유명간 myounggan.yoo@miraeasset.com

MIRAE ASSET 미래에셋증권

Earnings Revision(11월 넷째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +1.2% 상향 조정 (선진국: +1% 〈 신흥국: +2.6%)
- 국가별로 보면 한국(+13.3%), 대만(+2.8%)은 상향 조정. 인도네시아(-0.5%), 독일(-0.3%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+4.2%), 소재(+2.3%)가 양호했고, 에너지(-0.6%), 필수소비재(-0.3%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

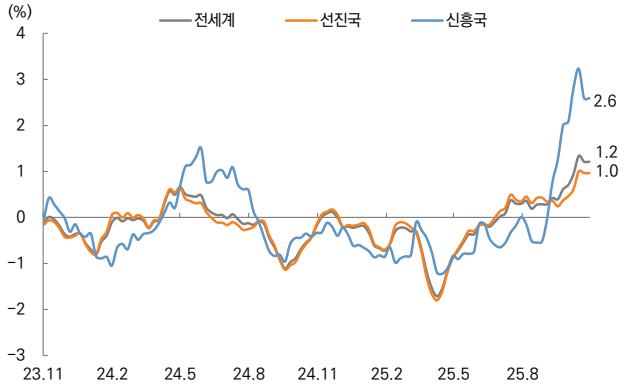


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

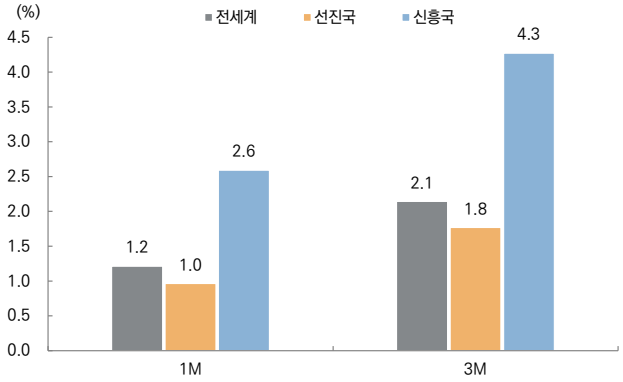


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

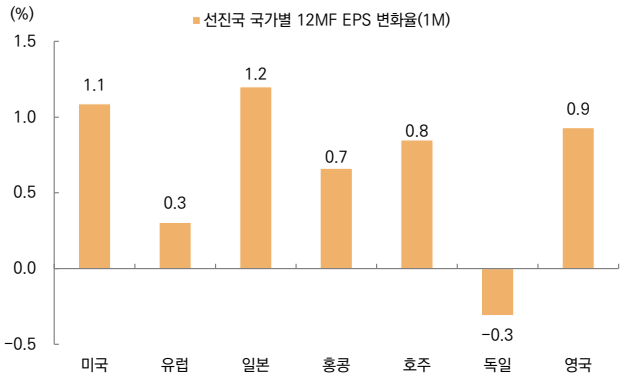


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

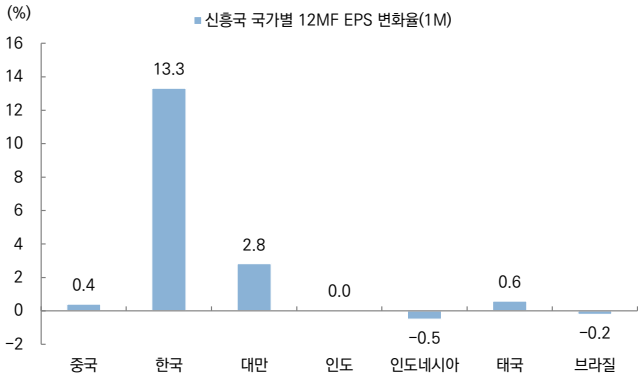


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

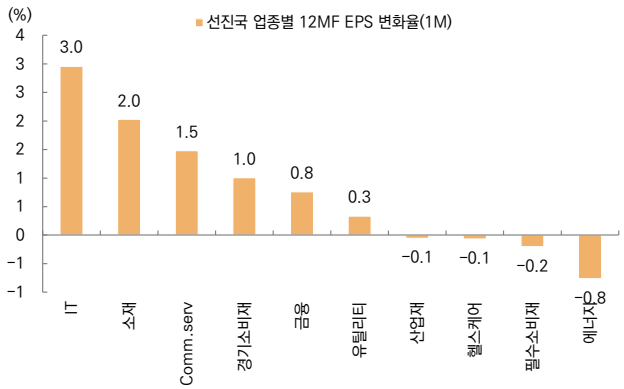
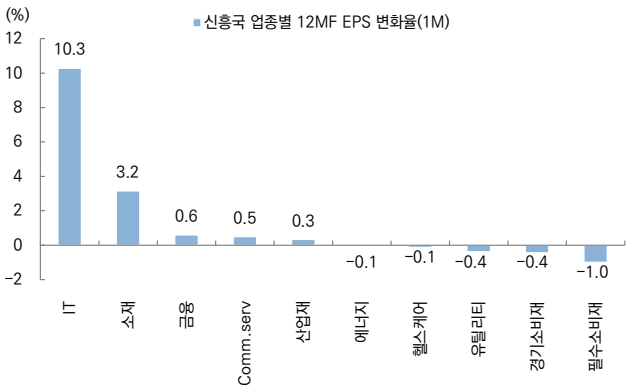


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



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

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

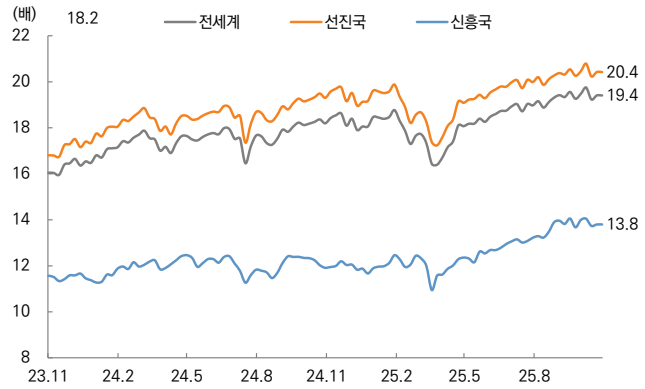


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

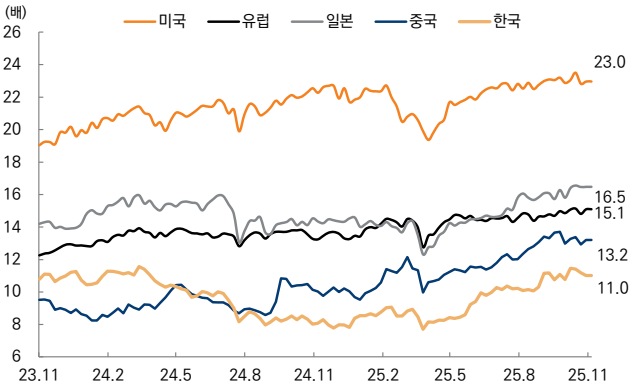


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

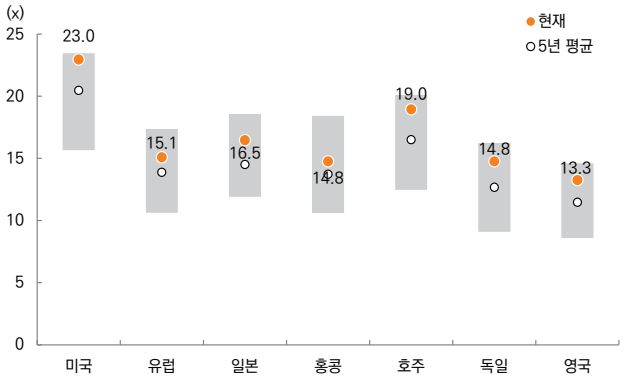


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

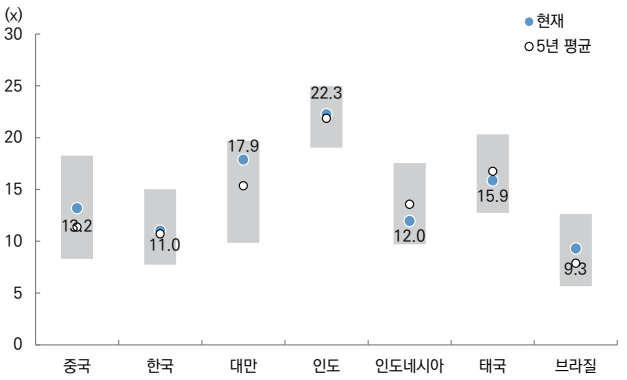


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

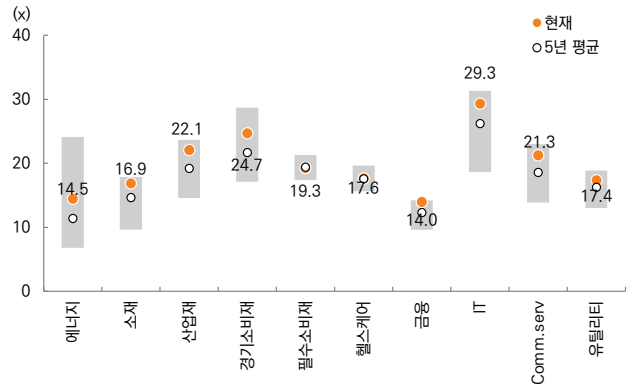
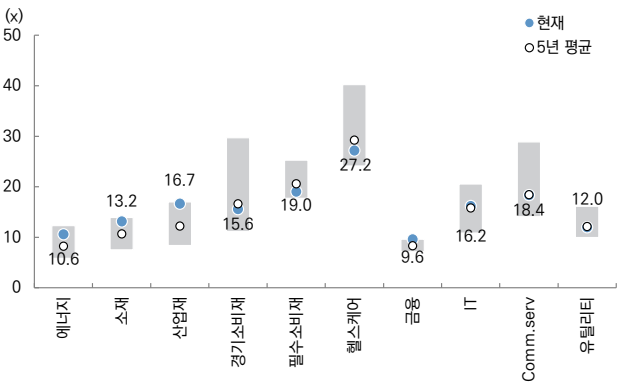


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

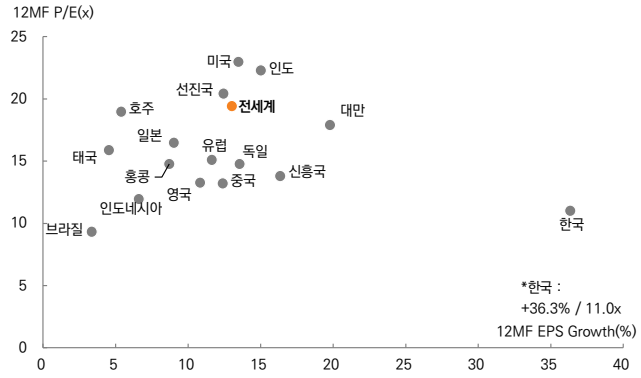


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

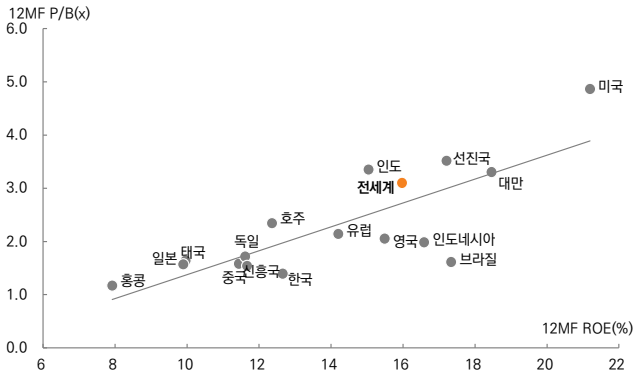


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

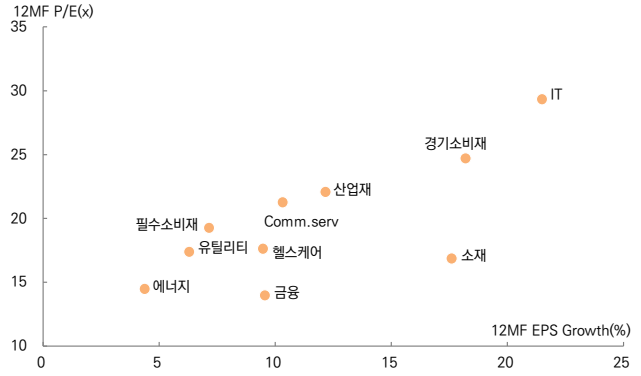


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

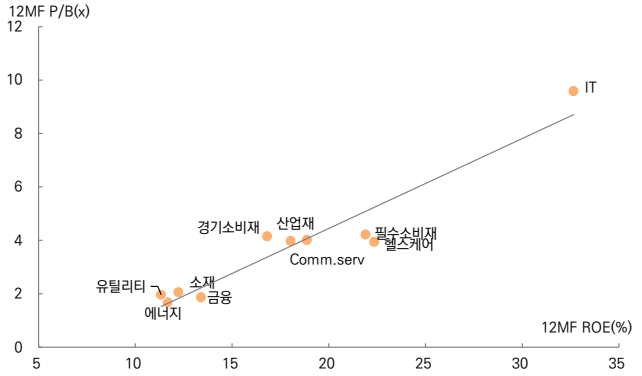


그림 17. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

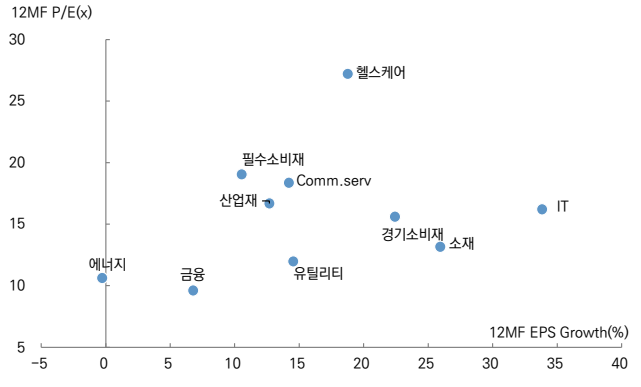
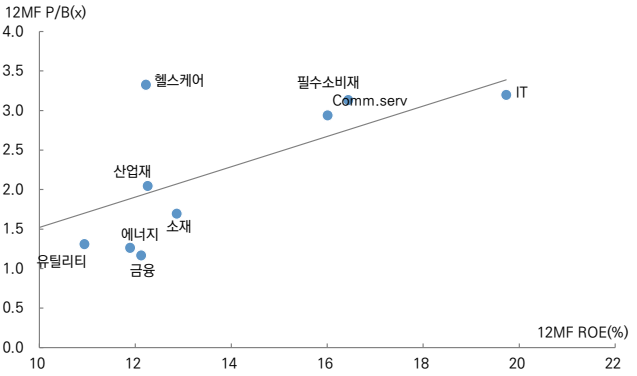


그림 18. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,960사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 호텔/레저, 에너지, 소프트웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 보험, 통신서비스, 내구소비재/의류, 자동차/부품

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

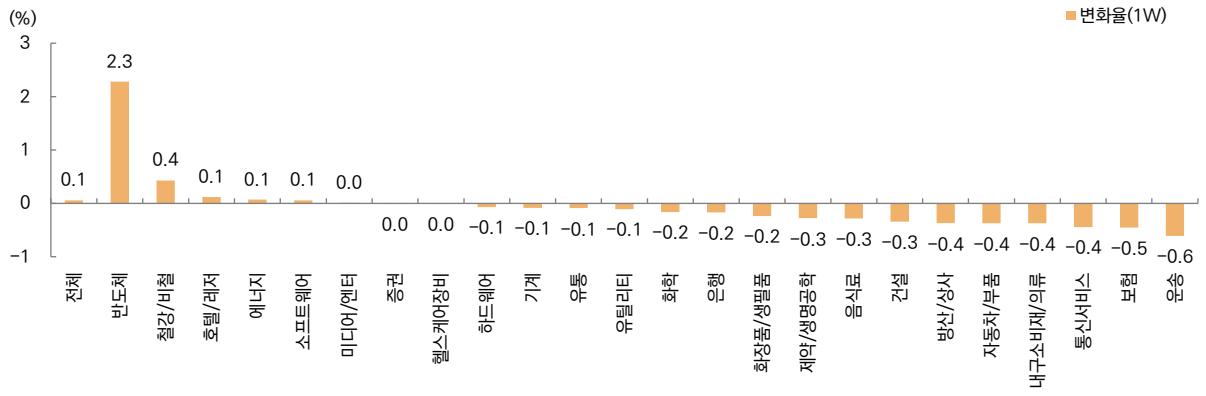
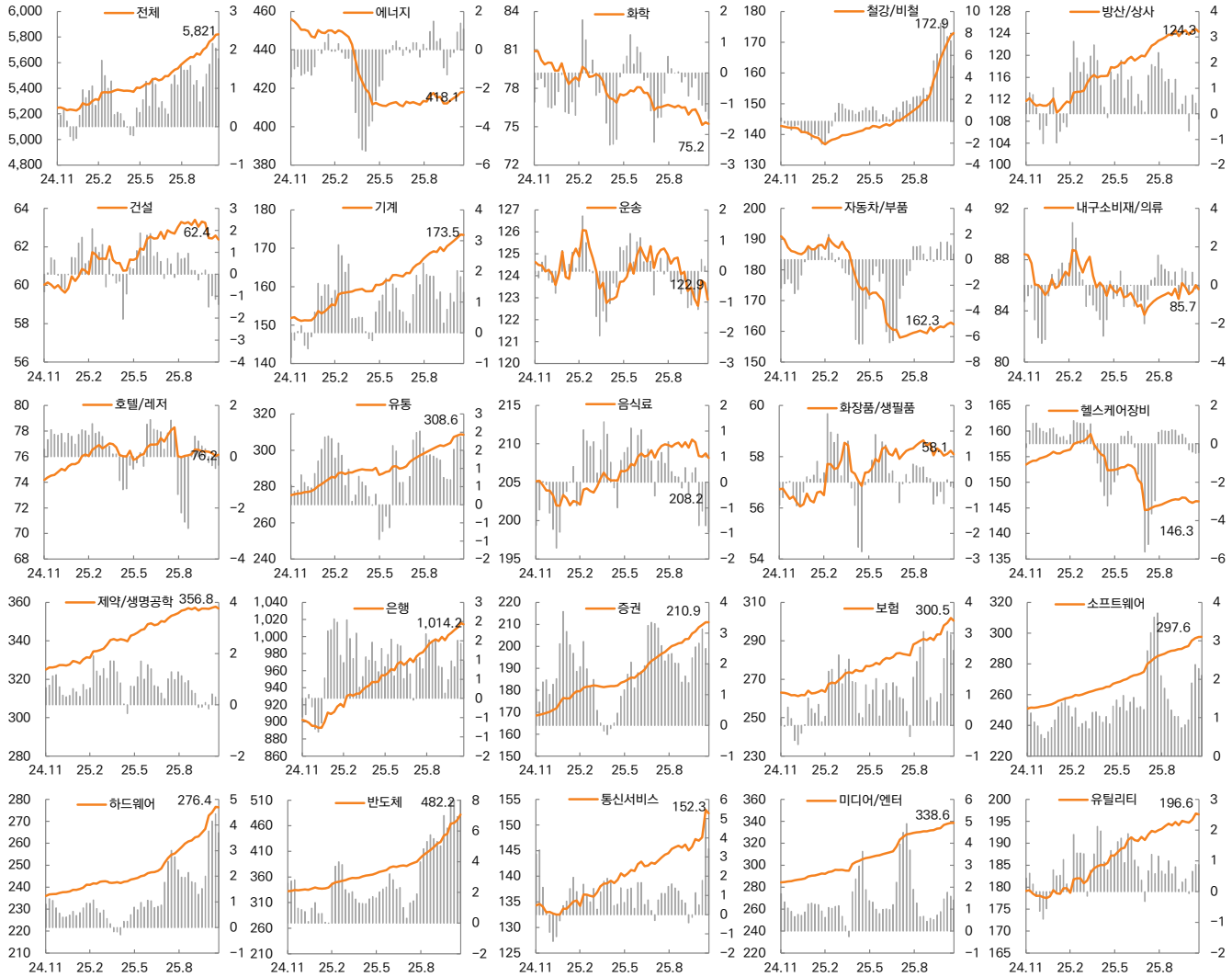


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,100사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 미디어/엔터, 에너지
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 운송, 내구소비재/의류, 화학, 방산/상사

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

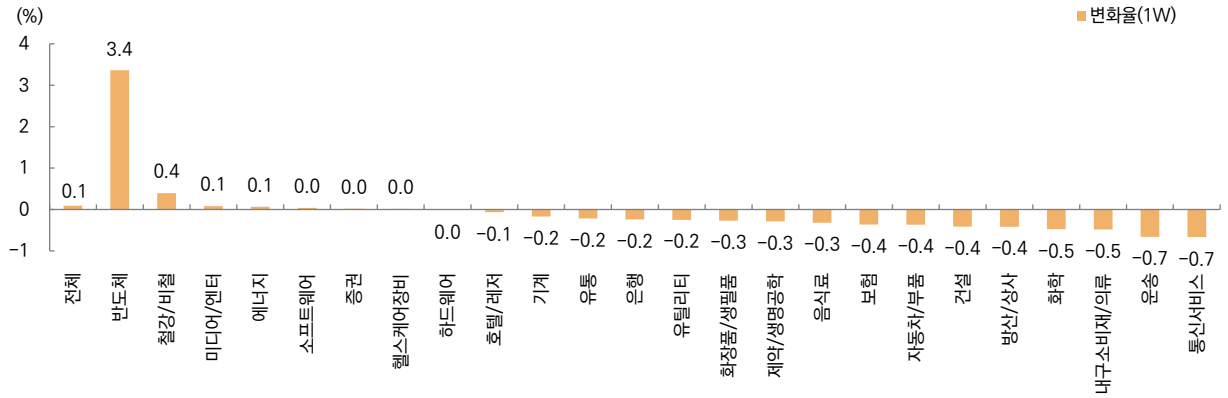
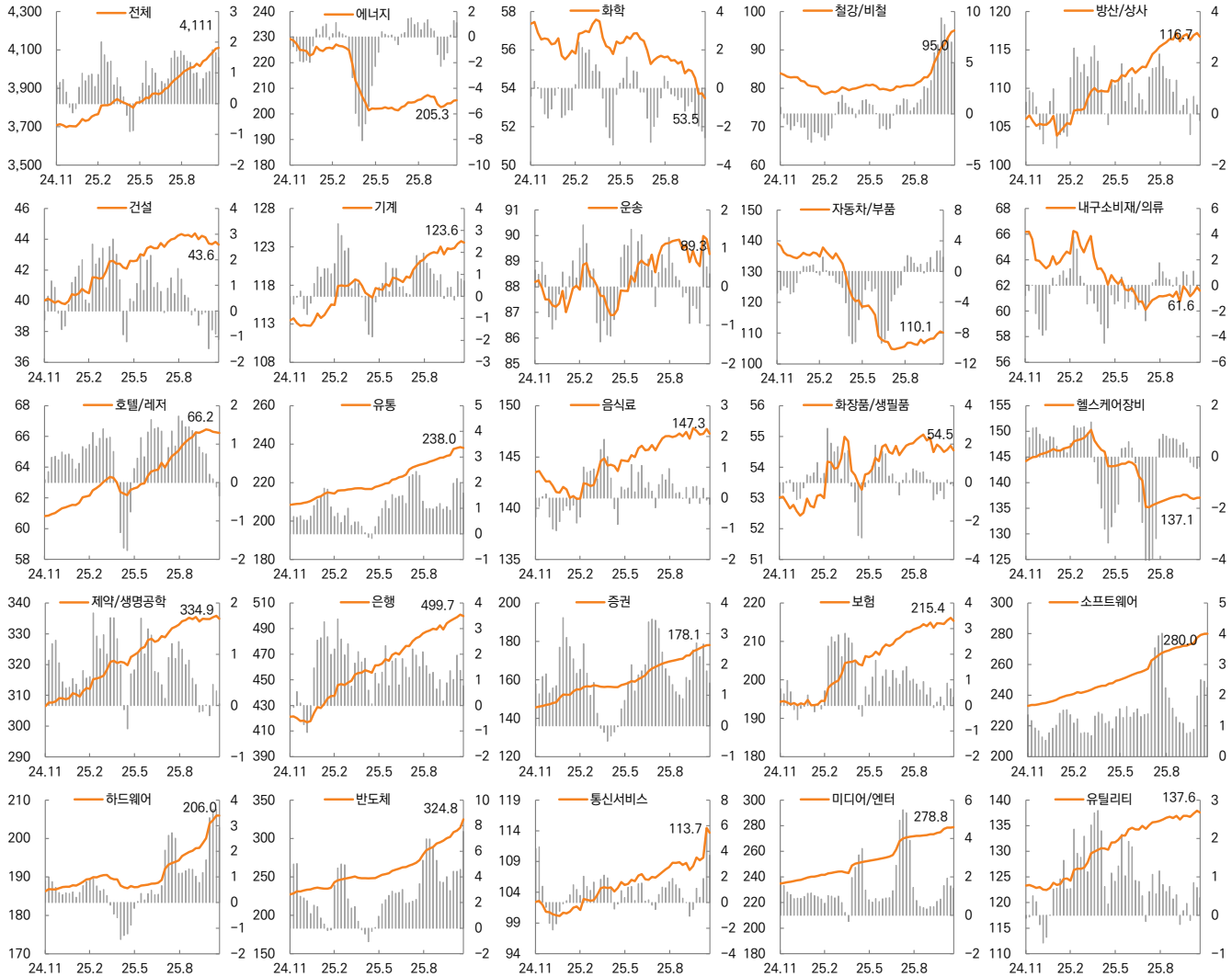


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 변동 제한적 (컨센서스가 존재하는 860사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 화학, 철강/비철, 유통, 소프트웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 운송, 헬스케어장비, 자동차/부품, 미디어/엔터

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

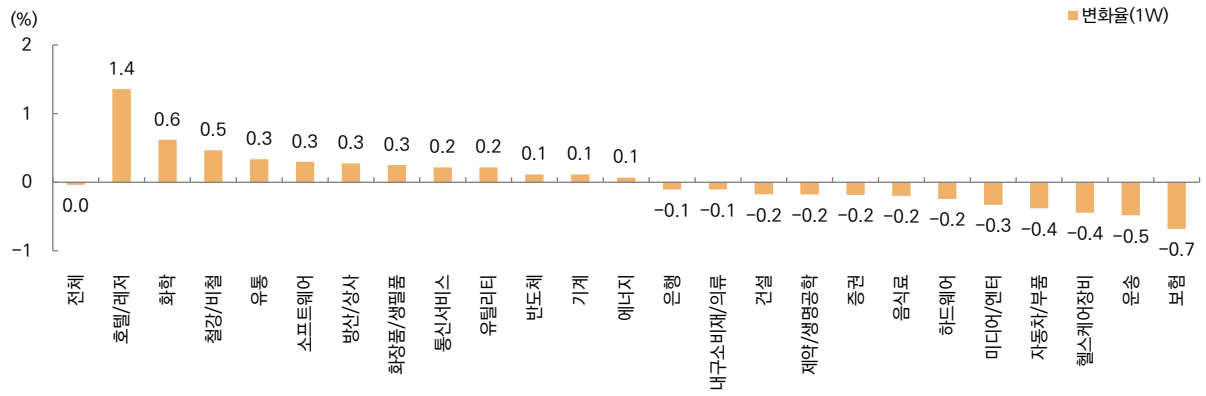
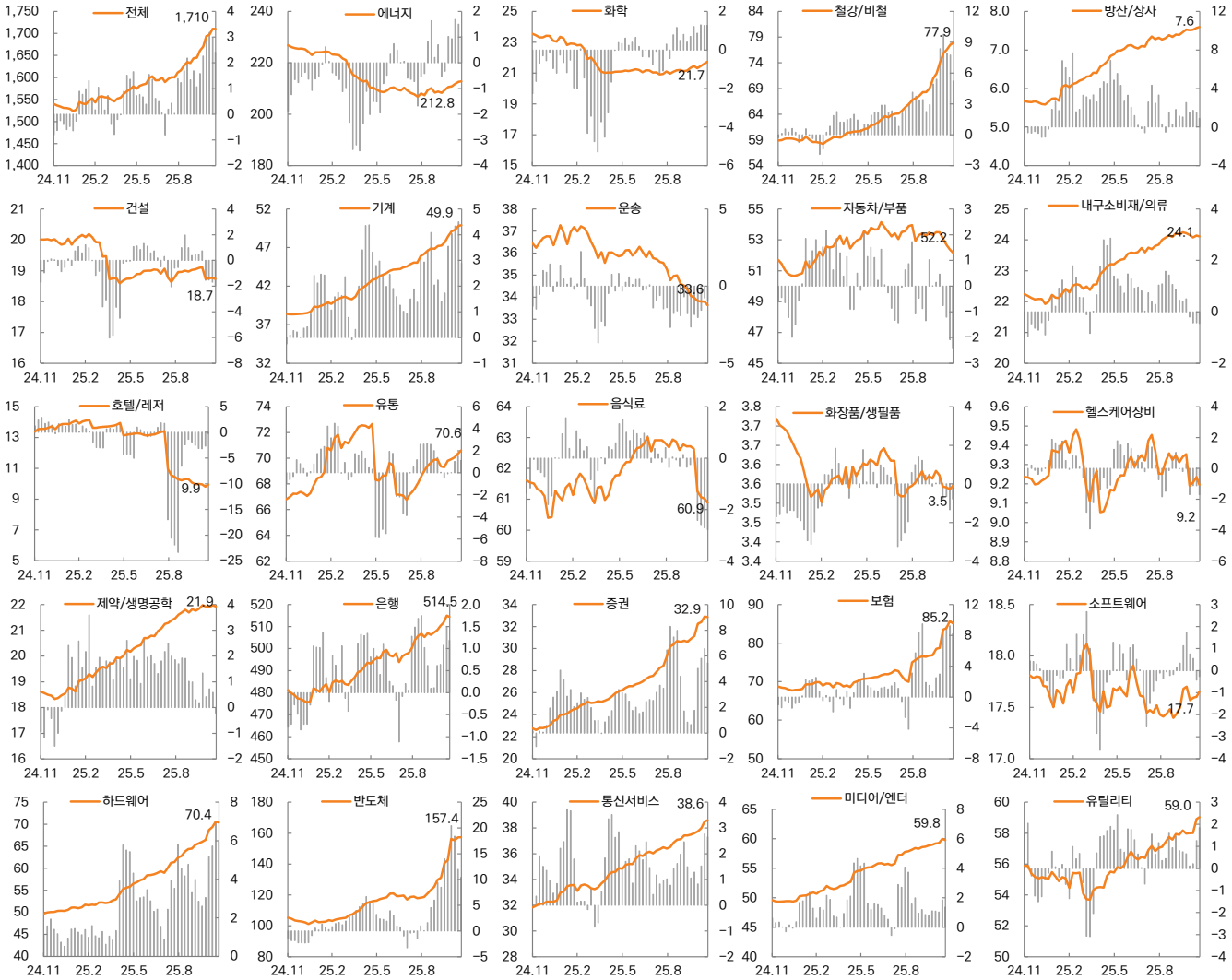


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 451사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 기계, 에너지, 방산/상사, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 통신서비스

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

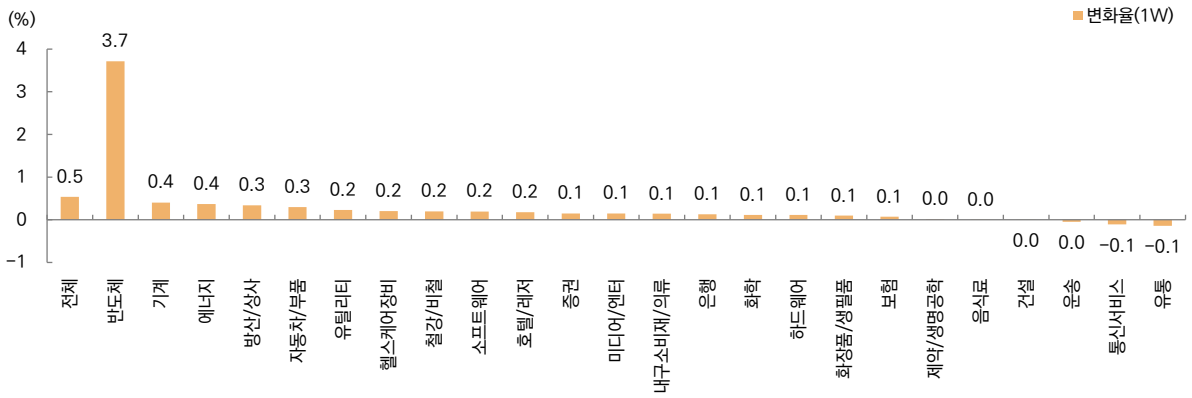
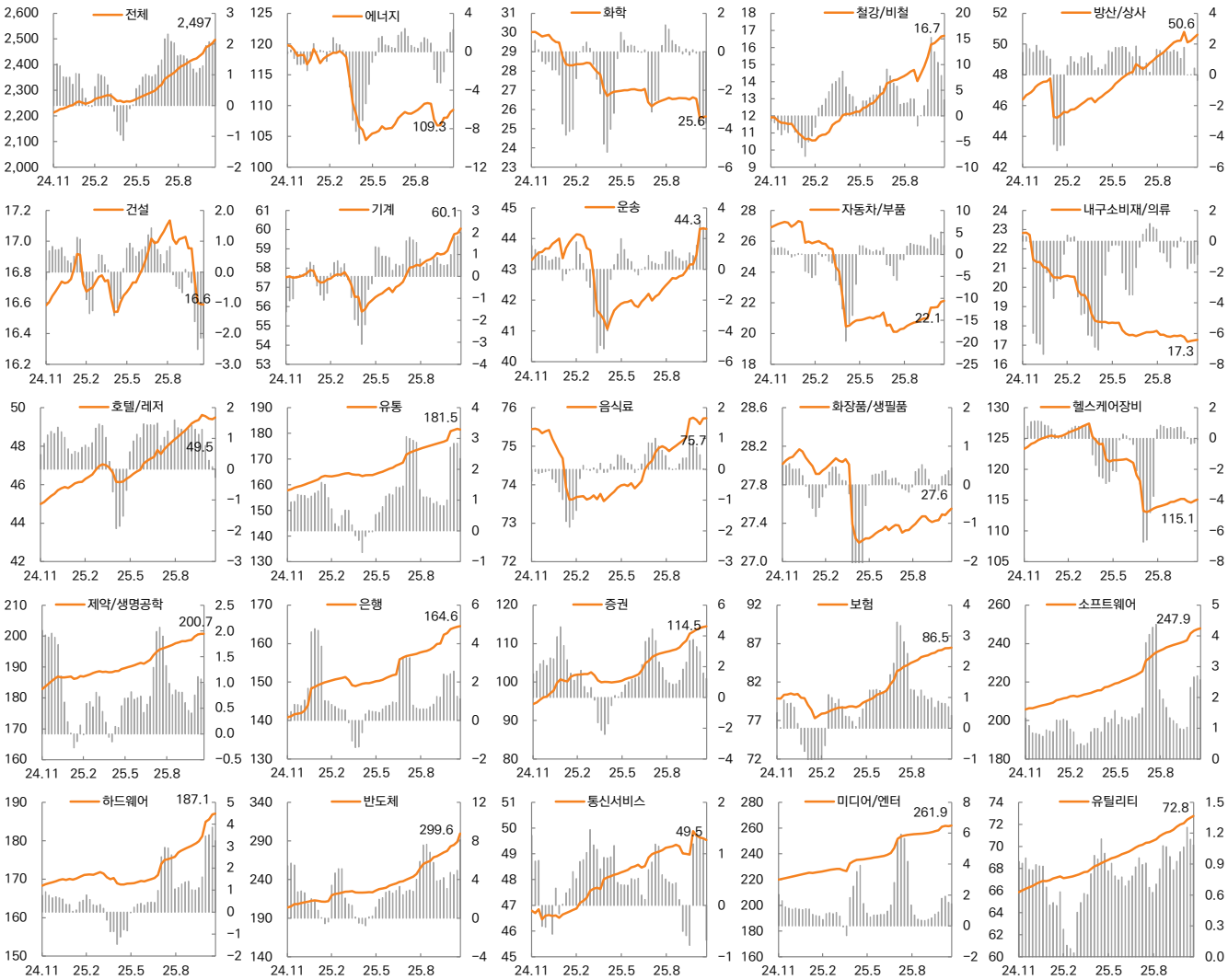


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 191사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 기계, 보험, 하드웨어, 화장품/생필품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 유틸리티

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

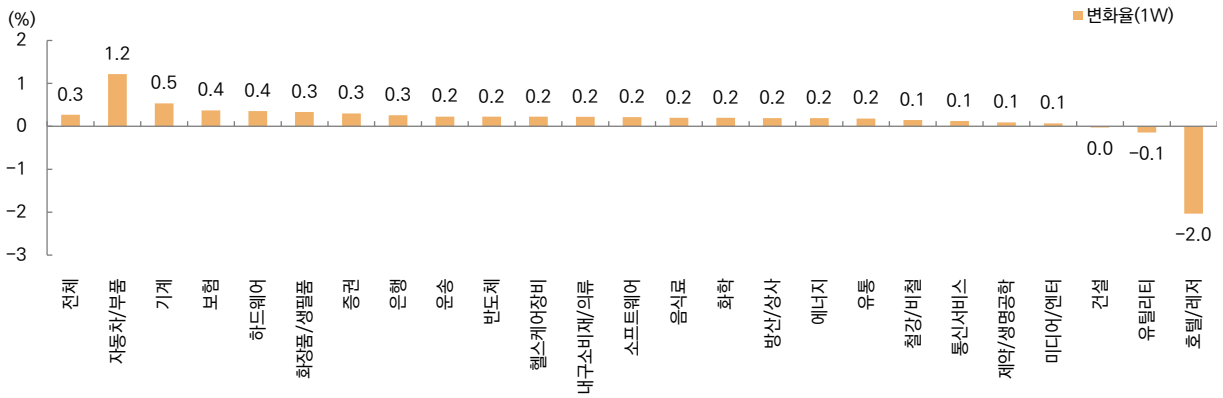
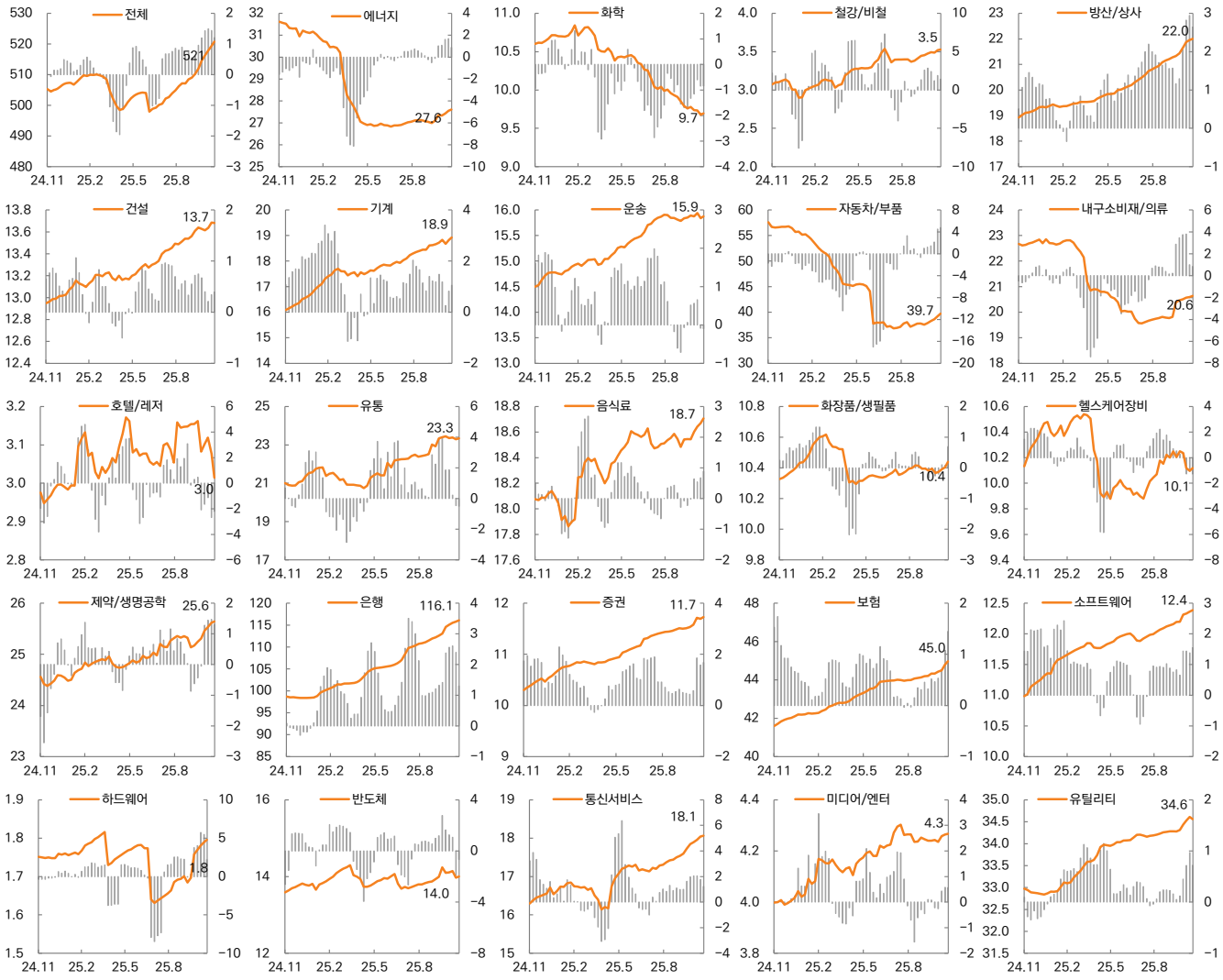


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



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 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 162사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 건설, 유틸리티, 은행, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 화장품/생필품, 증권, 운송, 기계

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

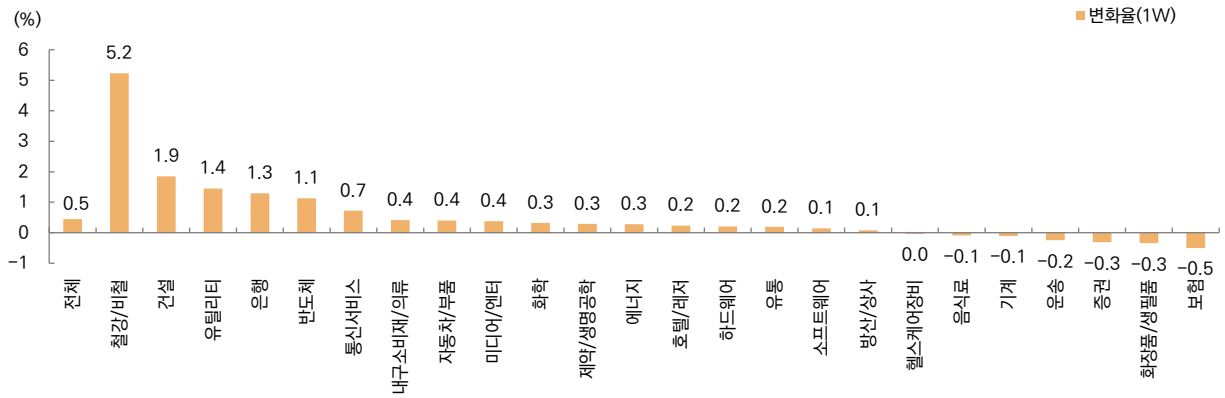
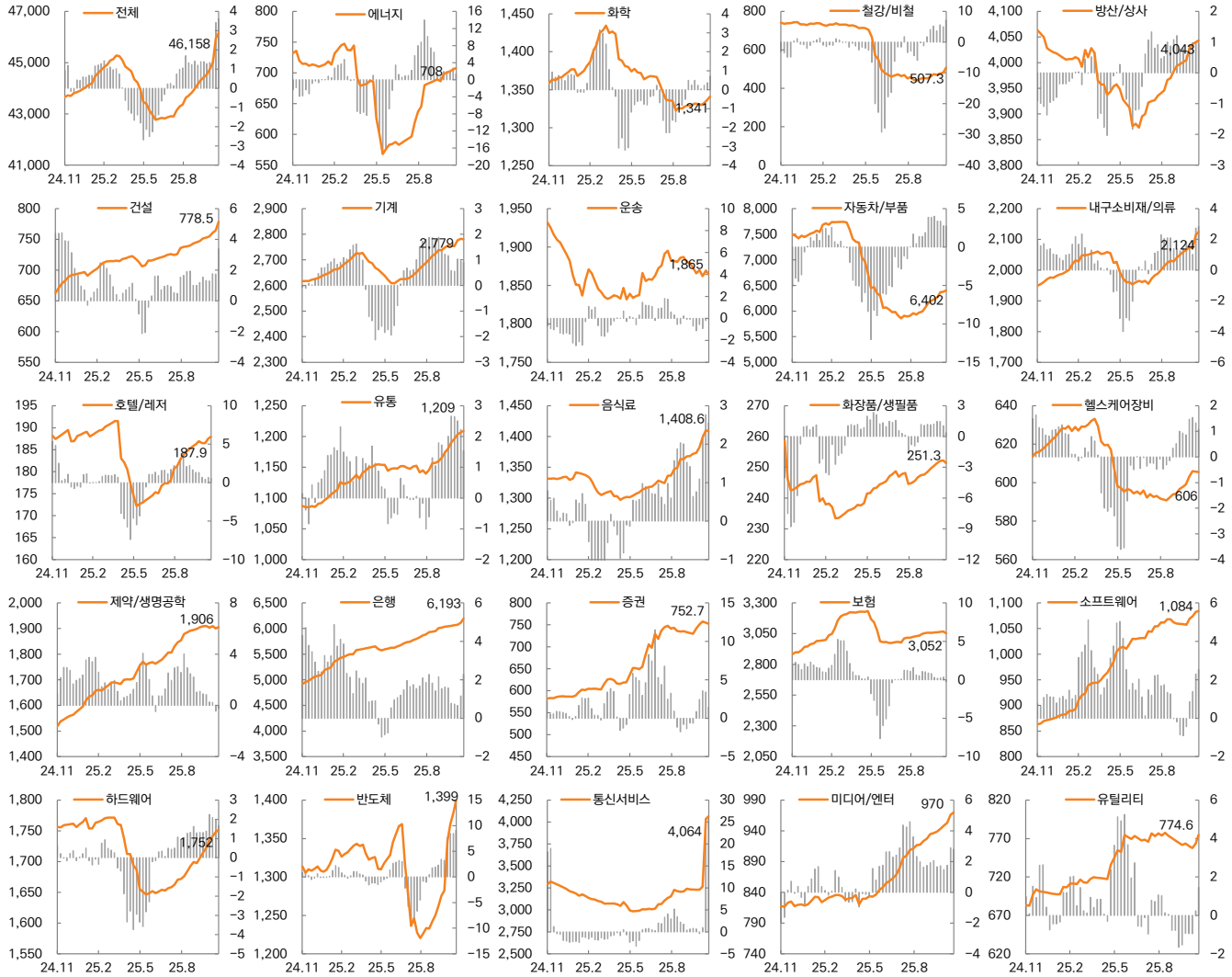


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



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% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 349사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 방산/상사, 소프트웨어, 호텔/레저, 반도체, 철강/비철
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 보험, 헬스케어장비, 제약/생명공학, 미디어/엔터

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

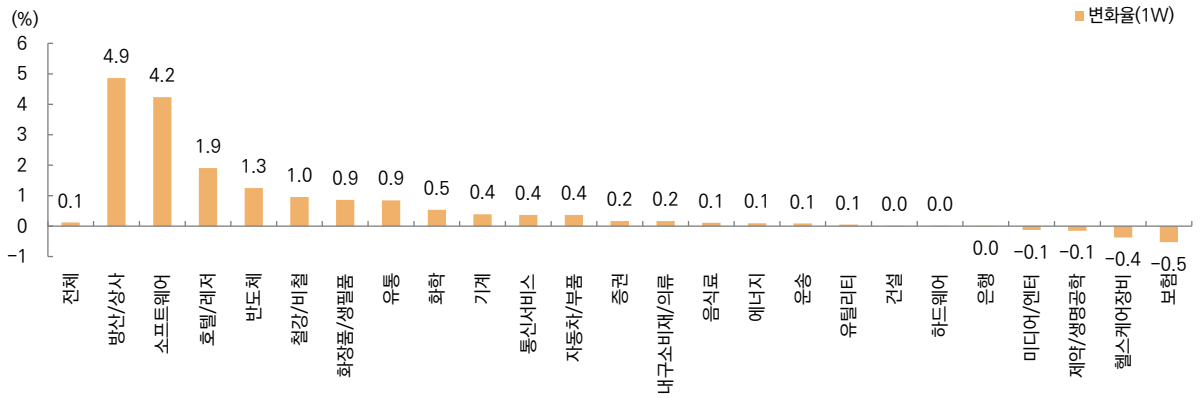
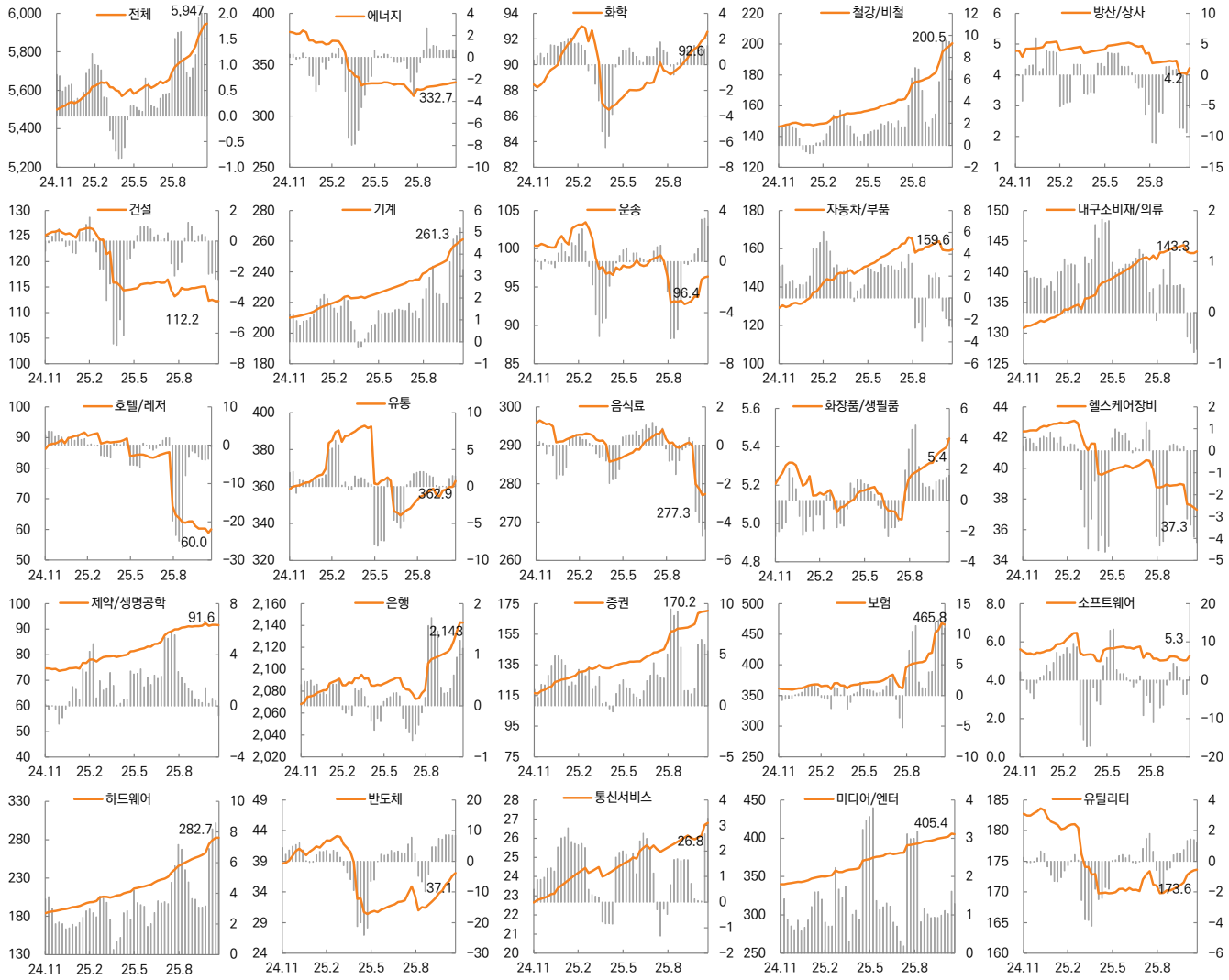


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



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

전세계 종목별 이익동향

- NVIDIA CORPORATION의 3Q25 매출액과 영업이익은 각각 570억 달러(+62%YoY), 378억 달러(+62%YoY)로 컨센서스를 각각 3.7%, 3.9% 상회
- 4분기 매출 가이던스도 650억 달러로 전망하며 시장 예상치인 616.6억 달러를 크게 웃도는 수준으로 제시
- 젠슨 황 CEO는 현 세대 GPU인 블랙웰 판매량은 차트에 표기할 수 없을 정도로 높고, 클라우드 GPU는 품절 상태라고 말하며 AI 수요가 견조하다고 발표함

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

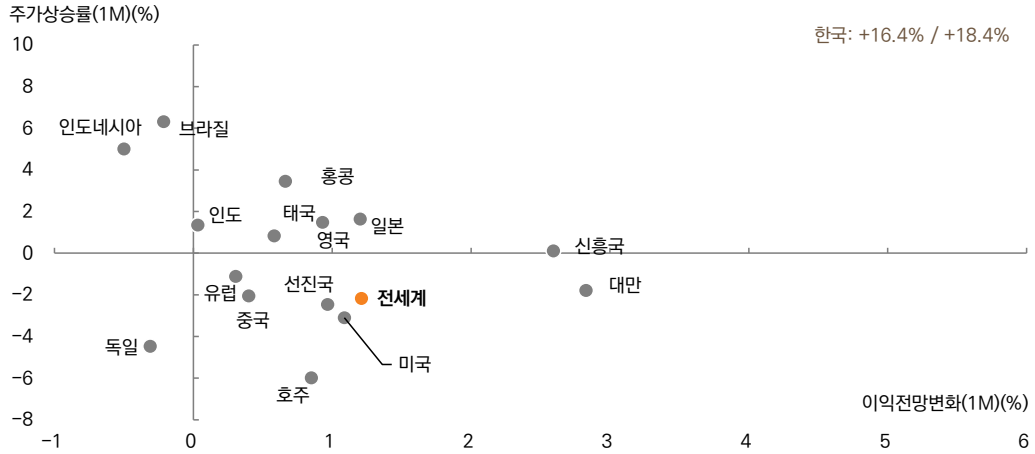


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
BA-US	BOEING CO	USA	Electronic Technology	136,346	22.2	-32.6	-38.0	-7.8	-17.3	-20.5
CRWV-US	COREWEAVE INC	USA	Technology Services	34,489	11.1	37.9	52.0	-11.7	-45.5	-24.4
ENR-DE	SIEMENS ENERGY AG	DEU	Producer Manufacturing	110,773	8.6	11.5	26.5	10.9	10.0	22.2
NVDA-US	NVIDIA CORPORATION	USA	Electronic Technology	4,389,552	8.5	14.8	28.8	-3.3	-1.1	3.0
CFR-CH	COMP.FIN.RICHEMONT	CHE	Consumer Durables	120,351	4.4	4.5	3.6	2.2	2.8	22.5
ARGX-BE	ARGENX SE	NLD	Health Technology	56,984	3.7	25.7	38.4	4.4	10.0	42.6
PDD-US	PDD HOLDINGS INC	IRL	Retail Trade	157,215	2.7	4.3	16.2	-16.0	-14.2	-4.3
LLY-US	ELI LILLY & CO	USA	Health Technology	986,310	2.4	8.5	13.7	2.0	29.0	47.9
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	70,288	2.3	-10.9	3.9	-9.0	2.0	16.8
PSX-US	PHILLIPS 66	USA	Energy Minerals	53,182	2.1	12.8	32.3	-5.4	1.3	6.8

표 2. 전세계 주식시장 이익전망치 하향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
OXY-US	OCCIDENTAL PETE CORP	USA	Energy Minerals	40,601	-6.9	-9.9	-31.1	-1.9	0.4	-6.9
FCX-US	FREEPORT-MCMORAN INC	USA	Non-Energy Minerals	56,906	-4.5	1.8	-14.9	-2.2	-6.1	-4.1
HD-US	HOME DEPOT INC	USA	Retail Trade	330,847	-3.8	-3.6	-2.3	-9.7	-14.5	-17.3
MRK-US	MERCK & CO INC	USA	Health Technology	235,717	-3.1	-3.7	-3.5	2.2	10.0	12.2
TGT-US	TARGET CORP	USA	Retail Trade	38,024	-1.9	-2.1	-2.1	-7.7	-8.6	-15.2
EQT-US	EQT CORP	USA	Energy Minerals	35,166	-1.2	2.2	-6.0	-6.5	-0.2	9.8
UBER-US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	Transportation	173,208	-0.9	7.1	10.8	-9.2	-11.0	-11.1
LOW-US	LOWES COS INC	USA	Retail Trade	128,109	-0.9	-0.8	0.4	-1.3	-5.7	-11.2
300760-CN	SHENZHEN MINDRAY B	CHN	Health Technology	33,859	-0.8	-9.7	-13.0	-4.5	-11.0	-15.9
COIN-US	COINBASE GLOBAL INC	USA	Finance	64,218	-0.7	-8.4	-8.3	-15.9	-30.7	-21.8

한국 주식시장의 이익동향

- 저평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 상향 조정, 주가상승률 낮은 업종)은 없었음
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 에너지, 화학, 조선/기계, 유통, 건강관리
- 유한양행의 최근 NCCN은 비소세포폐암(NSCLC) 가이드라인을 제정, 레이저티닙+아미반타맙 병용요법을 1st line preferred로 등재
- 출시 5개 분기 만에 1st line 선호요법으로 등재된 만큼 기존 예상보다 가파른 처방 증가 기대.
- 향후 유한양행 주요 이벤트는 1) 아미반타맙 SC 미국 허가, 2) MARIPOSA 최종 OS 데이터, 3) 유한화학 추가 API 수주 등이 있음

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

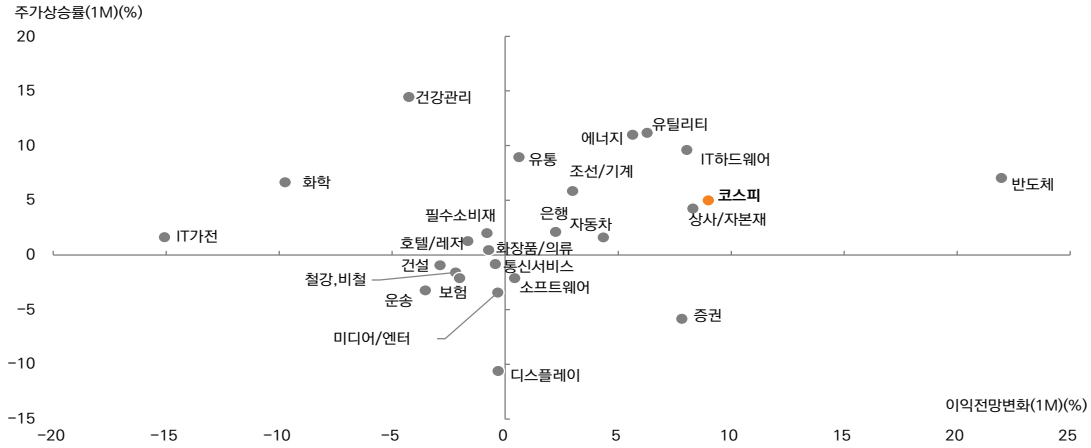


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목 (단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A111770	영원무역	화장품,의류,완구	37,709	5,600	4,909	14.1	27.3	7.6	0.8	11.8
A007660	이수페타시스	IT하드웨어	97,854	2,999	2,645	13.4	9.9	38.9	10.5	31.0
A004370	농심	필수소비재	28,710	2,232	2,074	7.6	9.9	14.3	0.9	6.9
A131970	두산테스나	반도체	8,475	570	539	5.7	-7.1	18.7	1.7	9.8
A079160	CJ CGV	미디어,교육	9,273	1,181	1,122	5.3	7.5	-94.6	1.5	-1.6
A402340	SK스퀘어	상사,자본재	389,007	87,704	83,543	5.0	-8.6	4.7	1.2	29.0
A039030	이오테크닉스	반도체	33,879	1,263	1,207	4.6	-10.5	33.0	4.6	14.7
A006730	서부T&D	호텔,레저서비스	8,165	734	703	4.4	44.3	21.8	0.7	3.5
A088350	한화생명	보험	26,316	8,369	8,089	3.5	-4.8	4.2	0.2	5.1
A000100	유한양행	건강관리	94,923	1,920	1,858	3.4	-6.6	53.2	3.8	7.9

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A196170	알테오젠	건강관리	298,027	2,898	4,129	-29.8	-2.3	95.5	45.0	61.7
A018290	브이티	화장품,의류,완구	7,181	924	1,251	-26.1	-11.9	10.3	2.0	21.7
A006400	삼성SDI	IT가전	243,368	925	1,073	-13.8	-8.4	77.7	1.1	1.5
A010780	아이에스동서	건설,건축관련	5,497	1,903	2,054	-7.4	-2.1	6.9	0.4	5.9
A200670	휴메딕스	건강관리	5,166	512	545	-6.1	-10.6	10.9	1.6	16.8
A074600	원익QnC	반도체	5,239	875	925	-5.4	-11.3	12.2	1.0	8.7
A084370	유진테크	반도체	19,066	1,128	1,186	-4.9	-13.0	21.3	3.5	18.4
A003490	대한항공	운송	79,720	18,016	18,911	-4.7	-2.3	7.0	0.7	9.8
A009830	한화솔루션	에너지	47,356	6,316	6,521	-3.2	-5.5	51.8	0.5	1.1
A373220	LG에너지솔루션	IT가전	1,031,940	26,385	27,213	-3.0	-8.1	97.1	4.5	4.9

한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2026년 영업이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상승한 402.6조원 기록(컨센서스가 존재하는 316사 기준)
- 지난주 2026년 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 화장품/의류, 증권, 필수소비재, 호텔/레저, 유틸리티
- 지난주 2026년 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 2차전지, 운송, 에너지, 보험, 화학

그림 35. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)

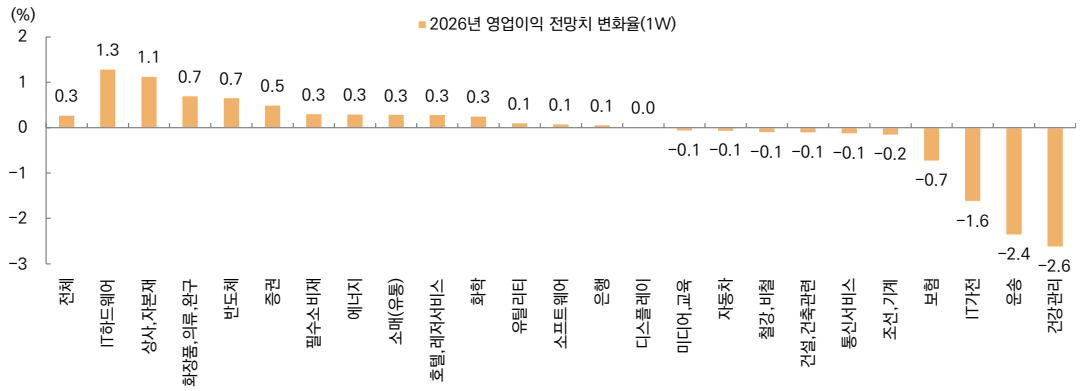
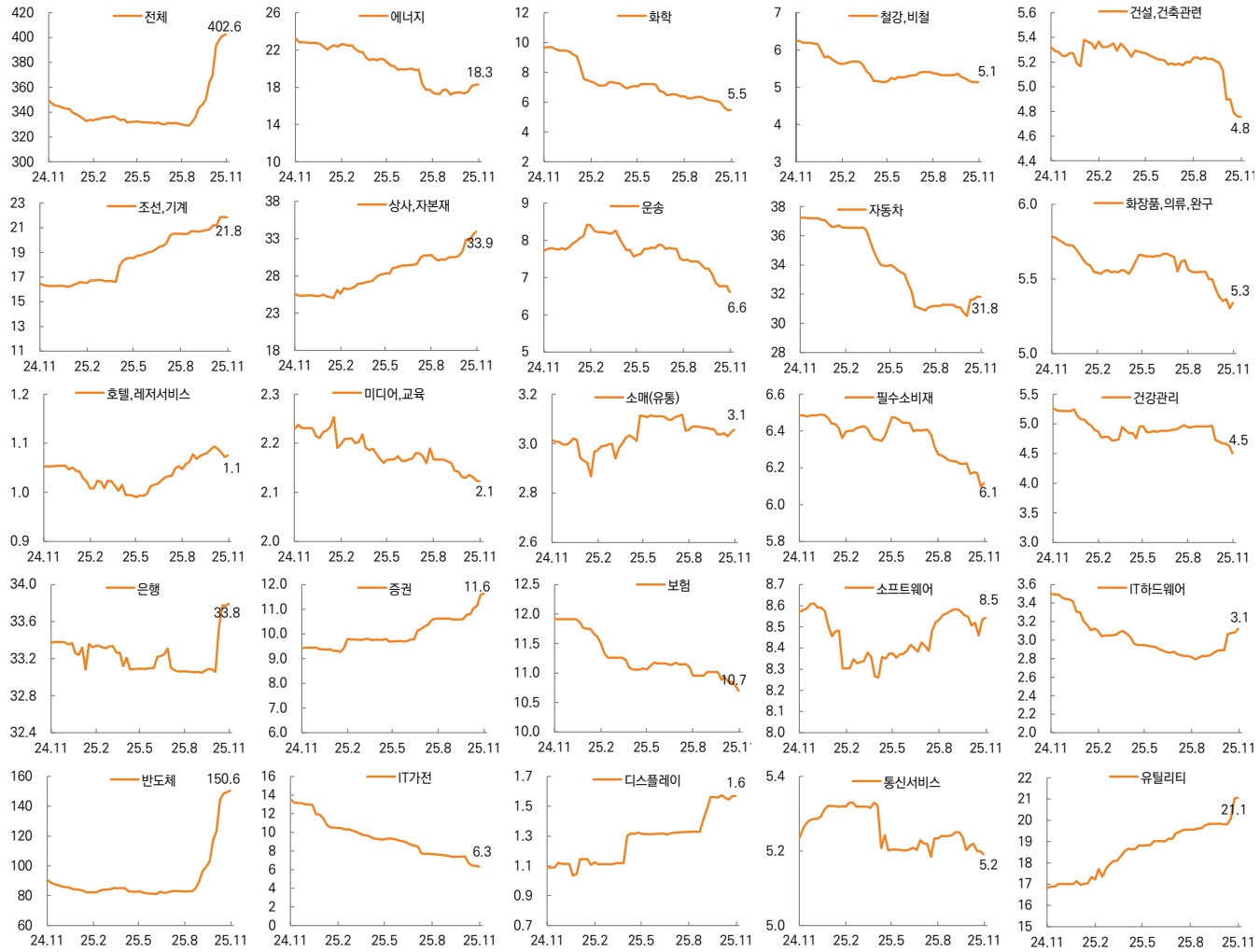


그림 36. 업종별 2026년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2026년 영업이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 4Q25 영업이익 전망치는 지난주 대비 -0.3% 하락한 77.2조원 기록(컨센서스가 존재하는 358사 기준)
- 지난주 4Q25 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 상사/자본재, 유틸리티, 디스플레이, IT하드웨어, 반도체
- 지난주 4Q25 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 건강관리, 운송, 2차전지, 보험, 미디어

그림 37. 한국 업종별 2026년 4/4분기 영업이익 전망치 변화율(1W)

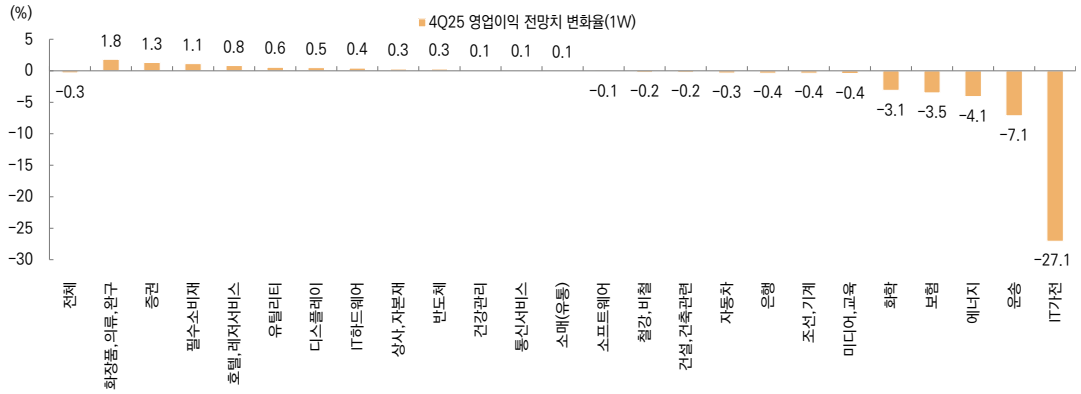
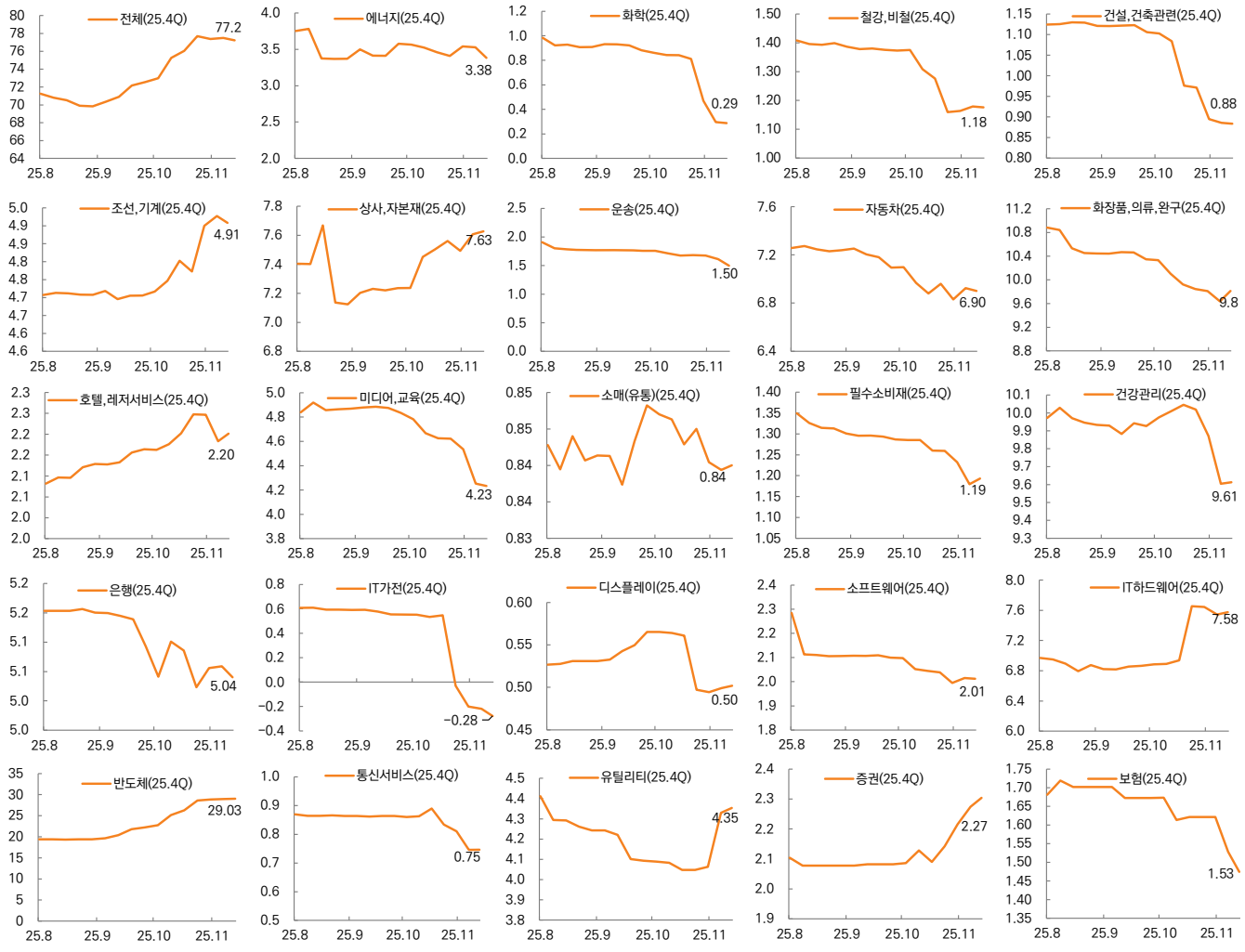


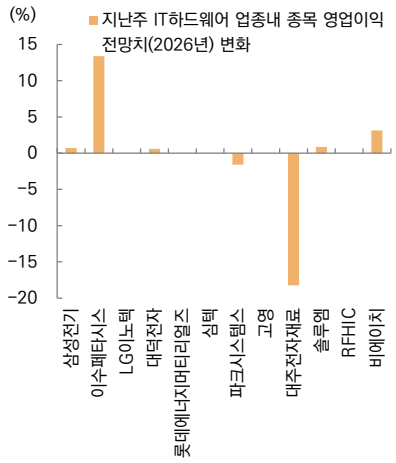
그림 38. 업종별 2026년 4/4분기 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



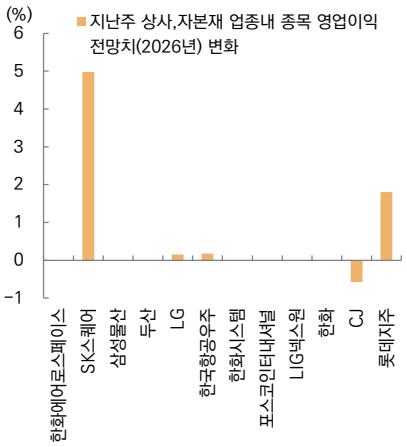
주: 분기별 영업이익 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2026 이익변화 상위 업종

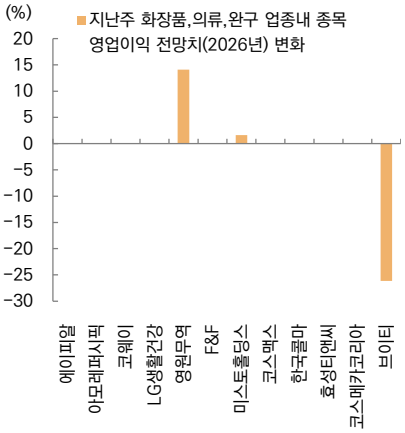
Top 1. IT하드웨어



Top 2. 상사/자본재



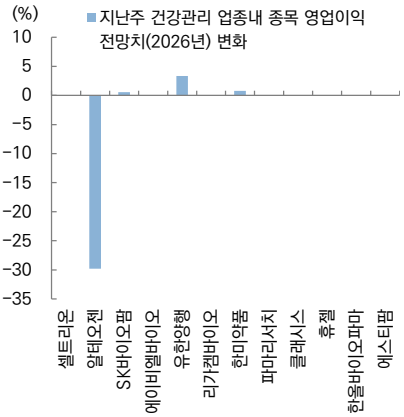
Top 3. 화장품/의류



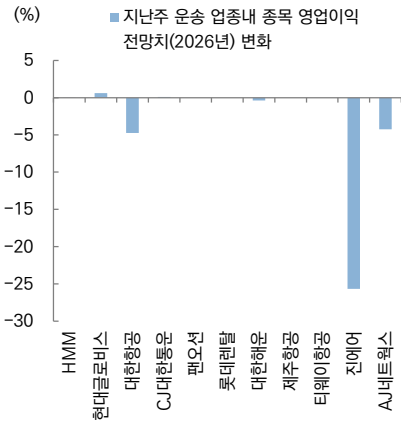
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2026 이익변화 하위 업종

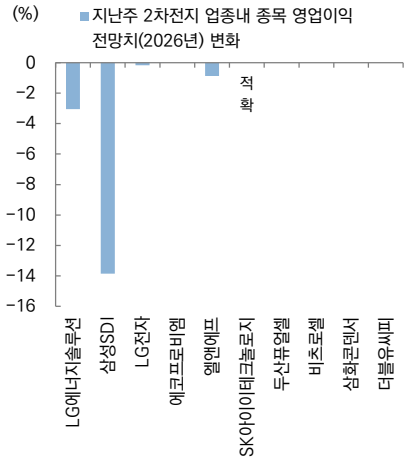
Bottom 1. 건강관리



Bottom 2. 운송



Bottom 3. 2차전지



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.