한화투자증권

2026년 1월 22일

EPS LIVE #196

실적 예상 상향으로 KOSPI PER 11배는 5170p

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 *한국 기업 부재*. 하위에 *한화에어로스페이스, HD현대중공업* 진입. 선진국 상위에 *미국 금융주* 다수 진입. 하위에는 *키엔스 등 일본 시가총액 상위주* 진입.

글로벌 섹터별 EPS는 주로 에너지 섹터가 부진. 미국, 영국, 프랑스, 한국이 1% 이상 하향. 가장 양호한 섹터는 IT. 일본, 대만이 양호했고 한국은 16.2% 대폭 상향되며 시장 EPS 9.2% 상향을 주도.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 9.3%p 상승한 *51.1%*. PER은 *10.2배*. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 *+23.7%(과매수권 +15%)*. 주간 캔들 레벨업 횟수는 *12회로 상승(9회 터치 시 추세 전환)*. ACWI와 외국인 시가총액 갭은 *+45.4%p*.

1)4분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 *녹십자, 에이디테크놀로지, 두산테스나, 미스토홀딩스, 티에스이, 고려아연, LS에코에너지, 셀트렉아이, 종근당*. 낮은 종목 상위에 *골프존, LG생활건강, 웹젠, LG, DL, LG디스플레이, 티씨케이, KCC, 심텍, 테스* 진입.

2)4분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(17개)은 *녹십자, 미래에셋증권, 한전기술, 두산테스나, DB손해보험, 한미약품*. 하단 돌파 종목(40개)은 *현대해상, 빙그레, 포스코퓨처엠, 하이트진로, 호텔신라, GKL, 한화생명, 펌텍코리아*. 3)2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(19개)은 *고려아연, 미래에셋증권, 한전기술, 녹십자, 한화엔진, 이마트, 유니드, 두산밥캣, 두산테스나*. 하단 돌파 종목(21개)은 *한화솔루션, KCC, GKL, 삼성E&A, 롯데정밀화학, 하이트진로, 호텔신라*.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 *한국타이어앤테크놀로지, 비에이치아이, 씨어스테크놀로지, 효성중공업, 코리아써키트, 롯데관광개발, 에이피알* 진입. 5)진짜모멘텀 보유 종목에 *대우건설, 대덕전자, 해성디에스, 대한유화, SK텔레콤 등 18개* 종목 진입. 6)미래 3년 성장률 상위에 *효성* 진입. 7)뉴페이스는 *그린광학, 드림씨아이에스, 에스엠코어, 에이스토리, NEW* 진입.

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 기업 부재. 하위에 한화에어로스페이스, HD현대중공업 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	2330	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	반도체/반도체 장비	1,459,146	4.0	7.6	11.6	3.6	6.1	20.0	35.7	1.4
2	PETR3	Petroleo Brasileiro SA Petrobras	BR	석유, 가스, 소모 연료	79,975	3.4	5.5	6.5	1.4	1.9	6.0	16.6	11.8
3	601628	China Life Insurance	CN	보험	176,285	(5.2)	4.7	12.4	0.0	4.9	11.7	16.4	1.7
4	601336	New China Life Insurance	CN	보험	32,486	(2.9)	3.4	11.9	0.0	1.6	8.5	24.4	3.6
5	AOT	Airports of Thailand PCL	TH	운송 인프라	24,244	5.3	3.3	4.0	0.7	1.8	31.8	16.4	1.6
6	9961	Trip.com Group	SG	호텔, 레스토랑, 레저	40,253	(21.1)	3.1	4.5	0.6	1.7	14.4	10.8	0.6
7	300476	Victory Giant Technology HuiZhou	CN	전자 장비, 기기, 부품	32,685	(6.1)	2.8	2.8	2.6	2.6	21.9	43.6	0.3
8	2881	Fubon Financial Holding	TW	보험	44,805	(0.0)	2.5	(0.5)	(2.7)	0.1	12.0	11.6	3.5
9	600016	China Minsheng Banking Corp	CN	은행	23,386	(1.6)	2.5	0.6	0.6	2.7	5.8	4.5	5.2
10	603259	WuXi AppTec	CN	생명과학 도구/서비스	42,771	(4.7)	2.4	7.6	0.5	2.3	18.2	19.4	1.7
11	601319	People's Insurance Company Group of China	CN	보험	55,106	(5.8)	2.3	6.0	0.0	0.0	7.9	15.0	2.4
12	9888	Baidu	CN	양방향 미디어/서비스	51,404	4.5	2.1	(4.4)	0.0	0.0	18.7	6.4	0.0
13	2882	Cathay Financial Holding	TW	보험	38,559	(0.8)	1.9	3.4	0.0	(4.2)	11.3	11.2	3.5
14	601601	China Pacific Insurance Group	CN	보험	57,438	(3.4)	1.9	7.3	0.0	1.8	8.5	14.5	2.7
15	600900	China Yangtze Power	CN	독립 전력/재생 전기 생산업체	94,452	(1.6)	1.8	1.8	2.3	2.3	18.2	15.8	3.7
16	VALJ	Valterra Platinum	ZA	금속/채광	24,955	(1.6)	1.6	8.7	0.7	4.0	17.0	22.7	1.3
17	603993	CMOC Group	CN	금속/채광	68,726	1.4	1.6	3.8	0.6	1.4	19.5	26.0	1.6
18	601888	China Tourism Group Duty Free Corp	CN	전문 소매	28,296	4.8	1.6	(3.6)	0.6	1.2	38.6	8.7	1.1
19	300502	Eoptolink Technology Inc	CN	전자 장비, 기기, 부품	54,610	0.0	1.5	3.8	1.3	4.0	20.8	61.4	0.2
20	DELTA	Delta Electronics Thailand PCL	TH	전자 장비, 기기, 부품	68,500	8.4	1.5	5.5	0.9	5.8	65.8	28.0	0.4
21	1024	Kuaishou Technology	CN	양방향 미디어/서비스	42,543	(3.0)	1.3	1.3	0.2	1.4	12.5	22.3	0.3
22	0998	China Citic Bank Corp	CN	은행	59,639	0.5	1.2	1.0	0.7	1.2	5.1	9.0	5.4
23	ABEV3	Ambev	BR	음료	41,358	1.3	1.2	2.9	3.9	1.4	14.2	16.6	7.0
24	ADNOC GAS	ADNOC Gas	AE	석유, 가스, 소모 연료	73,978	4.1	1.1	1.1	0.1	1.0	15.4	18.6	5.1
25	AVEU	Avenue Supermarts	IN	필수소비재 유통/소매	26,220	(5.0)	1.1	0.8	(0.6)	(1.3)	66.4	13.9	0.0
26	603986	GigaDevice Semiconductor	CN	반도체/반도체 장비	29,140	11.0	0.9	3.1	0.0	1.8	73.6	12.6	0.2
27	9633	Nongfu Spring	CN	음료	71,548	3.8	0.9	1.9	0.5	1.5	28.7	38.8	2.2
28	600362	Jiangxi Copper	CN	금속/채광	26,240	6.7	0.8	1.9	0.3	1.3	21.8	10.7	1.3
29	601988	Bank of China	CN	은행	234,337	(1.8)	0.7	1.6	0.7	1.0	7.3	8.5	4.2
30	MBBM	Malayan Banking Bhd	MY	은행	32,976	0.1	0.7	2.3	0.7	2.9	0.0	11.0	5.7

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(%) 1주	FY1 EPS 변화(%) 1개월	FY1 매출액 변화(%) 1주	FY1 매출액 변화(%) 1개월	12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
1	002714	Muyuan Foods	CN	식품	36,746	(2.6)	(8.0)	(5.8)	(1.2)	1.2	10.5	23.9	2.8
2	034020	Doosan Enerbility	KR	전기 장비	41,423	9.6	(7.2)	(9.0)	(1.9)	0.3	128.8	6.2	0.0
3	ASELS	Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	TR	우주항공/국방	35,497	15.9	(5.8)	1.8	0.0	0.2	30.5	20.2	0.1
4	012450	Hanwha AeroSpace	KR	우주항공/국방	45,801	2.2	(4.3)	(4.6)	(1.2)	(0.1)	26.4	23.9	0.3
5	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	63,990	2.4	(4.1)	(161.8)	0.0	0.1	82.3	2.7	0.0
6	ETEA	Eternal	IN	호텔, 레스토랑, 레저	27,034	(9.1)	(4.0)	(7.9)	(0.4)	1.4	134.7	6.0	0.0
7	ICBK	ICICI Bank	IN	은행	108,287	(4.9)	(2.8)	(2.3)	(1.7)	(2.4)	17.6	16.0	0.9
8	042660	Hanwha Ocean	KR	기계	30,585	(1.8)	(2.3)	(2.7)	(0.0)	(0.8)	32.5	20.9	0.0
9	032830	Samsung Life Insurance	KR	보험	23,777	10.2	(1.9)	(2.1)	0.0	0.0	13.0	6.2	3.2
10	055550	Shinhan Financial Group	KR	은행	26,981	4.6	(1.7)	(0.7)	0.0	1.8	7.3	8.6	2.9
11	600104	SAIC Motor Corp	CN	자동차	25,224	(1.2)	(1.7)	(2.1)	(0.2)	1.8	13.0	4.6	2.5
12	601818	China Everbright Bank	CN	은행	27,796	(1.8)	(1.7)	(0.2)	(0.0)	0.6	5.2	7.2	5.7
13	IOC	Indian Oil Corporation	IN	석유, 가스, 소모 연료	24,619	(0.0)	(1.6)	(0.6)	(1.1)	(3.5)	8.5	12.6	4.2
14	ENBD	Emirates Nbd Bank PJSC	AE	은행	51,854	(0.3)	(1.5)	1.0	(0.0)	(0.0)	7.8	16.8	3.6
15	RELI	Reliance Industries	IN	석유, 가스, 소모 연료	207,589	(4.7)	(1.5)	(1.1)	(0.7)	0.8	21.4	9.0	0.5
16	329180	HD Hyundai Heavy Industries	KR	기계	45,654	(0.5)	(1.5)	5.0	0.8	4.2	25.9	27.7	0.7
17	JSTL	JSW Steel	IN	금속/채광	31,179	(2.2)	(1.5)	(0.4)	(1.2)	(0.2)	19.4	15.1	0.5
18	267260	HD Hyundai Electric	KR	전기 장비	22,381	3.4	(1.3)	(0.3)	(1.1)	0.2	34.8	39.7	0.7
19	9618	JD.com	CN	복합 소매	45,954	(4.2)	(1.0)	3.6	0.0	0.8	7.9	11.4	2.9
20	HLL	Hindustan Unilever	IN	개인용품	61,513	(1.1)	(1.0)	(0.9)	(1.0)	(0.5)	48.3	23.4	1.9
21	600028	China Petroleum & Chemical	CN	석유, 가스, 소모 연료	98,851	0.9	(1.0)	(1.0)	(0.4)	(2.9)	15.0	5.6	3.7
22	WIPR	Wipro	IN	IT 서비스	27,654	(9.8)	(1.0)	(2.4)	(0.1)	(1.3)	18.0	15.8	4.4
23	APSE	Adani Ports and Special Economic Zone	IN	운송 인프라	34,674	(4.9)	(0.9)	0.1	(1.2)	0.2	20.2	18.7	0.6
24	HALC	Hindalco Industries	IN	금속/채광	22,828	(1.5)	(0.7)	(0.5)	(0.7)	(0.5)	11.9	12.1	0.6
25	ITC	ITC	IN	담배	44,989	(3.2)	(0.7)	(1.9)	(0.7)	(3.9)	19.8	29.0	4.6
26	TCS	Tata Consultancy Services	IN	IT 서비스	123,517	(4.3)	(0.7)	(1.2)	(0.6)	(0.5)	20.6	50.7	3.9
27	COAL	Coal India	IN	석유, 가스, 소모 연료	28,164	(3.8)	(0.6)	(2.3)	(0.4)	(1.8)	7.6	27.7	6.2
28	600019	Baoshan Iron & Steel	CN	금속/채광	22,710	0.1	(0.6)	(2.6)	(0.1)	1.3	12.9	5.9	3.7
29	NEST	Nestle India	IN	식품	27,495	(2.4)	(0.6)	0.4	(0.6)	0.6	67.9	74.6	1.1
30	SUN	Sun Pharmaceutical Industries	IN	제약	42,609	(7.3)	(0.5)	(1.5)	(0.6)	(1.1)	29.8	15.5	0.9

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 상위에 미국 금융주 다수 진입. 하위에는 키엔스 등 일본 시가총액 상위주 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	139,129	(12.8)	5.9	5.2	(1.2)	(1.9)	19.9	6.9	0.3
2	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	162,904	0.9	5.2	8.4	2.6	4.1	14.0	0.0	4.0
3	MS	Morgan Stanley	US	캐피탈 시장	288,264	(0.4)	4.4	5.8	1.6	2.4	16.2	16.9	2.3
4	GS	Goldman Sachs Group	US	캐피탈 시장	282,944	0.6	3.0	3.8	1.8	2.4	16.2	16.1	1.9
5	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	133,065	1.8	2.8	2.0	(0.4)	(1.3)	31.4	28.0	1.2
6	PNC	PNC Financial Services Group	US	은행	86,651	4.0	2.8	3.7	2.7	3.4	11.8	11.7	3.2
7	C	Citigroup	US	은행	201,833	(3.0)	2.4	2.9	1.5	1.8	10.8	9.1	2.3
8	PRX	Prosus NV	NL	복합 소매	141,478	(7.9)	2.3	2.3	(0.7)	(0.7)	12.5	18.2	0.4
9	DASH	DoorDash	US	호텔, 레스토랑, 레저	88,493	(5.6)	1.5	1.4	0.0	(0.1)	60.0	19.6	0.0
10	INGA	ING Groep NV	NL	은행	82,723	(2.6)	1.4	1.2	0.0	(0.8)	10.7	13.1	4.6
11	HOOD	Robinhood Markets	US	캐피탈 시장	97,778	(9.6)	1.3	1.7	0.2	0.6	41.9	24.9	0.0
12	SPOT	Spotify Technology	LU	엔터테인먼트	105,280	(4.4)	1.2	(0.3)	0.1	(0.5)	35.0	28.8	0.0
13	BLK	BlackRock	US	캐피탈 시장	172,225	1.9	1.2	0.6	0.6	0.1	20.2	16.9	2.0
14	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	75,933	2.6	1.1	5.6	0.0	(0.6)	17.4	11.1	1.6
15	WDC	Western Digital	US	하드웨어/스토리지/주변 기기	75,734	3.5	1.0	1.6	0.5	0.7	23.8	42.3	0.2
16	6758	Sony Group	JP	가정용 내구재	145,324	(2.0)	1.0	0.6	1.2	(0.3)	17.6	14.0	0.7
17	8316	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	은행	136,485	4.0	0.9	0.4	0.0	0.0	13.1	10.5	2.8
18	RIO	Rio Tinto	AU	금속/채광	142,794	1.1	0.9	2.2	0.2	0.6	12.8	19.3	3.9
19	8411	Mizuho Financial Group	JP	은행	107,500	5.2	0.8	0.6	0.0	(2.3)	13.9	10.9	2.2
20	JPM	JPMorgan Chase	US	은행	832,460	(2.6)	0.8	1.6	0.5	1.9	14.1	16.7	2.1
21	8035	Tokyo Electron	JP	반도체/반도체 장비	122,547	0.8	0.8	0.6	0.7	(0.5)	32.9	26.9	1.3
22	WELL	Welltower	US	건강관리 리츠	129,030	(0.1)	0.7	(1.5)	0.1	0.2	66.5	5.1	1.5
23	HSBA	HSBC Holdings	GB	은행	283,360	1.4	0.7	0.6	0.0	0.1	10.7	14.8	4.3
24	MU	Micron Technology	US	반도체/반도체 장비	408,278	7.3	0.6	13.8	0.4	9.0	9.6	40.1	0.1
25	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	96,706	4.1	0.6	1.1	0.5	2.0	30.7	23.7	1.7
26	AMAT	Applied Materials	US	반도체/반도체 장비	259,300	7.3	0.5	0.9	0.1	0.2	32.3	34.5	0.5
27	MNST	Monster Beverage	US	음료	76,374	(0.3)	0.5	0.7	0.0	0.1	34.3	25.7	0.0
28	ADI	Analog Devices	US	반도체/반도체 장비	147,019	1.4	0.5	0.9	0.2	0.5	29.1	12.7	1.4
29	LRCX	Lam Research	US	반도체/반도체 장비	280,044	4.0	0.5	0.9	0.3	0.5	40.7	55.0	0.5
30	IBKR	Interactive Brokers Group	US	캐피탈 시장	124,426	3.9	0.5	0.1	0.1	(1.0)	30.9	(17.2)	0.5

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	INVEb	Investor AB	SE	금융서비스	112,800	(0.4)	(16.0)	(16.0)	1.4	1.4	16.3	6.1	1.6
2	BMY	Bristol-Myers Squibb	US	제약	110,379	(3.0)	(2.3)	(8.3)	0.0	0.0	9.1	52.5	4.5
3	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	92,476	0.2	(1.6)	(2.5)	0.1	0.0	12.2	11.8	5.5
4	6098	Recruit Holdings	JP	전문 서비스	86,782	(3.8)	(1.6)	(1.6)	(1.7)	(1.7)	24.7	29.8	0.3
5	ULVR	Unilever	GB	개인용품	139,782	0.1	(1.4)	(3.5)	(2.1)	(2.5)	16.9	32.9	3.5
6	7011	Mitsubishi Heavy Industries	JP	기계	102,703	8.2	(1.3)	(1.7)	(0.6)	(1.2)	46.1	12.9	0.5
7	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	118,036	(1.0)	(1.2)	(2.2)	(0.2)	(0.4)	16.8	10.8	3.3
8	HON	Honeywell International	US	복합 기업	139,288	4.3	(1.2)	(3.5)	(0.9)	(3.1)	20.6	33.4	2.0
9	8306	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	은행	220,239	6.1	(1.2)	(1.2)	0.0	0.0	14.5	10.9	2.5
10	6861	Keyence	JP	전자 장비, 기기, 부품	93,376	4.6	(1.1)	(1.7)	(1.1)	(1.5)	31.4	13.3	0.8
11	LMT	Lockheed Martin	US	우주항공/국방	133,299	3.2	(0.9)	(1.9)	(0.0)	0.0	19.6	109.0	2.3
12	KKR	KKR & Co	US	캐피탈 시장	109,547	(5.5)	(0.9)	(3.2)	0.0	(1.6)	18.1	13.5	0.6
13	NG	National Grid	GB	복합 유틸리티	79,406	3.3	(0.9)	0.1	0.7	0.8	13.8	10.4	4.0
14	NESN	Nestle	CH	식품	238,971	(1.2)	(0.8)	(1.1)	(0.7)	(1.1)	16.5	28.8	4.2
15	MUVGn	Munich Re	DE	보험	79,658	0.9	(0.8)	(1.3)	(0.3)	(3.0)	10.1	19.2	4.2
16	ISP	Intesa Sanpaolo SpA	IT	은행	116,699	(3.9)	(0.7)	(2.5)	(0.1)	(1.3)	10.0	15.6	6.4
17	NOVN	Novartis	CH	제약	302,766	1.0	(0.7)	(0.8)	(0.0)	(0.0)	15.7	35.9	3.0
18	8031	Mitsui &	JP	무역 회사/판매업체	94,009	3.0	(0.7)	(1.5)	(0.4)	(0.9)	16.3	10.9	2.3
19	NOVOb	Novo Nordisk A/S	DK	제약	205,845	1.7	(0.7)	(0.9)	(0.3)	(0.5)	17.3	47.2	2.9
20	ESLX	EssilorLuxottica	FR	헬스케어 장비/용품	144,154	(3.9)	(0.7)	(2.2)	0.2	(0.4)	33.9	8.6	1.5
21	UBSG	UBS Group	CH	캐피탈 시장	155,175	(2.0)	(0.6)	(2.9)	(0.3)	(0.4)	13.5	11.0	2.2
22	META	Meta Platforms	US	양방향 미디어/서비스	1,563,357	(1.7)	(0.6)	(1.7)	0.1	0.1	20.5	28.4	0.3
23	BAC	Bank of America	US	은행	375,769	(4.5)	(0.6)	(0.8)	1.7	2.7	11.9	11.5	2.3
24	AXAF	AXA	FR	보험	94,654	(0.3)	(0.5)	(0.4)	(0.9)	(0.9)	9.3	19.3	5.9
25	IBE	Iberdrola	ES	전기 유틸리티	145,236	0.9	(0.5)	(1.2)	0.2	(0.5)	18.9	11.3	3.6
26	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	208,217	0.0	(0.5)	(2.9)	(0.0)	1.1	11.4	9.8	4.0
27	HRMS	Hermes International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	256,689	(6.7)	(0.5)	(1.2)	(0.4)	(1.1)	43.5	24.3	0.9
28	CABK	CaixaBank	ES	은행	86,627	(1.3)	(0.5)	(0.5)	(0.7)	(1.1)	12.3	15.3	4.5
29	AIR	Airbus	NL	우주항공/국방	191,857	(5.5)	(0.5)	(1.1)	(0.0)	(0.8)	25.9	24.9	1.3
30	RR	Rolls-Royce Holdings	GB	우주항공/국방	144,391	(1.8)	(0.5)	2.4	0.1	1.2	38.8	43.8	0.7

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 섹터별 EPS는 주로 에너지 섹터가 부진. 미국, 영국, 프랑스, 한국이 1% 이상 하향. 가장 양호한 섹터는 IT. 일본, 대만이 양호했고 한국은 16.2% 대폭 상향되며 시장 EPS 9.2% 상향을 주도.

[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	-0.03	0.17	-1.26	-0.08	0.36	-0.02	0.32	1.18	9.22	0.05	-0.17	0.02
에너지	-1.16	0.36	-9.46	-2.57	-0.52	-	0.10	-	-2.24	-0.09	-0.72	-0.42
소재	0.10	-0.06	2.01	-0.43	1.93	-0.18	1.48	-1.86	-1.00	0.63	-1.47	-0.10
산업재	-0.09	-0.04	-0.07	-0.30	0.14	-0.09	-0.17	0.27	0.13	0.74	-0.40	0.00
경기소비재	0.01	0.58	-0.32	-0.03	0.70	-0.01	-0.17	-0.03	0.33	0.08	0.00	-2.04
필수소비재	-0.02	0.66	-0.91	0.07	0.42	0.05	0.07	-0.29	1.11	-2.09	0.65	-0.18
헬스케어	-0.49	0.00	-0.34	0.06	-	0.42	0.46	0.61	-0.38	-0.14	-0.94	0.00
금융	0.34	-0.10	0.00	0.21	0.13	0.10	0.69	-0.15	-0.05	0.03	0.66	0.01
IT	0.04	1.66	-0.10	0.08	0.85	-0.01	0.08	1.63	16.22	0.20	0.00	0.11
커뮤니케이션	0.09	-1.54	-0.72	4.55	-0.23	-0.63	0.34	-0.26	-0.07	-0.27	0.67	0.03
유틸리티	-0.02	0.55	0.11	0.04	0.23	0.00	0.20	-	0.00	0.04	-0.21	0.00
부동산	-0.38	0.03	-0.14	-0.03	1.00	0.06	-0.89	-	-	0.01	-	1.76

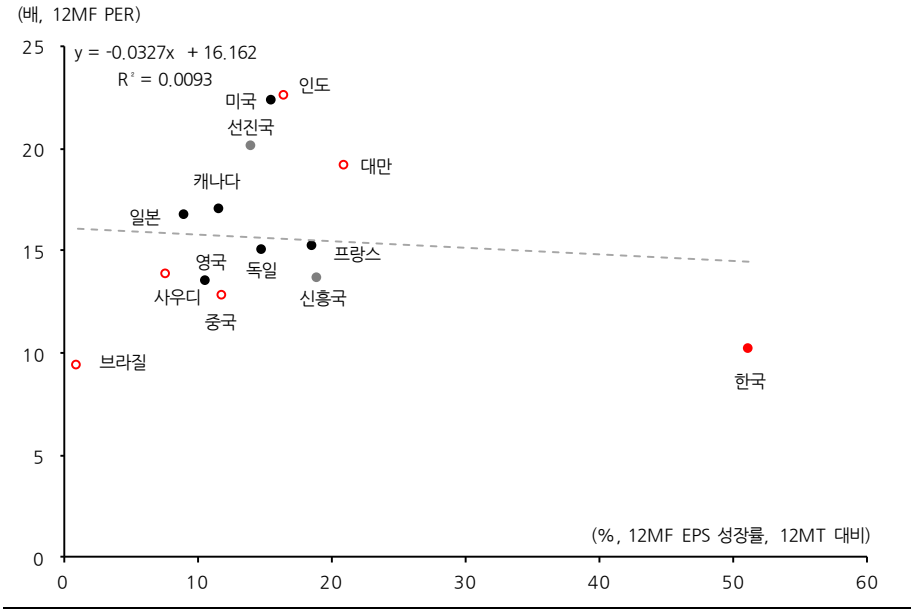
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 9.3%p 상승한 51.1%. PER은 10.2배.

[그림1] 주요국의 12 개월 예상 EPS 성장률과 12 개월 예상 PER 산포도



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 12 개월 예상 ROE(자기자본이익률)와 12 개월 예상 PBR(주가순자산비율) 산포도

자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

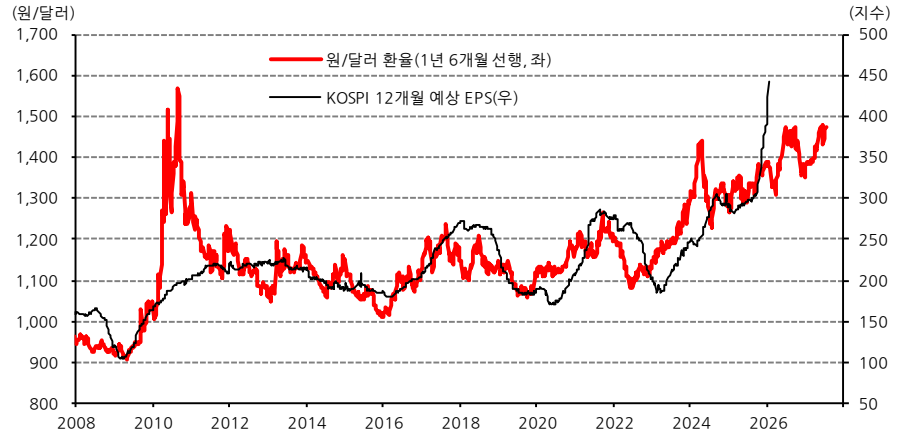
II. 한국 이익 예상치 변화

2-1. KOSPI 및 IT 섹터 EPS 추이

기업 실적을 예상할 수 있는 가장 간단하고 강력한 지표는 원/달러 환율이라고 생각. EPS는 원/달러 환율에 1~2년 가량 후행하면서 밀접한 상관관계를 나타냄.

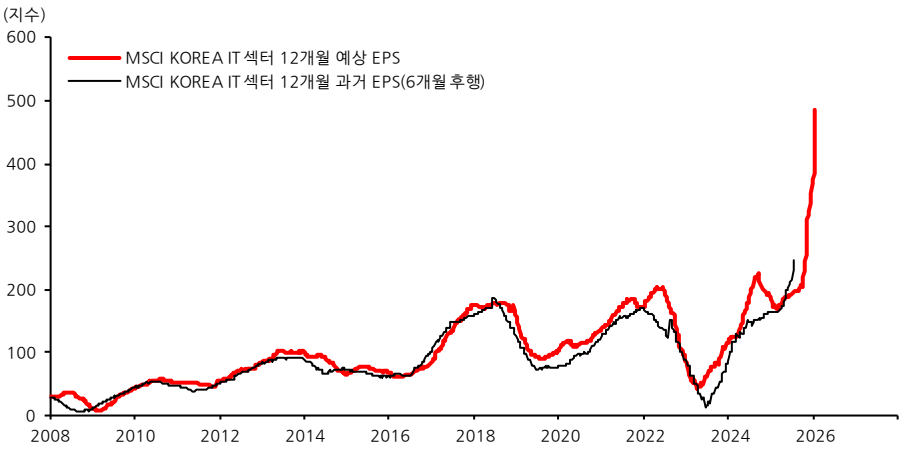
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[그림3] 원/달러 환율과 KOSPI 12 개월 예상 EPS 추이



자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] MSCI KOREA IT 섹터 12 개월 예상 및 과거 EPS 추이



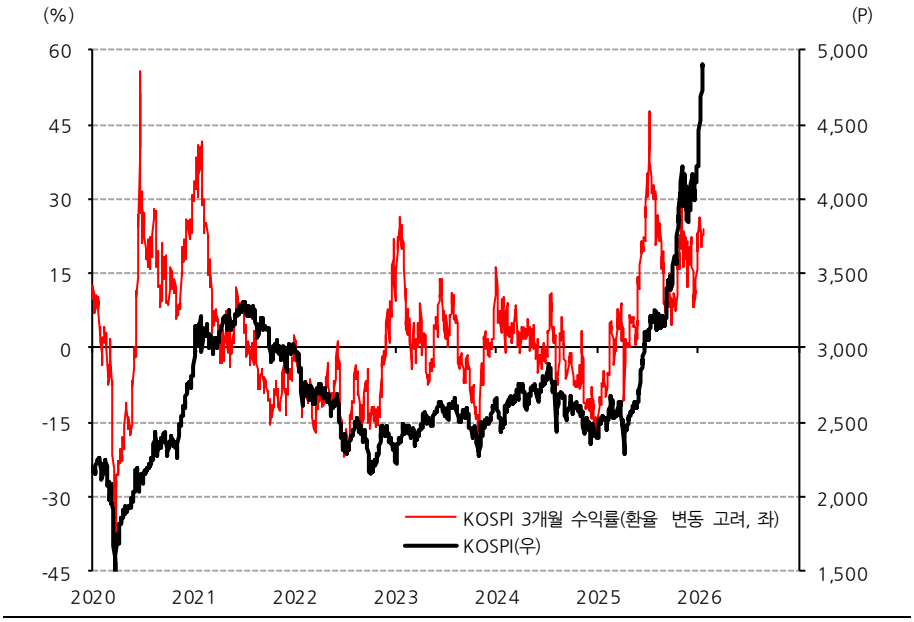
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-2. KOSPI 의 위치

KOSPI 단기 저점은 지수 변동에 환율까지 감안하면 비교적 유사. 3개월 변화율 -15% 내외가 단기 저점. +15% 내외가 단기 고점.

달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 +23.7%(과매수권 +15%).

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

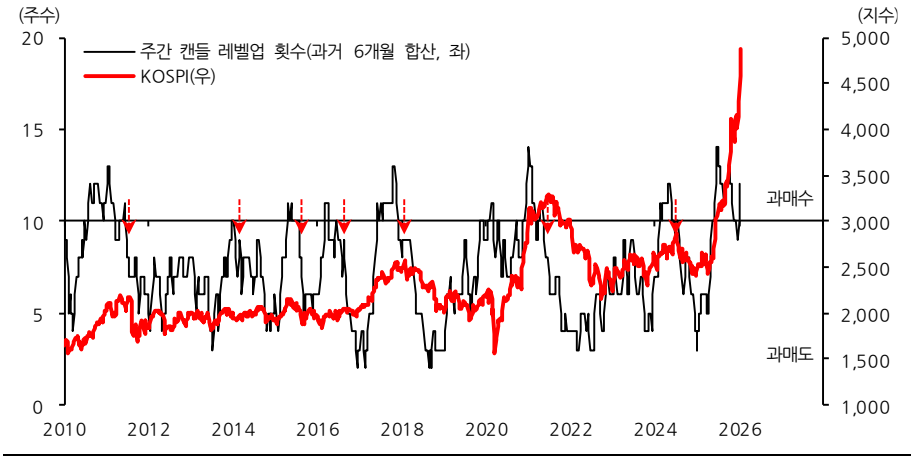
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익	12MF PER(배), 현재 10.4 배, 순이익 358.7 조원, KOSPI 4,885.8						
(조원, 변화율 %)	8.5	9.0	9.5	10.0	10.5	11.0	11.5
380(5.6)	4,217	4,465	4,713	4,961	5,209	5,457	5,705
375(4.2)	4,161	4,406	4,651	4,896	5,141	5,385	5,630
370(2.8)	4,106	4,348	4,589	4,831	5,072	5,314	5,555
365(1.4)	4,050	4,289	4,527	4,765	5,004	5,242	5,480
360(0)	3,995	4,230	4,465	4,700	4,935	5,170	5,405
355(-1.4)	3,940	4,171	4,403	4,635	4,866	5,098	5,330
350(-2.8)	3,884	4,113	4,341	4,569	4,798	5,026	5,255
345(-4.2)	3,829	4,054	4,279	4,504	4,729	4,955	5,180
340(-5.6)	3,773	3,995	4,217	4,439	4,661	4,883	5,105
335(-6.9)	3,718	3,936	4,155	4,374	4,592	4,811	5,030

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). 12회로 상승.

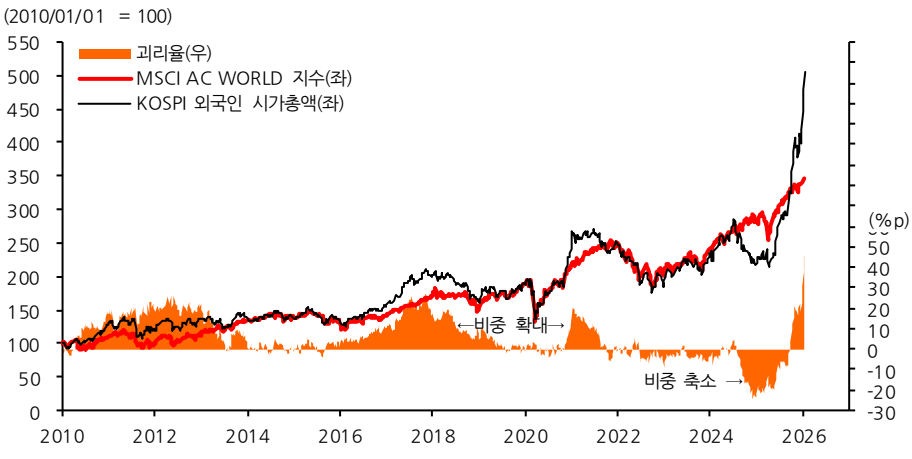
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +45.4%p로 확대.

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

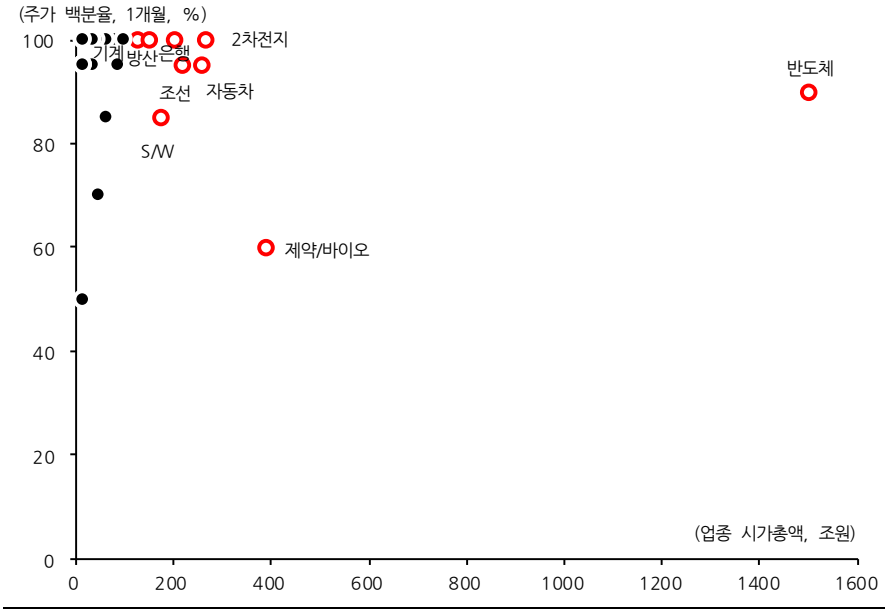


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

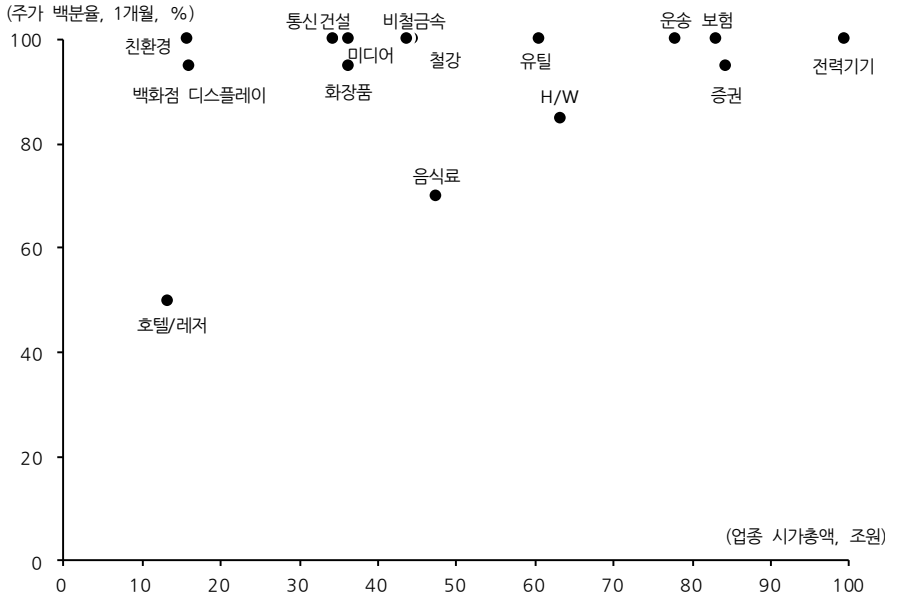
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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 이노베이션(1.7)	S-Oil(0.7)			GS(-0.9)	한화솔루션(-5.4)
화학	DL(8.2)	대한유화(5.9)	SK 케미칼(1.3)	포스코퓨처엠(-6.9)	LG 화학(-12.1)	코스모신소재(-42.7)
비철금속	고려아연(12.3)	풍산(0.5)				
철강	세아베스틸지주(0.1)			현대제철(-0.9)	POSCO 홀딩스(-1.1)	동국제강(-3)
산업재						
건설/자재				DL 이앤씨(-2.6)	KCC(-3.3)	현대건설(-4.8)
기계	두산밥캣(0.8)			두산에너빌리티(-1.6)	전진건설로봇(-2.1)	HD 현대건설기계(-2.5)
전기장비	HD 현대일렉트릭(0.7)	효성중공업(0.6)	LS ELECTRIC(0.4)	산일전기(-0.1)	LS 에코에너지(-0.2)	LS(-0.6)
조선	한화엔진(4.6)	HD 현대마린엔진(4.6)	HD 현대중공업(2.4)		HD 현대마린솔루션(-0.1)	한화오션(-0.1)
복합기업	LG(0.5)	삼성물산(0.1)			효성(-0.8)	두산(-2.4)
상사	포스코인터내셔널(1.3)					LX 인터내셔널(-1.8)
우주/방산	한화에어로스페이스(1.5)	한국항공우주(1.5)			LIG 넥스원(-0.4)	현대로템(-1.7)
운송	팬오션(1.6)	HMM(1.5)	대한항공(0.6)		롯데렌탈(-0.1)	CJ 대한통운(-0.3)
경기소비재						
자동차	기아(0.2)					현대차(-0.1)
자동차부품	넥센타이어(0.8)	한온시스템(0.3)		HL 만도(-0.5)	금호타이어(-1.3)	한국단자(-6.8)
화장품	에이피알(0.7)			한국콜마(-0.6)	아모레퍼시픽(-0.7)	LG 생활건강(-2.1)
의류	효성티앤씨(3.5)	미스토홀딩스(0.3)				화승엔터프라이즈(-1.8)
호텔/레저	롯데관광개발(1.1)	GS 피앤엘(0.8)		강원랜드(-0.6)	하나투어(-0.9)	GKL(-6.8)
유통	이마트(2.4)	현대백화점(1.7)	신세계(1)			호텔신라(-0.6)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	SPC 삼립(7.2)	오리온(0.8)	동원산업(0.1)	대상(-4.7)	교촌에프앤비(-9.8)	오뚜기(-14.7)
헬스케어	녹십자(5)	SK 바이오팜(0.9)	한미약품(0.4)	유한양행(-2.3)	종근당(-2.6)	한올바이오파마(-14.7)
금융						
은행	우리금융지주(0.1)			신한지주(-0.1)	하나금융지주(-0.1)	기업은행(-0.3)
증권	미래에셋증권(8.9)	한국금융지주(4.9)	NH 투자증권(3.3)			
보험				한화생명(-2.2)	현대해상(-4.7)	코리안리(-7.8)
IT						
S/W	현대오토에버(0.6)					LG 씨엔에스(-1.4)
H/W	코리아써키트(8.3)	대덕전자(3.2)	비에이치(0.7)		엠씨넥스(-1.3)	솔루엠(-2.6)
반도체	SK 하이닉스(7.3)	해성디에스(1.5)	삼성전자(1.2)			한미반도체(-6.2)
전자제품	LG 전자(0.1)					
전기제품	LG 에너지솔루션(0.8)				엘앤에프(-0.8)	삼성 SDI(-13.3)
디스플레이						LG 디스플레이(-1)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	NAVER(0.1)					카카오(-2.6)
미디어	LG 헬로비전(12.3)	하이브(3.9)	콘텐트리중앙(3.1)			SBS(-0.5)
통신	SK 텔레콤(0.7)				KT(-0.6)	LG 유플러스(-1.3)
유틸리티	한전기술(7.6)				한국전력(-0.2)	한전 KPS(-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	비에이치아이(2.9)					
화학	원익머트리얼즈(7.7)					
비철금속	에이치브이엠(2.2)					
철강						
산업재						
건설/자재						
기계						코윈테크(-17.6)
전기장비						
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산						
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품	한라캐스트(0.3)					
화장품	아이패밀리에스씨(1.1)					
의류						
호텔/레저	서부 T&D(1.5)					골프존(-8.7)
유통	실리콘투(0.1)					
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						CJ 프레시웨이(-1)
헬스케어	에이프릴바이오(500)	한스바이오메드(47.8)	알테오젠(44.4)	코오롱티슈진(-21.5)	넥스트바이오메디컬(-135.1)	올릭스(-385)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	한글과컴퓨터(1.1)					
H/W	인탑스(16.5)	고영(7.6)	이랜텍(6.2)	KH 바텍(-0.3)	파크시스템스(-1)	심텍(-1.2)
반도체	기가비스(39.2)	티에스이(13.8)	예스티(10.5)	하나머티리얼즈(-1)	티씨케이(-1.8)	인텍플러스(-16.3)
전자제품						
전기제품	범한퓨얼셀(9.6)				에코프로비엠(-0.3)	에스피지(-2.5)
디스플레이	토비스(5.4)					
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어				스튜디오드래곤(-0.2)	에스엠(-0.6)	와이지엔터테인먼트(-2.2)
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 녹십자, 에이디테크놀로지, 두산테스나, 미스토홀딩스, 티에스이, 고려아연, LS에코에너지, 쎄트렉아이, 종근당. 낮은 종목 상위에 골프존, LG생활건강, 웹젠, LG, DL, LG디스플레이 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	A006280	녹십자	건강관리	1,852	1	2	222.4	95	98	3.8
2	A066970	엘앤에프	IT 가전	4,611	16	28	78.1	104	111	6.3
3	A200710	에이디테크놀로지	반도체	460	3	4	56.0	16	17	2.5
4	A131970	두산테스나	반도체	1,019	12	17	40.9	58	62	7.2
5	A090460	비에이치	IT 하드웨어	552	23	29	25.8	110	112	1.7
6	A078340	컴투스	소프트웨어	399	8	10	21.7	27	32	19.0
7	A081660	미스토홀딩스	화장품,의류,완구	2,402	13	15	21.6	551	555	0.7
8	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	584	16	19	21.1	99	104	5.2
9	A131290	티에스이	반도체	736	16	19	20.8	65	74	13.1
10	A383800	LX 홀딩스	상사,자본재	629	37	44	19.7	151	176	16.6
11	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	3,678	67	79	17.7	568	594	4.5
12	A010130	고려아연	비철,목재등	33,835	347	407	17.4	1,301	1,657	27.4
13	A112610	씨에스윈드	에너지	1,721	54	63	16.6	295	300	1.6
14	A229640	LS 에코에너지	기계	1,179	13	15	16.5	70	69	-2.1
15	A052690	한전기술	유틸리티	5,530	27	32	16.5	57	75	31.1
16	A099320	쎄트렉아이	상사,자본재	1,476	4	5	16.3	16	16	3.6
17	A185750	종근당	건강관리	1,177	16	18	16.2	84	78	-7.5
18	A010950	S-Oil	에너지	10,200	364	422	15.8	1,299	1,407	8.3
19	A139480	이마트	소매(유통)	2,318	111	125	12.8	565	585	3.5
20	A003490	대한항공	운송	9,003	228	253	10.9	1,463	1,409	-3.7
21	A068270	셀트리온	건강관리	47,809	430	472	9.9	1,633	1,662	1.8
22	A195870	해성디에스	반도체	876	19	21	6.7	93	103	10.9
23	A095660	네오위즈	소프트웨어	563	10	11	6.6	56	52	-7.3
24	A017810	풀무원	필수소비재	498	28	30	6.1	117	110	-5.5
25	A098460	고영	IT 하드웨어	2,053	6	6	6.0	37	43	15.8
26	A128940	한미약품	건강관리	5,701	67	71	5.9	269	272	1.0
27	A015760	한국전력	유틸리티	41,984	3,376	3,570	5.7	17,894	19,153	7.0
28	A183300	코미코	반도체	995	27	28	5.3	136	139	2.5
29	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	2,136	238	251	5.1	639	648	1.4
30	A033500	동성화인텍	화학	834	22	23	5.1	102	100	-1.2

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	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	693	7	2	-71.4	175	167	-4.1
2	A215000	골프존	호텔,레저서비스	333	14	4	-70.2	90	73	-18.9
3	A352820	하이브	미디어,교육	15,765	16	6	-64.9	496	501	1.0
4	A460860	동국제강	철강	411	14	5	-64.8	89	70	-21.3
5	A285130	SK 케미칼	화학	1,164	9	3	-63.8	132	135	2.2
6	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	5,041	11	5	-59.7	361	360	-0.2
7	A010060	OCI 홀딩스	화학	2,151	28	16	-41.9	335	373	11.3
8	A272210	한화시스템	상사,자본재	17,097	38	22	-41.6	314	372	18.5
9	A100090	SK 오션플랜트	에너지	1,247	17	10	-40.9	91	78	-13.6
10	A114090	GKL	호텔,레저서비스	826	12	7	-36.9	75	68	-9.7
11	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	4,132	6	4	-36.7	322	281	-12.7
12	A069080	웹젠	소프트웨어	423	6	4	-35.0	44	48	8.8
13	A278280	천보	IT 가전	587	1	1	-34.5	8	4	-56.1
14	A003550	LG	상사,자본재	13,757	174	118	-32.2	1,896	1,944	2.5
15	A005300	롯데칠성	필수소비재	1,208	9	6	-30.8	221	217	-1.6
16	A306200	세아제강	철강	332	10	7	-29.5	62	74	20.0
17	A000210	DL	화학	776	47	33	-28.5	418	449	7.5
18	A008770	호텔신라	소매(유통)	1,817	11	8	-27.6	145	134	-7.1
19	A259960	크래프톤	소프트웨어	11,330	152	110	-27.6	1,311	1,288	-1.8
20	A251970	펌텍코리아	비철,목재등	672	13	10	-25.1	72	69	-4.1
21	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	6,235	410	309	-24.6	1,287	1,334	3.6
22	A064760	티씨케이	반도체	1,871	23	18	-21.9	112	105	-6.0
23	A047810	한국항공우주	상사,자본재	16,152	114	92	-19.6	499	520	4.3
24	A002380	KCC	건설,건축관련	3,892	86	69	-19.6	500	445	-11.2
25	A006360	GS 건설	건설,건축관련	1,610	93	75	-19.3	542	531	-2.1
26	A034120	SBS	미디어,교육	344	17	14	-18.3	49	47	-3.8
27	A222800	심텍	IT 하드웨어	1,839	16	14	-18.1	141	137	-2.4
28	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	13,360	123	102	-17.3	1,835	1,853	1.0
29	A319400	현대무벡스	기계	4,338	9	7	-16.9	39	39	-1.5
30	A095610	테스	반도체	962	17	15	-16.2	82	84	2.8

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(10)	24.0	14.4	0.74	0.71	0.8	98.2	흑자전환	67.5	3.1	4.9	-0.2	0.7	-0.2	5.8
화학(19)	-	35.5	0.85	0.83	흑자전환	134.7	적자축소	흑자전환	-1.1	2.3	-6.1	-8.0	-9.7	-9.3
비철금속(2)	37.2	33.0	3.47	3.28	38.7	14.3	135.1	12.8	9.3	10.0	8.7	10.5	9.3	10.9
철강(8)	27.4	14.5	0.45	0.44	0.8	51.7	-6.3	88.5	1.7	3.1	-0.9	-4.2	0.6	-3.7
산업재														
건설/자재(17)	9.9	9.1	0.71	0.66	104.7	21.2	60.8	8.3	7.1	7.3	-1.7	-0.1	-1.9	-0.2
기계(5)	77.5	50.6	3.83	3.60	-5.9	28.7	1.9	53.1	4.9	7.1	-0.7	0.8	-0.7	2.1
전기장비(8)	42.3	30.1	6.41	5.42	26.7	31.1	51.0	40.6	15.2	18.0	0.2	2.2	0.2	2.3
조선(11)	29.2	19.1	4.67	3.88	135.3	36.6	110.0	53.1	16.0	20.3	1.0	5.4	0.8	6.4
복합기업(10)	12.6	9.6	1.31	1.18	52.1	26.9	69.7	31.0	10.4	12.2	-0.1	6.0	-0.2	9.9
상사(4)	12.0	10.6	1.11	1.03	-6.7	12.0	16.1	13.2	9.2	9.7	0.5	1.7	0.8	1.9
우주/방산(9)	41.8	29.3	6.72	5.59	76.9	29.9	-11.7	42.6	16.1	19.1	0.6	2.7	0.0	2.3
운송(14)	11.9	12.1	0.90	0.85	-39.3	14.1	-25.9	-1.3	7.5	7.1	0.5	-0.5	-1.1	-0.5
경기소비재														
자동차(3)	8.8	8.1	0.92	0.85	-19.8	9.7	-17.3	9.2	10.5	10.5	0.0	0.7	0.0	0.8
자동차부품(15)	9.6	8.2	0.79	0.73	5.1	13.7	4.0	18.0	8.2	8.9	-0.3	1.3	0.0	1.9
화장품(8)	25.4	18.8	1.68	1.57	28.8	24.8	-19.0	35.1	6.6	8.4	-0.4	0.6	-0.7	0.1
의류(11)	8.7	7.1	0.85	0.76	11.5	18.7	1.7	21.9	9.8	10.8	0.4	1.4	0.1	1.9
호텔/레저(7)	17.1	13.2	1.25	1.18	42.0	24.0	4.8	29.5	7.3	8.9	-0.5	0.7	-0.8	0.1
유통(8)	16.6	10.2	0.36	0.35	39.0	20.5	흑자전환	62.1	2.2	3.5	0.9	1.8	0.2	1.8
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(16)	13.6	11.5	1.16	1.09	1.7	10.9	10.1	18.3	8.6	9.5	-1.7	-2.2	-2.3	-1.6
헬스케어(20)	51.1	39.4	3.95	3.61	63.3	29.3	48.9	29.6	7.7	9.2	0.0	2.8	0.2	3.0
금융														
은행(9)	7.6	7.3	0.68	0.64	2.3	8.0	10.8	3.8	8.9	8.7	-0.1	0.7	0.0	0.2
증권(6)	7.8	7.5	1.25	1.14	27.8	7.7	35.0	4.4	16.0	15.2	2.0	4.7	3.2	6.3
보험(8)	9.9	9.2	0.80	0.75	-8.0	9.4	-6.7	8.4	8.1	8.2	-1.3	-1.9	-1.4	-1.7
IT														
S/W(9)	28.4	24.1	2.37	2.21	24.7	13.8	30.2	17.8	8.4	9.2	-0.3	1.0	0.1	1.4
H/W(13)	34.2	20.1	2.12	1.93	26.5	52.5	6.0	70.0	6.2	9.6	0.7	4.5	1.1	3.9
반도체(6)	17.5	7.9	2.65	2.01	53.2	150.0	50.7	122.6	15.1	25.5	3.9	34.3	4.0	33.8
전자제품(1)	11.1	10.0	0.77	0.72	-24.7	30.0	319.0	11.5	6.9	7.3	0.1	0.8	0.6	4.3
전기제품(8)	-	169.5	2.84	2.76	적자축소	흑자전환	적자확대	흑자전환	-2.5	1.6	-0.8	-11.6	-2.6	-17.7
디스플레이(2)	7.5	9.3	0.83	0.74	흑자전환	62.2	흑자전환	-19.3	11.0	8.0	-0.8	-1.5	-1.3	-0.1
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	23.9	22.1	1.68	1.56	18.2	18.0	36.4	7.9	7.0	7.1	-0.6	1.3	-1.4	0.6
미디어(8)	105.6	26.7	2.49	2.33	7.9	78.0	흑자전환	296.2	2.4	8.8	1.7	2.4	1.8	2.6
통신(3)	13.2	10.0	0.90	0.86	27.3	16.1	22.9	31.1	6.9	8.6	-0.3	-0.2	-0.1	-0.1
유틸리티(7)	5.4	4.5	0.85	0.73	51.1	15.2	101.7	20.1	15.7	16.2	-0.1	1.4	0.0	2.3

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(17개)은 녹십자, 미래에셋증권, 한전기술, 두산테스나, DB손해보험, 한미약품. 하단 돌파 종목(40개)은 현대해상, 빙그레, 포스코퓨처엠, 하이트진로, 호텔신라, GKL, 한화생명, 펌텍코리아.

[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	A006280	녹십자	건강관리	1	2	3	35.0
2	A006800	미래에셋증권	증권	421	485	593	22.2
3	A052690	한전기술	유틸리티	27	34	39	16.0
4	A131970	두산테스나	반도체	12	15	17	12.2
5	A005830	DB 손해보험	보험	402	422	450	6.7
6	A128940	한미약품	건강관리	67	73	75	3.4
7	A095340	ISC	반도체	18	20	20	2.6
8	A195940	HK 이노엔	건강관리	38	40	41	2.5
9	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	22	24	25	2.1
10	A012330	현대모비스	자동차	933	991	1,010	1.9
11	A089970	브이엠	반도체	8	9	9	1.1
12	A000660	SK 하이닉스	반도체	16,182	18,126	18,200	0.4
13	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	17	27	27	0.4
14	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	57	59	59	0.2
15	A069960	현대백화점	소매(유통)	130	141	141	0.1
16	A271560	오리온	필수소비재	163	171	171	0.1
17	A000720	현대건설	건설,건축관련	105	151	151	0.1

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	A001450	현대해상	보험	-12	-18	-175	-872.2
2	A005180	빙그레	필수소비재	-2	-3	-7	-126.7
3	A003670	포스코퓨처엠	화학	7	-13	-27	-111.7
4	A000080	하이트진로	필수소비재	21	20	3	-84.8
5	A008770	호텔신라	소매(유통)	11	3	1	-59.4
6	A114090	GKL	호텔,레저서비스	12	7	5	-35.7
7	A088350	한화생명	보험	122	96	65	-32.6
8	A251970	펌텍코리아	비철,목재등	13	10	7	-30.0
9	A006360	GS 건설	건설,건축관련	93	66	48	-27.3
10	A002380	KCC	건설,건축관련	86	91	67	-26.8
11	A064760	티씨케이	반도체	23	23	18	-22.8
12	A095610	테스	반도체	17	16	13	-22.1
13	A222800	심텍	IT 하드웨어	16	15	12	-20.0
14	A462870	시프트업	소프트웨어	45	40	33	-17.4
15	A014830	유니드	화학	14	13	11	-14.6
16	A005380	현대차	자동차	2,663	2,438	2,094	-14.1
17	A032640	LG 유플러스	통신서비스	203	178	154	-13.8
18	A004000	롯데정밀화학	화학	26	24	21	-12.8
19	A011780	금호석유화학	화학	50	42	37	-12.4
20	A047040	대우건설	건설,건축관련	97	92	81	-12.0
21	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	17	9	8	-12.0
22	A120110	코오롱인더	화학	46	47	41	-11.4
23	A051910	LG 화학	화학	-162	-274	-303	-10.6
24	A034120	SBS	미디어,교육	17	15	14	-9.3
25	A000100	유한양행	건강관리	48	31	28	-8.7
26	A006040	동원산업	필수소비재	121	118	108	-8.3
27	A041510	에스엠	미디어,교육	44	38	35	-7.2
28	A009830	한화솔루션	에너지	-143	-205	-217	-5.9
29	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	1,180	1,075	1,014	-5.6
30	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	208	204	193	-5.6
31	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	60	59	56	-4.6
32	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	374	310	299	-3.7
33	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	25	22	21	-3.7
34	A064350	현대로템	상사,자본재	323	277	269	-2.9
35	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	79	58	56	-2.6
36	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	123	79	77	-2.5
37	A214320	이노션	미디어,교육	46	43	42	-2.1
38	A003230	삼양식품	필수소비재	144	136	134	-1.5
39	A329180	HD 현대중공업	조선	742	680	670	-1.5
40	A000810	삼성화재	보험	414	364	359	-1.4

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(19개)은 고려아연, 미래에셋증권, 한전기술, 녹십자, 한화엔진, 이마트, 유니드, 두산밥캣, 두산테스나. 하단 돌파 종목(21개)은 한화솔루션, KCC, GKL, 삼성E&A, 롯데정밀화학, 하이트진로, 호텔신라.

[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	A010130	고려아연	비철,목재등	1,301	1,302	1,983	**52.4**
2	A006800	미래에셋증권	증권	1,809	2,444	3,179	**30.1**
3	A052690	한전기술	유틸리티	57	66	81	**24.0**
4	A006280	녹십자	건강관리	95	115	131	**14.0**
5	A082740	한화엔진	조선	193	224	237	**5.7**
6	A139480	이마트	소매(유통)	565	606	641	**5.7**
7	A014830	유니드	화학	112	127	134	**5.5**
8	A241560	두산밥캣	기계	773	830	862	**3.9**
9	A131970	두산테스나	반도체	58	60	62	**3.8**
10	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	4,440	4,689	4,833	**3.1**
11	A005930	삼성전자	반도체	120,037	151,275	155,592	**2.9**
12	A069960	현대백화점	소매(유통)	437	482	493	**2.3**
13	A071970	HD 현대마린엔진	조선	139	152	155	**2.2**
14	A000270	기아	자동차	10,186	11,306	11,543	**2.1**
15	A071050	한국금융지주	증권	2,319	2,767	2,823	**2.0**
16	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	323	334	338	**1.3**
17	A271560	오리온	필수소비재	620	644	650	**1.0**
18	A012330	현대모비스	자동차	3,829	4,037	4,075	**0.9**
19	A047050	포스코인터내셔널	상사,자본재	1,322	1,437	1,448	**0.8**
20	A214320	이노션	미디어,교육	173	178	180	**0.7**

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	A009830	한화솔루션	에너지	548	215	78	-63.6
2	A002380	KCC	건설,건축관련	500	488	420	-13.9
3	A114090	GKL	호텔,레저서비스	75	71	62	-12.0
4	A028050	삼성 E&A	건설,건축관련	818	709	629	-11.3
5	A004000	롯데정밀화학	화학	138	116	103	-11.1
6	A000080	하이트진로	필수소비재	208	201	182	-9.7
7	A008770	호텔신라	소매(유통)	145	91	84	-8.1
8	A017810	풀무원	필수소비재	117	113	106	-6.6
9	A064760	티씨케이	반도체	112	112	105	-6.0
10	A001430	세아베스틸지주	철강	153	129	121	-6.0
11	A034020	두산에너빌리티	기계	1,292	1,090	1,034	-5.2
12	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	84	75	71	-5.1
13	A035720	카카오	소프트웨어	869	739	703	-4.9
14	A001450	현대해상	보험	1,116	914	870	-4.8
15	A298050	HS 효성첨단소재	화학	205	188	180	-4.3
16	A004370	농심	필수소비재	219	207	198	-4.1
17	A120110	코오롱인더	화학	208	201	193	-3.8
18	A088350	한화생명	보험	789	665	641	-3.6
19	A014830	유니드	화학	112	98	94	-3.5
20	A251970	펌텍코리아	비철,목재등	72	68	66	-2.7
21	A064400	LG 씨엔에스	소프트웨어	641	622	606	-2.5
22	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	114	112	110	-2.3
23	A047040	대우건설	건설,건축관련	503	425	417	-1.9
24	A005830	DB 손해보험	보험	2,252	2,085	2,048	-1.8
25	A214320	이노션	미디어,교육	173	167	165	-1.3
26	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	475	406	402	-1.1
27	A000100	유한양행	건강관리	186	110	109	-1.0
28	A145020	휴젤	건강관리	235	226	224	-0.8
29	A257720	실리콘투	소매(유통)	293	275	274	-0.2
30	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	1,233	1,136	1,135	-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 한국타이어앤테크놀로지, 비에이치아이, 씨어스테크놀로지, 효성중공업, 코리아써키트, 롯데관광개발, 에이피알 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	A086790	하나금융지주	은행	27,916	101,100	100,300	-0.8	15,163	6.3
2	A032830	삼성생명	보험	35,040	177,600	175,200	-1.4	12,316	3.2
3	A329180	HD 현대중공업	조선	67,280	652,000	641,000	-1.7	25,617	49.3
4	A055550	신한지주	은행	39,762	83,900	81,900	-2.4	10,890	6.3
5	A316140	우리금융지주	은행	20,848	29,250	28,400	-2.9	4,461	1.1
6	A033780	KT&G	필수소비재	17,225	150,500	146,000	-3.0	10,123	17.0
7	A267250	HD 현대	조선	20,499	267,500	259,500	-3.0	17,884	47.7
8	A161390	한국타이어앤테크놀로지	자동차	8,114	67,800	65,500	-3.4	10,597	10.2
9	A005930	삼성전자	반도체	859,531	150,600	145,200	-3.6	15,086	152.3
10	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	1,077	93,900	90,500	-3.6	1,050	177.8
11	A083650	비에이치아이	에너지	1,980	66,800	64,000	-4.2	2,707	43.3
12	A012330	현대모비스	자동차	40,920	474,000	451,000	-4.9	49,112	13.3
13	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	1,733	143,800	136,800	-4.9	2,607	135.3
14	A105560	KB 금융	은행	50,773	140,000	133,100	-4.9	16,180	8.5
15	A047810	한국항공우주	상사,자본재	16,152	174,500	165,700	-5.0	3,871	80.2
16	A039490	키움증권	증권	8,662	338,000	320,500	-5.2	45,157	8.7
17	A010120	LS ELECTRIC	기계	15,750	554,000	525,000	-5.2	14,019	52.7
18	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	56,401	452,000	427,000	-5.5	74,950	35.4
19	A298040	효성중공업	기계	21,857	2,483,000	2,344,000	-5.6	75,820	47.8
20	A000660	SK 하이닉스	반도체	540,906	788,000	743,000	-5.7	107,538	94.2
21	A006800	미래에셋증권	증권	17,410	32,600	30,700	-5.8	2,133	14.1
22	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	32,983	976,000	915,000	-6.3	26,462	33.7
23	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	67,496	1,398,000	1,309,000	-6.4	46,643	52.3
24	A007810	코리아써키트	IT 하드웨어	1,424	64,500	60,300	-6.5	3,893	107.5
25	A024110	기업은행	은행	16,547	22,400	20,750	-7.4	3,521	2.0
26	A086280	현대글로비스	운송	19,463	280,500	259,500	-7.5	24,127	6.7
27	A103590	일진전기	기계	2,990	67,900	62,700	-7.7	2,756	29.3
28	A058470	리노공업	반도체	4,916	70,300	64,500	-8.3	2,256	19.7
29	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	1,722	24,300	21,650	-10.9	983	1,460.3
30	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	9,245	279,500	247,000	-11.6	10,590	41.6

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 대우건설, 대덕전자, 해성디에스, 대한유화, SK텔레콤 등 18개 종목 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	A047040	대우건설	건설,건축관련	15	225	1,400.0	20,741.8
2	A352820	하이브	미디어,교육	43	360	737.4	2,863.3
3	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	9	69	634.0	1,495.6
4	A004020	현대제철	철강	59	158	166.2	733.8
5	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	47	108	130.2	182.0
6	A005930	삼성전자	반도체	44,313	92,700	109.2	152.0
7	A195870	해성디에스	반도체	40	74	84.8	136.6
8	A047810	한국항공우주	상사,자본재	207	359	73.2	80.2
9	A006650	대한유화	화학	55	94	70.3	97.2
10	A000660	SK 하이닉스	반도체	44,403	74,681	68.2	94.2
11	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	685	1,126	64.4	217.5
12	A010120	LS ELECTRIC	기계	272	418	53.6	52.7
13	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	69	98	42.7	90.0
14	A010140	삼성중공업	조선	744	1,047	40.7	84.7
15	A326030	SK 바이오팜	건강관리	172	241	40.1	36.1
16	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	83	113	35.7	49.0
17	A010950	S-Oil	에너지	315	420	33.5	495.4
18	A329180	HD 현대중공업	조선	1,951	2,598	33.2	73.9
19	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	293	359	22.5	40.9
20	A068270	셀트리온	건강관리	1,037	1,243	19.9	52.7
21	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	292	350	19.9	30.9
22	A298040	효성중공업	기계	515	606	17.7	47.8
23	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	802	937	16.8	42.4
24	A204320	HL 만도	자동차	172	201	16.8	75.6
25	A003230	삼양식품	필수소비재	416	483	16.1	32.3
26	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	102	118	15.7	74.7
27	A042660	한화오션	조선	1,005	1,159	15.3	48.5
28	A307950	현대오토에버	소프트웨어	200	230	15.2	21.9
29	A047050	포스코인터내셔널	상사,자본재	645	723	12.1	25.4
30	A214320	이노션	미디어,교육	89	99	11.7	22.1
31	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	96	107	11.3	31.2
32	A018880	한온시스템	자동차	101	111	10.2	260.5
33	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	805	885	9.9	33.7
34	A006360	GS 건설	건설,건축관련	112	123	9.6	154.1

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 (%)
35	A000120	CJ 대한통운	운송	247	268	8.5	24.3
36	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	121	129	6.6	29.9
37	A030000	제일기획	미디어,교육	217	230	6.2	14.1
38	A011780	금호석유화학	화학	377	398	5.6	22.4
39	A005490	POSCO 홀딩스	철강	1,313	1,379	5.0	78.2
40	A028260	삼성물산	상사,자본재	2,184	2,264	3.7	11.1
41	A032640	LG 유플러스	통신서비스	682	699	2.5	36.1
42	A005850	에스엘	자동차	331	338	2.1	17.2
43	A004370	농심	필수소비재	181	183	1.3	13.8
44	A181710	NHN	소프트웨어	63	63	0.5	148.0
45	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	62	62	0.0	31.6

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 효성 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	922	6.6	29	38	47	**4,179.9**	349.9	8.2
2	A071970	HD 현대마린엔진	조선	3,189	5.0	71	139	186	**531.9**	50.9	8.0
3	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	9,245	6.9	347	491	632	**452.3**	34.7	6.3
4	A064350	현대로템	상사,자본재	23,848	16.3	1,059	1,312	1,756	**406.9**	29.3	5.8
5	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	1,765	-3.1	102	152	203	**394.6**	19.1	3.9
6	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	67,496	39.1	3,465	4,440	5,327	**385.3**	24.8	5.1
7	A439260	대한조선	조선	2,712	5.1	277	315	325	**365.1**	13.8	3.0
8	A062040	산일전기	기계	4,478	13.1	177	251	324	**347.8**	26.7	6.0
9	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,673	13.1	213	293	349	**328.3**	13.4	3.1
10	A000100	유한양행	건강관리	8,589	-4.5	128	186	294	**311.2**	58.1	14.1
11	A298040	효성중공업	기계	21,857	31.6	692	977	1,292	**287.6**	28.6	7.4
12	A004800	효성	상사,자본재	2,668	39.0	413	439	392	**262.1**	7.8	2.1
13	A003230	삼양식품	필수소비재	9,213	-0.7	529	691	853	**255.8**	15.8	4.4
14	A005930	삼성전자	반도체	859,531	21.1	42,035	120,037	123,205	**245.1**	10.4	3.0
15	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	32,983	18.2	959	1,233	1,532	**233.3**	29.5	8.9
16	A214450	파마리서치	건강관리	4,410	5.3	228	300	366	**214.5**	15.5	4.9
17	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	8,259	-5.6	209	305	358	**210.9**	29.4	9.5
18	A103590	일진전기	기계	2,990	15.3	145	177	200	**203.8**	17.4	5.7
19	A356860	티엘비	반도체	555	-5.7	26	47	59	**193.0**	12.4	4.2
20	A237690	에스티팜	건강관리	2,563	3.9	54	71	100	**186.1**	32.4	11.3
21	A097520	엠씨넥스	IT 하드웨어	547	9.0	58	68	78	**178.3**	7.5	2.7
22	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	1,341	-7.1	307	453	566	**167.2**	2.7	1.0
23	A033500	동성화인텍	화학	834	9.7	75	102	111	**163.8**	7.6	2.9
24	A068270	셀트리온	건강관리	47,809	14.4	1,125	1,633	1,907	**160.5**	26.7	10.2
25	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	766	7.7	84	100	114	**149.1**	6.4	2.6
26	A267250	HD 현대	조선	20,499	37.7	5,767	7,422	7,494	**146.2**	2.4	1.0
27	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	7,095	1.5	362	451	521	**145.8**	13.1	5.3
28	A214150	클래시스	건강관리	3,852	7.9	168	229	287	**143.3**	13.7	5.6
29	A000880	한화	상사,자본재	9,340	52.7	4,817	6,136	6,507	**142.6**	1.3	0.5
30	A039030	이오테크닉스	반도체	3,567	6.4	87	127	159	**141.1**	23.0	9.5
31	A047810	한국항공우주	상사,자본재	16,152	44.8	304	499	691	**137.3**	25.6	10.8
32	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	12,100	30.6	350	455	603	**136.4**	20.3	8.6
33	A112610	씨에스윈드	에너지	1,721	-1.9	305	295	350	**136.3**	4.3	1.8
34	A272210	한화시스템	상사,자본재	17,097	66.4	155	314	413	**131.7**	44.9	19.4
35	A003670	포스코퓨처엠	화학	18,234	9.6	90	125	251	**130.3**	90.1	39.1

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	A0015G0	그린광학	우주항공과국방	428	1	132.1	2025-11-17
2	A223250	드림씨아이에스	제약	148	1	-18.1	2020-05-22
3	A007820	에스엠코어	기계	117	1	37.1	2011-11-08
4	A241840	에이스토리	방송과엔터테인먼트	72	1	6.2	2019-07-19
5	A160550	NEW	방송과엔터테인먼트	63	1	7.2	2014-12-23

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 1 월 22 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].