

EPS LIVE #192

서서히 좋아지는 에너지와 산업재



Analyst 안현국 hg.ahn@hanwha.com 3772-7646

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 기아, 현대차 진입. 하위에 삼성물산, 한국전력 진입. 선진국 상위에는 마이크론, 세일즈포스, 소니, SAP, 롤스로이스 진입. 하위에는 에어버스 진입. 지난주 진입한 메타, 도쿄일렉트론 향상.

글로벌 시장 EPS는 크게 움직이지 않았으나 섹터 EPS는 큰 폭으로 변동. 한국은 필수 소비재와 유تل리티를 제외한 모든 섹터 상향. 일본은 IT와 커뮤니케이션 섹터 상승이 타 섹터 향상을 상쇄. 사우디는 전 섹터 모두 강하게 상향.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 1.3%p 상승한 38.7%. PER은 10.1배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +19.8%(과매수권 +15%). 주간 캔들 레밸업 횟수는 10회로 유지(9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 캡은 +22.2%.

1) **4분기** 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 카카오페이지, 비에이치, 일동제약, 한화시스템, 세아베스틸지주, 산일전기, 한세실업, SNT에너지, ISC, LS, 낮은 종목 상위에 아이에스동서, 아세아시멘트, 강월랜드, 롯데지주, 데브시스터즈, 한국항공우주, 한화, 피에스케이홀딩스 진입.

2) **4분기** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(7개)은 GS리테일, 덕산네오룩스, 고려아연, LG이노텍. 하단 돌파 종목(7개)은 GKL, 풀무원, 대덕전자, 네오위즈, 기업은행.

3) **2026년 연간** 예상 영업이익 상단 돌파 종목(8개)은 S-Oil, 삼성전자, 펄어비스, HD현대중공업. 하단 돌파 종목(6개)은 현대지에프홀딩스, 에코프로비엠, 네오위즈.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 비츠로셀, 우리금융지주, HD현대, HD현대중공업, HD한국조선해양 진입. 5) 진짜모멘텀 보유 종목에 GS건설, 효성중공업, 세아베스틸지주, 한화에어로스페이스, 두산밥캣, 현대로템, LIG넥스원, 아모레퍼시픽, 현대오토에버, 현대백화점, 현대모비스 진입. 6) 미래 3년 성장률 상위에 한화, 한국항공우주 진입. 7) 뉴페이스는 엘케이켐, 아이티센엔텍.



I. 글로벌 이익 예상치 변화

1-1. 신흥국 종목 EPS 변화율 상위/하위

MSCI 신흥국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화율 상위, 하위 종목 정리. 신흥국 상위에 기아, 현대차 진입. 하위에 삼성물산, 한국 전력 진입.

[표1] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화율 상위 종목

| # | 코드 | 종목명 | 국가 | 업종 | 시가총액 (백만달러) | 주간 수익률 (%) | FY1 | | FY1 | | 12MF PER (배) | 12MF ROE (%) | FY1 DY (%) |
|----|--------------|--|----|----------------|----------------|------------------|--------------|-------|-------|--------------|--------------------|--------------------|------------------|
| | | | | | | | EPS 변화(%) | 1주 | 1개월 | 매출액 변화(%) | 1주 | 1개월 | |
| 1 | AOT | Airports of Thailand PCL | TH | 운송 인프라 | 24,205 | 20.0 | 9.7 | 11.0 | 4.4 | 4.1 | 35.0 | 15.9 | 1.6 |
| 2 | OTPB | OTP Bank Nyrt | HU | 은행 | 28,669 | (2.4) | 3.7 | 5.3 | 1.9 | 4.2 | 7.5 | 18.6 | 3.1 |
| 3 | NPNJn | Naspers | ZA | 복합 소매 | 47,701 | (1.4) | 3.4 | 3.3 | 2.4 | 13.2 | 10.6 | 16.5 | 0.4 |
| 4 | ENBD | Emirates Nbd Bank PJSC | AE | 은행 | 45,406 | 8.2 | 3.0 | 4.0 | 1.5 | 2.0 | 7.1 | 15.8 | 4.0 |
| 5 | 688256 | Cambicon Technologies Corp | CN | 반도체/반도체 장비 | 85,637 | 8.2 | 2.9 | 2.9 | 3.2 | 3.2 | 127.4 | 33.2 | 0.0 |
| 6 | 1180 | Saudi National Bank SJSC | SA | 은행 | 60,142 | 2.7 | 2.4 | 2.6 | 0.6 | 0.5 | 8.9 | 13.7 | 5.7 |
| 7 | 603993 | CMOC Group | CN | 금속/채광 | 52,397 | 2.2 | 2.1 | 4.7 | 1.0 | 1.9 | 16.5 | 24.7 | 2.0 |
| 8 | 2881 | Fubon Financial Holding | TW | 보험 | 46,414 | 5.4 | 2.0 | 8.5 | 0.0 | 4.2 | 12.1 | 11.8 | 3.3 |
| 9 | FAB | First Abu Dhabi Bank PJSC | AE | 은행 | 50,598 | 6.2 | 1.7 | 3.5 | 1.7 | 2.6 | 9.5 | 14.4 | 5.1 |
| 10 | 2882 | Cathay Financial Holding | TW | 보험 | 35,559 | 4.8 | 1.7 | 6.4 | 0.0 | 3.7 | 10.4 | 11.0 | 3.7 |
| 11 | 1120 | Al Rajhi Banking and Investment Corporation SJSC | SA | 은행 | 104,767 | 2.4 | 1.6 | 2.1 | 0.8 | 1.2 | 15.1 | 21.4 | 2.5 |
| 12 | 6669 | Wiwynn | TW | 하드웨어/스토리지/주변기기 | 26,960 | 1.7 | 1.3 | 5.4 | 1.2 | 2.4 | 14.8 | 43.5 | 3.4 |
| 13 | GFNORT EO | Grupo Financiero Banorte SAB de CV | MX | 은행 | 26,709 | (4.5) | 1.0 | 2.2 | 0.4 | 2.6 | 7.7 | 22.6 | 9.1 |
| 14 | 601633 | Great Wall Motor | CN | 자동차 | 23,528 | (1.1) | 1.0 | 1.0 | 0.8 | 0.8 | 11.9 | 16.0 | 2.3 |
| 15 | 601857 | PetroChina | CN | 석유, 가스, 소모 연료 | 245,417 | (2.7) | 1.0 | 1.3 | 1.0 | 1.6 | 11.3 | 9.9 | 4.8 |
| 16 | 2330 | TSMC | TW | 반도체/반도체 장비 | 1,231,830 | 4.3 | 0.9 | (1.3) | 0.8 | (1.6) | 19.3 | 32.6 | 1.3 |
| 17 | 600309 | Wanhua Chemical Group | CN | 화학 | 30,680 | 3.5 | 0.9 | 0.9 | 0.8 | 0.8 | 13.9 | 14.3 | 2.0 |
| 18 | 600276 | Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals | CN | 제약 | 56,907 | 3.3 | 0.8 | 0.5 | 0.0 | 0.0 | 43.7 | 15.1 | 0.4 |
| 19 | 2382 | Quanta Computer | TW | 하드웨어/스토리지/주변기기 | 36,696 | 3.4 | 0.7 | (2.5) | 0.0 | (5.9) | 13.8 | 35.3 | 4.8 |
| 20 | 0700 | Tencent Holdings | CN | 양방향 미디어/서비스 | 708,183 | (2.3) | 0.7 | 2.0 | 0.0 | 0.6 | 17.3 | 20.6 | 0.9 |
| 21 | 000270 | Kia | KR | 자동차 | 32,890 | 5.7 | 0.5 | (2.8) | (0.2) | (1.5) | 5.6 | 13.6 | 5.0 |
| 22 | VALE3 | Vale | BR | 금속/채광 | 58,299 | (0.1) | 0.5 | 3.3 | 0.2 | 0.5 | 6.5 | 18.4 | 6.7 |
| 23 | 3606 | Fuyao Glass Industry Group | CN | 자동차 부품 | 22,736 | (3.8) | 0.5 | 0.5 | 0.6 | 0.6 | 14.0 | 25.7 | 3.8 |
| 24 | 2454 | MediaTek | TW | 반도체/반도체 장비 | 73,099 | 1.2 | 0.5 | (1.1) | (0.3) | (1.1) | 19.8 | 27.8 | 3.9 |
| 25 | 688012 | Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China | CN | 반도체/반도체 장비 | 24,484 | 6.3 | 0.5 | 0.0 | 0.8 | 0.9 | 54.5 | 13.4 | 0.1 |
| 26 | 601899 | Zijin Mining Group | CN | 금속/채광 | 113,533 | 2.3 | 0.4 | 1.9 | 0.3 | 1.3 | 13.5 | 27.2 | 1.8 |
| 27 | 688041 | Hygon Information Technology | CN | 반도체/반도체 장비 | 72,087 | 3.3 | 0.4 | 0.4 | 0.9 | 0.9 | 109.4 | 17.2 | 0.1 |
| 28 | 0788 | China Tower Corp | CN | 다양한 통신 서비스 | 27,894 | (3.5) | 0.4 | 0.2 | 0.2 | 0.6 | 12.1 | 7.8 | 4.1 |
| 29 | 005380 | Hyundai Motor | KR | 자동차 | 51,431 | 15.3 | 0.4 | (1.8) | (0.3) | (1.6) | 6.4 | 9.5 | 3.9 |
| 30 | SBKJ | Standard Bank Group | ZA | 은행 | 26,713 | 2.0 | 0.3 | 1.2 | 0.0 | 3.2 | 8.5 | 18.6 | 6.1 |

주1: SEC(선전), SSC(상해), H(홍콩), GP(그룹) // ZA(남아공), QA(카타르), RU(러시아), AE(U.A.E), CO(콜롬비아), SA(사우디), IN(인도), TW(대만), BR(브라질), CN(중국), KR(한국)

주2: DY는 배당수익률, 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화율 하위 종목

| # | 코드 | 종목명 | 국가 | 업종 | 시가총액 (백만달러) | 주간 수익률 (%) | FY1 EPS 변화(%) | | FY1 매출액 변화(%) | | 12MF PER (배) | 12MF ROE (%) | FY1 DY (%) |
|----|--------|---|----|---------------|----------------|------------------|------------------|---------|------------------|-------|--------------------|--------------------|------------------|
| | | | | | | | 1주 | 1개월 | 1주 | 1개월 | | | |
| 1 | 3690 | Meituan | CN | 호텔, 레스토랑, 레저 | 76,471 | 0.9 | (16.6) | (766.5) | (0.2) | (0.8) | 45.1 | 4.3 | 0.0 |
| 2 | 2010 | Saudi Basic Industries Corporation SJSC | SA | 화학 | 43,564 | 0.0 | (13.9) | (4.0) | (0.2) | (1.0) | 34.5 | 3.3 | 5.7 |
| 3 | INGL | Interglobe Aviation | IN | 여객항공 | 21,312 | (12.8) | (4.2) | (5.4) | (0.5) | (1.4) | 21.4 | 48.2 | 0.2 |
| 4 | JSTL | JSW Steel | IN | 금속/채광 | 30,028 | (4.7) | (3.3) | (3.8) | (1.8) | (1.9) | 18.9 | 14.8 | 0.5 |
| 5 | ASELS | Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS | TR | 우주항공/국방 | 21,645 | 7.0 | (2.3) | (4.3) | (0.4) | (0.8) | 21.7 | 18.3 | 0.2 |
| 6 | PETR3 | Petroleo Brasileiro SA Petrobras | BR | 석유, 가스, 소모 연료 | 77,372 | (3.3) | (2.3) | 1.5 | (3.0) | (1.5) | 5.1 | 19.2 | 13.3 |
| 7 | NEST | Nestle India | IN | 식품 | 26,018 | (3.4) | (2.2) | (2.2) | (2.2) | (2.2) | 64.8 | 74.5 | 1.1 |
| 8 | RELI | Reliance Industries | IN | 석유, 가스, 소모 연료 | 229,681 | (1.1) | (1.9) | (1.9) | (1.9) | (1.9) | 23.1 | 9.1 | 0.4 |
| 9 | BJFS | Bajaj Finserv | IN | 금융서비스 | 36,670 | 0.2 | (1.6) | (3.8) | 0.0 | (0.4) | 25.9 | 16.4 | 0.1 |
| 10 | 9988 | Alibaba Group Holding | HK | 복합 소매 | 372,139 | (3.9) | (1.6) | (12.6) | 0.0 | 0.6 | 18.4 | 11.7 | 0.9 |
| 11 | ITC | ITC | IN | 담배 | 55,761 | 0.0 | (1.6) | (1.6) | 0.0 | 0.0 | 22.2 | 31.1 | 3.8 |
| 12 | TCS | Tata Consultancy Services | IN | IT 서비스 | 128,819 | 2.3 | (1.5) | (1.3) | (1.5) | (1.3) | 21.5 | 52.4 | 3.6 |
| 13 | SUN | Sun Pharmaceutical Industries | IN | 제약 | 47,289 | (1.3) | (1.3) | (1.4) | (0.8) | (1.3) | 33.1 | 15.4 | 0.8 |
| 14 | TISC | Tata Steel | IN | 금속/채광 | 22,259 | (4.2) | (1.3) | (3.2) | (0.9) | (1.7) | 13.0 | 15.0 | 2.3 |
| 15 | PGRD | Power Grid Corporation of India | IN | 전기 유일리티 | 27,305 | (1.1) | (1.2) | (2.2) | (1.1) | (1.5) | 14.6 | 16.7 | 3.8 |
| 16 | ETEA | Eternal | IN | 호텔, 레스토랑, 레저 | 29,454 | (2.9) | (1.1) | (5.4) | 0.5 | 0.4 | 149.7 | 5.9 | 0.0 |
| 17 | 002384 | Suzhou Dongshan Precision Manufacturing | CN | 전자 장비, 기기, 부품 | 20,153 | 6.3 | (0.9) | (4.9) | (0.2) | (0.4) | 31.5 | 18.1 | 0.3 |
| 18 | 3711 | ASE Technology Holding | TW | 반도체/반도체 장비 | 34,171 | 5.9 | (0.8) | (0.8) | (1.7) | (1.7) | 18.5 | 16.8 | 2.3 |
| 19 | BRTI | Bharti Airtel | IN | 무선 통신 서비스 | 139,007 | (0.7) | (0.8) | (1.4) | (0.8) | (1.5) | 32.6 | 25.1 | 1.1 |
| 20 | BAJE | Bharat Electronics | IN | 우주항공/국방 | 31,592 | (5.7) | (0.8) | (0.8) | (1.0) | (1.0) | 41.8 | 27.2 | 0.8 |
| 21 | 300502 | Eoptolink Technology Inc | CN | 전자 장비, 기기, 부품 | 58,917 | 14.9 | (0.8) | (0.8) | (0.3) | (0.2) | 25.0 | 55.0 | 0.2 |
| 22 | HALC | Hindalco Industries | IN | 금속/채광 | 20,164 | 0.7 | (0.6) | 2.8 | (0.5) | 0.9 | 10.7 | 12.0 | 0.7 |
| 23 | ANGJ | Anglogold Ashanti | US | 금속/채광 | 40,551 | (5.4) | (0.5) | (1.1) | (0.2) | (0.2) | 9.5 | 44.3 | 3.4 |
| 24 | 028260 | Samsung C&T | KR | 복합 기업 | 29,302 | 12.2 | (0.5) | (3.3) | (0.5) | (3.0) | 17.1 | 7.1 | 1.1 |
| 25 | 015760 | Korea Electric Power | KR | 전기 유일리티 | 22,192 | (0.3) | (0.4) | 4.4 | (0.1) | (2.7) | 3.3 | 18.2 | 3.5 |
| 26 | ADCB | Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | AE | 은행 | 31,368 | 3.3 | (0.4) | 0.0 | 0.1 | 0.6 | 9.8 | 14.9 | 4.2 |
| 27 | GFIJ | Gold Fields | ZA | 금속/채광 | 37,529 | 0.9 | (0.3) | 1.5 | (0.2) | 2.0 | 8.4 | 51.1 | 2.9 |
| 28 | 600031 | Sany Heavy Industry | CN | 기계 | 27,406 | 5.2 | (0.3) | 0.0 | 0.1 | 1.0 | 17.0 | 13.2 | 2.2 |
| 29 | ASPN | Asian Paints | IN | 화학 | 29,743 | (5.4) | (0.2) | 0.5 | (0.3) | (1.6) | 56.2 | 22.0 | 1.0 |
| 30 | BAP | Credicorp | PE | 은행 | 21,928 | 5.8 | (0.2) | 2.3 | 0.0 | 0.6 | 9.9 | 19.4 | 5.0 |

주1: SEC(선전), SSC(상해), H(홍콩), GP(그룹) // ZA(남아공), QA(카타르), RU(러시아), AE(U.A.E), CO(콜롬비아), SA(사우디), IN(인도), TW(대만), BR(브라질), CN(중국), KR(한국)

주2: DY는 배당수익률, 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-2. 선진국 종목 EPS 변화율 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화율 상위, 하위 종목 정리. 선진국 상위에는 마이크론, 세일즈포스, 소니, SAP, 롤스로이스 진입. 하위에는 에어버스 진입. 지난주 진입한 메타, 도쿄일렉트론 하향.

[표3] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화율 **상위** 종목

| # | 코드 | 종목명 | 국가 | 업종 | 시가총액 (백만달러) | 주간 수익률 (%) | FY1 EPS 변화(%) | | FY1 매출액 변화(%) | | 12MF PER (배) | 12MF ROE (%) | FY1 DY (%) |
|----|-------|------------------------------------|----|------------|----------------|------------------|------------------|-------|------------------|-------|--------------------|--------------------|------------------|
| | | | | | | | 1주 | 1개월 | 1주 | 1개월 | | | |
| 1 | 9984 | SoftBank Group | JP | 무선 통신 서비스 | 172,176 | 19.2 | 11.4 | 281.9 | 0.8 | (0.7) | 21.1 | 7.7 | 0.3 |
| 2 | LLOY | Lloyds Banking Group | GB | 은행 | 73,956 | (2.5) | 5.5 | 5.5 | 2.4 | 2.4 | 9.6 | 14.1 | 3.7 |
| 3 | CM | Canadian Imperial Bank of Commerce | CA | 은행 | 83,632 | 4.1 | 5.1 | 5.7 | 4.3 | 4.4 | 13.0 | 13.8 | 3.3 |
| 4 | MU | Micron Technology | US | 반도체/반도체 장비 | 277,871 | 3.1 | 5.0 | 8.0 | 2.5 | 3.7 | 12.7 | 29.6 | 0.2 |
| 5 | RY | Royal Bank of Canada | CA | 은행 | 228,855 | 5.6 | 3.4 | 4.1 | 3.2 | 3.2 | 14.4 | 15.8 | 2.9 |
| 6 | CRM | Salesforce | US | 소프트웨어 | 244,576 | 11.2 | 3.3 | 3.3 | 0.6 | 0.6 | 20.1 | 18.0 | 0.6 |
| 7 | TD | Toronto-Dominion Bank | CA | 은행 | 149,575 | 4.2 | 3.2 | 3.2 | 3.0 | 0.4 | 13.2 | 14.2 | 3.6 |
| 8 | ITX | Industria de Diseno Textil | ES | 전문 소매 | 196,921 | 10.7 | 2.3 | 1.4 | 1.3 | 0.4 | 25.4 | 31.5 | 3.2 |
| 9 | ENR1n | Siemens Energy | DE | 전기 장비 | 118,685 | 2.1 | 2.0 | 13.8 | 0.1 | 2.9 | 29.7 | 26.5 | 1.3 |
| 10 | BMO | Bank of Montreal | CA | 은행 | 90,122 | 0.6 | 1.9 | 1.4 | 3.0 | 1.7 | 12.6 | 12.2 | 3.9 |
| 11 | 6758 | Sony Group | JP | 가정용 내구재 | 169,838 | (3.7) | 1.6 | 1.6 | 0.8 | (0.9) | 20.7 | 13.6 | 0.6 |
| 12 | SAPG | SAP | DE | 소프트웨어 | 300,193 | 1.1 | 1.5 | 1.5 | 0.7 | 0.7 | 29.1 | 17.1 | 1.1 |
| 13 | BNS | Bank of Nova Scotia | CA | 은행 | 88,694 | 1.5 | 1.4 | 3.0 | 2.0 | 3.1 | 12.1 | 12.5 | 4.4 |
| 14 | RR | Rolls-Royce Holdings | GB | 우주항공/국방 | 124,314 | 6.9 | 1.4 | (2.5) | 1.2 | (1.3) | 34.1 | 161.3 | 0.8 |
| 15 | RIO | Rio Tinto | AU | 금속/채광 | 126,021 | 2.7 | 1.4 | 1.1 | 0.2 | 0.5 | 12.8 | 18.0 | 4.1 |
| 16 | SNOW | Snowflake | US | IT 서비스 | 76,174 | (14.3) | 1.4 | 5.7 | 0.9 | 0.9 | 138.8 | (0.9) | 0.0 |
| 17 | WBC | Westpac Banking | AU | 은행 | 86,136 | 3.7 | 1.4 | 2.3 | 1.3 | 2.2 | 18.3 | 9.7 | 4.2 |
| 18 | 8411 | Mizuho Financial Group | JP | 은행 | 90,192 | (0.1) | 1.3 | 0.9 | 0.0 | (1.5) | 12.0 | 10.6 | 2.6 |
| 19 | DBKGn | Deutsche Bank | DE | 캐피탈 시장 | 72,838 | 3.2 | 1.3 | 1.5 | 1.3 | 1.0 | 9.5 | 9.6 | 3.1 |
| 20 | NG | National Grid | GB | 복합 유트리티 | 74,596 | (1.2) | 1.3 | 1.5 | 1.4 | 1.5 | 13.2 | 10.5 | 4.3 |
| 21 | RIO | Rio Tinto | GB | 금속/채광 | 126,021 | 2.7 | 1.2 | 1.5 | 0.4 | 0.6 | 10.4 | 17.8 | 5.1 |
| 22 | CABK | CaixaBank | ES | 은행 | 82,036 | 0.4 | 1.0 | 0.7 | 1.1 | 0.7 | 11.7 | 15.2 | 4.8 |
| 23 | ATCOa | Atlas Copco AB | SE | 기계 | 84,589 | 3.8 | 0.9 | 0.7 | 1.1 | 0.5 | 27.7 | 23.6 | 1.9 |
| 24 | 7203 | Toyota Motor | JP | 자동차 | 310,592 | 0.0 | 0.9 | (0.4) | 0.8 | (1.2) | 10.0 | 10.2 | 3.1 |
| 25 | CRWD | CrowdStrike Holdings | US | 소프트웨어 | 129,879 | (0.3) | 0.9 | 1.1 | 0.4 | 0.4 | 109.1 | 24.7 | 0.0 |
| 26 | 8306 | Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | 은행 | 189,220 | (2.1) | 0.9 | (1.4) | 0.0 | (2.3) | 12.4 | 10.7 | 3.0 |
| 27 | 9983 | Fast Retailing | JP | 전문 소매 | 113,618 | (2.9) | 0.9 | (0.0) | 1.0 | (0.0) | 37.3 | 18.3 | 0.9 |
| 28 | 6501 | Hitachi | JP | 복합 기업 | 144,276 | (0.3) | 0.8 | 2.9 | 1.2 | (0.4) | 24.5 | 14.0 | 1.0 |
| 29 | GSK | GSK | GB | 제약 | 96,817 | (1.4) | 0.8 | 1.8 | 0.8 | 1.3 | 9.8 | 40.6 | 3.6 |
| 30 | MRVL | Marvell Technology | US | 반도체/반도체 장비 | 78,025 | (1.0) | 0.7 | 1.0 | (0.9) | 0.6 | 26.2 | 16.4 | 0.3 |

주1: DY는 배당수익률, 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료:IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화율 하위 종목

| # | 코드 | 종목명 | 국가/업종 | 시가총액(백만달러) | 주간 수익률(%) | FY1 EPS 변화(%) | | FY1 매출액 변화(%) | | 12MF PER(배) | 12MF ROE(%) | FY1 DY(%) |
|----|------|------------------------|--------------------|------------|-----------|---------------|-------|---------------|-------|-------------|-------------|-----------|
| | | | | | | 1주 | 1개월 | 1주 | 1개월 | | | |
| 1 | AIR | Airbus | NL 우주항공/국방 | 180,177 | 2.6 | (1.6) | (0.8) | (0.9) | (0.2) | 24.7 | 24.9 | 1.4 |
| 2 | ABBN | Abb | CH 전기 장비 | 134,160 | 1.7 | (0.8) | (0.4) | (0.0) | 0.1 | 24.5 | 30.7 | 1.4 |
| 3 | NOC | Northrop Grumman | US 우주항공/국방 | 78,586 | 0.7 | (0.7) | (0.8) | (0.0) | (0.0) | 19.1 | 25.3 | 1.6 |
| 4 | META | Meta Platforms | US 양방향 미디어/서비스 | 1,680,688 | 3.0 | (0.6) | (1.2) | 0.0 | (0.1) | 22.1 | 28.2 | 0.3 |
| 5 | 8035 | Tokyo Electron | JP 반도체/반도체 장비 | 101,604 | 6.6 | (0.6) | (1.2) | (0.2) | (1.0) | 27.7 | 26.4 | 1.6 |
| 6 | ULVR | Unilever | GB 개인용품 | 140,744 | 1.6 | (0.4) | 0.5 | (0.5) | 0.3 | 16.0 | 33.9 | 3.7 |
| 7 | BA | Boeing | US 우주항공/국방 | 152,300 | (2.4) | (0.3) | (2.6) | (0.1) | (0.2) | 100.2 | 66.1 | 0.0 |
| 8 | SAN | Banco Santander | ES 은행 | 164,961 | 1.0 | (0.3) | 1.3 | 0.3 | 1.3 | 9.8 | 13.1 | 2.5 |
| 9 | NESN | Nestle | CH 식품 | 249,026 | (1.8) | (0.3) | 0.2 | (0.3) | 0.3 | 17.2 | 28.6 | 4.0 |
| 10 | TDG | TransDigm Group | US 우주항공/국방 | 74,229 | (1.9) | (0.3) | (3.4) | 0.0 | 1.2 | 32.5 | (41.0) | 0.0 |
| 11 | COP | ConocoPhillips | US 석유, 가스, 소모 연료 | 115,453 | 4.6 | (0.2) | 1.7 | (0.1) | 0.7 | 15.1 | 11.3 | 3.4 |
| 12 | CVX | Chevron | US 석유, 가스, 소모 연료 | 298,988 | (1.2) | (0.2) | 0.6 | (0.1) | 0.2 | 19.6 | 8.0 | 4.6 |
| 13 | AAPL | Apple | US 하드웨어/스토리지/주변 기기 | 4,106,201 | (2.9) | (0.2) | (0.2) | (0.0) | (0.1) | 32.8 | 142.3 | 0.4 |
| 14 | GE | General Electric | US 우주항공/국방 | 300,949 | (1.4) | (0.1) | 0.2 | 0.0 | 0.0 | 39.6 | 43.6 | 0.5 |
| 15 | ABI | Anheuser-Busch Inbev | BE 음료 | 108,702 | (2.0) | (0.1) | (0.3) | (0.0) | (0.1) | 14.3 | 9.8 | 2.0 |
| 16 | INTC | Intel | US 반도체/반도체 장비 | 192,231 | (7.3) | (0.1) | 0.1 | (0.0) | (0.0) | 69.1 | 1.9 | 0.0 |
| 17 | V | Visa | US 금융서비스 | 624,346 | (0.9) | (0.1) | (0.1) | (0.0) | (0.0) | 24.8 | 63.7 | 0.8 |
| 18 | NEE | Nextera Energy | US 전기 유ти리티 | 165,859 | (5.8) | (0.1) | (0.3) | 0.3 | (0.2) | 20.0 | 13.1 | 2.8 |
| 19 | PG | Procter & Gamble | US 가정용품 | 326,278 | (4.3) | (0.0) | (0.0) | (0.0) | (0.0) | 19.4 | 30.8 | 3.1 |
| 20 | AZN | AstraZeneca | GB 제약 | 280,689 | (0.9) | (0.0) | 0.1 | 0.0 | 0.3 | 17.5 | 30.9 | 1.8 |
| 21 | TMUS | T-Mobile US | US 무선 통신 서비스 | 228,667 | (2.7) | (0.0) | 0.2 | 0.0 | (0.0) | 17.5 | 23.9 | 1.8 |
| 22 | SHW | Sherwin-Williams | US 화학 | 79,609 | (4.8) | (0.0) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 25.5 | 65.4 | 1.0 |
| 23 | APP | Applovin | US 소프트웨어 | 233,108 | 5.6 | (0.0) | 0.7 | (0.0) | 0.4 | 47.4 | 144.1 | 0.0 |
| 24 | UNP | Union Pacific | US 육상운송 | 137,352 | (0.3) | (0.0) | 0.0 | (0.0) | (0.0) | 18.3 | 47.6 | 2.3 |
| 25 | DUK | Duke Energy | US 전기 유ти리티 | 89,618 | (3.7) | (0.0) | (0.1) | 0.0 | 0.0 | 17.2 | 9.7 | 3.7 |
| 26 | NOVN | Novartis | CH 제약 | 279,788 | 0.1 | (0.0) | (0.1) | (0.0) | (0.1) | 14.5 | 36.4 | 3.2 |
| 27 | MAR | Marriott International | US 호텔, 레스토랑, 레저 | 77,237 | (5.5) | (0.0) | (0.2) | (0.0) | (0.2) | 25.4 | (86.7) | 0.9 |
| 28 | SBUX | Starbucks | US 호텔, 레스토랑, 레저 | 94,846 | (2.1) | (0.0) | (1.0) | 0.0 | (0.3) | 32.8 | (34.2) | 3.0 |
| 29 | MS | Morgan Stanley | US 캐피탈 시장 | 284,519 | 5.8 | (0.0) | 0.1 | (0.0) | 0.1 | 17.0 | 16.2 | 2.2 |
| 30 | PFE | Pfizer | US 제약 | 144,019 | 0.7 | (0.0) | (0.9) | (0.0) | (0.1) | 8.2 | 18.3 | 6.7 |

주1: DY는 배당수익률, 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료:IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 크게 움직이지 않았으나 섹터 EPS는 큰 폭으로 변동. 한국은 필수 소비재와 유틸리티를 제외한 모든 섹터 상향. 일본은 IT와 커뮤니케이션 섹터 상승이 타 섹터 하향을 상쇄. 사우디는 전 섹터 모두 강하게 상향.

[표5] 주요국 섹터별 12 개월 예상 EPS 변화율(일주일 전 대비)

| | 선진국 | | | | | | 신증국 | | | | | |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|
| | 미국 | 일본 | 영국 | 프랑스 | 캐나다 | 독일 | 중국 | 대만 | 한국 | 인도 | 브라질 | 사우디 |
| 10주 추이 | | | | | | | | | | | | |
| 전 섹터 | -0.21 | 0.20 | -0.29 | -0.81 | 0.26 | -0.34 | -1.17 | -0.52 | 0.82 | -0.95 | 0.02 | 0.06 |
| 에너지 | 0.50 | -1.86 | 1.89 | -1.07 | -0.09 | - | 1.94 | - | 6.16 | -0.10 | 3.21 | 2.96 |
| 소재 | -0.70 | -1.41 | -2.49 | -2.48 | 0.81 | -5.68 | -2.40 | -7.22 | 3.76 | 1.29 | 1.19 | 2.75 |
| 산업재 | -1.09 | -1.25 | 2.30 | -1.50 | -0.15 | 0.07 | -2.14 | -16.07 | 2.62 | 0.03 | 0.53 | 1.99 |
| 경기소비재 | -0.04 | -1.72 | -1.24 | -1.45 | 0.20 | -2.36 | -2.67 | -0.78 | 1.71 | -0.70 | 2.15 | 2.08 |
| 필수소비재 | -0.86 | -3.24 | -1.73 | -2.07 | 0.28 | -1.92 | 2.33 | -0.56 | -6.69 | 0.20 | 0.38 | 4.78 |
| 헬스케어 | -1.11 | -3.03 | -2.88 | 0.67 | - | -5.84 | -4.90 | -12.99 | 5.83 | -2.79 | -0.97 | 5.98 |
| 금융 | -0.13 | -1.19 | -0.76 | -3.64 | 0.38 | -2.23 | -0.03 | -0.50 | 0.22 | -0.57 | -2.52 | 3.97 |
| IT | 0.64 | 1.45 | -2.92 | -3.54 | -0.41 | -0.23 | 1.80 | -0.88 | 4.37 | -2.13 | 8.72 | 7.75 |
| 커뮤니케이션 | -0.33 | 6.19 | -8.66 | 0.00 | -0.20 | -2.43 | -0.67 | -0.05 | 2.05 | -0.95 | 1.36 | 1.98 |
| 유틸리티 | -0.75 | -2.31 | 3.53 | 1.01 | -0.18 | 1.54 | -0.08 | - | -4.20 | 1.78 | -1.23 | 6.56 |
| 부동산 | 0.36 | -5.67 | 1.07 | 0.65 | -0.06 | -0.79 | -2.47 | - | - | 3.03 | - | 7.03 |

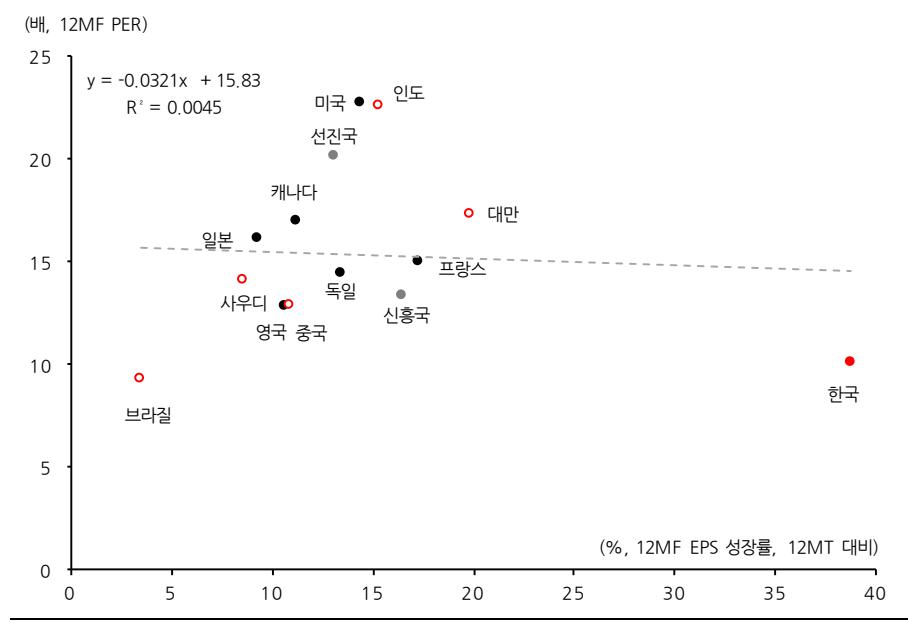
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-4. 주요 국가별 PER(주가수익비율), PBR(주가순자산비율) 비교

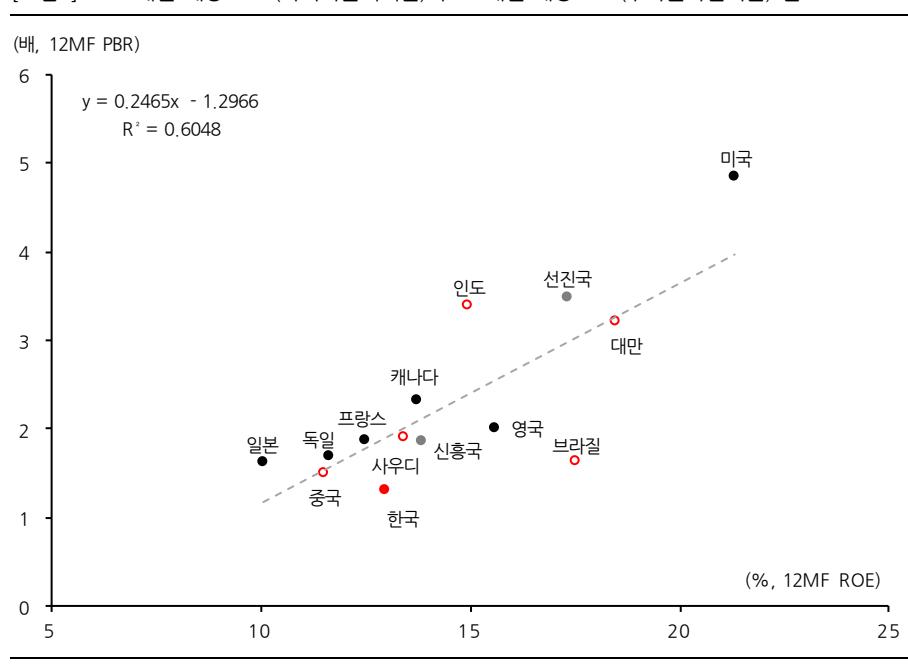
MSCI 선진국 지수에서 개별 국가가 차지하는 비중은 미국, 일본, 영국, 캐나다, 독일 순(검은색 표식). 신흥국은 중국, 대만, 한국, 인도, 사우디아라비아 순(빨간색 표식).

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 1.3%p 상승한 38.7%. PER은 10.1배.

[그림1] 주요국의 12 개월 예상 EPS 성장률과 12 개월 예상 PER 산포도



[그림2] 12 개월 예상 ROE(자기자본이익률)와 12 개월 예상 PBR(주가순자산비율) 산포도



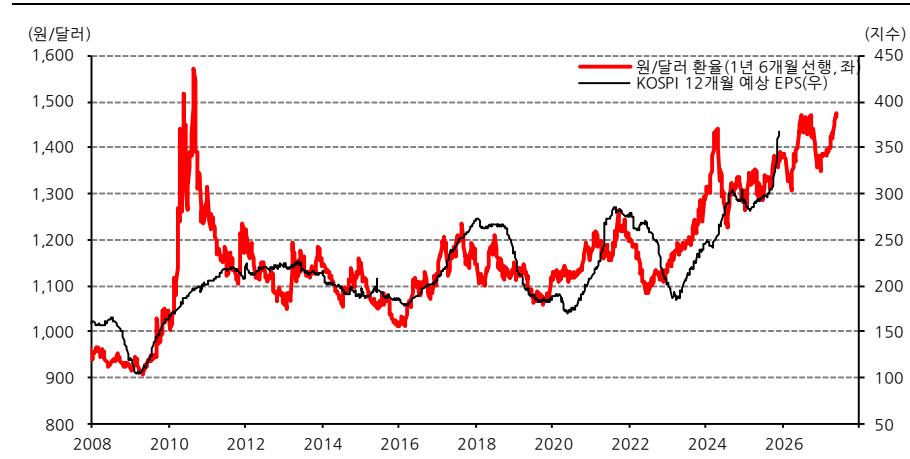
II. 한국 이익 예상치 변화

2-1. KOSPI 및 IT 섹터 EPS 추이

기업 실적을 예상할 수 있는 가장 간단하고 강력한 지표는 원/달러 환율이라고 생각. EPS는 원/달러 환율에 1~2년 가량 후행하면서 밀접한 상관관계를 나타냄.

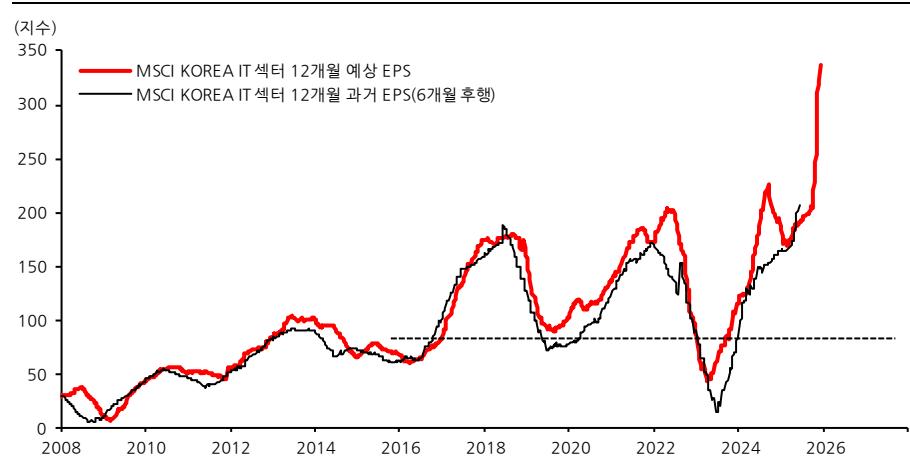
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[그림3] 원/달러 환율과 KOSPI 12 개월 예상 EPS 추이



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] MSCI KOREA IT 섹터 12 개월 예상 및 과거 EPS 추이



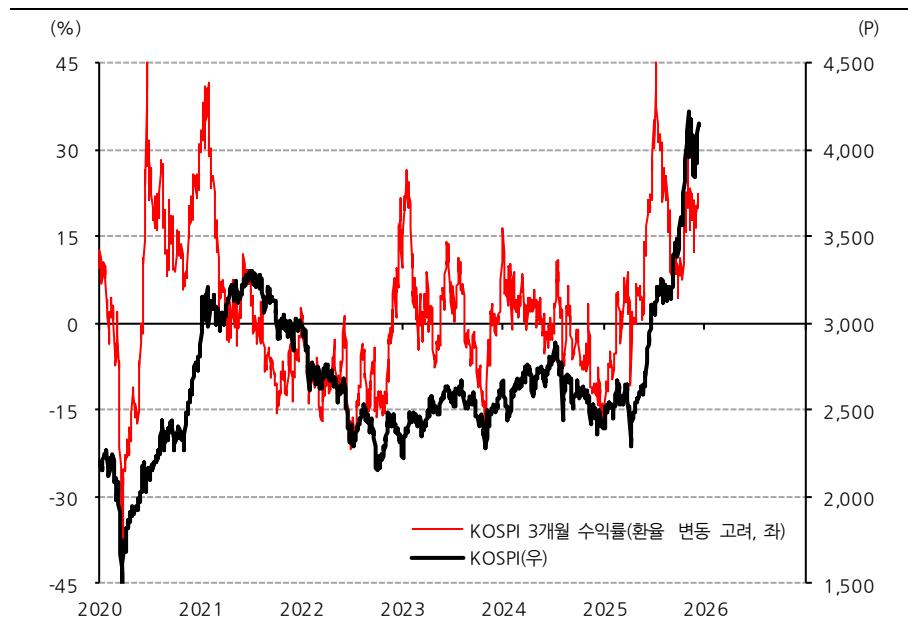
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-2. KOSPI의 위치

KOSPI 단기 저점은 지수 변동에 환율까지 감안하면 비교적 유사. 3개월 변화율 -15% 내외가 단기 저점. +15% 내외가 단기 고점.

달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +19.8%(과매수권 +15%).

[그림5] 2016년 이후 환차익/차손 감안한 KOSPI 3개월 수익률과 KOSPI



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

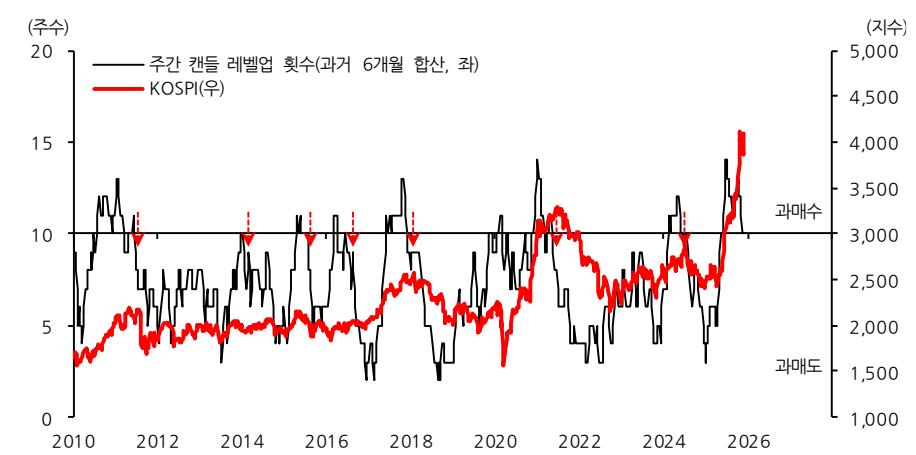
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

| 12MF 순이익 (조원, 변화율 %) | 12MF PER(배), 현재 10.3 배, 순이익 305.4조원, KOSPI 4,143.6 | | | | | | |
|-------------------------|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 8.5 | 9.0 | 9.5 | 10.0 | 10.5 | 11.0 | 11.5 |
| 325(6.6) | 3,668 | 3,884 | 4,100 | 4,316 | 4,531 | 4,747 | 4,963 |
| 320(4.9) | 3,612 | 3,824 | 4,037 | 4,249 | 4,462 | 4,674 | 4,887 |
| 315(3.3) | 3,555 | 3,765 | 3,974 | 4,183 | 4,392 | 4,601 | 4,810 |
| 310(1.6) | 3,499 | 3,705 | 3,911 | 4,116 | 4,322 | 4,528 | 4,734 |
| 305(0) | 3,443 | 3,645 | 3,848 | 4,050 | 4,253 | 4,455 | 4,658 |
| 300(-1.6) | 3,386 | 3,585 | 3,784 | 3,984 | 4,183 | 4,382 | 4,581 |
| 295(-3.3) | 3,330 | 3,525 | 3,721 | 3,917 | 4,113 | 4,309 | 4,505 |
| 290(-4.9) | 3,273 | 3,466 | 3,658 | 3,851 | 4,043 | 4,236 | 4,428 |
| 285(-6.6) | 3,217 | 3,406 | 3,595 | 3,784 | 3,974 | 4,163 | 4,352 |
| 280(-8.2) | 3,160 | 3,346 | 3,532 | 3,718 | 3,904 | 4,090 | 4,276 |

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

캔들 차트는 시가, 고가, 저가, 종가로 이루어지는데, 1주일 전과 비교해 시가, 고가, 저가, 종가 모두 높아진 경우를 레벨업으로 정의. 과거 6개월 동안 레벨업 횟수가 얼마인지를 산출하면, 10회 이상은 과매수, 3회 이하가 과매도. 주가가 실제로 꺾이며 추세 전환되는 시기는 10회 아래로 내려갈 때(주황색 화살표). 10회 유지.

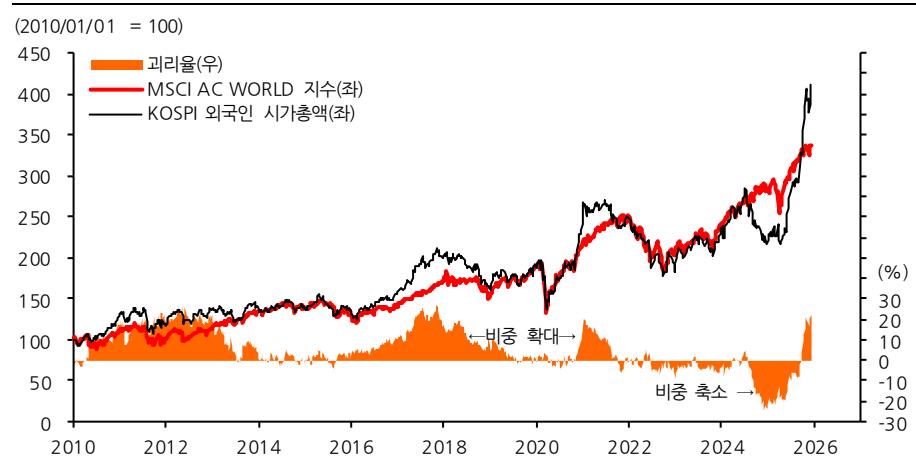
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

외국인이 보유한 한국 주식의 시가총액 추이와 글로벌 주가 지수인 MSCI AC WORLD 지수는 2010년 이후 매우 유사한 흐름. 외국인 시가총액이 더 높으면 결국 비중을 줄여 글로벌 지수 수준으로 맞춰지는 모습 반복. 캡은 현재 +22%로 확대.

[그림7] MSCI AC WORLD(글로벌) 지수와 KOSPI 외국인 시가총액 추이

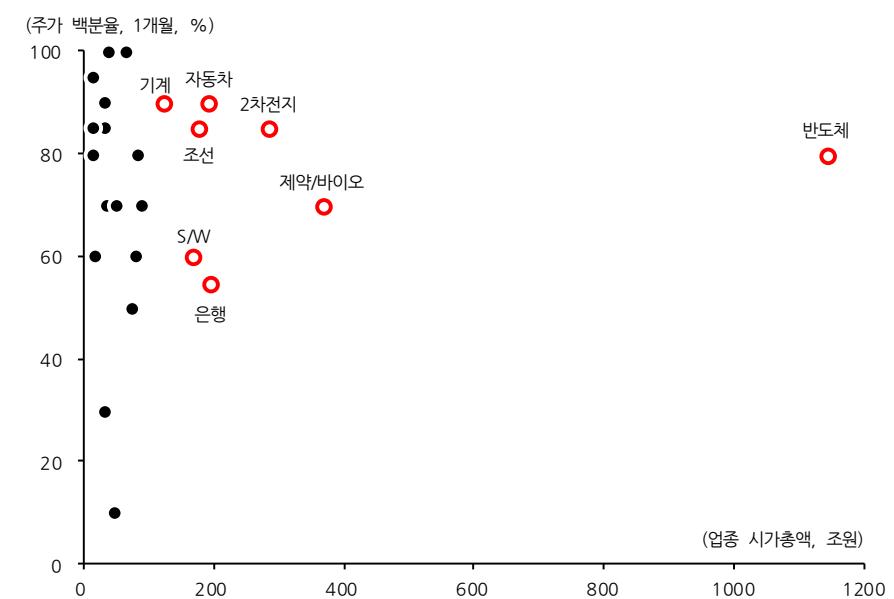


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

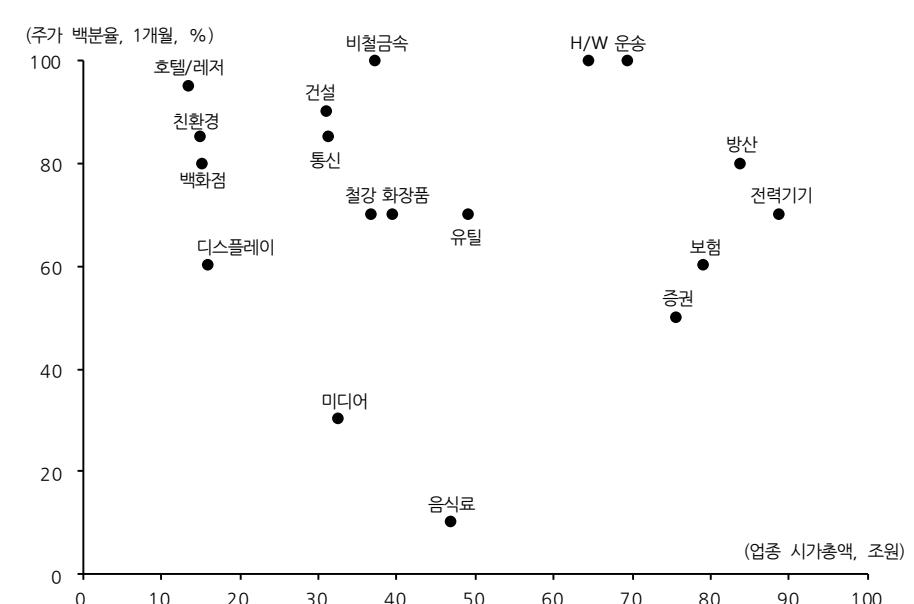
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[그림8] 상장사 업종 시가총액과, 현재 업종 주가가 최근 한 달 중 어느 수준인지 백분율 표현



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 시가총액 100 조원 이하의 업종 주가 백분율(위 그림 검은 표식 확대)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

III. 개별 종목 이익 예상치 변화

3-1. KOSPI 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

[표7] KOSPI 2026년 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

| 구분 | 상향 | | | 하향 | | |
|-------------|------------------|---------------|--------------|---------------|------------------|-----------------|
| | 1순위 | 2순위 | 3순위 | 3순위 | 2순위 | 1순위 |
| 에너지/소재 | | | | | | |
| 정유 | S-Oil(6.8) | SK 이노베이션(2.1) | HD 현대(0.2) | | | SK(-0.2) |
| 화학 | 삼영(4.1) | LG 화학(1.9) | 포스코퓨처엠(0.5) | 유니드(-1) | 코오롱인더(-1.1) | 롯데케미칼(-1.4) |
| 비철금속 | 고려아연(2.7) | | | | | |
| 철강 | | | | 현대제철(-0.1) | POSCO 홀딩스(-0.8) | |
| 산업재 | | | | | | |
| 건설/자재 | 아이에스동서(6) | DL 이앤씨(0.2) | | | 한미글로벌(-2.2) | 아세아시멘트(-5.3) |
| 기계 | 현대엘리베이터(0.1) | | | | | |
| 전기장비 | LS ELECTRIC(1.4) | | | | | |
| 조선 | HD 현대중공업(1.8) | 한화오션(0.4) | | 한국카본(-0.4) | HD 현대미린솔루션(-1.1) | HD 한국조선해양(-1.1) |
| 복합기업 | 삼성물산(0.1) | | | 두산(-0.2) | 현대지자에프홀딩스(-2.3) | 롯데지주(-6.2) |
| 상사 | | | | | | |
| 우주/방산 | | | | | | |
| 운송 | CJ 대한통운(0.1) | | | | | |
| 경기소비재 | | | | | | |
| 자동차 | 기아(0.1) | 현대차(0.1) | | | | |
| 자동차부품 | | | | SNT 모티브(-0.1) | 현대위아(-0.1) | HL 홀딩스(-0.7) |
| 화장품 | 에이피알(0.3) | | | | | |
| 의류 | 동인기연(21.3) | | | | | |
| 호텔/레저 | 신세계푸드(2.7) | 파라다이스(0.6) | 롯데관광개발(0.6) | | | GS 피앤엘(-2.6) |
| 유통 | 호텔신라(2.3) | 신세계(0.6) | GS 리테일(0.5) | | | |
| 필수소비재/헬스케어 | | | | | | |
| 필수소비재 | | | | 교촌에프앤비(-0.5) | 풀무원(-1.2) | 롯데칠성(-1.8) |
| 헬스케어 | | | | | | 삼성바이오로직스(-3.7) |
| 금융 | | | | | | |
| 은행 | JB 금융지주(0.3) | KB 금융(0.1) | | 우리금융지주(-0.1) | 기업은행(-0.1) | 하나금융지주(-0.2) |
| 증권 | 한국금융지주(0.3) | NH 투자증권(0.1) | 키움증권(0.1) | | | 미래에셋증권(-0.1) |
| 보험 | | | | 삼성생명(-1.1) | 한화생명(-2.1) | 동양생명(-3.9) |
| IT | | | | | | |
| S/W | LG 씨엔에스(0.1) | | | | 현대오토에버(-0.3) | NHN(-1.6) |
| H/W | LG 이노텍(1.3) | 삼성전기(1.1) | | 코리아씨كي트(-0.2) | 대덕전자(-0.6) | 드림텍(-5.5) |
| 반도체 | 신성이엔지(14) | 삼성전자(2.5) | SK 하이닉스(1.3) | | | |
| 전자제품 | | | | | | |
| 전기제품 | 엘엔에프(0.5) | | | | LG 에너지솔루션(-0.2) | 삼성 SDI(-97.6) |
| 디스플레이 | | | | | | |
| 커뮤니케이션/유필 | | | | | | |
| S/W(플랫폼/게임) | | | | | 제일기획(-0.1) | 하이브(-0.3) |
| 미디어 | | | | | | |
| 통신 | | | | | | |
| 유티리티 | 한국전력(0.7) | 한전기술(0.3) | | | | 한전 KPS(-0.8) |

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

[표8] KOSDAQ 2026년 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

| 구분 | 상향 | | | 하향 | | |
|------------|-------------|----------------|-------------|-------------|----------------|-------------|
| | 업종 | 1순위 | 2순위 | 3순위 | 3순위 | 2순위 |
| 에너지/소재 | 정유 | | | | 비에이치아이(-1.2) | 태웅(-7.8) |
| | 화학 | 동성화인텍(2.4) | | | | |
| | 비철금속 | | | | | |
| | 철강 | | | | | |
| 산업재 | 건설/자재 | | | | | |
| | 기계 | 태광(6.6) | | | | |
| | 전기장비 | | | | | |
| | 조선 | 한라 IMS(15.1) | | | | |
| | 복합기업 | | | | | |
| | 상사 | | | | | |
| | 우주/방산 | | | | | |
| | 운송 | | | | | |
| 경기소비재 | 자동차 | | | | | |
| | 자동차부품 | 코리아에프티(4) | | | | |
| | 화장품 | 코스메카코리아(1.1) | | | | |
| | 의류 | | | | | |
| | 호텔/레저 | 서부 T&D(2) | | | | |
| | 유통 | | | | | |
| 필수소비재/헬스케어 | 필수소비재 | CJ 프레시웨이(0.5) | | | | |
| | 헬스케어 | 큐렉소(104) | 토모큐브(58.4) | 쓰리빌리언(30.6) | 메디톡스(-1.3) | 레이(-42.9) |
| 금융 | 은행 | | | | | |
| | 증권 | | | | | |
| | 보험 | | | | | |
| IT | S/W | 한글과컴퓨터(1) | | | NHN KCP(-1.8) | 카페 24(-8.6) |
| | H/W | 케이엠더블유(125.8) | KH 바텍(0.1) | | 파크시스템(-1.1) | 쏠리드(-26.7) |
| | 반도체 | 에스티아이(13.1) | 오로스테크놀로지(8) | 티엘비(6.3) | 코미코(-2.2) | 유니셈(-9.1) |
| | 전자제품 | | | | | |
| | 전기제품 | 성일하이텍(37.3) | 비츠로셀(3.6) | | 에코프로비엠(-1.5) | 천보(-9.1) |
| | 디스플레이 | 선익시스템(1.1) | | | | |
| 커뮤니케이션/유틸 | S/W(플랫폼/게임) | | | | | 디어유(-0.5) |
| | 미디어 | 와이지엔터테인먼트(0.1) | | | JYP Ent.(-0.1) | 에스엠(-0.2) |
| | 통신 | | | | | |
| | 유저리티 | | | | | |

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1 개월 컨센서스가 3 개월보다 올라가거나, 내려가는 종목

기업 실적 컨센서스는 최근 3개월 동안 발표된 각 증권사 개별 추정치의 평균값으로 산출되기 때문에 최근에 발표된 값은 희석되는 경향. 최근 1개월 동안 발표된 추정치 평균값에 주목. 1개월 컨센서스 값이 3개월 컨센서스 값보다 높거나 낮은 종목 정리.

4분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 카카오페이지, 비에이치, 낮은 종목 상위에 아이에스동서, 아세아시멘트, 강원랜드, 롯데지주, 데브시스터즈, 한국항공우주 진입.

[표9] 1개월 영업이익 예상치가 3개월 영업이익 예상치보다 높은 종목(변화율 높은 순)

| # | 코드 | 종목명 | 업종명 | 4분기 | 4분기 | 3개월 대비 | 2026년 | 2026년 | 3개월 대비 | |
|----|---------|-----------|-------------|---------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|
| | | | | 시가총액 (십억원) | 영업이익 3M 컨센서스 (십억원) | 영업이익 1M 컨센서스 (십억원) | 1개월 변화율 (%) | 영업이익 3M 컨센서스 (십억원) | 영업이익 1M 컨센서스 (십억원) | 1개월 변화율 (%) |
| 1 | A098460 | 고영 | IT 하드웨어 | 1,881 | 5 | 6 | 28.3 | 35 | 38 | 9.2 |
| 2 | A069080 | 웹젠 | 소프트웨어 | 497 | 6 | 8 | 28.1 | 48 | 48 | -1.6 |
| 3 | A171090 | 선익시스템 | 디스플레이 | 515 | 28 | 35 | 27.3 | 99 | 100 | 1.4 |
| 4 | A458870 | 씨어스테크놀로지 | 건강관리 | 1,374 | 7 | 9 | 24.7 | 32 | 41 | 30.2 |
| 5 | A377300 | 카카오페이지 | 소프트웨어 | 6,534 | 8 | 10 | 22.4 | 79 | 106 | 34.7 |
| 6 | A066970 | 엘앤애프 | IT 가전 | 5,247 | 12 | 14 | 22.0 | 108 | 117 | 7.7 |
| 7 | A185750 | 종근당 | 건강관리 | 1,204 | 16 | 20 | 21.4 | 87 | 99 | 13.3 |
| 8 | A090460 | 비에이치 | IT 하드웨어 | 630 | 21 | 25 | 19.4 | 108 | 113 | 4.1 |
| 9 | A241590 | 화승엔터프라이즈 | 화장품, 의류, 완구 | 300 | 14 | 16 | 18.3 | 72 | 70 | -2.0 |
| 10 | A249420 | 일동제약 | 건강관리 | 940 | 11 | 12 | 17.1 | 37 | 37 | 0.0 |
| 11 | A006650 | 대한유화 | 화학 | 917 | 30 | 35 | 16.3 | 168 | 170 | 1.3 |
| 12 | A247540 | 에코프로비엠 | IT 가전 | 17,810 | 21 | 24 | 16.2 | 125 | 141 | 12.8 |
| 13 | A272210 | 한화시스템 | 상사, 자본재 | 9,134 | 39 | 46 | 15.8 | 317 | 289 | -8.6 |
| 14 | A001430 | 세아베스틸지주 | 철강 | 1,099 | 25 | 28 | 13.2 | 155 | 170 | 10.2 |
| 15 | A062040 | 산일전기 | 기계 | 4,542 | 53 | 59 | 12.8 | 257 | 261 | 1.2 |
| 16 | A189300 | 인텔리안테크 | IT 하드웨어 | 497 | 9 | 10 | 12.4 | 29 | 37 | 28.5 |
| 17 | A105630 | 한세실업 | 화장품, 의류, 완구 | 520 | 14 | 15 | 11.9 | 95 | 97 | 2.9 |
| 18 | A034730 | SK | 에너지 | 19,721 | 511 | 570 | 11.4 | 4,333 | 4,916 | 13.5 |
| 19 | A100840 | SNT 에너지 | 에너지 | 862 | 25 | 28 | 11.1 | 111 | 118 | 5.9 |
| 20 | A241560 | 두산밥캣 | 기계 | 5,636 | 159 | 176 | 11.0 | 784 | 831 | 5.9 |
| 21 | A103590 | 일진전기 | 기계 | 2,570 | 37 | 41 | 10.8 | 169 | 192 | 13.2 |
| 22 | A095340 | ISC | 반도체 | 2,325 | 17 | 19 | 10.7 | 77 | 79 | 3.2 |
| 23 | A006260 | LS | 기계 | 5,988 | 269 | 296 | 10.0 | 1,285 | 1,305 | 1.5 |
| 24 | A071970 | HD 현대마린엔진 | 조선 | 3,060 | 22 | 24 | 9.7 | 127 | 149 | 17.3 |
| 25 | A034020 | 두산에너빌리티 | 기계 | 49,131 | 371 | 407 | 9.7 | 1,312 | 1,330 | 1.4 |
| 26 | A000990 | DB 하이텍 | 반도체 | 2,823 | 73 | 79 | 9.1 | 371 | 396 | 6.8 |
| 27 | A073240 | 금호타이어 | 자동차 | 1,741 | 111 | 121 | 8.8 | 530 | 570 | 7.4 |
| 28 | A007070 | GS 리테일 | 소매(유통) | 1,902 | 59 | 64 | 8.7 | 312 | 320 | 2.5 |
| 29 | A002350 | 넥센타이어 | 자동차 | 781 | 45 | 49 | 8.6 | 215 | 218 | 1.3 |
| 30 | A005930 | 삼성전자 | 반도체 | 641,689 | 15,218 | 16,529 | 8.6 | 82,264 | 88,534 | 7.6 |

주: 상장사 제조업 종목 기준, 적자 제외, 시가총액 3,000억원 이상, 회색 음영은 신규 진입 종목

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 1개월 영업이익 예상치가 3개월 영업이익 예상치보다 낮은 종목(변화율 낮은 순)

| # | 코드 | 종목명 | 업종명 | 시기총액 | 4분기 | 4분기 | 3개월 대비 | 2026년 | 2026년 | 3개월 대비 |
|----|---------|----------|-----------|--------|-------|-------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| | | | | (십억원) | 영업이익 | 영업이익 | 1개월 변화율 (%) | 3M 컨센서스 (십억원) | 1M 컨센서스 (십억원) | 1개월 변화율 (%) |
| 1 | A051900 | LG 생활건강 | 화장품,의류,완구 | 4,093 | 16 | 2 | -87.6 | 343 | 326 | -5.0 |
| 2 | A005070 | 코스모신소재 | 화학 | 1,785 | 3 | 1 | -80.0 | 29 | 11 | -64.2 |
| 3 | A178320 | 서진시스템 | 기계 | 1,517 | 24 | 9 | -60.7 | 168 | 147 | -12.8 |
| 4 | A010780 | 아이에스동서 | 건설,건축관련 | 587 | 27 | 12 | -54.7 | 170 | 167 | -1.8 |
| 5 | A003490 | 대한항공 | 운송 | 8,303 | 289 | 133 | -53.9 | 1,621 | 1,310 | -19.2 |
| 6 | A183190 | 아세아시멘트 | 건설,건축관련 | 444 | 47 | 27 | -42.9 | 132 | 136 | 3.0 |
| 7 | A300720 | 한일시멘트 | 건설,건축관련 | 1,367 | 66 | 45 | -31.9 | 184 | 169 | -8.0 |
| 8 | A018880 | 한온시스템 | 자동차 | 2,508 | 75 | 54 | -27.7 | 331 | 329 | -0.5 |
| 9 | A000210 | DL | 화학 | 818 | 83 | 60 | -27.7 | 454 | 386 | -14.9 |
| 10 | A099320 | 세트렉아이 | 상사,자본재 | 544 | 5 | 4 | -26.1 | 17 | 15 | -8.4 |
| 11 | A121600 | 나노신소재 | 화학 | 738 | 1 | 1 | -25.9 | 16 | 14 | -12.8 |
| 12 | A035250 | 강원랜드 | 호텔,레져서비스 | 3,851 | 53 | 41 | -22.7 | 291 | 284 | -2.6 |
| 13 | A018290 | 브이티 | 화장품,의류,완구 | 665 | 16 | 13 | -22.5 | 92 | 81 | -12.8 |
| 14 | A004990 | 롯데지주 | 상사,자본재 | 2,937 | 12 | 9 | -22.4 | 502 | 495 | -1.5 |
| 15 | A194480 | 데브시스터즈 | 소프트웨어 | 373 | 8 | 6 | -22.0 | 43 | 40 | -7.1 |
| 16 | A036930 | 주성엔지니어링 | 반도체 | 1,373 | 3 | 3 | -17.9 | 106 | 113 | 6.1 |
| 17 | A003550 | LG | 상사,자본재 | 12,847 | 176 | 152 | -13.8 | 1,860 | 1,893 | 1.8 |
| 18 | A057050 | 현대홈쇼핑 | 소매(유통) | 656 | 35 | 30 | -13.5 | 150 | 149 | -0.7 |
| 19 | A047810 | 한국항공우주 | 상사,자본재 | 10,625 | 124 | 109 | -12.3 | 487 | 478 | -1.8 |
| 20 | A014830 | 유니드 | 화학 | 455 | 16 | 14 | -12.1 | 111 | 111 | -0.5 |
| 21 | A084370 | 유진테크 | 반도체 | 1,742 | 25 | 22 | -11.8 | 113 | 113 | 0.0 |
| 22 | A000880 | 한화 | 상사,자본재 | 6,349 | 1,285 | 1,135 | -11.6 | 6,070 | 6,337 | 4.4 |
| 23 | A031980 | 피에스케이홀딩스 | 반도체 | 965 | 21 | 18 | -11.0 | 74 | 69 | -7.2 |
| 24 | A042660 | 한화오션 | 조선 | 35,299 | 404 | 360 | -10.9 | 1,778 | 1,667 | -6.2 |
| 25 | A253450 | 스튜디오드래곤 | 미디어,교육 | 1,171 | 18 | 16 | -10.8 | 56 | 57 | 1.5 |
| 26 | A028050 | 삼성 E&A | 건설,건축관련 | 4,822 | 208 | 189 | -9.5 | 827 | 831 | 0.4 |
| 27 | A352820 | 하이브 | 미디어,교육 | 12,386 | 37 | 33 | -9.4 | 478 | 476 | -0.5 |
| 28 | A000080 | 하이트진로 | 필수소비재 | 1,316 | 27 | 24 | -9.3 | 216 | 209 | -2.9 |
| 29 | A079900 | 전진건설로봇 | 기계 | 671 | 8 | 7 | -9.2 | 39 | 39 | -2.0 |
| 30 | A092730 | 네오팜 | 화장품,의류,완구 | 312 | 7 | 6 | -9.0 | 32 | 32 | 0.0 |

주: 상장사 제조업 종목 기준, 적자 제외, 시기총액 3,000억원 이상. 회색 음영은 신규 진입 종목

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-4. KOSPI 업종별 이익과 밸류에이션

[표11] KOSPI 주요 업종별 이익 예상치

| 구분 | PER(배) | | PBR(배) | | OPG(%) | | NPG(%) | | ROE(%) | | 12MFOP 변동(%) | | 12MFNP 변동(%) | |
|-------------------|--------|-------|--------|------|--------|-------|--------|-------|--------|------|--------------|------|--------------|------|
| 업종 | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 1주 | 1개월 | 1주 | 1개월 |
| 에너지/소재 | | | | | | | | | | | | | | |
| 정유(11) | 23.1 | 13.9 | 0.84 | 0.80 | 31.2 | 65.8 | 흑자전환 | 66.7 | 3.7 | 5.8 | 0.7 | 7.3 | 2.9 | 25.8 |
| 화학(18) | - | 31.4 | 0.90 | 0.87 | 흑자전환 | 143.4 | 적자축소 | 흑자전환 | -1.0 | 2.8 | 0.9 | 3.1 | -0.6 | 11.5 |
| 비철금속(2) | 31.9 | 30.8 | 3.14 | 2.99 | 36.2 | 5.6 | 131.0 | 3.8 | 9.8 | 9.7 | 2.0 | 5.8 | 1.8 | 7.0 |
| 철강(8) | 20.8 | 11.4 | 0.39 | 0.38 | 6.9 | 48.8 | 6.5 | 82.0 | 1.9 | 3.3 | -0.5 | 1.6 | -0.7 | 1.7 |
| 산업재 | | | | | | | | | | | | | | |
| 건설/자재(19) | 8.8 | 7.7 | 0.61 | 0.57 | 113.5 | 22.3 | 63.8 | 13.7 | 6.9 | 7.4 | 0.0 | -0.8 | 0.0 | -1.8 |
| 기계(5) | 46.1 | 32.2 | 3.70 | 3.35 | 18.8 | 28.1 | 35.0 | 43.0 | 8.0 | 10.4 | 0.0 | 1.6 | 0.0 | 0.6 |
| 전기장비(8) | 37.6 | 27.1 | 5.73 | 4.84 | 25.6 | 31.7 | 52.4 | 38.9 | 15.3 | 17.9 | 0.2 | 2.5 | 0.2 | 2.9 |
| 조선(11) | 26.4 | 17.9 | 4.80 | 3.92 | 171.8 | 36.1 | 112.1 | 47.5 | 18.2 | 21.9 | -0.1 | 2.4 | 0.0 | 3.6 |
| 복합기업(11) | 10.9 | 8.7 | 1.10 | 0.99 | 47.6 | 23.2 | 61.9 | 25.1 | 10.0 | 11.3 | -0.2 | 9.1 | 0.4 | 16.2 |
| 상사(3) | 11.8 | 10.1 | 1.11 | 1.03 | -8.9 | 13.7 | 18.3 | 16.3 | 9.4 | 10.2 | 0.0 | 0.5 | 0.0 | 0.4 |
| 우주/방산(7) | 31.2 | 21.9 | 4.59 | 3.89 | 69.6 | 28.6 | -23.4 | 42.8 | 14.7 | 17.8 | 0.0 | 1.7 | 0.0 | 1.9 |
| 운송(14) | 10.2 | 10.4 | 0.79 | 0.75 | -37.0 | 12.2 | -24.1 | -1.2 | 7.7 | 7.2 | 0.0 | -4.9 | 0.0 | -5.7 |
| 경기소비재 | | | | | | | | | | | | | | |
| 자동차(3) | 6.0 | 5.6 | 0.63 | 0.58 | -18.4 | 7.7 | -16.0 | 7.1 | 10.6 | 10.5 | 0.0 | 1.1 | 0.0 | 0.9 |
| 자동차부품(15) | 8.2 | 7.0 | 0.67 | 0.61 | 5.2 | 14.3 | 3.8 | 17.8 | 8.1 | 8.8 | 0.0 | 1.8 | 0.0 | 2.5 |
| 화장품(7) | 26.2 | 19.2 | 1.95 | 1.80 | 23.1 | 26.7 | -10.2 | 36.3 | 7.4 | 9.4 | 0.1 | -0.3 | 0.1 | -1.4 |
| 의류(11) | 9.2 | 7.6 | 0.90 | 0.82 | 9.6 | 17.2 | 3.5 | 21.9 | 9.8 | 10.9 | 0.3 | 6.1 | 0.4 | 10.0 |
| 호텔/레저(7) | 17.9 | 14.3 | 1.31 | 1.23 | 43.6 | 23.3 | 5.2 | 25.5 | 7.3 | 8.7 | 0.0 | 2.4 | -1.0 | -1.1 |
| 유통(9) | 15.1 | 9.5 | 0.35 | 0.34 | 36.2 | 19.4 | 흑자전환 | 59.5 | 2.3 | 3.6 | 0.2 | 2.0 | 0.2 | 2.1 |
| 필수소비재/헬스케어 | | | | | | | | | | | | | | |
| 필수소비재(16) | 13.2 | 11.0 | 1.15 | 1.08 | 3.4 | 12.9 | 12.0 | 19.9 | 8.7 | 9.8 | -0.1 | 0.3 | 0.0 | 1.5 |
| 헬스케어(16) | 48.0 | 37.3 | 3.73 | 3.40 | 66.2 | 28.6 | 54.1 | 28.5 | 7.8 | 9.1 | -1.7 | 0.6 | -1.5 | -1.4 |
| 금융 | | | | | | | | | | | | | | |
| 은행(9) | 7.3 | 7.1 | 0.65 | 0.62 | 2.3 | 7.7 | 12.0 | 2.9 | 8.9 | 8.7 | 0.0 | 0.6 | 0.0 | 0.5 |
| 증권(6) | 7.2 | 7.1 | 1.12 | 1.02 | 25.6 | 4.8 | 31.5 | 0.7 | 15.6 | 14.4 | 0.0 | 3.6 | 0.0 | 3.8 |
| 보험(7) | 9.1 | 8.4 | 0.77 | 0.71 | -8.9 | 10.8 | -7.3 | 9.2 | 8.4 | 8.5 | -0.7 | -1.8 | -0.9 | -1.2 |
| IT | | | | | | | | | | | | | | |
| S/W(9) | 24.7 | 21.1 | 2.05 | 1.91 | 25.0 | 13.5 | 29.5 | 17.2 | 8.3 | 9.1 | -0.1 | 1.6 | -0.1 | 1.4 |
| H/W(13) | 35.8 | 20.9 | 2.16 | 1.98 | 24.1 | 51.1 | 3.0 | 71.2 | 6.0 | 9.5 | 0.6 | 5.0 | 0.3 | 4.5 |
| 반도체(5) | 13.9 | 8.1 | 2.01 | 1.63 | 44.5 | 92.1 | 43.1 | 71.9 | 14.5 | 20.2 | 1.8 | 11.0 | 1.7 | 10.1 |
| 전자제품(1) | 10.4 | 9.4 | 0.70 | 0.66 | -24.9 | 30.1 | 306.2 | 11.2 | 6.8 | 7.0 | 0.0 | 1.8 | 0.0 | 0.4 |
| 전기제품(7) | - | 108.5 | 3.04 | 2.90 | 적자축소 | 흑자전환 | 적자확대 | 흑자전환 | -2.8 | 2.7 | -1.9 | -1.0 | -0.5 | 5.5 |
| 디스플레이(1) | 7.5 | 9.5 | 0.86 | 0.77 | 흑자전환 | 69.2 | 흑자전환 | -21.5 | 11.5 | 8.0 | 0.0 | 5.4 | 0.0 | -8.1 |
| 커뮤니케이션/유필 | | | | | | | | | | | | | | |
| 플랫폼/게임(9) | 24.2 | 22.5 | 1.71 | 1.59 | 18.8 | 17.5 | 37.2 | 8.0 | 7.1 | 7.1 | 0.0 | 0.8 | 0.0 | 1.3 |
| 미디어(8) | 78.4 | 22.9 | 2.12 | 1.99 | 11.5 | 69.7 | 흑자전환 | 241.7 | 2.7 | 8.7 | -0.1 | 3.1 | -0.1 | 3.5 |
| 통신(3) | 11.3 | 9.2 | 0.83 | 0.79 | 33.0 | 11.6 | 31.7 | 23.3 | 7.3 | 8.6 | 0.0 | 0.9 | 0.0 | 1.5 |
| 유틸리티(7) | 4.4 | 3.7 | 0.68 | 0.59 | 50.7 | 14.5 | 101.4 | 18.5 | 15.7 | 16.0 | 0.6 | 6.6 | 0.8 | 10.7 |

주: 괄호는 종목 수, OPG는 영업이익 증가율, NPG는 순이익(지배) 증가율, 12MFOP(NP) 변동 = 향후 12개월 예상 영업이익(순이익) 예상치 변화율

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-5. 4분기 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

각 종목에는 여러 개의 개별 추정치가 존재. 그 중 최고값이 더 높게 올라가거나, 최저값이 더 내려가는 종목 정리.

4분기 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(7개)은 GS리테일, 덕산네오록스, 고려아연, LG이노텍, 하단 돌파 종목(7개)은 GKL, 풀무원, 대덕전자, 네오위즈, 기업은행.

[표12] 2025년 4분기 예상 영업이익 예상치 **상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)**

| # | 코드 | 종목명 | 업종명 | 4분기 영업이익 예상치 (십억원) | 지난주 개별 추정치 최고값 (십억원) | 현재 개별 추정치 최고값 (십억원) | 상향률 (%) |
|---|---------|--------|---------|-----------------------|-------------------------|------------------------|------------|
| 1 | A007070 | GS 리테일 | 소매(유통) | 59 | 68 | 81 | 19.1 |
| 2 | A213420 | 덕산네오록스 | 디스플레이 | 31 | 34 | 38 | 10.8 |
| 3 | A010130 | 고려아연 | 비철, 목재등 | 335 | 396 | 437 | 10.4 |
| 4 | A011070 | LG 이노텍 | IT 하드웨어 | 348 | 381 | 408 | 7.1 |
| 5 | A009150 | 삼성전기 | IT 하드웨어 | 223 | 232 | 236 | 1.6 |
| 6 | A000150 | 두산 | 상사, 자본재 | 470 | 621 | 629 | 1.3 |
| 7 | A089970 | 브이엠 | 반도체 | 8 | 9 | 9 | 1.2 |

주: 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 회색 음영은 상단과 하단 모두 뚫린 종목 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표13] 2025년 4분기 예상 영업이익 예상치 **하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)**

| # | 코드 | 종목명 | 업종명 | 4분기 영업이익 예상치 (십억원) | 지난주 개별 추정치 최저값 (십억원) | 현재 개별 추정치 최저값 (십억원) | 하향률 (%) |
|---|---------|-----------|-----------|-----------------------|-------------------------|------------------------|------------|
| 1 | A114090 | GKL | 호텔, 레저서비스 | 16 | 14 | 11 | -26.4 |
| 2 | A017810 | 풀무원 | 필수소비재 | 28 | 27 | 24 | -12.0 |
| 3 | A353200 | 대덕전자 | IT 하드웨어 | 28 | 25 | 23 | -8.1 |
| 4 | A095660 | 네오위즈 | 소프트웨어 | 10 | 9 | 9 | -5.4 |
| 5 | A024110 | 기업은행 | 은행 | 699 | 639 | 614 | -3.9 |
| 6 | A005490 | POSCO 홀딩스 | 철강 | 523 | 337 | 330 | -2.1 |
| 7 | A307950 | 현대오토에버 | 소프트웨어 | 82 | 77 | 76 | -1.4 |

주: 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 회색 음영은 상단과 하단 모두 뚫린 종목 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-6. 2026년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2026년 연간 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(8개)은 S-Oil, 삼성전자, 펠어비스, HD현대중공업, 하단 돌파 종목(6개)은 현대지에프홀딩스, 에코프로비엠, 네오위즈.

[표14] 2026년 예상 영업이익 예상치 **상단**을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

| # | 코드 | 종목명 | 업종명 | 연간 영업이익 예상치 (십억원) | 지난주 개별 추정치 최고값 (십억원) | 현재 개별 추정치 최고값 (십억원) | 상향률 (%) |
|---|---------|-----------|----------|----------------------|-------------------------|------------------------|------------|
| 1 | A010950 | S-Oil | 에너지 | 1,226 | 1,851 | 2,299 | 24.2 |
| 2 | A005930 | 삼성전자 | 반도체 | 82,264 | 100,419 | 105,098 | 4.7 |
| 3 | A263750 | 펠어비스 | 소프트웨어 | 182 | 233 | 244 | 4.5 |
| 4 | A329180 | HD 현대중공업 | 조선 | 2,827 | 3,391 | 3,509 | 3.5 |
| 5 | A011070 | LG 이노텍 | IT 하드웨어 | 825 | 929 | 944 | 1.6 |
| 6 | A034230 | 파라다이스 | 호텔,레저서비스 | 208 | 221 | 224 | 1.2 |
| 7 | A175330 | JB 금융지주 | 은행 | 1,014 | 1,055 | 1,056 | 0.1 |
| 8 | A373220 | LG 에너지솔루션 | IT 가전 | 2,545 | 4,124 | 4,124 | 0.0 |

주: 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 회색 음영은 상단과 하단 모두 뚫린 종목 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표15] 2026년 예상 영업이익 예상치 **하단**을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

| # | 코드 | 종목명 | 업종명 | 연간 영업이익 예상치 (십억원) | 지난주 개별 추정치 최저값 (십억원) | 현재 개별 추정치 최저값 (십억원) | 하향률 (%) |
|---|---------|----------|--------|----------------------|-------------------------|------------------------|------------|
| 1 | A005440 | 현대지에프홀딩스 | 상사,자본재 | 331 | 330 | 292 | -11.5 |
| 2 | A247540 | 에코프로비엠 | IT 가전 | 125 | 78 | 73 | -6.2 |
| 3 | A095660 | 네오위즈 | 소프트웨어 | 56 | 43 | 41 | -3.8 |
| 4 | A051600 | 한전 KPS | 유틸리티 | 204 | 192 | 190 | -1.2 |
| 5 | A120110 | 코오롱인더 | 화학 | 212 | 203 | 201 | -1.0 |
| 6 | A017810 | 풀무원 | 필수소비재 | 119 | 114 | 113 | -0.4 |

주: 상장사 중 개별 추정치 4개 이상 종목 기준, 회색 음영은 상단과 하단 모두 뚫린 종목 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-7. 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

주가는 이익의 합수. 종종 매크로 환경 변화, 개별 기업의 이슈, 업황 등에 따라 이익과 주가의 괴리가 발생. 2026년 예상되는 EPS가 과거 2011년 이래 최대가 예상되는 종목들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리를 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 비츠로셀, 우리금융지주, HD현대, HD현대 중공업, HD한국조선해양 진입.

[표16] 2026년 예상 EPS가 2011년 이후 최고인 종목들의 2011년 이후 최고가 대비 괴리율(=실적이 최대면 주가도 최고여야)

| # | 코드 | 종목명 | 업종명 | 시가총액 (십억원) | 최고가 (원) | 현재가 (원) | 최고가 대비 괴리율(%) | 2026년 예상 EPS(원) | 2026년 예상 EPS 증가율(%) |
|----|---------|-------------|-----------|---------------|------------|------------|------------------|--------------------|------------------------|
| 1 | A307950 | 현대오토에버 | 소프트웨어 | 8,268 | 307,000 | 301,500 | -1.8 | 8,507 | 20.5 |
| 2 | A402340 | SK스퀘어 | 상사,자본재 | 42,811 | 330,000 | 323,000 | -2.1 | 64,724 | 25.2 |
| 3 | A082920 | 비츠로셀 | IT가전 | 881 | 39,350 | 38,500 | -2.2 | 1,586 | 24.0 |
| 4 | A032350 | 롯데관광개발 | 호텔,레져서비스 | 1,833 | 23,799 | 23,050 | -3.1 | 905 | 1,785.4 |
| 5 | A007660 | 이수페타시스 | IT 하드웨어 | 10,600 | 149,300 | 144,400 | -3.3 | 3,430 | 43.9 |
| 6 | A005930 | 삼성전자 | 반도체 | 641,689 | 112,400 | 108,400 | -3.6 | 10,503 | 88.1 |
| 7 | A316140 | 우리금융지주 | 은행 | 20,517 | 29,250 | 27,950 | -4.4 | 4,483 | 0.3 |
| 8 | A000810 | 삼성화재 | 보험 | 23,006 | 528,000 | 500,000 | -5.3 | 44,515 | 4.8 |
| 9 | A033780 | KT&G | 필수소비재 | 16,647 | 149,400 | 141,100 | -5.6 | 10,200 | 19.9 |
| 10 | A036620 | 감성코퍼레이션 | 화장품,의류,완구 | 605 | 7,100 | 6,690 | -5.8 | 527 | 58.3 |
| 11 | A024110 | 기업은행 | 은행 | 16,746 | 22,400 | 21,000 | -6.3 | 3,526 | 2.2 |
| 12 | A055550 | 신한지주 | 은행 | 38,063 | 83,900 | 78,400 | -6.6 | 10,944 | 5.0 |
| 13 | A095340 | ISC | 반도체 | 2,325 | 117,900 | 109,700 | -7.0 | 3,436 | 36.9 |
| 14 | A278470 | 에이피알 | 화장품,의류,완구 | 9,732 | 279,500 | 260,000 | -7.0 | 10,343 | 39.0 |
| 15 | A058470 | 리노공업 | 반도체 | 4,977 | 70,300 | 65,300 | -7.1 | 2,241 | 20.1 |
| 16 | A032830 | 삼성생명 | 보험 | 31,500 | 170,400 | 157,500 | -7.6 | 12,249 | 2.8 |
| 17 | A086280 | 현대글로비스 | 운송 | 13,493 | 194,900 | 179,900 | -7.7 | 23,937 | 5.8 |
| 18 | A086790 | 하나금융지주 | 은행 | 25,884 | 101,100 | 93,000 | -8.0 | 15,180 | 5.5 |
| 19 | A047810 | 한국항공우주 | 상사,자본재 | 10,625 | 118,800 | 109,000 | -8.2 | 3,764 | 68.9 |
| 20 | A010120 | LS ELECTRIC | 기계 | 14,760 | 539,000 | 492,000 | -8.7 | 14,115 | 49.5 |
| 21 | A267250 | HD 현대 | 에너지 | 16,944 | 237,000 | 214,500 | -9.5 | 18,042 | 47.9 |
| 22 | A039030 | 이오테크닉스 | 반도체 | 3,351 | 301,500 | 272,000 | -9.8 | 8,324 | 69.1 |
| 23 | A329180 | HD 현대중공업 | 조선 | 51,222 | 640,000 | 577,000 | -9.8 | 20,813 | 33.1 |
| 24 | A141080 | 리가켐바이오 | 건강관리 | 6,707 | 203,500 | 183,200 | -10.0 | 632 | 267.4 |
| 25 | A105560 | KB금융 | 은행 | 48,064 | 140,000 | 126,000 | -10.0 | 15,936 | 5.8 |
| 26 | A161390 | 한국타이어앤테크놀로지 | 자동차 | 7,519 | 67,800 | 60,700 | -10.5 | 10,544 | 11.3 |
| 27 | A389650 | 넥스트바이오메디컬 | 건강관리 | 739 | 101,000 | 90,100 | -10.8 | 500 | 655.6 |
| 28 | A009540 | HD 한국조선해양 | 조선 | 31,671 | 503,262 | 447,500 | -11.1 | 47,628 | 41.2 |
| 29 | A039490 | 키움증권 | 증권 | 7,576 | 322,500 | 285,000 | -11.6 | 43,062 | 6.7 |
| 30 | A000660 | SK 하이닉스 | 반도체 | 412,049 | 646,000 | 566,000 | -12.4 | 83,726 | 56.7 |

주: 상장사 전체 종목 기준, 개별 추정치 3개 이상. 최소 3년 이상 실적 데이터 존재. 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-8. 2026년 진짜모멘텀을 가진 종목

'진짜모멘텀'은 컨센서스의 비교가 아닌, 내년에 가장 비관적으로 바라보는 개별 예상치 값이 올해 가장 낙관적으로 전망하는 개별 예상치보다 높은 종목. 모멘텀을 가장 보수적으로 볼 수 있는 방법. 진짜모멘텀 보유 종목에 GS건설, 효성중공업, 세아베스틸지주, 한화에어로스페이스, 두산밥캣, 현대로템, LIG넥스원, 아모레퍼시픽, 현대오토에버, 현대백화점, 현대모비스 진입.

[표17] 2026년 예상 연간 순이익 최저값이 2025년 예상 연간 순이익 최고값보다 높은 종목

| # | 코드 | 종목명 | 업종명 | 2025년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원) | 2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원) | 2025년 최고값 대비 2026년 최저값 증가율 (%) | 2025년 대비 2026년 연간 예상 순이익 증가율 (%) |
|----|---------|-------------|-----------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--|
| 1 | A047040 | 대우건설 | 건설,건축관련 | 41 | 114 | 178.0 | 4,924.2 |
| 2 | A017670 | SK 텔레콤 | 통신서비스 | 474 | 1,092 | 130.4 | 183.1 |
| 3 | A352820 | 하이브 | 미디어,교육 | 117 | 257 | 119.7 | 803.5 |
| 4 | A353200 | 대덕전자 | IT 하드웨어 | 54 | 108 | 101.9 | 171.7 |
| 5 | A241590 | 화승엔터프라이즈 | 화장품,의류,완구 | 10 | 20 | 100.0 | 2,691.5 |
| 6 | A004020 | 현대제철 | 철강 | 101 | 174 | 72.3 | 552.0 |
| 7 | A195870 | 해성디에스 | 반도체 | 35 | 60 | 71.6 | 129.9 |
| 8 | A010120 | LS ELECTRIC | 기계 | 291 | 424 | 45.7 | 49.5 |
| 9 | A006360 | GS 건설 | 건설,건축관련 | 134 | 194 | 44.8 | 140.5 |
| 10 | A120110 | 코오롱인더 | 화학 | 80 | 116 | 44.4 | 105.5 |
| 11 | A023530 | 롯데쇼핑 | 소매(유통) | 121 | 172 | 42.1 | 169.0 |
| 12 | A329180 | HD 현대중공업 | 조선 | 1,511 | 1,964 | 30.0 | 55.1 |
| 13 | A298040 | 효성중공업 | 기계 | 501 | 651 | 29.9 | 45.3 |
| 14 | A001430 | 세아베스틸지주 | 철강 | 70 | 90 | 29.0 | 45.3 |
| 15 | A047810 | 한국항공우주 | 상사,자본재 | 247 | 317 | 28.4 | 68.8 |
| 16 | A248070 | 솔루엠 | IT 하드웨어 | 36 | 46 | 28.1 | 87.0 |
| 17 | A007660 | 이수페타시스 | IT 하드웨어 | 182 | 222 | 22.0 | 48.5 |
| 18 | A100090 | SK 오션플랜트 | 에너지 | 37 | 45 | 20.5 | 59.3 |
| 19 | A005930 | 삼성전자 | 반도체 | 42,882 | 51,300 | 19.6 | 87.9 |
| 20 | A010140 | 삼성중공업 | 조선 | 734 | 874 | 19.1 | 78.2 |
| 21 | A000660 | SK 하이닉스 | 반도체 | 47,244 | 55,944 | 18.4 | 56.7 |
| 22 | A012450 | 한화에어로스페이스 | 상사,자본재 | 1,750 | 2,057 | 17.5 | 51.8 |
| 23 | A032640 | LG 유플러스 | 통신서비스 | 599 | 701 | 17.0 | 33.5 |
| 24 | A241560 | 두산밥캣 | 기계 | 482 | 564 | 16.9 | 29.5 |
| 25 | A064350 | 현대로템 | 기계 | 823 | 950 | 15.4 | 31.5 |
| 26 | A278470 | 에이피알 | 화장품,의류,완구 | 294 | 334 | 13.5 | 38.4 |
| 27 | A267260 | HD 현대일렉트릭 | 기계 | 807 | 903 | 11.9 | 32.7 |
| 28 | A079550 | LIG 넥스원 | 상사,자본재 | 323 | 361 | 11.8 | 26.4 |
| 29 | A051900 | LG 생활건강 | 화장품,의류,완구 | 146 | 160 | 9.7 | 36.4 |
| 30 | A003230 | 삼양식품 | 필수소비재 | 444 | 486 | 9.5 | 33.8 |

주1: KOSPI 시가총액 3,000억원 이상, 적자가 예상도거나 금융 섹터 종목에 속할 경우 제외, 1개월 동안 발표된 개별 추정치가 4개 이상인 종목 기준, 회색 음영은 신규 진입 종목

주2: 매년 10월 말 기준 진짜모멘텀 상위 10개 종목의 6개월 보유 수익률(다음해 4월 말까지)은 2012년 이후 한 해(2021년)를 제외하고 모두 시장 수익률 상회

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표18] 2026년 예상 연간 순이익 최저값이 2025년 예상 연간 순이익 최고값보다 높은 종목

| # | 코드 | 종목명 | 업종명 | 2025년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원) | 2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원) | 2025년 최고값 대비 2026년 최저값 증가율 (%) | 2025년 대비 2026년 연간 예상 순이익 증가율 (%) |
|----|---------|-----------|-------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--|
| 31 | A214320 | 이노션 | 미디어, 교육 | 90 | 98 | 8.9 | 20.6 |
| 32 | A090430 | 아모레퍼시픽 | 화장품, 의류, 완구 | 318 | 346 | 8.8 | 21.0 |
| 33 | A280360 | 롯데월드 | 필수소비재 | 104 | 111 | 7.0 | 28.6 |
| 34 | A271560 | 오리온 | 필수소비재 | 425 | 443 | 4.3 | 14.1 |
| 35 | A005850 | 에스엘 | 자동차 | 327 | 337 | 3.0 | 16.8 |
| 36 | A307950 | 현대오토에버 | 소프트웨어 | 197 | 202 | 2.4 | 20.5 |
| 37 | A069960 | 현대백화점 | 소매(유통) | 251 | 256 | 2.0 | 18.0 |
| 38 | A012330 | 현대모비스 | 자동차 | 4,121 | 4,194 | 1.8 | 11.7 |
| 39 | A005490 | POSCO 홀딩스 | 철강 | 1,504 | 1,529 | 1.7 | 78.6 |
| 40 | A009150 | 삼성전기 | IT 하드웨어 | 798 | 806 | 1.0 | 41.7 |
| 41 | A031430 | 신세계인터내셔널 | 화장품, 의류, 완구 | 25 | 25 | 0.0 | 182.3 |

주1: KOSPI 시가총액 3,000억원 이상, 적자가 예상되거나 금융 섹터 종목에 속할 경우 제외, 1개월 동안 발표된 개별 추정치가 4개 이상인 종목 기준. 화색 음영은 신규 진입 종목

주2: 매년 10월 말 기준 진짜모멘텀 상위 10개 종목의 6개월 보유 수익률(다음해 4월 말까지)는 2012년 이후 한 해(2021년)를 제외하고 모두 시장 수익률 상회

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-9. 눈부신 성장을 찾아서

성장의 끝을 보기 위해 볼 수 있는 숫자를 모두 활용. 종목의 이익 예상치는 보통 최대 3년까지 존재. 과거 3년 합산 영업이익 대비 향후 3년 합산 영업이익 증가율 산출. 미래 3년 성장률 상위에 한화, 한국항공우주 진입.

[표19] 과거 3년 합산 영업이익 대비 미래 3년 합산 영업이익 성장률이 높은 종목

| # | 코드 | 종목명 | 업종명 | 시가총액(십억원) | 연초 대비 수익률(%) | 예상 영업이익(십억원) | | | 과거 3년 대비 미래 3년 성장률(%) | 과거 3년 합산 미래 3년 PER(배) | 미래 3년 PER(배) |
|----|---------|------------|-----------|-----------|--------------|--------------|--------|--------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| | | | | | | 2025년 | 2026년 | 2027년 | | | |
| 1 | A218410 | RFHIC | IT 하드웨어 | 783 | 125.6 | 27 | 36 | 43 | 3,914.9 | 297.1 | 7.4 |
| 2 | A009420 | 한울바이오파마 | 건강관리 | 2,560 | 26.8 | 4 | 13 | 15 | 711.1 | 648.5 | 80.0 |
| 3 | A450950 | 아스테라시스 | 건강관리 | 515 | 106.6 | 13 | 25 | 39 | 665.9 | 51.5 | 6.7 |
| 4 | A071970 | HD 현대마린엔진 | 조선 | 3,060 | 268.9 | 69 | 127 | 175 | 490.8 | 48.8 | 8.3 |
| 5 | A475150 | SK 이터닉스 | 에너지 | 712 | 75.1 | 51 | 74 | 83 | 454.0 | 18.9 | 3.4 |
| 6 | A278470 | 에이피알 | 화장품,의류,완구 | 9,732 | 420.0 | 344 | 479 | 611 | 438.9 | 36.6 | 6.8 |
| 7 | A064350 | 현대로템 | 기계 | 20,977 | 286.7 | 1,067 | 1,365 | 1,785 | 417.9 | 25.8 | 5.0 |
| 8 | A483650 | 달바글로벌 | 화장품,의류,완구 | 1,706 | 25.5 | 103 | 153 | 208 | 402.0 | 18.5 | 3.7 |
| 9 | A012450 | 한화에어로스페이스 | 상사,자본재 | 49,501 | 198.6 | 3,493 | 4,377 | 5,324 | 383.9 | 18.2 | 3.8 |
| 10 | A439260 | 대한조선 | 조선 | 2,797 | -21.4 | 279 | 323 | 349 | 382.3 | 14.2 | 2.9 |
| 11 | A062040 | 산일전기 | 기계 | 4,542 | 117.5 | 180 | 257 | 324 | 353.4 | 27.0 | 6.0 |
| 12 | A257720 | 실리콘투 | 소매(유통) | 2,517 | 25.8 | 213 | 285 | 340 | 320.3 | 12.6 | 3.0 |
| 13 | A000100 | 유한양행 | 건강관리 | 9,316 | -2.5 | 131 | 191 | 299 | 319.8 | 63.0 | 15.0 |
| 14 | A298040 | 효성중공업 | 기계 | 18,164 | 395.7 | 669 | 976 | 1,281 | 283.1 | 23.8 | 6.2 |
| 15 | A003230 | 삼양식품 | 필수소비재 | 9,823 | 70.5 | 535 | 709 | 863 | 261.8 | 16.9 | 4.7 |
| 16 | A267260 | HD 현대일렉트릭 | 기계 | 30,568 | 122.0 | 952 | 1,226 | 1,511 | 230.2 | 27.4 | 8.3 |
| 17 | A214450 | 파마리서치 | 건강관리 | 4,042 | 48.2 | 227 | 298 | 366 | 213.6 | 14.2 | 4.5 |
| 18 | A007660 | 이수페타시스 | IT 하드웨어 | 10,600 | 442.9 | 209 | 302 | 355 | 208.6 | 37.8 | 12.2 |
| 19 | A356860 | 티엘비 | 반도체 | 654 | 409.6 | 25 | 47 | 62 | 199.3 | 14.6 | 4.9 |
| 20 | A103590 | 일진전기 | 기계 | 2,570 | 97.8 | 136 | 169 | 200 | 193.4 | 14.9 | 5.1 |
| 21 | A237690 | 에스티팜 | 건강관리 | 2,639 | 43.4 | 53 | 70 | 98 | 180.8 | 33.4 | 11.9 |
| 22 | A294870 | HDC 현대산업개발 | 건설,건축관련 | 1,309 | 10.0 | 307 | 456 | 570 | 168.5 | 2.6 | 1.0 |
| 23 | A003670 | 포스코퓨처엠 | 화학 | 19,924 | 62.6 | 97 | 144 | 296 | 164.7 | 98.4 | 37.2 |
| 24 | A067310 | 하나마이크론 | 반도체 | 1,653 | 169.5 | 137 | 239 | 328 | 162.3 | 6.2 | 2.3 |
| 25 | A090430 | 아모레퍼시픽 | 화장품,의류,완구 | 7,136 | 16.4 | 390 | 461 | 533 | 155.0 | 13.1 | 5.2 |
| 26 | A068270 | 셀트리온 | 건강관리 | 43,259 | 3.7 | 1,099 | 1,569 | 1,885 | 154.3 | 24.2 | 9.5 |
| 27 | A241710 | 코스메카코리아 | 화장품,의류,완구 | 748 | 26.6 | 85 | 101 | 115 | 150.7 | 6.2 | 2.5 |
| 28 | A005930 | 삼성전자 | 반도체 | 641,689 | 103.8 | 38,710 | 82,264 | 85,976 | 150.3 | 7.8 | 3.1 |
| 29 | A267250 | HD 현대 | 에너지 | 16,944 | 170.8 | 5,667 | 7,203 | 7,603 | 143.7 | 2.0 | 0.8 |
| 30 | A214150 | 클래시스 | 건강관리 | 3,675 | 17.7 | 168 | 227 | 286 | 142.4 | 13.1 | 5.4 |
| 31 | A000880 | 한화 | 상사,자본재 | 6,349 | 214.9 | 4,755 | 6,070 | 6,452 | 140.0 | 0.9 | 0.4 |
| 32 | A039030 | 이오테크닉스 | 반도체 | 3,351 | 95.4 | 85 | 126 | 155 | 136.5 | 21.6 | 9.1 |
| 33 | A112610 | 씨에스원드 | 에너지 | 1,902 | 7.6 | 305 | 296 | 350 | 136.4 | 4.7 | 2.0 |
| 34 | A079550 | LIG 넥스원 | 상사,자본재 | 8,547 | 76.2 | 351 | 455 | 597 | 135.6 | 14.4 | 6.1 |
| 35 | A047810 | 한국항공우주 | 상사,자본재 | 10,625 | 98.5 | 315 | 487 | 682 | 135.5 | 16.9 | 7.2 |

주: 시가총액 5,000억원 이상, 적자 제외, 추정치 3개 이상, PER은 순이익 대신 영업이익으로 계산. 과거 3년 합산과 미래 3년 합산 값으로 성장률과 PER 산출

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-10. 뉴페이스

증권사에서 분석하기 시작한 종목은 개별 이익 추정치가 서서히 늘어나기 시작. 최근 3 개월 동안 추정치가 없었던 종목 중 현재 추정치가 생긴 종목 정리(상장사 전체 기준).

[표20] 증권사에서 분석하기 시작한 종목(2026년 연간 영업이익 추정치가 새로 생긴 종목)

| # | 코드 | 종목명 | 업종명(키워드) | 시가총액 (십억원) | 2025년 연간 영업이익 추정치 개수 | 최근 1개월간 주가 수익률(%) | 상장일 |
|---|---------|--------|-----------------------|---------------|-------------------------|----------------------|------------|
| 1 | A489500 | 엘케이켐 | 반도체 박막증착 소재 | 145 | 1 | 22.2 | 2025-02-25 |
| 2 | A010280 | 아이티센엔텍 | 공공/제조/물류 관련 종합 IT 서비스 | 66 | 1 | 8.3 | 2000-04-14 |

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2025년 12월 11일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (안현국) 저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돋기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

◎ MSCI

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, disseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an "as is" basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are service marks of MSCI and its affiliates.

◎ GICS

The Global Industry Classification Standard (GICS) was developed by and is the exclusive property of MSCI Inc. and Standard & Poor's. GICS is a service mark of MSCI and S&P and has been licensed for use by [Licensee].