유명간 myounggan.yoo@miraeasset.com

MIRAE ASSET 미래에셋증권

Earnings Revision(7월 셋째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 -0.2% 하향 조정 (선진국: -0.2% 〈 신흥국: -0.1%)
- 국가별로 보면 브라질(+0.5%), 미국(+0.2%), 한국(+0.1%)은 상향 조정. 일본(-1.8%), 대만(-0.9%), 호주(-0.7%)는 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+0.3%), 유틸리티(+0.2%)가 양호했고, 경기소비재(-1.5%), 소재(-1.3%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

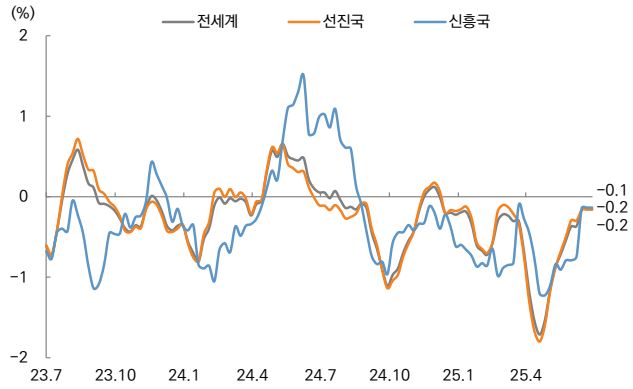


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

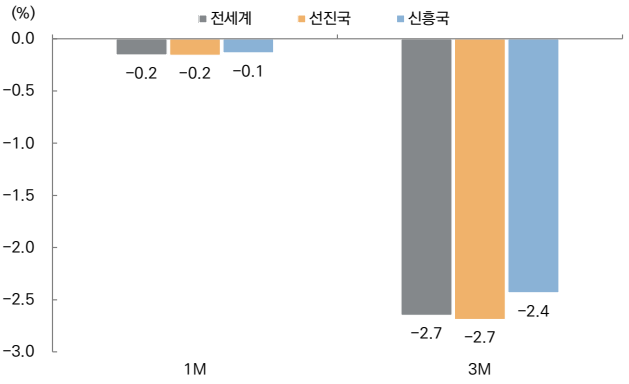


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

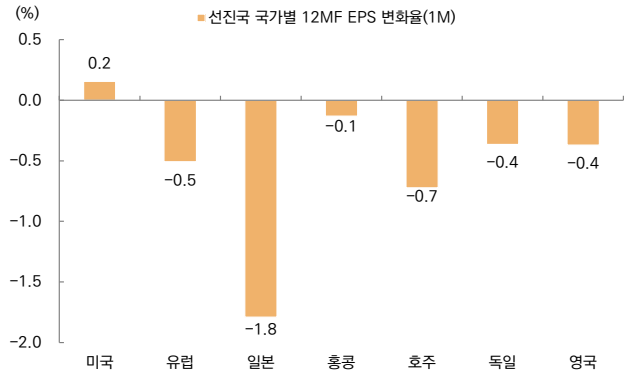


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

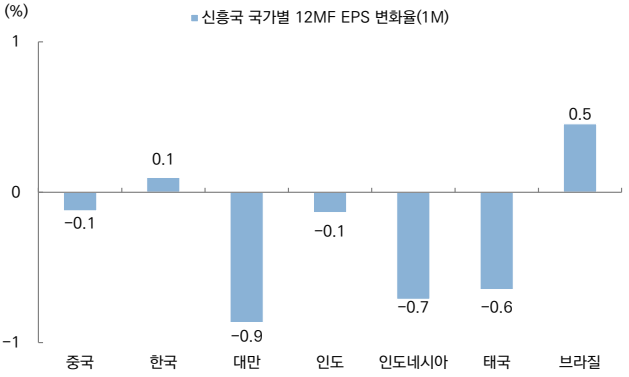


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

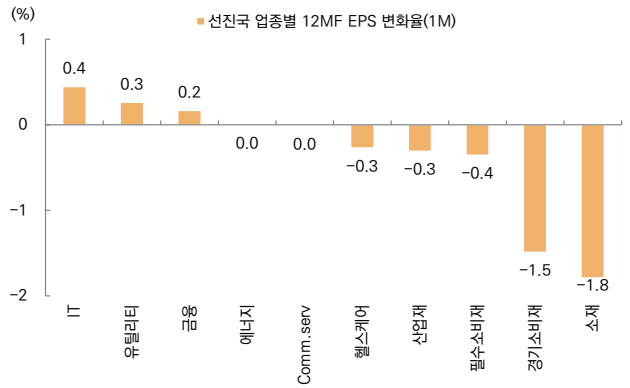
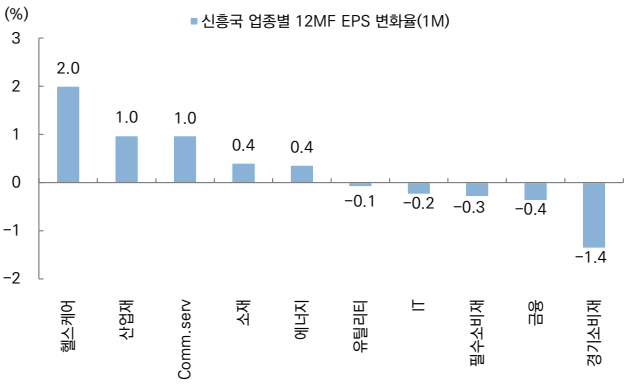


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



주: MSCI Europe은 USD 기준임
자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

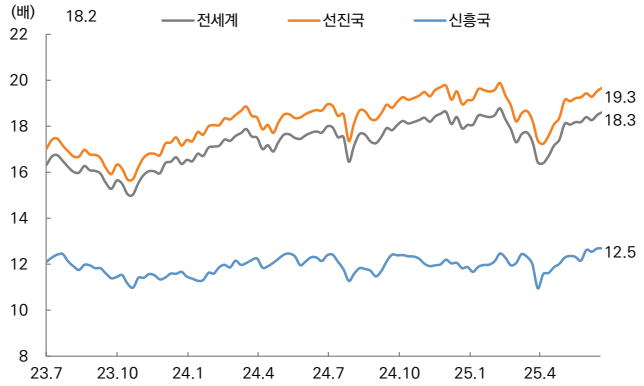


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

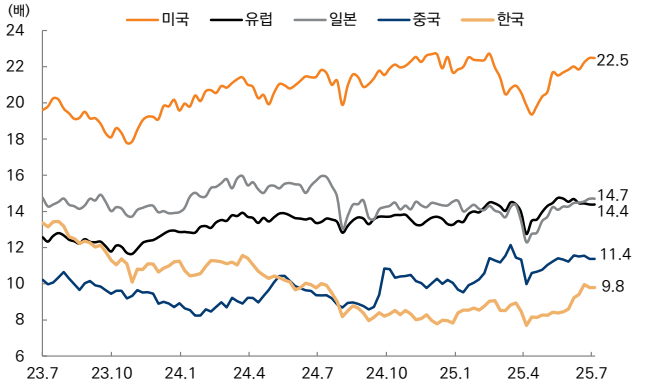


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

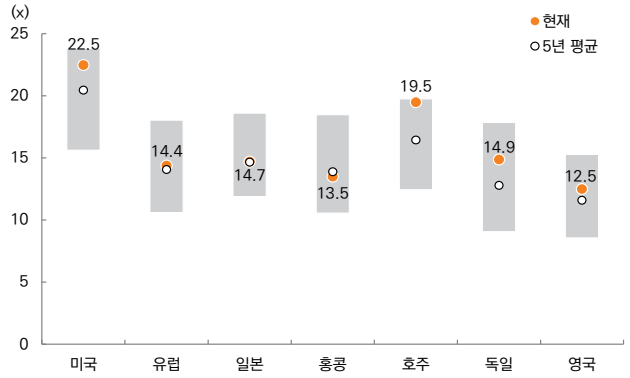


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

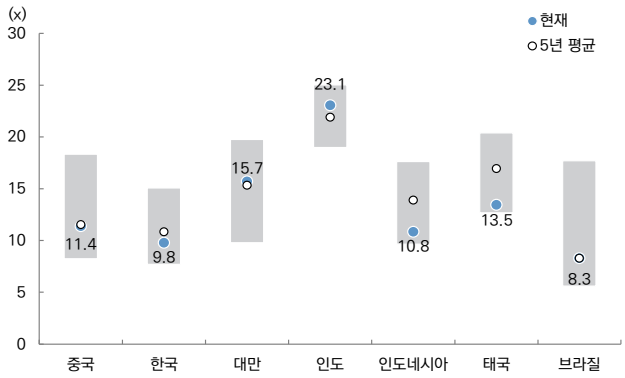


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

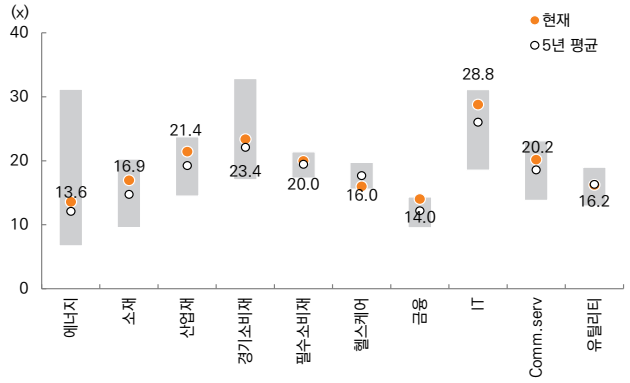
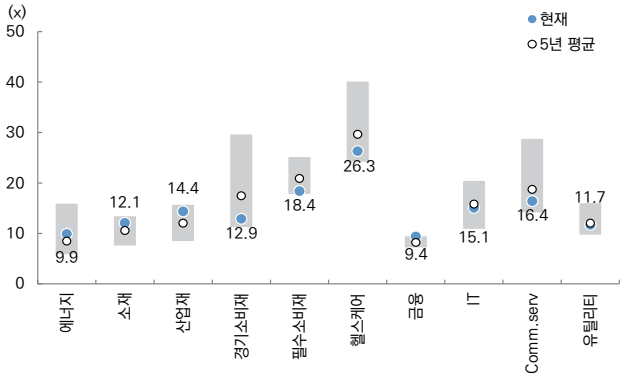


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

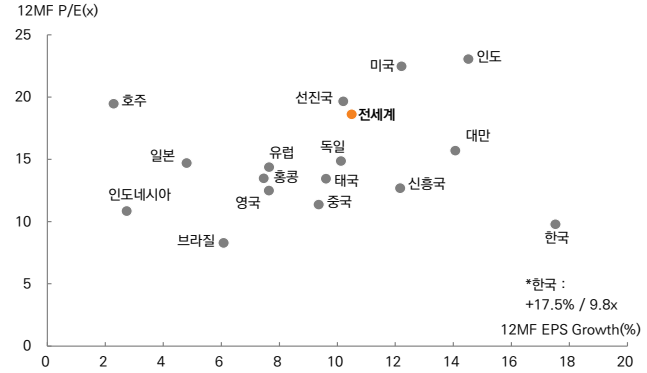


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

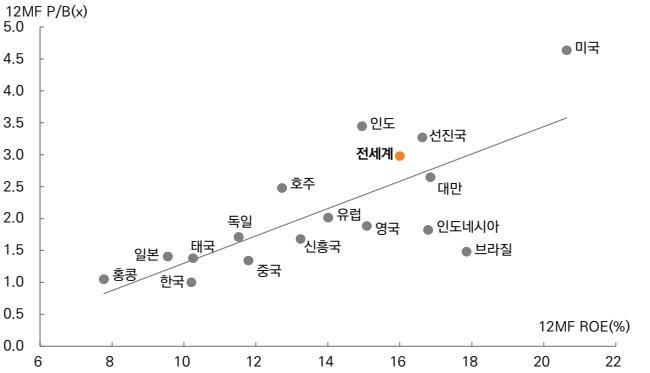


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

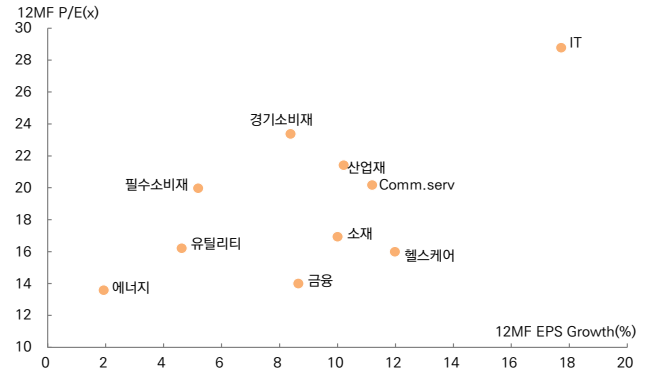


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

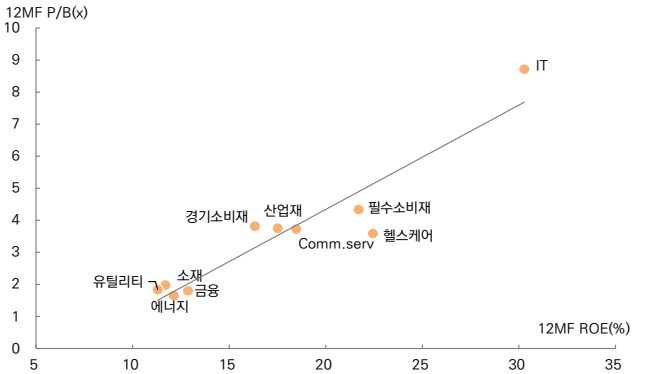


그림 17. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

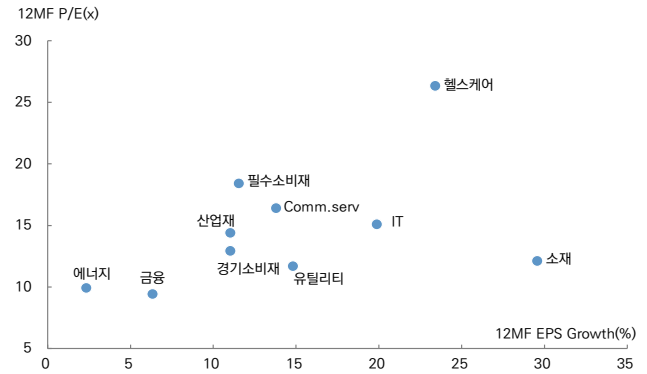
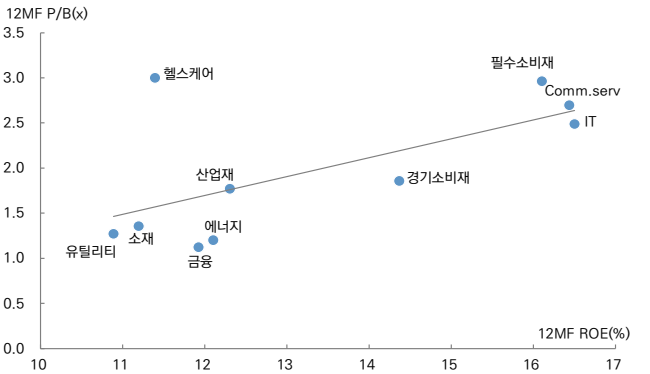


그림 18. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.2% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,987사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 소프트웨어, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 자동차/부품, 내구소비재/의류, 통신서비스, 방산/상사

그림 19. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

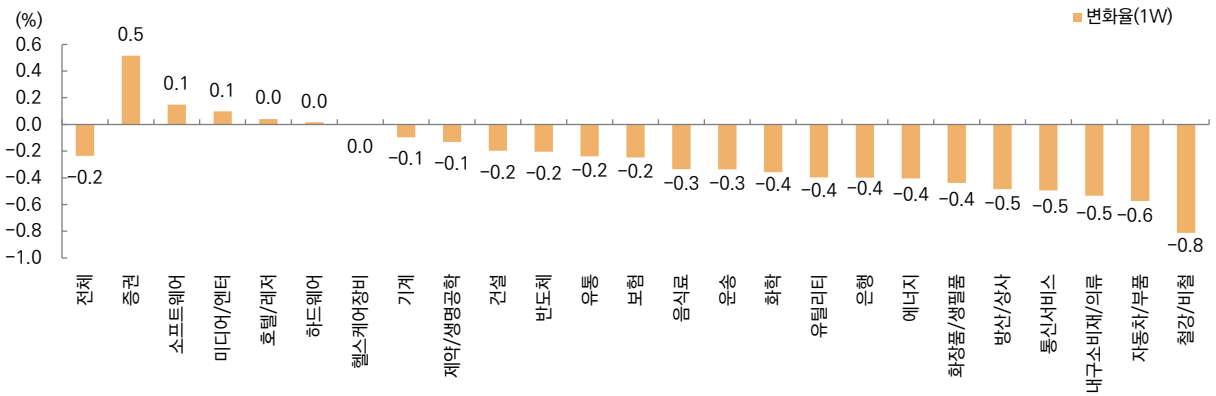
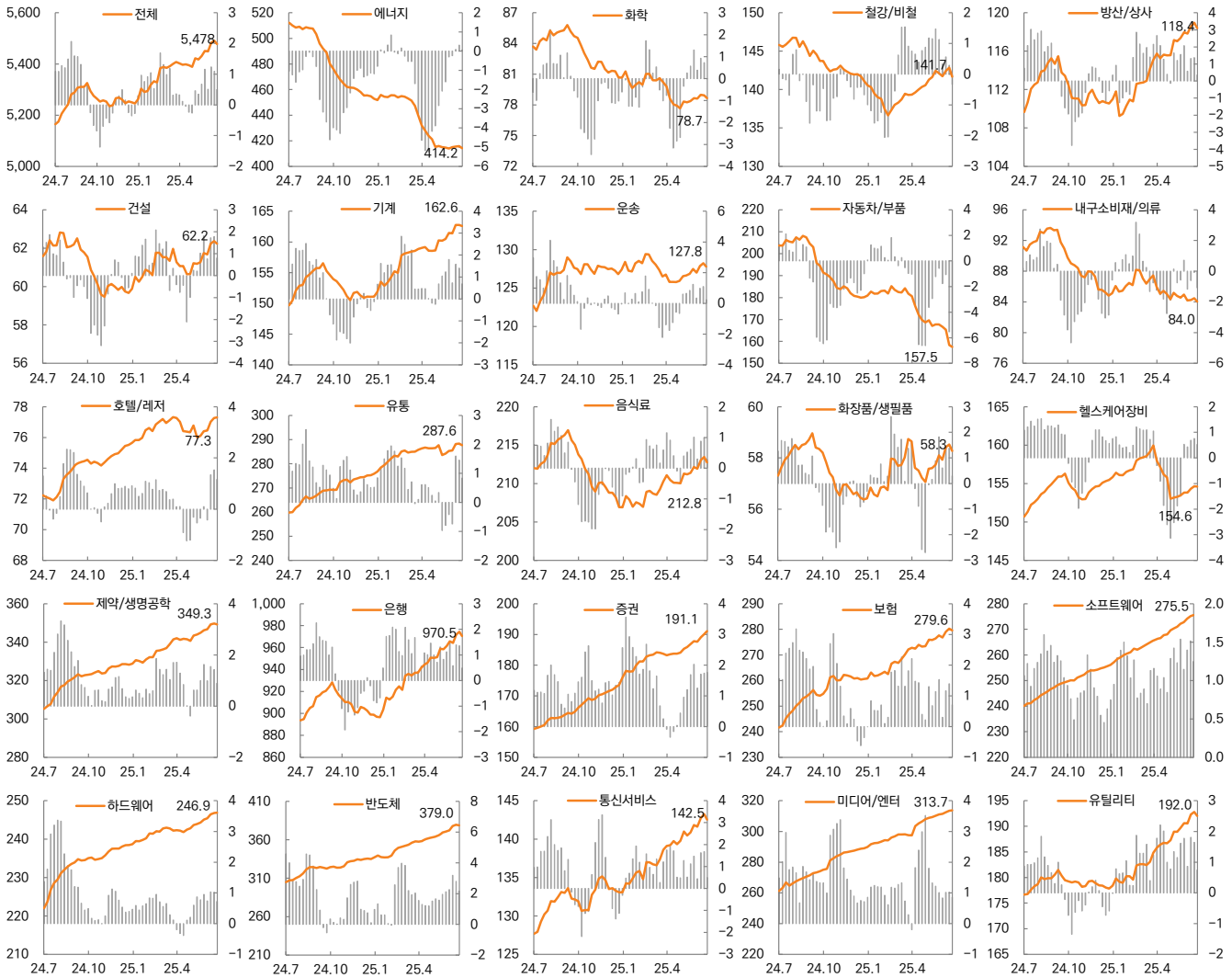


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI AC WORLD 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

선진국 업종별 이익동향

- 선진국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,106사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 반도체, 소프트웨어, 미디어/엔터, 유통
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 자동차/부품, 내구소비재/의류, 통신서비스, 화학

그림 21. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

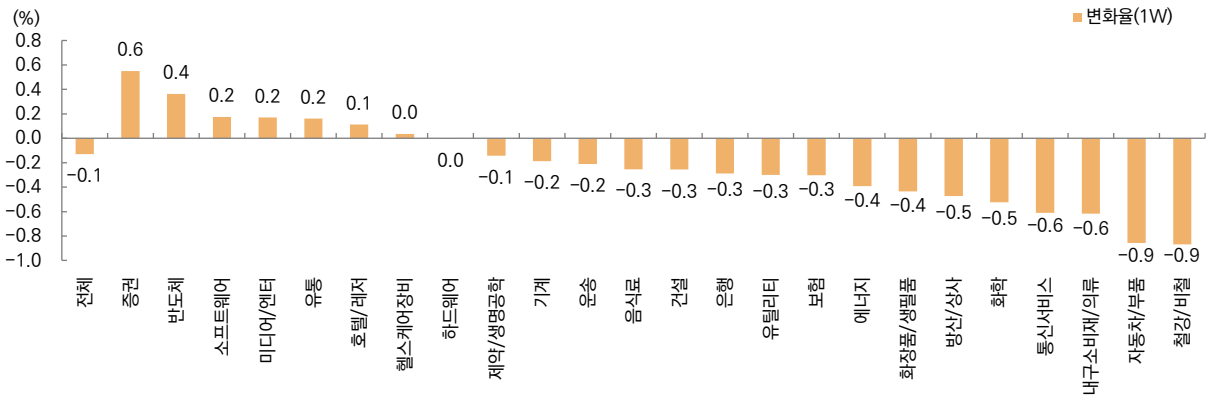
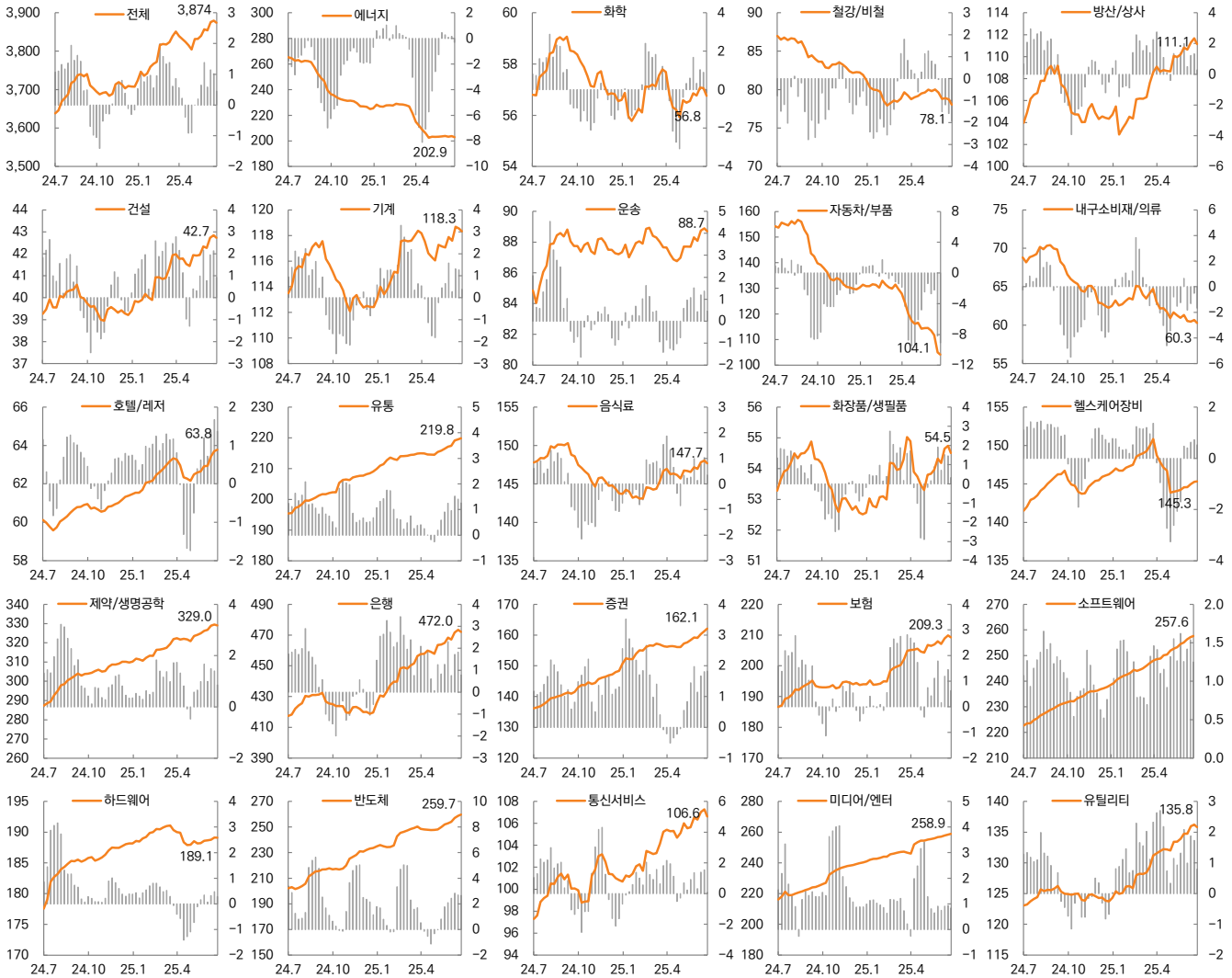


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI WORLD 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.5% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 881사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 기계, 하드웨어, 화학, 제약/생명공학
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 반도체, 철강/비철, 방산/상사, 유틸리티

그림 23. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

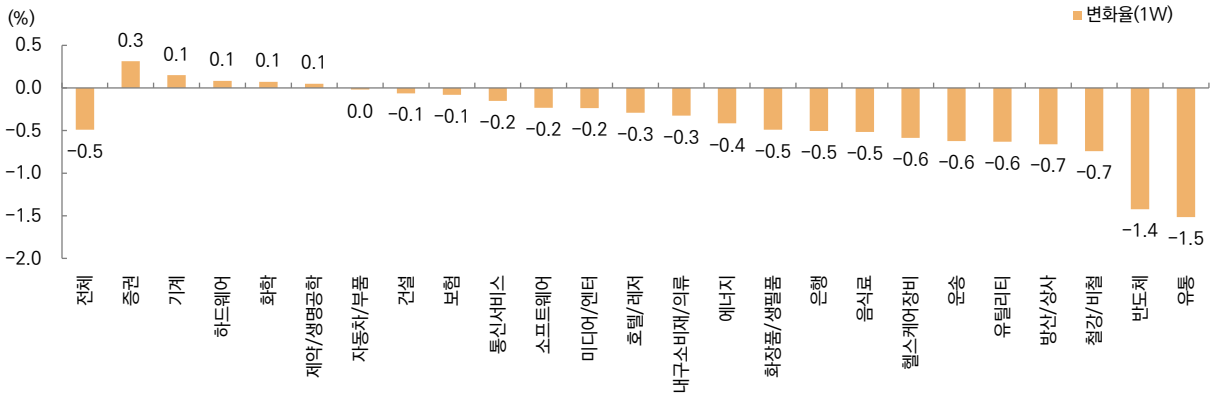
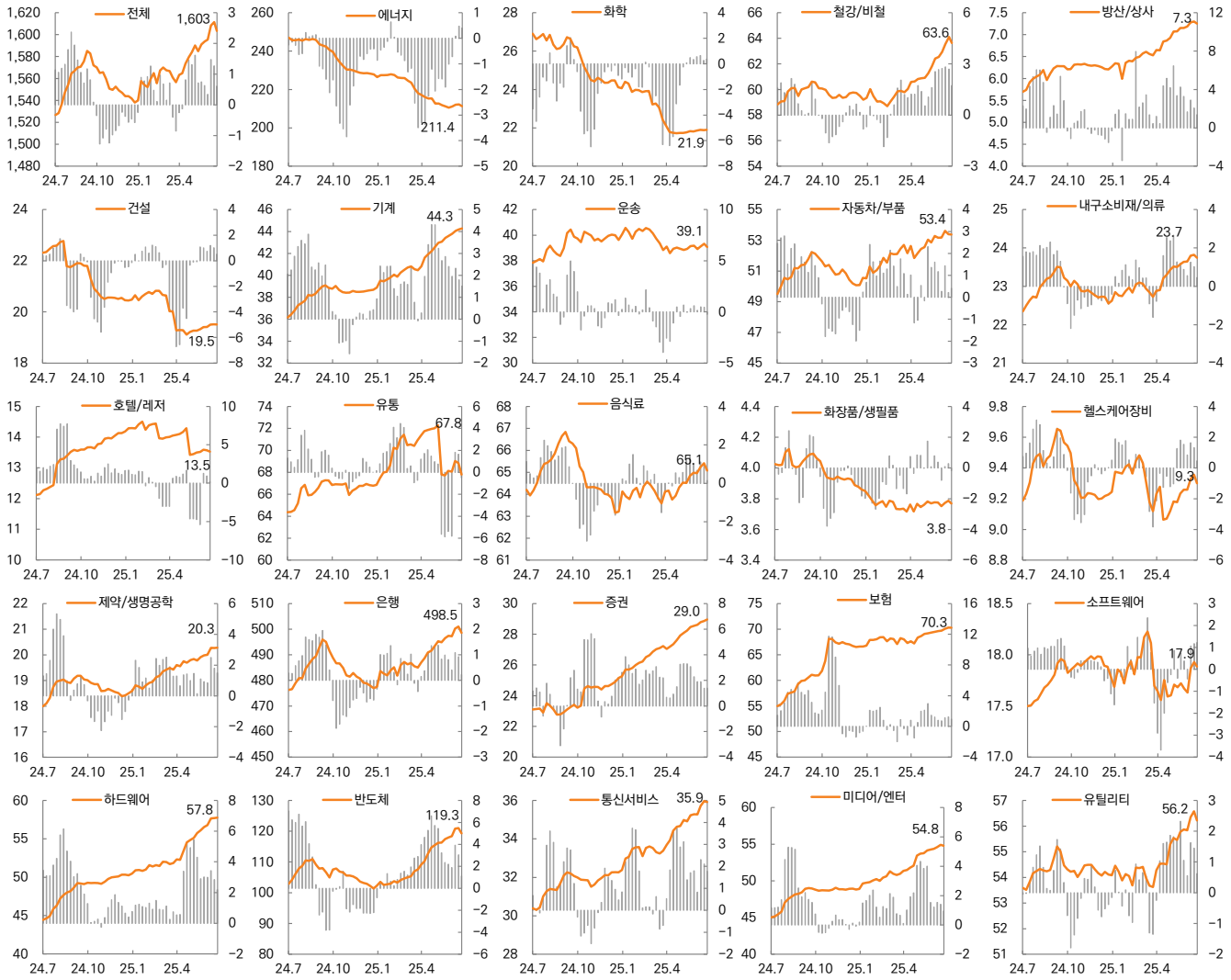


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI EM 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 454사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 반도체, 건설, 유통, 기계
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 화장품/생필품, 자동차/부품, 통신서비스

그림 25. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

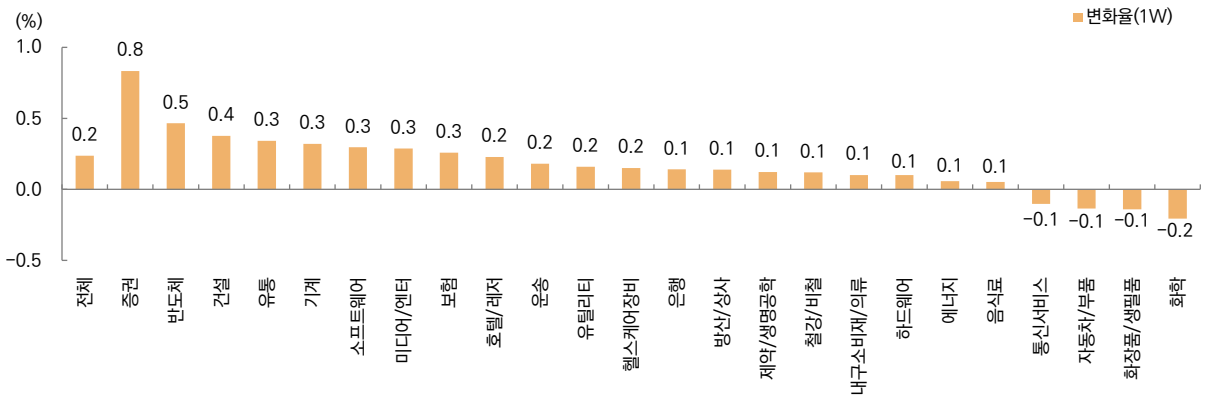
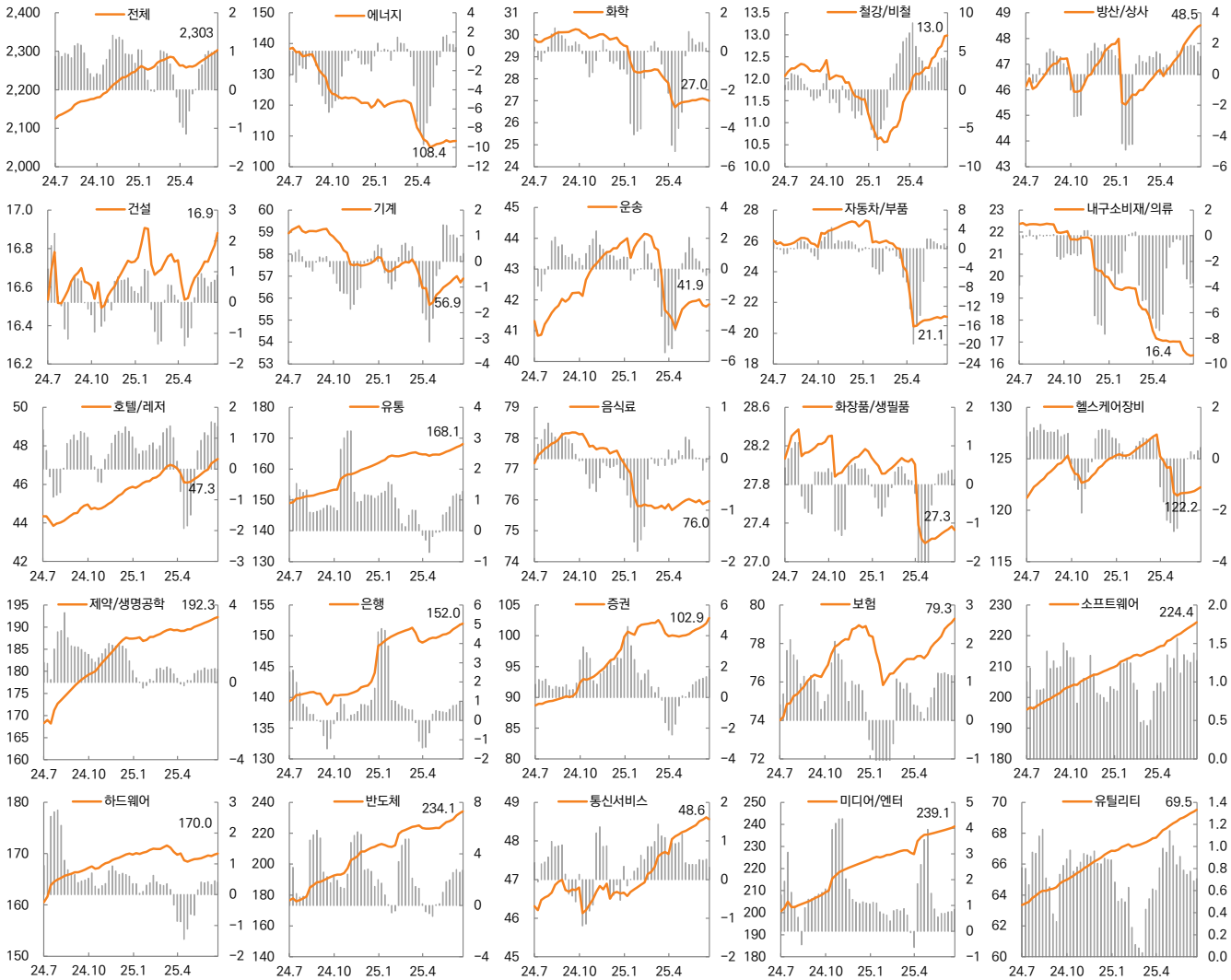


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI USA 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 190사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 자동차/부품, 반도체, 헬스케어장비, 방산/상사
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 호텔/레저, 하드웨어, 미디어/엔터, 내구소비재/의류

그림 27. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, EUR 기준 합산)

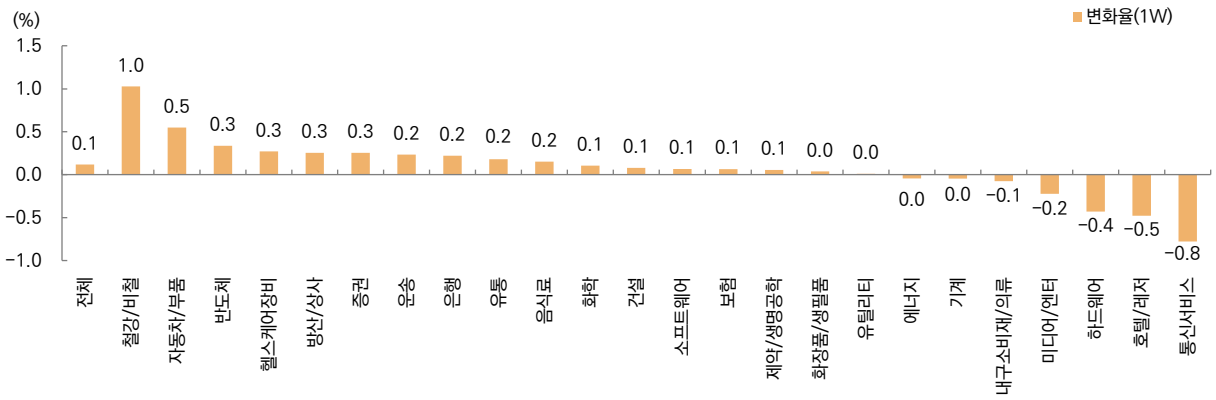
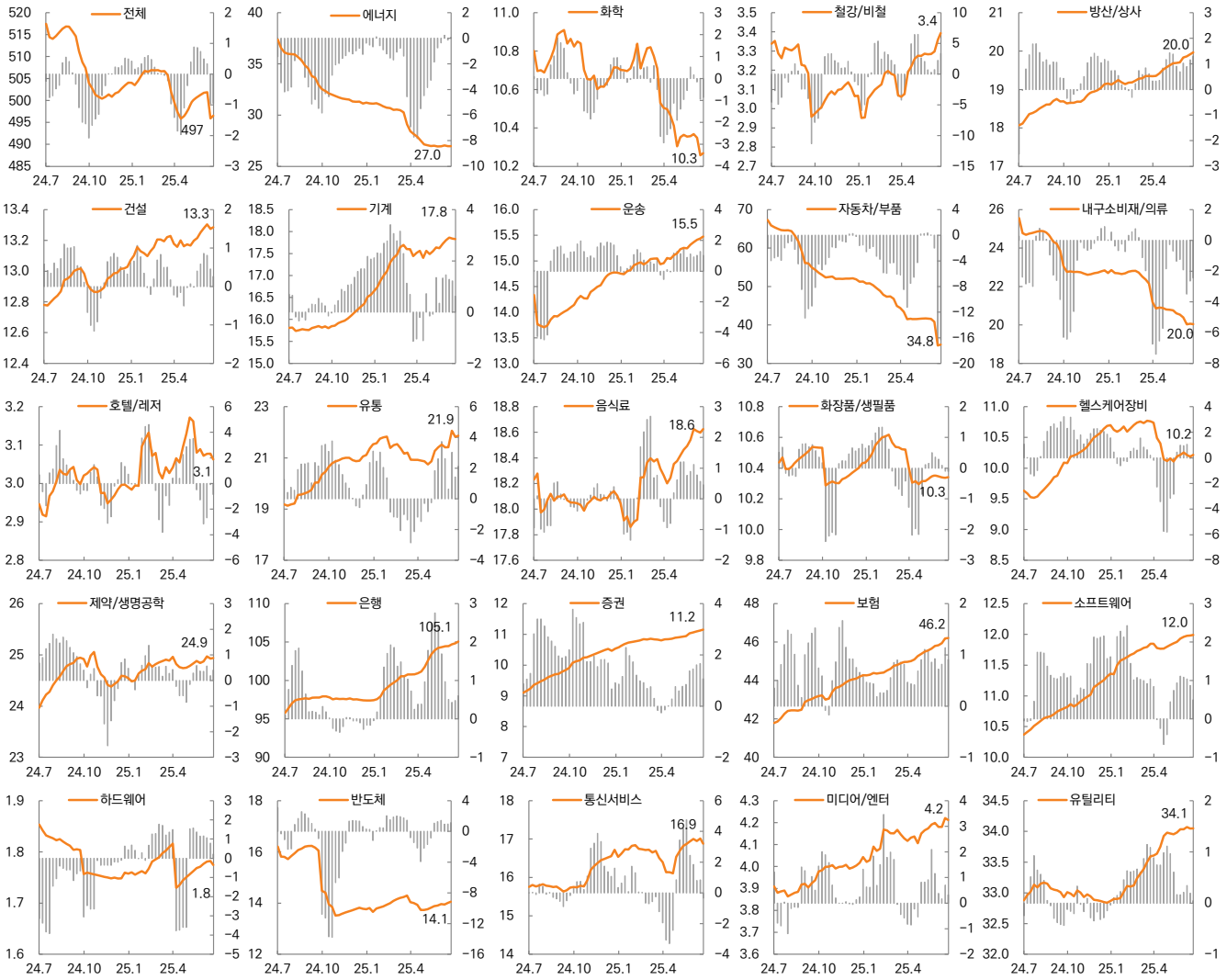


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



주: MSCI Euro 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

일본 업종별 이익동향

- 일본 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 166사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 반도체, 내구소비재/의류, 에너지, 은행
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 자동차/부품, 방산/상사, 보험, 유틸리티

그림 29. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, JPY 기준 합산)

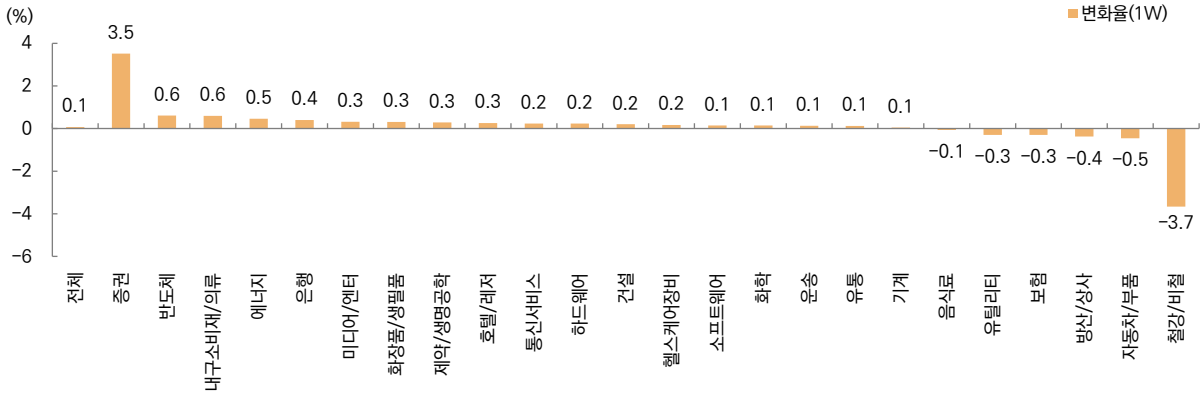
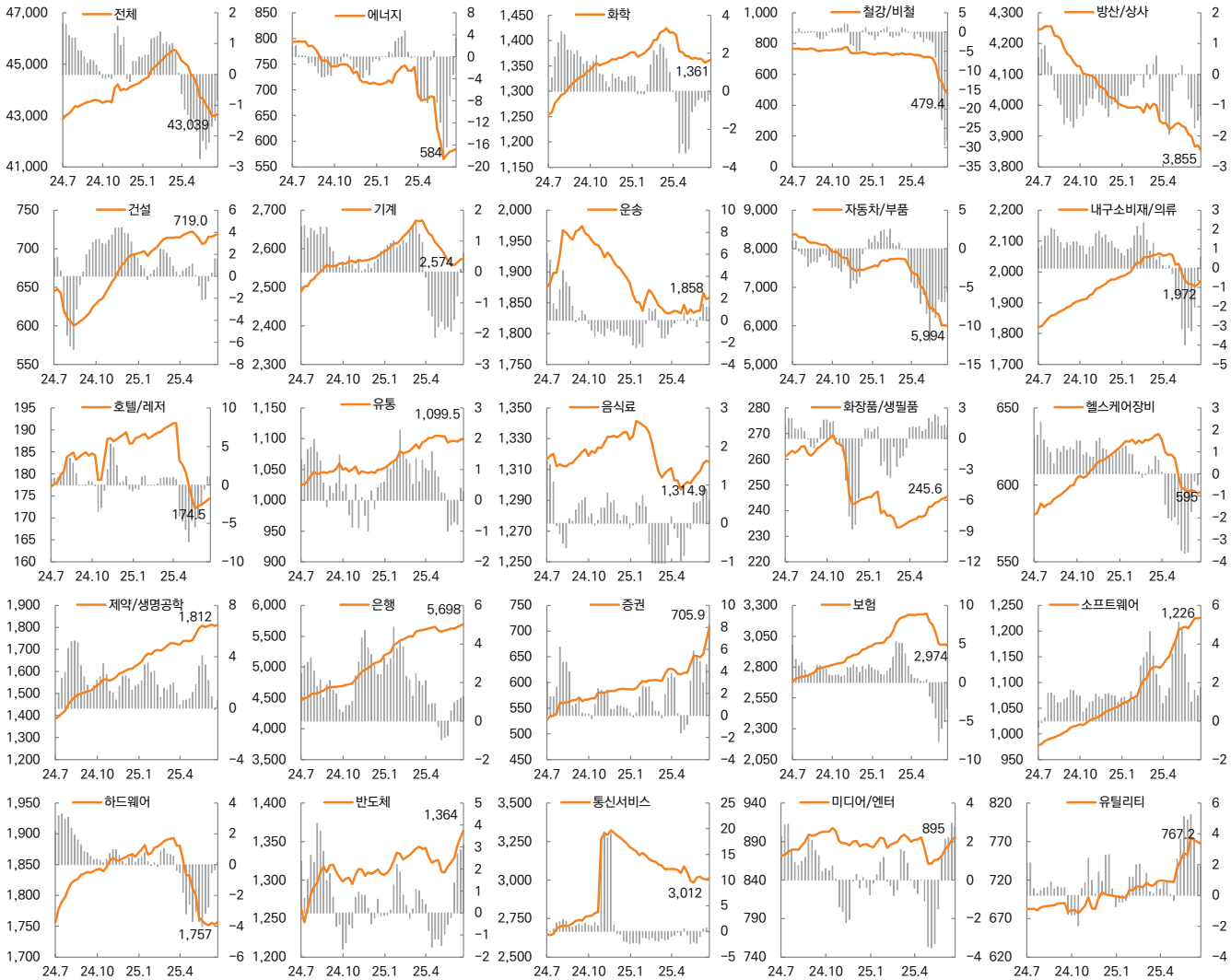


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



주: MSCI Japan 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

중국 업종별 이익동향

- 중국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 -0.1% 하향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 360사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 하드웨어, 자동차/부품, 제약/생명공학, 통신서비스
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 화장품/생필품, 소프트웨어, 방산/상사, 에너지

그림 31. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, CNY 기준 합산)

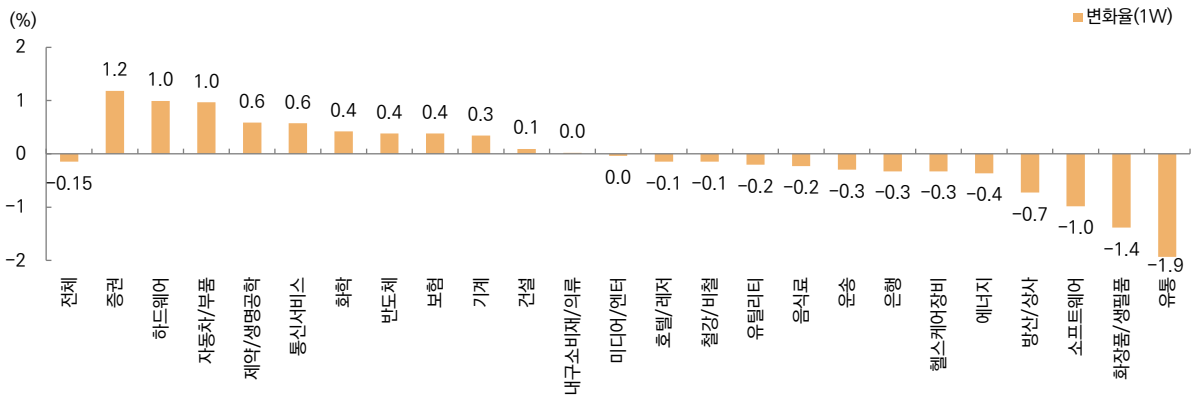
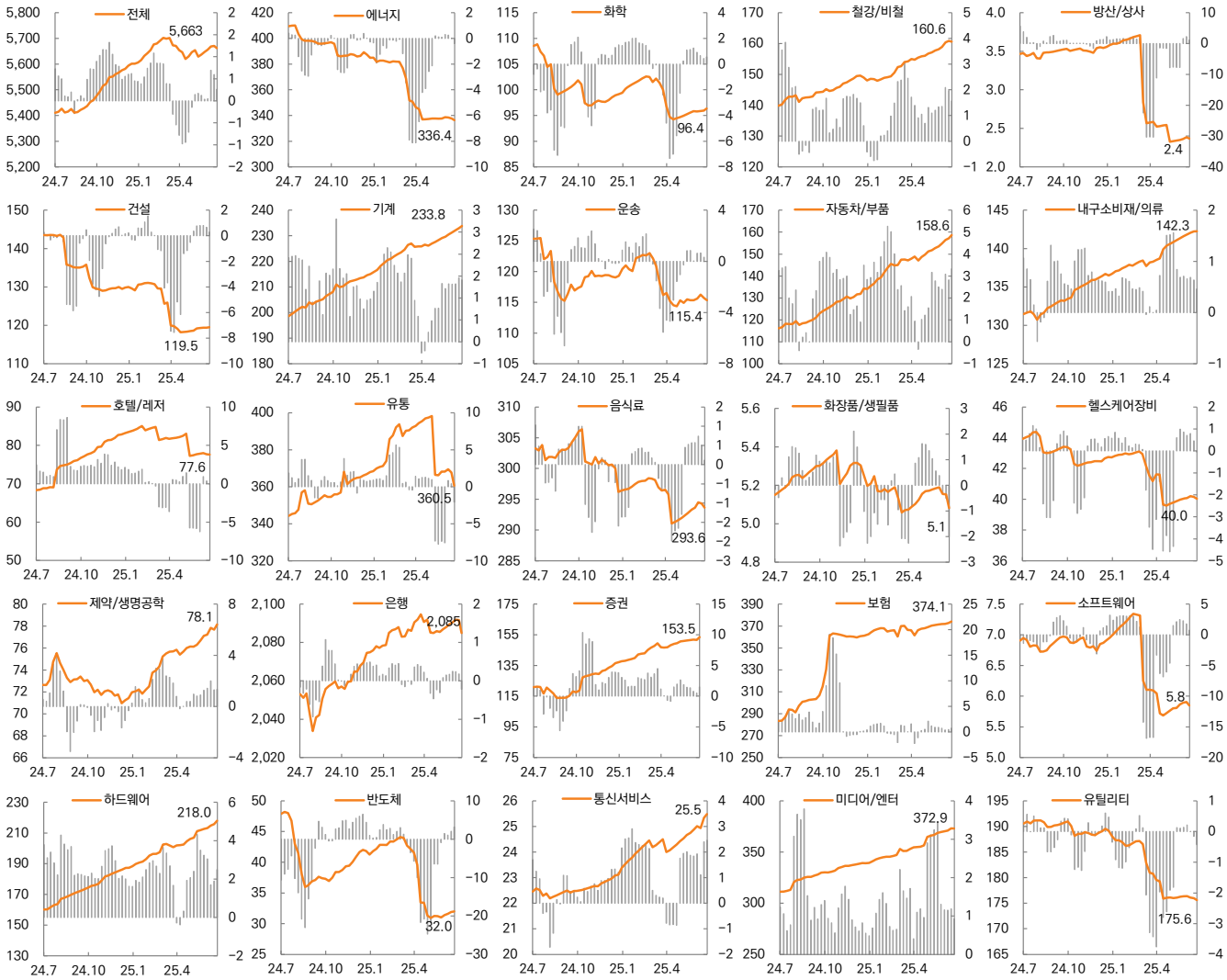


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



주: MSCI China내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 종목별 이익동향

- TEXAS INSTRS INC의 2Q25 매출액, 영업이익 컨센서스는 43.5억달러(+13.9%YoY), 14.8억달러(+18.4%YoY) 수준. 최근 1개월간 영업이익 컨센서스는 +1.1% 상향 조정
- 2024년 반도체 업계의 재고 조정 이후 2025년 들어 고객사들이 다시 재고를 쌓기 시작하며 아날로그 칩 주문 증가
- 미국 내 7개 반도체 공장에 미국 반도체 산업 역사상 최대 규모인 600억 달러 이상을 투자예정

그림 33. 글로벌 주식시장 국가별 이익전망치 변화(1M) 대비 주가상승률(1M)

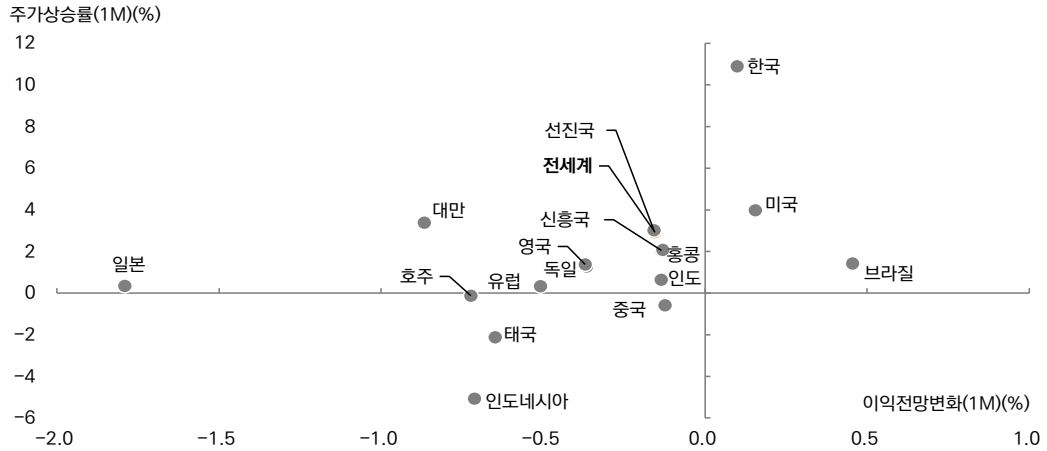


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	54,274	7.0	19.0	9.4	-0.2	10.2	-9.0
ALNY-US	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USA	Health Technology	42,068	6.9	184.7	흑전	-2.8	6.7	42.6
INTC-US	INTEL CORP	USA	Electronic Technology	103,903	3.6	10.4	-17.5	5.9	7.9	19.8
TTWO-US	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWA	USA	Technology Services	41,753	2.5	12.2	-38.2	-2.0	0.2	15.1
MCHP-US	MICROCHIP TECHNOLOGY INC.	USA	Electronic Technology	40,519	2.2	6.9	34.9	2.8	7.9	93.5
SCHW-US	SCHWAB CHARLES CORP	USA	Finance	169,051	2.1	3.6	8.9	1.7	5.4	26.0
GEV-US	GE VERNOVA INC	USA	Producer Manufacturing	147,210	1.8	5.6	17.6	4.3	15.9	74.0
DAL-US	DELTA AIR LINES INC DEL	USA	Transportation	37,075	1.6	2.8	8.2	11.6	9.9	44.3
EQT-US	EQT CORP	USA	Energy Minerals	34,013	1.5	7.2	16.9	-1.4	1.5	12.4
TXN-US	TEXAS INSTRS INC	USA	Electronic Technology	199,555	1.3	2.5	6.6	1.7	8.6	40.3

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
P911-DE	DR.ING. F.PORSCHE	DEU	Consumer Durables	47,048	-5.3	-11.3	-36.3	2.8	4.0	3.5
MBG-DE	MERCEDES-BENZ	DEU	Consumer Durables	59,734	-1.9	-8.2	-18.2	5.0	1.9	11.6
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	99,070	-1.4	1.6	-15.2	9.3	52.6	129.3
PDD-US	PDD HOLDINGS INC	IRL	Retail Trade	145,779	-1.3	-0.4	-21.5	1.3	2.5	18.8
BAS-DE	BASF SE	DEU	Process Industries	46,064	-1.3	-1.4	-1.5	4.5	1.4	7.9
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	297,273	-1.1	-1.3	1.4	-4.4	3.0	8.2
VALE3-BR	VALE S.A.	BRA	Non-Energy Minerals	42,536	-1.0	-2.8	-8.5	0.4	3.0	4.7
UNH-US	UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	Health Services	271,698	-0.9	-1.0	-23.4	-2.9	-1.4	-49.6
RIO-GB	RIO TINTO	GBR	Non-Energy Minerals	97,947	-0.8	-2.1	-10.1	3.5	1.6	5.7
2330-TW	TAIWAN SEMICON MAN	TWN	Electronic Technology	975,671	-0.7	-0.8	0.5	0.9	5.3	27.5

주: 미래에셋증권 글로벌 유니버스는 전세계 시가총액 상위 500위에 포함되어 있고, EPS 추정치가 20개 이상인 종목
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장의 이익동향

- 저평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 상향 조정, 주가상승률 낮은 업종)은 건강관리, 상사/자본재, 운송, 조선/기계
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 에너지, 화학, 반도체
- 유한양행 2Q25 매출액, 영업이익 컨센서스는 5944억원(+12.5%YoY), 434.8억원(+134.5%YoY) 수준. 최근 1개월 간 영업이익 컨센서스는 +8.0% 상향 조정
- 라즈클루즈 시장에서 2027년 매출 2조원·로열티 2,600억 기대, NCCN 1차 옵션 등재 가능성 등으로 글로벌 침투 가속화가 전망됨
- 유한화학 API 수출 증가로 해외 부문 고성장 및 마진 개선 예상

그림 34. 한국 주식시장 업종별 이익전망치 변화(1M) 대비 주가상승률(1M)

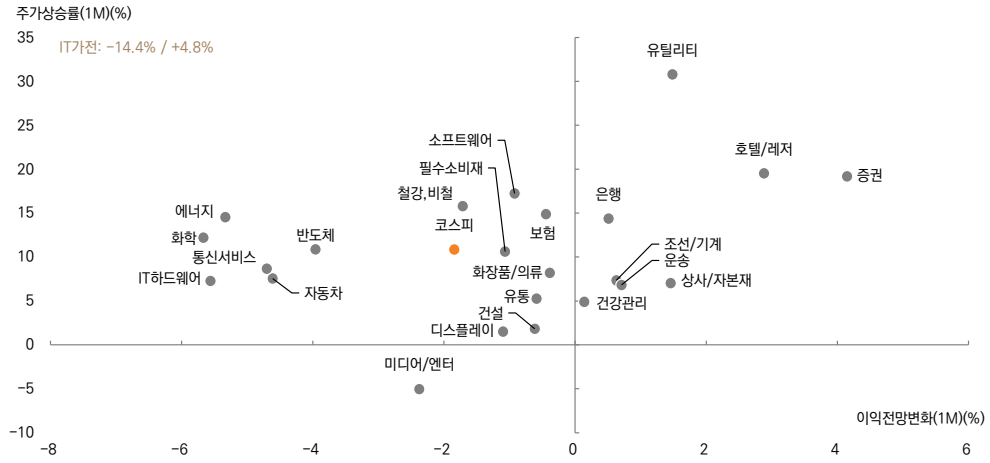


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목 (단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2025년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2025년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A006650	대한유화	화학	6,370	79	56	41.9	11.7	33.5	0.3	1.1
A009420	한올바이오파마	건강관리	14,105	28	24	19.1	3.9	571.8	8.2	1.5
A071050	한국금융지주	증권	85,874	16,464	15,193	8.4	18.9	7.0	0.8	13.4
A071970	HD현대마린엔진	조선,기계	16,706	510	479	6.4	11.9	37.4	4.5	13.1
A039490	키움증권	증권	60,699	12,273	11,595	5.8	13.1	7.1	1.0	15.7
A000100	유한양행	건강관리	89,645	1,141	1,080	5.6	4.9	83.1	3.9	5.1
A005940	NH투자증권	증권	72,271	10,665	10,152	5.1	13.8	9.7	0.9	9.5
A006800	미래에셋증권	증권	126,325	13,158	12,540	4.9	13.3	15.9	1.0	8.2
A460860	동국제강	철강,비철	5,497	779	745	4.6	8.6	18.0	0.3	1.8
A336570	원텍	건강관리	10,661	566	542	4.5	7.7	23.2	6.4	31.2

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2025년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2025년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A006400	삼성SDI	IT가전	137,237	-5,144	-3,935	-30.7	-0.9	-110.8	0.6	-0.6
A010950	S-Oil	에너지	72,503	2,257	3,141	-28.1	1.9	1,087.4	0.9	0.1
A018880	한온시스템	자동차	21,924	1,371	1,639	-16.4	-4.0	-26.4	0.8	-3.0
A196170	알테오젠	건강관리	240,058	1,364	1,622	-15.9	16.9	214.1	82.0	39.7
A017670	SK텔레콤	통신서비스	118,779	15,853	18,736	-15.4	2.4	12.4	1.0	8.1
A298380	에이비엘바이오	건강관리	32,999	402	440	-8.8	9.6	90.4	16.8	21.1
A189300	인텔리안테크	IT하드웨어	5,270	128	140	-8.5	2.1	65.7	1.9	3.0
A002350	넥센타이어	자동차	6,280	1,825	1,980	-7.8	1.7	5.5	0.3	6.4
A003670	포스코퓨처엠	화학	100,315	674	729	-7.6	5.9	201.6	3.5	1.7
A066570	LG전자	IT가전	123,390	28,934	31,181	-7.2	-2.5	11.7	0.6	5.4

주1: 시가총액 5,000억원 이상, EPS 추정치 3개 이상인 종목
주2: 적자폭 축소 기업은 이익전망치 상향 조정 종목에서 제외
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 2025 년 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2025년 영업이익 전망치는 지난주 대비 -1.1% 하향 조정된 281.6조원 기록(컨센서스가 존재하는 322사 기준)
- 지난주 2025년 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 호텔/레저서비스, 상사/자본재, 조선/기계, 에너지
- 지난주 2025년 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 IT가전, 통신서비스, 자동차, 반도체, 미디어/교육

그림 35. 한국 업종별 2025년 영업이익 전망치 변화율(1W)

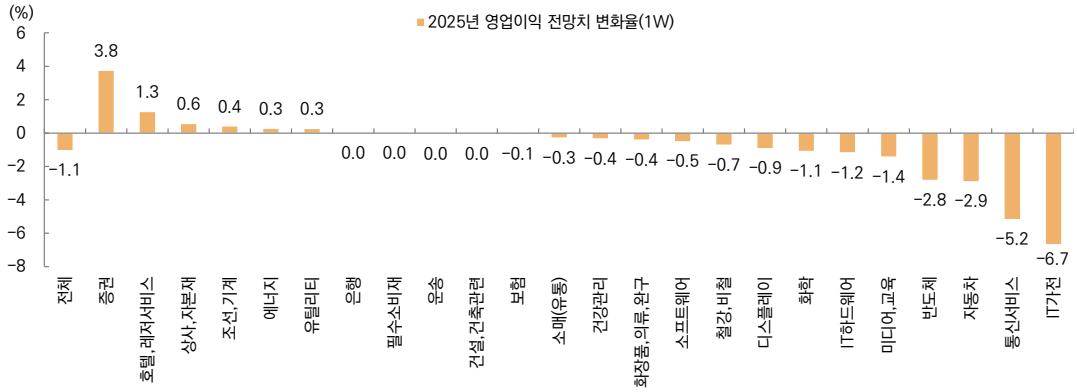
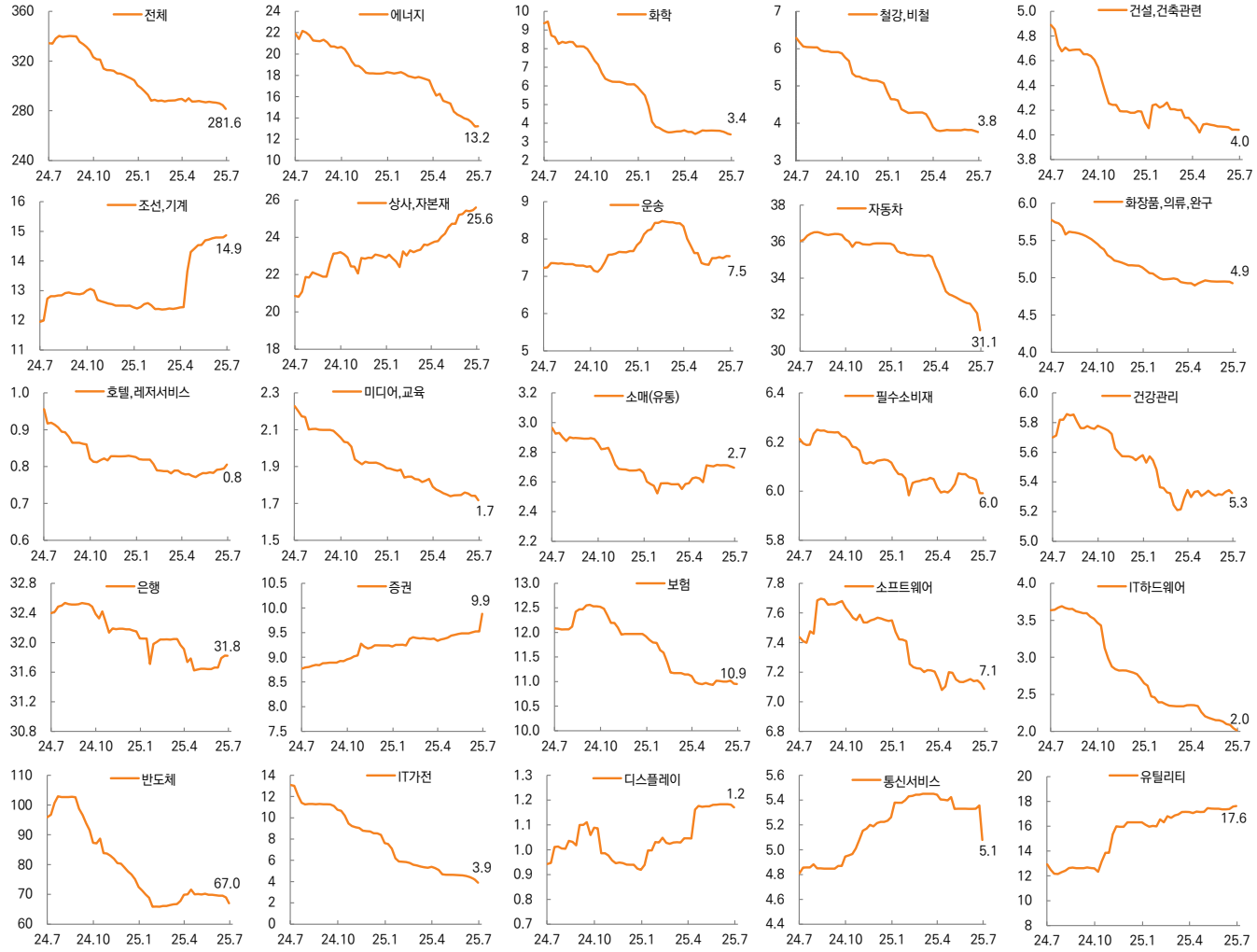


그림 36. 업종별 2025년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2025년 영업이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2025년 2/4분기 영업이익 전망치는 지난주 대비 -0.3% 하향 조정된 67.3조원 기록(컨센서스가 존재하는 346사 기준)
- 지난주 2/4분기 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 증권, 화학, 운송, 상사/자본재, 조선/기계
- 지난주 2/4분기 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 미디어/교육, IT가전, 철강/비철, IT하드웨어, 자동차

그림 37. 한국 업종별 2025년 2/4분기 영업이익 전망치 변화율(1W)

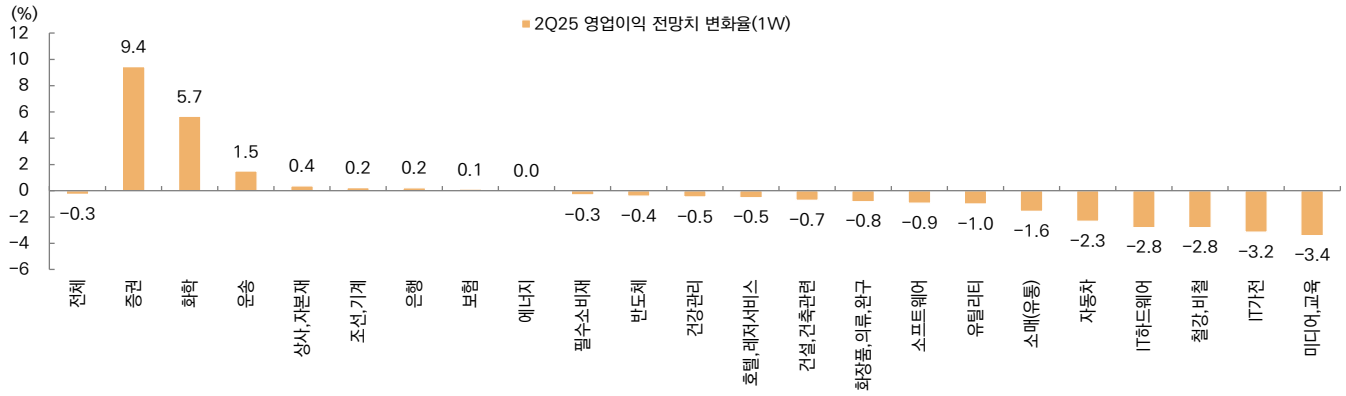
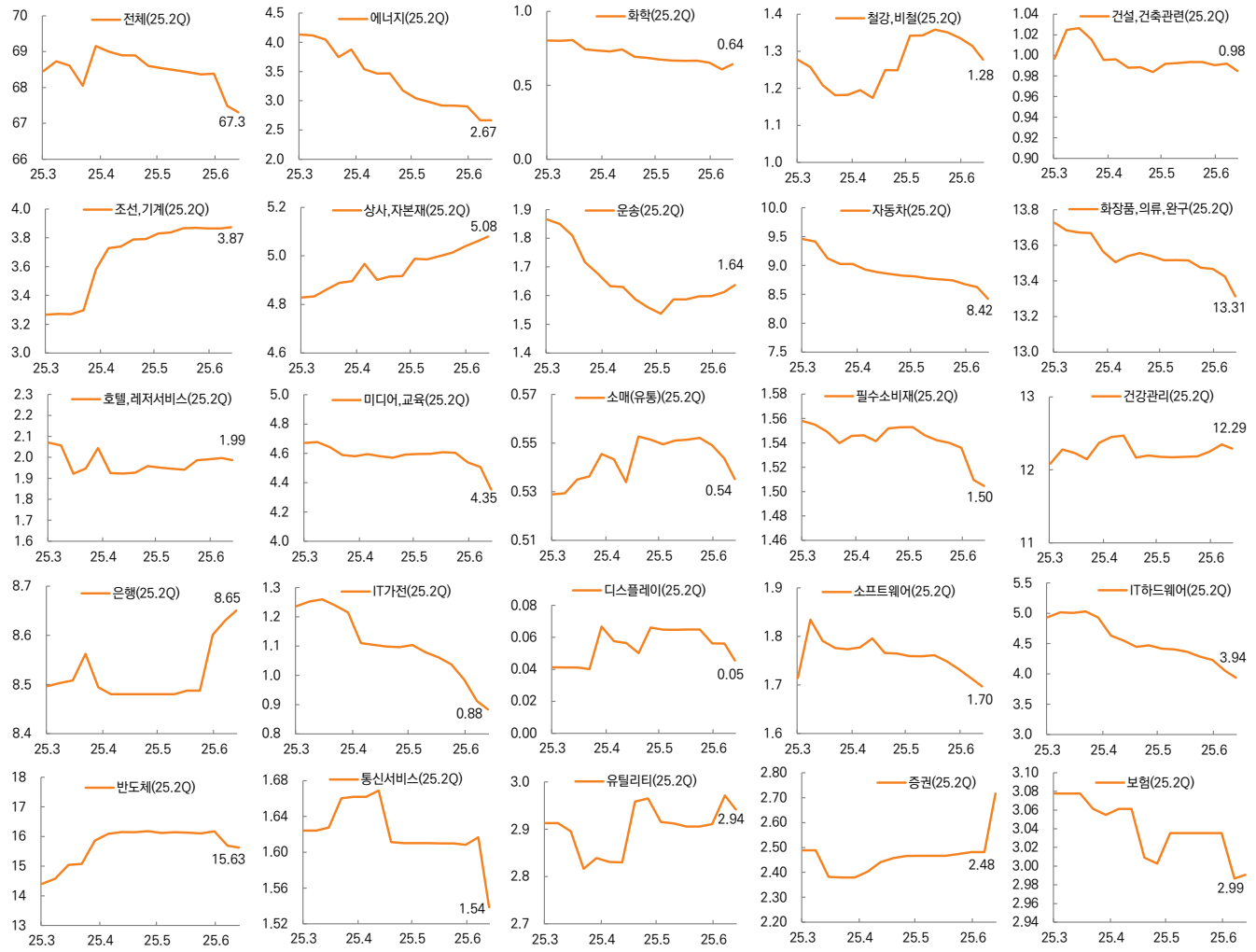


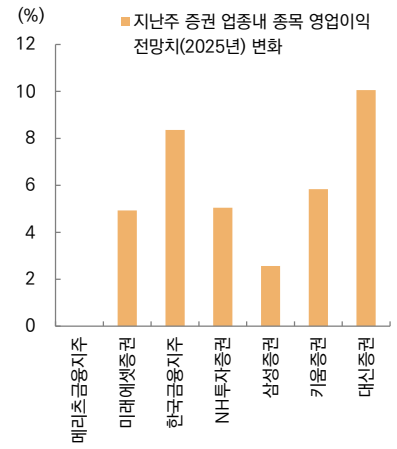
그림 38. 업종별 2025년 2/4분기 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



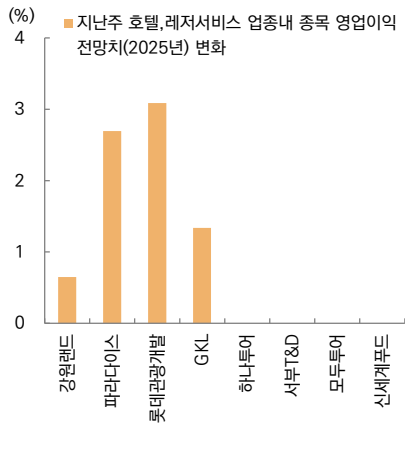
주: 분기별 영업이익 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2025 이익변화 상위 업종

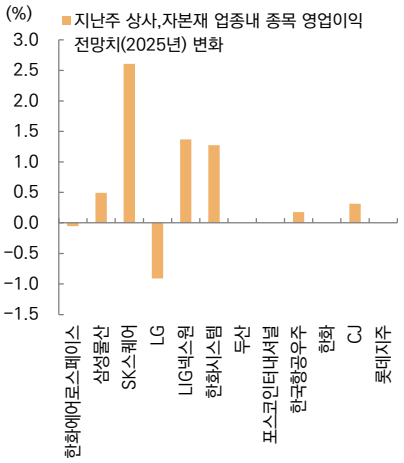
Top 1. 증권



Top 2. 호텔/레저서비스



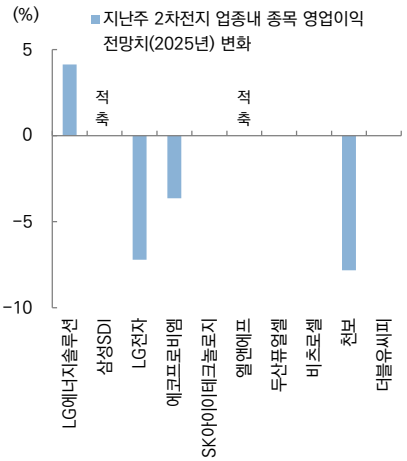
Top 3. 상사/자본재



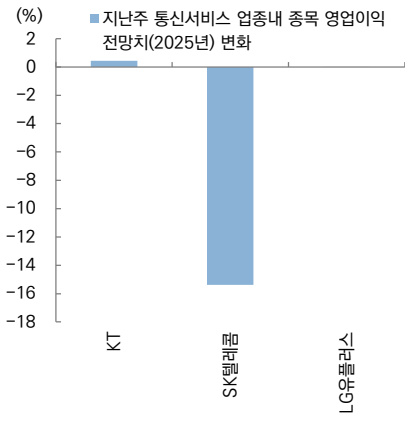
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2025 이익변화 하위 업종

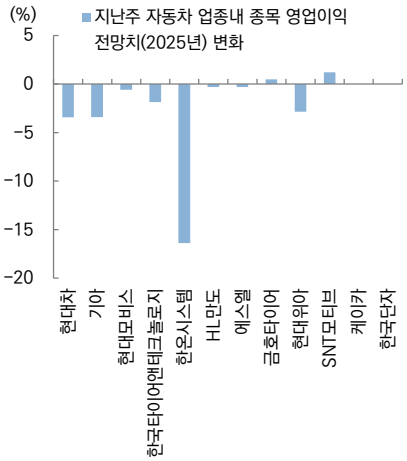
Bottom 1. 2차전지



Bottom 2. 통신서비스



Bottom 3. 자동차



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.