



EPS LIVE #170

자동차부품, 은행 2분기 영업이익 컨센 상단 돌파

Analyst 권병재 byeongjae.kwon@hanwha.com 3772-7624

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 현대모비스, HD현대중공업 위치. 하위에 LG에너지솔루션, 삼성물산, 삼성전자, 기아, 현대차 위치. 선진국 상위에 마이크론, ASML 등 반도체 기업 위치. 유럽 방산주 위치.

국가 간 섹터별 EPS는 전반적으로 보합. 선진국은 영국, 캐나다, 미국이 소폭 상향됐고 일본은 부진. 일본은 하향 지속. 신흥국은 브라질, 한국 상향. 10주 추이로 볼 때 한국이 가장 양호. 한국 내 에너지가 3% 넘게 하향된 반면 산업재는 1% 넘게 상향. IT, 금융 소폭 상향.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.3%p 상승한 17.8%. PER은 9.4배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +33.0%(과매수권은 +15%, 중립은 0%).

1) **2분기** 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 카카오페이, 금호타이어, 드림텍, 두산, 원익IPS, GKL, 한미약품, 셀트리온. 낮은 종목 상위에 심텍, LG, 롯데정밀화학, 벡센타이어, LG생활건강, 인텔리안테크, SK오션플랜트.

2) **2분기** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(10개)은 카카오페이, 한미약품, 리노공업, 티엘비, 하나금융지주. 하단 돌파 종목(22개)은 SK, 포스코퓨처엠, 주성엔지니어링, LG이노텍, 빙그레, 한온시스템, 삼성전자, LG생활건강. 3) 2025년 **연간** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(15개)은 카카오페이, 티엘비, 풍산, 솔브레인, KT, 에이피알. 하단 돌파 종목(22개)은 한온시스템, 롯데에너지머티리얼즈, SK, 주성엔지니어링, 벡센타이어, 롯데미칼, LG생활건강.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 에스엠, 이수페타시스, 에이치브이엘 진입. 5) 미래 **3년** 성장률 상위에 RFHIC, 파크시스템스, 휴젤 진입. 6) 뉴페이스는 제테마, 아이씨터케이, 이노스페이스, DI동일, 듀켄바이오, 오리엔탈정공, 제일일렉트릭, 윤성에프앤씨, 에이플러스에셋, 지앤비에스 에코, 태웅로직스, 삼기에너지솔루션즈, 아이엠티, 캄시스 씨피시스템, 닷밀, 시지트로닉스

I. 글로벌 이익 예상치 변화

1-1. 신흥국 종목 EPS 변화율 상위/하위

신흥국 상위에 현대모비스, HD현대중공업 위치. 하위에 LG에너지솔루션, 삼성물산, 삼성전자, 기아, 현대차 위치.

[표1] 신흥국 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	601066	China Securities	CN	캐피탈 시장	23,377	(2.3)	14.3	14.3	5.0	5.0	17.5	9.6	1.6
2	6160	BeOne Medicines	CH	생명공학	30,717	(9.3)	6.2	2.1	(0.0)	0.6	36.3	8.1	0.0
3	PKO	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	PL	은행	25,785	5.7	5.1	8.3	3.0	5.2	7.7	20.5	7.6
4	EAND	e&	AE	다양한 통신 서비스	41,301	1.6	4.0	(0.0)	1.8	1.9	12.4	23.5	4.9
5	2010	Saudi Basic Industries Corporation SJSC	SA	화학	44,078	1.1	3.8	(7.7)	0.0	0.9	31.2	3.2	6.1
6	IOC	Indian Oil Corporation	IN	석유, 가스, 소모 연료	24,248	4.1	3.4	3.8	0.5	0.2	9.4	11.1	4.0
7	2886	Mega Financial Holding	TW	은행	21,121	1.5	3.1	1.5	3.1	2.9	17.9	9.2	3.7
8	300033	Hithink RoyalFlush Information Network	CN	캐피탈 시장	20,211	(6.9)	3.1	4.7	2.9	4.5	51.3	29.0	1.4
9	601919	COSCO Shipping Holdings	CN	해상운송	31,831	1.4	2.7	3.4	0.7	1.1	10.8	9.2	5.9
10	601995	China International Capital Corp	CN	캐피탈 시장	18,658	(2.1)	2.6	4.4	2.0	2.7	22.1	6.5	0.7
11	2382	Quanta Computer	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	37,195	(4.1)	2.5	2.9	2.1	2.6	13.8	33.2	5.1
12	601127	Seres Group	CN	자동차	31,126	1.1	2.4	2.0	0.5	(0.0)	18.4	42.8	0.8
13	601688	Huatai Securities	CN	캐피탈 시장	21,631	(0.9)	2.4	2.4	(1.6)	(1.6)	10.6	7.7	2.7
14	2891	CTBC Financial Holding	TW	은행	30,704	0.3	2.3	2.3	0.9	2.3	12.0	13.8	4.9
15	INFY	Infosys	IN	IT 서비스	77,717	(0.0)	1.7	(0.2)	1.7	(0.2)	23.0	29.0	3.2
16	WIPR	Wipro	IN	IT 서비스	32,325	(1.3)	1.6	(1.3)	1.6	(1.4)	20.0	15.6	3.2
17	JSTL	JSW Steel	IN	금속/채광	29,323	1.0	1.5	(0.0)	1.2	(0.5)	17.4	15.1	0.7
18	1378	China Hongqiao Group	CN	금속/채광	21,275	4.8	1.5	3.0	0.3	1.1	6.9	18.7	8.1
19	012330	Hyundai Mobis	KR	자동차 부품	19,547	(3.0)	1.5	1.9	1.4	1.9	6.0	8.9	2.4
20	600547	Shandong Gold Mining	CN	금속/채광	19,789	4.3	1.4	1.2	1.1	2.0	22.6	14.1	1.4
21	329180	HD Hyundai Heavy Industries	KR	기계	27,601	(3.6)	1.4	5.7	0.0	0.7	24.1	21.7	0.9
22	TCS	Tata Consultancy Services	IN	IT 서비스	144,812	0.0	1.4	(0.4)	1.5	(0.2)	23.3	52.1	3.7
23	WEGE3	WEG	BR	전기 장비	32,839	3.6	1.4	2.0	0.2	2.2	23.1	30.4	1.9
24	DELTA	Delta Electronics Thailand PCL	TH	전자 장비, 기기, 부품	40,027	(0.8)	1.3	8.1	0.2	2.3	55.9	22.0	0.5
25	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk PT	ID	은행	34,206	(1.0)	1.3	1.0	0.7	0.7	9.1	18.9	9.0
26	SBI	State Bank of India	IN	은행	85,434	3.0	1.3	(0.3)	1.2	(0.5)	10.1	15.3	1.9
27	KTKM	Kotak Mahindra Bank	IN	은행	50,667	(0.2)	1.3	(0.7)	0.0	(1.2)	26.7	12.7	0.1
28	HCLT	HCL Technologies	IN	IT 서비스	54,320	0.5	1.3	0.0	1.3	(1.5)	24.7	26.4	3.5
29	VDAN	Vedanta	IN	금속/채광	21,233	5.9	1.3	1.2	1.1	0.1	10.3	37.9	6.9
30	601899	Zijin Mining Group	CN	금속/채광	72,491	5.0	1.2	2.9	0.6	1.6	11.9	24.4	2.4

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 변화를 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	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	51,473	0.0	(13.6)	(17.6)	1.0	(0.1)	70.8	5.0	0.0
2	ETEAE	Eternal	IN	호텔, 레스토랑, 레저	27,635	1.3	(7.2)	(6.4)	0.9	0.5	158.5	4.8	0.0
3	601985	China National Nuclear Power	CN	독립 전력/재생 전기 생산업체	26,788	(0.8)	(2.8)	(2.6)	(0.3)	(0.1)	18.0	9.1	2.0
4	601658	Postal Savings Bank of China	CN	은행	91,102	(1.6)	(2.3)	(2.1)	(0.2)	(0.0)	6.9	8.9	4.4
5	NPNJn	Naspers	ZA	복합 소매	50,695	0.2	(2.2)	(2.6)	1.1	1.5	11.9	17.6	0.4
6	028260	Samsung C&T	KR	복합 기업	20,921	0.4	(2.2)	(0.4)	(0.4)	0.2	11.4	7.6	1.6
7	600000	Shanghai Pudong Development Bank	CN	은행	59,907	5.5	(2.0)	(3.8)	0.4	0.8	8.8	6.5	3.0
8	601225	Shaanxi Coal Industry	CN	석유, 가스, 소모 연료	26,052	(0.1)	(1.2)	(1.0)	0.2	0.5	9.4	18.3	6.3
9	000338	Weichai Power	CN	기계	18,515	(2.2)	(1.1)	(1.1)	0.5	0.4	9.7	13.6	5.3
10	601138	Foxconn Industrial Internet	CN	전자 장비, 기기, 부품	59,325	2.2	(1.1)	(0.7)	0.9	1.1	13.1	18.0	3.7
11	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스토리지/주변기기	293,721	(1.6)	(1.0)	(0.6)	(0.1)	0.9	11.2	8.3	2.5
12	IQCD	Industries Qatar QPSC	QA	복합 기업	20,486	0.6	(0.9)	(1.8)	0.8	(3.1)	15.1	13.0	6.0
13	0998	China Citic Bank Corp	CN	은행	63,118	(4.2)	(0.9)	(2.4)	(0.2)	0.1	5.5	9.1	5.1
14	600019	Baoshan Iron & Steel	CN	금속/채광	20,185	0.3	(0.8)	(1.3)	(0.1)	(0.3)	12.5	5.5	4.4
15	EMAR	Emaar Properties PJSC	AE	부동산 관리/개발	32,493	0.4	(0.8)	2.3	0.0	2.9	6.9	17.7	6.9
16	601006	Daqin Railway	CN	육상운송	18,478	(1.5)	(0.6)	(0.6)	1.1	1.1	13.9	6.4	4.1
17	601939	China Construction Bank	CN	은행	271,283	1.8	(0.6)	(0.2)	(0.7)	(0.3)	7.4	9.7	4.1
18	BBAS3	Banco do Brasil	BR	은행	23,115	5.0	(0.6)	(4.3)	0.3	2.7	4.0	16.3	8.5
19	HLL	Hindustan Unilever	IN	개인용품	62,942	1.2	(0.5)	(0.5)	(0.5)	(0.5)	48.0	22.7	2.0
20	1288	Agricultural Bank of China	CN	은행	287,535	(3.1)	(0.5)	(0.3)	0.1	0.5	6.6	9.4	4.7
21	000270	Kia	KR	자동차	29,022	(2.2)	(0.5)	(0.8)	0.1	1.1	4.1	15.2	6.5
22	601816	Beijing-Shanghai High Speed Railway	CN	육상운송	39,135	(1.0)	(0.3)	(0.0)	(0.1)	0.3	20.1	6.6	2.3
23	000568	Luzhou Laojiao	CN	음료	23,116	(0.9)	(0.2)	(0.1)	(0.2)	(0.0)	11.6	26.3	5.6
24	601398	Industrial and Commercial Bank of China	CN	은행	371,516	0.0	(0.2)	(0.0)	(0.3)	(0.3)	7.6	9.1	4.0
25	ALDAR	Aldar Properties PJSC	AE	부동산 관리/개발	19,013	1.8	(0.2)	(0.8)	0.2	1.6	9.2	17.9	2.3
26	2015	Li Auto	CN	자동차	29,183	(4.2)	(0.2)	0.3	0.1	0.3	15.2	14.5	0.0
27	600887	Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	식품	24,432	(0.2)	(0.2)	0.1	(0.0)	0.1	14.9	20.1	4.8
28	005380	Hyundai Motor	KR	자동차	38,979	(3.0)	(0.2)	0.7	0.2	1.9	4.3	10.2	5.9
29	600406	NARI Technology	CN	전기 장비	24,903	(2.6)	(0.2)	(0.5)	0.2	0.7	19.6	16.5	2.6
30	VALE3	Vale	BR	금속/채광	44,587	7.7	(0.2)	0.5	0.0	0.1	5.5	20.2	8.7

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 변화를 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화율 상위, 하위 종목 정리. 선진국 상위에 마이크론, ASML 등 반도체 기업 위치. 유럽 방산주 위치.

[표3] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화를 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	MU	Micron Technology	US	반도체/반도체 장비	135,291	(5.0)	7.0	11.5	2.4	3.8	10.2	20.3	0.4
2	RHMG	Rheinmetall	DE	우주항공/국방	92,091	(0.8)	3.1	3.7	0.0	2.5	46.9	29.5	0.6
3	SASY	Sanofi	FR	제약	120,206	2.2	2.6	2.7	2.7	2.9	9.8	12.6	4.8
4	8035	Tokyo Electron	JP	반도체/반도체 장비	88,654	8.1	2.6	0.8	2.1	0.2	21.6	27.6	2.2
5	8766	Tokio Marine Holdings	JP	보험	81,222	4.7	2.5	(2.1)	0.0	(2.2)	11.5	18.6	3.4
6	ULVR	Unilever	GB	개인용품	150,902	0.1	2.4	4.6	1.8	4.3	17.0	35.0	3.5
7	SGEF	Vinci	FR	건설/엔지니어링	86,025	3.2	2.3	4.4	0.0	2.0	13.6	16.1	3.9
8	LSEG	London Stock Exchange Group	GB	캐피탈 시장	77,218	0.1	2.2	1.2	2.2	1.8	25.3	9.8	1.3
9	ENEL	Enel SpA	IT	전기 유틸리티	98,760	3.9	2.2	3.5	3.5	1.6	12.0	17.4	5.7
10	UBSG	UBS Group	CH	캐피탈 시장	112,541	4.8	2.1	(0.7)	0.0	(0.3)	12.7	9.0	3.4
11	ASML	ASML Holding NV	NL	반도체/반도체 장비	310,159	(2.6)	2.1	4.0	1.2	3.2	26.6	50.3	1.0
12	SCHN	Schneider Electric	FR	전기 장비	150,852	4.5	2.0	3.2	3.7	3.9	22.9	16.6	1.9
13	PRX	Prosus NV	NL	복합 소매	131,276	(1.4)	1.8	1.4	0.9	3.1	13.0	17.8	0.3
14	MUVGn	Muenchener Rueckversicherungs	DE	보험	83,919	0.1	1.8	3.8	3.2	2.2	11.1	18.2	3.9
15	RR	Rolls-Royce Holdings	GB	우주항공/국방	109,110	3.1	1.7	2.0	1.6	2.0	35.0	217.5	0.8
16	SAPG	SAP	DE	소프트웨어	370,089	2.5	1.6	3.3	1.7	3.7	37.2	16.6	0.9
17	BAES	BAE Systems	GB	우주항공/국방	77,107	3.0	1.6	1.4	0.4	1.5	23.3	18.9	1.9
18	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	254,270	1.6	1.6	2.6	0.0	0.2	16.3	10.5	4.7
19	NG	National Grid	GB	복합 유틸리티	72,228	1.4	1.6	3.4	1.5	(0.6)	13.6	9.8	4.5
20	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	203,333	2.2	1.6	2.2	2.8	3.2	18.9	15.4	2.5
21	CBA	Commonwealth Bank of Australia	AU	은행	201,045	(3.6)	1.6	1.6	0.6	0.0	29.3	13.5	2.6
22	BATS	British American Tobacco	GB	담배	103,059	(2.2)	1.6	(0.5)	1.6	0.5	9.7	15.8	7.2
23	NESN	Nestle	CH	식품	257,165	1.0	1.5	3.4	1.2	3.5	17.5	29.4	3.8
24	CRDI	UniCredit SpA	IT	은행	102,681	0.6	1.5	4.4	3.4	4.7	8.5	15.0	5.6
25	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	87,029	1.2	1.4	13.9	1.3	5.0	32.6	19.9	0.0
26	7203	Toyota Motor	JP	자동차	269,045	1.0	1.3	(5.4)	1.3	(0.2)	9.1	9.3	3.9
27	ABBN	Abb	CH	전기 장비	108,565	3.6	1.2	1.3	0.3	0.5	22.7	29.6	1.8
28	GSK	GSK	GB	제약	79,322	1.9	1.2	2.5	1.2	1.7	8.0	43.7	4.5
29	IBE	Iberdrola	ES	전기 유틸리티	124,377	1.5	1.2	4.4	1.2	4.0	17.0	11.6	4.1
30	ISP	Intesa Sanpaolo SpA	IT	은행	101,665	1.5	1.2	4.6	4.5	4.5	8.9	15.2	7.6

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	NKE	Nike	US	섬유, 의류, 사치품	108,352	20.7	(10.8)	(14.6)	1.2	1.2	40.9	21.6	2.1
2	BA	Boeing	US	우주항공/국방	158,183	5.5	(2.6)	0.4	0.1	0.1	144.8	49.7	0.0
3	BAM	Brookfield Asset Management	US	캐피탈 시장	89,963	1.9	(2.1)	(2.1)	0.2	0.2	32.0	26.8	3.2
4	TSLA	Tesla	US	자동차	968,574	(8.2)	(1.5)	(4.4)	(0.7)	(1.6)	124.8	9.9	0.0
5	BAC	Bank of America	US	은행	362,660	2.8	(1.2)	(1.0)	(0.0)	0.0	12.1	10.8	2.3
6	ESLX	EssilorLuxottica	FR	헬스케어 장비/용품	126,663	(0.1)	(0.8)	1.0	0.8	3.2	30.5	9.0	1.7
7	6501	Hitachi	JP	복합 기업	133,301	4.6	(0.7)	(5.0)	0.2	(2.1)	23.9	13.1	1.1
8	DTEGn	Deutsche Telekom	DE	다양한 통신 서비스	182,777	2.4	(0.5)	2.0	0.6	2.8	14.6	15.0	3.1
9	EQIX	Equinix	US	특수 리츠	77,803	(3.5)	(0.5)	(0.6)	(0.0)	0.0	52.2	11.3	2.4
10	COF	Capital One Financial	US	소비자 금융	137,745	3.4	(0.5)	(0.8)	(0.0)	0.6	12.0	9.8	1.1
11	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	80,392	1.7	(0.5)	(3.2)	0.7	0.7	10.9	11.7	6.4
12	RIO	Rio Tinto	AU	금속/채광	99,354	2.8	(0.4)	(2.6)	(0.0)	(0.4)	11.1	17.6	5.2
13	APP	Applovin	US	소프트웨어	113,931	(0.6)	(0.3)	0.7	(0.5)	(1.3)	33.1	184.5	0.0
14	UPS	United Parcel Service	US	항공 화물 운송/물류	88,465	5.1	(0.3)	(0.3)	(0.1)	(0.1)	13.8	38.0	6.3
15	MELI	MercadoLibre	UY	복합 소매	126,814	(1.5)	(0.3)	(1.0)	0.4	0.8	41.1	40.9	0.0
16	UBER	Uber Technologies	US	육상운송	192,659	1.4	(0.2)	0.6	0.0	0.0	28.5	27.1	0.0
17	C	Citigroup	US	은행	161,129	4.4	(0.2)	(0.2)	0.0	0.1	10.2	7.7	2.7
18	8058	Mitsubishi	JP	무역 회사/판매업체	80,638	5.5	(0.1)	(2.3)	(0.2)	0.1	15.1	8.0	3.7
19	MCD	McDonald's	US	호텔, 레스토랑, 레저	212,715	4.2	(0.1)	(0.3)	0.0	0.1	23.2	(266.7)	2.4
20	GS	Goldman Sachs Group	US	캐피탈 시장	216,771	5.5	(0.1)	(0.4)	(0.1)	0.0	14.8	13.4	1.8
21	WMB	Williams Companies	US	석유, 가스, 소모 연료	71,697	(3.2)	(0.1)	(0.3)	(0.1)	1.7	25.6	19.0	3.4
22	APO	Apollo Global Management	US	금융서비스	80,941	2.8	(0.1)	(0.1)	0.0	0.0	16.3	30.8	1.4
23	RTX	RTX	US	우주항공/국방	192,631	2.0	(0.1)	(0.1)	0.0	0.1	22.6	12.5	1.8
24	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	122,144	2.3	(0.1)	(0.6)	(0.0)	(0.0)	12.0	20.7	4.4
25	AZN	AstraZeneca	GB	제약	221,513	2.1	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	14.7	30.7	2.3
26	SPOT	Spotify Technology	LU	엔터테인먼트	147,870	(1.9)	(0.1)	1.2	0.5	3.5	57.2	29.0	0.0
27	PEP	PepsiCo	US	음료	185,452	5.7	(0.1)	(0.1)	0.1	0.1	16.6	53.2	4.1
28	SHW	Sherwin-Williams	US	화학	89,038	3.4	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.1)	28.0	65.6	0.9

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

국가 간 섹터별 EPS는 전반적으로 보합. 선진국은 영국, 캐나다, 미국이 소폭 상향됐고 일본은 부진. 일본은 하향 지속. 신흥국은 브라질, 한국 상향. 10주 추이로 볼 때 한국이 가장 양호. 한국 내 에너지가 3% 넘게 하향된 반면 산업재는 1% 넘게 상향. IT, 금융 소폭 상향.

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

	선진국						신흥국					
	미국	일본	영국	프랑스	캐나다	독일	중국	대만	한국	인도	브라질	사우디
10주 추이												
전 섹터	0.06	-0.29	0.27	-0.06	0.09	-0.22	0.05	-0.22	0.35	-0.10	1.33	-0.69
에너지	0.10	-7.73	0.42	-0.20	0.42	-	0.04	-	-3.70	0.08	2.60	0.32
소재	0.08	-2.04	0.12	-0.05	0.11	0.21	0.09	-2.49	-0.42	0.30	-1.15	0.48
산업재	-0.01	-0.31	-0.22	0.04	0.02	-0.11	-0.20	0.06	1.30	-0.06	0.24	0.00
경기소비재	-0.18	-0.59	0.14	-1.07	0.10	-1.05	-0.41	-0.23	-0.46	-1.28	3.38	-0.98
필수소비재	-0.06	0.15	0.28	0.01	0.03	0.07	0.05	-0.18	0.16	0.01	0.88	0.00
헬스케어	-0.05	0.86	0.37	-0.02	-	0.01	0.04	0.00	-0.13	-0.01	0.00	0.74
금융	0.31	-0.02	0.15	0.22	-0.01	0.02	0.03	-0.06	0.32	-0.18	1.95	-0.46
IT	0.08	0.06	0.26	-0.11	0.12	-0.29	1.28	-0.23	0.55	0.02	0.06	0.00
커뮤니케이션	-0.03	0.01	0.25	0.03	0.00	-0.25	0.49	0.00	-0.04	2.13	0.26	-0.65
유틸리티	0.01	2.81	0.00	0.27	-0.04	0.00	-0.43	-	0.00	0.02	0.12	-0.33
부동산	0.31	-0.03	0.01	0.04	0.17	0.00	-0.05	-	-	-0.01	-	-0.23

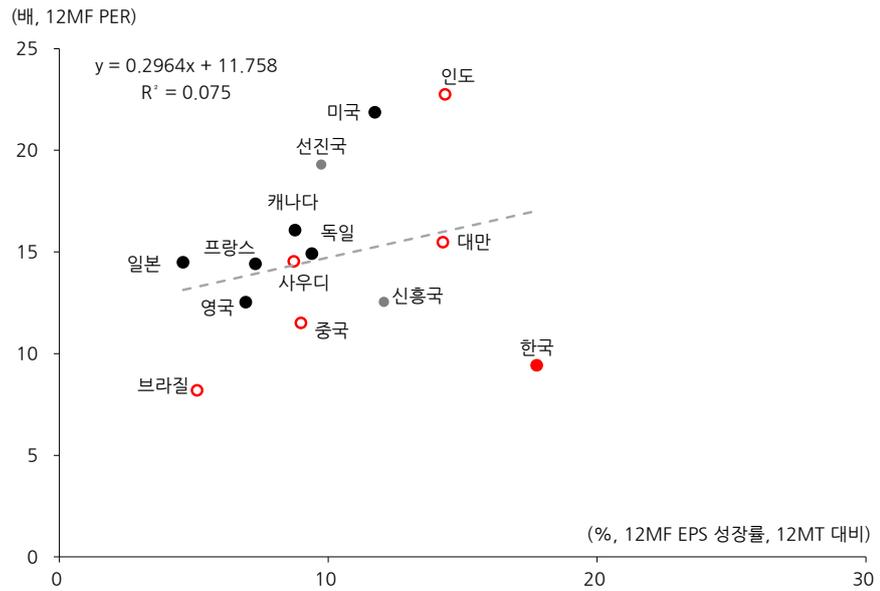
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

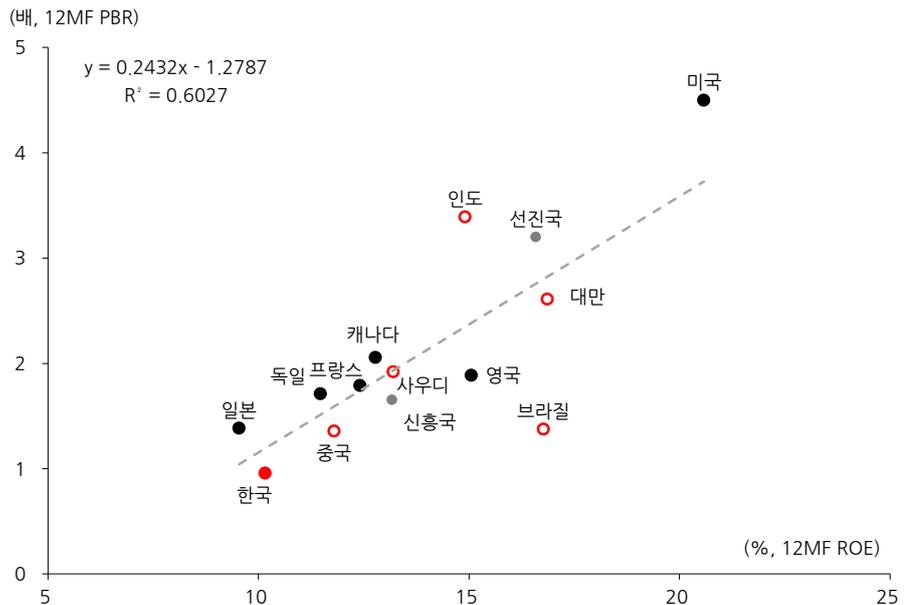
MSCI KOREA 12개월 예상 EPS 성장률은 전주 대비 0.3%p 상승한 17.8%. PER은 9.4배.

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



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

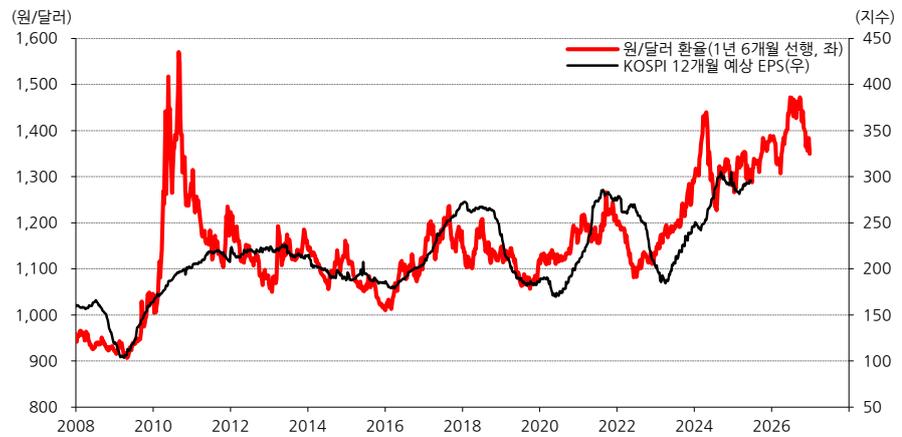
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

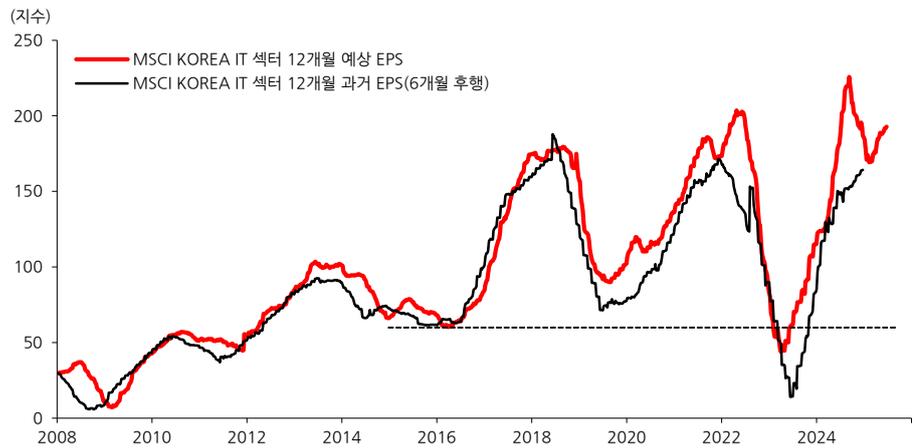
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[그림3] 원/달러 환율과 KOSPI 12개월 예상 EPS 추이



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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



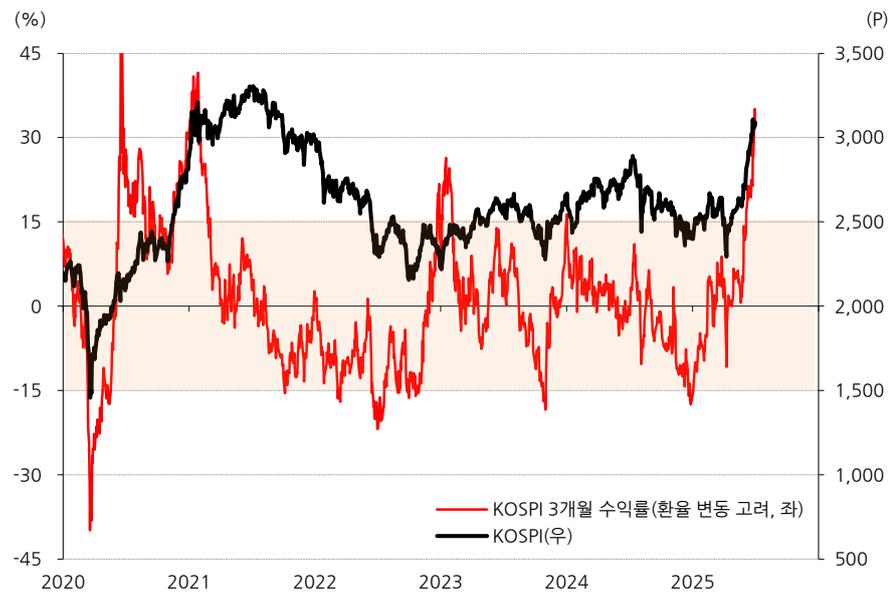
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-2. KOSPI 의 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 +33.0%(과매수권은 +15%, 중립은 0%).

[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 10.3배, 순이익 225.5 조원, KOSPI 3,089.7						
	8.5	9.0	9.5	10.0	10.5	11.0	11.5
205(-8.9)	2,285	2,419	2,553	2,688	2,822	2,957	3,091
210(-6.7)	2,340	2,478	2,616	2,753	2,891	3,029	3,166
215(-4.4)	2,396	2,537	2,678	2,819	2,960	3,101	3,242
220(-2.2)	2,452	2,596	2,740	2,884	3,029	3,173	3,317
225(0)	2,508	2,655	2,803	2,950	3,098	3,245	3,393
230(2.2)	2,563	2,714	2,865	3,016	3,166	3,317	3,468
235(4.4)	2,619	2,773	2,927	3,081	3,235	3,389	3,543
240(6.7)	2,675	2,832	2,989	3,147	3,304	3,461	3,619
245(8.9)	2,730	2,891	3,052	3,212	3,373	3,533	3,694
250(11.1)	2,786	2,950	3,114	3,278	3,442	3,606	3,769

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI 업종별 위치

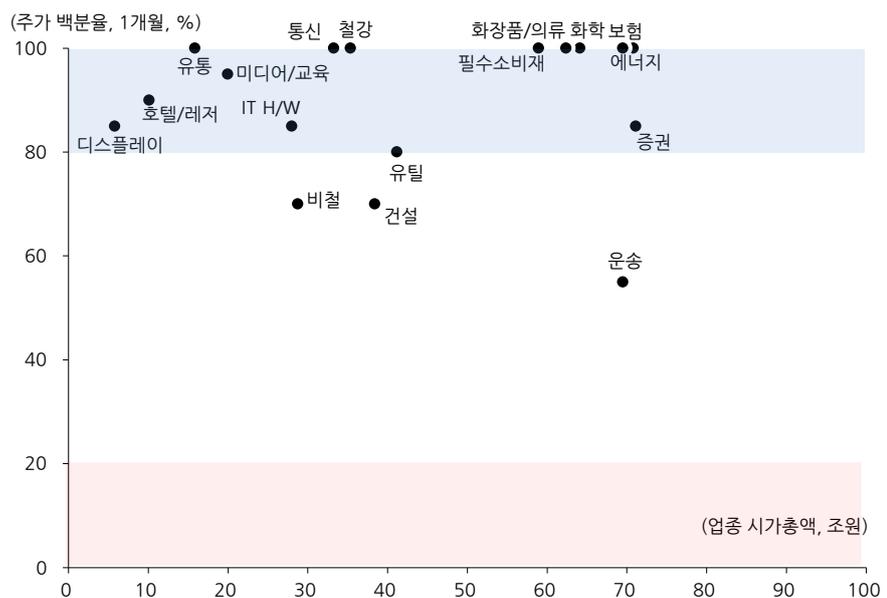
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[그림6] KOSPI 업종 시가총액과, 현재 업종 주가가 최근 한 달 중 어느 수준인지 백분율 표현



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 시가총액 100 조원 이하의 업종 주가 백분율(위 그림 검은 표식 확대)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

2-4. KOSPI 업종별 이익과 밸류에이션

[표7] KOSPI 주요 업종별 이익 예상치

구분	PER(배)		PBR(배)		OPG(%)		NPG(%)		ROE(%)		12MF OP 변동(%)		12MF NP 변동(%)	
	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(13)	23.7	13.2	0.71	0.67	53.2	49.0	흑자전환	80.6	3.0	5.1	1.5	2.0	10.0	14.4
화학(21)	44.9	13.2	0.59	0.57	흑자전환	98.4	흑자전환	241.0	1.3	4.3	0.9	7.1	-2.0	8.0
비철금속(4)	22.9	22.3	1.80	1.74	33.1	4.0	60.9	2.6	7.9	7.8	-2.8	-2.0	-1.0	-0.2
철강(8)	16.4	10.9	0.36	0.35	32.7	37.3	45.3	49.7	2.2	3.2	2.6	5.9	3.7	8.3
산업재														
건설/자재(18)	9.4	7.2	0.63	0.58	134.7	25.2	52.2	30.5	6.7	8.1	1.7	2.6	2.1	4.2
기계(7)	35.2	27.3	3.31	3.03	18.8	22.3	42.5	28.9	9.4	11.1	1.9	4.7	2.0	6.1
전기장비(8)	24.4	19.7	3.61	3.11	25.2	19.4	47.2	23.8	14.8	15.8	1.4	4.1	1.7	4.5
조선(11)	22.5	17.0	3.61	3.06	140.2	29.0	91.9	32.5	16.1	18.1	2.2	5.5	2.2	5.1
복합기업(12)	8.8	8.0	0.80	0.74	33.7	12.1	46.5	9.4	9.1	9.2	0.9	6.3	1.0	5.5
상사(3)	9.4	8.6	0.97	0.90	-1.9	10.0	35.1	8.5	10.4	10.5	0.4	0.6	0.7	0.5
우주/방산(7)	28.3	20.7	4.56	3.82	60.1	24.1	-22.5	36.7	16.1	18.5	1.8	5.5	2.6	6.6
운송(11)	8.7	8.9	0.77	0.72	-18.2	3.5	-17.1	-2.5	8.9	8.1	1.0	3.8	0.5	3.9
경기소비재														
자동차(3)	4.0	4.1	0.46	0.43	-9.0	-2.5	-7.4	-1.1	11.6	10.5	-2.9	-5.0	-2.5	-4.3
자동차부품(17)	6.2	5.5	0.52	0.48	6.4	12.7	9.0	11.1	8.5	8.7	0.0	0.5	0.1	0.2
화장품(8)	22.5	18.3	1.75	1.61	46.6	17.7	-2.3	23.0	7.8	8.8	1.4	3.1	1.9	4.2
의류(11)	7.3	6.3	0.82	0.74	20.7	14.3	19.1	16.0	11.2	11.7	0.9	1.6	0.9	2.3
호텔/레저(7)	16.0	14.4	1.18	1.11	25.9	13.3	-0.3	10.9	7.4	7.7	1.4	3.9	1.7	4.5
유통(9)	11.9	9.2	0.34	0.33	44.3	13.6	흑자전환	28.7	2.8	3.6	0.5	1.6	1.8	5.1
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(17)	12.7	11.1	1.18	1.09	10.8	11.1	12.5	14.4	9.3	9.8	0.5	1.1	0.2	0.9
헬스케어(18)	43.1	33.2	3.17	2.90	53.8	27.9	45.8	29.9	7.4	8.8	2.3	4.7	2.6	5.0
금융														
은행(9)	6.8	6.5	0.58	0.55	3.4	4.6	7.9	4.2	8.5	8.4	0.8	1.3	0.8	1.3
증권(6)	8.4	8.1	1.06	0.98	6.3	4.7	7.0	3.7	12.7	12.2	0.4	1.4	0.8	1.9
보험(9)	7.6	7.1	0.79	0.74	1.2	6.8	-1.1	6.9	10.5	10.5	0.5	1.4	0.6	0.7
IT														
SW(9)	24.6	21.3	2.08	1.94	23.8	14.4	30.9	15.7	8.5	9.1	1.5	3.0	1.7	3.1
HW(12)	15.8	11.6	1.06	0.98	14.1	37.1	10.5	35.8	6.7	8.4	1.4	1.3	1.2	1.2
반도체(8)	9.2	8.3	1.10	0.99	20.6	18.2	15.8	11.9	11.9	11.9	1.9	2.5	1.3	1.4
전자제품(1)	10.4	7.7	0.56	0.52	-7.2	18.7	222.6	35.2	5.4	6.8	-0.9	-1.0	0.7	0.8
전기제품(7)	571.5	35.9	1.90	1.78	흑자전환	339.5	흑자전환	1,491.1	0.3	4.9	6.7	12.5	10.4	21.1
디스플레이(2)	168.0	11.7	0.70	0.65	흑자전환	44.6	흑자전환	1,341.1	0.4	5.6	3.2	6.4	10.2	29.1
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	28.8	24.8	1.78	1.66	15.7	17.2	19.4	16.0	6.2	6.7	1.3	3.4	1.2	2.8
미디어(8)	32.5	22.4	2.08	1.93	48.1	27.0	흑자전환	45.6	6.4	8.7	2.0	3.7	2.6	5.7
통신(3)	9.4	9.7	0.87	0.83	52.8	-2.6	67.4	-2.7	9.2	8.6	-0.1	-0.3	0.3	-0.4
유틸리티(7)	4.0	3.6	0.57	0.50	41.3	9.4	80.0	13.2	14.2	14.0	0.8	1.8	1.0	3.0

주: 괄호는 종목 수, OPG는 영업이익 증가율, NPG는 순이익(지배) 증가율, 12MF OP(NP) 변동 = 향후 12개월 예상 영업이익(순이익) 예상치 변화율
 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

III. 개별 종목 이익 예상치 변화

3-1. KOSPI 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

[표8] KOSPI 2025년 예상 영업이익의 일주일간 변화를 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
경유	한화솔루션(1.5)	SNT 에너지(0.7)		SK 이노베이션(-6)	S-Oil(-6.7)	SK(-13.8)
화학	금호석유화학(0.9)			포스코퓨처엠(-4.4)	LG 화학(-5)	롯데케미칼(-19.1)
비철금속	풍산(1.9)					고려아연(-2.4)
철강				POSCO 홀딩스(-0.2)	현대제철(-1.5)	세아제강(-19.2)
산업재						
건설/자재	한미글로벌(4.3)	대우건설(0.2)		지누스(-4.9)	한샘(-8.3)	벽산(-30.4)
기계					현대로템(-0.5)	두산에너빌리티(-1.5)
전기장비	일진전기(2.3)	산일전기(1.9)	LS ELECTRIC(0.1)	HD 현대일렉트릭(-0.1)	효성중공업(-0.2)	LS(-1.4)
조선	세진중공업(1.9)	한화엔진(1.7)	HD 현대중공업(0.4)	삼성중공업(-0.1)	한국카본(-0.8)	HD 현대마린엔진(-3.4)
복합기업	LG(3.4)	두산(0.3)				CI(-1.1)
상사	포스코인터내셔널(0.2)					현대코퍼레이션(-2.9)
우주/방산						
운송	HMM(1.9)	대한항공(0.9)	CI 대한통운(0.3)		팬오션(+0.1)	대한해운(-2.8)
경기소비재						
자동차					현대차(-1.7)	기아(-1.8)
자동차부품	SNT 모티브(0.5)	현대모비스(0.1)		한온시스템(-2.3)	화신(-4.7)	명신산업(-14.1)
화장품	에이피알(1.9)				아모레퍼시픽(-0.5)	LG 생활건강(-0.7)
의류				미스토홀딩스(-0.5)	화승엔터프라이즈(-0.5)	한세실업(-1.5)
호텔/레저	롯데관광개발(2.4)	신세계푸드(0.6)	파라다이스(0.3)			강원랜드(-0.4)
유통	현대백화점(0.6)			GS 리테일(-1.2)	현대홈쇼핑(-7.7)	롯데하이마트(-7.7)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	대상(4)	동원 F&B(1)	하이트진로(0.9)	빙그레(-4.7)	SPC 삼립(-7.6)	오뚜기(-10.6)
헬스케어	삼성바이오로직스(0.8)	한미약품(0.8)	셀트리온(0.6)	유나이티드제약(-2.1)	유한양행(-2.7)	SK 바이오사이언스(-7.8)
금융						
은행	하나금융지주(1.1)	iM 금융지주(0.8)	기업은행(0.8)			카카오뱅크(-0.1)
증권	대신증권(25.8)	NH 투자증권(1.5)	한국금융지주(1)			
보험						
IT						
S/W	카카오페이(24.2)	NHN(1.5)	현대오트모터(0.2)		더존비즈온(-0.1)	LG 씨엔에스(-0.2)
H/W				삼성전기(-1.3)	LG 이노텍(-2.4)	롯데에너지머티리얼즈(-10.6)
반도체	해성디에스(6.4)	SK 하이닉스(1.2)				삼성전자(-2.4)
전자제품						LG 전자(-3.1)
전기제품	두산퓨얼셀(19.8)	SK 아이이테크놀로지(0.4)			LG 에너지솔루션(-0.6)	삼성 SDI(-28.8)
디스플레이	LG 디스플레이(0.1)					
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어	SBS(2.5)					제일기획(-0.3)
통신	KT(0.5)					SK 텔레콤(-0.1)
유틸리티	한전 KPS(1.1)					

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익의 변화

[표9] KOSDAQ 2025년 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	태웅(0.3)					
화학	동성화인텍(3.8)					
비철금속	에이치브이엠(19.3)					
철강						
산업재						
건설/자재						
기계						
전기장비	서진시스템(0.7)					
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산						아이쓰리시스템(-0.6)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품						
의류						에코마케팅(-2)
호텔/레저						
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						CJ프레시웨이(-0.7)
헬스케어	넥스트바이오메디컬(81.9)	원텍(1.5)	파마리서치(0.8)	디오(-6)	레이(-6.9)	뷰노(-257.2)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
SW	NHN KCP(5.3)	카페 24(1.8)	케이아이엔엑스(1.3)			이노롤스(-8.7)
H/W	아이티엠반도체(33.4)			유티아이(-13.3)	제이앤티씨(-49.9)	파인엠텍(-54.4)
반도체	브이엠(12.3)	비씨엔씨(9.1)	티엘비(7.9)	주성엔지니어링(-6.1)	하나머티리얼즈(-7.1)	샘씨엔에스(-11.3)
전자제품						
전기제품	천보(18.6)				에코프로비엠(-5.5)	범한퓨얼셀(-7.2)
디스플레이						이녹스첨단소재(-2)
커뮤니케이션/유틸						
SW(플랫폼/게임)	레뷰코퍼레이션(5.6)	디어유(1.5)				
미디어	SAMG 엔터(5.4)	와이저엔터테인먼트(2.1)	에스엠(0.7)			CJENM(-1.7)
통신						
유틸리티						

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1개월 컨센서스가 3개월보다 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.

2분기 기준, 높은 종목 상위에 카카오페이, 금호타이어, 드림텍, 두산, 원익IPS, GKL, 한미약품, 셀트리온 진입. 낮은 종목 상위에 심텍, LG, 롯데정밀화학, 벡센타이어, LG생활건강, 인텔리안테크, SK오션플랜트, LG화학.

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기	2분기	3개월 대비	2025년	2025년	3개월 대비
					영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	1개월 변화율 (%)	영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	1개월 변화율 (%)
1	A377300	카카오페이	소프트웨어	10,331	5	9	76.1	21	25	18.3
2	A011200	HMM	운송	23,883	371	510	37.2	1,836	2,167	18.0
3	A000990	DB하이텍	반도체	2,073	74	101	35.7	258	349	35.4
4	A020000	한섬	화장품,의류,완구	385	4	5	35.5	63	65	3.0
5	A095660	네오위즈	소프트웨어	548	7	10	33.9	47	46	-2.5
6	A097520	엠씨넥스	IT 하드웨어	487	14	18	27.8	65	77	17.6
7	A073240	금호타이어	자동차	1,313	161	205	26.9	563	604	7.1
8	A192650	드림텍	IT 하드웨어	413	7	9	26.5	44	38	-15.4
9	A195870	해성디에스	반도체	468	8	10	25.9	37	44	17.7
10	A009830	한화솔루션	에너지	5,741	116	146	25.7	722	911	26.3
11	A251270	넷마블	소프트웨어	5,329	64	76	19.1	263	296	12.5
12	A052690	한전기술	유틸리티	3,799	9	11	18.4	47	47	-0.5
13	A000150	두산	상사,자본재	9,997	474	557	17.6	1,359	1,404	3.3
14	A200130	클마비엔에이치	건강관리	435	8	10	17.3	28	31	12.3
15	A237690	에스티팜	건강관리	1,701	6	7	17.0	43	46	5.0
16	A240810	원익 IPS	반도체	1,303	20	23	15.3	75	82	9.3
17	A114090	GKL	호텔,레저서비스	914	17	19	13.7	68	71	3.7
18	A128940	한미약품	건강관리	3,677	58	64	11.9	242	261	7.7
19	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	750	18	20	11.9	83	83	-0.8
20	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	1,335	25	28	11.9	92	95	3.8
21	A068270	셀트리온	건강관리	35,677	251	279	11.4	1,151	1,284	11.5
22	A103140	풍산	비철,목재등	3,467	105	116	11.2	343	368	7.4
23	A131290	티에스이	반도체	431	12	14	11.0	49	46	-6.2
24	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	654	40	44	10.9	125	116	-7.2
25	A000100	유한양행	건강관리	8,389	40	44	10.3	108	107	-0.9
26	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	5,866	55	60	9.5	229	242	5.9
27	A272210	한화시스템	상사,자본재	11,014	74	81	9.4	251	252	0.3
28	A060250	NHN KCP	소프트웨어	464	13	14	9.4	50	52	4.3
29	A008770	호텔신라	소매(유통)	1,978	17	18	8.8	62	66	5.1
30	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	71,388	424	460	8.6	1,739	1,801	3.6

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

[표11] 1개월 영업이익 예상치가 3개월 영업이익 예상치보다 낮은 종목(변화율 낮은 순)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	2분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2025년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2025년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A011930	신성이엔지	반도체	311	2	0	-95.2	14	11	-17.5
2	A131970	두산테스나	반도체	499	2	0	-82.2	9	8	-16.5
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	9,683	14	3	-78.0	79	72	-8.1
4	A222800	심택	IT 하드웨어	750	1	0	-76.9	19	21	6.9
5	A018880	한온시스템	자동차	2,155	40	16	-61.3	164	75	-54.2
6	A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	1,527	6	4	-38.1	47	46	-3.6
7	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	4,406	8	6	-31.8	57	68	19.3
8	A034730	SK	에너지	16,241	948	655	-30.9	3,617	3,549	-1.9
9	A340570	티앤엘	건강관리	474	18	13	-29.2	72	64	-12.0
10	A031430	신세계인터내셔널	화장품,의류,완구	439	10	7	-27.8	34	31	-9.1
11	A120110	코오롱인더	화학	1,241	58	43	-25.9	197	163	-17.1
12	A047810	한국항공우주	상사,자본재	8,753	69	52	-24.9	330	327	-0.9
13	A326030	SK 바이오팜	건강관리	7,236	36	28	-23.8	156	134	-14.3
14	A003550	LG	상사,자본재	13,052	440	336	-23.6	1,777	1,680	-5.5
15	A004000	롯데정밀화학	화학	1,031	12	9	-23.2	87	75	-13.7
16	A002350	넥센타이어	자동차	609	53	41	-22.9	198	181	-8.7
17	A139480	이마트	소매(유통)	2,624	33	25	-22.7	507	490	-3.3
18	A017960	한국카본	조선	1,342	28	22	-22.4	103	98	-4.5
19	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	5,006	143	113	-20.6	492	457	-7.2
20	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	3,557	55	43	-20.5	621	605	-2.5
21	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	536	2	1	-18.7	13	9	-30.8
22	A100090	SK 오션플랜트	에너지	1,167	13	11	-18.5	57	57	-0.1
23	A051910	LG 화학	화학	16,166	330	274	-17.2	1,795	1,743	-2.9
24	A183300	코미코	반도체	731	33	28	-16.6	124	116	-6.7
25	A178320	서진시스템	기계	1,209	28	24	-16.0	175	167	-4.7
26	A005180	빙그레	필수소비재	837	45	38	-15.1	132	121	-8.4
27	A036930	주성엔지니어링	반도체	1,451	31	26	-14.8	102	82	-20.3
28	A006280	녹십자	건강관리	1,504	22	19	-14.4	68	63	-7.8
29	A017810	풀무원	필수소비재	469	21	18	-14.3	99	98	-0.8
30	A011210	현대위아	자동차	1,263	54	46	-14.2	221	205	-7.0

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-4. 2분기 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

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

2분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(10개)은 카카오페이, 한미약품, 리노공업, 티엘비, 하나금융지주. 하단 돌파 종목(22개)은 SK, 포스코퓨처엠, 주성엔지니어링, LG이노텍, 빙그레, 한온시스템, 삼성전자, LG생활건강.

[표12] 2025년 2분기 예상 영업이익 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	2분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A377300	카카오페이	소프트웨어	5	8	9	16.3
2	A128940	한미약품	건강관리	58	65	74	14.6
3	A058470	리노공업	반도체	42	47	50	5.7
4	A356860	티엘비	반도체	4	4	5	2.3
5	A086790	하나금융지주	은행	1,418	1,445	1,474	2.0
6	A012330	현대모비스	자동차	815	913	931	1.9
7	A064960	SNT 모티브	자동차	26	27	28	1.9
8	A175330	JB 금융지주	은행	274	284	289	1.8
9	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	55	62	63	1.5
10	A068270	셀트리온	건강관리	251	285	288	0.8

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

[표13] 2025년 2분기 예상 영업이익의 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	2분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A034730	SK	에너지	948	782	420	-46.3
2	A003670	포스코퓨처엠	화학	14	-2	-3	-34.8
3	A036930	주성엔지니어링	반도체	31	29	20	-31.4
4	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	55	40	29	-27.0
5	A005180	빙그레	필수소비재	45	46	35	-22.7
6	A018880	한온시스템	자동차	40	20	16	-22.0
7	A005930	삼성전자	반도체	6,527	6,087	5,031	-17.3
8	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	143	134	113	-15.4
9	A002350	넥센타이어	자동차	53	47	41	-13.4
10	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	-19	-28	-30	-9.1
11	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	34	32	30	-6.8
12	A006400	삼성 SDI	IT 가전	-128	-231	-246	-6.5
13	A323410	카카오뱅크	은행	178	167	158	-5.4
14	A004170	신세계	소매(유통)	97	88	84	-5.1
15	A241590	화승엔터프라이즈	화장품,의류,완구	26	24	23	-5.0
16	A004000	롯데정밀화학	화학	12	9	9	-3.2
17	A034020	두산에너지빌리티	기계	291	269	261	-2.9
18	A066570	LG 전자	IT 가전	875	717	704	-1.8
19	A005490	POSCO 홀딩스	철강	732	625	615	-1.6
20	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	210	201	198	-1.4
21	A005300	롯데칠성	필수소비재	59	53	53	-0.9
22	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	238	223	222	-0.4

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

3-5. 2025년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2025년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(15개)은 카카오페이, 티엘비, 풍산, 솔브레인, KT, 에이피알. 하단 돌파 종목(22개)은 한온시스템, 롯데에너지머티리얼즈, SK, 주성엔지니어링, 넥센타이어, 롯데케미칼, LG생활건강.

[표14] 2025년 예상 영업이익 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A377300	카카오페이	소프트웨어	21	31	34	8.7
2	A356860	티엘비	반도체	16	18	19	6.7
3	A103140	풍산	비철, 목재등	343	382	406	6.3
4	A357780	솔브레인	반도체	167	175	184	5.3
5	A030200	KT	통신서비스	2,474	2,609	2,735	4.8
6	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	229	250	259	3.6
7	A064960	SNT 모티브	자동차	107	112	115	2.7
8	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어, 교육	63	83	84	1.8
9	A336570	원텍	건강관리	54	63	64	1.6
10	A195870	해성디에스	반도체	37	44	45	1.4
11	A181710	NHN	소프트웨어	116	121	123	1.3
12	A000080	하이트진로	필수소비재	233	241	243	1.0
13	A009830	한화솔루션	에너지	722	904	911	0.8
14	A047040	대우건설	건설, 건축관련	471	530	534	0.7
15	A323410	카카오뱅크	은행	684	712	713	0.1

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

[표15] 2025년 예상 영업이익 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A018880	한온시스템	자동차	164	124	75	-39.5
2	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	-72	-99	-127	-28.3
3	A034730	SK	에너지	3,617	2,711	2,102	-22.5
4	A036930	주성엔지니어링	반도체	102	101	80	-20.9
5	A002350	넥센타이어	자동차	198	182	161	-11.6
6	A011170	롯데케미칼	화학	-279	-500	-554	-10.8
7	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	492	458	419	-8.5
8	A148150	세경하이테크	IT 하드웨어	25	16	15	-6.2
9	A005180	빙그레	필수소비재	132	125	118	-5.4
10	A004170	신세계	소매(유통)	511	477	463	-3.0
11	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	107	105	102	-2.4
12	A028050	삼성 E&A	건설,건축관련	705	642	627	-2.3
13	A298040	효성중공업	기계	528	510	501	-1.8
14	A004370	농심	필수소비재	201	184	181	-1.6
15	A001040	CJ	상사,자본재	2,790	2,540	2,507	-1.3
16	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	851	810	800	-1.2
17	A006400	삼성 SDI	IT 가전	-256	-807	-816	-1.1
18	A066570	LG 전자	IT 가전	3,175	2,817	2,787	-1.1
19	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	38	35	35	-0.8
20	A271560	오리온	필수소비재	582	564	561	-0.5
21	A011210	현대위아	자동차	221	196	195	-0.4
22	A175330	JB 금융지주	은행	931	897	894	-0.3

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

3-6. 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

주가는 이익의 함수. 종종 매크로 환경 변화, 개별 기업의 이슈, 업황 등에 따라 이익과 주가의 괴리가 발생. 2025년 예상되는 EPS가 과거 2011년 이래 최대가 예상되는 종목 들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리율 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 에스엠, 이수페타시스, 에이치브이엠 진입.

[표16] 2025년 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(%)	2025년 예상 EPS(원)	2025년 예상 EPS 증가율(%)
1	A030200	KT	통신서비스	14,441	57,400	57,300	-0.2	6,811	268.2
2	A335890	비올	건강관리	726	12,460	12,430	-0.2	583	4.3
3	A298040	효성중공업	기계	8,439	920,000	905,000	-1.6	38,904	62.9
4	A086790	하나금융지주	은행	25,312	90,700	88,900	-2.0	13,893	7.9
5	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	18,312	520,000	508,000	-2.3	18,887	35.7
6	A103590	일진전기	기계	1,936	41,600	40,600	-2.4	1,774	78.8
7	A251970	팜텍코리아	비철,목재등	749	62,000	60,400	-2.6	3,339	26.6
8	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	5,866	159,000	154,200	-3.0	5,138	80.8
9	A257720	실리콘투	소매(유통)	3,744	63,400	61,200	-3.5	2,649	33.1
10	A105560	KB 금융	은행	42,266	114,800	110,800	-3.5	14,548	14.5
11	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	3,144	287,000	277,000	-3.5	11,240	48.7
12	A055550	신한지주	은행	30,841	64,600	62,200	-3.7	10,057	15.1
13	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,972	294,000	282,000	-4.1	7,465	21.7
14	A003230	삼양식품	필수소비재	10,260	1,423,000	1,362,000	-4.3	55,584	53.9
15	A000660	SK 하이닉스	반도체	207,845	298,500	285,500	-4.4	41,890	54.1
16	A000810	삼성화재	보험	20,222	466,000	439,500	-5.7	41,858	2.1
17	A032830	삼성생명	보험	26,000	138,500	130,000	-6.1	11,279	7.1
18	A145020	휴젤	건강관리	4,479	392,000	364,000	-7.1	14,245	29.7
19	A450950	아스테라시스	건강관리	446	13,290	12,150	-8.6	421	143.4
20	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	24,520	202,500	185,000	-8.6	38,488	40.7
21	A064350	현대로템	기계	21,938	220,500	201,000	-8.8	6,899	85.1
22	A010120	LS ELECTRIC	기계	8,865	324,500	295,500	-8.9	11,149	40.1
23	A138040	메리츠금융지주	증권	20,720	127,400	115,100	-9.7	13,004	9.3
24	A214450	파마리서치	건강관리	5,013	534,000	477,000	-10.7	13,572	57.7
25	A041510	에스엠	미디어,교육	3,295	161,200	143,900	-10.7	12,129	1,459.0
26	A329180	HD 현대중공업	조선	37,329	476,000	420,500	-11.7	15,027	114.6
27	A024110	기업은행	은행	14,728	20,950	18,470	-11.8	3,482	5.0
28	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	3,722	58,059	50,700	-12.7	2,078	86.2
29	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	349	34,250	29,300	-14.5	462	159.1
30	A083650	비에이치아이	에너지	1,228	47,600	39,700	-16.6	1,123	77.4

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

3-7. 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 RFHIC, 파크시스템스, 휴젤 진입.

[표17] 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 PER(배)	미래 3년 합산 PER(배)
						2025년	2026년	2027년			
1	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	742	113.7	20	31	40	3,358.9	282.0	8.2
2	A009420	한올바이오파마	건강관리	1,285	-36.4	2	10	21	765.6	325.3	37.6
3	A475150	SK 이터닉스	에너지	825	102.9	44	72	76	411.1	21.9	4.3
4	A064350	현대로템	기계	21,938	304.4	939	1,125	1,401	325.6	26.9	6.3
5	A012450	한화에어로스페이스	상사, 자본재	39,682	161.0	3,125	3,791	4,558	320.8	14.6	3.5
6	A000100	유한양행	건강관리	8,389	-12.2	108	193	315	316.4	56.7	13.6
7	A257720	실리콘투	소매(유통)	3,744	87.2	211	268	342	311.4	18.8	4.6
8	A062040	산일전기	기계	2,710	29.7	168	209	256	275.3	16.1	4.3
9	A003230	삼양식품	필수소비재	10,260	78.0	549	683	822	252.5	17.6	5.0
10	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	1,102	-4.8	38	56	69	240.9	23.2	6.8
11	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	5,866	208.4	229	299	373	238.5	22.0	6.5
12	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	18,312	33.0	916	1,079	1,256	191.0	16.4	5.6
13	A003670	포스코퓨처엠	화학	9,683	-9.3	79	202	304	188.6	47.8	16.6
14	A103590	일진전기	기계	1,936	49.0	130	165	190	182.4	11.3	4.0
15	A112610	씨에스윈드	에너지	1,993	12.8	340	355	401	172.9	5.0	1.8
16	A068270	셀트리온	건강관리	35,677	-11.2	1,151	1,622	2,002	166.7	19.9	7.5
17	A294870	HDC 현대산업개발	건설, 건축관련	1,516	27.4	313	450	544	163.5	3.1	1.2
18	A272210	한화시스템	상사, 자본재	11,014	158.0	251	336	416	163.3	28.9	11.0
19	A214450	파마리서치	건강관리	5,013	81.7	192	242	302	159.0	17.6	6.8
20	A298040	효성중공업	기계	8,439	130.3	528	641	775	154.6	11.1	4.3
21	A192820	코스맥스	화장품, 의류, 완구	3,144	85.8	236	280	329	145.3	9.1	3.7
22	A086900	메디톡스	건강관리	1,274	39.9	47	67	92	144.2	15.1	6.2
23	A214150	클래시스	건강관리	4,055	29.9	181	222	282	144.0	14.4	5.9
24	A047810	한국항공우주	상사, 자본재	8,753	63.6	330	512	668	139.7	13.9	5.8
25	A237690	에스티팜	건강관리	1,701	-5.1	43	61	84	138.9	21.5	9.0
26	A079550	LIG 넥스원	상사, 자본재	11,836	144.0	355	465	598	138.1	19.9	8.3
27	A376300	디어유	소프트웨어	1,429	67.0	42	62	63	137.1	20.3	8.6
28	A007660	이수퍼타시스	IT 하드웨어	3,722	90.6	187	223	254	136.7	13.3	5.6
29	A453340	현대그린푸드	필수소비재	583	21.9	112	124	137	131.0	3.6	1.6
30	A090430	아모레퍼시픽	화장품, 의류, 완구	8,043	31.2	414	484	351	130.1	14.8	6.4
31	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	9,347	29.2	364	469	582	130.1	15.2	6.6
32	A161890	한국콜마	화장품, 의류, 완구	2,363	81.7	261	305	341	125.0	5.9	2.6
33	A001440	대한전선	기계	3,216	54.7	129	174	235	121.4	13.2	6.0
34	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,972	33.3	55	71	86	114.5	20.0	9.3
35	A145020	휴젤	건강관리	4,479	29.8	220	274	330	113.9	11.6	5.4

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

3-8. 뉴페이스

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

[표18] 증권사에서 분석하기 시작한 종목(2025년 연간 영업이익 추정치가 새로 생긴 종목)

#	코드	종목명	업종명(키워드)	시가총액 (십억원)	2025년 연간 영업이익 추정치 개수	최근 1개월간 추가 수익률(%)	상장일
1	A216080	제테마	(안면미용을 위한 필러, 특신)	250	2	-0.4	2019-11-14
2	A456010	아이씨티케이	(보안 반도체 설계)	221	2	-12.7	2024-05-17
3	A462350	이노스페이스	(발사체 제작 및 발사서비스)	157	2	-5.0	2024-07-02
4	A001530	DI동일	(섬유소재, 알루미늄)	828	1	26.1	1964-01-04
5	A176750	듀켄바이오	(암, 뇌질환 진단/치료를 위한 방사선 의약품)	291	1	-4.2	2024-12-20
6	A014940	오리엔탈정공	(선박용 기계, 구조물)	260	1	-8.1	2001-12-26
7	A199820	제일일렉트릭	(스마트홈을 위한 배선기구 등)	245	1	17.2	2020-11-26
8	A372170	윤성에프앤씨	(2차전지 원재료 혼합 믹싱 장비)	227	1	3.8	2022-11-14
9	A244920	에이플러스에셋	(보험 대리 및 중개)	134	1	-1.8	2020-11-20
10	A382800	지앤비에스 에코	(친환경 공경장비)	119	1	-8.5	2021-10-29
11	A124560	태웅로직스	(종합 물류 서비스)	115	1	4.0	2019-12-10
12	A419050	삼기에너지솔루션즈	(전기차 배터리 모듈)	98	1	-1.1	2023-02-03
13	A451220	아이엠티	(반도체, 디스플레이 장비/소재/부품)	77	1	3.7	2023-10-10
14	A050110	캠시스	(소형 카메라모듈)	63	1	15.9	2001-05-17
15	A413630	씨피시스템	(케이블 보호 제품)	48	1	4.4	2022-03-31
16	A464580	닷밀	(실감미디어 콘텐츠 구현)	28	1	-5.6	2024-11-13
17	A429270	시지트로닉스	(실리콘 소재를 이용한 광개별소자)	26	1	4.0	2023-08-03

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2025년 7월 3일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (권병재) 저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 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 services 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].