



EPS LIVE #180

제약/바이오 300조, 2차전지 200조, 기계 100조

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위엔 LG에너지솔루션, 삼성생명 진입. 하위에 두산에너지빌리티 진입. 하위 종목의 약 1/3이 인도 종목. 선진국 상위엔 라인메탈, 로레알, 유니레버, BP, 알리안츠 등 유럽 대형주 진입. 하위에 일본 금융주 진입.

미국 EPS는 IT, 부동산, 유틸리티만 상향. 나머지 섹터는 1% 이내 하향. 영국은 소재와 헬스케어 섹터 상승하며 양호. 중국은 소재, IT, 산업재 상향이 가장 컸으나 부동산이 2.7% 하락. 한국은 에너지, 금융, 산업재 상향. 글로벌 섹터 중에서는 필수소비재가 가장 부진. 상대적으로 소재와 IT 선진.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 0.12%p 하락한 18.21%, PER은 10.1배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +8.7%(과매수권 +15%). 캔들 레벨업 횟수는 12회로 상승(9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 갭 -6.3%로 축소

1) **3분기** 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위엔 한화오션, SK텔레콤, 삼성중공업, 카카오페이, 하이브, SK가스, 한글과컴퓨터, LG에너지솔루션, HD현대미포 진입. 낮은 종목 상위엔 포스코퓨처엠, 한전기술, 에스티팜, 한전KPS, 지누스, 호텔신라, 스튜디오드래곤, 윌익머트리얼즈, 효성중공업, HD한국조선해양, 윌익IPS, 에스엠 진입.

2) **3분기** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(6개)은 LG에너지솔루션, 한화오션, 삼성중공업, 이수페타시스 하단 돌파 종목(4개)은 현대건설, SK, 윌익IPS. 3) 2025년 **연간** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(7개)은 한화오션, 덕산네오룩스 하단 돌파 종목(4개)은 LG에너지솔루션, 포스코퓨처엠, 롯데에너지머티리얼즈

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목엔 리가켄바이오, 아스테라시스, 미래에셋증권 진입. 5) 진짜모멘텀 보유 종목엔 GS건설, HD현대중공업, 셀트리온 진입. 6) 미래 **3년** 성장률 상위엔 한국카본, 동성화인텍 진입. 7) 뉴페이스는 동화기업, 환인제약, 농우바이오

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 상위엔 LG에너지솔루션, 삼성생명 진입. 하위엔 두산에너지빌리티 진입. 하위 종목의 약 1/3이 인도 종목.

[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	12MF	FY1 DY
							1주	1개월	1주	1개월	PER (배)	ROE (%)	
1	1177	Sino Biopharmaceutical	HK	제약	21,426	5.1	4.3	31.3	0.8	2.6	32.5	11.7	1.0
2	601995	China International Capital Corp	CN	캐피탈 시장	20,218	(3.9)	4.2	9.6	2.7	8.9	20.3	7.3	0.7
3	6160	BeOne Medicines	CH	생명공학	43,612	3.8	4.1	9.4	0.1	1.1	41.8	11.9	0.0
4	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	58,623	(0.4)	3.1	(7.3)	0.7	(1.1)	73.8	5.4	0.0
5	601336	New China Life Insurance	CN	보험	24,703	(2.5)	2.7	7.5	0.0	2.2	8.7	19.9	2.8
6	000776	GF Securities	CN	캐피탈 시장	21,135	(3.1)	2.5	13.3	1.7	7.7	12.4	8.2	2.4
7	PTT	PTT PCL	TH	석유, 가스, 소모 연료	29,330	5.2	1.8	(0.8)	(0.0)	(1.0)	9.8	8.2	5.8
8	0267	CTIC	CN	복합 기업	44,609	7.5	1.8	1.7	0.0	(3.8)	5.3	8.0	5.2
9	6618	JD Health International	CN	필수소비재 유통/소매	27,566	6.7	1.5	16.4	0.0	4.7	33.5	8.8	0.0
10	600030	CTIC Securities	CN	캐피탈 시장	60,222	(3.8)	1.5	6.5	1.0	3.5	15.2	9.4	2.2
11	601919	COSCO Shipping Holdings	CN	해상운송	31,885	(1.2)	1.4	(0.2)	0.8	2.5	11.3	8.4	6.0
12	300059	East Money Information	CN	캐피탈 시장	58,058	(5.7)	1.4	8.0	0.8	6.9	31.6	13.6	0.3
13	2886	Mega Financial Holding	TW	은행	20,233	2.0	1.3	(0.8)	0.0	(5.9)	18.2	9.1	3.8
14	2308	Delta Electronics	TW	전자 장비, 기기, 부품	67,097	15.9	1.2	(0.8)	0.9	(1.4)	32.2	22.0	1.2
15	601628	China Life Insurance	CN	보험	137,664	(2.7)	1.2	10.3	0.0	0.1	13.4	13.3	1.8
16	032830	Samsung Life Insurance	KR	보험	22,742	4.3	1.1	2.2	223.1	0.0	11.9	7.1	3.5
17	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU	은행	24,882	0.6	1.0	1.0	0.0	0.0	7.1	18.1	3.6
18	9992	Pop Mart International Group	CN	전문 소매	49,666	(6.5)	1.0	24.1	0.4	13.2	26.5	52.7	1.1
19	601899	Zijin Mining Group	CN	금속/채광	94,927	3.5	1.0	7.6	(0.1)	2.3	13.9	25.1	2.1
20	601688	Huatai Securities	CN	캐피탈 시장	25,389	(1.8)	0.9	8.1	0.9	3.6	11.1	8.3	2.5
21	ADVANC	Advanced Info Service PCL	TH	무선 통신 서비스	27,252	(1.4)	0.9	2.0	0.8	1.2	19.3	43.5	4.5
22	2891	CTBC Financial Holding	TW	은행	28,216	1.3	0.9	(4.7)	0.0	(5.5)	11.4	13.8	5.1
23	601601	China Pacific Insurance Group	CN	보험	47,111	(5.7)	0.9	4.9	(0.1)	0.7	8.2	13.1	3.0
24	PKO	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	PL	은행	25,003	2.4	0.8	(1.8)	0.4	2.5	7.5	20.0	8.1
25	300124	Shenzhen Inovance Technology	CN	기계	29,842	5.6	0.8	4.0	0.5	1.2	33.8	18.0	0.7
26	ADIB	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AE	은행	21,522	3.3	0.8	1.8	1.3	1.7	12.0	24.3	4.1
27	3606	Fuyao Glass Industry Group	CN	자동차 부품	25,549	7.0	0.7	7.3	0.4	1.3	16.8	24.3	3.3
28	VALE3	Vale	BR	금속/채광	46,889	1.9	0.7	1.4	0.4	0.0	5.9	17.9	7.5
29	CPIJ	Capitec Bank Holdings	ZA	은행	23,275	1.6	0.7	1.1	0.5	0.9	22.1	30.4	2.3
30	601818	China Everbright Bank	CN	은행	29,633	(2.9)	0.7	1.0	(0.1)	(0.7)	5.5	7.2	5.3

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	3690	Meituan	CN	호텔, 레스토랑, 레저	78,145	(1.2)	(20.5)	(80.1)	0.1	(2.1)	20.4	11.7	0.0
2	2010	Saudi Basic Industries Corporation SJSC	SA	화학	47,339	(0.9)	(7.1)	2.1	(0.3)	(0.1)	36.7	3.2	5.4
3	2082	Acwa Power Company SJSC	SA	독립 전력/재생 전기 생산업체	42,312	(1.8)	(4.7)	(5.7)	0.0	2.2	59.9	8.7	0.0
4	600019	Baoshan Iron & Steel	CN	금속/채광	21,601	(0.0)	(3.2)	(1.3)	(0.1)	0.8	13.0	5.7	4.1
5	9988	Alibaba Group Holding	HK	복합 소매	350,698	5.6	(2.6)	(12.8)	(0.6)	(0.8)	16.3	0.0	1.0
6	BBAS3	Banco do Brasil	BR	은행	22,547	5.3	(2.5)	(13.3)	(0.6)	0.1	4.5	14.7	6.8
7	2015	Li Auto	CN	자동차	26,126	3.9	(2.4)	(22.7)	(1.3)	(15.0)	17.0	11.6	0.0
8	002594	BYD	CN	자동차	130,459	(3.9)	(2.1)	(11.8)	(0.5)	(3.5)	17.1	22.4	1.3
9	034020	Doosan Enerbility	KR	전기 장비	28,766	3.5	(2.0)	(2.0)	(0.8)	(0.8)	78.5	6.5	0.0
10	PETR3	Petroleo Brasileiro SA Petrobras	BR	석유, 가스, 소모 연료	76,894	(0.5)	(1.8)	(1.9)	(0.4)	1.3	4.9	20.8	13.1
11	TREN	Trent	IN	전문 소매	21,092	(3.8)	(1.7)	(2.2)	0.0	(0.5)	79.6	32.0	0.1
12	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk PT	ID	은행	24,432	(6.1)	(1.6)	(3.9)	(0.6)	(1.6)	7.1	18.7	9.6
13	HCLT	HCL Technologies	IN	IT 서비스	43,960	(2.9)	(1.5)	(0.7)	(1.3)	(0.5)	20.9	26.0	4.2
14	300760	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	CN	헬스케어 장비/용품	40,986	(0.2)	(1.5)	(6.4)	(1.2)	(4.9)	22.9	28.7	2.6
15	NBKK	National Bank of Kuwait SAKP	KW	은행	30,370	3.0	(1.4)	(1.6)	(1.4)	(1.4)	16.3	13.7	3.1
16	601211	Guotai Haitong Securities	CN	캐피탈 시장	46,050	(3.9)	(1.1)	0.0	1.9	3.1	14.2	7.6	3.0
17	BBCA	Bank Central Asia Tbk PT	ID	은행	56,342	(6.4)	(1.1)	0.2	(1.1)	0.2	15.2	20.9	4.1
18	AVEU	Avenue Supermarts	IN	필수소비재 유통/소매	35,216	1.4	(1.1)	(1.0)	(0.8)	(0.8)	88.2	14.1	0.0
19	ITC	ITC	IN	담배	58,401	0.5	(1.0)	(0.7)	(1.0)	(0.3)	23.0	30.8	3.7
20	SCCO	Southern Copper	US	금속/채광	81,139	2.7	(1.0)	0.0	(0.5)	(0.4)	22.0	32.9	3.4
21	NEST	Nestle India	IN	식품	26,357	(0.2)	(1.0)	(0.8)	(1.3)	(0.8)	65.5	75.5	1.1
22	TCS	Tata Consultancy Services	IN	IT 서비스	125,442	(2.3)	(0.9)	(0.6)	(0.9)	(0.6)	20.8	52.6	4.1
23	JSTL	JSW Steel	IN	금속/채광	30,636	5.5	(0.9)	(1.0)	(0.6)	(0.7)	18.9	15.0	0.6
24	DLF	DLF	IN	부동산 관리/개발	21,139	(0.8)	(0.8)	(0.5)	(0.8)	(0.5)	38.3	10.8	0.7
25	000651	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	CN	가정용 내구재	32,481	(0.2)	(0.8)	(2.4)	(0.9)	(2.2)	6.8	20.8	7.3
26	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk PT	ID	은행	34,887	(4.7)	(0.8)	(1.3)	0.4	(2.2)	9.4	18.5	8.7
27	MAHM	Mahindra and Mahindra	IN	자동차	50,419	14.0	(0.8)	(0.7)	(0.8)	(1.2)	29.8	20.2	0.7
28	002352	S.F. Holding	CN	항공 화물 운송/물류	28,329	0.9	(0.7)	(2.1)	(0.4)	0.1	16.2	12.3	2.5
29	GMEXCOB	Grupo Mexico SAB de CV	MX	금속/채광	54,734	5.1	(0.7)	(0.5)	(0.3)	(0.3)	13.5	18.3	4.4
30	600000	Shanghai Pudong Development Bank	CN	은행	59,523	2.4	(0.6)	(0.1)	0.3	0.3	8.5	6.9	3.1

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

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 라인메탈, 로레알, 유니레버, BP, 알리안츠 등 유럽 대형주 진입. 하위에 일본 금융주 진입.

[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	RHMG	Rheinmetall	DE	우주항공/국방	96,258	2.3	2.0	2.2	0.0	(0.0)	44.3	31.1	0.7
2	WBC	Westpac Banking	AU	은행	84,864	(1.4)	1.9	3.5	0.4	1.4	18.5	9.6	4.0
3	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	215,008	0.5	1.3	1.7	1.2	1.1	20.3	15.8	2.4
4	SGEF	Vinci	FR	건설/엔지니어링	80,657	4.7	1.3	0.5	0.3	(0.0)	12.4	16.2	4.1
5	CRDI	UniCredit SpA	IT	은행	121,378	2.3	1.2	1.2	0.8	1.3	9.4	16.1	5.0
6	ABBN	Abb	CH	전기 장비	129,531	6.5	1.1	1.6	0.1	0.2	25.7	29.5	1.5
7	SCHN	Schneider Electric	FR	전기 장비	151,680	6.5	1.1	1.8	0.4	1.0	22.8	17.5	1.9
8	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	80,168	6.8	1.1	3.6	0.5	3.6	26.3	23.5	2.0
9	SPOT	Spotify Technology	LU	엔터테인먼트	147,217	4.3	1.1	1.1	0.8	0.9	60.4	25.5	0.0
10	OREP	L'Oreal	FR	개인용품	248,572	0.5	1.0	0.8	1.0	0.7	29.1	19.7	1.8
11	8316	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	은행	105,437	(0.6)	1.0	3.4	0.0	(2.3)	10.8	9.7	3.5
12	ULVR	Unilever	GB	개인용품	153,610	(1.2)	0.9	0.9	0.9	0.8	17.1	34.2	3.4
13	BATS	British American Tobacco	GB	담배	123,207	2.6	0.9	0.1	0.9	0.5	11.6	15.0	5.8
14	7203	Toyota Motor	JP	자동차	315,771	3.4	0.8	1.8	0.7	0.3	10.8	9.5	3.3
15	DASH	DoorDash	US	호텔, 레스토랑, 레저	109,588	5.1	0.8	4.4	(0.0)	0.6	71.2	19.3	0.0
16	7974	Nintendo	JP	엔터테인먼트	120,968	5.5	0.7	2.0	0.4	0.7	36.5	14.6	1.2
17	ASML	ASML Holding NV	NL	반도체/반도체 장비	316,473	11.3	0.7	1.0	0.7	1.0	27.5	49.0	1.0
18	SASY	Sanofi	FR	제약	116,611	(3.9)	0.7	0.7	0.5	0.6	9.6	12.6	5.1
19	8001	Itochu	JP	무역 회사/판매업체	93,078	1.5	0.6	(0.1)	(0.7)	(0.7)	13.2	14.5	2.4
20	IBE	Iberdrola	ES	전기 유틸리티	123,259	(0.2)	0.6	0.7	0.0	(0.0)	16.3	11.2	4.3
21	ITX	Industria de Diseno Textil	ES	전문 소매	156,346	4.0	0.6	1.0	0.6	0.8	20.6	30.9	4.1
22	MUVGn	Munich Re	DE	보험	81,473	0.1	0.6	1.2	0.0	(0.5)	10.7	18.8	4.1
23	CRM	Salesforce	US	소프트웨어	239,961	(0.3)	0.6	0.6	0.1	0.1	20.5	16.8	0.7
24	HRMS	Hermes International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	260,136	3.3	0.5	0.2	0.6	0.4	43.6	25.0	0.9
25	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	210,504	(1.4)	0.4	0.3	(0.2)	(0.1)	10.4	10.3	4.0
26	AVGO	Broadcom	US	반도체/반도체 장비	1,583,518	12.9	0.4	0.4	0.6	0.6	38.7	42.7	0.7
27	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	90,419	(1.6)	0.4	0.5	(0.0)	0.5	12.4	11.7	5.6
28	ALVG	Allianz	DE	보험	160,471	0.3	0.4	0.8	0.0	(0.4)	11.9	17.7	4.8
29	NEM	Newmont Corporation	US	금속/채광	83,394	0.1	0.4	0.5	0.4	0.6	13.9	14.0	1.3
30	DELL	Dell Technologies	US	하드웨어/스토리지/주변기기	81,552	0.3	0.4	1.7	0.4	3.1	11.5	1,680.5	1.7

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

[표4] 선진국 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	PRX	Prosus NV	NL	복합 소매	149,699	5.1	(2.3)	(2.8)	(1.1)	(1.0)	14.5	16.5	0.3
2	RBLX	Roblox	US	엔터테인먼트	91,363	2.6	(1.7)	(2.6)	(0.6)	(0.1)	0.0	(171.6)	0.0
3	9432	NTT	JP	다양한 통신 서비스	97,112	(0.4)	(1.4)	(1.8)	(0.2)	0.2	11.6	11.2	3.4
4	4519	Chugai Pharmaceutical	JP	제약	76,719	4.2	(0.9)	1.4	(0.8)	1.2	24.4	22.5	3.6
5	RR	Rolls-Royce Holdings	GB	우주항공/국방	124,095	2.7	(0.8)	7.5	(0.5)	0.9	35.9	176.1	0.8
6	BNS	Bank of Nova Scotia	CA	은행	79,356	2.7	(0.6)	2.5	0.0	0.3	11.3	12.5	4.9
7	8411	Mizuho Financial Group	JP	은행	82,054	0.2	(0.5)	2.3	0.0	0.6	11.0	10.2	3.1
8	SAPG	SAP	DE	소프트웨어	332,774	1.9	(0.5)	0.9	(0.5)	0.0	33.1	16.8	1.0
9	8306	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	은행	184,889	0.1	(0.4)	(0.3)	0.0	(2.1)	12.0	10.4	3.2
10	CM	Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	은행	73,044	1.2	(0.4)	2.3	(0.4)	1.3	12.0	14.3	3.6
11	TMUS	T-Mobile US	US	무선 통신 서비스	273,162	(5.1)	(0.3)	(0.3)	0.0	0.1	19.6	23.4	1.5
12	SNOW	Snowflake	US	IT 서비스	76,420	(3.4)	(0.3)	6.9	0.3	1.7	152.1	0.8	0.0
13	CFR	Compagnie Financiere Richemont	CH	섬유, 의류, 사치품	100,208	7.2	(0.3)	0.4	0.0	0.2	24.2	16.0	2.2
14	ICE	Intercontinental Exchange	US	캐피탈 시장	99,293	(0.9)	(0.3)	(0.3)	(0.1)	(0.1)	23.1	13.6	1.1
15	LVMH	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	289,426	(3.5)	(0.2)	(1.2)	0.9	4.5	21.4	15.7	2.5
16	9434	SoftBank	JP	무선 통신 서비스	75,449	(1.9)	(0.2)	(0.4)	0.2	0.7	18.6	19.8	3.9
17	AMD	Advanced Micro Devices	US	반도체/반도체 장비	252,872	(4.0)	(0.2)	(0.3)	(0.0)	(0.0)	28.7	12.5	0.0
18	MCD	McDonald's	US	호텔, 레스토랑, 레저	223,016	(1.0)	(0.2)	0.1	(0.0)	0.2	23.8	(273.0)	2.3
19	RY	Royal Bank of Canada	CA	은행	203,316	(0.4)	(0.1)	4.5	(0.2)	2.2	13.4	16.1	3.1
20	AIR	Airbus	NL	우주항공/국방	174,765	5.3	(0.1)	(0.1)	0.0	0.0	25.1	24.1	1.4
21	ORCL	Oracle	US	소프트웨어	678,361	7.2	(0.1)	(0.1)	0.1	0.1	33.4	55.8	0.8
22	CME	CME Group	US	캐피탈 시장	94,249	(1.5)	(0.1)	0.0	(0.1)	0.0	22.7	14.8	4.1
23	IBKR	Interactive Brokers Group	US	캐피탈 시장	105,746	(2.6)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	29.3	21.7	0.6
24	TDG	TransDigm Group	US	우주항공/국방	73,937	0.6	(0.1)	(0.4)	(0.0)	(0.3)	31.0	(81.4)	0.0
25	8058	Mitsubishi	JP	무역 회사/판매업체	94,557	0.9	(0.1)	0.1	0.0	0.0	16.8	8.4	3.2
26	AAPL	Apple	US	하드웨어/스토리지/주변 기기	3,477,845	2.0	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(0.1)	29.4	184.5	0.4
27	NOVN	Novartis	CH	제약	271,905	1.7	(0.1)	(1.1)	(0.0)	(0.1)	14.0	37.1	3.2
28	DE	Deere	US	기계	128,569	(0.2)	(0.1)	(1.1)	0.0	0.1	22.8	26.5	1.3
29	AMGN	Amgen	US	생명공학	150,725	(2.4)	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(0.1)	13.0	137.2	3.8
30	DBSM	DBS Group Holdings	SG	은행	112,583	0.7	(0.1)	0.6	(0.1)	0.3	12.9	16.1	5.9

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

미국 EPS는 IT, 부동산, 유틸리티만 상향. 나머지 섹터는 1% 이내 하향. 영국은 소재와 헬스케어 섹터 상승하며 양호. 중국은 소재, IT, 산업재 상향이 가장 컸으나 부동산이 2.7% 하락. 한국은 에너지, 금융, 산업재 상향. 글로벌 섹터 중에서는 필수소비재가 가장 부진. 상대적으로 소재와 IT 선진.

[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	-0.17	-0.12	0.07	-0.08	0.01	-0.08	0.25	-0.10	0.12	-0.08	-0.09	-0.18
에너지	-0.49	0.92	-0.09	0.03	-0.03	-	-0.49	-	1.65	1.04	-0.84	-1.33
소재	-0.12	-0.12	0.20	0.04	0.53	0.11	1.88	-1.91	0.06	-1.42	0.49	-1.23
산업재	-0.60	-0.05	0.11	-0.08	0.27	-0.27	0.57	0.10	0.51	-0.07	-0.84	0.00
경기소비재	-0.21	-0.70	0.11	-0.18	-0.84	-0.70	0.26	0.88	0.05	-0.01	0.00	1.83
필수소비재	-0.60	0.14	0.04	-0.15	-0.27	-0.19	-0.06	0.00	-0.89	-0.13	0.11	-0.24
헬스케어	-0.11	0.27	0.26	0.11	-	-0.34	0.16	0.00	0.00	-0.04	0.00	-0.26
금융	-0.79	0.09	0.09	-0.29	0.77	0.23	0.45	-1.28	0.75	-0.14	-0.06	0.00
IT	0.54	0.06	-0.07	0.03	-0.78	0.47	0.64	0.14	-0.17	-0.03	0.00	0.21
커뮤니케이션	-0.34	-0.62	0.03	0.21	-3.08	-0.12	0.01	0.00	0.12	-1.64	0.79	-0.30
유틸리티	0.12	0.00	0.03	0.00	0.32	0.05	-0.97	-	0.00	-0.04	0.97	-0.32
부동산	0.44	0.11	0.05	0.01	-0.61	0.29	-2.72	-	-	0.00	-	0.53

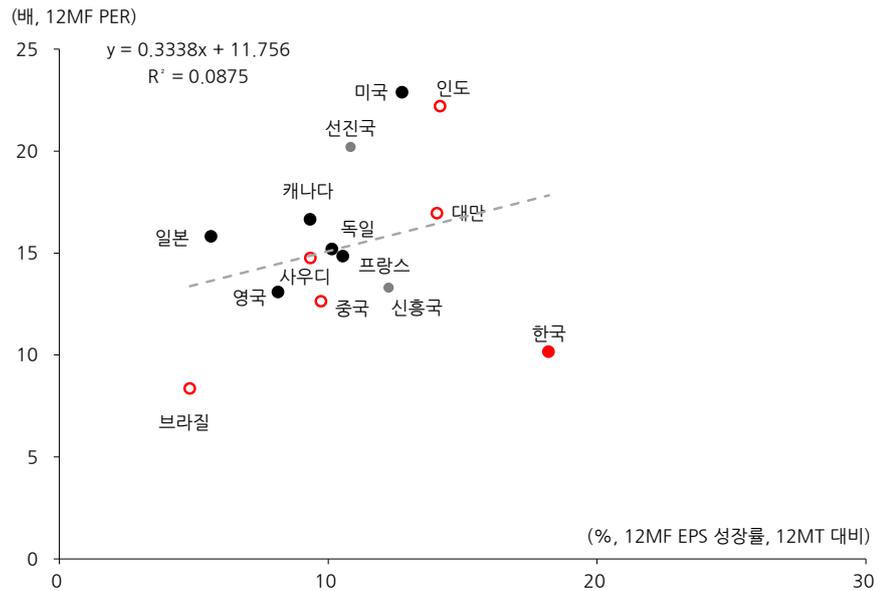
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

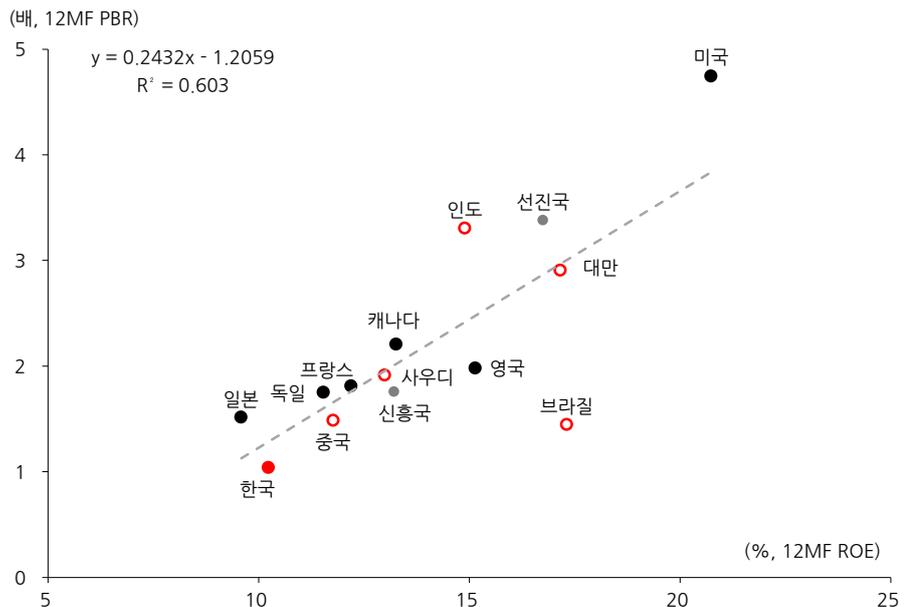
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 0.12%p 하락한 18.21%. PER은 10.1 배.

[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

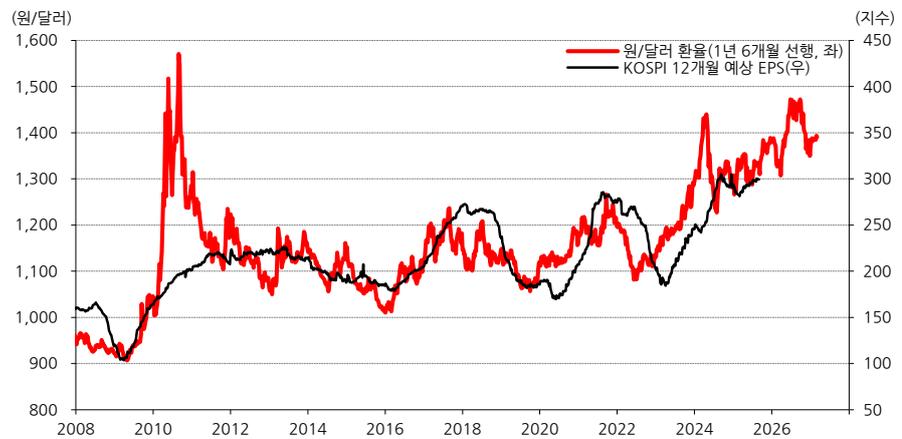
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

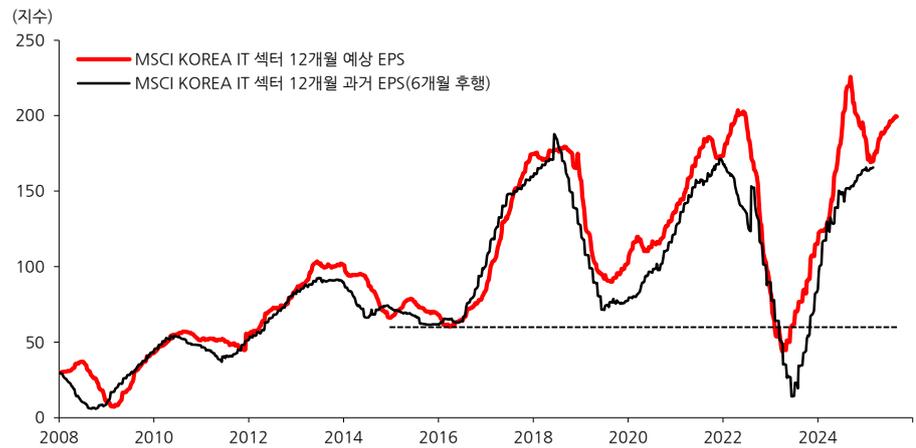
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



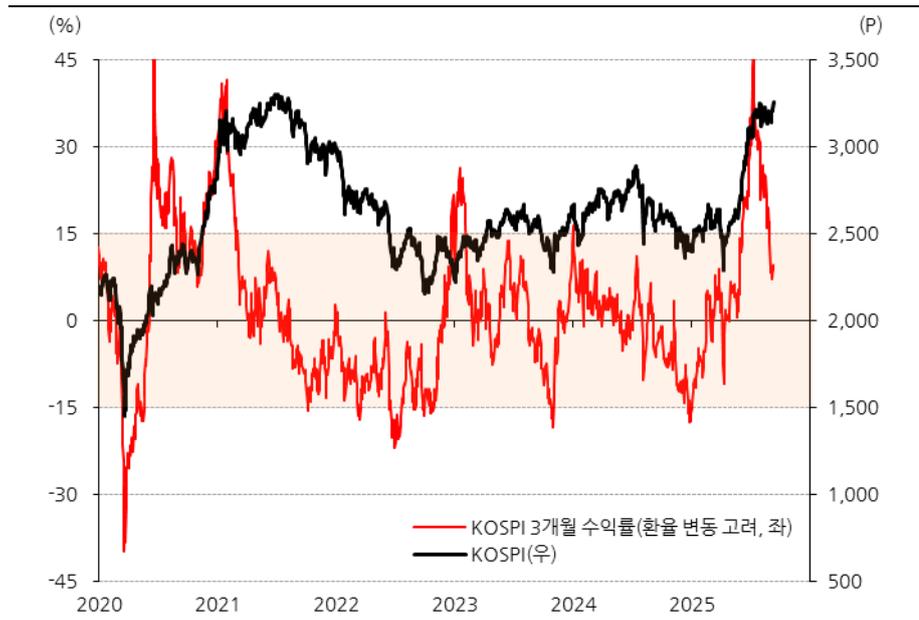
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +8.7%(과매수권 +15%).

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

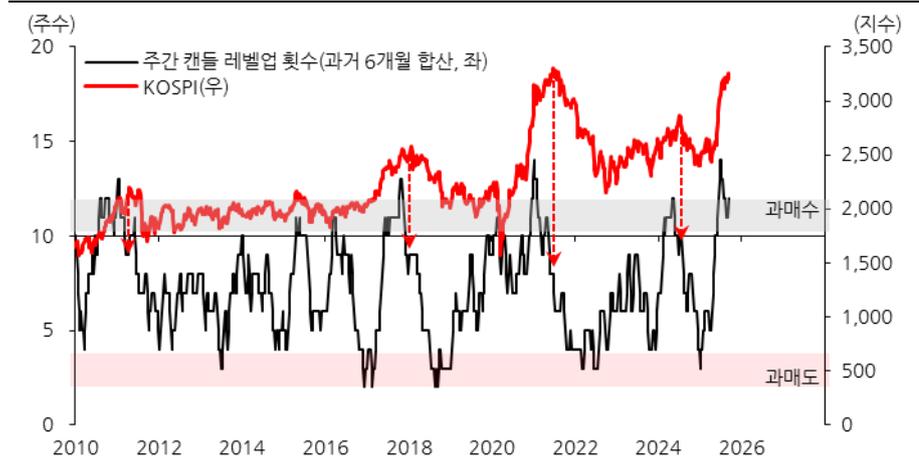
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 10.7 배, 순이익 228.5 조원, KOSPI 3,260.1						
	9.0	9.5	10.0	10.5	11.0	11.5	12.0
250(8.7)	2,984	3,149	3,315	3,481	3,647	3,813	3,978
245(6.5)	2,924	3,086	3,249	3,411	3,574	3,736	3,899
240(4.3)	2,864	3,023	3,183	3,342	3,501	3,660	3,819
235(2.2)	2,805	2,960	3,116	3,272	3,428	3,584	3,740
230(0)	2,745	2,898	3,050	3,203	3,355	3,508	3,660
225(-2.2)	2,685	2,835	2,984	3,133	3,282	3,431	3,580
220(-4.3)	2,626	2,772	2,917	3,063	3,209	3,355	3,501
215(-6.5)	2,566	2,709	2,851	2,994	3,136	3,279	3,421
210(-8.7)	2,506	2,646	2,785	2,924	3,063	3,203	3,342
205(-10.9)	2,447	2,583	2,718	2,854	2,990	3,126	3,262

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). 12회로 상승.

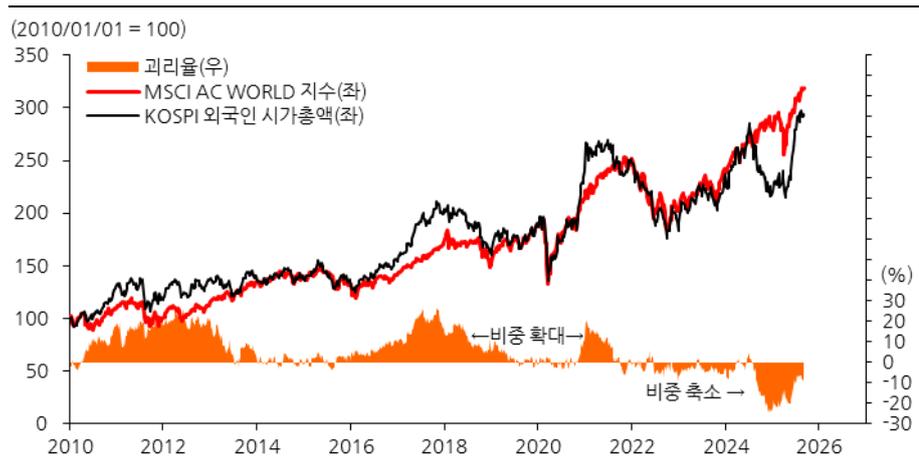
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

외국인이 보유한 한국 주식의 시가총액 추이와 글로벌 주가 지수인 MSCI AC WORLD 지수는 2010년 이후 매우 유사한 흐름. 간혹 외국인 시가총액이 더 높으면 결국 비중을 줄여 글로벌 지수 수준으로 맞춰지는 모습 반복. 꺾은 -6.3%로 축소

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

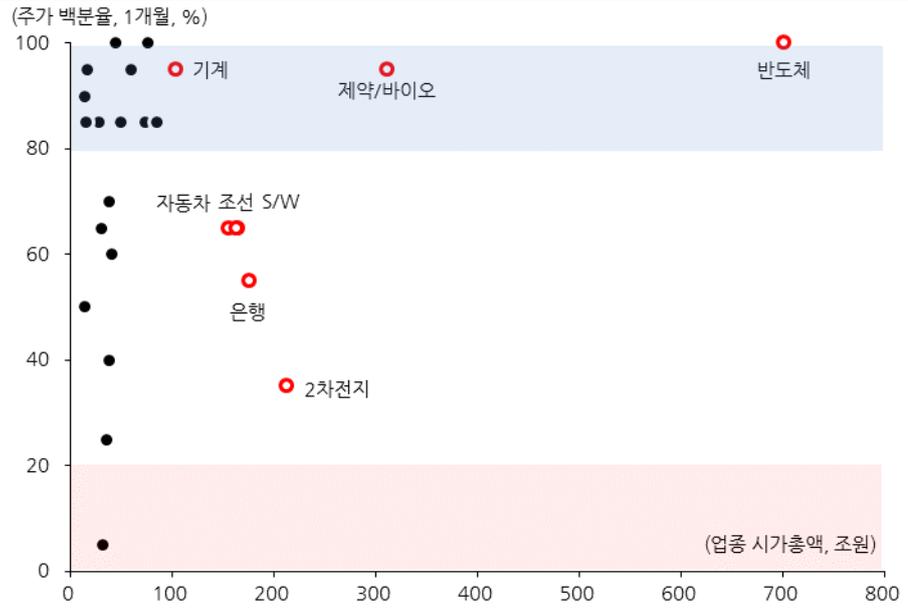


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

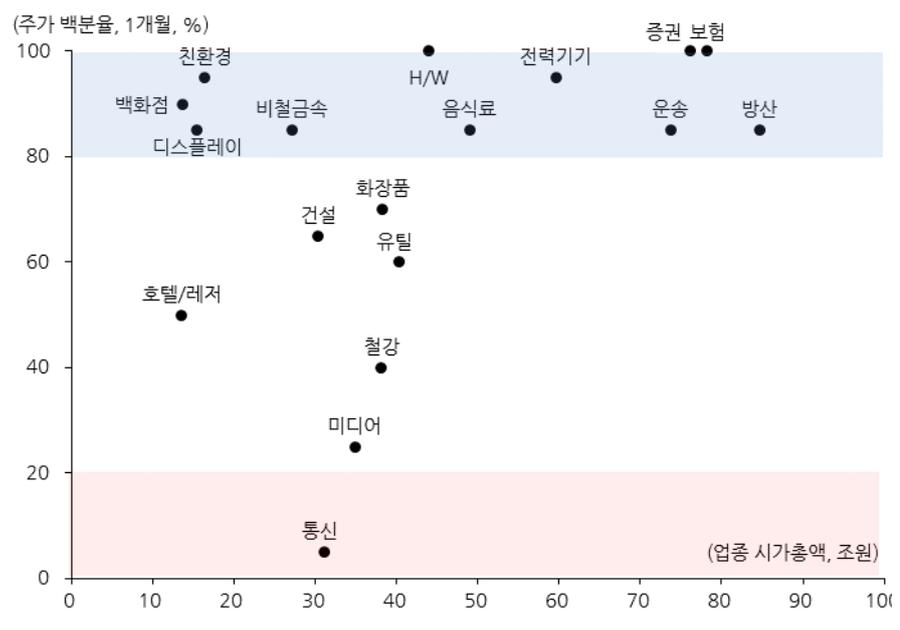
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[그림8] 상장사 업종 시가총액과, 현재 업종 주가가 최근 한 달 중 어느 수준인지 백분을 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 2025년 예상 영업이익의 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
경유	SK 이터닉스(2.6)	HD 현대(1.7)	GS(0.8)			SK(-2.7)
화학	국도화학(12.5)	LG 화학(0.6)				포스코퓨처엠(-0.4)
비철금속						
철강						
산업재						
건설/소재	한미글로벌(0.8)					현대건설(-1.6)
기계						두산에너빌리티(-0.6)
전기장비	산일전기(0.7)	효성중공업(0.3)				
조선	한국카본(1.3)	삼성중공업(0.7)	한화오션(0.6)	HD 현대중공업(-0.2)	HD 현대미포(-0.3)	HD 한국조선해양(-0.4)
복합기업	두산(0.7)	CI(0.4)				한화(-3.8)
상사						
우주/방산						한화에어로스페이스(-0.1)
운송	현대글로벌비스(0.1)					대한항공(-0.7)
경기소비재						
자동차	현대차(0.1)					
자동차부품	SNT 홀딩스(25.5)	화신(13.1)	SNT 모티브(0.3)			에스엘(-0.2)
화장품	코스맥스(0.2)					
의류						동인기연(-1.4)
호텔/레저	GS 피앤엘(14.5)	신세계푸드(0.9)	GKL(0.4)			
유통	현대백화점(0.3)				BGF 리테일(-0.1)	이마트(-0.1)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재				롯데칠성(-0.2)	동원산업(-0.9)	교촌에프앤비(-3.5)
헬스케어					셀트리온(-0.2)	덴티움(-1.2)
금융						
은행	BNK 금융지주(0.1)					
증권	한국금융지주(0.4)					삼성증권(-0.8)
보험						
IT						
S/W	NHN(0.5)	더존비즈온(0.2)	삼성에스디에스(0.1)			
H/W	드림텍(4.8)	삼성전기(0.5)	이수페타시스(0.4)	대덕전자(-0.1)	비에이치(-1.1)	롯데에너지머티리얼즈(-1.1)
반도체	신성이엔지(3.6)	SK 하이닉스(0.3)	삼성전자(0.2)			
전자제품						
전기제품	LG 에너지솔루션(0.7)				SK 아이이테크놀로지(-0.2)	삼성 SDI(-1.4)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	카카오(0.8)					NAVER(-0.1)
미디어						
통신						
유틸리티						

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익의 변화

[표8] KOSDAQ 2025년 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	비에이치아이(8.1)					
화학				동성화인텍(-0.8)		아셈스(-1.4)
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재	LS 마린솔루션(7)					
기계	태광(3.4)	성광벤드(2.8)		현대무비스(-5.7)		
전기장비						
조선	한라 IMS(3.8)	오리엔탈정공(3.7)				
복합기업						
상사						
우주/방산				썬트렉아이(-2.1)		
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품						
의류				감성코퍼레이션(-6.1)		
호텔/레저	서부 T&D(6.7)					
유통	청담글로벌(2)					
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	엘앤씨바이오(200)	리가캠바이오(50.7)	메타바이오메드(6.8)	씨어스테크놀로지(-14.8)	쓰리빌리언(-40.3)	에이프릴바이오(-72.5)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
SW	한글과컴퓨터(2.3)			카페 24(-4.5)		
H/W	파인애플(4.7)	KH 바텍(2.7)	인터플렉스(0.5)	케이엠더블유(-16.9)	팜트론(-20)	이노와이어리스(-32.7)
반도체	이오테크닉스(11.8)	원익 IPS(3.5)	테스(3.4)	티씨케이(-2.8)	피에스케이홀딩스(-6.9)	유니셈(-16)
전자제품						
전기제품	에코프로비엠(0.6)			더블유씨피(-1.3)		
디스플레이	덕산네오룩스(3.3)					
커뮤니케이션/유틸						
SW(플랫폼/게임)						
미디어				와이지엔터테인먼트(-0.4)		
통신						
유틸리티						

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-3. 1개월 컨센서스가 3개월보다 올라가거나, 내리는 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.

3분기 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 한화오션, SK텔레콤, 삼성중공업, 카카오페이, 하이브 진입. 낮은 종목 상위에 포스코퓨처엠, 한전기술, 에스티팜, 한전KPS, 지누스, 호텔신라, 스튜디오드래곤, 원익머트리얼즈 진입.

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	3분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	3분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2025년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2025년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	4,484	67	103	52.8	320	381	18.9
2	A006650	대한유화	화학	807	10	15	39.8	14	17	19.1
3	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	5,925	292	384	31.4	669	717	7.2
4	A042660	한화오션	조선	33,705	351	457	30.0	1,372	1,466	6.8
5	A002350	넥센타이어	자동차	601	39	49	25.7	165	191	15.7
6	A047050	포스코인터내셔널	상사,자본재	8,541	303	380	25.5	1,160	1,168	0.7
7	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	11,642	58	73	25.4	1,226	1,343	9.5
8	A010140	삼성중공업	조선	18,524	213	266	25.2	809	879	8.7
9	A025320	시노펙스	IT 하드웨어	601	5	6	23.7	22	24	10.3
10	A014620	성광벤드	기계	898	11	14	20.4	47	46	-2.9
11	A377300	카카오페이	소프트웨어	7,064	10	11	18.8	30	31	4.2
12	A042670	HD 현대인프라코어	기계	2,939	86	102	18.5	337	354	4.8
13	A000150	두산	상사,자본재	10,046	386	444	15.0	1,461	1,608	10.1
14	A352820	하이브	미디어,교육	12,079	64	73	14.9	235	238	1.5
15	A023160	태광	기계	690	9	11	14.6	37	38	3.1
16	A018670	SK 가스	유틸리티	2,214	124	140	13.4	473	472	-0.2
17	A030520	한글과컴퓨터	소프트웨어	636	15	16	11.2	52	53	2.8
18	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	81,198	515	568	10.3	1,835	1,814	-1.2
19	A010620	HD 현대미포	조선	7,885	93	103	10.0	369	377	2.4
20	A000270	기아	자동차	41,545	2,443	2,684	9.8	10,707	11,064	3.3
21	A114090	GKL	호텔,레저서비스	1,045	17	19	9.5	68	69	1.9
22	A060720	KH 바텍	IT 하드웨어	317	12	13	9.2	31	32	3.3
23	A278280	천보	IT 가전	423	3	3	8.5	9	12	36.0
24	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	1,854	30	32	8.4	75	81	8.5
25	A222800	심텍	IT 하드웨어	929	21	23	7.8	31	34	10.9
26	A259960	크라프트온	소프트웨어	15,284	352	379	7.7	1,355	1,389	2.5
27	A006360	GS 건설	건설,건축관련	1,643	100	107	7.4	439	448	2.1
28	A326030	SK 바이오팜	건강관리	8,567	44	47	6.9	172	178	3.6
29	A095340	ISC	반도체	1,435	18	19	6.8	54	56	2.6
30	A004000	롯데정밀화학	화학	1,187	22	24	6.3	79	84	6.6

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	시가총액 (십억원)	3분기		3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2025년		3개월 대비 1개월 변화율 (%)
					영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)		영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	
1	A003670	포스코퓨처엠	화학	11,830	17	2	-90.5	56	15	-73.2
2	A036930	주성엔지니어링	반도체	1,326	9	4	-51.1	63	49	-21.8
3	A004020	현대제철	철강	4,804	120	71	-40.7	395	283	-28.3
4	A052690	한전기술	유틸리티	3,532	8	5	-40.3	34	33	-3.7
5	A237690	에스티팜	건강관리	1,866	7	4	-37.3	48	47	-2.7
6	A017810	풀무원	필수소비재	533	35	26	-25.1	92	81	-12.6
7	A034730	SK	에너지	16,096	819	624	-23.8	2,638	2,328	-11.8
8	A086900	메디톡스	건강관리	889	11	8	-23.2	36	33	-7.5
9	A051600	한전 KPS	유틸리티	2,304	50	39	-22.2	187	179	-4.1
10	A031430	신세계인터넷내셔널	화장품,의류,완구	371	5	4	-21.1	18	14	-25.8
11	A000720	현대건설	건설,건축관련	6,581	213	169	-20.5	903	846	-6.3
12	A120110	코오롱인더	화학	1,046	28	23	-19.1	153	145	-5.0
13	A005490	POSCO 홀딩스	철강	22,985	704	581	-17.4	2,603	2,374	-8.8
14	A013890	지누스	건설,건축관련	374	15	12	-17.2	90	87	-2.8
15	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	774	2	2	-17.1	7	5	-20.1
16	A056190	에스에프에이	기계	842	48	40	-16.7	138	138	0.0
17	A034120	SBS	미디어,교육	376	13	11	-16.0	32	31	-4.4
18	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	392	26	22	-16.0	73	62	-14.2
19	A008770	호텔신라	소매(유통)	1,925	22	19	-14.7	53	42	-20.9
20	A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	1,350	18	15	-14.4	38	43	11.0
21	A016380	KG 스틸	철강	538	41	36	-12.5	182	177	-2.6
22	A104830	원익머트리얼즈	화학	315	15	13	-12.2	58	53	-9.1
23	A298040	효성중공업	기계	11,674	154	136	-11.7	605	595	-1.7
24	A009540	HD 한국조선해양	조선	29,300	937	834	-10.9	3,755	3,481	-7.3
25	A166090	하나머트리얼즈	반도체	590	13	11	-10.6	45	41	-9.0
26	A100840	SNT 에너지	에너지	1,243	17	15	-10.4	76	73	-4.9
27	A240810	원익 IPS	반도체	2,017	30	27	-10.4	94	92	-2.4
28	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	1,062	8	7	-10.3	28	26	-8.4
29	A145720	덴티움	건강관리	630	21	19	-9.7	81	77	-4.6
30	A041510	에스엠	미디어,교육	3,178	49	45	-9.2	172	168	-2.5

주: 상장사 제조업 종목 기준, 적자 제외, 시가총액 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(%)		12MF OP 변동(%)		12MF NP 변동(%)	
	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(12)	35.8	15.0	0.70	0.67	31.5	54.9	흑자전환	138.1	1.9	4.4	2.4	2.6	2.9	0.4
화학(18)	200.8	17.6	0.64	0.61	3,617.8	104.2	흑자전환	1,041.3	0.3	3.5	0.3	1.1	-0.4	-3.0
비철금속(4)	19.1	20.4	1.87	1.77	24.3	2.2		105.7	9.8	8.7	0.0	-0.6	0.0	3.2
철강(8)	18.1	10.8	0.37	0.36	26.9	43.0		25.7	2.0	3.3	0.0	1.2	0.0	3.6
산업재														
건설/자재(17)	8.9	6.9	0.60	0.56	156.7	25.1		61.0	6.8	8.0	-0.3	1.7	-0.1	2.7
기계(7)	41.5	30.1	3.46	3.12	24.5	25.3		44.3	8.3	10.4	-0.2	1.7	-0.2	2.6
전기장비(8)	25.0	19.1	3.75	3.20	27.2	23.8		50.5	15.0	16.7	0.1	2.0	0.1	4.1
조선(10)	25.7	18.2	4.42	3.70	162.4	32.2		105.2	17.2	20.4	1.1	3.0	1.3	3.9
복합기업(11)	8.5	7.5	0.77	0.70	34.0	12.4		46.2	9.0	9.3	-1.2	-2.2	-0.1	1.0
상사(4)	9.7	8.5	0.93	0.87	-5.3	11.7		21.6	9.6	10.2	0.0	0.8	0.0	0.5
우주/방산(7)	31.9	22.3	4.88	4.09	75.0	26.8		-23.2	15.3	18.4	0.0	1.9	0.2	3.2
운송(12)	9.2	9.6	0.82	0.77	-24.3	6.6		-16.5	9.0	8.0	-0.1	-5.3	0.3	-4.9
경기소비재														
자동차(3)	4.4	4.4	0.49	0.45	-12.5	-2.1		-11.5	11.1	10.2	0.0	0.3	-0.1	0.0
자동차부품(15)	7.1	6.2	0.57	0.53	3.6	15.0		2.6	8.0	8.6	0.9	1.8	0.4	0.2
화장품(8)	24.6	17.7	2.00	1.84	33.9	27.0		-1.0	8.1	10.3	0.0	-0.1	0.1	0.3
의류(12)	8.2	6.8	0.78	0.71	9.7	18.1		4.9	9.6	10.4	0.0	-2.1	0.0	-3.9
호텔/레저(6)	16.0	14.1	1.32	1.26	32.0	14.7		4.9	8.3	8.9	-0.1	2.3	1.0	4.2
유통(8)	12.2	8.7	0.31	0.30	43.4	15.1	흑자전환	41.1	2.5	3.5	0.0	-0.4	-0.1	-0.8
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(15)	13.7	11.5	1.23	1.14	7.4	11.8		15.1	8.9	9.9	-0.1	-1.5	0.6	0.0
헬스케어(19)	44.9	34.3	3.39	3.09	59.8	26.7		44.1	7.5	9.0	0.0	2.1	-0.1	2.1
금융														
은행(9)	6.7	6.4	0.58	0.55	2.2	5.4		9.6	8.8	8.6	0.0	0.4	0.0	0.3
증권(7)	7.8	7.8	1.05	0.97	20.1	1.8		21.3	13.6	12.4	0.0	0.9	-0.1	0.6
보험(9)	8.7	8.0	0.84	0.79	0.8	7.8		0.3	9.7	9.8	0.0	-1.0	0.0	0.4
IT														
SW(9)	22.0	18.9	1.84	1.71	25.2	13.1		29.4	8.4	9.0	0.0	1.1	0.0	1.4
H/W(12)	24.1	15.2	1.36	1.27	3.5	48.0		-7.3	5.7	8.3	0.6	2.7	0.3	3.2
반도체(7)	10.6	9.2	1.24	1.11	17.7	22.4		13.0	11.7	12.1	0.2	1.5	0.2	1.2
전자제품(1)	9.2	8.5	0.55	0.52	-21.5	24.9		266.1	6.0	6.2	0.0	1.6	0.0	1.1
전기제품(7)	-	51.6	2.24	2.11	흑자전환	1,755.0	적자축소	흑자전환	-1.6	4.1	-2.1	8.6	-7.3	8.2
디스플레이(2)	7.3	15.1	0.76	0.71	흑자전환	49.8	흑자전환	-51.6	10.5	4.7	0.0	-4.7	0.0	-16.6
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	25.5	22.5	1.64	1.53	17.4	17.4		23.9	6.4	6.8	0.1	0.8	0.0	0.7
미디어(8)	39.6	20.5	2.02	1.88	33.4	41.1	흑자전환	93.4	5.1	9.2	0.0	2.4	0.0	5.9
통신(3)	9.9	8.9	0.82	0.79	40.9	6.4		48.2	8.2	8.8	0.0	1.9	0.0	2.6
유틸리티(7)	3.8	3.3	0.56	0.48	42.9	11.7		84.2	14.5	14.6	0.0	0.9	0.0	1.5

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

3-5. 3분기 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

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

3분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(6개)은 LG에너지솔루션, 한화오션, 삼성중공업, 이수페타시스, 하단 돌파 종목(4개)은 현대건설, SK, 원익IPS.

[표12] 2025년 3분기 예상 영업이익 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향을 순)

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A373220	LG에너지솔루션	IT가전	515	606	700	15.5
2	A042660	한화오션	조선	351	412	457	10.9
3	A010140	삼성중공업	조선	213	243	266	9.3
4	A007660	이수페타시스	IT하드웨어	46	48	49	2.7
5	A000660	SK하이닉스	반도체	10,305	10,830	11,022	1.8
6	A069960	현대백화점	소매(유통)	83	96	96	0.2

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

[표13] 2025년 3분기 예상 영업이익 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향을 순)

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A000720	현대건설	건설,건축관련	213	145	71	-51.1
2	A034730	SK	에너지	819	726	498	-31.4
3	A240810	원익IPS	반도체	30	27	22	-18.5
4	A009540	HD한국조선해양	조선	937	836	834	-0.3

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

3-6. 2025년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2025년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(7개)은 한화오션, 덕산네오룩스, 하단 돌파 종목(4개)은 LG에너지솔루션, 포스코퓨처엠, 롯데에너지머티리얼즈.

[표14] 2025년 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	A042660	한화오션	조선	1,372	1,560	1,697	8.8
2	A213420	덕산네오룩스	디스플레이	65	68	71	3.9
3	A030520	한글과컴퓨터	소프트웨어	52	56	57	1.1
4	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	187	190	192	0.9
5	A001040	CJ	상사, 자본재	2,601	2,764	2,790	0.9
6	A090460	비에이치	IT 하드웨어	56	70	70	0.4
7	A181710	NHN	소프트웨어	108	111	111	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 **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	A373220	LG에너지솔루션	IT 가전	1,835	1,451	1,031	-28.9
2	A003670	포스코퓨처엠	화학	56	18	15	-16.7
3	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	-115	-129	-134	-3.7
4	A361610	SK아이이테크놀로지	IT 가전	-198	-221	-221	-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 함수. 종종 매크로 환경 변화, 개별 기업의 이슈, 업황 등에 따라 이익과 주가의 괴리가 발생. 2025년 예상되는 EPS가 과거 2011년 이래 최대가 예상되는 종목들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리율 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 리가캠바이오, 아스테라시스, 미래에셋증권 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	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	18,600	520,000	516,000	-0.8	18,693	34.3
2	A298380	에이비엘바이오	건강관리	5,621	104,300	103,000	-1.2	384	135.1
3	A032830	삼성생명	보험	31,500	159,500	157,500	-1.3	11,517	9.3
4	A086280	현대글로벌비스	운송	13,935	191,700	185,800	-3.1	22,788	56.2
5	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	5,307	75,000	72,300	-3.6	2,081	86.5
6	A278470	에이피알	화장품, 의류, 완구	8,609	239,000	230,000	-3.8	6,844	140.8
7	A138040	메리츠금융지주	증권	22,664	131,000	125,900	-3.9	13,630	14.6
8	A141080	리가캠바이오	건강관리	5,546	158,900	151,500	-4.7	819	264.0
9	A039490	키움증권	증권	6,047	244,000	231,000	-5.3	36,325	24.0
10	A214450	파마리서치	건강관리	6,982	713,000	672,000	-5.8	16,023	86.1
11	A329180	HD 현대중공업	조선	44,742	535,000	504,000	-5.8	14,659	109.4
12	A335890	비올	건강관리	731	13,280	12,510	-5.8	633	13.2
13	A064350	현대로템	기계	22,647	220,500	207,500	-5.9	7,245	94.3
14	A000660	SK 하이닉스	반도체	209,665	306,500	288,000	-6.0	42,552	56.5
15	A003230	삼양식품	필수소비재	11,616	1,642,000	1,542,000	-6.1	54,688	51.5
16	A196170	알테오젠	건강관리	25,476	508,000	476,500	-6.2	2,021	72.6
17	A298040	효성중공업	기계	11,674	1,356,000	1,252,000	-7.7	43,677	82.9
18	A083650	비에이치아이	에너지	1,662	59,400	53,700	-9.6	1,696	167.9
19	A055550	신한지주	은행	31,703	73,500	65,300	-11.2	10,245	17.2
20	A000810	삼성화재	보험	21,418	526,000	465,500	-11.5	43,216	5.4
21	A010120	LS ELECTRIC	기계	8,775	334,000	292,500	-12.4	10,010	25.8
22	A030200	KT	통신서비스	13,055	59,200	51,800	-12.5	7,212	289.8
23	A105560	KB 금융	은행	41,923	126,600	109,900	-13.2	14,798	16.5
24	A041510	에스엠	미디어, 교육	3,178	161,200	138,800	-13.9	14,030	1,703.3
25	A086790	하나금융지주	은행	23,718	97,100	83,300	-14.2	14,274	10.9
26	A024110	기업은행	은행	15,271	22,400	19,150	-14.5	3,469	4.6
27	A145020	휴젤	건강관리	4,073	392,000	331,000	-15.6	13,848	26.1
28	A251970	팜텍코리아	비철, 목재등	806	77,000	65,000	-15.6	3,640	38.0
29	A450950	아스테라시스	건강관리	419	13,290	11,200	-15.7	350	102.3
30	A006800	미래에셋증권	증권	12,547	26,265	22,000	-16.2	1,601	30.3

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, HD현대중공업, 셀트리온 진입.

[표17] 2026년 예상 연간 순이익 **최저**값이 2025년 예상 연간 순이익 **최고**값보다 높은 종목

#	코드	종목명	업종명	2025년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고 값 (십억원)	2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저 값 (십억원)	2025년 최고값 대비 2026년 최저값 증가율 (%)	2025년 대비 2026년 연간 예상 순이익 증가율 (%)
1	A006360	GS 건설	건설,건축관련	112	281	150.7	239.0
2	A090460	비에이치	IT 하드웨어	40	80	98.8	130.3
3	A100090	SK 오션플랜트	에너지	35	47	34.7	84.7
4	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	106	140	31.9	50.7
5	A329180	HD 현대중공업	조선	1,365	1,749	28.1	44.1
6	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	646	747	15.6	31.1
7	A248070	솔루엠	IT 하드웨어	40	46	14.5	75.5
8	A003230	삼양식품	필수소비재	437	486	11.1	33.1
9	A005930	삼성전자	반도체	31,552	34,596	9.6	23.7
10	A031430	신세계인터내셔널	화장품,의류,완구	27	30	9.6	69.1
11	A259960	크라프트	소프트웨어	1,105	1,182	7.0	29.8
12	A014680	한솔케미칼	화학	147	157	6.8	22.3
13	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	165	171	3.3	32.8
14	A064960	SNT 모티브	자동차	105	105	0.5	20.8
15	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	152	153	0.4	18.2
16	A068270	셀트리온	건강관리	934	934	0.0	52.4

주1: KOSPI 시가총액 3,000억원 이상, 적자가 예상되거나 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

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 한국카본, 동성화인텍 진입.

[표18] 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	751	116.4	24	33	44	3,729.0	285.0	7.4
2	A100840	SNT 에너지	에너지	1,243	151.5	76	95	123	531.6	26.7	4.2
3	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,076	169.2	127	192	267	443.8	19.3	3.5
4	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,995	261.2	64	107	149	410.9	47.8	9.4
5	A064350	현대로템	기계	22,647	317.5	1,007	1,275	1,701	389.1	27.8	5.7
6	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	8,609	360.0	311	432	552	386.8	32.3	6.6
7	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	48,727	193.9	3,524	4,345	5,169	378.2	17.9	3.7
8	A017960	한국카본	조선	1,726	183.0	130	129	151	373.0	19.9	4.2
9	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,597	29.8	212	289	367	334.7	13.0	3.0
10	A062040	산일전기	기계	3,191	52.8	180	242	307	331.9	18.9	4.4
11	A000100	유한양행	건강관리	9,588	0.3	112	189	296	303.3	64.8	16.1
12	A042700	한미반도체	반도체	8,006	1.8	386	557	656	298.1	19.9	5.0
13	A003230	삼양식품	필수소비재	11,616	101.6	542	706	860	261.9	19.9	5.5
14	A214450	파마리서치	건강관리	6,982	156.0	228	301	374	217.7	24.6	7.7
15	A298040	효성중공업	기계	11,674	218.6	605	770	941	203.4	15.3	5.0
16	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	18,600	35.1	914	1,102	1,309	197.6	16.6	5.6
17	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	1,345	13.0	333	483	605	186.4	2.7	0.9
18	A003670	포스코퓨처엠	화학	11,830	-3.4	56	183	302	167.2	58.4	21.9
19	A068270	셀트리온	건강관리	39,144	-6.2	1,149	1,617	1,959	163.9	21.9	8.3
20	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	1,062	-8.3	28	44	53	163.7	22.3	8.5
21	A112610	씨에스윈드	에너지	1,811	2.5	326	338	393	163.0	4.5	1.7
22	A004800	효성	상사,자본재	1,466	86.8	315	311	262	158.6	4.3	1.7
23	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	6,996	14.1	401	470	531	158.3	12.9	5.0
24	A272210	한화시스템	상사,자본재	9,767	128.8	207	344	430	157.3	25.6	10.0
25	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	5,307	171.8	187	243	286	154.8	18.9	7.4
26	A237690	에스티팜	건강관리	1,866	4.2	48	64	87	152.9	23.6	9.3
27	A214150	클래시스	건강관리	3,695	18.4	182	232	285	148.7	13.2	5.3
28	A079550	UG 넥스원	상사,자본재	10,417	114.7	352	476	631	145.2	17.5	7.1
29	A033500	동성화인텍	화학	937	109.5	71	94	102	144.6	8.6	3.5
30	A047810	한국항공우주	상사,자본재	9,270	73.2	346	505	676	142.3	14.7	6.1
31	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	2,457	45.2	228	276	321	139.8	7.1	3.0
32	A376300	디어유	소프트웨어	1,171	36.9	38	61	66	133.1	16.7	7.1
33	A183300	코미코	반도체	906	136.6	127	151	177	126.4	4.5	2.0
34	A453340	현대그린푸드	필수소비재	522	10.2	109	120	134	125.1	3.2	1.4
35	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	9,638	33.2	371	459	552	124.7	15.7	7.0

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 3개월 동안 추정치가 없었던 종목 중 현재 추정치가 생긴 종목 정리(상장사 전체 기준).

[표19] 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	A025900	동화기업	(건축자재, 장식, 마루 등 생산)	479	1	-1.8	1996-07-01
2	A016580	환인제약	(정신, 신경질환 치료제, 해열 및 진통제)	201	1	-8.8	1996-07-03
3	A054050	농우바이오	(채소종자, 농자재 생산 및 판매)	140	1	-1.0	2002-04-02

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2025년 9월 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 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (안현국)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 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].