한화투자증권

2025년 10월 30일

EPS LIVE #186

오늘부터 6개월, 진짜모멘텀 상위 10종목

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 *HD현대일렉트릭, SK하이닉스, 삼성바이오로직스* 진입. 하위에 *LG화학, 한화오션, KB금융* 진입. 선진국 상위에는 *GE, RTX, 록히드마틴, 라인메탈 등 방산 종목들* 진입. 하위에는 *테슬라, 넷플릭스, GE베르노바, 도요타* 진입.

글로벌 EPS는 한국이 일주일 동안 4.0% 상승. IT 섹터가 8.1% 급등하며 상승 주도. 에너지와 산업재도 1% 이상 상향. 대만도 IT가 2.7% 상향되며 시장 EPS 2.2% 상승. 선진국은 대체로 1% 이내 변화. 글로벌 섹터 중에서는 IT가 가장 양호한 반면 필수소비재, 커뮤니케이션이 부진.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 3.5%p 상승한 *26.1%*. PER은 *10.8배*. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 *+20.1%(과매수권 +15%)*. 캔들 레벨업 횟수는 *12회(9회 터치 시 추세 전환)*. ACWI와 외국인 시가총액 갭은 *+15.6%*.

1)3분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 *에스티팜, 브이엠, SK텔라콤, 이오테크닉스, 한국전력, 롯데정밀화학, 효성중공업* 진입. 낮은 종목 상위에 *한섬, 유니셈, 에스티아이, 신성이엔지, SK케미칼, 테스, CJ CGV, 금호타이어, 한미반도체* 진입.

2)3분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(9개)은 *대덕전자, 이수페타시스, 한국전력*, 하단 돌파 종목(5개)은 *현대건설, 달바글로벌, 두산*. 3)2025년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(14개)은 *포스코퓨처엠, 대덕전자, HD현대미포, SK스퀘어, KCC, 이수페타시스, 삼성전자*. 하단 돌파 종목(14개)은 *진에어, 대한항공, 유니드, 달바글로벌*.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 *에이비엘바이오, 제이브이엠* 진입. 5)진짜 모멘텀 보유 종목에 *대덕전자, 해성디에스, 이수페타시스, 대우건설 등 8개 종목* 진입. 상위 10개 종목의 10월 말부터 내년 4월 말까지 6개월 보유 전략. 2012년 이후 한 해(2021년)를 제외하고 모두 시장 수익률 상회. 6)미래 3년 성장률 상위에 *HD현대, 파라다이스* 진입. 7)뉴페이스는 *삼표시멘트, 제테마*.

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 HD현대일렉트릭, SK하이닉스, 삼성바이오로직스 진입. 하위에 LG화학, 한화오션, KB금융 진입.

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%) 1주	FY1 EPS 변화(%) 1개월	FY1 매출액 변화(%) 1주	FY1 매출액 변화(%) 1개월	12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
1	002916	Shennan Circuits	CN	전자 장비, 기기, 부품	21,028	11.8	10.5	10.6	2.8	2.9	39.6	18.6	0.7
2	9992	Pop Mart International Group	CN	전문 소매	39,452	(8.8)	10.0	12.6	9.2	11.4	17.9	55.0	1.5
3	DELTA	Delta Electronics Thailand PCL	TH	전자 장비, 기기, 부품	85,222	15.4	8.6	4.6	5.8	2.9	97.1	27.2	0.3
4	603259	WuXi AppTec	CN	생명과학 도구/서비스	43,569	2.2	8.3	9.0	1.0	1.2	19.9	19.7	1.6
5	603993	CMOC Group	CN	금속/채광	49,565	8.8	6.7	8.2	0.9	1.2	18.1	22.5	1.9
6	601211	Guotai Haitong Securities	CN	캐피탈 시장	44,235	0.8	5.8	6.5	0.0	0.0	14.0	7.6	3.1
7	601995	China International Capital Corp	CN	캐피탈 시장	21,214	1.0	5.1	6.1	(2.9)	(2.9)	20.2	7.4	0.7
8	300308	Zhongji Innolight	CN	통신 장비	80,167	16.6	4.9	4.9	0.7	0.6	36.1	40.2	0.2
9	688008	Montage Technology	CN	반도체/반도체 장비	24,056	7.8	4.8	5.4	3.5	3.0	55.2	20.6	0.4
10	000725	BOE Technology Group	CN	전자 장비, 기기, 부품	21,229	1.3	4.6	4.6	0.8	0.8	13.6	7.4	2.0
11	300502	Eoptolink Technology Inc	CN	전자 장비, 기기, 부품	57,403	12.7	4.0	4.5	7.2	7.9	29.1	53.1	0.2
12	601088	China Shenhua Energy	CN	석유, 가스, 소모 연료	116,991	2.2	3.5	3.5	(0.6)	(0.6)	16.6	11.4	4.6
13	601600	Aluminum Corporation of China	CN	금속/채광	21,872	7.8	3.4	3.6	0.6	0.5	10.5	17.7	2.9
14	267260	HD Hyundai Electric	KR	전기 장비	21,159	23.7	3.3	1.8	0.1	(1.5)	33.9	39.6	0.7
15	601899	Zijin Mining Group	CN	금속/채광	110,368	(0.4)	2.9	9.2	1.0	1.5	13.9	27.3	1.9
16	600030	CITIC Securities	CN	캐피탈 시장	61,873	2.5	2.6	2.8	2.4	2.4	14.6	9.7	2.3
17	601318	Ping An Insurance (Group)	CN	보험	140,432	(0.2)	2.4	2.3	0.5	0.5	7.3	13.4	4.6
18	300033	Hithink RoyalFlush Information Network	CN	캐피탈 시장	27,747	4.4	2.2	2.2	1.9	1.9	64.2	30.5	0.8
19	600183	Shengyi Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	23,024	14.5	2.0	6.7	1.2	4.2	38.4	22.4	1.3
20	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	265,358	8.8	1.8	3.2	0.8	3.7	8.6	35.2	0.4
21	601127	Seres Group	CN	자동차	36,526	0.9	1.8	3.0	(0.8)	(0.4)	19.8	41.8	1.5
22	207940	Samsung Biologics	KR	생명과학 도구/서비스	61,347	7.7	1.8	3.0	0.5	(1.5)	0.0	13.6	0.0
23	300274	Sungrow Power Supply	CN	전기 장비	48,368	8.9	1.7	3.1	1.4	1.8	22.7	26.9	0.8
24	600019	Baoshan Iron & Steel	CN	금속/채광	21,781	(0.4)	1.7	1.7	(0.8)	(0.8)	12.5	5.7	4.1
25	ANGJ	Anglogold Ashanti	US	금속/채광	33,288	(4.7)	1.6	1.8	1.2	1.5	8.3	42.2	3.9
26	FAB	First Abu Dhabi Bank PJSC	AE	은행	52,280	6.0	1.5	1.5	0.7	0.7	10.2	14.4	4.9
27	SCCO	Southern Copper	US	금속/채광	112,365	7.8	1.5	6.2	0.7	2.9	26.9	37.2	2.4
28	2328	PICC Property and Casualty	CN	보험	55,407	1.7	1.5	2.6	0.0	0.1	9.6	13.1	3.6
29	600104	SAIC Motor Corp	CN	자동차	26,773	0.6	1.4	1.4	1.4	1.1	0.0	4.8	2.6
30	BBAS3	Banco do Brasil	BR	은행	22,357	2.6	1.4	(2.1)	1.9	(1.4)	4.5	14.5	5.6

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(%) 1주	FY1 EPS 변화(%) 1개월	FY1 매출액 변화(%) 1주	FY1 매출액 변화(%) 1개월	12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
1	3690	Meituan	CN	호텔, 레스토랑, 레저	78,671	3.7	(140.8)	(191.1)	0.2	0.2	23.5	10.4	0.0
2	ELET3	Centrais Eletricas Brasileiras SA - Eletrobras	BR	전기 유틸리티	23,497	(0.7)	(27.6)	(25.7)	1.6	(2.5)	12.7	8.3	3.7
3	051910	LG Chem	KR	화학	21,514	19.5	(7.3)	(19.4)	(0.7)	(4.0)	26.6	3.3	0.3
4	601225	Shaanxi Coal Industry	CN	석유, 가스, 소모 연료	30,857	0.8	(3.9)	(3.9)	(2.4)	(2.4)	12.9	16.1	4.8
5	ASELS	Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	TR	우주항공/국방	23,027	2.9	(3.9)	(3.9)	(2.4)	(2.4)	24.4	18.3	0.2
6	042660	Hanwha Ocean	KR	기계	28,190	8.9	(3.3)	(4.2)	(1.5)	(4.0)	32.6	19.5	0.0
7	WEGE3	WEG	BR	전기 장비	33,061	7.3	(3.3)	(4.9)	1.7	(2.5)	26.3	29.1	1.9
8	600309	Wanhua Chemical Group	CN	화학	27,068	0.8	(3.2)	(3.5)	(0.2)	(0.5)	12.4	14.3	2.3
9	300476	Victory Giant Technology HuiZhou	CN	전자 장비, 기기, 부품	40,028	16.7	(2.5)	(5.4)	0.6	(0.0)	32.5	42.3	0.1
10	6160	BeOne Medicines	CH	생명공학	39,078	(1.1)	(2.5)	(2.0)	(0.2)	(0.0)	34.1	13.0	0.0
11	002594	BYD	CN	자동차	128,960	(0.7)	(2.3)	(6.9)	(0.4)	(2.4)	17.8	20.7	1.2
12	1898	China Coal Energy	CN	석유, 가스, 소모 연료	23,182	(0.5)	(2.0)	(2.0)	(1.9)	(1.9)	9.2	9.8	4.0
13	601985	China National Nuclear Power	CN	독립 전력/재생 전기 생산업체	27,163	4.1	(1.9)	(1.9)	(0.9)	(0.9)	18.9	8.5	2.0
14	068270	Celltrion	KR	생명공학	28,969	0.3	(1.9)	(4.0)	(0.7)	(2.7)	34.2	6.6	0.4
15	2020	ANTA Sports Products	CN	섬유, 의류, 사치품	30,375	(3.9)	(1.8)	(2.0)	(0.2)	(0.2)	14.8	20.2	2.9
16	600016	China Minsheng Banking Corp	CN	은행	24,577	0.6	(1.7)	(1.7)	(0.1)	(0.1)	6.1	4.7	4.9
17	HLL	Hindustan Unilever	IN	개인용품	66,523	(3.9)	(1.7)	(1.9)	1.4	1.2	51.6	23.0	1.8
18	PKN	Orlen	PL	석유, 가스, 소모 연료	31,628	8.5	(1.6)	(2.5)	(0.1)	(1.1)	8.6	8.4	5.9
19	601857	PetroChina	CN	석유, 가스, 소모 연료	229,421	4.4	(1.6)	(1.8)	0.6	0.3	10.7	10.0	5.0
20	000568	Luzhou Laojiao	CN	음료	27,014	(2.5)	(1.4)	(2.3)	(1.0)	(1.7)	14.4	24.5	4.6
21	PKO	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	PL	은행	26,942	4.3	(1.2)	(0.7)	1.4	(0.6)	8.7	19.3	7.6
22	KTKM	Kotak Mahindra Bank	IN	은행	48,721	(1.9)	(1.2)	(2.1)	7.2	6.5	26.6	12.1	0.1
23	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk PT	ID	은행	25,089	3.6	(1.2)	(0.9)	(0.5)	0.9	7.8	17.9	9.2
24	300760	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	CN	헬스케어 장비/용품	38,383	1.0	(1.1)	(1.0)	(0.7)	(0.7)	21.5	28.4	2.7
25	000651	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	CN	가정용 내구재	32,079	0.4	(1.1)	(1.3)	(0.8)	(1.5)	0.0	20.6	7.4
26	SBIL	SBI Life Insurance Company	IN	보험	22,016	4.9	(1.0)	(1.6)	1.4	0.9	65.9	15.1	0.2
27	105560	KB Financial Group	KR	은행	31,065	(0.1)	(0.9)	(1.8)	(0.4)	(2.5)	7.2	9.7	3.1
28	RELI	Reliance Industries	IN	석유, 가스, 소모 연료	228,142	1.2	(0.8)	(1.6)	(0.2)	(0.3)	22.9	9.0	0.5
29	300433	Lens Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	21,862	2.9	(0.7)	(0.8)	0.0	0.0	24.3	0.0	1.5
30	JSTL	JSW Steel	IN	금속/채광	32,795	2.5	(0.7)	(9.3)	(0.3)	(0.1)	20.8	14.5	0.5

주1: SEC(선전), SSC(상해), H(홍콩), GP.(그룹) // ZA(남아공), QA(카타르), RU(러시아), AE(U.A.E), CO(콜롬비아), SA(사우디), IN(인도), TW(대만), BR(브라질), CN(중국), KR(한국)
주2: DY는 배당수익률, 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-2. 선진국 종목 EPS 변화율 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화율 상위, 하위 종목 정리. 선진국 상위에는 GE, RTX, 록히드마틴, 라인메탈 등 방산 종목들 진입. 하위에는 테슬라, 넷플릭스, GE베르노바, 도요타 진입.

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	INTC	Intel	US	반도체/반도체 장비	197,932	8.9	141.0	149.9	0.8	0.8	76.1	1.7	0.0
2	COF	Capital One Financial	US	소비자 금융	140,483	1.8	9.3	13.2	0.6	1.0	10.7	11.1	1.2
3	APH	Amphenol	US	전자 장비, 기기, 부품	168,051	10.3	7.2	7.4	3.8	3.9	35.6	32.6	0.5
4	VRT	Vertiv Holdings	US	전기 장비	72,862	9.0	6.4	6.6	1.5	1.7	38.4	44.4	0.1
5	NEM	Newmont Corporation	US	금속/채광	86,581	(8.1)	5.8	9.6	1.2	2.8	11.2	19.2	1.3
6	BX	Blackstone	US	캐피탈 시장	181,328	(6.0)	5.7	5.7	0.9	2.4	24.2	49.8	3.0
7	LRCX	Lam Research	US	반도체/반도체 장비	195,463	7.3	5.7	6.4	4.6	5.1	30.7	52.4	0.7
8	CB	Chubb	CH	보험	108,455	2.3	4.7	9.4	0.0	(0.0)	10.7	13.4	1.4
9	HCA	HCA Healthcare	US	헬스케어 업체/서비스	109,149	8.0	3.8	3.7	0.8	0.8	16.0	(32.4)	0.6
10	ISRG	Intuitive Surgical	US	헬스케어 장비/용품	193,339	17.9	3.3	5.7	0.8	1.2	57.3	15.5	0.0
11	GE	General Electric	US	우주항공/국방	326,771	1.0	3.0	5.5	1.9	2.6	44.1	42.5	0.5
12	RTX	RTX	US	우주항공/국방	239,556	3.3	2.8	4.2	1.0	1.6	26.7	12.8	1.5
13	MCO	Moody's	US	캐피탈 시장	87,552	1.2	2.6	4.0	0.9	1.7	30.9	64.8	0.8
14	EQIX	Equinix	US	특수 리츠	79,870	(0.7)	2.6	2.6	(0.0)	(0.0)	52.1	11.4	2.3
15	IBM	IBM	US	IT 서비스	292,170	10.8	2.1	2.3	0.5	0.6	26.0	32.0	2.1
16	BSX	Boston Scientific	US	헬스케어 장비/용품	149,612	1.1	1.7	1.8	1.0	1.1	29.8	18.0	0.0
17	NOC	Northrop Grumman	US	우주항공/국방	84,926	(0.7)	1.6	2.6	(0.5)	(0.7)	20.9	25.1	1.5
18	BARC	Barclays	GB	은행	75,148	10.2	1.5	0.0	(0.1)	(1.1)	7.9	10.6	2.3
19	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	144,311	(0.4)	1.4	8.1	0.8	3.8	13.7	20.6	4.0
20	CDNS	Cadence Design Systems	US	소프트웨어	93,001	2.4	1.4	0.2	0.5	0.5	44.0	30.0	0.0
21	UPS	United Parcel Service	US	항공 화물 운송/물류	81,672	9.4	1.3	0.6	0.3	0.0	13.8	36.1	6.8
22	HOOD	Robinhood Markets	US	캐피탈 시장	129,969	10.9	1.3	6.4	(0.5)	1.4	67.1	25.5	0.0
23	AEM	Agnico Eagle Mines	CA	금속/채광	78,524	(3.9)	1.2	2.9	0.7	0.9	18.0	15.4	1.0
24	NAB	National Australia Bank	AU	은행	89,603	3.8	1.1	(0.4)	1.1	(1.0)	18.9	11.3	3.8
25	TMO	Thermo Fisher Scientific	US	생명과학 도구/서비스	210,568	(0.1)	1.1	1.0	0.7	0.7	23.0	16.1	0.3
26	CBA	Commonwealth Bank of Australia	AU	은행	190,921	1.7	1.1	(0.3)	0.0	(1.4)	27.4	13.2	2.9
27	LMT	Lockheed Martin	US	우주항공/국방	112,406	(0.8)	1.0	1.9	0.2	0.4	17.4	108.8	2.8
28	HON	Honeywell International	US	복합 기업	136,126	2.5	1.0	0.7	(0.0)	(0.4)	20.0	34.0	2.1
29	RHMG	Rheinmetall	DE	우주항공/국방	93,463	(1.6)	0.9	(1.1)	(0.5)	(0.6)	42.5	31.5	0.7
30	ORLY	O'Reilly Automotive	US	전문 소매	81,550	(4.9)	0.8	0.8	0.1	0.2	29.6	(117.2)	0.0

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

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%) 1주	FY1 EPS 변화(%) 1개월	FY1 매출액 변화(%) 1주	FY1 매출액 변화(%) 1개월	12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
1	BA	Boeing	US	우주항공/국방	168,873	2.8	(23.8)	(136.1)	0.0	0.5	138.4	95.6	0.0
2	TSLA	Tesla	US	자동차	1,531,706	4.1	(3.2)	(2.1)	0.8	2.0	222.2	7.9	0.0
3	NFLX	Netflix	US	엔터테인먼트	467,165	(11.2)	(2.8)	(2.9)	0.1	0.1	35.3	44.7	0.0
4	7011	Mitsubishi Heavy Industries	JP	기계	97,456	3.4	(2.1)	(4.9)	(0.1)	(4.0)	44.2	12.7	0.6
5	GEV	GE Vernova	US	전기 장비	154,919	(2.5)	(1.8)	(2.4)	0.3	0.3	48.9	27.5	0.2
6	SPOT	Spotify Technology	LU	엔터테인먼트	133,762	(5.2)	(1.7)	(5.4)	0.4	(0.5)	53.6	26.5	0.0
7	TMUS	T-Mobile US	US	무선 통신 서비스	246,060	(4.0)	(1.5)	(5.3)	0.3	1.1	18.8	23.3	1.7
8	WELL	Welltower	US	건강관리 리츠	122,934	2.6	(1.1)	(0.5)	0.4	0.5	74.2	4.1	1.6
9	4519	Chugai Pharmaceutical	JP	제약	75,710	(3.8)	(1.0)	(2.3)	(0.1)	(1.4)	24.3	22.7	3.7
10	TXN	Texas Instruments	US	반도체/반도체 장비	151,658	(7.7)	(1.0)	(2.3)	0.1	0.2	27.7	34.6	3.3
11	AMT	American Tower	US	특수 리츠	85,559	(5.0)	(1.0)	(0.9)	0.3	0.3	27.0	77.0	3.7
12	7203	Toyota Motor	JP	자동차	327,637	5.4	(0.9)	1.0	(1.0)	(2.0)	11.1	9.8	3.1
13	9983	Fast Retailing	JP	전문 소매	116,468	2.5	(0.8)	(0.7)	0.0	(0.8)	39.1	18.3	0.9
14	NOVOb	Novo Nordisk A/S	DK	제약	175,142	(6.2)	(0.7)	(4.7)	(0.1)	(2.0)	13.2	54.5	3.5
15	HRMS	Hermes International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	270,533	(1.7)	(0.7)	(0.8)	(0.6)	(0.7)	46.3	24.8	0.9
16	REL	RELX	GB	전문 서비스	85,119	0.2	(0.6)	(1.6)	(0.4)	(1.8)	25.1	80.5	1.9
17	MELI	MercadoLibre	UY	복합 소매	116,104	6.9	(0.6)	(2.2)	0.0	0.0	37.3	39.0	0.0
18	COIN	Coinbase Global	US	캐피탈 시장	91,270	4.9	(0.6)	0.4	0.0	0.3	47.9	15.1	0.0
19	PFE	Pfizer	US	제약	139,296	(1.4)	(0.5)	(1.8)	(0.1)	(0.5)	7.8	18.7	7.0
20	8035	Tokyo Electron	JP	반도체/반도체 장비	97,029	2.3	(0.4)	(4.8)	0.6	(4.1)	27.6	25.6	1.7
21	CEG	Constellation Energy	US	전기 유틸리티	120,261	7.3	(0.4)	0.6	(0.0)	0.7	38.9	22.6	0.4
22	CFR	Compagnie Financiere Richemont	CH	섬유, 의류, 사치품	109,416	1.3	(0.3)	(2.2)	0.2	(0.7)	26.7	15.9	2.0
23	BMY	Bristol-Myers Squibb	US	제약	87,157	(3.9)	(0.3)	(2.1)	0.0	0.1	7.0	54.4	5.8
24	7974	Nintendo	JP	엔터테인먼트	110,652	(1.7)	(0.3)	(1.4)	0.2	(1.4)	33.7	15.1	1.3
25	AXAF	AXA	FR	보험	100,222	1.4	(0.3)	(1.1)	0.0	(0.2)	9.7	19.5	5.8
26	HWM	Howmet Aerospace	US	우주항공/국방	81,045	2.0	(0.3)	(0.1)	0.0	0.0	47.8	29.5	0.2
27	BAC	Bank of America	US	은행	387,507	2.6	(0.2)	3.7	(0.0)	1.1	12.4	11.0	2.0
28	GSK	GSK	GB	제약	89,039	(0.8)	(0.2)	(0.6)	(0.2)	(0.2)	9.3	41.1	3.9
29	ITX	Industria de Diseno Textil	ES	전문 소매	180,165	1.8	(0.1)	(1.4)	(0.3)	(1.5)	24.0	30.4	3.5
30	PM	Philip Morris International	US	담배	233,200	(1.4)	(0.1)	(0.1)	(0.3)	(0.5)	18.2	(163.1)	3.7

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 EPS는 한국이 일주일 동안 4.0% 상승. IT 섹터가 8.1% 급등하며 상승 주도. 에너지와 산업재도 1% 이상 상향. 대만도 IT가 2.7% 상향되며 시장 EPS 2.2% 상승. 선진국은 대체로 1% 이내 변화. 글로벌 섹터 중에서는 IT가 가장 양호한 반면 필수소비재, 커뮤니케이션이 부진.

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

	선진국						신흥국					
	미국	일본	영국	프랑스	캐나다	독일	중국	대만	한국	인도	브라질	사우디
10 주 추이												
전 섹터	0.18	0.07	0.66	-0.17	0.41	-0.23	-0.62	2.21	4.01	0.32	0.70	0.56
에너지	-0.56	0.00	0.59	-0.10	-0.41	-	-0.28	-	5.48	0.15	0.18	1.75
소재	1.16	0.13	5.76	-0.44	2.19	-2.55	-0.16	-0.02	-0.79	0.10	5.04	0.19
산업재	-0.17	0.01	0.17	0.03	-0.01	-0.13	0.34	0.37	1.61	-0.45	0.46	0.00
경기소비재	-0.03	0.01	0.62	-0.97	0.54	-0.77	-1.85	-4.20	-0.34	2.68	0.00	-3.58
필수소비재	-0.01	0.38	0.08	-0.01	0.21	-0.08	-0.13	-0.53	-0.10	-0.07	-1.79	-0.29
헬스케어	-0.24	0.24	0.57	-0.07	-	-0.32	0.81	0.00	0.40	-0.04	0.06	0.13
금융	0.77	0.05	0.45	-0.05	0.23	0.44	-0.19	-0.02	0.21	-0.17	-0.27	-0.06
IT	0.27	0.13	0.21	-0.03	0.97	-0.38	0.12	2.74	8.12	0.22	0.00	0.30
커뮤니케이션	0.06	0.20	0.06	-0.14	-0.15	-0.10	-0.81	0.00	-0.13	-0.15	-0.37	0.00
유틸리티	0.04	0.00	-0.06	0.00	0.24	-0.19	-0.12	-	0.14	-0.02	-0.12	25.24
부동산	-0.22	0.00	0.00	0.03	0.75	0.00	-0.36	-	-	0.25	-	1.24

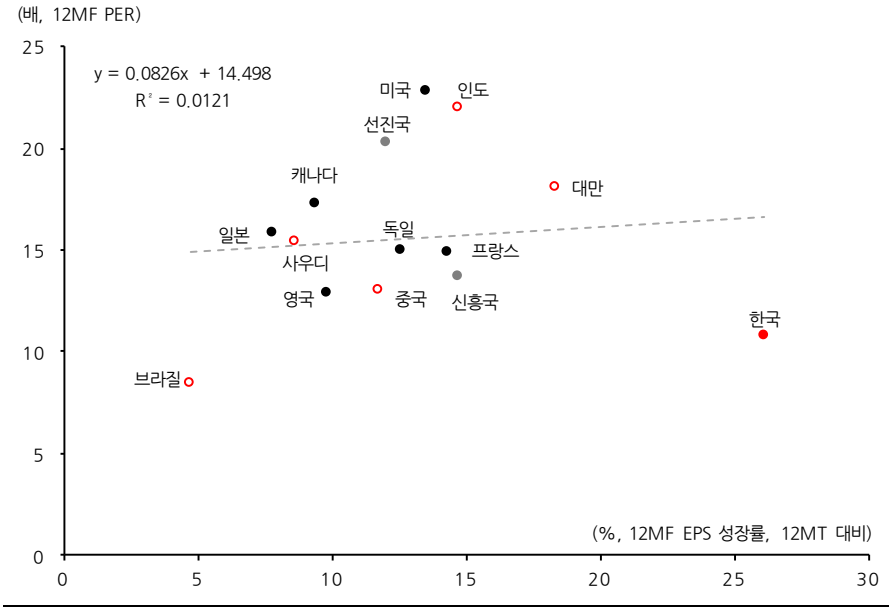
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

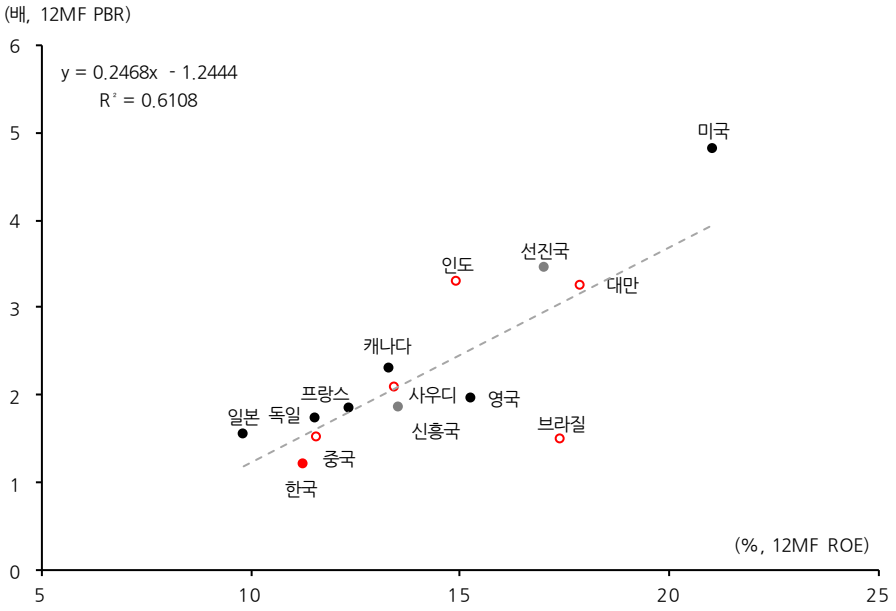
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 3.5%p 상승한 26.1%. PER은 10.8배.

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



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

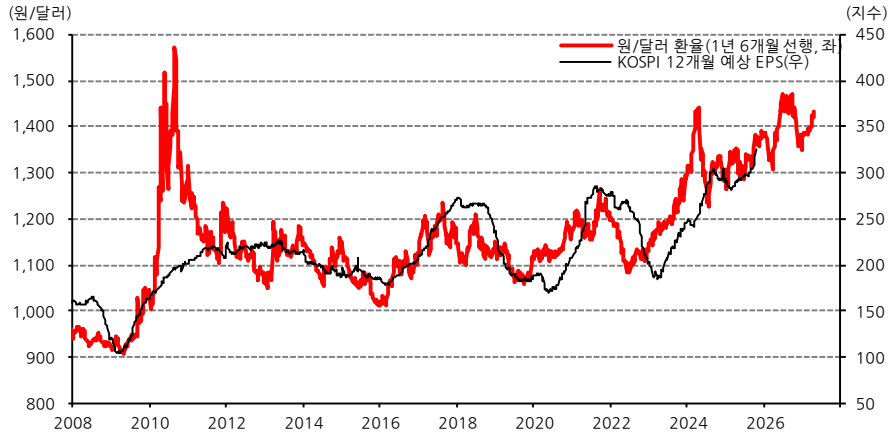
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

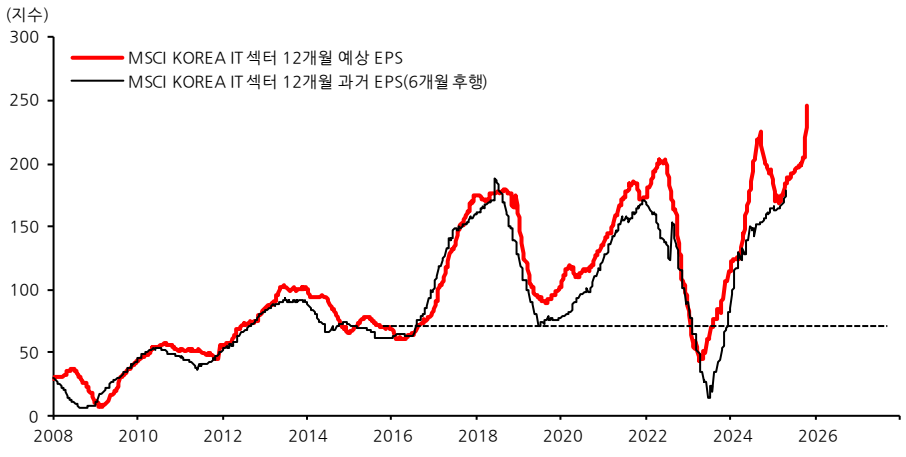
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[그림3] 원/달러 환율과 KOSPI 12 개월 예상 EPS 추이



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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



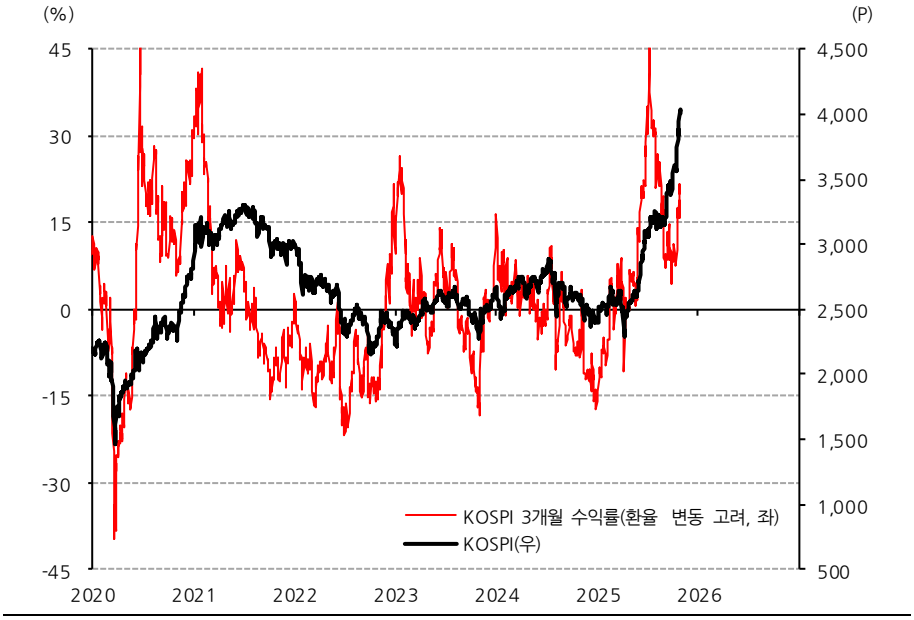
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-2. 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 +20.1%(과매수권 +15%).

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

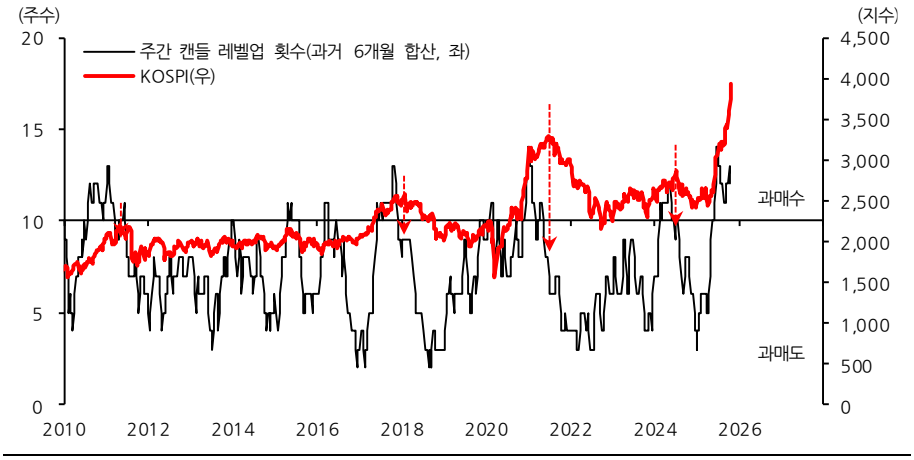
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익	12MF PER(배), 현재 11.8 배, 순이익 258.3 조원, KOSPI 4,010.4						
(조원, 변화율 %)	10.0	10.5	11.0	11.5	12.0	12.5	13.0
280(7.7)	3,662	3,845	4,028	4,211	4,394	4,577	4,760
275(5.8)	3,596	3,776	3,956	4,136	4,315	4,495	4,675
270(3.8)	3,531	3,707	3,884	4,060	4,237	4,413	4,590
265(1.9)	3,465	3,639	3,812	3,985	4,158	4,332	4,505
260(0)	3,400	3,570	3,740	3,910	4,080	4,250	4,420
255(-1.9)	3,335	3,501	3,668	3,835	4,002	4,168	4,335
250(-3.8)	3,269	3,433	3,596	3,760	3,923	4,087	4,250
245(-5.8)	3,204	3,364	3,524	3,684	3,845	4,005	4,165
240(-7.7)	3,138	3,295	3,452	3,609	3,766	3,923	4,080
235(-9.6)	3,073	3,227	3,380	3,534	3,688	3,841	3,995

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 12회.

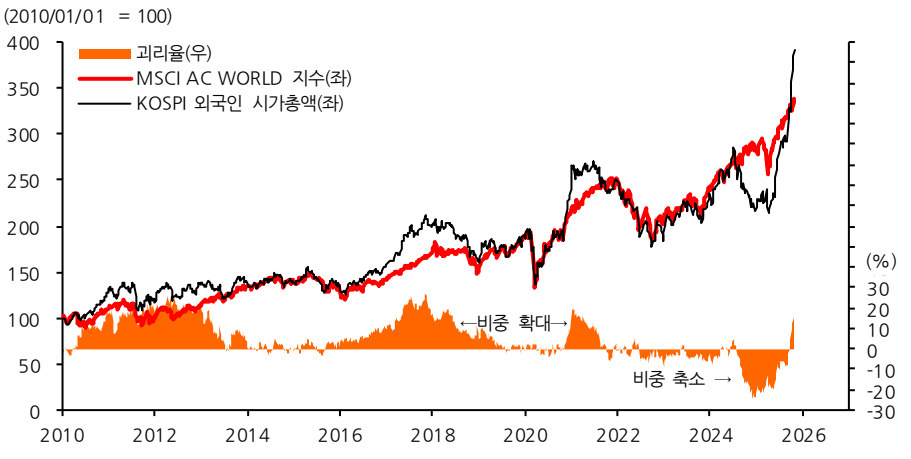
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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. 갭은 현재 +15.6%.

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

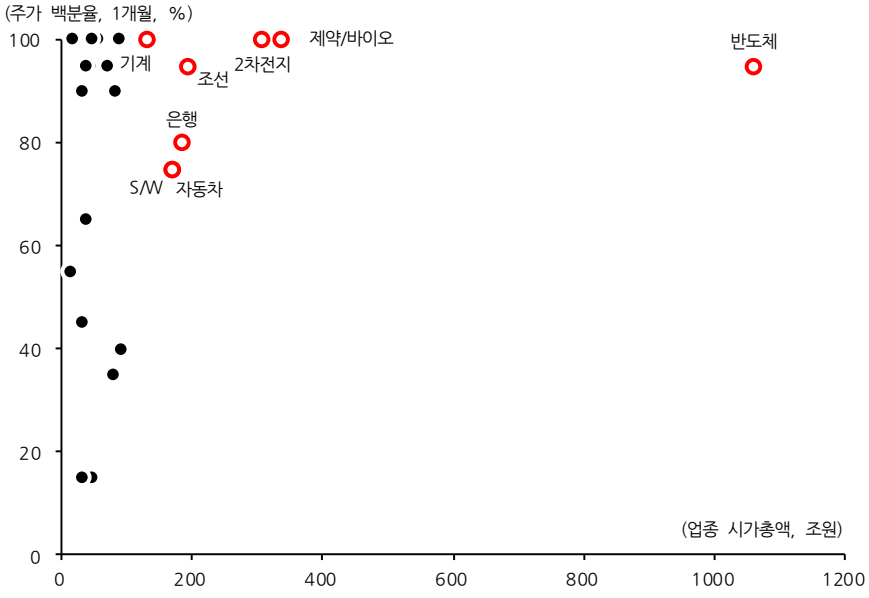


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

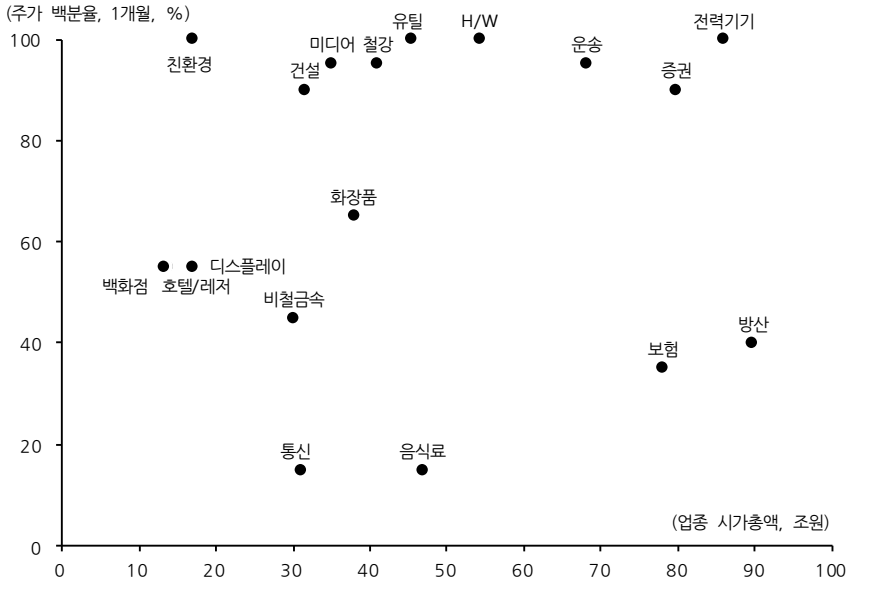
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

Ⅲ. 개별 종목 이익 예상치 변화

3-1. KOSPI 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

[표7] KOSPI 2025 년 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1 순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	HD 현대(1.4)			SK(-7.6)	S-Oil(-38.5)	SK 이노베이션(-218.7)
화학	포스코퓨처엠(59.4)	OCI 홀딩스(11.9)	후성(3.6)	금호석유화학(-1.6)	유니드(-10.9)	코스모신소재(-36.4)
비철금속	고려아연(3.2)					풍산(-0.8)
철강				현대제철(-4.9)	POSCO 홀딩스(-5.9)	동국제강(-9)
산업재						
건설/자재	LX 하우시스(8.4)	아세아시멘트(7.8)	한샘(3.5)	DL 이앤씨(-0.9)	HDC 현대산업개발(-2.6)	현대건설(-4.5)
기계	두산밥캣(3.4)	HD 현대건설기계(0.7)		HD 현대인프라코어(-0.5)	두산에너빌리티(-0.6)	전진건설로봇(-5.6)
전기장비	HD 현대일렉트릭(3.2)	일진전기(2.4)	산일전기(0.7)	효성중공업(-1.6)	LS 에코에너지(-2.2)	LS ELECTRIC(-3.9)
조선	삼성중공업(3.4)	HD 현대미포(2.2)	HD 현대중공업(0.1)	한화엔진(-0.3)	HD 현대마린솔루션(-0.9)	한화오션(-3.3)
복합기업	SK 스퀘어(9.9)	한화(1.7)	LG(1.2)	CJ(-0.2)	SK 네트웍스(-0.3)	두산(-1)
상사					현대코퍼레이션(-0.2)	포스코인터내셔널(-1)
우주/방산	한화에어로스페이스(0.4)	한화시스템(0.2)		한국항공우주(-0.1)	에스원(-0.2)	LIG 넥스원(-1)
운송	HMM(2.7)	롯데렌탈(0.3)		진에어(-3)	제주항공(-4.9)	대한항공(-9.6)
경기소비재						
자동차				케이카(-0.7)	현대차(-1.1)	기아(-1.7)
자동차부품	넥센타이어(2.5)	SNT 모티브(0.9)	한국타이어앤테크놀로지(0.4)	현대모비스(-0.1)	HL 만도(-0.3)	현대위아(-2.8)
화장품						달바글로벌(-4)
의류				효성티앤씨(-3.4)	신세계인터내셔날(-7.3)	화승엔터프라이즈(-29.6)
호텔/레저	신세계푸드(1.8)	롯데관광개발(0.7)	파라다이스(0.2)		GKL(-0.3)	강원랜드(-0.5)
유통	GS 리테일(0.9)				BGF 리테일(-0.2)	신세계(-0.4)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	동원산업(0.7)	오리온(0.3)	농심(0.2)	하이트진로(-0.4)	롯데웰푸드(-0.4)	삼양식품(-1.2)
헬스케어	삼성바이오로직스(4.2)	유한양행(1.4)	SK 바이오팜(0.6)	셀트리온(-0.9)	녹십자(-2.8)	한올바이오파마(-6.7)
금융						
은행	우리금융지주(0.4)	신한지주(0.3)	KB 금융(0.1)	JB 금융지주(-0.1)	하나금융지주(-0.1)	기업은행(-0.2)
증권						메리츠금융지주(-0.1)
보험	삼성생명(0.5)			DB 손해보험(-1.3)	현대해상(-3.4)	한화생명(-4.3)
IT						
S/W				삼성에스디에스(-0.2)	현대오토에버(-0.4)	LG 씨엔에스(-1)
H/W	대덕전자(11.1)	비에이치(4.1)	이수페타시스(1.9)			삼성전기(-0.3)
반도체	DB 하이텍(3.9)	해성디에스(3.3)	삼성전자(1.9)	디아이(-1.8)	한미반도체(-6.1)	신성이엔지(-20.1)
전자제품						
전기제품	LG 에너지솔루션(1.6)					두산퓨얼셀(-5.9)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						카카오(-0.2)
미디어	콘텐트리중앙(6.9)	LG 헬로비전(0.6)	제일기획(0.2)	이노션(-0.2)	하이브(-1.5)	CJ CGV(-9.8)
통신	KT(0.2)				LG 유플러스(-0.5)	SK 텔레콤(-1.1)
유틸리티	한국전력(0.3)					

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

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

구분	상향			하향		
업종	1 순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	비에이치아이(1.9)					
화학	아셈스(1.4)					
비철금속						에이치브이엠(-7.1)
철강						
산업재						
건설/자재						
기계						
전기장비						
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산	RF 머트리얼즈(69.7)					이노스페이스(-1.8)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품						
의류						
호텔/레저	서부 T&D(5.4)					
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	네오크레마(17.1)					CJ 프레시웨이(-0.2)
헬스케어	메타바이오메드(1.3)			휴메딕스(-1)	휴젤(-1.2)	에스티팜(-2.4)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W					엠로(-1.2)	한글과컴퓨터(-1.6)
H/W	RFHIC(9.2)			심텍(-0.7)	대한광통신(-4.1)	인텔리안테크(-13.6)
반도체	샘씨엔에스(11.2)	브이엠(3)	에스앤에스텍(2.6)	에스티아이(-11.2)	유니테스트(-119.7)	두산테스나(-427.6)
전자제품						
전기제품	아바코(14.2)					
디스플레이	덕산네오룩스(1.4)					선익시스템(-1.1)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						SOOP(-0.4)
미디어	와이지엔터테인먼트(0.6)	스튜디오드래곤(0.4)			JYP Ent.(-0.1)	CJ ENM(-0.9)
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.

3분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 에스티팜, 브이엠, SK텔리콤, 이오테크닉스, 한국전력, 롯데정밀화학, 효성중공업 진입. 낮은 종목 상위에 한섬, 유니셈, 에스티아이, 신성이엔지, SK케미칼, 테스, CJ CGV 진입.

[표9] 1 개월 영업이익 예상치가 3 개월 영업이익 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	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	985	2	4	54.2	6	10	59.9
2	A006650	대한유화	화학	853	13	19	42.2	20	27	37.5
3	A237690	에스티팜	건강관리	2,001	7	9	34.9	48	48	0.0
4	A095660	네오위즈	소프트웨어	537	17	23	33.3	56	61	9.7
5	A089970	브이엠	반도체	589	6	8	30.4	22	23	5.8
6	A126340	비나텍	기계	379	2	2	21.2	2	3	23.8
7	A326030	SK 바이오팜	건강관리	9,077	46	55	18.8	175	186	6.4
8	A051910	LG 화학	화학	29,190	561	643	14.7	1,859	1,953	5.1
9	A460860	동국제강	철강	423	19	22	14.7	76	75	-0.9
10	A010620	HD 현대미포	조선	9,426	104	118	12.8	384	393	2.3
11	A023160	태광	기계	726	11	13	10.8	39	42	7.4
12	A060720	KH 바텍	IT 하드웨어	301	14	15	9.1	34	35	4.3
13	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	1,779	16	18	8.9	30	34	11.5
14	A069620	대웅제약	건강관리	1,631	45	48	8.5	187	194	3.6
15	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	11,556	11	12	8.4	1,167	1,182	1.3
16	A017810	풀무원	필수소비재	518	31	34	8.4	89	93	4.5
17	A011200	HMM	운송	19,808	274	295	7.6	1,340	1,316	-1.8
18	A195870	해성디에스	반도체	832	13	14	7.4	36	39	11.0
19	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	512	21	22	6.9	93	96	2.8
20	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	7,400	48	51	6.8	191	197	3.0
21	A039030	이오테크닉스	반도체	2,833	21	23	6.6	82	88	7.1
22	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	1,774	33	34	5.4	81	84	4.3
23	A052690	한전기술	유틸리티	4,162	8	8	5.3	32	35	11.2
24	A015760	한국전력	유틸리티	28,246	5,060	5,329	5.3	13,927	14,277	2.5
25	A018880	한온시스템	자동차	2,705	54	57	5.3	187	210	12.3
26	A114090	GKL	호텔,레저서비스	1,019	17	17	4.6	70	71	1.1
27	A006360	GS 건설	건설,건축관련	1,613	101	105	4.5	440	447	1.6
28	A004000	롯데정밀화학	화학	1,250	25	26	4.0	82	82	-0.4
29	A298040	효성중공업	기계	17,857	154	160	3.8	601	605	0.8
30	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	1,772	52	54	3.8	186	188	1.2

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 1 개월 영업이익 예상치가 3 개월 영업이익 예상치보다 낮은 종목(변화율 낮은 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	A060280	큐렉소	건강관리	436	1	0	-90.9	4	2	-60.5
2	A272450	진에어	운송	383	20	7	-67.9	55	34	-39.5
3	A348210	넥스틴	반도체	618	3	1	-67.7	21	19	-9.6
4	A020000	한섬	화장품,의류,완구	335	4	2	-57.1	55	55	-0.5
5	A036200	유니셈	반도체	310	4	2	-53.8	19	16	-19.8
6	A039440	에스티아이	반도체	374	4	2	-46.5	33	30	-9.6
7	A011930	신성이엔지	반도체	418	5	3	-31.9	9	7	-25.1
8	A010060	OCI 홀딩스	화학	2,222	18	13	-31.7	53	53	0.0
9	A272210	한화시스템	상사,자본재	10,542	55	39	-28.4	200	185	-7.2
10	A121600	나노신소재	화학	891	2	2	-23.1	6	5	-13.1
11	A298050	HS 효성첨단소재	화학	900	50	39	-22.7	207	187	-9.7
12	A171090	선익시스템	디스플레이	487	10	8	-22.6	55	53	-4.5
13	A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,559	184	143	-22.0	972	957	-1.5
14	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	434	21	17	-21.0	63	58	-8.1
15	A078340	컴투스	소프트웨어	455	3	3	-20.7	15	12	-20.9
16	A001740	SK 네트웍스	상사,자본재	1,016	29	23	-20.7	122	116	-4.8
17	A285130	SK 케미칼	화학	1,176	5	4	-19.5	39	35	-10.2
18	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	1,265	7	6	-19.5	26	23	-13.1
19	A098460	고영	IT 하드웨어	1,115	4	3	-17.9	15	11	-25.9
20	A450950	아스테라시스	건강관리	599	4	3	-17.0	15	15	-4.4
21	A095610	테스	반도체	889	10	8	-16.3	67	63	-5.6
22	A000100	유한양행	건강관리	9,556	30	25	-16.0	124	128	3.7
23	A009240	한샘	건설,건축관련	1,065	6	5	-15.5	24	24	0.6
24	A079160	CJ CGV	미디어,교육	849	28	24	-14.9	61	47	-21.7
25	A047810	한국항공우주	상사,자본재	10,108	76	65	-14.7	337	330	-2.0
26	A047040	대우건설	건설,건축관련	1,613	100	86	-14.4	436	425	-2.5
27	A352820	하이브	미디어,교육	12,975	41	36	-13.8	190	182	-4.3
28	A030520	한글과컴퓨터	소프트웨어	603	13	11	-13.1	50	47	-7.3
29	A073240	금호타이어	자동차	1,370	95	83	-12.9	535	505	-5.6
30	A042700	한미반도체	반도체	13,639	98	85	-12.8	362	323	-10.8

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(%)	
업종	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	1주	1개월	1주	1개월
에너지/소재														
정유(12)	36.0	17.6	0.84	0.81	20.0	67.4	흑자전환	104.0	2.3	4.6	0.6	4.8	3.4	1.1
화학(19)	-	27.4	0.90	0.87	4,167.9	94.8	적자축소	흑자전환	-0.1	3.2	-0.5	0.6	-1.2	-1.2
비철금속(4)	21.2	22.6	2.12	2.01	26.4	1.2	109.8	-6.4	10.0	8.9	0.7	1.0	1.9	1.2
철강(10)	21.7	11.6	0.40	0.39	9.8	53.3	4.7	87.4	1.8	3.4	-1.3	0.0	1.6	2.7
산업재														
건설/자재(20)	10.1	7.7	0.62	0.58	122.3	28.1	47.5	31.1	6.1	7.5	-0.6	-3.3	-1.8	-3.1
기계(7)	52.8	37.3	4.38	3.91	25.8	28.6	46.4	41.7	8.3	10.5	2.7	5.0	2.3	5.6
전기장비(8)	37.0	27.0	5.54	4.71	24.9	28.3	49.0	36.8	15.0	17.4	2.4	4.2	3.7	7.0
조선(11)	30.3	20.6	5.28	4.32	165.1	34.6	107.7	47.6	17.4	21.0	0.5	4.8	1.1	7.6
복합기업(11)	10.3	8.8	1.01	0.92	40.3	19.5	32.0	16.7	9.8	10.4	6.8	9.5	4.5	7.2
상사(3)	11.8	10.2	1.13	1.05	-7.7	13.4	20.6	15.3	9.6	10.3	-0.2	-0.7	1.0	-0.8
우주/방산(6)	32.6	22.6	4.93	4.13	75.1	26.7	-21.7	44.3	15.1	18.3	0.5	2.3	-0.9	4.9
운송(12)	8.4	9.4	0.76	0.71	-28.6	5.1	-11.3	-11.3	9.1	7.6	-2.8	-5.6	-1.6	-6.1
경기소비재														
자동차(3)	5.1	5.1	0.55	0.51	-16.2	-2.2	-14.5	-0.9	10.8	9.9	-1.6	-4.3	-1.7	-3.6
자동차부품(16)	7.2	6.3	0.58	0.53	3.5	14.9	1.9	15.4	8.0	8.5	0.2	0.3	-0.2	-0.4
화장품(7)	26.1	18.8	2.03	1.87	30.4	27.7	-4.6	39.4	7.8	10.0	-0.3	-0.4	-0.3	0.0
의류(12)	7.6	6.3	0.72	0.65	2.5	20.2	-2.4	21.6	9.4	10.3	-0.9	-2.4	-1.4	-3.2
호텔/레저(7)	15.8	13.4	1.25	1.18	46.7	20.0	13.4	17.6	7.9	8.8	0.2	3.4	0.8	3.4
유통(9)	12.9	8.5	0.31	0.30	37.6	16.8	흑자전환	51.4	2.4	3.5	0.0	0.4	0.0	1.9
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(14)	13.5	11.2	1.18	1.10	5.4	12.7	11.9	21.0	8.7	9.8	-0.3	-0.1	-0.5	0.1
헬스케어(19)	49.2	37.9	3.83	3.49	63.3	26.0	49.8	29.8	7.8	9.2	1.5	4.6	1.9	5.5
금융														
은행(9)	7.0	6.8	0.61	0.58	1.5	6.1	9.7	3.3	8.7	8.6	-0.2	0.3	0.1	0.2
증권(7)	8.0	8.1	1.11	1.01	21.5	1.8	23.8	-0.8	13.9	12.5	-0.1	1.8	0.4	2.1
보험(8)	8.7	8.0	0.84	0.78	-4.3	8.1	-4.4	7.7	9.6	9.7	-0.6	-1.0	-0.8	-1.3
IT														
S/W(9)	22.1	18.9	1.83	1.71	24.0	13.6	29.2	16.9	8.3	9.0	0.3	0.4	0.6	1.0
H/W(12)	29.4	18.3	1.85	1.71	18.2	42.7	1.7	61.0	6.3	9.4	0.4	4.9	0.9	6.5
반도체(8)	14.3	9.8	1.88	1.59	36.5	57.5	27.8	46.1	13.1	16.2	4.5	28.9	4.5	24.8
전자제품(1)	10.0	9.3	0.66	0.62	-20.7	25.4	293.5	7.6	6.6	6.7	0.0	2.5	0.0	6.6
전기제품(7)	-	72.5	3.39	3.14	흑자전환	1,680.6	적자축소	흑자전환	-1.8	4.3	1.1	11.9	13.8	40.9
디스플레이(2)	7.5	9.5	0.91	0.81	흑자전환	48.1	흑자전환	-21.4	12.2	8.5	0.0	10.6	0.0	28.6
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	27.4	24.2	1.78	1.65	16.6	19.0	25.2	13.4	6.5	6.8	-0.1	1.4	-0.2	1.9
미디어(8)	49.3	22.4	2.13	2.00	25.0	49.1	흑자전환	120.3	4.3	8.9	-0.2	1.7	-3.4	-0.1
통신(3)	10.6	9.0	0.81	0.78	36.2	9.5	38.6	17.4	7.7	8.7	0.0	-0.5	-0.2	-1.5
유틸리티(7)	4.4	3.8	0.63	0.55	42.0	13.5	83.7	16.4	14.5	14.7	1.2	0.9	1.4	0.8

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. 3 분기 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(9개)은 대덕전자, 이수페타시스, 한국전력, 하단 돌파 종목(5개)은 현대건설, 달바글로벌, 두산.

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

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	16	19	23	**23.8**
2	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	48	50	54	**7.0**
3	A015760	한국전력	유틸리티	5,060	5,543	5,799	**4.6**
4	A222800	심텍	IT 하드웨어	22	23	24	**2.6**
5	A326030	SK 바이오팜	건강관리	46	57	58	**1.9**
6	A004370	농심	필수소비재	45	48	48	**0.8**
7	A267250	HD 현대	에너지	1,481	1,559	1,570	**0.7**
8	A195870	해성디에스	반도체	13	14	14	**0.7**
9	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	33	35	35	**0.6**

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

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

#	코드	종목명	업종명	3분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A000720	현대건설	건설,건축관련	72	46	22	**-52.0**
2	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	24	24	20	**-16.9**
3	A000150	두산	상사,자본재	380	223	214	**-4.0**
4	A001040	CJ	상사,자본재	700	677	661	**-2.4**
5	A356860	티엘비	반도체	8	8	8	**-1.3**

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

3-6. 2025 년 연간 영업이익 예상치 상단과 하단이 뚫린 종목

2025년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(14개)은 포스코퓨처엠, 대덕전자, HD현대미포, SK스퀘어, KCC, 이수페타시스, 삼성전자. 하단 돌파 종목(14개)은 진에어, 대한항공, 유니드, 달바글로벌.

[표14] 2025 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	A003670	포스코퓨처엠	화학	95	82	127	55.0
2	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	30	39	43	10.0
3	A010620	HD 현대미포	조선	384	413	451	9.2
4	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	6,213	6,688	7,155	7.0
5	A002380	KCC	건설,건축관련	491	498	526	5.6
6	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	191	194	203	4.6
7	A005930	삼성전자	반도체	35,707	38,204	39,794	4.2
8	A015760	한국전력	유틸리티	13,927	14,766	15,192	2.9
9	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	128	131	133	1.7
10	A003550	LG	상사,자본재	1,514	1,625	1,646	1.3
11	A213420	덕산네오룩스	디스플레이	66	71	72	0.8
12	A000660	SK 하이닉스	반도체	41,005	42,769	43,065	0.7
13	A267250	HD 현대	에너지	5,436	5,676	5,701	0.4
14	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	101	102	103	0.4

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

[표15] 2025 년 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	55	36	31	-13.9
2	A003490	대한항공	운송	1,604	1,430	1,234	-13.7
3	A014830	유니드	화학	98	105	93	-11.0
4	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	115	111	106	-4.8
5	A348210	넥스틴	반도체	21	18	17	-4.0
6	A229640	LS 에코에너지	기계	68	66	64	-2.7
7	A005490	POSCO 홀딩스	철강	2,319	2,209	2,151	-2.6
8	A003230	삼양식품	필수소비재	533	522	514	-1.6
9	A128940	한미약품	건강관리	239	224	221	-1.4
10	A001040	CJ	상사,자본재	2,582	2,477	2,458	-0.8
11	A000150	두산	상사,자본재	1,445	1,098	1,090	-0.7
12	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	101	99	99	-0.6
13	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	280	275	273	-0.6
14	A010170	대한광통신	IT 하드웨어	-9	-12	-12	-0.1

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 에이비엘바이오, 제이브이엠 진입.

[표16] 2025 년 예상 EPS 가 2011 년 이후 최고인 종목들의 2011 년 이후 최고가 대비 괴리율(=실적이 최대면 주가도 최고여야)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	최고가 (원)	현재가 (원)	최고가 대비 괴리율(%)	2025 년 예상 EPS(원)	2025 년 예상 EPS 증가율(%)
1	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	30,244	845,500	839,000	-0.8	19,407	39.5
2	A103590	일진전기	기계	2,451	52,100	51,400	-1.3	2,044	106.0
3	A039490	키움증권	증권	7,886	303,000	298,500	-1.5	37,315	27.3
4	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	7,400	102,400	100,800	-1.6	2,148	92.5
5	A298040	효성중공업	기계	17,857	1,967,000	1,915,000	-2.6	44,980	88.4
6	A010120	LS ELECTRIC	기계	11,535	395,000	384,500	-2.7	9,515	19.6
7	A000660	SK 하이닉스	반도체	379,289	537,000	521,000	-3.0	46,497	71.1
8	A055550	신한지주	은행	35,927	77,300	74,000	-4.3	10,274	17.6
9	A064350	현대로템	기계	25,976	249,500	238,000	-4.6	7,476	100.5
10	A006800	미래에셋증권	증권	14,800	27,300	25,950	-4.9	1,661	35.2
11	A032830	삼성생명	보험	32,020	170,400	160,100	-6.0	11,792	11.9
12	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	9,227	265,000	246,500	-7.0	6,979	145.6
13	A329180	HD 현대중공업	조선	52,731	640,000	594,000	-7.2	14,416	105.9
14	A058470	리노공업	반도체	4,367	61,800	57,300	-7.3	1,813	22.0
15	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	36,051	295,000	272,000	-7.8	43,976	60.8
16	A105560	KB 금융	은행	44,402	126,600	116,400	-8.1	14,841	16.8
17	A450950	아스테라시스	건강관리	599	17,480	15,960	-8.7	344	98.8
18	A229640	LS 에코에너지	기계	1,430	51,300	46,700	-9.0	1,420	39.2
19	A086790	하나금융지주	은행	24,465	97,100	87,900	-9.5	14,211	10.4
20	A196170	알테오젠	건강관리	25,469	529,000	476,000	-10.0	1,725	47.3
21	A086280	현대글로비스	운송	12,698	191,700	169,300	-11.7	22,797	56.3
22	A108490	로보티즈	기계	2,530	218,500	191,400	-12.4	293	225.8
23	A024110	기업은행	은행	15,534	22,400	19,480	-13.0	3,403	2.6
24	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	1,774	109,800	94,900	-13.6	3,354	238.4
25	A138040	메리츠금융지주	증권	19,660	131,000	112,200	-14.4	13,563	14.0
26	A000810	삼성화재	보험	20,659	526,000	449,000	-14.6	42,715	4.2
27	A298380	에이비엘바이오	건강관리	5,264	112,300	95,500	-15.0	471	143.1
28	A083650	비에이치아이	에너지	1,612	61,900	52,100	-15.8	1,851	192.4
29	A030200	KT	통신서비스	12,525	59,200	49,700	-16.0	7,094	283.5
30	A054950	제이브이엠	건강관리	389	39,850	32,150	-19.3	2,769	16.1

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. 2026 년 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, 해성디에스, 이수페타시스, 대우건설 진입 등 8개 종목. 상위 10개 종목의 10월 말부터 내년 4월 말까지 6개월 보유 전략. 2012년 이후 한 해(2021년)를 제외하고 모두 시장 수익률 상회.

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

#	코드	종목명	업종명	2025년 예상 순이익 개별 추정치 중 최고값 (십억원)	2026년 예상 순이익 개별 추정치 중 최저값 (십억원)	2025년 최고값 대비 2026년 최저값 증가율 (%)	2025년 대비 2026년 연간 예상 순이익 증가율 (%)
1	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	10	35	252.0	1,324.1
2	A008770	호텔신라	소매(유통)	19	62	226.3	352.3
3	A006360	GS 건설	건설,건축관련	126	264	109.5	236.2
4	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	43	79	84.2	186.2
5	A195870	해성디에스	반도체	28	49	76.3	127.4
6	A352820	하이브	미디어,교육	186	268	44.1	171.3
7	A071970	HD 현대마린엔진	조선	63	88	39.7	46.4
8	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	701	948	35.3	137.9
9	A047810	한국항공우주	상사,자본재	246	326	32.7	51.9
10	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	95	125	31.8	54.3
11	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	159	208	30.5	36.9
12	A082740	한화엔진	조선	104	135	29.8	56.6
13	A004020	현대제철	철강	193	247	28.0	365.2
14	A047040	대우건설	건설,건축관련	180	216	20.0	132.6
15	A329180	HD 현대중공업	조선	1,487	1,782	19.8	56.1
16	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	245	292	19.2	46.7
17	A272210	한화시스템	상사,자본재	204	244	19.1	65.8
18	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	734	854	16.4	33.7
19	A010620	HD 현대미포	조선	298	344	15.4	79.2
20	A298040	효성중공업	기계	472	545	15.4	41.0
21	A003230	삼양식품	필수소비재	424	484	14.2	34.7
22	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	287	326	13.7	37.3
23	A259960	크래프톤	소프트웨어	959	1,089	13.6	27.6
24	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	330	372	12.7	29.3
25	A005930	삼성전자	반도체	39,834	44,724	12.3	55.5
26	A011780	금호석유화학	화학	382	426	11.5	21.5
27	A000120	CJ 대한통운	운송	249	273	9.6	21.2
28	A004000	롯데정밀화학	화학	122	134	9.4	52.0
29	A326030	SK 바이오팜	건강관리	143	156	9.2	66.8
30	A030000	제일기획	미디어,교육	214	233	9.0	14.5

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)는 2012년 이후 한 해(2021년)를 제외하고 모두 시장 수익률 상회
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표18] 2026 년 예상 연간 순이익 최저값이 2025 년 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	A010120	LS ELECTRIC	기계	321	347	8.1	42.0
32	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	176	189	7.4	50.6
33	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	314	328	4.6	60.6
34	A000660	SK 하이닉스	반도체	38,505	39,796	3.4	36.7
35	A009540	HD 한국조선해양	조선	2,677	2,758	3.0	42.7
36	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	120	124	2.9	33.4
37	A028050	삼성 E&A	건설,건축관련	604	619	2.5	16.3
38	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	393	402	2.3	16.6
39	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	762	779	2.2	37.6
40	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	107	109	1.9	24.2
41	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	329	329	0.2	10.9

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)는 2012년 이후 한 해(2021년)를 제외하고 모두 시장 수익률 상회
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-9. 눈부신 성장을 찾아서

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

[표19] 과거 3 년 합산 영업이익 대비 미래 3 년 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)
						2025 년	2026 년	2027 년			
1	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	741	113.4	27	36	43	**3,914.9**	281.0	7.0
2	A009420	한올바이오파마	건강관리	1,852	-8.3	2	6	12	**432.4**	469.2	88.1
3	A071970	HD 현대마린엔진	조선	3,358	304.9	65	111	152	**423.4**	53.6	10.2
4	A064350	현대로템	기계	25,976	378.9	1,036	1,323	1,739	**403.4**	31.9	6.3
5	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	9,227	393.0	319	442	563	**397.5**	34.7	7.0
6	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	1,879	0.0	115	178	235	**390.4**	17.4	3.6
7	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	51,357	209.8	3,547	4,379	5,265	**383.8**	18.8	3.9
8	A017960	한국카본	조선	1,978	224.3	130	129	151	**373.0**	22.8	4.8
9	A062040	산일전기	기계	4,768	128.3	182	246	313	**338.8**	28.2	6.4
10	A000100	유한양행	건강관리	9,556	129.6	124	191	302	**316.4**	64.6	15.5
11	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,780	39.0	209	278	339	**313.7**	13.9	3.4
12	A003230	삼양식품	필수소비재	9,499	64.8	533	702	863	**260.2**	16.3	4.5
13	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	30,244	119.6	948	1,220	1,500	**228.3**	27.1	8.2
14	A298040	효성중공업	기계	17,857	387.3	601	815	1,033	**220.6**	23.4	7.3
15	A214450	파마리서치	건강관리	5,569	104.2	227	303	373	**217.8**	19.6	6.2
16	A097520	엠씨넥스	IT 하드웨어	565	63.7	66	75	85	**207.7**	7.7	2.5
17	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	1,321	11.1	318	468	595	**178.2**	2.7	1.0
18	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	7,400	279.0	191	257	305	**168.4**	26.4	9.8
19	A112610	씨에스윈드	에너지	1,929	9.2	326	338	393	**163.0**	4.8	1.8
20	A068270	셀트리온	건강관리	41,407	-0.7	1,134	1,596	1,910	**159.1**	23.1	8.9
21	A356860	티엘비	반도체	676	427.2	25	40	51	**157.8**	15.1	5.8
22	A272210	한화시스템	상사,자본재	10,542	146.9	200	337	438	**156.0**	27.7	10.8
23	A003670	포스코퓨처엠	화학	21,436	75.0	95	146	276	**155.1**	105.9	41.5
24	A237690	에스티팜	건강관리	2,001	8.8	48	64	90	**155.0**	25.3	9.9
25	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	7,236	18.0	390	463	529	**154.6**	13.3	5.2
26	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	1,265	9.2	26	43	51	**151.1**	26.6	10.6
27	A214150	클래시스	건강관리	3,315	6.2	176	228	290	**147.0**	11.8	4.8
28	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	11,088	128.6	346	475	640	**145.3**	18.6	7.6
29	A033500	동성화인텍	화학	943	110.8	71	94	102	**144.6**	8.6	3.5
30	A047810	한국항공우주	상사,자본재	10,108	88.9	337	488	669	**137.1**	16.0	6.8
31	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	2,332	37.8	224	270	314	**135.0**	6.8	2.9
32	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	11,342	56.8	366	476	603	**134.9**	18.4	7.8
33	A084370	유진테크	반도체	2,040	184.3	77	119	129	**132.8**	14.7	6.3
34	A267250	HD 현대	에너지	16,352	161.4	5,436	6,783	7,257	**131.8**	1.9	0.8
35	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	1,772	99.8	186	218	256	**126.0**	6.1	2.7

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).

[표20] 증권사에서 분석하기 시작한 종목(2025 년 연간 영업이익 추정치가 새로 생긴 종목)

#	코드	종목명	업종명(키워드)	시가총액 (십억원)	2025년 연간 영업이익 추정치 개수	최근 1개월간 주가 수익률(%)	상장일
1	A038500	삼표시멘트	(시멘트 생산)	338	2	-1.9	2001-02-01
2	A216080	제테마	(히알루론산 필러/바이오의약품)	223	1	4.0	2019-11-14

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2025 년 10 월 30 일)

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

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

⊙ **MSCI**

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, redisseminated 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].