

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

MIRAE ASSET
미래에셋증권

Earnings Revision(10월 둘째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 -0.1% 하향 조정 (선진국: +0.04% > 신흥국: -0.8%)
- 국가별로 보면 일본(+0.7%), 호주(+0.4%)는 상향 조정. 홍콩(-2.3%), 중국(-1.6%), 독일(-0.7%), 대만(-0.4%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 에너지(+1.7%), 경기소비재(+0.2%)가 양호했고, 커뮤니케이션 서비스(-0.5%), 필수소비재(-0.4%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

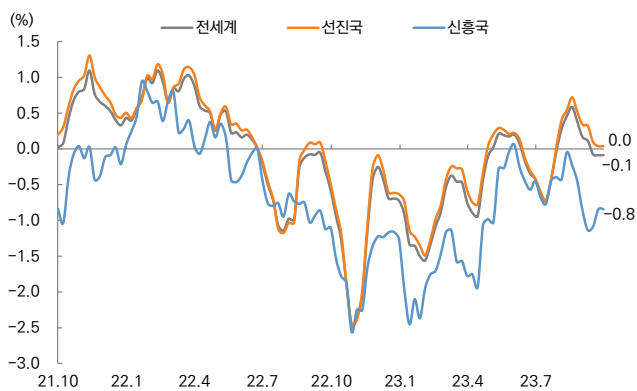


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

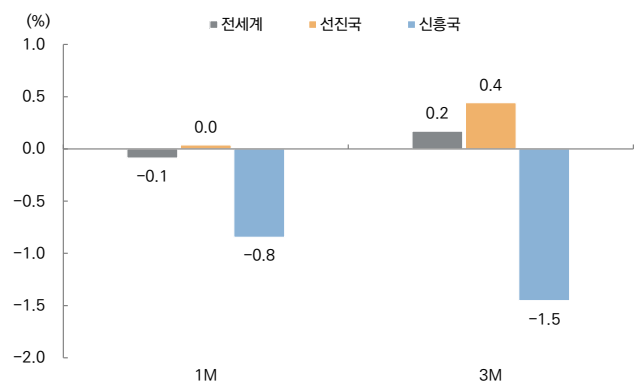


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

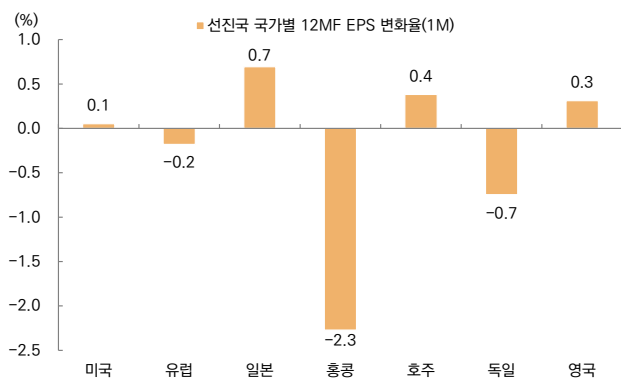


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

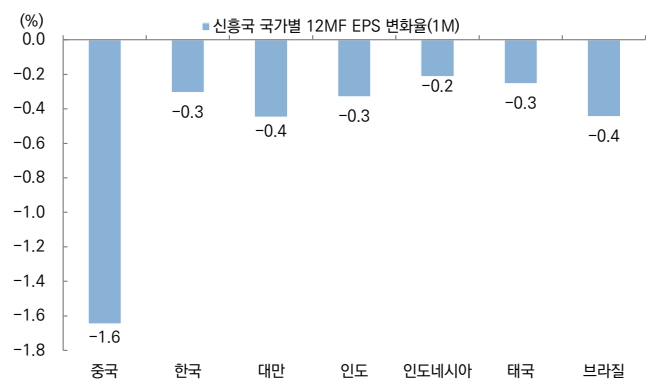


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

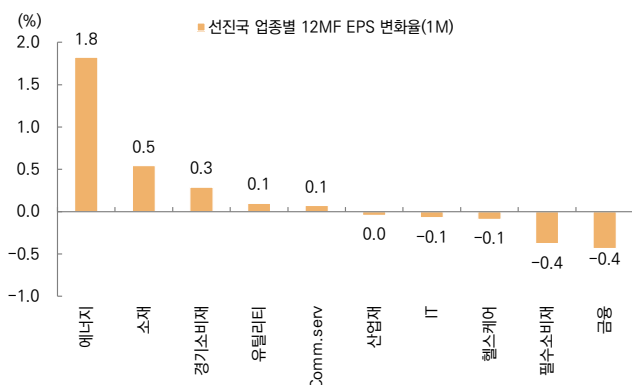
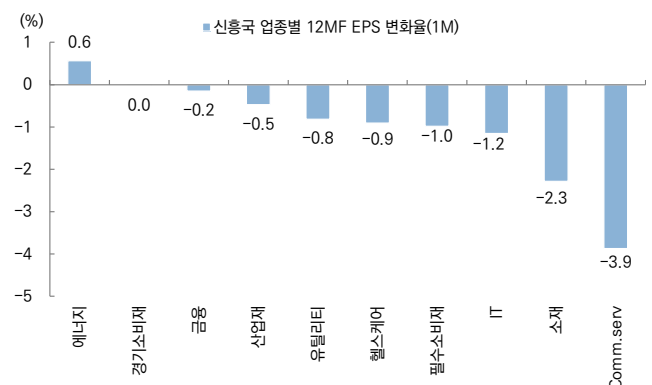


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



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

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

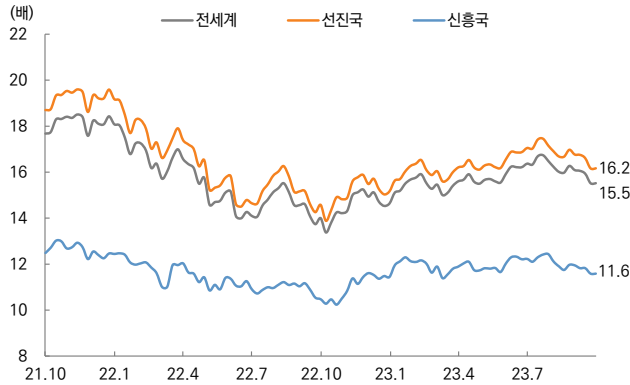


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

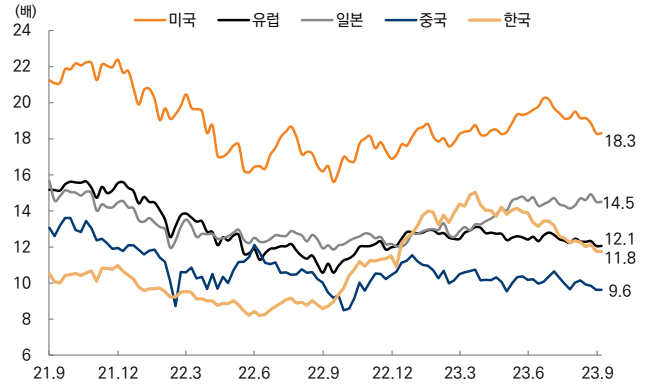


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

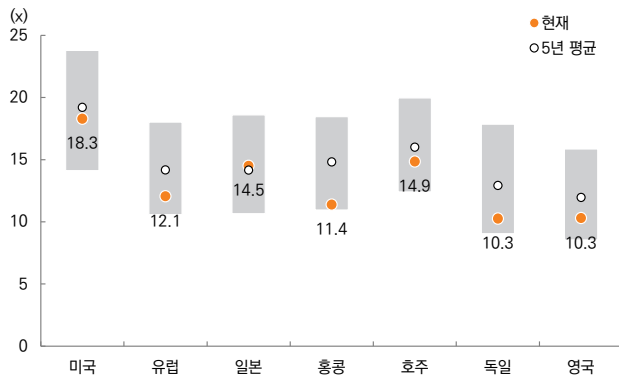


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

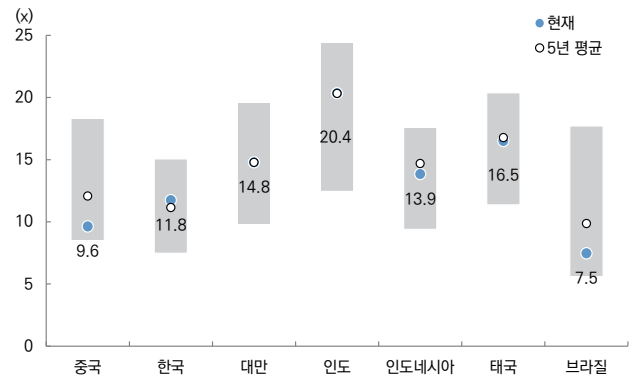


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

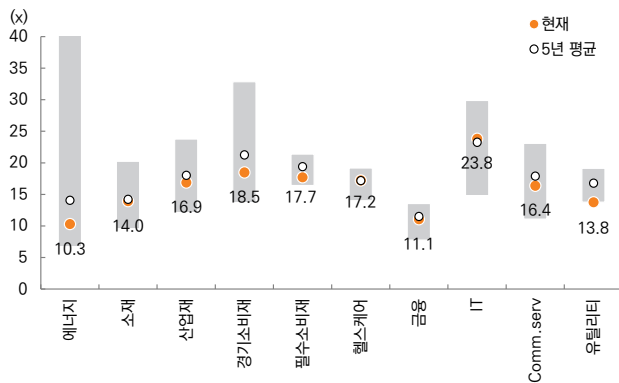
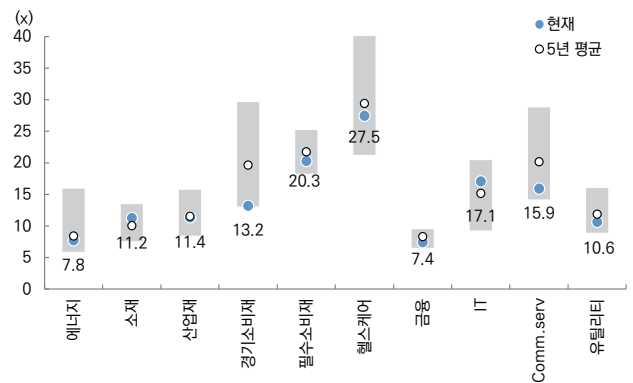


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가를 대비 P/E

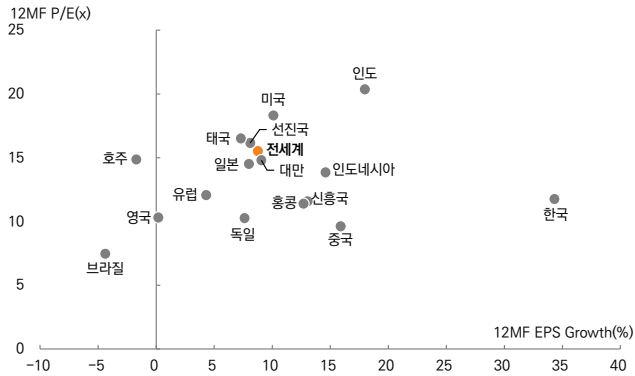


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

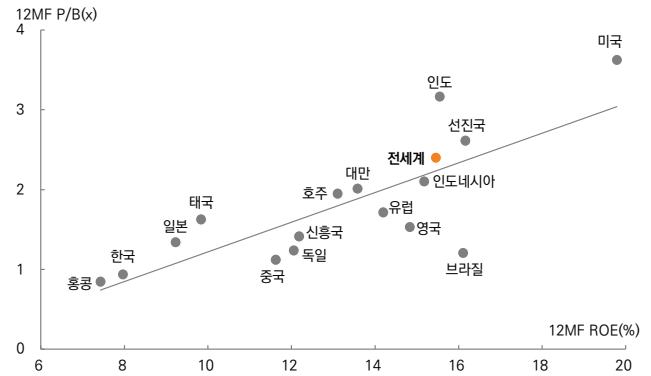


그림 15. 선진국 업종별 이익증가를 대비 P/E

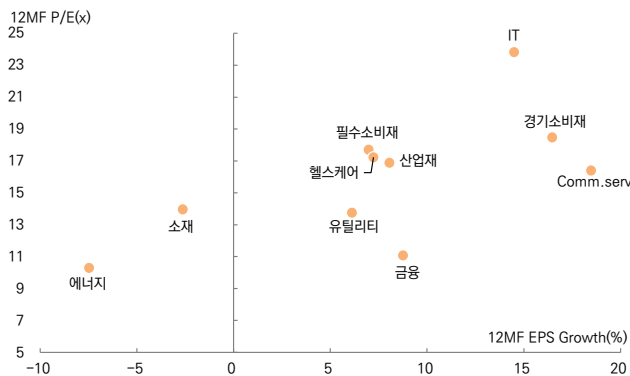


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

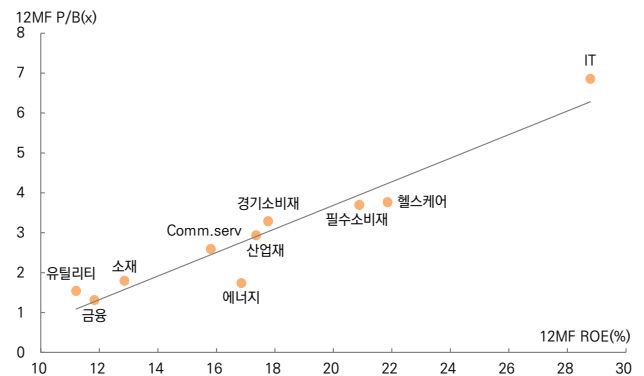


그림 17. 신중국 업종별 이익증가를 대비 P/E

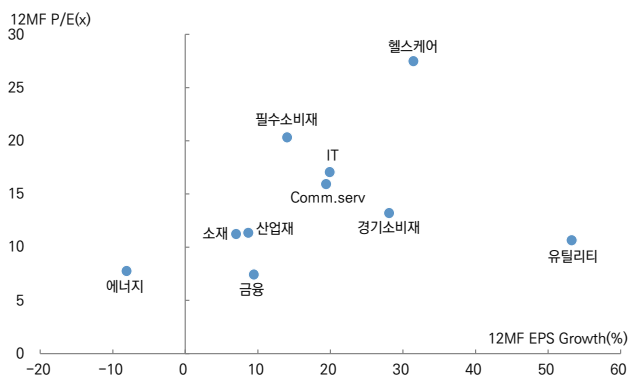
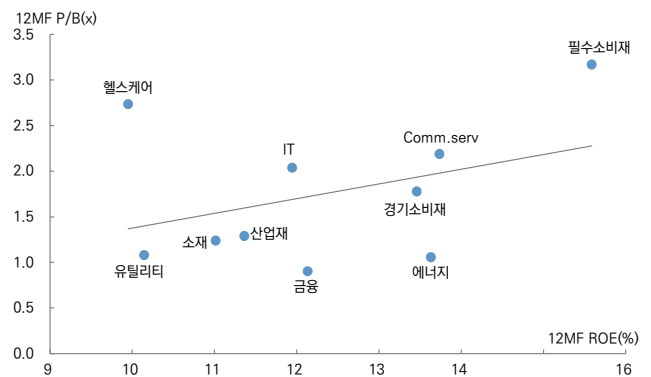


그림 18. 신중국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 2주전 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 2,272사 기준)
- 2주전 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 미디어/엔터, 반도체
- 2주전 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 운송, 통신서비스

그림 19. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(2W, USD 기준 합산)

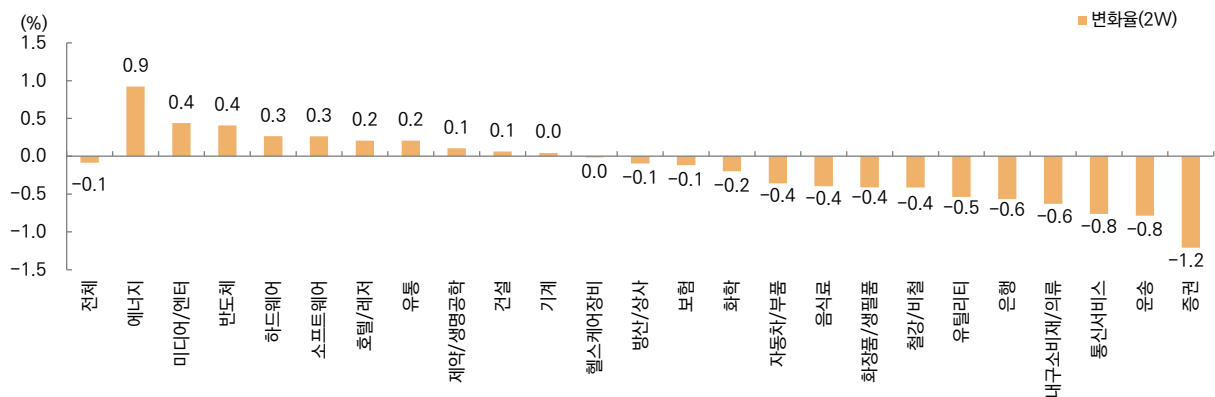
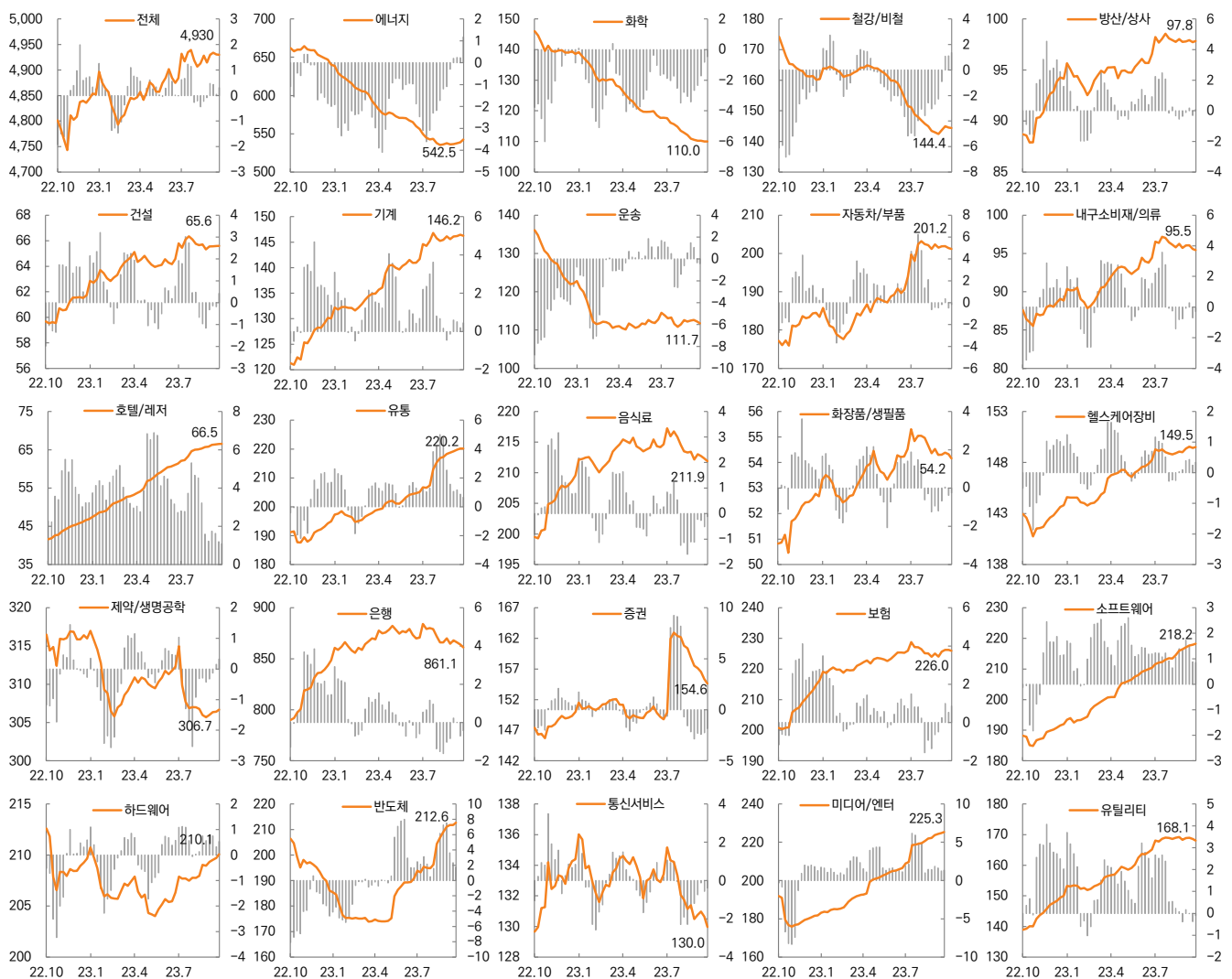


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 2주전 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,247사 기준)
- 2주전 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 미디어/엔터, 유통
- 2주전 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 운송, 내구소비재/의류

그림 21. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(2W, USD 기준 합산)

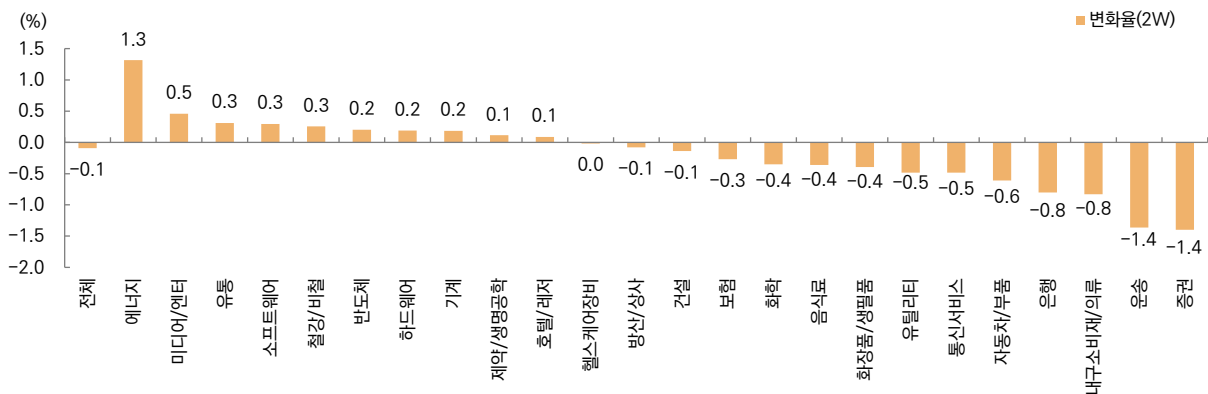
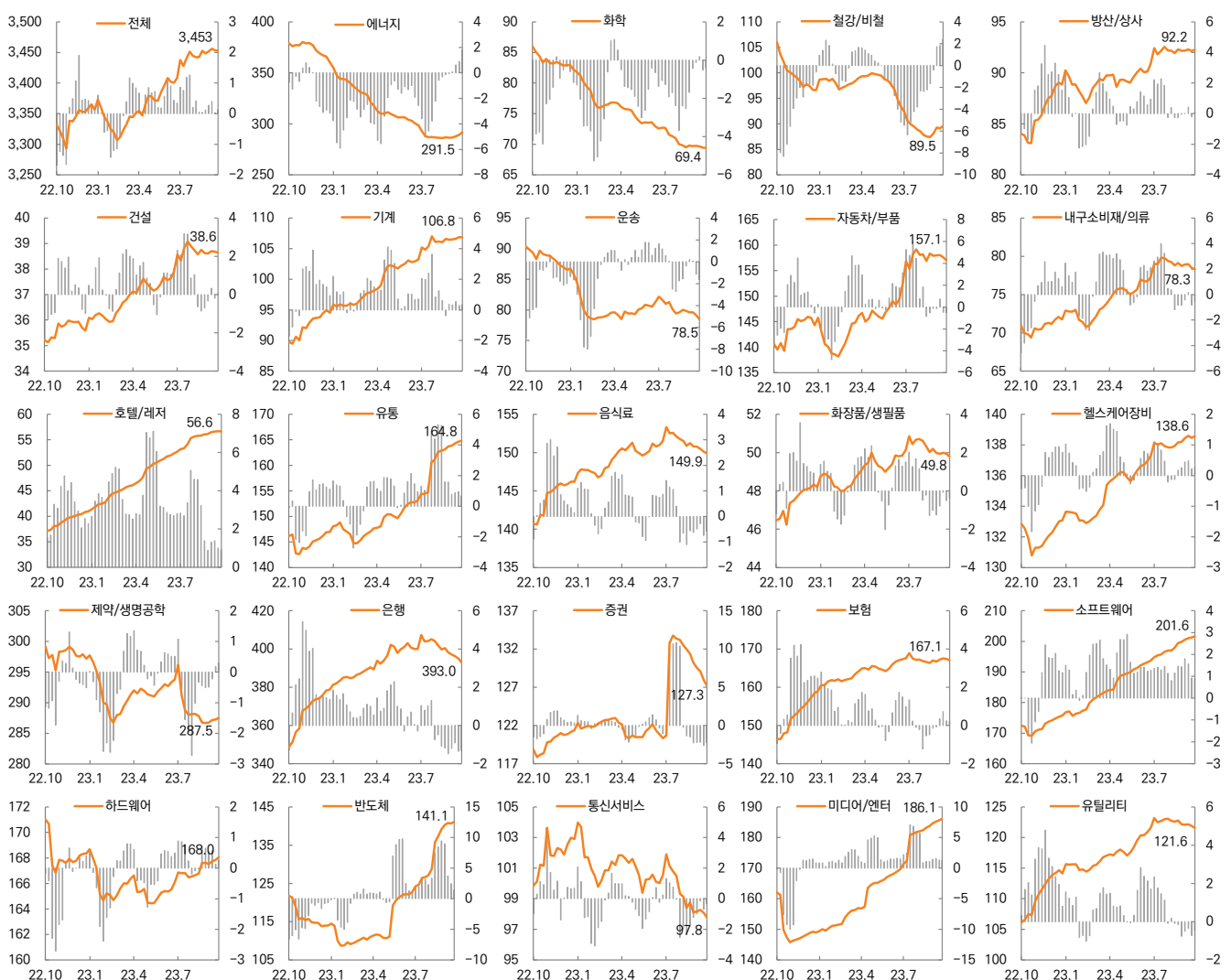


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 2주전 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,025사 기준)
- 2주전 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 반도체, 운송
- 2주전 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 철강/비철, 유틸리티

그림 23. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(2W, USD 기준 합산)

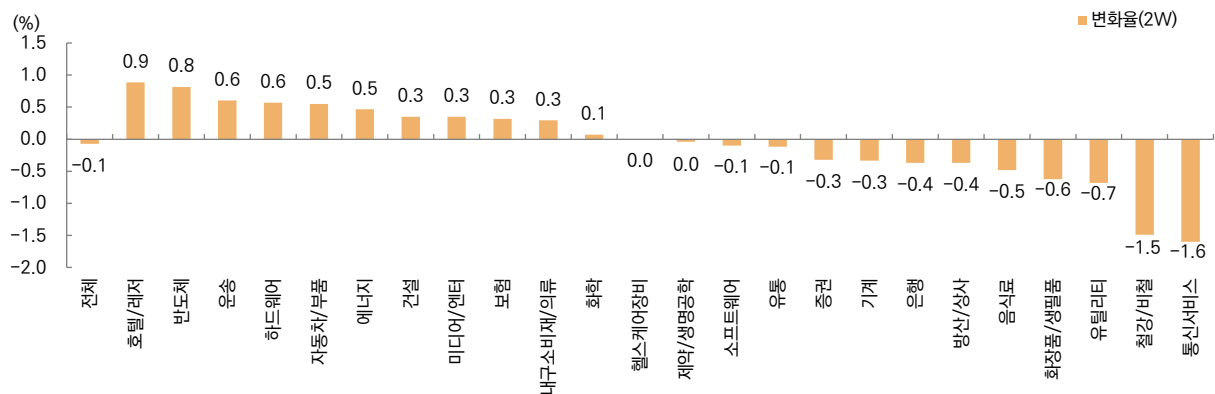
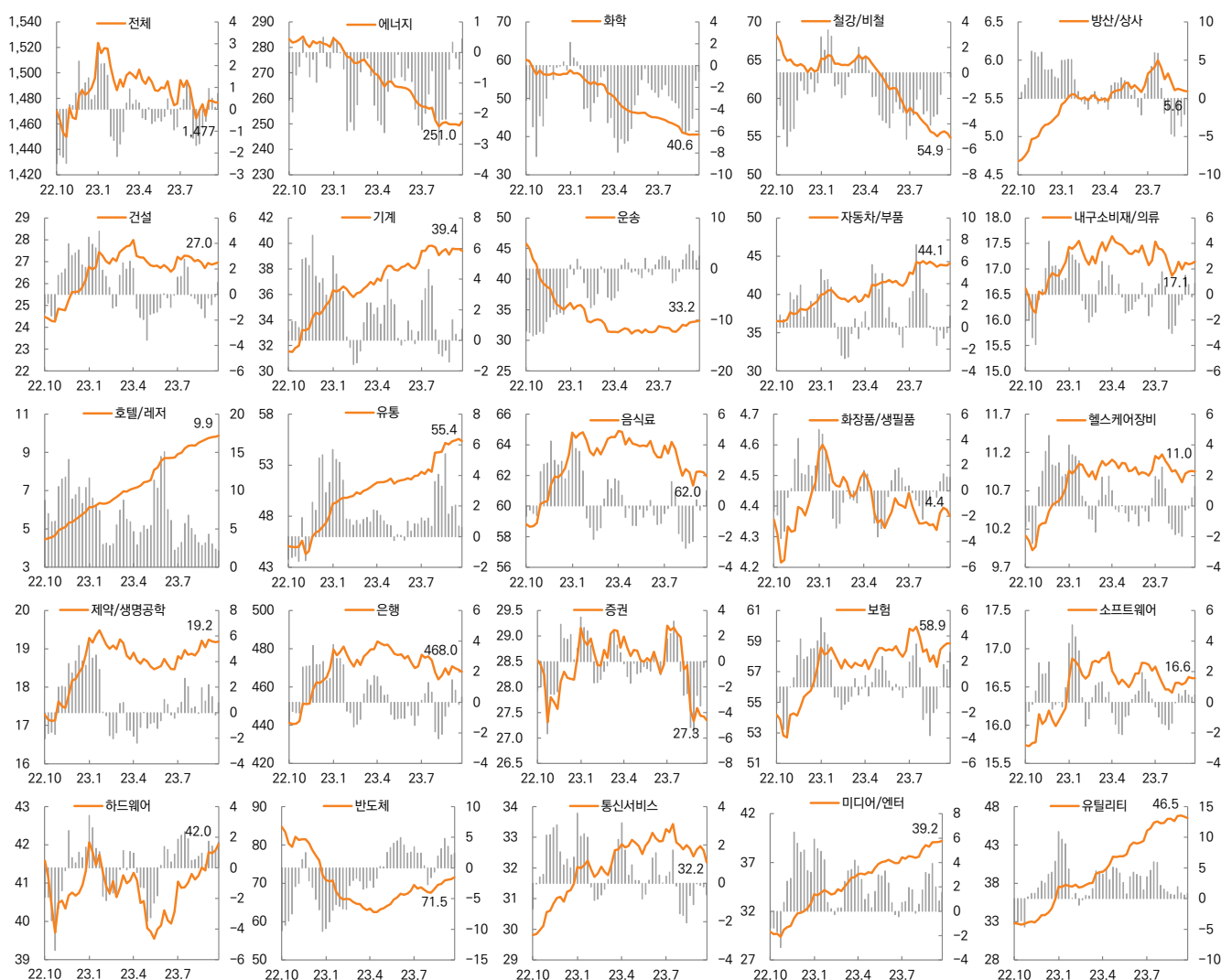


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 2주전 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 526사 기준)
- 2주전 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 보험, 미디어/엔터
- 2주전 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 운송, 은행

그림 25. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(2W, USD 기준 합산)

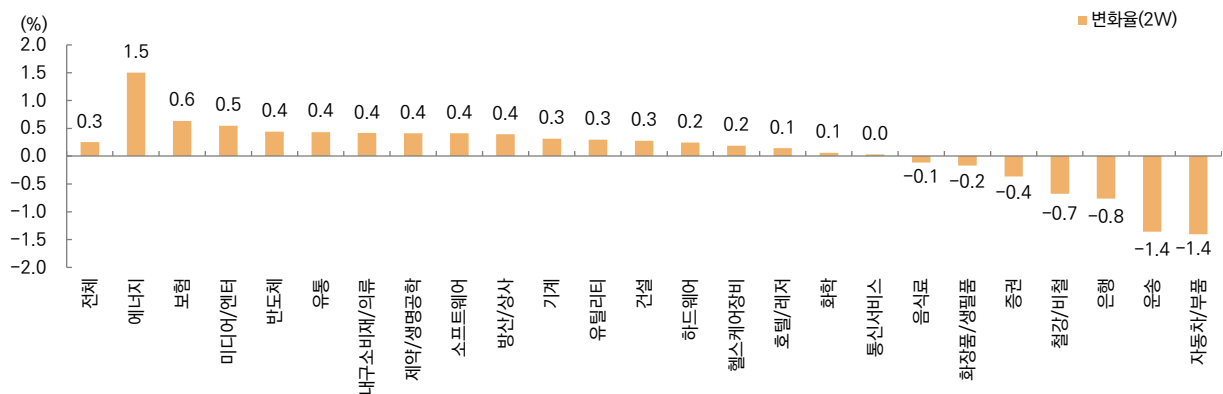
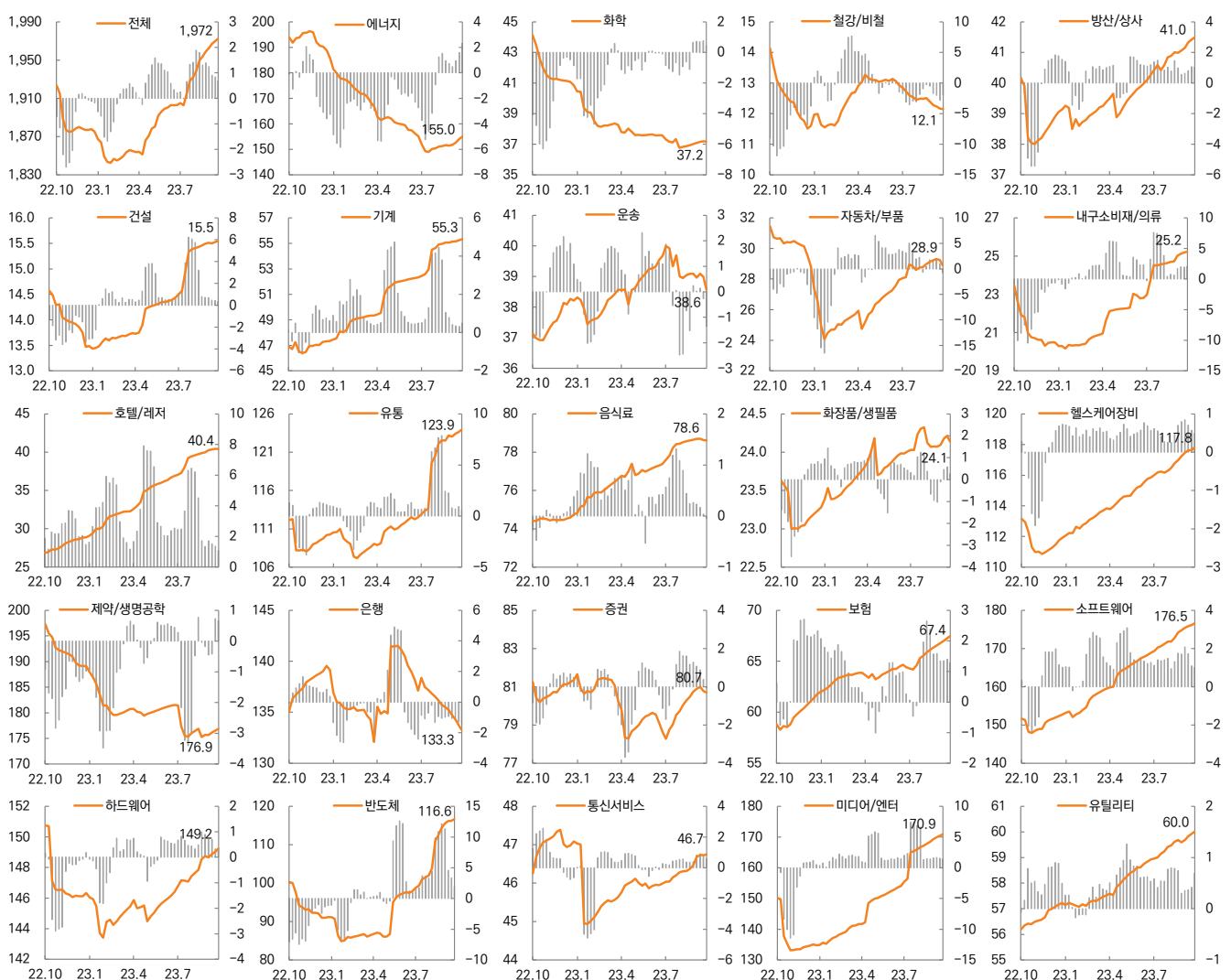


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 2주전 대비 소폭 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 197사 기준)
- 2주전 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 호텔/레저, 미디어/엔터
- 2주전 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 운송, 내구소비재/의류

그림 27. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(2W, EUR 기준 합산)

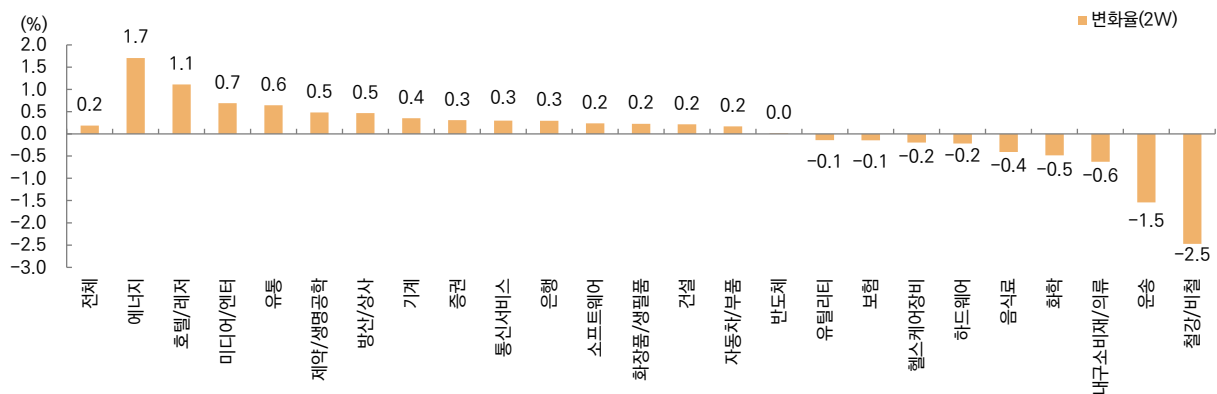
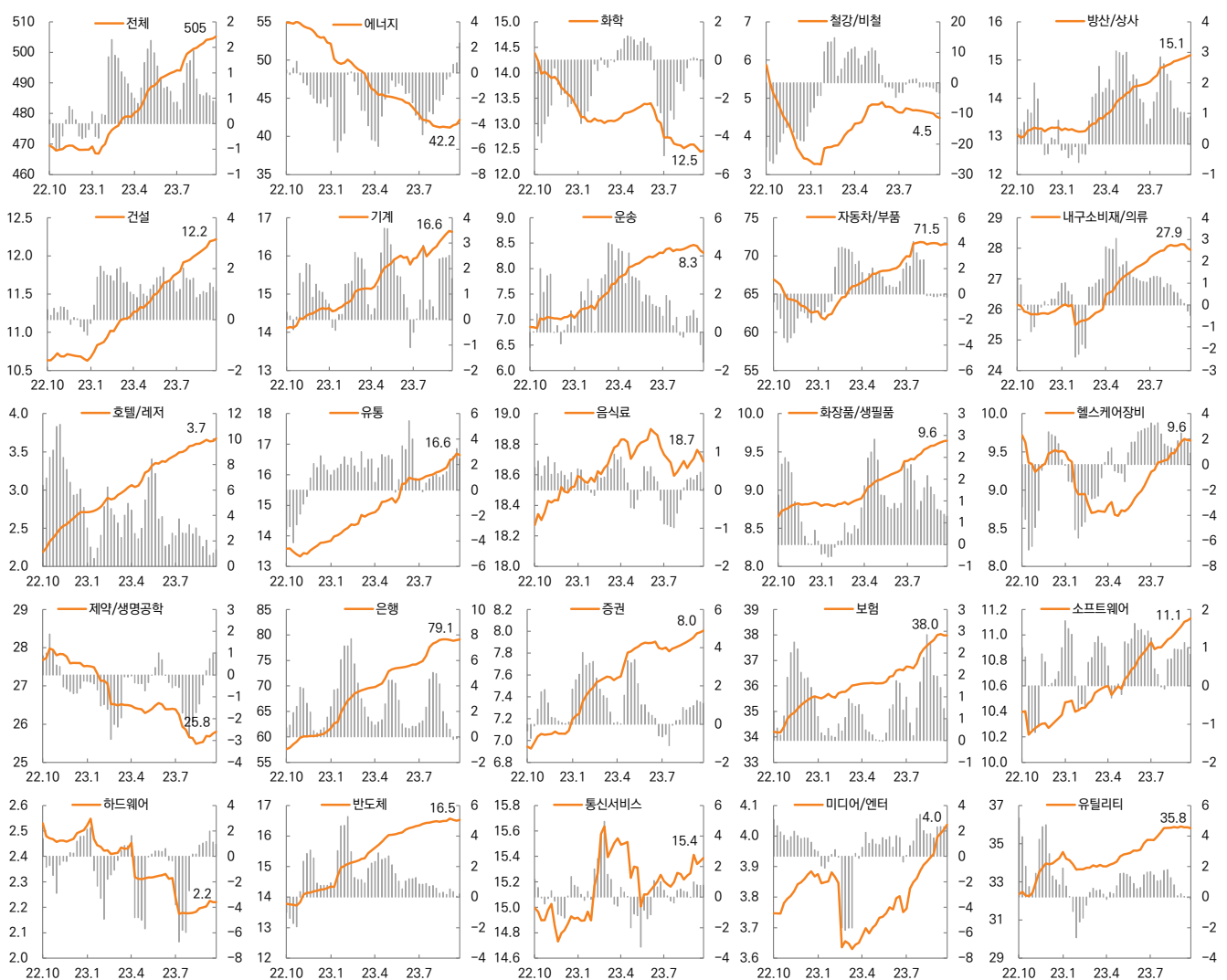


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

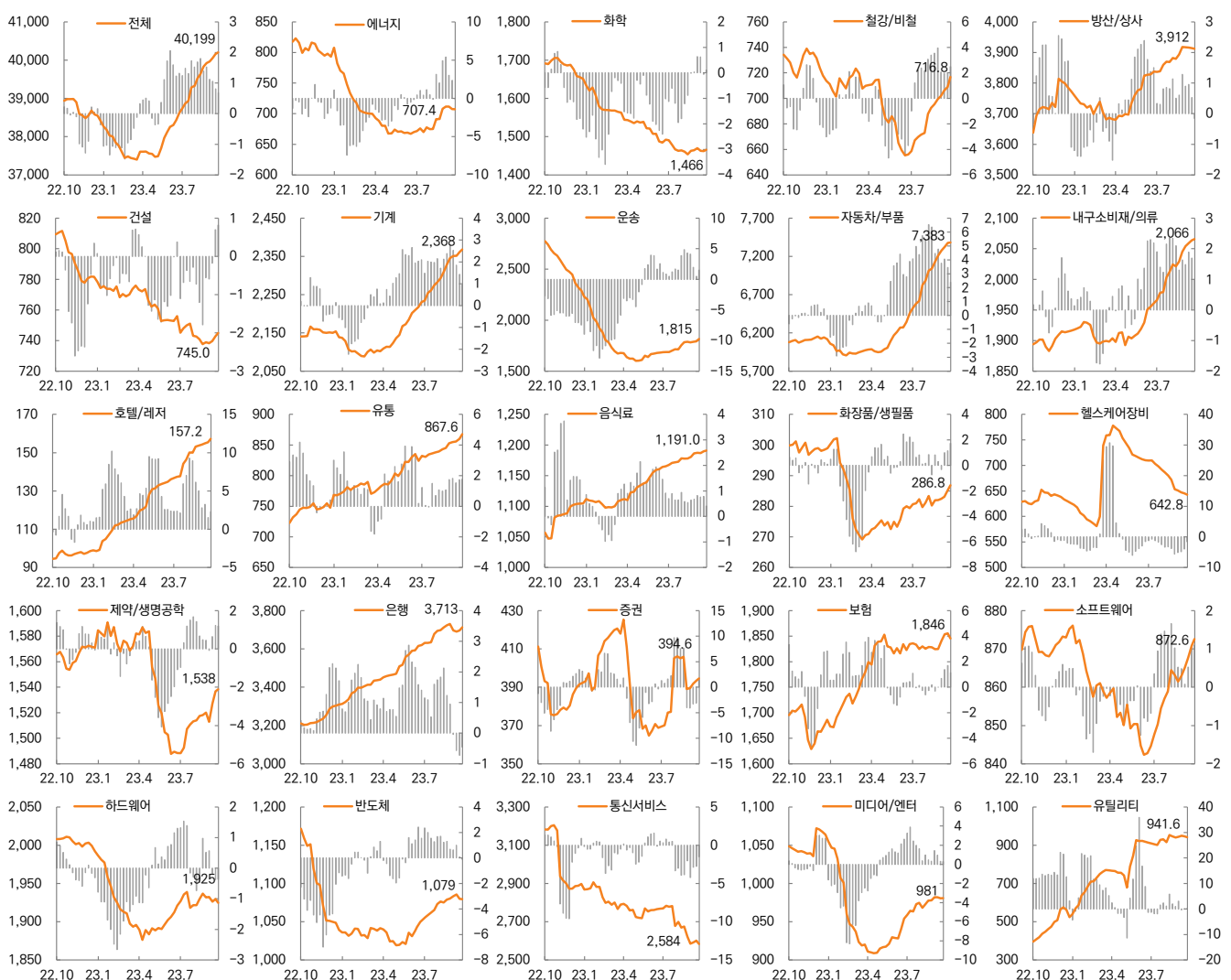
일본 업종별 이익동향

- 일본 기업의 12MF 순이익 전망치는 2주전 대비 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 206사 기준)
- 2주전 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 운송, 철강/비철
- 2주전 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, 헬스케어장비, 에너지

그림 29. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(2W, 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 2주전 대비 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 478사 기준)
- 2주전 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 소프트웨어, 운송
- 2주전 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 작은 업종은 은행, 방산/상사, 에너지

그림 31. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(2W, CNY 기준 합산)

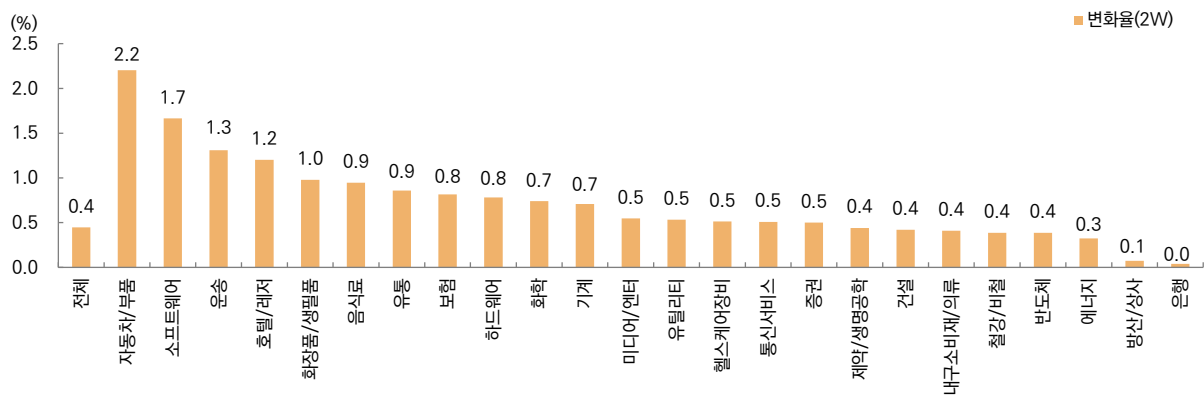
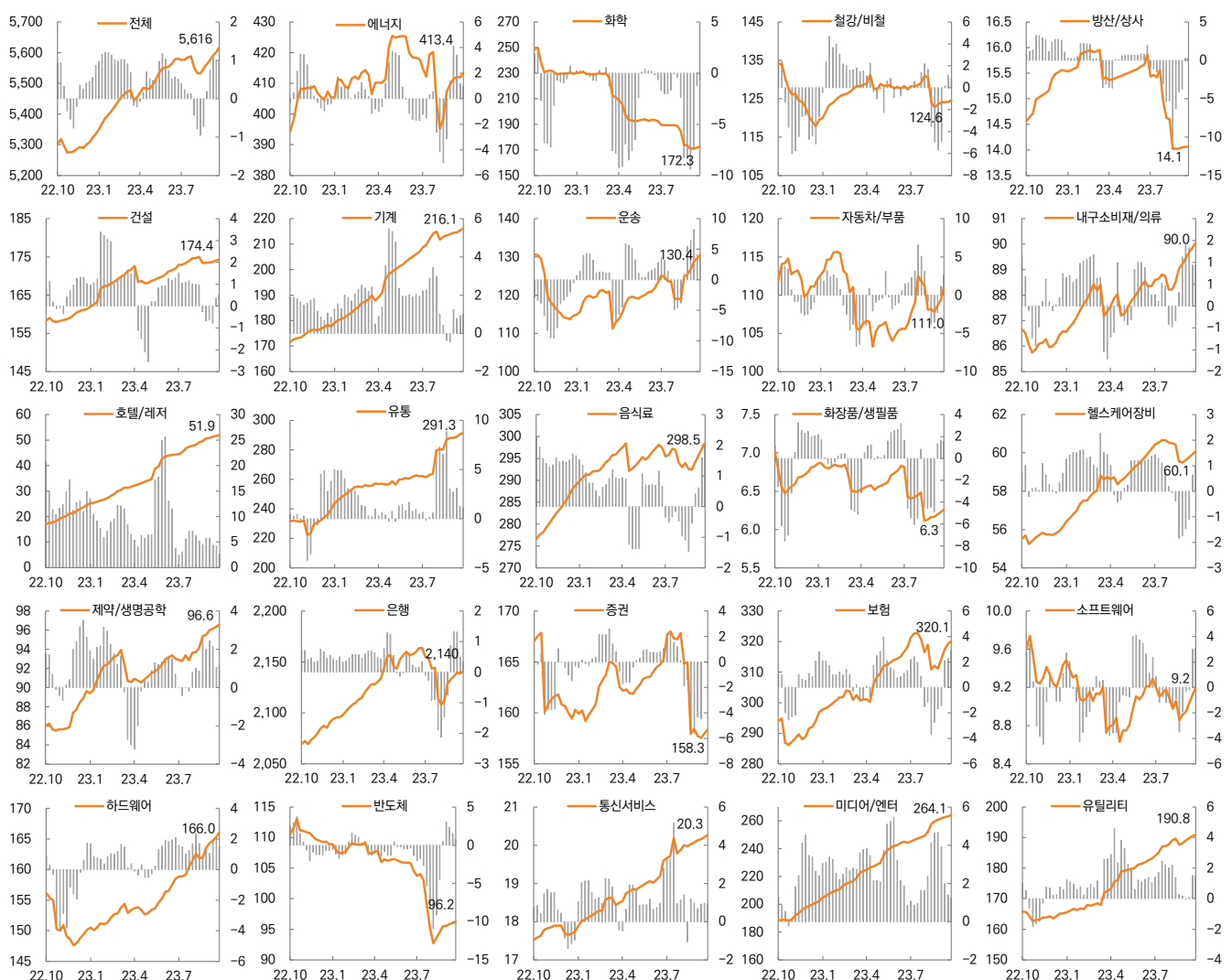


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



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

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 종목별 이익동향

- Micron의 4Q23FY 매출액, EPS 컨센서스는 40억달러(+7%QoQ), -1.07달러(적축)로 컨센서스를 1.4%, 6.5% 상회했음
- DRAM, NAND 출하량 증가로 가격 하락 보완. PC 및 모바일 고객사 재고 정상화로 4분기 실적 기여
- 감산효과 본격화로 메모리 반도체 가격 상승 기대. 공급 업체 수익성 회복으로 24년 실적 회복세 전망

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

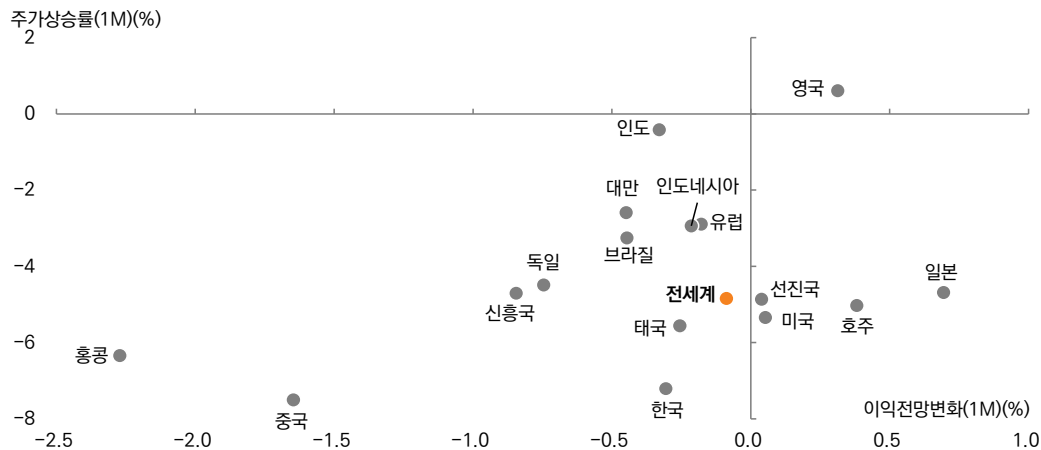


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

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	61,245	14.3	160.9	흑전	4.8	0.7	3.0
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	75,630	7.3	-8.8	31.9	5.9	-1.8	11.3
ARGX-BE	ARGENX SE	NLD	Health Technology	28,115	3.8	10.5	42.6	0.9	-4.8	30.1
ALL-US	ALLSTATE CORP	USA	Finance	29,393	3.6	14.7	13.0	-0.1	4.8	2.1
HES-US	HESS CORP	USA	Energy Minerals	43,584	3.5	7.3	13.4	-9.4	-10.1	5.6
EQNR-NO	EQUINOR ASA	NOR	Energy Minerals	92,058	3.3	3.0	-1.5	-3.5	-0.1	9.3
PXD-US	PIONEER NAT RES CO	USA	Energy Minerals	50,116	2.7	4.7	7.9	-8.2	-11.6	3.6
FANG-US	DIAMONDBACK ENERGY INC	USA	Energy Minerals	25,950	2.5	5.6	5.4	-7.6	-5.9	11.1
ENI-IT	ENI SPA	ITA	Energy Minerals	47,897	2.3	2.1	0.2	-6.4	-2.7	8.0
ADS-DE	ADIDAS AG	DEU	Consumer Non-Durables	29,361	2.2	16.9	188.8	-0.4	-14.6	-10.5

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			추가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
KER-FR	KERING	FRA	Consumer Non-Durables	54,276	-1.8	-2.6	-5.2	-1.9	-12.2	-14.2
005490-KR	POSCO HOLDINGS INC	KOR	Non-Energy Minerals	28,711	-1.7	-2.6	1.9	-4.5	-14.4	26.8
TFC-US	TRUIST FINL CORP	USA	Finance	36,336	-1.7	-2.9	-13.3	-3.4	-10.4	-12.0
NSC-US	NORFOLK SOUTHN CORP	USA	Transportation	43,289	-1.3	-1.3	-5.2	-3.4	-5.2	-16.1
HEIA-NL	HEINEKEN NV	NLD	Consumer Non-Durables	49,789	-1.2	-1.4	-1.6	1.2	-5.2	-12.2
TSLA-US	TESLA INC	USA	Consumer Durables	825,396	-1.1	-0.5	3.1	5.5	1.4	-7.9
GM-US	GENERAL MTRS CO	USA	Consumer Durables	41,704	-1.0	-0.2	7.6	-8.6	-8.9	-23.1
MS-US	MORGAN STANLEY	USA	Finance	131,149	-1.0	-1.4	-1.2	-3.7	-6.7	-7.9
UNP-US	UNION PAC CORP	USA	Transportation	122,281	-1.0	-0.6	-4.8	-1.7	-7.0	-1.6
UPS-US	UNITED PARCEL SERVICE INC	USA	Transportation	131,056	-0.9	-2.1	-10.4	-1.4	-6.5	-14.8

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 에너지, 디스플레이, 상사/자본재, 호텔/레저, 조선/기계
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 반도체, 유틸리티
- 빙그레의 3분기 매출액, 영업이익 컨센서스는 4,185억원(+7.2%YoY), 442억원(+71.4%YoY)으로 실적 개선세 유지 기대
- 바나나맛 우유, 요플레 등 주요 제품 가격 인상으로 매출 증가 예상. 비용 효율화로 수익성 개선 전망
- 9월 넷더위로 성수기 효과 지속, 빙과류 가격 인상으로 냉동 부문 매출 증가 예상. 하반기 실적 모멘텀 강화 전망

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

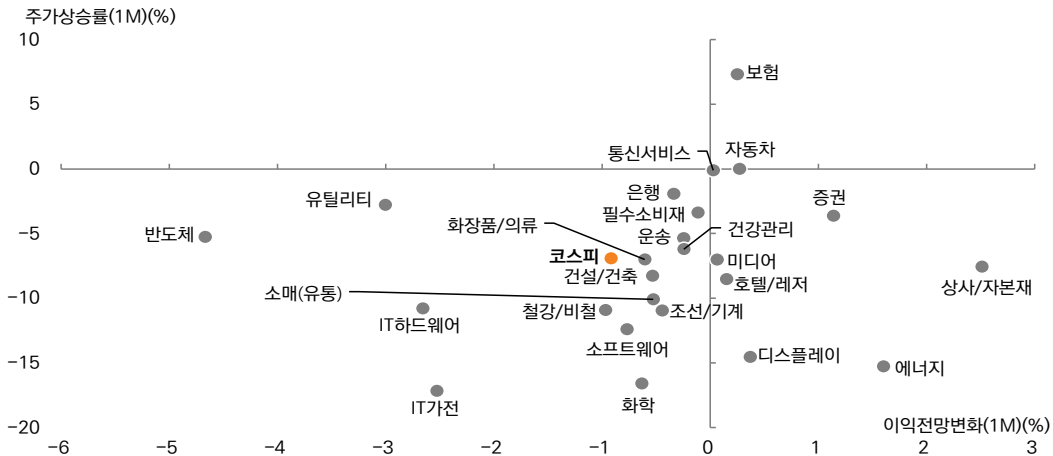


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목

(단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2024년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(2W)	주가상승률 (2W)	2024년		
				현재	2주전			P/E	P/B	ROE
A005180	빙그레	필수소비재	5,586	959	896	7.1	0.7	8.4	0.7	10.2
A001040	CJ	상사, 자본재	23,954	25,523	23,909	6.8	11.4	8.2	0.5	6.5
A078340	컴투스	소프트웨어	5,539	186	175	6.7	-3.1	16.6	0.4	2.7
A003850	보령	건강관리	6,938	804	758	6.0	-1.1	13.1	1.1	9.3
A009240	한샘	건설, 건축관련	12,944	445	421	5.7	16.9	36.9	1.9	7.6
A003550	LG	상사, 자본재	127,414	26,668	25,260	5.6	1.3	5.8	0.4	8.1
A272450	진에어	운송	5,972	1,331	1,264	5.3	-0.4	5.8	1.8	36.8
A120110	코오롱인더	화학	12,604	3,213	3,069	4.7	-10.1	6.3	0.5	7.9
A267250	HD현대	에너지	48,344	37,550	35,895	4.6	-6.0	3.8	0.5	15.2
A028670	팬오션	운송	25,098	5,776	5,589	3.3	-9.4	4.8	0.5	10.3

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2024년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(2W)	주가상승률 (2W)	2024년		
				현재	2주전			P/E	P/B	ROE
A009420	한올바이오파마	건강관리	18,023	162	222	-27.2	4.5	117.2	8.7	8.1
A251270	넷마블	소프트웨어	35,112	989	1,076	-8.1	-11.3	42.7	0.6	1.6
A166090	하나머티리얼즈	반도체	10,173	904	983	-8.0	-5.6	14.1	2.5	19.7
A222800	심텍	IT하드웨어	12,280	1,399	1,506	-7.1	-8.3	11.3	1.8	17.4
A066970	엘앤에프	IT가전	58,431	4,708	5,016	-6.1	0.2	16.8	3.1	22.2
A357780	솔브레인	반도체	17,852	2,050	2,179	-5.9	-2.4	10.9	1.7	17.1
A247540	에코프로비엠	IT가전	228,366	7,347	7,723	-4.9	21.5	48.6	11.1	25.8
A002790	아모레G	화장품, 의류, 완구	24,119	3,901	4,085	-4.5	-8.4	20.3	0.8	4.0
A298040	효성중공업	조선, 기계	15,068	3,827	4,005	-4.5	3.5	7.0	1.1	17.9
A015760	한국전력	유틸리티	111,573	46,315	48,433	-4.4	-4.0	7.2	0.3	4.4

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 2주전 대비 -0.5% 하향 조정된 252.1조원 기록(컨센서스가 존재하는 256사 기준)
- 2주전 2024년 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 증권, 상사/자본재
- 2주전 2024년 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유틸리티, IT가전, 반도체

그림 35. 한국 업종별 2023년 영업이익 전망치 변화율(2W)

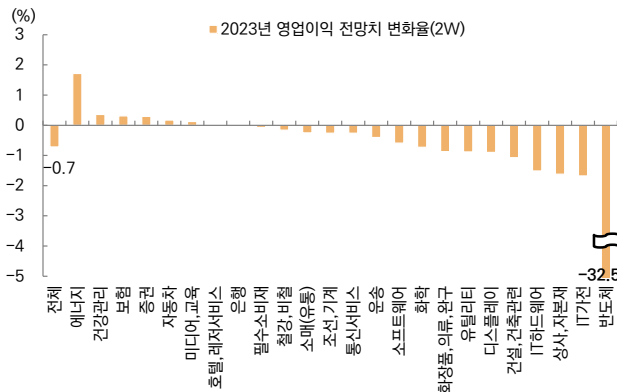


그림 36. 한국 업종별 2024년 영업이익 전망치 변화율(2W)

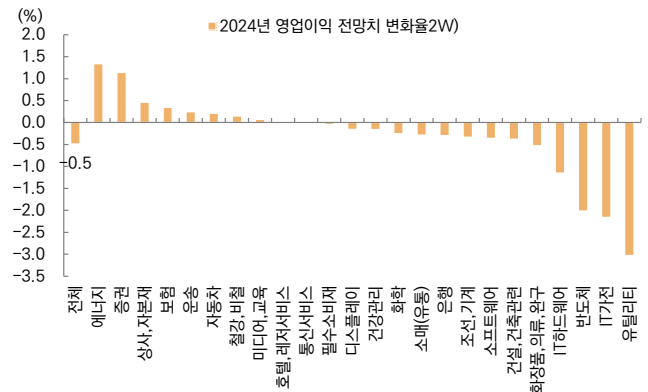
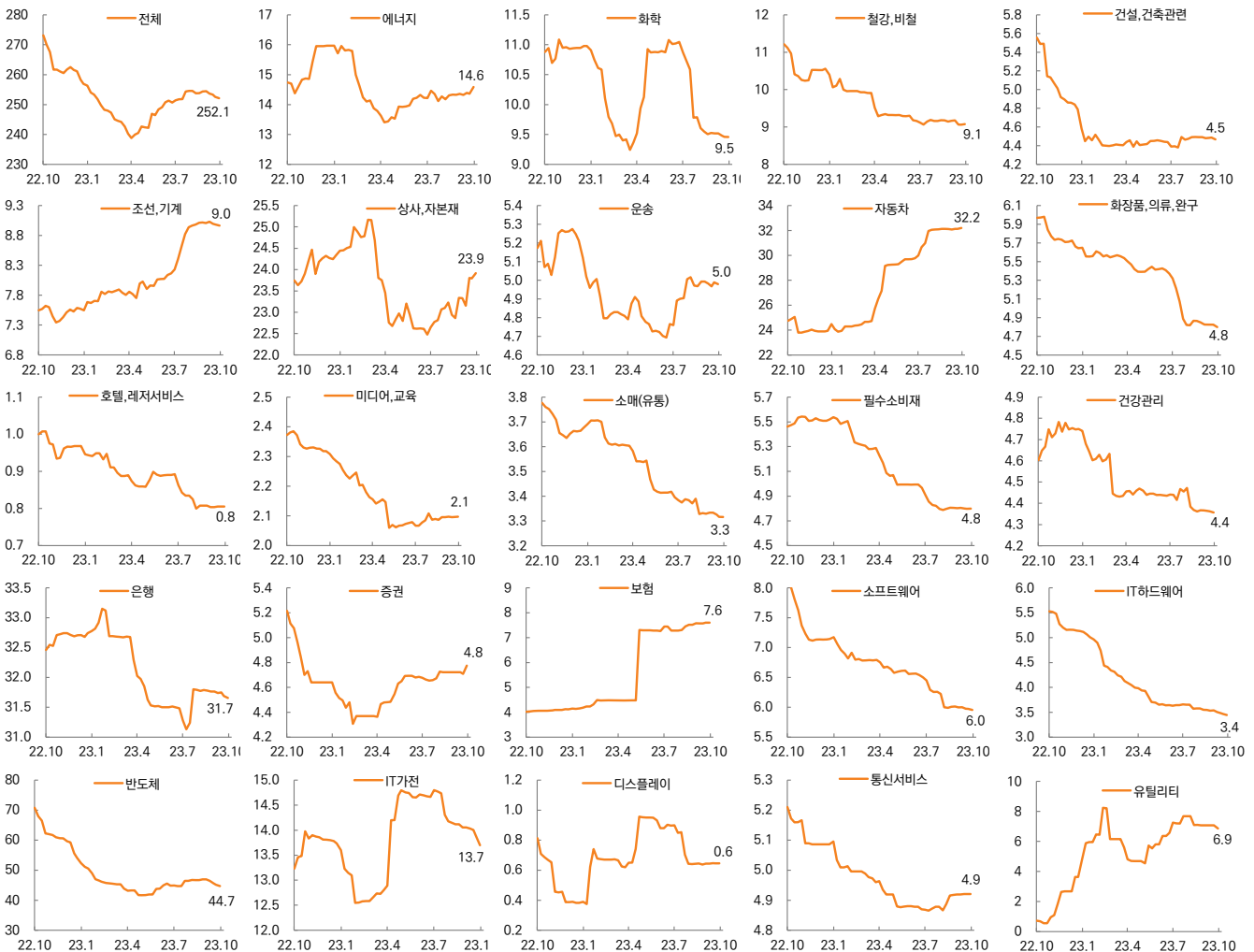


그림 37. 업종별 2024년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



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

한국 업종별 분기 영업이익의 전망치 변화

- 한국 기업의 2023년 3/4분기 영업이익의 전망치는 2주전 대비 -0.9% 하향 조정된 47.5조원 기록(컨센서스가 존재하는 392사 기준)
- 2주전 대비 3/4분기 영업이익의 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 건강관리, 자동차
- 2주전 대비 3/4분기 영업이익의 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, IT가전, IT하드웨어

그림 38. 한국 업종별 2023년 3/4분기 영업이익의 전망치 변화율(2W)

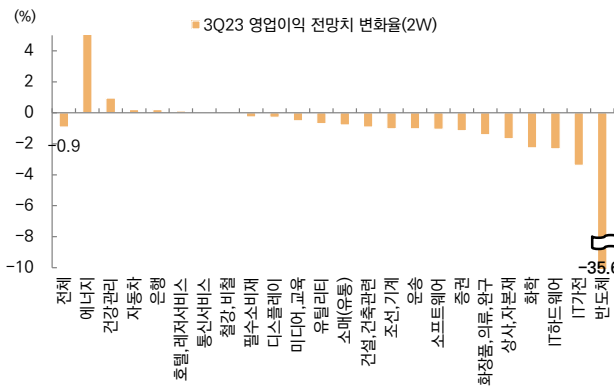


그림 39. 한국 업종별 2023년 4/4분기 영업이익의 전망치 변화율(2W)

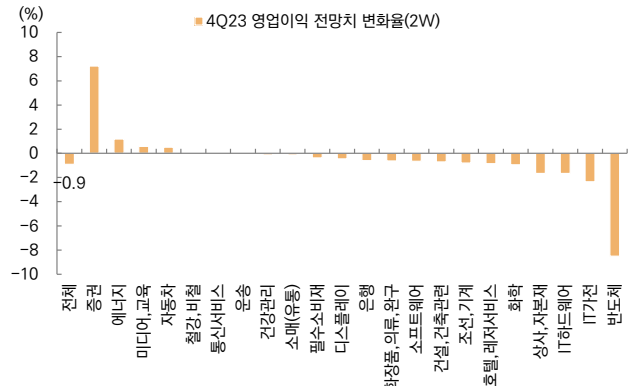
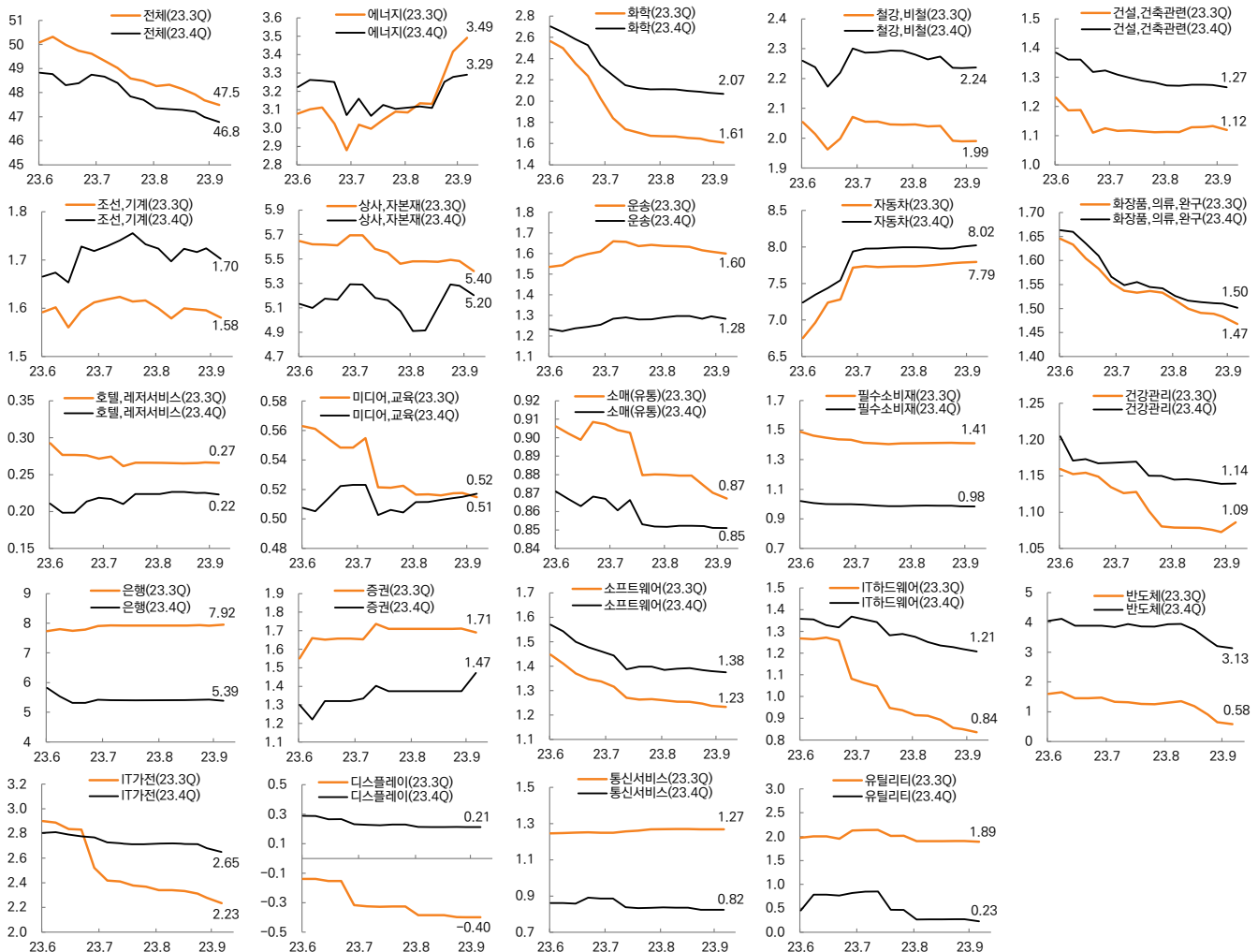


그림 40. 업종별 2023년 3/4분기, 4/4분기 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)

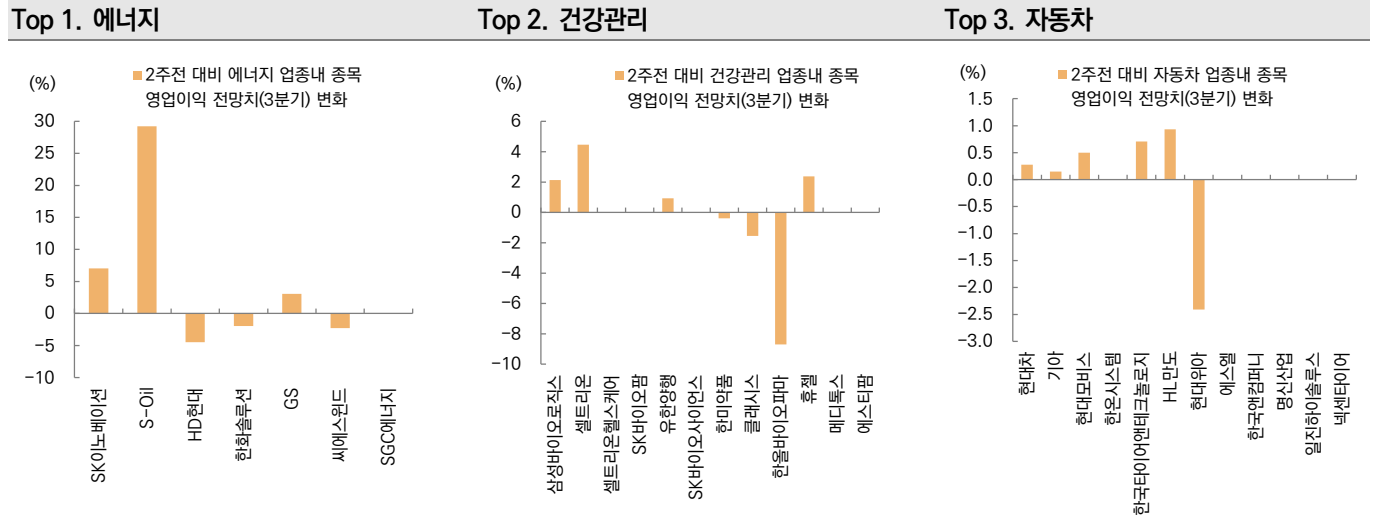


주1: 분기별 영업이익의 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

주2: 보험 업종은 분기 컨센서스 부족으로 제외

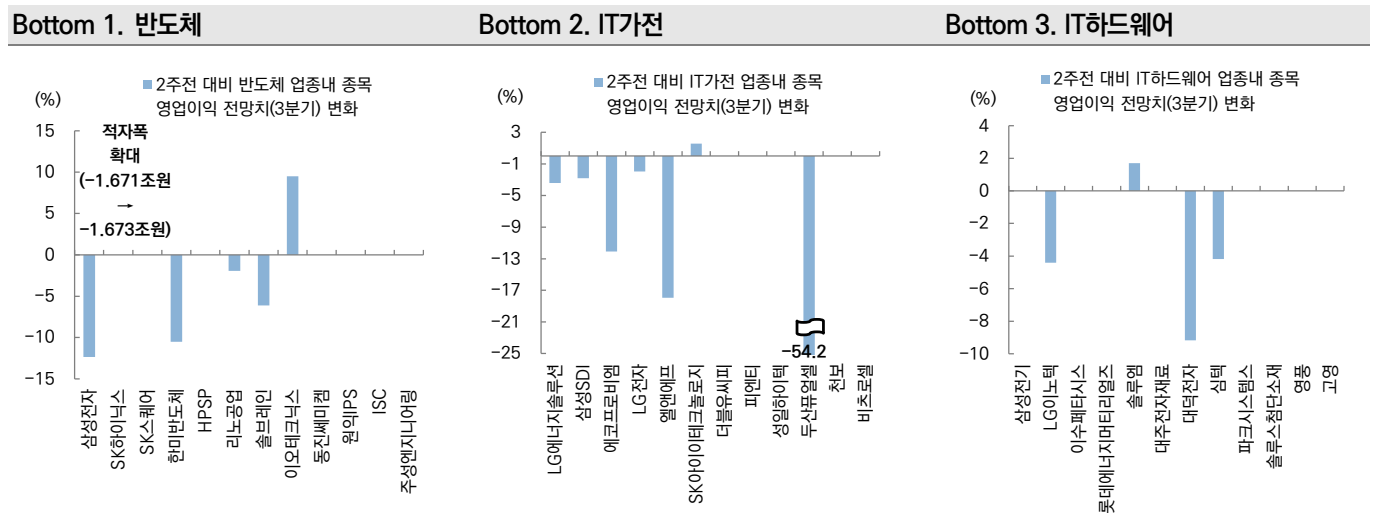
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2023년 3/4분기 이익변화 상위 업종



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2023년 3/4분기 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.