

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

MIRAE ASSET
미래에셋증권

Earnings Revision(7월 넷째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +0.1% 상향 조정 (선진국: -0.1% < 신흥국: +1.0%)
- 국가별로 보면 한국(+4.2%), 호주(+0.1%), 대만(+1.8%)은 상향 조정. 독일(-0.3%), 미국(-0.1%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+1.2%), 유틸리티(+0.2%), 소재(+0.2%)가 양호했고, 에너지(-1.4%), 필수소비재(-0.5%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

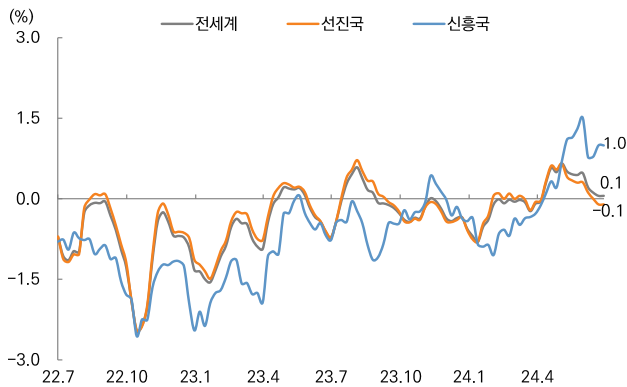


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

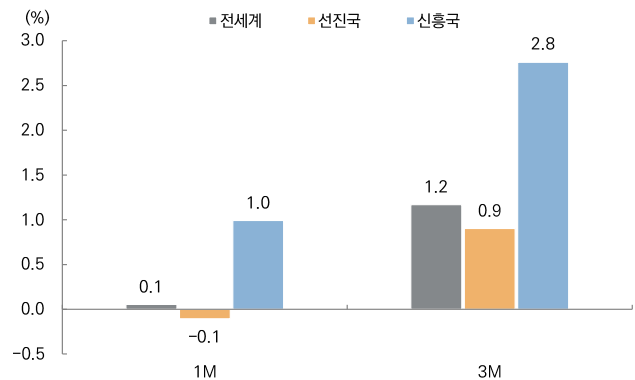


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

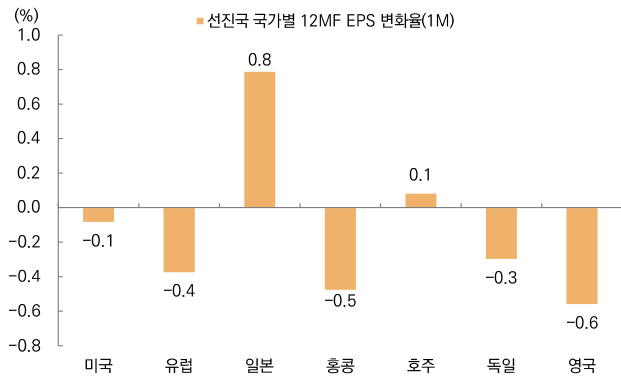


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

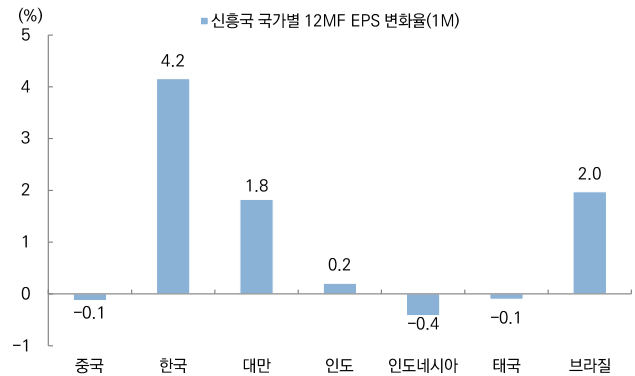


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

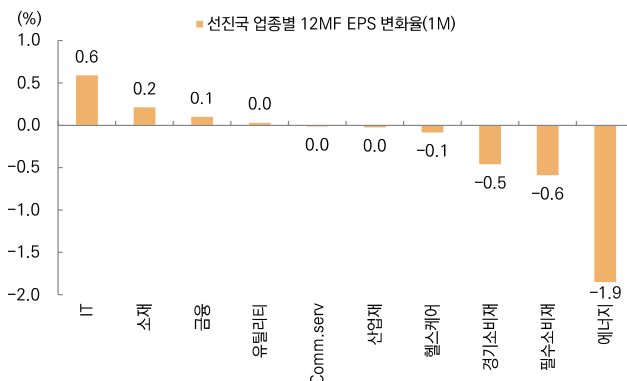
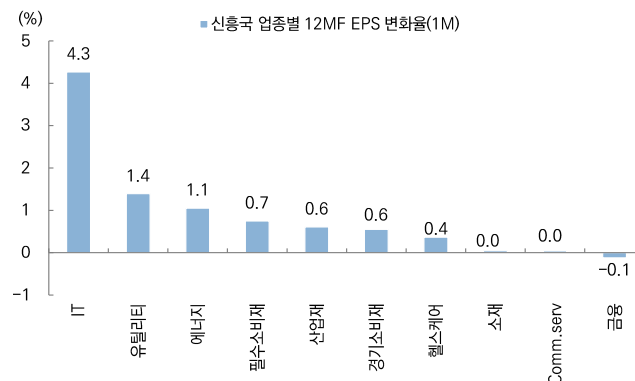


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



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

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

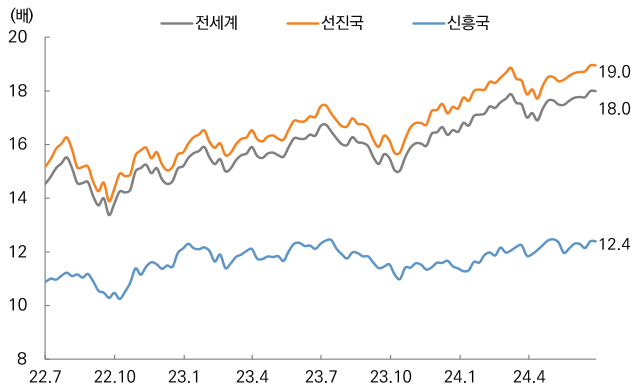


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

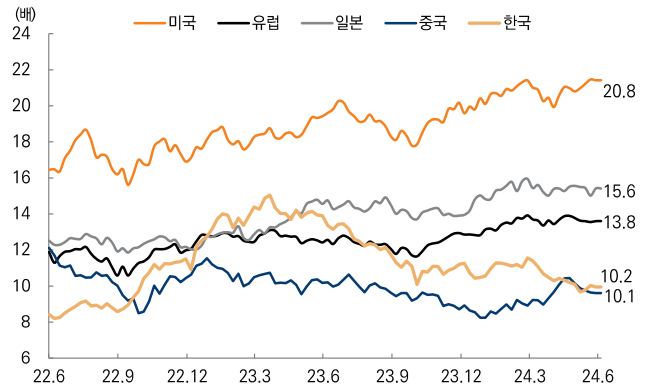


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

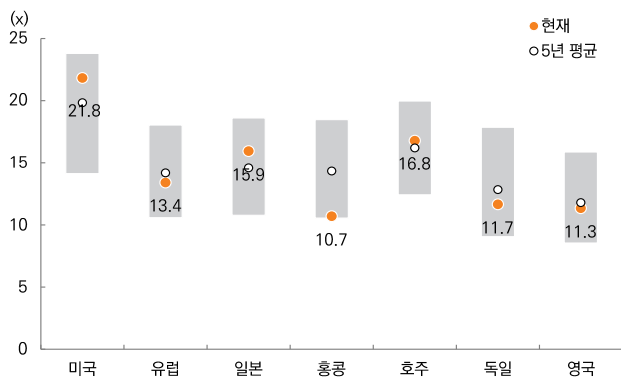


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

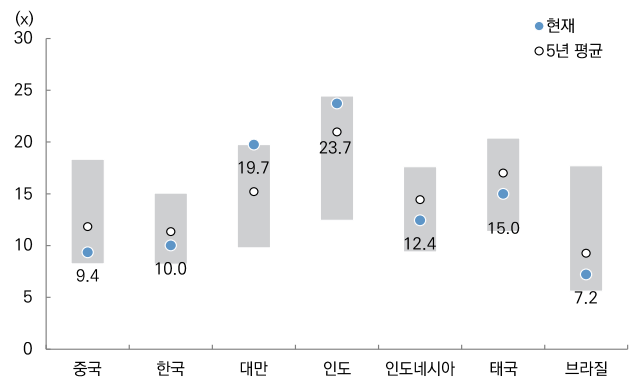


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

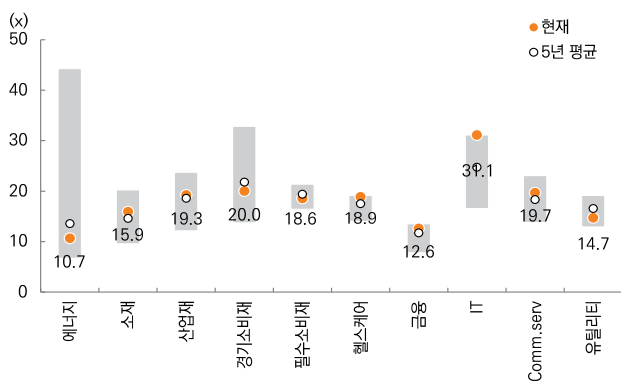
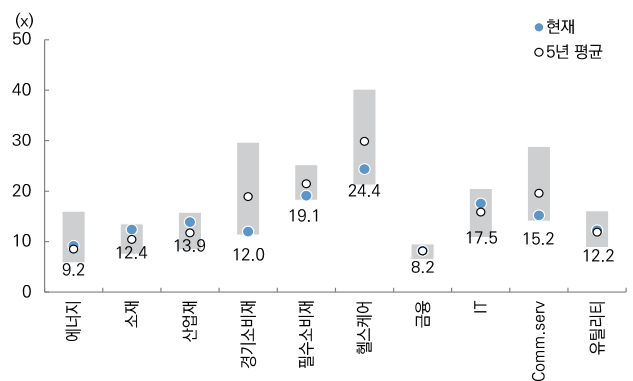


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

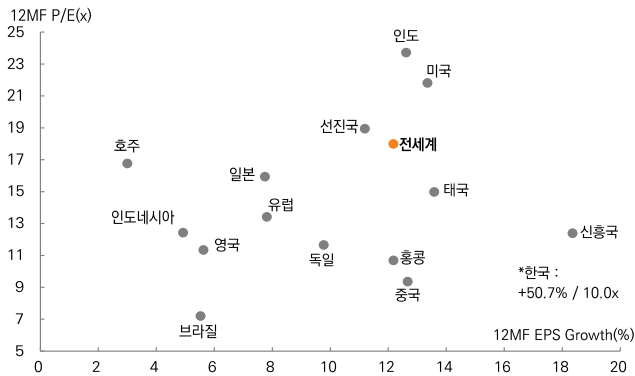


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

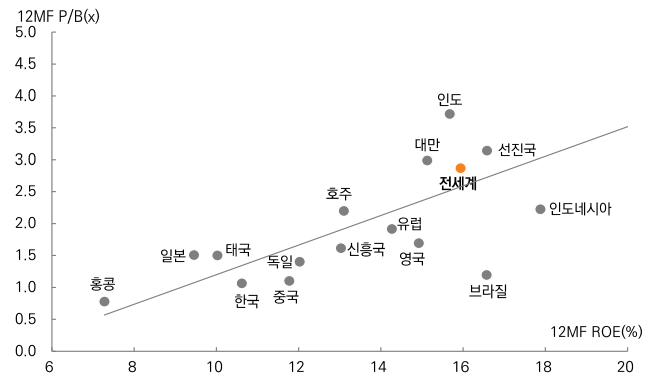


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

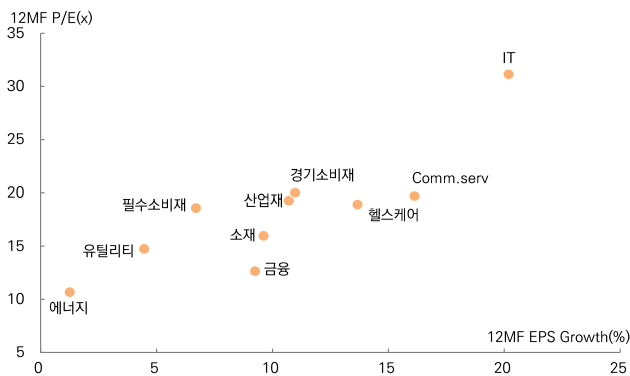


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

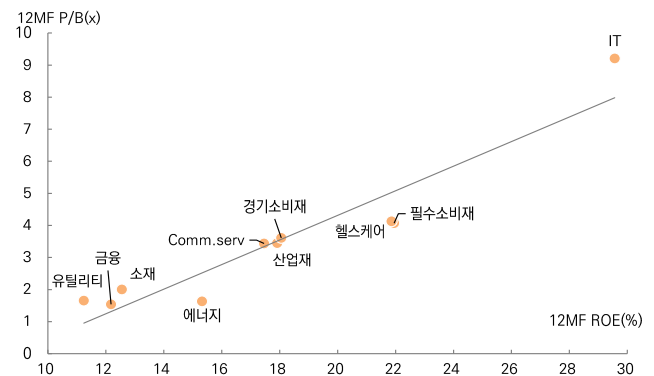


그림 17. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

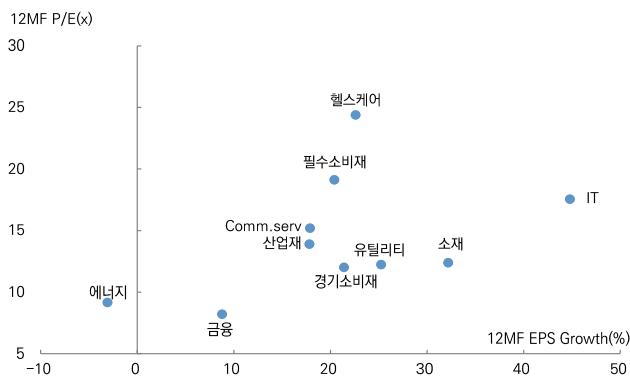
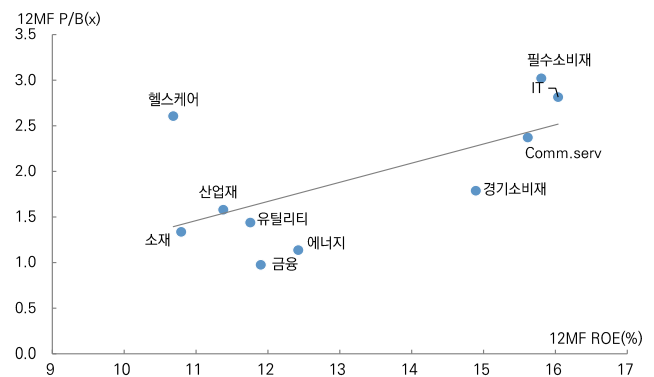


그림 18. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,163사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 증권, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 작은 업종은 철강/비철, 에너지, 방산/상사

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

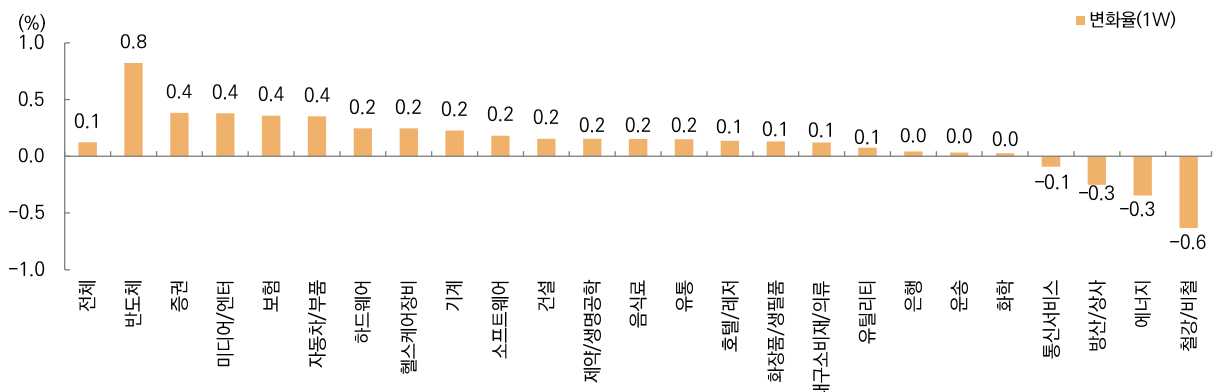
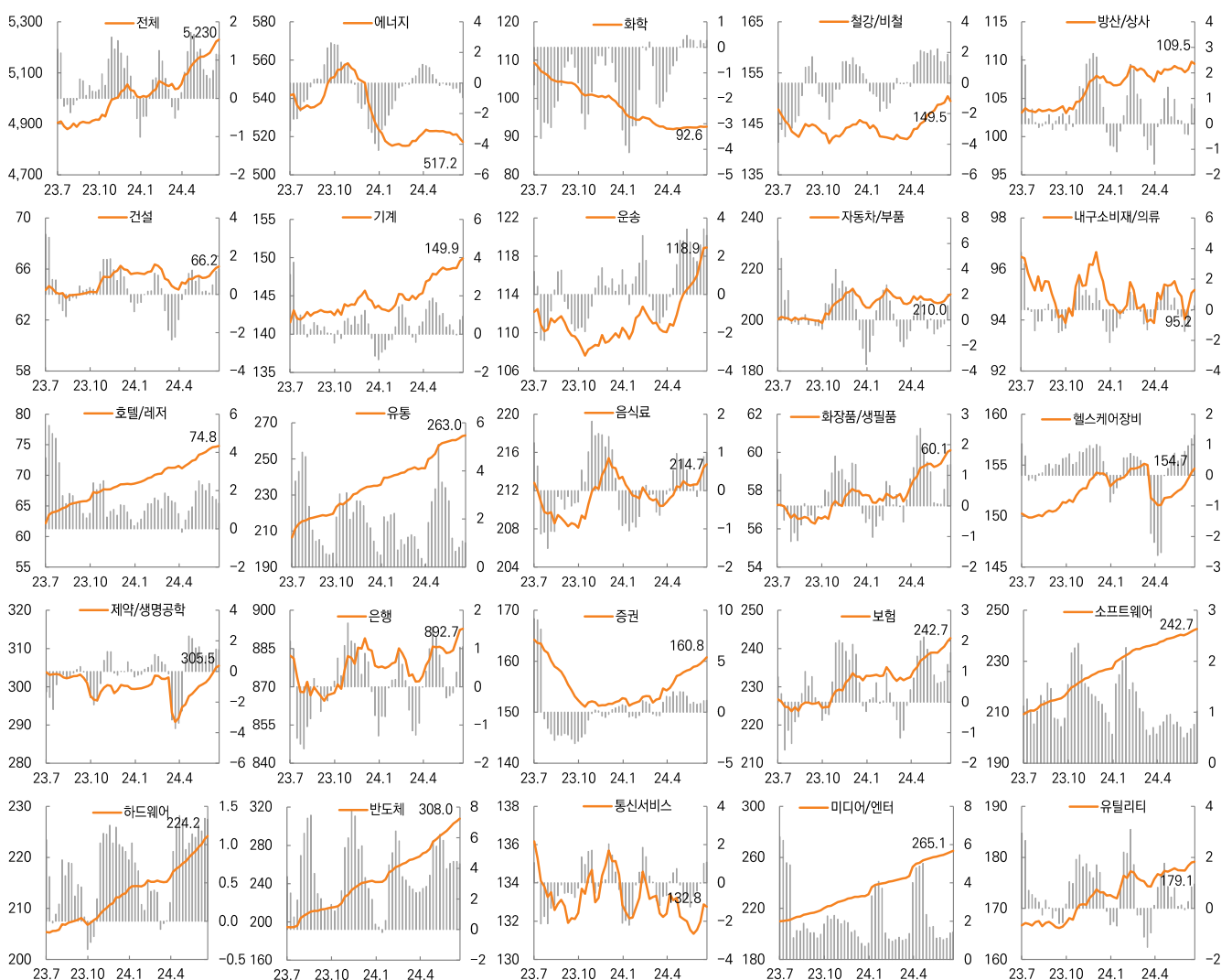


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,193사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 미디어/엔터, 증권
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 에너지, 방산/상사

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

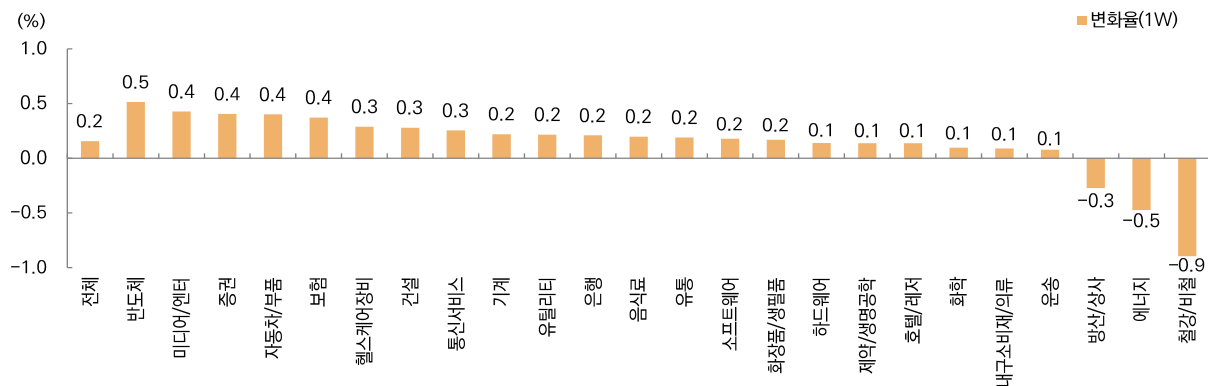
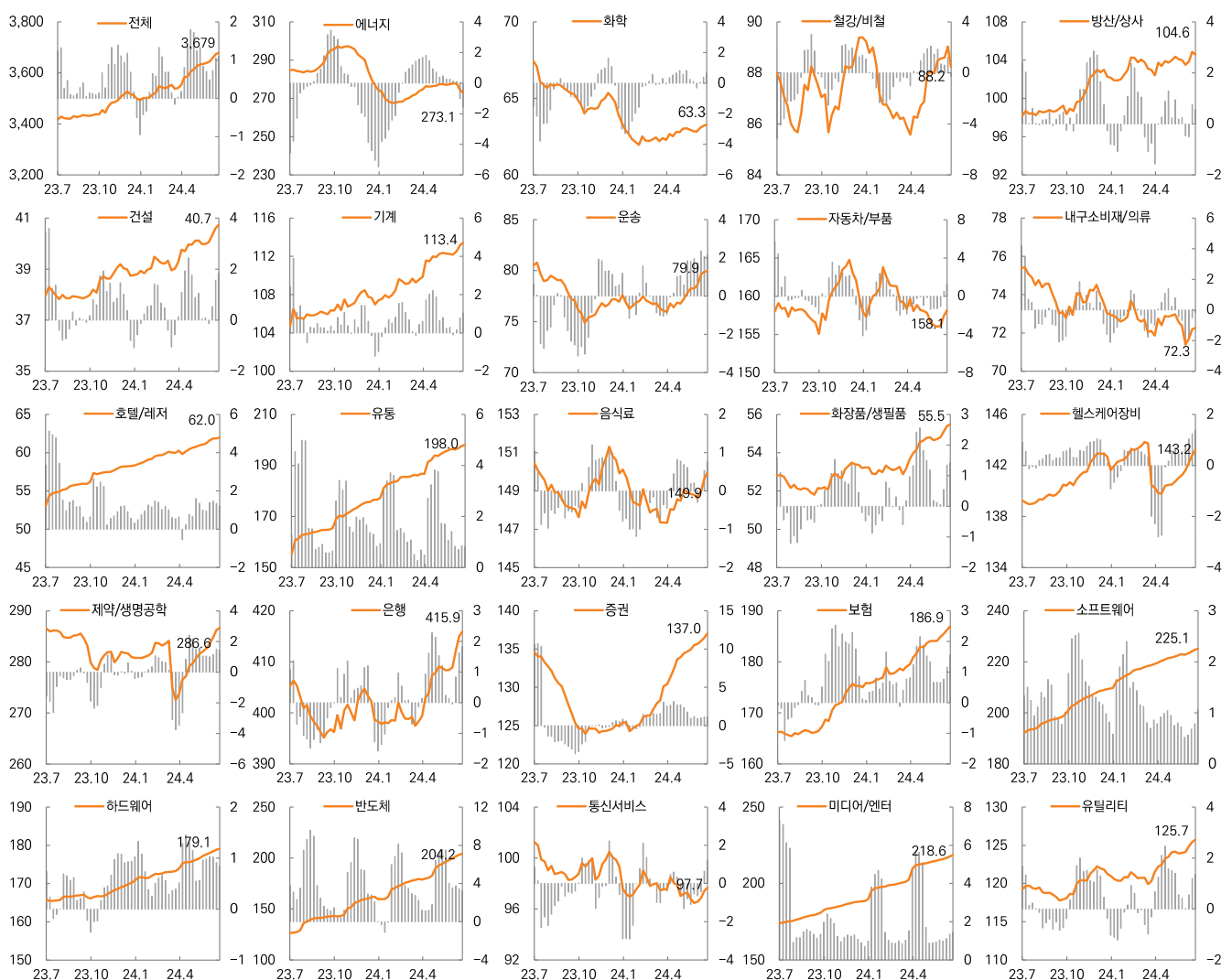


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 970사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 하드웨어, 제약/생명공학
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 작은 업종은 통신서비스, 화장품/생필품, 헬스케어장비

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

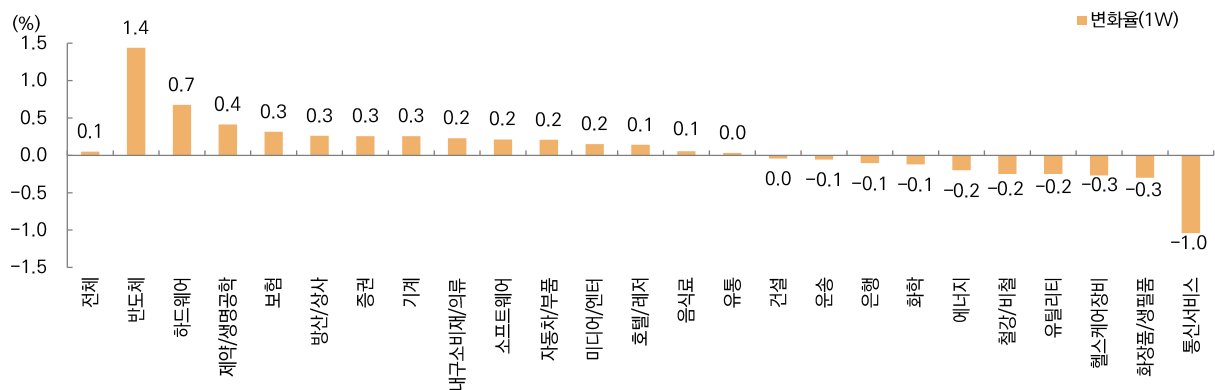
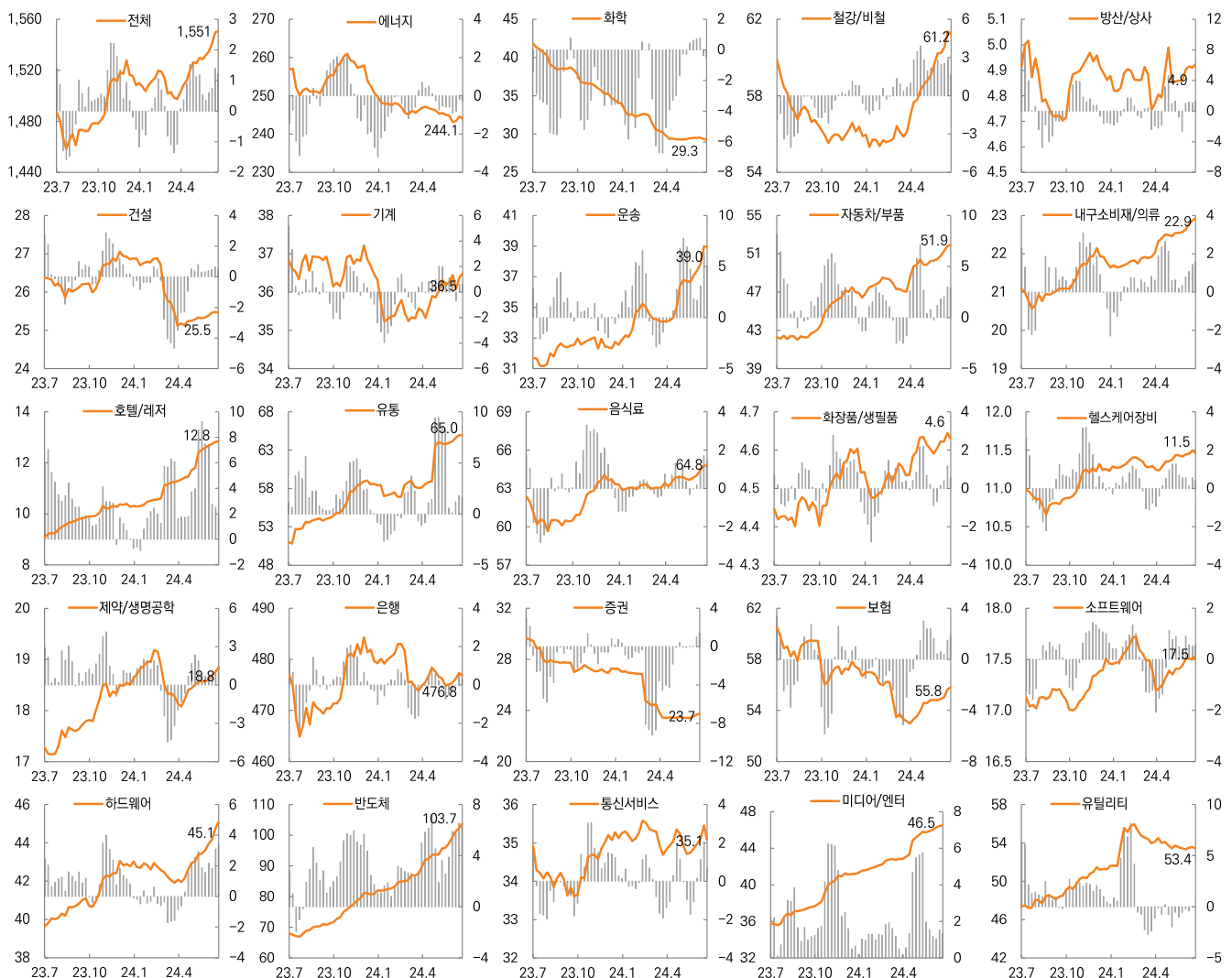


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 504사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 증권, 은행
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 방산/상사, 에너지, 화학

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

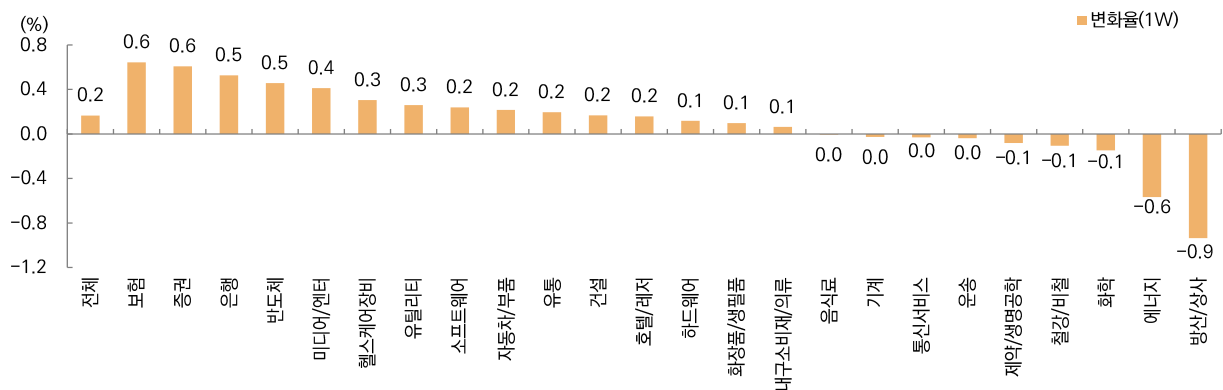
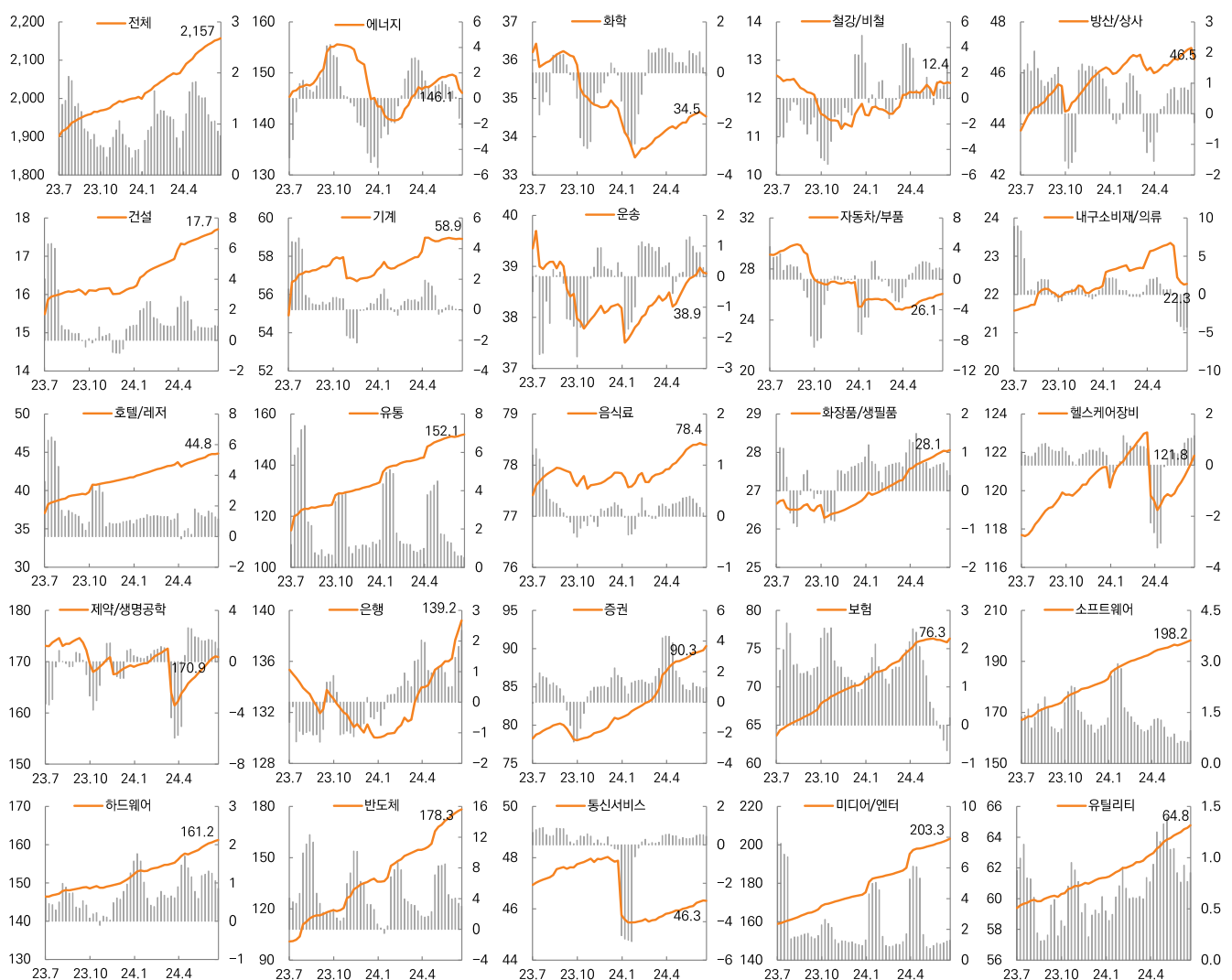


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI USA 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 183사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 은행, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 철강/비철, 운송

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

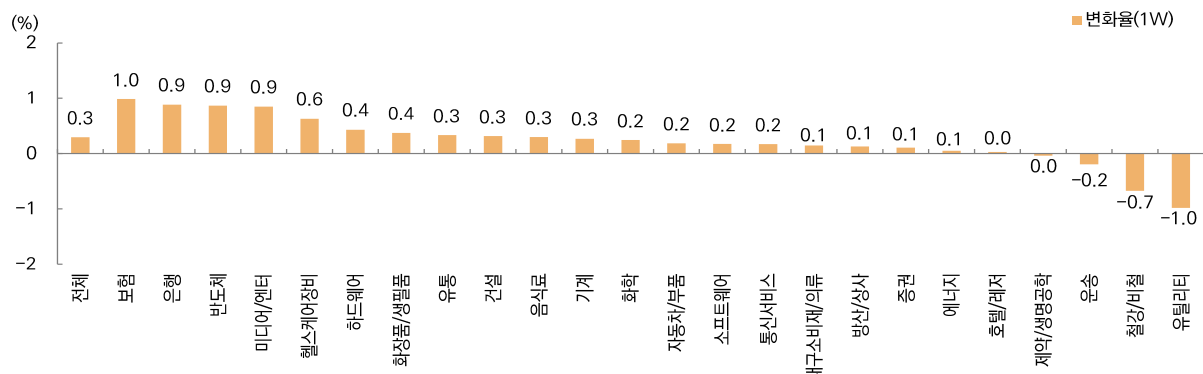
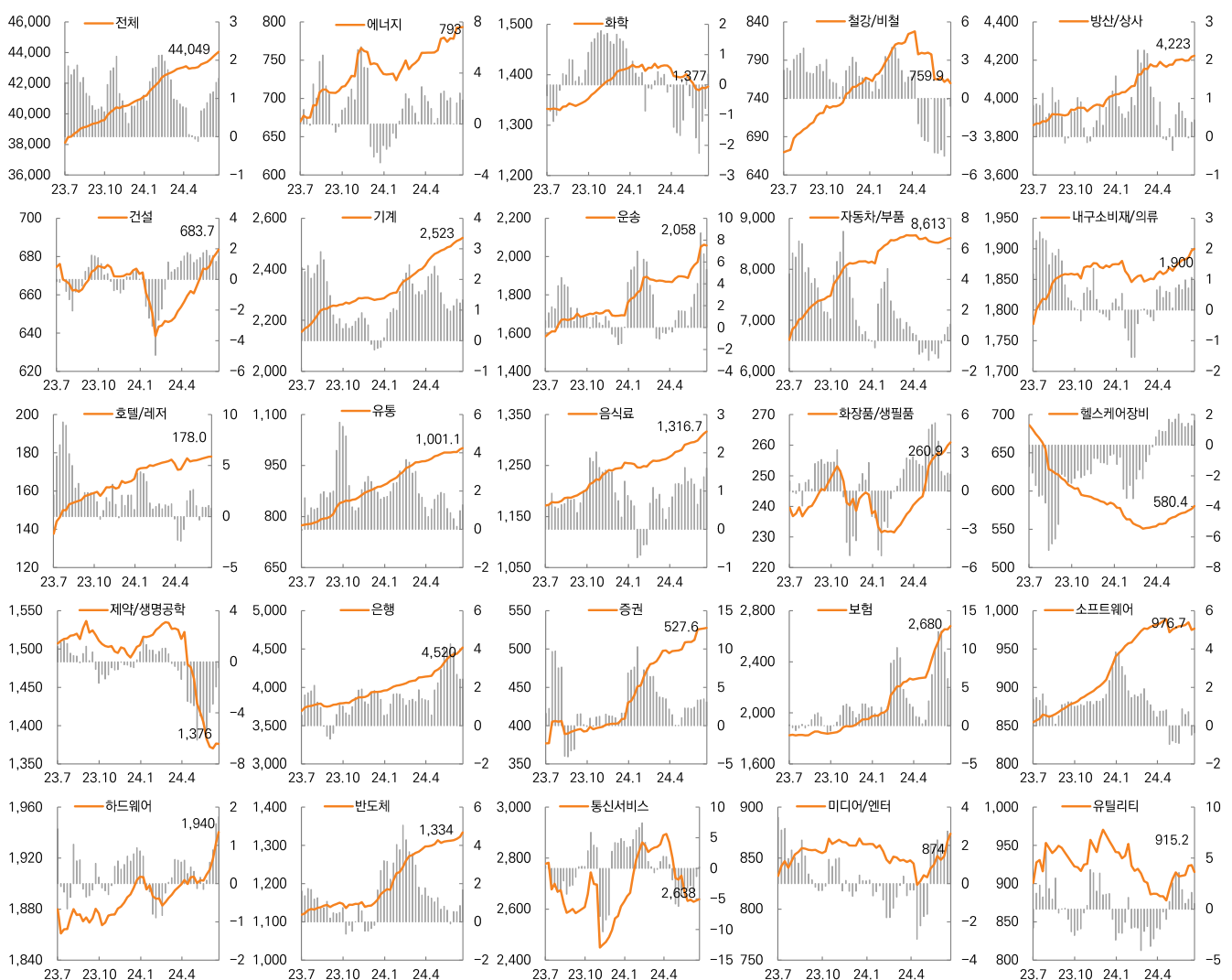


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

중국 업종별 이익동향

- 중국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 420사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 하드웨어, 보험, 철강/비철
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화장품/생필품, 반도체

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

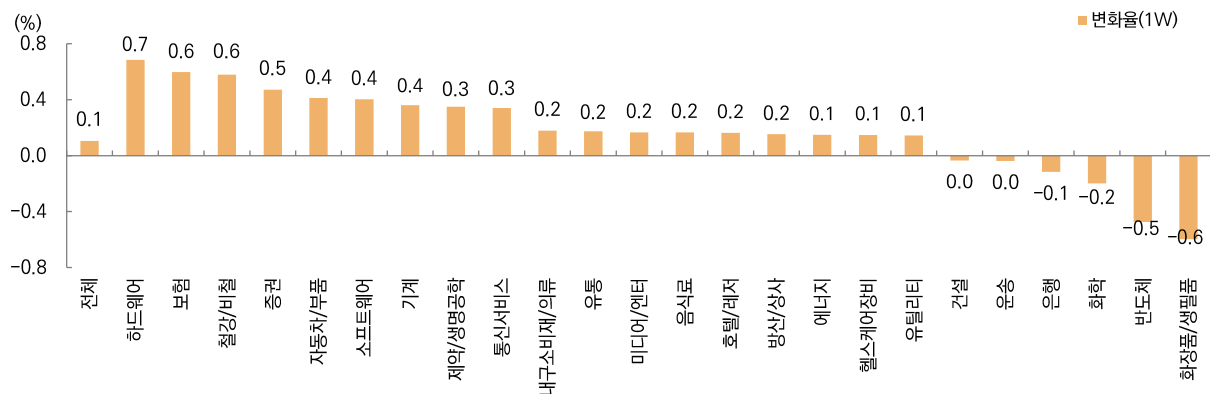
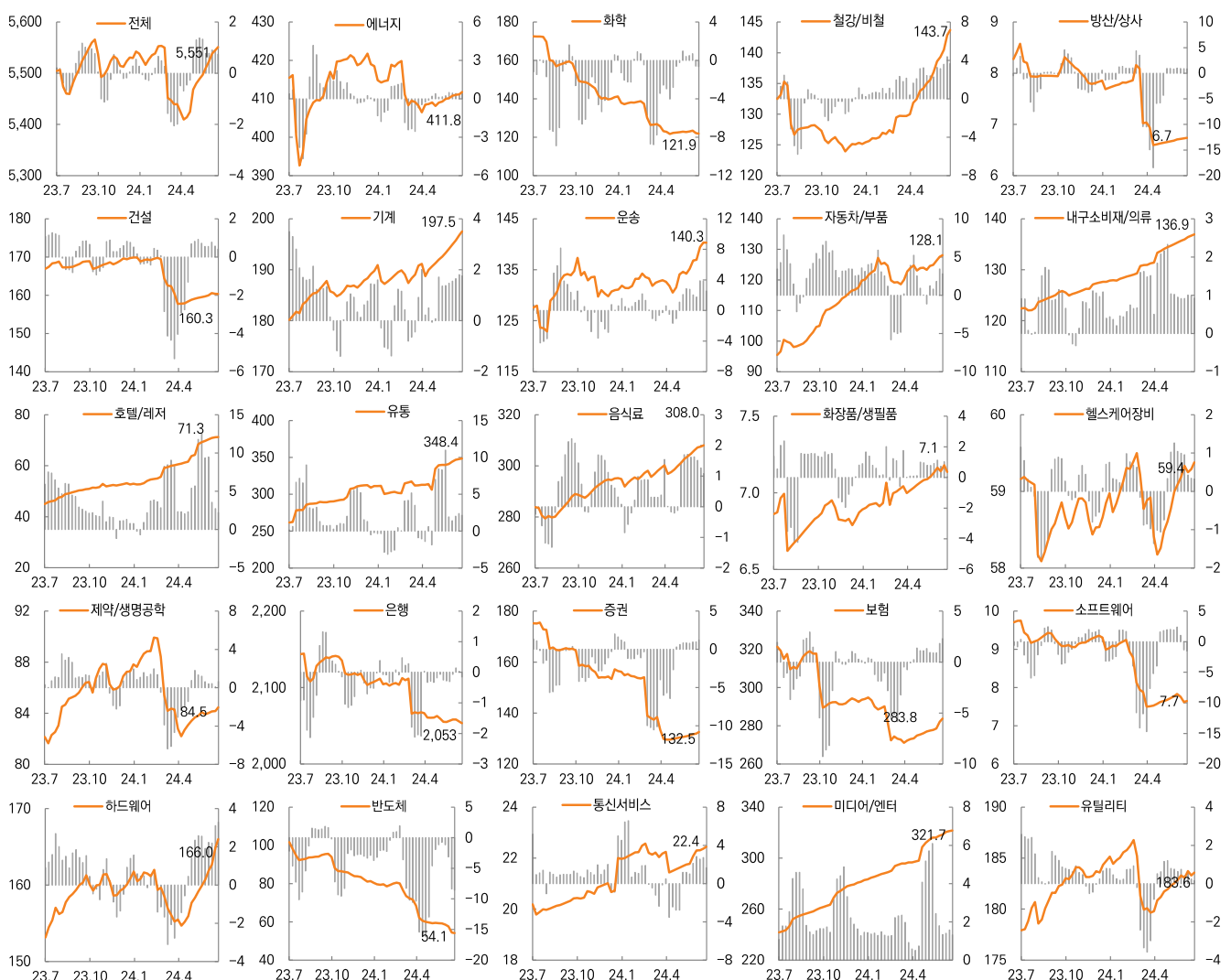


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 종목별 이익동향

- 프로그레시브의 2Q24 영업이익, EPS는 각 15.6억달러(+560.2%YoY), 2.65달러(+364.6%YoY)로 EPS는 컨센서스 29.2% 상회
- 미국 소비자들의 자동차 보험 수요가 증가, 자동차 보험료의 상승세로 이익 모멘텀 상승세 지속. 3분기 순이익 16.1억달러 예상
- 상업용 트럭, 보트 및 주택까지 보험 상품 확장 중, 여름철 허리케인으로 인한 피해가 예상되어 자동차 외 보험료도 상승 기대

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

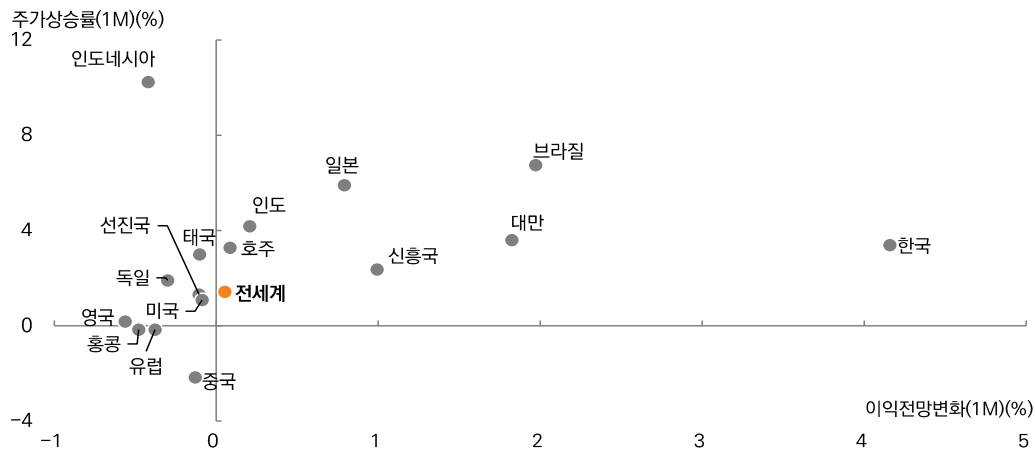


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
ADS-DE	ADIDAS AG	DEU	Consumer Non-Durables	45,370	6.4	11.5	33.5	3.1	7.8	3.1
PGR-US	PROGRESSIVE CORP	USA	Finance	131,507	4.3	5.1	9.5	6.0	6.5	7.0
2330-TW	TAIWAN SEMICON MAN	TWN	Electronic Technology	799,536	2.6	6.9	12.7	-6.9	6.6	25.0
BMV-US	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USA	Health Technology	85,929	2.5	13.4	58.7	4.0	3.9	-12.2
2382-TW	QUANTA COMPUTER	TWN	Electronic Technology	35,237	2.2	6.6	15.2	-10.4	2.4	19.0
MS-US	MORGAN STANLEY	USA	Finance	170,333	2.1	2.2	5.3	0.2	7.4	16.1
AENA-ES	AENA SME S.A.	ESP	Transportation	31,173	2.1	4.2	9.4	-1.3	3.0	9.2
ALL-US	ALLSTATE CORP	USA	Finance	46,631	2.0	-1.4	8.3	9.0	10.4	4.5
UBER-US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	Transportation	138,452	1.9	9.0	5.3	-9.9	-5.8	-7.1
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	130,233	1.9	17.5	69.3	-9.8	-23.5	4.9

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
SCHW-US	SCHWAB CHARLES CORP	USA	Finance	110,671	-2.7	-2.7	-1.2	-18.2	-14.5	-14.6
JNJ-US	JOHNSON & JOHNSON	USA	Health Technology	374,046	-2.5	-3.1	-2.9	3.8	6.7	6.6
RIO-GB	RIO TINTO	GBR	Non-Energy Minerals	105,385	-2.0	-3.1	-3.2	-4.7	-3.9	-6.8
TTD-US	THE TRADE DESK INC	USA	Technology Services	46,819	-1.4	-0.1	4.0	-2.9	-3.6	18.5
BP-GB	BP	GBR	Energy Minerals	98,452	-1.3	-5.9	-8.1	1.6	-1.7	-10.4
CFR-CH	COMP.FIN.RICHEMONT	CHE	Consumer Durables	89,276	-1.2	0.8	1.1	-4.6	-4.5	5.0
CVX-US	CHEVRON CORP NEW	USA	Energy Minerals	298,506	-1.2	-2.4	-0.3	4.3	5.6	2.8
NKE-US	NIKE INC	USA	Consumer Non-Durables	109,255	-1.1	-18.7	-18.2	-1.4	-23.6	-24.4
SAP-DE	SAP SE	DEU	Technology Services	230,064	-0.9	1.1	1.5	-3.2	2.6	6.7
COP-US	CONOCOPHILLIPS	USA	Energy Minerals	135,770	-0.8	-0.8	0.9	2.3	6.6	-8.8

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 운송
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 에너지, 건설, 은행
- HMM의 2Q24F 매출액, 영업이익 컨센서스는 각 2.8조원(+33.4%YoY), 6790억원(+325.2%YoY) 수준으로 실적 성장세 지속
- 중동 지정학적 리스크 잔존, 금리 이하 기대에 따른 물동량 상승으로 SCFI는 2분기말 3,714pt 기록(1분기 말 대비 2,000pt 상승)
- 컨테이너선의 공급부족은 당분간 유지, 상승한 운임은 3분기 실적에 대거 반영. 3분기 매출액 컨센서스는 3.1조원(+49%YoY) 예상

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

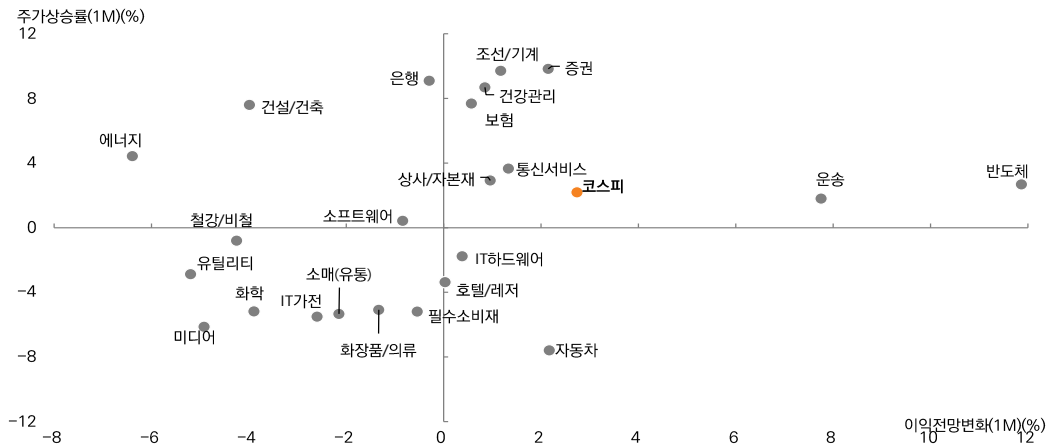


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목

(단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2024년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2024년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A009830	한화솔루션	에너지	43,919	468	407	15.1	-2.8	-9.2	0.6	-6.4
A251270	넷마블	소프트웨어	51,916	1,877	1,740	7.9	-5.1	40.0	1.0	2.6
A082740	한화엔진	조선,기계	12,742	665	626	6.3	2.0	25.5	3.7	17.1
A326030	SK바이오팜	건강관리	67,584	580	551	5.4	4.1	145.8	20.2	15.0
A194480	테브시스터즈	소프트웨어	6,295	579	549	5.3	3.0	11.7	3.2	34.7
A114090	GKL	호텔,레저서비스	7,515	752	725	3.8	-3.6	12.5	1.7	14.1
A011200	HMM	운송	134,827	23,766	23,030	3.2	-1.8	5.0	0.6	11.5
A090460	비에이치	IT하드웨어	8,823	1,231	1,193	3.2	3.8	7.9	1.1	16.2
A001430	세아베스틸지주	철강,비철	7,531	1,496	1,450	3.2	-0.5	7.5	0.4	5.1
A073240	금호타이어	자동차	15,799	5,593	5,427	3.1	-12.6	5.3	1.0	21.3

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2024년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2024년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A006650	대한유화	화학	8,106	-11	10	적전	-5.1	113.1	0.4	0.4
A393890	더블유씨피	IT가전	9,064	182	244	-25.2	-9.8	50.9	0.9	1.8
A112040	위메이드	소프트웨어	13,681	778	945	-17.6	-5.9	17.1	4.1	27.6
A247540	에코프로비엠	IT가전	178,194	946	1,117	-15.4	-0.9	1,850.7	12.5	0.7
A263750	펄어비스	소프트웨어	29,040	-180	-156	적확	-2.3	184.7	3.8	2.2
A111770	영원무역	화장품,의류,완구	17,547	3,725	4,310	-13.6	-1.8	5.5	0.5	9.3
A336370	솔루스첨단소재	IT하드웨어	12,141	-187	-167	적확	-6.1	-217.7	2.1	-1.0
A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	6,598	262	295	-11.1	-8.0	24.1	1.3	5.8
A293490	카카오게임즈	소프트웨어	15,796	725	799	-9.3	-1.3	37.4	1.1	3.0
A001740	SK네트웍스	상사,자본재	10,478	2,118	2,330	-9.1	-0.1	17.2	0.5	2.9

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 2024년 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2024년 영업이익 전망치는 지난주 대비 -0.1% 하향 조정된 265.5조원 기록(컨센서스가 존재하는 295사 기준)
- 지난주 2024년 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 운송, 호텔/레저
- 지난주 2024년 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 유틸리티, 소매(유통)

그림 35. 한국 업종별 2024년 영업이익 전망치 변화율(1W)

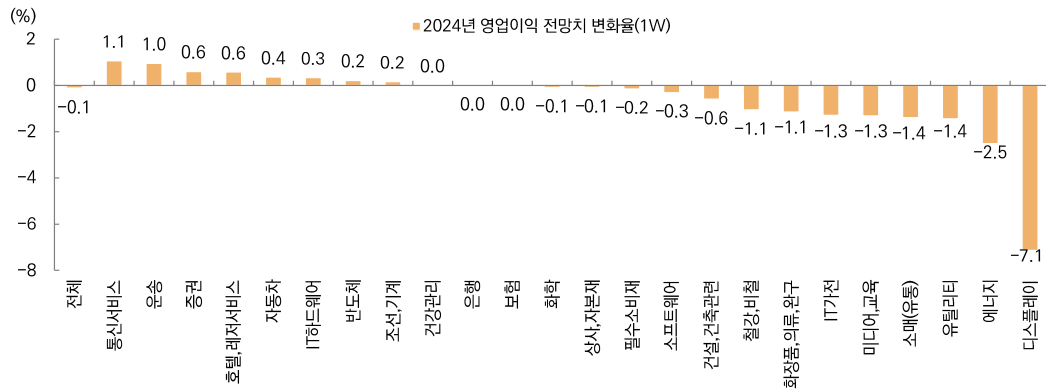
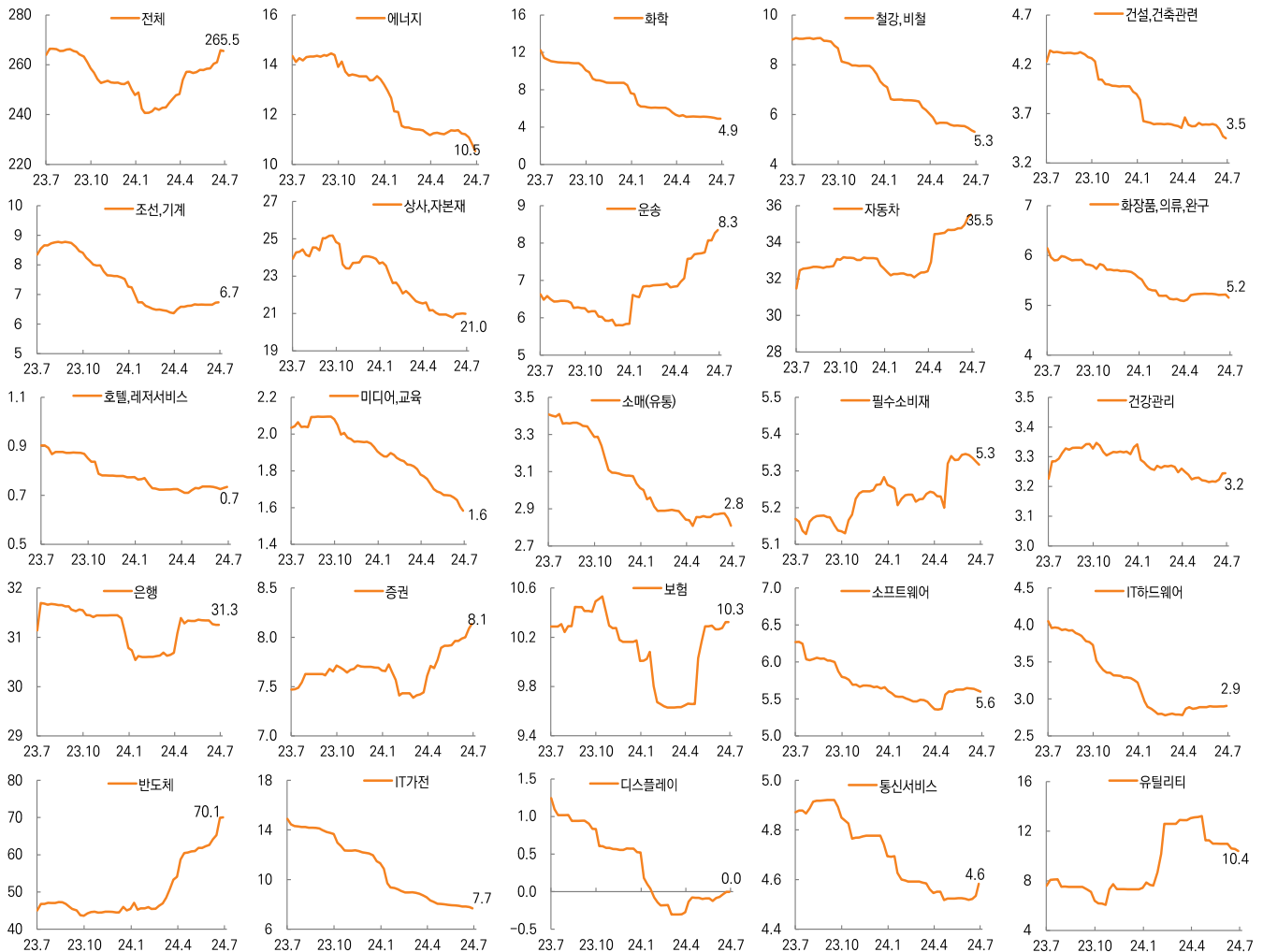


그림 36. 업종별 2024년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2024년 영업이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 영업이익의 전망치 변화

- 한국 기업의 2024년 2/4분기 영업이익의 전망치는 지난주 대비 -0.3% 하향 조정된 63.8조원 기록(컨센서스가 존재하는 400사 기준)
- 지난주 2/4분기 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 증권, IT하드웨어
- 지난주 2/4분기 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 소매(유통), 미디어

그림 37. 한국 업종별 2024년 2/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)

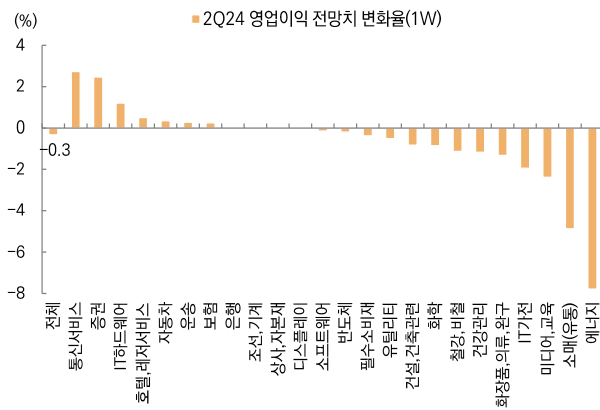


그림 38. 한국 업종별 2024년 3/4분기 영업이익의 전망치 변화율(1W)

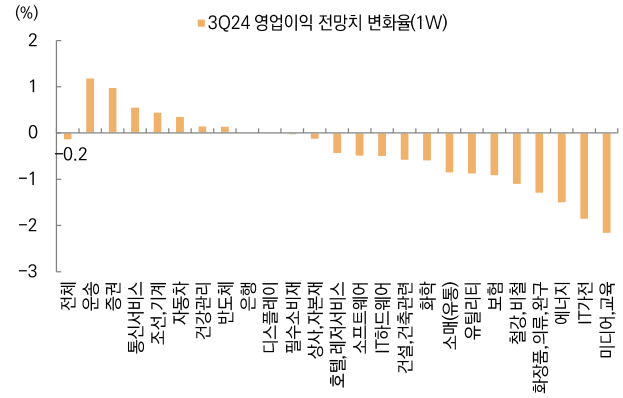
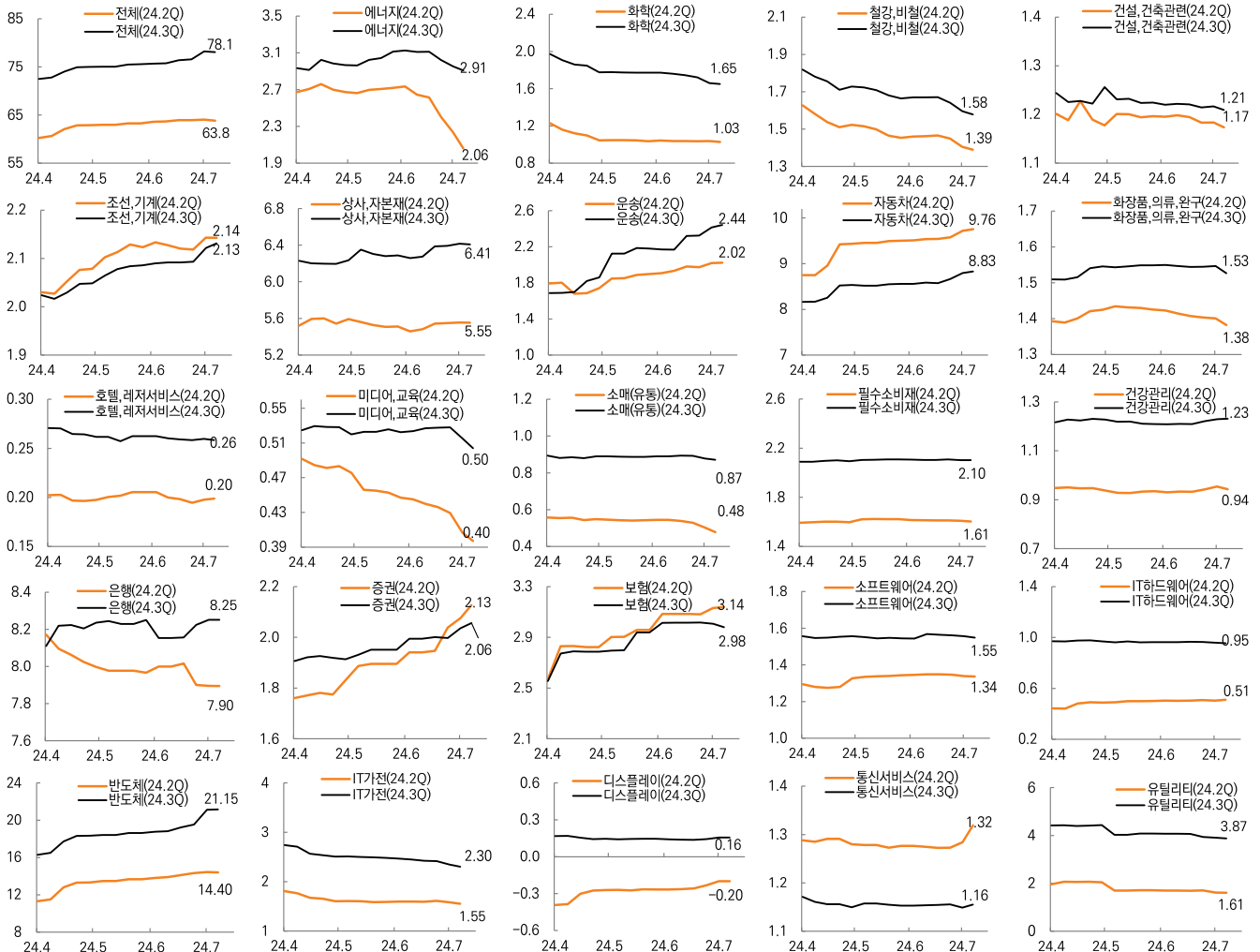
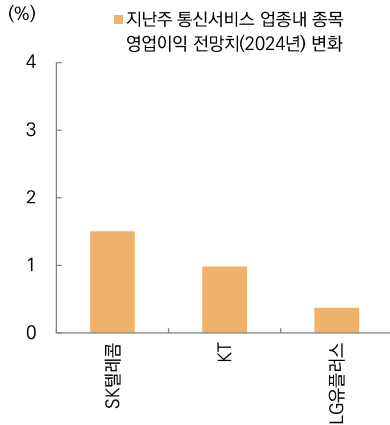


그림 39. 업종별 2024년 2/4분기, 3/4분기 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)

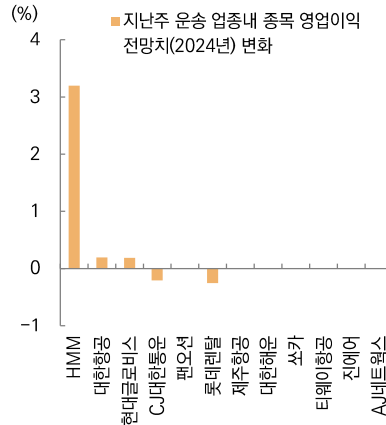


한국 2024년 이익변화 상위 업종

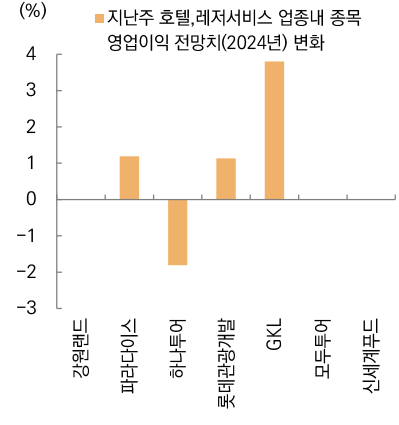
Top 1. 통신서비스



Top 2. 운송



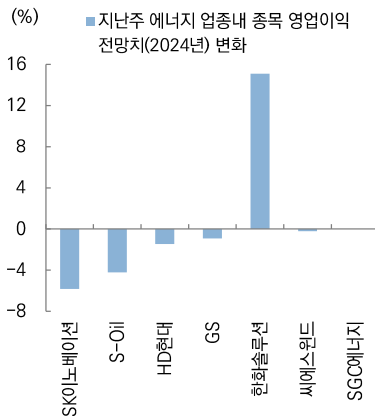
Top 3. 호텔/레저



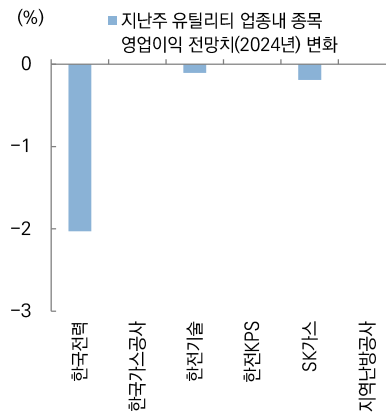
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2024년 이익변화 하위 업종

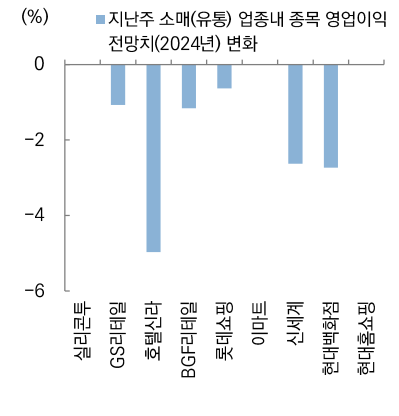
Bottom 1. 에너지



Bottom 2. 유틸리티



Bottom 3. 소매(유통)



자료: WISEfn, 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.