한화투자증권

2026년 1월 29일

EPS LIVE #197

금융주 실적, 글로벌 주요국 대부분 상향

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 *HD현대중공업, 현대차, 현대모비스 등 12개 종목* 진입. 하위에 *한국 종목 부재*. 선진국 상위에 *은행주 다수* 진입. 하위에 *인텔, 글렌코어, 넷플릭스* 진입.

글로벌 섹터별 EPS는 소재 섹터가 주요 12개 국가 중 10개 국가에서 상향. 특히 대만, 영국, 캐나다. 중국이 크게 상향. 한국은 지난주에 이어 IT 섹터가 시장 EPS 상향을 견인. 대체로 선진국은 실적 변동이 크지 않으나 신흥국은 확대.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 6.7%p 상승한 *57.8%*. PER은 *9.9배*. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 *+22.7%(과매수권 +15%)*. 주간 캔들 레벨업 횟수는 *13회로 상승(9회 터치 시 추세 전환)*. ACWI와 외국인 시가총액 갭은 *+49.9%p*.

1)4분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 *주성엔지니어링, CJ CGV, 카카오페이, 세아제강, 한미반도체*. 낮은 종목 상위에 *SK네트웍스, 유한양행, 메가스터디교육, 피에스케이홀딩스, 이엔에프테크놀로지* 진입.

2)4분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(9개)은 *주성엔지니어링, 제주항공, CJ CGV, 컴투스, SK하이닉스*. 하단 돌파 종목(17개)은 *대우건설, 포스코퓨처엠, 테스, KCC, SNT모티브, SBS, 유한양행*. 3)2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(20개)은 *S-Oil, 해성디에스, 효성티앤씨, 카카오페이, POSCO홀딩스, 금호타이어*. 하단 돌파 종목(13개)은 *두산퓨얼셀, 넷마블, LX하우시스, 삼성중공업*.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 *이오테크닉스, ISC, 삼성전기, 테스, 삼성증권, 하이브* 진입. 5)진짜모멘텀 보유 종목에 *롯데쇼핑, HS효성첨단소재, 이수페타시스, 산일전기, 한솔케미칼, LIG넥스원, 한국전력, 아모레퍼시픽, 더블유게임즈* 진입. 6)미래 3년 성장률 상위에 *아스테라시스, 유진테크* 진입. 7)뉴페이스는 *지씨지놈, 마이크로컨텍솔* 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 HD현대중공업, 현대차, 현대모비스 등 12개 종목 진입. 하위에 한국 종목 부재.

[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	329180	HD Hyundai Heavy Industries	KR	기계	42,688	(6.0)	5.4	11.1	7.6	14.9	22.8	27.8	1.1
2	300033	Hithink RoyalFlush Information Network	CN	캐피탈 시장	27,120	(1.9)	4.3	4.3	2.2	2.2	57.9	31.4	0.8
3	WALMEX	Wal Mart de Mexico SAB de CV	MX	필수소비재 유통/소매	57,075	0.0	3.5	3.5	3.8	3.8	17.5	24.3	3.3
4	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU	은행	34,809	7.7	2.7	3.0	0.0	0.0	8.6	19.0	2.5
5	GFNORTEO	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MX	은행	31,206	4.0	2.7	13.2	1.4	5.4	8.5	22.1	7.7
6	005380	Hyundai Motor	KR	자동차	80,486	4.5	2.5	1.9	2.5	2.2	10.0	9.6	2.4
7	2882	Cathay Financial Holding	TW	보험	38,368	(0.2)	2.4	5.5	0.0	(4.1)	11.1	11.2	3.6
8	012330	Hyundai Mobis	KR	자동차 부품	28,869	4.5	2.4	2.2	0.0	(0.7)	9.3	8.7	1.4
9	267260	HD Hyundai Electric	KR	전기 장비	22,465	0.9	2.3	1.8	2.0	0.7	34.3	39.8	0.9
10	VALJ	Valterra Platinum	ZA	금속/채광	29,021	16.6	2.3	11.6	2.3	5.1	17.9	26.4	1.2
11	012450	Hanwha AeroSpace	KR	우주항공/국방	43,868	(3.8)	2.2	(2.6)	2.4	2.2	24.8	23.8	0.3
12	032830	Samsung Life Insurance	KR	보험	25,883	9.4	2.2	(0.1)	(19.5)	(19.5)	13.9	5.9	2.9
13	000270	Kia	KR	자동차	41,451	(4.1)	2.2	0.3	2.4	1.7	6.9	13.7	4.0
14	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	402,834	10.3	2.2	3.9	2.0	1.4	7.6	48.0	0.2
15	2891	CTBC Financial Holding	TW	은행	32,752	0.4	1.9	2.0	0.4	0.4	12.6	14.8	4.6
16	SBKJ	Standard Bank Group	ZA	은행	31,131	6.0	1.9	4.9	4.8	4.8	9.3	18.7	5.5
17	9888	Baidu	CN	양방향 미디어/서비스	53,656	4.3	1.7	(2.7)	(0.0)	1.6	19.6	6.3	0.0
18	034020	Doosan Enerbility	KR	전기 장비	41,471	0.6	1.7	(10.2)	0.0	(0.1)	123.6	6.3	0.0
19	601766	Crrc Corp	CN	기계	25,769	(6.6)	1.7	3.0	0.9	1.9	11.6	8.6	3.8
20	CPIJ	Capitec Bank Holdings	ZA	은행	31,862	6.0	1.7	3.6	0.0	2.2	26.1	30.5	1.8
21	FSRJ	FirstRand	ZA	금융서비스	32,508	5.3	1.6	5.7	1.4	5.7	10.4	20.7	5.5
22	VIVT3	Telefonica Brasil	BR	다양한 통신 서비스	22,606	10.6	1.5	2.1	1.0	1.7	14.1	12.0	5.8
23	ENBD	Emirates Nbd Bank PJSC	AE	은행	53,055	2.3	1.4	1.5	0.0	(0.0)	7.8	17.0	3.7
24	207940	Samsung Biologics	KR	생명과학 도구/서비스	57,313	(4.5)	1.2	(2.0)	(0.7)	(2.6)	43.4	15.5	0.0
25	BBAS3	Banco do Brasil	BR	은행	26,478	15.3	1.2	2.9	1.0	5.0	5.6	12.8	4.2
26	PUBM	Public Bank Bhd	MY	은행	24,490	8.3	1.2	4.1	2.1	5.1	12.9	12.1	4.5
27	055550	Shinhan Financial Group	KR	은행	28,913	7.7	1.1	(0.1)	1.1	1.2	7.8	8.6	2.7
28	105560	KB Financial Group	KR	은행	37,730	10.0	0.9	1.3	1.1	1.6	8.5	10.0	2.6
29	2303	United Microelectronics	TW	반도체/반도체 장비	30,513	13.2	0.9	2.2	0.9	(0.3)	21.0	12.7	3.4
30	2881	Fubon Financial Holding	TW	보험	44,242	(1.0)	0.9	3.4	0.3	(2.3)	11.8	11.5	3.6

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	ETEA	Eternal	IN	호텔, 레스토랑, 레저	25,230	(6.5)	(19.0)	(25.8)	5.4	5.6	131.0	5.7	0.0
2	JSTL	JSW Steel	IN	금속/채광	32,556	4.7	(9.7)	(10.0)	1.1	0.9	21.5	14.4	0.4
3	ULTC	UltraTech Cement	IN	건축 자재	40,388	3.7	(4.6)	(5.9)	(1.2)	(1.6)	34.8	13.0	0.6
4	KTKM	Kotak Mahindra Bank	IN	은행	44,338	(4.2)	(4.0)	(5.9)	(3.6)	(4.9)	24.2	12.2	0.1
5	AXBK	Axis Bank	IN	은행	44,567	1.1	(2.1)	(3.6)	2.1	4.6	13.5	14.1	0.1
6	1109	China Resources Land	HK	부동산 관리/개발	26,045	(3.9)	(1.9)	(3.5)	(0.1)	1.2	7.2	8.2	4.9
7	COAL	Coal India	IN	석유, 가스, 소모 연료	28,426	1.2	(1.7)	(3.9)	(1.4)	(3.2)	7.8	27.5	6.0
8	300394	Suzhou TFC Optical Communication	CN	통신 장비	23,483	13.9	(1.6)	4.3	(1.3)	4.5	44.3	42.8	0.6
9	NTPC	NTPC	IN	독립 전력/재생 전기 생산업체	36,456	1.1	(1.6)	(2.3)	0.0	(1.5)	13.3	12.4	2.8
10	BAJA	Bajaj Auto	IN	자동차	28,911	2.7	(1.5)	(1.5)	(1.5)	(1.4)	25.0	29.5	2.5
11	TISC	Tata Steel	IN	금속/채광	26,181	4.1	(1.5)	(1.6)	(0.5)	(0.8)	14.8	15.7	2.0
12	PEOLES	Industrias Penoles SAB de CV	MX	금속/채광	25,613	1.2	(1.2)	(1.2)	0.5	0.5	13.3	32.5	0.6
13	INFY	Infosys	IN	IT 서비스	74,252	0.8	(1.1)	(0.6)	(1.1)	0.2	22.3	33.1	2.9
14	ICBK	ICICI Bank	IN	은행	106,207	(1.7)	(1.0)	(3.4)	(0.8)	(3.1)	17.5	16.0	0.9
15	WIPR	Wipro	IN	IT 서비스	26,827	(2.8)	(0.9)	(3.4)	(0.9)	(2.1)	17.6	15.8	4.6
16	HALC	Hindalco Industries	IN	금속/채광	23,457	3.0	(0.8)	(1.3)	(0.7)	(1.2)	12.3	12.1	0.6
17	603986	GigaDevice Semiconductor	CN	반도체/반도체 장비	30,698	5.3	(0.8)	1.3	0.5	0.7	74.9	13.2	0.2
18	000338	Weichai Power	CN	기계	30,034	11.2	(0.5)	2.3	0.0	2.5	14.4	13.1	3.2
19	RELI	Reliance Industries	IN	석유, 가스, 소모 연료	203,763	(1.6)	(0.5)	(1.2)	(0.8)	(1.4)	21.2	9.0	0.5
20	2020	ANTA Sports Products	CN	섬유, 의류, 사치품	27,939	(5.6)	(0.5)	0.8	(0.1)	1.1	13.6	19.4	3.3
21	601318	Ping An Insurance (Group)	CN	보험	166,685	(1.9)	(0.4)	1.5	0.0	1.4	7.8	14.1	0.0
22	601985	China National Nuclear Power	CN	독립 전력/재생 전기 생산업체	25,761	(3.4)	(0.3)	2.5	(0.1)	2.2	17.8	8.1	2.0
23	GMEXICOB	Grupo Mexico SAB de CV	MX	금속/채광	89,544	1.7	(0.3)	1.2	(0.0)	0.2	16.6	22.1	2.6
24	FAB	First Abu Dhabi Bank PJSC	AE	은행	56,369	(0.0)	(0.2)	(0.1)	0.0	0.1	10.5	14.4	4.5
25	DELTA	Delta Electronics Thailand PCL	TH	전자 장비, 기기, 부품	84,093	22.0	(0.2)	0.8	1.1	1.2	80.5	28.1	0.3
26	NU	Nu Holdings	BR	은행	89,885	9.3	(0.1)	0.0	0.0	0.1	20.0	31.6	0.0
27	0700	Tencent Holdings	CN	양방향 미디어/서비스	710,166	1.0	(0.1)	1.2	(0.1)	1.2	17.0	20.4	0.9
28	000333	Midea Group	CN	가정용 내구재	83,054	(3.6)	(0.0)	1.0	0.1	2.4	12.0	19.4	5.2
29	ADCB	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AE	은행	34,467	6.0	0.0	0.4	0.0	0.0	10.6	15.0	3.9
30	2082	Acwa Power Company SJSC	SA	독립 전력/재생 전기 생산업체	38,715	8.2	0.0	(2.7)	0.0	(1.1)	53.6	8.8	0.0

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 은행주 다수 진입. 하위에 인텔, 글렌코어, 넷플릭스 진입.

[표3] 선진국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화율 상위 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	145,458	8.6	4.5	6.6	2.2	0.4	33.1	28.8	1.1
2	GE	General Electric	US	우주항공/국방	311,977	(4.8)	4.1	2.7	3.2	2.8	39.7	44.7	0.6
3	8411	Mizuho Financial Group	JP	은행	106,313	(1.1)	4.1	4.8	3.2	0.9	13.1	10.9	2.2
4	FCX	Freeport-McMoRan	US	금속/채광	90,277	4.7	3.9	15.2	2.7	6.5	23.4	18.8	1.0
5	INVEb	Investor AB	SE	금융서비스	117,104	2.9	3.6	(13.1)	(0.5)	4.7	16.4	6.1	1.8
6	CFR	Compagnie Financiere Richemont	CH	섬유, 의류, 사치품	105,793	(0.4)	3.6	2.1	2.6	1.6	23.9	16.8	2.1
7	INGA	ING Groep NV	NL	은행	86,224	3.5	3.5	4.4	2.8	2.0	10.8	13.1	4.6
8	8306	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	은행	213,372	(3.1)	3.1	1.9	1.3	1.3	13.6	10.9	2.7
9	8058	Mitsubishi	JP	무역 회사/판매업체	104,755	0.5	3.0	2.4	2.7	0.5	18.1	9.0	2.7
10	ISRG	Intuitive Surgical	US	헬스케어 장비/용품	187,461	0.3	3.0	3.1	0.9	1.0	52.4	16.4	0.0
11	6861	Keyence	JP	전자 장비, 기기, 부품	92,913	(0.5)	3.0	1.1	2.7	1.1	30.4	13.3	0.8
12	6098	Recruit Holdings	JP	전문 서비스	86,337	(0.5)	2.9	1.3	3.0	1.2	23.8	30.3	0.3
13	8316	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	은행	135,879	(0.4)	2.8	3.3	0.4	0.4	12.7	10.5	2.9
14	4519	Chugai Pharmaceutical	JP	제약	94,132	7.6	2.8	1.2	2.8	1.5	29.2	23.2	2.9
15	8031	Mitsui &	JP	무역 회사/판매업체	94,552	0.6	2.6	1.0	0.0	(0.9)	16.1	10.9	2.3
16	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	240,812	1.2	2.6	0.1	2.5	0.9	22.4	14.1	2.2
17	CBA	Commonwealth Bank of Australia	AU	은행	173,661	2.4	2.6	4.6	1.7	3.7	23.4	13.2	3.2
18	WBC	Westpac Banking	AU	은행	92,146	3.7	2.5	4.1	2.4	2.8	18.8	9.8	4.0
19	AIR	Airbus	NL	우주항공/국방	187,666	(2.8)	2.4	1.3	1.3	1.2	24.9	24.8	1.3
20	ALVG	Allianz	DE	보험	165,079	(1.0)	2.4	3.2	2.4	2.2	11.9	17.7	4.7
21	RIO	Rio Tinto	AU	금속/채광	154,245	6.1	2.4	4.7	1.1	1.7	13.3	19.4	3.8
22	NAB	National Australia Bank	AU	은행	90,957	5.2	2.4	4.0	2.3	3.1	18.0	11.4	4.0
23	SASY	Sanofi	FR	제약	115,530	3.6	2.4	1.9	1.3	(0.2)	9.5	12.7	5.0
24	ANZ	ANZ Group Holdings	AU	은행	76,265	1.7	2.2	3.2	2.1	3.5	15.0	10.0	4.5
25	RIO	Rio Tinto	GB	금속/채광	154,245	8.5	2.1	3.7	0.7	1.2	11.9	19.3	4.2
26	PLD	Prologis	US	산업 리츠	119,545	(1.6)	2.1	2.3	1.2	0.7	39.5	5.2	3.3
27	DTEGn	Deutsche Telekom	DE	다양한 통신 서비스	157,268	2.0	2.1	1.3	1.9	1.0	12.1	15.0	3.6
28	ITX	Industria de Diseno Textil	ES	전문 소매	201,478	(0.6)	2.0	1.1	0.0	(1.0)	25.3	31.9	3.2
29	SGEF	Vinci	FR	건설/엔지니어링	82,073	4.9	2.0	1.1	2.0	1.6	12.5	16.2	4.1
30	SCHW	Charles Schwab	US	캐피탈 시장	184,304	2.7	1.9	4.4	(0.4)	0.8	17.5	21.9	1.2

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	INTC	Intel	US	반도체/반도체 장비	212,238	(12.5)	(14.3)	(14.1)	0.1	0.4	78.2	1.8	0.0
2	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	80,863	6.4	(4.1)	1.3	0.1	(0.6)	17.3	12.7	1.5
3	NFLX	Netflix	US	엔터테인먼트	361,839	(1.8)	(2.8)	(3.2)	0.2	0.3	26.8	40.0	0.0
4	HON	Honeywell International	US	복합 기업	140,412	2.8	(2.8)	(7.6)	(1.9)	(6.8)	21.1	34.1	2.1
5	COF	Capital One Financial	US	소비자 금융	135,715	(5.1)	(1.5)	(1.9)	0.4	0.6	10.4	11.8	1.5
6	LMT	Lockheed Martin	US	우주항공/국방	137,670	3.3	(0.8)	(2.8)	0.0	0.0	20.2	110.0	2.2
7	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	340,386	2.3	(0.6)	(1.8)	(0.1)	(0.3)	24.2	7.8	4.1
8	META	Meta Platforms	US	양방향 미디어/서비스	1,694,702	11.3	(0.6)	(2.1)	0.0	0.1	22.4	28.3	0.3
9	LLY	Eli Lilly and	US	제약	982,736	(0.2)	(0.6)	(0.8)	0.0	0.1	30.9	76.8	0.6
10	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	97,226	5.2	(0.6)	(3.6)	0.1	0.3	12.9	11.8	5.2
11	MELI	MercadoLibre	UY	복합 소매	112,174	8.7	(0.6)	(0.9)	0.1	0.1	35.6	37.8	0.0
12	HCA	HCA Healthcare	US	헬스케어 업체/서비스	115,430	8.9	(0.5)	(0.8)	(0.0)	(0.1)	17.0	(125.1)	0.6
13	UPS	United Parcel Service	US	항공 화물 운송/물류	90,947	0.6	(0.5)	(0.8)	0.2	0.3	15.0	36.7	6.1
14	BA	Boeing	US	우주항공/국방	191,508	(1.8)	(0.4)	(4.2)	0.0	0.2	112.9	61.4	0.0
15	KKR	KKR & Co	US	캐피탈 시장	103,397	(5.6)	(0.4)	(3.5)	0.0	(2.2)	17.1	13.6	0.6
16	NOC	Northrop Grumman	US	우주항공/국방	96,870	3.3	(0.3)	(0.4)	(0.1)	(0.0)	23.4	25.1	1.4
17	SBUX	Starbucks	US	호텔, 레스토랑, 레저	109,537	2.9	(0.3)	(0.8)	0.0	0.0	37.7	(34.5)	2.6
18	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	123,411	4.6	(0.3)	(2.5)	(0.1)	(0.4)	18.1	10.4	3.2
19	BN	Brookfield	CA	캐피탈 시장	117,455	3.8	(0.2)	(0.6)	0.4	0.4	15.7	16.2	0.5
20	MRK	Merck & Co	US	제약	267,860	(1.4)	(0.2)	(0.4)	(0.0)	(0.0)	18.6	26.5	3.0
21	QCOM	Qualcomm	US	반도체/반도체 장비	165,034	0.3	(0.1)	(0.7)	(0.1)	(0.5)	12.7	50.4	2.3
22	EQIX	Equinix	US	특수 리츠	79,172	2.8	(0.1)	(0.6)	0.0	0.0	50.4	11.8	2.3
23	GILD	Gilead Sciences	US	생명공학	170,941	11.0	(0.1)	(0.3)	(0.0)	0.0	15.7	37.5	2.4
24	SO	Southern	US	전기 유틸리티	97,822	0.0	(0.1)	(0.1)	0.0	0.0	19.4	13.3	3.3
25	ETN	Eaton Corporation	IE	전기 장비	132,518	1.1	(0.1)	(0.2)	(0.1)	(0.2)	25.0	23.8	1.2
26	ACN	Accenture	IE	IT 서비스	169,702	1.1	(0.1)	(0.1)	0.0	0.1	19.3	26.0	2.3
27	ULVR	Unilever	GB	개인용품	145,086	3.7	(0.1)	(2.9)	(0.6)	(2.4)	17.2	32.7	3.4
28	VZ	Verizon Communications	US	다양한 통신 서비스	165,790	0.6	(0.1)	(0.2)	(0.0)	(0.0)	8.2	17.5	7.0
29	GLW	Corning	US	전자 장비, 기기, 부품	94,087	18.5	(0.1)	0.0	0.0	0.0	35.2	20.6	1.0
30	COST	Costco Wholesale	US	필수소비재 유통/소매	433,958	1.4	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	46.2	26.8	0.6

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 섹터별 EPS는 소재 섹터가 주요 12개 국가 중 10개 국가에서 상향. 특히 대만, 영국, 캐나다. 중국이 크게 상향. 한국은 지난주에 이어 IT 섹터가 시장 EPS 상향을 견인. 대체로 선진국은 실적 변동이 크지 않으나 신흥국은 확대.

[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	0.06	0.28	0.26	-0.16	0.12	-0.19	0.03	3.55	5.88	-0.18	-0.80	-0.39
에너지	-2.02	-0.51	-0.18	0.17	-1.20	-	-0.17	-	-0.68	-0.30	-2.72	0.17
소재	0.57	0.78	2.77	0.13	1.52	-0.80	1.41	19.10	-0.33	0.55	0.18	1.63
산업재	-0.13	0.03	0.33	-0.30	0.01	-0.26	0.04	-0.44	5.29	-0.87	0.37	0.00
경기소비재	0.23	0.14	0.12	-0.24	0.05	-0.50	-1.07	-1.31	-0.32	-1.37	0.00	0.88
필수소비재	-0.01	-0.17	-0.33	-0.15	0.06	0.14	-0.29	-0.91	0.14	-0.17	4.72	0.15
헬스케어	-0.27	-0.74	0.22	-0.14	-	-0.01	0.45	2.29	0.01	-0.17	-0.69	0.00
금융	0.22	0.83	0.19	0.03	0.05	0.02	0.55	0.08	0.24	-0.03	-0.98	-0.15
IT	0.29	0.25	0.00	-0.92	0.22	0.03	-0.53	4.10	8.51	0.76	0.29	0.11
커뮤니케이션	0.12	0.81	0.63	-0.91	-0.37	0.00	0.33	-0.03	0.12	-0.47	1.10	0.04
유틸리티	0.07	0.00	0.02	-0.12	-0.02	-0.98	-0.43	-	-0.49	0.00	0.15	0.40
부동산	0.13	0.01	-0.12	-0.11	0.12	0.14	-0.66	-	-	0.35	-	-3.04

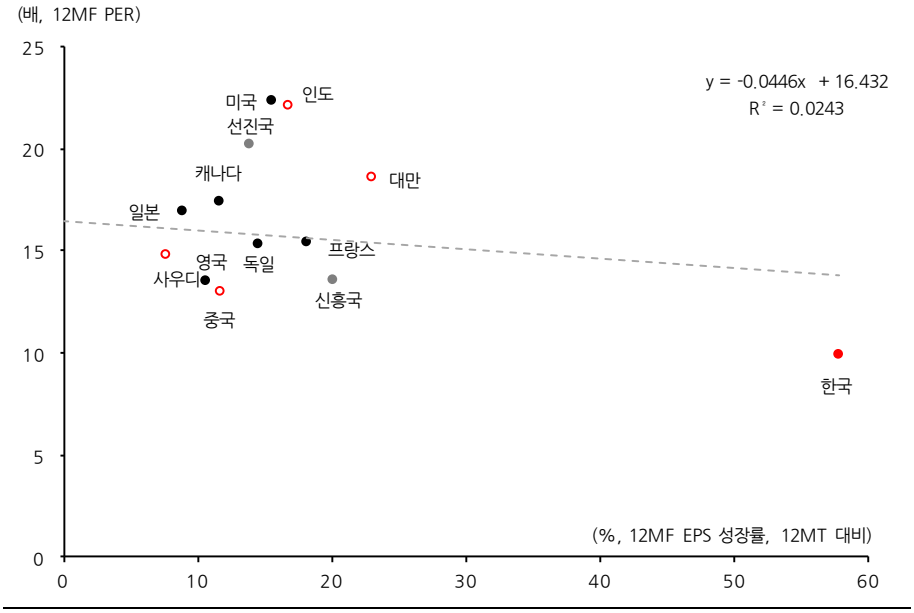
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

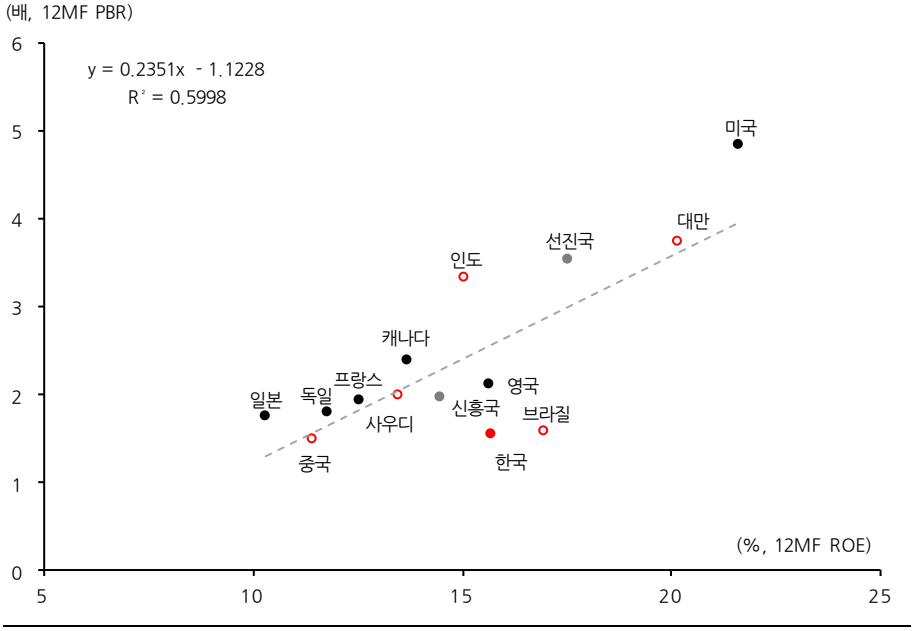
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 6.7%p 상승한 57.8%. PER은 9.9배.

[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

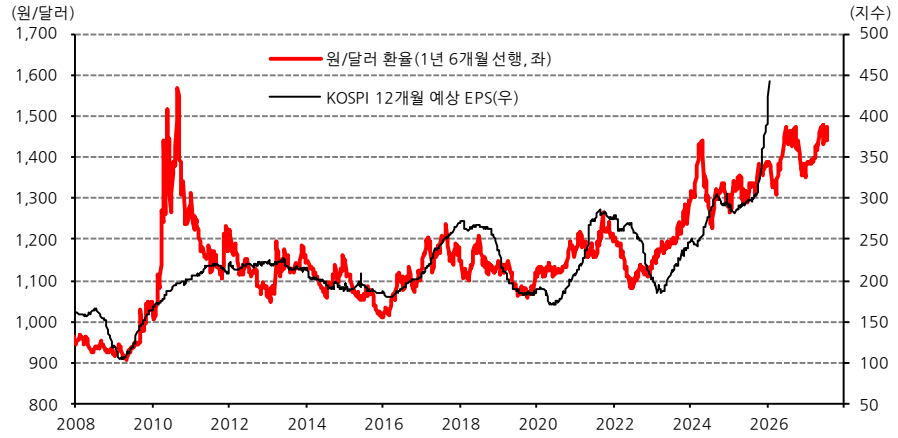
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

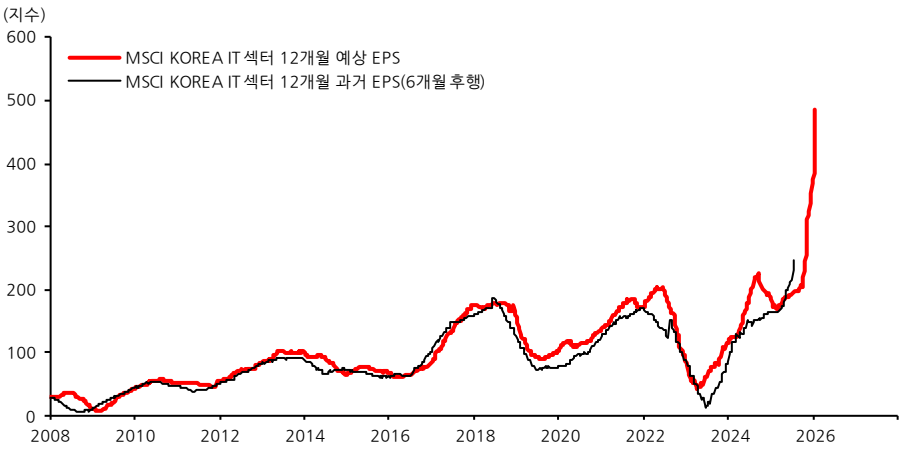
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



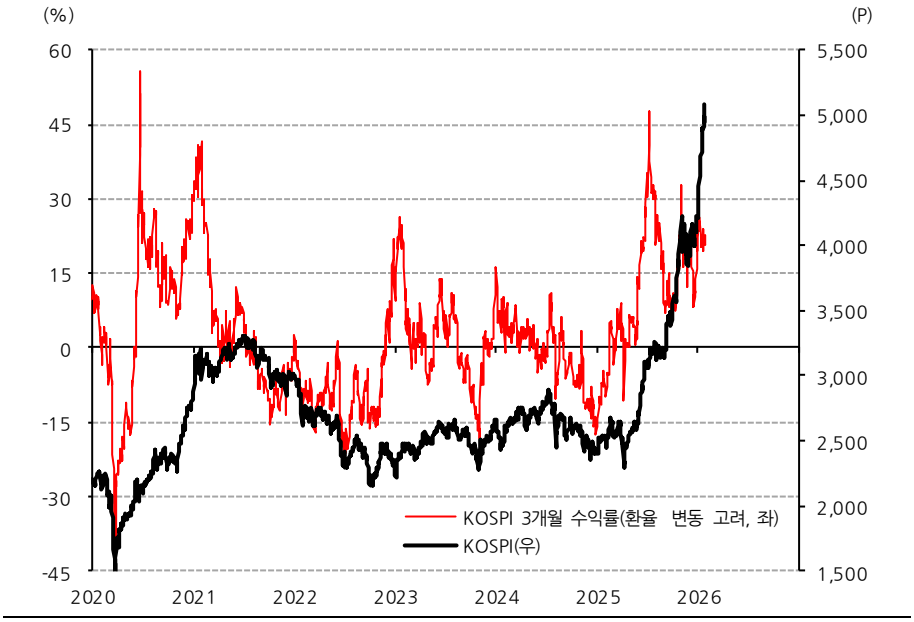
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +22.7%(과매수권 +15%).

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

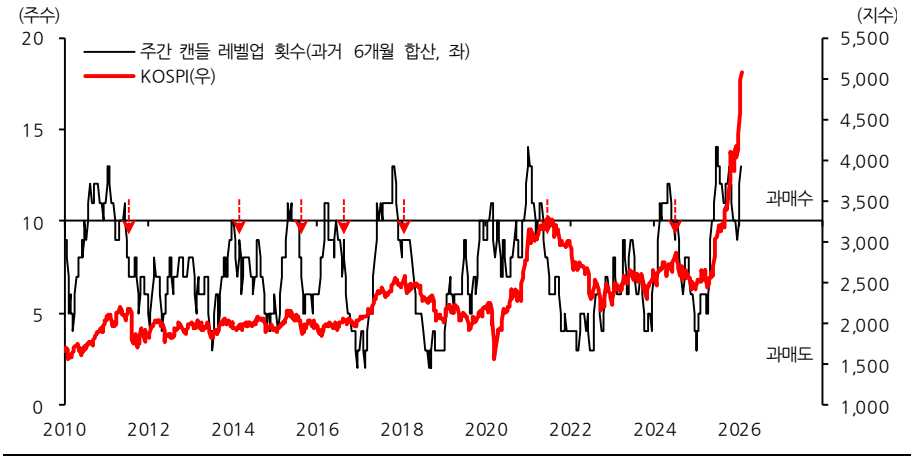
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익	12MF PER(배), 현재 10.8 배, 순이익 362.8 조원, KOSPI 5,084.9						
(조원, 변화율 %)	9.0	9.5	10.0	10.5	11.0	11.5	12.0
385(5.5)	4,509	4,760	5,010	5,261	5,511	5,762	6,012
380(4.1)	4,451	4,698	4,945	5,192	5,440	5,687	5,934
375(2.7)	4,392	4,636	4,880	5,124	5,368	5,612	5,856
370(1.4)	4,334	4,574	4,815	5,056	5,297	5,537	5,778
365(0)	4,275	4,513	4,750	4,988	5,225	5,463	5,700
360(-1.4)	4,216	4,451	4,685	4,919	5,153	5,388	5,622
355(-2.7)	4,158	4,389	4,620	4,851	5,082	5,313	5,544
350(-4.1)	4,099	4,327	4,555	4,783	5,010	5,238	5,466
345(-5.5)	4,041	4,265	4,490	4,714	4,939	5,163	5,388
340(-6.8)	3,982	4,203	4,425	4,646	4,867	5,088	5,310

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). 13회로 상승.

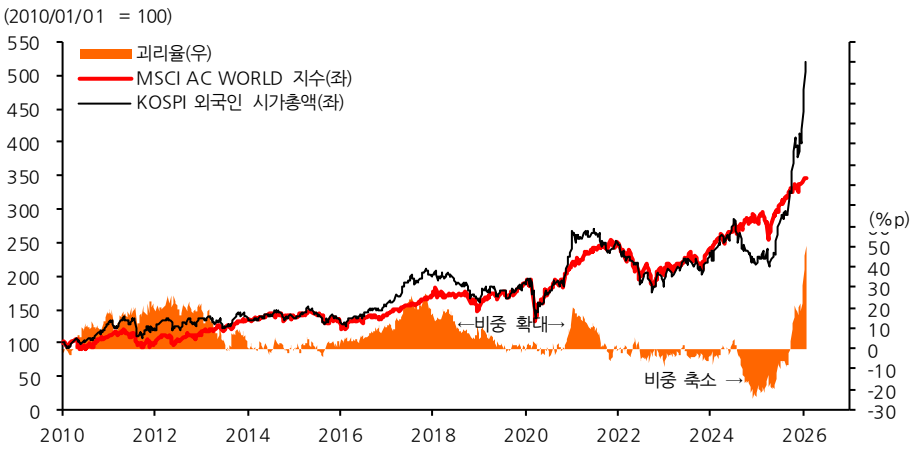
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +49.9%p로 확대.

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

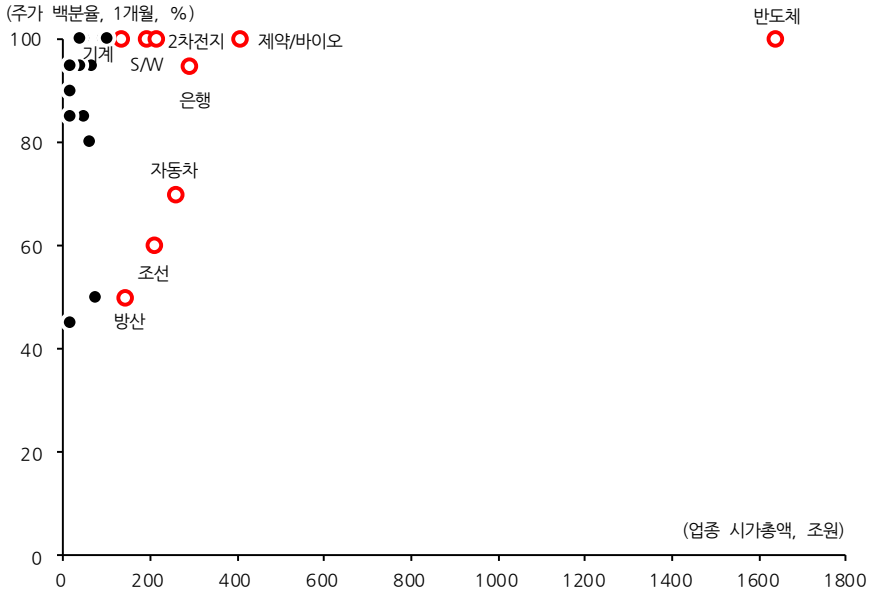


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

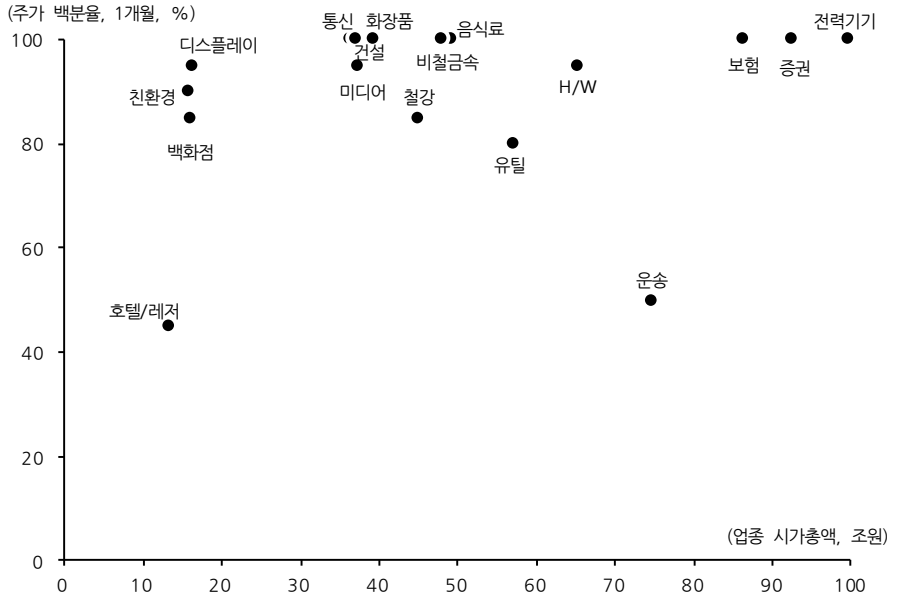
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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	S-Oil(17.9)	SK(3.9)				SK 이노베이션(-4.2)
화학	삼영(4)			LG 화학(-2.6)	포스코퓨처엠(-2.8)	TKG 휴켐스(-5.3)
비철금속	고려아연(7)	풍산(0.1)				
철강	세아베스틸지주(0.5)	POSCO 홀딩스(0.4)		현대제철(-2.1)	세아제강(-4.7)	동국제강(-17.3)
산업재						
건설/자재	삼성 E&A(4.6)	HDC 현대산업개발(0.4)		대우건설(-0.4)	GS 건설(-0.7)	LX 하우시스(-5.3)
기계	HD 건설기계(147.7)					두산에너빌리티(-1.4)
전기장비	LS ELECTRIC(5.5)	HD 현대일렉트릭(0.7)	효성중공업(0.2)	산일전기(-0.4)	대한전선(-0.5)	LS 에코에너지(-1.5)
조선	한화엔진(4)	HD 현대중공업(2.3)	삼성중공업(0.9)			HD 현대마린솔루션(-0.2)
복합기업	CJ(0.5)	SK 스퀘어(0.5)	LG(0.3)	두산(-0.1)	SK 네트웍스(-1.3)	한화(-4.6)
상사	포스코인터내셔널(0.2)					현대코퍼레이션(-2)
우주/방산	LIG 넥스원(0.4)	현대로템(0.1)			한화에어로스페이스(-0.1)	한화시스템(-1.7)
운송	진에어(21)	제주항공(8.3)	HMM(0.4)			대한항공(-4)
경기소비재						
자동차				케이카(-0.1)	기아(-0.1)	현대차(-0.2)
자동차부품	한국타이어앤테크놀로지(4.2)	금호타이어(2.5)	한온시스템(1.6)	HL 만도(-0.4)	현대모비스(-0.4)	SNT 모티브(-1.1)
화장품	에이피알(0.2)			LG 생활건강(-1.3)	달바글로벌(-2.6)	애경산업(-18.2)
의류	효성티앤씨(4.5)	한세실업(1.3)	한섬(1)		영원무역(-0.2)	F&F(-0.5)
호텔/레저						
유통	이마트(1.2)	BGF 리테일(1)	신세계(0.2)	GS 리테일(-0.1)	롯데쇼핑(-0.5)	현대백화점(-0.7)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	오리온(0.7)			빙그레(-0.1)	동원산업(-0.1)	삼양식품(-0.3)
헬스케어	녹십자(3.8)	종근당(2.8)	한미약품(1.2)			유한양행(-2.8)
금융						
은행	KB 금융(0.4)	하나금융지주(0.1)	신한지주(0.1)	우리금융지주(-0.2)	기업은행(-0.4)	카카오뱅크(-0.4)
증권	삼성증권(0.8)	키움증권(0.7)				
보험	한화손해보험(2.7)	삼성화재(0.1)	한화생명(0.1)	DB 손해보험(-0.5)	삼성생명(-0.9)	현대해상(-1.2)
IT						
S/W	카카오페이(10.6)	NHN(0.5)				삼성에스디에스(-1.6)
H/W	삼성전기(5.6)	코리아써키트(2.4)	이수페타시스(1.5)		대덕전자(-0.5)	솔루스첨단소재(-7.2)
반도체	해성디에스(7.2)	SK 하이닉스(3.3)	삼성전자(2.4)		DB 하이텍(-1.9)	한미반도체(-11.4)
전자제품						LG 전자(-0.3)
전기제품					엘앤에프(-0.3)	두산퓨얼셀(-520.8)
디스플레이	LG 디스플레이(2.4)					
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						카카오(-0.5)
미디어	CJ CGV(3.8)	스카이라이프(2.1)	하이브(0.9)			
통신					KT(-0.3)	LG 유플러스(-0.8)
유틸리티	한국전력(1.4)	한국가스공사(0.3)				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						
화학						나노신소재(-12.8)
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재	삼표시멘트(21.6)					
기계	태광(11.8)					
전기장비	서진시스템(5.8)					
조선						대양전기공업(-2.3)
복합기업						
상사						
우주/방산	쎄트렉아이(1.6)					컨텍(-16.9)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						
화장품						아이패밀리에스씨(-1.8)
의류	감성코퍼레이션(0.8)					
호텔/레저						
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	CJ 프레시웨이(0.4)					이지바이오(-5.9)
헬스케어	리가켐바이오(46.9)	한스바이오메드(27.9)	엘앤씨바이오(24.1)	삼천당제약(-19.7)	알테오젠(-22.8)	넥스트바이오메디컬(-27.8)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	에스투더블유(1)					
H/W	대한광통신(18.1)	RFHIC(0.9)	심텍(0.1)	상아프론테크(-9.9)	아모텍(-12.3)	아이씨티케이(-27.6)
반도체	피에스케이홀딩스(10.8)	오로스테크놀로지(7.4)	케이엔제이(4.1)	네패스(-8)	기가비스(-9.3)	테크윙(-56.6)
전자제품						
전기제품	범한퓨얼셀(21.1)				에코프로비엠(-1.9)	천보(-4.9)
디스플레이					선익시스템(-0.6)	덕산네오룩스(-1.2)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)					SOOP(-0.4)	디어유(-0.8)
미디어				와이지엔터테인먼트(-1.2)	스튜디오드래곤(-1.5)	에스엠(-1.6)
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 주성엔지니어링, CJ CGV, 카카오페이, 세아제강, 한미반도체. 낮은 종목 상위에 SK네트웍스, 유한양행, 메가스터디교육, 피에스케이홀딩스, 이엔에프테크놀로지 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	A036930	주성엔지니어링	반도체	1,728	5	9	83.5	106	111	4.3
2	A081660	미스토홀딩스	화장품,의류,완구	2,402	13	21	63.9	553	574	3.7
3	A079160	CJ CGV	미디어,교육	1,007	33	52	56.5	120	129	7.1
4	A066970	엘앤에프	IT 가전	5,118	16	25	56.4	103	106	3.2
5	A377300	카카오페이	소프트웨어	9,298	14	21	48.4	87	116	33.4
6	A306200	세아제강	철강	338	6	9	38.7	59	62	5.0
7	A200710	에이디테크놀로지	반도체	512	3	3	29.1	17	17	3.0
8	A003490	대한항공	운송	8,800	199	253	26.8	1,406	1,409	0.2
9	A090460	비에이치	IT 하드웨어	567	23	29	25.8	110	112	1.7
10	A131970	두산테스나	반도체	1,177	12	15	23.8	59	63	6.3
11	A383800	LX 홀딩스	상사,자본재	664	37	44	19.7	151	176	16.6
12	A112610	씨에스윈드	에너지	1,685	54	63	16.6	295	300	1.6
13	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	543	16	19	16.4	100	104	3.9
14	A010130	고려아연	비철,목재등	38,218	351	407	16.0	1,391	1,657	19.1
15	A052690	한전기술	유틸리티	5,209	28	32	14.8	57	75	31.1
16	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	3,620	70	79	13.5	567	594	4.7
17	A042700	한미반도체	반도체	16,661	65	73	12.3	409	404	-1.2
18	A099320	쎄트렉아이	상사,자본재	1,557	5	5	10.9	16	17	5.4
19	A068270	셀트리온	건강관리	48,848	430	472	9.9	1,633	1,662	1.8
20	A095660	네오위즈	소프트웨어	655	10	11	7.4	55	59	5.7
21	A007070	GS 리테일	소매(유통)	1,756	60	64	7.2	317	320	1.2
22	A240810	원익 IPS	반도체	4,486	30	32	6.5	157	156	-1.1
23	A017810	풀무원	필수소비재	497	28	30	6.1	117	110	-5.5
24	A139480	이마트	소매(유통)	2,453	116	123	6.0	571	585	2.4
25	A098460	고영	IT 하드웨어	2,194	6	6	6.0	37	43	15.8
26	A183300	코미코	반도체	1,187	27	28	5.3	136	139	2.5
27	A000660	SK 하이닉스	반도체	582,402	16,464	17,320	5.2	99,429	109,811	10.4
28	A033500	동성화인텍	화학	837	22	23	5.1	102	100	-1.2
29	A089970	브이엠	반도체	684	8	9	5.0	63	56	-11.0
30	A200670	휴메딕스	건강관리	474	11	11	5.0	47	49	2.4

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	685	7	2	-71.4	175	190	8.7
2	A215000	골프존	호텔,레저서비스	370	14	4	-70.2	90	73	-18.9
3	A001740	SK 네트웍스	상사,자본재	1,042	28	10	-64.9	124	116	-6.5
4	A285130	SK 케미칼	화학	1,180	9	3	-63.8	132	135	2.2
5	A352820	하이브	미디어,교육	16,187	15	5	-62.7	500	501	0.2
6	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	5,031	10	5	-48.9	362	375	3.5
7	A010060	OCI 홀딩스	화학	2,224	28	16	-41.9	335	373	11.3
8	A100090	SK 오션플랜트	에너지	1,193	17	10	-40.9	91	78	-13.6
9	A008770	호텔신라	소매(유통)	1,788	11	7	-40.5	145	132	-8.7
10	A000100	유한양행	건강관리	8,661	48	31	-36.3	181	161	-11.4
11	A272210	한화시스템	상사,자본재	16,549	34	22	-35.3	309	372	20.5
12	A069080	웹젠	소프트웨어	521	6	4	-35.0	44	48	8.8
13	A278280	천보	IT 가전	670	1	1	-34.5	8	5	-37.0
14	A005300	롯데칠성	필수소비재	1,216	9	6	-28.8	221	220	-0.3
15	A000210	DL	화학	840	47	33	-28.5	418	449	7.5
16	A251970	펌텍코리아	비철,목재등	758	13	10	-25.1	72	69	-4.1
17	A259960	크래프톤	소프트웨어	12,586	136	107	-21.2	1,306	1,287	-1.4
18	A215200	메가스터디교육	미디어,교육	451	14	11	-21.1	131	131	-0.7
19	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	6,145	396	314	-20.6	1,317	1,316	-0.1
20	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	1,537	16	13	-20.5	82	84	1.7
21	A102710	이엔에프테크놀로지	반도체	744	18	15	-19.0	102	102	0.2
22	A047810	한국항공우주	상사,자본재	15,986	111	92	-17.8	499	520	4.3
23	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	14,906	123	102	-17.3	1,835	1,853	1.0
24	A006360	GS 건설	건설,건축관련	1,598	94	78	-17.0	539	525	-2.6
25	A095610	테스	반도체	1,101	15	13	-16.8	83	84	1.4
26	A222800	심텍	IT 하드웨어	1,960	16	13	-16.6	141	157	11.4
27	A096770	SK 이노베이션	에너지	18,849	319	267	-16.4	1,669	1,770	6.1
28	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	4,231	4	4	-16.1	318	281	-11.6
29	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	1,056	17	15	-15.7	188	188	-0.1
30	A000080	하이트진로	필수소비재	1,263	21	18	-15.0	208	206	-1.2

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)	21.3	13.5	0.77	0.73	4.0	97.6	흑자전환	57.5	3.6	5.4	2.7	3.8	9.4	11.8
화학(19)	-	38.2	0.90	0.88	흑자전환	137.0	적자축소	흑자전환	-1.1	2.3	-1.2	-9.2	-1.2	-10.5
비철금속(2)	42.5	34.9	3.88	3.67	39.1	20.1	129.8	21.6	9.1	10.5	5.0	16.3	4.9	16.8
철강(9)	27.0	14.5	0.45	0.44	2.3	51.0	-5.1	86.7	1.7	3.0	-0.4	-4.1	-0.7	-4.1
산업재														
건설/자재(17)	10.0	9.1	0.72	0.68	104.2	22.0	63.3	10.3	7.3	7.5	0.4	0.3	3.1	2.9
기계(3)	104.2	68.1	4.41	4.19	-15.7	28.8	-9.5	53.0	4.2	6.2	-0.8	0.0	0.2	3.4
전기장비(8)	42.5	29.9	6.42	5.40	26.6	32.3	50.4	42.2	15.1	18.1	0.8	2.8	0.7	2.9
조선(11)	27.8	18.0	4.42	3.66	134.9	37.5	109.3	54.3	15.9	20.3	0.5	4.4	0.4	5.6
복합기업(10)	12.8	9.7	1.35	1.21	52.4	25.7	73.8	32.4	10.5	12.5	-0.6	2.6	3.6	9.0
상사(4)	12.1	10.7	1.11	1.03	-7.0	12.3	15.7	12.9	9.2	9.7	0.0	1.7	-0.6	1.6
우주/방산(9)	39.6	28.0	6.35	5.29	76.5	30.2	-11.3	41.7	16.0	18.9	0.0	2.7	-0.3	2.3
운송(14)	11.8	11.7	0.87	0.82	-40.2	15.0	-28.0	1.0	7.3	7.0	-0.6	-1.2	-0.6	-1.1
경기소비재														
자동차(3)	8.7	8.0	0.91	0.84	-19.8	9.6	-17.4	9.1	10.4	10.5	-0.1	0.6	-0.1	0.7
자동차부품(16)	9.8	8.3	0.81	0.74	5.7	14.1	4.4	18.2	8.2	8.9	0.9	1.9	0.5	2.2
화장품(8)	27.6	20.5	1.82	1.70	28.6	24.3	-19.4	34.7	6.6	8.3	-0.6	-0.2	-0.8	-1.1
의류(11)	9.0	7.4	0.88	0.79	11.9	18.8	1.3	21.6	9.8	10.7	0.4	1.8	-0.7	1.1
호텔/레저(6)	17.4	13.2	1.26	1.19	40.0	24.9	1.3	32.1	7.2	9.0	0.0	0.8	0.0	0.1
유통(8)	16.8	10.3	0.36	0.35	39.3	20.5	흑자전환	63.1	2.2	3.4	0.1	1.7	-0.9	0.6
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(15)	13.5	11.4	1.19	1.11	2.2	11.1	11.7	18.5	8.8	9.7	0.0	-2.4	0.0	-1.7
헬스케어(20)	49.8	38.5	3.86	3.53	63.5	29.3	49.5	29.2	7.8	9.2	0.1	2.9	0.2	3.2
금융														
은행(9)	8.1	7.8	0.72	0.68	2.3	8.1	10.6	4.0	8.9	8.8	0.1	0.5	0.1	0.1
증권(6)	8.5	8.1	1.37	1.24	28.7	8.8	35.7	4.9	16.0	15.3	0.6	6.4	0.2	7.4
보험(8)	10.4	9.6	0.81	0.76	-8.3	9.5	-7.4	8.7	7.8	7.9	0.1	-2.1	-0.3	-2.1
IT														
S/W(9)	29.1	24.9	2.43	2.27	24.8	13.3	30.3	17.0	8.4	9.1	-0.3	0.6	-0.6	0.8
H/W(13)	34.8	19.8	2.12	1.94	26.3	56.4	4.7	75.6	6.1	9.8	2.3	6.7	1.9	5.6
반도체(6)	19.0	8.4	2.88	2.18	53.7	156.0	51.0	125.5	15.2	25.8	2.7	35.6	1.6	33.8
전자제품(1)	10.7	9.6	0.74	0.70	-24.7	29.7	319.0	11.2	6.9	7.2	-0.2	0.2	-0.2	3.9
전기제품(7)	-	184.7	3.00	2.91	적자축소	흑자전환	적자확대	흑자전환	-2.5	1.6	-0.3	-12.4	-0.8	-18.0
디스플레이(2)	7.6	9.0	0.82	0.73	흑자전환	68.4	흑자전환	-15.8	10.7	8.1	2.3	1.9	1.6	1.9
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	26.6	24.6	1.87	1.74	18.2	17.9	36.4	7.8	7.0	7.1	-0.1	1.0	-0.1	0.6
미디어(8)	111.3	27.0	2.55	2.39	8.4	78.6	흑자전환	312.2	2.3	8.8	0.5	3.1	0.8	3.9
통신(3)	14.0	10.7	0.96	0.92	27.3	15.7	22.9	30.5	6.9	8.6	-0.2	-0.5	-0.4	-0.5
유틸리티(7)	5.1	4.2	0.80	0.68	51.0	16.7	101.5	21.4	15.7	16.3	1.1	2.9	1.0	3.3

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(9개)은 주성엔지니어링, 제주항공, CJ CGV, 컴투스, SK하이닉스. 하단 돌파 종목(17개)은 대우건설, 포스코퓨처엠, 테스, KCC, SNT모티브, SBS, 유한양행.

[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	A036930	주성엔지니어링	반도체	5	5	15	200.0
2	A089590	제주항공	운송	-21	-3	2	166.7
3	A079160	CJ CGV	미디어,교육	33	32	52	63.4
4	A078340	컴투스	소프트웨어	11	12	14	14.3
5	A000660	SK 하이닉스	반도체	16,464	18,200	20,084	10.4
6	A047040	대우건설	건설,건축관련	92	114	121	6.8
7	A240810	원익 IPS	반도체	30	34	36	5.9
8	A005380	현대차	자동차	2,677	2,950	3,059	3.7
9	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	29	30	30	1.4

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	A047040	대우건설	건설,건축관련	92	81	26	-67.7
2	A003670	포스코퓨처엠	화학	0	-27	-39	-43.9
3	A095610	테스	반도체	15	13	9	-26.8
4	A002380	KCC	건설,건축관련	78	67	54	-18.9
5	A064960	SNT 모티브	자동차	32	32	27	-16.6
6	A034120	SBS	미디어,교육	15	14	12	-11.8
7	A000100	유한양행	건강관리	48	28	25	-11.3
8	A054950	제이브이엠	건강관리	8	8	7	-8.9
9	A012330	현대모비스	자동차	932	876	820	-6.4
10	A014680	한솔케미칼	화학	26	23	21	-5.7
11	A042660	한화오션	조선	373	324	308	-4.9
12	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	59	56	53	-4.6
13	A000150	두산	상사,자본재	451	322	312	-3.1
14	A001440	대한전선	기계	37	35	34	-2.9
15	A259960	크래프톤	소프트웨어	136	83	81	-2.4
16	A034020	두산에너빌리티	기계	333	291	287	-1.5
17	A086280	현대글로비스	운송	531	513	511	-0.4

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(20개)은 S-Oil, 해성디에스, 효성티앤씨, 카카오페이, POSCO홀딩스, 금호타이어. 하단 돌파 종목(13개)은 두산퓨얼셀, 넷마블, LX하우시스, 삼성중공업.

[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	A010950	S-Oil	에너지	1,531	2,074	3,019	45.6
2	A195870	해성디에스	반도체	99	109	128	17.3
3	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	337	338	385	13.9
4	A377300	카카오페이	소프트웨어	87	113	128	12.9
5	A005490	POSCO 홀딩스	철강	3,250	3,922	4,418	12.6
6	A073240	금호타이어	자동차	568	589	650	10.4
7	A028050	삼성 E&A	건설,건축관련	855	911	998	9.6
8	A005930	삼성전자	반도체	122,879	155,592	170,006	9.3
9	A099320	쎄트렉아이	상사,자본재	16	17	18	6.1
10	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	362	533	560	5.1
11	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	1,285	1,301	1,362	4.7
12	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	38	41	42	3.2
13	A081660	미스토홀딩스	화장품,의류,완구	553	583	598	2.6
14	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	309	335	343	2.6
15	A488280	에스투더블유	소프트웨어	3	4	4	2.6
16	A031430	신세계인터내셔날	화장품,의류,완구	33	40	41	2.5
17	A131970	두산테스나	반도체	59	62	63	1.1
18	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	866	954	960	0.6
19	A222800	심텍	IT 하드웨어	141	215	215	0.1
20	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	260	276	276	0.1

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	-10	-24	-35	-46.7
2	A251270	넷마블	소프트웨어	416	378	352	-6.9
3	A108670	LX 하우시스	건설,건축관련	76	62	59	-5.4
4	A010140	삼성중공업	조선	1,512	1,141	1,080	-5.3
5	A054950	제이브이엠	건강관리	41	40	38	-4.0
6	A000150	두산	상사,자본재	1,857	1,360	1,306	-4.0
7	A001440	대한전선	기계	160	146	142	-2.7
8	A047040	대우건설	건설,건축관련	501	417	406	-2.6
9	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	866	749	736	-1.7
10	A000270	기아	자동차	10,180	9,199	9,106	-1.0
11	A018260	삼성에스디에스	소프트웨어	1,022	989	980	-0.9
12	A051600	한전 KPS	유틸리티	200	190	189	-0.5
13	A064960	SNT 모티브	자동차	118	111	111	-0.2

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 이오테크닉스, ISC, 삼성전기, 테스, 삼성증권, 하이브 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	A005930	삼성전자	반도체	944,182	159,500	159,500	0.0	15,303	155.9
2	A000660	SK 하이닉스	반도체	582,402	800,000	800,000	0.0	109,463	96.9
3	A316140	우리금융지주	은행	22,499	30,700	30,650	-0.2	4,453	1.1
4	A105560	KB 금융	은행	54,549	143,600	143,000	-0.4	16,239	9.0
5	A055550	신한지주	은행	41,801	86,500	86,100	-0.5	10,899	6.7
6	A086790	하나금융지주	은행	29,224	105,800	105,000	-0.8	15,177	6.5
7	A032830	삼성생명	보험	37,420	189,000	187,100	-1.0	12,215	2.6
8	A039490	키움증권	증권	10,554	396,000	390,500	-1.4	46,221	9.7
9	A039030	이오테크닉스	반도체	4,121	339,500	334,500	-1.5	8,285	75.4
10	A058470	리노공업	반도체	6,348	84,800	83,300	-1.8	2,270	20.5
11	A006800	미래에셋증권	증권	19,735	35,500	34,800	-2.0	2,207	15.9
12	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	62,477	483,500	473,000	-2.2	78,613	37.6
13	A024110	기업은행	은행	17,224	22,400	21,600	-3.6	3,510	1.8
14	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	2,014	164,900	159,000	-3.6	2,607	135.3
15	A010120	LS ELECTRIC	기계	16,110	557,000	537,000	-3.6	14,573	65.7
16	A033780	KT&G	필수소비재	17,083	150,500	144,800	-3.8	10,123	17.0
17	A095340	ISC	반도체	2,499	122,600	117,900	-3.8	3,490	38.3
18	A298040	효성중공업	기계	22,258	2,483,000	2,387,000	-3.9	74,953	45.9
19	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	10,331	293,500	276,000	-6.0	10,609	41.5
20	A047810	한국항공우주	상사,자본재	15,986	174,500	164,000	-6.0	3,871	80.2
21	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	20,690	295,500	277,000	-6.3	13,185	50.2
22	A103590	일진전기	기계	2,995	67,900	62,800	-7.5	2,756	29.3
23	A083650	비에이치아이	에너지	2,203	77,000	71,200	-7.5	2,707	43.3
24	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	32,478	976,000	901,000	-7.7	27,062	36.7
25	A012330	현대모비스	자동차	41,737	499,500	460,000	-7.9	49,053	13.1
26	A095610	테스	반도체	1,101	60,900	55,700	-8.5	3,754	23.7
27	A007810	코리아써키트	IT 하드웨어	1,488	69,000	63,000	-8.7	3,997	110.5
28	A016360	삼성증권	증권	7,653	94,254	85,700	-9.1	12,708	11.2
29	A329180	HD 현대중공업	조선	61,717	652,000	588,000	-9.8	26,230	54.0
30	A352820	하이브	미디어,교육	16,187	421,500	379,000	-10.1	9,061	3,644.2

주: 상장사 전체 종목 기준, 개별 추정치 3개 이상. 최소 3년 이상 실적 데이터 존재. 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-8. 2026 년 진짜모멘텀을 가진 종목

'진짜모멘텀'은 컨센서스의 비교가 아닌, 내년에 가장 비관적으로 바라보는 개별 예상치 값이 올해 가장 낙관적으로 전망하는 개별 예상치보다 높은 종목. 모멘텀을 가장 보수적으로 볼 수 있는 방법. 진짜모멘텀 보유 종목에 롯데쇼핑, HS효성첨단소재, 이수페타시스, 산일전기, 한솔케미칼, LIG넥스원, 한국전력, 아모레퍼시픽, 더블유게임즈 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	A352820	하이브	미디어,교육	43	360	737.4	3,721.4
2	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	9	69	634.0	1,495.6
3	A047040	대우건설	건설,건축관련	50	225	348.2	13,363.7
4	A004020	현대제철	철강	59	158	166.2	751.5
5	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	94	213	126.6	219.7
6	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	49	108	120.8	190.7
7	A005930	삼성전자	반도체	44,313	92,700	109.2	155.6
8	A195870	해성디에스	반도체	40	79	98.0	153.8
9	A047810	한국항공우주	상사,자본재	207	359	73.2	80.2
10	A006650	대한유화	화학	55	94	70.3	97.2
11	A000660	SK 하이닉스	반도체	44,403	74,681	68.2	96.9
12	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	685	1,126	64.4	217.5
13	A010120	LS ELECTRIC	기계	272	418	53.6	65.7
14	A298050	HS 효성첨단소재	화학	30	45	50.7	3,518.6
15	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	69	98	42.7	90.5
16	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	167	238	42.5	51.6
17	A326030	SK 바이오팜	건강관리	172	241	40.1	33.7
18	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	83	113	35.7	46.7
19	A010950	S-Oil	에너지	315	420	33.5	635.7
20	A329180	HD 현대중공업	조선	1,951	2,582	32.4	79.3
21	A062040	산일전기	기계	154	196	27.4	38.6
22	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	293	359	22.5	40.9
23	A010140	삼성중공업	조선	744	905	21.6	84.1
24	A014680	한솔케미칼	화학	155	188	21.4	20.8
25	A068270	셀트리온	건강관리	1,037	1,243	19.9	52.7
26	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	292	350	19.9	30.7
27	A298040	효성중공업	기계	515	606	17.7	45.9
28	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	802	941	17.4	50.2
29	A204320	HL 만도	자동차	172	201	16.8	79.2
30	A042660	한화오션	조선	1,005	1,159	15.3	48.6
31	A307950	현대오토에버	소프트웨어	200	230	15.2	21.9
32	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	102	117	14.9	84.3
33	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	317	360	13.6	26.6

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

[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 (%)
34	A003230	삼양식품	필수소비재	427	483	13.1	31.9
35	A015760	한국전력	유틸리티	9,311	10,436	12.1	25.2
36	A214320	이노션	미디어,교육	89	99	11.7	22.1
37	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	96	107	11.3	31.5
38	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	805	885	9.9	36.7
39	A006360	GS 건설	건설,건축관련	112	123	9.5	154.5
40	A047050	포스코인터내셔널	상사,자본재	664	723	8.9	25.1
41	A000120	CJ 대한통운	운송	247	265	7.2	23.4
42	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	121	129	6.6	29.7
43	A030000	제일기획	미디어,교육	217	230	6.2	14.1
44	A011780	금호석유화학	화학	377	397	5.2	23.2
45	A005490	POSCO 홀딩스	철강	1,313	1,379	5.0	80.2
46	A028260	삼성물산	상사,자본재	2,184	2,264	3.7	12.4
47	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	287	298	3.7	29.7
48	A005850	에스엘	자동차	331	341	3.0	17.1
49	A004370	농심	필수소비재	181	183	1.3	13.8
50	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	160	162	0.9	19.8
51	A181710	NHN	소프트웨어	63	63	0.5	147.8
52	A105630	한세실업	화장품,의류,완구	62	62	0.0	29.2

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, 유진테크 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	1,108	28.0	29	38	49	**4,280.7**	420.3	9.6
2	A450950	아스테라시스	건강관리	503	8.3	12	24	37	**633.2**	50.3	6.9
3	A071970	HD 현대마린엔진	조선	3,114	2.6	71	139	186	**531.9**	49.7	7.9
4	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	10,331	19.5	347	492	633	**453.4**	38.8	7.0
5	A064350	현대로템	상사,자본재	23,084	12.6	1,056	1,313	1,790	**410.9**	28.4	5.6
6	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	63,423	30.7	3,460	4,438	5,336	**385.4**	23.3	4.8
7	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	1,921	5.1	102	148	193	**379.7**	20.8	4.3
8	A439260	대한조선	조선	2,832	9.7	277	315	325	**365.1**	14.4	3.1
9	A062040	산일전기	기계	4,353	9.5	177	250	322	**346.2**	25.9	5.8
10	A257720	실리콘투	소매(유통)	3,126	32.2	213	293	349	**328.3**	15.7	3.7
11	A000100	유한양행	건강관리	8,661	-3.7	128	181	289	**304.3**	58.5	14.5
12	A298040	효성중공업	기계	22,258	34.0	695	978	1,295	**288.7**	29.1	7.5
13	A004800	효성	상사,자본재	2,511	30.8	413	439	392	**262.1**	7.3	2.0
14	A003230	삼양식품	필수소비재	9,047	-2.4	528	690	851	**255.3**	15.5	4.4
15	A005930	삼성전자	반도체	944,182	33.0	42,035	122,879	126,282	**252.2**	11.4	3.2
16	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	32,478	16.4	959	1,241	1,518	**232.8**	29.1	8.7
17	A214450	파마리서치	건강관리	5,101	21.8	228	300	366	**214.5**	17.9	5.7
18	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	8,728	-0.3	209	309	363	**214.1**	31.1	9.9
19	A103590	일진전기	기계	2,995	15.4	145	177	200	**203.8**	17.4	5.7
20	A356860	티엘비	반도체	591	0.5	26	47	59	**193.0**	13.2	4.5
21	A237690	에스티팜	건강관리	3,033	22.9	55	73	103	**191.8**	38.4	13.1
22	A097520	엠씨넥스	IT 하드웨어	518	3.1	58	68	78	**178.3**	7.1	2.5
23	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	1,351	-6.4	306	455	563	**166.7**	2.7	1.0
24	A033500	동성화인텍	화학	837	10.1	75	102	111	**163.8**	7.7	2.9
25	A068270	셀트리온	건강관리	48,848	16.9	1,125	1,633	1,907	**160.5**	27.3	10.5
26	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	893	25.5	84	100	114	**149.1**	7.4	3.0
27	A267250	HD 현대	조선	18,761	26.0	5,767	7,422	7,494	**146.2**	2.2	0.9
28	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	7,826	12.0	362	451	521	**145.8**	14.4	5.9
29	A214150	클래시스	건강관리	4,186	17.3	168	229	287	**143.3**	14.9	6.1
30	A039030	이오테크닉스	반도체	4,121	23.0	87	127	159	**141.1**	26.6	11.0
31	A000880	한화	상사,자본재	8,530	39.5	4,786	5,856	6,669	**140.5**	1.2	0.5
32	A047810	한국항공우주	상사,자본재	15,986	43.4	304	499	691	**137.3**	25.4	10.7
33	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	11,264	21.6	350	456	602	**136.7**	18.9	8.0
34	A112610	씨에스윈드	에너지	1,685	-4.0	305	295	350	**136.3**	4.2	1.8
35	A084370	유진테크	반도체	2,104	22.4	58	113	146	**127.9**	15.1	6.6

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	A340450	지씨지놈	생명과학도구및서비스	184	1	19.1	2025-06-11
2	A098120	마이크로컨텍솔	반도체와반도체장비	161	1	10.4	2008-09-23

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 1 월 29 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].