

EPS LIVE #188

주요국 대비 한국 이익 성장률 월등



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

Summary

I. 글로벌

산후국 상위에 NAVER 진입. 하위에 두산에너지빌리티, 한국전력, 신한지주, 한화오션, 현대차, 한화에어로스페이스, 삼성전자, 셀트리온 진입. 선진국 상위에는 로빈후드, 화이자, 닌텐도, 도쿄일렉트론, 도요타, 마이크론 진입. 하위에는 도어대쉬, 에어비엔비, ASML, 코인베이스 진입.

글로벌 EPS는 한국이 IT 섹터 10% 상향으로 시장 EPS 5.1% 상승. 에너지와 소재는 부진. 미국은 소재, 경기소비재, IT, 커뮤니케이션 섹터가 1%대 상향됐고, 일본은 IT, 유틸리티 상승, 영국은 금융 상향. 섹터별로는 에너지가 가장 부진하고 금융이 가장 양호.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 4.3%p 상승한 31.6%, PER은 11.4배. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +21.5%(과매수권 +15%). 주간 캔دل 레벨업 횟수는 11회로 하락(9회 터치 시 추세 전환). ACWI와 외국인 시가총액 겹은 +20.9%.

1) **4분기** 기준, 1개월 영업이익의 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 선익시스, NHN KCP, 피에스케이홀딩스, SK케미칼, 더존비즈온, 금호타이어. 낮은 종목 상위에 텐터움, 바텍, LG생활건강, 씨젠, 현대홈쇼핑, 롯데칠성, 이녹스첨단소재 진입.

2) **4분기** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(36개)은 삼성SDI, SK바이오팜, 코스메카코리아, 아, 고려아연, NHN KCP, 주성에너지너링, 한국타이어엔테크놀로지, 금호타이어. 하단 돌파 종목(40개)은 한화솔루션, 진에어, 하이브, 카카오게임즈, LG생활건강, 롯데칠성, 씨에스윈드, 롯데웰푸드. 3) **2026년 연간** 예상 영업이익의 상단 돌파 종목(43개)은 유한양행, 대덕전자, LX인터내셔널, 카카오페이, 한국타이어엔테크놀로지, 넥센타이어. 하단 돌파 종목(46개)은 진에어, 삼성SDI, 달바글로벌, SK바이오팜, 두산에너지빌리티.

4) 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 삼성화재, 삼성생명, HD현대, 하나금융지주, 키움증권, 기업은행 등 10개 종목 진입. 5) 진짜모멘텀 보유 종목에 대덕전자, 비에이치, 이수페타시스, HD현대마린엔진, 신세계인터내셔널 등 12개 종목 진입. 6) 미래 **3년** 성장률 상위에 코스메카코리아, 이오테크닉스 진입. 7) 뉴페이스는 디케이티.

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 NAVER 진입. 하위에 두산에너지, 한국전력, 신한지주, 한화오션, 현대자, 한화에어로스페이스, 삼성전자, 셀트리온 진입.

[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	12MF ROE	FY1 DY
						1주	1개월	1주	1개월	(배)	(%)	(%)
1	NBKK	National Bank of Kuwait SAKP	KW 은행	28,900	(1.0)	100.7	100.7	0.1	(0.5)	7.0	13.4	3.5
2	6160	BeOne Medicines	CH 생명공학	40,696	6.4	14.1	11.8	0.4	0.4	32.3	14.6	0.0
3	6669	Wiwynn	TW 하드웨어/스토리지/주변기기	28,319	12.9	7.7	11.0	2.1	4.7	15.8	43.4	2.8
4	PKO	Powszechna Kasa Oszczednosc Bank Polski	PL 은행	26,264	3.0	4.1	(2.2)	(1.1)	(0.7)	8.8	18.5	7.8
5	601628	China Life Insurance	CN 보험	153,275	1.7	3.9	39.7	0.0	19.0	11.9	15.7	1.9
6	601319	People's Insurance Company Group of China	CN 보험	50,343	0.8	3.8	8.4	1.4	3.1	7.1	14.5	2.7
7	PETR3	Petroleo Brasileiro SA Petrobras	BR 석유, 가스, 소모 연료	84,290	10.2	3.8	5.2	1.5	2.7	5.3	19.7	12.5
8	601012	LONGi Green Energy Technology	CN 반도체/반도체 장비	23,886	2.8	2.7	15.0	0.2	(1.3)	107.7	3.0	0.0
9	035420	Naver	KR 양방향 미디어/서비스	28,317	(6.9)	2.6	4.1	(1.0)	(1.4)	18.8	7.6	0.5
10	601919	COSCO Shipping Holdings	CN 해상운송	32,531	2.6	2.6	9.0	0.4	1.1	11.1	8.7	6.6
11	GFJ	Gold Fields	ZA 금속/채광	37,785	11.0	2.5	4.3	0.4	2.4	8.9	50.4	2.9
12	601336	New China Life Insurance	CN 보험	26,377	1.4	2.4	21.2	0.0	2.5	8.0	21.7	3.6
13	NPNJn	Naspers	ZA 복합 소매	55,977	0.8	2.2	2.2	0.9	0.9	12.9	18.1	0.3
14	ABEV3	Ambev	BR 음료	40,632	4.8	2.1	2.0	1.1	(0.4)	13.8	16.3	6.9
15	BAJA	Bajaj Auto	IN 자동차	28,008	2.0	2.1	2.0	1.8	1.7	24.3	28.2	2.6
16	SBI	State Bank of India	IN 은행	99,231	(0.1)	2.0	5.7	0.6	1.3	11.1	15.2	1.7
17	VVT3	Telefonica Brasil	BR 다양한 통신 서비스	21,220	4.1	1.9	1.4	1.3	0.9	13.9	11.6	6.2
18	002050	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	CN 기계	25,205	(5.7)	1.5	2.5	0.2	0.2	38.8	16.2	0.8
19	MAHM	Mahindra and Mahindra	IN 자동차	50,736	5.0	1.5	3.6	0.8	2.0	28.4	21.0	0.7
20	300308	Zhongji Innolight	CN 통신 장비	73,049	(1.8)	1.4	8.7	0.5	1.0	24.6	49.0	0.3
21	2222	Saudi Arabian Oil	SA 석유, 가스, 소모 연료	1,673,816	1.3	1.3	2.1	1.0	0.9	16.5	23.8	5.9
22	ADVANC	Advanced Info Service PCL	TH 무선 통신 서비스	29,089	1.1	1.3	1.6	0.4	(1.8)	19.9	45.0	4.3
23	2328	PICC Property and Casualty	CN 보험	53,280	1.1	1.2	10.0	(0.1)	0.4	8.9	13.5	3.9
24	300274	Sungrow Power Supply	CN 전기 장비	56,204	(3.6)	1.1	8.5	0.4	1.4	23.7	28.2	0.7
25	EMAR	Emaar Properties PJSC	AE 부동산 관리/개발	33,450	1.5	1.1	1.7	1.8	(0.0)	6.8	18.8	7.3
26	601211	Guotai Haitong Securities	CN 캐피탈 시장	46,279	0.7	1.1	8.4	1.6	8.0	14.3	7.7	3.1
27	1378	China Hongqiao Group	CN 금속/채광	39,698	9.9	1.0	2.7	(0.5)	(0.2)	10.7	20.6	5.7
28	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU 은행	27,018	(0.2)	1.0	0.9	1.3	2.9	7.3	18.5	3.3
29	1180	Saudi National Bank SJSC	SA 은행	62,521	(0.8)	0.8	2.1	0.4	0.9	9.5	13.8	5.5
30	601601	China Pacific Insurance Group	CN 보험	46,022	1.8	0.7	6.9	0.0	6.2	7.3	13.7	3.3

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 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	AXIA3	Centrais Eletricas Brasileiras SA - Eletrobras	BR	전기 유틸리티	26,881	7.4	(24.7)	(58.1)	1.1	2.1	14.1	8.7	3.2
2	034020	Doosan Enerbility	KR	전기 장비	34,385	(7.7)	(13.9)	(21.4)	(0.8)	(3.5)	108.9	6.0	0.0
3	3690	Meituan	CN	호텔, 레스토랑, 레저	80,194	0.8	(5.2)	(215.2)	0.0	0.2	21.8	11.5	0.0
4	601127	Seres Group	CN	자동차	32,244	(8.2)	(4.7)	(9.4)	(1.4)	(1.8)	18.1	36.0	1.5
5	INGL	Interglobe Aviation	IN	여객항공	25,209	2.9	(4.2)	(8.0)	0.7	2.0	24.2	50.4	0.2
6	015760	Korea Electric Power	KR	전기 유틸리티	21,835	12.3	(2.5)	(2.1)	(2.2)	(1.9)	3.5	17.5	3.1
7	055550	Shinhan Financial Group	KR	은행	25,994	2.2	(2.3)	(0.8)	(2.3)	(1.8)	7.1	8.6	2.9
8	FSRJ	FirstRand	ZA	금융서비스	26,255	(1.2)	(2.2)	(0.3)	0.0	0.9	9.3	20.3	6.2
9	PGRD	Power Grid Corporation of India	IN	전기 유틸리티	28,072	(3.8)	(2.2)	(2.6)	(0.9)	(0.4)	14.8	16.8	3.7
10	002714	Muyuan Foods	CN	식품	38,811	2.5	(2.2)	(3.5)	0.2	1.4	11.7	24.1	3.0
11	000270	Kia	KR	자동차	31,356	3.1	(2.0)	(8.9)	(1.1)	(1.3)	5.3	13.6	5.4
12	000063	ZTE	CN	통신 장비	26,164	(0.4)	(1.9)	(3.1)	0.2	0.6	21.4	10.8	1.8
13	000858	Wuliangye Yibin	CN	음료	65,852	4.1	(1.7)	(13.4)	(1.3)	(12.7)	16.4	19.8	4.2
14	042660	Hanwha Ocean	KR	기계	26,628	(1.2)	(1.5)	(5.3)	(2.6)	(4.7)	29.9	20.2	0.0
15	2412	Chunghwa Telecom	TW	다양한 통신 서비스	33,058	(0.4)	(1.5)	(1.5)	(1.5)	(1.5)	25.8	10.5	3.8
16	688008	Montage Technology	CN	반도체/반도체 장비	20,451	(1.2)	(1.5)	(3.6)	(4.0)	(0.5)	48.2	19.1	0.4
17	005380	Hyundai Motor	KR	자동차	46,193	(1.2)	(1.4)	(2.2)	(1.1)	(1.1)	5.7	9.4	4.4
18	2382	Quanta Computer	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	36,350	0.3	(1.3)	(1.6)	(1.2)	(1.7)	13.9	35.3	4.8
19	012450	Hanwha AeroSpace	KR	우주항공/국방	33,554	(1.6)	(1.2)	(2.7)	0.0	(1.7)	20.1	24.1	0.4
20	EAND	Emirates Telecommunications Group Company PJSC	AE	다양한 통신 서비스	44,989	(0.1)	(1.2)	(1.7)	0.2	0.5	12.8	22.8	4.5
21	IQCD	Industries Qatar QPSC	QA	복합 기업	21,329	1.1	(1.1)	(0.4)	(0.1)	1.5	15.6	12.9	5.3
22	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스토리지/주변기기	464,757	1.5	(0.9)	15.2	(1.3)	(0.2)	11.2	14.4	1.5
23	068270	Celltrion	KR	생명공학	27,393	(2.6)	(0.9)	(5.5)	(1.5)	(5.4)	32.1	6.6	0.4
24	ULTC	UltraTech Cement	IN	건축 자재	39,216	0.4	(0.6)	(4.7)	(0.5)	0.1	33.1	13.2	0.7
25	HDBK	HDFC Bank	IN	은행	171,961	1.0	(0.6)	1.6	(0.7)	1.0	18.7	14.3	1.2
26	9868	Xpeng	CN	자동차	26,657	23.7	(0.6)	(1.5)	0.0	0.3	84.7	6.3	0.0
27	601888	China Tourism Group Duty Free Corp	CN	전문 소매	26,035	16.8	(0.5)	(5.4)	0.8	(0.4)	38.3	8.5	1.2
28	KTKM	Kotak Mahindra Bank	IN	은행	46,800	(0.1)	(0.5)	(1.6)	0.0	6.5	25.3	12.2	0.1
29	AXBK	Axis Bank	IN	은행	42,783	(0.0)	(0.5)	(2.6)	0.0	3.7	13.1	13.8	0.1
30	BRTI	Bharti Airtel	IN	무선 통신 서비스	138,075	(3.0)	(0.5)	0.3	0.2	1.7	32.9	24.8	1.1

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, 회계 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 변화를 상위, 하위 종목 정리. 선진국 상위에는 로빈후드, 화이자, 닌텐도, 도쿄일렉트론, 도요타, 마이크론 진입. 하위에는 도어대쉬, 에어비엔비, ASML, 코인베이스 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	BRKb	Berkshire Hathaway	US	금융서비스	1,072,423	1.7	12.2	27.6	0.0	(0.2)	17.9	0.0	0.0
2	UBER	Uber Technologies	US	육상운송	194,485	0.9	6.7	52.3	0.1	0.7	25.7	26.3	0.0
3	SPOT	Spotify Technology	LU	엔터테인먼트	131,686	3.2	5.4	23.4	0.7	(0.7)	47.1	28.5	0.0
4	HOOD	Robinhood Markets	US	캐피탈 시장	118,630	(7.4)	3.5	8.2	2.5	4.1	55.4	27.1	0.0
5	UBSG	UBS Group	CH	캐피탈 시장	129,503	1.3	3.3	9.6	0.4	1.1	12.2	10.5	2.6
6	PH	Parker-Hannifin	US	기계	108,259	10.8	3.1	3.2	1.8	1.9	27.4	25.2	0.8
7	PLTR	Palantir Technologies	US	소프트웨어	452,831	1.6	3.0	11.0	1.2	4.7	200.0	26.8	0.0
8	APP	Applovin	US	소프트웨어	201,053	(3.6)	2.6	4.8	1.2	1.0	42.4	42.7	0.0
9	ANZ	ANZ Group Holdings	AU	은행	74,402	3.9	1.9	5.4	(0.6)	(1.3)	15.5	10.1	4.4
10	PFE	Pfizer	US	제약	145,042	3.7	1.8	2.9	(0.3)	(0.8)	8.1	18.3	6.7
11	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	112,067	3.4	1.5	0.6	0.7	0.0	14.1	11.9	3.5
12	RACE	Ferrari NV	IT	자동차	81,594	3.5	1.5	0.1	0.9	0.1	36.7	39.3	0.9
13	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	98,356	4.0	1.5	7.4	0.7	(1.6)	12.8	11.9	5.1
14	7974	Nintendo	JP	엔터테인먼트	114,712	(1.0)	1.4	4.4	1.4	2.9	32.8	15.8	1.4
15	8035	Tokyo Electron	JP	반도체/반도체 장비	104,613	2.4	1.4	2.3	0.0	(0.8)	28.9	25.9	1.6
16	DBKGn	Deutsche Bank	DE	캐피탈 시장	73,172	3.5	1.2	3.8	0.9	0.8	9.8	9.6	3.1
17	INGA	ING Groep NV	NL	은행	79,436	3.5	1.2	2.4	0.7	(0.1)	10.0	13.2	4.8
18	CRDI	UniCredit SpA	IT	은행	119,955	4.3	1.2	0.3	0.8	0.0	9.4	15.9	4.9
19	8031	Mitsui &	JP	무역 회사/판매업체	74,783	0.8	1.1	(3.3)	0.0	(5.0)	13.5	10.4	3.0
20	7203	Toyota Motor	JP	자동차	322,478	3.5	1.0	(0.1)	0.1	0.2	10.7	10.1	3.0
21	MU	Micron Technology	US	반도체/반도체 장비	270,638	1.5	1.0	2.4	0.4	1.6	13.9	26.6	0.2
22	CFR	Compagnie Financiere Richemont	CH	섬유, 의류, 사치품	107,710	3.0	0.9	(1.5)	0.0	(1.0)	26.3	16.0	2.0
23	CABK	CaixaBank	ES	은행	76,559	3.5	0.8	1.9	0.8	0.4	11.1	15.1	5.1
24	RBLX	Roblox	US	엔터테인먼트	73,478	2.4	0.8	3.9	1.2	6.2	0.0	(268.2)	0.0
25	MCK	McKesson	US	헬스케어 업체/서비스	105,708	1.4	0.7	0.9	(0.1)	(0.1)	20.3	339.9	0.4
26	HRMS	Hermes International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	263,878	3.9	0.7	(0.4)	(0.7)	(0.3)	45.3	24.8	0.9
27	AMD	Advanced Micro Devices	US	반도체/반도체 장비	386,692	(7.3)	0.7	1.4	0.9	3.0	37.6	14.3	0.0
28	NOVOB	Novo Nordisk A/S	DK	제약	164,579	5.0	0.7	(2.3)	(0.2)	(1.8)	13.0	51.2	3.6
29	SHOP	Shopify	CA	IT 서비스	206,915	(2.8)	0.6	0.6	0.3	1.7	89.5	15.2	0.0
30	AMZN	Amazon.com	US	복합 소매	2,662,933	(0.4)	0.6	6.4	0.1	0.8	31.5	21.5	0.0

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	NG	National Grid	GB	복합 유틸리티	76,012	1.8	(6.0)	(6.0)	(2.1)	(2.1)	13.9	10.3	3.9
2	DASH	DoorDash	US	호텔, 레스토랑, 레저	86,471	(15.7)	(5.3)	(5.6)	1.8	3.2	56.2	21.5	0.0
3	BATS	British American Tobacco	GB	담배	122,059	3.3	(2.0)	(2.4)	(2.0)	(2.4)	11.7	14.9	5.8
4	ENB	Enbridge	CA	석유, 가스, 소모 연료	105,325	3.5	(1.8)	(2.3)	4.2	4.2	21.6	11.5	5.7
5	BMO	Bank of Montreal	CA	은행	89,138	1.9	(1.5)	(1.5)	(1.6)	(1.6)	12.9	11.9	3.7
6	ABNB	Airbnb	US	호텔, 레스토랑, 레저	74,296	0.0	(1.3)	(1.4)	0.4	0.4	25.9	34.1	0.0
7	VRTX	Vertex Pharmaceuticals	US	생명공학	108,901	2.9	(1.3)	0.5	(0.0)	0.0	21.7	22.5	0.0
8	NAB	National Australia Bank	AU	은행	85,472	(3.8)	(1.1)	(1.0)	(0.5)	(0.9)	18.1	11.3	4.0
9	CBA	Commonwealth Bank of Australia	AU	은행	178,696	(7.0)	(1.1)	(1.2)	(0.7)	(0.9)	25.7	13.1	3.0
10	7011	Mitsubishi Heavy Industries	JP	기계	94,902	(2.7)	(1.0)	(3.1)	(3.1)	(3.2)	41.9	12.9	0.6
11	MUVGn	Munich Re	DE	보험	82,341	1.1	(0.8)	2.0	(1.1)	(1.3)	10.8	19.0	4.1
12	EMR	Emerson Electric	US	전기 장비	72,770	(2.2)	(0.8)	(1.3)	(0.4)	(0.8)	19.8	17.9	1.7
13	ADI	Analog Devices	US	반도체/반도체 장비	114,827	(1.1)	(0.8)	(0.8)	0.0	(0.0)	24.8	11.9	1.7
14	SGEF	Vinci	FR	건설/엔지니어링	80,306	1.8	(0.7)	(0.0)	(0.6)	(0.6)	12.4	16.4	4.1
15	ASML	ASML Holding NV	NL	반도체/반도체 장비	397,814	(1.4)	(0.6)	2.1	0.6	(0.3)	34.6	46.6	0.8
16	MELI	MercadoLibre	UY	복합 소매	106,442	(8.8)	(0.6)	(8.1)	0.0	1.3	35.4	38.2	0.0
17	META	Meta Platforms	US	양방향 미디어/서비스	1,580,572	(1.4)	(0.4)	(8.6)	0.0	1.5	21.0	28.3	0.3
18	COIN	Coinbase Global	US	캐피탈 시장	81,974	(4.8)	(0.4)	(0.9)	(0.5)	0.5	43.7	13.8	0.0
19	CM	Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	은행	79,603	2.8	(0.4)	(0.4)	(0.1)	(0.1)	13.1	14.4	3.2
20	MCD	McDonald's	US	호텔, 레스토랑, 레저	218,510	0.4	(0.3)	(1.4)	0.2	(0.1)	23.3	(288.4)	2.3
21	MSFT	Microsoft	US	소프트웨어	3,780,702	0.3	(0.3)	6.0	0.0	1.4	29.3	29.3	0.7
22	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	106,973	1.0	(0.3)	5.7	(0.3)	0.4	31.6	23.1	0.5
23	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	314,593	2.3	(0.3)	(4.0)	0.6	(0.7)	20.2	8.5	4.4
24	KKR	KKR & Co	US	캐피탈 시장	108,175	2.1	(0.2)	(0.3)	(0.0)	(0.0)	18.3	13.0	0.6
25	NOVN	Novartis	CH	제약	273,187	3.7	(0.2)	0.2	(0.1)	0.2	14.2	36.8	3.2
26	PGR	Progressive	US	보험	128,955	5.3	(0.2)	(2.9)	(0.0)	(0.6)	13.3	25.8	2.5
27	EQIX	Equinix	US	특수 리츠	80,615	(0.1)	(0.2)	3.9	0.0	(0.1)	53.7	11.4	2.3
28	WMB	Williams Companies	US	석유, 가스, 소모 연료	74,006	5.3	(0.2)	0.1	(0.2)	(0.2)	25.8	18.8	3.3
29	NEE	Nextera Energy	US	전기 유틸리티	178,605	4.4	(0.2)	0.3	0.3	0.8	21.7	13.1	2.6
30	MDLZ	Mondelez International	US	식품	73,705	2.0	(0.2)	(4.0)	(0.0)	(0.4)	18.2	16.1	3.4

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 EPS는 한국이 IT 섹터 10% 상향으로 시장 EPS 5.1% 상승. 에너지와 소재는 부진. 미국은 소재, 경기소비재, IT, 커뮤니케이션 섹터가 1%대 상향됐고, 일본은 IT, 유틸리티 상승, 영국은 금융 상향. 섹터별로는 에너지가 가장 부진하고 금융이 가장 양호.

[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	0.89	0.29	0.57	-0.06	-0.12	-0.02	0.51	0.45	5.11	-0.21	0.06	0.32
에너지	-1.97	0.00	-1.24	0.51	-1.52	-	-0.19	-	-3.69	-0.03	0.55	1.00
소재	1.64	-0.24	0.57	-0.25	1.58	-0.04	2.26	0.00	-4.44	-0.31	-0.45	0.47
산업재	0.86	0.15	0.21	0.05	-0.59	0.23	-0.55	0.01	0.73	-0.69	0.03	0.00
경기소비재	1.16	0.22	0.51	-1.08	-0.11	-0.34	0.27	0.00	0.74	-0.38	0.57	-0.10
필수소비재	-0.75	0.21	0.41	0.13	-0.91	0.03	-0.44	-0.10	-0.23	-0.50	1.54	0.12
헬스케어	-0.46	0.35	0.74	0.12	-	-0.41	0.05	0.00	0.74	-0.37	-0.15	-0.12
금융	0.39	0.24	1.43	0.01	-0.12	0.22	0.97	0.22	0.57	-0.16	-0.26	0.32
IT	1.89	1.10	0.00	-1.68	1.15	-0.76	-0.05	0.53	9.97	0.00	0.00	0.00
커뮤니케이션	1.94	0.04	0.28	-0.40	-0.32	-0.12	0.30	0.00	-0.12	-0.15	0.93	0.02
유틸리티	0.37	1.81	0.00	0.04	0.20	0.27	0.65	-	0.18	-0.14	0.00	0.00
부동산	-0.37	0.21	0.10	0.03	-1.60	1.09	-0.16	-	-	-0.02	-	0.82

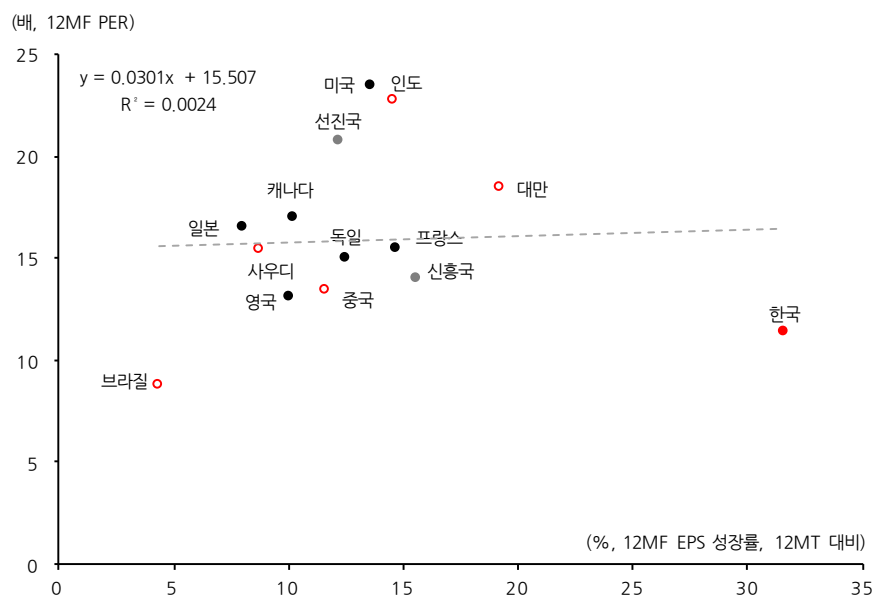
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

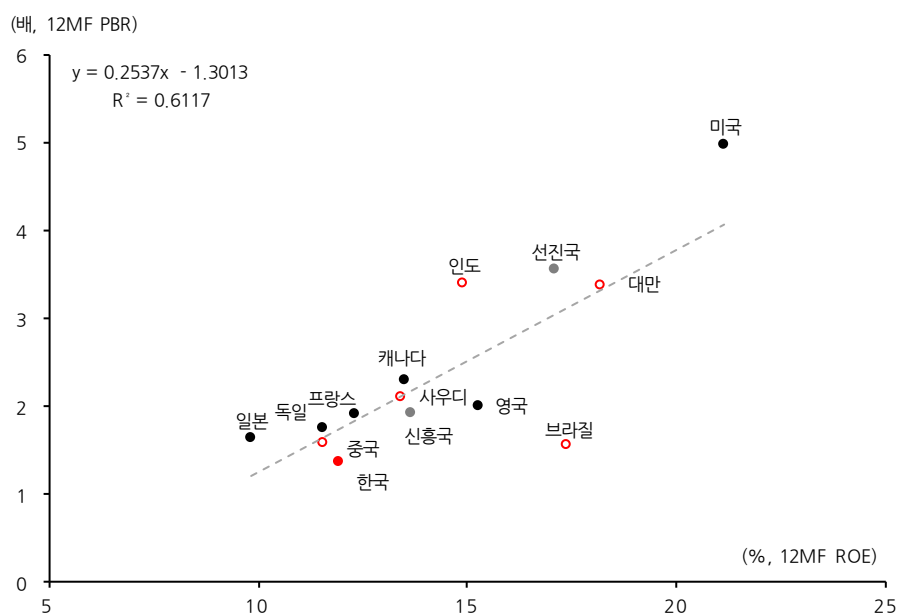
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 4.3%p 상승한 31.6%, PER은 11.4배.

[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

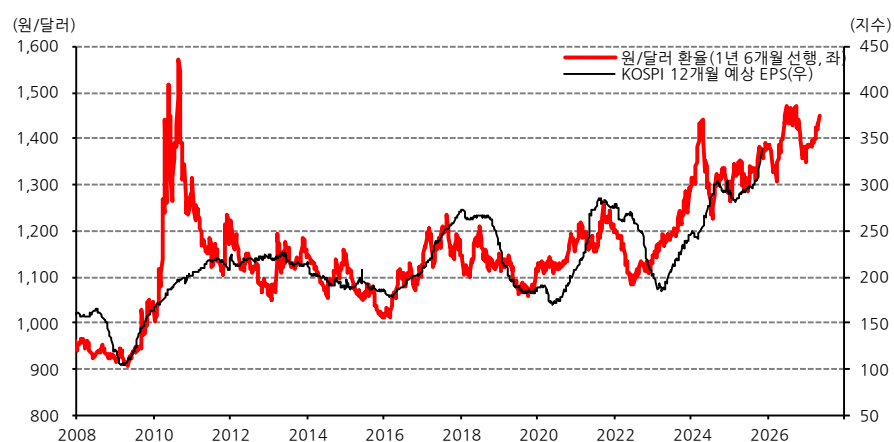
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

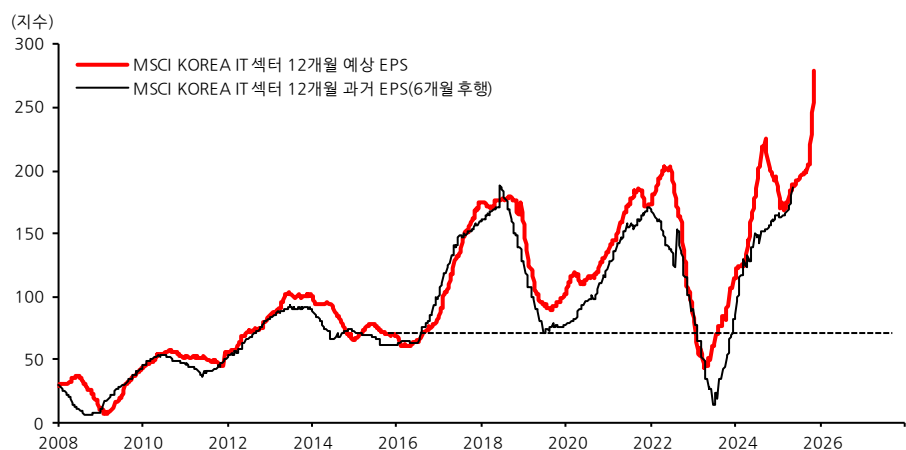
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



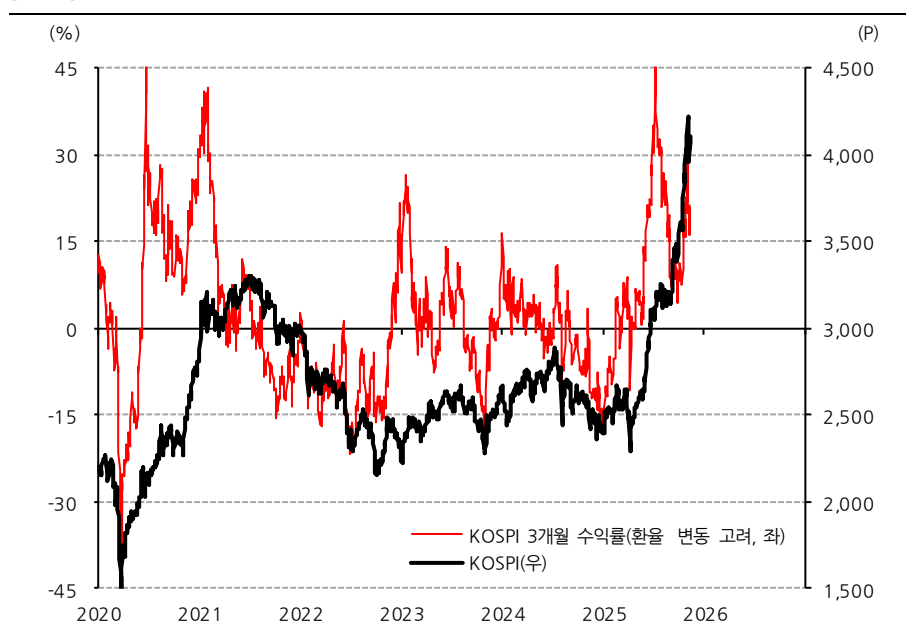
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +21.5%(과매수권 +15%).

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

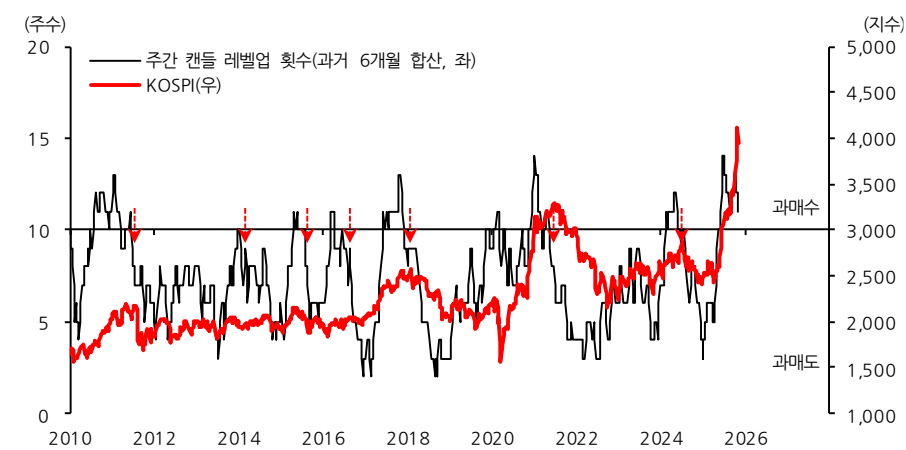
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익 (조원, 변화율 %)	12MF PER(배), 현재 11.0 배, 순이익 285.3 조원, KOSPI 4,106.4						
	9.5	10.0	10.5	11.0	11.5	12.0	12.5
305(7.)	3,813	4,013	4,214	4,414	4,615	4,816	5,016
300(5.3)	3,750	3,947	4,145	4,342	4,539	4,737	4,934
295(3.5)	3,688	3,882	4,076	4,270	4,464	4,658	4,852
290(1.8)	3,625	3,816	4,007	4,197	4,388	4,579	4,770
285(0)	3,563	3,750	3,938	4,125	4,313	4,500	4,688
280(-1.8)	3,500	3,684	3,868	4,053	4,237	4,421	4,605
275(-3.5)	3,438	3,618	3,799	3,980	4,161	4,342	4,523
270(-5.3)	3,375	3,553	3,730	3,908	4,086	4,263	4,441
265(-7.)	3,313	3,487	3,661	3,836	4,010	4,184	4,359
260(-8.8)	3,250	3,421	3,592	3,763	3,934	4,105	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). 현재 11회.

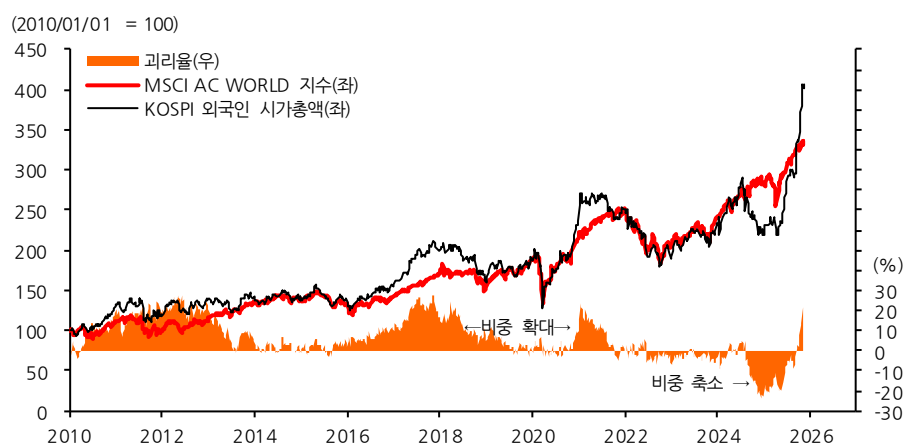
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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. 겹은 현재 +20.9%.

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

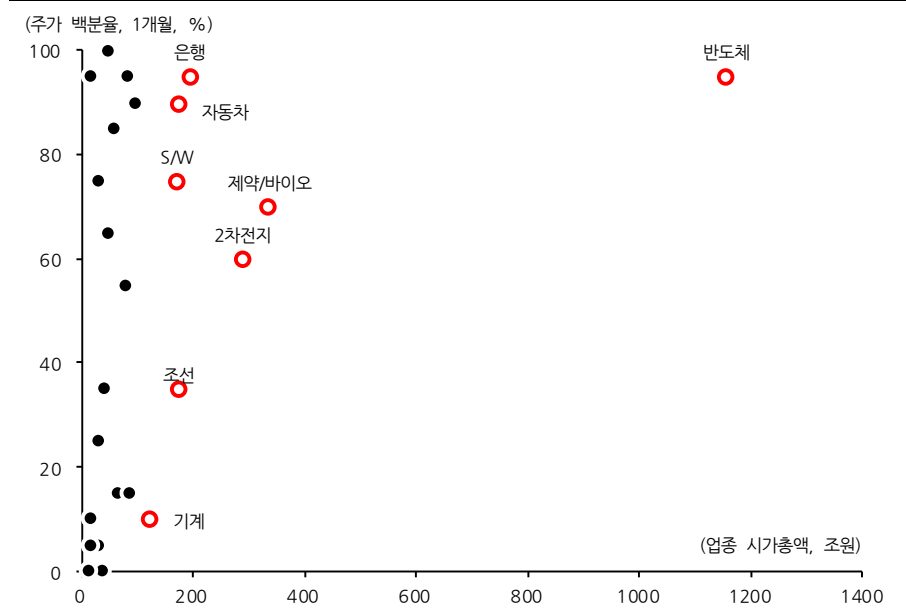


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

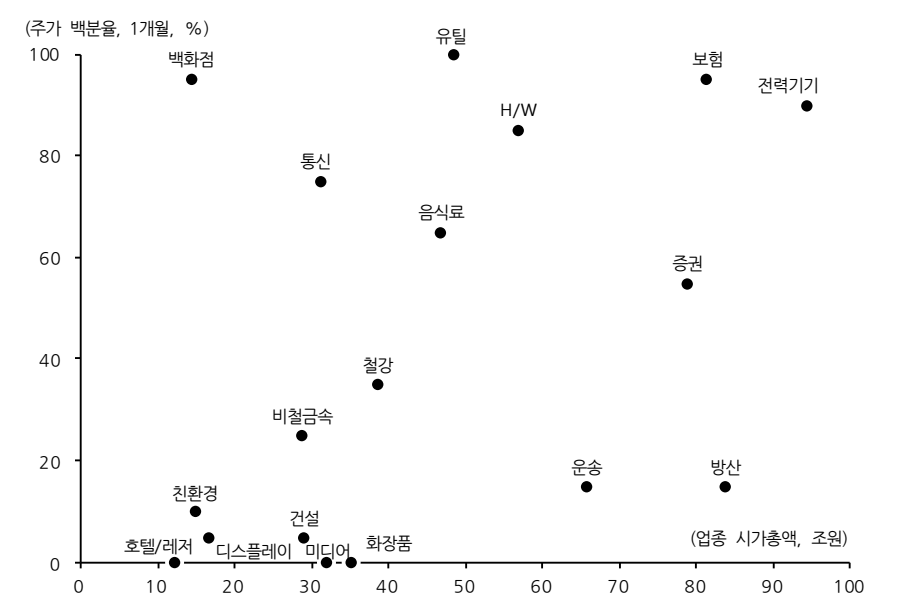
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담될 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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 변화를 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	GS(4.2)	SK 이터닉스(3.7)	S-Oil(1.1)	씨에스윈드(-12.6)	한화솔루션(-14.4)	
화학	롯데케미칼(46.9)	SK 케미칼(9.4)		롯데정밀화학(-4.7)	LG 화학(-6)	SKC(-95.1)
비철금속	고려아연(6.2)					풍산(-1)
철강						세아베스틸지주(-1.9)
산업재						
건설/자재	GS 건설(3.2)			LX 하우스(-13)	현대리바트(-17.1)	지누스(-32.8)
기계	두산밥캣(2.7)			HD 현대건설기계(-0.2)	현대로템(-0.5)	두산에너지리티(-11.3)
전기장비	LS ELECTRIC(0.7)	HD 현대일렉트릭(0.5)	산일전기(0.1)	효성중공업(-0.8)	LS 에코에너지(-1)	LS(-2.5)
조선	HD 현대마린엔진(3.1)	HD 현대미포(2.8)	삼성중공업(2.8)			HD 한국조선해양(-0.3)
복합기업	효성(6.9)	SK 스퀘어(2.5)	현대지에프홀딩스(0.3)	두산(-1.7)	한화(-1.8)	SK 네트워크(-2.2)
상사	LX 인터내셔널(7.5)					현대코퍼레이션(-5.6)
우주/방산	한화에어로스페이스(0.1)			한국항공우주(-0.4)	에스원(-0.7)	UG 넥스원(-3.8)
운송	티웨이항공(19.5)	롯데렌탈(2.8)	HMM(2.1)	팬오션(-0.2)	제주항공(-15.2)	진에어(-26.1)
경기소비재						
자동차	케이카(1.6)					현대모비스(-0.7)
자동차부품	일진하이슬루스(313)	한국타이어엔지니어링(11)	한국엔컴퍼니(9.4)			
화장품	에이피알(8.4)	애경산업(0.6)		LG 생활건강(-5.2)	코스맥스(-9.9)	달바글로벌(-14.8)
의류	F&F(2.7)	신세계인터내셔널(0.6)	미스토홀딩스(0.3)	영원무역(-0.1)	한세실업(-1.3)	한섬(-1.3)
호텔/레저	롯데관광개발(4.9)	하나투어(1.8)	GKL(1.4)		강원랜드(-4.3)	파라다이스(-4.8)
유통	롯데하이마트(13.4)	GS 리테일(6.2)	신세계(1.9)	롯데쇼핑(-0.5)	현대홈쇼핑(-2.9)	호텔신라(-5.8)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	현대그린푸드(5.9)	롯데웰푸드(0.5)	KT&G(0.5)	동원산업(-0.3)	롯데칠성(-3.9)	빙그레(-4.1)
헬스케어	유한양행(11.7)	동아쏘시오홀딩스(5.3)	대웅제약(4.7)	셀트리온(-1.2)	종근당(-5.4)	덴티움(-7.6)
금융						
은행	우리금융지주(0.6)	KB 금융(0.3)	신한지주(0.2)	BNK 금융지주(-0.1)	기업은행(-0.1)	카카오뱅크(-4.2)
증권	삼성증권(6.1)	미래에셋증권(3.6)	한국금융지주(2.6)			
보험						
IT						
S/W	카카오페이(28.4)	더존비즈온(6.4)	NHN(1.1)			롯데이노베이트(-10.8)
H/W	대덕전자(25.5)	이수페타시스(1.8)	LG 이노텍(0.4)	엠씨넥스(-6.5)	한화비전(-20)	롯데에너지머티리얼즈(-357.6)
반도체	DB 하이텍(6.1)	해성디에스(3)	SK 하이닉스(0.7)			삼성전자(-0.3)
전자제품						LG 전자(-0.9)
전기제품	엘앤에프(3.6)	SK 아이이테크놀로지(1.6)		LG 에너지솔루션(-1.8)	두산퓨얼셀(-35.7)	삼성 SDI(-54.6)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	카카오(5.3)					NAVER(-0.5)
미디어	하이브(2.3)	CJ CGV(1.5)		이노션(-0.6)	LG 헬로비전(-2.5)	스카이라이프(-3.1)
통신	SK 텔레콤(0.3)				KT(-1)	LG 유플러스(-1)
유틸리티	지역난방공사(8.4)	SK 가스(3.3)	한전기술(0.9)		한국가스공사(-1.6)	한전 KPS(-2.8)

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익의 변화

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

구분	상향			하향		
업종	1순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유						
화학						
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						
기계	성광벤드(12.7)	현대무백스(2.4)				
전기장비						
조선	대양전기공업(0.6)					
복합기업						
상사						
우주/방산	RF 머트리얼즈(3.5)					세트렉아이(-4)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품	코스메카코리아(12.8)			씨앤씨인터네셔널(-2.5)		네오팜(-2.6)
의류	감성코퍼레이션(7.5)					
호텔/레저	서부 T&D(1.8)					
유통						실리콘투(-0.5)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						CJ 프레시웨이(-1.1)
헬스케어	씨어스테크놀로지(6.5)	메디톡스(2.9)	클래시스(2)	에이비엘바이오(-7.1)	휴젤(-9.3)	뉴웍스(-17.8)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	카페 24(23.5)	NHN KCP(7.3)	핵토이노베이션(1.6)			핵토파이낸셜(-1.2)
H/W	고영(12.1)	심텍(5)				파크시스시스템(-1)
반도체	코스텍시스(15.4)	유니셈(8.1)	브이엠(7.8)	테스(-0.4)	티씨케이(-0.8)	텔레칩스(-18.7)
전자제품						
전기제품	더블유씨피(5.7)					에코프로비엠(-11.1)
디스플레이				이녹스첨단소재(-1)	선익시스템(-3.1)	토비스(-6.8)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						디어유(-6.5)
미디어	JYP Ent.(0.4)			와이지엔터테인먼트(-4.3)	스튜디오드래곤(-4.8)	CJ ENM(-7.7)
통신						
유틸리티						

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 상위 10개 선익시스템, NHN KCP, 피에스케이홀딩스, SK케미칼, 더존비즈온, 금호타이어, 낮은 종목 상위 10개 텐타움, 바텍, LG생활건강, 씨젠, 현대홈쇼핑, 롯데칠성, 이녹스첨단소재 진입.

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	4분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	4분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A005180	빙그레	필수소비재	719	1	3	291.1	118	126	6.8
2	A005850	에스엘	자동차	1,616	67	91	35.8	408	452	10.6
3	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	1,164	4	6	35.2	17	22	29.2
4	A336570	원텍	건강관리	750	17	21	27.1	73	74	1.3
5	A091700	파트론	IT 하드웨어	393	7	9	26.8	45	44	-3.6
6	A171090	선익시스템	디스플레이	493	6	7	24.1	93	95	2.3
7	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	2,725	40	49	23.6	491	502	2.2
8	A213420	덕산네오룩스	디스플레이	951	26	33	23.5	92	98	7.0
9	A131970	두산테스나	반도체	901	12	14	22.8	54	60	10.6
10	A005070	코스모신소재	화학	1,726	4	4	20.0	39	61	58.7
11	A060250	NHN KCP	소프트웨어	627	15	17	15.2	60	64	6.7
12	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	996	20	23	15.1	76	80	4.8
13	A100090	SK 오션플랜트	에너지	1,229	18	20	11.9	96	89	-7.3
14	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	549	37	41	10.8	205	176	-14.3
15	A419530	SAMG 엔터	미디어,교육	425	10	11	10.0	32	33	4.5
16	A248070	솔루엠	IT 하드웨어	861	12	13	9.7	83	88	5.9
17	A285130	SK 케미칼	화학	1,275	13	14	9.6	128	138	8.3
18	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	584	21	23	9.1	70	71	0.6
19	A402340	SK 스케어	상사,자본재	41,286	1,797	1,952	8.6	7,631	7,802	2.2
20	A010130	고려아연	비철,목재등	20,156	314	339	8.2	1,079	1,101	2.1
21	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,843	23	25	7.5	123	130	5.4
22	A012510	더존비즈온	소프트웨어	2,586	35	37	7.3	123	130	6.0
23	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	448	10	11	7.2	31	35	13.2
24	A073240	금호타이어	자동차	1,583	108	116	7.1	520	541	4.0
25	A099320	썬트렉아이	상사,자본재	624	5	5	7.1	16	16	-1.5
26	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,523	49	53	7.1	282	299	6.0
27	A000080	하이트진로	필수소비재	1,328	28	30	7.1	223	222	-0.7
28	A018880	한온시스템	자동차	3,119	76	81	6.8	323	340	5.3
29	A090460	비에이치	IT 하드웨어	568	17	19	6.7	105	105	-0.1
30	A356860	티엘비	반도체	706	8	9	6.6	42	45	8.9

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	4분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	4분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A069080	웹젠	소프트웨어	437	13	7	-45.3	53	51	-2.3
2	A272450	진에어	운송	371	10	6	-44.5	82	60	-26.8
3	A011200	HMM	운송	18,780	288	167	-42.1	821	682	-17.0
4	A078340	컴투스	소프트웨어	408	6	4	-41.5	34	18	-48.4
5	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	110,682	77	52	-32.6	2,721	2,693	-1.0
6	A034730	SK	에너지	19,503	583	414	-28.9	3,932	3,704	-5.8
7	A000210	DL	화학	863	83	60	-27.7	454	386	-14.9
8	A121600	나노신소재	화학	768	2	2	-27.7	19	18	-6.5
9	A009240	한샘	건설,건축관련	1,087	8	6	-27.1	40	44	8.5
10	A145720	덴티움	건강관리	632	25	18	-26.6	89	82	-7.7
11	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	470	8	6	-25.5	89	86	-4.3
12	A016380	KG 스틸	철강	533	33	26	-21.5	175	143	-18.2
13	A003160	디아이	반도체	676	8	7	-21.2	50	54	7.1
14	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,609	15	12	-20.3	68	65	-4.8
15	A043150	바텍	건강관리	310	15	13	-17.1	66	66	-0.8
16	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	4,453	22	19	-16.8	351	346	-1.5
17	A183300	코미코	반도체	1,166	31	26	-16.8	152	148	-2.3
18	A096530	씨젠	건강관리	1,311	15	12	-16.3	73	76	4.0
19	A004990	롯데지주	상사,자본재	3,242	20	17	-15.0	526	517	-1.7
20	A030520	한글과컴퓨터	소프트웨어	583	12	10	-13.6	63	58	-6.9
21	A057050	현대홈쇼핑	소매(유통)	665	35	30	-13.5	150	149	-0.7
22	A011930	신성이엔지	반도체	373	7	6	-12.3	35	40	13.9
23	A425420	티에프이	반도체	463	6	6	-11.8	30	29	-3.3
24	A018290	브이티	화장품,의류,완구	812	26	23	-11.4	125	115	-7.8
25	A005300	롯데칠성	필수소비재	1,094	16	15	-10.6	230	226	-1.7
26	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	493	23	20	-9.9	81	67	-16.5
27	A286940	롯데이노베이트	소프트웨어	300	10	9	-9.8	46	35	-24.0
28	A103590	일진전기	기계	2,971	38	34	-9.2	166	156	-6.0
29	A352480	씨앤씨인터내셔널	화장품,의류,완구	457	8	7	-7.8	37	36	-2.7
30	A095660	네오위즈	소프트웨어	558	11	10	-7.2	60	62	3.3

주: 상장사 제조업 종목 기준, 격자 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(%)	
업종	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(11)	29.8	17.0	0.86	0.82	29.0	62.3	흑자전환	75.2	2.9	4.8	0.2	7.1	1.9	10.0
화학(18)	-	27.0	0.85	0.82	6,897.0	105.0	적자축소	흑자전환	-0.6	3.0	-2.8	-4.8	2.5	-0.9
비철금속(2)	23.0	24.2	2.29	2.18	33.7	1.8	134.2	-4.7	10.0	9.0	4.2	1.4	-1.6	-3.4
철강(9)	20.6	11.1	0.38	0.37	8.7	52.9	3.8	86.2	1.8	3.3	-0.1	-1.4	0.0	2.1
산업재														
건설/자재(21)	9.0	7.6	0.58	0.55	112.4	27.6	53.0	19.1	6.4	7.2	-1.2	-5.6	-0.6	-6.6
기계(6)	50.0	34.4	3.93	3.55	19.9	28.6	38.2	45.1	7.9	10.3	-3.6	0.4	-4.1	2.0
전기장비(8)	39.9	29.0	6.12	5.18	26.1	30.8	53.0	38.0	15.3	17.9	-0.6	7.6	-0.1	10.8
조선(12)	26.3	17.7	4.74	3.87	169.4	36.4	108.3	48.6	18.0	21.9	0.7	9.0	-0.1	9.3
복합기업(12)	11.5	9.7	1.08	0.98	41.9	20.0	50.2	19.4	9.3	10.2	0.3	11.3	0.7	9.5
상사(3)	11.2	9.6	1.06	0.98	-8.7	14.2	18.7	16.8	9.4	10.2	0.8	-0.8	2.2	0.0
우주/방산(6)	31.0	21.8	4.68	3.94	70.8	29.2	-22.7	42.3	15.1	18.1	-0.3	1.7	-0.8	2.4
운송(13)	8.5	9.3	0.74	0.70	-31.0	7.7	-14.0	-8.9	8.7	7.5	0.2	-6.0	0.4	-6.8
경기소비재														
자동차(3)	5.4	5.1	0.58	0.53	-18.1	6.7	-15.8	6.4	10.7	10.5	0.0	1.8	0.0	1.6
자동차부품(16)	7.4	6.3	0.60	0.55	5.8	14.3	3.4	16.7	8.1	8.7	2.4	2.6	2.1	2.8
화장품(7)	24.3	17.6	1.82	1.68	23.8	26.8	-9.3	38.0	7.5	9.5	-2.6	-3.6	-3.2	-3.8
의류(12)	8.2	6.6	0.76	0.68	2.8	20.3	-3.8	23.3	9.3	10.3	0.4	-1.0	0.4	-2.2
호텔/레저(7)	14.7	12.4	1.16	1.09	43.2	21.8	13.4	18.6	7.9	8.8	-1.3	2.4	0.0	4.3
유통(9)	16.0	8.8	0.33	0.32	36.5	18.5	흑자전환	82.1	2.0	3.6	0.5	1.2	0.9	3.0
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(14)	13.5	11.2	1.21	1.12	4.9	13.4	14.3	20.0	9.0	10.0	-0.1	0.2	0.8	1.3
헬스케어(18)	46.9	36.5	3.75	3.39	69.2	26.8	56.7	28.4	8.0	9.3	0.2	6.8	0.9	8.3
금융														
은행(9)	7.2	7.0	0.65	0.61	2.3	7.6	11.9	2.7	8.9	8.7	0.1	2.4	0.1	1.7
증권(6)	7.7	7.6	1.13	1.03	21.3	5.8	26.3	1.6	14.6	13.5	1.8	6.3	1.6	6.5
보험(8)	9.0	8.4	0.87	0.81	-4.3	8.1	-4.4	7.7	9.6	9.7	0.0	-0.9	0.0	-1.5
IT														
S/W(9)	22.3	19.0	1.85	1.72	24.7	13.2	29.0	17.2	8.3	9.1	0.9	0.7	-0.1	1.3
H/W(12)	32.4	19.4	1.92	1.76	20.5	48.2	-1.2	67.0	5.9	9.1	-1.7	6.1	-4.8	6.2
반도체(8)	14.3	8.9	2.04	1.68	41.6	81.0	40.0	61.7	14.2	18.9	0.2	44.8	-0.5	45.8
전자제품(1)	9.8	8.9	0.67	0.62	-25.0	30.6	309.7	10.7	6.8	7.0	-0.9	2.2	0.9	12.6
전기제품(7)	-	101.6	3.21	3.05	적자축소	흑자전환	적자확대	흑자전환	-2.8	3.0	-5.9	-20.0	-6.9	-15.8
디스플레이(2)	8.2	9.2	0.87	0.78	흑자전환	57.9	흑자전환	-11.1	10.7	8.5	0.0	2.3	0.0	1.6
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	25.9	23.8	1.82	1.69	18.0	18.8	35.8	8.8	7.0	7.1	1.0	2.9	4.2	6.0
미디어(8)	62.7	21.7	2.04	1.91	15.5	63.8	흑자전환	189.0	3.2	8.8	0.2	2.8	-1.0	-2.8
통신(3)	11.1	9.0	0.82	0.78	33.0	11.7	32.3	23.0	7.4	8.7	-0.6	-0.6	-0.6	-1.1
유틸리티(7)	4.7	4.0	0.68	0.59	42.6	13.7	83.4	17.9	14.5	14.8	0.5	1.5	0.9	1.6

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. 4분기 영업이익의 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(36개)은 삼성SDI, SK바이오팜, 코스메카코리아, 고려아연, NHN KCP, 주성에너지너링, 한국타이어앤테크놀로지, 금호타이어, 하단 돌파 종목(40개)은 한화솔루션, 진에어, 하이브, 카카오게임즈, LG생활건강, 롯데칠성, 씨에스윈드, 롯데웰푸드.

[표12] 2025년 4분기 예상 영업이익의 예상치 **상단**을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	4분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A006400	삼성 SDI	IT 가전	-255	-33	9	127.6
2	A326030	SK 바이오팜	건강관리	55	55	74	33.6
3	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	22	23	28	23.1
4	A010130	고려아연	비철,목재등	314	326	396	21.4
5	A060250	NHN KCP	소프트웨어	15	15	18	21.1
6	A036930	주성에너지너링	반도체	3	4	5	19.0
7	A161390	한국타이어앤테크놀로지	자동차	515	541	640	18.4
8	A073240	금호타이어	자동차	108	117	136	16.2
9	A041510	에스엠	미디어,교육	45	57	65	14.0
10	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	38	40	45	12.5
11	A020000	한섬	화장품,의류,완구	26	30	33	10.2
12	A078930	GS	에너지	661	649	714	10.0
13	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	276	303	332	9.4
14	A006800	미래에셋증권	증권	316	380	414	8.9
15	A036420	콘텐츠리중앙	미디어,교육	7	13	14	8.5
16	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	231	251	272	8.4
17	A356860	티엘비	반도체	8	9	10	7.8
18	A383220	F&F	화장품,의류,완구	137	142	150	6.1
19	A047810	한국항공우주	상사,자본재	126	174	184	5.7
20	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	40	60	63	5.5
21	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	29	30	31	5.1
22	A009540	HD 한국조선해양	조선	1,110	1,265	1,320	4.3
23	A000100	유한양행	건강관리	53	64	66	3.4
24	A004170	신세계	소매(유통)	156	197	202	2.7
25	A051600	한전 KPS	유틸리티	59	71	73	2.5
26	A016360	삼성증권	증권	275	317	325	2.5
27	A035720	카카오	소프트웨어	192	216	221	2.5
28	A032640	LG 유플러스	통신서비스	227	299	305	2.0
29	A069960	현대백화점	소매(유통)	126	147	149	1.6
30	A214150	클래시스	건강관리	49	53	53	1.5

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 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	4분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
31	A095340	ISC	반도체	16	17	18	1.2
32	A030200	KT	통신서비스	325	498	501	0.7
33	A011210	현대위아	자동차	52	54	54	0.6
34	A257720	실리콘투	소매(유통)	49	62	62	0.3
35	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	109	118	118	0.2
36	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	54	60	60	0.2

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

[표14] 2025년 4분기 예상 영업이익의 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	A009830	한화솔루션	에너지	-69	-7	-205	-2,959.7
2	A272450	진에어	운송	10	8	-7	-187.5
3	A352820	하이브	미디어,교육	42	41	-6	-115.6
4	A293490	카카오게임즈	소프트웨어	-11	-12	-21	-77.5
5	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	22	20	5	-73.5
6	A005300	롯데칠성	필수소비재	16	22	7	-70.3
7	A112610	씨에스윈드	에너지	54	51	22	-57.6
8	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	21	20	9	-55.0
9	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	78	113	52	-54.0
10	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	-30	-23	-35	-53.7
11	A069960	현대백화점	소매(유통)	126	91	52	-42.9
12	A001430	세아베스틸지주	철강	24	21	12	-42.4
13	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	45	49	34	-31.4
14	A030200	KT	통신서비스	325	331	234	-29.4
15	A035760	CJ ENM	미디어,교육	52	49	36	-27.6
16	A004170	신세계	소매(유통)	156	140	104	-26.1
17	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	26	25	20	-21.0
18	A240810	원익 IPS	반도체	32	29	23	-20.7
19	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	25	27	22	-18.7
20	A001120	LX 인터내셔널	상사,자본재	71	69	57	-17.2
21	A006360	GS 건설	건설,건축관련	116	79	66	-16.5
22	A145020	휴젤	건강관리	52	56	47	-14.6
23	A004000	롯데정밀화학	화학	28	28	24	-13.6
24	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	28	24	21	-13.2
25	A079550	LG 넥스원	상사,자본재	72	67	58	-13.2
26	A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	18	11	9	-12.4
27	A376300	디어유	소프트웨어	10	9	8	-11.8
28	A259960	크래프톤	소프트웨어	253	243	216	-11.0
29	A068270	셀트리온	건강관리	402	374	338	-9.8
30	A009540	HD 한국조선해양	조선	1,110	1,023	936	-8.5
31	A078930	GS	에너지	661	610	562	-7.9
32	A251970	팜텍코리아	비철,목재등	16	15	14	-7.9
33	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	57	53	49	-7.4
34	A181710	NHN	소프트웨어	30	27	26	-6.9
35	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	49	47	44	-5.8
36	A011780	금호석유화학	화학	58	54	51	-5.2
37	A097520	엠씨넥스	IT 하드웨어	15	15	14	-4.1
38	A012330	현대모비스	자동차	942	872	837	-4.0
39	A222800	심텍	IT 하드웨어	20	18	17	-3.4
40	A323410	카카오뱅크	은행	133	117	113	-3.4

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

3-6. 2026 년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(43개)은 유한양행, 대덕전자, LX인터내셔널, 카카오페이, 한국타이어앤테크놀로지, 넥센타이어, 하단 돌파 종목(46개)은 진에어, 삼성SDI, 달바글로벌, SK바이오팜, 두산에너지리터.

[표15] 2026 년 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	A000100	유한양행	건강관리	185	210	315	50.5
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	143	163	232	43.0
3	A001120	LX 인터내셔널	상사, 자본재	377	374	496	32.6
4	A377300	카카오페이	소프트웨어	79	94	113	21.3
5	A161390	한국타이어앤테크놀로지	자동차	1,998	2,049	2,401	17.2
6	A002350	넥센타이어	자동차	214	234	264	12.8
7	A016360	삼성증권	증권	1,435	1,466	1,653	12.8
8	A251270	넷마블	소프트웨어	416	487	547	12.4
9	A041510	에스엠	미디어, 교육	202	234	262	12.0
10	A326030	SK 바이오팜	건강관리	319	381	427	11.9
11	A060250	NHN KCP	소프트웨어	60	65	73	10.9
12	A241710	코스메카코리아	화장품, 의류, 완구	100	100	110	10.4
13	A011210	현대위아	자동차	244	258	283	9.7
14	A078930	GS	에너지	2,867	2,804	3,071	9.5
15	A012510	더존비즈온	소프트웨어	123	120	131	9.5
16	A006800	미래에셋증권	증권	1,516	1,799	1,966	9.3
17	A089860	롯데렌탈	운송	367	393	420	6.8
18	A020000	한섬	화장품, 의류, 완구	68	80	85	6.3
19	A010130	고려아연	비철, 목재등	1,079	1,227	1,302	6.1
20	A032350	롯데관광개발	호텔, 레저서비스	184	197	209	5.9
21	A214150	클래시스	건강관리	230	240	254	5.8
22	A004170	신세계	소매(유통)	548	658	696	5.8
23	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	640	681	718	5.4
24	A006360	GS 건설	건설, 건축관련	553	645	676	4.8
25	A036930	주성엔지니어링	반도체	104	115	120	4.3
26	A039840	디오	건강관리	28	31	32	3.9
27	A030200	KT	통신서비스	2,208	2,395	2,485	3.8
28	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	262	295	306	3.6
29	A181710	NHN	소프트웨어	127	146	151	3.4
30	A069960	현대백화점	소매(유통)	435	473	488	3.3

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

[표16] 2026년 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 (%)
31	A071050	한국금융지주	증권	2,065	2,310	2,383	3.2
32	A007070	GS 리테일	소매(유통)	309	317	325	2.6
33	A352820	하이프	미디어,교육	489	545	557	2.1
34	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	17	22	22	1.8
35	A062040	산일전기	기계	248	271	275	1.5
36	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	1,226	1,312	1,331	1.5
37	A010120	LS ELECTRIC	기계	577	623	632	1.4
38	A000120	CJ 대한통운	운송	563	578	585	1.1
39	A035420	NAVER	소프트웨어	2,557	3,511	3,536	0.7
40	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	481	556	559	0.6
41	A015760	한국전력	유틸리티	16,393	18,912	19,010	0.5
42	A033780	KT&G	필수소비재	1,454	1,548	1,553	0.3
43	A001430	세아베스틸지주	철강	151	199	200	0.3

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

[표17] 2026년 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	A272450	진에어	운송	82	89	9	-90.1
2	A006400	삼성 SDI	IT 가전	107	-708	-1,077	-52.1
3	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	153	171	129	-24.7
4	A326030	SK 바이오팜	건강관리	319	175	134	-23.5
5	A034020	두산에너지빌리티	기계	1,332	1,371	1,101	-19.7
6	A259960	크래프톤	소프트웨어	1,430	1,348	1,117	-17.1
7	A008770	호텔신라	소매(유통)	140	96	81	-16.0
8	A247540	에코프로비엠	IT 가전	126	90	78	-13.5
9	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	351	332	289	-13.0
10	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	243	250	218	-12.8
11	A035760	CJ ENM	미디어,교육	180	150	132	-12.0
12	A069960	현대백화점	소매(유통)	435	371	326	-11.9
13	A112610	씨에스윈드	에너지	296	298	265	-11.0
14	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	293	298	265	-10.8
15	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	485	416	373	-10.4
16	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	68	63	56	-10.1
17	A006360	GS 건설	건설,건축관련	553	461	416	-9.8
18	A376300	디어유	소프트웨어	50	49	45	-9.7
19	A145020	휴젤	건강관리	245	250	226	-9.6
20	A004000	롯데정밀화학	화학	146	128	116	-9.2
21	A377300	카카오페이	소프트웨어	79	29	26	-8.0
22	A097520	엠씨넥스	IT 하드웨어	70	70	66	-6.7
23	A011780	금호석유화학	화학	407	383	359	-6.4
24	A251970	펄텍코리아	비철,목재등	74	72	68	-5.8
25	A000100	유한양행	건강관리	185	117	110	-5.7
26	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	-21	-52	-55	-5.4
27	A002380	KCC	건설,건축관련	517	515	488	-5.2
28	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	283	276	264	-4.3
29	A032640	LG 유플러스	통신서비스	1,166	1,057	1,012	-4.3
30	A214150	클래시스	건강관리	230	208	199	-4.2
31	A006800	미래에셋증권	증권	1,516	1,136	1,093	-3.7
32	A323410	카카오뱅크	은행	671	633	610	-3.6
33	A181710	NHN	소프트웨어	127	113	109	-3.3
34	A005300	롯데칠성	필수소비재	230	212	206	-2.9
35	A054950	제이브이엠	건강관리	41	41	40	-2.7
36	A047040	대우건설	건설,건축관련	525	435	425	-2.3
37	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	462	419	411	-1.9
38	A047810	한국항공우주	상사,자본재	494	425	417	-1.9
39	A009830	한화솔루션	에너지	636	218	215	-1.5
40	A041510	에스엠	미디어,교육	202	180	177	-1.3

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

[표18] 2026년 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 (%)
41	A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	56	39	39	-1.3
42	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	640	582	576	-1.0
43	A079550	LG 넥스원	상사,자본재	457	437	434	-0.7
44	A033780	KT&G	필수소비재	1,454	1,312	1,304	-0.6
45	A042660	한화오션	조선	1,791	1,037	1,033	-0.4
46	A001120	LX 인터내셔널	상사,자본재	377	327	326	-0.2

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 괴리를 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 삼성화재, 삼성생명, HD현대, 하나금융지주, 카움증권, 기업은행 등 10개 종목 진입.

[표19] 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	A105560	KB 금융	은행	49,857	133,500	130,700	-2.1	15,862	5.4
2	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	1,164	93,900	91,900	-2.1	1,216	138.0
3	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	8,545	119,100	116,400	-2.3	2,895	33.8
4	A039030	이오테크닉스	반도체	3,591	299,000	291,500	-2.5	8,095	63.3
5	A010120	LS ELECTRIC	기계	14,745	510,000	491,500	-3.6	13,637	42.7
6	A000660	SK 하이닉스	반도체	450,633	646,000	619,000	-4.2	77,548	47.7
7	A402340	SK 스퀘어	상사, 자본재	41,286	327,000	311,500	-4.7	51,871	11.9
8	A055550	신한지주	은행	37,869	82,000	78,000	-4.9	10,910	4.9
9	A000810	삼성화재	보험	23,052	528,000	501,000	-5.1	44,683	4.6
10	A058470	리노공업	반도체	4,352	60,300	57,100	-5.3	2,161	19.8
11	A356860	티엘비	반도체	706	75,900	71,800	-5.4	3,343	74.2
12	A000150	두산	상사, 자본재	16,755	1,082,000	1,014,000	-6.3	20,844	108.8
13	A319660	피에스케이	반도체	1,122	41,400	38,750	-6.4	2,898	13.1
14	A032830	삼성생명	보험	31,880	170,400	159,400	-6.5	12,162	3.1
15	A298040	효성중공업	기계	21,484	2,483,000	2,304,000	-7.2	75,923	44.8
16	A267250	HD 현대	에너지	17,339	237,000	219,500	-7.4	18,006	48.1
17	A005930	삼성전자	반도체	612,683	112,400	103,500	-7.9	9,585	76.6
18	A086790	하나금융지주	은행	25,856	101,100	92,900	-8.1	15,172	5.4
19	A103590	일진전기	기계	2,971	67,900	62,300	-8.2	2,422	27.3
20	A033780	KT&G	필수소비재	16,423	149,400	137,000	-8.3	10,129	19.9
21	A171090	선익시스템	디스플레이	493	56,300	51,600	-8.3	9,251	26.5
22	A039490	카움증권	증권	7,744	322,500	292,500	-9.3	42,893	6.3
23	A196170	알테오젠	건강관리	27,288	563,000	510,000	-9.4	7,761	349.9
24	A084370	유진테크	반도체	2,250	109,000	98,200	-9.9	4,224	75.3
25	A024110	기업은행	은행	16,028	22,400	20,100	-10.3	3,525	2.4
26	A138040	메리츠금융지주	증권	20,536	131,000	117,200	-10.5	14,506	7.0
27	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	31,001	976,000	860,000	-11.9	26,110	33.8
28	A241710	코스메카코리아	화장품, 의류, 완구	766	81,400	71,700	-11.9	5,846	29.6
29	A450950	아스테라시스	건강관리	576	17,480	15,360	-12.1	570	65.7
30	A161390	한국타이어앤테크놀로지	자동차	7,346	67,800	59,300	-12.5	10,365	10.3

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 대덕전자, 비에이치, 이수페타시스, HD현대마린엔진, 신세계인터넷내셔널 등 12개 종목 진입.

[표20] 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	A008770	호텔신라	소매(유통)	12	45	262.9	173.5
2	A170900	동아에스티	건강관리	10	18	81.0	292.4
3	A195870	해성디에스	반도체	34	60	76.6	127.2
4	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	60	100	68.2	175.4
5	A090460	비에이치	IT 하드웨어	37	61	64.9	196.1
6	A298050	HS 효성첨단소재	화학	33	50	51.5	1,491.4
7	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	685	1,007	47.0	183.8
8	A047040	대우건설	건설,건축관련	46	66	43.5	3,474.0
9	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	159	213	33.7	38.1
10	A071970	HD 현대마린엔진	조선	72	95	31.3	50.2
11	A031430	신세계인터넷내셔널	화장품,의류,완구	25	33	30.4	136.5
12	A006650	대한유화	화학	63	82	30.2	100.7
13	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	139	172	23.7	162.9
14	A329180	HD 현대중공업	조선	1,496	1,845	23.3	53.4
15	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	273	331	21.3	32.5
16	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	294	353	20.0	39.0
17	A068270	셀트리온	건강관리	911	1,089	19.5	53.0
18	A005930	삼성전자	반도체	40,369	47,844	18.5	76.4
19	A004020	현대제철	철강	125	145	16.4	505.2
20	A003230	삼양식품	필수소비재	424	484	14.2	34.9
21	A267250	HD 현대	에너지	1,130	1,277	13.0	48.1
22	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	629	710	12.8	17.3
23	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	89	100	11.9	49.6
24	A010140	삼성중공업	조선	799	891	11.5	77.3
25	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	784	854	8.9	33.8
26	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	41	45	8.7	2,538.1
27	A010120	LS ELECTRIC	기계	321	347	8.1	42.7
28	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	104	111	7.0	28.6
29	A267270	HD 현대건설기계	기계	115	123	6.9	75.6
30	A064400	LG 씨엔에스	소프트웨어	418	446	6.8	16.6

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

[표21] 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	A064960	SNT 모티브	자동차	97	101	4.0	23.6
32	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	762	786	3.1	38.3
33	A009540	HD 한국조선해양	조선	2,677	2,758	3.0	46.3
34	A032640	LG 유플러스	통신서비스	682	701	2.8	33.2
35	A030000	제일기획	미디어,교육	219	225	2.6	14.9
36	A047810	한국항공우주	상사,자본재	272	279	2.4	67.3
37	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	393	402	2.3	16.9
38	A000880	한화	상사,자본재	703	711	1.1	53.9
39	A241560	두산밥캣	기계	482	487	1.0	26.4
40	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	253	253	0.0	51.8

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 종목을 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 코스메카코리아, 이오테크닉스 진입.

[표22] 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	881	153.8	27	36	43	3,914.9	334.3	8.3
2	A009420	한올바이오파마	건강관리	2,048	1.4	3	11	12	585.6	518.8	75.7
3	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,843	242.7	69	123	168	475.3	45.3	7.9
4	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	7,954	325.0	343	481	615	440.7	29.9	5.5
5	A064350	현대로템	기계	21,468	295.8	1,069	1,374	1,777	418.2	26.4	5.1
6	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	1,507	10.9	103	153	208	402.0	16.3	3.3
7	A017960	한국카본	조선	1,661	172.3	131	136	157	389.1	19.2	3.9
8	A012450	한화에너지스페이스	상사,자본재	48,882	194.9	3,484	4,381	5,338	384.2	17.9	3.7
9	A062040	산일전기	기계	4,549	117.8	179	248	315	341.4	27.1	6.1
10	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,523	26.2	211	282	336	315.8	12.6	3.0
11	A000100	유한양행	건강관리	8,988	-5.9	133	185	297	315.6	60.8	14.6
12	A298040	효성중공업	기계	21,484	486.3	669	976	1,281	283.1	28.1	7.3
13	A003230	삼양식품	필수소비재	9,507	65.0	531	698	857	258.2	16.3	4.6
14	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	31,001	125.1	951	1,226	1,514	230.3	27.7	8.4
15	A214450	파마리서치	건강관리	4,571	67.6	226	301	369	215.3	16.1	5.1
16	A237690	에스티팜	건강관리	2,008	9.1	53	69	97	176.4	25.4	9.2
17	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	8,545	337.6	192	262	310	172.0	30.4	11.2
18	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	1,253	5.3	306	459	581	171.1	2.5	0.9
19	A356860	티엘비	반도체	706	450.2	25	42	54	168.0	15.7	5.9
20	A003670	포스코퓨처엠	화학	18,723	52.8	97	146	299	167.6	92.5	34.6
21	A068270	셀트리온	건강관리	39,906	-4.3	1,102	1,577	1,894	155.4	22.3	8.7
22	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	7,247	18.2	390	462	534	155.3	13.3	5.2
23	A033500	동성화인텍	화학	952	112.8	71	97	109	153.5	8.7	3.4
24	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	766	29.7	84	100	112	147.2	6.4	2.6
25	A214150	클래시스	건강관리	3,550	13.8	169	230	288	144.6	12.6	5.2
26	A267250	HD 현대	에너지	17,339	177.2	5,650	7,191	7,509	142.2	2.1	0.9
27	A079550	LG 넥스원	상사,자본재	8,998	85.5	351	457	607	137.7	15.1	6.4
28	A047810	한국항공우주	상사,자본재	9,923	85.4	321	494	681	137.5	15.8	6.6
29	A112610	씨에스윈드	에너지	1,809	2.4	305	296	350	136.4	4.5	1.9
30	A005930	삼성전자	반도체	612,683	94.6	37,726	75,365	80,404	134.1	7.4	3.2
31	A272210	한화시스템	상사,자본재	9,994	134.1	158	317	417	133.9	26.2	11.2
32	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	1,156	-0.1	23	40	47	133.0	24.3	10.4
33	A084370	유진테크	반도체	2,250	213.7	77	119	129	132.8	16.2	6.9
34	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	9,997	38.2	358	461	584	128.1	16.3	7.1
35	A039030	이오테크닉스	반도체	3,591	109.4	82	121	148	126.5	23.2	10.2

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

[표23] 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	A290550	디케이티	스마트폰용 FPCA 모듈	166	1	1.2	2018-12-21

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2025년 11월 13일)

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 종목을 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].