한화투자증권

2025년 12월 4일

EPS LIVE #191

4분기 예상치 상단을 뚫어버린 SK, CJ

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 *NAVER* 진입. 하위에 *셀트리온, 신한지주, 한화에어로스페이스, 삼성바이오로직스* 진입. 선진국 상위에는 *델, 어드반테스트, 노보노디스크, ASML, 이토추상사* 진입. 하위에는 *디어, 미쓰비시중공업, 도쿄일렉트론, 스타벅스* 진입.

글로벌 EPS는 한국이 지난주에 이어 2주 연속 1.3% 상향. 산업재, IT, 유틸리티가 상향된 반면 헬스케어는 부진. 중국은 소재, 경기소비재가 1%대 상승. 미국은 IT섹터 주도 강세. 주요 12개 국가 중 한국을 제외한 11개 국가에서 금융 섹터 상향.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 1.1%p 상승한 *37.4%*. PER은 *10.4배*. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 *+19.3%(과매수권 +15%)*. 주간 캔들 레벨업 횟수는 *10회로 유지(9회 터치 시 추세 전환)*. ACWI와 외국인 시가총액 갭은 *+18.4%*.

1)4분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 *포스코퓨처엠, 웹젠, 씨어스테크놀로지, 종근당, 롯데지주, 화승엔터프라이즈, 엘앤에프, 두산밥캣, CJ CGV, TKG휴켐스, HK이노엔*. 낮은 종목 상위에 *코스모신소재, 한일시멘트, 브이티, 주성엔지니어링, 골프존, 위메이드, 삼성E&A, 네오팜, 한온시스템* 진입.

2)4분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(6개)은 *스카이라이프, SK, 롯데관광개발, CJ, 팬오션, 카카오*, 하단 돌파 종목(7개)은 *LG에너지솔루션, 삼성생명, 솔루엠, 크래프톤, GKL, 한국항공우주, 더블유게임즈*, 3)2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(20개)은 *제주항공, 씨어스테크놀로지, 스카이라이프, 대웅제약, 롯데관광개발, 화승엔터프라이즈, SK, 선익시스템*. 하단 돌파 종목(18개)은 *두산퓨얼셀, 진에어, LG에너지솔루션, 미래에셋증권, SK이노베이션, 삼성생명, 심텍, HK이노엔*.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 *넥스트바이오메디컬, 이오테크닉스, 현대오토에버, LS ELECTRIC, SK하이닉스* 진입. 5)진짜모멘텀 보유 종목에 *화승엔터프라이즈, LS ELECTRIC, 솔루엠, POSCO홀딩스, 삼성에스디에스, LG이노텍* 진입. 6)미래 3년 성장률 상위에 *아스테라시스, SK이터닉스, 대한조선* 진입. 7)뉴페이스는 9종목.

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 NAVER 진입. 하위에 셀트리온, 신한지주, 한화에어로스페이스, 삼성바이오로직스 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	601628	China Life Insurance	CN	보험	155,293	(0.0)	2.8	15.3	0.5	19.7	11.4	16.3	1.9
2	2882	Cathay Financial Holding	TW	보험	34,076	2.3	2.2	2.2	0.2	0.2	10.3	11.1	3.8
3	CIMB	CIMB Group Holdings Bhd	MY	은행	20,899	7.1	2.0	2.0	1.5	1.5	10.4	11.2	5.8
4	035420	Naver	KR	양방향 미디어/서비스	25,900	(4.1)	1.7	7.0	0.6	(1.5)	17.2	7.6	0.5
5	VALE3	Vale	BR	금속/채광	57,548	4.0	1.6	4.2	0.2	0.2	6.5	18.3	6.8
6	300059	East Money Information	CN	캐피탈 시장	50,529	(3.3)	1.5	1.5	1.4	1.4	25.0	14.8	0.4
7	601318	Ping An Insurance (Group)	CN	보험	143,523	(0.9)	1.5	1.3	0.5	0.5	7.2	14.0	4.6
8	2881	Fubon Financial Holding	TW	보험	44,196	(0.8)	1.4	6.4	0.5	0.8	11.2	12.3	3.3
9	601600	Aluminum Corporation of China	CN	금속/채광	25,220	0.5	1.2	2.2	0.6	1.0	11.0	19.1	2.6
10	9992	Pop Mart International Group	CN	전문 소매	37,726	9.2	1.2	2.8	1.2	2.0	16.2	52.8	1.6
11	600016	China Minsheng Banking Corp	CN	은행	25,339	(0.0)	1.2	0.4	0.1	0.1	6.3	4.7	4.8
12	ADVANC	Advanced Info Service PCL	TH	무선 통신 서비스	28,989	(0.2)	1.1	3.1	0.0	(1.6)	19.5	45.1	4.3
13	DEWAA	Dubai Electricity and Water Authority PJSC	AE	복합 유틸리티	37,168	2.2	1.1	2.1	0.1	0.1	16.8	8.8	4.5
14	0175	Geely Automobile Holdings	HK	자동차	22,295	2.5	1.0	2.6	0.7	1.1	8.3	17.0	3.1
15	BAP	Credicorp	PE	은행	20,733	3.8	0.9	2.4	0.0	1.3	9.4	19.4	5.3
16	1898	China Coal Energy	CN	석유, 가스, 소모 연료	23,217	0.1	0.8	0.8	0.6	0.6	9.0	9.8	4.2
17	1378	China Hongqiao Group	CN	금속/채광	41,030	5.4	0.8	3.8	0.6	0.7	10.1	21.4	5.8
18	9961	Trip.com Group	SG	호텔, 레스토랑, 레저	45,544	(0.8)	0.8	59.2	0.3	1.2	16.8	10.9	0.5
19	603986	GigaDevice Semiconductor	CN	반도체/반도체 장비	19,880	10.7	0.8	0.8	0.7	0.8	59.6	11.7	0.3
20	300750	Contemporary Amperex Technology	CN	전기 장비	246,462	2.3	0.8	0.4	0.8	0.4	20.1	24.4	1.8
21	FSRJ	FirstRand	ZA	금융서비스	27,364	3.4	0.7	(0.9)	(0.4)	0.9	9.5	20.3	6.1
22	1288	Agricultural Bank of China	CN	은행	385,182	0.4	0.7	0.6	0.7	0.6	6.6	9.5	4.6
23	WEGE3	WEG	BR	전기 장비	35,399	5.6	0.6	1.0	0.4	0.5	27.0	29.3	1.7
24	600519	Kweichow Moutai	CN	음료	254,295	(0.4)	0.6	0.3	0.5	0.1	18.3	35.0	3.9
25	601088	China Shenhua Energy	CN	석유, 가스, 소모 연료	114,608	1.2	0.6	0.6	0.4	0.4	16.1	11.4	4.7
26	603501	OmniVision Integrated Circuits Group	CN	반도체/반도체 장비	20,707	3.6	0.5	0.4	0.3	0.2	25.3	18.4	0.4
27	601138	Foxconn Industrial Internet	CN	전자 장비, 기기, 부품	171,183	7.9	0.5	3.8	0.5	3.7	20.5	29.7	1.4
28	SBKJ	Standard Bank Group	ZA	은행	26,177	1.7	0.5	0.9	0.0	3.2	8.3	18.6	6.2
29	300502	Eoptolink Technology Inc	CN	전자 장비, 기기, 부품	51,303	20.0	0.5	(0.7)	0.0	(0.8)	22.1	55.0	0.2
30	601398	Industrial and Commercial Bank of China	CN	은행	380,090	(2.4)	0.5	0.4	0.2	0.5	8.0	8.7	3.8

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	3690	Meituan	CN	호텔, 레스토랑, 레저	75,721	(1.9)	(574.4)	(651.9)	(0.4)	(0.5)	36.9	4.8	0.0
2	000725	BOE Technology Group	CN	전자 장비, 기기, 부품	20,398	1.0	(9.9)	(13.5)	0.7	0.1	14.1	6.7	1.8
3	9988	Alibaba Group Holding	HK	복합 소매	384,469	(0.6)	(9.1)	(8.7)	0.2	0.7	18.6	11.9	0.8
4	NPNJn	Naspers	ZA	복합 소매	48,356	(6.2)	(1.5)	(0.1)	6.2	10.5	11.1	16.5	0.4
5	6669	Wiwynn	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	26,518	7.5	(1.3)	5.5	(1.3)	0.7	14.8	43.2	3.5
6	ASPN	Asian Paints	IN	화학	31,610	1.9	(1.3)	0.8	(1.3)	(1.3)	59.3	22.0	1.0
7	CEZP	CEZ as	CZ	전기 유틸리티	32,982	0.5	(1.3)	(1.3)	0.6	3.9	19.3	13.6	3.3
8	PKN	Orlen	PL	석유, 가스, 소모 연료	29,645	(2.1)	(1.1)	(2.9)	1.1	(0.2)	8.1	8.4	6.4
9	NTPC	NTPC	IN	독립 전력/재생 전기 생산업체	35,564	0.7	(0.9)	(0.8)	(0.7)	(0.7)	12.8	12.4	2.9
10	HALC	Hindalco Industries	IN	금속/채광	20,129	1.4	(0.9)	5.7	(0.9)	2.6	10.6	12.0	0.7
11	ABEV3	Ambev	BR	음료	41,220	2.4	(0.8)	1.7	(0.8)	0.4	14.1	16.4	6.8
12	NU	Nu Holdings	BR	은행	85,331	6.0	(0.8)	5.5	0.0	2.2	19.5	30.6	0.0
13	2382	Quanta Computer	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	35,494	4.9	(0.7)	(3.2)	(0.7)	(5.9)	13.4	35.3	4.9
14	TISC	Tata Steel	IN	금속/채광	23,378	0.0	(0.6)	(1.9)	(0.5)	(0.9)	13.4	15.0	2.2
15	068270	Celltrion	KR	생명공학	28,909	0.7	(0.5)	(1.9)	0.0	(3.2)	33.8	6.8	0.4
16	000858	Wuliangye Yibin	CN	음료	63,984	(1.4)	(0.5)	(4.4)	(0.5)	(3.8)	16.0	19.5	4.3
17	055550	Shinhan Financial Group	KR	은행	26,854	4.8	(0.5)	(2.8)	0.0	(2.3)	7.4	8.9	2.8
18	002594	BYD	CN	자동차	121,581	3.1	(0.4)	(2.1)	0.0	(1.3)	17.1	19.6	1.3
19	HLL	Hindustan Unilever	IN	개인용품	64,981	1.8	(0.3)	(1.4)	(0.4)	(1.6)	50.2	23.3	1.9
20	012450	Hanwha AeroSpace	KR	우주항공/국방	28,872	(4.3)	(0.3)	(4.3)	0.0	(3.1)	17.0	24.1	0.5
21	207940	Samsung Biologics	KR	생명과학 도구/서비스	52,028	1.5	(0.2)	1.0	(1.5)	(4.9)	38.6	14.7	0.0
22	300760	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	CN	헬스케어 장비/용품	34,396	3.7	(0.2)	(3.0)	0.5	(0.7)	21.4	26.0	2.7
23	ADCB	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	은행	30,374	3.0	0.0	0.4	0.0	1.4	9.4	14.9	4.4
24	2082	Acwa Power Company SJSC	SA	독립 전력/재생 전기 생산업체	39,300	(2.3)	0.0	5.6	0.0	(2.6)	56.0	8.8	0.0
25	ADEL	Adani Enterprises	IN	무역 회사/판매업체	32,314	(4.8)	0.0	25.6	0.0	19.7	50.9	9.2	0.1
26	APSE	Adani Ports and Special Economic Zone	IN	운송 인프라	36,602	1.4	0.0	(0.6)	0.0	(1.6)	22.5	18.7	0.6
27	ADAN	Adani Power	IN	독립 전력/재생 전기 생산업체	31,590	(0.9)	0.0	0.5	0.0	0.7	20.6	18.3	0.0
28	ADNOC DRILL	Adnoc Drilling Company	AE	에너지 장비/서비스	22,783	0.6	0.0	(0.1)	0.0	0.6	14.9	33.5	4.9
29	ADNOC GAS	ADNOC Gas	AE	석유, 가스, 소모 연료	68,123	(0.9)	0.0	2.1	0.0	0.8	14.3	18.6	5.4
30	688012	Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China	CN	반도체/반도체 장비	23,056	(3.2)	0.0	(1.8)	0.0	0.0	51.6	13.4	0.1

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 델, 어드반테스트, 노보노디스크, ASML, 이토추상사 진입. 하위에는 디어, 미쓰비시중공업, 도쿄일렉트론, 스타벅스 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	9984	SoftBank Group	JP	무선 통신 서비스	143,972	2.2	36.9	301.7	(0.1)	(2.7)	19.0	7.3	0.3
2	8031	Mitsui &	JP	무역 회사/판매업체	77,009	3.7	3.2	1.1	0.1	(5.6)	13.5	10.6	2.8
3	8316	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	은행	122,061	10.8	2.3	1.2	0.1	(1.8)	12.1	10.2	3.0
4	DELL	Dell Technologies	US	하드웨어/스토리지/주변기기	91,114	8.0	2.3	3.4	1.8	2.9	12.0	7,348.2	1.5
5	8058	Mitsubishi	JP	무역 회사/판매업체	95,344	1.5	2.2	(4.3)	0.1	(4.8)	17.1	8.8	3.0
6	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	116,020	9.0	1.8	11.6	1.2	2.3	29.7	26.5	1.3
7	6857	Advantest	JP	반도체/반도체 장비	97,653	4.2	1.7	1.9	1.7	0.1	45.2	45.1	0.3
8	NOVOb	Novo Nordisk A/S	DK	제약	161,822	2.8	1.4	0.6	0.6	(0.9)	12.9	49.3	3.7
9	ASML	ASML Holding NV	NL	반도체/반도체 장비	423,194	9.5	1.3	0.6	0.8	(0.5)	36.1	46.5	0.8
10	6098	Recruit Holdings	JP	전문 서비스	78,598	1.2	1.3	1.4	0.8	(4.3)	22.3	28.8	0.3
11	8001	Itochu	JP	무역 회사/판매업체	93,847	1.3	1.2	(4.5)	0.0	(5.2)	13.8	14.4	2.3
12	AXAF	AXA	FR	보험	95,145	1.1	1.1	0.5	0.8	0.6	9.3	19.3	5.9
13	CBA	Commonwealth Bank of Australia	AU	은행	166,643	0.5	1.1	(0.9)	0.0	(1.3)	23.8	13.1	3.3
14	CEG	Constellation Energy	US	전기 유틸리티	112,128	2.1	1.1	10.1	(0.4)	0.2	33.0	22.3	0.4
15	ENEI	Enel SpA	IT	전기 유틸리티	105,676	2.4	1.0	0.5	(1.0)	(3.1)	12.6	18.1	5.4
16	NEM	Newmont Corporation	US	금속/채광	98,737	4.9	1.0	1.1	0.1	0.3	11.8	20.0	1.1
17	WBC	Westpac Banking	AU	은행	83,047	(1.3)	1.0	(0.8)	0.9	(1.3)	17.8	9.7	4.3
18	NAB	National Australia Bank	AU	은행	80,472	(0.0)	0.9	0.2	0.9	0.3	16.8	11.3	4.3
19	8411	Mizuho Financial Group	JP	은행	90,017	7.2	0.9	(0.4)	0.2	(1.5)	12.2	10.5	2.6
20	ALVG	Allianz	DE	보험	164,211	1.7	0.9	1.1	(0.1)	(1.5)	12.3	17.4	4.6
21	MUVGn	Munich Re	DE	보험	81,633	(0.0)	0.9	(2.1)	0.2	(1.5)	10.6	19.2	4.1
22	BNPP	BNP Paribas	FR	은행	97,347	5.0	0.8	0.8	0.0	0.2	6.6	10.4	6.7
23	4519	Chugai Pharmaceutical	JP	제약	88,047	(2.1)	0.8	(2.7)	0.4	(2.6)	28.1	23.1	3.1
24	ULVR	Unilever	GB	개인용품	145,193	(1.2)	0.8	0.5	0.9	0.5	16.4	34.1	3.6
25	9983	Fast Retailing	JP	전문 소매	116,605	2.1	0.8	(0.6)	0.8	(0.5)	38.9	18.2	0.9
26	ESLX	EssilorLuxottica	FR	헬스케어 장비/용품	165,292	(0.1)	0.8	(0.5)	(0.1)	(0.3)	38.8	9.2	1.3
27	ADI	Analog Devices	US	반도체/반도체 장비	130,498	5.7	0.8	4.9	0.6	3.9	26.7	12.4	1.6
28	BARC	Barclays	GB	은행	80,149	6.8	0.8	0.7	0.8	0.5	8.2	10.8	2.1
29	DTEGn	Deutsche Telekom	DE	다양한 통신 서비스	156,724	(0.0)	0.8	(0.1)	1.0	0.1	12.5	15.3	3.6
30	BNS	Bank of Nova Scotia	CA	은행	84,832	1.1	0.8	0.7	1.1	0.7	11.8	12.4	4.6

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	DE	Deere	US	기계	126,825	(5.8)	(17.9)	(19.1)	2.0	1.4	27.0	22.1	1.4
2	7011	Mitsubishi Heavy Industries	JP	기계	83,809	(0.0)	(1.5)	(7.6)	(1.9)	(7.1)	38.0	12.8	0.7
3	BKNG	Booking Holdings	US	호텔, 레스토랑, 레저	157,682	(0.3)	(1.1)	(1.0)	0.0	0.0	18.4	(271.0)	0.8
4	BA	Boeing	US	우주항공/국방	156,108	12.6	(1.1)	(6.6)	0.1	0.2	102.4	66.1	0.0
5	9432	NTT	JP	다양한 통신 서비스	90,713	2.6	(1.1)	(2.3)	(1.0)	(2.0)	11.5	11.1	3.5
6	8306	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	은행	192,692	6.6	(1.0)	(2.2)	(0.9)	(2.3)	12.8	10.7	2.9
7	NESN	Nestle	CH	식품	253,008	(0.8)	(0.8)	(1.4)	0.2	(1.0)	17.5	28.6	3.9
8	8035	Tokyo Electron	JP	반도체/반도체 장비	94,982	1.0	(0.8)	1.3	0.0	(0.1)	25.9	26.2	1.7
9	SBUX	Starbucks	US	호텔, 레스토랑, 레저	96,551	(1.2)	(0.6)	(3.6)	(0.3)	(1.0)	33.4	(34.2)	3.0
10	CVNA	Carvana	US	전문 소매	83,140	8.8	(0.5)	2.5	0.0	0.5	53.9	40.1	0.0
11	RIO	Rio Tinto	AU	금속/채광	122,535	3.2	(0.4)	(0.3)	0.0	0.3	12.4	18.0	4.2
12	ISP	Intesa Sanpaolo SpA	IT	은행	113,235	2.0	(0.4)	(1.0)	0.8	0.4	9.8	15.6	6.6
13	REL	RELX	GB	전문 서비스	72,206	(1.7)	(0.4)	(0.4)	(0.6)	(0.6)	21.1	82.5	2.2
14	ENB	Enbridge	CA	석유, 가스, 소모 연료	106,671	2.8	(0.3)	(3.0)	(1.6)	4.5	21.9	11.3	5.6
15	RIO	Rio Tinto	GB	금속/채광	122,535	0.6	(0.3)	1.0	0.0	0.4	10.3	17.4	5.1
16	META	Meta Platforms	US	양방향 미디어/서비스	1,615,331	0.7	(0.1)	(4.6)	(0.1)	0.3	21.3	28.2	0.3
17	PFE	Pfizer	US	제약	142,996	(2.2)	(0.1)	3.2	0.0	(0.6)	8.2	18.3	6.8
18	ABI	Anheuser-Busch Inbev	BE	음료	110,712	(2.3)	(0.1)	(0.2)	(0.0)	(0.1)	14.6	9.9	2.0
19	LOW	Lowe's Companies	US	전문 소매	136,407	2.1	(0.1)	(0.5)	0.1	1.1	18.8	(102.7)	1.9
20	WM	Waste Management	US	상업 서비스/공급품	86,431	(0.8)	(0.1)	0.1	(0.0)	0.0	25.7	30.8	1.5
21	TMUS	T-Mobile US	US	무선 통신 서비스	231,117	(0.1)	(0.1)	0.2	(0.0)	(0.0)	17.7	23.9	1.8
22	AAPL	Apple	US	하드웨어/스토리지/주변기기	4,183,186	2.2	(0.1)	0.8	(0.0)	0.7	33.4	142.2	0.4
23	IBKR	Interactive Brokers Group	US	캐피탈 시장	107,770	0.6	(0.1)	0.4	(0.1)	0.0	27.4	10.4	0.6
24	AON	Aon	IE	보험	74,303	(1.5)	(0.0)	0.2	0.0	(0.0)	18.1	39.7	0.8
25	PANW	Palo Alto Networks	US	소프트웨어	130,848	0.8	(0.0)	1.2	0.0	0.1	46.2	25.4	0.0
26	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	110,337	3.1	(0.0)	2.5	(0.0)	1.7	14.2	11.6	3.6
27	NVDA	NVIDIA	US	반도체/반도체 장비	4,372,056	1.2	(0.0)	3.5	0.0	2.9	24.4	77.6	0.0
28	CRDI	UniCredit SpA	IT	은행	118,219	3.9	(0.0)	1.0	0.5	0.2	9.1	16.0	5.0
29	MMC	Marsh & McLennan Companies	US	보험	89,830	0.7	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	17.8	28.9	1.9
30	MAR	Marriott International	US	호텔, 레스토랑, 레저	81,429	(0.2)	(0.0)	0.5	0.0	0.0	26.8	(86.7)	0.9

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 EPS는 한국이 지난주에 이어 2주 연속 1.3% 상향. 산업재, IT, 유틸리티가 상향된 반면 헬스케어는 부진. 중국은 소재, 경기소비재가 1%대 상승. 미국은 IT섹터 주도 강세. 주요 12개 국가 중 한국을 제외한 11개 국가에서 금융 섹터 상향.

[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	0.51	0.37	0.15	-0.04	0.46	-0.13	0.39	0.20	1.31	-0.45	0.05	-0.20
에너지	0.48	0.74	0.11	-1.10	-1.21	-	0.29	-	-0.25	0.02	0.05	-0.58
소재	-0.50	0.49	1.17	-0.20	3.16	0.19	1.26	-0.45	0.33	0.25	0.72	-0.64
산업재	-0.04	0.55	-0.10	-0.01	-0.10	-0.80	0.14	2.13	2.87	-0.37	-0.30	0.00
경기소비재	-0.37	0.27	-0.10	0.12	0.38	-0.24	1.11	0.13	-0.20	-5.16	0.78	1.27
필수소비재	-0.03	-0.15	0.05	0.00	0.28	0.01	0.39	-0.32	0.46	-0.01	-1.80	-0.27
헬스케어	0.00	-0.10	-0.17	0.00	-	-0.13	-0.25	0.00	-2.97	-0.12	0.94	-0.18
금융	0.01	0.39	0.31	0.23	0.32	0.40	0.30	0.37	-0.04	0.08	0.10	0.02
IT	1.97	-0.08	1.68	-0.03	0.47	-0.45	-2.00	0.12	1.65	-0.10	0.00	-0.30
커뮤니케이션	-0.16	1.02	-0.17	-0.08	-0.24	-0.41	0.17	0.47	0.06	-0.07	-0.23	-0.29
유틸리티	0.21	0.95	-0.40	0.14	0.18	0.24	0.09	-	4.89	-0.06	-0.41	0.00
부동산	0.27	0.27	-0.32	0.00	0.32	0.00	-0.42	-	-	0.16	-	3.74

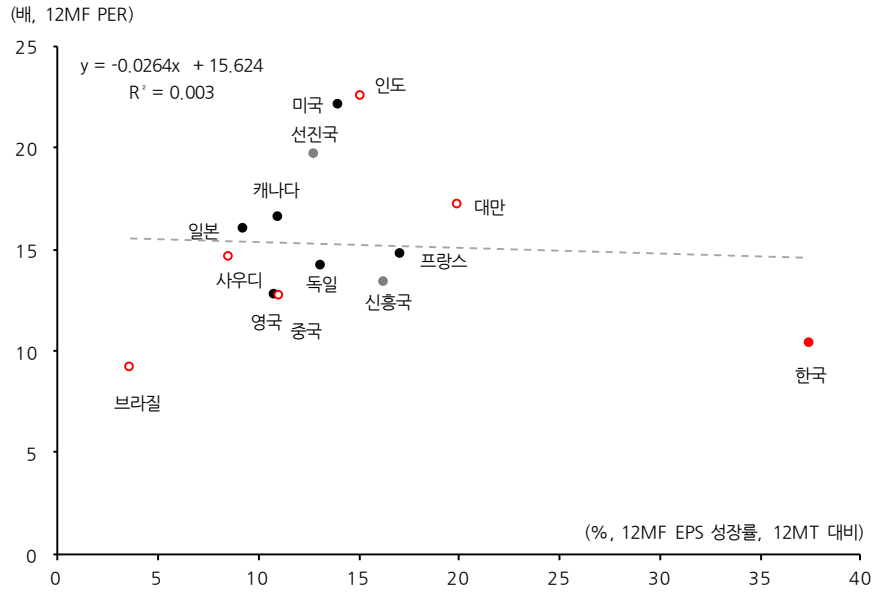
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

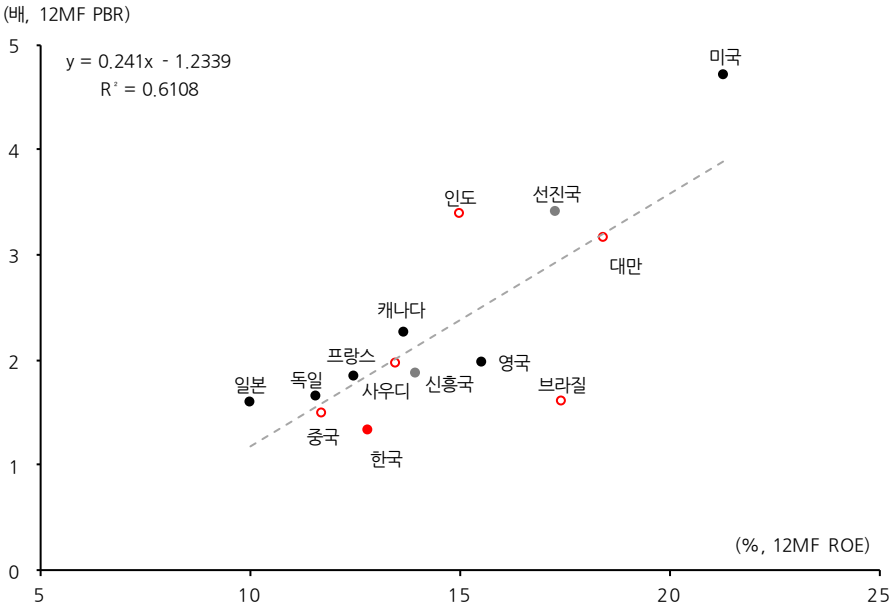
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 1.1%p 상승한 37.4%. PER은 10.4배.

[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

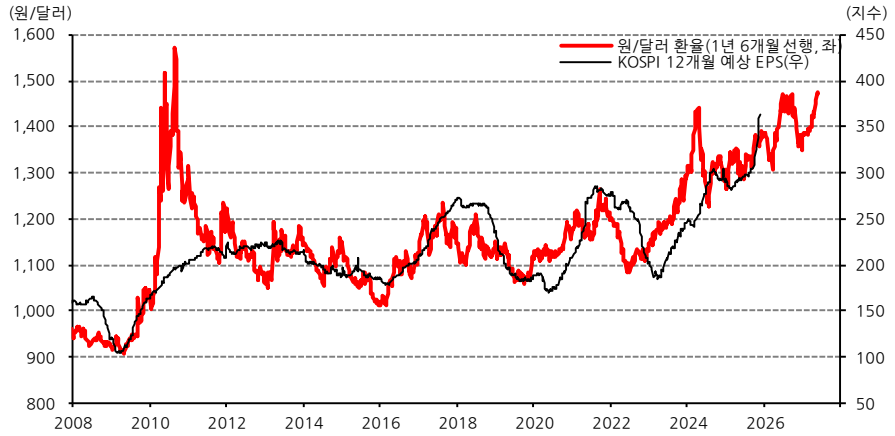
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

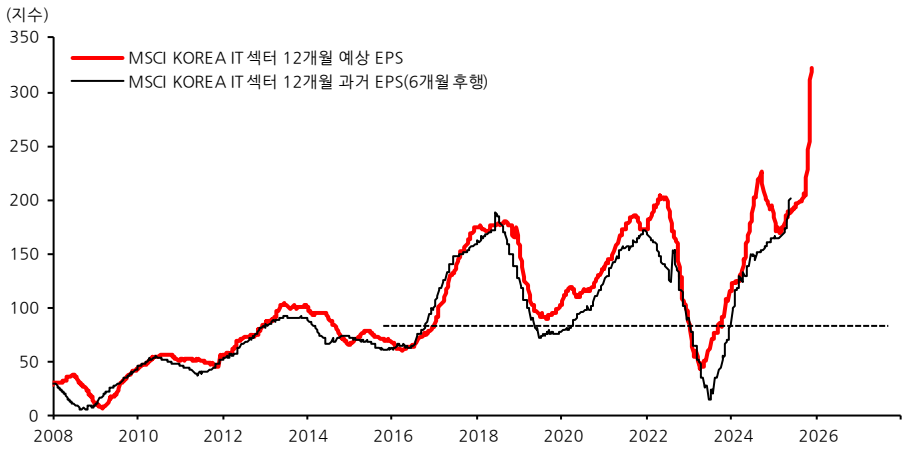
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



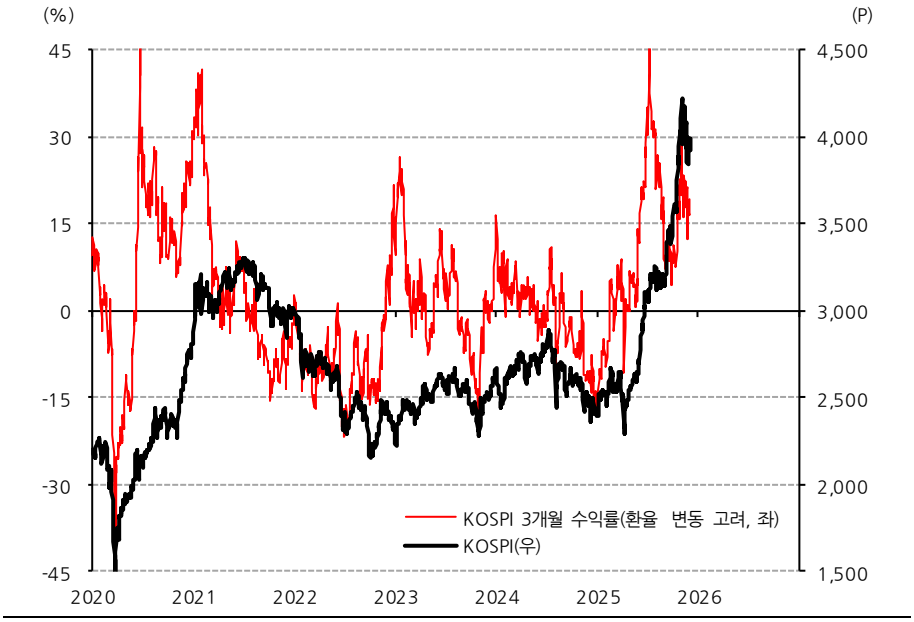
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +19.3%(과매수권 +15%).

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

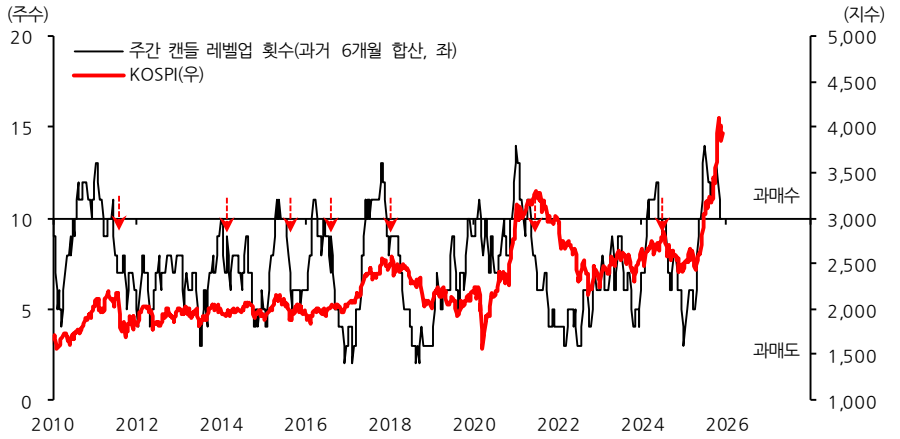
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익	12MF PER(배), 현재 10.0 배, 순이익 303.0 조원, KOSPI 3,994.9						
(조원, 변화율 %)	8.5	9.0	9.5	10.0	10.5	11.0	11.5
325(6.6)	3,623	3,836	4,049	4,262	4,475	4,689	4,902
320(4.9)	3,567	3,777	3,987	4,197	4,407	4,616	4,826
315(3.3)	3,511	3,718	3,925	4,131	4,338	4,544	4,751
310(1.6)	3,456	3,659	3,862	4,066	4,269	4,472	4,675
305(0)	3,400	3,600	3,800	4,000	4,200	4,400	4,600
300(-1.6)	3,344	3,541	3,738	3,934	4,131	4,328	4,525
295(-3.3)	3,289	3,482	3,675	3,869	4,062	4,256	4,449
290(-4.9)	3,233	3,423	3,613	3,803	3,993	4,184	4,374
285(-6.6)	3,177	3,364	3,551	3,738	3,925	4,111	4,298
280(-8.2)	3,121	3,305	3,489	3,672	3,856	4,039	4,223

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.

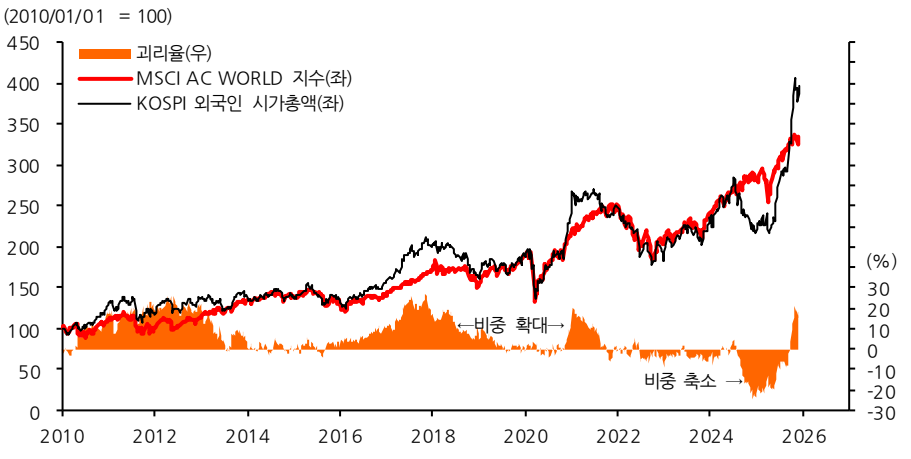
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +18.4%로 확대.

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

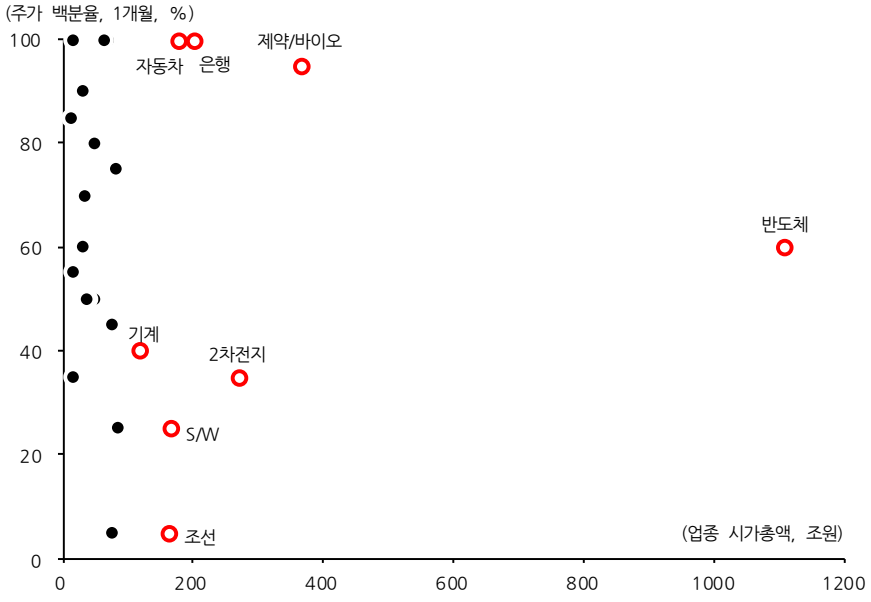


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

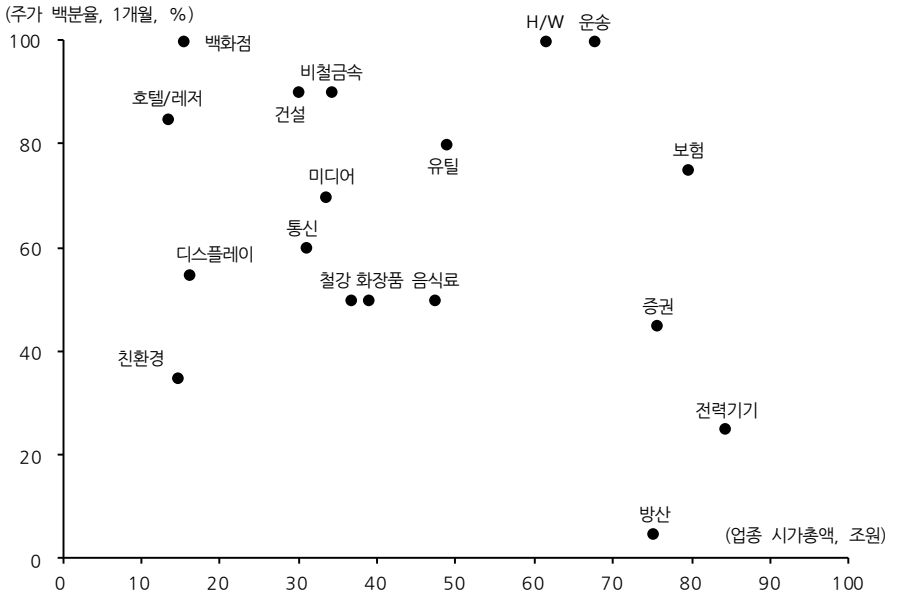
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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(10.2)	SNT 에너지(9.5)		SK 이노베이션(-0.2)	S-Oil(-2.1)	SK 이터닉스(-5.7)
화학	한솔케미칼(1.7)				금호석유화학(-0.9)	롯데케미칼(-19.2)
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재	DL 이앤씨(0.8)	HDC 현대산업개발(0.3)	삼성 E&A(0.2)	HL D&I(-5.1)	아이에스동서(-5.3)	한일시멘트(-7.4)
기계					두산에너빌리티(-0.1)	전진건설로봇(-0.2)
전기장비	대한전선(0.8)	LS(0.4)	LS ELECTRIC(0.3)			
조선	대한조선(1.4)	HD 현대중공업(0.1)	삼성중공업(0.1)			세진중공업(-11.7)
복합기업	SK 스퀘어(8.3)	SK 네트웍스(2.2)	삼성물산(0.6)		LG(-0.9)	CJ(-2.3)
상사	포스코인터내셔널(0.2)					
우주/방산						한국항공우주(-0.7)
운송	제주항공(87.8)	티웨이항공(66.8)	HMM(2.9)	CJ 대한통운(-0.7)	대한항공(-6.9)	진에어(-21.4)
경기소비재						
자동차				현대차(-0.1)	기아(-0.3)	케이카(-1)
자동차부품	한온시스템(2)	한국타이어앤테크놀로지(0.9)	금호타이어(0.7)	명신산업(-0.2)	SNT 모티브(-1.4)	HL 홀딩스(-6.9)
화장품						
의류	동인기연(12.6)	호전실업(7.6)	화승엔터프라이즈(4.7)		신세계인터내셔날(-0.3)	미스토홀딩스(-0.5)
호텔/레저	롯데관광개발(5.7)			GKL(-0.8)	파라다이스(-1.4)	신세계푸드(-1.5)
유통	GS 리테일(0.3)	호텔신라(0.1)		현대백화점(-0.1)	이마트(-0.1)	신세계(-0.2)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	풀무원(0.4)	KT&G(0.1)	삼양식품(0.1)	롯데칠성(-0.2)	하이트진로(-1)	SPC 삼립(-16.8)
헬스케어	대원제약(36.1)	한올바이오파마(18.5)	종근당(4.7)	한미약품(-0.1)	셀트리온(-0.4)	녹십자(-1.8)
금융						
은행	카카오뱅크(44.1)	신한지주(0.4)	KB 금융(0.2)			
증권	미래에셋증권(0.7)	삼성증권(0.6)		한국금융지주(-0.1)	키움증권(-0.1)	NH 투자증권(-0.1)
보험	현대해상(1)	삼성생명(0.5)			삼성화재(-0.1)	DB 손해보험(-1.6)
IT						
S/W	NHN(1.5)	현대오토에버(0.4)	LG 씨엔에스(0.1)			
H/W	대덕전자(4.1)	비에이치(1.3)	삼성전기(0.6)			솔루엠(-4.6)
반도체	SK 하이닉스(1.1)	해성디에스(0.6)	삼성전자(0.4)			
전자제품						
전기제품				LG 에너지솔루션(-3.5)	삼성 SDI(-48.1)	두산퓨얼셀(-87.4)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	카카오(0.1)					NAVER(-1.5)
미디어	스카이라이프(6.2)	SBS(4.5)	CJ CGV(3.1)			이노션(-0.2)
통신	SK 텔레콤(0.1)	KT(0.1)				LG 유플러스(-0.1)
유틸리티	E1(20.9)	한전 KPS(1.3)	한국전력(0.1)		한국가스공사(-0.2)	한전기술(-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						
화학						
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재	KCC 건설(20)					LS 마린솔루션(-2.5)
기계	현대무벡스(5.7)				링크솔루션(-3.6)	로보티즈(-7.8)
전기장비	지엔씨에너지(36.6)					한중엔시에스(-3.6)
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산	나이스정보통신(4.3)					
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품	클리오(21.3)					
의류	에코마케팅(8.6)					
호텔/레저						
유통						실리콘투(-0.3)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	엘앤씨바이오(45.4)	씨어스테크놀로지(22.7)	에이비엘바이오(12)	원텍(-4.2)	바텍(-9)	바이넥스(-38.9)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	NHN KCP(3.4)					헥토파이낸셜(-3.1)
H/W	케이엠더블유(47.1)	이노와이어리스(26.3)	쏠리드(23.7)	파트론(-3.7)	하이비젼시스템(-5.9)	슈프리마(-6.4)
반도체	원익 IPS(3.4)	피에스케이(2.7)	주성엔지니어링(2.5)	넥스틴(-2.8)	코미코(-5)	이엔에프테크놀로지(-5.2)
전자제품						
전기제품	비츠로셀(2.7)				더블유씨피(-23)	성일하이텍(-356.6)
디스플레이	아바텍(13)	선익시스템(3.7)				
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	SOOP(0.7)					레뷰코퍼레이션(-20)
미디어	에스엠(0.9)	스튜디오드래곤(0.2)			CJ ENM(-0.1)	노머스(-5.3)
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 포스코퓨처엠, 웹젠, 씨어스테크놀로지, 종근당, 롯데지주, 화승엔터프라이즈, 엘앤에프, 두산밥캣, CJ CGV, 낮은 종목 상위에 코스모신소재, 한일시멘트, 브이티, 주성엔지니어링 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	A003670	포스코퓨처엠	화학	18,456	17	29	72.1	143	93	-35.3
2	A069080	웹젠	소프트웨어	512	7	11	61.2	51	56	8.9
3	A171090	선익시스템	디스플레이	514	26	36	40.3	98	99	1.6
4	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	1,633	7	9	24.7	25	35	39.0
5	A096770	SK 이노베이션	에너지	19,526	322	398	23.4	1,802	1,927	6.9
6	A460860	동국제강	철강	414	25	31	23.3	118	127	7.5
7	A185750	종근당	건강관리	1,209	16	20	21.4	87	92	6.0
8	A098460	고영	IT 하드웨어	1,905	5	6	21.0	35	37	7.5
9	A004990	롯데지주	상사,자본재	2,869	22	26	20.9	536	554	3.5
10	A241590	화승엔터프라이즈	화장품,의류,완구	306	14	16	18.3	72	70	-2.0
11	A066970	엘앤에프	IT 가전	5,100	12	14	15.3	108	113	4.6
12	A241560	두산밥캣	기계	5,416	156	179	14.8	775	843	8.8
13	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	743	22	25	14.4	73	82	11.9
14	A006650	대한유화	화학	930	30	34	13.9	168	175	4.0
15	A034730	SK	에너지	18,742	506	576	13.7	4,378	4,451	1.7
16	A010620	HD 현대미포	조선	8,907	150	169	12.5	687	741	7.8
17	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	458	9	10	12.4	29	37	28.5
18	A247540	에코프로비엠	IT 가전	15,570	21	23	12.3	127	131	2.8
19	A010950	S-Oil	에너지	9,097	287	321	12.0	1,149	1,225	6.6
20	A060250	NHN KCP	소프트웨어	641	15	17	11.3	64	70	10.2
21	A103590	일진전기	기계	2,556	37	41	10.8	169	192	13.2
22	A073240	금호타이어	자동차	1,701	111	123	10.7	530	551	3.9
23	A166090	하나머티리얼즈	반도체	923	17	19	10.4	70	84	21.0
24	A079160	CJ CGV	미디어,교육	1,088	27	29	7.6	116	120	3.3
25	A069260	TKG 휴켐스	화학	769	18	20	7.1	89	86	-4.0
26	A195940	HK 이노엔	건강관리	1,493	35	38	7.0	127	117	-7.7
27	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,710	22	23	6.8	127	133	4.7
28	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	28,153	278	296	6.6	1,226	1,241	1.2
29	A067310	하나마이크론	반도체	1,676	57	61	6.5	239	260	8.9
30	A039030	이오테크닉스	반도체	3,400	21	23	6.5	126	127	0.7

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	A005070	코스모신소재	화학	1,720	3	1	-80.0	29	11	-64.2
2	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	4,223	16	5	-67.6	343	334	-2.5
3	A178320	서진시스템	기계	1,430	24	9	-60.7	168	147	-12.8
4	A003490	대한항공	운송	8,138	289	133	-53.9	1,621	1,361	-16.0
5	A300720	한일시멘트	건설,건축관련	1,298	66	45	-31.9	184	169	-8.0
6	A000210	DL	화학	820	83	60	-27.7	454	386	-14.9
7	A121600	나노신소재	화학	700	1	1	-25.9	16	14	-12.8
8	A005300	롯데칠성	필수소비재	1,132	16	12	-23.6	229	225	-1.7
9	A018290	브이티	화장품,의류,완구	706	16	13	-22.5	92	81	-12.8
10	A099320	쎄트렉아이	상사,자본재	519	5	4	-22.0	17	15	-8.4
11	A036930	주성엔지니어링	반도체	1,435	3	3	-17.9	106	113	6.1
12	A014830	유니드	화학	439	16	14	-14.9	112	121	7.8
13	A272210	한화시스템	상사,자본재	8,605	39	34	-14.5	317	309	-2.4
14	A057050	현대홈쇼핑	소매(유통)	662	35	30	-13.5	150	149	-0.7
15	A084370	유진테크	반도체	1,838	25	22	-11.8	113	113	0.0
16	A215000	골프존	호텔,레저서비스	380	20	17	-10.8	98	94	-4.7
17	A112040	위메이드	소프트웨어	968	29	26	-10.2	62	73	17.0
18	A272290	이녹스첨단소재	디스플레이	494	23	20	-9.9	81	67	-16.5
19	A028050	삼성 E&A	건설,건축관련	5,027	208	189	-9.5	827	827	-0.1
20	A000080	하이트진로	필수소비재	1,323	27	24	-9.3	216	209	-2.9
21	A079900	전진건설로봇	기계	704	8	7	-9.2	39	39	-2.0
22	A092730	네오팜	화장품,의류,완구	308	7	6	-9.0	32	32	0.0
23	A097950	CJ 제일제당	필수소비재	3,146	324	295	-8.9	1,482	1,421	-4.1
24	A003550	LG	상사,자본재	12,338	192	175	-8.7	1,858	1,898	2.1
25	A450950	아스테라시스	건강관리	512	6	5	-8.1	25	25	-0.5
26	A018880	한온시스템	자동차	2,508	75	69	-8.1	331	335	1.3
27	A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	1,199	18	16	-8.0	56	55	-2.6
28	A042660	한화오션	조선	32,510	405	373	-7.9	1,772	1,668	-5.9
29	A237690	에스티팜	건강관리	2,439	26	24	-7.7	70	71	1.6
30	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	6,255	426	393	-7.6	1,314	1,362	3.6

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)	22.8	14.0	0.81	0.77	30.5	65.9	흑자전환	63.5	3.5	5.5	5.6	9.0	12.7	22.8
화학(17)	-	30.6	0.87	0.85	흑자전환	141.1	적자축소	흑자전환	-1.0	2.8	4.7	-2.1	12.0	9.0
비철금속(2)	28.5	28.1	2.82	2.69	35.5	4.1	132.6	1.2	9.9	9.6	0.3	7.4	0.1	2.7
철강(7)	20.6	11.2	0.38	0.37	6.2	50.2	6.9	84.5	1.9	3.3	2.9	2.1	4.0	2.6
산업재														
건설/자재(19)	8.4	7.4	0.59	0.55	113.8	22.0	64.3	13.3	6.9	7.4	0.1	-1.8	-0.1	-2.6
기계(5)	43.8	30.7	3.53	3.19	18.7	27.9	35.1	43.0	8.1	10.4	1.8	-1.5	1.3	-2.6
전기장비(8)	35.5	25.7	5.42	4.59	25.6	31.5	52.5	38.4	15.3	17.9	2.2	1.4	1.9	2.2
조선(11)	24.3	16.4	4.40	3.59	171.3	36.4	111.5	47.9	18.1	21.9	2.2	5.9	2.5	6.2
복합기업(12)	10.3	8.2	1.02	0.92	47.8	22.8	61.0	25.2	9.9	11.2	4.0	8.4	6.1	14.7
상사(3)	11.8	10.1	1.11	1.03	-8.9	13.7	18.3	16.3	9.4	10.2	1.1	-0.1	1.8	-0.1
우주/방산(7)	28.0	19.6	4.12	3.49	69.6	28.6	-23.4	42.8	14.7	17.8	1.8	1.7	2.5	0.1
운송(14)	10.0	10.1	0.77	0.73	-37.0	12.2	-24.1	-1.2	7.7	7.2	-0.1	-4.6	-0.4	-5.5
경기소비재														
자동차(3)	5.4	5.0	0.57	0.53	-18.4	7.7	-16.0	7.1	10.6	10.5	0.5	1.1	0.6	0.9
자동차부품(16)	7.6	6.4	0.62	0.57	6.1	14.3	3.8	17.9	8.1	8.8	1.3	3.5	2.1	4.2
화장품(7)	25.9	19.0	1.93	1.78	23.1	26.6	-10.2	36.2	7.4	9.4	1.8	-1.9	2.3	-3.7
의류(11)	9.4	7.7	0.92	0.84	9.4	17.1	3.0	21.9	9.8	10.8	1.6	5.9	2.9	9.4
호텔/레저(7)	16.1	13.9	1.29	1.21	43.7	23.2	15.1	15.8	8.0	8.8	2.2	1.7	2.0	0.4
유통(9)	15.1	9.6	0.35	0.34	36.0	19.3	흑자전환	56.6	2.3	3.5	1.3	2.2	3.1	3.3
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(16)	13.4	11.2	1.17	1.09	3.4	12.9	12.0	19.8	8.7	9.7	1.0	0.2	1.4	2.0
헬스케어(15)	46.7	33.9	2.72	2.52	76.5	38.4	64.0	37.9	5.8	7.4	2.7	3.4	2.0	4.8
금융														
은행(9)	7.5	7.3	0.67	0.64	2.3	7.6	12.0	2.9	8.9	8.7	0.5	0.7	0.4	0.6
증권(6)	7.1	7.1	1.12	1.02	25.6	4.8	31.5	0.6	15.6	14.4	0.0	4.9	0.2	5.0
보험(7)	9.1	8.3	0.77	0.72	-8.6	11.2	-7.0	9.8	8.5	8.6	0.0	-1.1	0.7	-0.4
IT														
S/W(9)	22.9	19.5	1.90	1.77	25.0	13.5	29.5	17.3	8.3	9.1	1.1	2.5	1.3	1.6
H/W(13)	34.4	19.8	2.05	1.88	22.8	51.7	1.4	73.3	6.0	9.5	3.2	5.1	4.0	5.0
반도체(7)	13.5	7.9	1.94	1.59	43.5	89.8	42.0	70.3	14.4	20.0	4.8	9.4	4.7	8.4
전자제품(1)	9.5	8.6	0.64	0.60	-24.9	30.1	306.2	11.2	6.8	7.0	2.0	0.9	0.8	1.3
전기제품(7)	-	102.3	2.88	2.75	적자축소	흑자전환	적자확대	흑자전환	-2.9	2.7	5.9	-4.2	11.6	-2.0
디스플레이(1)	7.3	9.3	0.83	0.75	흑자전환	69.2	흑자전환	-21.5	11.5	8.0	3.5	5.4	-2.2	-8.1
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	23.7	22.0	1.68	1.56	18.8	17.5	37.2	8.0	7.1	7.1	0.3	1.8	-0.1	5.2
미디어(8)	80.1	23.4	2.17	2.04	11.7	69.3	흑자전환	241.6	2.7	8.7	4.2	3.5	6.5	2.3
통신(3)	11.1	9.0	0.82	0.78	33.0	11.6	31.7	23.3	7.3	8.6	0.9	0.3	1.6	0.7
유틸리티(7)	4.3	3.7	0.68	0.58	50.8	13.8	100.7	17.9	15.6	15.9	1.3	6.9	1.4	11.1

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(6개)은 스카이라이프, SK, 롯데관광개발, CJ, 팬오션, 카카오, 하단 돌파 종목(7개)은 LG에너지솔루션, 삼성생명, 솔루엠, 크래프톤, GKL, 한국항공우주, 더블유게임즈.

[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	A053210	스카이라이프	미디어,교육	6	6	10	**63.9**
2	A034730	SK	에너지	506	756	943	**24.7**
3	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	43	45	56	**23.8**
4	A001040	CJ	상사,자본재	754	764	914	**19.6**
5	A028670	팬오션	운송	127	132	147	**11.8**
6	A035720	카카오	소프트웨어	194	221	235	**6.0**

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	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	-22	-210	-299	**-42.4**
2	A032830	삼성생명	보험	267	210	128	**-39.2**
3	A248070	솔루엠	IT 하드웨어	11	11	9	**-22.7**
4	A259960	크래프톤	소프트웨어	245	216	175	**-19.2**
5	A114090	GKL	호텔,레저서비스	16	16	14	**-10.0**
6	A047810	한국항공우주	상사,자본재	124	89	80	**-9.8**
7	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	62	60	58	**-3.7**

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(20개)은 제주항공, 씨어스테크놀로지, 스카이라이프, 대웅제약, 롯데관광개발, 화승엔터프라이즈, SK, 선익시스템. 하단 돌파 종목(18개)은 두산퓨얼셀, 진에어, LG에너지솔루션, 미래에셋증권, SK이노베이션, 삼성생명, 심텍, HK이노엔.

[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	A089590	제주항공	운송	6	24	60	150.0
2	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	25	34	48	41.5
3	A053210	스카이라이프	미디어,교육	45	46	58	27.2
4	A069620	대웅제약	건강관리	228	243	283	16.4
5	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	195	209	240	15.2
6	A241590	화승엔터프라이즈	화장품,의류,완구	72	78	88	13.9
7	A034730	SK	에너지	4,378	5,462	6,184	13.2
8	A171090	선익시스템	디스플레이	98	96	104	8.0
9	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	456	494	524	6.1
10	A028260	삼성물산	상사,자본재	3,716	3,801	3,992	5.0
11	A060250	NHN KCP	소프트웨어	64	73	76	4.6
12	A222800	심텍	IT 하드웨어	140	206	215	4.2
13	A095340	ISC	반도체	77	84	87	3.6
14	A014680	한솔케미칼	화학	206	225	230	2.0
15	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	262	272	276	1.3
16	A010120	LS ELECTRIC	기계	579	632	639	1.2
17	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	490	569	575	1.1
18	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,174	1,311	1,324	1.0
19	A051600	한전 KPS	유틸리티	206	217	217	0.2
20	A028050	삼성 E&A	건설,건축관련	827	954	954	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	A336260	두산퓨얼셀	IT 가전	1	-1	-24	-3,900.0
2	A272450	진에어	운송	30	-3	-15	-413.3
3	A373220	LG 에너지솔루션	IT 가전	2,548	1,293	689	-46.7
4	A006800	미래에셋증권	증권	1,477	1,093	934	-14.6
5	A096770	SK 이노베이션	에너지	1,802	298	258	-13.4
6	A032830	삼성생명	보험	2,900	2,563	2,228	-13.1
7	A222800	심텍	IT 하드웨어	140	121	108	-10.7
8	A195940	HK 이노엔	건강관리	127	113	104	-8.3
9	A248070	솔루엠	IT 하드웨어	80	75	69	-7.6
10	A241590	화승엔터프라이즈	화장품,의류,완구	72	64	60	-6.2
11	A089590	제주항공	운송	6	-38	-40	-5.3
12	A000120	CJ 대한통운	운송	560	547	519	-5.1
13	A035420	NAVER	소프트웨어	2,524	2,366	2,268	-4.2
14	A001040	CJ	상사,자본재	2,792	2,543	2,493	-2.0
15	A011780	금호석유화학	화학	393	351	344	-2.0
16	A034020	두산에너빌리티	기계	1,312	1,101	1,090	-1.0
17	A005830	DB 손해보험	보험	2,291	2,099	2,085	-0.7
18	A302440	SK 바이오사이언스	건강관리	-83	-112	-112	-0.1

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

3-7. 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

주가는 이익의 함수. 종종 매크로 환경 변화, 개별 기업의 이슈, 업황 등에 따라 이익과 주가의 괴리가 발생. 2026년 예상되는 EPS가 과거 2011년 이래 최대가 예상되는 종목들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리율 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 넥스트바이오메디컬, 이오테크닉스, 현대오토에버, LS ELECTRIC, SK하이닉스 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	A389650	넥스트바이오메디컬	건강관리	764	94,000	93,100	-1.0	500	655.6
2	A055550	신한지주	은행	39,519	83,900	81,400	-3.0	10,947	5.0
3	A033780	KT&G	필수소비재	17,083	149,400	144,800	-3.1	10,200	19.9
4	A141080	리가켐바이오	건강관리	7,026	199,300	191,900	-3.7	632	267.4
5	A086790	하나금융지주	은행	27,081	101,100	97,300	-3.8	15,195	5.4
6	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	40,889	327,000	308,500	-5.7	64,724	25.2
7	A105560	KB 금융	은행	50,353	140,000	132,000	-5.7	15,922	5.8
8	A024110	기업은행	은행	16,826	22,400	21,100	-5.8	3,529	2.4
9	A000810	삼성화재	보험	22,868	528,000	497,000	-5.9	44,576	4.9
10	A095340	ISC	반도체	2,349	117,900	110,800	-6.0	3,436	36.9
11	A058470	리노공업	반도체	4,999	70,300	65,600	-6.7	2,241	20.1
12	A036620	감성코퍼레이션	화장품,의류,완구	582	6,940	6,430	-7.3	527	58.3
13	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	1,633	139,600	128,900	-7.7	1,833	242.6
14	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	10,101	149,300	137,600	-7.8	3,430	43.9
15	A005930	삼성전자	반도체	612,091	112,400	103,400	-8.0	10,260	85.6
16	A196170	알테오젠	건강관리	27,877	569,000	521,000	-8.4	5,832	336.9
17	A039030	이오테크닉스	반도체	3,400	301,500	276,000	-8.5	8,324	69.1
18	A032830	삼성생명	보험	31,080	170,400	155,400	-8.8	12,374	3.3
19	A161390	한국타이어앤테크놀로지	자동차	7,594	67,800	61,300	-9.6	10,544	11.3
20	A425420	티에프이	반도체	539	50,600	45,100	-10.9	2,319	76.8
21	A307950	현대오토에버	소프트웨어	6,404	263,000	233,500	-11.2	8,531	20.7
22	A047810	한국항공우주	상사,자본재	10,274	118,800	105,400	-11.3	3,764	68.9
23	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	9,264	279,500	247,500	-11.4	10,317	38.8
24	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	1,666	23,799	20,950	-12.0	925	1,581.8
25	A010120	LS ELECTRIC	기계	14,175	539,000	472,500	-12.3	13,864	45.5
26	A086280	현대글로비스	운송	12,705	194,900	169,400	-13.1	23,937	5.8
27	A356860	티엘비	반도체	655	76,900	66,600	-13.4	3,735	92.0
28	A000660	SK 하이닉스	반도체	406,225	646,000	558,000	-13.6	82,843	55.9
29	A039490	키움증권	증권	7,390	322,500	278,000	-13.8	43,061	6.7
30	A016360	삼성증권	증권	7,207	94,254	80,700	-14.4	12,126	7.6

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 화승엔터프라이즈, LS ELECTRIC, 솔루엠, POSCO홀딩스, 삼성에스디에스, LG이노텍 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	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	474	1,092	130.4	183.1
3	A241590	화승엔터프라이즈	화장품,의류,완구	10	20	100.0	2,691.5
4	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	54	100	86.8	172.0
5	A004020	현대제철	철강	101	174	72.3	552.7
6	A195870	해성디에스	반도체	35	60	71.6	129.9
7	A352820	하이브	미디어,교육	154	257	66.8	803.6
8	A010120	LS ELECTRIC	기계	286	424	48.3	45.5
9	A120110	코오롱인더	화학	80	116	44.4	103.1
10	A047040	대우건설	건설,건축관련	46	66	43.5	4,924.2
11	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	121	172	42.1	169.0
12	A071970	HD 현대마린엔진	조선	72	95	30.8	51.6
13	A006650	대한유화	화학	63	82	30.2	101.2
14	A248070	솔루엠	IT 하드웨어	36	46	28.1	87.0
15	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	41	51	24.2	1,610.2
16	A329180	HD 현대중공업	조선	1,496	1,845	23.3	52.4
17	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	182	222	22.0	48.5
18	A005930	삼성전자	반도체	42,882	51,300	19.6	85.4
19	A068270	셀트리온	건강관리	911	1,089	19.5	50.4
20	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	84	100	18.8	49.6
21	A090460	비에이치	IT 하드웨어	52	61	18.4	188.2
22	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	294	334	13.5	38.2
23	A000660	SK 하이닉스	반도체	47,244	53,431	13.1	55.9
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	A047810	한국항공우주	상사,자본재	247	279	12.7	68.8
28	A073240	금호타이어	자동차	266	298	11.9	75.5
29	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	807	903	11.9	32.7
30	A003230	삼양식품	필수소비재	444	486	9.5	33.8

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	A010140	삼성중공업	조선	799	874	9.4	75.8
32	A214320	이노션	미디어,교육	90	98	8.9	20.6
33	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	104	111	7.0	28.6
34	A005490	POSCO 홀딩스	철강	1,504	1,606	6.8	79.0
35	A271560	오리온	필수소비재	425	443	4.3	14.1
36	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	824	859	4.2	10.2
37	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	154	160	4.0	36.4
38	A089860	롯데렌탈	운송	139	144	3.5	28.8
39	A032640	LG 유플러스	통신서비스	682	701	2.8	33.5
40	A030000	제일기획	미디어,교육	219	225	2.6	14.5
41	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	798	806	1.0	40.9
42	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	508	511	0.6	31.6
43	A005850	에스엘	자동차	335	337	0.6	16.9
44	A031430	신세계인터내셔날	화장품,의류,완구	25	25	0.0	182.3

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, SK이터닉스, 대한조선 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	774	122.9	27	36	43	**3,914.9**	293.6	7.3
2	A009420	한올바이오파마	건강관리	2,758	36.6	4	13	15	**711.1**	698.8	86.2
3	A450950	아스테라시스	건강관리	512	105.7	13	25	39	**665.8**	51.2	6.7
4	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,710	226.8	69	127	175	**490.8**	43.2	7.3
5	A475150	SK 이터닉스	에너지	677	66.4	51	74	83	**454.0**	18.0	3.2
6	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	9,264	395.0	343	478	611	**438.0**	34.8	6.5
7	A064350	현대로템	기계	18,500	241.1	1,067	1,365	1,785	**417.9**	22.7	4.4
8	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	1,622	19.4	103	153	208	**402.0**	17.6	3.5
9	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	42,488	156.3	3,493	4,377	5,324	**383.9**	15.6	3.2
10	A439260	대한조선	조선	2,778	-22.0	279	323	349	**382.3**	14.1	2.9
11	A425420	티에프이	반도체	539	179.1	18	33	45	**374.8**	26.8	5.6
12	A062040	산일전기	기계	4,530	116.9	180	257	324	**353.4**	27.0	5.9
13	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,759	37.9	213	285	340	**320.3**	13.8	3.3
14	A000100	유한양행	건강관리	9,596	0.4	131	191	299	**319.8**	64.9	15.5
15	A298040	효성중공업	기계	17,353	373.5	669	976	1,281	**283.1**	22.7	5.9
16	A003230	삼양식품	필수소비재	10,034	74.1	535	709	863	**261.8**	17.2	4.8
17	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	28,153	104.5	952	1,226	1,511	**230.2**	25.2	7.6
18	A214450	파마리서치	건강관리	4,374	60.4	227	298	366	**213.6**	15.4	4.9
19	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	10,101	417.3	209	302	355	**208.6**	36.0	11.7
20	A103590	일진전기	기계	2,556	96.7	136	169	200	**193.4**	14.9	5.1
21	A356860	티엘비	반도체	655	410.3	25	44	62	**192.4**	14.6	5.0
22	A237690	에스티팜	건강관리	2,439	32.5	53	70	98	**179.6**	30.8	11.0
23	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	1,279	7.5	307	456	570	**168.5**	2.6	1.0
24	A033500	동성화인텍	화학	769	71.9	73	100	117	**165.0**	7.0	2.7
25	A003670	포스코퓨처엠	화학	18,456	50.7	96	143	296	**164.6**	91.2	34.5
26	A067310	하나마이크론	반도체	1,676	173.3	137	239	328	**162.3**	6.2	2.4
27	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	7,300	19.1	390	461	533	**155.0**	13.4	5.3
28	A068270	셀트리온	건강관리	42,543	2.0	1,099	1,569	1,885	**154.3**	23.8	9.3
29	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	751	27.1	84	100	113	**147.8**	6.3	2.5
30	A005930	삼성전자	반도체	612,091	94.4	38,320	80,315	83,661	**144.7**	7.4	3.0
31	A214150	클래시스	건강관리	3,898	24.9	168	227	286	**142.4**	13.9	5.7
32	A267250	HD 현대	에너지	15,040	140.4	5,650	7,191	7,509	**142.2**	1.8	0.7
33	A039030	이오테크닉스	반도체	3,400	98.3	85	126	155	**136.5**	21.9	9.3
34	A112610	씨에스윈드	에너지	1,761	-0.4	305	296	350	**136.4**	4.4	1.9
35	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	8,019	65.3	351	455	597	**135.6**	13.5	5.7

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	A200710	에이디테크놀로지	시스템 반도체 디자인하우스	410	2	15.5	2014-12-16
2	A017800	현대엘리베이터	승강기 제조, 유지보수	3,413	1	15.3	1996-07-03
3	A005290	동진쎄미켐	디스플레이용 재료(감광액 등)	2,003	1	-9.0	1999-12-21
4	A003850	보령	만성대사질환, 전문질환 등 의약품	776	1	2.5	1988-10-24
5	A000520	삼일제약	안과, 간질환, 소화기계 특화 의약품	232	1	12.6	1985-05-29
6	A214420	토니모리	세안, 보습, 메이크업용 화장품	210	1	-8.6	2015-07-10
7	A013580	계룡건설	건축/토목/분양/유통 등	171	1	11.0	1996-01-30
8	A100130	동국 S&C	풍력발전기용 지주대, 교량용 강교등	114	1	-5.7	2009-08-31
9	A013310	아진산업	자동차용 차체부품	111	1	-12.9	2015-12-22

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2025 년 12 월 4 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].