

Earnings Revision (10월 5주차)

한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026, 3Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 -0.1%, -0.2% 조정(-0.6조원, -0.5조원)
- 영업이익 변화 상위 업종(1W, 2026년): 전력기기, 운송, 유틸리티, IT하드웨어, 호텔/레저
- 영업이익 변화 하위 업종(1W, 2026년): 디스플레이, 철강/비철, 화학, 증권, 유통
- 2026년 영업이익 증가율은 +223%YoY(1주일 전 +224%YoY, 1개월 전 +231%YoY). 반도체 +589%YoY, 반도체 제외 +47%YoY

그림 1. 2026년 영업이익의 컨센서스 추이

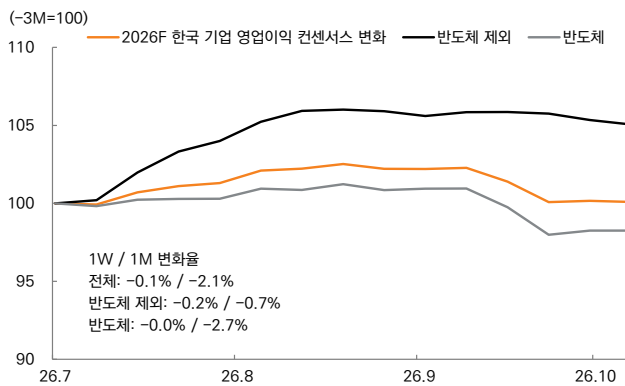


그림 2. 3Q26 영업이익의 컨센서스 추이

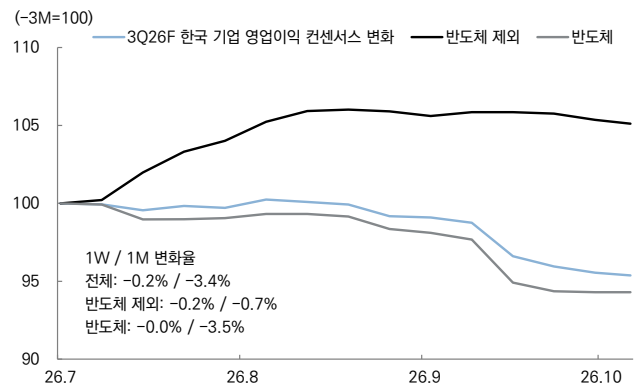


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

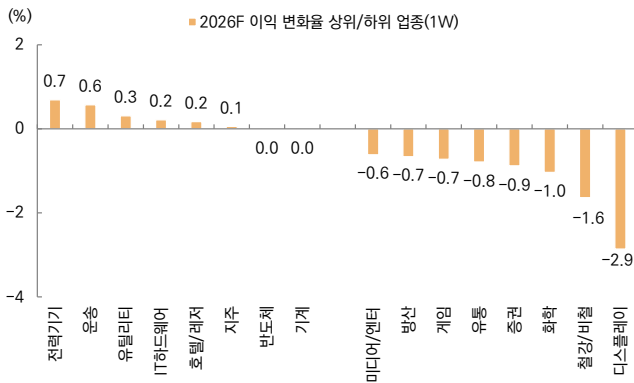


그림 4. 3Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

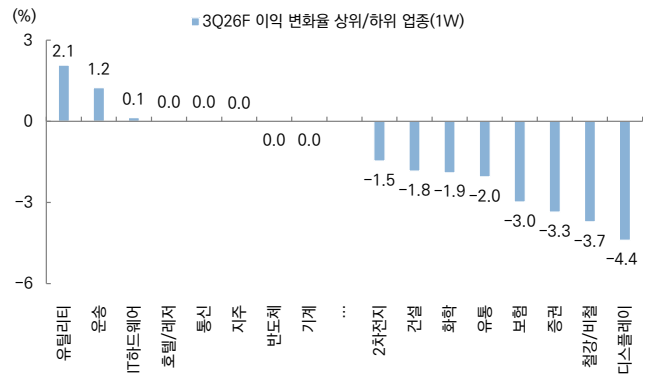


그림 5. 2026년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

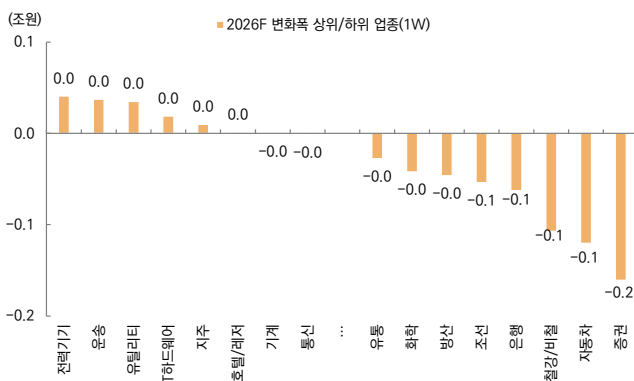
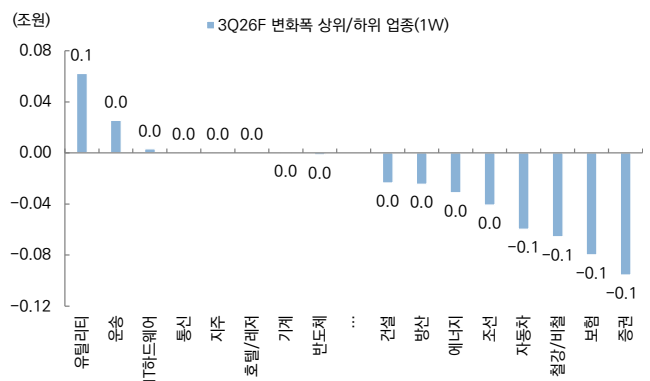


그림 6. 3Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

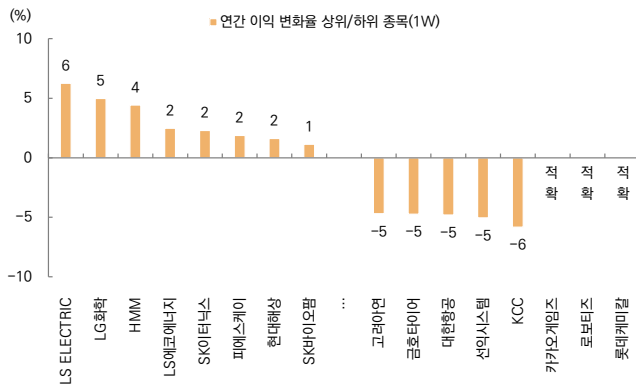
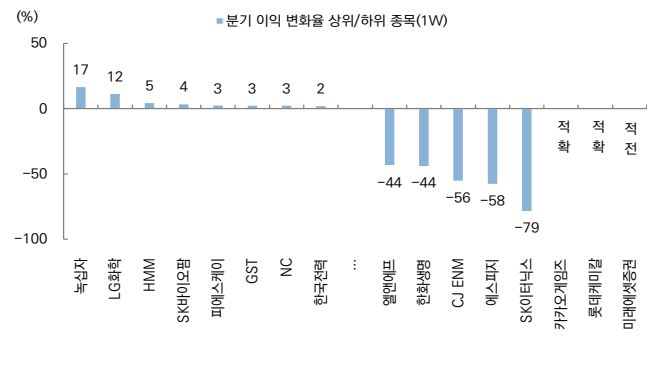


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



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

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익의 증가율 변화

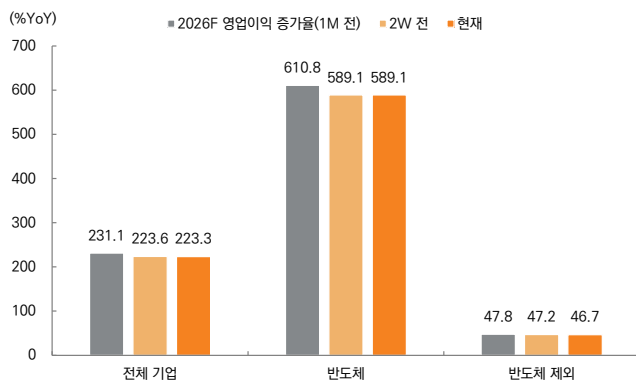
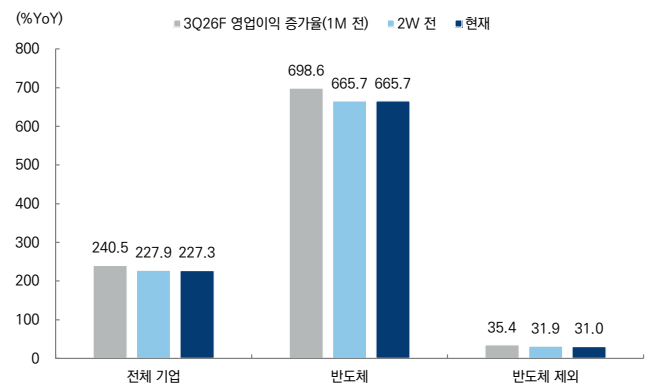


그림 10. 3Q26 국내 기업 영업이익의 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 481개 기업 합산
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

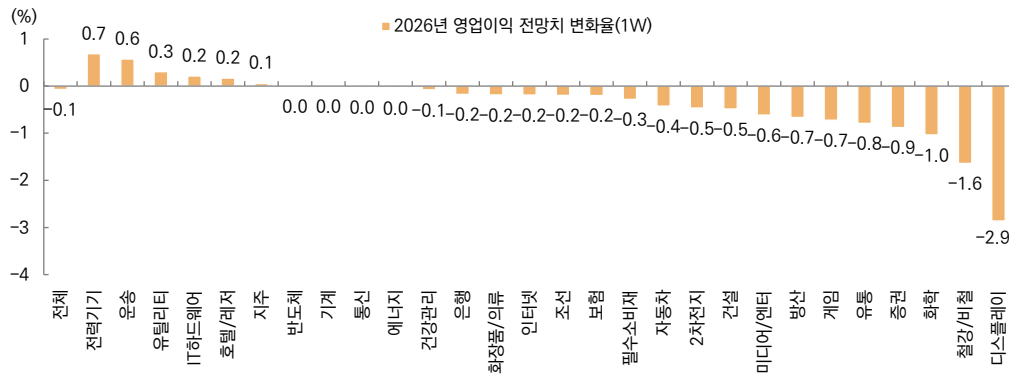
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

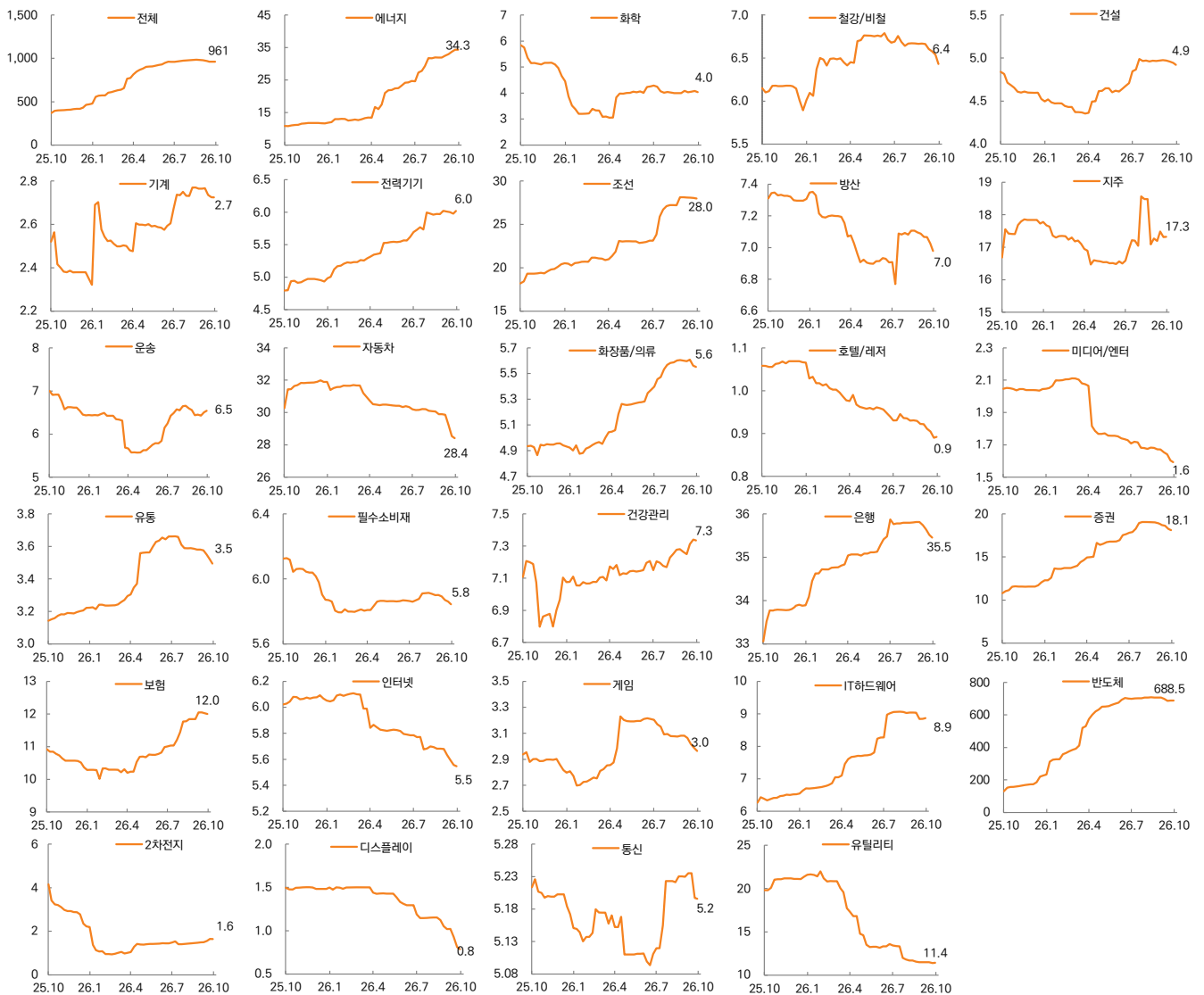
한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

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

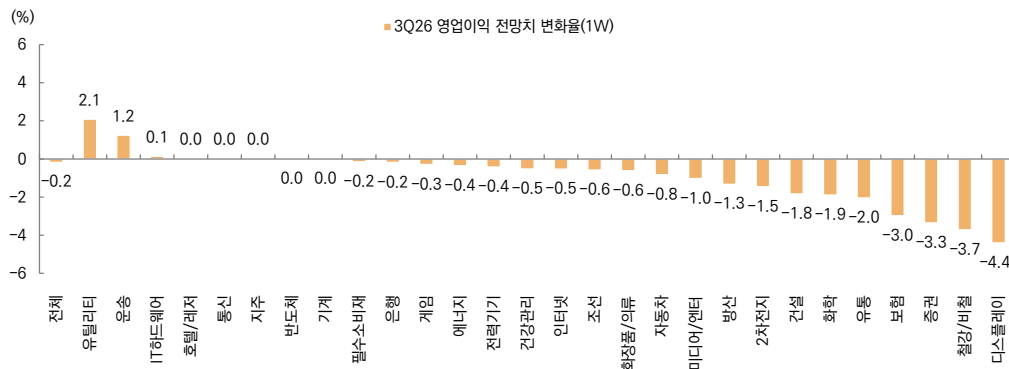


주: 2026년 영업이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

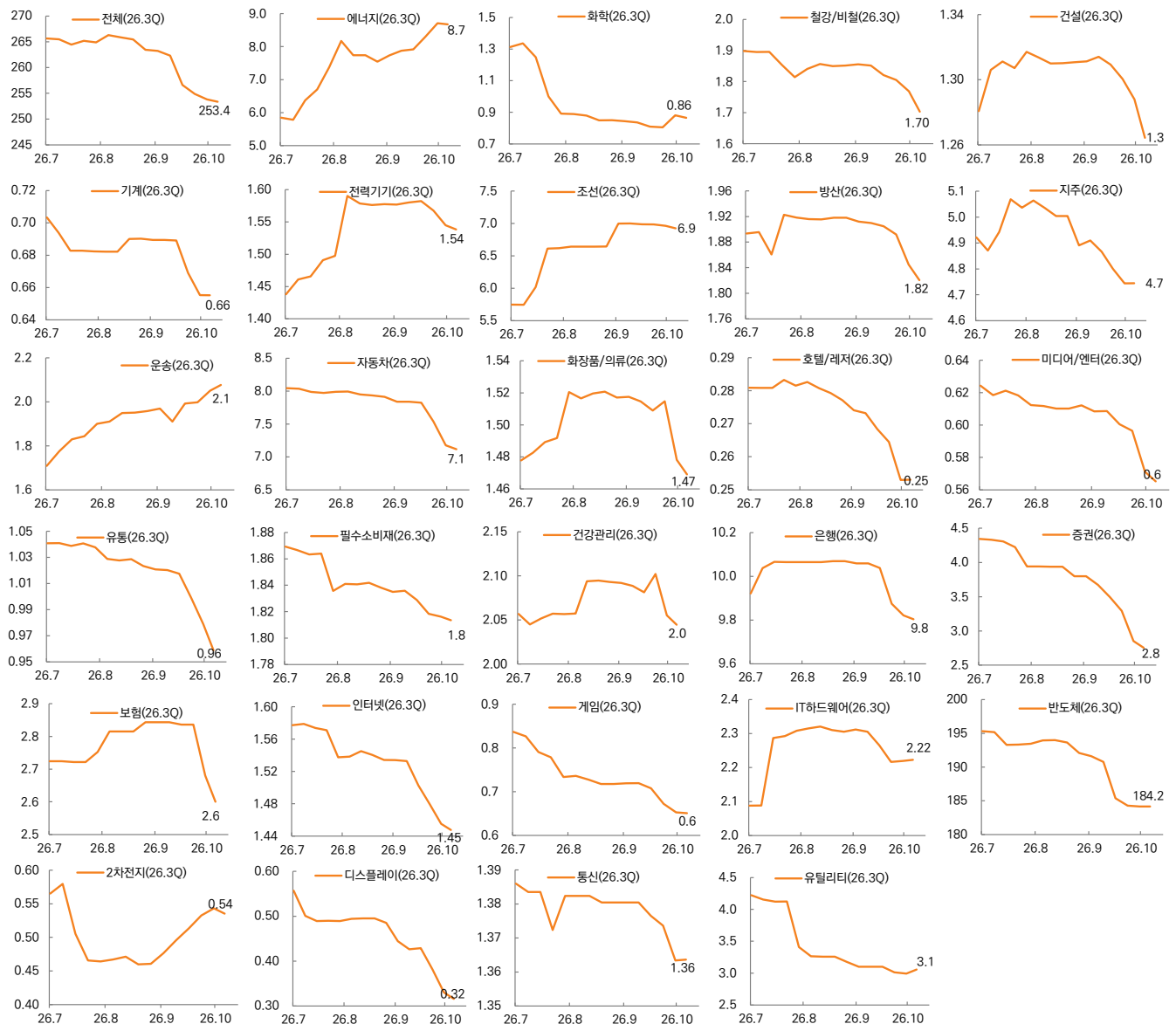
한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

그림 14. 한국 업종별 2026년 3/4분기 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 업종별 2026년 3/4분기 영업이익 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: 전력기기, 운송, 유틸리티, IT하드웨어

그림 16. (Top 1) 전력기기

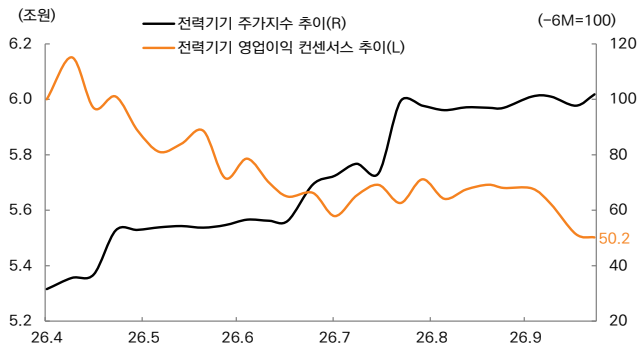


그림 17. (Top 1) 전력기기 구성 종목 이익 변화율

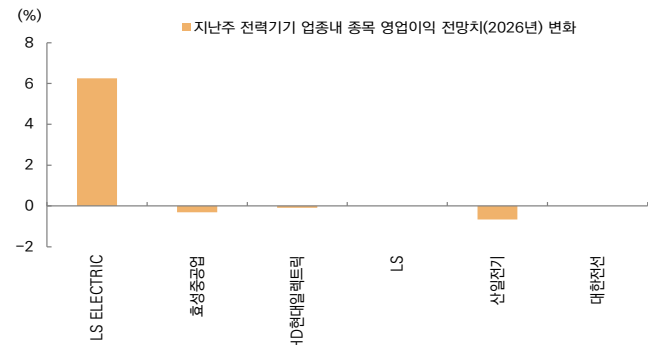


그림 18. (Top 2) 운송

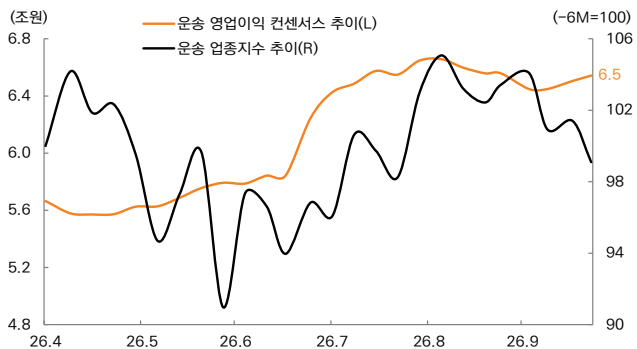


그림 19. (Top 2) 운송 구성 종목 이익 변화율

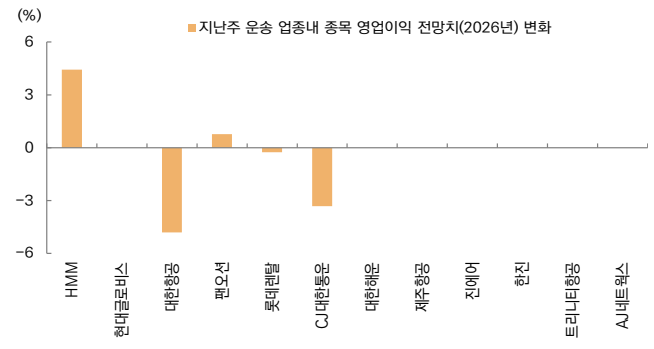


그림 20. (Top 3) 유틸리티

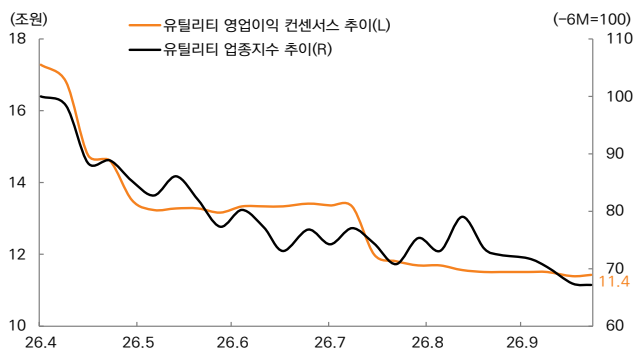


그림 21. (Top 3) 유틸리티 구성 종목 이익 변화율

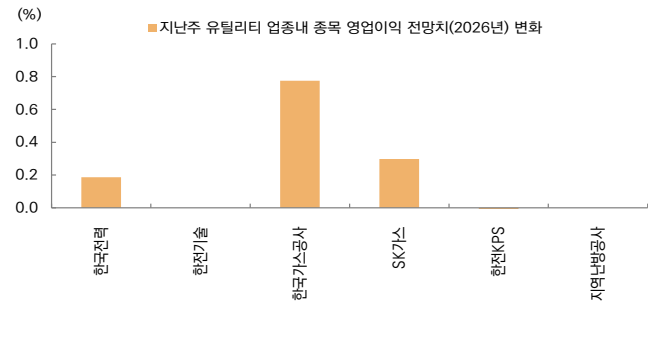


그림 22. (Top 4) IT하드웨어

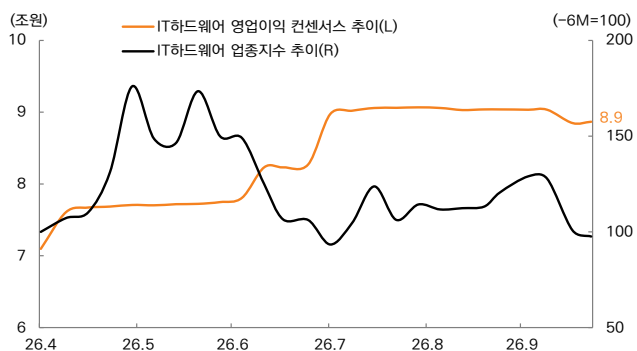
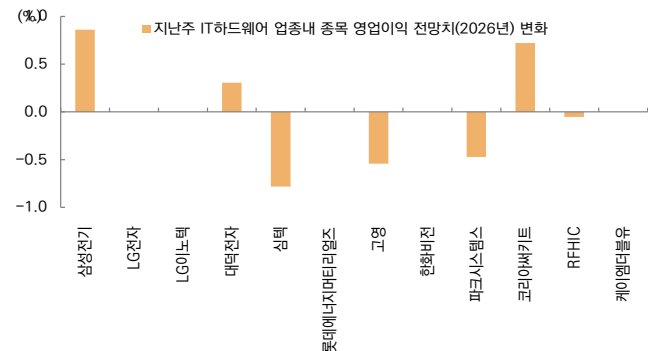


그림 23. (Top 4) IT하드웨어 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 디스플레이, 철강/비철, 화학, 증권

그림 24. (Bottom 1) 디스플레이

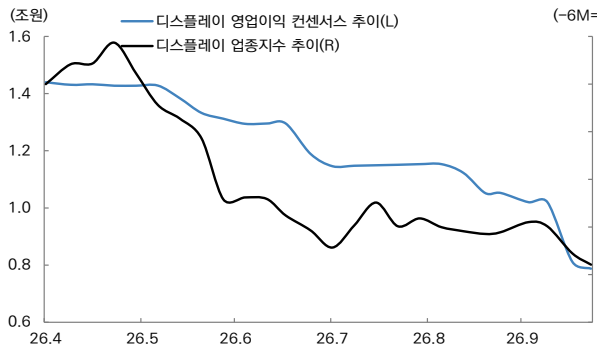


그림 25. (Bottom 1) 디스플레이 구성 종목 이익 변화율

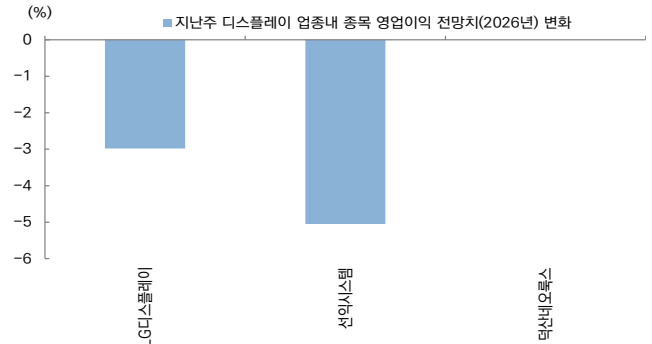


그림 26. (Bottom 2) 철강/비철

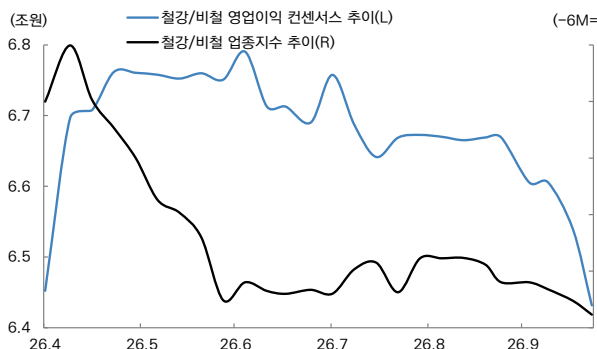


그림 27. (Bottom 2) 철강/비철 구성 종목 이익 변화율

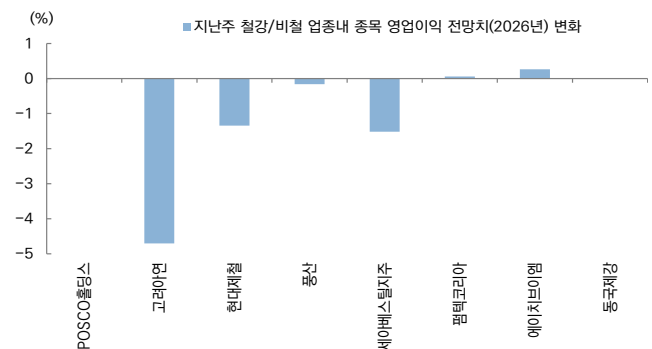


그림 28. (Bottom 3) 화학

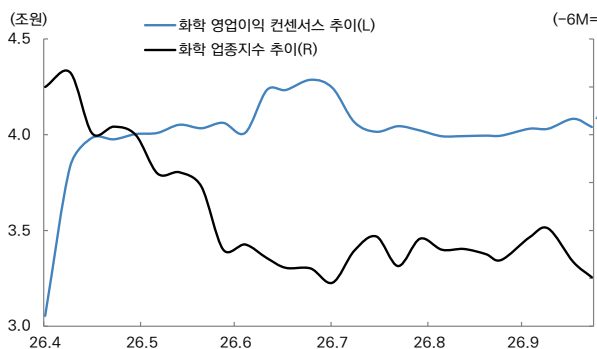


그림 29. (Bottom 3) 화학 구성 종목 이익 변화율

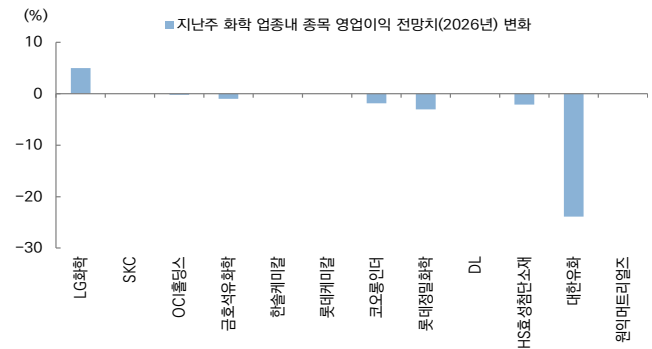


그림 30. (Bottom 4) 증권

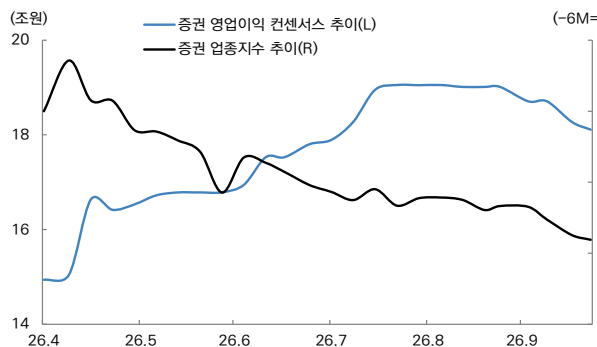
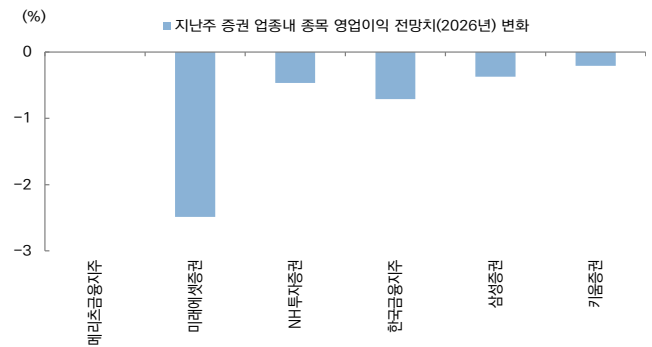


그림 31. (Bottom 4) 증권 구성 종목 이익 변화율

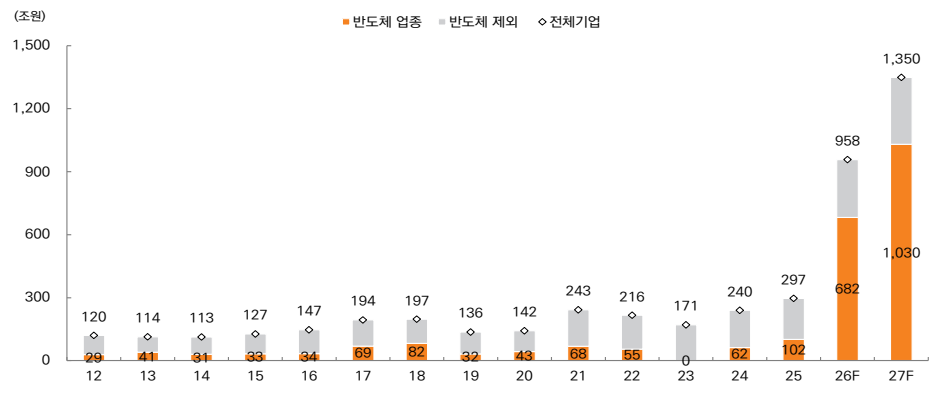


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

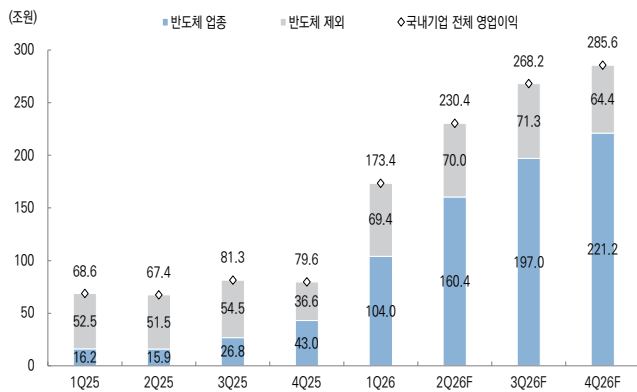
- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 958조원으로 전년대비 +222% 증가 예상(컨센서스 존재하는 480개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 화학, 에너지, 반도체, IT하드웨어
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 증권, 화학

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 480개 기업 합산
자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익



주: 컨센서스가 존재하는 480개 기업 합산
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익 증가율

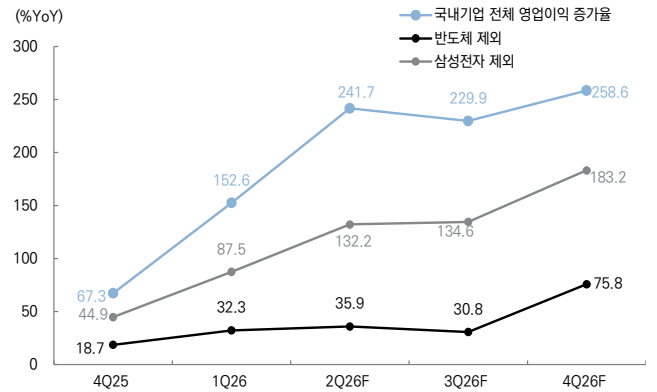
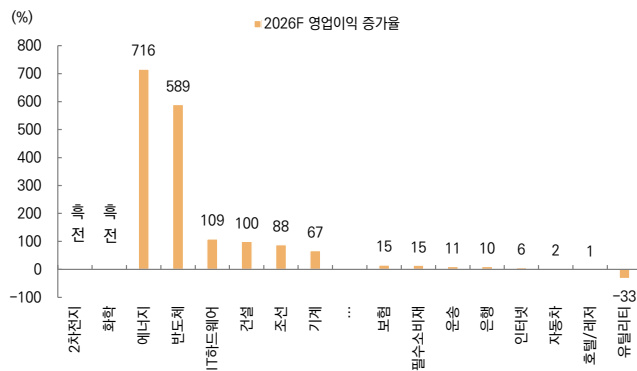
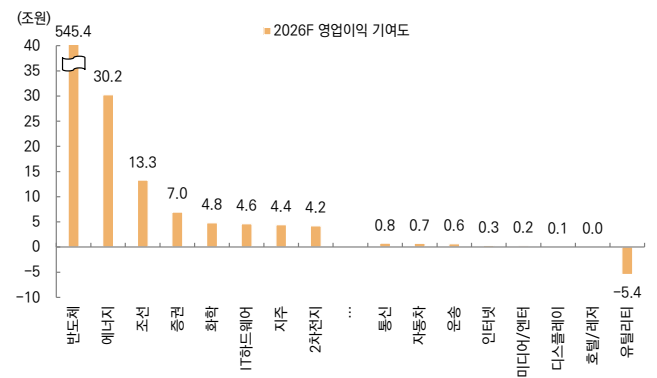


그림 35. 업종별 2026년 영업이익 증가율



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 36. 업종별 2026년 영업이익 기여도



한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율

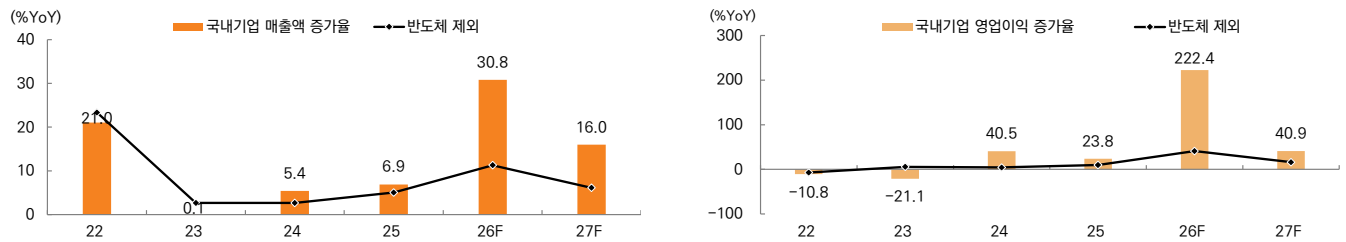
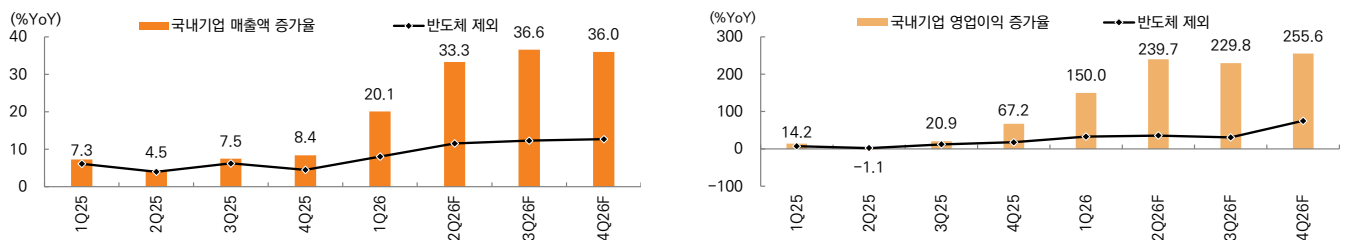


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 480개 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				36.2	227.3	199.4	32.1	223.3	265.6	4.4	1.4
코스피	-2.4	-21.2	-18.6	36.6	230.8	203.2	32.3	226.6	269.2	4.2	1.4
코스닥	-3.9	-8.4	1.7	21.0	58.4	34.8	20.8	65.1	91.0	16.5	1.7
에너지	-4.4	-14.0	-8.7	27.7	552.6	293.0	24.9	716.5	흑전	4.9	0.9
화학	-5.1	-5.4	0.6	25.9	흑전	-77.1	17.6	흑전	흑전	15.2	0.7
철강	-3.7	-11.1	-3.0	12.6	34.2	55.2	13.2	62.6	109.4	9.4	0.3
건설,건축관련	4.8	-14.3	4.7	-3.9	41.3	적전	-3.9	100.2	106.3	8.0	0.7
기계	-2.4	-23.7	-11.9	29.3	70.2	160.5	24.5	67.1	131.1	27.0	2.3
전기장비	-2.3	-26.8	-21.7	28.7	57.8	51.8	27.9	58.2	54.6	19.0	4.8
조선	-8.3	-25.9	-27.3	16.8	69.3	73.4	21.2	88.2	104.3	6.8	2.0
기타자본재	-7.9	-20.9	-15.7	21.3	24.4	-0.8	21.2	37.2	31.6	17.3	3.1
복합기업	-0.8	-21.1	-14.1	9.8	15.9	14.6	13.0	33.9	74.9	11.4	0.5
운송	-2.3	-5.7	7.3	20.6	70.6	313.2	14.3	10.8	2.9	9.1	0.9
자동차	-2.7	-10.7	-25.3	3.4	17.7	9.3	5.1	2.5	7.6	5.9	0.6
화장품,의류,완구	-4.9	-7.2	0.6	14.1	38.4	37.4	14.1	45.0	60.8	10.1	1.1
호텔,레저서비스	-1.0	-3.6	0.0	4.6	-2.7	-22.4	5.2	0.8	-6.3	9.9	0.7
미디어,교육	-0.2	5.4	-1.3	13.6	54.6	69.8	12.1	16.8	47.7	13.4	1.0
소매(유통)	-2.9	-13.7	-24.5	3.8	29.4	40.6	3.0	39.9	176.4	7.1	0.4
필수소비재	-0.1	1.7	5.3	-1.2	3.5	4.9	7.2	14.9	74.8	10.2	0.9
건강관리	-0.4	-0.7	3.2	1.8	13.3	17.4	17.4	37.5	39.4	25.3	2.6
은행	-1.9	-12.6	-8.7		10.1	2.3		10.5	10.3	7.2	0.7
증권	-2.0	-13.7	-18.9		-14.1	-22.7		59.4	52.7	5.5	0.8
보험	1.7	-10.8	-10.0		-16.6	-23.0		15.3	19.5	7.7	0.5
소프트웨어	-0.4	-9.5	-5.1	7.3	6.3	-7.0	9.0	6.1	5.9	15.4	1.3
게임소프트웨어	0.2	-3.2	-5.6	20.8	14.6	-54.6	28.0	57.7	44.5	9.6	1.0
IT하드웨어	-3.2	-18.2	-9.8	14.3	77.9	79.2	12.1	108.9	192.4	20.8	2.7
반도체	-2.3	-27.2	-24.7	165.8	665.7	484.6	140.9	589.1	536.1	2.9	2.6
IT가전	-4.2	-7.7	9.0	38.2	흑전	283.4	28.8	흑전	적축	32.0	2.1
디스플레이	-3.7	-9.5	-11.3	-4.0	-36.2	적확	-4.3	22.4	적전	10.0	0.7
통신서비스	-4.5	-10.0	-13.1	1.4	82.2	212.6	-0.7	17.2	31.7	9.2	0.8
유틸리티	-0.4	-9.3	-7.6	8.7	-50.6	-44.6	6.1	-32.5	-34.9	4.1	0.4

주: 10/22(목) 종가 기준 / 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

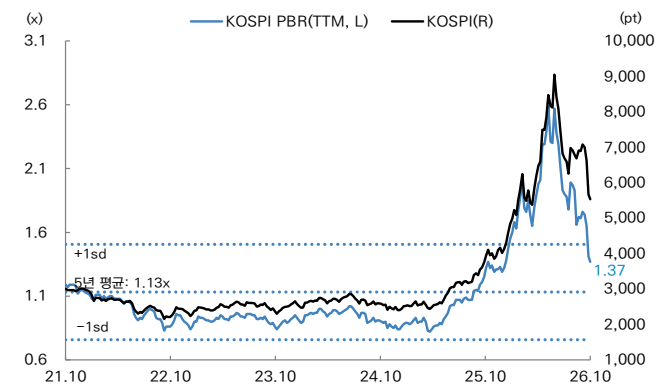
한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 5,550pt 기준, 12MF PER은 4.2배, PBR(TTM)은 1.37배. 각각 -3.28 표준편차, +0.6 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 반도체, 디스플레이, 유통, 미디어/엔터, 철강/비철
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 게임, 건강관리, 호텔/레저, 미디어/엔터, 2차전지

그림 39. KOSPI 12MF PER

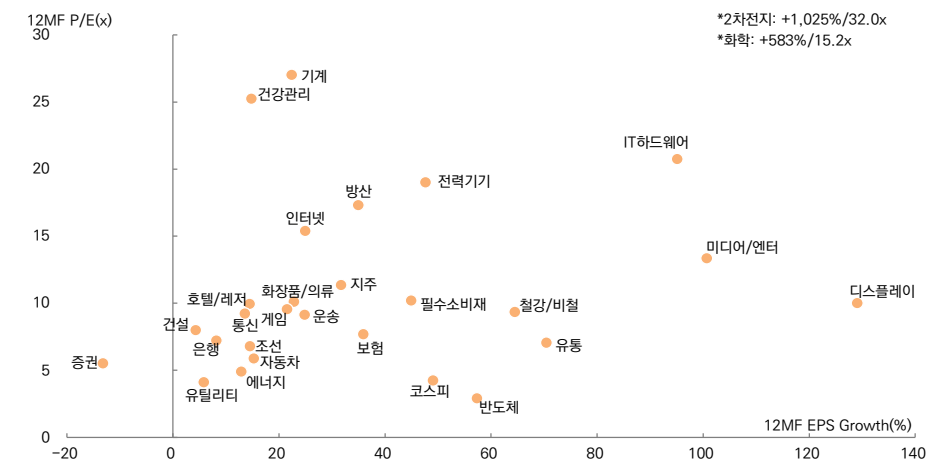


그림 40. KOSPI PBR (TTM)



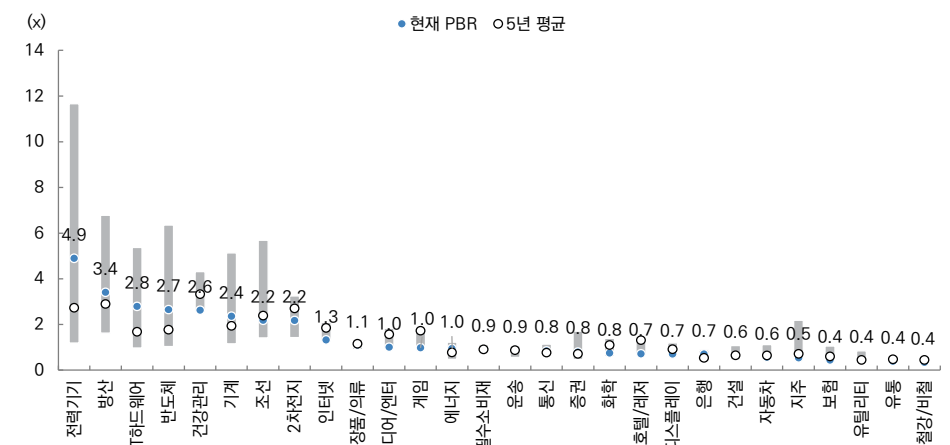
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

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 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	2주전			P/E	P/B	ROE
A010120	LS ELECTRIC	전력기기	242,100	7,669	7,217	6.3	1.8	43.8	9.7	24.3
A051910	LG화학	화학	168,010	15,372	14,643	5.0	-6.3	-135.2	0.6	-0.4
A011200	HMM	운송	213,643	20,060	19,209	4.4	-3.6	9.6	0.8	8.1
A229640	LS에코에너지	전력기기	17,916	868	847	2.5	-5.8	33.2	6.9	23.0
A475150	SK이터닉스	에너지	13,899	669	654	2.3	-1.7	47.2	4.6	10.2
A319660	피에스케이	반도체	33,949	1,951	1,915	1.9	-9.9	20.2	4.9	27.2
A001450	현대해상	보험	36,699	13,223	13,013	1.6	0.0	3.7	0.5	17.5
A326030	SK바이오팜	건강관리	58,657	3,546	3,507	1.1	2.2	18.2	5.1	33.0
A036570	NC	게임	45,566	5,506	5,451	1.0	2.2	9.4	1.1	13.5
A352820	하이브	미디어/엔터	76,385	2,852	2,825	1.0	0.2	44.2	2.2	5.1
A008770	호텔신라	유통	14,365	1,950	1,933	0.9	-2.4	13.4	1.1	9.4
A000080	하이트진로	필수소비재	11,116	1,962	1,945	0.9	0.9	10.7	0.9	9.2
A009150	삼성전기	IT하드웨어	855,243	20,638	20,461	0.9	-3.6	54.9	7.8	15.7
A036460	한국가스공사	유틸리티	33,740	25,576	25,380	0.8	0.6	2.9	0.3	10.2
A028670	팬오션	운송	33,785	7,000	6,946	0.8	-6.0	7.0	0.5	8.1
A028050	삼성E&A	건설	108,584	9,893	9,819	0.8	27.1	14.6	2.0	14.8
A003160	디아이	반도체	10,160	1,170	1,163	0.6	-11.4	16.9	4.2	30.4
A000100	유한양행	건강관리	61,837	1,332	1,323	0.6	4.5	39.7	2.6	7.0
A192820	코스맥스	화장품/의류	30,927	2,698	2,684	0.5	-7.8	17.4	4.4	28.2
A064400	LG씨엔에스	인터넷	70,630	5,884	5,857	0.5	11.8	14.5	2.2	15.8

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

(단위: 억원, %, 배)

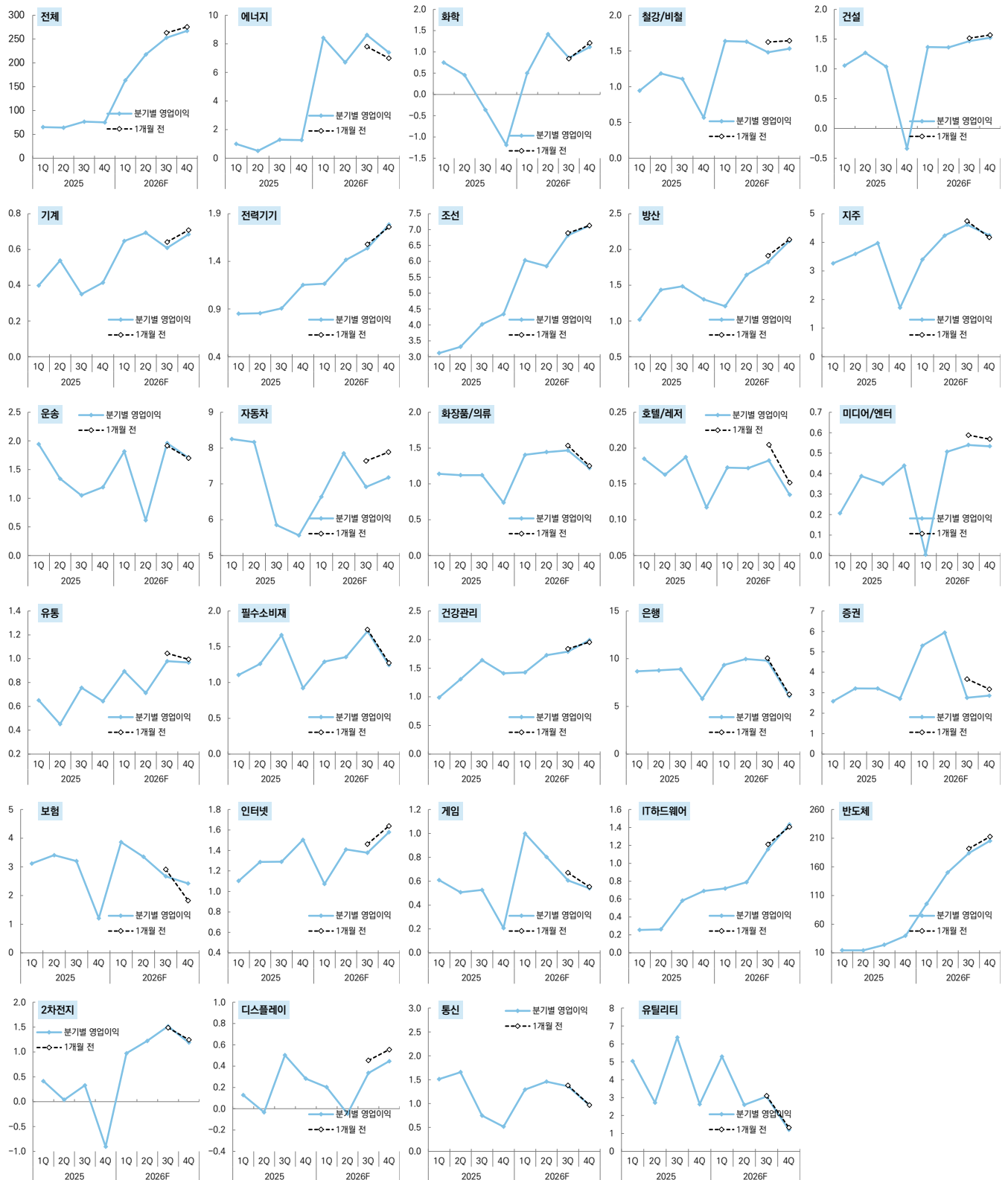
종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A011170	롯데케미칼	화학	21,473	-1,141	-791	적확	-8.1	-9.9	0.2	-1.7
A108490	로보티즈	기계	34,028	-25	-22	적확	0.9	-2,678.3	10.2	-0.4
A002380	KCC	건설	33,040	4,233	4,495	-5.8	-10.2	2.3	0.3	17.5
A171090	선익시스템	디스플레이	8,224	844	889	-5.1	-2.2	11.6	3.4	37.3
A003490	대한항공	운송	97,394	7,226	7,591	-4.8	0.4	24.9	0.9	3.6
A073240	금호타이어	자동차	15,512	5,969	6,266	-4.7	-11.5	4.0	0.6	17.1
A010130	고려아연	철강/비철	185,978	20,899	21,930	-4.7	-5.8	15.2	1.5	10.7
A064350	현대로템	방산	93,317	9,912	10,326	-4.0	-11.8	11.7	2.5	23.3
A240810	원익IPS	반도체	47,366	1,690	1,758	-3.9	-11.5	22.3	4.0	19.9
A088350	한화생명	보험	35,783	9,091	9,437	-3.7	-13.2	5.0	0.2	5.3
A000120	CJ대한통운	운송	15,125	4,542	4,698	-3.3	-4.9	7.8	0.3	4.6
A139480	이마트	유통	19,593	3,886	4,013	-3.2	-2.9	-91.3	0.2	-0.2
A004000	롯데정밀화학	화학	9,482	1,582	1,631	-3.1	-9.4	4.5	0.4	8.3
A066970	엘앤에프	2차전지	37,107	1,699	1,752	-3.0	-2.7	-81.4	5.1	-6.6
A035760	CJ ENM	미디어/엔터	8,881	958	987	-3.0	0.9	24.2	0.3	1.3
A034220	LG디스플레이	디스플레이	36,150	6,094	6,281	-3.0	-3.5	-9.8	0.6	-5.7
A002350	넥센타이어	자동차	5,518	1,698	1,745	-2.7	-3.3	5.0	0.3	5.6
A006800	미래에셋증권	증권	135,212	42,979	44,075	-2.5	-2.9	5.6	0.9	21.1
A251270	넷마블	게임	28,648	3,034	3,104	-2.3	-0.3	5.8	0.5	8.6
A293490	카카오게임즈	게임	11,614	-924	-904	적확	5.9	-8.4	1.0	-11.1

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 323개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +1.1% 상향 조정 (신흥국: +0.7% < 선진국: +1.2%)
- 국가별로 보면 브라질(+3.8%), 대만(+3.6%)은 상향 조정. 독일(-0.8%), 중국(-0.5%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 에너지(+9.6%), IT(+1.8%)가 양호했고, 소재(-0.9%), 경기소비재(-0.5%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 19.1배, 유럽 13.9배, 일본 15.2배, 홍콩 13.6배, 중국 10.0배, 한국 4.2배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

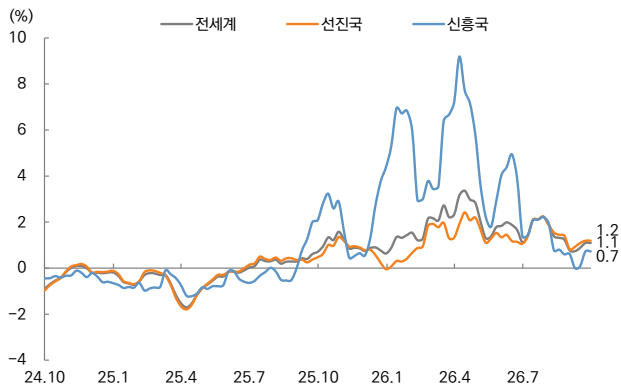


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

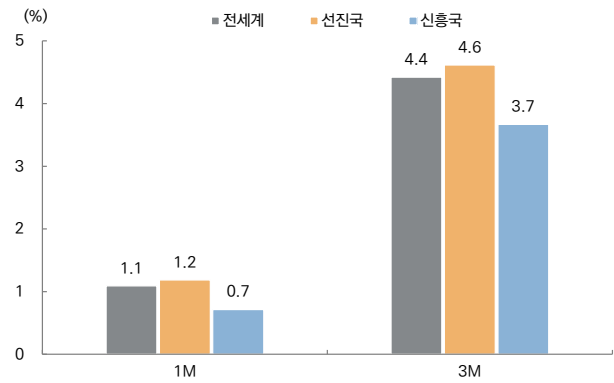


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

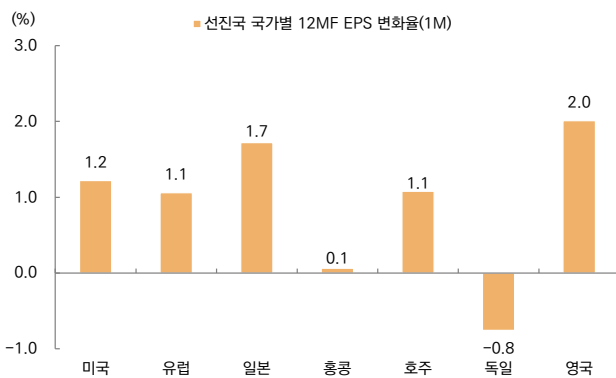


그림 47. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

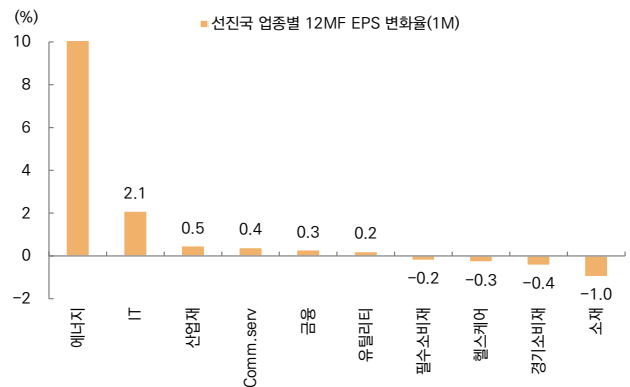


그림 48. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

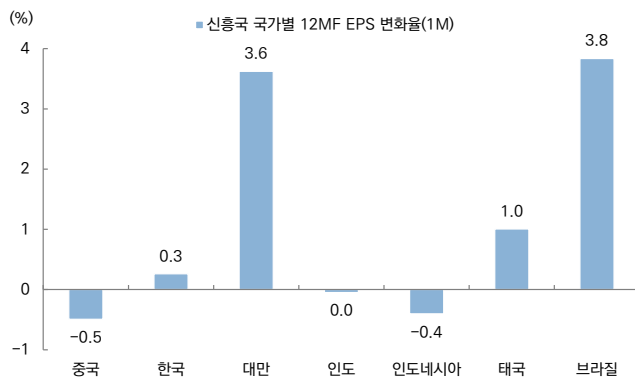
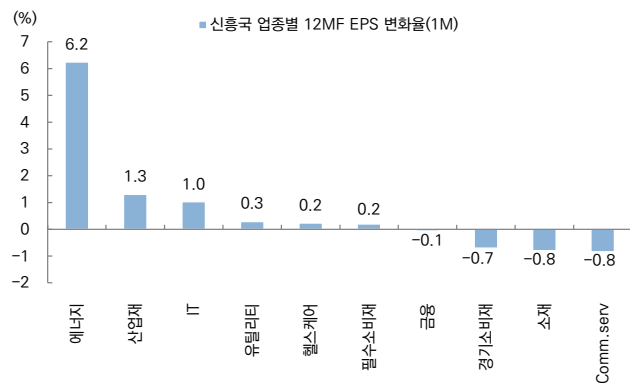


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

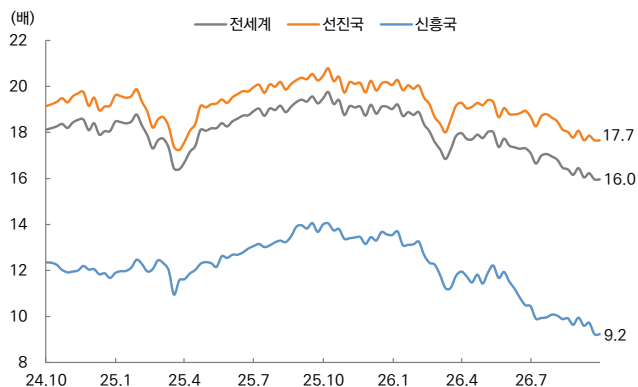


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

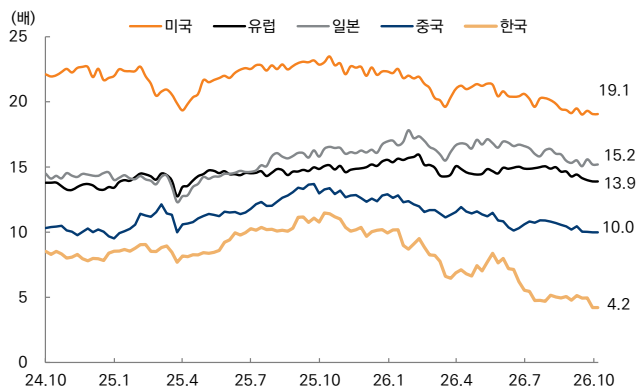


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

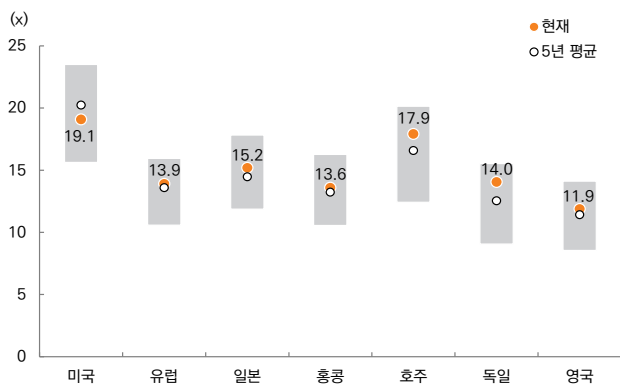


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

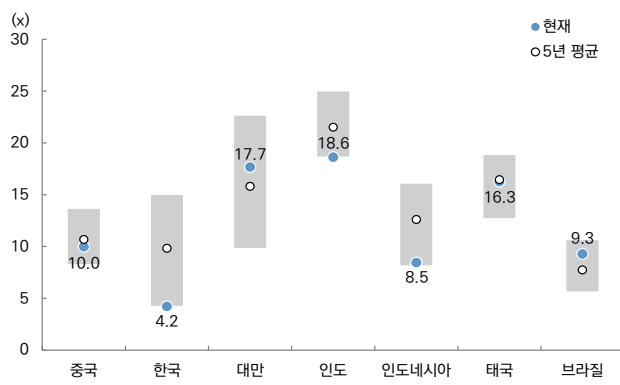


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

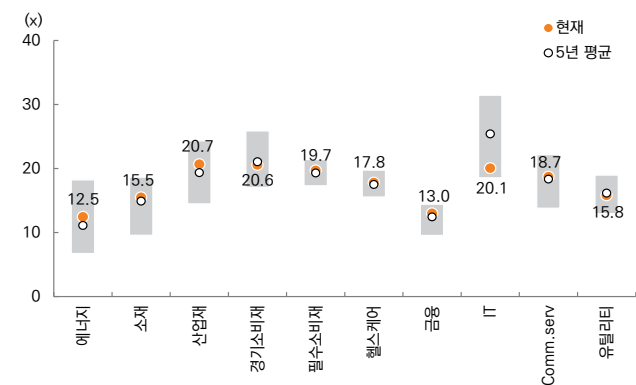
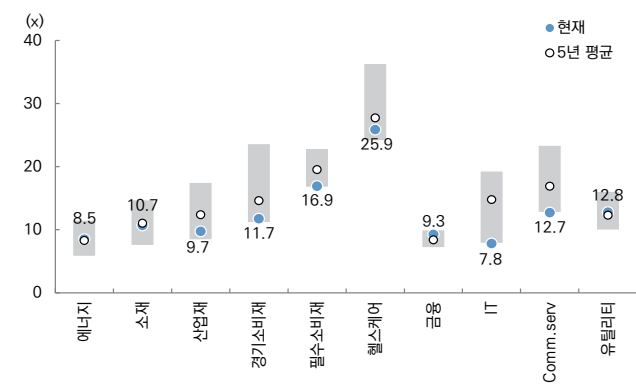


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

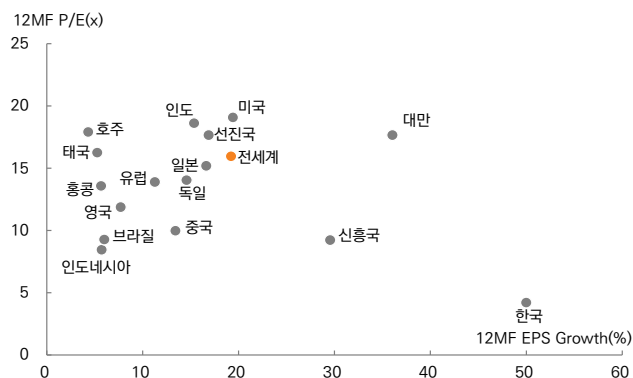


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

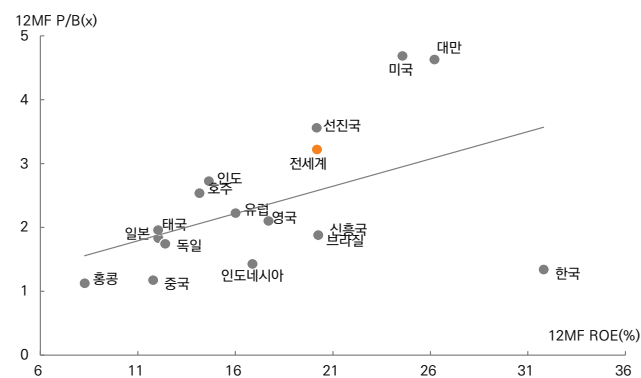


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

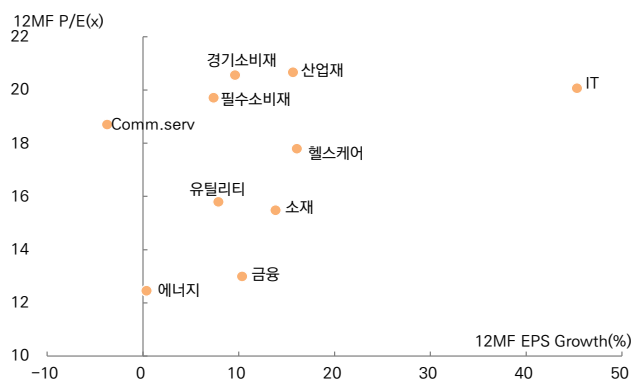


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

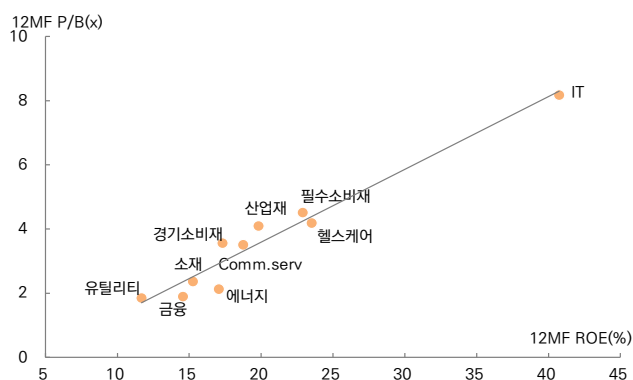


그림 60. 신용국 업종별 이익증가율 대비 P/E

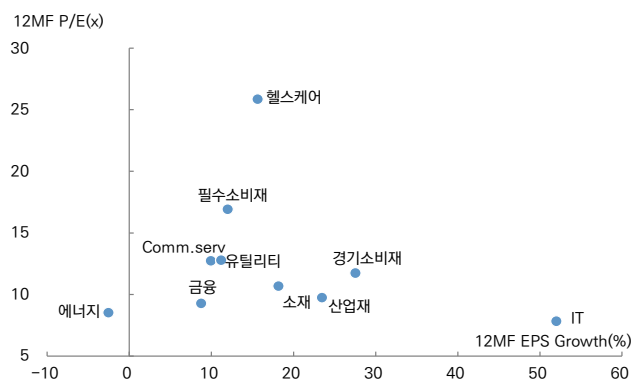
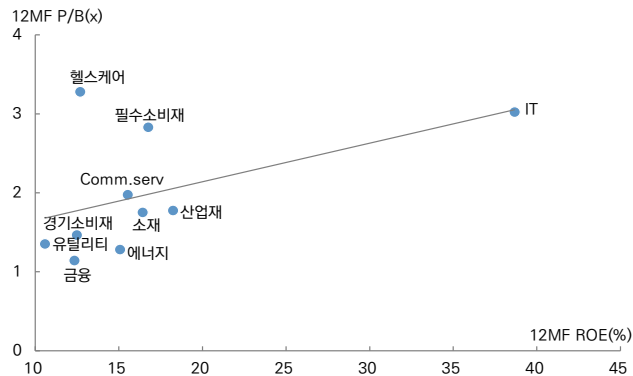


그림 61. 신용국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,910사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 화학, 하드웨어, 방산/상사, 에너지
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 미디어/엔터, 호텔/레저, 화장품/생필품

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

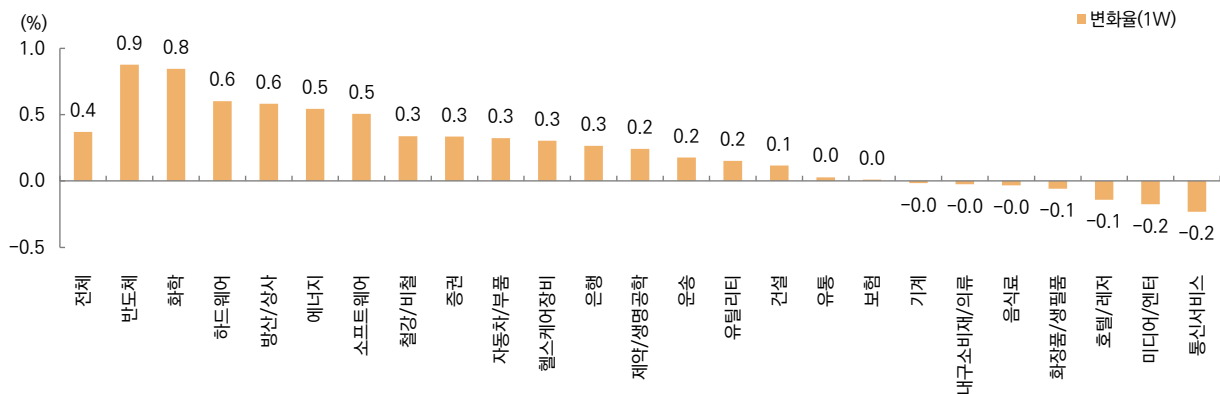
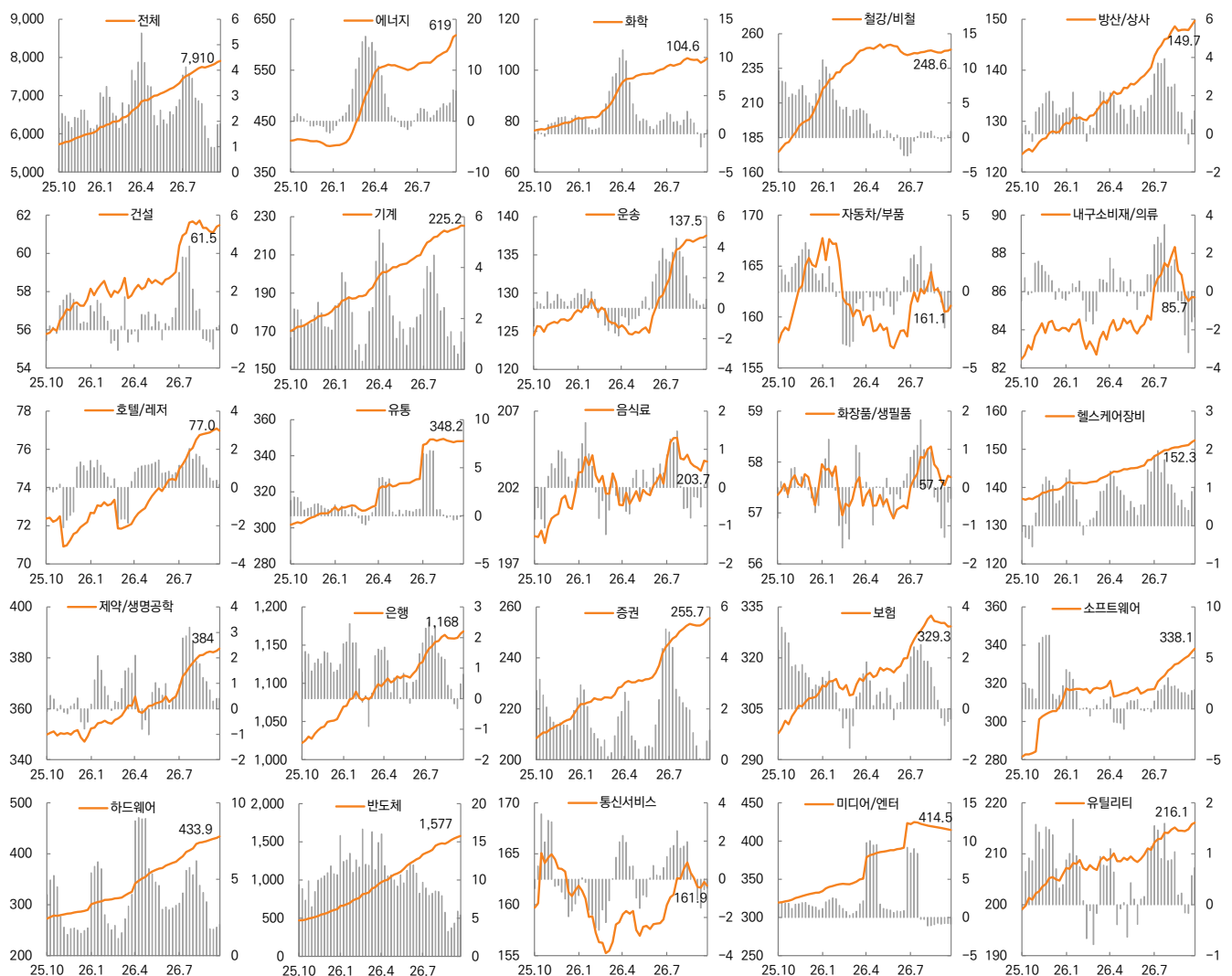


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,056사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 에너지, 방산/상사, 소프트웨어, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 미디어/엔터, 호텔/레저, 음식료, 내구소비재/의류

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

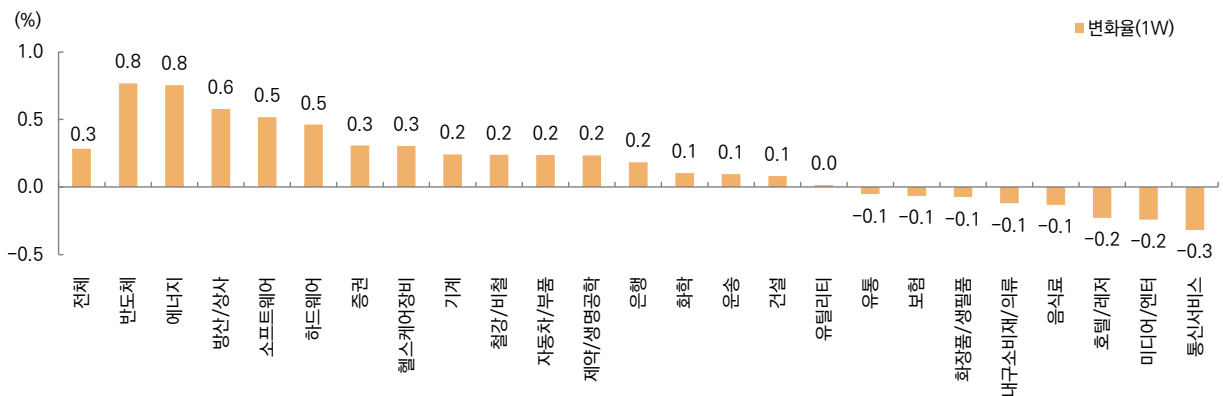
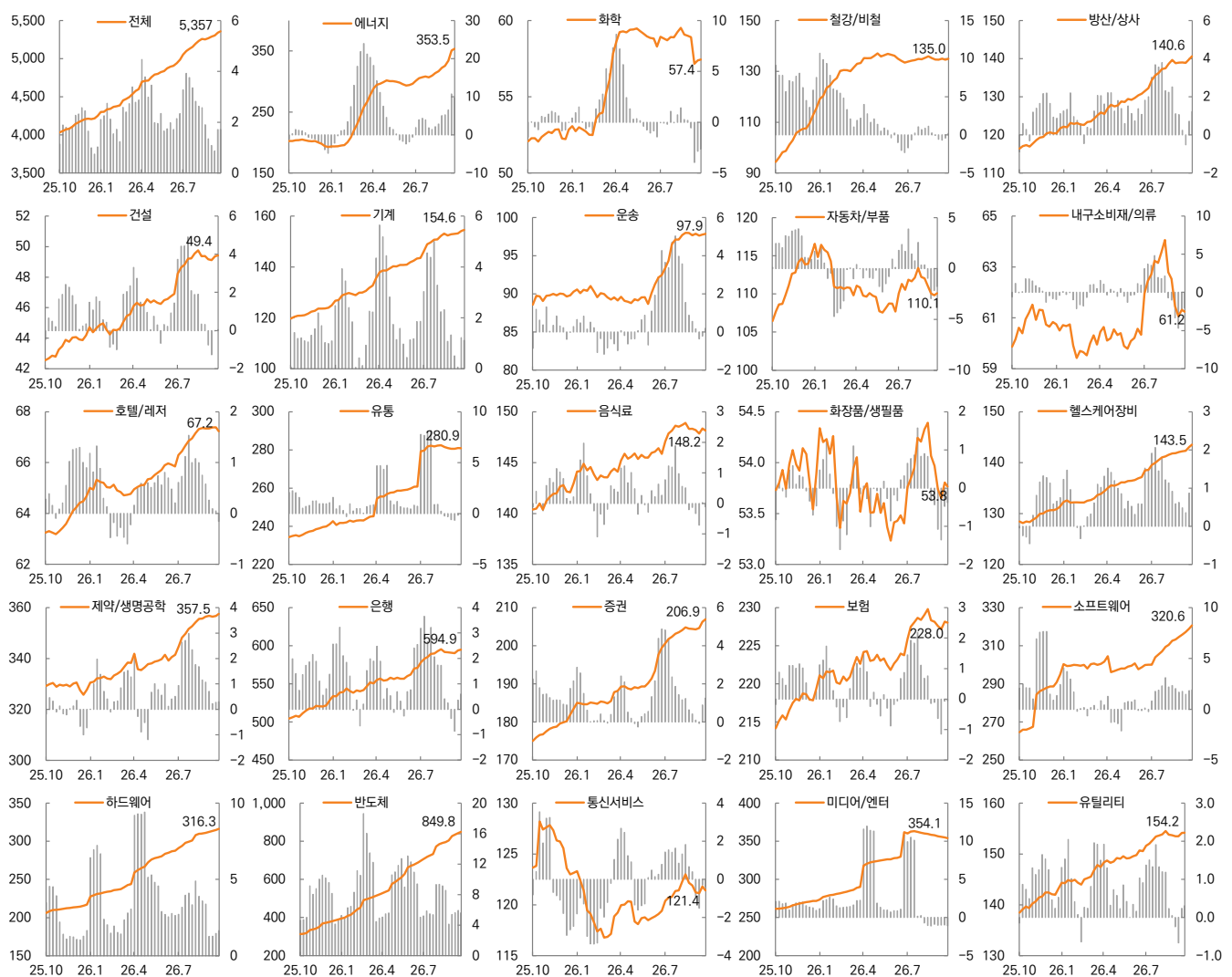


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.6% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 854사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 반도체, 하드웨어, 방산/상사, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 기계

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

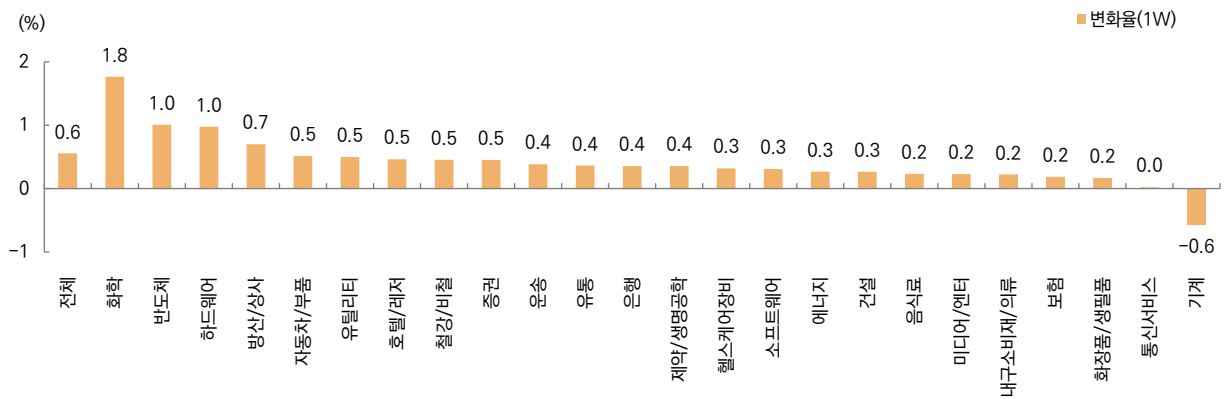
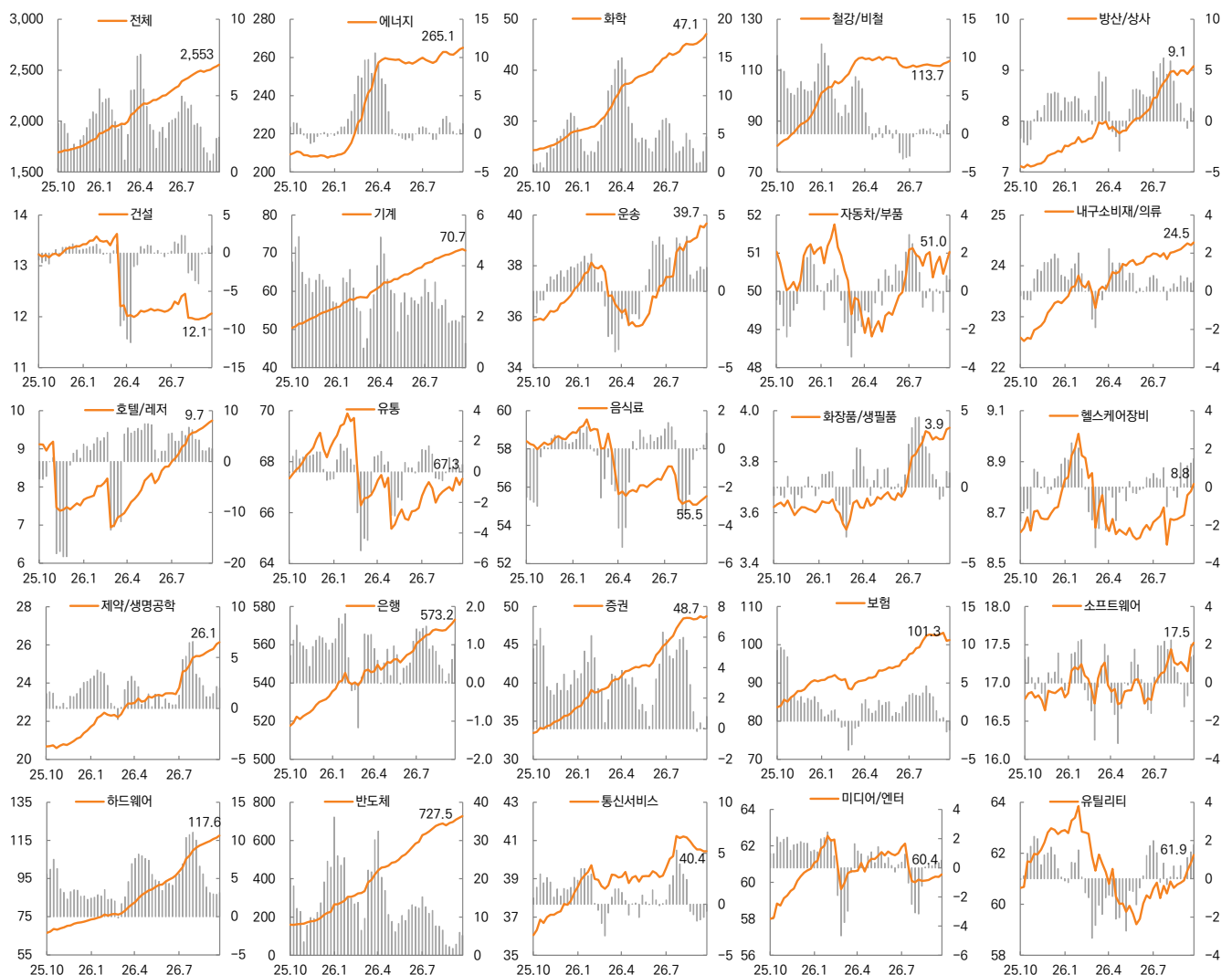


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 431사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 방산/상사, 에너지, 반도체, 소프트웨어, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 내구소비재/의류, 통신서비스, 호텔/레저, 음식료, 미디어/엔터

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

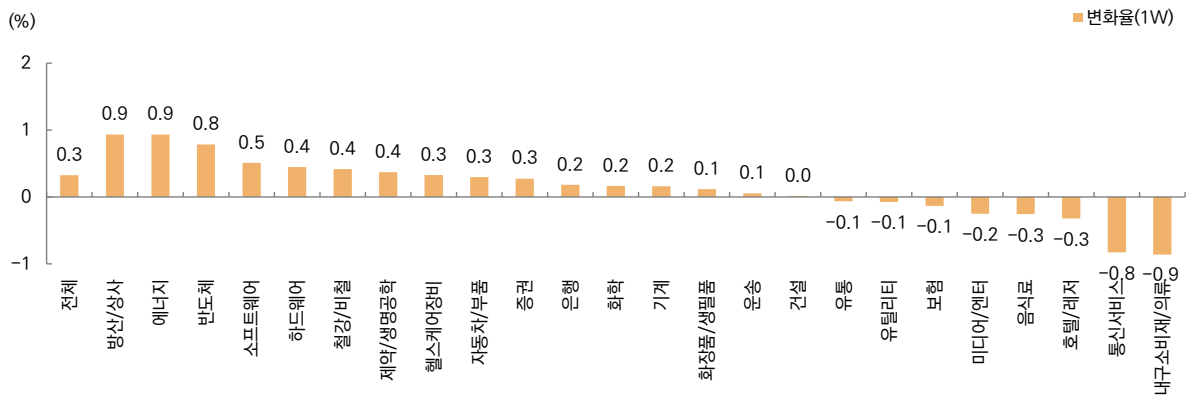
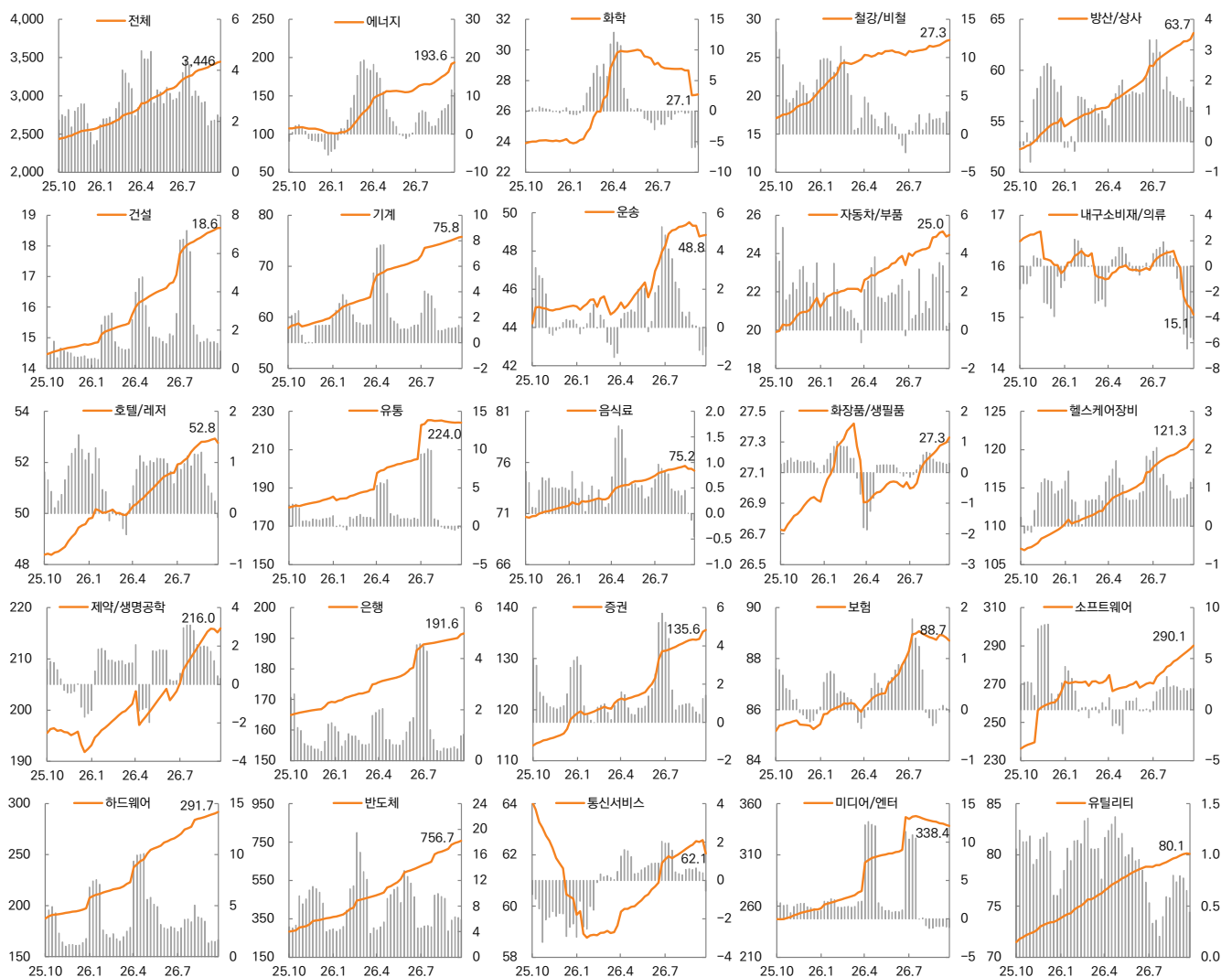


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



주: MSCI USA 내 12MF 순이익의 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 192사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 하드웨어, 소프트웨어, 철강/비철, 호텔/레저, 기계
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유통

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

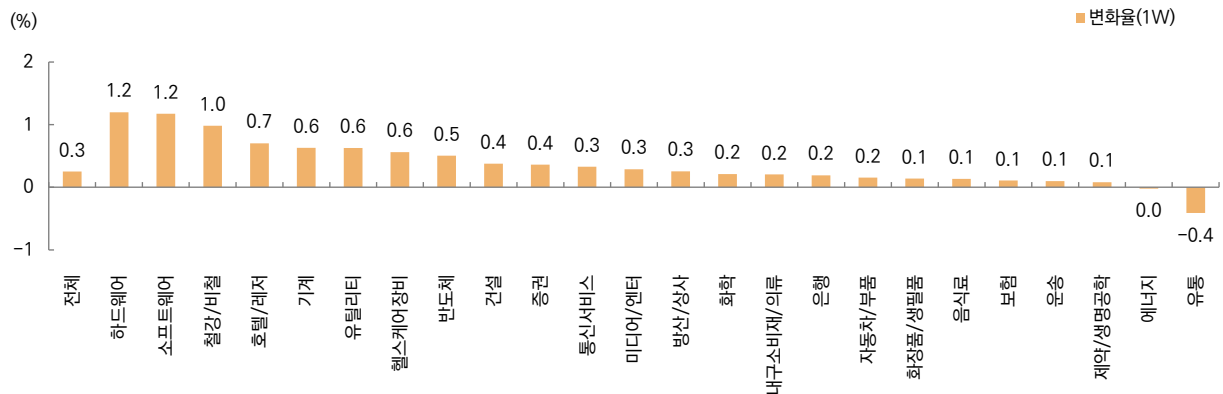
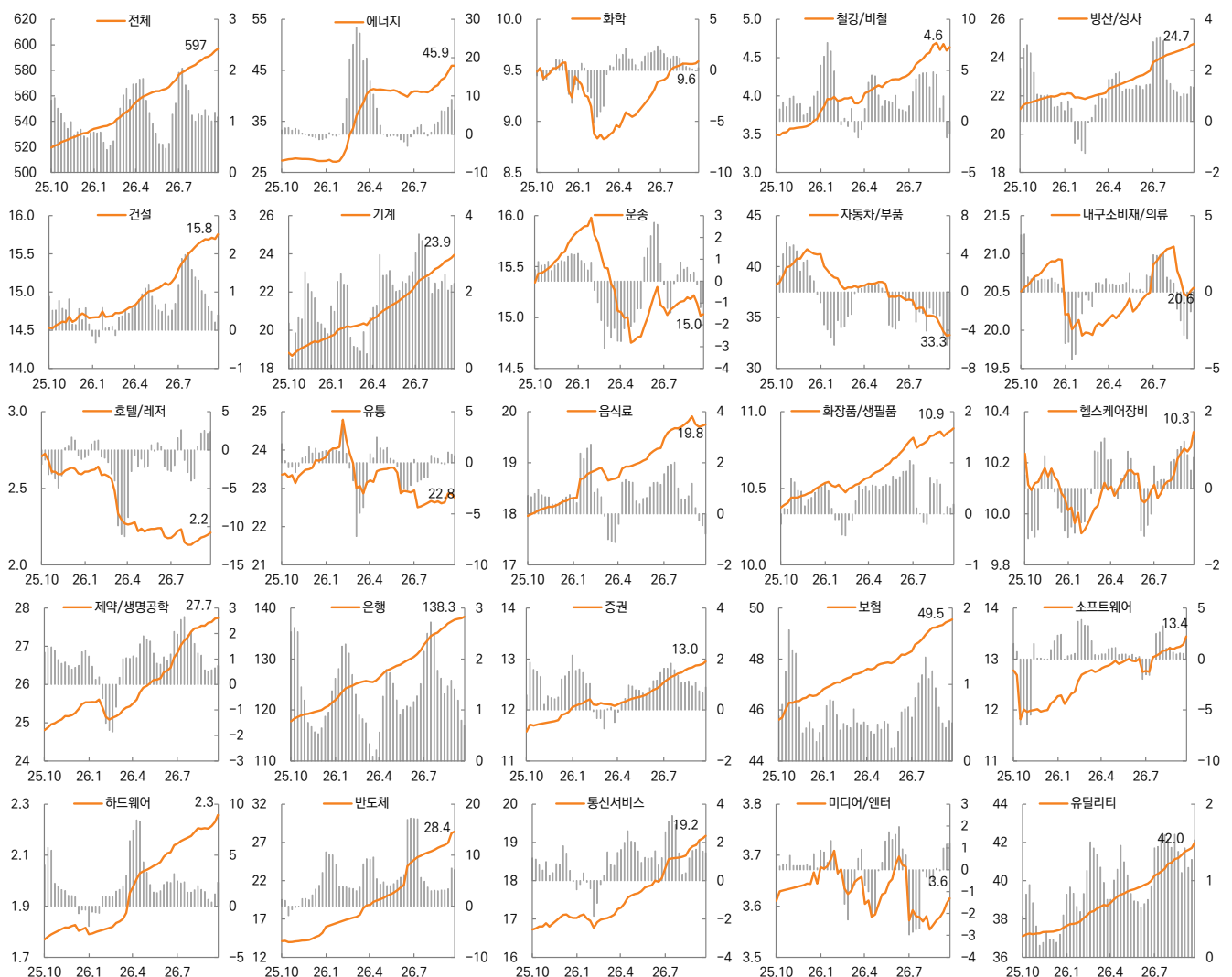


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



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 151사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 내구소비재/의류, 하드웨어, 기계, 헬스케어장비
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 에너지, 보험, 미디어/엔터

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

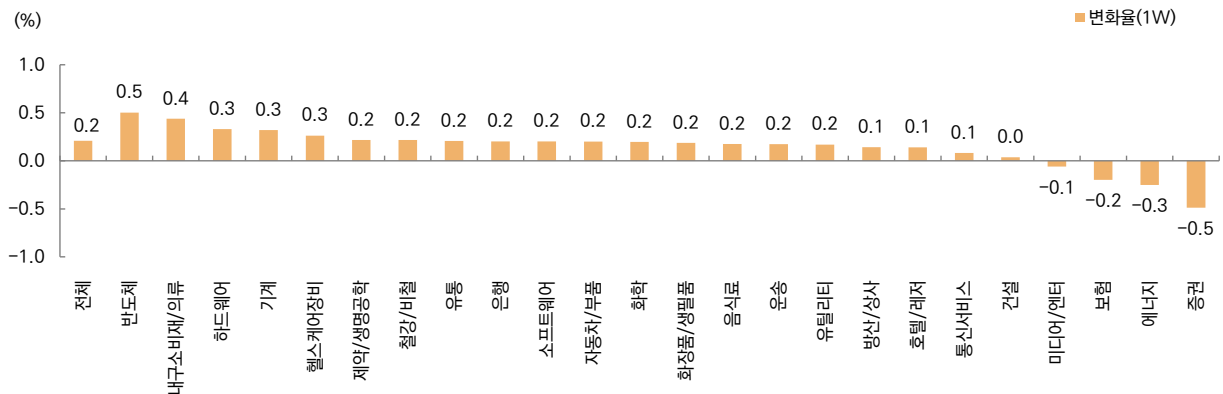
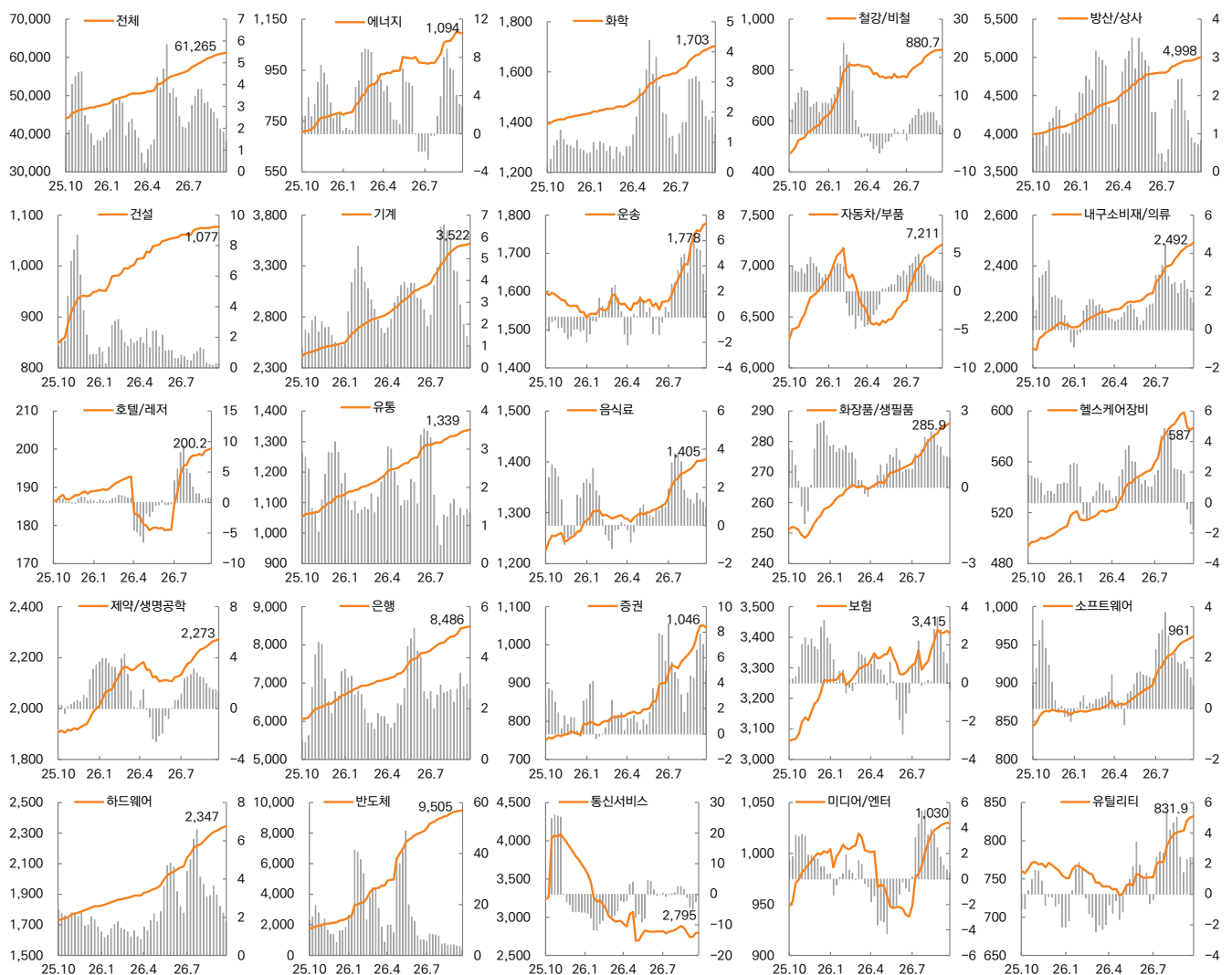


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익의 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



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 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 361사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 하드웨어, 호텔/레저, 유통, 화학, 음식료
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 기계, 소프트웨어, 통신서비스, 보험, 내구소비재/의류

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

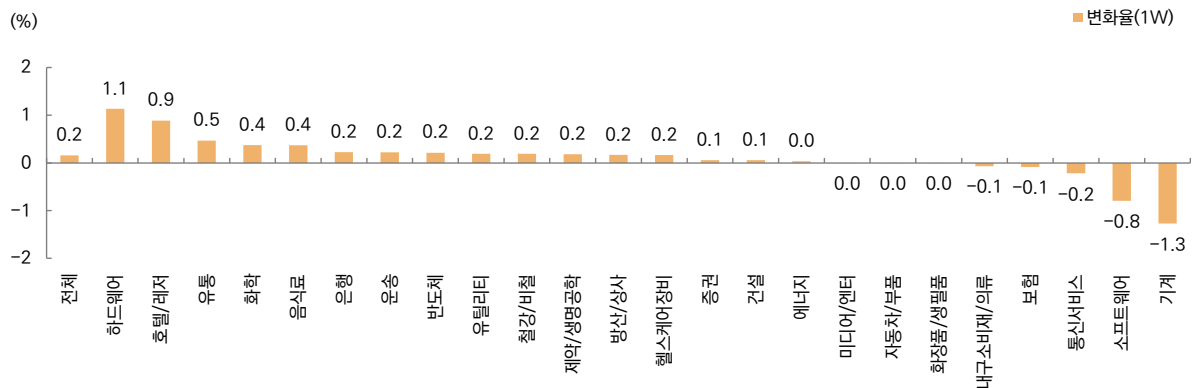
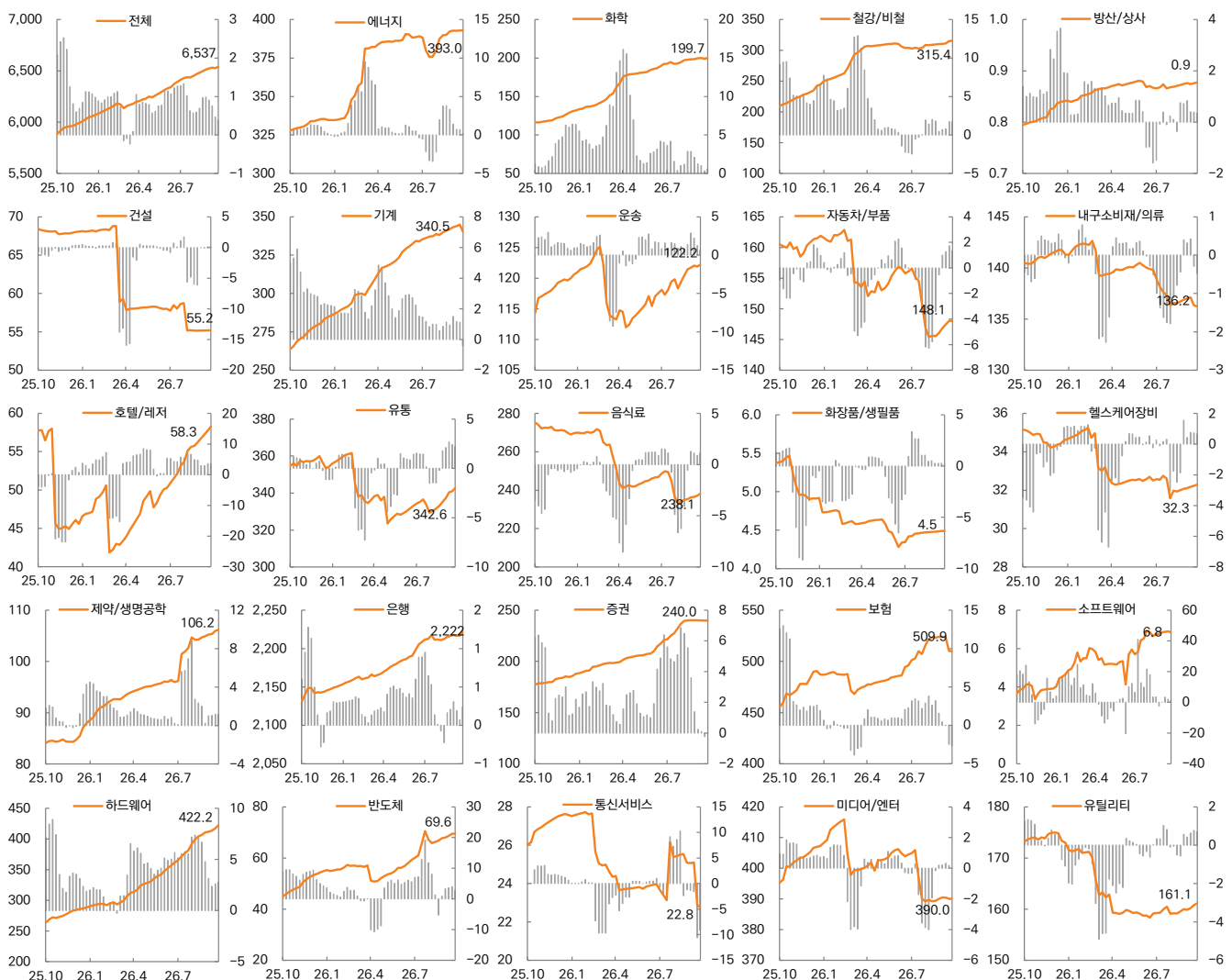


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



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 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
SPCX-US	SPACE EXPLR TECH CORP	USA	Communications	1,943,208	111.9	154.4	1,134	-2.6	-6.4	25.6
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	44,612	13.4	94.6	-25.7	-8.0	-15.9	1.8
TXN-US	TEXAS INSTRS INC	USA	Electronic Technology	255,253	10.8	12.6	29.2	0.1	3.0	-5.0
OXY-US	OCCIDENTAL PETE CORP	USA	Energy Minerals	62,477	7.7	17.6	18.5	3.0	11.0	8.7
XOM-US	EXXONMOBIL HOLDINGS CORP	USA	Energy Minerals	732,866	4.2	10.4	16.0	2.0	12.3	15.4
URI-US	UNITED RENTALS INC	USA	Finance	69,153	4.0	5.2	13.7	6.1	6.5	7.3
FANG-US	DIAMONDBACK ENERGY INC	USA	Energy Minerals	55,204	3.5	10.7	20.8	0.8	6.9	-2.9
ISRG-US	INTUITIVE SURGICAL INC	USA	Health Technology	156,803	2.8	3.7	6.0	3.7	10.4	30.3
GILD-US	GILEAD SCIENCES INC	USA	Health Technology	194,909	2.8	13.1	59.1	-0.1	3.0	20.6
CVX-US	CHEVRON CORPORATION	USA	Energy Minerals	447,868	2.7	10.1	19.0	3.4	12.0	17.5
WDC-US	WESTERN DIGITAL CORP	USA	Electronic Technology	132,582	2.7	7.5	30.3	-0.6	-23.8	-36.4
ELV-US	ELEVANCE HEALTH INC FORMERL	USA	Health Services	96,567	2.6	3.3	4.8	3.9	10.6	14.4
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	148,234	2.4	2.8	19.5	-0.6	-5.1	-10.1
RTX-US	RTX CORPORATION	USA	Electronic Technology	262,750	2.3	3.2	8.7	4.2	1.9	-0.1
RVMD-US	REVOLUTION MEDICINES INC	USA	Health Technology	40,229	2.2	6.5	-0.3	-0.8	-2.7	2.5
CSX-US	CSX CORP	USA	Transportation	95,718	2.1	3.4	8.1	6.1	10.9	3.5
STX-US	SEAGATE TECHNOLOGY HLDNGS P	USA	Electronic Technology	146,018	2.1	7.9	49.2	-7.0	-30.2	-29.3
COP-US	CONOCOPHILLIPS	USA	Energy Minerals	174,951	2.0	11.6	18.1	2.8	16.3	22.6
GE-US	GE AEROSPACE	USA	Electronic Technology	303,330	2.0	3.2	6.4	-5.9	-8.0	-14.0
LRCX-US	LAM RESEARCH CORP	USA	Producer Manufacturing	288,014	2.0	4.5	26.0	-17.1	-26.0	-27.9

표 4. 선진국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
TSLA-US	TESLA INC	USA	Consumer Durables	1,480,614	-7.8	-10.1	-12.8	3.3	-1.1	0.2
NTRA-US	NATERA INC	USA	Health Technology	57,855	-5.9	-18.8	37.2	-0.8	2.7	51.9
ANTO-GB	ANTOFAGASTA PLC	GBR	Non-Energy Minerals	39,856	-3.1	0.5	3.4	-11.7	-21.3	-20.3
ARGX-BE	ARGENX SE	NLD	Health Technology	55,164	-2.4	3.4	16.6	3.3	-8.4	3.3
BHP-AU	BHP GROUP LTD	AUS	Non-Energy Minerals	203,606	-1.5	2.2	-1.7	-1.5	-6.7	-4.4
ABT-US	ABBOTT LABORATORIES	USA	Health Technology	177,381	-1.3	-0.7	0.9	-2.1	-1.1	1.9
RIO-GB	RIO TINTO	GBR	Non-Energy Minerals	136,069	-0.9	-1.8	-1.3	-7.6	-13.5	-9.3
MCO-US	MOODYS CORP	USA	Commercial Services	85,050	-0.8	-0.3	1.8	1.5	4.6	0.3
CRH-US	CRH PLC	USA	Non-Energy Minerals	57,501	-0.8	-3.0	-2.7	5.0	-1.8	-13.6
GM-US	GENERAL MTRS CO	USA	Consumer Durables	65,130	-0.7	0.1	4.1	-7.7	-7.5	-6.0
AZN-GB	ASTRAZENCA PLC	GBR	Health Technology	269,037	-0.7	0.2	2.0	2.2	2.4	2.2
GLEN-GB	GLENCORE PLC	CHE	Distribution Services	84,038	-0.7	7.9	11.8	-6.5	-1.7	-0.3
DGE-GB	DIAGEO PLC	GBR	Consumer Non-Durables	53,226	-0.7	-0.1	6.4	1.9	9.2	13.6
7974-JP	NINTENDO CO LTD	JPN	Consumer Durables	63,788	-0.7	-0.7	7.0	5.7	4.3	24.2
NOVN-CH	NOVARTIS AG	CHE	Health Technology	286,469	-0.6	1.2	4.1	2.4	10.7	2.8
NOC-US	NORTHROP GRUMMAN CORP	USA	Electronic Technology	78,469	-0.6	-0.6	0.9	10.6	8.3	5.2
NFLX-US	NETFLIX INC.	USA	Technology Services	275,329	-0.5	-0.4	0.5	-7.7	-7.1	-2.2
ALL-US	ALLSTATE CORP	USA	Finance	65,516	-0.5	-0.7	3.7	8.1	12.9	2.9
ABX-CA	BARRICK MNG CORP	CAN	Non-Energy Minerals	63,424	-0.5	1.4	0.5	-6.0	-12.5	2.5
GEV-US	GE VERNOVA INC	USA	Producer Manufacturing	220,370	-0.4	-2.5	-4.9	-10.7	-12.9	-16.0

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 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
2015-HK	LI AUTO INC	CHN	Consumer Durables	11,408	24.6	470.4	-80.9	-2.4	-3.8	-8.9
532461-IN	PUNJAB NATL BANK	IND	Finance	14,823	8.0	9.6	12.7	6.2	4.9	10.4
051910-KR	LG CHEMICAL	KOR	Process Industries	14,073	5.6	12.6	23.0	-5.6	-6.3	-5.6
010120-KR	LS ELECTRIC CO.	KOR	Producer Manufacturing	18,142	5.0	7.5	23.0	3.7	-23.9	-15.3
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	68,943	4.3	4.5	8.4	-3.1	11.3	21.5
532174-IN	ICICI BANK LTD	IND	Finance	105,609	3.8	5.2	8.3	0.0	4.1	-3.2
9926-HK	AKESO INC	CHN	Health Technology	10,049	3.7	2.2	-2.2	-7.2	-12.5	-15.2
3690-HK	MEITUAN	CHN	Technology Services	56,160	3.1	11.8	61.1	-5.5	-2.6	-14.8
2454-TW	MEDIATEK INC	TWN	Electronic Technology	196,376	2.6	6.7	26.2	-3.7	-22.6	4.2
500469-IN	FED BANK	IND	Finance	9,045	2.4	3.4	7.5	3.6	6.1	-1.7
500850-IN	INDIAN HOTELS	IND	Consumer Services	11,758	2.3	3.2	6.0	5.9	6.3	8.0
6990-HK	SICHUAN KELUN-BIOT	CHN	Health Technology	13,658	2.2	10.6	48.1	2.1	-8.6	-13.4
005490-KR	POSCO HOLDINGS INC	KOR	Non-Energy Minerals	16,339	2.1	2.7	11.4	-2.1	-9.9	-5.6
3692-HK	HANSOH PHARMACEUTI	CHN	Health Technology	24,648	1.7	2.2	12.0	1.5	-9.8	-3.0
532755-IN	TECH MAHINDRA	IND	Technology Services	18,864	1.5	2.5	5.2	10.7	17.7	16.9
500547-IN	BHARAT PETROL CORP	IND	Energy Minerals	13,108	1.3	8.0	22.8	-2.4	-8.8	-8.9
530965-IN	INDIAN OIL CORP	IND	Energy Minerals	19,434	1.3	3.3	27.9	1.5	-5.1	-8.0
2383-TW	ELITE MATERIAL	TWN	Producer Manufacturing	55,703	1.2	7.7	43.1	-1.0	4.3	-1.1
2317-TW	HON HAI PRECISION	TWN	Electronic Technology	105,727	1.2	3.7	16.1	2.3	-3.2	-2.6
543396-IN	ONE 97 COMMUNICATI	IND	Finance	11,225	1.1	6.4	30.5	-3.1	-8.4	30.9

표 6. 신흥국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
540376-IN	AVENUE SUPERMARTS	IND	Retail Trade	23,159	-2.8	-2.2	-0.2	-6.2	-8.3	-14.1
VALE3-BR	VALE S.A.	BRA	Non-Energy Minerals	53,646	-2.7	-6.0	-10.5	-1.8	-11.0	-10.9
543320-IN	ETERNAL LTD	IND	Transportation	31,029	-19.2	-13.1	-0.7	-6.0	-10.7	7.6
9868-HK	XPENG INC	CHN	Consumer Durables	8,636	-7.2	-9.2	-1,063	-5.1	-13.3	-29.7
003670-KR	POSCO FUTURE M CO	KOR	Electronic Technology	11,208	-6.2	13.5	0.6	-3.6	-9.4	18.2
3750-HK	CONTEMPORARY AMPER	CHN	Producer Manufacturing	198,142	-4.1	-3.3	0.9	-24.6	-33.3	-44.5
3606-HK	FUYAO GLASS INDUST	CHN	Consumer Durables	17,134	-4.0	-3.0	-2.9	-7.3	-4.7	-5.4
532868-IN	DLF LIMITED	IND	Finance	17,348	-3.1	-1.7	0.7	-0.7	-1.0	2.1
9888-HK	BAIDU INC	CHN	Technology Services	26,196	-2.2	-1.1	-16.0	-4.1	-16.1	-28.1
1336-HK	NEW CHINA LIFE INS	CHN	Finance	15,095	-2.0	-3.4	-0.7	-10.3	-19.9	-21.7
2628-HK	CHINA LIFE INS CO	CHN	Finance	81,585	-1.8	-3.2	5.8	-7.0	-23.8	-18.6
2601-HK	CHINA PACIFIC INSU	CHN	Finance	31,157	-1.5	-2.0	-2.8	-4.9	-12.1	-15.4
VALE3-BR	VALE S.A.	BRA	Non-Energy Minerals	49,653	-1.4	-7.6	-10.4	-7.4	-15.6	-18.1
532538-IN	ULTRATECH CEMENT	IND	Non-Energy Minerals	34,047	-1.4	-0.1	4.1	1.0	-0.2	-7.7
207940-KR	SAMSUNG BIOLOGICS	KOR	Health Technology	49,412	-1.3	-2.8	0.9	9.1	-1.5	-0.1
700-HK	TENCENT HLDGS LTD	CHN	Technology Services	439,579	-0.9	-1.1	-3.4	-8.5	-15.3	-13.2
2318-HK	PING AN INSURANCE	CHN	Finance	112,021	-0.9	-0.6	3.0	-3.8	-10.1	-14.2
2328-HK	PICC PROPERTY & CA	CHN	Finance	42,518	-0.8	-0.5	3.1	-4.9	-11.3	0.6
1093-HK	CSPC PHARMACEUTICA	CHN	Health Technology	12,235	-0.6	-2.1	-0.1	-5.8	-14.0	-0.5
2020-HK	ANTA SPORTS PRODUC	CHN	Consumer Non-Durables	25,814	-0.5	-0.1	6.8	-3.2	1.5	-3.8

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.