

# Earnings Revision (5월 4주차)

## 한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026, 2Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 +1.2%, +2.2% 조정(+10.7조원, +4.4조원)
- 영업이익 변화 상위 업종(1W, 2026년): 증권, 게임, 에너지, 유통, 조선
- 영업이익 변화 하위 업종(1W, 2026년): 유틸리티, 통신, 미디어/엔터, 방산, 건강관리
- 2026년 영업이익 증가율은 +194%YoY(1주일 전 +191%YoY, 1개월 전 +158%YoY). 반도체 +579%YoY, 반도체 제외 +26%YoY

그림 1. 2026년 영업이익의 컨센서스 추이

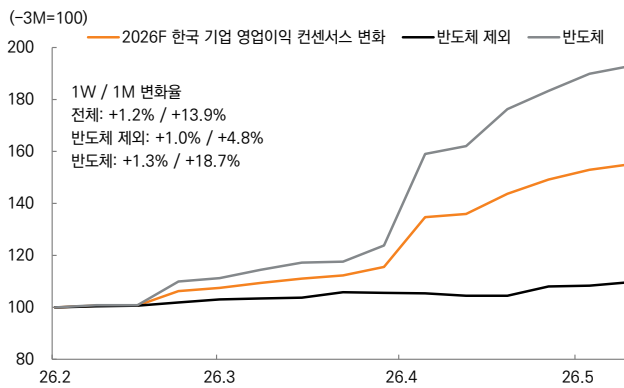


그림 2. 2Q26 영업이익의 컨센서스 추이

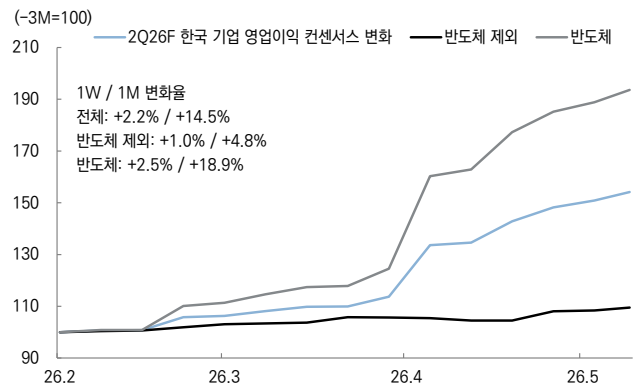


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

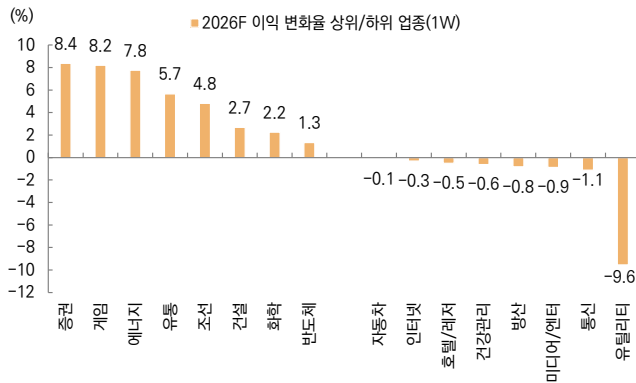


그림 4. 2Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

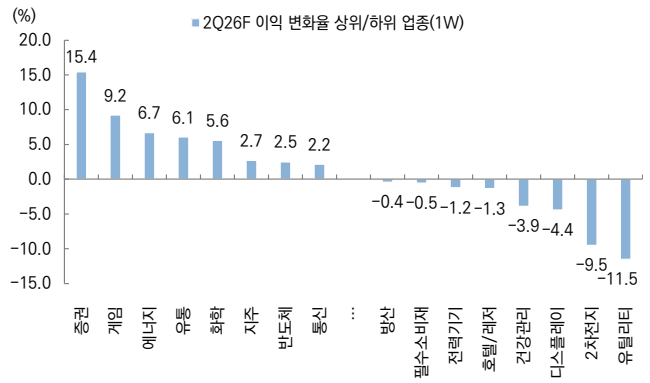


그림 5. 2026년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

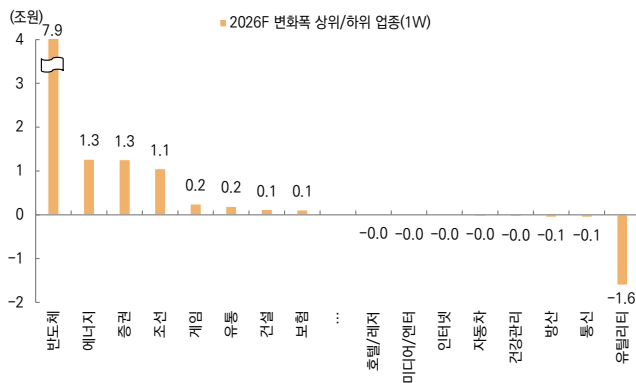


그림 6. 2Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

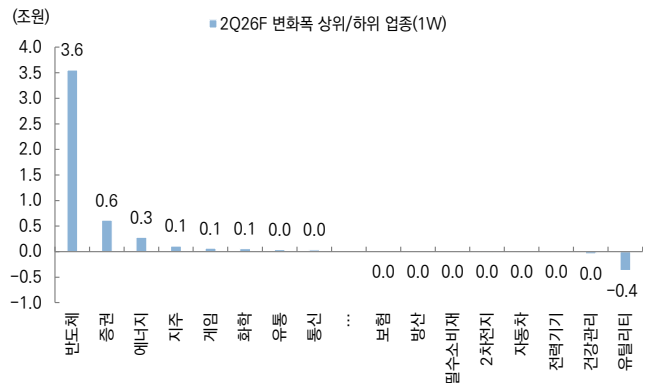


그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

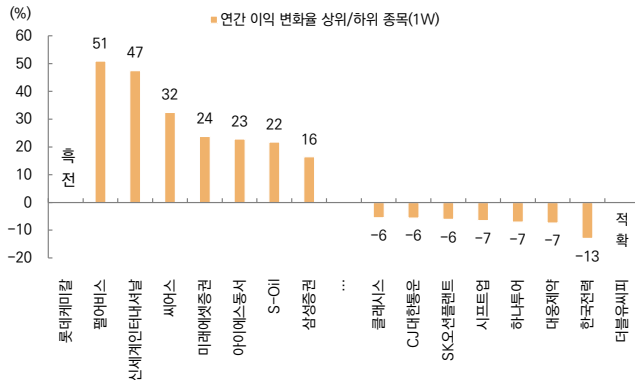
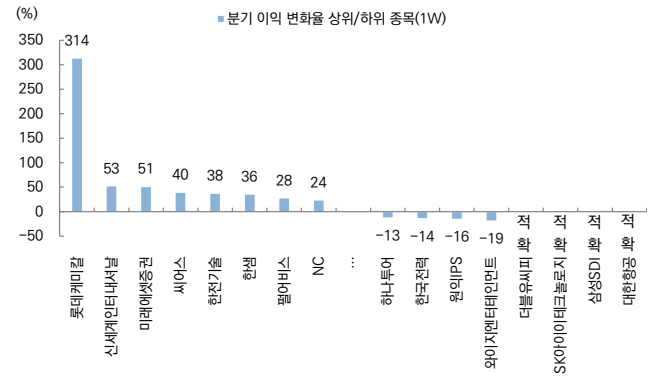


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



주: 시가총액이 5,000억원 이상이면서 컨센서스가 4개 이상 존재하는 기업 대상  
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

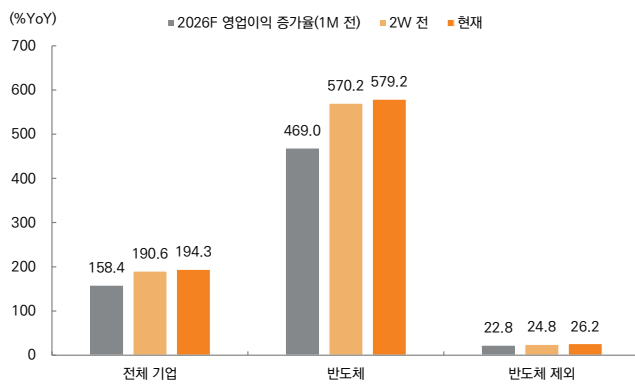
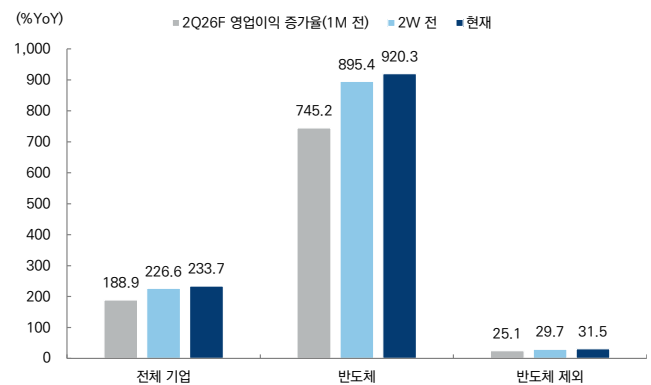
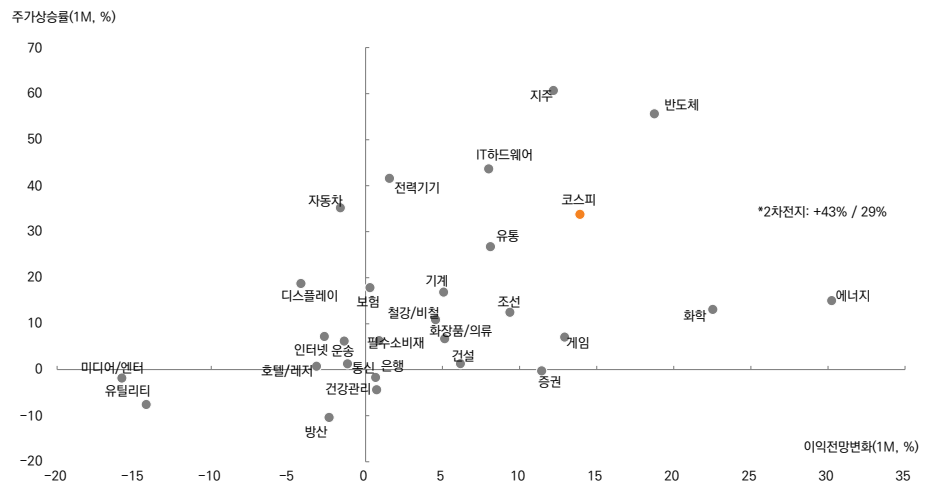


그림 10. 2Q26 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 368개 기업 합산  
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

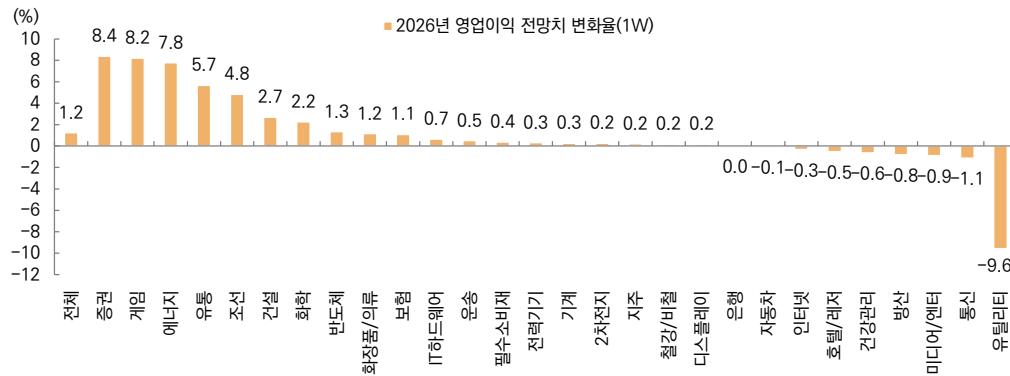
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

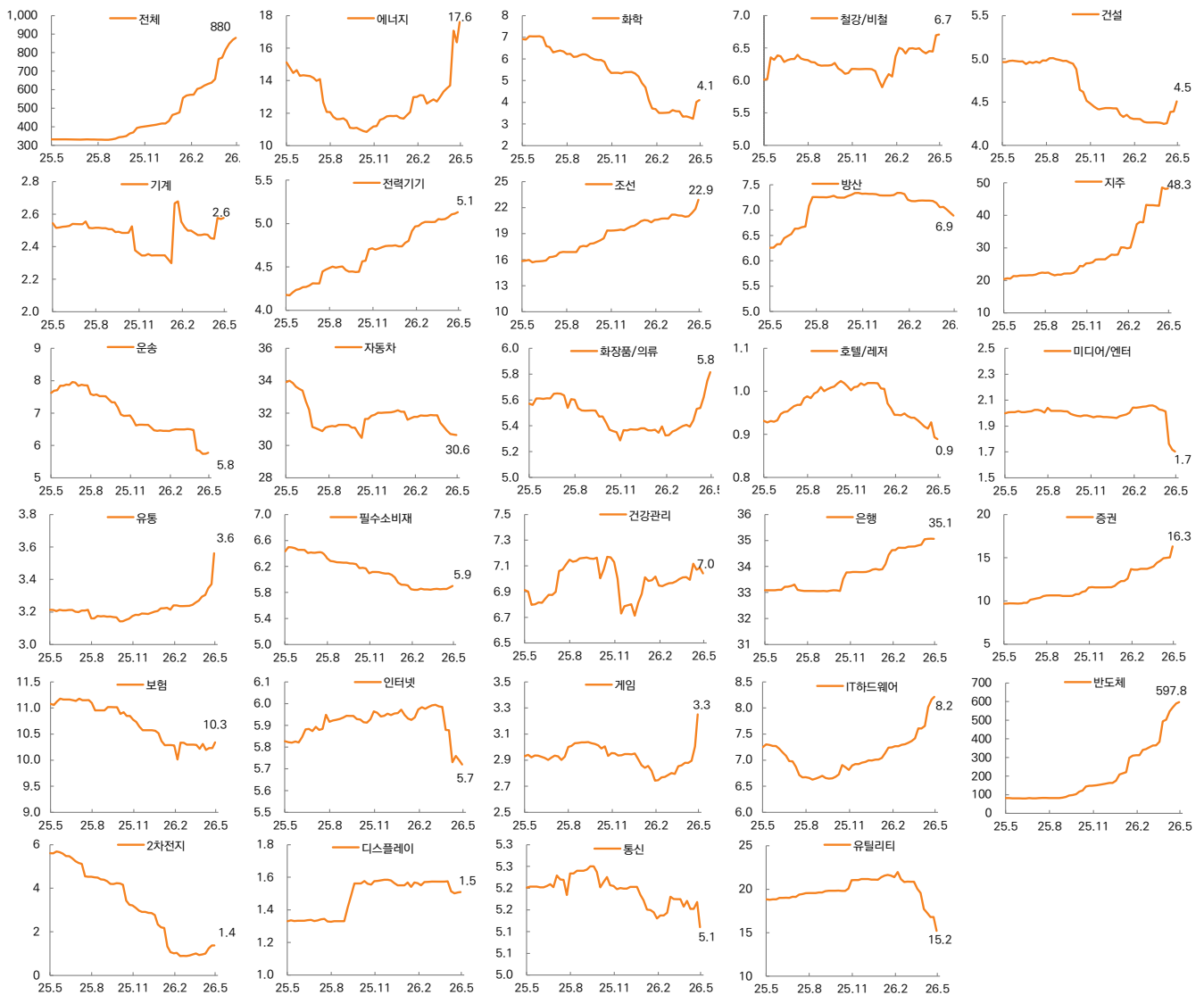
## 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. 업종별 2026년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)

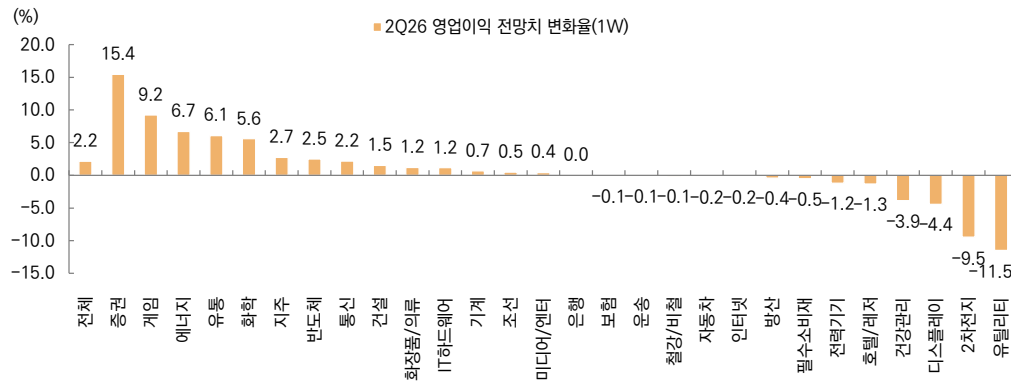


주: 2026년 영업이익의 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

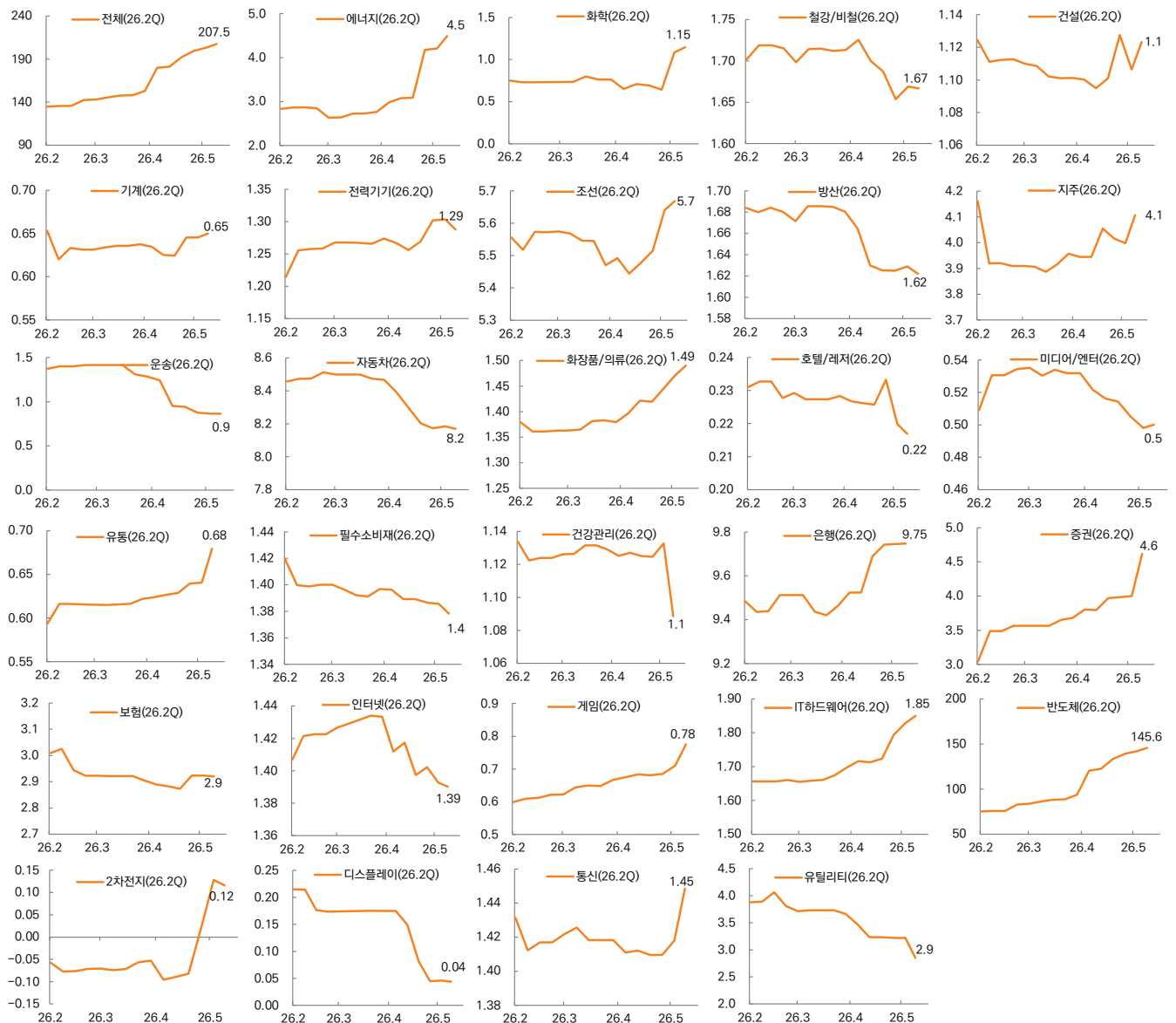
## 한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

그림 14. 한국 업종별 2026년 2/4분기 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 업종별 2026년 2/4분기 영업이익의 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



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

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 주간 이익변화 상위 업종과 구성 종목: 증권, 게임, 에너지, 유통

그림 16. (Top 1) 증권

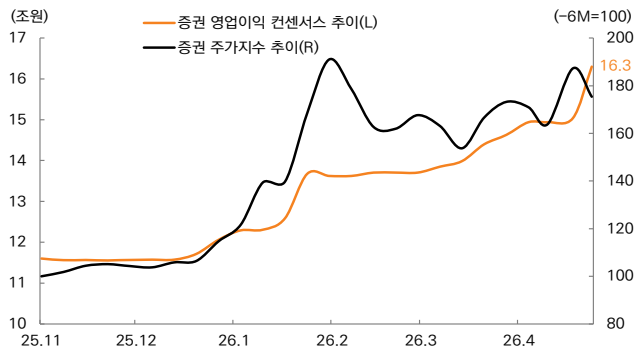


그림 17. (Top 1) 증권 구성 종목 이익 변화율

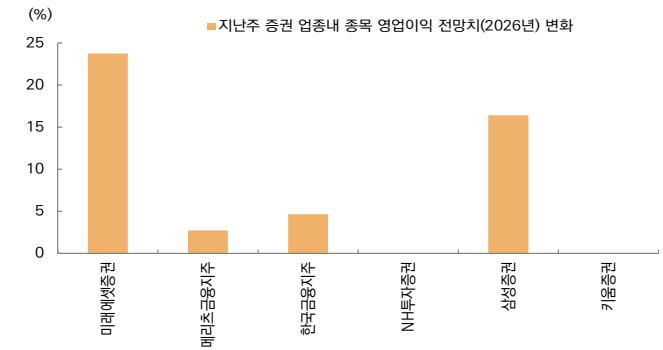


그림 18. (Top 2) 게임

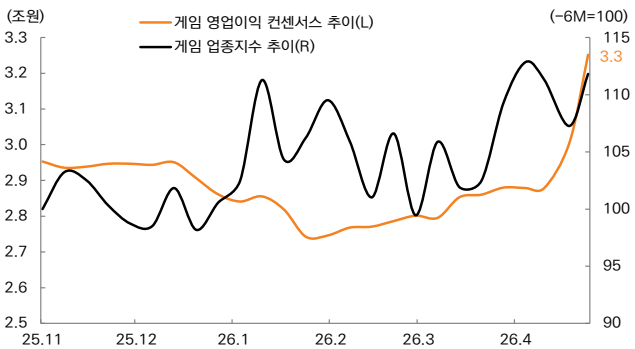


그림 19. (Top 2) 게임 구성 종목 이익 변화율

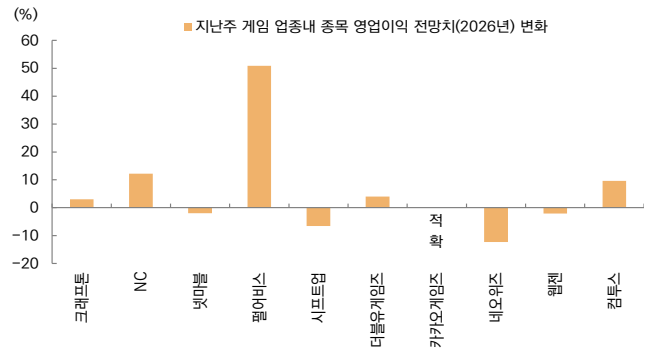


그림 20. (Top 3) 에너지

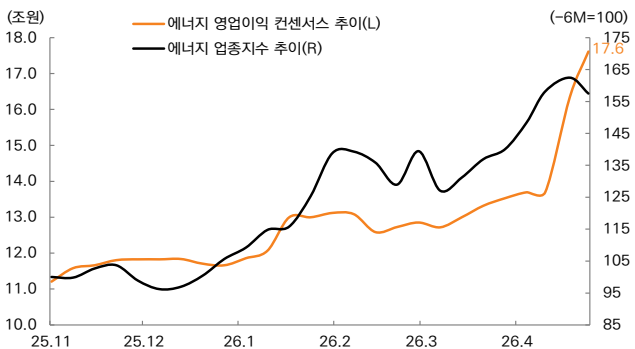


그림 21. (Top 3) 에너지 구성 종목 이익 변화율

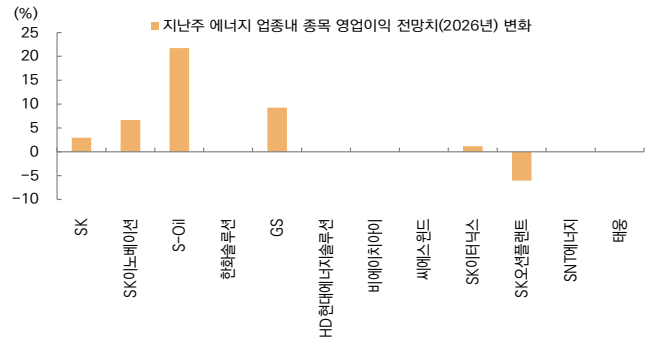


그림 22. (Top 4) 유통

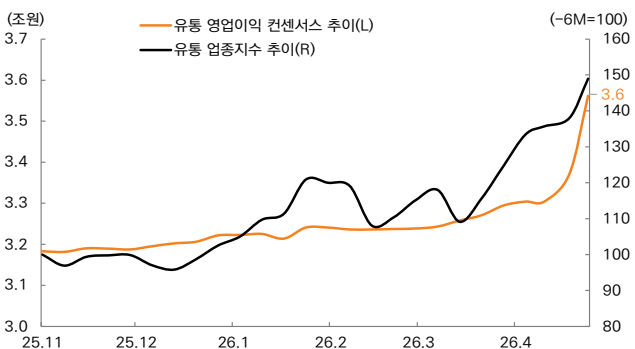
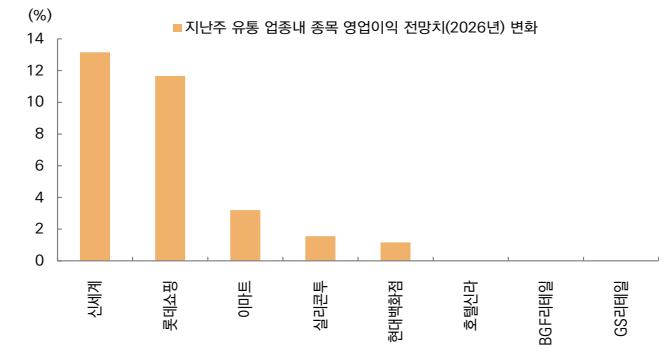


그림 23. (Top 4) 유통 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 유틸리티, 통신, 미디어/엔터, 방산

그림 24. (Bottom 1) 유틸리티

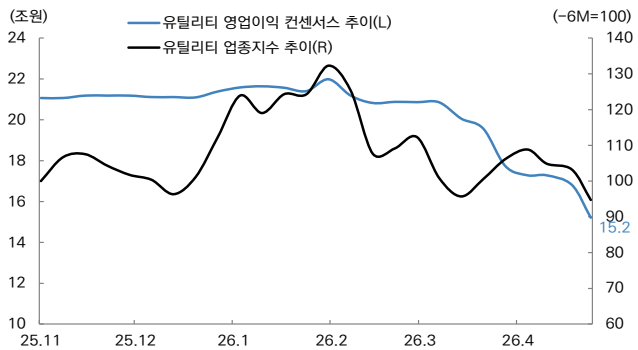


그림 25. (Bottom 1) 유틸리티 구성 종목 이익 변화율

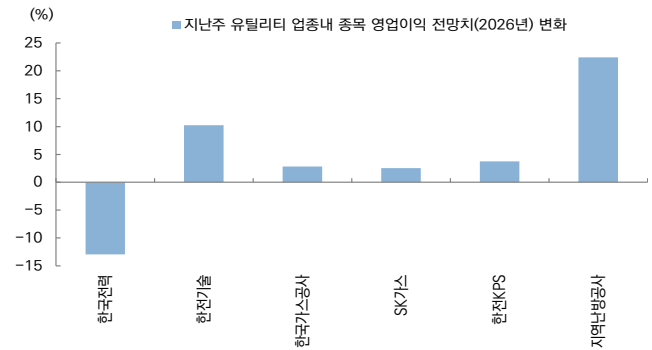


그림 26. (Bottom 2) 통신

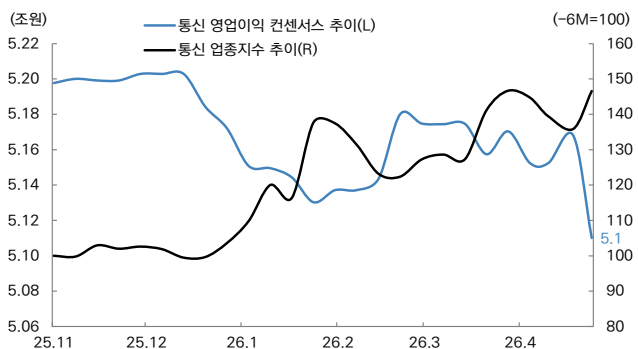


그림 27. (Bottom 2) 통신 구성 종목 이익 변화율

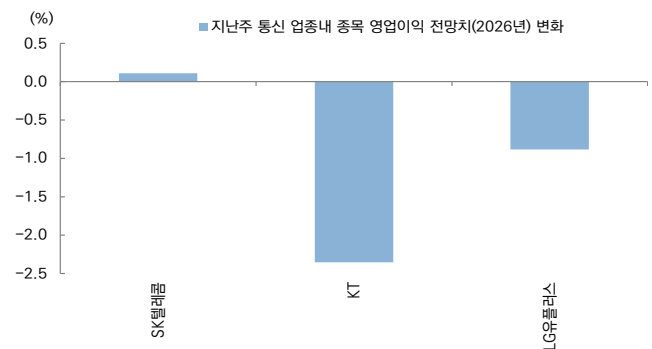


그림 28. (Bottom 3) 미디어/엔터

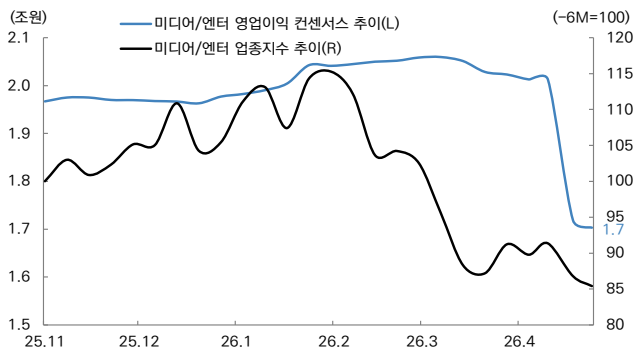


그림 29. (Bottom 3) 미디어/엔터 구성 종목 이익 변화율

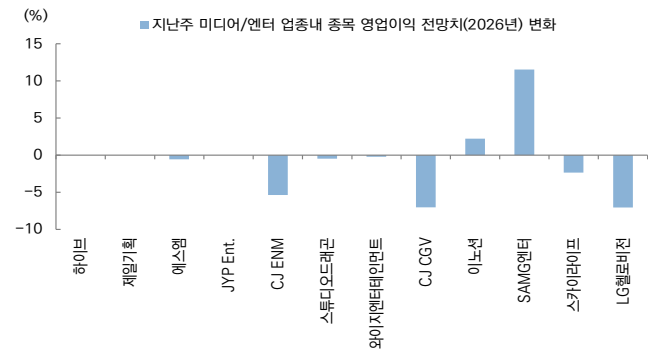


그림 30. (Bottom 4) 방산

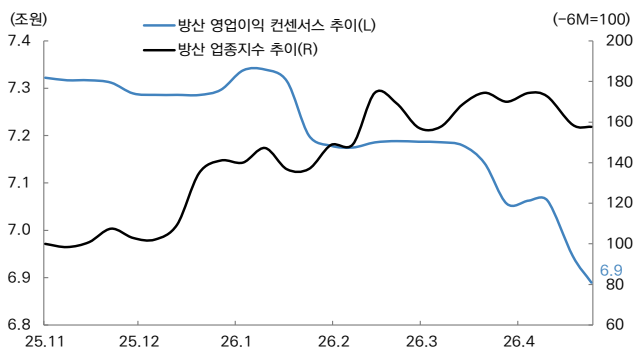
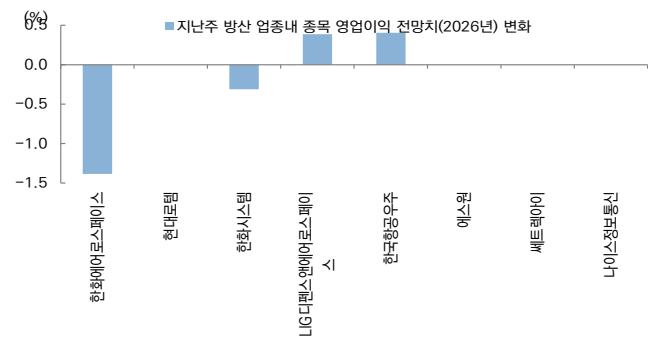


그림 31. (Bottom 4) 방산 구성 종목 이익 변화율

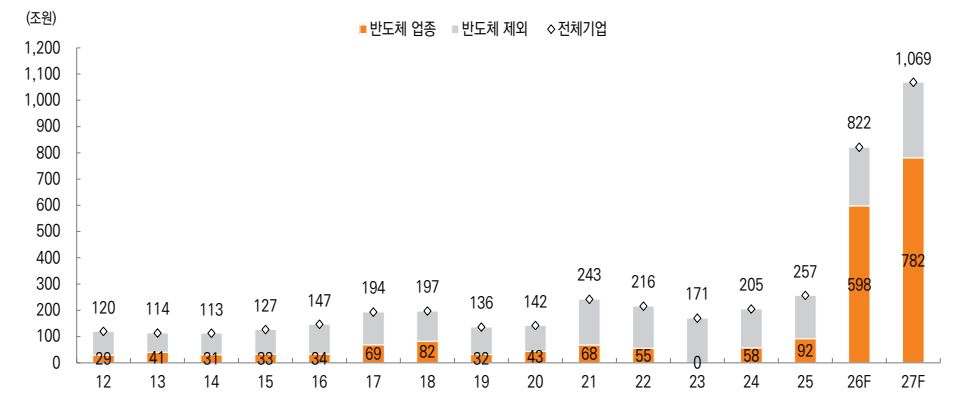


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

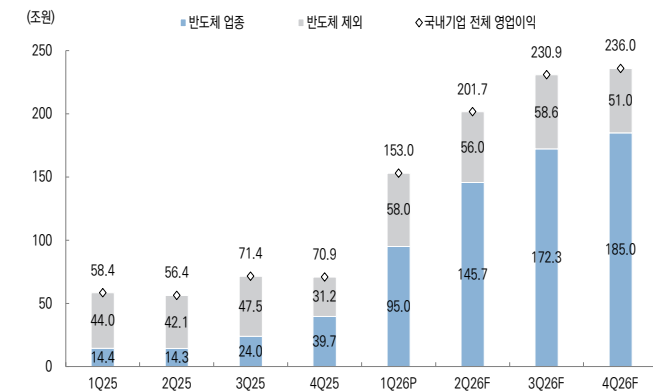
- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 822조원으로 전년대비 +220% 증가 예상(컨센서스 존재하는 360개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 반도체, 에너지, 화학, IT하드웨어
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 증권, 은행

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 360개 기업 합산  
자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 360개 기업 합산  
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익의 증가율

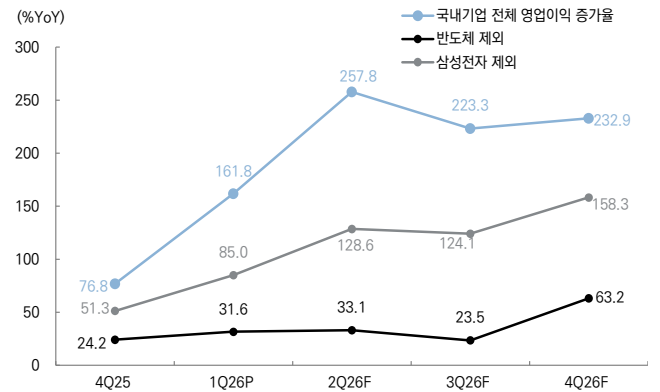
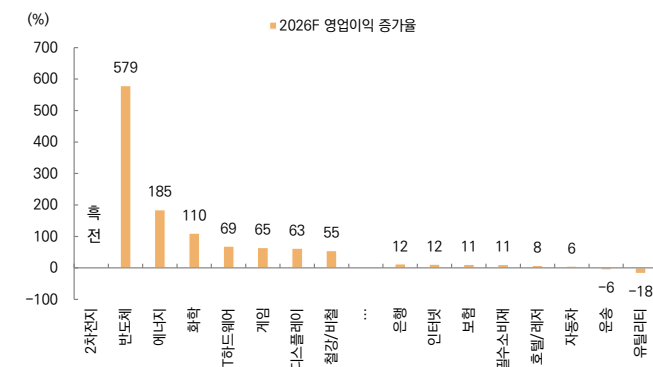
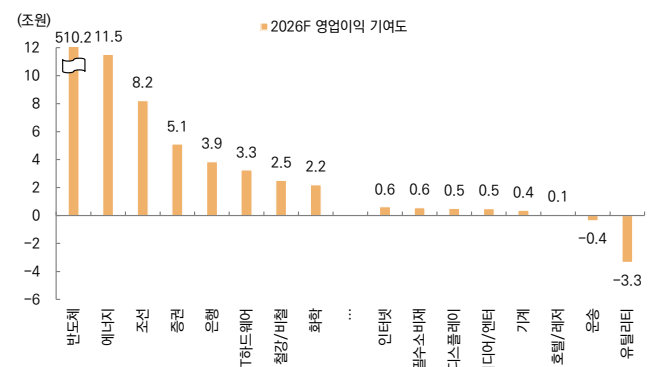


그림 35. 업종별 2026년 영업이익의 증가율



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 36. 업종별 2026년 영업이익의 기여도



## 한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

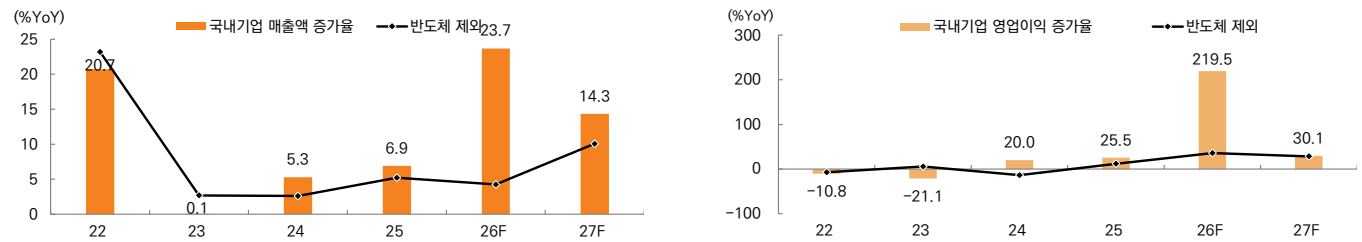
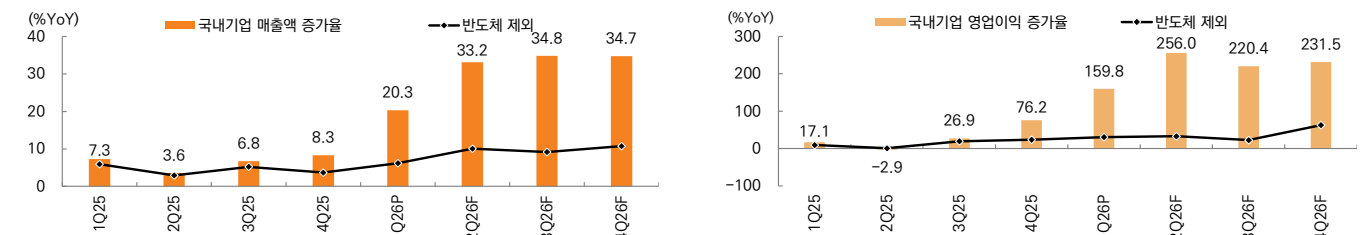


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 360개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

| 구분        | 주가 상승률 |       |       | 2Q26 증가율 |       |       | 2026년 증가율 |       |       | 12MF | PBR   |
|-----------|--------|-------|-------|----------|-------|-------|-----------|-------|-------|------|-------|
|           | 1W     | 1M    | 3M    | 매출액      | 영업이익  | 순이익   | 매출액       | 영업이익  | 순이익   | PER  | (TTM) |
| 전체기업      |        |       |       | 8.3      | 76.2  | 268.8 | 23.7      | 219.5 | 206.6 | 8.4  | 2.5   |
| 코스피       | 6.4    | 33.7  | 44.9  | 29.3     | 237.5 | 272.0 | 27.3      | 196.7 | 209.3 | 8.1  | 2.4   |
| 코스닥       | -1.4   | 6.2   | 7.7   | 15.0     | 50.6  | 89.5  | 19.5      | 58.7  | 59.4  | 29.5 | 2.7   |
| 에너지       | -3.1   | 15.0  | 25.6  | 20.3     | 흑전    | 흑전    | 12.4      | 184.9 | 249.4 | 9.6  | 1.2   |
| 화학        | -5.9   | 13.1  | 14.0  | 18.5     | 흑전    | 흑전    | 12.9      | 110.4 | 흑전    | 29.6 | 1.2   |
| 철강        | -5.7   | 27.8  | 27.3  | 8.9      | 36.0  | 32.7  | 9.7       | 55.0  | 72.5  | 16.9 | 0.6   |
| 건설,건축관련   | -4.6   | 1.3   | 42.5  | -7.0     | 5.8   | 18.0  | -4.4      | 27.7  | 28.2  | 13.9 | 1.0   |
| 기계        | -5.3   | 16.9  | 15.8  | 4.6      | -1.0  | -14.4 | 5.6       | 20.0  | 29.7  | 52.4 | 4.9   |
| 전자장비      | -9.2   | 41.6  | 71.1  | 21.0     | 45.0  | 70.7  | 21.8      | 42.1  | 52.0  | 45.8 | 10.6  |
| 조선        | -3.7   | 12.5  | 10.4  | 18.9     | 68.0  | 147.4 | 17.3      | 54.6  | 66.8  | 16.1 | 4.4   |
| 기타자본재     | -0.6   | -10.4 | 15.1  | 18.7     | 17.7  | 46.1  | 17.1      | 23.1  | 28.9  | 31.2 | 5.8   |
| 복합기업      | 5.1    | 60.7  | 71.7  | 5.4      | 18.9  | 44.8  | 6.4       | 14.6  | 23.7  | 7.7  | 2.1   |
| 운송        | 1.7    | 6.2   | -1.8  | 9.0      | -47.4 | -60.6 | 7.9       | -6.5  | -18.4 | 14.1 | 1.0   |
| 자동차       | 13.9   | 35.2  | 28.2  | 5.5      | 1.0   | 8.8   | 5.3       | 5.8   | 4.9   | 10.9 | 1.1   |
| 화장품,의류,완구 | 0.6    | 6.7   | 6.0   | 10.9     | 24.9  | 46.2  | 9.6       | 29.6  | 39.3  | 12.5 | 1.3   |
| 호텔,레저서비스  | -1.5   | 0.7   | -16.7 | 8.7      | 9.8   | 20.2  | 7.5       | 7.7   | 8.9   | 13.2 | 1.0   |
| 미디어,교육    | -1.6   | -1.8  | -25.3 | 9.5      | 38.7  | 31.5  | 12.1      | 37.9  | 9.7   | 18.3 | 1.3   |
| 소매(유통)    | 8.0    | 26.8  | 23.2  | 2.7      | 53.8  | 294.7 | 2.7       | 34.2  | 71.4  | 12.9 | 0.6   |
| 필수소비재     | 2.4    | 6.3   | -0.1  | 2.3      | 3.8   | 26.6  | 3.0       | 10.7  | 18.9  | 12.3 | 1.1   |
| 건강관리      | -0.5   | -4.4  | -11.8 | 12.7     | 32.1  | 82.7  | 13.9      | 28.9  | 39.1  | 33.1 | 3.7   |
| 은행        | -1.9   | -1.7  | -8.9  |          | 11.3  | 1.8   |           | 12.3  | 8.2   | 8.0  | 0.8   |
| 증권        | -6.3   | -0.3  | 4.2   |          | 46.8  | 40.1  |           | 44.2  | 34.9  | 9.2  | 1.5   |
| 보험        | 9.0    | 17.9  | 18.8  |          | -6.2  | -8.7  |           | 11.2  | 7.3   | 13.2 | 0.9   |
| 소프트웨어     | 1.2    | 7.2   | -7.6  | 7.5      | 11.9  | 14.6  | 7.7       | 11.9  | 3.6   | 20.8 | 1.9   |
| 게임소프트웨어   | 4.2    | 7.1   | 5.3   | 32.1     | 65.8  | 258.9 | 29.2      | 64.8  | 50.1  | 11.5 | 1.4   |
| IT하드웨어    | 6.5    | 43.7  | 104.6 | 12.4     | 90.8  | 71.3  | 9.1       | 68.8  | 69.0  | 34.1 | 3.6   |
| 반도체       | 12.7   | 55.6  | 83.7  | 148.4    | 920.3 | 886.9 | 132.7     | 579.2 | 498.9 | 5.9  | 5.7   |
| IT가전      | -0.3   | 28.6  | 44.6  | 20.1     | 흑전    | 흑전    | 25.4      | 흑전    | 적축    | 65.3 | 3.0   |
| 디스플레이     | 6.8    | 18.7  | 28.5  | 1.9      | 흑전    | 적전    | -2.4      | 62.7  | -34.1 | 11.2 | 1.2   |
| 통신서비스     | 7.9    | 1.3   | 6.4   | -2.6     | -12.6 | -2.9  | 0.3       | 15.1  | 31.6  | 12.7 | 1.1   |
| 유틸리티      | -8.2   | -7.6  | -23.8 | -1.0     | 4.2   | -3.7  | 0.8       | -18.0 | -18.6 | 4.4  | 0.6   |

주: 5/14(목) 종가 기준 / 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 7,981pt 기준, 12MF PER은 7.6배, PBR(TTM)은 2.29배. 각각 -2.12 표준편차, +4.7 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 반도체, 지주, 미디어/엔터, 유통, 철강/비철
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 게임, 호텔/레저, 미디어/엔터, 인터넷, 운송

그림 39. KOSPI 12MF PER

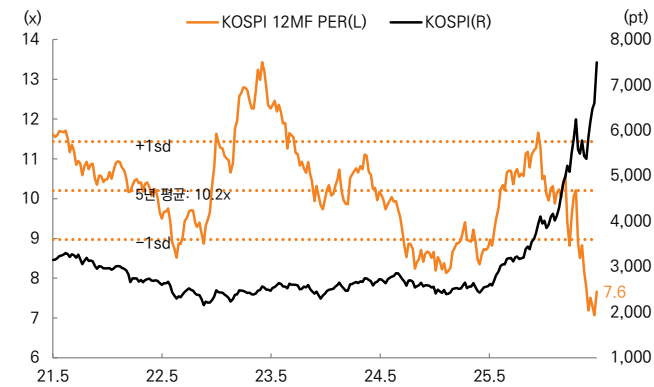
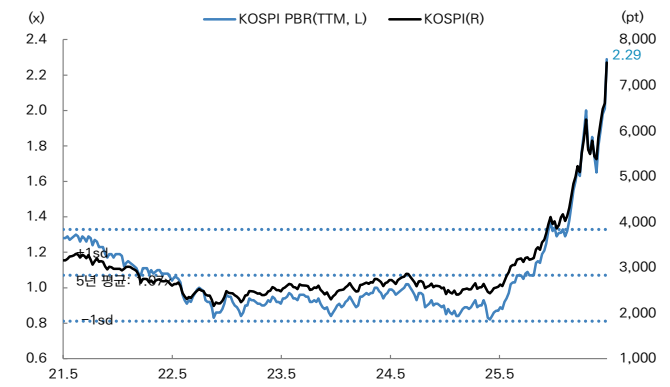
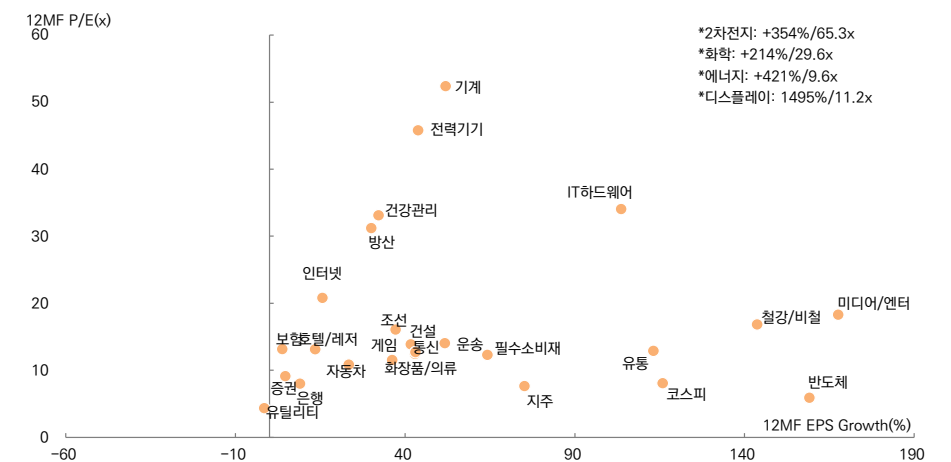


그림 40. KOSPI PBR (TTM)



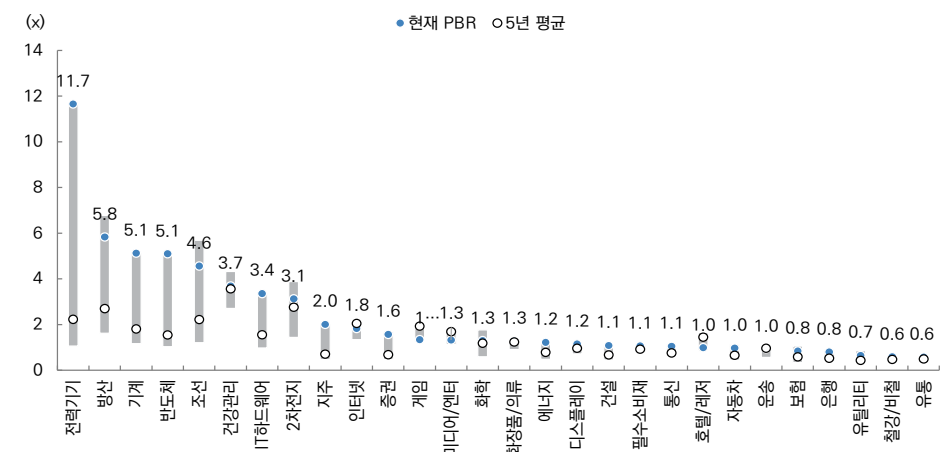
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 41. 업종별 2026년 PER과 EPS 증가율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 42. 업종별 PBR(TTM)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 이익 전망치 상향/하향 종목 리스트

표 1. 한국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

(단위: 억원, %, 배)

| 종목코드    | 종목명     | 업종명    | 시가총액    | 2026년 영업이익 컨센서스 |        | 컨센서스<br>변화율(1W) | 주간<br>주가상승률 | 2026년 |      |      |
|---------|---------|--------|---------|-----------------|--------|-----------------|-------------|-------|------|------|
|         |         |        |         | 현재              | 2주전    |                 |             | P/E   | P/B  | ROE  |
| A011170 | 롯데케미칼   | 화학     | 39,182  | 275             | -1,005 | 흑전              | -8.3        | -15.0 | 0.3  | -2.1 |
| A263750 | 필어비스    | 게임     | 32,509  | 4,769           | 3,160  | 50.9            | -3.6        | 8.9   | 2.6  | 36.9 |
| A031430 | 신세계인테리어 | 화장품/의류 | 5,913   | 516             | 350    | 47.4            | 13.9        | 11.0  | 0.7  | 6.3  |
| A458870 | 씨어스     | 건강관리   | 15,566  | 607             | 459    | 32.4            | -0.7        | 26.5  | 16.1 | 86.1 |
| A006800 | 미래에셋증권  | 증권     | 404,567 | 38,658          | 31,240 | 23.7            | -9.2        | 18.1  | 2.7  | 19.7 |
| A010780 | 아이에스동서  | 건설     | 8,845   | 1,747           | 1,423  | 22.8            | 18.1        | 8.8   | 0.7  | 7.8  |
| A010950 | S-Oil   | 에너지    | 129,470 | 30,489          | 25,042 | 21.7            | -1.5        | 6.5   | 1.2  | 21.0 |
| A016360 | 삼성증권    | 증권     | 116,090 | 21,225          | 18,232 | 16.4            | -5.2        | 7.4   | 1.3  | 18.3 |
| A356860 | 티엘비     | 반도체    | 10,816  | 527             | 462    | 14.0            | 8.3         | 26.2  | 5.1  | 24.7 |
| A004170 | 신세계     | 유통     | 50,532  | 7,053           | 6,234  | 13.1            | 24.9        | 15.0  | 1.0  | 7.4  |
| A036570 | NC      | 게임     | 60,108  | 4,915           | 4,380  | 12.2            | 9.2         | 13.3  | 1.4  | 12.7 |
| A023530 | 롯데쇼핑    | 유통     | 49,703  | 7,796           | 6,982  | 11.7            | 27.2        | 14.1  | 0.3  | 2.3  |
| A088350 | 한화생명    | 보험     | 47,682  | 8,124           | 7,294  | 11.4            | 14.4        | 7.8   | 0.3  | 4.6  |
| A052690 | 한전기술    | 유틸리티   | 59,203  | 712             | 646    | 10.2            | -10.8       | 91.6  | 9.3  | 10.3 |
| A047040 | 대우건설    | 건설     | 133,956 | 6,570           | 5,964  | 10.2            | -0.8        | 33.5  | 3.6  | 11.4 |
| A009240 | 한샘      | 건설     | 8,578   | 321             | 292    | 9.8             | -8.2        | 35.4  | 1.5  | 6.0  |
| A120110 | 코오롱인더   | 화학     | 26,233  | 2,227           | 2,038  | 9.3             | -4.7        | 15.5  | 0.7  | 4.6  |
| A078930 | GS      | 에너지    | 69,408  | 36,246          | 33,175 | 9.3             | -5.9        | 5.7   | 0.4  | 8.1  |
| A095610 | 테스      | 반도체    | 23,987  | 957             | 889    | 7.6             | 33.4        | 26.2  | 4.7  | 21.3 |
| A011200 | HMM     | 운송     | 189,591 | 10,050          | 9,366  | 7.3             | -2.4        | 14.5  | 0.7  | 4.8  |

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

(단위: 억원, %, 배)

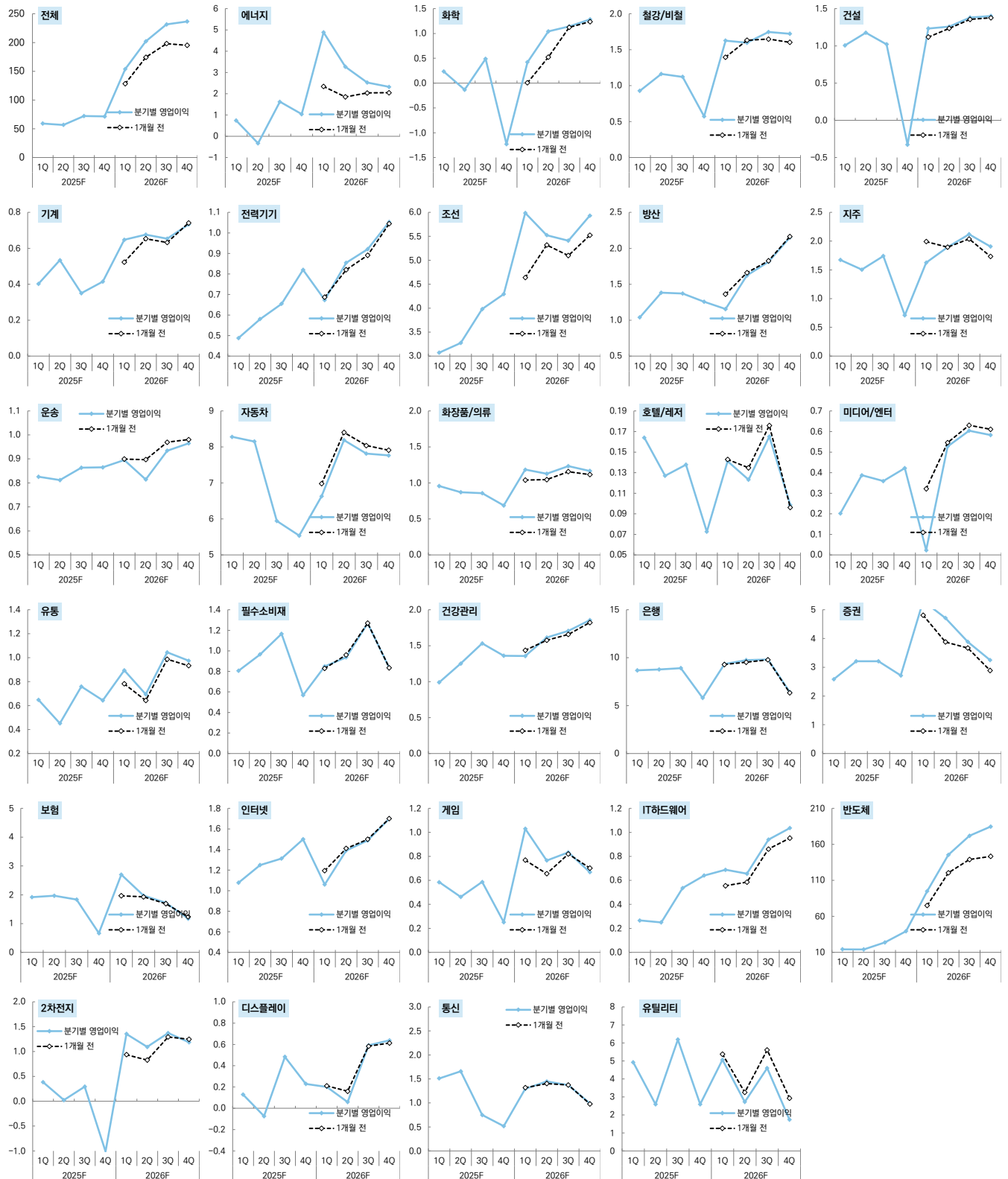
| 종목코드    | 종목명         | 업종명    | 시가총액    | 2026년 영업이익 컨센서스 |         | 컨센서스<br>변화율(1W) | 주간<br>주가상승률 | 2026년 |     |      |
|---------|-------------|--------|---------|-----------------|---------|-----------------|-------------|-------|-----|------|
|         |             |        |         | 현재              | 1주전     |                 |             | P/E   | P/B | ROE  |
| A015760 | 한국전력        | 유틸리티   | 254,539 | 118,713         | 136,375 | -13.0           | -10.0       | 3.6   | 0.5 | 13.7 |
| A069620 | 대웅제약        | 건강관리   | 16,789  | 2,029           | 2,191   | -7.4            | -0.2        | 9.3   | 1.4 | 16.4 |
| A039130 | 하나투어        | 호텔/레저  | 6,219   | 641             | 690     | -7.1            | -5.0        | 11.2  | 3.2 | 33.5 |
| A462870 | 시프트업        | 게임     | 18,183  | 1,078           | 1,154   | -6.6            | -0.5        | 15.3  | 1.7 | 12.3 |
| A100090 | SK오션플랜트     | 에너지    | 13,058  | 734             | 781     | -6.0            | -3.0        | 27.7  | 1.5 | 5.7  |
| A000120 | CJ대한통운      | 운송     | 21,626  | 5,227           | 5,539   | -5.6            | -5.8        | 8.3   | 0.4 | 6.1  |
| A214150 | 클래시스        | 건강관리   | 35,880  | 2,214           | 2,343   | -5.5            | -1.1        | 20.1  | 5.3 | 29.2 |
| A035760 | CJ ENM      | 미디어/엔터 | 9,704   | 1,612           | 1,703   | -5.4            | -11.7       | 17.9  | 0.3 | 1.9  |
| A393890 | 더블유씨피       | 2차전지   | 5,327   | -435            | -417    | 적확              | -5.2        | -7.4  | 0.6 | -8.3 |
| A073240 | 금호타이어       | 자동차    | 14,823  | 5,722           | 5,914   | -3.2            | -8.0        | 3.8   | 0.6 | 17.6 |
| A189300 | 인텔리안테크      | IT하드웨어 | 17,363  | 385             | 396     | -2.6            | -0.1        | 55.4  | 5.5 | 11.1 |
| A030200 | KT          | 통신     | 155,245 | 20,807          | 21,309  | -2.4            | 3.9         | 10.8  | 0.8 | 8.0  |
| A181710 | NHN         | 인터넷    | 12,463  | 1,765           | 1,805   | -2.2            | -1.7        | 11.5  | 0.8 | 7.2  |
| A251270 | 넷마블         | 게임     | 36,104  | 3,868           | 3,946   | -2.0            | 2.4         | 9.7   | 0.6 | 6.8  |
| A161390 | 한국타이어엔테크놀로지 | 자동차    | 76,555  | 21,434          | 21,817  | -1.8            | -0.5        | 5.8   | 0.6 | 10.6 |
| A001440 | 대한전선        | 전력기기   | 122,123 | 1,855           | 1,886   | -1.6            | -9.4        | 131.9 | 7.5 | 5.8  |
| A003550 | LG          | 자주     | 180,439 | 16,486          | 16,754  | -1.6            | 7.4         | 11.4  | 0.6 | 5.5  |
| A012450 | 한화에어로스페이스   | 방산     | 673,418 | 42,355          | 42,950  | -1.4            | -0.1        | 32.0  | 5.8 | 19.9 |
| A034230 | 파라다이스       | 호텔/레저  | 14,802  | 1,920           | 1,945   | -1.3            | 1.1         | 15.4  | 0.8 | 5.5  |
| A002350 | 넥센타이어       | 자동차    | 6,798   | 1,990           | 2,015   | -1.3            | -3.6        | 4.5   | 0.3 | 7.6  |

주: 시가총액이 5,000억원 이상이면 컨센서스가 4개 이상 존재하는 기업 대상

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 업종별 분기 영업이익 추이

그림 43. 업종별 분기 영업이익 추이(조원)



주: 컨센서스가 존재하는 245개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +3.4% 상향 조정 (선진국: +2.4% < 신흥국: +7.7%)
- 국가별로 보면 한국(+22.3%), 대만(+6.4%)은 상향 조정. 인도네시아(-1.4%), 인도(-1%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 에너지(+12.8%), IT(+7.1%)가 양호했고, 필수소비재(-0.3%), 유틸리티(-0.2%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 21.2배, 유럽 14.5배, 일본 16.4배, 홍콩 15.1배, 중국 11.4배, 한국 6.6배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

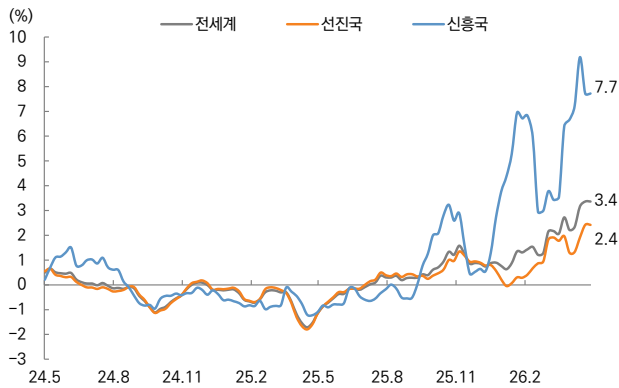


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

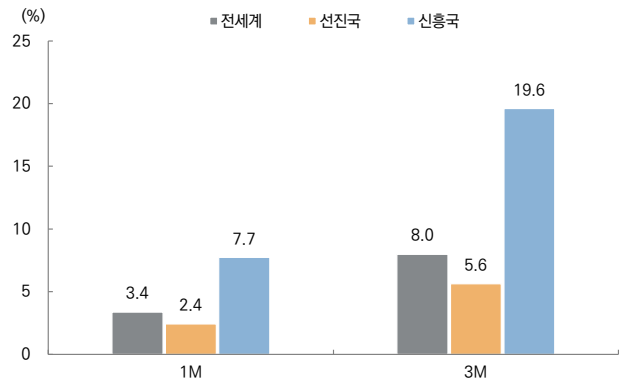


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

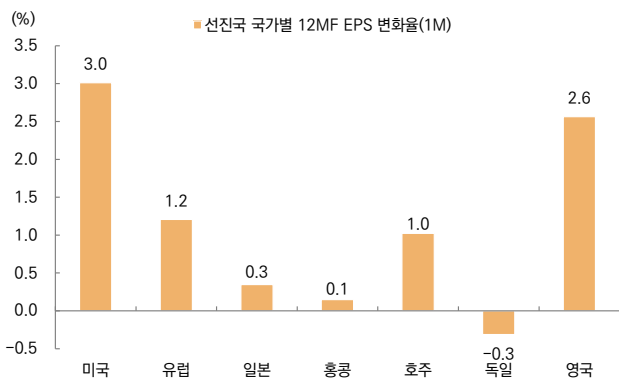


그림 47. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

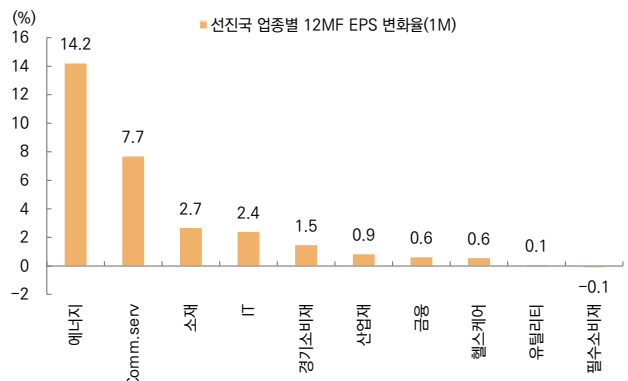


그림 48. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

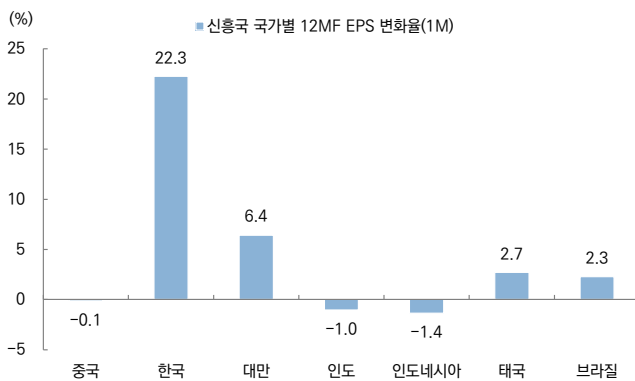
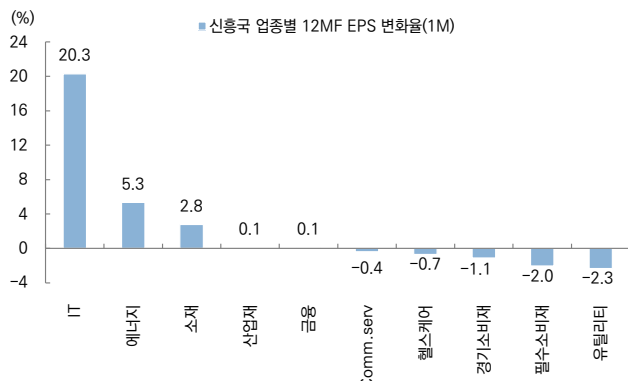


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

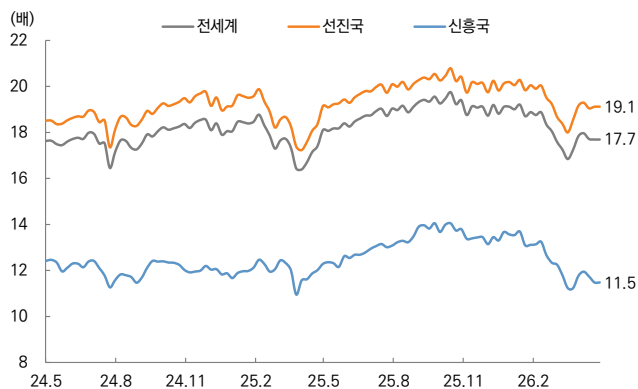


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

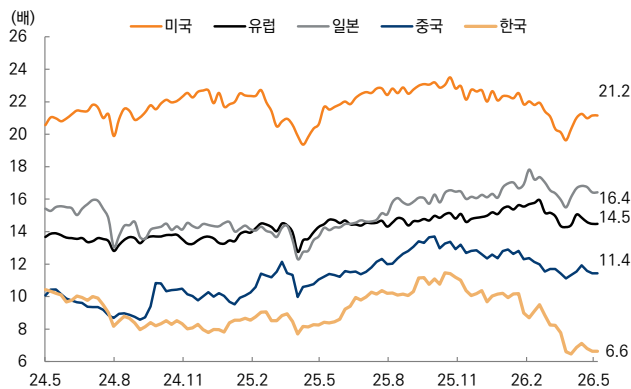


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

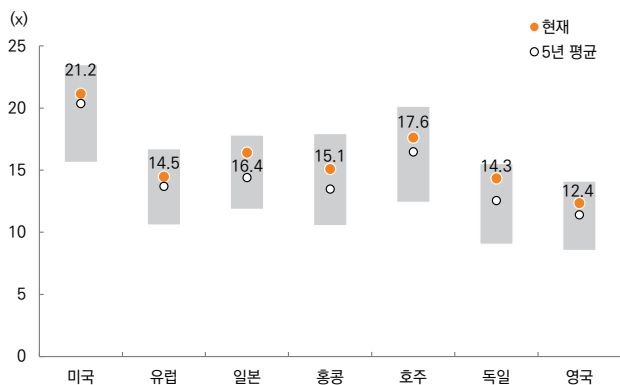


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

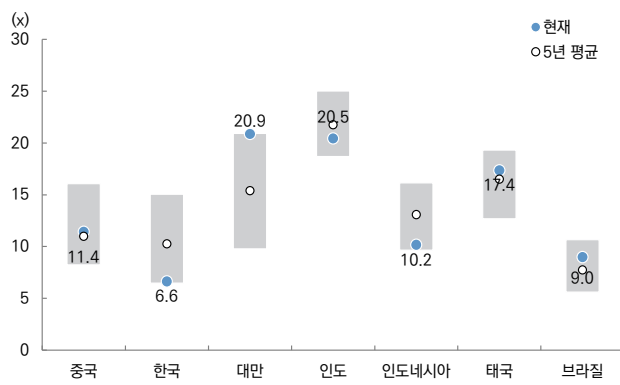


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

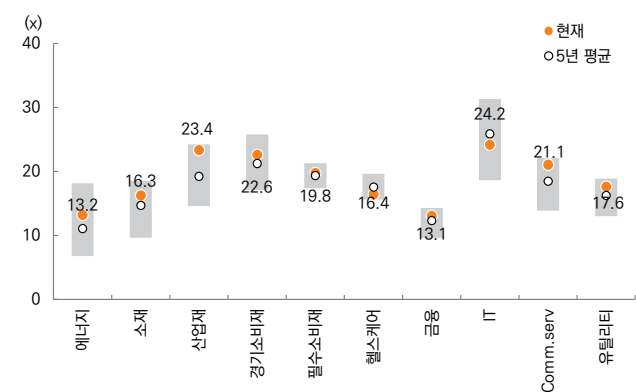
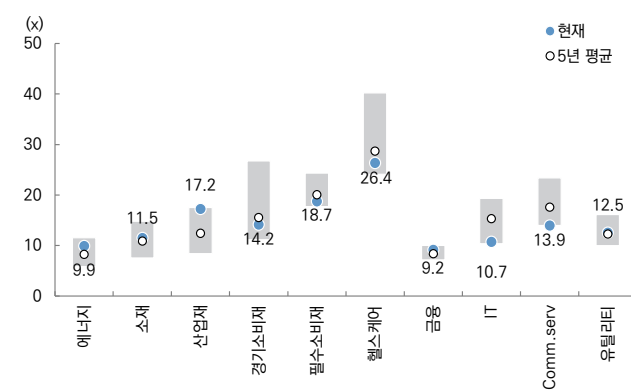


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

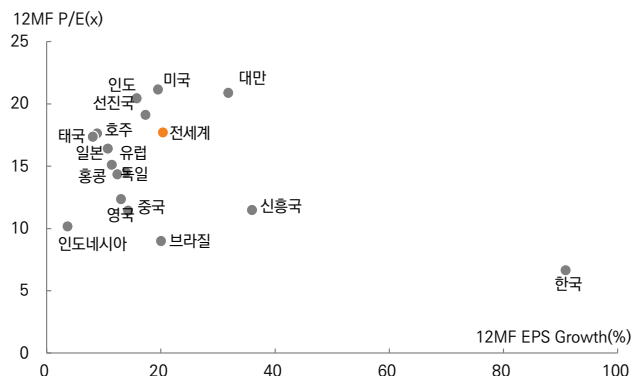


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

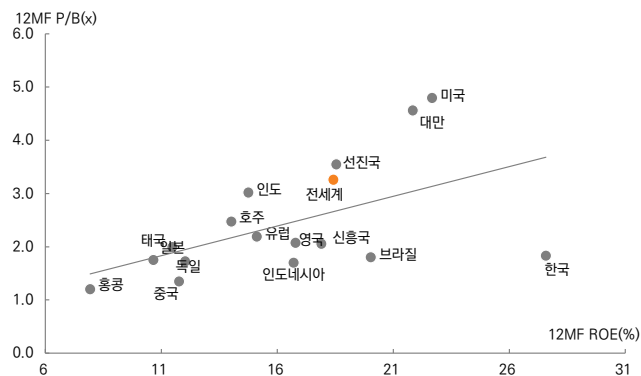


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

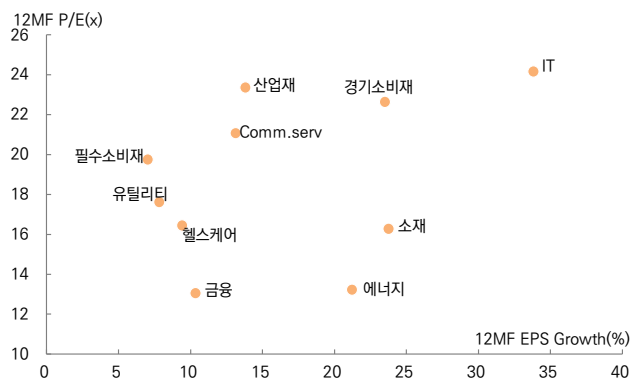


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

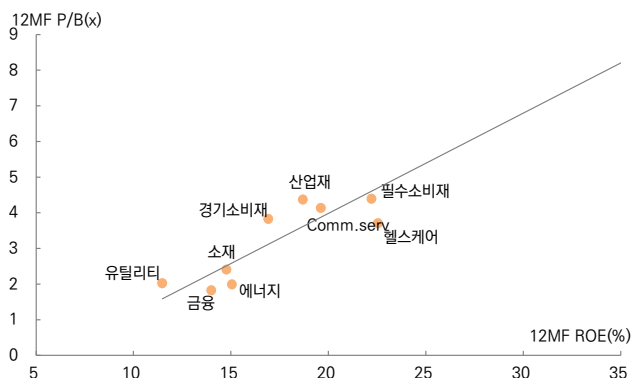


그림 60. 신중국 업종별 이익증가율 대비 P/E

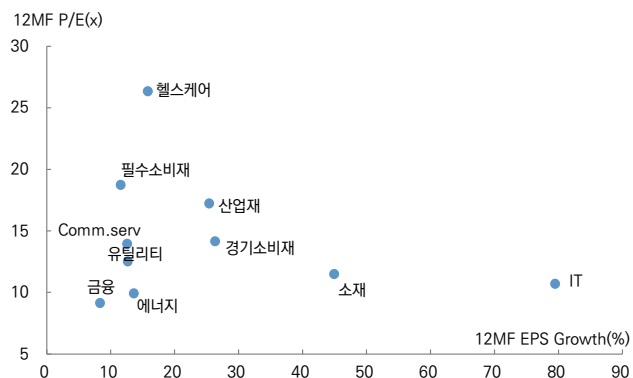
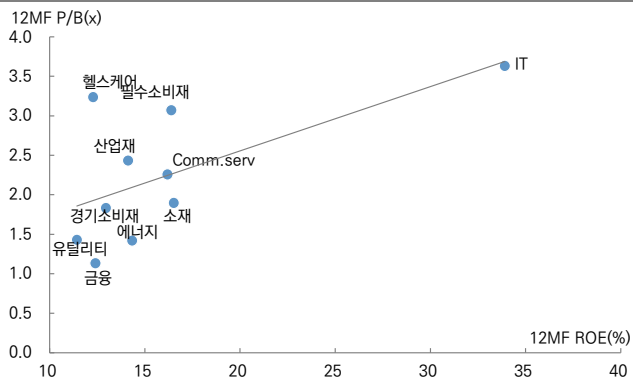


그림 61. 신중국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

## 전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,965사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 하드웨어, 반도체, 에너지, 미디어/엔터, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 운송, 유틸리티, 내구소비재/의류, 화장품/생필품

그림 62. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

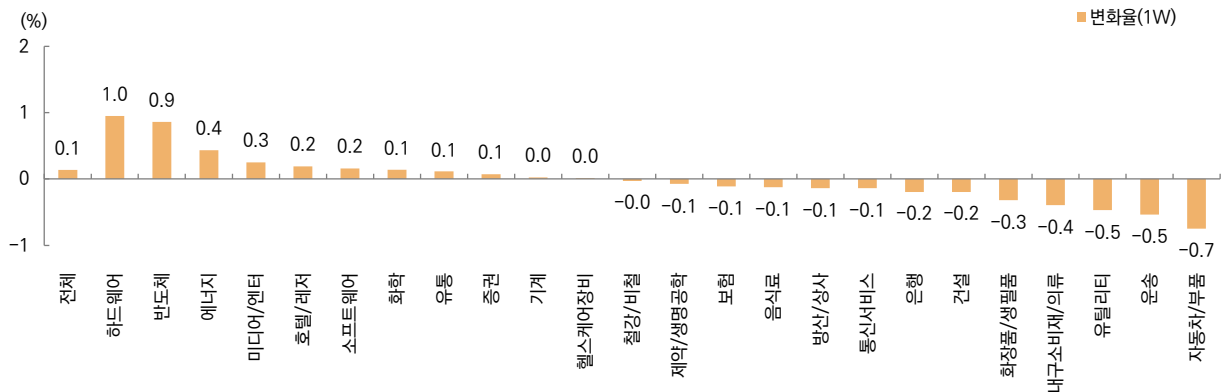
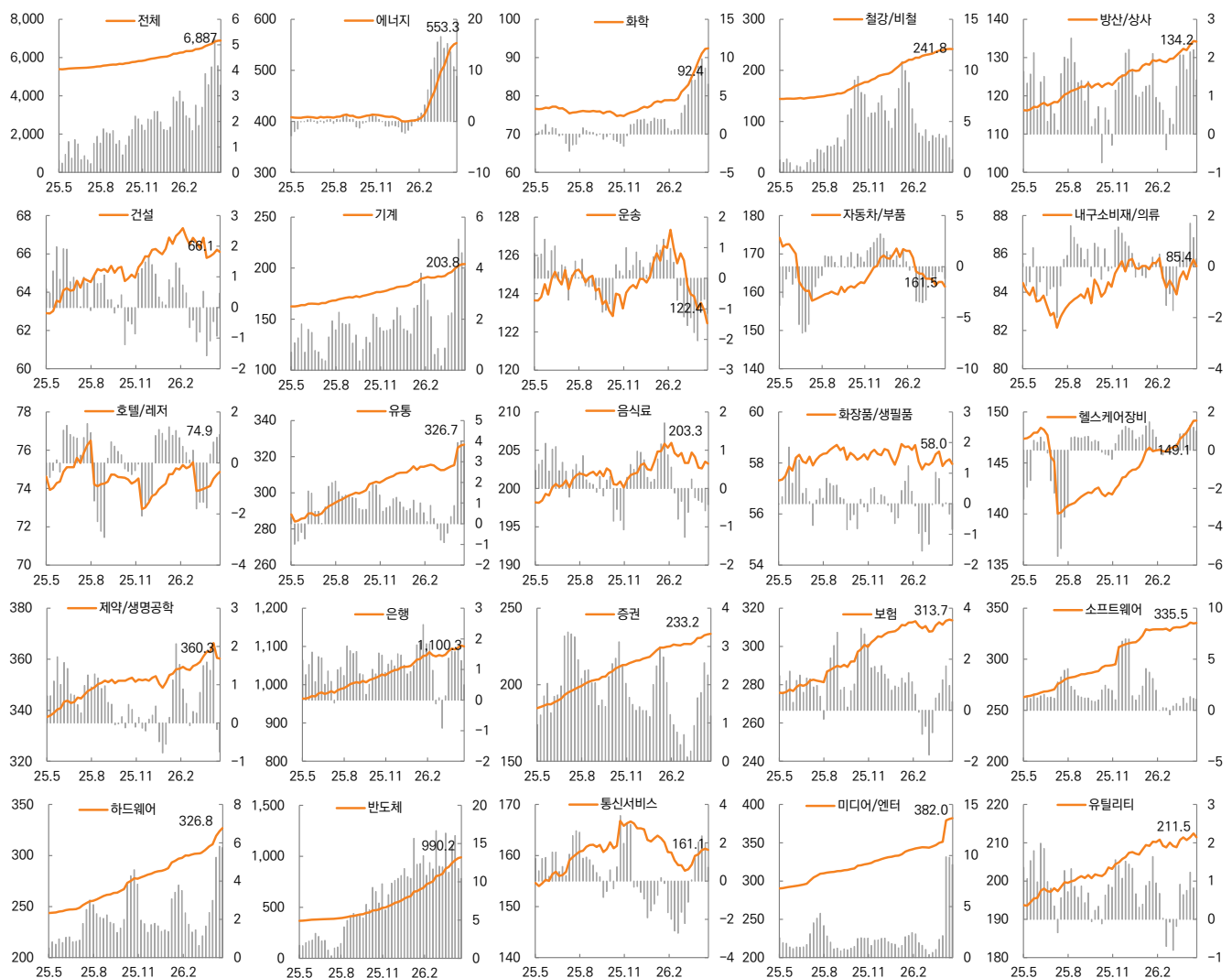


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,102사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 하드웨어, 에너지, 미디어/엔터, 소프트웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 내구소비재/의류, 화장품/생필품, 은행, 보험

그림 64. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

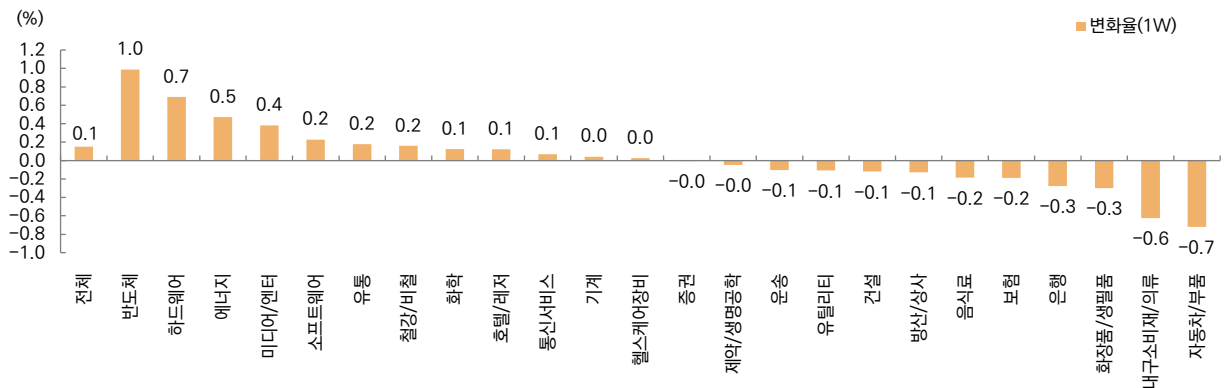
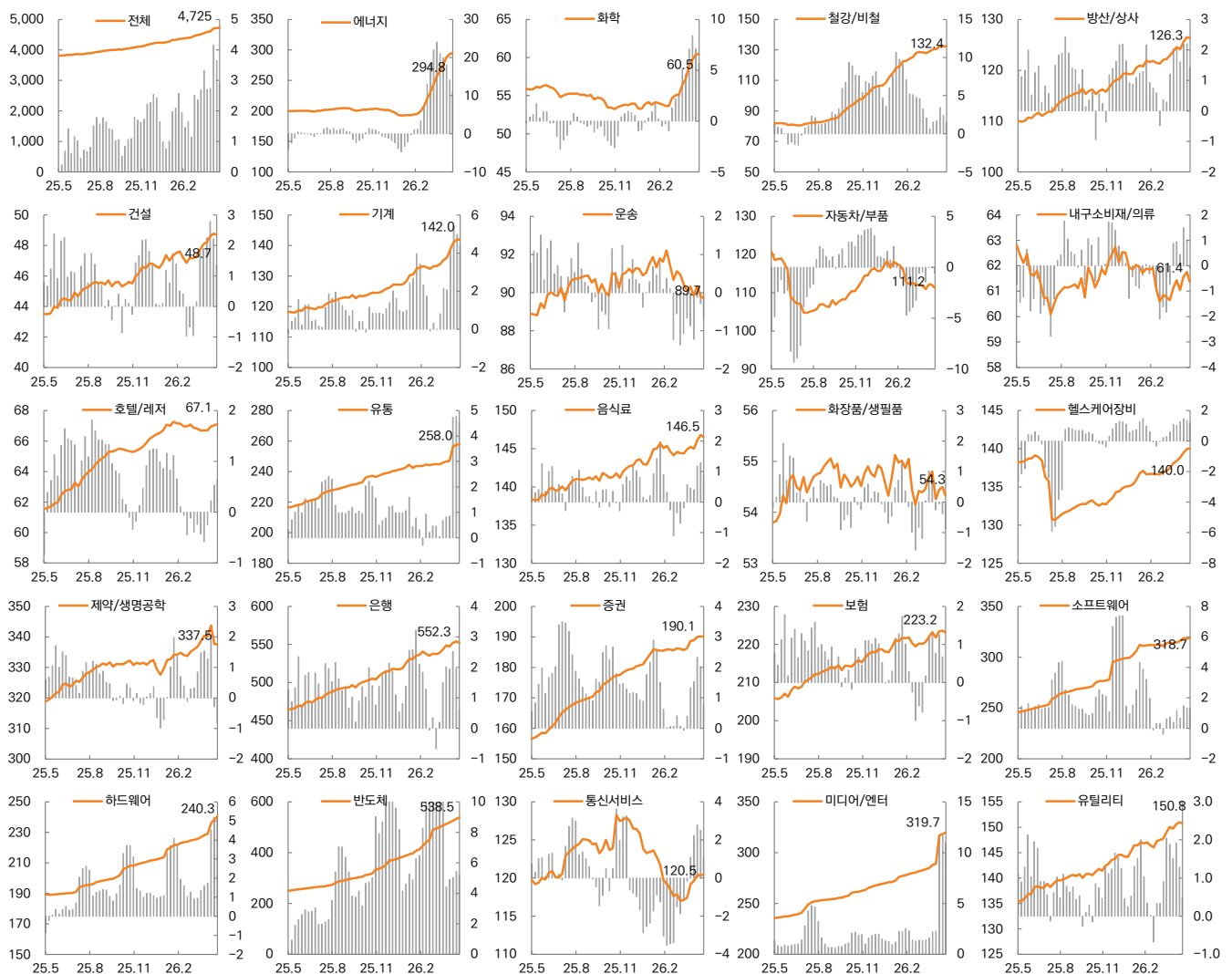


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 863사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 하드웨어, 호텔/레저, 반도체, 증권, 에너지
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 유틸리티, 소프트웨어, 자동차/부품, 통신서비스

그림 66. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

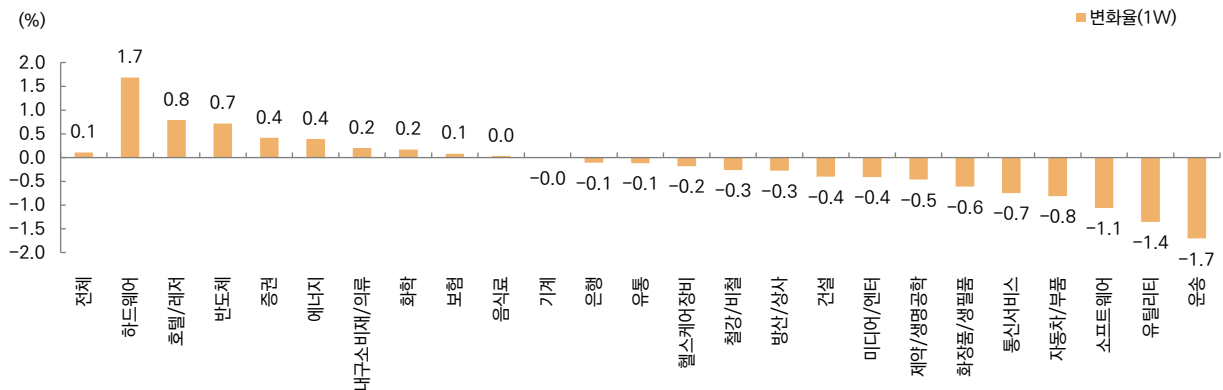
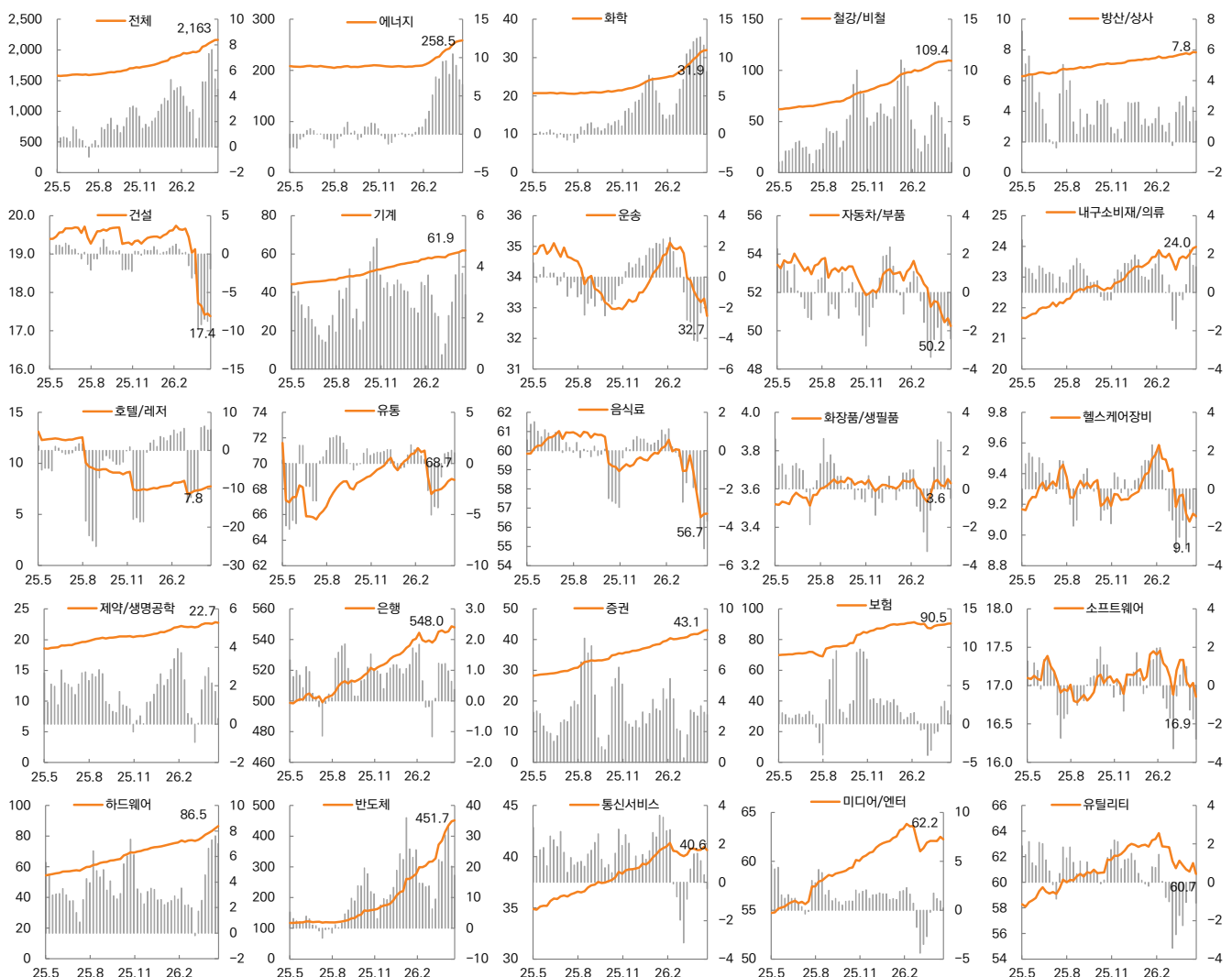


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 450사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 반도체, 하드웨어, 자동차/부품, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철

그림 68. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

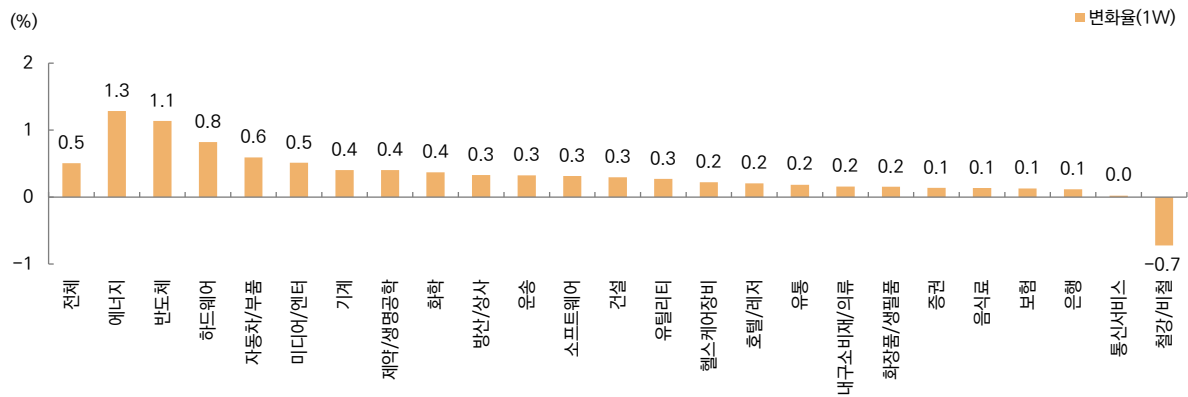
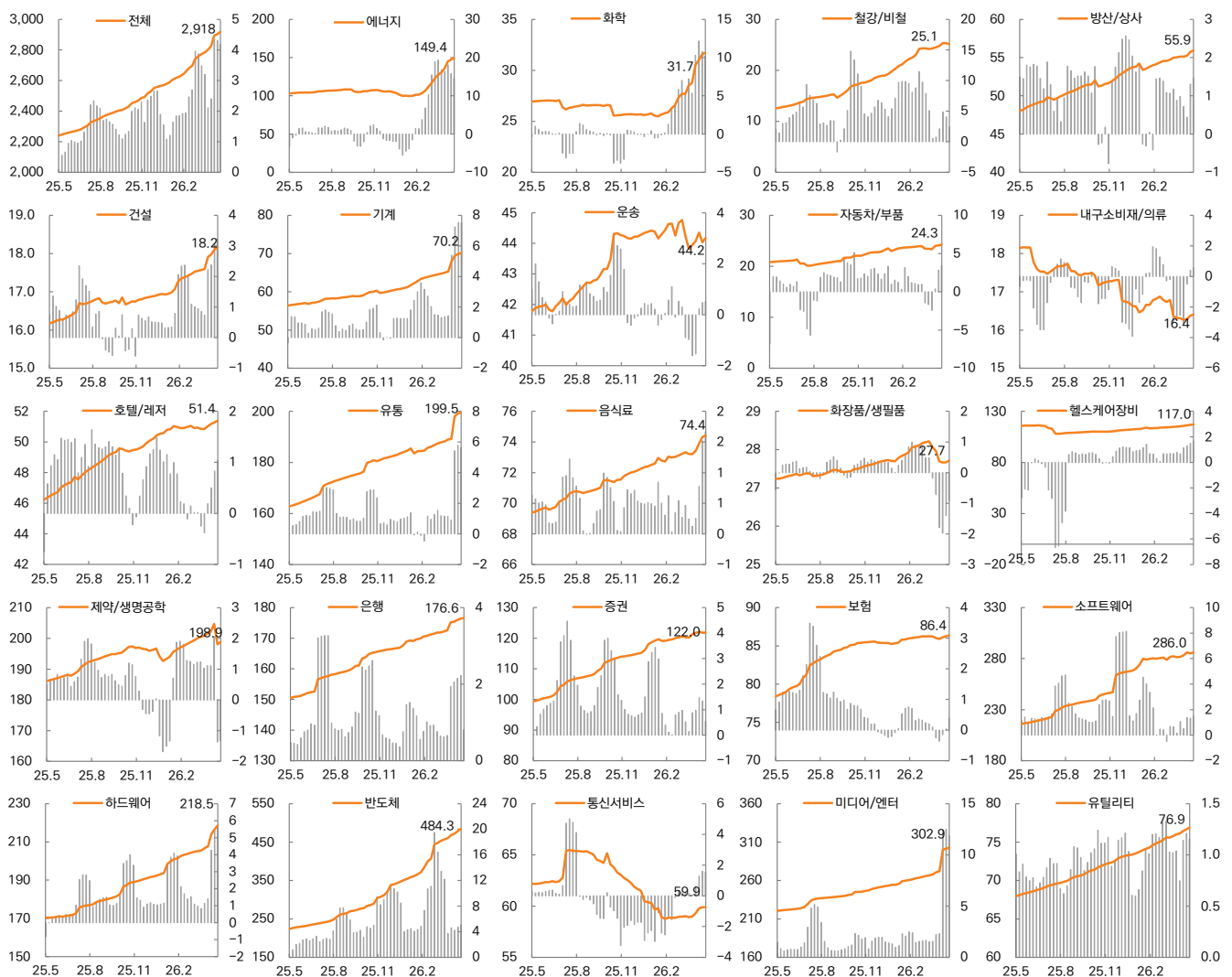


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



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 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 197사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 통신서비스, 기계, 화학, 보험
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 미디어/엔터, 자동차/부품, 내구소비재/의류

그림 70. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, EUR 기준 합산)

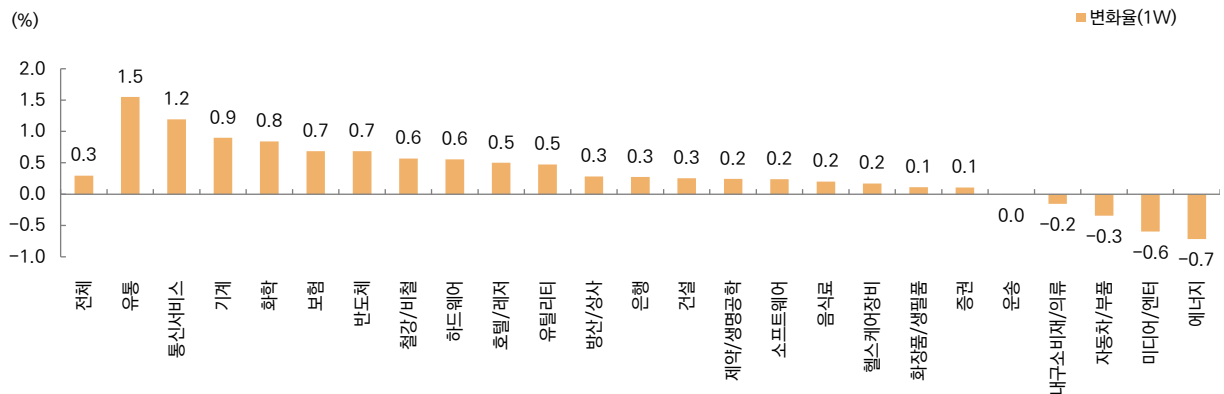
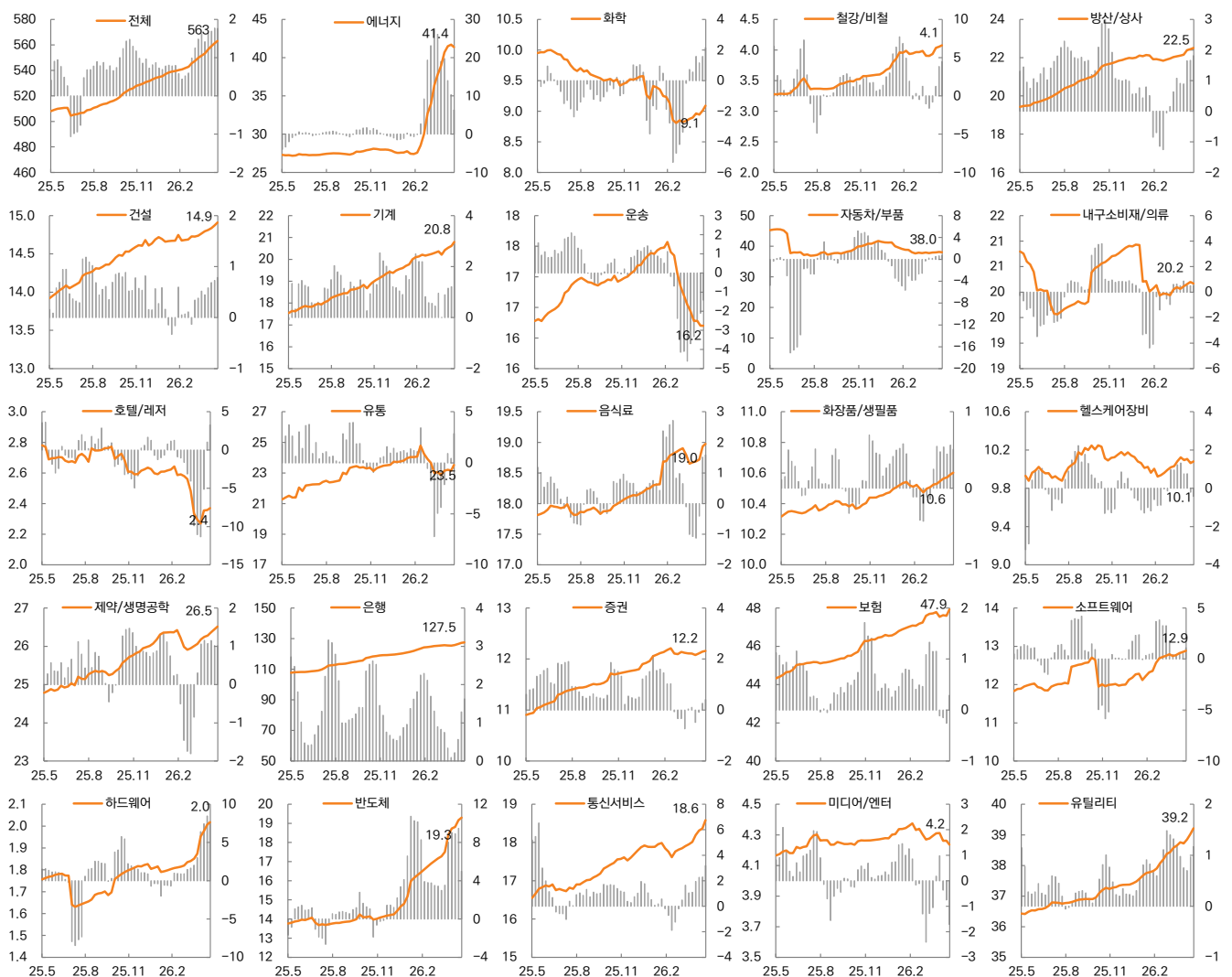


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



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 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 162사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 건설, 음식료, 화학, 헬스케어장비
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/엔터, 제약/생명공학, 호텔/레저, 보험, 에너지

그림 72. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, JPY 기준 합산)

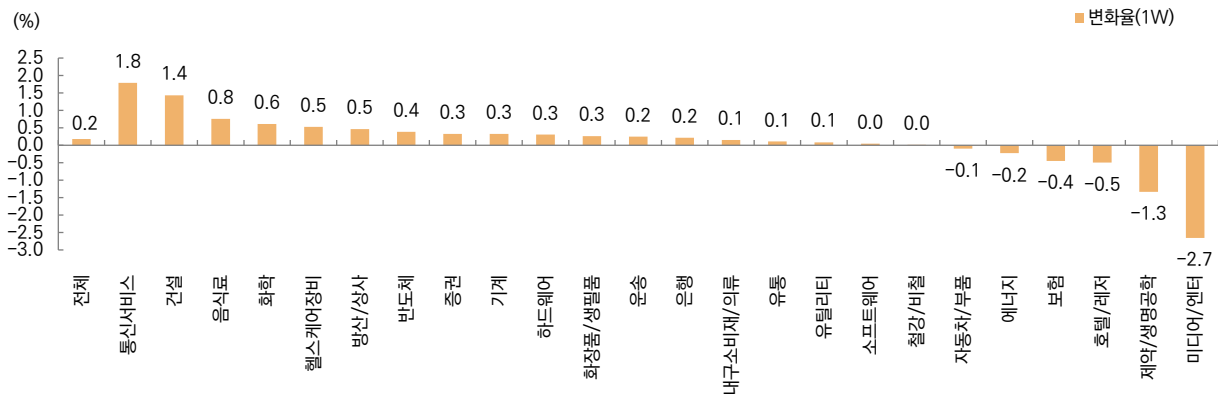
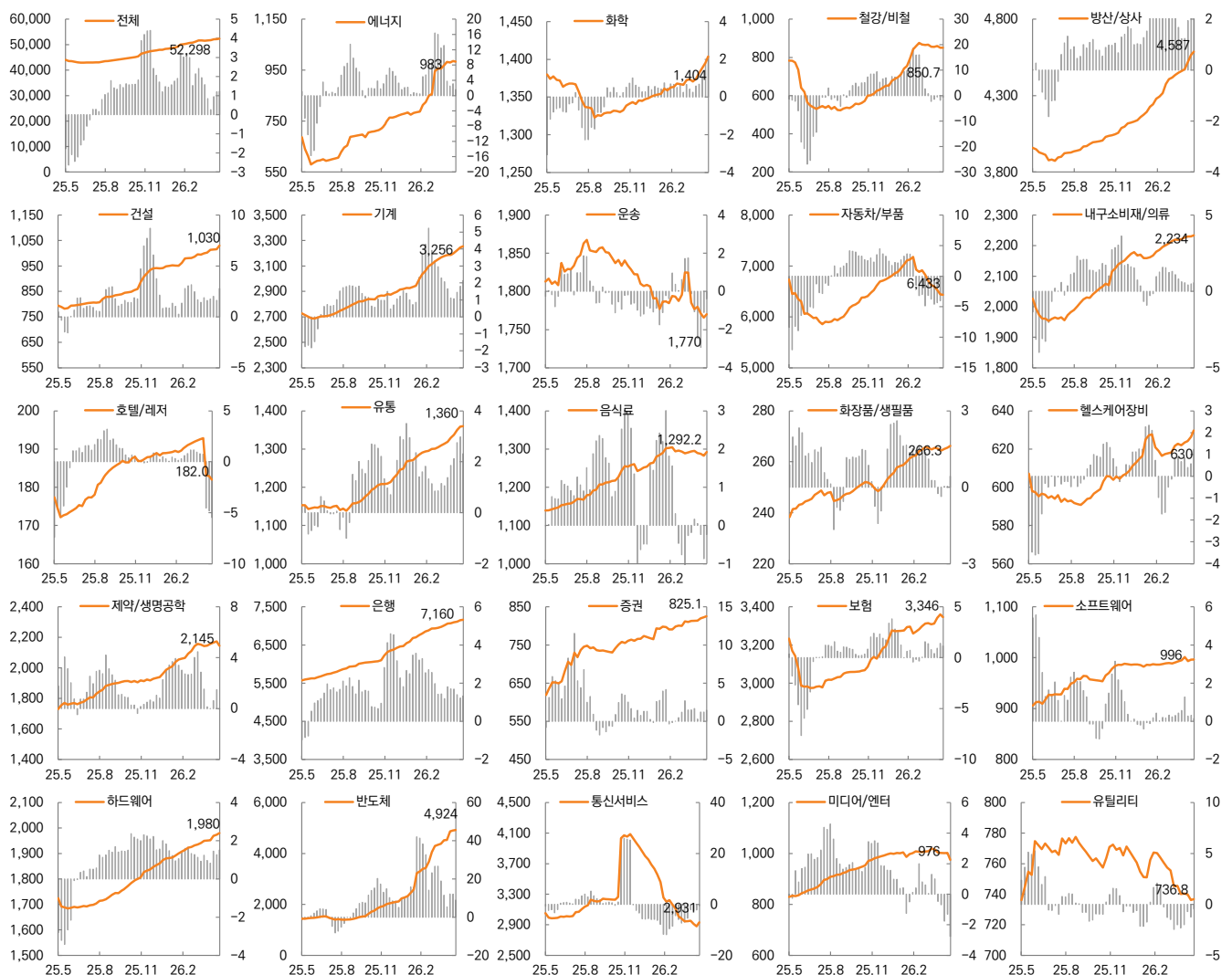


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 357사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 하드웨어, 호텔/레저, 반도체, 화장품/생필품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 미디어/엔터, 유통, 건설, 자동차/부품

그림 74. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, CNY 기준 합산)

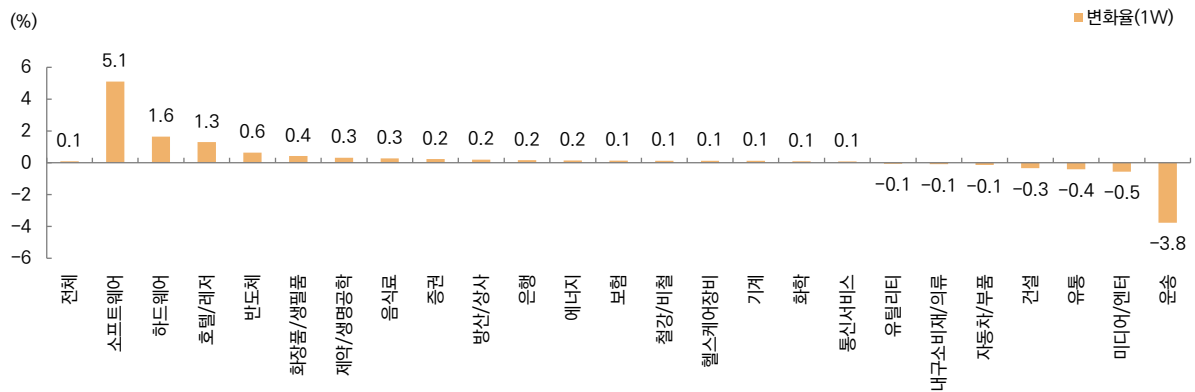
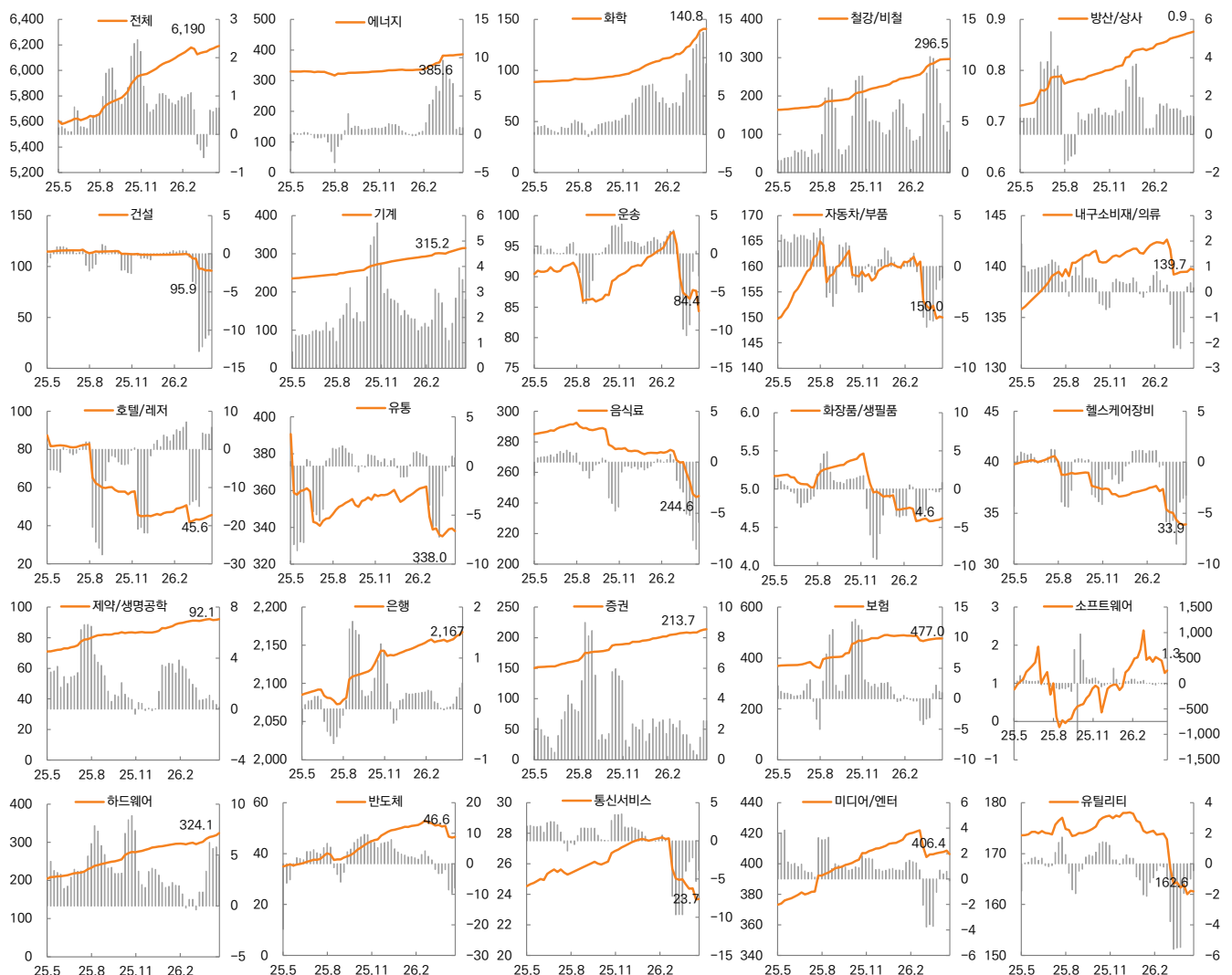


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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

## 선진국 이익전망치 상향/하향 조정 종목

표 3. 선진국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

| Local code | 종목명                         | 국가  | 업종명                    | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |      |       | 주가상승률(%) |      |       |
|------------|-----------------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|------|-------|----------|------|-------|
|            |                             |     |                        |                | (1W)             | (1M) | (3M)  | (1W)     | (1M) | (3M)  |
| MCHP-US    | MICROCHIP TECHNOLOGY INC.   | USA | Electronic Technology  | 52,512         | 17.2             | 20.2 | 29.0  | -4.5     | 30.3 | 23.5  |
| NET-US     | CLOUDFLARE INC              | USA | Technology Services    | 70,268         | 7.2              | 8.9  | 13.6  | -22.2    | 11.8 | 2.0   |
| BA-US      | BOEING CO                   | USA | Electronic Technology  | 180,687        | 6.0              | 5.4  | 2.1   | -0.8     | 2.4  | -5.7  |
| MU-US      | MICRON TECHNOLOGY INC       | USA | Electronic Technology  | 875,130        | 4.5              | 9.1  | 122.2 | 20.0     | 66.6 | 88.5  |
| ABNB-US    | AIRBNB INC                  | USA | Consumer Services      | 79,334         | 4.4              | 5.4  | 8.3   | -4.8     | -0.1 | 10.2  |
| XYZ-US     | BLOCK INC                   | USA | Commercial Services    | 42,607         | 4.3              | 8.1  | 28.5  | 2.0      | 8.1  | 43.6  |
| CSCO-US    | CISCO SYS INC               | USA | Electronic Technology  | 456,331        | 4.2              | 4.8  | 6.2   | 25.4     | 39.8 | 50.3  |
| CVX-US     | CHEVRON CORPORATION         | USA | Energy Minerals        | 371,712        | 3.9              | 21.1 | 83.9  | 2.3      | -0.2 | 1.6   |
| XOM-US     | EXXON MOBIL CORP            | USA | Energy Minerals        | 633,266        | 3.3              | 9.8  | 48.3  | 4.2      | 2.4  | 2.9   |
| ENR-DE     | SIEMENS ENERGY AG           | DEU | Producer Manufacturing | 176,831        | 3.1              | 9.3  | 16.7  | -2.0     | 3.5  | 9.2   |
| BE-US      | BLOOM ENERGY CORP           | USA | Electronic Technology  | 86,303         | 2.7              | 52.7 | 86.0  | 17.3     | 38.5 | 117.1 |
| STX-US     | SEAGATE TECHNOLOGY HLDNGS P | USA | Electronic Technology  | 180,451        | 2.3              | 34.7 | 45.9  | 5.0      | 50.9 | 88.9  |
| MNST-US    | MONSTER BEVERAGE CORP NEW   | USA | Consumer Non-Durables  | 83,933         | 2.2              | 2.8  | 4.3   | 13.0     | 14.3 | 5.3   |
| AMD-US     | ADVANCED MICRO DEVICES INC  | USA | Electronic Technology  | 733,281        | 2.0              | 17.9 | 30.6  | 10.1     | 76.3 | 116.9 |
| PLTR-US    | PALANTIR TECHNOLOGIES INC   | USA | Technology Services    | 320,592        | 2.0              | 16.0 | 24.6  | -2.4     | -1.5 | 1.8   |
| CAT-US     | CATERPILLAR INC             | USA | Producer Manufacturing | 423,887        | 2.0              | 8.6  | 13.3  | 2.7      | 15.9 | 18.9  |
| SE-US      | SEA LTD                     | SGP | Retail Trade           | 50,079         | 1.9              | 3.4  | -11.6 | -0.3     | 3.2  | -17.2 |
| DASH-US    | DOORDASH INC                | USA | Transportation         | 66,973         | 1.8              | 6.0  | -3.6  | -10.3    | -6.0 | -4.1  |
| HWM-US     | HOWMET AEROSPACE INC        | USA | Electronic Technology  | 108,977        | 1.7              | 8.5  | 14.5  | -0.1     | 5.6  | 8.9   |
| DSV-DK     | DSV A/S                     | DNK | Transportation         | 59,344         | 1.7              | 2.7  | 9.2   | 5.6      | -3.7 | -5.8  |

표 4. 선진국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

| Local code | 종목명                         | 국가  | 업종명                    | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |       |         | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|-----------------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|-------|---------|----------|-------|-------|
|            |                             |     |                        |                | (1W)             | (1M)  | (3M)    | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| GILD-US    | GILEAD SCIENCES INC         | USA | Health Technology      | 163,962        | -49.7            | -51.1 | -50.5   | -1.5     | -6.0  | -14.8 |
| COIN-US    | COINBASE GLOBAL INC         | USA | Finance                | 55,987         | -36.8            | -35.2 | -49.3   | 9.9      | 15.0  | 29.0  |
| CRWV-US    | COREWEAVE INC               | USA | Technology Services    | 62,312         | -21.5            | -17.2 | -38.677 | -11.4    | -2.5  | 18.9  |
| 7974-JP    | NINTENDO CO LTD             | JPN | Consumer Durables      | 50,036         | -6.7             | -8.2  | -9.5    | -7.3     | -16.3 | -17.8 |
| 7203-JP    | TOYOTA MOTOR CORP           | JPN | Consumer Durables      | 247,902        | -3.9             | -3.8  | -1.0    | 1.0      | -9.6  | -20.3 |
| DVN-US     | DEVON ENERGY CORP NEW       | USA | Energy Minerals        | 54,465         | -1.8             | 7.9   | 54.9    | 4.3      | 4.4   | 5.8   |
| SHL-DE     | SIEMENS HEALTHINEE          | DEU | Health Technology      | 44,589         | -1.7             | -1.7  | -0.1    | 0.5      | -10.9 | -16.2 |
| LYV-US     | LIVE NATION ENTERTAINMENT I | USA | Consumer Services      | 39,559         | -0.6             | -54.6 | -63.4   | 2.6      | 2.2   | 7.4   |
| MC-FR      | LVMH MOET HENNESSY          | FRA | Consumer Non-Durables  | 266,184        | -0.6             | 0.0   | -0.1    | -3.6     | -4.3  | -10.4 |
| VOW3-DE    | VOLKSWAGEN AG               | DEU | Consumer Durables      | 52,017         | -0.5             | -1.1  | -2.0    | 0.9      | -1.9  | -13.8 |
| TTE-FR     | TOTALENERGIES SE            | FRA | Energy Minerals        | 203,087        | -0.3             | 12.0  | 56.5    | 4.0      | 1.2   | 21.6  |
| SPOT-US    | SPOTIFY TECHNOLOGY S A      | SWE | Technology Services    | 89,031         | -0.3             | -1.3  | 3.5     | 1.2      | -15.4 | -5.6  |
| TSLA-US    | TESLA INC                   | USA | Consumer Durables      | 1,664,911      | -0.3             | -0.6  | 2.4     | 7.7      | 21.7  | 6.2   |
| ENI-IT     | ENI SPA                     | ITA | Energy Minerals        | 78,187         | -0.3             | 7.3   | 61.7    | 5.3      | 0.4   | 29.7  |
| PFE-US     | PFIZER INC                  | USA | Health Technology      | 146,761        | -0.2             | 0.2   | -1.0    | -2.8     | -5.0  | -6.6  |
| DLR-US     | DIGITAL RLTY TR INC         | USA | Finance                | 67,765         | -0.2             | 6.3   | 11.7    | -1.0     | -1.5  | 6.6   |
| QCOM-US    | QUALCOMM INC                | USA | Electronic Technology  | 210,884        | -0.2             | -4.2  | -5.6    | -1.2     | 50.6  | 42.2  |
| AENA-ES    | AENA SME S.A.               | ESP | Transportation         | 41,032         | -0.2             | 0.0   | 1.4     | -3.5     | -12.5 | -15.4 |
| SIE-DE     | SIEMENS AG                  | DEU | Producer Manufacturing | 243,682        | -0.1             | 0.5   | 3.5     | 2.8      | 15.4  | 9.0   |
| 6758-JP    | SONY GROUP CORPORA          | JPN | Electronic Technology  | 128,654        | -0.1             | 0.4   | 1.8     | 10.0     | 5.0   | -3.0  |

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

## 신흥국 이익 전망치 상향/하향 종목 리스트

표 5. 신흥국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

| Local code | 종목명                | 국가  | 업종명                    | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |       |       | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|--------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|-------|-------|----------|-------|-------|
|            |                    |     |                        |                | (1W)             | (1M)  | (3M)  | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| 6990-HK    | SICHUAN KELUN-BIOT | CHN | Health Technology      | 13,401         | 16.1             | 327.6 | 1,067 | -4.4     | -10.4 | 3.9   |
| 051910-KR  | LG CHEMICAL        | KOR | Process Industries     | 20,606         | 14.7             | 121.8 | 196.9 | -7.6     | 14.9  | 21.0  |
| 3690-HK    | MEITUAN            | CHN | Technology Services    | 67,531         | 13.8             | 81.0  | -53.3 | 1.7      | 0.7   | 4.3   |
| 006400-KR  | SAMSUNG SDI        | KOR | Producer Manufacturing | 33,569         | 6.9              | 94.0  | 237.1 | -8.4     | 35.2  | 69.8  |
| 066570-KR  | LG ELECTRONICS INC | KOR | Consumer Durables      | 26,208         | 6.2              | 21.6  | 33.1  | 45.9     | 80.8  | 85.2  |
| 373220-KR  | LG ENERGY SOLUTION | KOR | Producer Manufacturing | 69,371         | 5.9              | 10.5  | 31.1  | -8.5     | 10.5  | 11.9  |
| 9618-HK    | JD.COM INC         | CHN | Retail Trade           | 45,543         | 5.3              | 9.7   | 16.2  | 9.3      | 12.7  | 22.3  |
| 000660-KR  | SK HYNIX INC       | KOR | Electronic Technology  | 906,932        | 3.9              | 28.7  | 94.7  | 19.1     | 78.6  | 123.9 |
| 005930-KR  | SAMSUNG ELECTRONIC | KOR | Electronic Technology  | 1,301,734      | 3.8              | 23.7  | 110.9 | 9.0      | 43.3  | 63.4  |
| 533398-IN  | MUTHOOT FINANCE LT | IND | Finance                | 14,794         | 3.7              | 4.6   | 8.0   | -1.6     | -1.1  | -1.3  |
| 500228-IN  | JSW STEEL LTD      | IND | Non-Energy Minerals    | 33,121         | 3.6              | 5.3   | 11.6  | 1.1      | 7.7   | 5.1   |
| 9866-HK    | NIO INC            | CHN | Consumer Durables      | 15,782         | 3.2              | 21.1  | 70.8  | 5.8      | -3.9  | 26.6  |
| 3037-TW    | UNIMICRON TECHNOLO | TWN | Electronic Technology  | 44,019         | 2.8              | 29.2  | 72.3  | -1.7     | 47.6  | 138.8 |
| 6669-TW    | WIWYNN CORPORATION | TWN | Technology Services    | 32,050         | 2.4              | 7.7   | 14.9  | 11.4     | 44.7  | 45.3  |
| 278470-KR  | APR CO LTD         | KOR | Consumer Non-Durables  | 10,672         | 2.1              | 11.2  | 31.0  | 5.9      | 10.1  | 56.3  |
| 2382-TW    | QUANTA COMPUTER    | TWN | Electronic Technology  | 40,912         | 2.0              | 3.7   | 12.8  | -2.8     | 3.6   | 17.0  |
| 2423-HK    | KE HOLDINGS INC    | CHN | Finance                | 21,454         | 2.0              | 3.4   | 1.8   | 4.0      | 19.2  | 8.3   |
| 500570-IN  | TATA MOTORS PASSEN | IND | Consumer Durables      | 13,030         | 2.0              | 5.1   | 8.5   | -5.7     | -1.8  | -11.0 |
| 2317-TW    | HON HAI PRECISION  | TWN | Electronic Technology  | 108,630        | 1.9              | 3.3   | 2.8   | -3.6     | 17.8  | 7.7   |
| TRUE-TH    | TRUE CORPORATION   | THA | Communications         | 15,814         | 1.8              | 2.9   | 14.7  | 2.8      | 3.5   | 10.4  |

표 6. 신흥국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

| Local code | 종목명                 | 국가  | 업종명                    | 시가총액<br>(백만달러) | 12MF EPS Chg.(%) |       |       | 주가상승률(%) |       |       |
|------------|---------------------|-----|------------------------|----------------|------------------|-------|-------|----------|-------|-------|
|            |                     |     |                        |                | (1W)             | (1M)  | (3M)  | (1W)     | (1M)  | (3M)  |
| 9868-HK    | XPENG INC           | CHN | Consumer Durables      | 15,192         | -21.2            | -14.9 | -72.4 | 0.0      | -6.8  | -10.2 |
| 003670-KR  | POSCO FUTURE M CO   | KOR | Electronic Technology  | 14,944         | -13.2            | -0.9  | -12.4 | -15.4    | 17.6  | 11.8  |
| 015760-KR  | KOREA ELEC POWER    | KOR | Utilities              | 17,072         | -8.1             | -10.0 | -25.1 | -11.3    | -10.6 | -33.7 |
| 500002-IN  | ABB INDIA LTD       | IND | Producer Manufacturing | 14,225         | -6.0             | -5.2  | -0.9  | -10.6    | -5.9  | 11.0  |
| 9926-HK    | AKESO INC           | CHN | Health Technology      | 14,541         | -5.8             | 3.3   | -14.7 | -10.2    | -10.2 | 17.6  |
| 500124-IN  | DR REDDYS LABS      | IND | Health Technology      | 11,326         | -4.7             | -3.4  | -4.1  | -0.3     | 5.5   | 2.8   |
| 500087-IN  | CIPLA LTD           | IND | Health Technology      | 12,135         | -4.4             | -3.5  | -3.6  | 5.6      | 18.8  | 8.1   |
| 9992-HK    | POP MART INTL GRP   | CHN | Consumer Services      | 26,576         | -4.2             | -3.8  | -12.6 | -3.5     | -3.0  | -36.7 |
| 544274-IN  | HYUNDAI MOTOR INDIA | IND | Consumer Durables      | 15,635         | -4.1             | -5.1  | -7.6  | 0.3      | 5.6   | -15.3 |
| 9988-HK    | ALIBABA GROUP HLDG  | CHN | Retail Trade           | 337,908        | -3.8             | -4.1  | -13.8 | -2.1     | 10.8  | -11.3 |
| 500825-IN  | BRITANNIA INDS      | IND | Consumer Non-Durables  | 13,509         | -3.6             | -3.1  | -2.2  | -7.6     | -3.9  | -10.2 |
| 500400-IN  | TATA POWER CO LTD   | IND | Utilities              | 13,607         | -2.9             | -2.6  | -0.5  | -7.1     | -0.4  | 9.0   |
| 532454-IN  | BHARTI AIRTEL LTD   | IND | Communications         | 119,767        | -2.4             | -0.6  | 3.0   | 3.1      | 0.7   | -6.1  |
| 500112-IN  | STATE BK OF INDIA   | IND | Finance                | 94,416         | -1.8             | -0.9  | 0.3   | -10.3    | -7.9  | -18.3 |
| 500425-IN  | AMBUJA CEMENTS LTD  | IND | Non-Energy Minerals    | 11,460         | -1.7             | -24.5 | -28.0 | -1.6     | 0.7   | -14.5 |
| 005380-KR  | HYUNDAI MOTOR CO    | KOR | Consumer Durables      | 125,429        | -1.6             | -5.0  | -4.9  | 24.5     | 44.9  | 42.7  |
| 530965-IN  | INDIAN OIL CORP     | IND | Energy Minerals        | 20,681         | -1.6             | -2.9  | -16.0 | -4.5     | -0.6  | -20.7 |
| 532483-IN  | CANARA BANK         | IND | Finance                | 12,394         | -1.5             | -0.8  | -2.3  | -3.8     | -5.8  | -7.7  |
| 540777-IN  | HDFC LIFE INSURANC  | IND | Finance                | 13,804         | -1.4             | -4.2  | -0.8  | -2.0     | -1.1  | -12.1 |
| 012330-KR  | HYUNDAI MOBIS       | KOR | Producer Manufacturing | 38,878         | -1.1             | -3.9  | -3.1  | 47.2     | 60.5  | 49.4  |

자료: Factset, 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.