유명간 myounggan.yoo@miraeasset.com

MIRAE ASSET 미래에셋증권

Earnings Revision(12월 셋째주)

전세계 주식시장의 이익동향

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +0.9% 상향 조정 (신흥국: +0.5% 〈 선진국: +0.9%)
- 국가별로 보면 한국(+4.5%), 일본(+2.3%)은 상향 조정. 중국(-1.6%), 브라질(-0.6%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+3.4%), 소재(+1.8%)가 양호했고, 경기소비재(-1.2%), 헬스케어(-0.1%)는 부진한 모습

그림 1. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

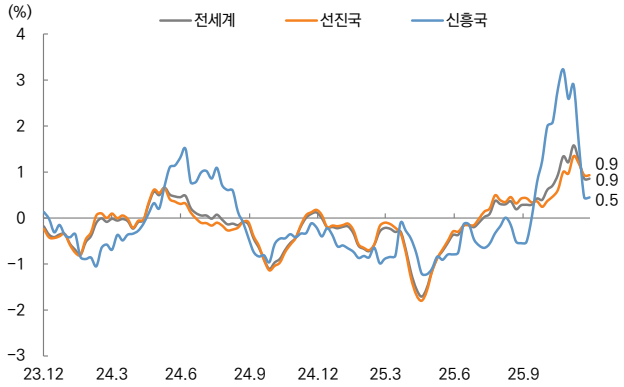


그림 2. 글로벌 12MF EPS 변화율

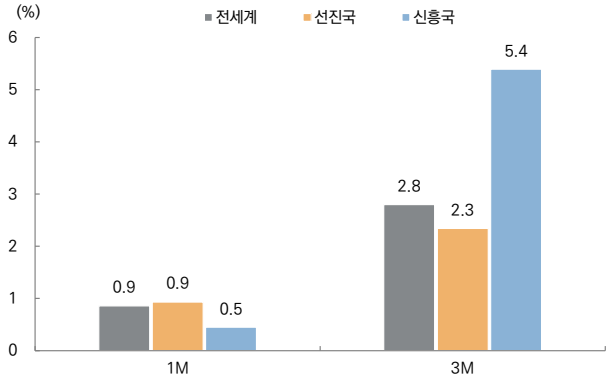


그림 3. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

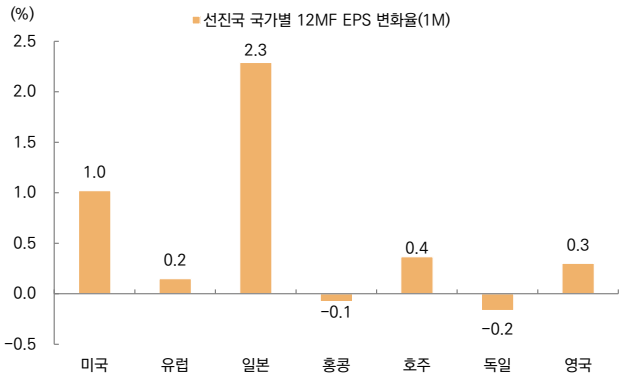


그림 4. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

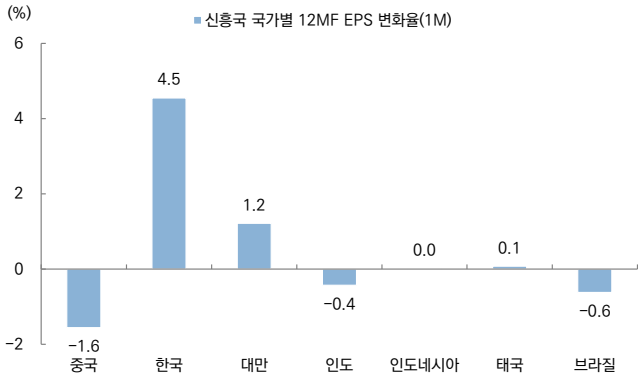


그림 5. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

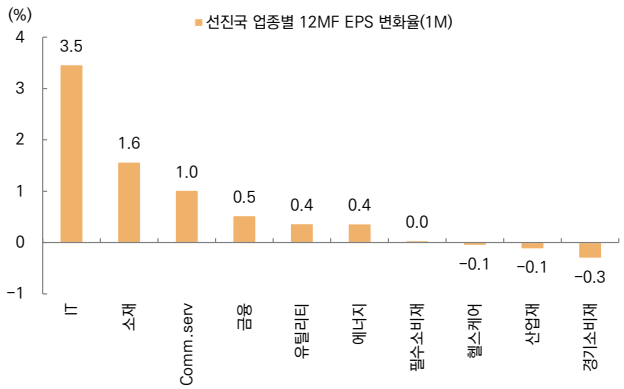
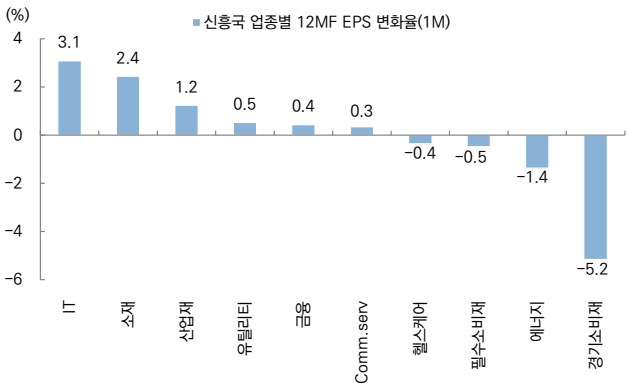


그림 6. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



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

전세계 주식시장의 밸류에이션

그림 7. 글로벌 12MF PER 추이

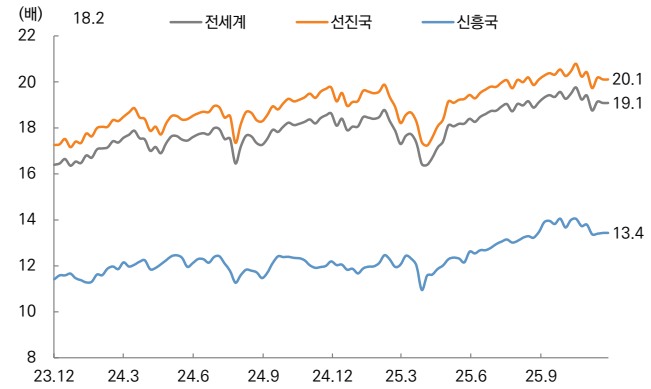


그림 8. 주요국 12MF PER 추이

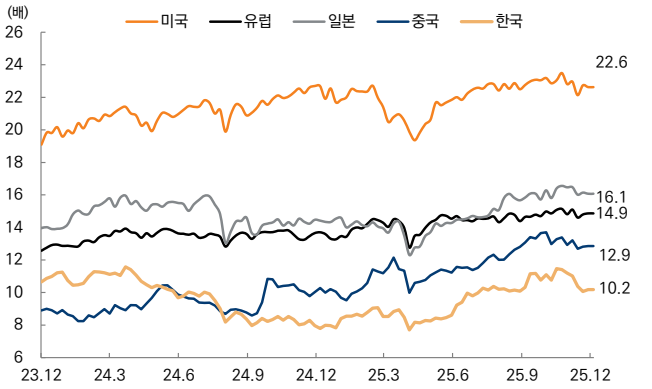


그림 9. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

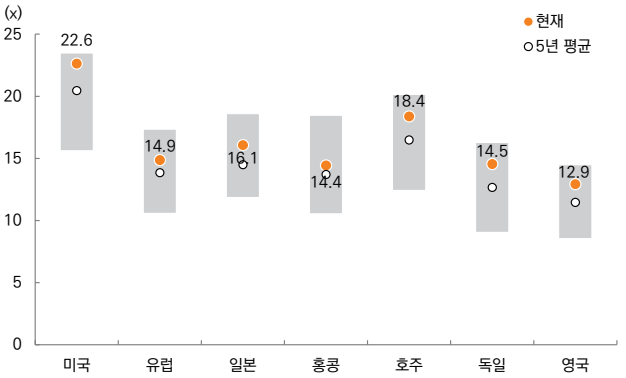


그림 10. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

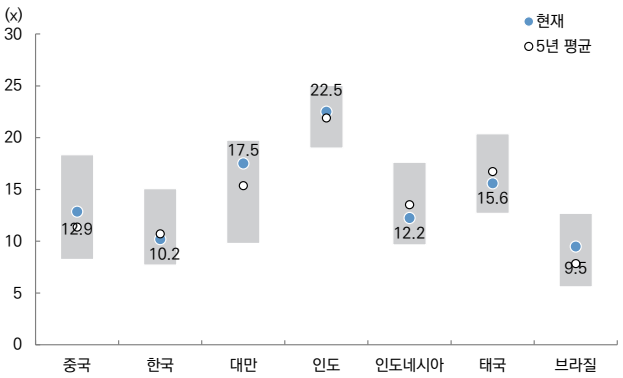


그림 11. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

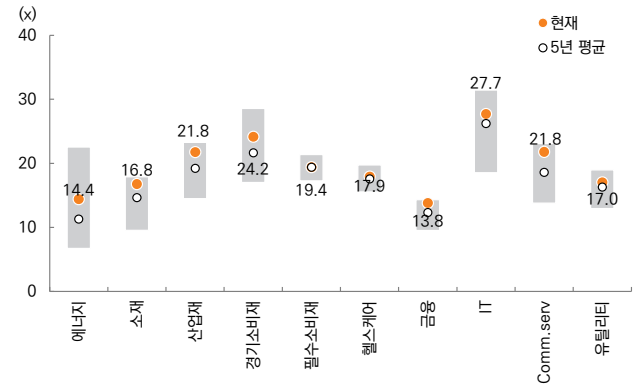
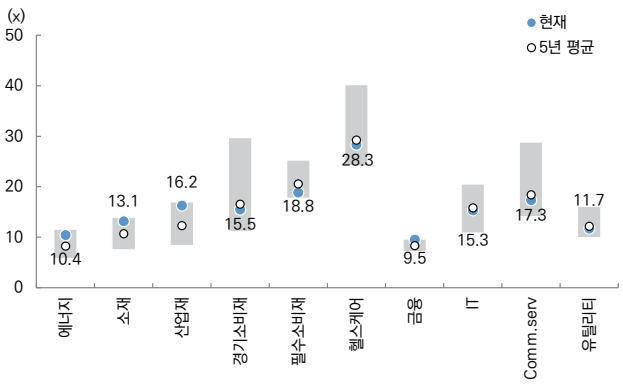


그림 12. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식시장의 이익과 밸류에이션

그림 13. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

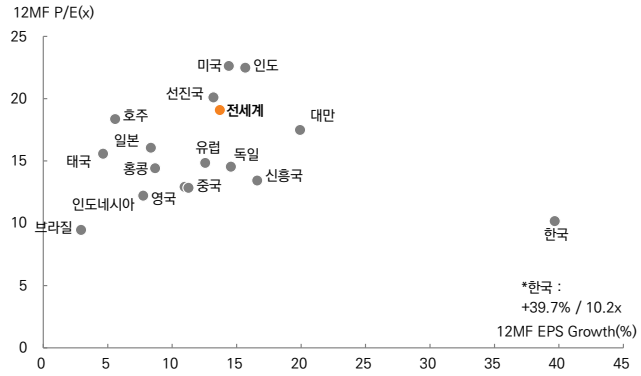


그림 14. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

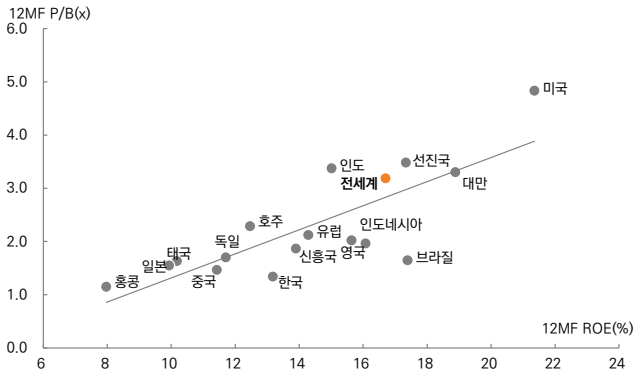


그림 15. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

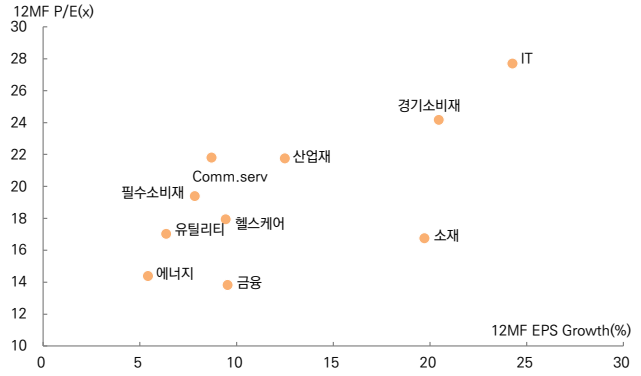


그림 16. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

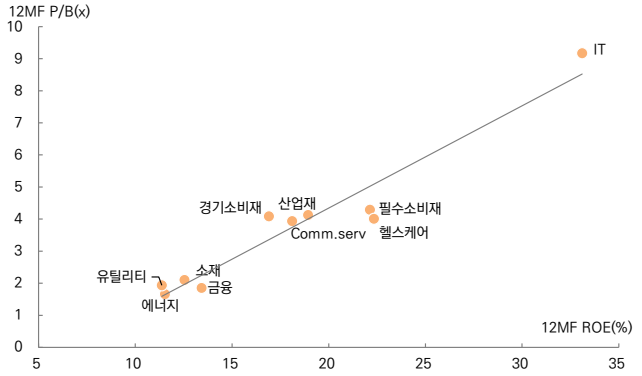


그림 17. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

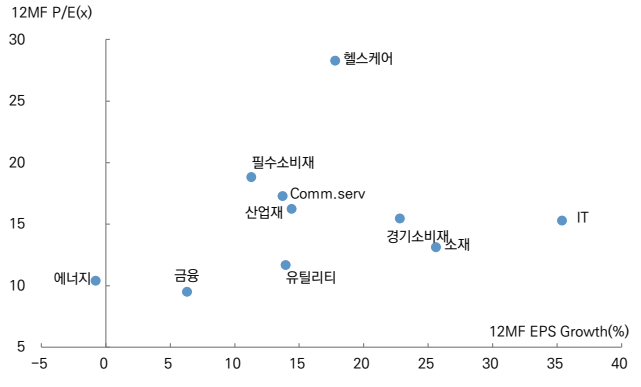
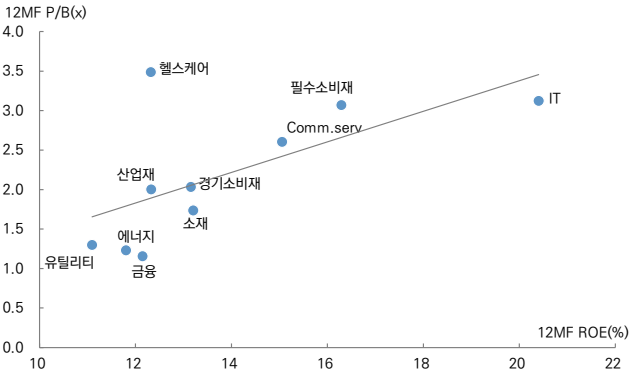


그림 18. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,944사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 반도체, 자동차/부품, 기계, 보험
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 화장품/생필품, 통신서비스

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

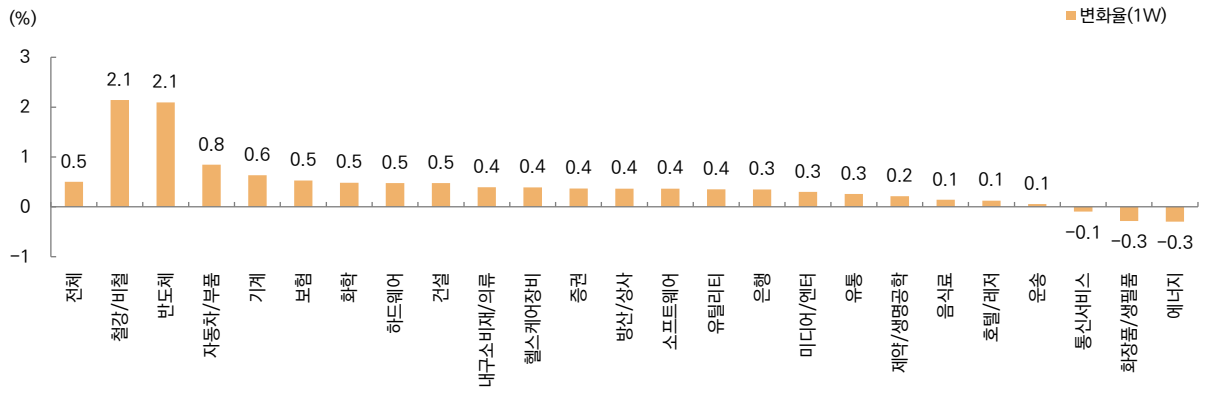
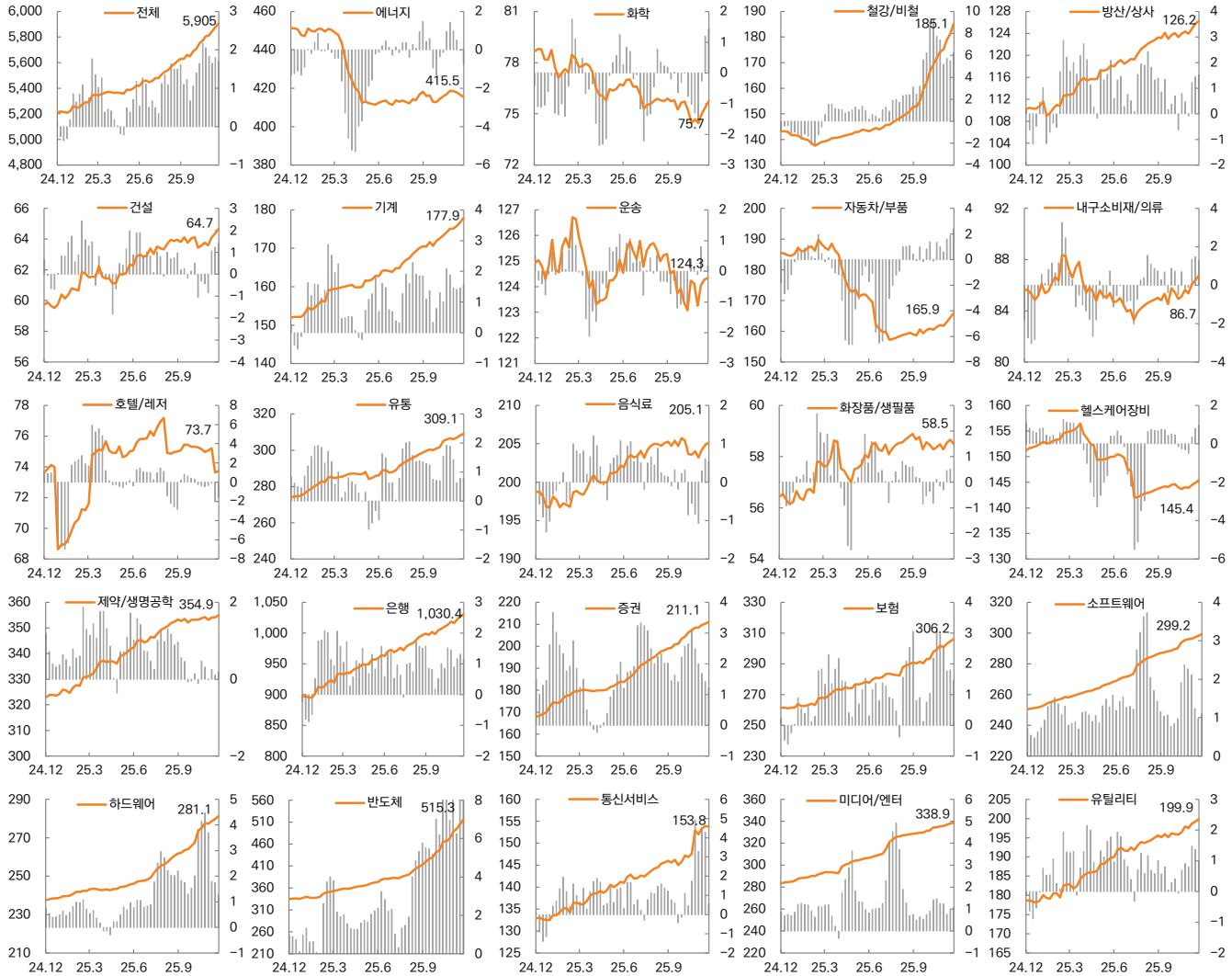


그림 20. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,099사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 반도체, 자동차/부품, 건설, 기계
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 화장품/생필품, 통신서비스

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

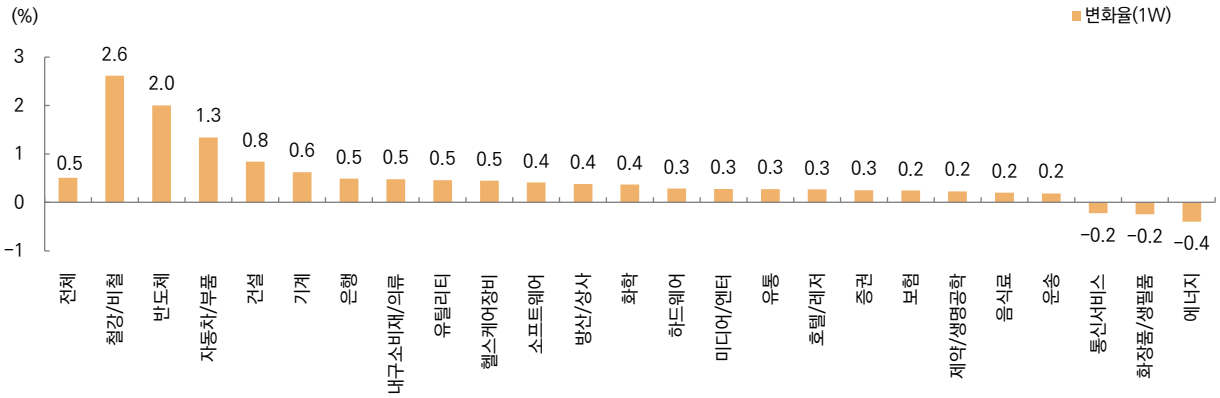
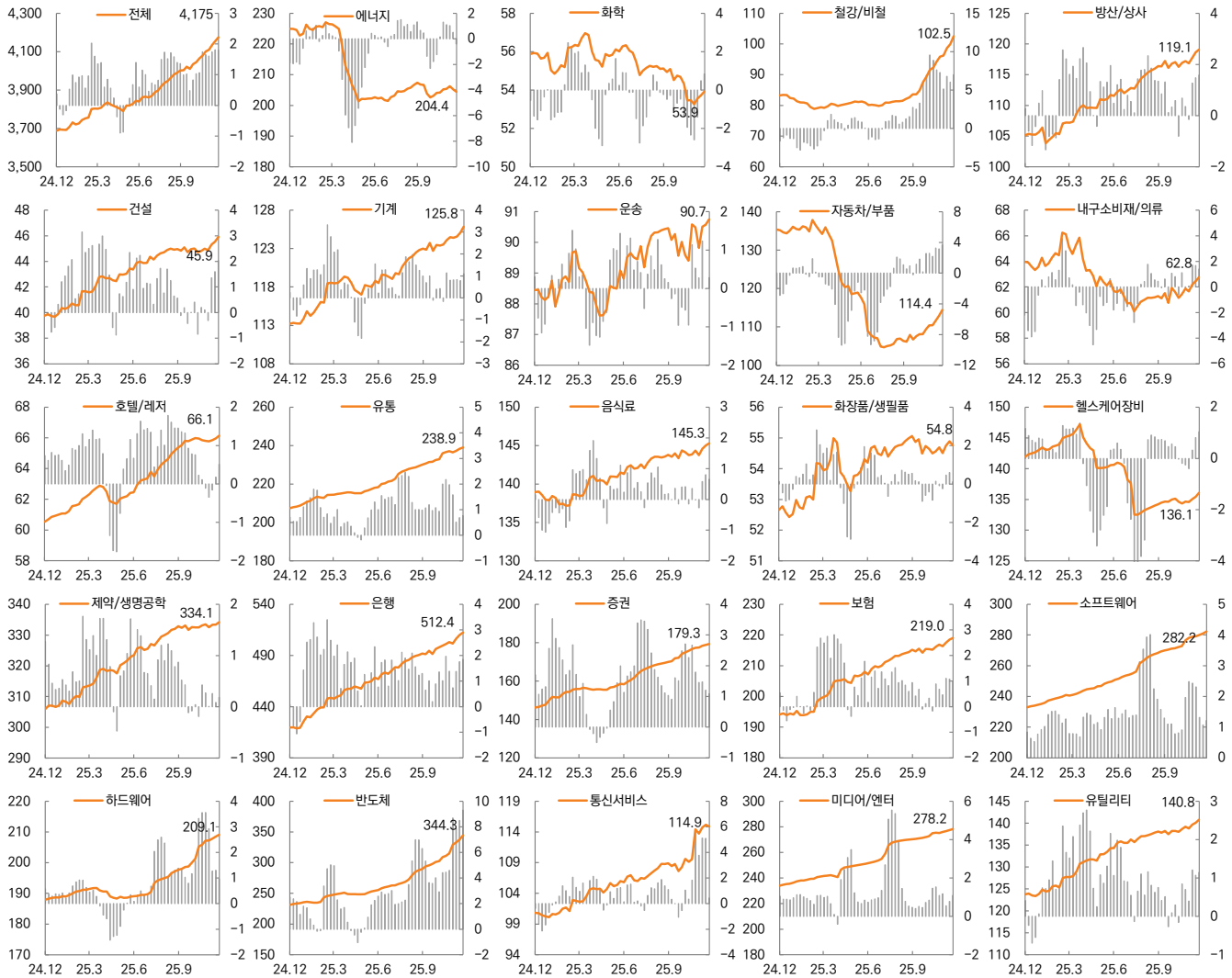


그림 22. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.5% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 845사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 보험, 하드웨어, 증권
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 호텔/레저, 화장품/생필품, 헬스케어장비, 소프트웨어, 건설

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

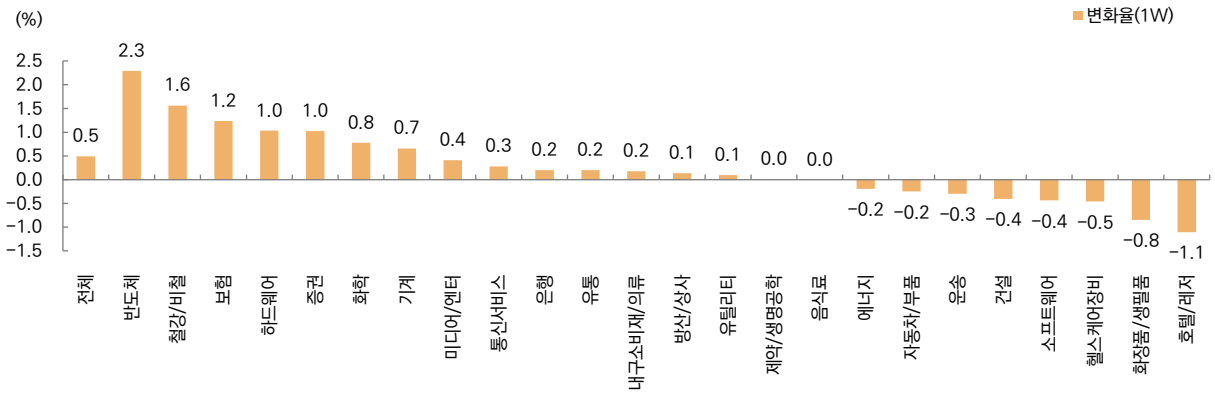
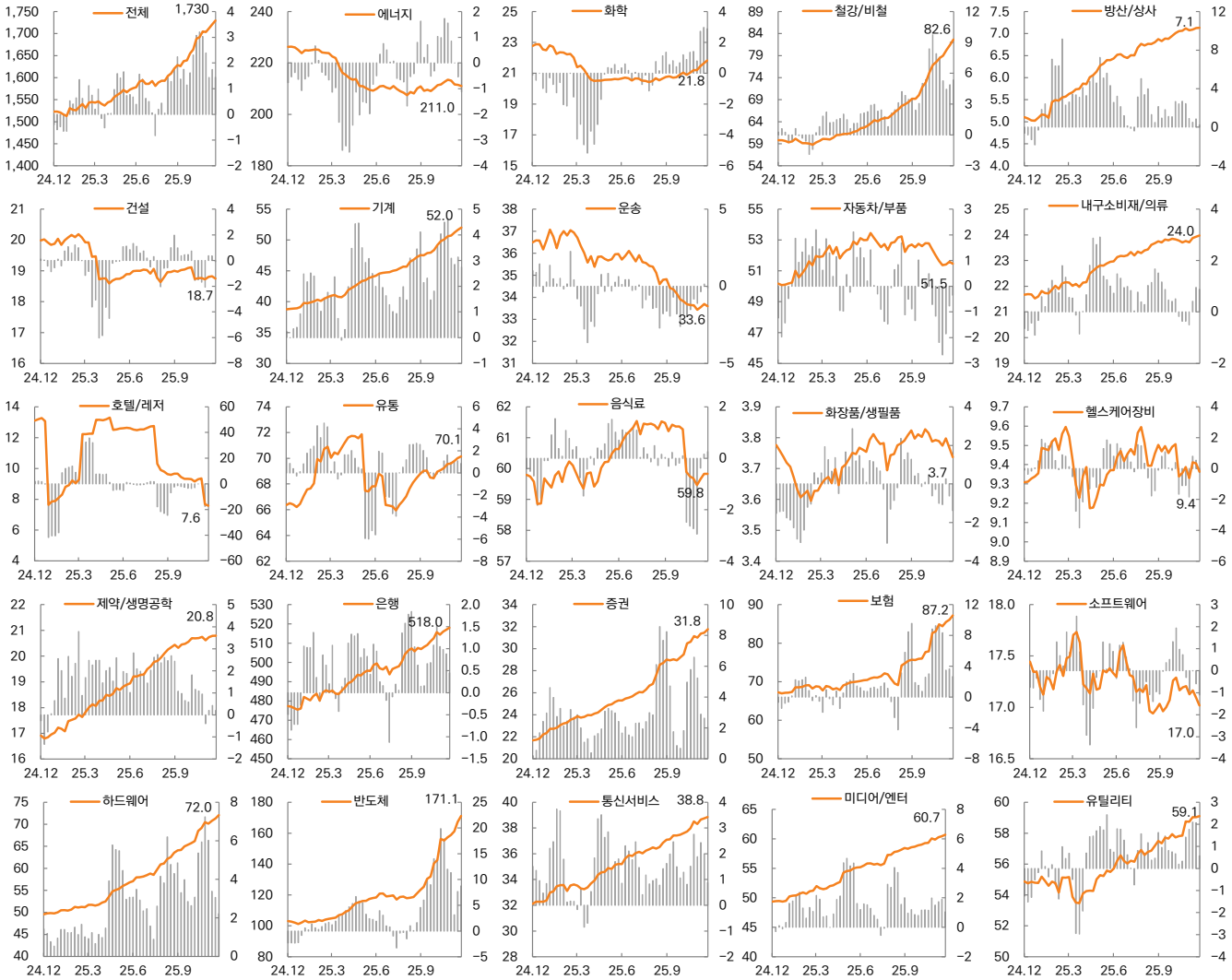


그림 24. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 449사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 자동차/부품, 방산/상사, 소프트웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 통신서비스, 운송

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

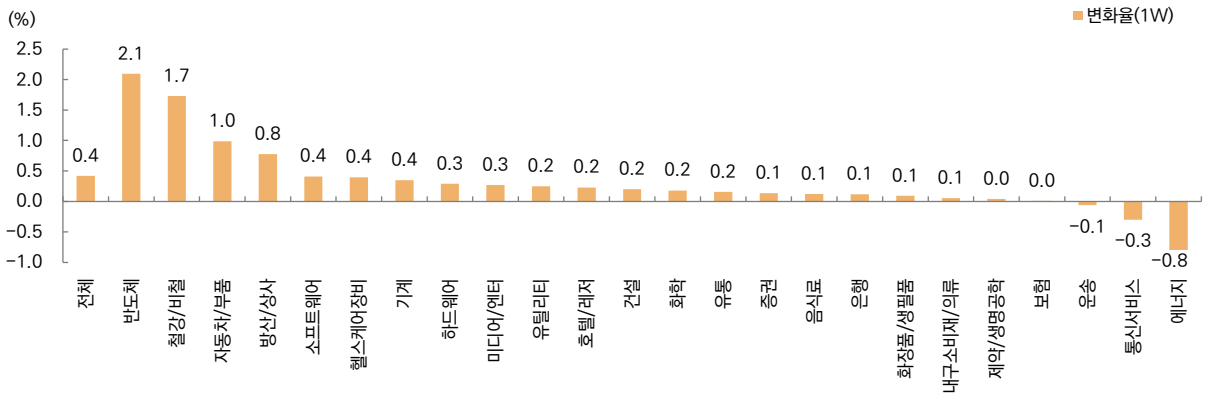
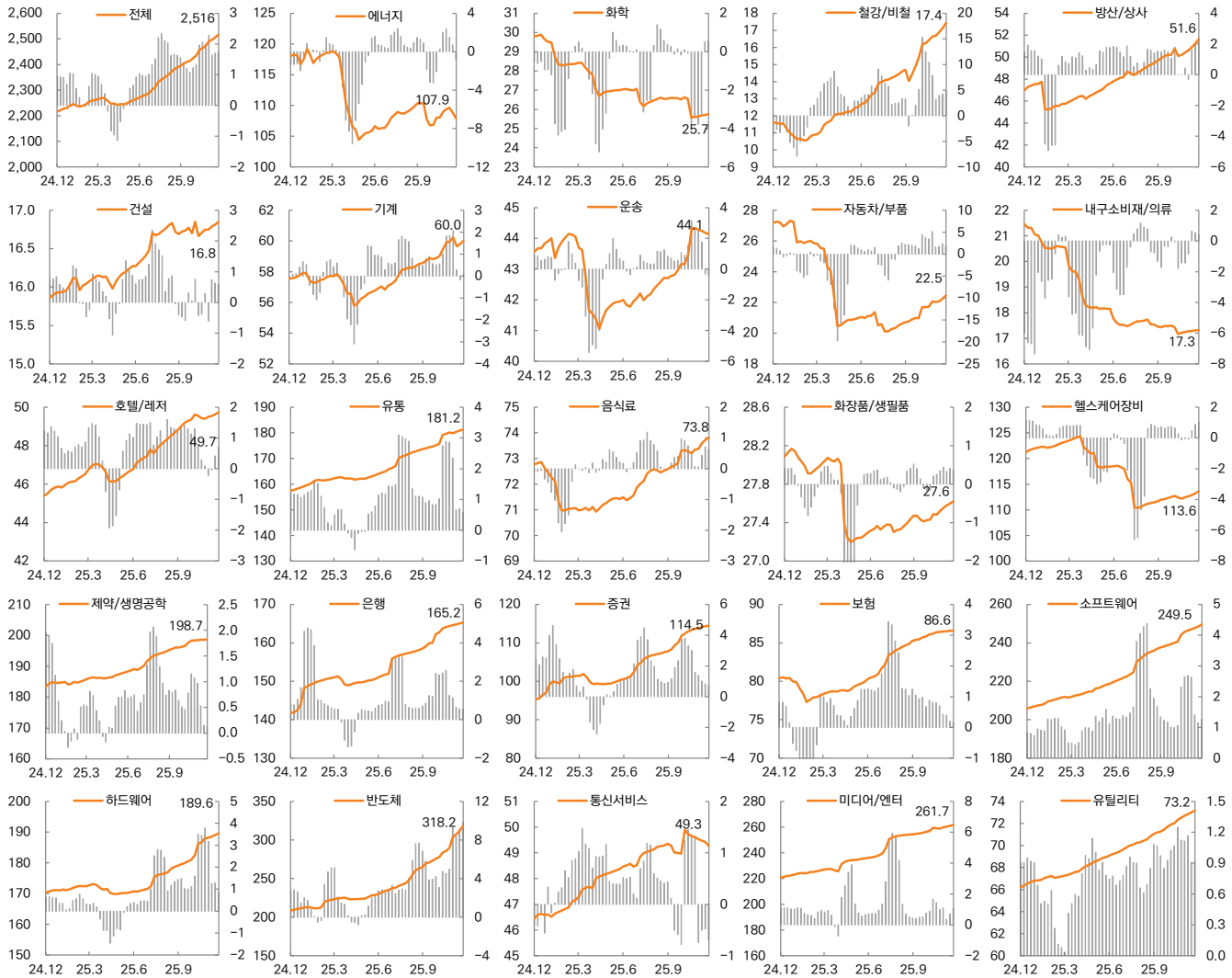


그림 26. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



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 194사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 건설, 통신서비스, 기계, 유통
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 에너지

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

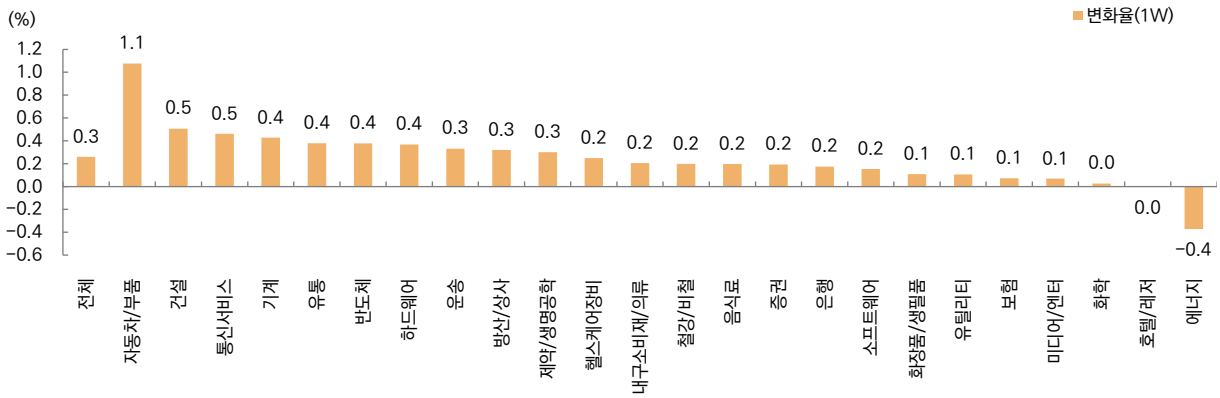
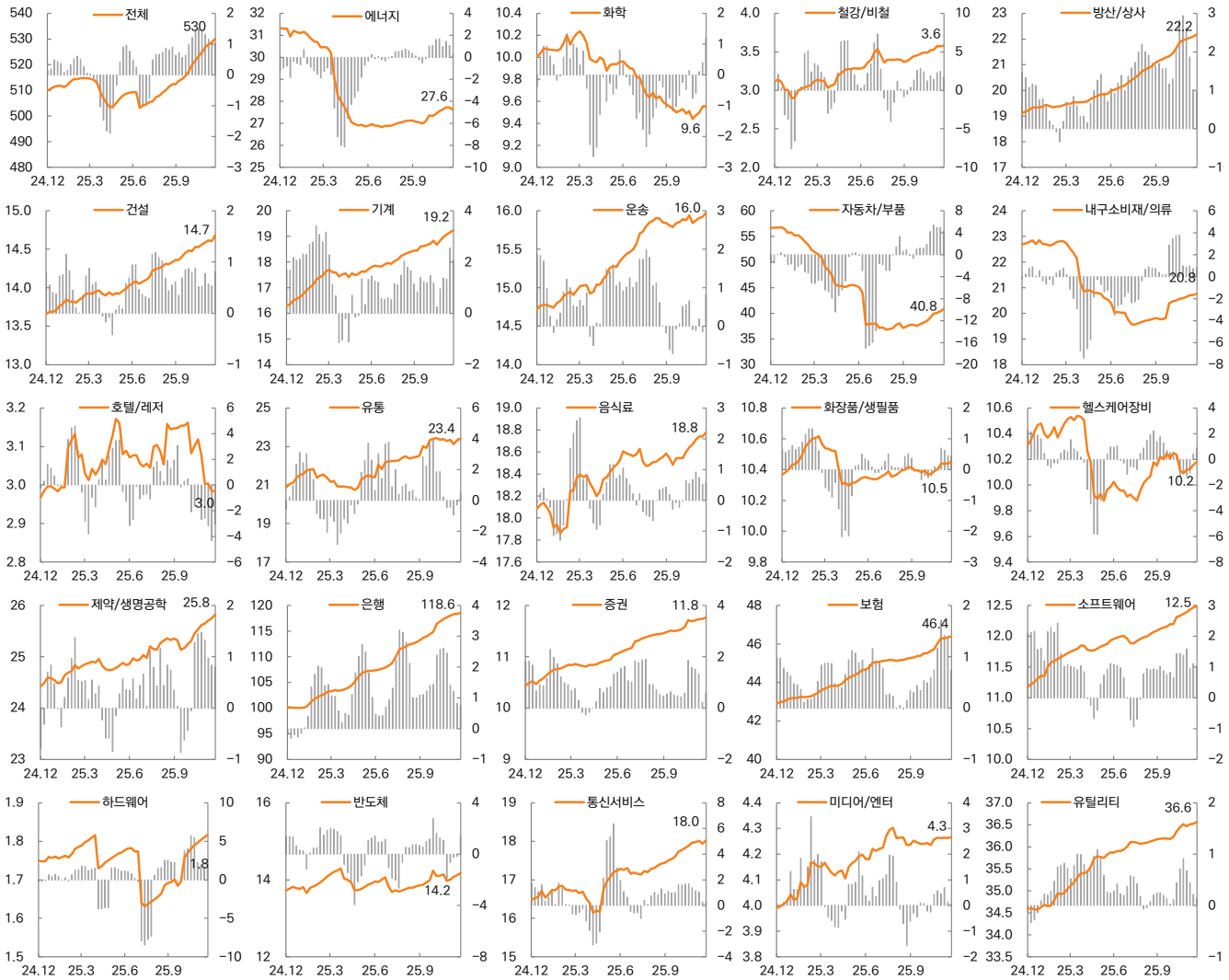


그림 28. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(EUR bn, %)



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 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 163사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 에너지, 자동차/부품, 건설, 반도체
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 음식료, 통신서비스, 보험, 제약/생명공학, 소프트웨어

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

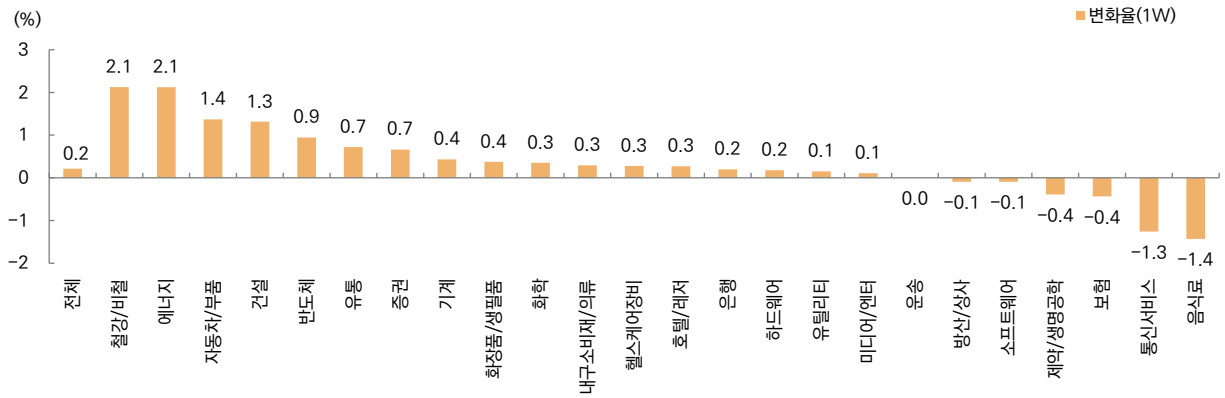
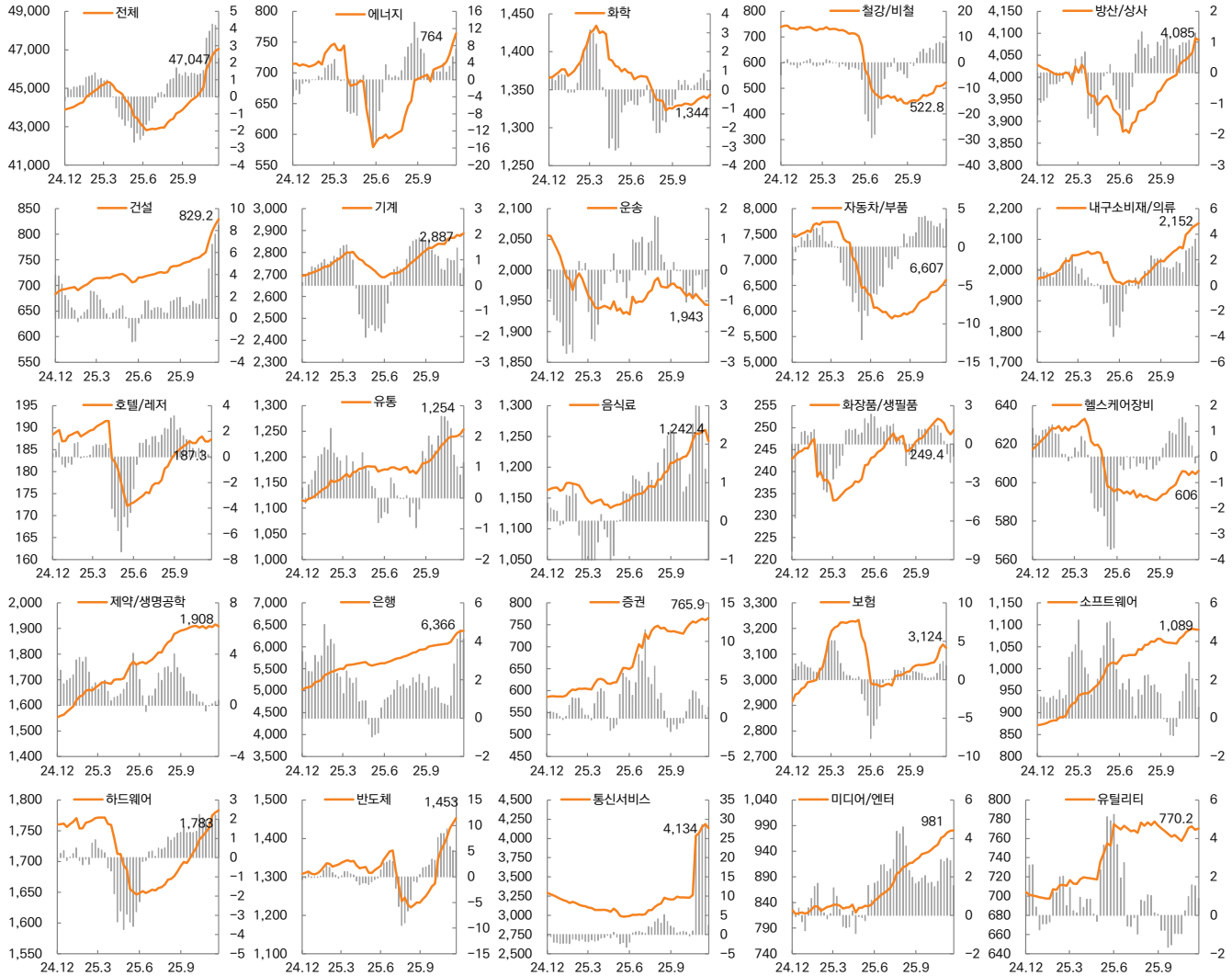


그림 30. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(JPY bn, %)



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 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 335사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 화학, 증권, 보험, 하드웨어
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 화장품/생필품, 호텔/레저, 헬스케어장비, 자동차/부품

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

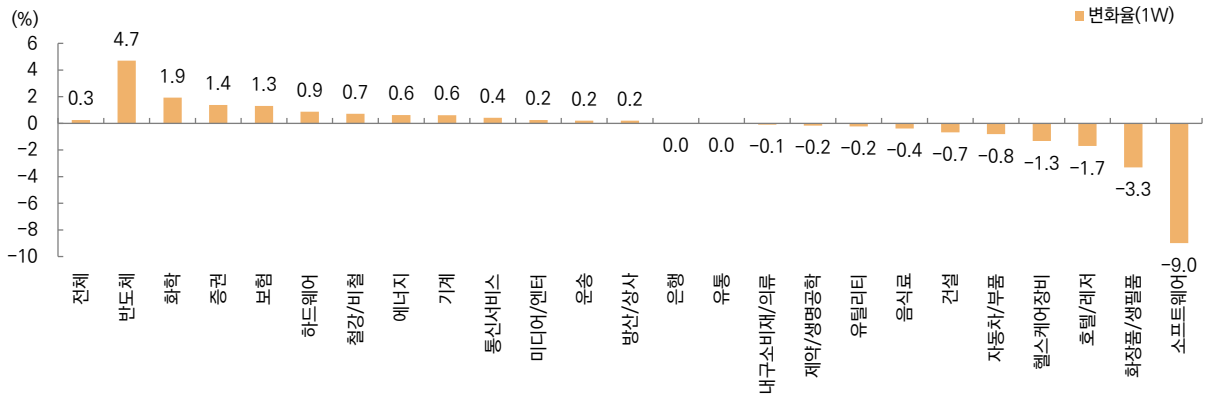
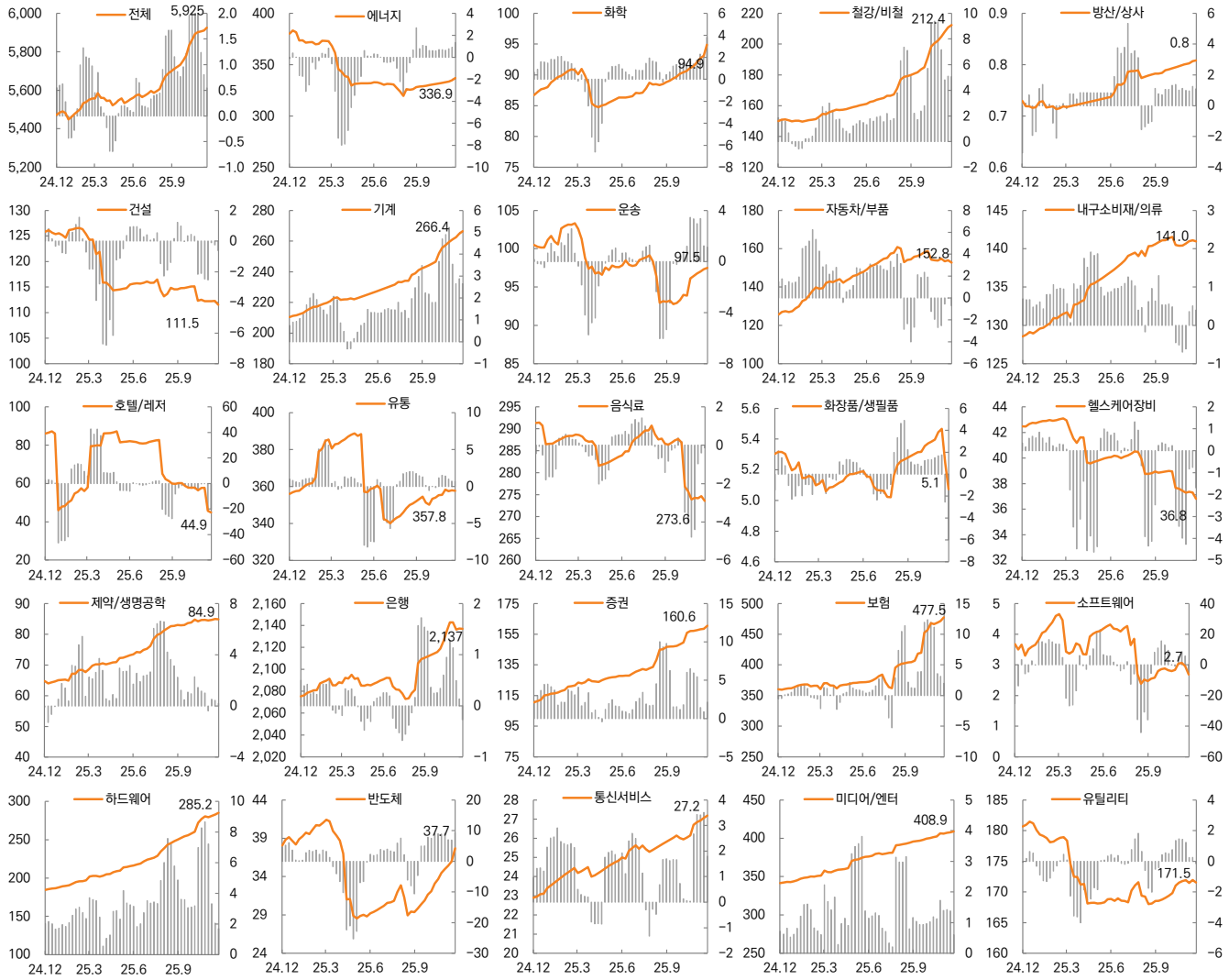


그림 32. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(CNY bn, %)



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

전세계 종목별 이익동향

- SYNOPSYS INC의 4Q25 매출액과 영업이익은 각각 +22.5억 달러(+37.8%YoY), 8.2억 달러(+36.4%YoY)로 컨센서스를 각각 +0.3%, +2.6% 상회
- AI 칩 설계를 위한 고성능 툴 수요가 급증하면서 설계 자동화 부문 매출액이 전년 동기 대비 +65.2%YoY 상승한 18.7억 달러 기록
- 경영진은 FY26에는 지속 가능한 성장과 마진 확대에 집중할 것이며, 11.4억 달러의 강력한 수주잔고를 바탕으로 비즈니스의 회복력을 강조했다고 언급

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

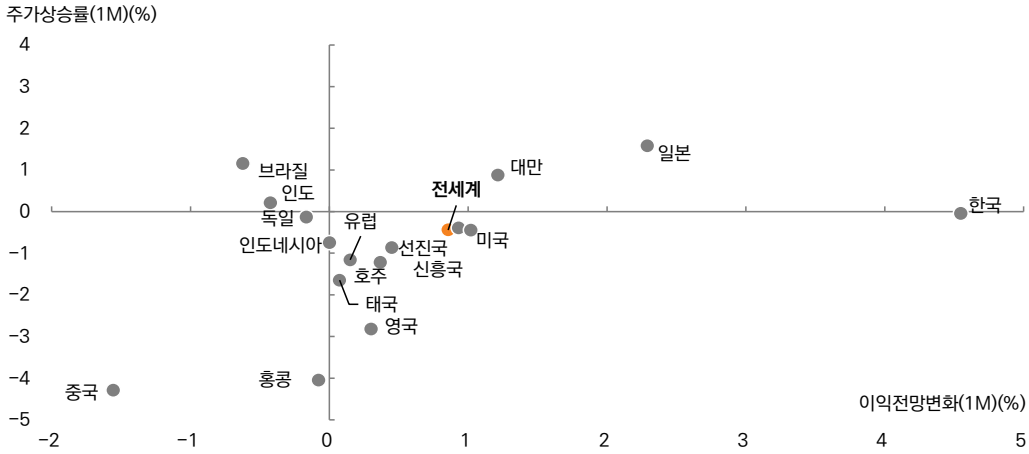


표 1. 전세계 주식시장 이익전망치 상향 종목

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
AVGO-US	BROADCOM INC	USA	Electronic Technology	1,699,723	6.2	9.6	16.4	-7.8	1.3	0.0
CRWV-US	COREWEAVE INC	USA	Technology Services	39,163	5.5	30.1	54.9	-11.0	-8.0	-29.8
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	489,994	3.8	15.8	100.0	0.5	5.6	44.4
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	271,367	3.4	16.1	53.7	1.7	-1.5	53.4
ORCL-US	ORACLE CORP	USA	Technology Services	545,809	2.8	3.8	6.3	-12.7	-16.3	-35.0
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	267,533	2.8	11.9	76.6	5.0	-7.5	73.8
ANTO-GB	ANTOFAGASTA PLC	GBR	Non-Energy Minerals	38,602	2.8	4.1	24.9	-2.6	4.5	31.5
SNPS-US	SYNOPSYS INC	USA	Technology Services	84,135	2.8	3.7	5.5	-3.0	13.6	6.5
EQT-US	EQT CORP	USA	Energy Minerals	34,679	2.5	4.3	0.4	-8.4	-8.7	9.1
HOOD-US	ROBINHOOD MARKETS INC	USA	Finance	107,453	2.4	3.8	34.9	-9.4	-10.1	3.9

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	40,463	-3.0	-15.6	-39.4	-3.2	-2.1	-10.1
000858-CN	WULIANGYE YIBIN CO	CHN	Consumer Non-Durables	61,399	-2.6	-2.4	-18.0	-2.9	-7.3	-12.3
TTE-FR	TOTALENERGIES SE	FRA	Energy Minerals	141,371	-2.6	-4.0	-5.3	-1.4	0.5	6.7
XOM-US	EXXON MOBIL CORP	USA	Energy Minerals	501,084	-2.1	-1.7	-0.5	2.0	0.6	5.9
MRK-US	MERCK & CO INC	USA	Health Technology	248,947	-2.0	-8.7	-9.7	0.6	9.7	21.1
AZO-US	AUTOZONE INC	USA	Retail Trade	57,311	-2.0	-0.9	-5.4	-9.9	-9.1	-20.3
CVX-US	CHEVRON CORP NEW	USA	Energy Minerals	302,008	-1.3	-4.2	-14.8	0.0	-2.2	-4.5
BAS-DE	BASF SE	DEU	Process Industries	46,912	-1.0	-2.9	-10.6	2.2	2.2	1.9
NOVN-CH	NOVARTIS AG	CHE	Health Technology	251,548	-1.0	-0.2	-0.3	-1.5	0.8	6.7
UBER-US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	Transportation	176,844	-0.9	-4.0	6.1	-6.8	-9.0	-11.2

한국 주식시장의 이익동향

- 저평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 상향 조정, 주가상승률 낮은 업종)은 반도체, 에너지
- 고평가 업종(KOSPI 대비 이익전망치 하향 조정, 주가상승률 높은 업종)은 철강/비철, IT하드웨어, 조선/기계, 건강관리, 자동차
- LG이노텍의 4Q25 매출 및 영업이익은 각각 +18% YoY, +63% YoY로 컨센서스 대비 약 +23% 상회 예상.
- 1) 달러 원 환율 상승 효과, 2) 북미 고객사의 신규 플래그십 판매 호조가 실적 개선을 견인할 것으로 판단.
- 주요 고객사 10월 잠정 판매량은 전년 대비 +21%가 예상되고 있으며, 동사의 견고한 시장 점유율 역시 실적에 유리한 요소로 작용.

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

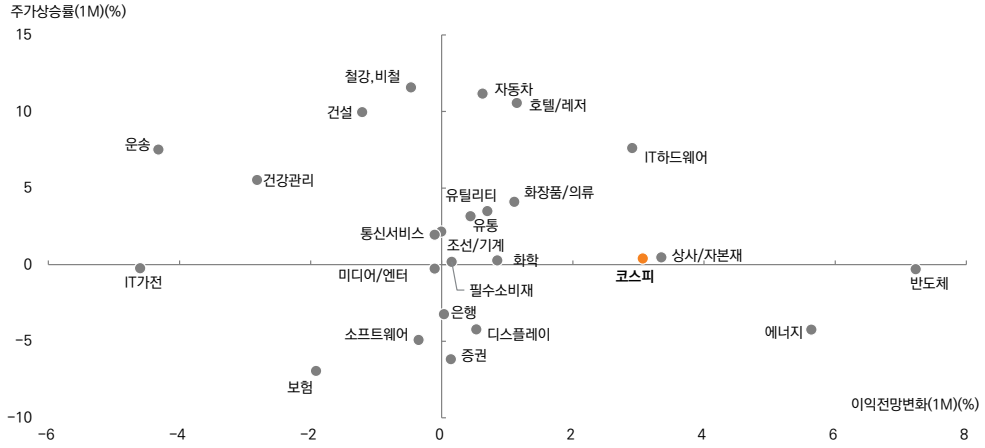


표 3. 한국 주식시장 이익전망치 상향 종목 (단위: 억원, %, X)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2025년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2025년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A103590	일진전기	조선,기계	28,802	1,799	1,693	6.3	9.8	22.3	4.1	20.2
A010780	아이에스동서	건설,건축관련	6,822	1,700	1,605	5.9	17.2	11.3	0.5	4.6
A112040	위메이드	소프트웨어	9,319	660	624	5.8	-1.6	14.4	1.8	13.0
A263750	펄어비스	소프트웨어	24,093	1,824	1,745	4.6	-3.0	14.9	2.4	18.5
A052690	한전기술	유틸리티	39,711	514	496	3.6	3.8	69.2	6.1	9.0
A005930	삼성전자	반도체	6,446,486	832,420	804,952	3.4	0.5	10.4	1.5	15.7
A034730	SK	에너지	193,945	44,692	43,370	3.0	1.3	8.3	0.5	8.4
A011070	LG이노텍	IT하드웨어	69,700	8,375	8,174	2.5	3.5	11.6	1.1	10.0
A051910	LG화학	화학	262,251	29,081	28,472	2.1	-2.6	39.6	0.9	2.2
A000660	SK하이닉스	반도체	4,156,894	746,489	732,399	1.9	5.0	6.8	2.3	43.3

표 4. 한국 주식시장 이익전망치 하향 종목

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2025년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2025년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A278280	천보	IT가전	6,450	100	110	-9.1	12.4	-244.8	2.0	-0.8
A044490	태웅	에너지	5,982	346	376	-7.8	6.8	19.0	0.9	5.0
A004990	롯데지주	상사,자본재	29,847	5,024	5,355	-6.2	1.2	28.6	0.4	1.8
A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	11,708	549	564	-2.6	0.3	27.1	1.5	5.5
A131970	두산테스나	반도체	8,475	571	584	-2.3	-1.0	18.5	1.8	10.1
A383800	LX홀딩스	상사,자본재	6,400	1,456	1,490	-2.3	2.1	4.8	0.3	6.7
A005440	현대지에프홀딩스	상사,자본재	13,455	3,307	3,385	-2.3	3.0	4.5	0.3	7.5
A005300	롯데칠성	필수소비재	13,028	2,244	2,294	-2.2	5.5	10.9	0.9	8.1
A064960	SNT모티브	자동차	9,369	1,194	1,214	-1.7	-4.3	8.3	0.7	10.3
A035250	강원랜드	호텔,레저서비스	38,467	2,872	2,913	-1.4	0.3	11.1	0.9	8.6

한국 업종별 2026 년 영업이익 전망치 변화

- 한국 기업의 2026년 영업이익 전망치는 지난주 대비 +1.1% 상승한 413.0조원 기록(컨센서스가 존재하는 315사 기준)
- 지난주 2026년 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 에너지, 화학, IT하드웨어, 건설/건축
- 지난주 2026년 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 철강/비철, 호텔/레저, 필수소비재, 미디어, 조선/기계

그림 35. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)

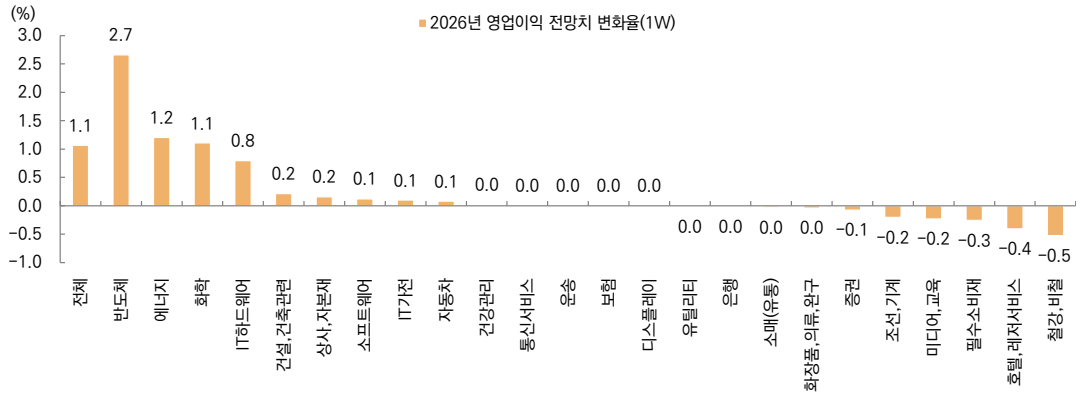
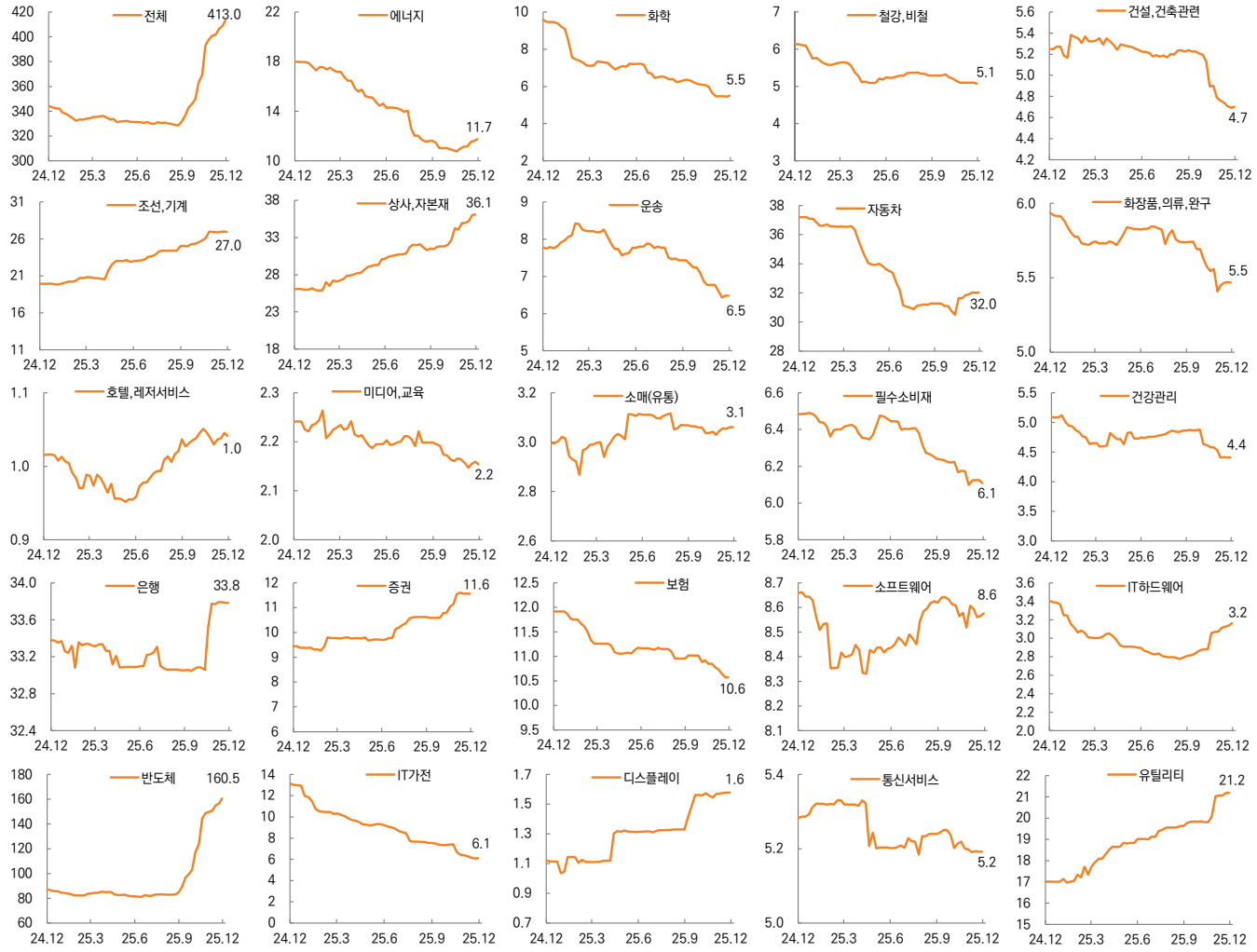


그림 36. 업종별 2026년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2025년 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 +0.8% 상승한 78.7조원 기록(컨센서스가 존재하는 354사 기준)
- 지난주 4Q25 영업이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, IT하드웨어, 반도체, 철강/비철, 2차전지
- 지난주 4Q25 영업이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 화학, 건설/건축, 호텔/레저, 운송, 미디어

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

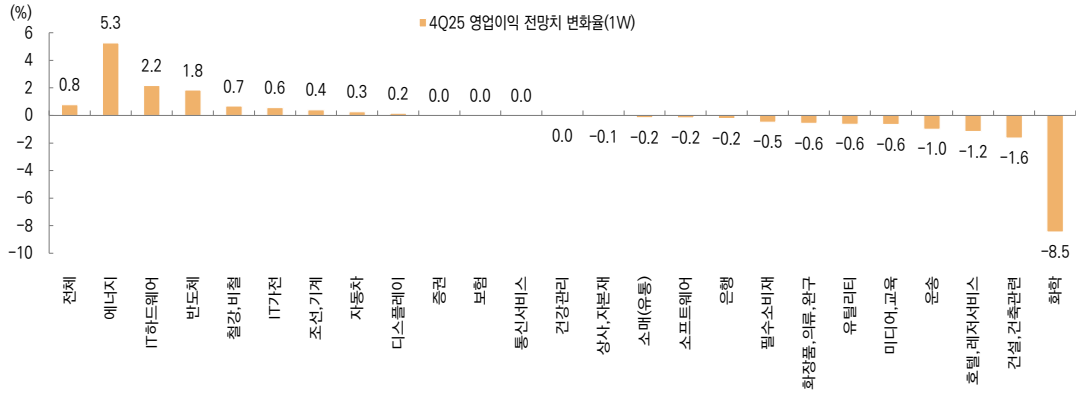
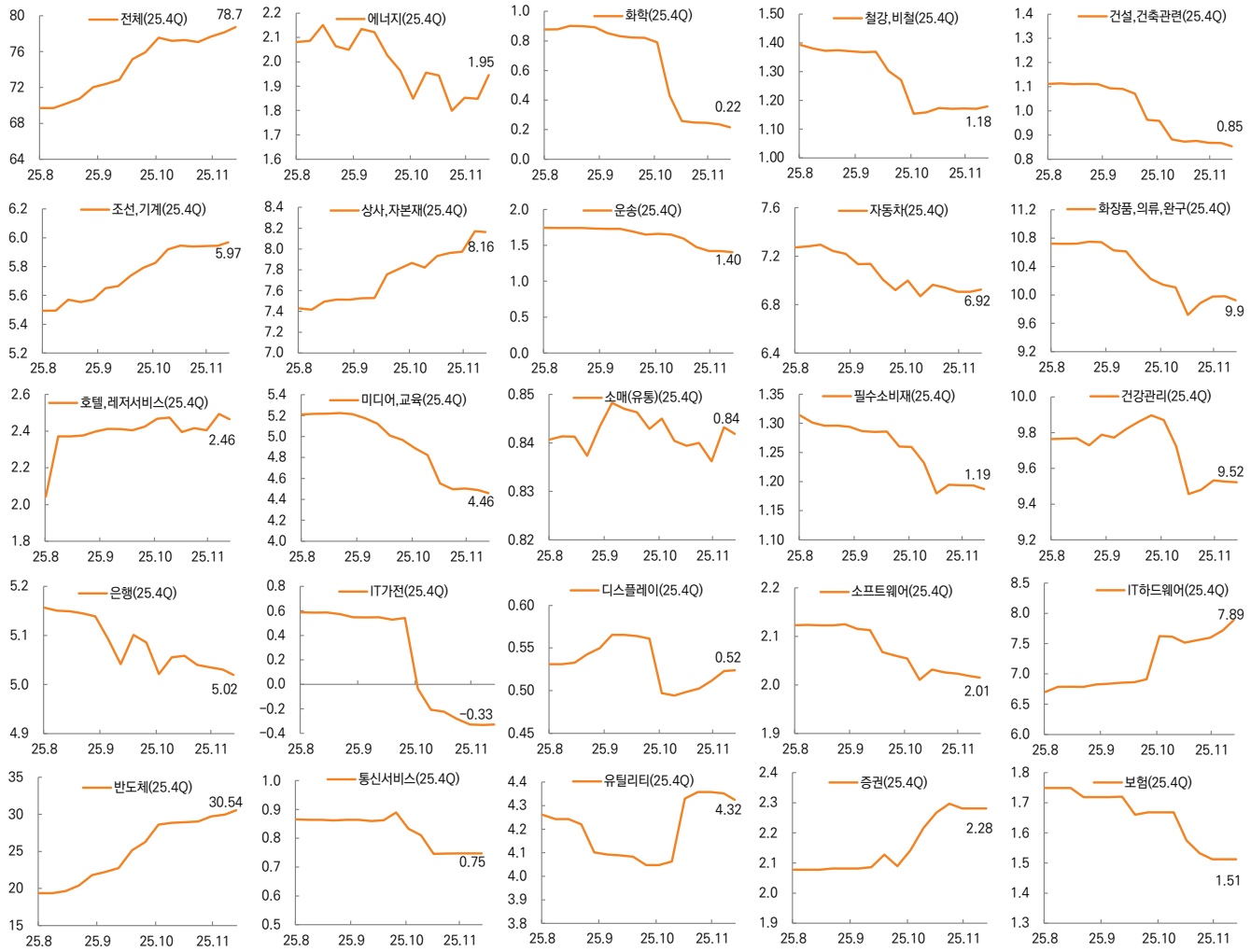


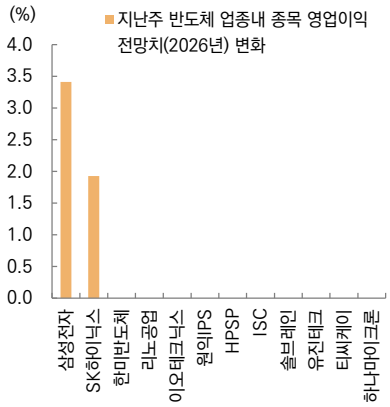
그림 38. 업종별 2026년 4/4분기 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



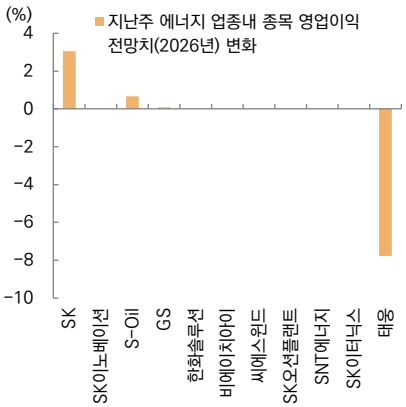
주: 분기별 영업이익 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2026 이익변화 상위 업종

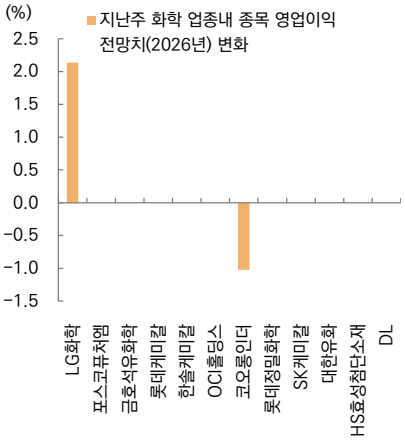
Top 1. 반도체



Top 2. 에너지



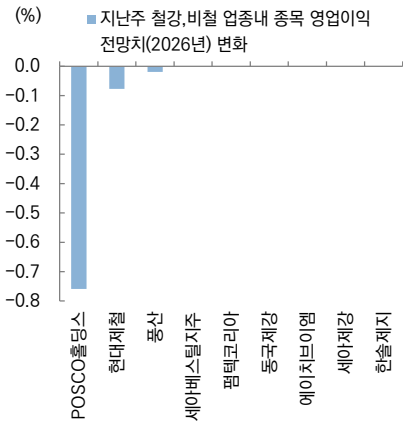
Top 3. 화학



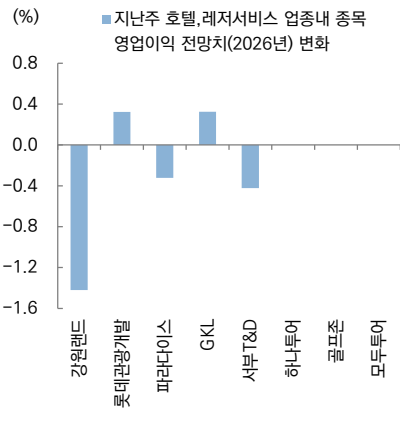
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 2026 이익변화 하위 업종

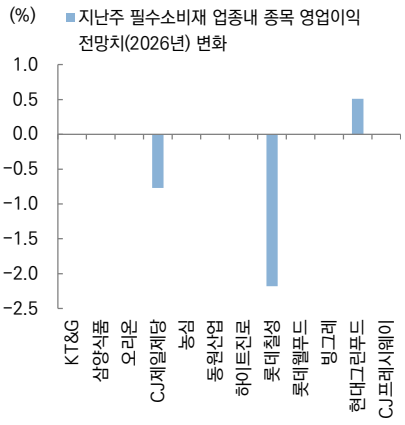
Bottom 1. 철강/비철



Bottom 2. 호텔/레저



Bottom 3. 필수소비재



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.