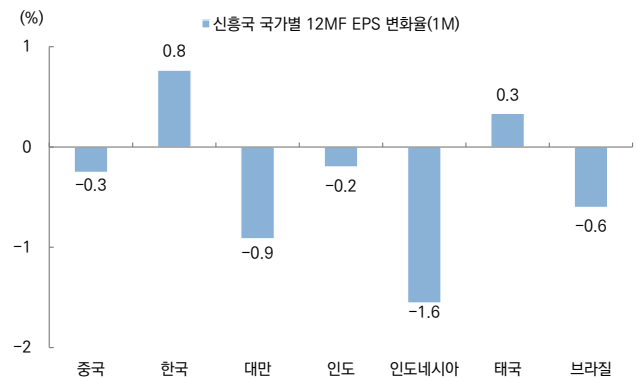


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

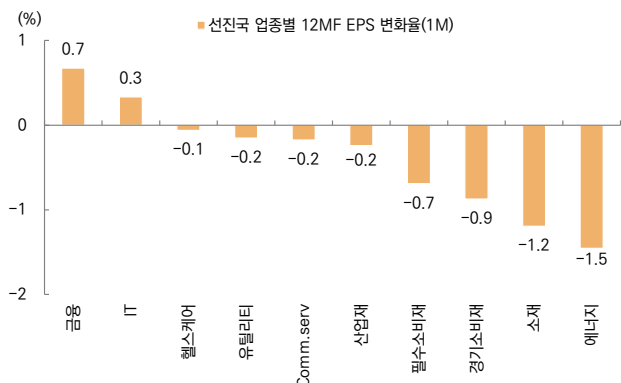
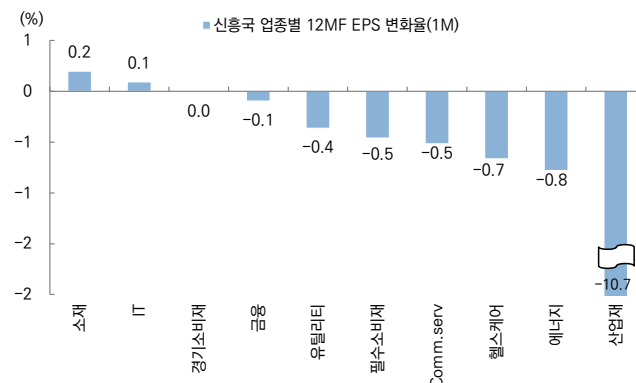


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



주: MSCI Europe은 USD 기준임

자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

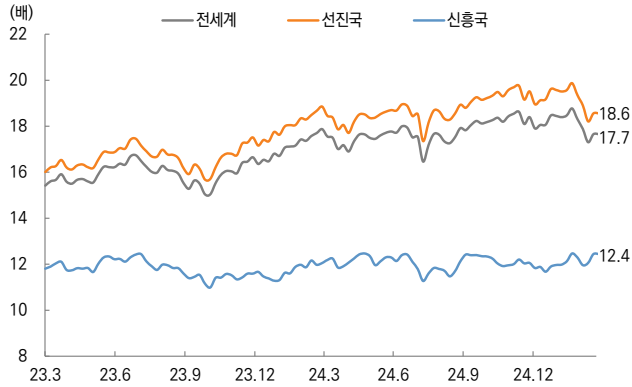


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

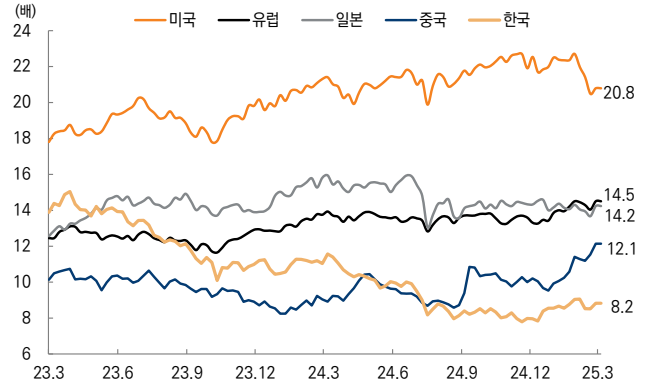


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

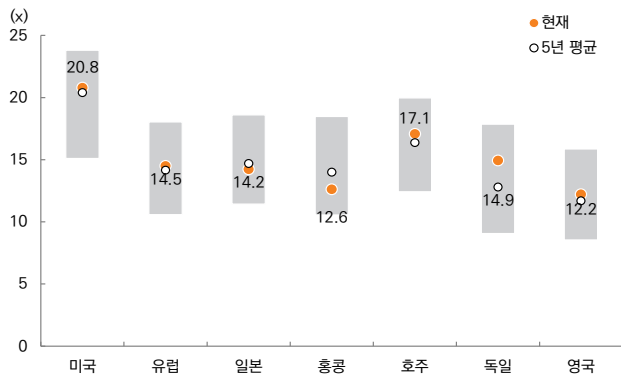


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

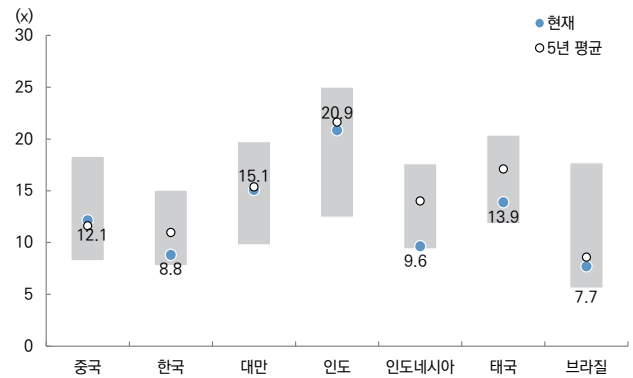


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

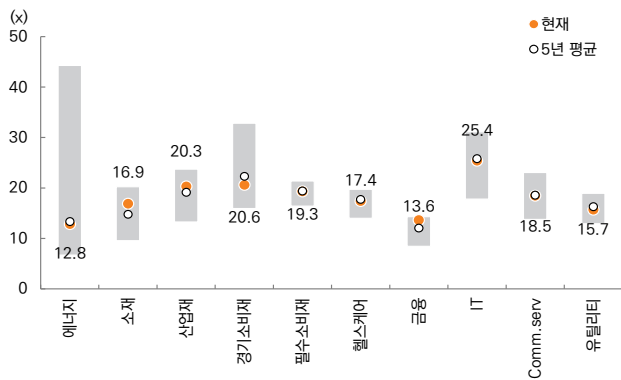
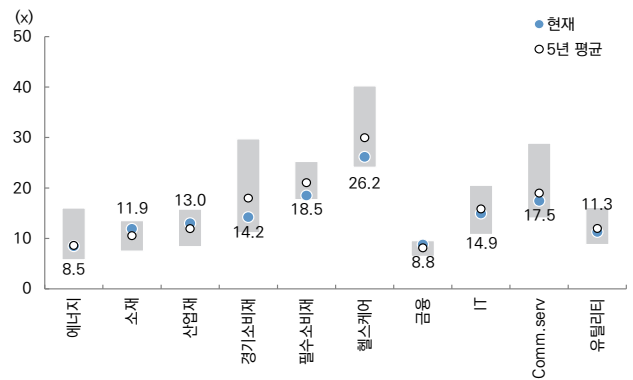


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

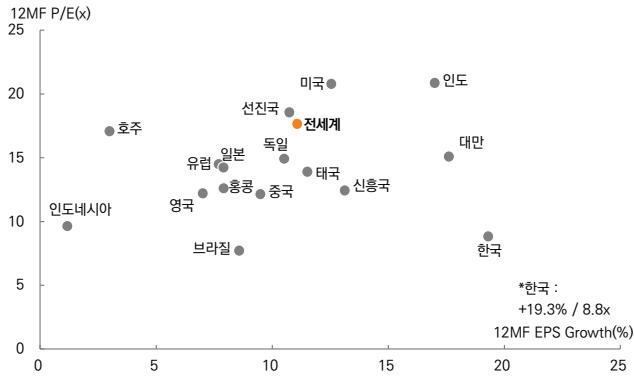


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

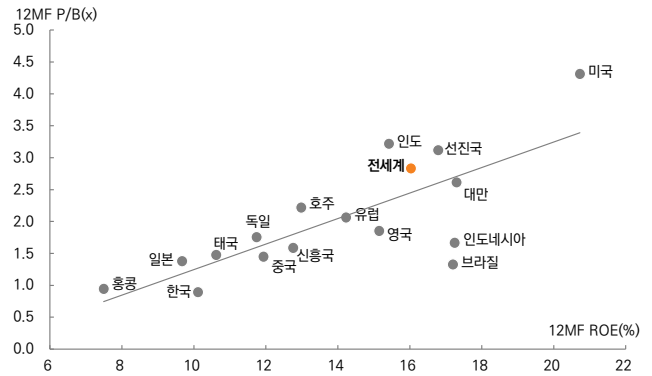


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

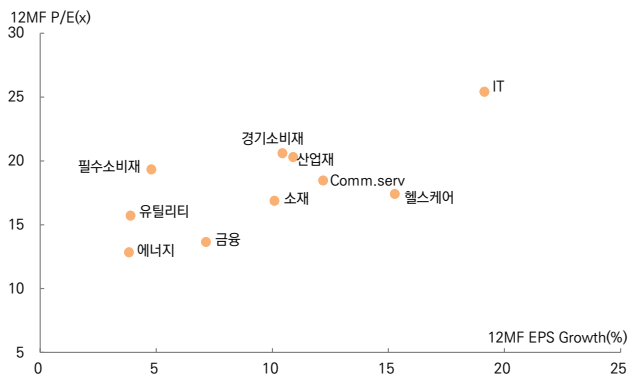


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

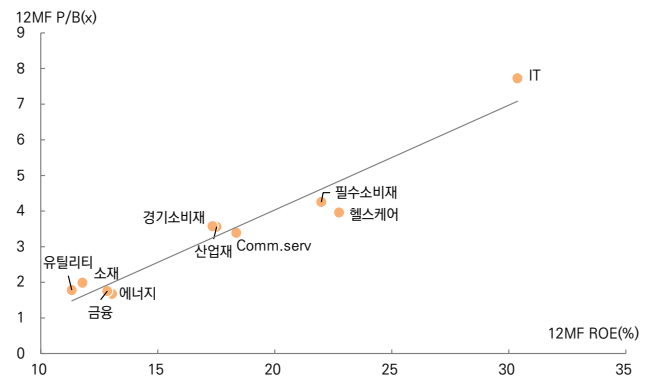


그림 17. 신용국 업종별 이익증가율 대비 P/E

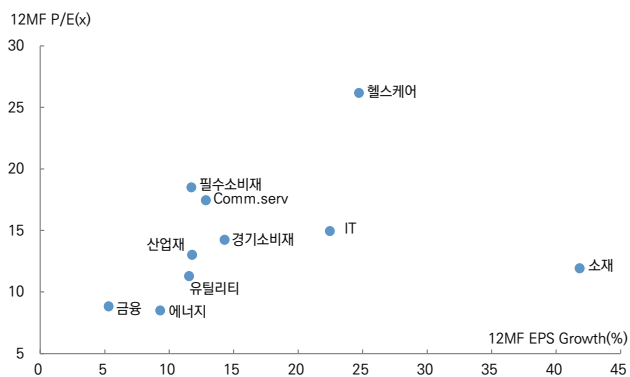
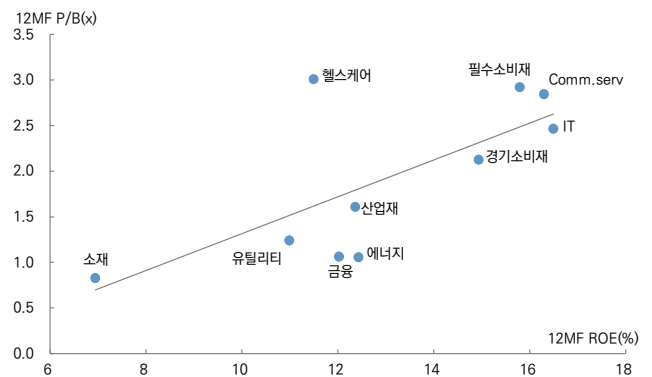


그림 18. 신용국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 소폭 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,001사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 반도체, 보험, 소프트웨어, 은행
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 에너지, 운송, 자동차/부품

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

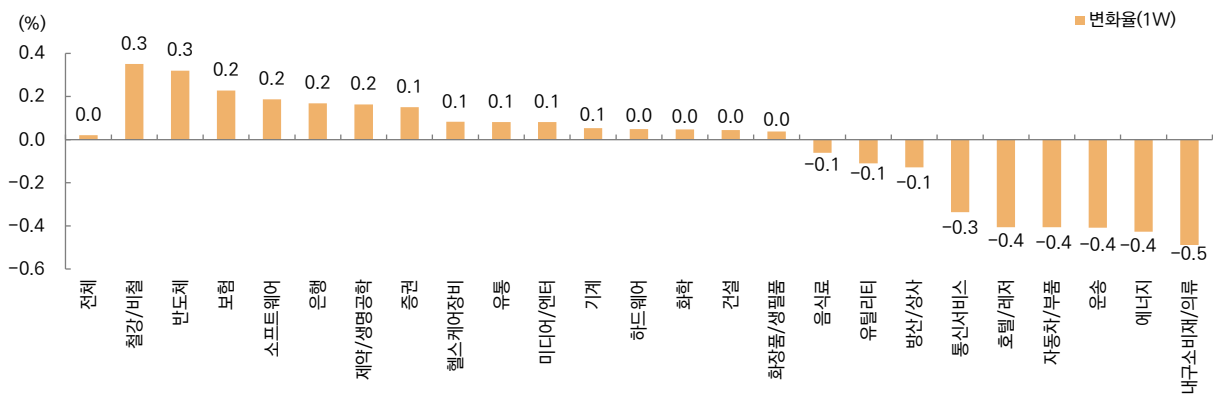
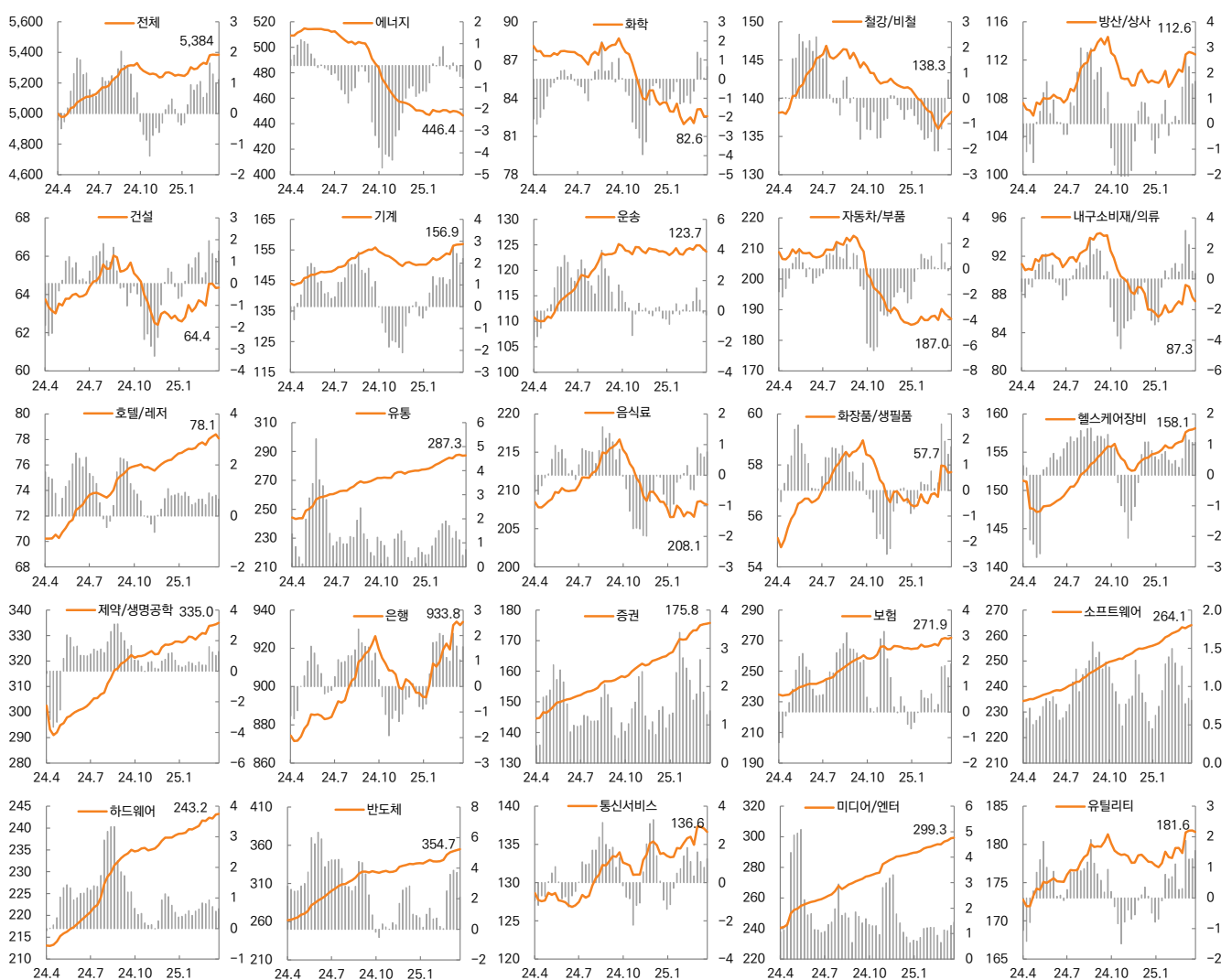


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI AC WORLD 내 12MF 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 1,127사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 반도체, 은행, 호텔/레저, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 내구소비재/의류, 에너지, 통신서비스

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

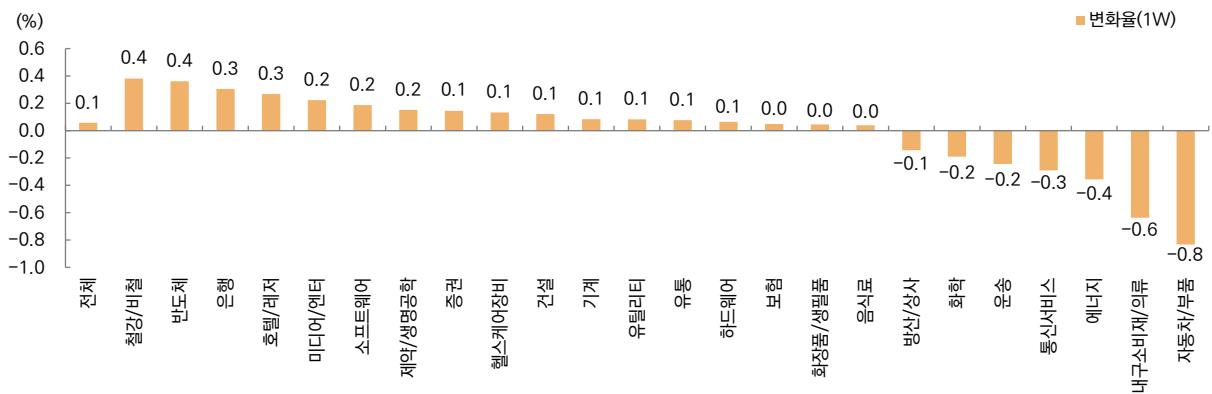
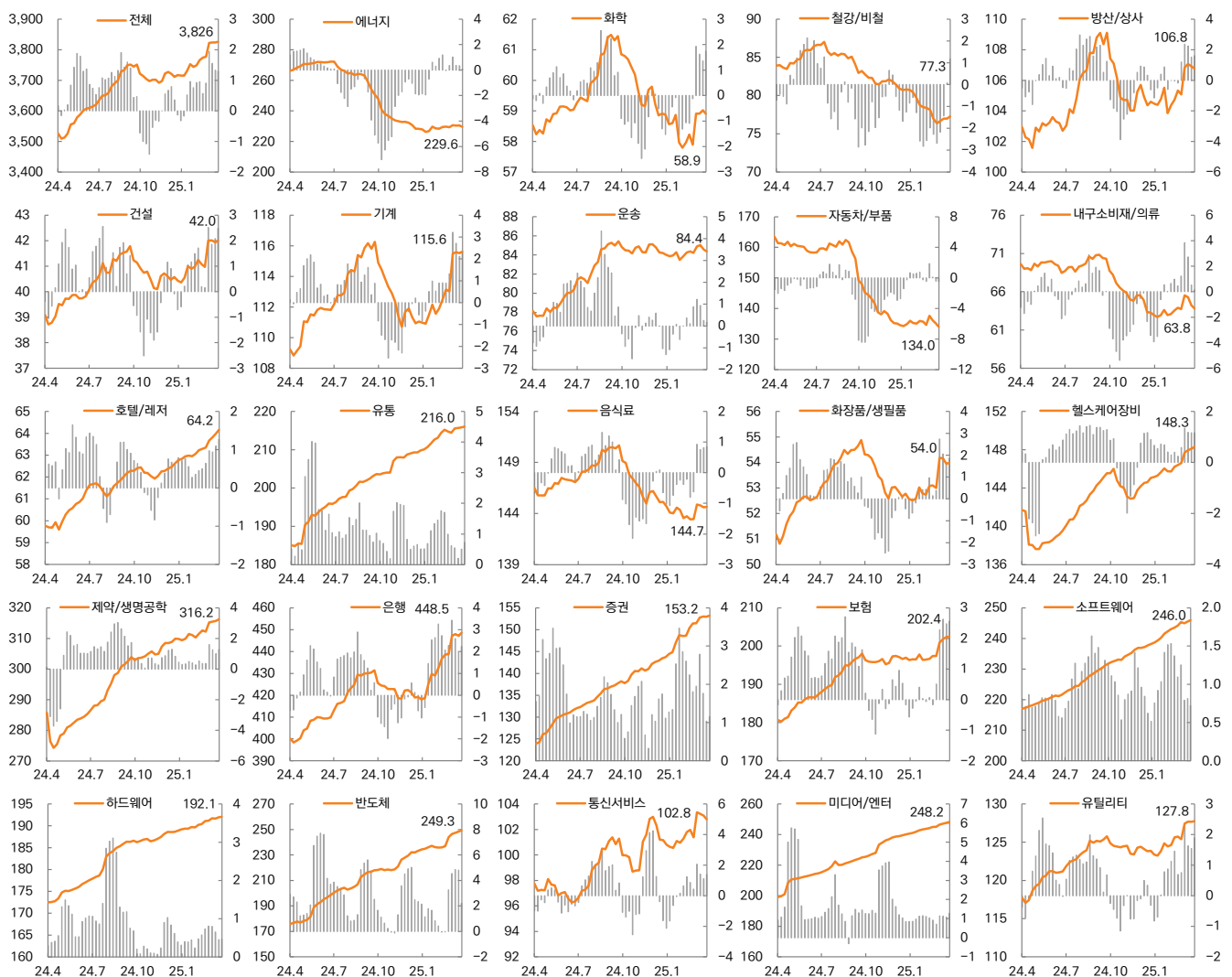


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 874사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 자동차/부품, 화학, 제약/생명공학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 운송, 헬스케어장비, 미디어/엔터

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

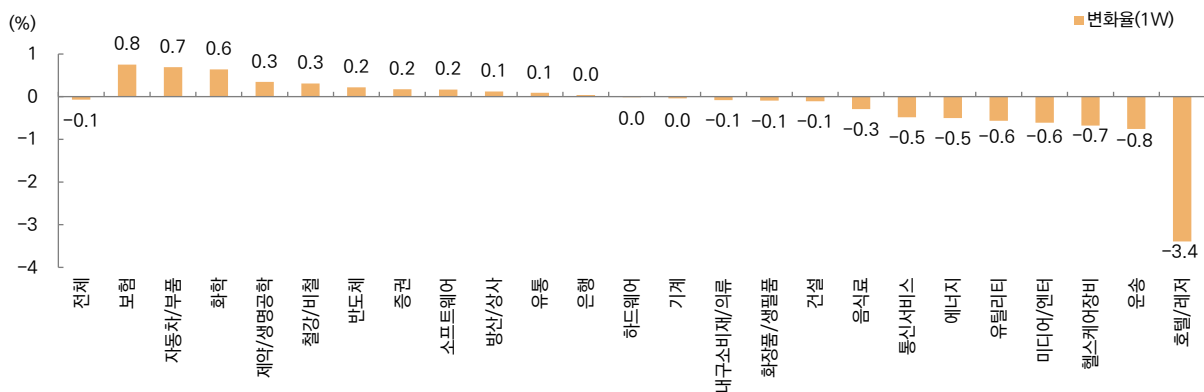
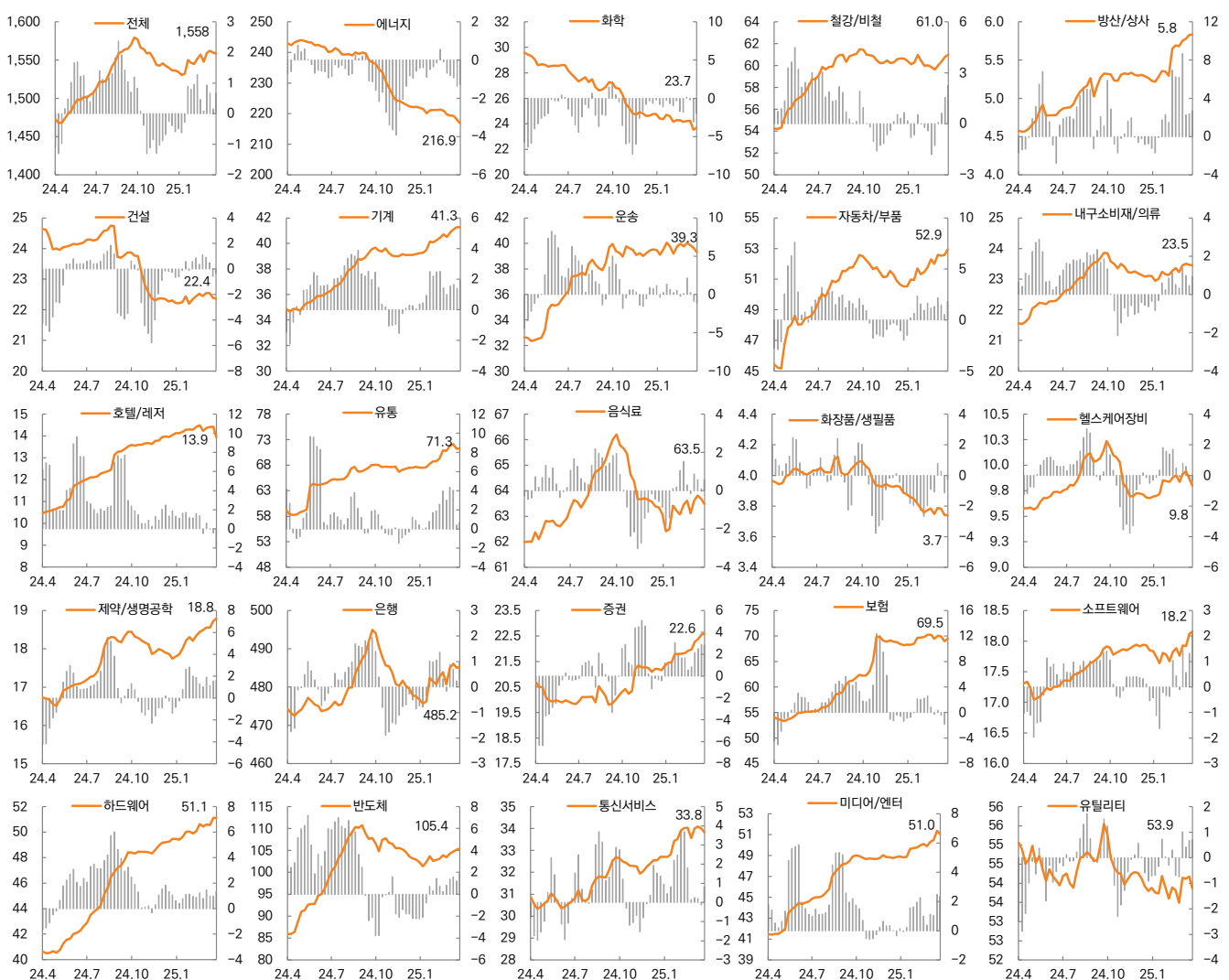


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 477사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 반도체, 호텔/레저, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 자동차/부품, 에너지, 운송

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

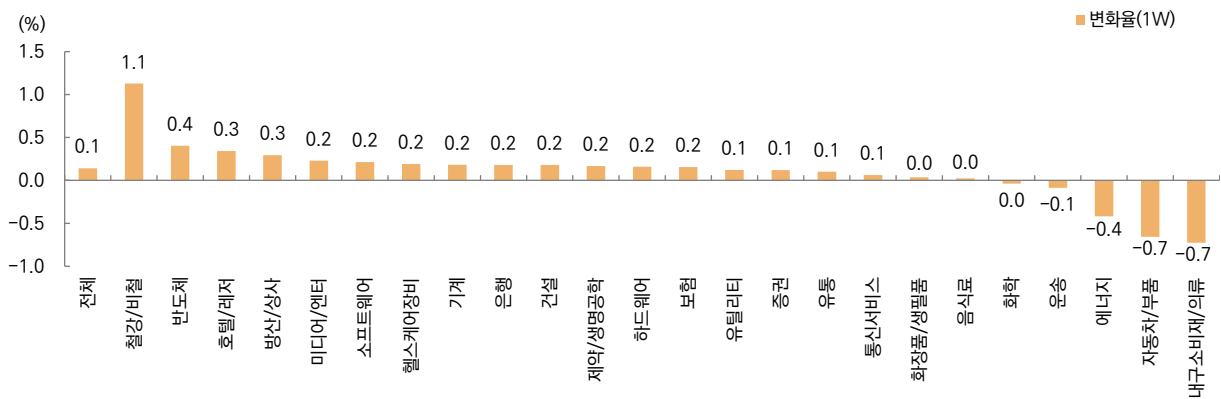
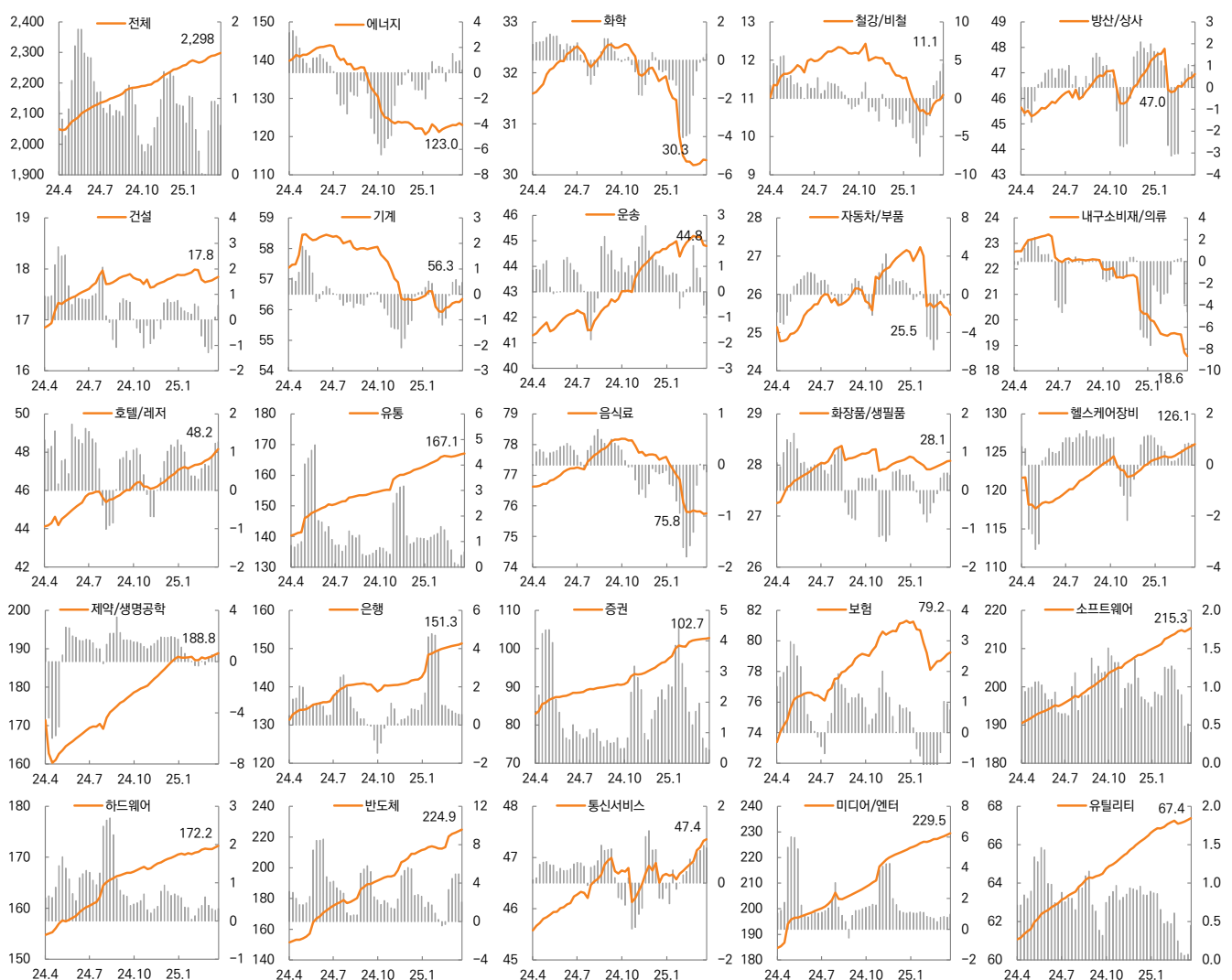


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 소폭 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 188사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 미디어/엔터, 건설, 소프트웨어, 기계
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 철강/비철, 자동차/부품, 통신서비스

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

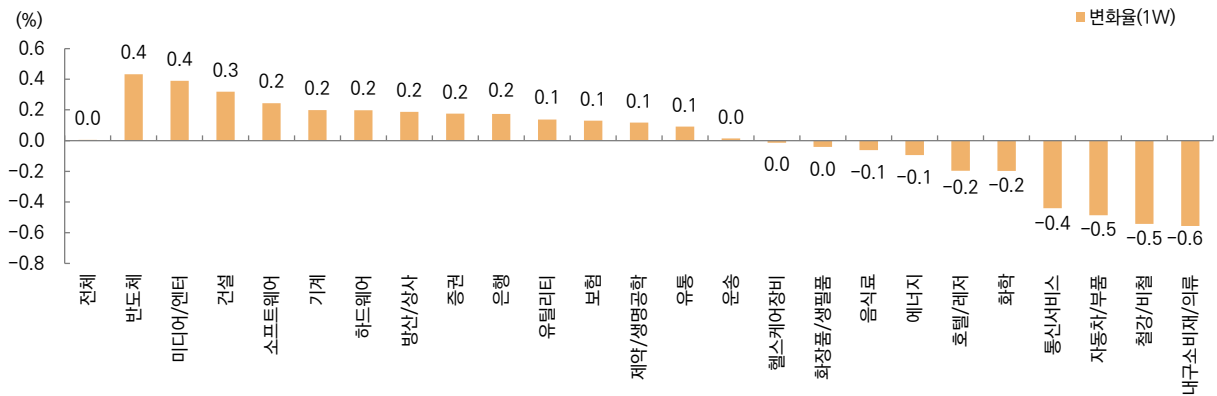
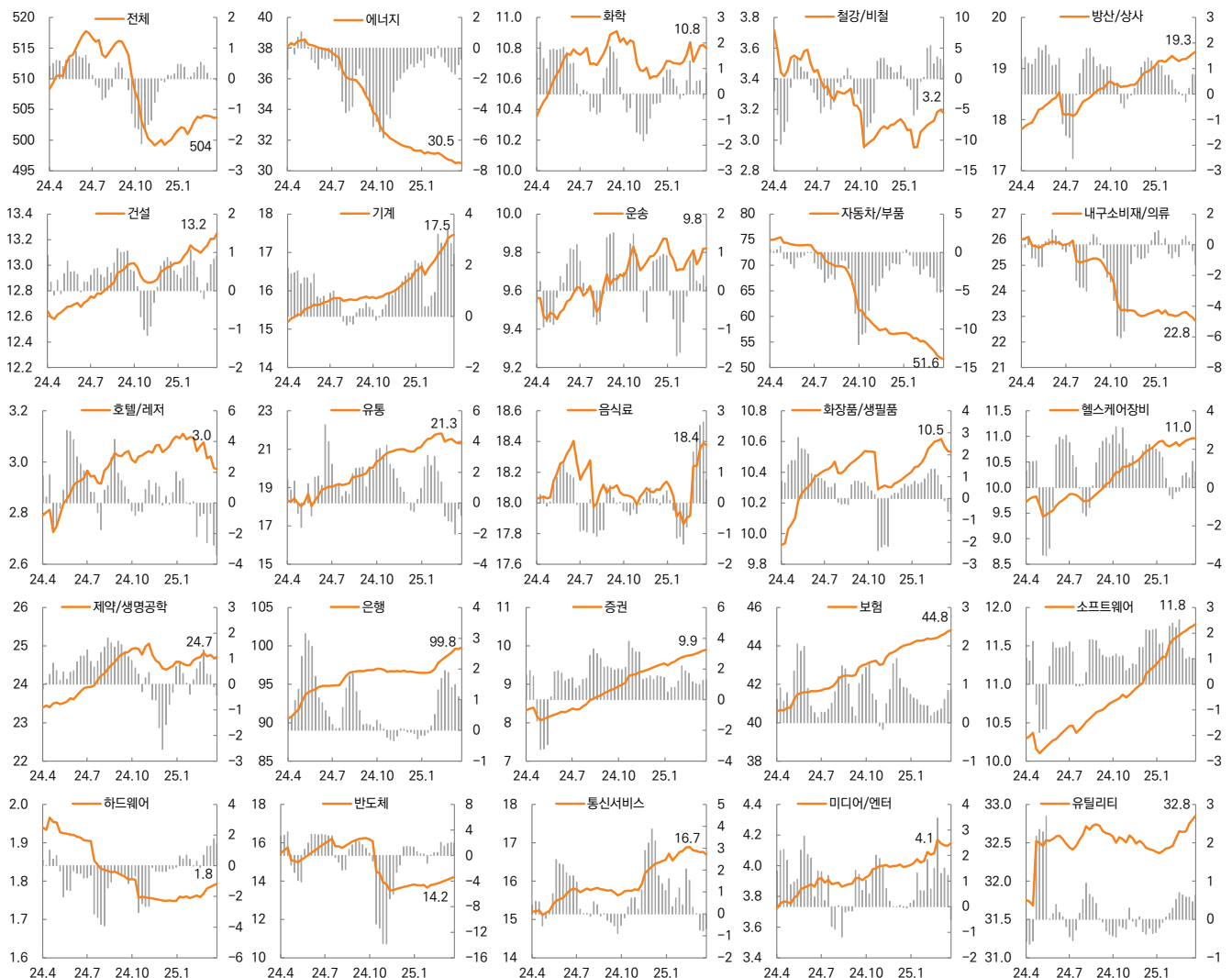


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



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 166사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 은행, 철강/비철, 반도체, 미디어/엔터, 제약/생명공학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 유틸리티, 음식료, 운송, 방산/상사

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

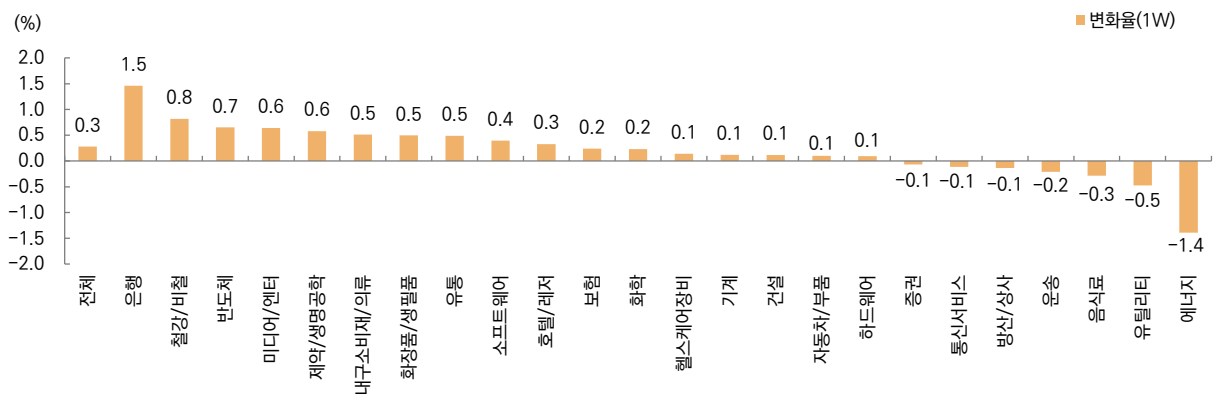
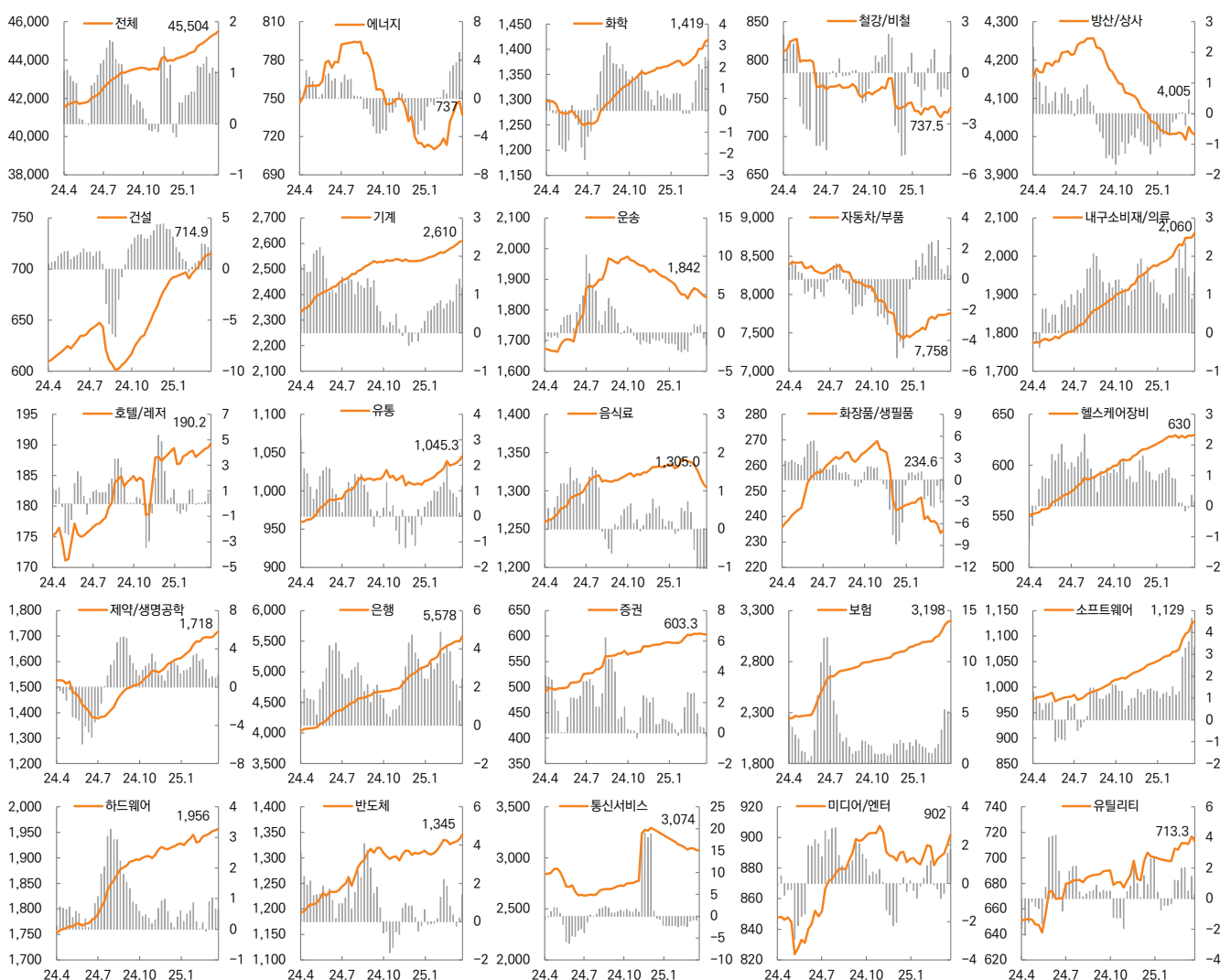


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



주: MSCI Japan 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

중국 업종별 이익동향

- 중국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 소폭 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 361사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 화학, 철강/비철, 보험, 소프트웨어
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 에너지, 유틸리티, 화장품/생필품, 헬스케어장비

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

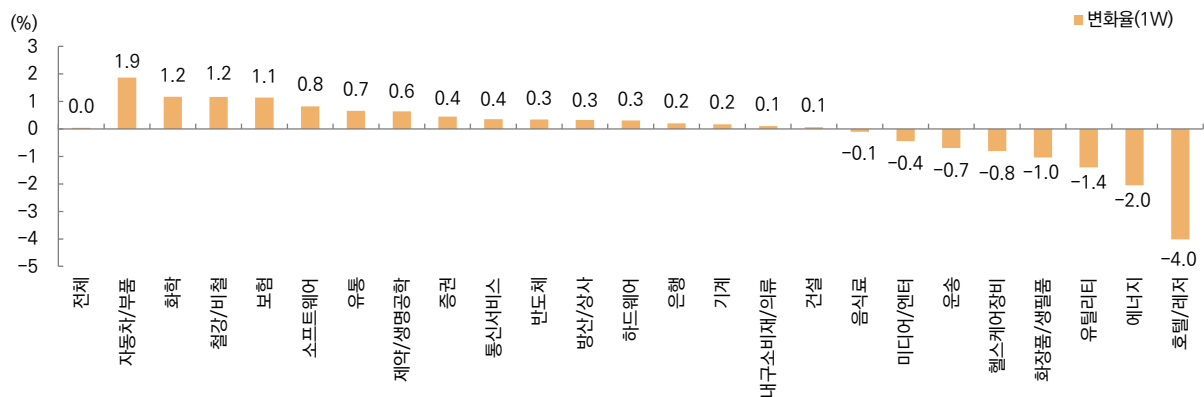
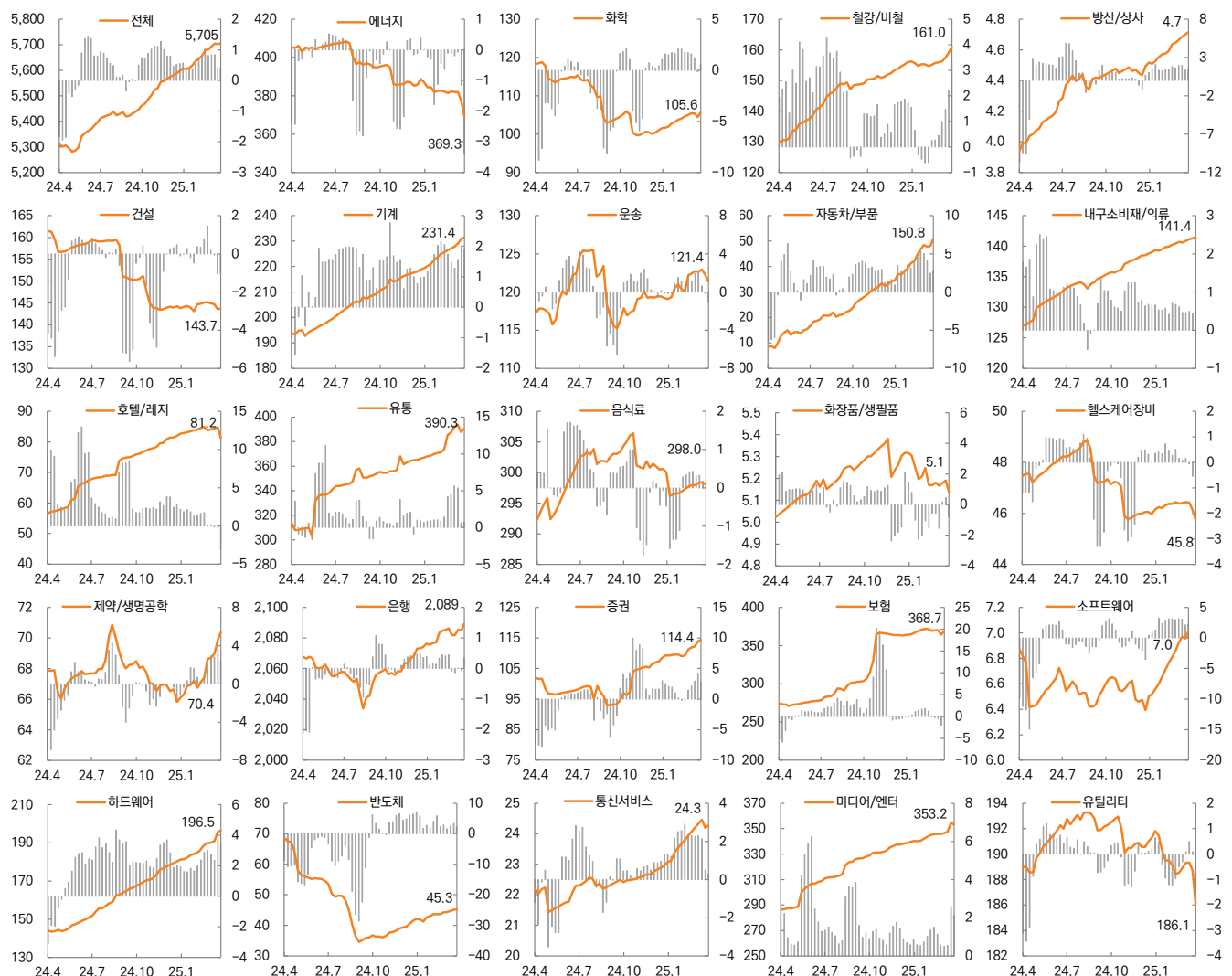


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 종목별 이익동향

- GE VERNOVA의 4Q24 매출액, 영업이익은 105.6억달러(+5.1%YoY), 5.9억달러(+90%)로 컨센서스를 각각 -1%, -22% 하회
- 모든 사업 부문에서 견조한 수주 실적과 마진 확대를 달성. 특히, 전기화(Electrification) 부문에서 장비 수주금액 크게 증가
- 전력 및 전기화 부문의 경우 2024년 말부터 예약 계약에 대한 점진적인 가격 인상 진행하면서 더 높은 마진의 수주 잔고 증가 전망

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

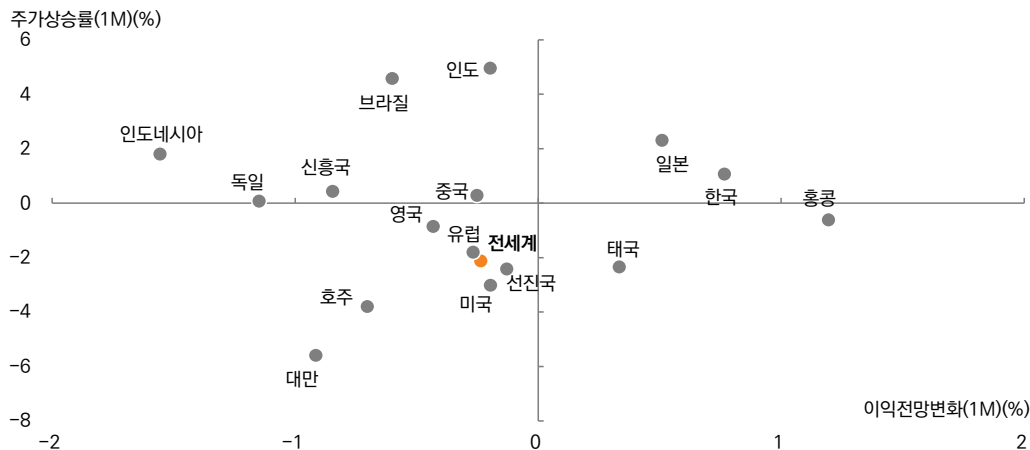


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	134,764	17.5	#N/A	-92.5	3.6	3.0	-0.9
ALNY-US	ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USA	Health Technology	35,253	5.6	10.1	6.2	6.9	14.3	13.9
EQT-US	EQT CORP	USA	Energy Minerals	31,258	3.6	11.9	24.3	-2.6	12.2	18.1
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	56,917	2.7	-0.2	-32.0	6.6	-3.8	2.4
VALE3-BR	VALE S.A.	BRA	Non-Energy Minerals	43,282	2.0	2.5	-7.9	1.6	3.3	6.2
INTC-US	INTEL CORP	USA	Electronic Technology	102,275	2.0	6.1	-32.1	-1.4	2.3	16.4
ENR-DE	SIEMENS ENERGY AG	DEU	Producer Manufacturing	49,216	1.9	9.5	64.8	-6.0	4.3	15.2
APP-US	APPROVIN CORP	USA	Technology Services	88,967	1.5	4.2	25.2	-14.7	-18.3	-21.9
TTWO-US	TAKE-TWO INTERACTIVE	USA	Technology Services	37,821	1.3	5.6	13.9	2.2	2.9	14.9
GEV-US	GE VERNOVA INC	USA	Producer Manufacturing	83,598	1.3	5.7	14.4	-10.0	-7.1	-9.2

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
NKE-US	NIKE INC	USA	Consumer Non-Durables	97,327	-9.0	-11.2	-12.8	-8.4	-17.8	-13.9
FDX-US	FEDEX CORP	USA	Transportation	58,443	-5.5	-5.5	-4.2	-0.9	-5.7	-13.0
OXY-US	OCCIDENTAL PETE CORP	USA	Energy Minerals	46,529	-2.1	-1.6	7.0	3.2	1.8	2.0
HEIA-NL	HEINEKEN NV	NLD	Consumer Non-Durables	45,389	-1.3	-0.5	3.8	-4.2	-7.8	7.5
CVX-US	CHEVRON CORP NEW	USA	Energy Minerals	291,591	-1.2	-0.2	-4.4	1.1	6.4	15.7
BMW-DE	BAYER MOTOREN WERK	DEU	Consumer Durables	51,934	-1.2	-7.7	-7.4	-3.3	-7.6	-1.4
MC-FR	LVMH MOET HENNESSY	FRA	Consumer Non-Durables	317,529	-1.1	-1.1	-1.5	-2.5	-15.0	-7.3
AAL-GB	ANGLO AMERICAN	GBR	Non-Energy Minerals	36,487	-1.0	-2.6	-16.3	-0.2	-1.7	-0.9
CFR-CH	COMP.FIN.RICHEMONT	CHE	Consumer Durables	106,269	-1.0	1.3	11.0	-0.1	-12.0	16.6
COP-US	CONOCOPHILLIPS	USA	Energy Minerals	130,694	-1.0	-1.1	4.9	0.5	5.6	6.1

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 유틸리티, 소프트웨어, 디스플레이
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 철강/비철, 유통, 증권
- 에이피알의 4Q24 매출액, 영업이익은 2,442억원(+60.6%YoY), 397억원(+15.5%)으로 컨센서스를 각각 +14%, +3% 상회
- 4Q24도 미국(+131%YoY), 일본(+125%YoY), 홍콩(+143%YoY) 등 주요 해외 지역 매출 성장에 힘입어 호실적 기록
- 미국, 아마존 등 성장성이 큰 B2C 시장에서 브랜드 인지도 확대를 통해 2025년에도 고성장을 지속할 것으로 전망

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

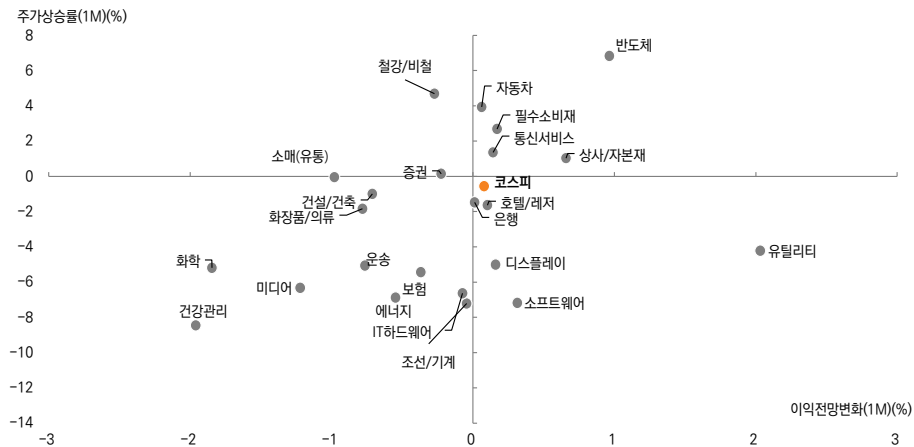


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목

(단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2025년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2025년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A222800	심텍	IT하드웨어	6,737	55	-24	325.0	-12.3	-518.2	1.5	-0.3
A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	6,111	830	752	10.4	-1.4	-22.1	1.6	-6.6
A336570	원텍	건강관리	5,486	454	429	5.8	-0.5	15.1	3.5	25.6
A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	302,203	24,603	23,955	2.7	0.3	19.7	4.0	24.5
A071970	HD현대마린엔진	조선,기계	8,446	526	513	2.5	-11.1	20.1	2.3	12.4
A005440	현대지에프홀딩스	상사,자본재	7,904	3,223	3,146	2.4	-4.3	3.0	0.2	7.7
A278470	에이피알	화장품,의류,완구	26,553	1,652	1,616	2.2	3.7	19.6	6.0	35.8
A294870	HDC현대산업개발	건설,건축관련	13,873	3,371	3,307	1.9	7.3	5.1	0.4	8.5
A042660	한화오션	조선,기계	206,829	6,519	6,399	1.9	-8.3	43.5	4.1	9.6
A001680	대상	필수소비재	8,298	1,907	1,872	1.9	-7.8	7.9	0.6	7.6

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
A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT하드웨어	13,248	-106	-73	-45.6	-7.3	-318.5	0.9	-0.3
A006400	삼성SDI	IT가전	138,561	2,358	2,845	-17.1	-0.5	34.4	0.6	2.0
A009420	한올바이오파마	건강관리	15,045	162	183	-11.8	-0.9	80.5	7.2	10.0
A257720	실리콘투	소매(유통)	15,874	1,705	1,880	-9.3	-8.5	12.0	4.3	42.4
A081660	힐라홀딩스	화장품,의류,완구	23,437	5,013	5,409	-7.3	-0.9	9.9	1.0	11.3
A004020	현대제철	철강,비철	35,296	5,574	5,941	-6.2	-10.4	17.9	0.2	1.0
A114090	GKL	호텔,레저서비스	6,718	619	635	-2.5	0.9	12.9	1.5	12.2
A064760	티씨케이	반도체	9,912	945	963	-1.8	-7.6	12.3	1.7	14.7
A067310	하나마이크론	반도체	8,609	1,481	1,505	-1.6	-8.6	22.9	2.2	9.7
A078340	컴투스	소프트웨어	5,611	433	439	-1.5	7.4	16.0	0.5	3.3

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

주2: 적자폭 축소 기업은 이익전망치 상향 조정 종목에서 제외

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 2025년 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2025년 영업이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정된 288.3조원 기록(컨센서스가 존재하는 323사 기준)
- 지난주 2025년 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 유틸리티, 호텔/레저, 상사/자본재, 미디어
- 지난주 2025년 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 IT가전, 화장품/의류, 유통, 철강/비철, 건설/건축

그림 35. 한국 업종별 2025년 영업이익 전망치 변화율(1W)

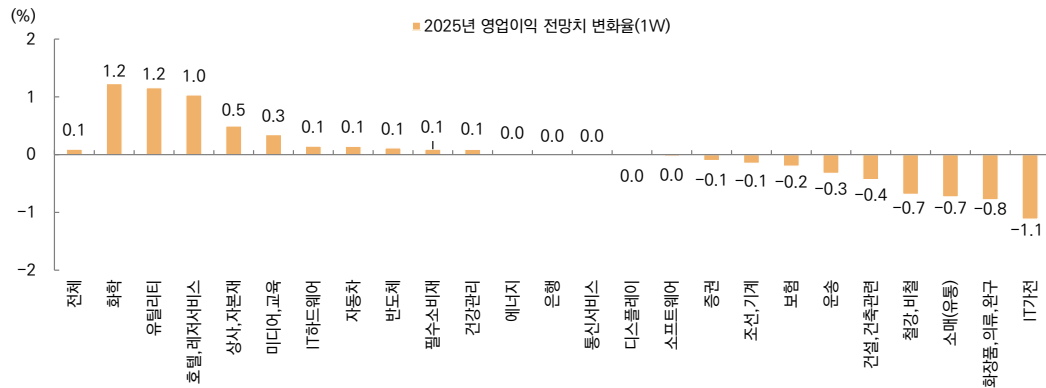
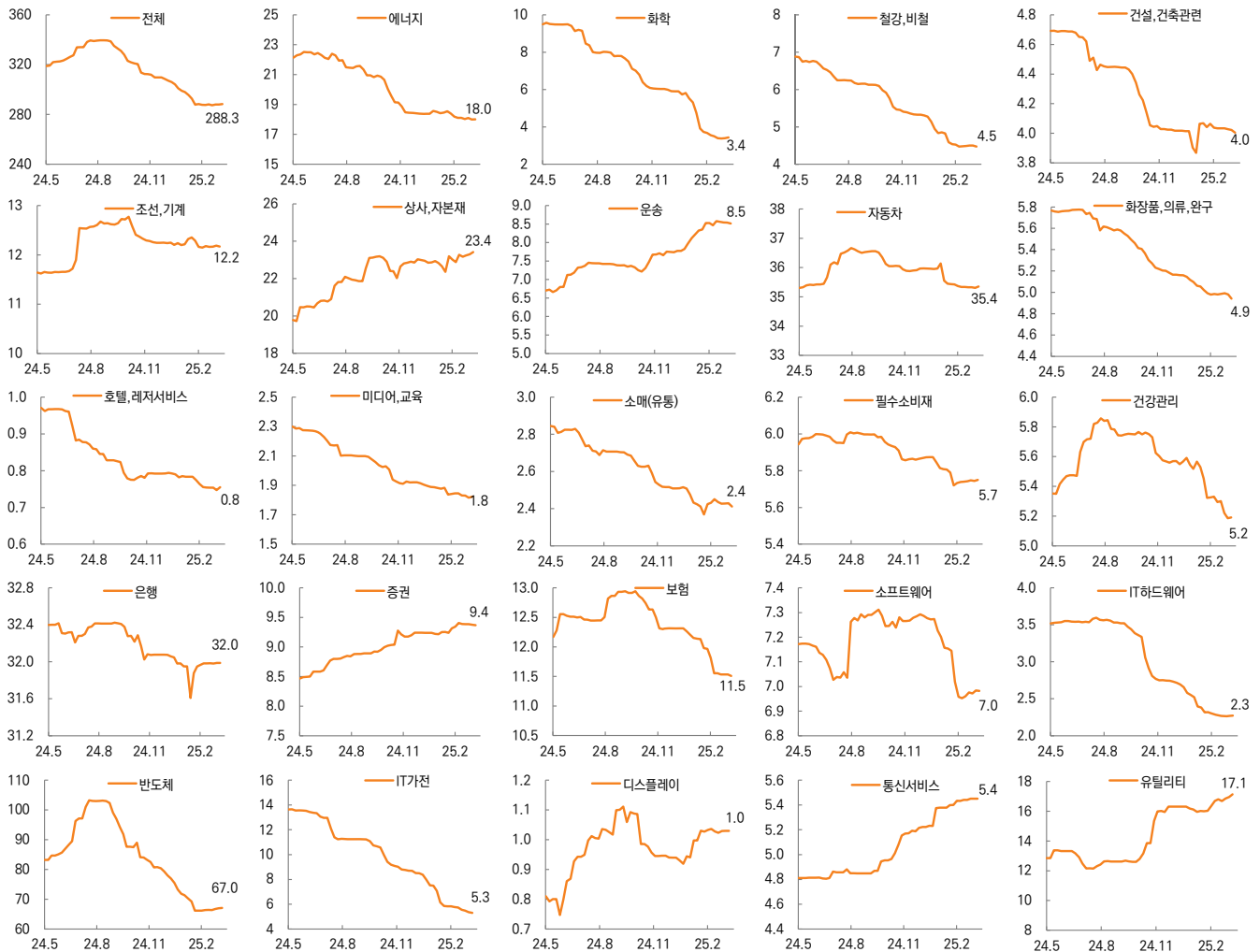


그림 36. 업종별 2025년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



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

한국 업종별 분기 영업이익의 전망치 변화

- 한국 기업의 2025년 1/4분기 영업이익의 전망치는 지난주 대비 소폭 상향 조정된 54.5조원 기록(컨센서스가 존재하는 240사 기준)
- 지난주 1/4분기 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 화학, IT하드웨어, 조선/기계, 2차전지(IT가전)
- 지난주 1/4분기 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 미디어, 건설/건축, 반도체, 화장품/의류

그림 37. 한국 업종별 2025년 1/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)

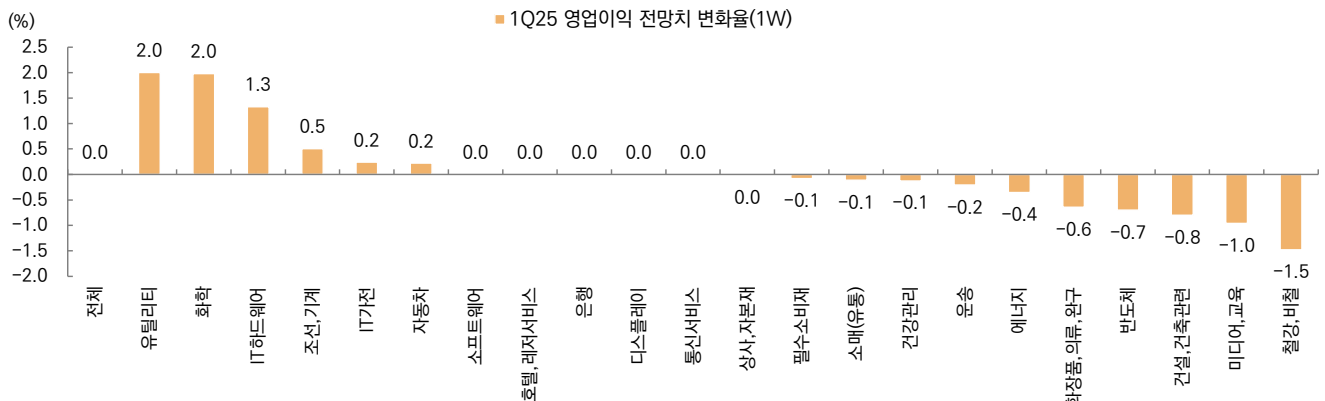
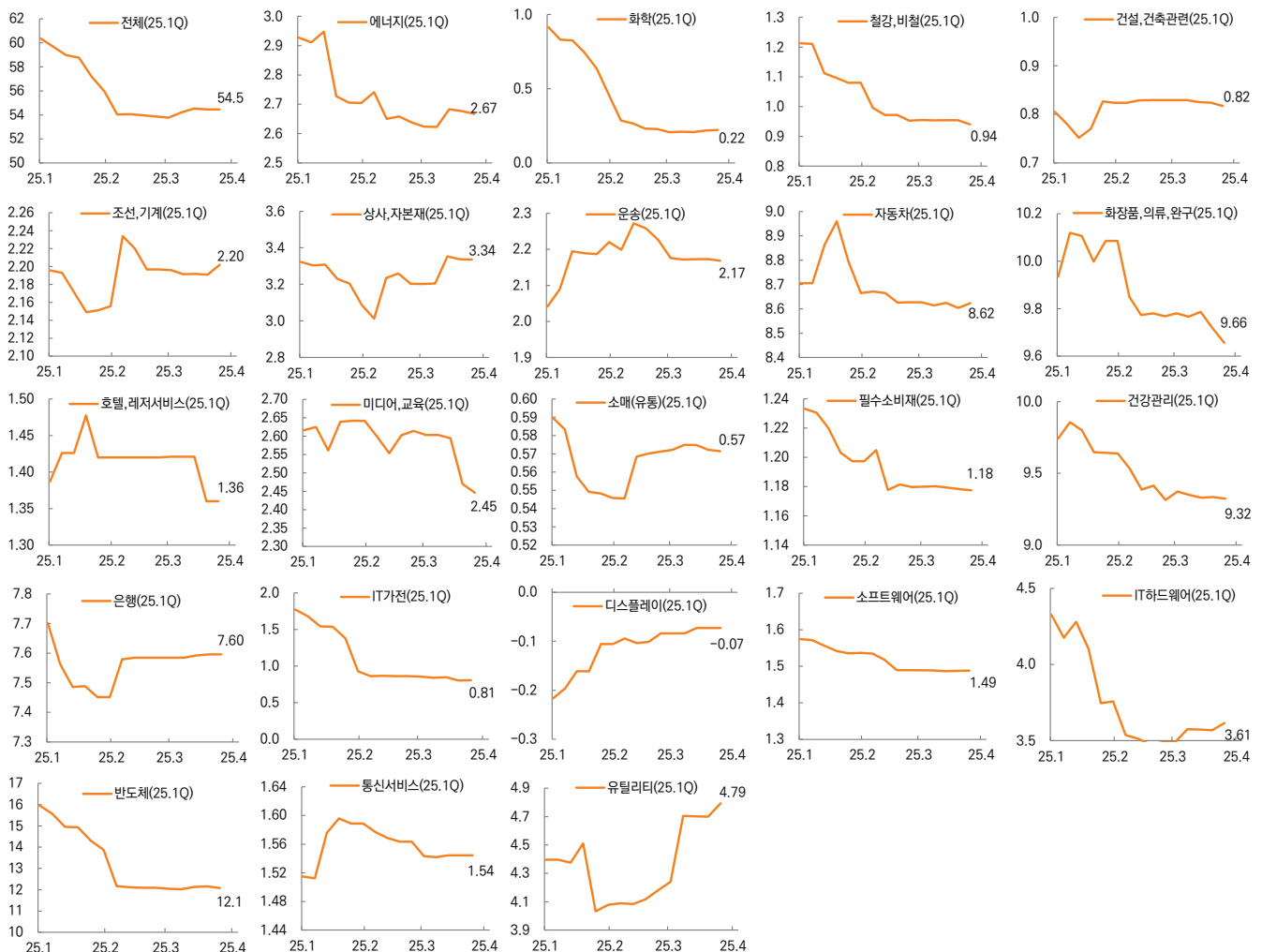


그림 38. 업종별 2025년 1/4분기 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)

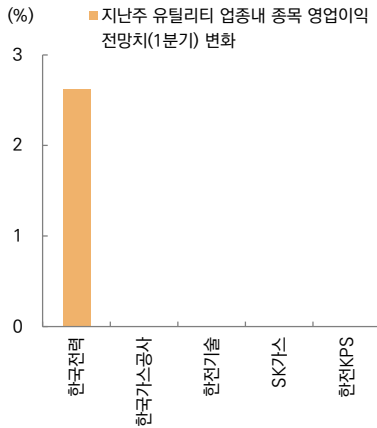


주: 분기별 영업이익의 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

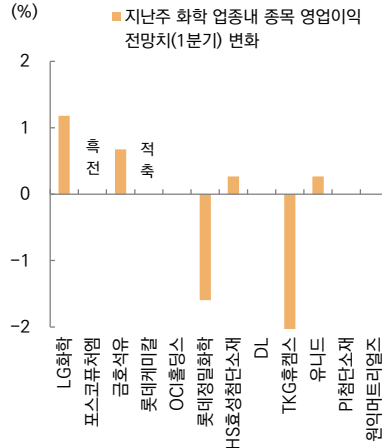
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 1Q25 이익변화 상위 업종

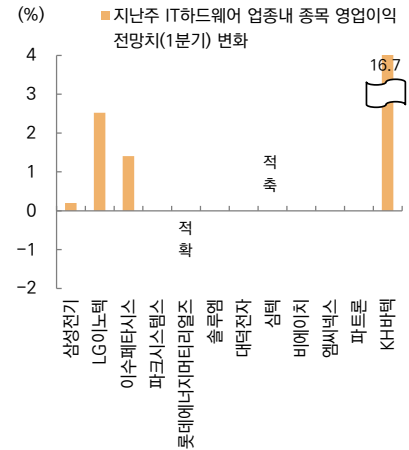
Top 1. 유틸리티



Top 2. 화학



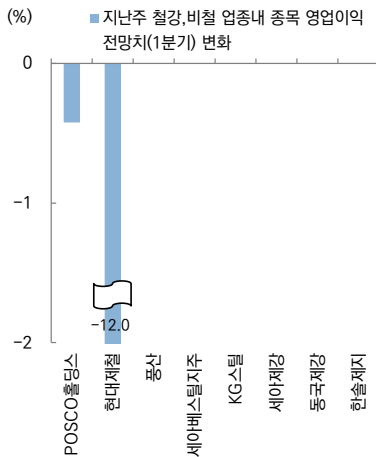
Top 3. IT하드웨어



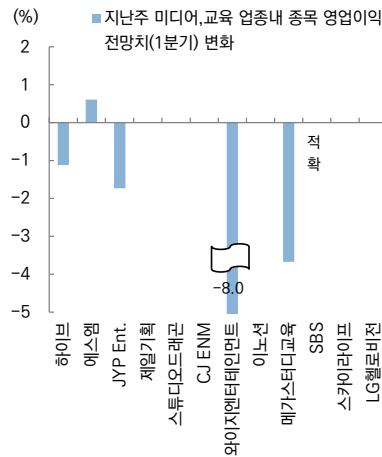
료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 1Q25 이익변화 하위 업종

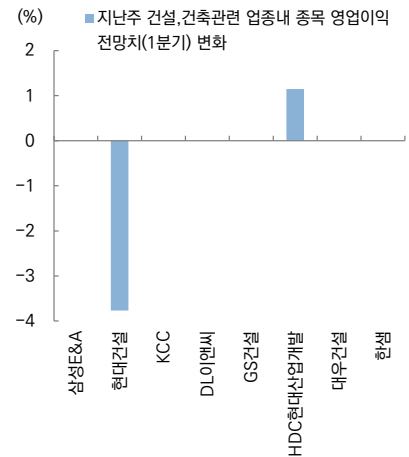
Bottom 1. 철강/비철



Bottom 2. 미디어



Bottom 3. 건설/건축



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

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

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