

Earnings Revision(1월 둘째주)

전세계 주식시장의 이익동향 및 밸류에이션

- 국가별로 보면 브라질(+1.3%), 대만(+0.7%), 일본(+0.1%)은 상향 조정. 한국(-2.2%), 홍콩(-0.6%), 독일(-0.5%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 산업재(+2.3%), 금융(+0.4%)이 양호했고, 소재(-1.0%), 에너지(-0.7%), 경기소비재(-0.7%)는 부진한 모습

그림 1. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

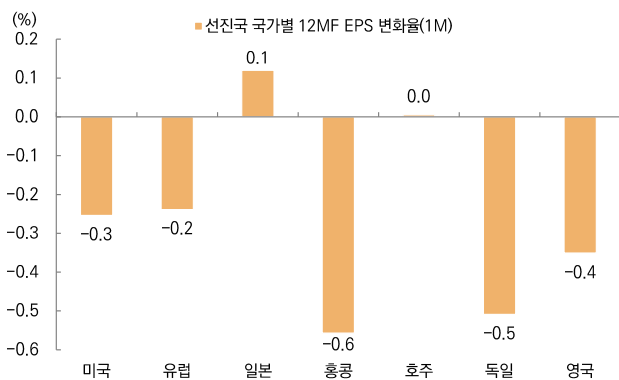


그림 2. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

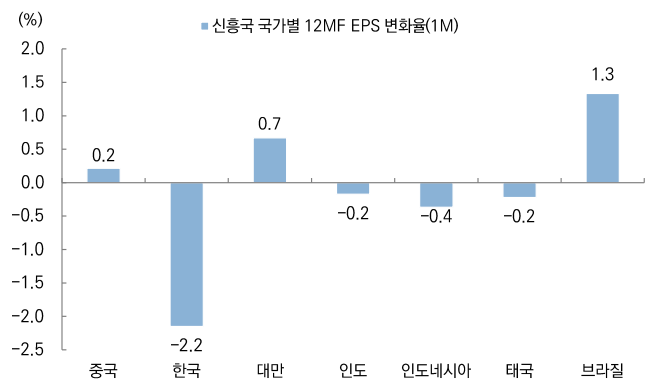


그림 3. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

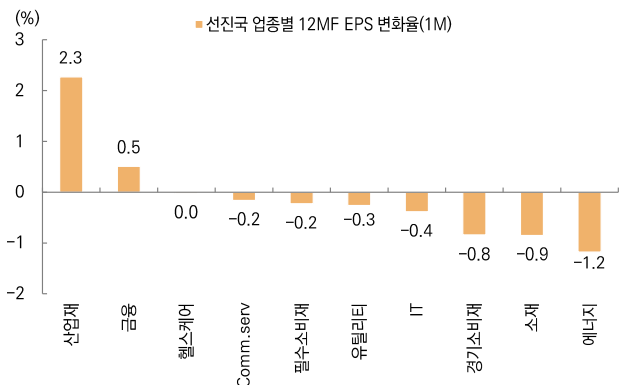


그림 4. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

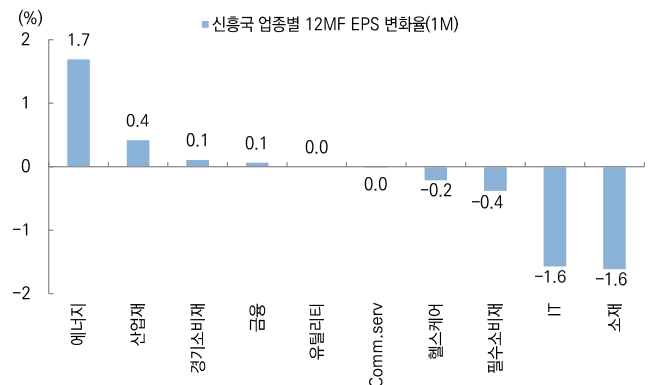


그림 5. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

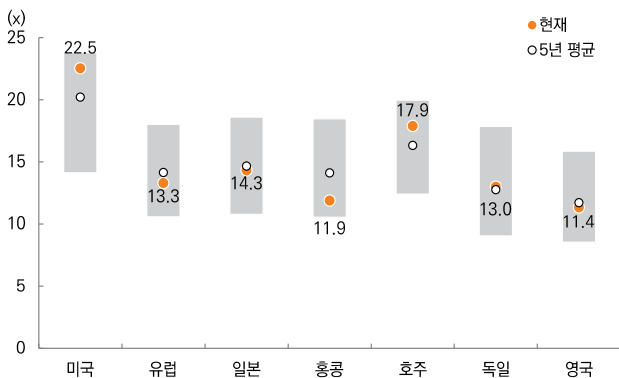
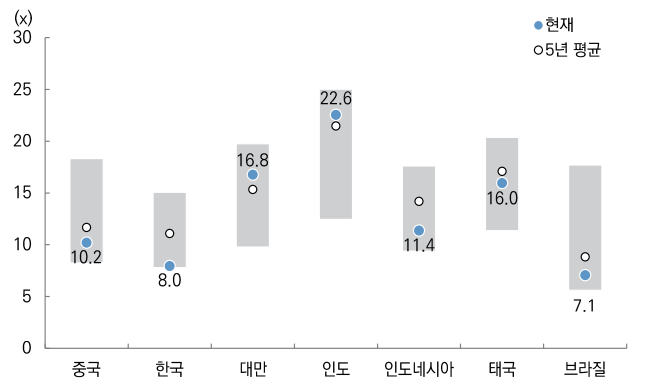


그림 6. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)



주: MSCI Europe은 USD 기준임

자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 7. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

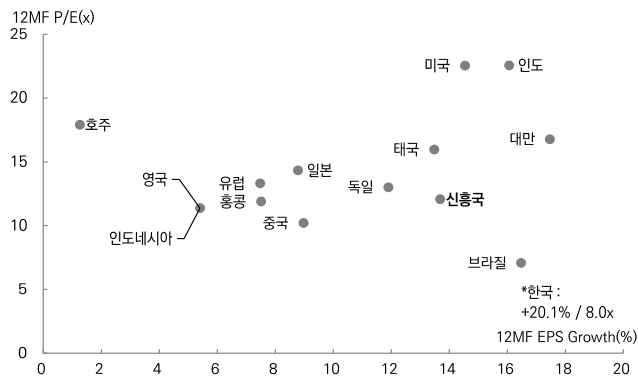


그림 8. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

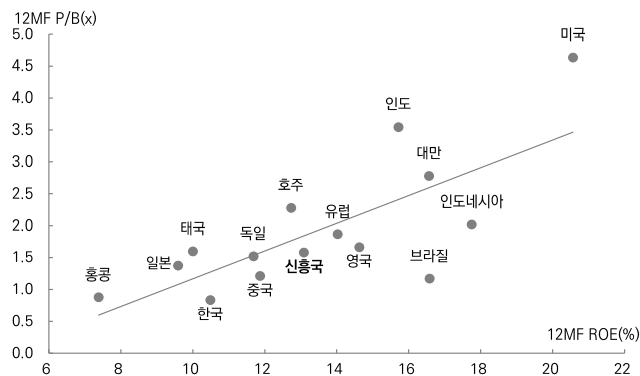


그림 9. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

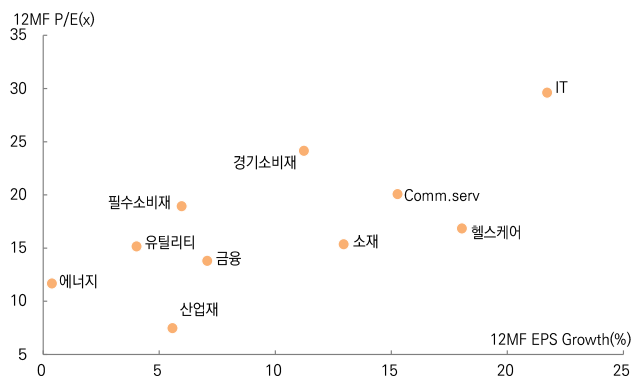


그림 10. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

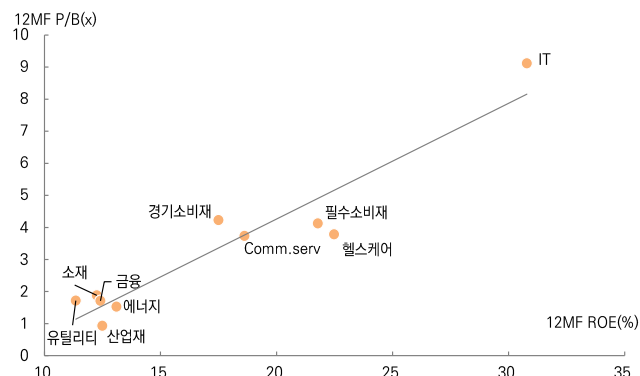


그림 11. 신중국 업종별 이익증가율 대비 P/E

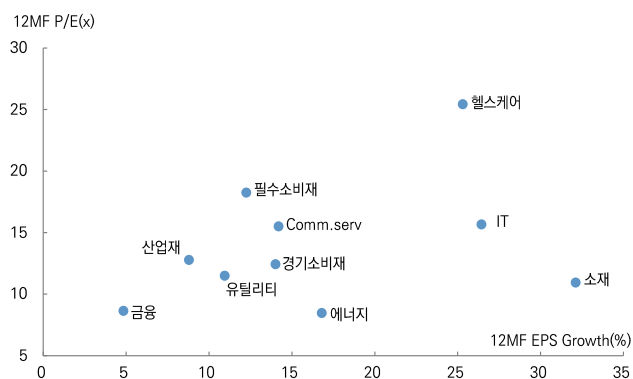
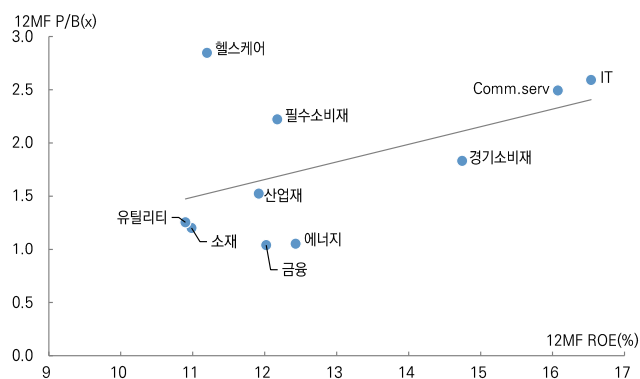


그림 12. 신중국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,082사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 소프트웨어, 반도체
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화장품/생필품, 내구소비재/의류, 유틸리티

그림 13. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

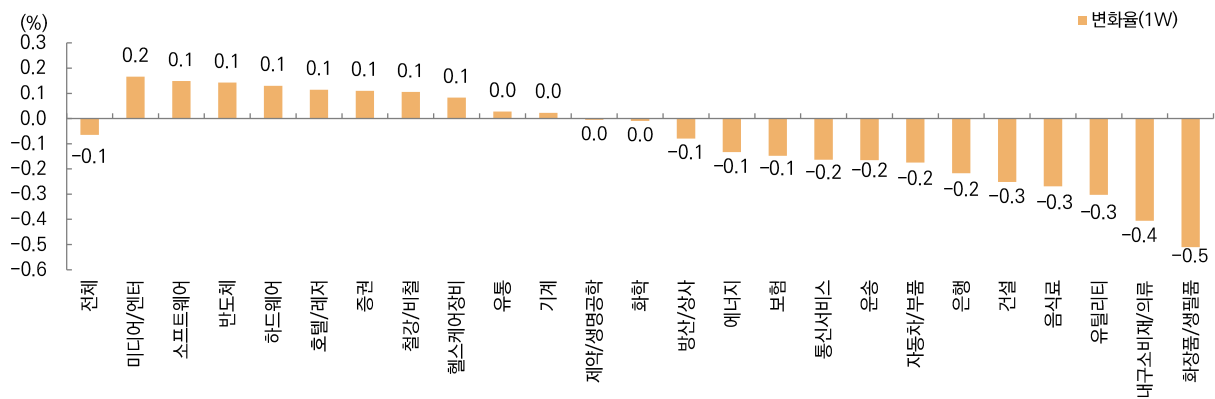
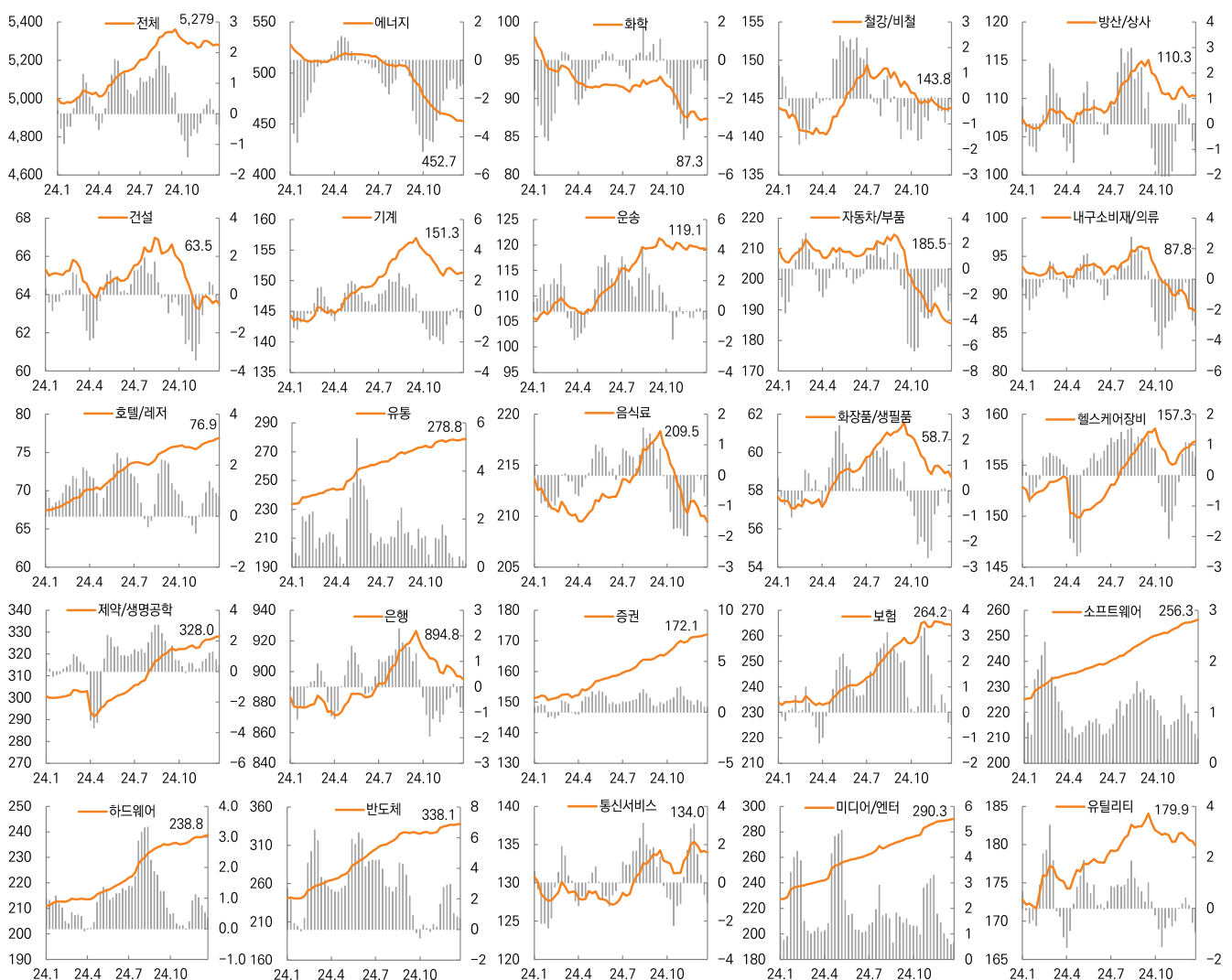


그림 14. 전세계 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 1,164사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 화장품/생필품, 유틸리티

그림 15. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

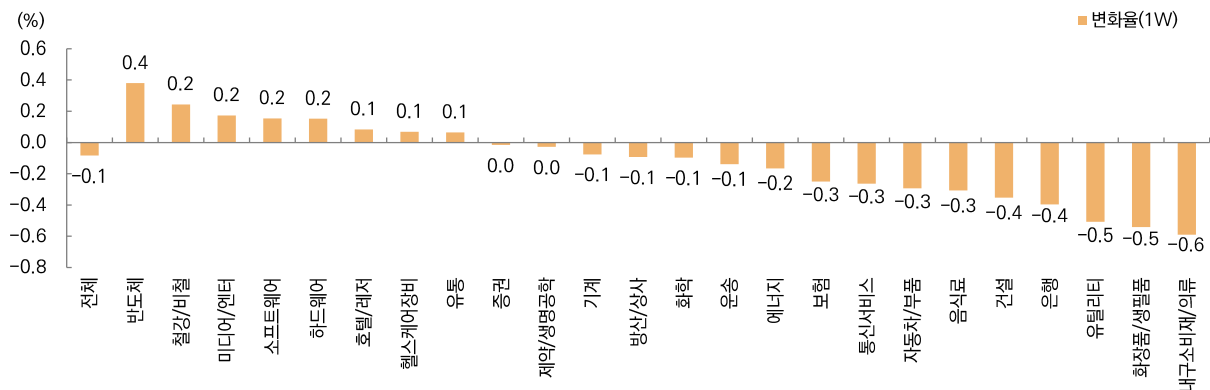
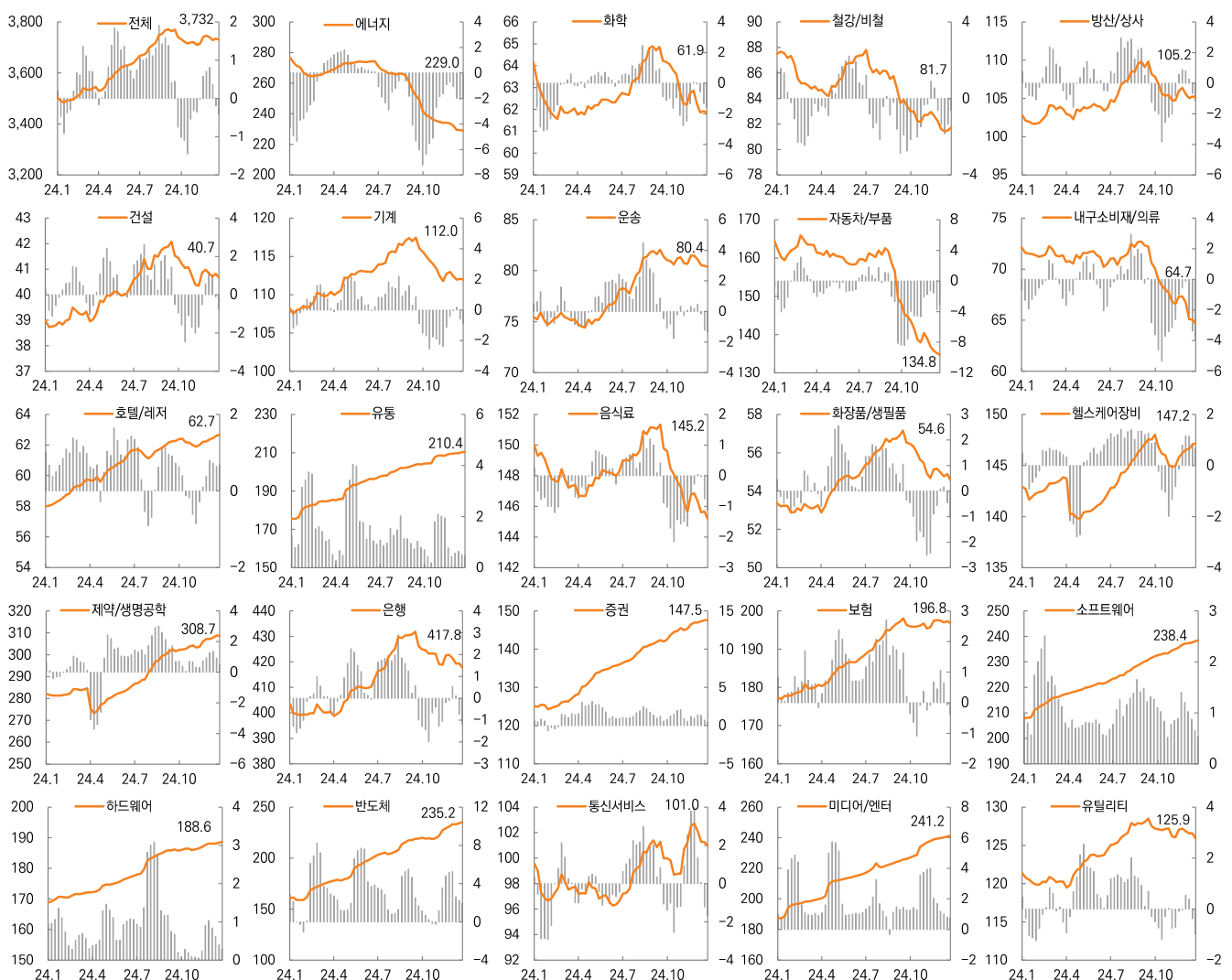


그림 16. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 소폭 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 918사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 제약/생명공학, 기계
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 작은 업종은 반도체, 운송, 음식료

그림 17. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

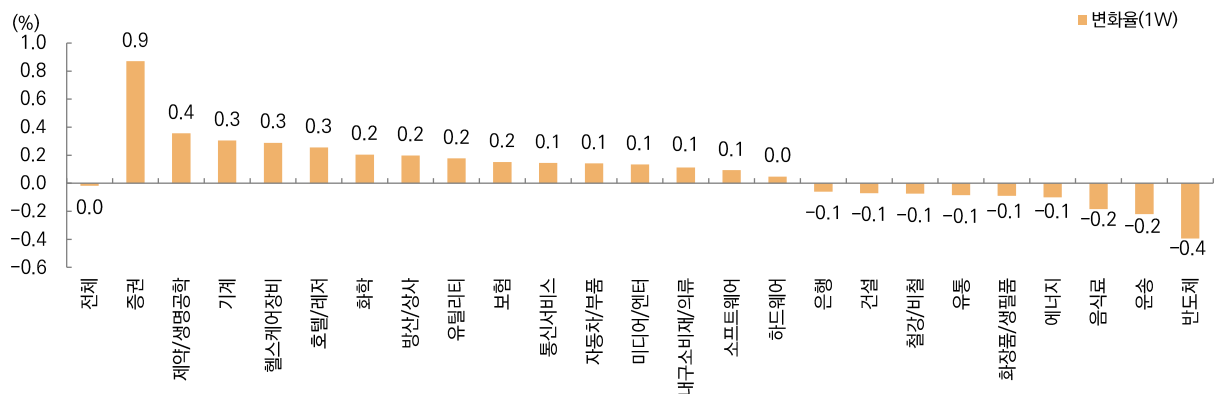
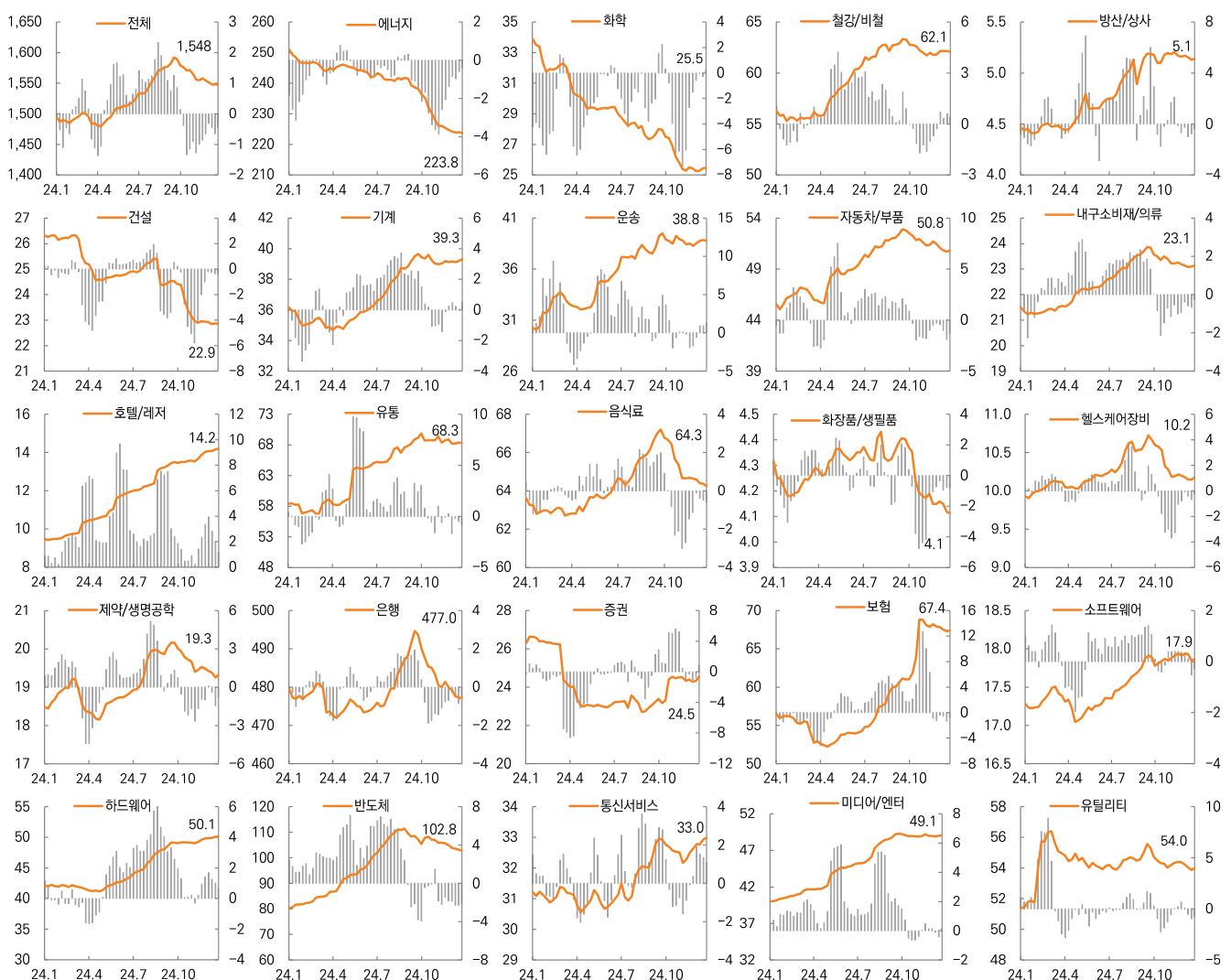


그림 18. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 492사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 반도체, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 에너지

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

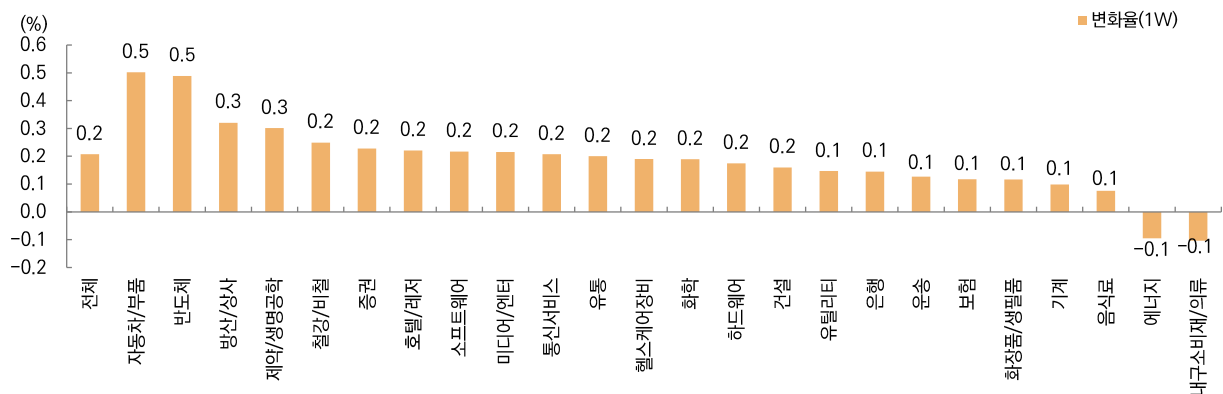
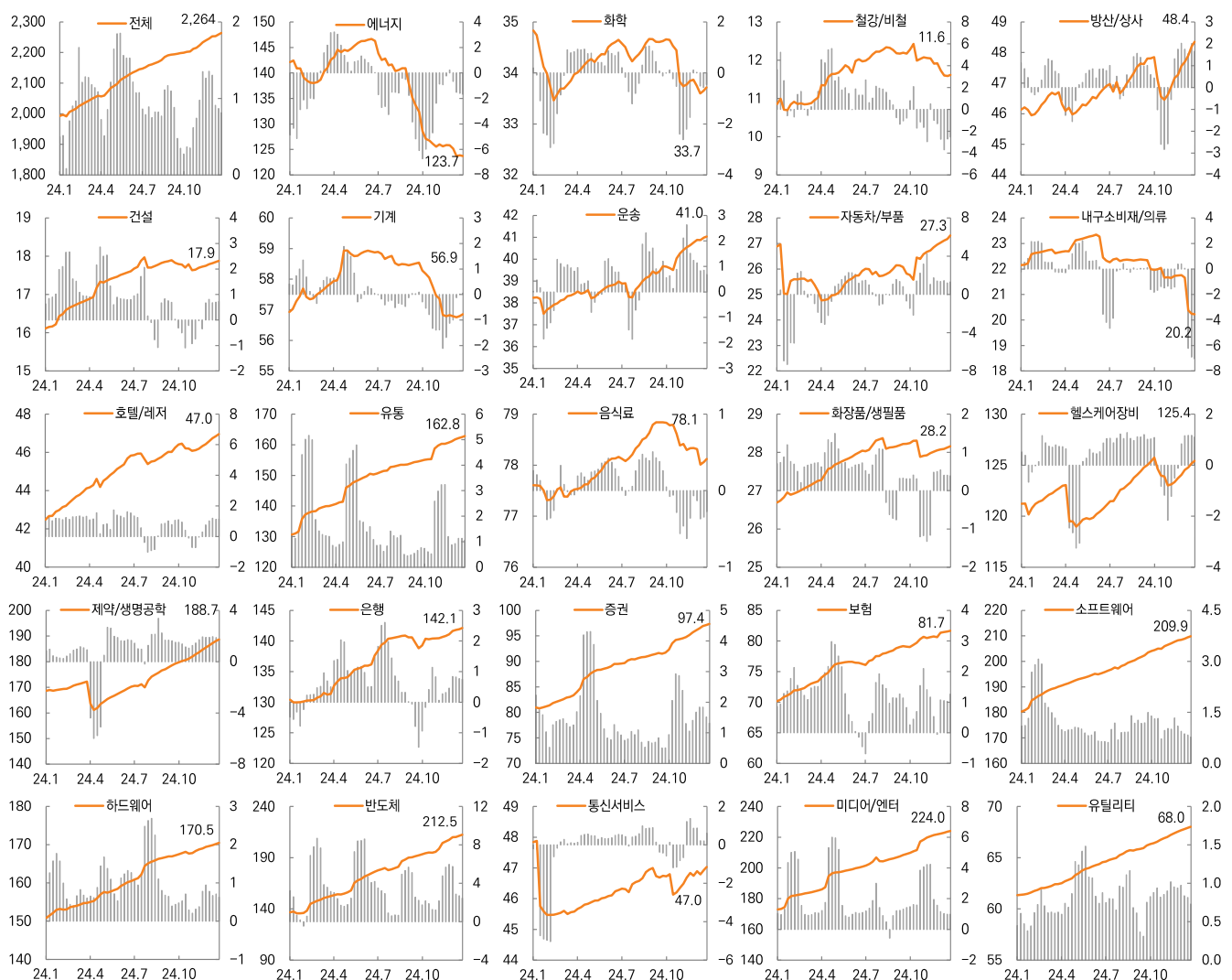


그림 20. 미국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 192사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 기계, 철강/비철, 헬스케어장비
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 에너지, 은행

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

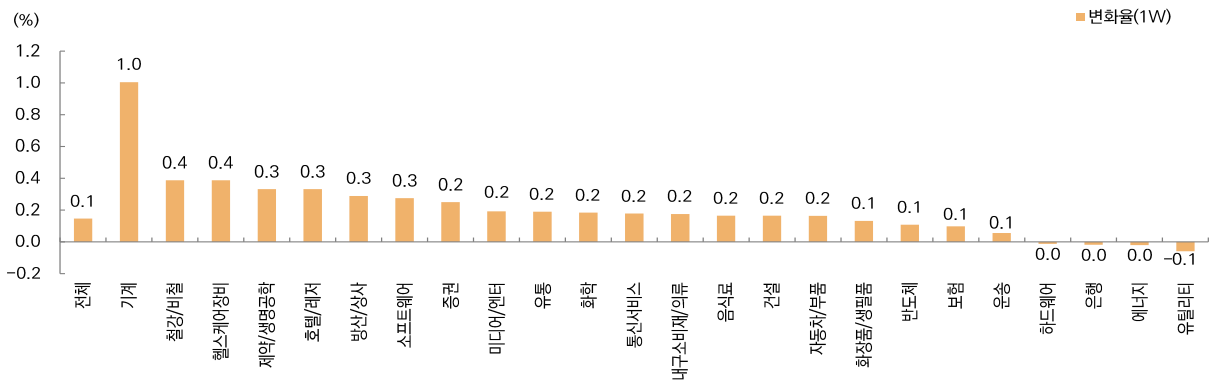
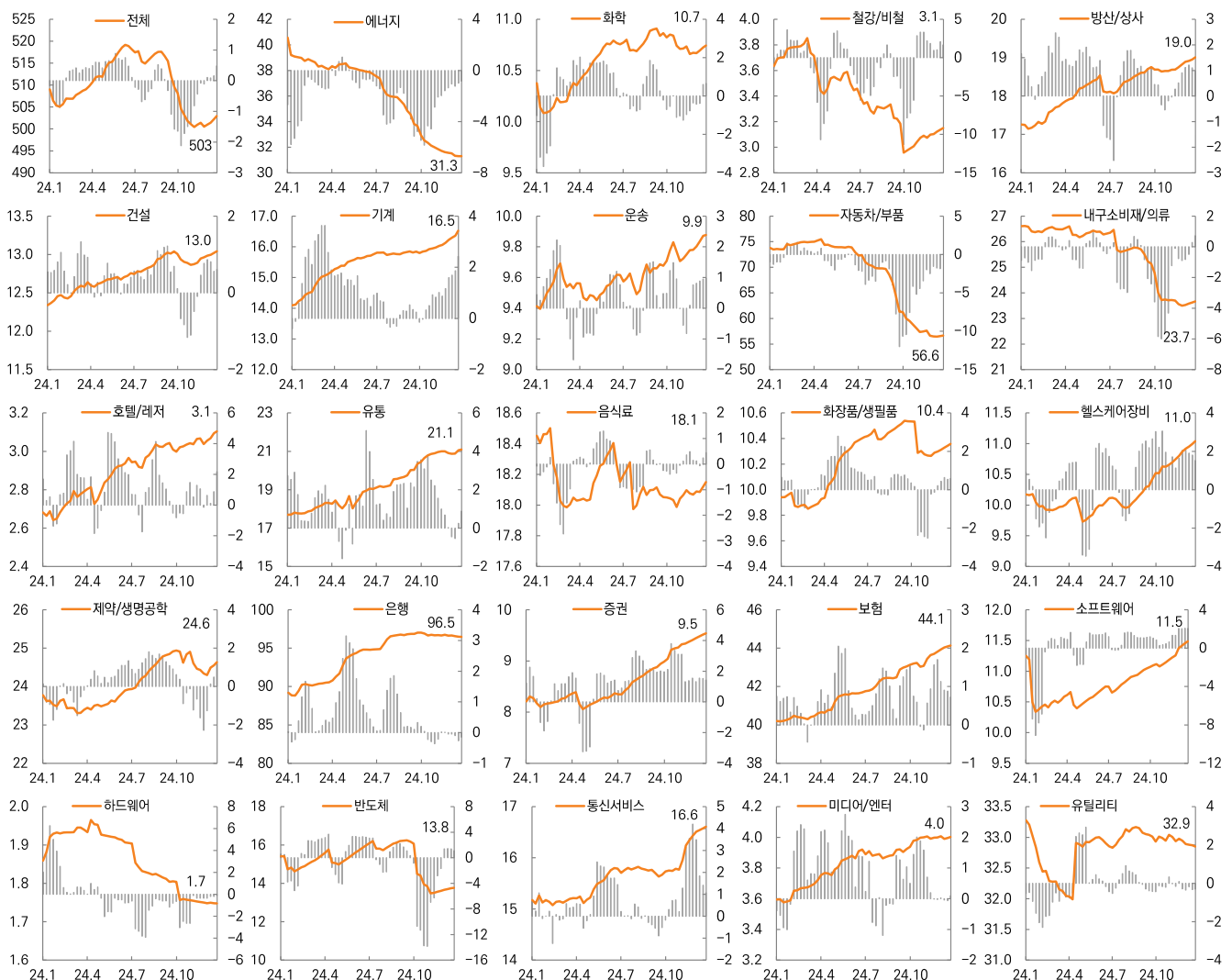


그림 22. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



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 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 172사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 건설, 유통
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 운송, 방산/상사

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

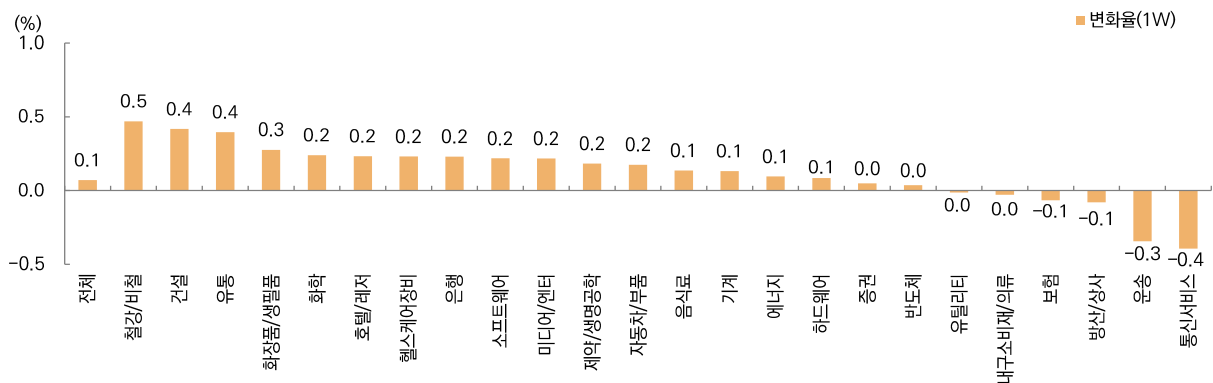
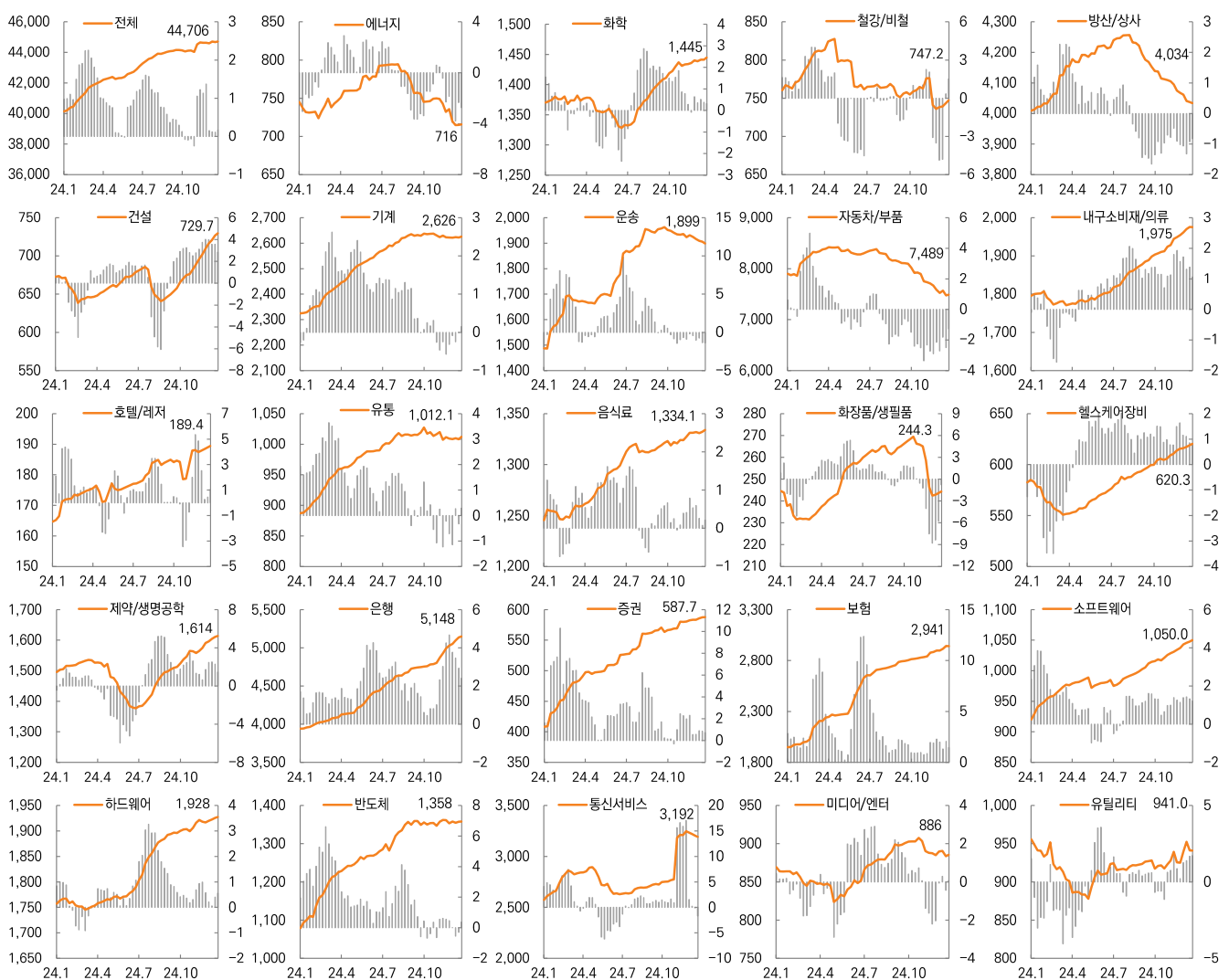


그림 24. 일본 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



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 373사 기준)
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 소프트웨어, 증권
- 지난주 12MF 순이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 에너지, 건설

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

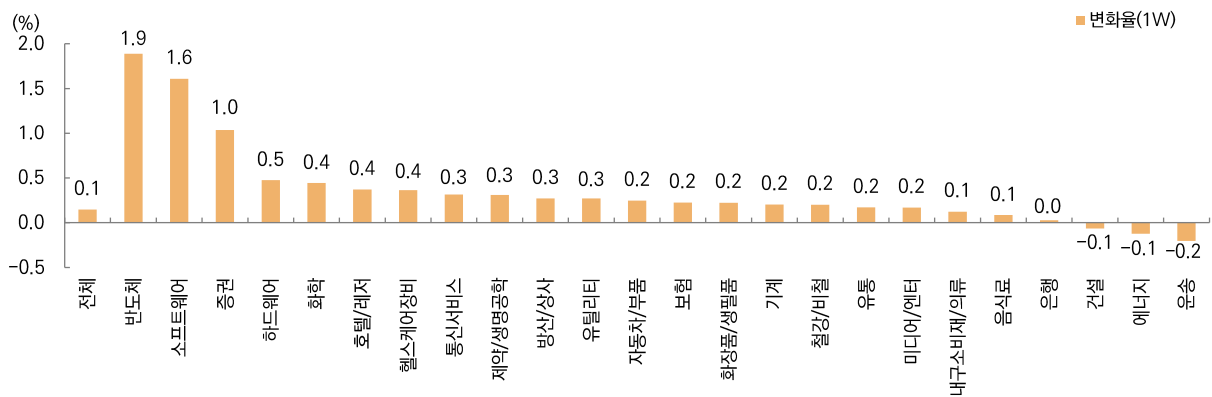
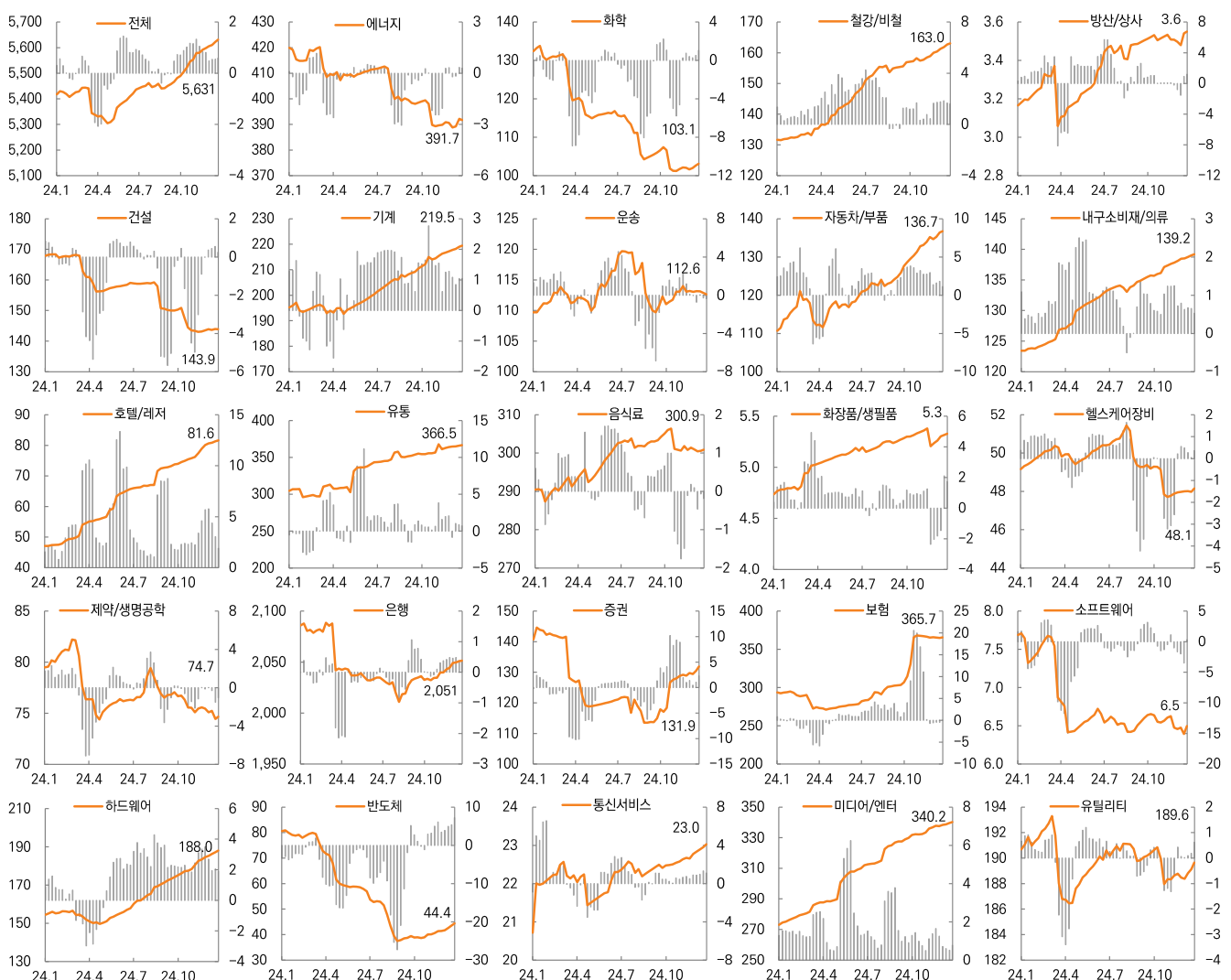


그림 26. 중국 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 종목별 이익동향

- Intel의 3Q24 매출액, 영업이익은 133억달러(-6.2%YoY), -24억달러(적자 전환)로 컨센서스 대비 각 +2.0%, -1557% 상회
- 데이터센터 매출액이 전년 동기 대비 10% 증가하며 실적 견인. 반도체 장비 관련 손상차손, 구조조정 비용으로 컨센서스 하회
- 4분기에도 구조조정 비용 일부 및 손상차손 반영 예상. 외주생산/조달 증가로 수익성 악화와 파운드리 경쟁력에 대한 의문 지속

그림 27. 글로벌 주식시장 국가별 이익전망치 변화(1M) 대비 주가상승률(1M)

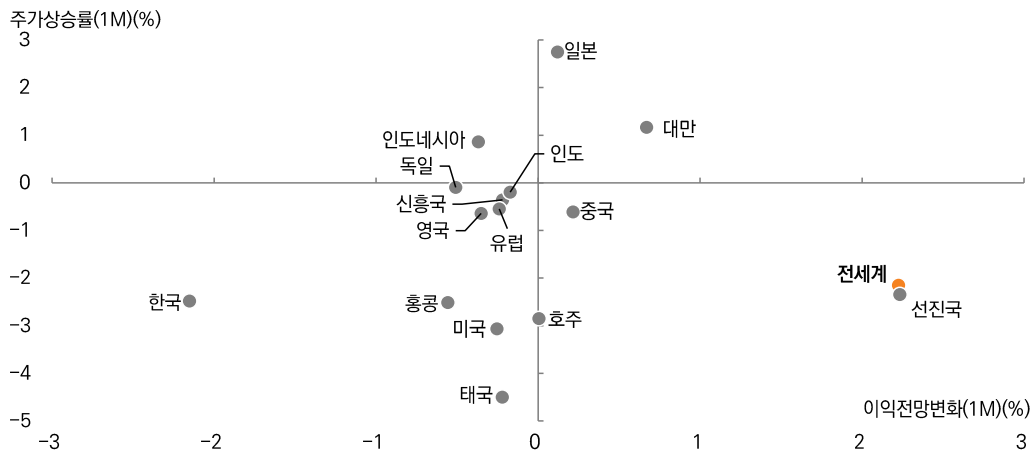


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	128,589	25.2	#N/A	-9.3	-4.7	9.8	12.4
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	64,393	3.7	9.3	-5.6	-6.3	-14.9	56.4
ALNY-US	ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USA	Health Technology	30,133	3.3	8.1	34.4	-3.7	-7.7	-14.0
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	55,203	2.1	9.4	-13.1	0.4	-11.6	-15.3
INTC-US	INTEL CORP	USA	Electronic Technology	87,209	2.0	9.3	7.9	-1.1	-15.5	-9.7
TTWO-US	TAKE-TWO INTERACTIVE	USA	Technology Services	32,152	1.7	7.4	22.0	-2.2	-2.6	20.9
ARGX-BE	ARGENX SE	NLD	Health Technology	37,887	1.6	11.0	139.3	1.0	3.6	23.0
DASH-US	DOORDASH INC	USA	Transportation	70,887	1.6	11.1	64.3	0.0	-3.2	18.9
ABI-BE	ANHEUSER-BUSCH INB	BEL	Consumer Non-Durables	98,798	1.5	2.0	6.2	0.7	-4.6	-18.8
TTE-FR	TOTALENERGIES SE	FRA	Energy Minerals	125,903	1.4	1.7	1.6	3.3	-0.1	-11.4

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	247,318	-2.2	-6.9	-21.4	-0.4	-0.4	-12.9
EOG-US	EOG RES INC	USA	Energy Minerals	70,143	-1.5	-2.9	-6.2	3.6	-5.0	-2.8
SLB-US	SCHLUMBERGER LTD	USA	Industrial Services	54,227	-0.5	-2.3	-9.1	1.8	-12.0	-12.6
UNP-US	UNION PAC CORP	USA	Transportation	138,906	-0.4	0.1	-0.3	-0.5	-4.8	-5.8
AMS-ES	AMADEUS IT GROUP	ESP	Technology Services	30,726	-0.3	0.7	3.3	0.6	1.3	7.0
CVS-US	CVS HEALTH CORP	USA	Retail Trade	55,647	-0.2	-1.4	-15.2	-1.6	-25.2	-29.0
NXPI-US	NXP SEMICONDUCTORS N V	NLD	Electronic Technology	52,410	-0.2	-0.4	-12.6	-4.1	-11.7	-12.4
CHTR-US	CHARTER COMMUNICATIONS	USA	Consumer Services	49,676	-0.2	0.4	3.9	-0.7	-11.4	6.1
OXY-US	OCCIDENTAL PETE CORP	USA	Energy Minerals	46,739	-0.2	-3.2	-10.1	3.3	-1.2	-6.8
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	80,430	-0.1	-0.5	4.3	0.6	7.8	1.2

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 소프트웨어, 철강/비철, 건설/건축, 미디어
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 IT/HW, 반도체, 디스플레이
- 현대일렉트릭의 3Q24 매출액, 영업이익은 7,887억원(+13.6%YoY), 1,638억원(+91.8%)으로 컨센서스 대비 -8.4%, -0.8% 상회
- 지역 및 제품 믹스 개선, 고마진 선별 수주로 외형 대비 수익성 개선폭 증가. 수익성 높은 북미 지역의 매출 호조로 호실적 기록
- 초과수요로 수주 단가상승세 지속되며 북미 지역의 매출 상승에 따른 수익성 개선 기대. 중동 및 유럽에서도 단가상승세 지속

그림 28. 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
A009420	한올바이오파마	건강관리	20,113	171	69	146.6	19.5	113.7	8.7	8.4
A141080	리가캠바이오	건강관리	39,832	729	635	14.8	13.9	43.9	5.4	13.4
A403550	쏘카	운송	5,901	214	203	5.4	-0.9	300.0	3.2	1.1
A003690	코리안리	보험	15,644	3,787	3,660	3.5	-1.7	5.3	0.4	8.6
A376300	디어유	소프트웨어	8,024	434	426	2.0	-0.4	20.5	3.4	18.0
A078340	컴투스	소프트웨어	5,904	477	468	1.9	2.2	15.1	0.5	3.5
A139480	이마트	소매(유통)	17,311	3,090	3,036	1.8	-7.9	14.0	0.2	1.1
A267260	HD현대일렉트릭	조선,기계	146,712	9,206	9,100	1.2	2.2	21.0	6.8	37.9
A004370	농심	필수소비재	23,205	2,144	2,119	1.2	-0.7	12.6	0.8	6.9
A079550	LIG넥스원	상사,자본재	55,880	3,228	3,194	1.1	25.9	20.9	3.9	20.3

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
A004020	현대제철	철강,비철	27,823	6,210	6,509	-4.6	1.2	9.7	0.1	1.5
A005930	삼성전자	반도체	3,187,864	390,801	404,845	-3.5	1.3	10.6	0.9	8.8
A263750	펄어비스	소프트웨어	18,086	1,290	1,322	-2.4	5.0	15.2	2.0	14.9
A011070	LG이노텍	IT하드웨어	37,276	8,578	8,773	-2.2	-1.4	6.2	0.6	11.0
A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	5,760	854	873	-2.2	0.4	-18.9	1.5	-8.0
A034220	LG디스플레이	디스플레이	45,300	4,698	4,786	-1.8	-0.2	-46.9	0.7	-1.5
A185750	종근당	건강관리	11,738	1,223	1,244	-1.7	2.4	11.8	1.2	11.2
A001040	CJ	상사,자본재	28,448	28,668	29,118	-1.5	-4.1	8.3	0.6	7.3
A009150	삼성전기	IT하드웨어	91,425	9,416	9,510	-1.0	-1.8	13.4	1.0	8.2
A066570	LG전자	IT가전	137,464	41,456	41,784	-0.8	0.7	7.4	0.7	9.3

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 -0.5% 하향 조정된 297.3조원 기록(컨센서스가 존재하는 287사 기준)
- 지난주 2025년 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 건강관리, 소매(유통), 통신서비스
- 지난주 2025년 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, IT/HW, 디스플레이

그림 29. 한국 업종별 2025년 영업이익 전망치 변화율(1W)

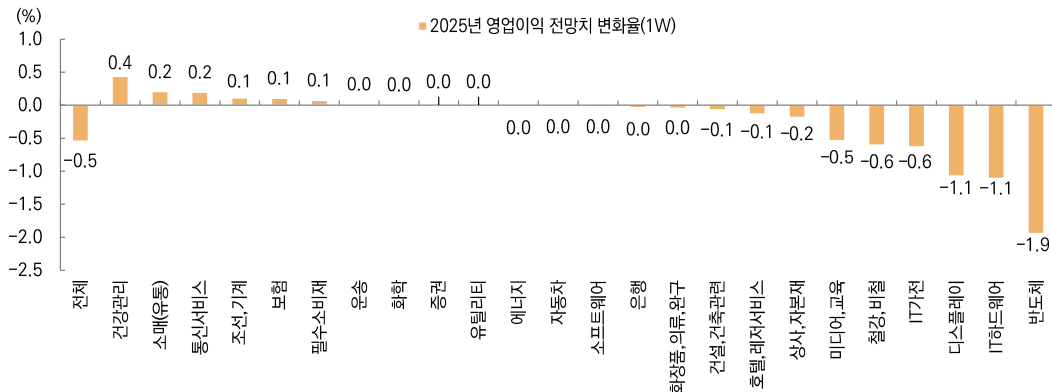
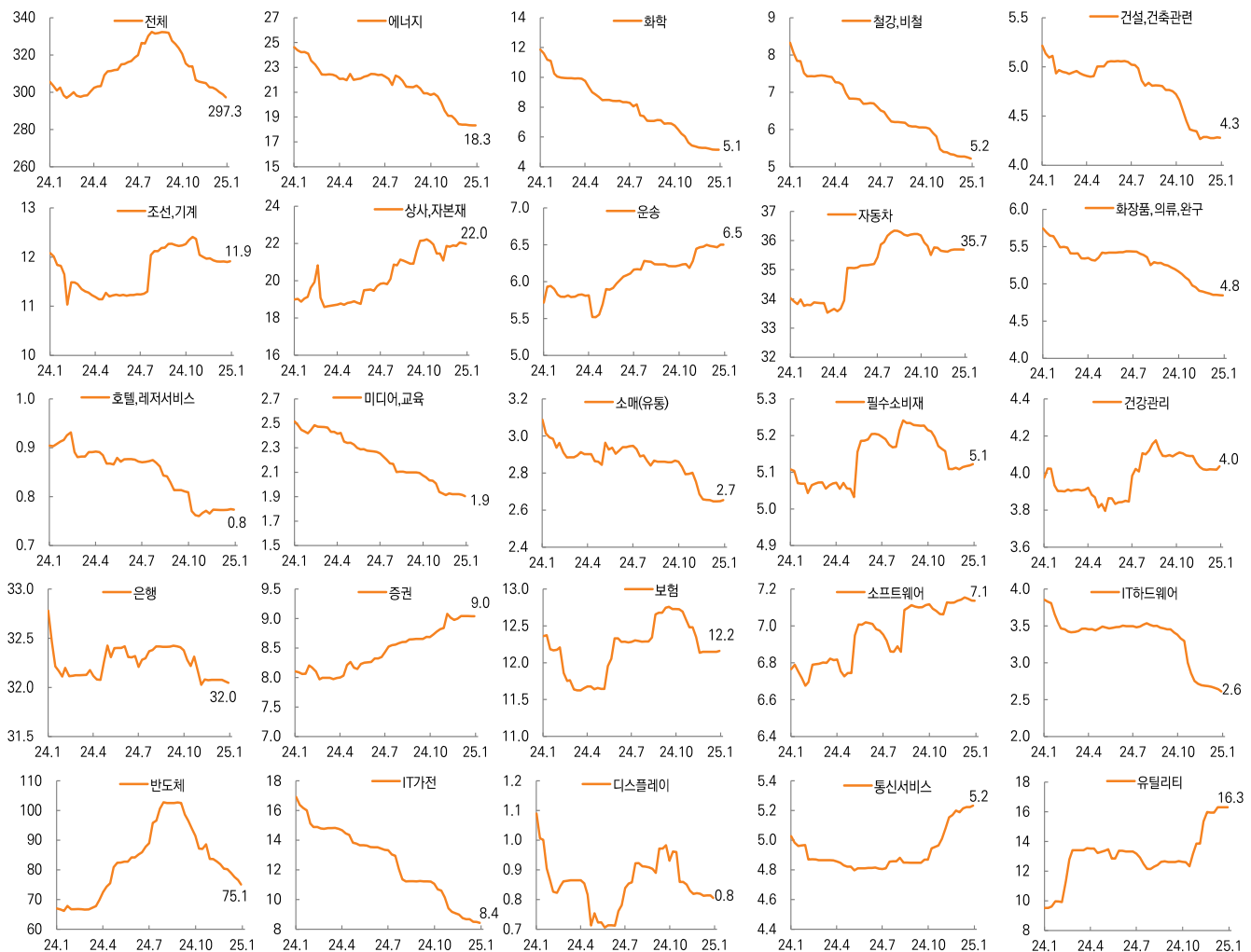


그림 36. 업종별 2025년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



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 -0.9% 하향 조정된 59.8조원 기록(컨센서스가 존재하는 433사 기준)
- 지난주 4/4분기 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 화학, 소매(유통)
- 지난주 4/4분기 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 IT가전, 디스플레이, 반도체

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

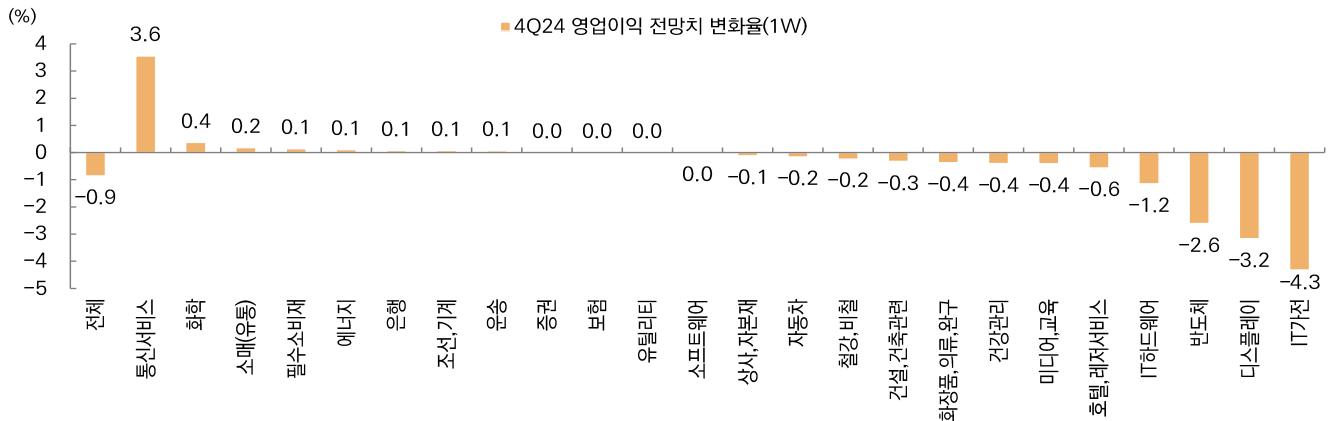
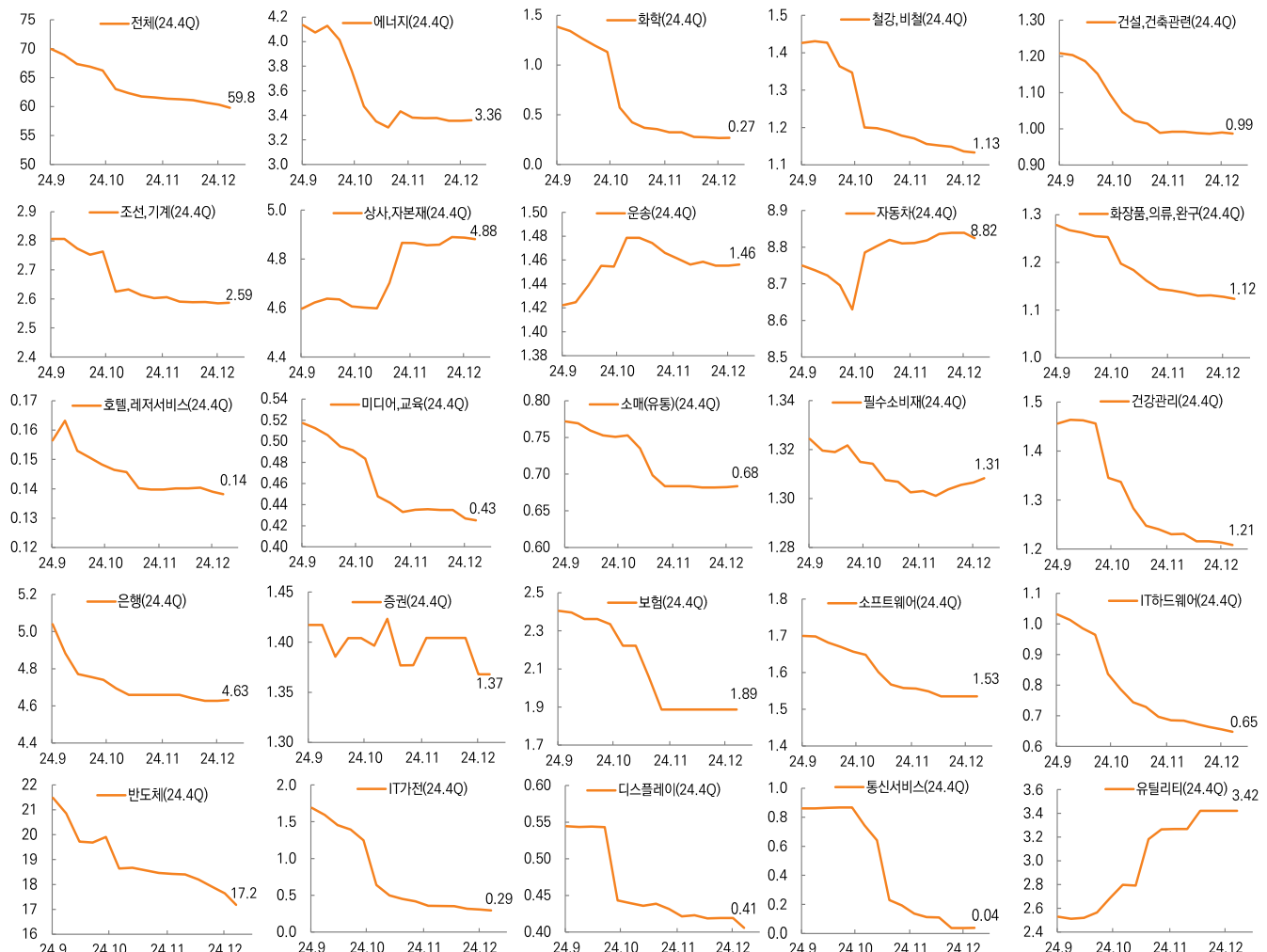


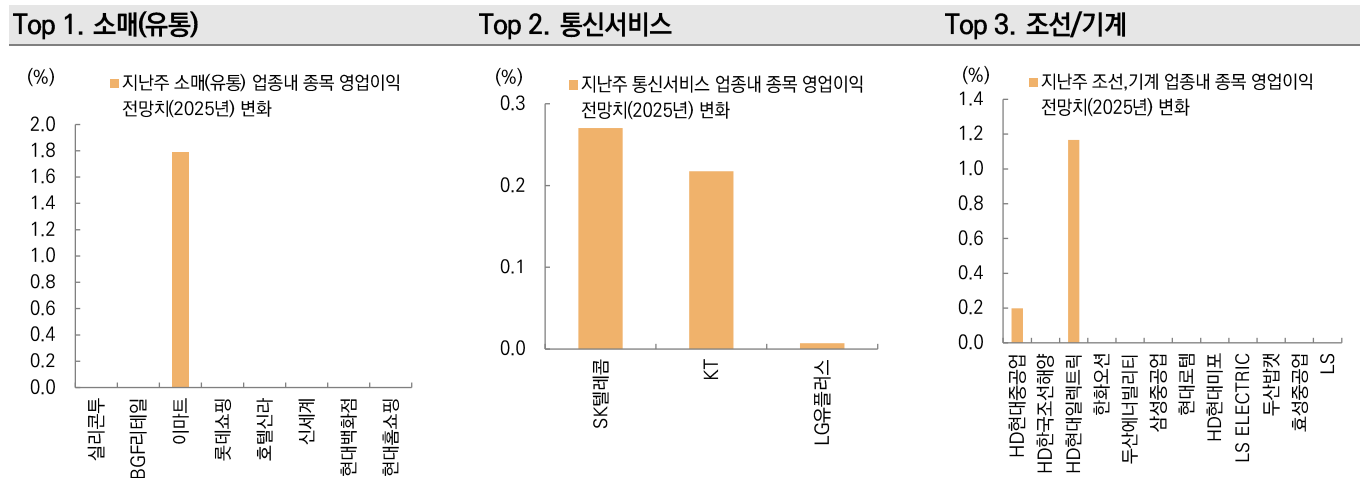
그림 38. 업종별 2024년 4/4분기 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



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

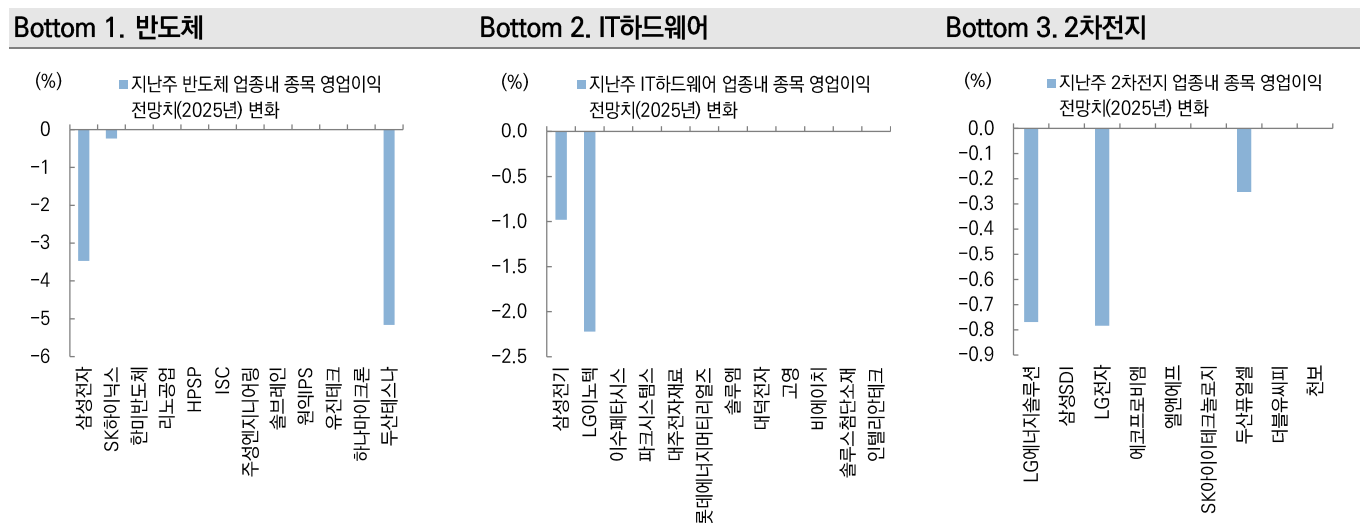
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2025 이익변화 상위 업종



료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2025 이익변화 하위 업종



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.