한화투자증권

2026년 2월 12일

EPS LIVE #199

1분기 실적 상향은 금융/타이어/화장품/미디어

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 *셀트리온, 신한지주, HD현대중공업, HD현대일렉트릭* 진입. 하위에 *한화에어로스페이스, 한화오션, 하나금융지주* 진입. 선진국 상위에 *도쿄일렉트론, 애브비, 알파벳, LVMH, 도요타* 진입. 하위에 *퀄컴, 소니, 우버, 아마존, GSK, 히타치* 진입.

글로벌 EPS는 유럽이 부진. 주로 에너지, 경기소비재, 헬스케어 섹터에서 1% 이상 하향. 반면 일본은 헬스케어, IT가 1% 이상 상승했고 한국은 IT가 8% 상향되며 시장 EPS도 5.3% 상승. 글로벌 섹터 EPS는 필수소비재가 가장 부진. 금융과 유틸리티 양호.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 4.7%p 상승한 *64.6%*. PER은 *10.2배*. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 *+27.9%*. 주간 캔들 레벨업 횟수는 *14회로 유지(9회 터치 시 추세 전환)*. ACWI와 외국인 시가총액 갭은 *+53.4%p*.

1)4분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 *덕산하이메탈, 화승엔터프라이즈, OCI홀딩스*. 낮은 종목 상위에 *덕산네오룩스, 서진시스템, 티엘비, 한솔케미칼, 한국가스공사, 동아에스티, 원익QnC, 두산밥캣, 에이치브이엠* 진입.

2)(분기 수정)1분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(28개)은 *엘앤에프, 미래에셋증권, 키움증권, 현대건설, 스튜디오드래곤, 한미약품, 금호타이어, 한화솔루션, 신세계인터내셔날*. 하단 돌파 종목(25개)은 *호텔신라, GS건설, 파크시스템스, GS피앤엘, 세아베스틸지주, HL만도, LG유플러스, 크래프톤, 한화오션, 롯데정밀화학*. 3)2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(44개)은 *펄어비스, 엘앤에프, 한화솔루션, 인텔리안테크, 에이피알, 키움증권, KB금융*. 하단 돌파 종목(30개)은 *신세계인터내셔날, 대우건설, 주성엔지니어링, H만도, 데브시스터즈, 파마리서치, 한화에어로스페이스, 신한지주*.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 *한국타이어앤테크놀로지, HD현대일렉트릭, 티에프이, 브이엠, 메리츠금융지주, 비에이치아이* 진입. 5)진짜모멘텀 보유 종목에 *비에이치* 진입. 6)미래 3년 성장률 상위에 *티에프이, ISC, 한화시스템* 진입. 7)뉴페이스는 *루닛, 쓰리에이로직스* 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 셀트리온, 신한지주, HD현대중공업, HD 현대일렉트릭 진입. 하위에 한화에어로스페이스, 한화오션, 하나금융지주 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	IOC	Indian Oil Corporation	IN	석유, 가스, 소모 연료	27,737	6.2	17.0	15.8	1.9	0.5	8.9	13.1	4.4
2	3711	ASE Technology Holding	TW	반도체/반도체 장비	48,492	14.2	9.8	11.4	3.2	3.4	22.0	18.9	2.4
3	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	437,542	(3.8)	6.2	59.0	7.6	38.3	5.4	62.6	0.3
4	068270	Celltrion	KR	생명공학	36,050	9.2	5.9	4.9	2.6	0.8	37.5	7.5	0.3
5	VDAN	Vedanta	IN	금속/채광	29,728	2.0	4.6	12.8	2.0	2.8	9.7	51.8	5.3
6	SBI	State Bank of India	IN	은행	116,399	7.3	3.8	3.8	0.2	0.2	12.6	15.3	1.5
7	CIMB	CIMB Group Holdings Bhd	MY	은행	23,473	0.1	2.9	3.0	0.5	2.9	11.0	11.4	5.5
8	2082	Acwa Power Company SJSC	SA	독립 전력/재생 전기 생산업체	37,341	(2.8)	2.8	(3.4)	1.5	(2.3)	48.8	9.1	0.0
9	055550	Shinhan Financial Group	KR	은행	32,610	10.8	2.7	2.5	1.1	(0.1)	8.5	8.8	2.9
10	CHILE	Banco de Chile	CL	은행	22,929	(2.5)	2.6	2.1	2.6	3.6	15.4	21.4	4.7
11	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스토리지/주변기기	737,372	(1.4)	2.4	33.0	0.4	10.5	8.1	25.5	1.1
12	000792	Qinghai Yanhu Industry	CN	화학	25,181	(0.6)	2.1	2.1	0.6	0.6	21.7	15.2	0.0
13	ABEV3	Ambev	BR	음료	46,711	0.9	1.9	5.8	1.2	6.8	15.4	17.1	6.5
14	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk PT	ID	은행	28,058	5.4	1.9	1.7	0.1	(0.4)	0.0	0.0	8.0
15	PUBM	Public Bank Bhd	MY	은행	25,226	3.5	1.8	5.9	0.7	2.9	13.1	12.2	4.4
16	EMAR	Emaar Properties PJSC	AE	부동산 관리/개발	39,707	4.5	1.7	3.8	0.6	2.2	7.5	19.2	6.1
17	329180	HD Hyundai Heavy Industries	KR	기계	38,455	(8.6)	1.5	10.3	2.8	16.6	19.9	27.6	1.3
18	MRTI	Maruti Suzuki India	IN	자동차	52,485	2.3	1.4	(2.4)	1.5	0.9	26.2	16.1	1.0
19	002916	Shennan Circuits	CN	전자 장비, 기기, 부품	24,276	6.6	1.4	1.4	1.2	1.2	33.2	23.2	0.8
20	PETR3	Petroleo Brasileiro SA Petrobras	BR	석유, 가스, 소모 연료	95,980	(0.2)	1.4	7.0	2.2	3.9	7.0	16.6	10.2
21	GMEXICOB	Grupo Mexico SAB de CV	MX	금속/채광	94,915	0.6	1.3	8.6	0.7	4.1	16.7	22.3	3.4
22	ENBD	Emirates Nbd Bank PJSC	AE	은행	58,473	4.6	1.2	3.5	0.5	1.2	8.4	17.0	3.4
23	267260	HD Hyundai Electric	KR	전기 장비	23,223	5.2	1.2	1.5	(1.8)	(2.1)	34.3	40.1	0.9
24	601688	Huatai Securities	CN	캐피탈 시장	27,792	4.3	1.2	1.5	1.3	1.3	10.6	9.4	2.5
25	6618	JD Health International	CN	필수소비재 유통/소매	24,683	(0.1)	1.1	1.1	1.2	1.2	24.3	9.9	0.0
26	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU	은행	36,080	0.9	1.1	4.8	1.2	3.6	8.7	19.0	2.6
27	3692	Hansoh Pharmaceutical Group Company	CN	제약	29,088	0.1	1.1	1.1	0.1	0.8	35.3	15.6	0.9
28	688256	Cambricon Technologies Corp	CN	반도체/반도체 장비	67,066	(2.0)	1.0	1.0	1.7	1.7	85.9	34.8	0.0
29	600809	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	CN	음료	30,011	(2.0)	0.9	0.9	0.9	0.9	15.8	28.9	3.4
30	1120	Al Rajhi Banking and Investment Corporation SJSC	SA	은행	113,061	(1.2)	0.9	0.8	0.4	0.5	15.7	21.6	3.2

주1: SEC(선전), SSC(상해), H(홍콩), GP.(그룹) // ZA(남아공), QA(카타르), RU(러시아), AE(U.A.E), CO(콜롬비아), SA(사우디), IN(인도), TW(대만), BR(브라질), CN(중국), KR(한국)
주2: DY는 배당수익률, 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 신흥국 지수 구성 종목 중, 일주일간 FY1 EPS 변화율 하위 종목

#	코드	종목명	국가	업종	시가총액 (백만달러)	주간 수익률 (%)	FY1 EPS 변화(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	62,693	(0.5)	(4.4)	(163.4)	(0.7)	0.2	90.8	1.1	0.0
2	BRTI	Bharti Airtel	IN	무선 통신 서비스	133,199	0.5	(3.4)	(3.9)	0.1	(0.1)	30.4	24.8	1.1
3	BJFN	Bajaj Finance	IN	소비자 금융	66,159	(0.1)	(3.0)	(3.5)	(0.2)	(0.4)	24.2	20.2	0.5
4	300476	Victory Giant Technology HuiZhou	CN	전자 장비, 기기, 부품	33,846	1.6	(2.8)	(1.6)	(1.4)	0.5	22.3	40.9	0.3
5	BJFS	Bajaj Finserv	IN	금융서비스	35,706	0.6	(2.3)	(2.3)	(3.4)	(3.4)	24.5	15.0	0.1
6	APSE	Adani Ports and Special Economic Zone	IN	운송 인프라	39,480	1.4	(2.0)	(2.9)	1.2	0.5	22.6	18.7	0.5
7	PTT	PTT PCL	TH	석유, 가스, 소모 연료	32,625	4.5	(1.7)	(1.7)	(2.6)	(2.6)	10.7	8.2	5.5
8	012450	Hanwha AeroSpace	KR	우주항공/국방	40,542	(12.2)	(1.6)	(1.4)	(0.3)	0.9	22.9	22.6	0.4
9	GULF	Gulf Development PCL	TH	독립 전력/재생 전기 생산업체	26,318	16.5	(1.5)	(0.8)	0.0	1.0	26.9	8.2	2.0
10	2308	Delta Electronics	TW	전자 장비, 기기, 부품	97,572	(2.2)	(1.2)	(0.1)	(1.6)	(0.3)	31.5	29.1	0.9
11	005380	Hyundai Motor	KR	자동차	78,056	(2.7)	(1.2)	(4.2)	(0.8)	(0.5)	10.1	9.3	2.5
12	2454	MediaTek	TW	반도체/반도체 장비	93,803	3.1	(1.1)	(2.0)	0.3	(0.6)	26.2	27.0	3.0
13	2383	Elite Material	TW	전자 장비, 기기, 부품	23,909	13.8	(1.1)	(0.7)	0.0	0.7	31.6	43.2	1.1
14	042660	Hanwha Ocean	KR	기계	27,519	(7.8)	(1.0)	2.5	(3.4)	(1.3)	27.8	20.6	0.0
15	000270	Kia	KR	자동차	41,438	0.0	(0.8)	(0.8)	(0.8)	0.7	6.9	13.5	4.3
16	012330	Hyundai Mobis	KR	자동차 부품	27,204	(2.1)	(0.8)	(0.2)	(0.8)	(0.3)	8.8	8.7	1.7
17	HIAE	Hindustan Aeronautics	IN	우주항공/국방	30,725	(6.9)	(0.8)	(0.8)	(1.3)	(1.3)	28.6	22.7	1.0
18	2412	Chunghwa Telecom	TW	다양한 통신 서비스	32,582	(0.5)	(0.6)	0.2	(0.4)	(0.5)	25.5	10.7	4.0
19	ANGJ	Anglogold Ashanti	US	금속/채광	54,820	7.5	(0.6)	1.8	0.0	1.3	10.2	46.7	2.6
20	BBCA	Bank Central Asia Tbk PT	ID	은행	54,318	(2.5)	(0.5)	(1.2)	(1.0)	(2.0)	15.0	20.8	4.5
21	002594	BYD	CN	자동차	116,441	4.3	(0.5)	(0.7)	0.5	0.8	16.8	18.6	1.3
22	086790	Hana Financial Group	KR	은행	23,335	10.4	(0.5)	1.4	(0.5)	0.0	7.8	9.4	3.6
23	300394	Suzhou TFC Optical Communication	CN	통신 장비	32,331	7.0	(0.4)	(1.7)	(0.2)	(1.5)	56.5	46.2	0.4
24	PKN	Orlen	PL	석유, 가스, 소모 연료	35,905	3.6	(0.3)	0.7	(0.2)	1.2	9.2	8.4	5.5
25	GFNORTEO	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MX	은행	34,764	0.8	(0.3)	12.1	(0.3)	3.3	9.4	23.5	6.9
26	EAND	Emirates Telecommunications Group Company PJSC	AE	다양한 통신 서비스	49,629	3.6	(0.3)	(0.3)	(0.1)	(0.1)	14.0	22.6	4.1
27	600276	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals	CN	제약	53,819	2.0	(0.2)	0.1	0.1	0.6	39.3	15.2	0.4
28	688008	Montage Technology	CN	반도체/반도체 장비	30,899	(2.1)	(0.2)	2.6	(0.3)	0.6	60.4	20.3	0.3
29	1810	Xiaomi	CN	하드웨어/스토리지/주변 기기	119,036	2.8	(0.2)	0.4	0.1	0.4	17.0	17.5	0.0
30	VALJ	Valterra Platinum	ZA	금속/채광	24,096	(1.8)	(0.1)	9.9	1.9	5.0	12.9	25.7	1.4

주1: SEC(선전), SSC(상해), H(홍콩), GP.(그룹) // ZA(남아공), QA(카타르), RU(러시아), AE(U.A.E), CO(콜롬비아), SA(사우디), IN(인도), TW(대만), BR(브라질), CN(중국), KR(한국)

주2: DY는 배당수익률, 회색 음영은 신규 진입 종목 / 자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

1-2. 선진국 종목 EPS 변화율 상위/하위

MSCI 선진국 지수 내 시가총액 상위 250개 종목 중, 최근 일주일 동안 12개월 예상치 변화율 상위, 하위 종목 정리. 선진국 상위에 도쿄일렉트론, 애브비, 알파벳, LVMH, 도요타 진입. 하위에 퀄컴, 소니, 우버, 아마존, GSK, 히타치 진입.

[표3] 선진국 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	BA	Boeing	US	우주항공/국방	190,517	4.0	269.6	(89.0)	0.3	0.4	261.0	9.5	0.0
2	8035	Tokyo Electron	JP	반도체/반도체 장비	125,579	0.7	6.0	6.2	2.4	2.3	31.8	28.2	1.4
3	PLTR	Palantir Technologies	US	소프트웨어	340,473	(9.5)	5.5	29.8	3.3	16.8	102.2	37.9	0.0
4	LLY	Eli Lilly and	US	제약	969,018	2.1	4.2	5.1	5.8	6.0	28.5	75.3	0.7
5	BAM	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	US	캐피탈 시장	86,647	8.9	2.7	2.2	3.1	3.4	26.7	33.6	3.7
6	ABBV	AbbVie	US	생명공학	393,137	(1.4)	2.4	2.5	0.2	0.5	15.0	546.8	3.1
7	7011	Mitsubishi Heavy Industries	JP	기계	110,543	10.8	2.4	3.0	0.7	1.6	46.9	13.2	0.5
8	BNS	Bank of Nova Scotia	CA	은행	95,910	3.1	2.4	2.4	1.4	1.4	12.6	12.8	4.1
9	JCI	Johnson Controls International	IE	건축 제품	84,924	11.9	2.4	2.5	0.9	1.0	27.5	21.9	1.2
10	MUVGn	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen	DE	보험	82,021	2.8	2.3	1.7	0.0	(2.0)	10.3	19.2	4.1
11	GEV	GE Vernova	US	전기 장비	213,141	1.4	2.2	10.0	1.6	5.8	51.2	32.4	0.2
12	SPOT	Spotify Technology	LU	엔터테인먼트	98,010	0.4	2.0	2.7	0.7	1.9	31.1	28.5	0.0
13	BMY	Bristol-Myers Squibb	US	제약	123,896	8.7	2.0	1.9	4.6	4.7	9.9	54.7	4.1
14	GOOGL	Alphabet	US	양방향 미디어/서비스	3,923,734	(4.5)	2.0	2.3	3.0	3.4	27.6	28.4	0.3
15	LVMH	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	318,799	2.3	1.8	(1.0)	0.5	0.9	22.5	15.9	2.5
16	BNPP	BNP Paribas	FR	은행	122,087	1.9	1.7	4.6	1.1	2.7	7.8	10.8	6.2
17	7203	Toyota Motor	JP	자동차	376,380	4.2	1.6	2.6	0.3	1.0	11.5	10.7	2.6
18	CABK	CaixaBank	ES	은행	91,047	(3.9)	1.6	4.9	0.9	2.7	12.2	15.9	4.8
19	ICE	Intercontinental Exchange	US	캐피탈 시장	93,595	1.1	1.5	1.7	1.3	1.2	21.2	14.3	1.3
20	8001	Itochu	JP	무역 회사/판매업체	108,805	6.3	1.5	1.4	2.8	1.8	15.9	14.4	1.9
21	NESN	Nestle	CH	식품	265,490	4.7	1.5	3.0	2.7	4.3	17.6	28.8	3.9
22	CM	Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	은행	90,263	3.4	1.4	1.4	1.6	1.6	13.5	14.2	3.0
23	CNQ	Canadian Natural Resources	CA	석유, 가스, 소모 연료	81,584	4.6	1.4	1.9	0.0	0.5	18.1	14.8	4.3
24	ISP	Intesa Sanpaolo SpA	IT	은행	125,463	0.2	1.4	2.0	(0.1)	1.5	10.3	16.0	7.0
25	INGA	ING Groep NV	NL	은행	89,880	(0.5)	1.3	2.5	1.0	1.7	10.9	13.1	4.7
26	FCX	Freeport-McMoRan	US	금속/채광	90,837	(2.2)	1.1	8.7	0.0	4.6	22.6	17.8	1.0
27	XOM	Exxon Mobil	US	석유, 가스, 소모 연료	633,495	5.5	1.1	(3.3)	(0.1)	(1.4)	21.3	11.2	2.7
28	NOVOb	Novo Nordisk A/S	DK	제약	170,296	(13.9)	1.1	(1.8)	(0.7)	(1.6)	14.4	44.1	3.4
29	PM	Philip Morris International	US	담배	284,390	3.2	1.0	0.9	(0.0)	(0.1)	21.4	(210.1)	3.3
30	CME	CME Group	US	캐피탈 시장	110,790	4.8	0.9	1.5	0.5	0.9	25.7	15.2	3.7

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	QCOM	Qualcomm	US	반도체/반도체 장비	148,238	(5.6)	(7.6)	(8.3)	(3.4)	(3.8)	12.5	50.7	2.6
2	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	131,706	2.5	(5.5)	(15.5)	(1.5)	(3.2)	20.0	9.8	3.1
3	6758	Sony Group	JP	가정용 내구재	140,468	2.5	(5.1)	(4.5)	0.3	2.6	17.3	13.6	0.7
4	MRK	Merck & Co	US	제약	290,769	1.1	(3.3)	(30.1)	(0.8)	(1.8)	19.9	29.0	2.7
5	UBER	Uber Technologies	US	육상운송	152,721	(5.7)	(2.8)	(3.7)	(3.5)	(3.1)	20.8	24.3	0.0
6	AMZN	Amazon.com	US	복합 소매	2,240,593	(12.5)	(2.5)	(1.8)	0.8	1.0	25.8	19.5	0.0
7	GSK	GSK	GB	제약	120,978	11.0	(2.4)	1.4	(2.0)	0.9	11.8	39.2	3.2
8	6501	Hitachi	JP	복합 기업	166,084	5.9	(2.3)	(0.7)	(0.8)	0.3	27.8	14.3	0.9
9	ESLX	EssilorLuxottica	FR	헬스케어 장비/용품	138,255	(1.5)	(2.3)	(1.1)	(0.6)	1.3	32.2	8.6	1.5
10	ORLY	O'Reilly Automotive	US	전문 소매	78,062	(4.5)	(2.1)	(2.1)	(0.0)	(0.0)	28.1	86.5	0.0
11	ATCOa	Atlas Copco AB	SE	기계	100,575	1.8	(2.1)	(1.0)	(1.2)	0.0	32.2	25.1	1.7
12	9432	NTT	JP	다양한 통신 서비스	89,354	(0.7)	(1.9)	(2.0)	(1.0)	(0.3)	11.6	11.1	3.4
13	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	360,875	2.4	(1.9)	(10.1)	2.0	(1.0)	26.1	7.7	3.9
14	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	79,758	(4.4)	(1.8)	(0.5)	0.1	1.6	16.8	13.1	1.5
15	8411	Mizuho Financial Group	JP	은행	124,892	13.3	(1.7)	4.0	0.0	0.4	15.6	11.0	1.8
16	ZURN	Zurich Insurance Group	CH	보험	105,520	0.1	(1.7)	(1.2)	0.0	4.7	15.0	23.6	4.9
17	8316	Sumitomo Mitsui Financial Group,	JP	은행	151,811	11.6	(1.6)	2.4	0.0	1.0	14.2	10.7	2.5
18	TSLA	Tesla	US	자동차	1,565,965	(1.1)	(1.6)	(2.6)	(0.9)	(2.4)	195.5	7.6	0.0
19	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	96,365	(4.3)	(1.5)	(2.5)	0.3	(0.5)	12.7	11.6	5.4
20	BARC	Barclays	GB	은행	89,726	(5.8)	(1.5)	1.6	(1.5)	1.7	8.7	11.0	2.2
21	DASH	DoorDash	US	호텔, 레스토랑, 레저	80,269	(7.8)	(1.4)	(0.1)	(0.1)	(0.2)	52.9	19.5	0.0
22	6503	Mitsubishi Electric	JP	전기 장비	78,828	17.3	(1.4)	(0.6)	(0.6)	1.3	26.9	10.3	1.0
23	4519	Chugai Pharmaceutical	JP	제약	97,193	3.1	(1.3)	0.7	(1.4)	0.5	30.4	23.1	1.4
24	BATS	British American Tobacco	GB	담배	130,187	(3.4)	(1.3)	0.9	(1.3)	0.9	12.0	16.5	5.5
25	CBA	Commonwealth Bank of Australia	AU	은행	188,369	4.5	(1.3)	3.7	(1.3)	3.9	24.9	13.3	3.1
26	UBSG	UBS Group	CH	캐피탈 시장	146,159	(8.9)	(1.2)	(0.3)	0.4	0.9	12.7	11.2	2.7
27	SHW	Sherwin-Williams	US	화학	90,394	1.4	(1.1)	(4.4)	(0.0)	(0.4)	30.0	61.9	0.9
28	8058	Mitsubishi	JP	무역 회사/판매업체	132,790	23.1	(1.1)	1.8	(1.5)	(0.0)	23.6	9.0	2.1
29	KKR	KKR & Co	US	캐피탈 시장	95,562	3.8	(1.0)	(1.8)	0.3	(0.0)	15.6	13.9	0.7
30	MDLZ	Mondelez International	US	식품	77,846	2.1	(1.0)	(2.1)	0.1	(0.1)	19.4	15.9	3.4

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 EPS는 유럽이 부진. 주로 에너지, 경기소비재, 헬스케어 섹터에서 1% 이상 하향. 반면 일본은 헬스케어, IT가 1% 이상 상승했고 한국은 IT가 8% 상향되며 시장 EPS도 5.3% 상승. 글로벌 섹터 EPS는 필수소비재가 가장 부진. 금융과 유틸리티 양호.

[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	0.05	0.26	-0.36	-0.52	-0.23	0.07	0.13	0.65	5.26	-0.09	-0.49	0.27
에너지	-1.00	-0.21	4.45	-2.40	-1.72	-	-0.25	-	5.69	0.33	-0.74	-0.04
소재	0.52	-0.20	0.15	-0.99	2.33	-1.54	3.53	-0.09	-0.82	-0.42	-3.02	3.69
산업재	-0.48	0.10	-0.67	-0.05	-0.90	0.44	0.12	0.72	1.39	-0.21	-0.88	0.00
경기소비재	0.25	-0.37	-1.10	-1.55	-1.32	-0.06	-0.24	1.01	-0.88	-0.41	0.00	1.90
필수소비재	-0.02	-0.12	-0.39	-0.11	-1.05	-0.03	-0.13	0.00	-0.67	-0.16	0.14	-1.96
헬스케어	0.08	1.24	-1.74	-0.55	-	0.10	-0.38	3.13	2.24	-1.62	-0.66	0.42
금융	-0.02	0.52	-1.24	0.00	-0.23	0.48	0.17	0.60	0.03	-0.04	0.70	0.02
IT	0.15	1.43	0.03	-0.60	-1.36	-0.12	-0.48	0.71	8.06	0.00	-0.52	0.00
커뮤니케이션	0.26	-0.07	-0.15	-0.24	-0.89	-0.18	0.17	-0.55	-0.12	-0.27	-3.11	0.02
유틸리티	0.06	0.00	0.16	0.23	-0.30	0.22	-0.86	-	1.41	-0.25	0.21	-0.49
부동산	0.53	0.16	0.02	0.03	-2.50	-2.41	-2.78	-	-	-1.12	-	-14.23

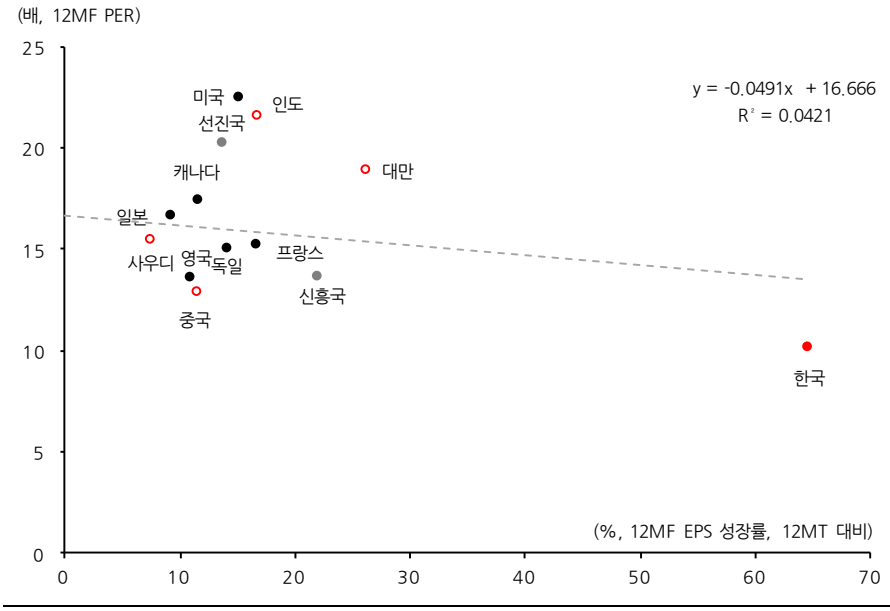
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

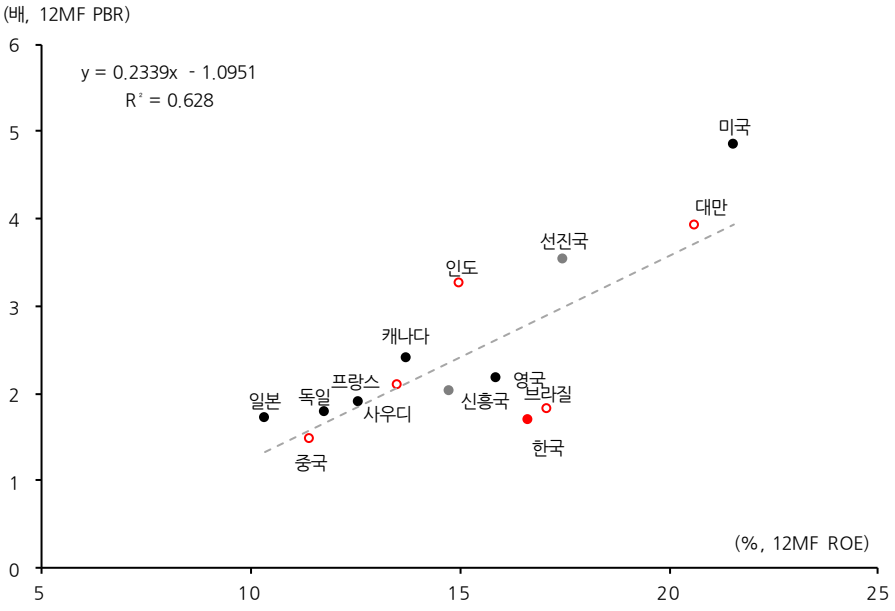
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 4.7%p 상승한 64.6%. PER은 10.2배.

[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

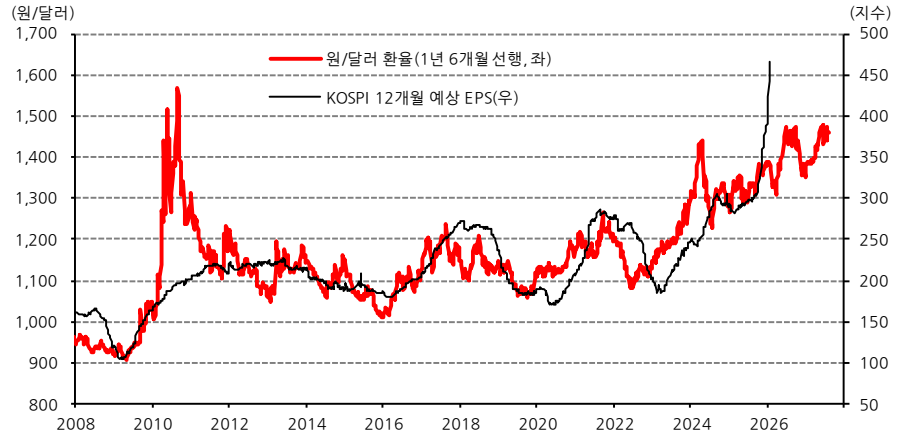
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

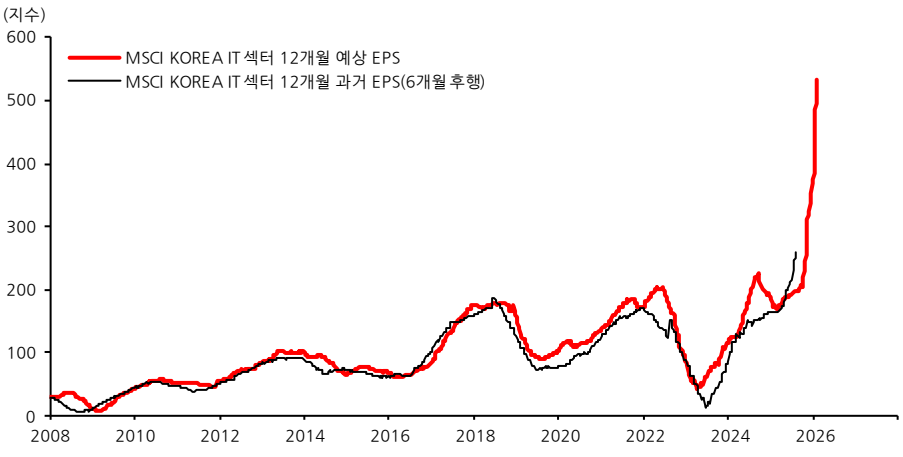
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



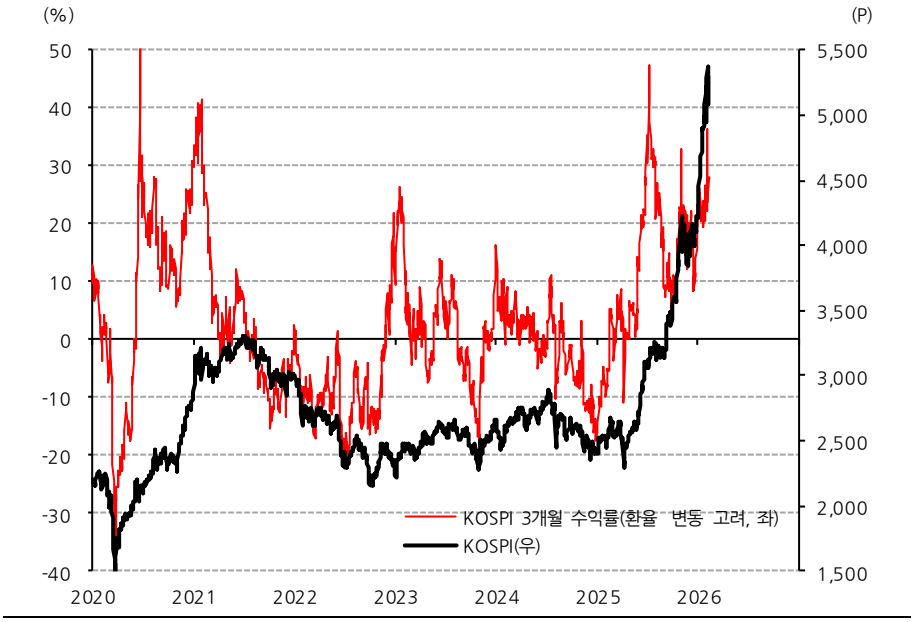
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +27.9%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

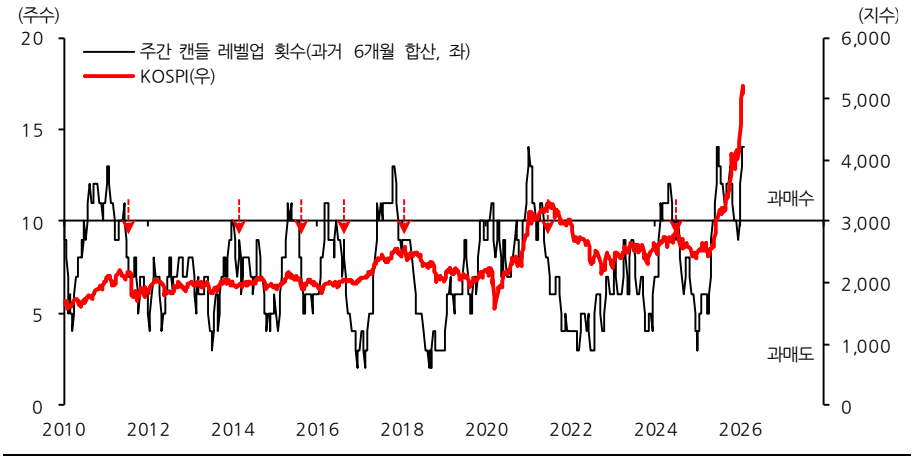
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익	12MF PER(배), 현재 9.2 배, 순이익 443.5 조원, KOSPI 5,301.7						
(조원, 변화율 %)	7.5	8.0	8.5	9.0	9.5	10.0	10.5
465(4.5)	4,506	4,807	5,107	5,408	5,708	6,008	6,309
460(3.4)	4,458	4,755	5,052	5,349	5,647	5,944	6,241
455(2.2)	4,409	4,703	4,997	5,291	5,585	5,879	6,173
450(1.1)	4,361	4,652	4,942	5,233	5,524	5,815	6,105
445(0)	4,313	4,600	4,888	5,175	5,463	5,750	6,038
440(-1.1)	4,264	4,548	4,833	5,117	5,401	5,685	5,970
435(-2.2)	4,216	4,497	4,778	5,059	5,340	5,621	5,902
430(-3.4)	4,167	4,445	4,723	5,001	5,278	5,556	5,834
425(-4.5)	4,119	4,393	4,668	4,942	5,217	5,492	5,766
420(-5.6)	4,070	4,342	4,613	4,884	5,156	5,427	5,698

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). 14회로 유지.

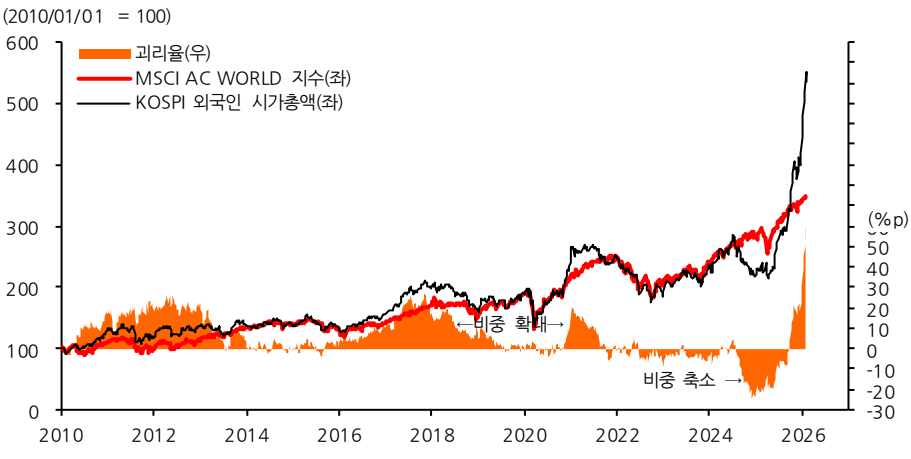
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

외국인이 보유한 한국 주식의 시가총액 추이와 글로벌 주가 지수인 MSCI AC WORLD 지수는 2010년 이후 매우 유사한 흐름. 외국인 시가총액이 더 높으면 결국 비중을 줄여 글로벌 지수 수준으로 맞춰지는 모습 반복. 갭은 현재 +53.4%p로 축소.

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

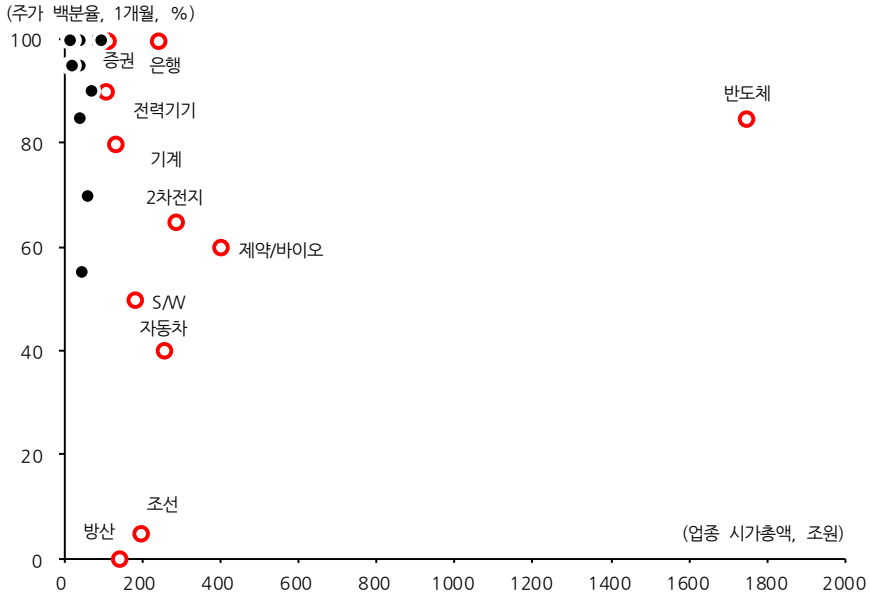


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

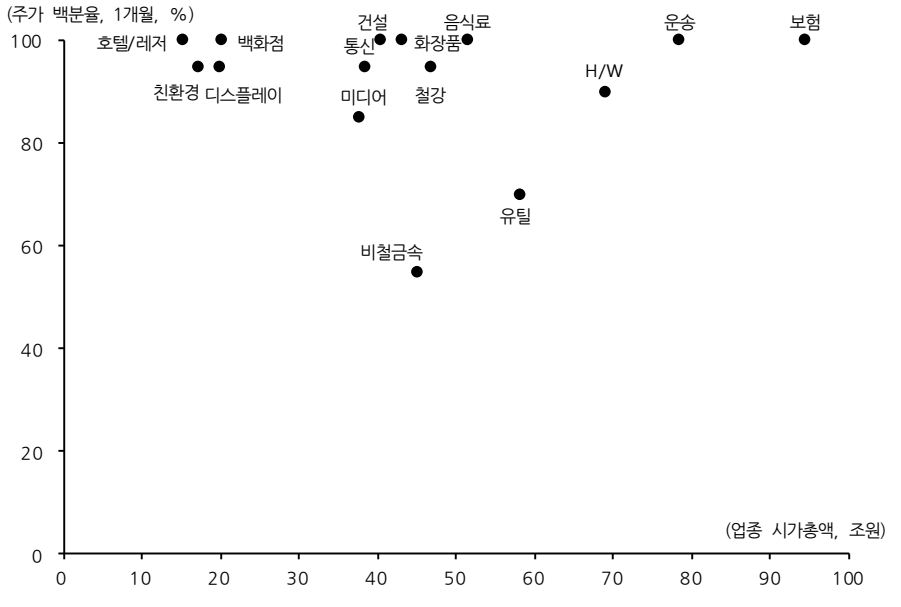
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[그림8] 상장사 업종 시가총액과, 현재 업종 주가가 최근 한 달 중 어느 수준인지 백분율 표현



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 시가총액 100 조원 이하의 업종 주가 백분율(위 그림 검은 표식 확대)



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

Ⅲ. 개별 종목 이익 예상치 변화

3-1. KOSPI 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

[표7] KOSPI 2026 년 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1 순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유	한화솔루션(10.6)	씨에스윈드(3.1)		GS(-1.5)	SGC 에너지(-4.2)	SK 이터닉스(-6)
화학	PI 첨단소재(9.3)	DL(7.6)	TKG 휴켐스(5.6)	롯데정밀화학(-18.8)	롯데케미칼(-59.2)	SKC(-83.1)
비철금속	고려아연(4.7)					
철강						세아베스틸지주(-0.1)
산업재						
건설/자재	대우건설(3.1)	HDC 현대산업개발(2.5)		HDC(-4.9)	HL D&I(-7.2)	LX 하우시스(-16.8)
기계					두산에너빌리티(-0.9)	HD 건설기계(-1.1)
전기장비	HD 현대일렉트릭(2)	LS(1.9)	대한전선(1.4)			산일전기(-1.1)
조선	한화엔진(6)	HD 현대마린엔진(5.5)	대한조선(1.2)	HD 현대중공업(-1.9)	HD 현대(-2.2)	한화오션(-5.9)
복합기업	한화(1)	CJ(0.5)		SK 네트웍스(-3.3)	LG(-3.6)	두산(-4.4)
상사	현대코퍼레이션(5.8)					
우주/방산	LIG 넥스원(1.7)	현대로템(0.1)			한국항공우주(-0.5)	한화에어로스페이스(-0.7)
운송	제주항공(265.9)	티웨이항공(30.4)	CJ 대한통운(0.2)		롯데렌탈(-0.4)	진에어(-14.2)
경기소비재						
자동차					기아(-0.1)	케이카(-1.1)
자동차부품	금호타이어(12.5)	한온시스템(8.4)	한국앤컴퍼니(4.1)		SNT 모티브(-1.4)	HL 만도(-4.9)
화장품	에이피알(11.5)	아모레퍼시픽(0.8)		코스맥스(-1.4)	LG 생활건강(-2)	애경산업(-22.9)
의류	한세실업(2.3)	한섬(2.2)	영원무역(1.6)		백산(-4.8)	신세계인터내셔날(-9)
호텔/레저	하나투어(0.8)	파라다이스(0.5)		GS 피앤엘(-2.2)	강원랜드(-2.7)	GKL(-5.2)
유통	롯데쇼핑(3.8)	신세계(3.1)	GS 리테일(2.4)		BGF 리테일(-0.4)	호텔신라(-13.9)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	현대그린푸드(2.1)	KT&G(0.3)		교촌에프앤비(-3.7)	롯데웰푸드(-5.1)	롯데칠성(-5.2)
헬스케어	셀트리온(2.5)	대웅제약(2.4)	한미약품(2)	삼성에피스홀딩스(-18.7)	동아에스티(-19.8)	한올바이오파마(-25)
금융						
은행	카카오뱅크(11.4)	BNK 금융지주(2.3)	KB 금융(2.2)			
증권	미래에셋증권(28.6)	키움증권(10.5)	NH 투자증권(10.4)			
보험						
IT						
S/W	카카오페이(8.5)	더존비즈온(6.9)	현대오토에버(0.8)			
H/W	롯데에너지머티리얼즈(5.2)	자화전자(3.3)	한화비전(2.9)			솔루스첨단소재(-64.6)
반도체	SK 하이닉스(1.4)	삼성전자(1.3)				
전자제품						
전기제품	엘앤에프(12.9)				SK 아이이테크놀로지(-7.2)	두산퓨얼셀(-42.9)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	카카오(1)					NAVER(-0.7)
미디어	콘텐트리중앙(2.3)	제일기획(0.1)	LG 헬로비전(0.1)	이노션(-0.1)	하이브(-0.5)	CJ CGV(-0.5)
통신				SK 텔레콤(-0.6)	LG 유플러스(-0.8)	KT(-1.2)
유틸리티	지역난방공사(6.3)	한전기술(1.2)		한국전력(-0.5)	한전 KPS(-0.9)	SK 가스(-5.2)

주: 괄호는 변화율 / 자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-2. KOSDAQ 업종 내 종목별 예상 영업이익 변화

[표8] KOSDAQ 2026 년 예상 영업이익 일주일간 변화율 상향 및 하향 종목(금융은 순이익)

구분	상향			하향		
업종	1 순위	2순위	3순위	3순위	2순위	1순위
에너지/소재						
정유						
화학						
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						
기계	현대무벡스(3.7)					
전기장비						
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산	RF 머트리얼즈(25.6)				나이스정보통신(-0.8)	컨텍(-47.8)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품	알멕(36.6)					
화장품						코스메카코리아(-0.2)
의류						감성코퍼레이션(-5.9)
호텔/레저	서부 T&D(2.9)					
유통						실리콘투(-0.5)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	CJ 프레시웨이(0.1)					
헬스케어	토모큐브(18.5)	씨어스테크놀로지(5.8)	그래피(3.8)	에스티팜(-2.7)	파마리서치(-8.3)	보로노이(-13.3)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W				KG 이니시스(-2.2)	NHN KCP(-4.7)	KG 모빌리언스(-21.1)
H/W	고영(2.4)	인텔리안테크(1.2)	하이비젼시스템(1)		대주전자재료(-1.1)	파크시스템스(-1.8)
반도체	덕산하이메탈(14.7)	ISC(8.9)	칩스앤미디어(6.8)	주성엔지니어링(-9.2)	기가비스(-12)	유니셈(-30.1)
전자제품						
전기제품						에코프로비엠(-19.6)
디스플레이	선익시스템(4.7)				덕산네오룩스(-0.8)	이녹스첨단소재(-1.1)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						디어유(-0.5)
미디어	CJ ENM(14.8)	스튜디오드래곤(4.7)		JYP Ent.(-1.1)	와이지엔터테인먼트(-2.5)	에스엠(-3.1)
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 덕산하이메탈, 화승엔터프라이즈, OCI홀딩스. 낮은 종목 상위에 덕산네오룩스, 서진시스템, 티엘비, 한솔케미칼, 한국가스공사, 동아에스티, 원익QnC, 두산밥캣, 에이치브이엠 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	A077360	덕산하이메탈	반도체	505	2	3	77.1	21	32	50.8
2	A081660	미스토홀딩스	화장품,의류,완구	2,851	13	21	63.0	554	574	3.6
3	A112610	씨에스윈드	에너지	1,813	56	63	13.0	304	300	-1.4
4	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	4,307	70	79	11.5	576	579	0.5
5	A241590	화승엔터프라이즈	화장품,의류,완구	341	10	11	6.3	71	59	-17.2
6	A240810	원익 IPS	반도체	5,119	32	33	5.4	163	163	0.2
7	A010060	OCI 홀딩스	화학	2,836	24	25	5.4	335	435	29.8
8	A183300	코미코	반도체	1,126	27	28	5.3	136	139	2.5
9	A033500	동성화인텍	화학	840	22	23	5.1	102	100	-1.2
10	A200670	휴메딕스	건강관리	471	11	11	5.0	47	49	2.4
11	A122640	예스티	반도체	500	1	1	4.0	26	28	9.5
12	A078340	컴투스	소프트웨어	420	11	11	3.6	31	30	-3.2
13	A214150	클래시스	건강관리	4,356	48	50	3.5	231	242	4.5
14	A139480	이마트	소매(유통)	3,245	116	120	3.4	571	598	4.7
15	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	2,088	47	49	3.2	204	209	2.7
16	A015760	한국전력	유틸리티	39,031	3,349	3,438	2.7	18,063	18,877	4.5
17	A181710	NHN	소프트웨어	1,081	31	32	2.5	137	133	-2.9
18	A166090	하나머티리얼즈	반도체	1,204	18	18	2.3	74	78	5.3
19	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	1,718	50	51	2.3	279	285	2.1
20	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	1,069	22	22	1.7	101	104	2.6
21	A104830	원익머트리얼즈	화학	531	15	15	1.7	68	68	0.1
22	A069960	현대백화점	소매(유통)	2,448	129	131	1.0	435	438	0.6
23	A145020	휴젤	건강관리	3,199	52	53	0.4	235	235	-0.4
24	A145720	덴티움	건강관리	552	18	18	0.4	76	70	-7.9
25	A035720	카카오	소프트웨어	25,804	184	184	0.2	873	863	-1.1
26	A103590	일진전기	기계	3,257	41	41	0.1	181	164	-9.7
27	A340570	티앤엘	건강관리	450	11	11	0.0	68	68	0.0
28	A319660	피에스케이	반도체	1,625	17	17	0.0	107	107	0.0
29	A236200	슈프리마	IT 하드웨어	344	11	11	0.0	31	36	14.4
30	A215000	골프존	호텔,레저서비스	368	4	4	0.0	73	73	0.0

주: 상장사 제조업 종목 기준, 적자 제외, 시가총액 3,000억원 이상, 회색 음영은 신규 진입 종목
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 1 개월 영업이익 예상치가 3 개월 영업이익 예상치보다 낮은 종목(변화율 낮은 순)

#	코드	종목명	업종명	시가총액 (십억원)	4분기 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	4분기 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)	2026년 영업이익 3M 컨센서스 (십억원)	2026년 영업이익 1M 컨센서스 (십억원)	3개월 대비 1개월 변화율 (%)
1	A352820	하이브	미디어,교육	16,166	11	5	-49.5	501	506	1.1
2	A000100	유한양행	건강관리	8,618	44	31	-29.5	177	159	-10.1
3	A034730	SK	에너지	23,962	582	432	-25.8	5,364	6,166	14.9
4	A215200	메가스터디교육	미디어,교육	473	14	11	-21.1	131	131	-0.7
5	A222800	심텍	IT 하드웨어	1,957	16	13	-20.6	134	134	0.4
6	A102710	이엔에프테크놀로지	반도체	822	18	15	-19.0	102	102	0.2
7	A004370	농심	필수소비재	2,685	39	33	-15.5	219	215	-1.9
8	A060720	KH 바텍	IT 하드웨어	415	4	3	-13.9	38	37	-0.5
9	A213420	덕산네오룩스	디스플레이	1,040	30	27	-12.3	88	99	12.7
10	A251970	펌텍코리아	비철,목재등	755	11	9	-12.0	70	68	-2.8
11	A178320	서진시스템	기계	1,968	27	25	-8.2	167	150	-10.4
12	A356860	티엘비	반도체	564	8	8	-7.5	47	43	-6.7
13	A014680	한솔케미칼	화학	3,259	25	23	-7.4	206	212	2.8
14	A036460	한국가스공사	유틸리티	3,946	734	682	-7.1	2,296	2,233	-2.8
15	A170900	동아에스티	건강관리	517	7	7	-7.0	36	34	-7.5
16	A074600	원익 QnC	반도체	765	10	9	-6.9	89	95	6.3
17	A241560	두산밥캣	기계	5,962	150	140	-6.9	795	781	-1.8
18	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	1,051	2	2	-6.7	16	14	-12.7
19	A069080	웹젠	소프트웨어	516	4	4	-6.6	44	48	10.1
20	A006040	동원산업	필수소비재	1,943	117	110	-6.0	568	568	-0.1
21	A001040	CJ	상사,자본재	6,506	725	690	-4.9	2,843	2,935	3.2
22	A033640	네패스	반도체	421	6	6	-4.7	40	36	-8.7
23	A034020	두산에너빌리티	기계	60,277	312	299	-4.2	1,252	1,271	1.5
24	A290650	엘앤씨바이오	건강관리	2,241	4	4	-3.8	23	28	19.4
25	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	1,379	23	22	-3.4	81	81	0.1
26	A009450	경동나비엔	화장품,의류,완구	896	32	31	-3.3	143	142	-1.0
27	A462870	시프트업	소프트웨어	1,984	42	41	-3.1	133	119	-10.9
28	A060250	NHN KCP	소프트웨어	892	16	15	-3.0	64	64	-0.4
29	A028670	팬오션	운송	2,716	134	131	-2.6	535	540	0.9
30	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	1,188	23	22	-2.5	86	86	0.3

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)	25.0	13.3	0.83	0.79	5.1	111.2	흑자전환	88.3	3.3	5.9	0.0	13.0	4.4	26.2
화학(20)	-	76.0	0.92	0.93	흑자전환	90.6	적자축소	흑자전환	-1.1	1.2	-2.6	-20.0	-15.8	-41.3
비철금속(2)	39.2	30.4	3.59	3.26	39.8	26.8	131.0	28.7	9.2	10.7	3.3	20.8	3.0	21.6
철강(9)	31.8	16.1	0.47	0.46	-0.5	53.6	-13.2	97.8	1.5	2.9	0.1	-2.5	0.0	-1.2
산업재														
건설/자재(16)	10.6	10.0	0.80	0.77	103.8	20.5	71.5	5.5	7.6	7.7	-1.1	-1.3	-0.4	3.0
기계(3)	105.7	67.0	4.42	4.20	-16.1	29.6	-10.1	57.7	4.2	6.3	0.0	1.0	1.7	5.5
전기장비(8)	44.9	30.4	6.79	5.66	26.7	36.5	50.6	47.7	15.1	18.6	1.3	6.5	0.4	7.3
조선(11)	25.8	17.0	4.11	3.42	132.7	36.6	108.7	51.6	15.9	20.1	-0.8	2.1	-2.1	1.8
복합기업(11)	13.5	9.2	1.45	1.23	55.7	34.7	80.0	46.8	10.8	13.4	-0.3	10.0	0.7	20.1
상사(3)	13.1	11.8	1.18	1.12	-7.9	12.8	22.6	10.9	9.0	9.5	0.0	1.5	0.0	0.8
우주/방산(9)	39.1	27.6	6.05	4.99	76.5	28.8	-12.6	41.4	15.5	18.0	-0.2	1.6	-0.4	0.5
운송(14)	12.7	12.4	0.92	0.87	-40.6	16.0	-29.2	2.2	7.2	7.0	0.2	1.4	0.1	-0.7
경기소비재														
자동차(3)	8.6	8.1	0.90	0.84	-19.8	7.0	-17.4	6.2	10.4	10.3	0.0	-1.9	0.0	-2.1
자동차부품(17)	9.9	8.4	0.82	0.75	6.0	16.2	4.3	18.5	8.3	9.0	1.4	3.4	0.8	1.9
화장품(7)	30.7	22.5	2.01	1.90	30.3	26.4	-19.2	36.4	6.5	8.4	2.2	2.0	2.3	0.2
의류(12)	10.6	8.5	1.00	0.90	11.9	19.8	1.5	24.0	9.5	10.6	0.3	2.6	0.8	2.6
호텔/레저(6)	20.1	15.6	1.45	1.37	39.5	19.1	1.5	29.0	7.2	8.8	-1.2	-4.2	-1.0	-1.9
유통(7)	20.2	12.6	0.46	0.45	38.5	21.0	흑자전환	60.6	2.3	3.6	1.1	2.9	2.5	2.5
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(15)	14.8	12.6	1.30	1.22	2.1	10.9	11.9	17.4	8.8	9.6	-0.3	-1.7	-0.6	-2.4
헬스케어(19)	48.1	36.9	3.97	3.60	58.7	28.9	47.6	30.4	8.2	9.8	0.6	1.9	1.4	3.1
금융														
은행(9)	9.2	8.7	0.81	0.77	1.8	10.6	9.9	5.9	8.8	8.9	1.7	2.4	1.5	1.6
증권(6)	10.4	9.3	1.67	1.49	28.7	19.6	35.7	12.9	16.0	16.1	8.8	14.1	7.2	12.2
보험(8)	11.4	10.5	0.89	0.83	-8.5	9.8	-7.5	8.9	7.8	7.9	0.0	-1.4	0.0	-1.2
IT														
S/W(9)	27.6	23.5	2.32	2.17	25.2	13.7	31.2	17.5	8.4	9.2	0.8	1.0	0.7	1.5
H/W(13)	37.0	19.7	2.27	2.04	26.6	57.7	4.8	87.6	6.1	10.4	0.9	7.8	4.3	13.9
반도체(6)	20.2	6.4	3.06	2.09	53.7	257.8	51.1	213.9	15.2	32.5	1.3	51.5	0.7	49.7
전자제품(1)	11.0	9.6	0.76	0.71	-24.7	33.9	319.0	14.3	6.9	7.4	0.0	4.2	0.0	4.0
전기제품(8)	-	883.6	2.87	2.85	적자축소	흑자전환	적자확대	흑자전환	-2.5	0.3	-0.5	-31.2	-1.5	-40.0
디스플레이(2)	7.3	8.3	0.79	0.75	흑자전환	68.0	흑자전환	-12.0	10.7	9.0	0.0	1.0	0.0	4.3
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	24.3	22.6	1.71	1.61	18.3	17.7	36.3	7.6	7.0	7.1	-0.2	0.7	-0.6	-0.1
미디어(8)	119.1	27.4	2.57	2.40	7.1	80.9	흑자전환	333.9	2.2	8.8	-0.2	3.1	-1.1	2.7
통신(3)	14.8	11.2	1.01	0.97	26.9	15.2	22.8	31.6	6.8	8.6	-0.8	-0.8	0.2	0.4
유틸리티(7)	5.1	4.3	0.80	0.69	51.0	16.3	101.7	19.9	15.7	16.2	-0.3	2.6	-1.1	2.2

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. 1 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.

(분기 수정)1분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(28개)은 엘앤에프, 미래에셋증권, 키움증권, 현대건설, 스튜디오드래곤, 한미약품, 금호타이어, 한화솔루션, 신세계인터내셔날. 하단 돌파 종목(25개)은 호텔신라, GS건설, 파크시스템스, GS피앤엘, 세아베스틸지주, HL만도, LG유플러스, 크래프톤, 한화오션, 롯데정밀화학.

[표12] 2026 년 1 분기 예상 영업이익 예상치 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	1분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
1	A066970	엘앤에프	IT 가전	33	40	71	77.9
2	A006800	미래에셋증권	증권	909	948	1,412	48.9
3	A039490	키움증권	증권	475	449	561	24.9
4	A000720	현대건설	건설,건축관련	163	190	225	18.4
5	A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	11	12	14	18.2
6	A128940	한미약품	건강관리	68	78	91	17.6
7	A073240	금호타이어	자동차	144	138	161	16.7
8	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	100	118	135	14.4
9	A009830	한화솔루션	에너지	-1	120	137	14.3
10	A031430	신세계인터내셔날	화장품,의류,완구	8	12	14	12.5
11	A376300	디어유	소프트웨어	10	11	12	12.3
12	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	284	282	316	12.1
13	A005940	NH 투자증권	증권	430	436	486	11.5
14	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	118	121	134	11.0
15	A020000	한섬	화장품,의류,완구	28	28	31	10.7
16	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	184	201	221	10.0
17	A035760	CJ ENM	미디어,교육	33	46	49	8.3
18	A047040	대우건설	건설,건축관련	120	142	151	6.3
19	A004170	신세계	소매(유통)	146	156	166	6.3
20	A263750	펄어비스	소프트웨어	144	233	247	6.1
21	A016360	삼성증권	증권	400	459	483	5.2
22	A055550	신한지주	은행	2,088	2,091	2,197	5.1
23	A329180	HD 현대중공업	조선	756	844	878	4.0
24	A105560	KB 금융	은행	2,424	2,459	2,557	4.0
25	A161390	한국타이어앤테크놀로지	자동차	492	549	568	3.5
26	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	509	550	558	1.5
27	A024110	기업은행	은행	996	1,021	1,033	1.2
28	A000270	기아	자동차	2,412	2,690	2,701	0.4

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

[표13] 2026 년 1 분기 예상 영업이익 예상치 하단을 뚫어버린 개별 추정치(하향률 순)

#	코드	종목명	업종명	1분기 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최저값 (십억원)	현재 개별 추정치 최저값 (십억원)	하향률 (%)
1	A008770	호텔신라	소매(유통)	3	-4	-10	-137.5
2	A006360	GS 건설	건설,건축관련	107	90	0	-100.0
3	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	9	5	4	-26.9
4	A499790	GS 피앤엘	호텔,레저서비스	23	24	18	-25.8
5	A001430	세아베스틸지주	철강	30	27	20	-24.1
6	A204320	HL 만도	자동차	93	88	67	-23.9
7	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	100	79	69	-12.9
8	A032640	LG 유플러스	통신서비스	277	266	237	-11.0
9	A259960	크래프톤	소프트웨어	367	306	272	-11.0
10	A042660	한화오션	조선	384	314	281	-10.4
11	A004000	롯데정밀화학	화학	24	24	22	-10.3
12	A047040	대우건설	건설,건축관련	120	93	84	-9.7
13	A214320	이노션	미디어,교육	33	33	30	-9.6
14	A326030	SK 바이오팜	건강관리	68	58	53	-9.1
15	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	108	90	82	-9.1
16	A020150	롯데에너지머티리얼즈	IT 하드웨어	-22	-30	-32	-8.1
17	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	124	117	108	-7.7
18	A376300	디어유	소프트웨어	10	10	9	-5.3
19	A024110	기업은행	은행	996	970	921	-5.0
20	A000720	현대건설	건설,건축관련	163	115	110	-4.3
21	A251270	넷마블	소프트웨어	78	54	52	-4.1
22	A005300	롯데칠성	필수소비재	36	31	30	-2.6
23	A064960	SNT 모티브	자동차	25	24	23	-1.7
24	A033780	KT&G	필수소비재	328	297	296	-0.3
25	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	854	665	664	-0.1

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(44개)은 펄어비스, 엘앤에프, 한화솔루션, 인텔리안테크, 에이피알, 키움증권, KB금융. 하단 돌파 종목(30개)은 신세계인터내셔날, 대우건설, 주성엔지니어링, H만도, 데브시스터즈, 파마리서치, 한화에어로스페이스, 신한지주.

[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	A263750	펄어비스	소프트웨어	214	244	363	48.9
2	A066970	엘앤에프	IT 가전	116	187	243	30.1
3	A009830	한화솔루션	에너지	606	901	1,153	28.0
4	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	34	40	50	24.0
5	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	549	564	681	20.7
6	A039490	키움증권	증권	1,821	1,826	2,140	17.2
7	A005940	NH 투자증권	증권	1,596	1,593	1,855	16.4
8	A006800	미래에셋증권	증권	2,650	3,179	3,641	14.5
9	A251270	넷마블	소프트웨어	432	474	539	13.7
10	A105560	KB 금융	은행	8,572	8,533	9,552	11.9
11	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	468	482	534	10.8
12	A035760	CJ ENM	미디어,교육	204	215	238	10.7
13	A098460	고영	IT 하드웨어	38	43	48	10.4
14	A095340	ISC	반도체	87	91	100	9.8
15	A016360	삼성증권	증권	1,584	1,681	1,835	9.1
16	A006260	LS	기계	1,328	1,443	1,571	8.9
17	A161390	한국타이어앤테크놀로지	자동차	2,196	2,325	2,524	8.6
18	A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	56	61	66	8.2
19	A047040	대우건설	건설,건축관련	507	593	639	7.8
20	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	42	44	48	7.0
21	A073240	금호타이어	자동차	639	650	695	6.9
22	A323410	카카오뱅크	은행	721	732	781	6.7
23	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	658	716	755	5.4
24	A012510	더존비즈온	소프트웨어	146	157	165	5.2
25	A002350	넥센타이어	자동차	224	264	277	5.0
26	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	454	495	515	4.1
27	A095610	테스	반도체	87	90	94	4.1
28	A001440	대한전선	기계	161	196	204	4.1
29	A068270	셀트리온	건강관리	1,673	1,761	1,820	3.4
30	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	313	343	355	3.4
31	A024110	기업은행	은행	3,788	3,832	3,952	3.1
32	A139130	iM 금융지주	은행	685	708	727	2.7
33	A316140	우리금융지주	은행	4,507	4,763	4,890	2.7
34	A089590	제주항공	운송	24	60	61	1.7
35	A055550	신한지주	은행	7,457	7,681	7,800	1.6

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 상단을 뚫어버린 개별 추정치(상향률 순)

#	코드	종목명	업종명	연간 영업이익 예상치 (십억원)	지난주 개별 추정치 최고값 (십억원)	현재 개별 추정치 최고값 (십억원)	상향률 (%)
36	A034020	두산에너빌리티	기계	1,252	1,598	1,614	1.0
37	A229640	LS에코에너지	기계	69	73	74	0.8
38	A248070	솔루엠	IT하드웨어	78	87	88	0.8
39	A035420	NAVER	소프트웨어	2,522	3,126	3,148	0.7
40	A051500	CJ프레시웨이	필수소비재	114	117	118	0.6
41	A020000	한섬	화장품,의류,완구	73	85	85	0.6
42	A175330	JB금융지주	은행	1,039	1,056	1,061	0.5
43	A015760	한국전력	유틸리티	18,063	20,121	20,173	0.3
44	A439260	대한조선	조선	335	356	357	0.3

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

[표16] 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	A031430	신세계인터내셔날	화장품,의류,완구	32	31	17	-44.5
2	A047040	대우건설	건설,건축관련	507	406	257	-36.6
3	A036930	주성엔지니어링	반도체	101	103	69	-32.8
4	A204320	HL 만도	자동차	428	425	369	-13.2
5	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	34	29	26	-11.7
6	A194480	데브시스터즈	소프트웨어	32	28	25	-11.5
7	A214450	파마리서치	건강관리	275	280	254	-9.3
8	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	4,411	4,026	3,669	-8.9
9	A035600	KG 이니시스	소프트웨어	118	117	107	-8.7
10	A375500	DL 이앤씨	건설,건축관련	457	402	371	-7.6
11	A055550	신한지주	은행	7,457	7,154	6,612	-7.6
12	A006360	GS 건설	건설,건축관련	517	449	415	-7.5
13	A376300	디어유	소프트웨어	49	45	42	-6.7
14	A021240	코웨이	화장품,의류,완구	966	1,020	956	-6.3
15	A001430	세아베스틸지주	철강	154	121	114	-5.7
16	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	178	172	163	-5.3
17	A018670	SK 가스	유틸리티	497	474	453	-4.4
18	A004000	롯데정밀화학	화학	112	103	99	-4.1
19	A008770	호텔신라	소매(유통)	124	84	81	-3.9
20	A001740	SK 네트웍스	상사,자본재	120	108	104	-3.7
21	A042660	한화오션	조선	1,716	1,342	1,298	-3.3
22	A003550	LG	상사,자본재	1,778	1,583	1,534	-3.1
23	A005300	롯데칠성	필수소비재	210	195	189	-3.1
24	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	454	394	383	-3.0
25	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	468	426	415	-2.6
26	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	1,847	1,748	1,720	-1.6
27	A259960	크래프톤	소프트웨어	1,234	1,132	1,117	-1.4
28	A051500	CJ 프레시웨이	필수소비재	114	110	109	-0.9
29	A032640	LG 유플러스	통신서비스	1,125	1,012	1,006	-0.6
30	A138930	BNK 금융지주	은행	1,118	1,018	1,015	-0.3

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, HD현대일렉트릭, 티에프이, 브이엠, 메리츠금융지주, 비에이치아이 진입.

[표17] 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	A033780	KT&G	필수소비재	20,292	173,500	172,000	-0.9	10,382	20.0
2	A139130	iM 금융지주	은행	2,973	18,680	18,510	-0.9	3,091	11.9
3	A161390	한국타이어앤테크놀로지	자동차	9,130	74,500	73,700	-1.1	11,506	17.2
4	A055550	신한지주	은행	47,530	99,000	97,900	-1.1	11,298	11.7
5	A024110	기업은행	은행	19,258	24,500	24,150	-1.4	3,500	2.0
6	A005930	삼성전자	반도체	981,476	169,400	165,800	-2.1	20,562	243.8
7	A316140	우리금융지주	은행	26,133	36,500	35,600	-2.5	4,458	1.8
8	A032830	삼성생명	보험	39,540	203,000	197,700	-2.6	12,215	2.6
9	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	23,416	323,000	313,500	-2.9	13,187	50.2
10	A105560	KB 금융	은행	57,978	160,300	155,500	-3.0	16,532	11.4
11	A016360	삼성증권	증권	8,537	98,700	95,600	-3.1	13,141	15.0
12	A082920	비츠로셀	IT 가전	1,002	22,900	22,100	-3.5	1,564	21.9
13	A086790	하나금융지주	은행	34,011	126,800	122,200	-3.6	15,209	7.4
14	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	33,848	980,000	939,000	-4.2	27,299	37.9
15	A039490	키움증권	증권	12,173	469,500	449,000	-4.4	50,262	19.6
16	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	1,069	105,100	100,100	-4.8	5,904	28.5
17	A010120	LS ELECTRIC	기계	19,110	669,000	637,000	-4.8	15,274	73.7
18	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	2,088	27,700	26,250	-5.2	982	1,458.7
19	A425420	티에프이	반도체	572	50,600	47,850	-5.4	2,319	76.8
20	A089970	브이엠	반도체	776	33,700	31,800	-5.6	2,000	130.7
21	A000660	SK 하이닉스	반도체	637,730	931,000	876,000	-5.9	162,776	192.9
22	A095340	ISC	반도체	3,580	180,000	168,900	-6.2	3,840	50.3
23	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	71,723	581,000	543,000	-6.5	95,960	61.4
24	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	1,287	128,400	119,900	-6.6	2,743	816.2
25	A138040	메리츠금융지주	증권	21,395	131,000	122,100	-6.8	15,323	10.5
26	A103590	일진전기	기계	3,257	73,400	68,300	-6.9	2,872	31.3
27	A047810	한국항공우주	상사,자본재	15,723	174,500	161,300	-7.6	3,865	79.9
28	A006800	미래에셋증권	증권	29,432	56,200	51,900	-7.7	2,836	48.9
29	A458870	씨어스테크놀로지	건강관리	2,077	178,000	164,000	-7.9	2,789	151.7
30	A083650	비에이치아이	에너지	2,278	80,800	73,600	-8.9	2,707	43.3

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 비에이치 진입.

[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 (%)
1	A352820	하이브	미디어,교육	43	360	737.4	524,217.6
2	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	9	69	634.0	1,495.6
3	A004020	현대제철	철강	59	173	192.9	633.8
4	A353200	대덕전자	IT 하드웨어	49	129	163.3	224.6
5	A047040	대우건설	건설,건축관련	50	131	161.8	33,159.0
6	A005930	삼성전자	반도체	44,313	111,147	150.8	243.4
7	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	94	221	135.1	232.8
8	A000660	SK 하이닉스	반도체	44,403	99,711	124.6	187.4
9	A090460	비에이치	IT 하드웨어	40	80	96.8	148.9
10	A195870	해성디에스	반도체	40	75	88.3	164.4
11	A006650	대한유화	화학	55	94	70.3	100.5
12	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	685	1,067	55.8	236.1
13	A192820	코스맥스	화장품,의류,완구	66	98	48.8	98.8
14	A298050	HS 효성첨단소재	화학	30	44	46.0	3,305.1
15	A010120	LS ELECTRIC	기계	272	388	42.6	73.7
16	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	167	238	42.5	52.5
17	A047810	한국항공우주	상사,자본재	207	295	42.5	80.0
18	A010950	S-Oil	에너지	315	420	33.5	641.6
19	A326030	SK 바이오팜	건강관리	172	229	33.3	32.9
20	A007810	코리아써키트	IT 하드웨어	68	90	32.4	104.2
21	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	293	359	22.5	54.8
22	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	802	956	19.2	50.2
23	A298040	효성중공업	기계	515	606	17.7	58.7
24	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	292	337	15.4	29.2
25	A329180	HD 현대중공업	조선	1,951	2,224	14.0	74.7
26	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	317	360	13.6	26.9
27	A003230	삼양식품	필수소비재	427	483	13.1	30.4
28	A005490	POSCO 홀딩스	철강	1,313	1,478	12.5	82.7
29	A015760	한국전력	유틸리티	9,311	10,436	12.1	24.2
30	A014680	한솔케미칼	화학	155	172	11.4	20.1
31	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	805	885	9.9	37.9
32	A006360	GS 건설	건설,건축관련	112	123	9.5	164.8
33	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	287	313	9.1	33.9
34	A000120	CJ 대한통운	운송	247	265	7.2	25.6

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

[표19] 2026년 예상 연간 순이익 최저값이 2025년 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	A047050	포스코인터내셔널	상사,자본재	664	711	7.1	26.2
36	A298020	효성티앤씨	화장품,의류,완구	102	108	5.9	84.9
37	A214320	이노션	미디어,교육	89	94	5.6	21.3
38	A004370	농심	필수소비재	178	183	3.2	13.8
39	A005850	에스엘	자동차	331	341	3.0	17.1
40	A192080	더블유게임즈	소프트웨어	157	162	2.7	19.3
41	A030000	제일기획	미디어,교육	217	222	2.6	10.7
42	A307950	현대오토에버	소프트웨어	200	205	2.5	19.1
43	A028260	삼성물산	상사,자본재	2,184	2,212	1.3	15.9
44	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	96	97	1.0	24.7

주1: KOSPI 시가총액 3,000억원 이상, 적자가 예상되거나 금융 섹터 종목에 속할 경우 제외, 1개월 동안 발표된 개별 추정치가 4개 이상인 종목 기준. 회색 음영은 신규 진입 종목
주2: 매년 10월 말 기준 진짜모멘텀 상위 10개 종목의 6개월 보유 수익률(다음해 4월 말까지)는 2012년 이후 한 해(2021년)를 제외하고 모두 시장 수익률 상회
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-9. 눈부신 성장을 찾아서

성장의 끝을 보기 위해 볼 수 있는 숫자를 모두 활용. 종목의 이익 예상치는 보통 최대 3년까지 존재. 과거 3년 합산 영업이익 대비 향후 3년 합산 영업이익 증가율 산출. 미래 3년 성장률 상위에 티에프이, ISC, 한화시스템 진입.

[표20] 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	1,246	44.0	29	42	58	4,799.5	472.6	9.6
2	A450950	아스테라시스	건강관리	548	18.1	12	24	37	633.2	54.8	7.5
3	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,856	-5.9	71	146	196	560.3	45.6	6.9
4	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	10,312	19.3	348	549	694	497.5	38.7	6.5
5	A064350	현대로템	상사,자본재	21,828	6.4	1,056	1,248	1,698	391.5	26.8	5.5
6	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	59,092	21.8	3,460	4,411	5,323	383.9	21.7	4.5
7	A439260	대한조선	조선	2,901	12.4	277	335	340	382.9	14.7	3.0
8	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	2,128	16.4	101	147	193	377.9	23.1	4.8
9	A005930	삼성전자	반도체	981,476	38.3	42,035	167,562	184,450	376.7	11.9	2.5
10	A425420	티에프이	반도체	572	31.5	18	33	45	374.8	28.4	6.0
11	A062040	산일전기	기계	4,735	19.1	177	248	317	341.7	28.2	6.4
12	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,661	12.6	211	282	350	322.3	13.3	3.2
13	A298040	효성중공업	기계	21,885	31.8	695	1,058	1,427	316.4	28.7	6.9
14	A000100	유한양행	건강관리	8,618	-3.7	123	177	272	286.1	58.3	15.1
15	A003230	삼양식품	필수소비재	8,648	-6.7	528	685	840	252.5	14.8	4.2
16	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	33,848	21.3	959	1,266	1,564	239.1	30.3	8.9
17	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	8,126	-7.1	209	313	367	216.8	29.0	9.1
18	A103590	일진전기	기계	3,257	25.6	148	181	200	207.8	18.9	6.2
19	A214450	파마리서치	건강관리	3,496	-16.5	228	275	338	196.0	12.3	4.2
20	A356860	티엘비	반도체	564	-4.0	26	47	59	193.0	12.6	4.3
21	A237690	에스티팜	건강관리	3,162	27.9	56	71	100	186.4	40.0	14.0
22	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	1,552	7.5	290	468	637	181.0	3.1	1.1
23	A097520	엠씨넥스	IT 하드웨어	519	3.3	58	68	78	178.3	7.1	2.5
24	A068270	셀트리온	건강관리	52,544	25.7	1,125	1,673	1,981	166.9	29.3	11.0
25	A033500	동성화인텍	화학	840	10.5	75	102	111	163.8	7.7	2.9
26	A000880	한화	상사,자본재	8,583	40.3	4,935	6,205	6,989	151.9	1.2	0.5
27	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	1,069	50.3	84	101	115	150.2	8.9	3.6
28	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	9,605	37.4	359	454	529	147.0	17.7	7.2
29	A214150	클래시스	건강관리	4,356	22.0	168	231	288	144.7	15.5	6.3
30	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	1,188	39.7	68	86	99	142.4	11.4	4.7
31	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	10,142	9.5	350	464	614	140.0	17.0	7.1
32	A047810	한국항공우주	상사,자본재	15,723	41.0	304	497	684	135.7	25.0	10.6
33	A095340	ISC	반도체	3,580	52.0	57	87	113	130.5	32.1	13.9
34	A084370	유진테크	반도체	2,262	31.6	58	113	146	127.9	16.3	7.1
35	A272210	한화시스템	상사,자본재	19,138	86.2	149	310	397	124.7	50.2	22.3

주: 시가총액 5,000억원 이상, 적자 제외, 추정치 3개 이상, PER은 순이익 대신 영업이익으로 계산. 과거 3년 합산과 미래 3년 합산 값으로 성장률과 PER 산출

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-10. 뉴페이스

증권사에서 분석하기 시작한 종목은 개별 이익 추정치가 서서히 늘어나기 시작. 최근 3개월 동안 추정치가 없었던 종목 중 현재 추정치가 생긴 종목 정리(상장사 전체 기준).

[표21] 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	A328130	루닛	건강관리기술	1,236	1	7.8	2022-07-21
2	A177900	쓰리에이로직스	통신장비	60	1	-4.4	2024-12-24

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 2 월 12 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].