한화투자증권

2025년 11월 27일

EPS LIVE #190

4분기 실적 상향 종목에 비에이치, 엘앤에프, ISC 등

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 한국 종목 부재. 하위에 *현대차, 기아, HD한국조선해양* 진입. SK하이닉스는 2주째 하위에 머무는 중. 선진국 상위에는 *엔비디아, 월마트, 테슬라, 일라이릴리* 진입. 하위에는 *라인메탈, 닌텐도, 소니그룹, 패스트리테일링, 노보노디스크* 진입.

글로벌 EPS는 한국이 1.3% 상향으로 주요국 중 가장 양호. IT, 유틸리티가 주도한 상승. 중국이 산업재와 부동산을 제외한 모든 섹터가 상향. 상향폭은 1% 이내로 제한. 선진국에서는 일본이 헬스케어를 제외한 모든 섹터 상승. 미국은 변화 미미.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 1.1%p 상승한 *36.3%*. PER은 *11.0배*. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 *+15.1%(과매수권 +15%)*. 주간 캔들 레벨업 횟수는 *10회로 유지(9회 터치 시 추세 전환)*. ACWI와 외국인 시가총액 갭은 *+14.4%*.

1)4분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 *SK이노베이션, HD현대미포, 에코프로비엠, HD현대마린엔진*, 낮은 종목 상위에 *로보티즈, LG에너지솔루션, 한미반도체, 유진테크, LG, 하이트진로, CJ제일제당* 진입.

2)4분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(16개)은 *비에이치, SK하이닉스, 엘앤에프, 삼성전자, ISC, LG이노텍*, 하단 돌파 종목(12개)은 *LG전자, 유한양행, 한국항공우주, 덕산네오룩스, 기아, 클래시스*. 3)2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(16개)은 *에이비엘바이오, 씨어스테크놀로지, 카카오, 엘앤에프, SK하이닉스, 비에이치*, 하단 돌파 종목(11개)은 *진에어, 덕산네오룩스, 리가켐바이오, 솔브레인, HPSP, 파크시스템스*.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 *티에프이, 에이피알, ISC, 감성코퍼레이션, 삼성증권, 현대글로비스, 메리츠금융지주* 진입. 5)진짜모멘텀 보유 종목에 *S-Oil, 금호타이어, 오리온, LG생활건강, 롯데렌탈, 삼성전기* 진입. 6)미래 3년 성장률 상위에 *티에프이, 한화* 진입. 7)뉴페이스는 *휴온스, 석정에이티, 동원개발, HDC랩스, 한국석유*.

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 한국 종목 부재. 하위에 현대차, 기아. HD 한국조선해양 진입. SK하이닉스는 2주째 하위에 머무는 중.

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

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	ADEL	Adani Enterprises	IN	무역 회사/판매업체	33,830	(4.9)	46.9	25.6	23.3	19.7	54.3	8.9	0.1
2	9961	Trip.com Group	SG	호텔, 레스토랑, 레저	45,881	(3.2)	33.2	57.6	0.4	0.8	16.2	11.4	0.5
3	2082	Acwa Power Company SJSC	SA	독립 전력/재생 전기 생산업체	40,220	(7.4)	5.6	5.6	(2.6)	(2.6)	58.2	8.7	0.0
4	601336	New China Life Insurance	CN	보험	25,610	(1.6)	4.8	19.3	0.4	2.7	7.6	23.0	3.9
5	NU	Nu Holdings	BR	은행	77,142	3.9	4.7	6.6	1.3	2.2	18.0	30.3	0.0
6	601628	China Life Insurance	CN	보험	154,485	2.3	4.6	32.8	0.2	19.1	11.5	16.8	1.9
7	1211	Saudi Arabian Mining Company SJSC	SA	금속/채광	63,871	2.3	2.9	5.0	1.0	1.6	27.8	13.0	0.0
8	601601	China Pacific Insurance Group	CN	보험	44,778	0.3	2.7	10.6	0.5	6.7	7.0	14.3	3.4
9	2881	Fubon Financial Holding	TW	보험	44,501	2.7	2.7	2.7	(1.7)	(1.7)	11.5	11.2	3.3
10	9888	Baidu	CN	양방향 미디어/서비스	40,981	5.0	2.5	2.5	0.1	0.2	15.0	6.4	0.0
11	601688	Huatai Securities	CN	캐피탈 시장	25,557	(5.5)	2.5	4.3	1.1	2.1	10.3	9.0	2.5
12	000776	GF Securities	CN	캐피탈 시장	21,194	(7.3)	2.4	7.1	1.6	5.2	11.0	9.1	2.8
13	MBBM	Malayan Banking Bhd	MY	은행	29,130	1.1	2.2	2.2	2.0	2.0	11.2	11.0	6.3
14	GFIJ	Gold Fields	ZA	금속/채광	35,826	0.2	1.6	5.9	0.9	1.8	8.1	51.0	3.1
15	9992	Pop Mart International Group	CN	전문 소매	34,552	(5.3)	1.5	1.6	0.7	0.8	15.2	54.1	1.7
16	ADCB	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	은행	29,473	(1.2)	1.4	0.5	0.6	2.1	9.2	14.9	4.5
17	601009	Bank of Nanjing	CN	은행	20,264	1.5	1.3	(0.6)	0.1	(0.2)	6.1	11.9	4.8
18	2328	PICC Property and Casualty	CN	보험	51,196	(2.8)	1.2	9.9	0.2	0.5	8.4	13.6	4.1
19	VALE3	Vale	BR	금속/채광	54,830	(1.1)	1.1	3.0	0.3	0.1	6.3	18.5	7.0
20	1024	Kuaishou Technology	CN	양방향 미디어/서비스	39,254	9.3	1.1	1.1	(0.1)	(0.1)	12.0	23.7	0.3
21	1109	China Resources Land	HK	부동산 관리/개발	28,116	3.5	1.1	1.1	0.0	0.0	7.6	8.6	4.7
22	1378	China Hongqiao Group	CN	금속/채광	37,356	0.4	1.0	3.9	0.1	0.0	9.8	21.3	6.1
23	601899	Zijin Mining Group	CN	금속/채광	106,448	0.5	1.0	1.0	0.4	0.4	12.9	27.2	2.0
24	0175	Geely Automobile Holdings	HK	자동차	21,743	(1.6)	0.9	1.3	(0.1)	0.4	8.3	17.0	3.2
25	FAB	First Abu Dhabi Bank PJSC	AE	은행	48,013	(5.1)	0.9	2.5	0.3	1.7	9.1	14.5	5.4
26	QNBK	Qatar National Bank QPSC	QA	은행	45,676	(0.2)	0.9	0.4	0.5	0.8	9.1	16.1	4.0
27	600030	CITIC Securities	CN	캐피탈 시장	56,282	(2.6)	0.9	2.9	0.6	3.0	13.0	9.9	2.5
28	1810	Xiaomi	CN	하드웨어/스토리지/주변기기	135,014	(1.0)	0.8	1.0	(1.4)	(2.1)	19.7	17.8	0.0
29	601600	Aluminum Corporation of China	CN	금속/채광	25,029	(1.8)	0.8	6.8	0.1	1.1	11.1	19.1	2.6
30	300274	Sungrow Power Supply	CN	전기 장비	51,293	0.5	0.5	8.0	0.3	1.3	21.4	28.4	0.8

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	ETEA	Eternal	IN	호텔, 레스토랑, 레저	30,856	(1.9)	(4.3)	(7.9)	(0.1)	0.5	167.4	5.4	0.0
2	9868	Xpeng	CN	자동차	20,027	(5.0)	(3.5)	(3.8)	(1.0)	(1.4)	73.6	5.3	0.0
3	600150	China CSSC Holdings	CN	기계	37,014	2.8	(2.9)	(11.4)	6.6	45.0	16.3	20.6	1.0
4	9618	JD.Com	CN	복합 소매	45,930	(1.6)	(2.8)	10.2	0.4	0.5	7.9	12.4	3.3
5	601012	LONGi Green Energy Technology	CN	반도체/반도체 장비	20,252	(10.2)	(2.5)	(11.1)	(0.5)	(1.3)	84.5	3.1	0.0
6	PTT	PTT PCL	TH	석유, 가스, 소모 연료	26,913	(0.0)	(2.4)	(3.3)	0.1	0.1	9.4	8.1	6.4
7	005380	Hyundai Motor	KR	자동차	43,753	(3.7)	(2.0)	(2.2)	(0.9)	(1.4)	5.4	9.5	4.6
8	PKN	Orlen	PL	석유, 가스, 소모 연료	30,072	(5.9)	(1.9)	(2.6)	(0.3)	(1.4)	8.3	8.4	6.3
9	BBAS3	Banco do Brasil	BR	은행	23,228	(1.4)	(1.9)	(4.4)	(1.8)	(0.4)	4.8	14.1	5.5
10	FSRJ	FirstRand	ZA	금융서비스	26,309	(1.9)	(1.5)	(0.8)	0.0	2.2	9.3	20.3	6.3
11	NPNJn	Naspers	ZA	복합 소매	51,289	(5.8)	(1.5)	1.4	0.0	4.0	11.9	17.7	0.4
12	2308	Delta Electronics	TW	전자 장비, 기기, 부품	75,210	0.3	(1.5)	4.6	(1.6)	1.5	27.4	27.8	1.1
13	2454	MediaTek	TW	반도체/반도체 장비	60,474	0.2	(1.4)	(1.4)	(1.4)	(0.5)	16.3	28.4	4.7
14	2412	Chunghwa Telecom	TW	다양한 통신 서비스	32,334	(1.0)	(1.3)	(2.8)	0.0	(1.5)	25.6	10.5	3.8
15	INGL	Interglobe Aviation	IN	여객항공	25,045	(0.1)	(1.3)	(7.9)	(0.9)	1.1	24.3	50.3	0.2
16	600547	Shandong Gold Mining	CN	금속/채광	22,475	3.5	(1.3)	(2.6)	0.0	0.4	19.3	17.2	1.5
17	000270	Kia	KR	자동차	29,696	(3.9)	(1.2)	(9.6)	(0.9)	(1.9)	5.1	13.5	5.6
18	009540	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	기계	20,158	(2.4)	(1.1)	0.5	(1.2)	(1.0)	9.2	23.1	2.1
19	CPIJ	Capitec Bank Holdings	ZA	은행	26,390	(2.4)	(1.0)	1.9	1.2	1.9	24.0	30.4	2.0
20	2891	CTBC Financial Holding	TW	은행	28,069	0.6	(0.9)	(0.0)	0.0	(0.5)	11.1	14.6	5.3
21	SBKJ	Standard Bank Group	ZA	은행	25,614	(3.4)	(0.9)	0.3	0.0	3.2	8.3	18.6	6.3
22	BAJA	Bajaj Auto	IN	자동차	28,341	0.7	(0.8)	1.6	(0.8)	1.2	24.6	28.3	2.6
23	600016	China Minsheng Banking Corp	CN	은행	25,231	1.8	(0.7)	(2.0)	0.0	0.0	6.4	4.7	4.8
24	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	256,228	(9.9)	(0.7)	7.8	(0.4)	(0.9)	7.2	39.0	0.4
25	601328	Bank of Communications	CN	은행	90,616	4.0	(0.7)	(0.3)	0.1	0.2	7.3	7.7	4.4
26	BRTI	Bharti Airtel	IN	무선 통신 서비스	145,337	(0.1)	(0.6)	(0.3)	(0.8)	1.0	34.8	24.7	1.0
27	HLL	Hindustan Unilever	IN	개인용품	63,630	(0.3)	(0.6)	(1.7)	(0.7)	(1.6)	49.6	23.2	1.9
28	600000	Shanghai Pudong Development Bank	CN	은행	54,447	1.5	(0.6)	(0.6)	0.0	0.0	6.9	6.8	3.7
29	300502	Eoptolink Technology Inc	CN	전자 장비, 기기, 부품	42,648	(3.8)	(0.6)	3.3	0.1	2.3	19.5	55.3	0.2
30	2330	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	반도체/반도체 장비	1,167,541	(0.3)	(0.6)	(1.7)	0.0	(1.5)	18.7	32.6	1.4

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 엔비디아, 월마트, 테슬라, 일라이릴리 진입. 하위에는 라인메탈, 닌텐도, 소니그룹, 패스트리테일링, 노보노디스크 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	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	105,994	(0.6)	7.6	9.2	(0.2)	1.0	28.6	26.0	1.4
2	CVNA	Carvana	US	전문 소매	71,985	4.3	5.6	4.3	0.0	4.6	47.9	41.1	0.0
3	NVDA	NVIDIA	US	반도체/반도체 장비	4,435,965	0.7	3.2	3.9	2.5	3.1	25.6	80.8	0.0
4	CFR	Compagnie Financiere Richemont	CH	섬유, 의류, 사치품	112,556	3.3	2.1	1.2	0.1	0.6	26.6	16.5	1.9
5	ADI	Analog Devices	US	반도체/반도체 장비	117,774	4.0	2.1	1.8	1.4	1.4	24.9	11.7	1.7
6	TJX	TJX Companies	US	전문 소매	165,672	2.3	1.4	1.6	0.4	0.5	29.3	55.4	1.1
7	MELI	MercadoLibre	UY	복합 소매	101,847	(2.4)	1.2	(5.2)	0.0	1.4	33.5	37.9	0.0
8	PANW	Palo Alto Networks	US	소프트웨어	128,171	(8.5)	1.2	1.2	0.1	0.1	45.8	25.8	0.0
9	HSBA	HSBC Holdings	GB	은행	236,436	(0.8)	0.8	1.5	0.0	0.4	9.3	14.7	5.1
10	ABBN	Abb	CH	전기 장비	127,153	1.9	0.8	0.1	0.1	(0.2)	23.3	30.7	1.5
11	WELL	Welltower	US	건강관리 리츠	138,844	2.0	0.7	(3.5)	0.1	1.3	84.4	4.4	1.4
12	MU	Micron Technology	US	반도체/반도체 장비	251,354	(2.0)	0.6	3.1	0.3	1.4	12.6	27.6	0.2
13	WMT	Walmart	US	필수소비재 유통/소매	829,655	2.6	0.6	0.7	0.3	0.3	35.9	21.9	0.9
14	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	301,525	(2.5)	0.5	0.9	0.2	0.8	19.1	8.4	4.6
15	RIO	Rio Tinto	GB	금속/채광	120,485	1.8	0.4	1.0	0.1	0.4	10.3	17.5	5.2
16	TSLA	Tesla	US	자동차	1,389,461	4.1	0.3	(0.6)	(0.1)	0.6	204.0	7.9	0.0
17	GE	General Electric	US	우주항공/국방	310,168	(0.7)	0.3	1.3	0.0	0.3	41.4	43.1	0.5
18	LLY	Eli Lilly and	US	제약	1,011,712	3.9	0.3	7.3	0.1	3.1	34.0	78.8	0.6
19	EMR	Emerson Electric	US	전기 장비	72,259	1.5	0.3	(1.1)	0.1	(0.7)	19.6	17.9	1.7
20	AMAT	Applied Materials	US	반도체/반도체 장비	183,953	2.6	0.3	(0.4)	0.1	(0.7)	24.0	34.0	0.8
21	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	134,615	(0.4)	0.2	0.5	0.3	0.5	12.7	20.7	4.4
22	LMT	Lockheed Martin	US	우주항공/국방	104,374	(5.0)	0.2	0.4	0.0	0.0	15.7	111.8	3.0
23	HWM	Howmet Aerospace	US	우주항공/국방	80,461	(0.5)	0.2	1.8	(0.0)	0.6	45.5	30.1	0.2
24	WMB	Williams Companies	US	석유, 가스, 소모 연료	72,577	0.4	0.2	0.4	0.0	(0.1)	25.5	18.6	3.4
25	INTC	Intel	US	반도체/반도체 장비	170,718	4.3	0.2	12.7	(0.0)	0.2	63.6	1.9	0.0
26	CAT	Caterpillar	US	기계	261,881	2.3	0.2	5.1	0.0	2.6	25.6	54.0	1.0
27	MS	Morgan Stanley	US	캐피탈 시장	259,063	1.9	0.2	0.2	0.1	0.1	15.5	16.2	2.4
28	8316	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	은행	109,583	1.3	0.1	(1.1)	0.0	(1.9)	11.3	9.9	3.3
29	CME	CME Group	US	캐피탈 시장	99,409	(1.3)	0.1	0.0	0.1	(0.0)	23.8	15.0	3.3
30	IBKR	Interactive Brokers Group	US	캐피탈 시장	105,888	(1.3)	0.1	0.3	(0.0)	(0.0)	27.1	10.5	0.6

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	BRKb	Berkshire Hathaway	US	금융서비스	1,096,188	0.7	(5.9)	19.9	0.0	(0.2)	19.4	0.0	0.0
2	RHMG	Rheinmetall	DE	우주항공/국방	77,796	(14.9)	(2.7)	(2.5)	(2.6)	(3.3)	35.7	31.9	0.8
3	PRX	Prosus NV	NL	복합 소매	151,579	(6.4)	(2.3)	(1.9)	0.0	5.3	14.7	17.3	0.3
4	8001	Itochu	JP	무역 회사/판매업체	92,160	0.2	(2.3)	(6.2)	(5.8)	(5.8)	13.9	14.4	2.3
5	7974	Nintendo	JP	엔터테인먼트	108,604	(1.5)	(1.6)	3.5	(2.2)	0.7	31.7	15.8	1.4
6	6758	Sony Group	JP	가정용 내구재	172,002	(1.4)	(1.6)	0.4	(1.8)	(1.9)	21.5	13.6	0.6
7	9983	Fast Retailing	JP	전문 소매	113,565	3.7	(1.6)	(2.5)	(1.2)	(3.5)	38.5	18.2	0.9
8	4519	Chugai Pharmaceutical	JP	제약	89,448	(0.2)	(1.5)	(3.7)	(1.3)	(2.5)	29.0	23.0	3.1
9	HD	Home Depot	US	전문 소매	335,027	0.0	(1.4)	(3.3)	(0.0)	0.3	22.1	103.9	2.7
10	6861	Keyence	JP	전자 장비, 기기, 부품	83,787	0.9	(1.2)	(4.7)	(2.0)	(3.5)	28.3	13.2	0.9
11	INGA	ING Groep NV	NL	은행	76,926	2.8	(1.2)	(0.0)	(0.9)	(0.7)	9.7	13.2	4.9
12	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	209,202	3.5	(1.0)	(3.0)	(0.8)	(0.7)	20.5	15.1	2.5
13	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	78,446	3.6	(1.0)	(2.7)	(1.1)	(1.7)	26.2	23.4	2.0
14	NOVOb	Novo Nordisk A/S	DK	제약	156,912	(2.1)	(1.0)	(2.1)	(0.9)	(2.0)	12.5	50.8	3.8
15	LVMH	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	355,065	0.8	(1.0)	(1.2)	(0.8)	(0.9)	26.1	15.7	2.0
16	CBA	Commonwealth Bank of Australia	AU	은행	165,630	(0.7)	(0.9)	(1.2)	(0.9)	(0.4)	23.9	13.1	3.3
17	ITX	Industria de Diseno Textil	ES	전문 소매	170,686	1.5	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	22.7	30.5	3.7
18	7203	Toyota Motor	JP	자동차	309,779	0.7	(0.9)	(0.6)	(1.6)	(3.3)	10.4	10.1	3.1
19	ESLX	EssilorLuxottica	FR	헬스케어 장비/용품	164,704	(1.4)	(0.9)	(0.8)	0.0	0.1	39.4	9.1	1.3
20	TDG	TransDigm Group	US	우주항공/국방	75,228	(1.1)	(0.8)	(3.3)	0.3	1.2	33.5	(37.9)	0.0
21	MUVGn	Munich Re	DE	보험	81,301	0.6	(0.7)	(3.0)	0.0	(1.7)	10.7	19.2	4.1
22	2914	Japan Tobacco	JP	담배	72,662	(0.4)	(0.7)	2.7	(1.7)	(3.2)	16.9	14.7	3.9
23	OREP	L'Oreal	FR	개인용품	225,797	3.9	(0.6)	(0.8)	(0.6)	(0.8)	27.1	19.7	1.9
24	SAN	Banco Santander	ES	은행	154,948	2.5	(0.6)	0.0	(0.6)	(0.8)	9.4	13.1	2.7
25	TD	Toronto-Dominion Bank	CA	은행	140,381	0.7	(0.6)	(1.1)	(2.6)	(3.0)	13.0	14.6	3.7
26	DTEGn	Deutsche Telekom	DE	다양한 통신 서비스	156,074	2.1	(0.6)	(0.4)	(0.7)	(0.8)	12.6	15.1	3.6
27	BA	Boeing	US	우주항공/국방	136,148	(5.5)	(0.5)	(93.7)	0.0	1.3	161.3	66.8	0.0
28	CABK	CaixaBank	ES	은행	76,581	3.6	(0.5)	0.4	(0.5)	(1.3)	11.1	15.2	5.1
29	BARC	Barclays	GB	은행	74,738	2.2	(0.5)	(0.1)	(0.5)	(1.3)	7.9	10.7	2.3
30	1299	AIA Group	HK	보험	106,984	0.9	(0.5)	(0.0)	0.0	0.2	13.9	17.2	2.3

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 EPS는 한국이 1.3% 상향으로 주요국 중 가장 양호. IT, 유틸리티가 주도한 상승. 중국이 산업재와 부동산을 제외한 모든 섹터가 상향. 상향폭은 1% 이내로 제한. 선진국에서는 일본이 헬스케어를 제외한 모든 섹터 상승. 미국은 변화 미미.

[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	0.11	0.30	-0.58	-0.13	0.47	-0.27	0.25	0.35	1.31	0.04	-0.53	-0.07
에너지	0.12	0.18	2.24	-0.90	-0.38	-	0.00	-	-0.07	-0.20	-3.97	1.43
소재	-0.50	0.07	-5.09	-0.13	2.09	-1.51	0.86	-0.31	0.12	0.81	-1.69	-0.47
산업재	0.06	0.03	-0.24	-0.09	-0.17	-0.21	-0.27	0.14	0.70	-0.05	-0.47	0.00
경기소비재	-0.08	0.63	-0.51	-0.18	-0.59	0.19	0.22	-0.52	0.00	0.19	-0.09	-1.62
필수소비재	0.01	0.43	-0.29	-0.04	0.02	0.00	0.05	-0.42	-0.43	0.03	-1.14	0.00
헬스케어	-0.12	-0.06	-0.41	0.05	-	-0.30	0.52	-3.03	-0.07	-0.01	0.74	-0.36
금융	0.03	0.02	-0.44	-0.02	0.59	-0.04	0.34	0.24	0.18	0.02	1.73	-0.06
IT	0.34	0.45	0.03	0.22	-0.35	-1.58	0.20	0.40	2.09	0.01	0.06	-1.14
커뮤니케이션	0.02	1.29	-1.01	0.06	-0.13	-0.30	0.16	0.17	0.73	1.25	-1.05	0.30
유틸리티	0.06	1.04	0.20	0.11	0.02	0.08	0.22	-	4.22	-1.07	-0.77	0.00
부동산	-0.11	0.41	0.13	0.00	-0.71	0.39	-1.57	-	-	0.33	-	-2.02

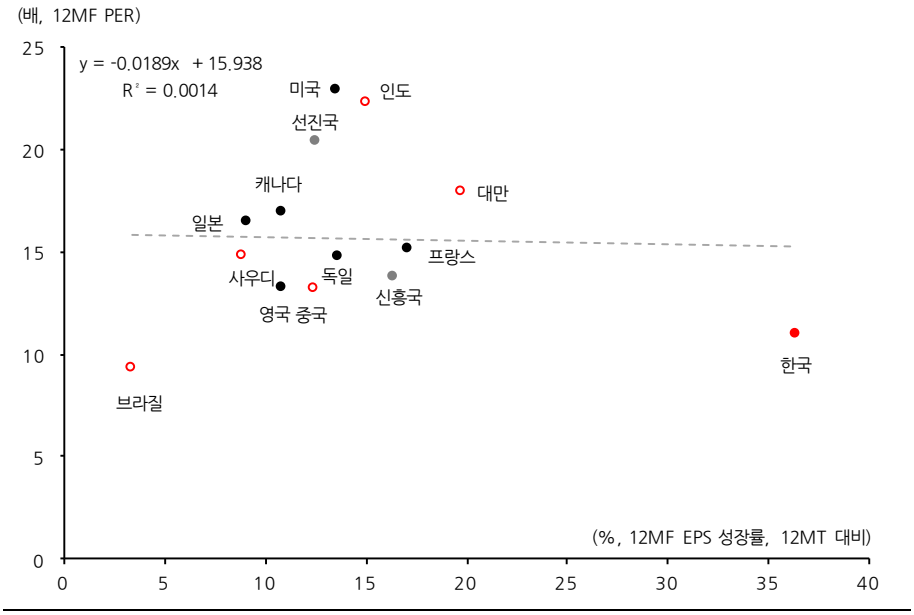
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

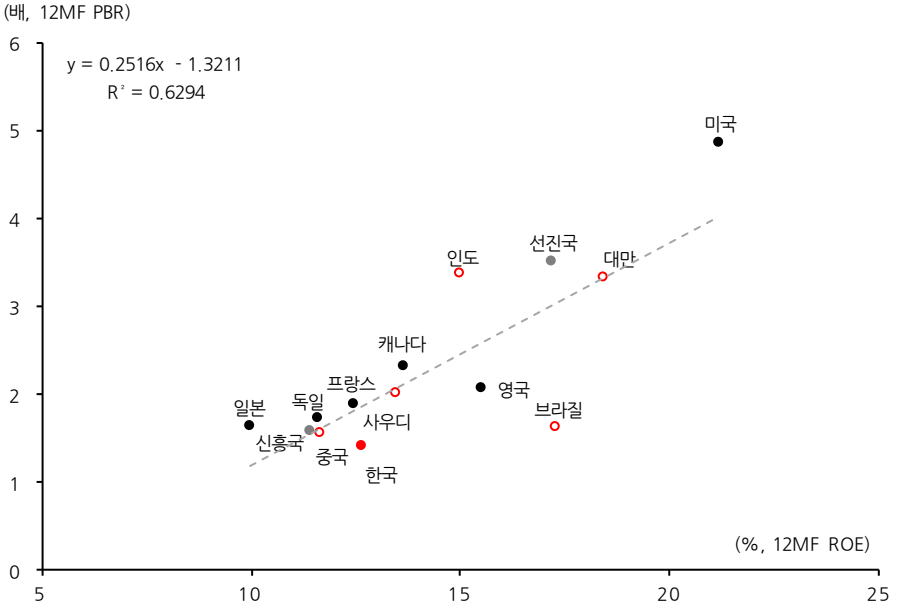
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 1.1%p 상승한 36.3%. PER은 11.0배.

[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

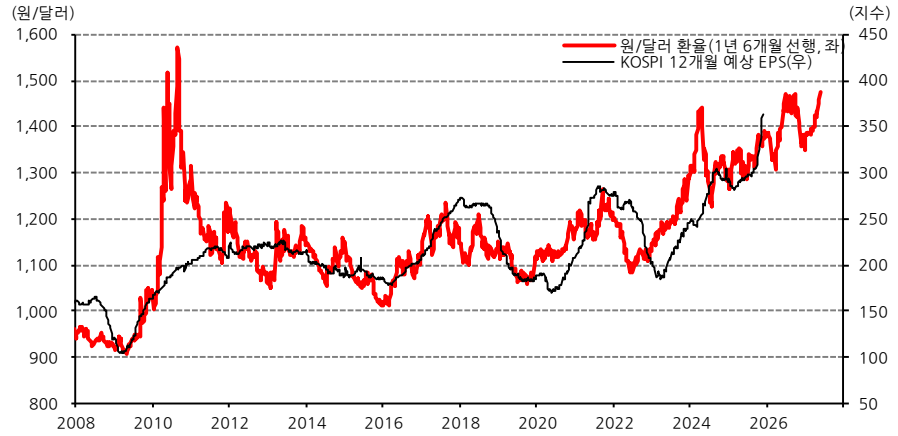
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

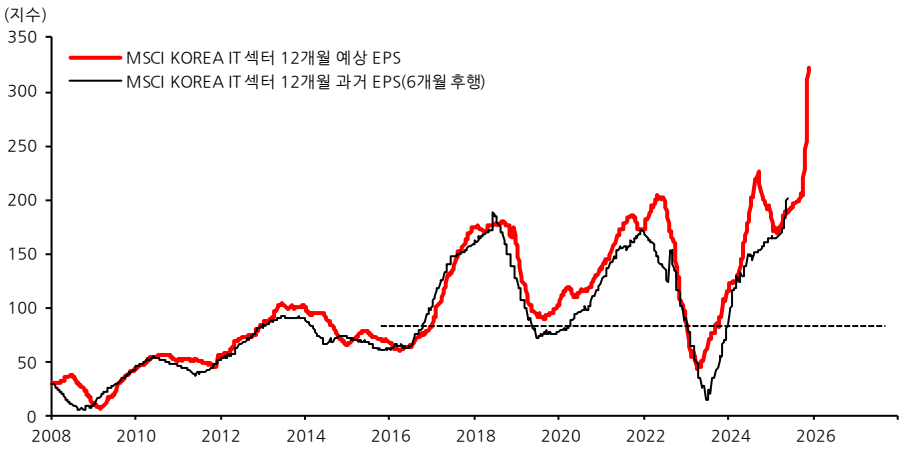
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



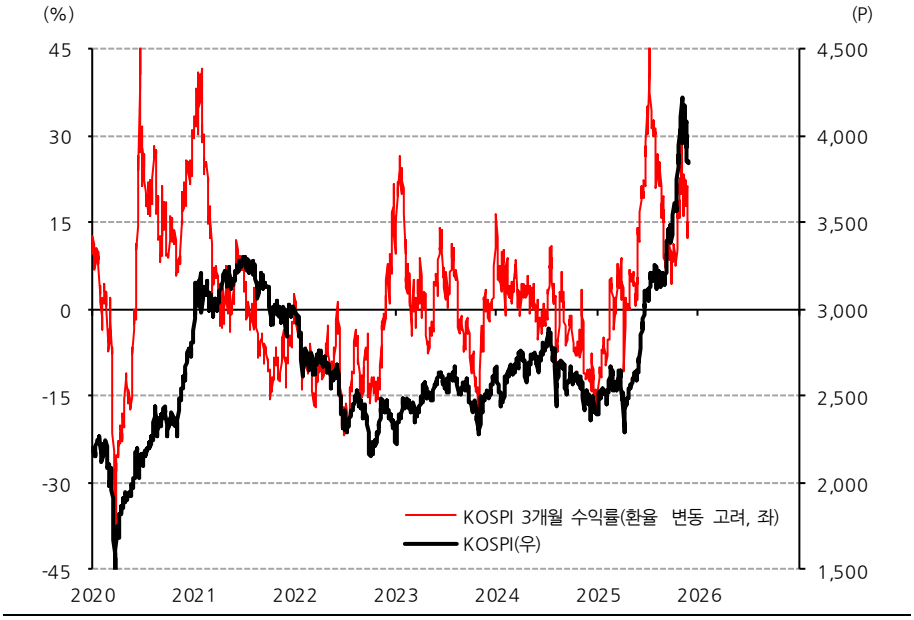
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +15.1%(과매수권 +15%).

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

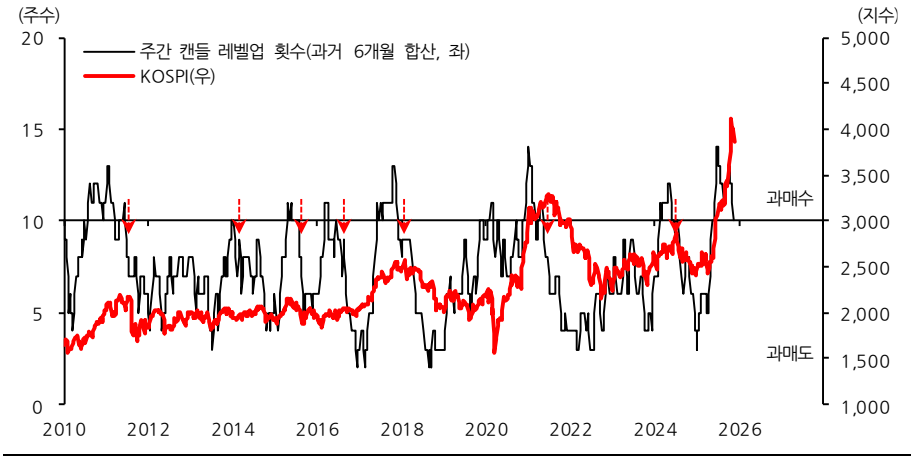
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익	12MF PER(배), 현재 9.8 배, 순이익 290.8 조원, KOSPI 3,857.8						
(조원, 변화율 %)	8.0	8.5	9.0	9.5	10.0	10.5	11.0
310(6.9)	3,378	3,589	3,800	4,011	4,222	4,434	4,645
305(5.2)	3,323	3,531	3,739	3,947	4,154	4,362	4,570
300(3.4)	3,269	3,473	3,678	3,882	4,086	4,291	4,495
295(1.7)	3,214	3,415	3,616	3,817	4,018	4,219	4,420
290(0)	3,160	3,358	3,555	3,753	3,950	4,148	4,345
285(-1.7)	3,106	3,300	3,494	3,688	3,882	4,076	4,270
280(-3.4)	3,051	3,242	3,432	3,623	3,814	4,004	4,195
275(-5.2)	2,997	3,184	3,371	3,558	3,746	3,933	4,120
270(-6.9)	2,942	3,126	3,310	3,494	3,678	3,861	4,045
265(-8.6)	2,888	3,068	3,249	3,429	3,609	3,790	3,970

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). 10회 유지.

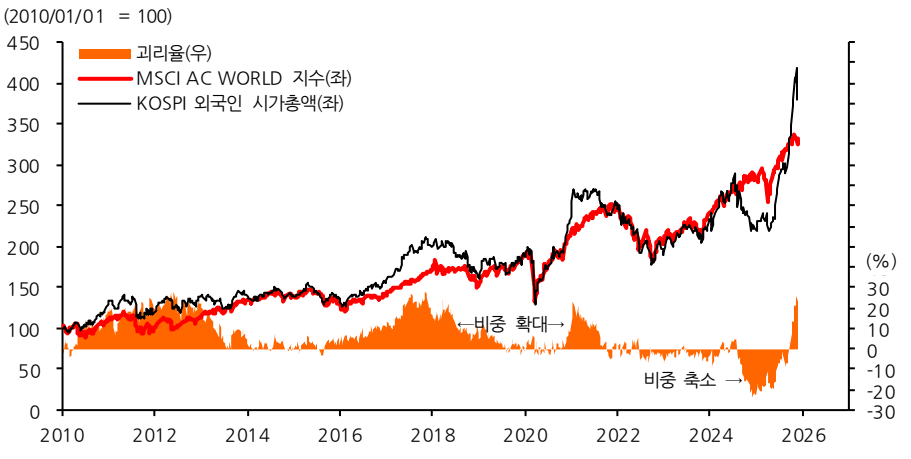
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

외국인이 보유한 한국 주식의 시가총액 추이와 글로벌 주가 지수인 MSCI AC WORLD 지수는 2010년 이후 매우 유사한 흐름. 외국인 시가총액이 더 높으면 결국 비중을 줄여 글로벌 지수 수준으로 맞춰지는 모습 반복. 갭은 현재 +14.4%로 축소.

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

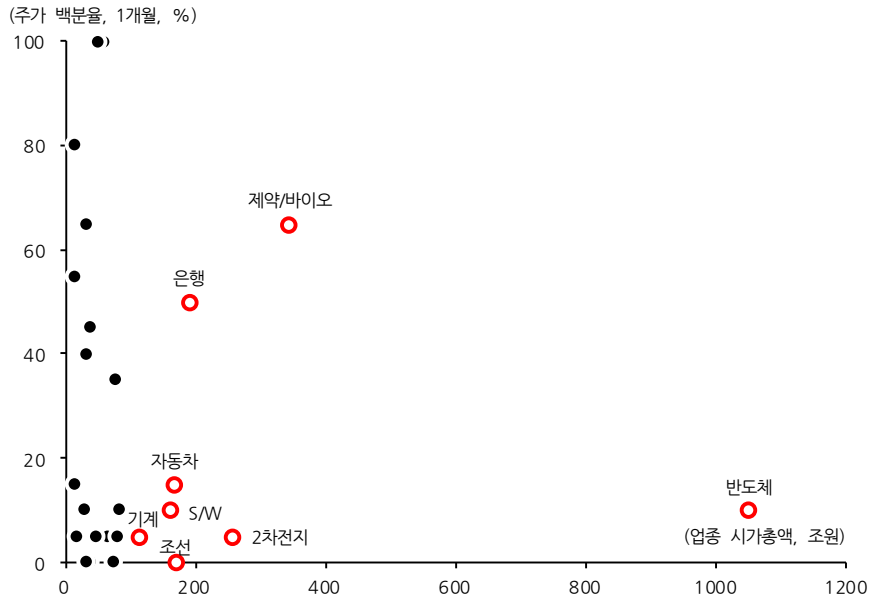


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

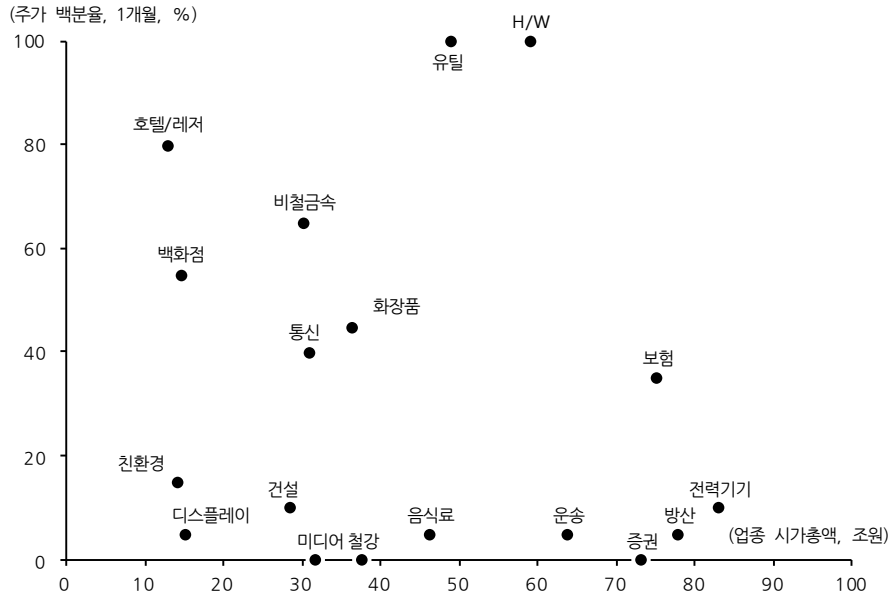
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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	S-Oil(3.2)					SK 이터닉스(-3)
화학	유니드(0.9)	코오롱인더(0.7)	OCI 홀딩스(0.1)	한솔케미칼(-0.4)	코스모신소재(-24.3)	SKC(-215.7)
비철금속						
철강	세아제강(11.9)	세아베스틸지주(2.6)	POSCO 홀딩스(0.4)			현대제철(-1.6)
산업재						
건설/자재	금호건설(6.6)	한샘(4.7)	GS 건설(0.6)	현대건설(-0.5)	HDC 현대산업개발(-1)	아이에스동서(-11.1)
기계	현대로템(0.1)				두산에너빌리티(-1.3)	전진건설로봇(-3.8)
전기장비	산일전기(3)	일진전기(0.9)	HD 현대일렉트릭(0.4)			LS(-3.7)
조선	한국카본(9.2)	한화오션(0.1)		HD 현대마린엔진(-0.3)	한화엔진(-1.9)	대한조선(-4.1)
복합기업	한화(6.1)	SK 스퀘어(0.9)	현대지에프홀딩스(0.3)			CJ(-1.5)
상사	포스코인터내셔널(0.1)					
우주/방산	한화시스템(0.1)				한화에어로스페이스(-0.1)	LIG 넥스원(-0.6)
운송	제주항공(233.4)	HMM(1.6)	한진(0.4)	AJ 네트웍스(-0.6)	대한항공(-3.4)	진에어(-22)
경기소비재						
자동차	현대차(1.1)	기아(0.6)				
자동차부품	SJG 세종(2.5)	한국단자(2.1)	금호타이어(1.5)	HL 만도(-0.1)	현대모비스(-0.1)	넥센타이어(-0.4)
화장품					에이피알(-0.7)	코스맥스(-0.9)
의류	영원무역(1.1)	효성티앤씨(0.3)				신세계인터내셔날(-2.8)
호텔/레저	파라다이스(1.3)	GKL(1)				
유통	현대백화점(0.6)	롯데쇼핑(0.3)	신세계(0.2)		GS 리테일(-0.1)	이마트(-0.1)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	교촌에프앤비(2.9)	농심(1.4)	빙그레(1.2)			오리온(-0.1)
헬스케어	일동제약(20)	유한양행(2.7)	한미약품(0.8)			동아쏘시오홀딩스(-0.8)
금융						
은행						
증권	NH 투자증권(0.1)			한국금융지주(-0.1)	키움증권(-0.1)	삼성증권(-0.6)
보험	삼성화재(1.1)					
IT						
S/W						현대오토에버(-0.7)
H/W	비에이치(3.2)	이수페타시스(3)	삼성전기(1.8)	엠씨넥스(-1.2)	드림텍(-7.2)	롯데에너지머티리얼즈(-12.7)
반도체	삼성전자(3.2)	SK 하이닉스(2.8)	디아이(2.5)			
전자제품						LG 전자(-0.2)
전기제품	엘앤에프(1.8)				삼화콘덴서(-1.3)	삼성 SDI(-24.3)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	카카오(1.9)					NAVER(-0.1)
미디어	콘텐트리중앙(1.2)	CJ CGV(0.3)	하이브(0.2)			스카이라이프(-1)
통신	KT(0.1)				LG 유플러스(-0.3)	SK 텔레콤(-0.4)
유틸리티	SK 가스(0.9)	한전기술(0.7)	한국전력(0.2)			

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						태웅(-28)
화학	동성화인텍(0.5)			원익머트리얼즈(-8.3)	나노신소재(-8.7)	나노(-9.3)
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						
기계						로보티즈(-12.1)
전기장비	비나텍(1)					
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산	RF 머트리얼즈(19.5)	쎄트렉아이(0.5)				제노코(-9.6)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품	코리아에프티(4.2)					
화장품	씨앤씨인터내셔널(2.8)	코스메카코리아(0.2)				아이패밀리에스씨(-4.1)
의류	감성코퍼레이션(0.2)					에코마케팅(-2.8)
호텔/레저						모두투어(-0.5)
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	한스바이오메드(91.5)	에이비엘바이오(27.3)	씨어스테크놀로지(16.6)	알테오젠(-29.9)	보로노이(-36.2)	리가켐바이오(-5470)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	한글과컴퓨터(1.5)			KG 이니시스(-1.1)	지니언스(-8.1)	엠로(-15.3)
H/W	아이티엠반도체(9.9)			아모텍(-6.3)	제이앤티씨(-7.2)	세코닉스(-16.5)
반도체	에스티아이(17.2)	티에프이(9.9)	하나머티리얼즈(7.5)	원익 QnC(-7.7)	동운아나텍(-14.9)	사피엔반도체(-16.7)
전자제품						
전기제품	신흥에스이씨(10.7)	천보(4.8)				성일하이텍(-66.2)
디스플레이	선익시스템(1.9)					덕산네오룩스(-1.8)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						디어유(-1.4)
미디어	CJ ENM(0.2)	와이지엔터테인먼트(0.1)		SAMG 엔터(-0.9)	노머스(-2.7)	애니플러스(-2.8)
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 SK이노베이션, HD현대미포, 에코프로비엠, HD현대마린엔진, 낮은 종목 상위에 로보티즈, LG에너지솔루션, 한미반도체, 유진테크, LG, 하이트진로, CJ제일제당 진입.

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

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	4분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	4분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	1,317	3	4	48.1	13	19	45.4
2	A403550	쏘카	운송	378	8	12	47.0	23	27	18.9
3	A091700	파트론	IT 하드웨어	386	7	9	26.8	45	44	-3.6
4	A460860	동국제강	철강	409	25	31	23.3	118	127	7.5
5	A171090	선익시스템	디스플레이	425	7	9	22.8	94	95	0.1
6	A098460	고영	IT 하드웨어	1,311	5	6	21.0	35	37	7.5
7	A096770	SK 이노베이션	에너지	18,765	311	368	18.5	1,804	1,887	4.6
8	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	775	22	25	14.4	73	75	2.0
9	A006650	대한유화	화학	881	30	34	13.9	168	175	4.0
10	A010950	S-Oil	에너지	9,052	291	329	13.0	1,174	1,258	7.2
11	A073240	금호타이어	자동차	1,537	110	125	12.8	527	549	4.2
12	A010620	HD 현대미포	조선	8,767	150	169	12.5	687	716	4.2
13	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	433	9	10	12.4	29	37	28.5
14	A247540	에코프로비엠	IT 가전	13,438	21	23	12.3	127	131	2.8
15	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	38,503	1,962	2,199	12.1	8,421	8,395	-0.3
16	A060250	NHN KCP	소프트웨어	657	15	17	11.3	62	64	3.7
17	A166090	하나머티리얼즈	반도체	852	17	19	10.4	70	84	21.0
18	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,700	22	23	6.8	127	133	4.7
19	A067310	하나마이크론	반도체	1,653	57	61	6.5	239	260	8.9
20	A039030	이오테크닉스	반도체	3,043	21	23	6.5	126	127	0.7
21	A002350	넥센타이어	자동차	711	45	48	6.5	214	221	3.4
22	A090460	비에이치	IT 하드웨어	547	19	21	6.4	107	108	1.2
23	A001440	대한전선	기계	4,074	35	38	6.2	156	165	5.6
24	A005850	에스엘	자동차	1,726	67	71	6.1	418	423	1.2
25	A062040	산일전기	기계	4,077	53	56	5.7	257	265	3.1
26	A103590	일진전기	기계	2,542	37	39	5.7	169	169	0.0
27	A060980	HL 홀딩스	자동차	400	38	40	5.3	115	108	-5.8
28	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	313	29	30	5.2	114	115	0.7
29	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	28,117	278	292	5.2	1,226	1,241	1.2
30	A034730	SK	에너지	18,053	461	484	5.0	3,974	3,774	-5.0

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	A003490	대한항공	운송	7,769	341	104	-69.6	1,741	1,392	-20.0
2	A108490	로보티즈	기계	2,578	2	1	-68.7	13	12	-7.7
3	A178320	서진시스템	기계	1,365	24	9	-60.7	168	147	-12.8
4	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	96,759	30	16	-48.4	2,639	2,623	-0.6
5	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	4,323	16	10	-36.8	343	339	-1.2
6	A078340	컴투스	소프트웨어	387	5	3	-32.3	30	21	-29.4
7	A000210	DL	화학	806	83	60	-27.7	454	386	-14.9
8	A121600	나노신소재	화학	606	1	1	-25.9	16	14	-12.8
9	A069080	웹젠	소프트웨어	481	9	7	-23.9	49	51	4.4
10	A099320	쎄트렉아이	상사,자본재	611	5	4	-22.0	17	15	-6.3
11	A005300	롯데칠성	필수소비재	1,111	16	13	-21.2	230	226	-1.7
12	A042700	한미반도체	반도체	11,447	69	57	-17.9	492	419	-14.8
13	A008770	호텔신라	소매(유통)	1,796	15	13	-14.0	140	145	3.5
14	A057050	현대홈쇼핑	소매(유통)	655	35	30	-13.5	150	149	-0.7
15	A011930	신성이엔지	반도체	311	7	6	-12.3	35	40	13.9
16	A079900	전진건설로봇	기계	692	8	7	-12.2	39	38	-3.0
17	A084370	유진테크	반도체	1,769	25	22	-11.8	113	113	0.0
18	A003550	LG	상사,자본재	12,091	214	188	-11.8	1,873	1,931	3.1
19	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	444	23	20	-9.9	81	67	-16.5
20	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	1,515	74	67	-9.6	486	487	0.0
21	A000080	하이트진로	필수소비재	1,303	27	25	-9.3	218	213	-2.4
22	A097950	CJ 제일제당	필수소비재	3,154	323	294	-8.9	1,482	1,421	-4.1
23	A102710	이엔에프테크놀로지	반도체	616	23	21	-8.4	110	107	-2.5
24	A450950	아스테라시스	건강관리	475	6	5	-8.1	26	26	0.1
25	A014830	유니드	화학	430	16	15	-7.8	112	111	-1.2
26	A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	3,750	53	49	-7.6	291	287	-1.6
27	A272210	한화시스템	상사,자본재	8,728	39	36	-7.5	317	314	-0.8
28	A420770	기가비스	반도체	430	13	12	-7.0	21	21	1.6
29	A200670	휴메딕스	건강관리	486	11	10	-6.6	51	47	-8.3
30	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	11,491	199	186	-6.4	1,817	1,814	-0.1

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)	26.3	15.0	0.80	0.77	27.1	64.6	흑자전환	75.3	3.0	5.1	0.2	7.3	0.5	17.5
화학(19)	-	28.3	0.83	0.81	흑자전환	137.1	적자축소	흑자전환	-0.9	2.9	-0.6	-6.0	-0.3	-1.6
비철금속(2)	24.8	24.5	2.46	2.35	35.5	4.1	132.6	1.2	9.9	9.6	0.0	4.1	0.0	-0.4
철강(8)	19.5	10.7	0.37	0.36	8.1	48.7	8.9	82.1	1.9	3.4	0.2	0.7	-0.2	3.2
산업재														
건설/자재(20)	8.6	7.5	0.58	0.54	120.9	24.6	57.0	15.3	6.7	7.2	-0.3	-1.2	-0.8	-3.7
기계(5)	43.6	30.1	3.51	3.17	18.7	27.9	35.1	44.8	8.1	10.5	-0.4	-0.2	0.0	1.4
전기장비(8)	35.4	25.2	5.37	4.53	25.5	31.4	51.4	40.2	15.2	18.0	-0.7	4.9	0.1	7.0
조선(10)	25.6	17.1	4.61	3.76	175.4	36.9	115.6	50.0	18.0	22.0	0.1	6.8	0.5	7.8
복합기업(12)	10.3	8.4	1.01	0.92	45.6	21.7	57.6	22.5	9.8	10.9	1.4	10.1	2.3	14.4
상사(3)	11.1	9.6	1.04	0.97	-8.7	13.4	18.2	15.6	9.4	10.1	0.0	0.3	-0.1	0.6
우주/방산(6)	29.1	20.3	4.34	3.66	71.3	28.8	-23.4	43.4	14.9	18.0	-0.1	1.2	-0.6	0.4
운송(14)	9.2	9.5	0.73	0.69	-35.7	10.9	-22.7	-2.8	7.9	7.3	-0.6	-5.4	-0.7	-7.4
경기소비재														
자동차(3)	5.2	4.8	0.55	0.51	-18.4	7.8	-15.9	7.0	10.6	10.5	0.7	5.7	0.4	4.7
자동차부품(17)	7.1	6.1	0.57	0.53	6.0	14.3	4.0	16.8	8.1	8.7	0.2	3.5	0.3	3.5
화장품(7)	26.2	19.2	1.95	1.80	23.1	26.6	-10.1	36.1	7.4	9.4	-0.2	-2.9	-0.4	-4.3
의류(9)	9.1	7.5	0.89	0.81	9.6	16.8	3.4	21.1	9.7	10.7	0.2	4.9	0.4	6.3
호텔/레저(7)	16.1	13.5	1.25	1.18	43.1	22.9	11.5	18.9	7.8	8.7	0.3	1.2	0.2	1.0
유통(9)	14.5	9.1	0.33	0.32	36.1	19.3	흑자전환	58.7	2.3	3.6	0.2	2.1	-0.2	2.5
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(16)	13.2	11.0	1.15	1.08	3.5	12.9	12.0	19.8	8.7	9.7	0.1	0.1	0.0	2.2
헬스케어(13)	45.5	33.3	2.67	2.48	69.3	38.6	60.1	36.7	5.9	7.5	0.3	1.9	0.5	4.6
금융														
은행(9)	7.0	6.8	0.63	0.60	2.3	7.6	11.9	2.8	8.9	8.7	0.0	2.7	0.0	2.0
증권(6)	6.9	6.9	1.08	0.99	25.9	4.9	31.4	0.6	15.6	14.4	0.0	7.6	0.0	7.6
보험(7)	8.6	7.8	0.73	0.68	-7.5	10.9	-7.1	9.9	8.4	8.6	0.3	-0.7	0.3	-0.9
IT														
S/W(9)	21.8	18.6	1.81	1.69	25.0	13.3	29.4	17.4	8.3	9.1	-0.1	1.6	-0.2	1.5
H/W(12)	32.4	19.5	2.06	1.88	23.0	46.9	4.8	66.8	6.4	9.7	0.9	8.7	2.3	9.4
반도체(7)	12.9	7.7	1.85	1.51	42.8	88.1	41.3	68.0	14.3	19.7	2.8	27.9	2.7	29.7
전자제품(1)	9.3	8.4	0.63	0.59	-24.9	30.1	306.2	11.2	6.8	7.0	-0.2	-0.3	-0.4	7.1
전기제품(7)	-	93.6	2.82	2.68	적자축소	흑자전환	적자확대	흑자전환	-2.8	2.9	-1.0	-21.5	-1.4	-22.5
디스플레이(2)	7.3	8.6	0.80	0.72	흑자전환	60.0	흑자전환	-15.4	11.1	8.4	0.0	2.9	0.0	-7.4
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	24.1	22.1	1.70	1.58	18.7	18.8	37.2	8.8	7.1	7.1	0.4	3.0	0.8	6.6
미디어(8)	75.1	22.3	2.05	1.93	11.4	68.7	흑자전환	237.3	2.7	8.7	0.1	3.1	-1.5	-3.1
통신(3)	11.1	9.0	0.81	0.78	33.0	11.6	31.7	23.3	7.3	8.6	-0.1	0.1	-0.2	0.7
유틸리티(7)	4.4	3.7	0.68	0.59	50.6	13.6	100.9	17.7	15.7	15.9	0.1	7.3	0.5	11.9

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(16개)은 비에이치, SK하이닉스, 엘앤에프, 삼성전자, ISC, LG이노텍, 하단 돌파 종목(12개)은 LG전자, 유한양행, 한국항공우주, 덕산네오룩스, 기아, 클래시스.

[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	A090460	비에이치	IT 하드웨어	19	21	35	**64.8**
2	A000660	SK 하이닉스	반도체	14,278	15,490	18,126	**17.0**
3	A066970	엘앤에프	IT 가전	12	24	28	**15.0**
4	A005930	삼성전자	반도체	14,625	16,812	19,000	**13.0**
5	A095340	ISC	반도체	17	18	20	**11.4**
6	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	328	342	381	**11.4**
7	A001430	세아베스틸지주	철강	25	32	35	**9.1**
8	A204320	HL 만도	자동차	115	128	139	**8.6**
9	A018670	SK 가스	유틸리티	123	133	141	**6.7**
10	A128940	한미약품	건강관리	61	69	73	**6.3**
11	A114090	GKL	호텔,레저서비스	17	17	18	**5.3**
12	A082740	한화엔진	조선	36	40	42	**5.0**
13	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	219	221	232	**4.9**
14	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	1,206	1,281	1,327	**3.6**
15	A403870	HPSP	반도체	27	28	29	**2.8**
16	A069620	대웅제약	건강관리	44	50	50	**1.2**

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	A066570	LG 전자	IT 가전	-20	-125	-159	**-26.8**
2	A000100	유한양행	건강관리	51	39	31	**-21.1**
3	A047810	한국항공우주	상사,자본재	127	109	89	**-18.5**
4	A213420	덕산네오룩스	디스플레이	31	30	26	**-12.5**
5	A000270	기아	자동차	2,068	1,604	1,447	**-9.7**
6	A214150	클래시스	건강관리	49	45	42	**-5.8**
7	A357780	솔브레인	반도체	43	39	37	**-4.4**
8	A403870	HPSP	반도체	27	25	24	**-2.4**
9	A097520	엠씨넥스	IT 하드웨어	15	14	14	**-1.4**
10	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	71	58	57	**-0.9**
11	A064760	티씨케이	반도체	24	23	23	**-0.4**
12	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	-30	-35	-35	**-0.3**

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(16개)은 에이비엘바이오, 씨어스테크놀로지, 카카오, 엘앤에프, SK하이닉스, 비에이치, 하단 돌파 종목(11개)은 진에어, 덕산네오룩스, 리가켐바이오, 솔브레인, HPSP, 파크시스템스.

[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	A298380	에이비엘바이오	건강관리	-28	-20	14	**169.3**
2	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	20	22	34	**53.2**
3	A035720	카카오	소프트웨어	879	1,042	1,269	**21.8**
4	A066970	엘앤에프	IT 가전	108	185	218	**17.8**
5	A000660	SK 하이닉스	반도체	72,480	80,819	93,843	**16.1**
6	A090460	비에이치	IT 하드웨어	107	122	133	**9.1**
7	A213420	덕산네오룩스	디스플레이	90	98	105	**6.7**
8	A005930	삼성전자	반도체	78,963	95,811	100,419	**4.8**
9	A356860	티엘비	반도체	44	55	57	**4.0**
10	A000810	삼성화재	보험	2,858	3,192	3,311	**3.7**
11	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,164	1,285	1,311	**2.0**
12	A103590	일진전기	기계	169	198	201	**1.6**
13	A403870	HPSP	반도체	120	132	132	**0.4**
14	A010060	OCI 홀딩스	화학	359	540	541	**0.2**
15	A014680	한솔케미칼	화학	202	225	225	**0.2**
16	A120110	코오롱인더	화학	214	219	219	**0.0**

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	A272450	진에어	운송	38	-2	-3	**-50.0**
2	A213420	덕산네오룩스	디스플레이	90	83	67	**-19.0**
3	A141080	리가켐바이오	건강관리	-11	-48	-55	**-13.9**
4	A357780	솔브레인	반도체	201	188	165	**-11.9**
5	A403870	HPSP	반도체	120	113	102	**-10.4**
6	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	65	56	52	**-8.2**
7	A006260	LS	기계	1,281	1,168	1,101	**-5.7**
8	A053210	스카이라이프	미디어,교육	42	41	40	**-3.7**
9	A003490	대한항공	운송	1,741	924	892	**-3.5**
10	A348210	넥스틴	반도체	45	43	42	**-2.8**
11	A095610	테스	반도체	82	77	76	**-0.7**

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 티에프이, 에이피알, ISC, 감성코퍼레이션, 삼성증권, 현대글로비스, 메리츠금융지주 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	A058470	리노공업	반도체	4,809	64,500	63,100	-2.2	2,241	20.1
2	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	10,329	148,200	140,700	-5.1	3,422	43.5
3	A141080	리가켐바이오	건강관리	6,330	183,100	172,900	-5.6	632	267.4
4	A033780	KT&G	필수소비재	16,540	149,400	140,200	-6.2	10,198	19.8
5	A425420	티에프이	반도체	566	50,600	47,300	-6.5	2,319	76.8
6	A055550	신한지주	은행	37,626	83,900	77,500	-7.6	10,911	4.9
7	A047810	한국항공우주	상사,자본재	10,586	118,800	108,600	-8.6	3,818	68.0
8	A196170	알테오젠	건강관리	27,716	569,000	518,000	-9.0	5,832	336.9
9	A024110	기업은행	은행	16,068	22,400	20,150	-10.0	3,529	2.4
10	A086790	하나금융지주	은행	25,272	101,100	90,800	-10.2	15,178	5.5
11	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	9,376	279,500	250,500	-10.4	10,318	38.8
12	A000810	삼성화재	보험	21,763	528,000	473,000	-10.4	44,577	4.9
13	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	38,503	327,000	290,500	-11.2	59,546	18.7
14	A356860	티엘비	반도체	671	76,900	68,200	-11.3	3,725	92.9
15	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	1,567	139,600	123,700	-11.4	1,465	128.2
16	A005930	삼성전자	반도체	587,820	112,400	99,300	-11.7	10,047	83.0
17	A095340	ISC	반도체	2,175	116,900	102,600	-12.2	3,461	36.1
18	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	1,646	23,799	20,700	-13.0	862	2,229.7
19	A105560	KB 금융	은행	46,424	140,000	121,700	-13.1	15,893	5.6
20	A161390	한국타이어앤테크놀로지	자동차	7,234	67,800	58,400	-13.9	10,386	9.8
21	A032830	삼성생명	보험	29,340	170,400	146,700	-13.9	12,316	3.1
22	A329180	HD 현대중공업	조선	48,648	640,000	548,000	-14.4	20,389	31.7
23	A267250	HD 현대	에너지	15,996	237,000	202,500	-14.6	18,006	48.1
24	A010620	HD 현대미포	조선	8,767	257,000	219,500	-14.6	12,754	57.1
25	A009540	HD 한국조선해양	조선	29,725	503,262	420,000	-16.5	48,369	46.0
26	A039490	키움증권	증권	7,123	322,500	269,000	-16.6	43,090	6.7
27	A036620	감성코퍼레이션	화장품,의류,완구	518	6,940	5,720	-17.6	527	58.3
28	A016360	삼성증권	증권	6,930	94,254	77,600	-17.7	12,063	7.8
29	A086280	현대글로비스	운송	12,000	194,900	160,000	-17.9	23,893	5.7
30	A138040	메리츠금융지주	증권	18,836	131,000	107,500	-17.9	14,858	7.2

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 S-Oil, 금호타이어, 오리온, LG생활건강, 롯데렌탈, 삼성전기 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	71.6	129.8
4	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	60	100	68.2	171.0
5	A352820	하이브	미디어,교육	154	257	66.8	779.2
6	A298050	HS 효성첨단소재	화학	33	50	51.5	4,817.2
7	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	685	1,007	47.0	182.9
8	A010950	S-Oil	에너지	337	495	46.8	963.4
9	A120110	코오롱인더	화학	80	116	44.4	103.1
10	A047040	대우건설	건설,건축관련	46	66	43.5	3,670.9
11	A071970	HD 현대마린엔진	조선	72	95	30.8	51.6
12	A006650	대한유화	화학	63	82	30.2	101.2
13	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	139	172	23.7	164.0
14	A329180	HD 현대중공업	조선	1,496	1,845	23.3	53.4
15	A073240	금호타이어	자동차	242	298	22.9	57.4
16	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	182	222	22.0	48.1
17	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	273	331	21.3	32.5
18	A068270	셀트리온	건강관리	911	1,089	19.5	51.7
19	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	84	100	18.8	49.6
20	A090460	비에이치	IT 하드웨어	52	61	18.4	198.5
21	A004020	현대제철	철강	125	145	16.4	552.7
22	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	784	903	15.2	34.3
23	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	294	334	13.5	38.1
24	A267250	HD 현대	에너지	1,130	1,277	13.0	48.1
25	A100090	SK 오션플랜트	에너지	40	45	12.9	59.3
26	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	629	710	12.8	17.3
27	A005930	삼성전자	반도체	42,882	48,305	12.6	82.8
28	A003230	삼양식품	필수소비재	444	486	9.5	33.7
29	A010140	삼성중공업	조선	799	874	9.4	75.8
30	A214320	이노션	미디어,교육	90	98	8.9	20.9

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

[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	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	41	45	8.7	2,254.7
32	A000660	SK 하이닉스	반도체	47,244	50,721	7.4	54.0
33	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	104	111	7.0	28.6
34	A267270	HD 현대건설기계	기계	115	123	6.9	75.6
35	A271560	오리온	필수소비재	417	443	6.4	14.2
36	A064960	SNT 모티브	자동차	97	101	4.0	23.6
37	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	154	160	4.0	35.8
38	A089860	롯데렌탈	운송	139	144	3.5	28.8
39	A032640	LG 유플러스	통신서비스	682	701	2.8	33.7
40	A030000	제일기획	미디어,교육	219	225	2.6	14.5
41	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	787	806	2.5	39.9
42	A047810	한국항공우주	상사,자본재	272	279	2.4	68.1
43	A000880	한화	상사,자본재	703	711	1.1	58.9
44	A241560	두산밥캣	기계	482	487	1.0	29.2
45	A005850	에스엘	자동차	335	337	0.6	16.3
46	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	253	253	0.0	57.0
47	A031430	신세계인터내셔날	화장품,의류,완구	25	25	0.0	137.3

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 티에프이, 한화 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	688	98.1	27	36	43	**3,914.9**	260.9	6.5
2	A009420	한올바이오파마	건강관리	2,228	10.4	3	11	12	**585.6**	564.5	82.3
3	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,700	225.6	69	127	175	**490.8**	43.1	7.3
4	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	9,376	401.0	343	478	606	**436.4**	35.2	6.6
5	A064350	현대로템	기계	19,340	256.5	1,066	1,365	1,780	**417.2**	23.8	4.6
6	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	1,613	18.7	103	153	208	**402.0**	17.5	3.5
7	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	44,293	167.2	3,493	4,377	5,324	**383.9**	16.2	3.4
8	A425420	티에프이	반도체	566	192.7	18	33	45	**374.8**	28.1	5.9
9	A062040	산일전기	기계	4,077	95.2	180	257	324	**353.4**	24.3	5.4
10	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,737	36.9	214	286	342	**321.7**	13.7	3.3
11	A000100	유한양행	건강관리	9,156	-4.2	131	191	299	**319.9**	61.9	14.7
12	A298040	효성중공업	기계	18,090	393.6	669	976	1,281	**283.1**	23.7	6.2
13	A003230	삼양식품	필수소비재	9,876	71.4	535	708	860	**261.1**	17.0	4.7
14	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	28,117	104.2	952	1,226	1,511	**230.2**	25.2	7.6
15	A214450	파마리서치	건강관리	4,234	55.2	227	298	366	**213.6**	14.9	4.8
16	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	10,329	429.0	209	301	355	**208.3**	36.8	11.9
17	A356860	티엘비	반도체	671	422.6	25	44	63	**194.6**	14.9	5.1
18	A103590	일진전기	기계	2,542	95.6	136	169	200	**193.4**	14.8	5.0
19	A237690	에스티팜	건강관리	2,025	10.0	53	69	97	**176.4**	25.6	9.3
20	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	1,282	7.8	296	455	573	**166.6**	2.6	1.0
21	A033500	동성화인텍	화학	733	63.9	73	100	117	**165.0**	6.7	2.5
22	A003670	포스코퓨처엠	화학	16,642	35.8	96	143	296	**164.6**	82.2	31.1
23	A067310	하나마이크론	반도체	1,653	169.5	137	239	328	**162.3**	6.2	2.3
24	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	7,393	20.6	390	462	534	**155.3**	13.6	5.3
25	A068270	셀트리온	건강관리	42,150	1.1	1,097	1,575	1,890	**154.7**	23.5	9.2
26	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	755	27.9	84	100	113	**147.8**	6.3	2.5
27	A214150	클래시스	건강관리	3,393	8.7	168	227	286	**142.4**	12.1	5.0
28	A267250	HD 현대	에너지	15,996	155.7	5,650	7,191	7,509	**142.2**	1.9	0.8
29	A005930	삼성전자	반도체	587,820	86.7	38,054	78,963	82,681	**141.6**	7.1	2.9
30	A047810	한국항공우주	상사,자본재	10,586	97.8	320	493	692	**138.9**	16.8	7.0
31	A039030	이오테크닉스	반도체	3,043	77.4	85	126	155	**136.5**	19.6	8.3
32	A112610	씨에스윈드	에너지	1,689	-4.4	305	296	350	**136.4**	4.2	1.8
33	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	8,459	74.4	351	455	597	**135.6**	14.2	6.0
34	A272210	한화시스템	상사,자본재	8,728	104.4	158	317	417	**133.9**	22.9	9.8
35	A000880	한화	상사,자본재	5,824	188.9	4,616	5,963	6,135	**132.2**	0.8	0.3

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	A243070	휴온스	국소마취제, 점안제 등 전문의약품	324	1	-7.8	2016-06-03
2	A357550	석경에이티	치과 치료용 핵심소재 제조	292	1	16.4	2020-12-23
3	A013120	동원개발	주택건설, 도로 및 공장 공사	232	1	-4.7	1996-07-01
4	A039570	HDC 랩스	홈네트워크, 인테리어 및 조경 등	218	1	2.7	2015-09-24
5	A004090	한국석유	아스팔트, 합성수지, 케미칼 등	177	1	-3.9	1977-06-25

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2025 년 11 월 27 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].