한화투자증권

2025년 11월 20일

EPS LIVE #189

비반도체 IT, 소비재, 금융 상향

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 *한국전력, SK스퀘어, LG에너지솔루션, 현대차* 진입. 하위에 *삼성물산, KB금융, HD현대일렉트릭, NAVER, SK하이닉스* 진입. 선진국 상위에는 *소프트뱅크그룹, 소니, 히타치, 디즈니* 진입. 하위에는 *롤스로이스, 보잉, 일본 금융주* 진입.

글로벌 EPS는 모든 국가 상향. 선진국에서는 캐나다, 영국이 2% 상향. 신흥국에서는 한국이 6.7%로 압도적인 상승. 12개 모든 국가에서 일제히 상향된 섹터는 소재, 금융, IT.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 3.7%p 상승한 *35.3%*. PER은 *11.2배*. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 *+19.1%(과매수권 +15%)*. 주간 캔들 레벨업 횟수는 *10회로 하락(9회 터치 시 추세 전환)*. ACWI와 외국인 시가총액 갭은 *+25.6%*.

1)4분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 *엘앤씨바이오, 쏘카, 동국제강, 하나머티리얼즈, 고영, 비나텍, 대한유화, S-Oil, 산일전기*, 낮은 종목 상위에 *넥스틴, 서진시스템, 셀트레아이, 아스테라시스, 두산테스나, 에스티아이, 엔씨소프트, 대한한공, 호텔신라, 전진건설로봇, 테크윙* 진입.

2)4분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(21개)은 *펄어비스, 영원무역, 한세실업, 한국금융지주, 현대지에프홀딩스, 이수페타시스, 메리츠금융지주, 원텍*, 하단 돌파 종목(28개)은 *LG생활건강, 진에어, 미스토홀딩스, 대한항공, 넥스틴, 롯데케미칼, OCI홀딩스, 이마트*. 3)2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(28개)은 *한국금융지주, SK스퀘어, 더존비즈온, 서부T&D, 농심, 이수페타시스, 한국전력, 디오, 영원무역*, 하단 돌파 종목(27개)은 *롯데에너지머티리얼즈, 진에어, 포스코퓨처엠, 대한항공, 롯데케미칼*.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 *리가켐바이오, 한국항공우주, HD현대중공업, HD현대미포, 롯데관광개발, SK가스, HD한국조선해양, 하나마이크론* 진입. 5)진짜모멘텀 보유 종목에 *하이브, 코오롱인더, SK오션플랜트, 이노션, SK하이닉스, 에스엘* 진입. 6)미래 3년 성장률 상위에 *아스테라시스, 일진전기, 하나마이크론* 진입. 7)뉴페이스는 *아모레퍼시픽홀딩스 등* 5개 종목.

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 한국전력, SK스퀘어, LG에너지솔루션, 현대차 진입. 하위에 삼성물산, KB금융, HD현대일렉트릭, NAVER, SK하이닉스 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	9961	Trip.com Group	SG	호텔, 레스토랑, 레저	47,433	(0.6)	18.3	18.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5
2	9618	JD.Com	CN	복합 소매	46,747	(7.2)	13.3	13.7	0.1	0.1	7.8	12.6	2.8
3	2010	Saudi Basic Industries Corporation SJSC	SA	화학	45,919	(0.3)	11.6	15.2	(0.2)	(0.5)	35.2	3.4	5.4
4	015760	Korea Electric Power	KR	전기 유틸리티	21,733	(0.2)	6.9	4.6	0.9	(1.0)	3.3	18.3	3.5
5	402340	SK Square	KR	복합 기업	25,698	(9.1)	6.4	6.4	(2.1)	(2.1)	5.1	28.7	0.0
6	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	70,896	(6.4)	3.6	(65.1)	0.9	(3.1)	89.0	3.6	0.0
7	6160	BeOne Medicines	CH	생명공학	44,623	10.3	2.8	23.3	0.2	0.8	35.3	14.8	0.0
8	AMXB	America Movil SAB de CV	MX	무선 통신 서비스	69,906	(1.2)	2.8	2.5	1.5	0.7	12.5	22.9	3.4
9	CPIJ	Capitec Bank Holdings	ZA	은행	27,049	2.2	2.1	2.9	0.0	0.8	24.2	30.4	2.0
10	ASPN	Asian Paints	IN	화학	31,430	9.1	2.1	2.1	0.0	0.0	58.9	21.9	1.0
11	601012	LONGi Green Energy Technology	CN	반도체/반도체 장비	22,551	(5.6)	2.1	(3.0)	0.3	(1.0)	93.1	3.1	0.0
12	2317	Hon Hai Precision Industry	TW	전자 장비, 기기, 부품	103,031	(7.2)	2.1	1.2	(1.2)	(2.4)	13.5	13.0	3.3
13	603993	CMOC Group	CN	금속/채광	46,220	(3.3)	2.0	13.6	0.6	2.6	15.2	24.1	2.2
14	EICH	Eicher Motors	IN	자동차	21,090	(1.1)	1.8	2.4	3.5	4.1	32.1	22.9	1.0
15	FSRJ	FirstRand	ZA	금융서비스	26,837	2.2	1.7	1.4	1.3	2.2	9.4	20.3	6.2
16	NU	Nu Holdings	BR	은행	75,591	(4.8)	1.6	1.7	0.9	1.0	18.6	30.4	0.0
17	9868	Xpeng	CN	자동차	21,113	(20.8)	1.5	(3.3)	(0.3)	(0.0)	78.8	5.6	0.0
18	2328	PICC Property and Casualty	CN	보험	52,728	(1.0)	1.3	9.2	0.0	0.2	8.7	13.5	4.0
19	SBKJ	Standard Bank Group	ZA	은행	26,516	4.3	1.2	1.9	3.2	3.2	8.5	18.6	6.1
20	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU	은행	26,846	(0.5)	0.9	2.7	1.0	3.8	7.2	18.5	3.3
21	601138	Foxconn Industrial Internet	CN	전자 장비, 기기, 부품	180,829	(4.7)	0.9	6.3	0.6	2.8	22.8	28.4	1.3
22	FAB	First Abu Dhabi Bank PJSC	AE	은행	50,594	(2.2)	0.9	2.8	0.6	1.8	9.6	14.4	5.1
23	005380	Hyundai Motor	KR	자동차	45,244	(1.8)	0.9	(2.1)	0.0	(2.0)	5.5	9.4	4.5
24	7010	Saudi Telecom Company SJSC	SA	다양한 통신 서비스	57,758	(2.5)	0.8	1.0	(0.0)	(0.1)	14.8	16.8	5.2
25	1211	Saudi Arabian Mining Company SJSC	SA	금속/채광	62,426	(1.8)	0.8	2.1	0.4	0.6	28.3	12.7	0.0
26	NPNJn	Naspers	ZA	복합 소매	54,454	(2.7)	0.7	2.9	3.1	4.0	12.4	18.0	0.4
27	DEWAA	Dubai Electricity and Water Authority PJSC	AE	복합 유틸리티	37,300	(0.0)	0.7	(0.2)	(0.1)	(0.1)	17.2	8.6	4.5
28	0175	Geely Automobile Holdings	HK	자동차	22,126	(6.2)	0.7	0.4	0.5	0.5	8.4	17.0	3.1
29	ENBD	Emirates Nbd Bank PJSC	AE	은행	44,112	(7.7)	0.7	2.4	0.3	1.1	7.2	15.8	4.1
30	600050	China United Network Communications	CN	무선 통신 서비스	23,754	(1.7)	0.6	0.7	0.5	0.6	16.4	5.3	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	034020	Doosan Enerbility	KR	전기 장비	33,032	(3.7)	(6.5)	(26.5)	(0.4)	(1.5)	107.6	5.9	0.0
2	3690	Meituan	CN	호텔, 레스토랑, 레저	77,509	(3.4)	(3.2)	(423.3)	(0.2)	(0.1)	21.3	11.2	0.0
3	028260	Samsung C&T	KR	복합 기업	25,073	(5.0)	(2.7)	(3.2)	(2.8)	(3.2)	14.7	7.2	1.3
4	TISC	Tata Steel	IN	금속/채광	24,289	(5.0)	(2.7)	(2.5)	(0.2)	(0.1)	14.3	14.6	2.0
5	BBAS3	Banco do Brasil	BR	은행	24,197	(5.2)	(2.6)	(1.2)	1.4	3.3	4.8	14.5	5.3
6	012450	Hanwha AeroSpace	KR	우주항공/국방	32,479	(2.9)	(2.6)	(5.1)	0.0	(1.7)	19.7	24.0	0.4
7	105560	KB Financial Group	KR	은행	31,959	(6.4)	(1.9)	(2.5)	(2.7)	(2.7)	7.5	9.9	3.0
8	BJFS	Bajaj Finserv	IN	금융서비스	36,934	2.8	(1.8)	(2.1)	(0.8)	(0.4)	26.0	16.3	0.1
9	ONGC	Oil and Natural Gas Corporation	IN	석유, 가스, 소모 연료	35,052	(1.2)	(1.5)	(1.7)	(1.0)	(0.8)	6.7	13.1	4.8
10	267260	HD Hyundai Electric	KR	전기 장비	20,018	(5.7)	(1.2)	(0.3)	0.0	(2.2)	32.1	39.6	0.8
11	ANGJ	Anglogold Ashanti	US	금속/채광	39,249	1.7	(1.1)	0.4	0.1	1.7	10.1	41.1	3.2
12	PTT	PTT PCL	TH	석유, 가스, 소모 연료	26,880	0.0	(1.0)	(1.0)	0.0	0.0	9.3	8.1	6.4
13	INFY	Infosys	IN	IT 서비스	69,520	(3.1)	(0.8)	(0.6)	0.2	(0.6)	20.3	29.9	3.4
14	2382	Quanta Computer	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	33,456	(7.9)	(0.7)	(1.7)	(2.9)	(3.9)	12.8	34.8	5.2
15	035420	Naver	KR	양방향 미디어/서비스	26,711	(5.4)	(0.6)	3.4	0.0	(2.2)	17.8	7.7	0.5
16	2330	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	반도체/반도체 장비	1,168,810	(4.6)	(0.5)	(1.2)	0.0	(1.0)	18.7	32.6	1.4
17	ADCB	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AE	은행	29,814	(0.3)	(0.5)	(0.5)	0.0	1.6	9.5	14.7	4.5
18	HLL	Hindustan Unilever	IN	개인용품	63,730	(1.2)	(0.4)	(2.3)	(0.5)	0.9	49.3	23.2	1.9
19	BBCA	Bank Central Asia Tbk PT	ID	은행	61,313	(0.2)	(0.4)	(1.2)	(0.8)	(0.6)	16.9	20.9	3.7
20	BJFN	Bajaj Finance	IN	소비자 금융	71,077	0.6	(0.3)	(2.1)	(0.3)	(0.6)	26.6	20.2	0.5
21	BAJA	Bajaj Auto	IN	자동차	28,105	0.1	(0.3)	2.3	(0.2)	1.9	24.2	28.3	2.6
22	EAND	Emirates Telecommunications Group Company PJSC	AE	다양한 통신 서비스	43,426	(3.5)	(0.2)	(2.0)	0.2	0.7	12.4	22.8	4.7
23	1180	Saudi National Bank SJSC	SA	은행	60,958	(2.5)	(0.2)	2.1	(0.1)	0.7	9.3	13.7	5.6
24	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk PT	ID	은행	26,471	2.1	(0.2)	(1.9)	(0.6)	(1.1)	8.2	18.0	8.6
25	AXBK	Axis Bank	IN	은행	44,309	3.3	(0.2)	(0.7)	(1.7)	(2.3)	13.6	13.8	0.1
26	HDBK	HDFC Bank	IN	은행	172,181	(0.1)	(0.2)	1.4	(0.2)	0.8	18.7	14.3	1.2
27	4013	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group	SA	헬스케어 업체/서비스	24,210	(0.5)	(0.1)	(1.6)	0.0	0.4	31.0	35.5	1.9
28	SUN	Sun Pharmaceutical Industries	IN	제약	47,613	2.3	(0.1)	(0.1)	0.0	0.2	33.2	15.3	0.8
29	KTKM	Kotak Mahindra Bank	IN	은행	46,966	0.1	(0.1)	(1.7)	(0.6)	5.9	25.3	12.2	0.1
30	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	283,798	(8.0)	(0.1)	8.7	(0.1)	(1.0)	8.0	38.1	0.4

주1: SEC(선전), SSC(상해), H(홍콩), GP.(그룹) // ZA(남아공), QA(카타르), RU(러시아), AE(U.A.E), CO(콜롬비아), SA(사우디), IN(인도), TW(대만), BR(브라질), CN(중국), KR(한국)

주2: DY는 배당수익률, 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 소프트뱅크그룹, 소니, 히타치, 디즈니 진입. 하위에는 롤스로이스, 보잉, 일본 금융주 진입.

[표3] 선진국 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	9984	SoftBank Group	JP	무선 통신 서비스	173,114	(17.7)	20.8	36.7	(0.4)	(1.7)	36.7	6.6	0.2
2	CEG	Constellation Energy	US	전기 유틸리티	105,763	(3.7)	9.1	9.4	0.5	0.3	31.6	22.6	0.5
3	SPOT	Spotify Technology	LU	엔터테인먼트	131,900	0.2	2.6	28.1	0.1	(0.8)	47.0	28.5	0.0
4	6758	Sony Group	JP	가정용 내구재	174,662	(3.1)	2.5	2.1	0.5	(1.6)	21.5	13.5	0.6
5	UBSG	UBS Group	CH	캐피탈 시장	127,146	(2.4)	2.3	12.0	0.1	1.1	11.8	10.5	2.7
6	6501	Hitachi	JP	복합 기업	140,776	(7.5)	2.2	3.2	(0.4)	(0.9)	24.7	13.6	1.0
7	CSCO	Cisco Systems	US	통신 장비	306,510	8.5	1.9	1.9	1.7	1.7	18.4	31.7	2.1
8	DIS	Walt Disney	US	엔터테인먼트	188,687	(8.0)	1.7	1.8	0.0	(0.0)	15.7	10.3	1.4
9	CFR	Compagnie Financiere Richemont	CH	섬유, 의류, 사치품	109,401	1.0	1.7	(0.7)	1.7	0.6	26.2	16.2	2.0
10	NESN	Nestle	CH	식품	256,616	(1.9)	1.3	(0.5)	1.0	(0.5)	17.6	28.8	3.9
11	HOOD	Robinhood Markets	US	캐피탈 시장	104,279	(12.1)	1.2	10.3	0.5	5.0	47.5	27.4	0.0
12	MU	Micron Technology	US	반도체/반도체 장비	271,581	0.3	1.2	2.4	0.5	1.1	13.7	27.3	0.2
13	ALVG	Allianz	DE	보험	160,946	0.3	1.2	0.0	(1.0)	(0.4)	12.1	17.5	4.7
14	RACE	Ferrari NV	IT	자동차	76,912	(5.9)	0.9	0.9	0.5	0.5	34.7	39.3	0.9
15	SAN	Banco Santander	ES	은행	151,353	(5.7)	0.8	0.7	0.6	(0.7)	9.2	13.1	2.8
16	APP	Applovin	US	소프트웨어	182,249	(9.4)	0.8	5.8	0.6	1.8	38.1	52.1	0.0
17	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	106,739	(0.4)	0.7	(0.5)	1.2	0.7	31.0	25.0	1.4
18	ISP	Intesa Sanpaolo SpA	IT	은행	112,173	(4.9)	0.7	(0.4)	0.0	(1.0)	9.7	15.5	6.7
19	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	109,633	(2.2)	0.7	1.9	0.9	1.6	14.3	11.8	3.6
20	ESLX	EssilorLuxottica	FR	헬스케어 장비/용품	167,156	(1.2)	0.6	(0.2)	0.6	0.1	39.7	9.1	1.3
21	BBVA	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	은행	117,562	(5.0)	0.5	0.3	0.4	0.0	9.1	18.2	4.8
22	GSK	GSK	GB	제약	95,414	(2.0)	0.5	0.1	0.3	(1.0)	9.9	40.9	3.6
23	CRDI	UniCredit SpA	IT	은행	113,340	(5.7)	0.4	0.3	0.0	(0.7)	8.8	16.0	5.2
24	JCI	Johnson Controls International	IE	건축 제품	71,124	(4.6)	0.4	3.4	0.1	0.4	24.7	19.8	1.3
25	MRVL	Marvell Technology	US	반도체/반도체 장비	71,942	(6.6)	0.4	0.4	0.2	0.2	25.5	14.9	0.3
26	INGA	ING Groep NV	NL	은행	74,872	(5.9)	0.3	2.1	0.6	0.3	9.4	13.2	5.1
27	DBSM	DBS Group Holdings	SG	은행	116,928	(2.4)	0.3	0.9	0.3	0.5	13.5	16.1	5.7
28	CABK	CaixaBank	ES	은행	73,975	(3.6)	0.3	(0.0)	0.0	(0.8)	10.7	15.1	5.3
29	VRTX	Vertex Pharmaceuticals	US	생명공학	110,119	1.1	0.3	1.6	0.0	0.1	21.9	22.5	0.0
30	LVMH	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	352,611	(3.3)	0.3	(1.0)	(0.6)	(0.6)	25.7	15.8	2.0

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(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	RR	Rolls-Royce Holdings	GB	우주항공/국방	118,718	(6.8)	(3.7)	(3.7)	(2.3)	(2.3)	33.3	177.7	0.8
2	8411	Mizuho Financial Group	JP	은행	80,931	(1.1)	(3.7)	(3.7)	(4.1)	(4.1)	11.0	10.4	2.9
3	7011	Mitsubishi Heavy Industries	JP	기계	87,405	(7.9)	(2.7)	(5.7)	(2.2)	(5.3)	39.3	12.9	0.6
4	TDG	TransDigm Group	US	우주항공/국방	75,229	3.2	(2.4)	(2.7)	0.8	0.8	33.2	(37.9)	0.0
5	DASH	DoorDash	US	호텔, 레스토랑, 레저	90,790	5.0	(2.1)	(9.4)	0.7	3.9	66.3	20.8	0.0
6	4519	Chugai Pharmaceutical	JP	제약	89,772	9.6	(2.0)	(3.5)	(0.8)	(1.8)	28.7	23.0	3.1
7	WELL	Welltower	US	건강관리 리츠	135,392	2.6	(1.9)	(4.2)	0.6	1.3	84.1	3.7	1.4
8	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	202,269	(11.7)	(1.8)	(1.8)	0.5	0.1	19.5	15.1	2.6
9	8306	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	은행	182,291	0.3	(1.6)	(1.6)	(1.4)	(1.4)	12.0	10.8	3.1
10	ENB	Enbridge	CA	석유, 가스, 소모 연료	104,163	(1.1)	(1.4)	(3.2)	2.7	7.0	21.5	11.4	5.8
11	MUVGn	Munich Re	DE	보험	80,918	(1.9)	(1.3)	(2.2)	(0.4)	(1.5)	10.6	19.1	4.2
12	8316	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	은행	108,313	3.1	(1.2)	(1.2)	(1.9)	(1.9)	11.2	9.9	3.3
13	6861	Keyence	JP	전자 장비, 기기, 부품	83,189	(4.4)	(0.9)	(3.5)	0.0	(1.6)	27.7	13.2	0.9
14	HD	Home Depot	US	전문 소매	356,378	(4.3)	(0.8)	(0.9)	0.3	0.6	22.6	122.0	2.5
15	TTEF	TotalEnergies	FR	석유, 가스, 소모 연료	141,861	0.3	(0.8)	0.9	0.0	0.1	9.1	12.6	5.9
16	ZURN	Zurich Insurance Group	CH	보험	102,585	(2.5)	(0.7)	(0.5)	0.0	(0.0)	14.7	24.3	5.0
17	ABBN	Abb	CH	전기 장비	125,352	(4.7)	(0.7)	0.1	0.0	(0.3)	23.2	30.5	1.5
18	9432	NTT	JP	다양한 통신 서비스	89,127	(0.4)	(0.7)	(1.3)	(1.1)	(1.1)	11.3	11.1	3.5
19	BA	Boeing	US	우주항공/국방	145,794	(1.7)	(0.6)	(125.5)	(0.2)	1.4	165.7	67.9	0.0
20	SHOP	Shopify	CA	IT 서비스	182,167	(11.8)	(0.6)	(0.1)	0.0	1.9	78.2	14.9	0.0
21	9434	SoftBank	JP	무선 통신 서비스	71,281	(0.1)	(0.6)	(0.4)	(0.6)	(1.6)	18.0	20.0	4.0
22	CRH	CRH	IE	건축 자재	73,153	(3.0)	(0.6)	(0.6)	0.0	(0.0)	18.1	16.4	1.4
23	6857	Advantest	JP	반도체/반도체 장비	95,052	(3.8)	(0.6)	9.2	(1.1)	2.8	47.0	42.3	0.3
24	OREP	L'Oreal	FR	개인용품	217,612	(1.3)	(0.5)	(0.3)	0.4	(0.5)	26.0	19.7	2.0
25	ABNB	Airbnb	US	호텔, 레스토랑, 레저	71,307	(4.0)	(0.5)	(2.3)	0.0	0.4	24.8	34.1	0.0
26	PFE	Pfizer	US	제약	142,598	(1.7)	(0.4)	2.5	(0.2)	(0.9)	8.1	18.3	6.8
27	AMGN	Amgen	US	생명공학	184,004	1.0	(0.2)	0.8	(0.2)	1.7	15.8	110.1	3.1
28	NOVN	Novartis	CH	제약	270,755	(1.4)	(0.2)	0.2	(0.1)	0.2	14.0	36.8	3.3
29	SBUX	Starbucks	US	호텔, 레스토랑, 레저	95,164	(3.2)	(0.2)	(9.0)	0.0	(1.6)	33.4	(34.4)	3.0
30	MSFT	Microsoft	US	소프트웨어	3,771,857	(0.2)	(0.2)	5.8	0.0	1.4	29.2	29.3	0.7

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 EPS는 모든 국가 상향. 선진국에서는 캐나다, 영국이 2% 상향. 신흥국에서는 한국이 6.7%로 압도적인 상승. 12개 모든 국가에서 일제히 상향된 섹터는 소재, 금융, IT.

[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	1.57	1.45	2.00	1.62	2.01	1.12	0.86	1.70	6.69	1.56	0.90	0.99
에너지	0.28	1.89	2.37	1.89	1.06	-	0.15	-	17.46	1.52	0.15	1.35
소재	0.59	2.53	5.92	2.00	7.17	0.14	1.55	4.92	3.30	2.36	2.05	1.61
산업재	1.49	0.86	1.26	1.19	0.86	1.59	0.93	-2.60	1.91	1.52	2.27	-0.49
경기소비재	2.36	2.37	1.91	7.37	3.87	1.97	1.75	0.85	2.59	1.98	0.82	-0.17
필수소비재	0.45	1.63	0.78	0.59	1.31	0.44	-0.62	0.13	1.52	0.86	-0.88	0.71
헬스케어	1.00	0.97	2.36	0.52	-	0.46	0.03	7.35	4.19	0.20	1.64	0.93
금융	0.89	0.84	2.21	0.78	1.00	0.75	0.44	1.57	0.83	1.73	0.72	0.78
IT	3.07	1.49	0.92	1.91	3.00	1.51	2.08	1.79	11.20	0.74	1.69	1.04
커뮤니케이션	0.89	3.96	-0.53	1.73	0.36	1.24	0.76	0.78	1.68	4.86	4.34	0.21
유틸리티	0.86	-1.51	0.94	0.00	0.19	0.32	0.42	-	2.06	-0.20	2.09	0.72
부동산	-0.44	0.75	0.35	0.23	1.58	0.58	-0.55	-	-	2.61	-	2.20

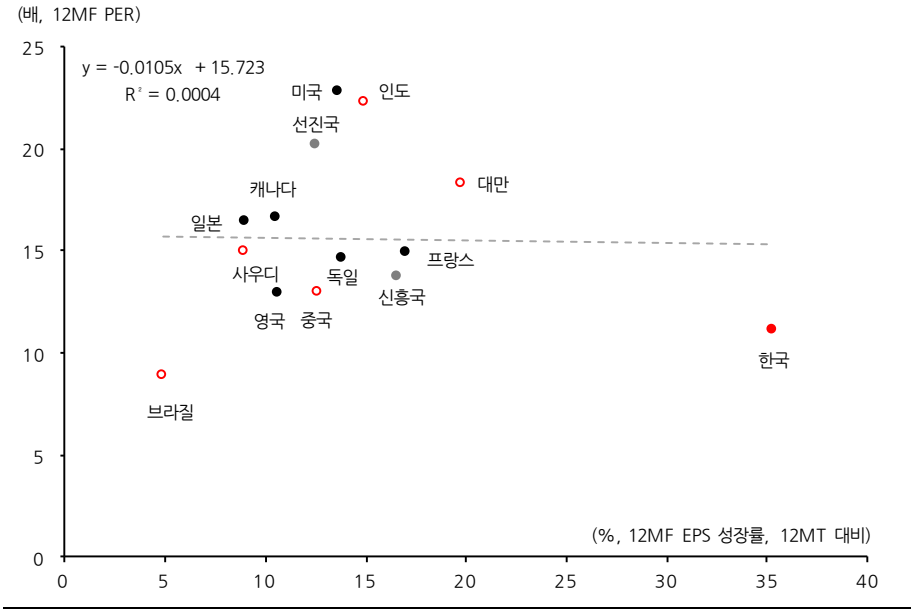
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

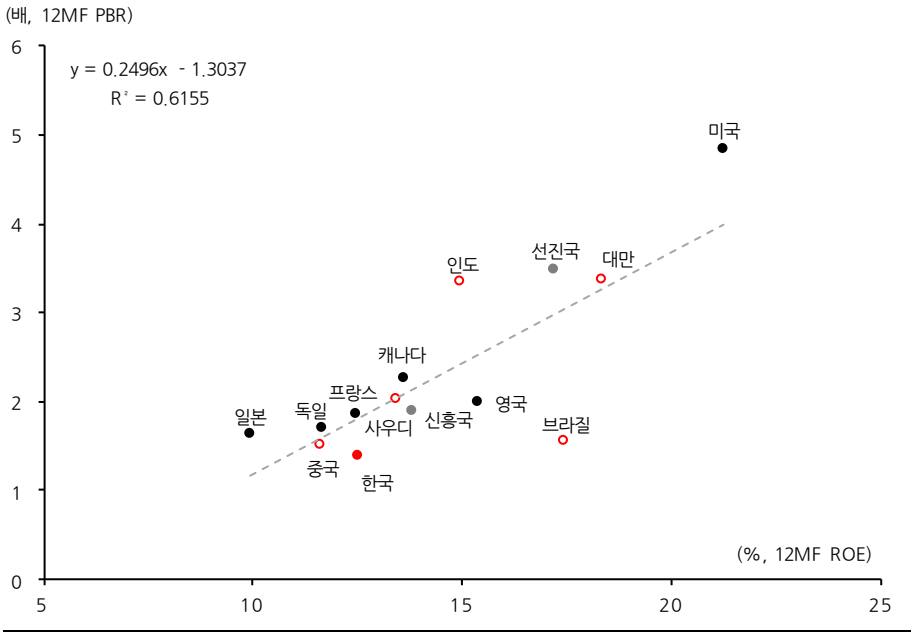
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 3.7%p 상승한 35.3%. PER은 11.2배.

[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

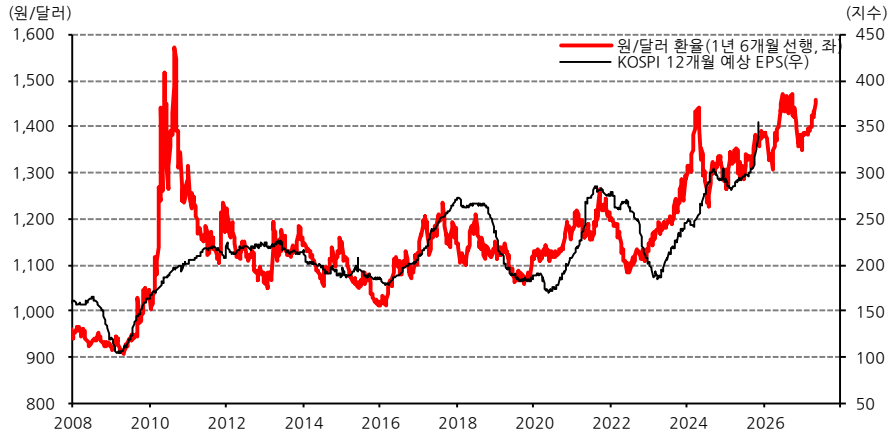
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

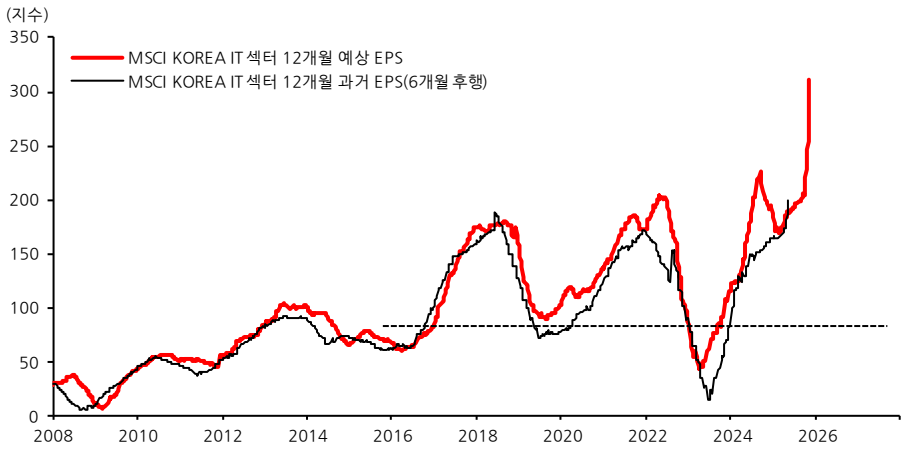
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



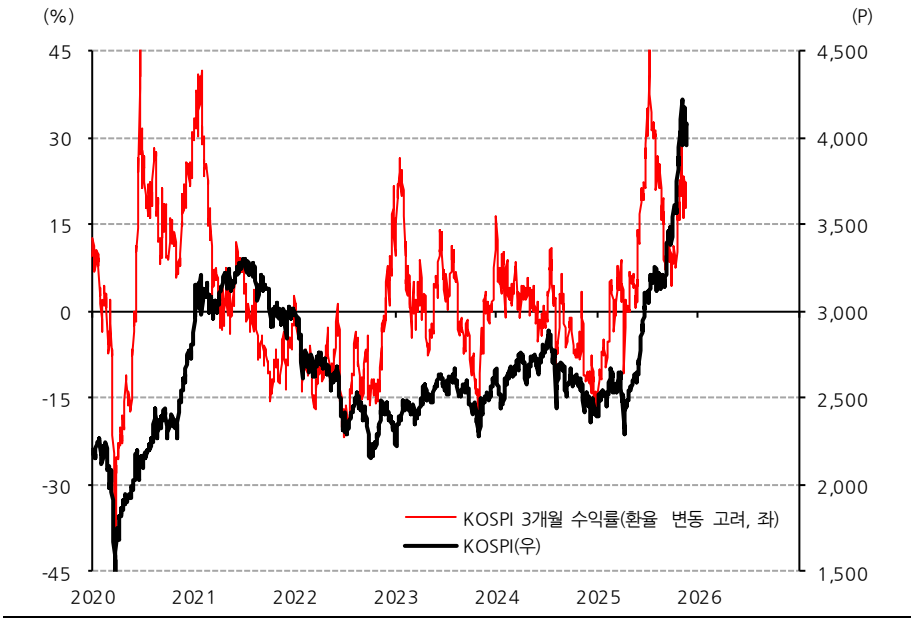
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +19.1%(과매수권 +15%).

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

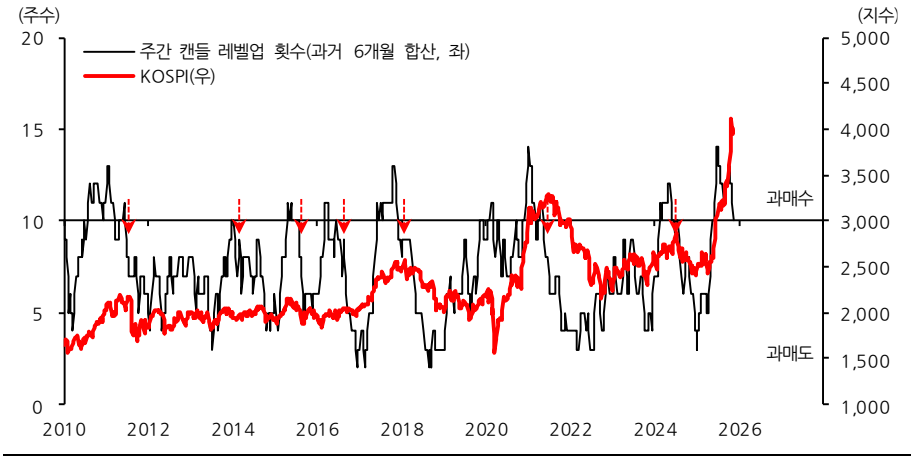
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익	12MF PER(배), 현재 10.4 배, 순이익 288.7 조원, KOSPI 3,953.6						
(조원, 변화율 %)	8.5	9.0	9.5	10.0	10.5	11.0	11.5
310(6.9)	3,453	3,656	3,859	4,062	4,265	4,468	4,671
305(5.2)	3,397	3,597	3,797	3,997	4,196	4,396	4,596
300(3.4)	3,341	3,538	3,734	3,931	4,128	4,324	4,521
295(1.7)	3,286	3,479	3,672	3,866	4,059	4,252	4,445
290(0)	3,230	3,420	3,610	3,800	3,990	4,180	4,370
285(-1.7)	3,174	3,361	3,548	3,734	3,921	4,108	4,295
280(-3.4)	3,119	3,302	3,486	3,669	3,852	4,036	4,219
275(-5.2)	3,063	3,243	3,423	3,603	3,784	3,964	4,144
270(-6.9)	3,007	3,184	3,361	3,538	3,715	3,892	4,069
265(-8.6)	2,952	3,125	3,299	3,472	3,646	3,820	3,993

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 10회.

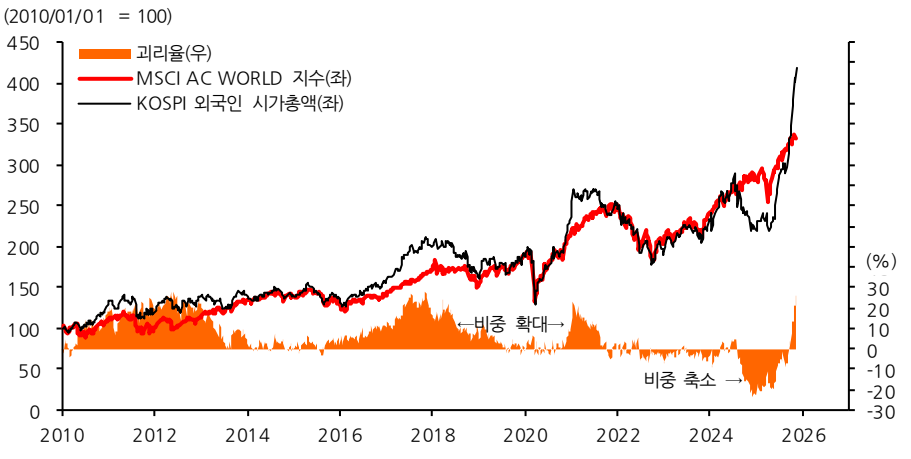
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +25.6%.

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

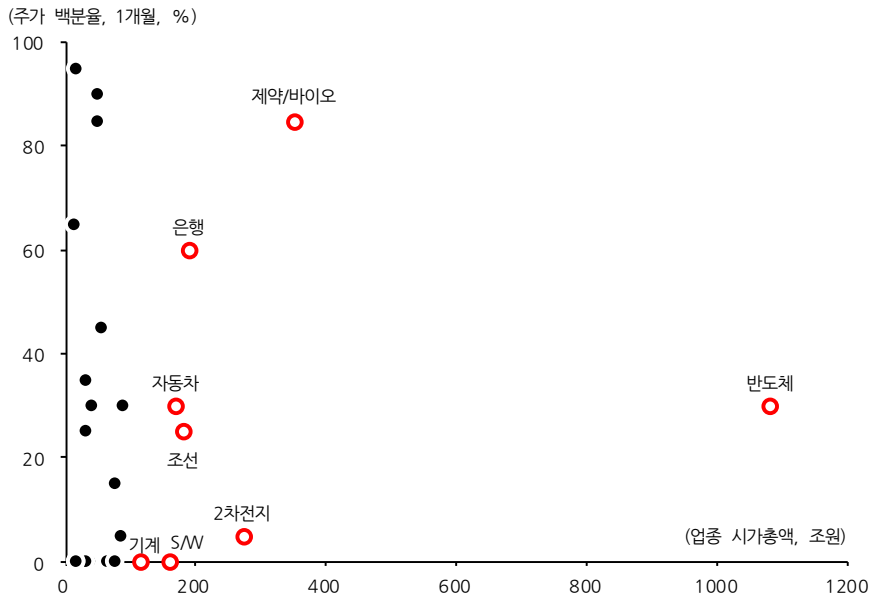


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

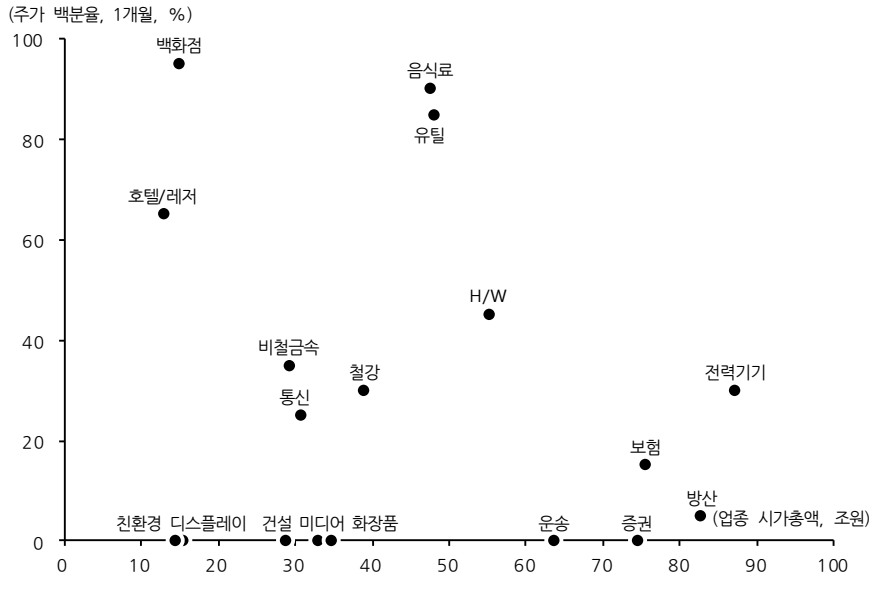
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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 2026 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	SK 이터닉스(5)	SK 이노베이션(2.3)	SNT 에너지(1.7)		한화솔루션(-0.8)	SK 오션플랜트(-10.2)
화학	후성(9.8)	SK 케미칼(5.1)	HS 효성첨단소재(1.1)	OCI 홀딩스(-9.6)	SKC(-505.2)	롯데케미칼(-1013)
비철금속	고려아연(4.7)	풍산(0.4)				
철강	POSCO 홀딩스(0.1)			세아베스틸지주(-0.1)	세아제강(-16.8)	KG 스틸(-18.2)
산업재						
건설/자재	금호건설(6.4)	대우건설(0.8)	DL 이앤씨(0.4)	GS 건설(-0.8)	아이에스동서(-7.4)	한샘(-7.5)
기계				현대로템(-0.7)	두산밥캣(-1.4)	전진건설로봇(-2)
전기장비	LS(2.1)	산일전기(1)	일진전기(1)			HD 현대일렉트릭(-0.4)
조선	한국카본(4.4)	HD 현대마린엔진(3.1)	대한조선(2.8)	한화엔진(-0.8)	삼성중공업(-1.1)	한화오션(-1.3)
복합기업	SK 스퀘어(9.5)	롯데지주(1.9)	현대지에프홀딩스(0.9)	두산(-1.7)	SK 네트웍스(-3.3)	LX 홀딩스(-27.4)
상사	현대코퍼레이션(2)					LX 인터내셔널(-4.1)
우주/방산	NICE 평가정보(3.1)	한화에어로스페이스(0.1)				한국항공우주(-0.4)
운송	쏘카(23.3)	HMM(0.7)	현대글로비스(0.7)	에어부산(-45.1)	제주항공(-109.3)	티웨이항공(-471.4)
경기소비재						
자동차				현대차(-0.1)	케이카(-0.2)	기아(-0.3)
자동차부품	HL 홀딩스(2.1)	에스엘(2)	한온시스템(0.6)	SJG 세종(-4.3)	한국앤컴퍼니(-11.3)	세방전지(-12.7)
화장품				한국콜마(-0.2)	코스맥스(-0.7)	LG 생활건강(-2.5)
의류	영원무역(14.1)	한세실업(5.7)	미스토홀딩스(1.7)		신세계인터내셔날(-1.1)	화승엔터프라이즈(-5.1)
호텔/레저	GS 피앤엘(7.8)	GKL(0.5)	롯데관광개발(0.2)		강원랜드(-0.6)	파라다이스(-1.2)
유통	이마트(1.3)	GS 리테일(0.3)			현대백화점(-0.2)	BGF 리테일(-0.3)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	농심(9.1)	교촌에프앤비(2.5)	삼양식품(1.1)	하이트진로(-2.5)	풀무원(-4.3)	CJ 제일제당(-5.3)
헬스케어	유한양행(1.2)			유나이티드제약(-1.1)	덴티움(-6.9)	한컴라이프케어(-12.1)
금융						
은행	BNK 금융지주(0.2)	KB 금융(0.2)	기업은행(0.2)			iM 금융지주(-0.1)
증권	한국금융지주(10.8)	메리츠금융지주(1.9)	삼성증권(1.3)			
보험	동양생명(15.3)	삼성생명(1.3)		DB 손해보험(-3)	한화생명(-3.1)	한화손해보험(-10.3)
IT						
S/W	더존비즈온(11.3)	NHN(2.6)				롯데이노베이트(-10.1)
H/W	코리아써키트(63)	이수페타시스(11.9)	대덕전자(0.1)	솔루엠(-1.2)	자화전자(-10.3)	롯데에너지머티리얼즈(-55.4)
반도체	DB 하이텍(8.2)	해성디에스(5)	삼성전자(0.7)			
전자제품						
전기제품	삼성 SDI(13.7)			엘앤에프(-2.6)	LG 에너지솔루션(-3.1)	삼영전자(-18.1)
디스플레이	LG 디스플레이(1.9)					
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	NAVER(0.3)	카카오(0.1)				
미디어	이노션(1.4)				하이브(-1.9)	SBS(-2.5)
통신	SK 텔레콤(0.2)	KT(0.1)				
유틸리티	한국전력(6)					한국가스공사(-1.2)

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

[표8] KOSDAQ 2026 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	금양그린파워(3.5)	비에이치아이(3.4)				태웅(-14.8)
화학	나노(60.5)	동성화인텍(2.9)				나노신소재(-9.3)
비철금속	에이치브이엠(1)					
철강						
산업재						
건설/자재						
기계	현대무벡스(5.6)	태광(3.4)		코윈테크(-13.6)	에스에프에이(-17.6)	링크솔루션(-22.2)
전기장비	비나텍(5)				서진시스템(-11.4)	지엔씨에너지(-22.2)
조선	대양전기공업(10.2)	오리엔탈정공(9)				
복합기업						KX(-10)
상사						
우주/방산	나이스정보통신(6.6)	나이스디앤비(3.7)	쎄트렉아이(1.3)	이노스페이스(-1.4)	이크레더블(-2.4)	루미르(-7.2)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						피에이치에이(-2.9)
화장품				클리오(-6.5)	아이패밀리에스씨(-8.1)	브이티(-26.2)
의류					감성코퍼레이션(-2.5)	에코마케팅(-7.7)
호텔/레저	서부 T&D(4.5)					
유통	실리콘투(1.3)					
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	이지바이오(10.5)	CJ 프레시웨이(0.1)				
헬스케어	디오(11.2)	엘앤씨바이오(4)	씨젠(4)	마이크로디지탈(-38.9)	리가켐바이오(-110)	에이비엘바이오(-146.8)
금융						
은행						
증권						
보험						인카금융서비스(-19.1)
IT						
S/W	KG 이니시스(4.7)	NHN KCP(3)	NICE 인프라(0.3)	라온시큐어(-16.7)	카페 24(-22.3)	엠로(-32)
H/W	인터플렉스(16.4)	아이티엠반도체(8.4)	상아프론테크(1.6)	인텔리안테크(-8.1)	대주전자재료(-18.3)	케이엠더블유(-56.9)
반도체	사피엔반도체(63.7)	샘씨엔에스(32.8)	하나머티리얼즈(17.7)	유진테크(-5)	인텍플러스(-9.1)	원익 QnC(-10)
전자제품						
전기제품	비츠로셀(4.1)	에코프로비엠(1.3)		더블유씨피(-5.9)	신흥에스이씨(-7.8)	천보(-18.7)
디스플레이	덕산네오룩스(0.6)					서울반도체(-25)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						디어유(-0.6)
미디어	KT 밀리의서재(10)			노머스(-2.9)	SAMG 엔터(-5.8)	애니플러스(-6.9)
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.

4분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 엘앤씨바이오, 쏘카, 동국제강, 하나머티리얼즈, 고영, 비나텍, 대한유화, S-Oil, 낮은 종목 상위에 넥스틴, 서진시스템, 쎄트렉아이, 아스테라시스, 두산테스나, 에스티아이, 엔씨소프트.

[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	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	1,408	1	4	207.6	13	19	45.4
2	A403550	쏘카	운송	371	8	12	47.0	23	27	18.9
3	A091700	파트론	IT 하드웨어	395	7	9	26.8	45	44	-3.6
4	A171090	선익시스템	디스플레이	433	6	7	24.1	93	95	2.3
5	A460860	동국제강	철강	410	25	31	23.3	118	127	7.5
6	A166090	하나머티리얼즈	반도체	812	15	19	22.5	65	84	30.0
7	A098460	고영	IT 하드웨어	1,256	5	6	21.0	35	37	7.5
8	A126340	비나텍	기계	324	2	3	20.0	16	17	3.8
9	A005070	코스모신소재	화학	1,614	4	4	20.0	39	61	58.7
10	A073240	금호타이어	자동차	1,482	108	125	14.9	520	539	3.8
11	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	706	22	25	14.4	73	75	2.0
12	A006650	대한유화	화학	929	30	34	13.9	168	177	5.2
13	A010950	S-Oil	에너지	9,648	291	329	13.0	1,138	1,156	1.6
14	A062040	산일전기	기계	4,211	49	56	13.0	250	265	6.1
15	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	429	9	10	12.4	29	37	28.5
16	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	37,575	1,962	2,199	12.1	8,354	8,670	3.8
17	A060250	NHN KCP	소프트웨어	633	15	17	11.3	62	64	3.7
18	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	537	37	41	10.8	190	161	-15.7
19	A352480	씨앤씨인터내셔널	화장품,의류,완구	437	7	8	8.1	36	40	9.7
20	A009240	한샘	건설,건축관련	1,055	7	8	7.9	37	38	3.1
21	A067310	하나마이크론	반도체	1,719	58	62	7.2	237	257	8.6
22	A003550	LG	상사,자본재	12,446	207	221	7.0	1,873	2,022	8.0
23	A090460	비에이치	IT 하드웨어	530	17	19	6.6	104	105	1.0
24	A039030	이오테크닉스	반도체	3,388	21	23	6.5	126	127	0.7
25	A001440	대한전선	기계	4,409	35	38	6.2	156	165	5.6
26	A030520	한글과컴퓨터	소프트웨어	551	13	13	6.0	57	57	0.9
27	A356860	티엘비	반도체	666	8	9	5.7	43	46	7.0
28	A103590	일진전기	기계	2,632	37	39	5.5	168	168	0.0
29	A060980	HL 홀딩스	자동차	378	38	40	5.3	115	108	-5.8
30	A100090	SK 오션플랜트	에너지	1,193	18	19	5.0	86	91	5.8

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)	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	A348210	넥스틴	반도체	675	6	0	-99.1	46	44	-3.1
2	A178320	서진시스템	기계	1,272	24	9	-60.7	168	147	-12.8
3	A078340	컴투스	소프트웨어	398	6	3	-41.4	33	21	-34.2
4	A121600	나노신소재	화학	713	2	1	-28.9	18	16	-8.6
5	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	4,300	16	11	-28.9	343	342	-0.2
6	A099320	쎄트렉아이	상사,자본재	608	5	3	-28.2	16	15	-6.5
7	A000210	DL	화학	809	83	60	-27.7	454	386	-14.9
8	A069080	웹젠	소프트웨어	433	9	7	-23.9	49	51	4.4
9	A005300	롯데칠성	필수소비재	1,104	16	13	-21.2	230	226	-1.7
10	A003160	디아이	반도체	737	8	7	-21.2	50	54	7.1
11	A450950	아스테라시스	건강관리	518	6	5	-20.6	25	27	6.5
12	A131970	두산테스나	반도체	862	11	9	-20.5	57	58	1.1
13	A183300	코미코	반도체	931	31	26	-16.8	150	144	-4.1
14	A039440	에스티아이	반도체	397	16	14	-16.6	77	90	17.1
15	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,658	15	13	-14.2	69	66	-3.1
16	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	4,837	24	20	-13.9	326	331	1.6
17	A057050	현대홈쇼핑	소매(유통)	653	35	30	-13.5	150	149	-0.7
18	A003490	대한항공	운송	7,825	361	314	-13.0	1,802	1,757	-2.5
19	A011930	신성이엔지	반도체	317	7	6	-12.3	35	40	13.9
20	A008770	호텔신라	소매(유통)	1,831	15	14	-11.0	140	144	2.8
21	A079900	전진건설로봇	기계	607	9	8	-10.3	41	40	-2.0
22	A089030	테크윙	반도체	1,960	8	7	-10.3	182	218	19.6
23	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	464	23	20	-9.9	81	67	-16.5
24	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	3,720	53	48	-9.7	291	287	-1.6
25	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	1,513	74	67	-9.6	486	487	0.0
26	A017960	한국카본	조선	1,422	37	34	-9.3	142	154	8.8
27	A102710	이엔에프테크놀로지	반도체	664	23	21	-8.4	110	107	-2.5
28	A420770	기가비스	반도체	401	13	12	-7.0	21	21	1.6
29	A079160	CJ CGV	미디어,교육	884	29	27	-6.7	112	118	5.3
30	A200670	휴메딕스	건강관리	505	11	10	-6.6	51	47	-8.3

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(11)	27.4	15.9	0.84	0.81	28.5	64.7	흑자전환	72.5	3.1	5.1	0.5	8.5	5.3	21.7
화학(20)	-	29.4	0.88	0.85	흑자전환	134.7	적자축소	흑자전환	-0.8	2.9	-2.6	-7.0	-0.3	-0.8
비철금속(2)	23.6	23.3	2.34	2.23	35.5	4.1	132.6	1.2	9.9	9.6	3.4	4.8	5.0	1.3
철강(10)	20.0	11.0	0.38	0.37	8.1	49.4	7.7	81.4	1.9	3.4	-0.8	-0.2	-1.3	2.9
산업재														
건설/자재(21)	8.9	7.5	0.57	0.53	111.4	27.9	51.8	19.1	6.4	7.1	-0.2	-4.8	-0.8	-6.2
기계(6)	48.4	33.2	3.77	3.41	19.0	28.9	36.5	45.6	7.8	10.3	-0.6	-0.7	-0.8	0.6
전기장비(8)	37.1	26.6	5.65	4.77	26.2	31.6	52.1	39.5	15.2	17.9	0.5	8.3	0.4	10.4
조선(11)	27.7	18.4	4.93	4.03	174.0	36.7	113.7	50.1	17.8	21.8	-0.1	8.5	0.5	9.4
복합기업(12)	10.6	8.6	1.01	0.91	43.0	22.1	53.3	23.1	9.5	10.6	2.5	13.2	5.0	13.5
상사(3)	11.0	9.5	1.04	0.96	-8.7	13.4	18.2	15.7	9.4	10.1	-0.6	-0.1	-1.3	0.3
우주/방산(6)	30.8	21.4	4.62	3.89	71.0	29.1	-23.1	43.8	15.0	18.2	0.0	1.5	0.2	-0.1
운송(14)	9.2	9.5	0.73	0.69	-36.6	13.5	-22.5	-2.4	7.9	7.3	-4.0	-7.7	-4.5	-8.4
경기소비재														
자동차(3)	5.3	5.0	0.57	0.52	-18.2	6.6	-15.8	6.4	10.7	10.5	-0.1	3.3	-0.1	3.0
자동차부품(16)	7.0	6.0	0.57	0.52	6.0	14.2	3.5	16.6	8.1	8.7	0.1	2.5	0.0	3.0
화장품(7)	24.5	18.0	1.82	1.68	23.2	26.8	-9.8	36.1	7.4	9.4	-0.5	-3.5	-1.9	-4.7
의류(9)	8.9	7.4	0.86	0.79	9.3	16.8	2.9	21.1	9.7	10.7	3.6	2.8	5.7	4.1
호텔/레저(7)	16.0	13.4	1.23	1.17	42.8	22.7	11.1	19.0	7.7	8.7	0.5	1.1	-1.7	0.8
유통(9)	14.9	9.3	0.34	0.33	36.1	19.0	흑자전환	61.1	2.3	3.6	0.2	1.9	-0.5	2.6
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(15)	13.6	11.4	1.22	1.14	4.1	12.9	13.9	19.8	8.9	10.0	-0.8	-0.7	-0.2	1.1
헬스케어(16)	48.7	38.1	3.89	3.52	68.5	27.0	56.2	28.0	8.0	9.3	-0.2	5.3	-0.2	6.9
금융														
은행(9)	7.0	6.8	0.63	0.59	2.3	7.6	11.9	2.8	8.9	8.7	0.1	2.5	0.1	1.9
증권(6)	7.0	7.0	1.09	1.00	25.6	5.5	30.9	1.2	15.5	14.4	2.8	8.0	2.8	8.3
보험(7)	8.6	7.9	0.73	0.68	-7.6	10.6	-7.1	9.7	8.4	8.6	-1.4	-1.1	-1.3	-1.4
IT														
S/W(9)	21.5	18.3	1.79	1.67	25.1	13.4	29.6	17.4	8.3	9.1	0.5	2.1	0.6	2.8
H/W(12)	30.6	18.1	1.84	1.68	21.3	50.1	0.5	68.7	6.0	9.3	1.9	7.9	2.6	9.0
반도체(8)	13.4	8.1	1.90	1.57	41.8	84.1	40.5	64.4	14.3	19.3	0.6	30.6	0.5	33.2
전자제품(1)	9.5	8.6	0.64	0.60	-25.0	30.6	309.7	10.7	6.8	7.0	0.0	1.4	0.0	10.7
전기제품(7)	-	98.9	3.02	2.87	적자축소	흑자전환	적자확대	흑자전환	-2.8	2.9	-2.7	-21.7	-4.0	-19.2
디스플레이(2)	7.2	8.5	0.80	0.71	흑자전환	60.0	흑자전환	-15.4	11.1	8.4	1.6	3.9	-1.4	0.2
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	24.0	22.0	1.68	1.56	18.0	19.0	36.1	8.9	7.0	7.1	0.2	2.3	0.7	5.6
미디어(8)	72.3	22.4	2.10	1.97	11.9	67.8	흑자전환	222.2	2.9	8.8	-0.7	2.9	-1.2	-2.5
통신(3)	10.9	8.9	0.80	0.77	33.0	11.8	32.1	23.2	7.3	8.7	0.1	0.4	0.0	0.1
유틸리티(7)	4.3	3.6	0.67	0.57	50.4	13.6	100.5	17.4	15.6	15.8	4.8	7.0	8.1	10.5

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

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-5. 4 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.

4분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(21개)은 펄어비스, 영원무역, 한세실업, 한국금융지주, 현대지에프홀딩스, 이수페타시스, 메리츠금융지주, 원텍, 하단 돌파 종목(28개)은 LG생활건강, 진에어, 미스토홀딩스, 대한항공, 넥스틴, 롯데케미칼, OCI홀딩스, 이마트.

[표12] 2025 년 4 분기 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 (%)
1	A263750	펄어비스	소프트웨어	-8	-4	5	230.6
2	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	71	63	118	86.1
3	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	14	13	20	51.5
4	A081660	미스토홀딩스	화장품,의류,완구	12	25	33	32.0
5	A071050	한국금융지주	증권	430	435	546	25.5
6	A005440	현대지에프홀딩스	상사,자본재	49	49	61	24.5
7	A001450	현대해상	보험	163	225	267	18.7
8	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	60	60	67	12.4
9	A138040	메리츠금융지주	증권	689	695	780	12.2
10	A336570	원텍	건강관리	19	21	24	10.3
11	A003230	삼양식품	필수소비재	150	164	181	9.9
12	A004370	농심	필수소비재	50	50	55	9.6
13	A214320	이노션	미디어,교육	47	48	52	8.8
14	A139480	이마트	소매(유통)	117	174	190	8.7
15	A103140	풍산	비철,목재등	84	97	105	8.7
16	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	38	44	47	6.8
17	A017810	풀무원	필수소비재	29	29	31	6.6
18	A036460	한국가스공사	유틸리티	732	793	839	5.8
19	A016360	삼성증권	증권	290	325	337	3.7
20	A213420	덕산네오룩스	디스플레이	31	33	34	3.3
21	A015760	한국전력	유틸리티	3,277	3,797	3,894	2.6

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

[표13] 2025 년 4 분기 예상 영업이익 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	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	16	5	-26	-581.5
2	A272450	진에어	운송	-1	-7	-32	-357.1
3	A081660	미스토홀딩스	화장품,의류,완구	12	3	-2	-170.0
4	A003490	대한항공	운송	361	210	-69	-132.9
5	A348210	넥스틴	반도체	6	9	0	-100.0
6	A011170	롯데케미칼	화학	-162	-176	-306	-73.9
7	A010060	OCI 홀딩스	화학	36	46	19	-60.1
8	A139480	이마트	소매(유통)	117	53	35	-33.9
9	A450950	아스테라시스	건강관리	6	7	5	-25.0
10	A001450	현대해상	보험	163	86	68	-20.8
11	A200670	휴메딕스	건강관리	11	11	9	-17.7
12	A003550	LG	상사,자본재	207	142	118	-17.2
13	A011780	금호석유화학	화학	57	51	42	-17.2
14	A035900	JYP Ent.	미디어,교육	38	35	29	-16.9
15	A114840	아이패밀리에스씨	화장품,의류,완구	8	8	7	-13.7
16	A032830	삼성생명	보험	286	243	210	-13.4
17	A097950	CJ 제일제당	필수소비재	323	305	270	-11.6
18	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	53	46	41	-10.3
19	A000810	삼성화재	보험	432	392	364	-7.1
20	A036460	한국가스공사	유틸리티	732	647	603	-6.8
21	A005830	DB 손해보험	보험	389	365	341	-6.7
22	A357780	솔브레인	반도체	44	41	39	-5.1
23	A316140	우리금융지주	은행	729	564	535	-5.1
24	A000080	하이트진로	필수소비재	27	21	20	-4.8
25	A060720	KH 바텍	IT 하드웨어	4	4	4	-2.6
26	A064350	현대로템	기계	324	279	276	-1.1
27	A033500	동성화인텍	화학	22	21	21	-0.9
28	A015760	한국전력	유틸리티	3,277	1,897	1,896	-0.1

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(28개)은 한국금융지주, SK스퀘어, 더존비즈온, 서부T&D, 농심, 이수페타시스, 한국전력, 디오, 영원무역, 하단 돌파 종목(27개)은 롯데에너지머티리얼즈, 진에어, 포스코퓨처엠, 대한항공, 롯데케미칼.

[표14] 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	A071050	한국금융지주	증권	2,304	2,383	3,297	38.4
2	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	8,354	10,227	12,466	21.9
3	A012510	더존비즈온	소프트웨어	136	131	157	19.6
4	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	73	78	90	16.1
5	A004370	농심	필수소비재	223	222	252	13.4
6	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	293	306	334	9.2
7	A015760	한국전력	유틸리티	17,513	19,010	20,617	8.5
8	A039840	디오	건강관리	31	32	34	7.9
9	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	560	579	619	7.0
10	A139480	이마트	소매(유통)	558	588	628	6.9
11	A095660	네오위즈	소프트웨어	61	75	79	5.9
12	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	1,314	1,449	1,529	5.5
13	A039030	이오테크닉스	반도체	126	135	142	5.2
14	A263750	펄어비스	소프트웨어	174	223	233	4.6
15	A138040	메리츠금융지주	증권	3,490	3,545	3,672	3.6
16	A005440	현대지에프홀딩스	상사,자본재	338	339	349	3.0
17	A033500	동성화인텍	화학	99	104	107	2.9
18	A003230	삼양식품	필수소비재	706	766	787	2.7
19	A161390	한국타이어앤테크놀로지	자동차	2,002	2,401	2,453	2.2
20	A450950	아스테라시스	건강관리	25	27	27	1.9
21	A088350	한화생명	보험	837	968	981	1.3
22	A005930	삼성전자	반도체	76,528	94,988	95,811	0.9
23	A000810	삼성화재	보험	2,823	3,172	3,192	0.6
24	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	326	561	564	0.5
25	A214320	이노션	미디어,교육	174	178	178	0.5
26	A357780	솔브레인	반도체	211	228	229	0.3
27	A086280	현대글로비스	운송	2,220	2,328	2,331	0.1
28	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	114	118	118	0.1

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

[표15] 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	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	-33	-55	-140	-156.5
2	A272450	진에어	운송	49	9	-2	-122.7
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	143	78	22	-71.7
4	A003490	대한항공	운송	1,802	1,517	924	-39.1
5	A011170	롯데케미칼	화학	-110	-430	-586	-36.3
6	A010060	OCI 홀딩스	화학	359	312	253	-18.9
7	A097950	CJ 제일제당	필수소비재	1,482	1,356	1,185	-12.6
8	A001120	LX 인터내셔널	상사,자본재	362	326	285	-12.6
9	A114840	아이패밀리에스씨	화장품,의류,완구	38	38	34	-10.5
10	A030520	한글과컴퓨터	소프트웨어	57	55	50	-8.6
11	A001450	현대해상	보험	1,249	1,097	1,034	-5.8
12	A010140	삼성중공업	조선	1,452	1,210	1,141	-5.7
13	A005830	DB 손해보험	보험	2,308	2,225	2,099	-5.7
14	A001740	SK 네트웍스	상사,자본재	123	114	108	-5.3
15	A336570	원텍	건강관리	71	66	63	-4.0
16	A241590	화승엔터프라이즈	화장품,의류,완구	69	66	64	-3.0
17	A088350	한화생명	보험	837	685	666	-2.8
18	A011780	금호석유화학	화학	396	359	351	-2.1
19	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	86	82	80	-1.8
20	A024110	기업은행	은행	3,780	3,586	3,533	-1.5
21	A036460	한국가스공사	유틸리티	2,312	2,075	2,048	-1.3
22	A139480	이마트	소매(유통)	558	482	477	-1.1
23	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	260	248	246	-1.0
24	A357780	솔브레인	반도체	211	189	188	-0.9
25	A003230	삼양식품	필수소비재	706	633	628	-0.9
26	A000080	하이트진로	필수소비재	218	202	201	-0.4
27	A014680	한솔케미칼	화학	203	184	184	-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. 2026년 예상되는 EPS가 과거 2011년 이래 최대가 예상되는 종목들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리율 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 리가켐바이오, 한국항공우주, HD현대중공업, HD현대미포, 롯데관광개발, SK가스, HD한국조선해양, 하나마이크론 진입.

[표16] 2026 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(%)	2026 년 예상 EPS(원)	2026 년 예상 EPS 증가율(%)
1	A196170	알테오젠	건강관리	29,910	569,000	559,000	-1.8	7,761	349.9
2	A141080	리가켐바이오	건강관리	6,535	183,100	178,500	-2.5	961	205.1
3	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	1,709	139,600	134,900	-3.4	1,232	139.7
4	A047810	한국항공우주	상사,자본재	10,966	118,800	112,500	-5.3	3,818	68.1
5	A033780	KT&G	필수소비재	16,647	149,400	141,100	-5.6	10,189	19.7
6	A329180	HD 현대중공업	조선	53,530	640,000	603,000	-5.8	20,389	31.7
7	A010620	HD 현대미포	조선	9,586	257,000	240,000	-6.6	12,754	57.1
8	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	9,081	134,000	123,700	-7.7	3,304	41.4
9	A058470	리노공업	반도체	4,336	61,800	56,900	-7.9	2,228	21.3
10	A267250	HD 현대	에너지	17,181	237,000	217,500	-8.2	18,006	48.1
11	A039030	이오테크닉스	반도체	3,388	301,500	275,000	-8.8	8,324	69.1
12	A055550	신한지주	은행	37,092	83,900	76,400	-8.9	10,911	4.9
13	A086790	하나금융지주	은행	25,328	101,100	91,000	-10.0	15,178	5.5
14	A024110	기업은행	은행	15,988	22,400	20,050	-10.5	3,529	2.4
15	A010120	LS ELECTRIC	기계	13,770	513,000	459,000	-10.5	13,637	42.7
16	A356860	티엘비	반도체	666	75,900	67,700	-10.8	3,705	88.2
17	A000660	SK 하이닉스	반도체	414,961	646,000	570,000	-11.8	79,318	50.5
18	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	1,666	23,799	20,950	-12.0	862	2,229.7
19	A000810	삼성화재	보험	21,349	528,000	464,000	-12.1	44,105	3.9
20	A105560	KB 금융	은행	46,729	140,000	122,500	-12.5	15,893	5.6
21	A032830	삼성생명	보험	29,740	170,400	148,700	-12.7	12,316	3.1
22	A018670	SK 가스	유틸리티	2,418	300,000	261,500	-12.8	37,244	17.9
23	A005930	삼성전자	반도체	578,941	112,400	97,800	-13.0	9,760	79.1
24	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	37,575	327,000	283,500	-13.3	57,354	19.6
25	A000150	두산	상사,자본재	15,400	1,082,000	932,000	-13.9	23,573	104.7
26	A039490	키움증권	증권	7,254	322,500	274,000	-15.0	43,099	6.7
27	A009540	HD 한국조선해양	조선	30,149	503,262	426,000	-15.4	47,851	47.3
28	A161390	한국타이어앤테크놀로지	자동차	7,098	67,800	57,300	-15.5	10,386	10.4
29	A298040	효성중공업	기계	19,367	2,483,000	2,077,000	-16.4	76,205	45.3
30	A067310	하나마이크론	반도체	1,719	31,100	25,900	-16.7	1,297	299.1

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 하이브, 코오롱인더, SK오션플랜트, 이노션, SK하이닉스, 에스엘 진입.

[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	A008770	호텔신라	소매(유통)	12	45	262.9	173.5
2	A170900	동아에스티	건강관리	10	18	81.0	292.4
3	A195870	해성디에스	반도체	35	60	70.6	129.9
4	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	60	100	68.2	169.5
5	A352820	하이브	미디어,교육	154	257	66.8	714.0
6	A090460	비에이치	IT 하드웨어	37	61	64.9	227.0
7	A298050	HS 효성첨단소재	화학	33	50	51.5	4,817.2
8	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	685	1,007	47.0	183.6
9	A120110	코오롱인더	화학	80	116	44.4	105.6
10	A047040	대우건설	건설,건축관련	46	66	43.5	3,670.9
11	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	171	230	34.3	46.0
12	A071970	HD 현대마린엔진	조선	72	95	31.3	55.6
13	A031430	신세계인터내셔날	화장품,의류,완구	25	33	31.2	133.4
14	A006650	대한유화	화학	63	82	30.2	101.2
15	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	139	172	23.7	162.9
16	A329180	HD 현대중공업	조선	1,496	1,845	23.3	53.4
17	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	273	331	21.3	32.5
18	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	294	353	20.0	39.0
19	A005930	삼성전자	반도체	40,369	48,305	19.7	78.9
20	A068270	셀트리온	건강관리	911	1,089	19.5	51.7
21	A004020	현대제철	철강	125	145	16.4	522.1
22	A267250	HD 현대	에너지	1,130	1,277	13.0	48.1
23	A100090	SK 오션플랜트	에너지	40	45	12.9	57.6
24	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	629	710	12.8	17.3
25	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	89	100	11.9	49.6
26	A010140	삼성중공업	조선	799	874	9.4	75.8
27	A003230	삼양식품	필수소비재	444	485	9.2	33.7
28	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	784	854	8.9	33.4
29	A214320	이노션	미디어,교육	90	98	8.9	20.9
30	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	41	45	8.7	2,254.7

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	42.7
32	A000660	SK 하이닉스	반도체	47,244	50,721	7.4	50.5
33	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	104	111	7.0	28.6
34	A267270	HD 현대건설기계	기계	115	123	6.9	75.6
35	A064400	LG 씨엔에스	소프트웨어	418	446	6.8	16.6
36	A009540	HD 한국조선해양	조선	2,684	2,865	6.7	47.3
37	A064960	SNT 모티브	자동차	97	101	4.0	23.6
38	A032640	LG 유플러스	통신서비스	682	701	2.8	33.2
39	A030000	제일기획	미디어,교육	219	225	2.6	14.9
40	A047810	한국항공우주	상사,자본재	272	279	2.4	68.1
41	A000880	한화	상사,자본재	703	711	1.1	53.9
42	A241560	두산밥캣	기계	482	487	1.0	29.2
43	A005850	에스엘	자동차	335	337	0.6	15.3
44	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	253	253	0.0	54.3

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 아스테라시스, 일진전기, 하나마이크론 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	755	117.6	27	36	43	**3,914.9**	286.6	7.1
2	A450950	아스테라시스	건강관리	518	108.0	14	25	36	**654.1**	51.8	6.9
3	A009420	한올바이오파마	건강관리	2,359	16.8	3	11	12	**585.6**	597.6	87.2
4	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,690	224.3	69	127	173	**489.1**	42.9	7.3
5	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	8,048	330.0	343	481	615	**440.7**	30.2	5.6
6	A064350	현대로템	기계	20,442	276.9	1,066	1,365	1,780	**417.1**	25.1	4.9
7	A017960	한국카본	조선	1,422	133.2	131	142	169	**409.1**	16.4	3.2
8	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	1,617	19.0	103	153	208	**402.0**	17.5	3.5
9	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	47,490	186.5	3,486	4,380	5,346	**384.6**	17.4	3.6
10	A062040	산일전기	기계	4,211	101.6	177	250	324	**346.9**	25.1	5.6
11	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,747	37.3	214	286	342	**321.7**	13.8	3.3
12	A000100	유한양행	건강관리	9,588	0.3	133	186	298	**316.7**	64.8	15.6
13	A298040	효성중공업	기계	19,367	428.5	669	976	1,281	**283.1**	25.4	6.6
14	A003230	삼양식품	필수소비재	10,335	79.4	535	706	857	**260.0**	17.7	4.9
15	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	29,270	112.6	951	1,222	1,506	**229.3**	26.2	8.0
16	A214450	파마리서치	건강관리	4,681	71.6	228	299	369	**215.3**	16.5	5.2
17	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	9,081	365.1	205	293	352	**202.7**	32.4	10.7
18	A356860	티엘비	반도체	666	418.8	25	43	62	**190.6**	14.8	5.1
19	A103590	일진전기	기계	2,632	102.6	135	168	192	**187.7**	15.3	5.3
20	A237690	에스티팜	건강관리	2,105	14.4	53	69	97	**176.4**	26.6	9.6
21	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	1,225	2.9	303	459	580	**170.4**	2.5	0.9
22	A003670	포스코퓨처엠	화학	17,789	45.2	96	143	296	**164.6**	87.9	33.2
23	A067310	하나마이크론	반도체	1,719	180.3	138	237	321	**159.5**	6.4	2.5
24	A033500	동성화인텍	화학	816	82.3	72	99	111	**159.0**	7.5	2.9
25	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	7,230	17.9	390	462	534	**155.3**	13.3	5.2
26	A068270	셀트리온	건강관리	42,451	1.8	1,097	1,575	1,890	**154.7**	23.7	9.3
27	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	733	24.1	84	100	112	**147.2**	6.1	2.5
28	A214150	클래시스	건강관리	3,636	16.5	169	230	288	**144.6**	12.9	5.3
29	A267250	HD 현대	에너지	17,181	174.6	5,650	7,191	7,509	**142.2**	2.0	0.8
30	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	8,811	81.6	350	457	607	**137.7**	14.8	6.2
31	A047810	한국항공우주	상사,자본재	10,966	104.9	320	493	684	**137.6**	17.4	7.3
32	A039030	이오테크닉스	반도체	3,388	97.6	85	126	155	**136.5**	21.9	9.2
33	A112610	씨에스윈드	에너지	1,746	-1.2	305	296	350	**136.4**	4.3	1.8
34	A005930	삼성전자	반도체	578,941	83.8	37,704	76,528	80,926	**136.1**	7.0	3.0
35	A272210	한화시스템	상사,자본재	9,522	123.0	158	317	417	**133.9**	25.0	10.7

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(2026 년 연간 영업이익 추정치가 새로 생긴 종목)

#	코드	종목명	업종명(키워드)	시가총액 (십억원)	2025년 연간 영업이익 추정치 개수	최근 1개월간 주가 수익률(%)	상장일
1	A002790	아모레퍼시픽홀딩스	화장품 및 헤어앤 뷰티 사업	2,141	1	5.7	1973-04-30
2	A234080	JW 생명과학	기초/특수/영양 수액 제조 및 판매	245	1	23.9	2016-10-27
3	A049070	인탑스	휴대폰 자동차 관련 IT 디바이스 부품	239	1	-13.2	2002-02-21
4	A126700	하이비젼시스템	휴대폰 공정 검사 장비 개발	224	1	-4.9	2010-09-10
5	A339950	아이비김영	학원강의, 온라인강의	87	1	1.6	2019-12-24

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2025 년 11 월 20 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].