한화투자증권

2026년 3월 5일

EPS LIVE #201

엔비디아 PER 21.1배, 나스닥은 25.3배

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 *삼성물산* 진입. 하위에 *SK하이닉스, 현대모비스, 삼성전자, 신한지주* 진입. 선진국 상위에 *델, 마이크론, 롤스로이스, 엔비디아* 진입. 하위에 *메르카도리브레, NTT, 소프트뱅크그룹, 패스트리테일링* 진입.

글로벌 시장 EPS는 캐나다, 일본, 영국, 한국 양호. 미국은 부동산 섹터가 1.7% 하락했으나, 소재와 IT가 상승. 일본은 에너지, IT 섹터가 3%대 상향. 캐나다는 소재와 경기소비재가 4% 강세. 한국은 모든 섹터가 1% 이내 움직임. 글로벌 섹터 EPS는 소재와 금융이 양호한 반면 에너지와 헬스케어 부진.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 6.1%p 상승한 *84.7%*. PER은 *9.5배*. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 *+29.4%*. 주간 캔들 레벨업 횟수는 *16회로 상승(9회 터치 시 추세 전환)*. ACWI와 외국인 시가총액 갭은 *+55.8%p*.

1)1분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 *에이디테크놀로지, LG디스플레이, 현대오토에버, LG전자, HJ중공업, 포스코퓨처엠, 파미셀, 한온시스템, 삼성중공업, 피에스케이, 영원무역, 삼성전자, 효성중공업, SK하이닉스* 진입. 낮은 종목 상위에 *종근당, LG생활건강, LG이노텍, LS ELECTRIC, 더존비즈온, 한화엔진, 동아에스티, 심텍, 코리아써키트, CJ CGV, 피에스케이홀딩스, KH바텍, 한스바이오메드, 와이지엔터테인먼트, 한화오션* 진입.

2)1분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(6개)은 *주로 화장품/의류* 업종. 하단 돌파 종목(5개)은 *한국전력, 이수페타시스, 실리콘투*. 3)2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(11개)은 *SK스퀘어, 영원무역, 삼성증권, 서진시스템, RFHIC*. 하단 돌파 종목(8개)은 *SK, 한국전력, 와이지엔터테인먼트, 실리콘투, 고려아연*.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 *티씨케이, 리노공업, 삼성바이오로직스* 진입. 5)진짜모멘텀 보유 종목에 *삼성E&A, 기아, LIG넥스원* 진입. 6)미래 3년 성장률 상위에 *삼성바이오로직스, LS에코에너지, 더존비즈온* 진입. 7)뉴페이스는 부재.

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 삼성물산 진입. 하위에 SK하이닉스, 현대모비스, 삼성전자, 신한지주 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	ASELS	Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	TR	우주항공/국방	34,557	7.0	6.4	6.4	(0.4)	(0.4)	26.0	18.9	0.2
2	028260	Samsung C&T	KR	복합 기업	31,400	(26.0)	5.2	5.2	(0.2)	(0.2)	16.1	7.4	1.1
3	000792	Qinghai Yanhu Industry	CN	화학	27,786	(7.9)	3.4	9.3	0.2	(0.2)	18.7	19.5	0.0
4	300033	Hithink RoyalFlush Information Network	CN	캐피탈 시장	24,255	(6.4)	2.6	2.6	2.4	2.4	48.3	32.4	1.0
5	601816	Beijing-Shanghai High Speed Railway	CN	운송 인프라	35,739	2.7	2.3	2.3	1.0	2.0	17.4	6.6	2.6
6	300502	Eoptolink Technology Inc	CN	전자 장비, 기기, 부품	53,214	(5.1)	1.7	1.7	1.5	1.5	18.0	60.7	0.2
7	002142	Bank of Ningbo	CN	은행	30,579	2.3	1.7	1.7	1.5	1.5	6.5	12.8	3.2
8	2308	Delta Electronics	TW	전자 장비, 기기, 부품	102,849	(13.3)	1.5	2.9	0.5	2.1	31.2	30.1	1.3
9	9888	Baidu	CN	양방향 미디어/서비스	40,902	(6.7)	1.5	1.5	(0.3)	(0.3)	13.7	6.4	0.0
10	601088	China Shenhua Energy	CN	석유, 가스, 소모 연료	129,772	9.3	1.3	1.3	0.7	0.7	17.2	11.4	4.3
11	601857	PetroChina	CN	석유, 가스, 소모 연료	338,034	20.6	1.2	1.2	0.5	0.5	14.9	9.7	3.4
12	300433	Lens Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	24,023	(10.5)	1.1	1.1	1.0	1.0	24.1	12.2	1.4
13	300308	Zhongji Innolight	CN	통신 장비	86,801	(6.6)	1.1	3.8	1.2	2.0	22.5	52.1	0.5
14	002352	S.F. Holding	CN	항공 화물 운송/물류	25,244	(4.0)	1.0	1.0	0.0	0.0	14.2	11.8	2.7
15	ENBD	Emirates Nbd Bank PJSC	AE	은행	53,923	(9.9)	0.9	(0.3)	0.6	1.2	7.8	16.9	3.6
16	DELTA	Delta Electronics Thailand PCL	TH	전자 장비, 기기, 부품	94,373	(15.0)	0.8	2.8	0.7	2.3	84.7	28.9	0.4
17	600150	China CSSC Holdings	CN	기계	42,059	0.4	0.8	0.8	0.8	0.8	16.4	21.4	0.9
18	600030	CITIC Securities	CN	캐피탈 시장	54,816	(5.3)	0.8	2.6	0.7	1.9	11.1	10.5	3.2
19	601600	Aluminum Corporation of China	CN	금속/채광	35,109	6.5	0.7	1.6	0.9	0.9	13.1	20.5	2.0
20	ICT	International Container Terminal Services	PH	운송 인프라	24,770	(1.7)	0.7	2.2	0.2	1.2	20.1	53.8	2.5
21	600028	China Petroleum & Chemical	CN	석유, 가스, 소모 연료	120,342	13.1	0.6	0.6	1.0	1.0	18.2	5.7	3.0
22	9988	Alibaba Group Holding	HK	복합 소매	318,171	(9.1)	0.4	0.7	0.2	1.6	15.2	11.4	1.0
23	000568	Luzhou Laojiao	CN	음료	22,110	(7.4)	0.4	1.1	0.4	1.1	12.1	22.4	5.6
24	BAJA	Bajaj Auto	IN	자동차	29,289	(5.7)	0.3	0.3	(0.1)	0.5	24.3	29.5	2.5
25	EAND	Emirates Telecommunications Group Company PJSC	AE	다양한 통신 서비스	45,705	(7.3)	0.3	(0.8)	0.3	1.1	12.9	22.3	4.6
26	NU	Nu Holdings	BR	은행	72,684	(0.4)	0.2	(0.7)	0.0	2.1	15.5	31.9	0.0
27	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk PT	ID	은행	27,309	(7.2)	0.2	3.0	0.0	(0.9)	8.0	18.8	8.0
28	000063	ZTE	CN	통신 장비	24,075	(4.9)	0.2	0.2	0.7	0.7	19.7	10.6	2.0
29	300750	Contemporary Amperex Technology	CN	전기 장비	226,086	(2.8)	0.2	0.8	(0.8)	1.0	16.8	25.0	2.1
30	WIPR	Wipro	IN	IT 서비스	22,260	(3.9)	0.1	0.1	0.1	0.1	14.5	15.9	5.6

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	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU	은행	31,515	(8.7)	(4.4)	(3.5)	0.0	1.2	8.1	19.1	2.9
2	9961	Trip.com Group	SG	호텔, 레스토랑, 레저	33,232	(0.8)	(4.3)	(6.0)	(0.4)	1.3	12.2	10.4	0.1
3	WEGE3	WEG	BR	전기 장비	37,984	(5.9)	(3.4)	0.6	(3.0)	0.2	27.3	30.3	1.6
4	WALMEX	Wal Mart de Mexico SAB de CV	MX	필수소비재 유통/소매	54,398	(1.6)	(3.1)	(4.6)	(2.3)	(3.4)	17.5	23.6	3.6
5	1810	Xiaomi	CN	하드웨어/스토리지/주변기기	107,022	(9.0)	(3.0)	(3.2)	(0.6)	(0.3)	16.3	16.6	0.0
6	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	408,805	(24.3)	(2.8)	7.7	(0.6)	11.8	4.9	63.5	0.3
7	012330	Hyundai Mobis	KR	자동차 부품	24,459	(26.1)	(2.4)	0.3	0.0	2.4	7.9	8.7	1.9
8	005380	Hyundai Motor	KR	자동차	79,263	(19.4)	(2.4)	(1.2)	(0.9)	1.6	10.5	9.3	2.4
9	PTT	PTT PCL	TH	석유, 가스, 소모 연료	31,872	(6.8)	(2.3)	(0.4)	(2.7)	(4.5)	10.7	8.3	5.8
10	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스토리지/주변기기	751,985	(22.6)	(2.1)	11.0	(1.4)	4.7	7.5	27.7	0.9
11	105560	KB Financial Group	KR	은행	34,687	(18.4)	(1.9)	2.9	(1.4)	3.3	7.8	10.4	3.4
12	PKN	Orlen	PL	석유, 가스, 소모 연료	37,078	(0.2)	(1.9)	(0.4)	0.1	3.5	9.7	8.5	5.2
13	055550	Shinhan Financial Group	KR	은행	28,477	(12.9)	(1.9)	3.6	(1.4)	2.3	7.6	8.9	3.3
14	HLL	Hindustan Unilever	IN	개인용품	57,733	(6.3)	(1.8)	(1.9)	(1.7)	(2.7)	46.1	23.4	2.0
15	APSE	Adani Ports and Special Economic Zone	IN	운송 인프라	35,910	(8.6)	(1.8)	(2.5)	(1.4)	(2.0)	20.6	18.6	0.6
16	601628	China Life Insurance	CN	보험	156,090	(5.7)	(1.6)	2.5	0.0	0.0	10.0	16.7	2.0
17	ETEA	Eternal	IN	호텔, 레스토랑, 레저	23,835	(3.5)	(1.5)	0.8	(0.7)	0.1	108.9	6.5	0.0
18	MRTI	Maruti Suzuki India	IN	자동차	48,368	(8.1)	(1.4)	(2.0)	0.0	(0.5)	24.3	16.1	1.1
19	NEST	Nestle India	IN	식품	26,093	(6.7)	(1.3)	(1.8)	(1.1)	(1.7)	63.0	75.3	1.1
20	HCLT	HCL Technologies	IN	IT 서비스	40,070	(1.9)	(1.3)	(1.3)	(1.4)	(1.4)	18.5	27.3	4.3
21	TCS	Tata Consultancy Services	IN	IT 서비스	101,737	(3.5)	(1.3)	(1.3)	(1.3)	(1.3)	16.8	50.8	4.7
22	COAL	Coal India	#N/A	석유, 가스, 소모 연료	29,140	(0.8)	(1.1)	(5.2)	(1.2)	(2.1)	8.1	27.5	5.9
23	601336	New China Life Insurance	CN	보험	29,035	(3.5)	(1.1)	3.2	0.0	0.0	7.4	24.3	4.5
24	ANGJ	Anglogold Ashanti	US	금속/채광	57,137	(7.1)	(1.0)	9.9	(0.2)	1.9	10.6	47.6	4.2
25	EICH	Eicher Motors	IN	자동차	22,732	(8.0)	(0.9)	1.9	(0.9)	1.1	32.8	23.5	1.0
26	600188	Yankuang Energy Group	CN	석유, 가스, 소모 연료	24,164	13.8	(0.9)	(0.7)	1.1	3.3	16.5	12.7	2.6
27	INFY	Infosys	IN	IT 서비스	57,484	0.2	(0.8)	(0.0)	(0.8)	0.1	17.0	33.4	3.8
28	QNBK	Qatar National Bank QPSC	QA	은행	45,663	(6.7)	(0.8)	(0.8)	(0.2)	(0.2)	8.8	17.1	4.4
29	688256	Cambricon Technologies Corp	CN	반도체/반도체 장비	68,273	(5.2)	(0.7)	0.3	0.9	2.5	81.2	35.1	0.0
30	600276	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals	CN	제약	48,982	(7.4)	(0.7)	(0.4)	(0.6)	0.4	35.0	15.1	0.5

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 델, 마이크론, 롤스로이스, 엔비디아 진입. 하위에 메르카도리브레, NTT, 소프트뱅크그룹, 패스트리테일링 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	DELL	Dell Technologies	US	하드웨어/스토리지/주변기기	97,482	21.1	7.3	9.3	7.3	10.5	11.4	2,404.6	1.7
2	BA	Boeing	US	우주항공/국방	178,517	(0.9)	5.0	169.0	0.0	0.3	163.7	11.8	0.0
3	MU	Micron Technology	US	반도체/반도체 장비	451,070	(3.6)	3.4	5.5	2.0	3.4	9.3	44.8	0.1
4	CM	Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	은행	93,168	(2.4)	3.0	8.3	1.8	6.0	13.0	15.5	3.0
5	RR	Rolls-Royce Holdings	GB	우주항공/국방	153,316	(0.0)	2.9	2.8	(0.1)	(1.5)	38.5	57.7	0.9
6	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	162,751	(2.6)	2.6	7.5	0.0	(0.0)	33.9	31.5	1.1
7	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	101,070	0.6	2.0	(5.5)	0.5	4.4	13.8	11.8	5.2
8	EQNR	Equinor ASA	NO	석유, 가스, 소모 연료	79,751	6.6	1.8	1.8	0.0	0.3	11.3	15.7	5.1
9	WMB	Williams Companies	US	석유, 가스, 소모 연료	92,558	1.3	1.6	1.3	(0.1)	0.6	31.7	19.7	2.8
10	TD	Toronto-Dominion Bank	CA	은행	165,732	(0.1)	1.4	4.4	1.4	3.2	13.7	15.4	3.2
11	HSBA	HSBC Holdings	GB	은행	296,593	(8.4)	1.2	3.2	0.6	1.3	10.6	15.6	4.6
12	NVDA	NVIDIA	US	반도체/반도체 장비	4,447,872	(1.0)	1.2	6.8	1.7	9.6	21.1	75.6	0.0
13	SASY	Sanofi	FR	제약	112,207	(3.4)	0.8	0.7	0.6	0.5	9.2	13.1	5.5
14	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	141,364	4.5	0.7	(7.4)	0.7	(2.5)	21.8	10.0	2.9
15	CRWD	CrowdStrike Holdings	US	소프트웨어	102,775	7.0	0.7	0.8	0.7	0.7	80.5	24.8	0.0
16	TTEF	TotalEnergies	FR	석유, 가스, 소모 연료	169,918	(2.4)	0.6	0.5	0.3	(0.6)	11.3	12.6	5.1
17	NFLX	Netflix	US	엔터테인먼트	416,559	16.6	0.5	0.5	0.0	0.0	29.7	41.2	0.0
18	RY	Royal Bank of Canada	CA	은행	231,987	(2.2)	0.5	2.5	0.3	1.9	13.7	16.6	3.0
19	CVX	Chevron	US	석유, 가스, 소모 연료	371,202	1.0	0.5	(0.5)	(0.1)	1.9	25.6	7.9	3.8
20	IBE	Iberdrola	ES	전기 유틸리티	151,975	(4.8)	0.5	2.1	(0.3)	(0.3)	19.1	11.3	3.7
21	BNS	Bank of Nova Scotia	CA	은행	91,895	(3.1)	0.4	3.0	0.2	1.6	11.8	13.0	4.4
22	ZURN	Zurich Insurance Group	CH	보험	102,406	(6.5)	0.4	1.6	0.0	(0.2)	14.4	23.9	5.5
23	BMO	Bank of Montreal	CA	은행	103,372	(1.9)	0.4	3.2	0.2	1.7	13.3	12.8	3.4
24	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	211,506	(7.6)	0.3	1.2	0.3	(0.0)	20.1	14.2	2.4
25	8035	Tokyo Electron	JP	반도체/반도체 장비	121,684	(10.7)	0.3	8.8	(0.6)	0.4	29.7	28.5	1.4
26	DE	Deere	US	기계	165,857	(0.9)	0.2	8.4	0.0	1.5	30.6	23.3	1.1
27	SAN	Banco Santander	ES	은행	170,281	(11.3)	0.2	2.9	(1.3)	(0.3)	9.4	13.9	2.8
28	SNPS	Synopsys	US	소프트웨어	82,559	1.2	0.2	0.6	0.0	0.0	27.7	7.6	0.0
29	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	231,578	0.5	0.2	(0.6)	1.2	0.3	12.6	10.2	3.7
30	ANZ	ANZ Group Holdings	AU	은행	80,428	(5.5)	0.2	4.3	0.6	2.5	14.8	10.2	4.4

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	MELI	MercadoLibre	UY	복합 소매	89,685	1.6	(6.0)	(8.5)	1.7	3.5	29.4	40.7	0.0
2	9432	NTT	JP	다양한 통신 서비스	86,813	(1.2)	(3.2)	(4.3)	(2.8)	(1.5)	11.5	10.8	3.6
3	9984	SoftBank Group	JP	무선 통신 서비스	134,222	(12.2)	(2.9)	6.3	(0.6)	0.6	27.9	7.1	0.3
4	DTEGn	Deutsche Telekom	DE	다양한 통신 서비스	187,982	(1.1)	(2.3)	(3.8)	(1.4)	(1.7)	14.8	15.3	3.4
5	ITX	Industria de Diseno Textil	ES	전문 소매	192,768	(8.6)	(2.1)	(1.8)	0.0	0.4	23.8	32.1	3.4
6	MUVGn	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen	DE	보험	81,109	(3.9)	(1.9)	(2.2)	(0.5)	(0.5)	10.3	19.2	4.6
7	AIRP	L'Air Liquide Societe Anonyme pour l'Etude et l'Exploitation des Procedes Georges Claude	FR	화학	115,953	(5.3)	(1.8)	(3.3)	(1.7)	(3.0)	23.5	14.0	2.2
8	AMT	American Tower	US	특수 리츠	88,929	3.1	(1.8)	(5.0)	(0.2)	(1.3)	28.8	82.6	3.8
9	9983	Fast Retailing	JP	전문 소매	129,782	(5.9)	(1.7)	0.6	(2.0)	0.4	40.4	18.9	0.8
10	8058	Mitsubishi	JP	무역 회사/판매업체	126,531	(4.6)	(1.6)	(0.6)	(0.1)	0.8	21.9	9.2	2.2
11	NOVOb	Novo Nordisk A/S	DK	제약	129,348	1.5	(1.6)	(2.4)	(1.6)	(3.8)	11.3	43.2	4.5
12	CRDI	UniCredit SpA	IT	은행	120,465	(8.0)	(1.5)	(1.0)	(1.5)	(0.9)	9.2	16.9	5.5
13	LVMH	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	293,260	(9.3)	(1.5)	(2.0)	(1.4)	(1.8)	21.1	16.0	2.6
14	8001	Itochu	JP	무역 회사/판매업체	103,835	(7.6)	(1.3)	0.0	(1.0)	1.8	15.3	14.2	2.0
15	ALVG	Allianz	DE	보험	158,600	(8.0)	(1.3)	(2.3)	(2.4)	(2.4)	11.5	17.9	5.1
16	BARC	Barclays	GB	은행	79,320	(9.6)	(1.2)	(3.5)	(1.0)	(2.7)	7.7	11.0	3.2
17	AIR	Airbus	NL	우주항공/국방	163,039	(6.4)	(1.2)	(6.5)	(1.5)	(3.6)	22.6	22.1	1.9
18	6758	Sony Group	JP	가정용 내구재	132,152	(0.8)	(1.1)	(5.6)	(1.0)	0.2	16.2	13.8	0.7
19	ENGIE	Engie	FR	복합 유틸리티	80,486	(9.0)	(1.1)	(0.6)	(1.8)	(0.4)	14.4	12.6	5.1
20	OREP	L'Oreal	FR	개인용품	232,023	(7.1)	(1.0)	(1.7)	(1.0)	(1.3)	26.8	20.2	2.1
21	NG	National Grid	GB	복합 유틸리티	89,290	(3.7)	(1.0)	(1.3)	(1.0)	(1.3)	15.4	10.5	3.6
22	NEM	Newmont Corporation	US	금속/채광	129,860	(6.4)	(0.9)	6.2	0.4	6.4	12.7	24.3	0.9
23	AXAF	AXA	FR	보험	94,103	(6.5)	(0.9)	(1.2)	(4.8)	(8.1)	9.1	19.2	6.4
24	LOW	Lowe's Companies	US	전문 소매	145,086	(2.2)	(0.8)	(2.7)	0.0	0.1	20.2	(117.9)	1.9
25	INTU	Intuit	US	소프트웨어	121,721	11.6	(0.6)	(0.1)	(0.4)	0.0	17.3	28.2	1.0
26	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	82,919	(0.3)	(0.6)	1.7	0.1	3.8	17.0	13.1	2.3
27	ABX	Barrick Mining	CA	금속/채광	80,841	(7.1)	(0.6)	2.7	(0.1)	4.7	12.2	19.2	1.8
28	SCHN	Schneider Electric	FR	전기 장비	172,949	(6.8)	(0.6)	(0.6)	(1.4)	(1.4)	25.1	20.3	1.8
29	XOM	Exxon Mobil	US	석유, 가스, 소모 연료	624,265	0.9	(0.5)	(0.6)	1.5	1.2	20.9	11.2	2.8
30	GSK	GSK	GB	제약	114,980	(3.2)	(0.5)	(1.2)	(0.6)	(1.1)	11.4	37.6	3.4

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 캐나다, 일본, 영국, 한국 양호. 미국은 부동산 섹터가 1.7% 하락했으나, 소재와 IT가 상승. 일본은 에너지, IT 섹터가 3%대 상향. 캐나다는 소재와 경기소비재가 4% 강세. 한국은 모든 섹터가 1% 이내 움직임. 글로벌 섹터 EPS는 소재와 금융이 양호한 반면 에너지와 헬스케어 부진.

[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	0.07	0.61	0.20	0.00	0.97	-0.21	-0.04	-0.01	0.15	-0.07	-0.18	0.09
에너지	-0.20	3.25	-0.94	-0.89	-0.73	-	0.04	-	0.62	-0.81	0.54	-0.43
소재	0.54	0.46	1.49	0.69	4.08	-0.13	0.27	0.00	0.83	0.47	-0.56	0.16
산업재	0.01	0.13	0.12	-0.16	-0.10	0.69	-0.07	0.18	-0.39	-0.05	0.30	0.00
경기소비재	-0.22	-0.27	-0.01	-0.33	4.68	-1.42	-0.26	1.76	-0.02	0.64	0.29	0.64
필수소비재	-0.19	0.06	-0.41	0.13	0.40	0.09	-0.12	0.00	0.17	-1.14	0.79	-0.69
헬스케어	-0.20	-0.15	0.19	-0.14	-	-1.29	0.08	0.00	-0.24	0.80	0.00	0.44
금융	-0.06	0.53	0.33	0.36	0.54	0.05	0.03	-0.07	0.15	0.03	-0.73	0.05
IT	0.48	3.73	0.06	0.84	0.42	0.01	-0.17	0.00	0.33	-0.06	-0.06	0.00
커뮤니케이션	0.00	0.92	-0.03	0.03	-2.39	-0.57	0.05	0.00	0.16	1.26	1.51	-0.01
유틸리티	0.09	0.19	-0.06	0.14	0.02	-0.07	-0.32	-	0.00	-0.34	0.12	0.00
부동산	-1.70	0.36	0.00	0.03	0.89	1.42	-0.72	-	-	0.16	-	0.00

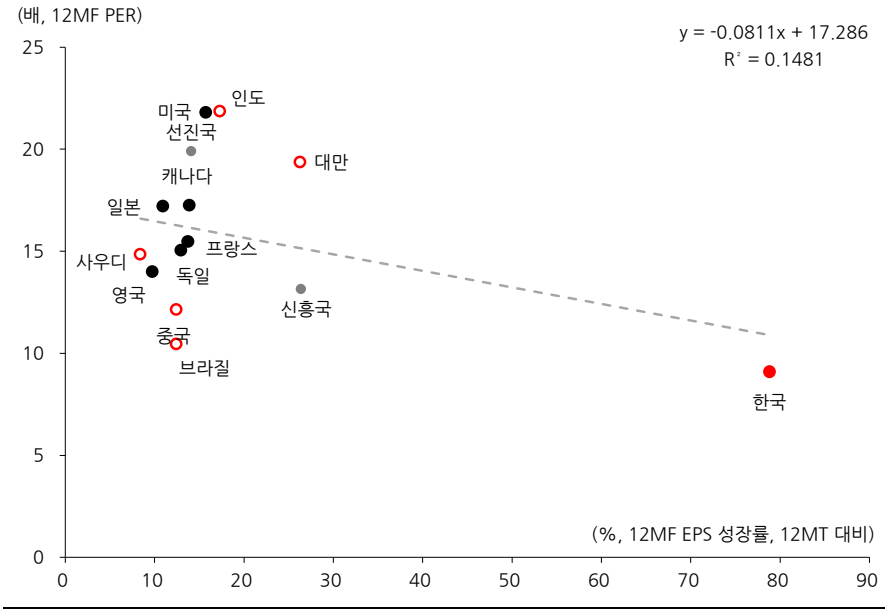
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

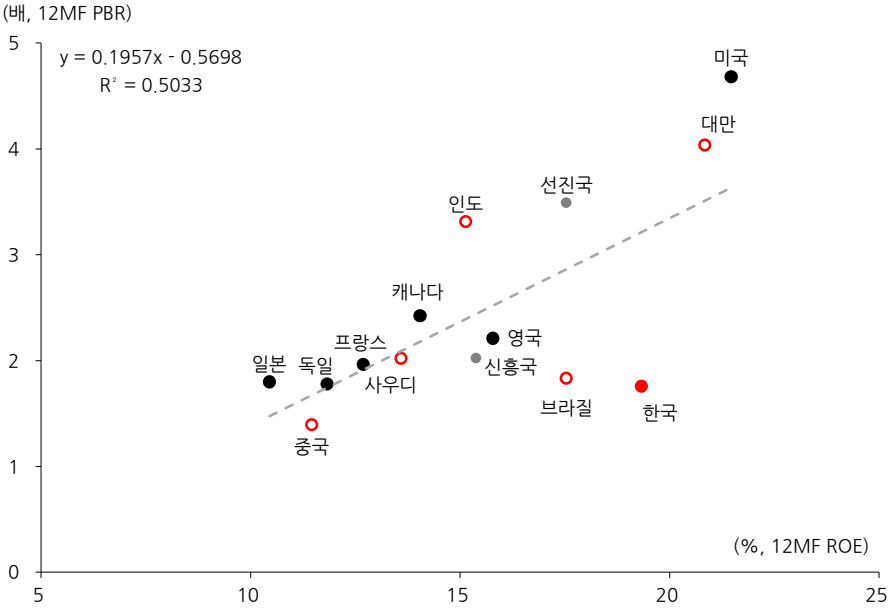
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 전주 대비 6.1%p 상승한 84.7%. PER은 9.5배.

[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

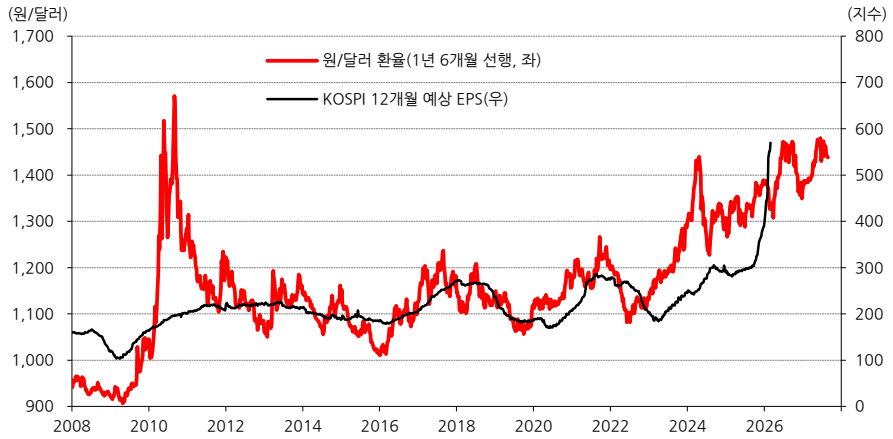
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

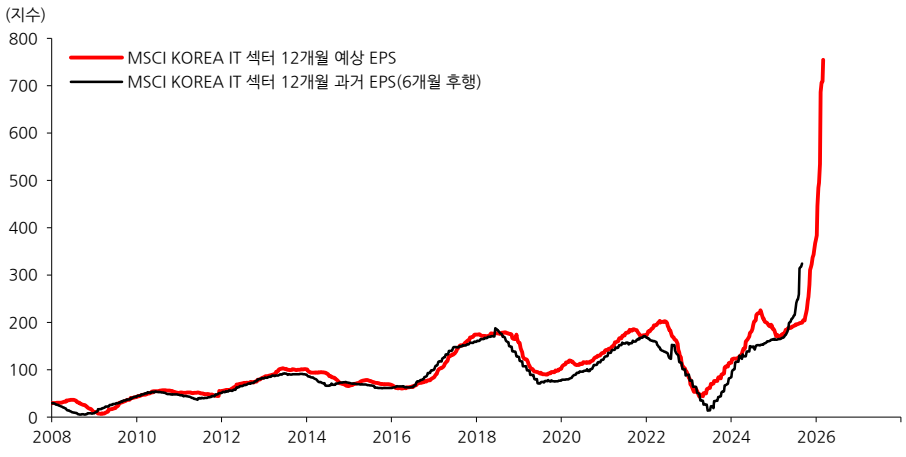
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



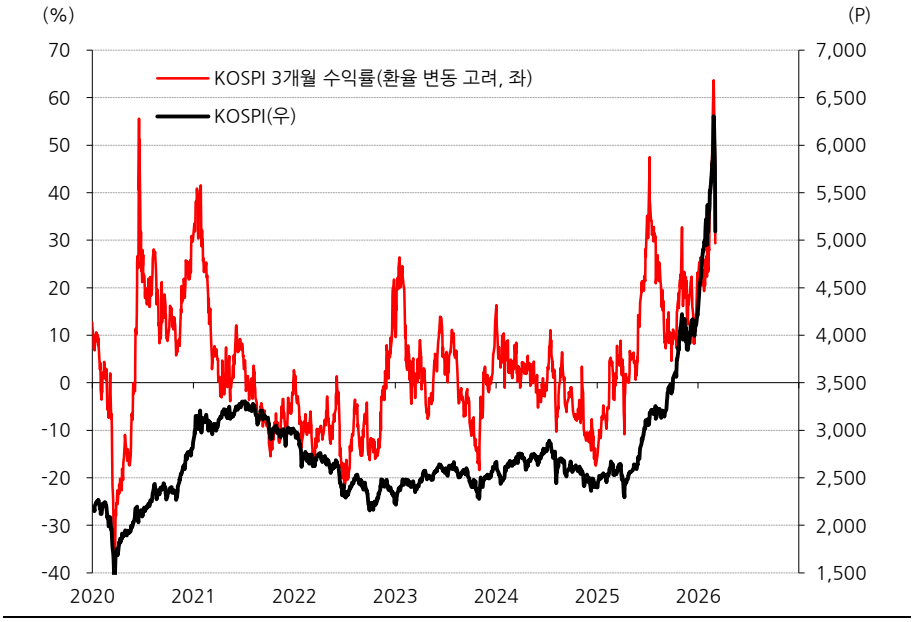
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +29.4%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

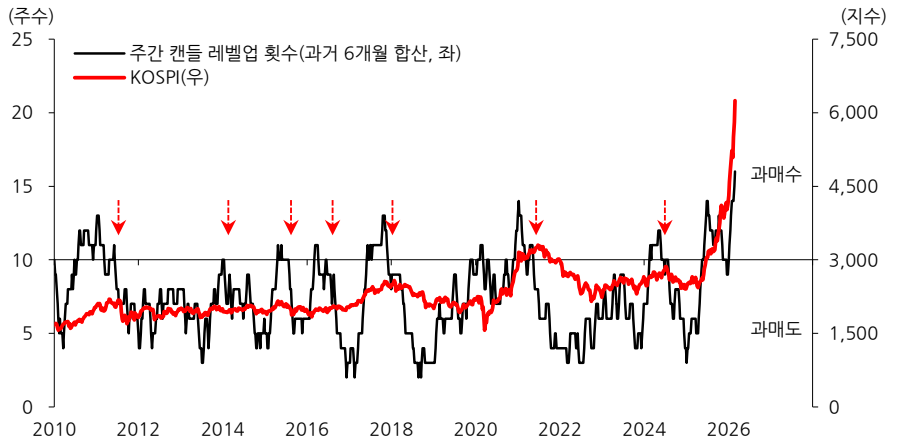
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익	12MF PER(배), 현재 8.1 배, 순이익 480.8 조원, KOSPI 5,093.5						
(조원, 변화율 %)	6.5	7.0	7.5	8.0	8.5	9.0	9.5
500(4.2)	4,266	4,594	4,922	5,250	5,578	5,906	6,234
495(3.1)	4,223	4,548	4,873	5,198	5,522	5,847	6,172
490(2.1)	4,180	4,502	4,823	5,145	5,467	5,788	6,110
485(1.)	4,138	4,456	4,774	5,093	5,411	5,729	6,047
480(0)	4,095	4,410	4,725	5,040	5,355	5,670	5,985
475(-1.)	4,052	4,364	4,676	4,988	5,299	5,611	5,923
470(-2.1)	4,010	4,318	4,627	4,935	5,243	5,552	5,860
465(-3.1)	3,967	4,272	4,577	4,883	5,188	5,493	5,798
460(-4.2)	3,924	4,226	4,528	4,830	5,132	5,434	5,736
455(-5.2)	3,882	4,180	4,479	4,778	5,076	5,375	5,673

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). 16회로 상승.

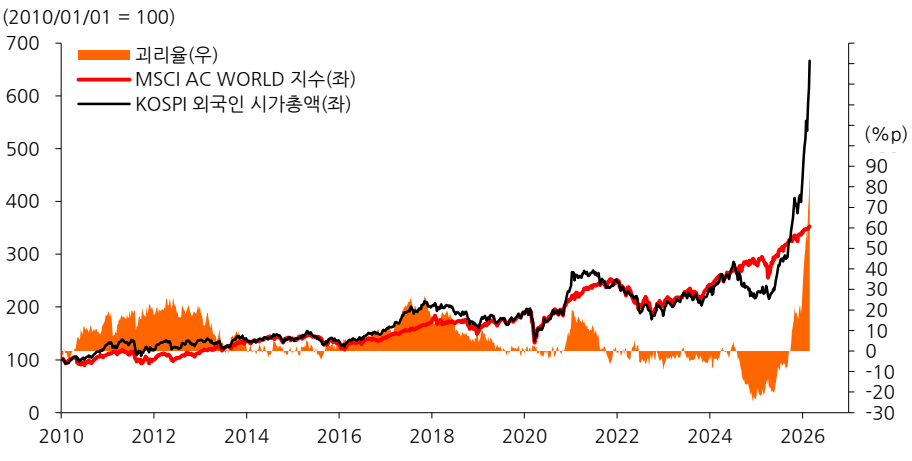
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +55.8%p로 축소.

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

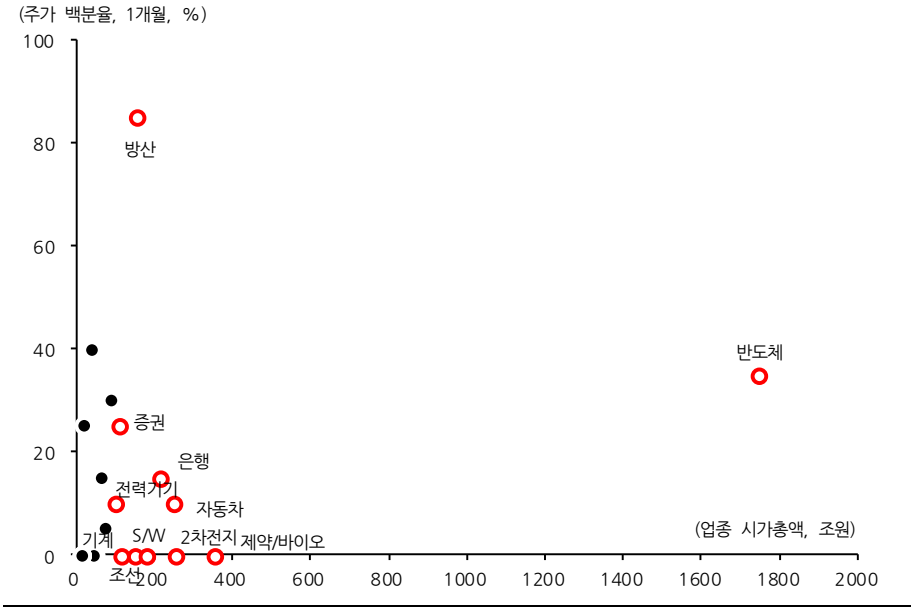


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

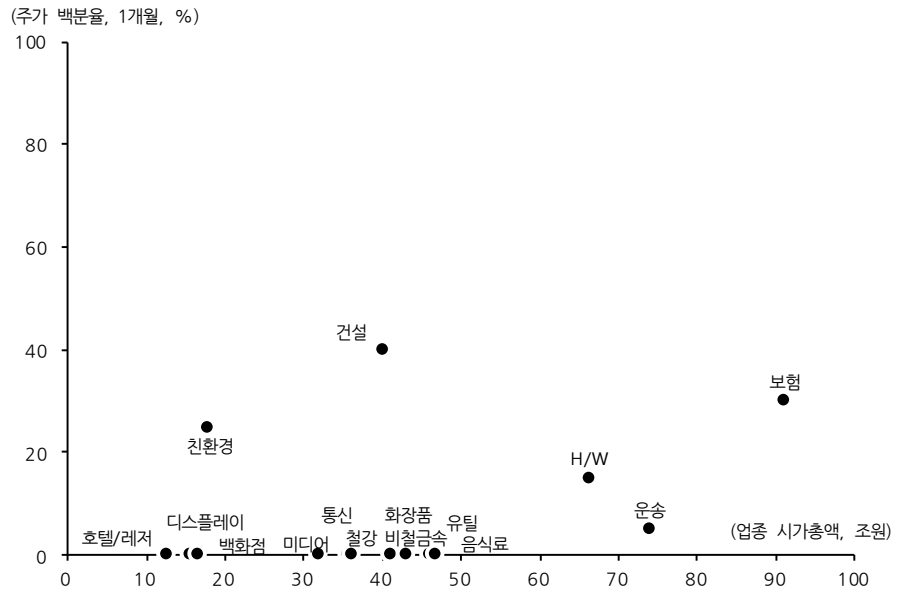
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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	S-Oil(2.5)			한화솔루션(-1.3)	SK 이터닉스(-3.4)	SK(-7.8)
화학	코오롱인더(3.1)	유니드(1.3)	금호석유화학(0.5)	한솔케미칼(-0.6)	SK 케미칼(-1.3)	포스코퓨처엠(-9.7)
비철금속						고려아연(-4.8)
철강	동국제강(16.8)	한국철강(11.2)	현대제철(1.3)			대한제강(-21.7)
산업재						
건설/자재	HJ 중공업(18.3)	HL D&I(2.8)	대우건설(0.6)	DL 이앤씨(-1.4)	한샘(-2.2)	아이에스동서(-11.6)
기계						두산에너빌리티(-1.3)
전기장비	일진전기(5.5)	효성중공업(1.9)	LS 에코에너지(1)		HD 현대일렉트릭(-0.2)	LS ELECTRIC(-0.4)
조선	대한조선(2.3)	HD 현대(1)				
복합기업	SK 스퀘어(22.6)	CJ(2)	삼성물산(0.3)		현대지에프홀딩스(-0.8)	효성(-1)
상사						현대코퍼레이션(-1.2)
우주/방산	한화시스템(8.1)	한국항공우주(0.5)		현대로템(-0.1)	한화에어로스페이스(-0.4)	LIG 넥스원(-0.6)
운송	쏘카(81.8)	진에어(20.3)	제주항공(12.3)	대한항공(-1.6)	AJ 네트웍스(-2.6)	티웨이항공(-475)
경기소비재						
자동차	케이카(0.3)	현대차(0.1)				
자동차부품	HL 홀딩스(3.3)	에스엘(0.9)				
화장품	에이피알(1.7)	코스맥스(0.3)		한국콜마(-0.5)	아모레퍼시픽(-0.6)	LG 생활건강(-1.8)
의류	한섬(3.5)	영원무역(2.3)	한세실업(1.2)		신세계인터내셔날(-0.4)	화승엔터프라이즈(-10.2)
호텔/레저				파라다이스(-0.1)	롯데관광개발(-1.4)	GKL(-2.9)
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	SPC 삼립(6.7)	빙그레(1.5)	CJ 제일제당(0.6)	롯데칠성(-0.4)	하이트진로(-0.5)	풀무원(-1.1)
헬스케어	대원제약(5.1)	덴티움(3.8)	셀트리온(0.8)	종근당(-5)	유한양행(-6.5)	동아에스티(-7.6)
금융						
은행						
증권	미래에셋증권(2)	삼성증권(1.5)	한국금융지주(1.4)			메리츠금융지주(-0.9)
보험	DB 손해보험(0.1)	삼성생명(0.1)		현대해상(-0.1)	한화손해보험(-1.1)	한화생명(-1.6)
IT						
S/W	더존비즈온(1.6)				NHN(-0.2)	현대오토에버(-0.3)
H/W	드림텍(6.9)	솔루엠(6.6)	삼성전기(0.4)			한화비전(-8.2)
반도체	삼성전자(3.1)	SK 하이닉스(2.9)				신성이엔지(-8.5)
전자제품						
전기제품	에코프로머티(9.2)	LG 에너지솔루션(0.3)	삼성 SDI(0.2)			
디스플레이	LG 디스플레이(0.8)					
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)	NAVER(0.6)					
미디어	LG 헬로비전(0.5)			하이브(-0.1)	SBS(-10.5)	스카이라이프(-14.4)
통신						
유틸리티	한전기술(4.7)	한전 KPS(0.4)			한국전력(-4.4)	한국가스공사(-6.1)

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(1.4)					
화학						
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						
기계	씨에스베어링(3.3)					현대무벡스(-5)
전기장비	비나텍(13.7)	서진시스템(0.8)				
조선						
복합기업						
상사						
우주/방산						RF 머트리얼즈(-11.1)
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품	네오티스(5.9)					
화장품	코스메카코리아(1.4)					
의류						
호텔/레저	골프존(1.8)					
유통						실리콘투(-1.7)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						
헬스케어	리가켐바이오(49.6)			넥스트바이오메디컬(-37.9)	오스코텍(-72.2)	큐리오시스(-106)
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	에스투더블유(16.2)					한글과컴퓨터(-4)
H/W	쏠리드(50.3)	펨트론(25.3)	파트론(4.1)	이노와이어리스(-23.9)	우리넷(-58.3)	오이솔루션(-102)
반도체	사피엔반도체(216)	넥스틴(7.6)	피에스케이홀딩스(5.9)	이엔에프테크놀로지(-2.3)	솔브레인(-2.4)	HPSP(-5.8)
전자제품	가온그룹(8.1)					
전기제품	더블유씨피(8.9)					피엔티(-2)
디스플레이	이녹스첨단소재(5.7)	선익시스템(1.9)	덕산네오룩스(0.2)			
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						SOOP(-1.5)
미디어					와이지엔터테인먼트(-2.2)	디앤씨미디어(-19.9)
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.

1분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 에이디테크놀로지, LG디스플레이, 현대오토에버, LG전자, HJ중공업, 포스코퓨처엠, 낮은 종목 상위에 종근당, LG생활건강, LG이노텍, LS ELECTRIC, 더존비즈온, 한화엔진 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	A171090	선익시스템	디스플레이	1,080	1	3	109.2	110	112	2.2
2	A010950	S-Oil	에너지	14,242	400	596	49.0	1,584	1,894	19.6
3	A200710	에이디테크놀로지	반도체	470	3	4	38.2	19	19	0.4
4	A475150	SK 이터닉스	에너지	727	4	6	36.0	65	63	-2.6
5	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	5,500	148	200	34.8	1,304	1,324	1.5
6	A096770	SK 이노베이션	에너지	18,427	449	588	31.0	1,820	2,761	51.7
7	A307950	현대오토에버	소프트웨어	10,188	50	60	20.7	305	304	-0.1
8	A066570	LG 전자	IT 가전	17,755	1,375	1,612	17.2	3,456	3,991	15.5
9	A097230	HJ 중공업	건설,건축관련	1,746	46	53	15.3	188	217	15.5
10	A120110	코오롱인더	화학	1,533	37	41	10.2	209	203	-2.5
11	A003670	포스코퓨처엠	화학	16,473	5	6	9.2	80	101	26.6
12	A089970	브이엠	반도체	799	22	24	9.1	68	72	5.8
13	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	1,512	42	46	8.9	207	205	-0.6
14	A010690	화신	자동차	403	28	30	8.9	119	119	0.4
15	A005690	파미셀	화학	759	13	14	8.6	58	63	8.3
16	A018880	한온시스템	자동차	3,777	92	100	8.4	413	419	1.5
17	A031430	신세계인터내셔날	화장품,의류,완구	405	9	9	8.3	31	31	0.2
18	A462870	시프트업	소프트웨어	1,663	32	34	7.0	128	132	3.2
19	A010140	삼성중공업	조선	20,680	349	373	6.8	1,569	1,618	3.1
20	A319660	피에스케이	반도체	1,576	31	33	6.3	113	115	2.0
21	A011200	HMM	운송	19,336	238	252	5.9	876	880	0.5
22	A078930	GS	에너지	5,705	738	778	5.4	2,886	2,884	-0.1
23	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	3,811	108	114	5.3	596	622	4.4
24	A181710	NHN	소프트웨어	1,087	32	33	5.2	158	170	7.5
25	A005930	삼성전자	반도체	1,019,362	34,976	36,676	4.9	185,310	199,317	7.6
26	A114090	GKL	호텔,레저서비스	758	15	16	4.5	64	63	-1.9
27	A298040	효성중공업	기계	21,418	178	186	4.4	1,077	1,062	-1.4
28	A066970	엘앤에프	IT 가전	3,753	39	41	4.1	124	129	3.6
29	A051600	한전 KPS	유틸리티	2,304	47	49	4.0	182	181	-0.7
30	A000660	SK 하이닉스	반도체	605,084	30,065	31,155	3.6	157,891	167,342	6.0

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	A034730	SK	에너지	23,926	1,179	738	-37.4	5,016	3,846	-23.3
2	A185750	종근당	건강관리	1,125	16	11	-32.6	82	86	4.7
3	A272210	한화시스템	상사,자본재	21,915	63	48	-24.7	338	304	-10.0
4	A263750	펄어비스	소프트웨어	3,469	126	99	-21.3	255	257	1.1
5	A285130	SK 케미칼	화학	948	23	19	-17.8	121	98	-19.7
6	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	3,443	49	40	-17.6	283	249	-12.0
7	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	5,822	169	141	-16.8	872	897	2.9
8	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	1,665	9	8	-13.4	62	62	0.0
9	A004020	현대제철	철강	4,504	128	111	-13.4	635	602	-5.2
10	A001430	세아베스틸지주	철강	2,098	28	25	-12.2	145	132	-8.6
11	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	879	18	16	-11.4	87	85	-1.7
12	A010120	LS ELECTRIC	기계	18,780	137	122	-10.6	630	611	-3.1
13	A012510	더존비즈온	소프트웨어	3,597	30	27	-9.8	148	140	-5.6
14	A082740	한화엔진	조선	3,634	47	43	-9.2	216	207	-4.1
15	A170900	동아에스티	건강관리	439	7	7	-8.8	34	30	-9.6
16	A222800	심텍	IT 하드웨어	1,611	11	10	-8.3	138	137	-1.2
17	A377300	카카오페이	소프트웨어	7,068	20	18	-8.2	103	103	0.0
18	A005880	대한해운	운송	720	56	51	-8.1	228	220	-3.3
19	A007810	코리아써키트	IT 하드웨어	1,065	31	29	-7.9	139	135	-2.7
20	A079160	CJ CGV	미디어,교육	803	16	15	-6.9	129	127	-1.7
21	A131970	두산테스나	반도체	1,049	11	10	-6.6	57	60	4.6
22	A000880	한화	상사,자본재	8,493	1,149	1,075	-6.4	5,786	5,496	-5.0
23	A031980	피에스케이홀딩스	반도체	1,936	16	15	-6.3	89	92	3.8
24	A000100	유한양행	건강관리	7,359	32	30	-6.3	150	148	-1.6
25	A060720	KH 바텍	IT 하드웨어	322	3	3	-6.2	36	32	-11.2
26	A042520	한스바이오메드	건강관리	610	4	4	-6.1	16	15	-2.6
27	A067160	SOOP	소프트웨어	700	30	28	-5.9	129	120	-7.0
28	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	1,170	20	19	-5.8	78	76	-2.3
29	A042660	한화오션	조선	33,246	385	363	-5.8	1,716	1,674	-2.5
30	A047810	한국항공우주	상사,자본재	15,450	90	85	-5.5	493	485	-1.7

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)	25.3	13.0	0.83	0.79	5.2	106.5	흑자전환	95.1	3.3	6.1	-0.5	0.6	1.4	11.0
화학(18)	-	100.0	0.77	0.79	흑자전환	77.5	적자축소	흑자전환	-1.1	0.8	8.5	-0.7	22.4	-19.1
비철금속(2)	37.7	25.5	3.46	2.59	39.8	47.4	131.0	48.2	9.2	10.2	-2.2	22.5	-2.5	21.1
철강(9)	28.0	14.3	0.41	0.41	-0.5	53.3	-13.2	96.1	1.5	2.8	2.4	1.8	2.9	1.4
산업재														
건설/자재(14)	11.4	10.9	0.85	0.82	104.9	22.1	69.8	5.1	7.4	7.5	1.1	0.2	1.6	1.6
기계(2)	94.0	63.0	3.78	3.64	-16.4	18.7	-10.5	49.2	4.0	5.8	1.5	-5.9	5.9	-1.4
전기장비(8)	42.9	29.0	6.48	5.43	26.6	39.0	50.5	48.0	15.1	18.7	2.6	5.1	3.2	2.9
조선(9)	24.0	15.5	3.86	3.21	132.8	40.2	107.5	55.2	16.1	20.8	2.1	3.6	1.9	1.8
복합기업(11)	12.4	6.3	1.34	1.12	55.0	65.5	81.5	96.7	10.8	17.7	12.3	23.4	16.8	36.7
상사(4)	11.4	10.1	1.04	0.98	-7.1	13.1	15.3	13.0	9.2	9.7	0.7	1.5	1.1	1.6
우주/방산(6)	44.9	31.5	6.92	5.90	79.7	28.1	-13.8	42.5	15.4	18.7	2.3	1.2	2.6	1.8
운송(12)	11.2	11.3	0.85	0.80	-36.5	7.7	-31.7	-1.1	7.5	7.0	0.9	1.2	0.5	0.3
경기소비재														
자동차(3)	8.9	8.4	0.93	0.86	-19.8	7.4	-17.4	6.6	10.4	10.3	0.8	1.1	0.7	1.0
자동차부품(14)	8.9	7.4	0.72	0.66	6.7	18.4	5.0	20.9	8.1	9.0	1.0	3.6	1.0	3.4
화장품(6)	28.2	19.3	1.97	1.84	21.3	31.5	-15.1	46.4	7.0	9.6	2.0	5.4	3.0	7.2
의류(11)	9.4	7.6	0.89	0.80	12.2	20.3	1.2	25.0	9.4	10.6	1.2	1.8	1.7	2.1
호텔/레저(6)	16.7	12.9	1.21	1.13	39.5	18.4	1.5	29.2	7.2	8.7	0.4	-0.8	0.3	-0.1
유통(7)	16.5	10.3	0.38	0.37	38.5	20.9	흑자전환	60.0	2.3	3.5	1.0	2.2	1.7	4.1
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(14)	13.2	11.3	1.16	1.10	1.9	9.9	12.3	16.3	8.8	9.7	1.1	-0.1	1.3	0.1
헬스케어(13)	44.1	34.2	3.66	3.32	65.2	26.4	52.0	29.1	8.3	9.7	1.3	2.5	1.7	3.3
금융														
은행(9)	8.1	7.6	0.71	0.68	1.8	11.3	9.9	6.5	8.8	8.9	0.4	2.8	0.4	2.5
증권(6)	10.0	8.7	1.61	1.37	28.7	21.3	35.7	15.5	16.0	15.8	0.4	9.9	0.7	9.3
보험(8)	11.0	10.2	0.86	0.61	-8.7	10.0	-7.5	7.3	7.8	6.0	1.3	0.9	0.6	-0.4
IT														
S/W(9)	25.0	21.2	2.10	1.97	25.2	14.9	31.2	18.1	8.4	9.3	1.1	3.0	1.0	2.3
H/W(13)	37.8	20.3	2.32	2.09	26.6	58.1	4.8	86.1	6.1	10.3	2.1	3.2	1.8	5.8
반도체(5)	20.3	5.9	3.08	2.05	53.7	294.8	51.1	244.9	15.2	34.7	3.6	12.9	3.7	11.7
전자제품(1)	11.5	10.1	0.80	0.75	-24.7	34.2	319.0	14.6	6.9	7.4	1.0	1.2	1.1	1.3
전기제품(7)	-	974.1	2.58	2.58	적자축소	흑자전환	적자확대	흑자전환	-2.6	0.3	26.0	15.7	50.0	32.2
디스플레이(2)	6.8	7.7	0.73	0.69	흑자전환	66.9	흑자전환	-11.7	10.7	9.0	1.8	2.5	-0.8	6.4
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	19.8	18.3	1.40	1.30	18.3	19.2	36.3	8.2	7.0	7.1	1.8	2.6	1.8	1.3
미디어(8)	111.9	23.4	2.25	2.14	6.5	85.9	흑자전환	377.6	2.0	9.1	0.0	2.9	0.3	2.5
통신(3)	13.7	10.3	0.94	0.89	26.9	15.8	22.8	33.4	6.8	8.7	0.6	0.3	0.6	2.3
유틸리티(6)	4.0	3.5	0.64	0.56	51.5	13.8	102.4	16.8	15.9	16.1	-3.5	-2.0	-2.6	-3.1

주: 괄호는 종목 수, OPG는 영업이익 증가율, NPG는 순이익(지배) 증가율, 12MF OP(NP) 변동 = 향후 12개월 예상 영업이익(순이익) 예상치 변화율

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

3-5. 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.

1분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(6개)은 주로 화장품/의류 업종. 하단 돌파 종목(5개)은 한국전력, 이수페타시스, 실리콘투.

[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	A015760	한국전력	유틸리티	4,200	4,817	5,062	5.1
2	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	65	67	69	3.0
3	A036570	엔씨소프트	소프트웨어	82	116	118	1.7
4	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	108	126	127	0.8
5	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	119	134	135	0.7
6	A020000	한섬	화장품,의류,완구	30	31	31	0.3

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	A015760	한국전력	유틸리티	4,200	3,774	3,420	-9.4
2	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	69	67	63	-6.2
3	A257720	실리콘투	소매(유통)	62	61	58	-5.7
4	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	65	60	58	-3.3
5	A089860	롯데렌탈	운송	76	72	70	-2.4

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(11개)은 SK스퀘어, 영원무역, 삼성증권, 서진시스템, RFHIC. 하단 돌파 종목(8개)은 SK, 한국전력, 와이지엔터테인먼트, 실리콘투, 고려아연.

[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	A402340	SK 스퀘어	상사,자본재	20,359	25,875	31,096	20.2
2	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	78	88	95	7.7
3	A111770	영원무역	화장품,의류,완구	596	638	664	4.1
4	A015760	한국전력	유틸리티	17,936	20,173	20,972	4.0
5	A016360	삼성증권	증권	1,665	1,871	1,924	2.8
6	A178320	서진시스템	기계	168	199	203	2.0
7	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	46	50	51	1.8
8	A439260	대한조선	조선	346	357	363	1.7
9	A298040	효성중공업	기계	1,077	1,191	1,205	1.2
10	A005850	에스엘	자동차	432	462	467	1.0
11	A020000	한섬	화장품,의류,완구	78	85	86	0.8

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

[표15] 2026 년 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	A034730	SK	에너지	5,016	3,429	2,487	-27.5
2	A015760	한국전력	유틸리티	17,936	17,486	14,436	-17.4
3	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	78	71	65	-8.4
4	A257720	실리콘투	소매(유통)	278	268	253	-5.7
5	A010130	고려아연	비철,목재등	1,801	1,679	1,625	-3.2
6	A161890	한국콜마	화장품,의류,완구	280	270	263	-2.7
7	A251970	펌텍코리아	비철,목재등	67	66	65	-1.1
8	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	435	406	403	-0.7

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 티씨케이, 리노공업, 삼성바이오로직스 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	A012510	더존비즈온	소프트웨어	3,597	136,000	118,400	-12.9	3,590	14.7
2	A033780	KT&G	필수소비재	17,885	181,500	151,600	-16.5	10,408	16.9
3	A055550	신한지주	은행	42,149	107,200	88,800	-17.2	11,303	12.1
4	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	1,511	68,900	57,000	-17.3	1,447	34.6
5	A095340	ISC	반도체	3,474	200,500	163,900	-18.3	3,893	47.0
6	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	9,995	332,000	267,000	-19.6	12,062	56.2
7	A064760	티씨케이	반도체	2,230	248,500	199,500	-19.7	8,304	38.5
8	A105560	KB 금융	은행	51,342	172,500	137,700	-20.2	16,632	9.8
9	A267270	HD 건설기계	기계	5,675	148,500	118,300	-20.3	8,979	59.9
10	A086790	하나금융지주	은행	29,363	133,700	105,500	-21.1	15,241	8.0
11	A058470	리노공업	반도체	7,690	128,000	100,900	-21.2	2,367	18.7
12	A086280	현대글로비스	운송	17,400	296,000	232,000	-21.6	24,233	4.8
13	A329180	HD 현대중공업	조선	53,635	652,000	511,000	-21.6	25,772	64.1
14	A298040	효성중공업	기계	21,418	2,941,000	2,297,000	-21.9	83,530	49.8
15	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	31,397	1,116,000	871,000	-22.0	27,201	33.8
16	A032640	LG 유플러스	통신서비스	6,267	18,700	14,580	-22.0	1,705	41.1
17	A352820	하이브	미디어,교육	14,074	421,500	327,000	-22.4	9,758	270.2
18	A000660	SK 하이닉스	반도체	605,084	1,099,000	849,000	-22.7	177,217	200.6
19	A005930	삼성전자	반도체	1,019,362	223,000	172,200	-22.8	22,752	246.6
20	A316140	우리금융지주	은행	23,344	41,500	31,800	-23.4	4,504	6.1
21	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	27,076	474,000	362,500	-23.5	13,453	47.9
22	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	70,177	1,987,000	1,516,000	-23.7	38,723	45.7
23	A032830	삼성생명	보험	39,500	259,500	197,500	-23.9	12,118	5.2
24	A010120	LS ELECTRIC	기계	18,780	824,000	626,000	-24.0	15,113	60.7
25	A009540	HD 한국조선해양	조선	26,823	503,262	379,000	-24.7	49,052	60.1
26	A012330	현대모비스	자동차	36,202	531,000	399,000	-24.9	48,628	22.5
27	A161390	한국타이어앤테크	자동차	7,210	78,400	58,200	-25.8	11,516	29.9
28	A139130	iM 금융지주	은행	2,615	22,000	16,280	-26.0	3,078	14.2
29	A229640	LS 에코에너지	기계	1,162	51,300	37,950	-26.0	1,497	9.0
30	A064350	현대로템	상사,자본재	22,047	274,000	202,000	-26.3	8,975	27.2

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 삼성E&A, 기아, LIG넥스원 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	382	788.4	3,652.6
2	A032350	롯데관광개발	호텔,레저서비스	9	69	634.0	1,549.8
3	A005930	삼성전자	반도체	44,313	121,983	175.3	280.0
4	A047040	대우건설	건설,건축관련	50	131	161.8	34,421.4
5	A000660	SK 하이닉스	반도체	44,403	104,549	135.5	212.8
6	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	94	212	125.5	236.6
7	A090460	비에이치	IT 하드웨어	40	68	68.3	144.8
8	A006360	GS 건설	건설,건축관련	112	188	67.9	158.1
9	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	685	1,048	53.0	234.2
10	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	167	251	50.3	55.8
11	A047810	한국항공우주	상사,자본재	207	295	42.5	77.0
12	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	293	414	41.2	60.1
13	A010120	LS ELECTRIC	기계	272	379	39.4	71.9
14	A326030	SK 바이오팜	건강관리	172	229	33.3	30.6
15	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	802	1,035	29.0	53.3
16	A298040	효성중공업	기계	515	607	17.9	62.6
17	A329180	HD 현대중공업	조선	1,951	2,224	14.0	75.7
18	A005850	에스엘	자동차	331	366	10.6	21.2
19	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	805	887	10.2	37.4
20	A028050	삼성 E&A	건설,건축관련	618	675	9.2	15.5
21	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	287	313	9.1	33.4
22	A000120	CJ 대한통운	운송	247	268	8.6	31.0
23	A000270	기아	자동차	7,891	8,300	5.2	11.9
24	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	317	333	5.0	18.8
25	A307950	현대오토에버	소프트웨어	200	205	2.5	18.6
26	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	96	97	1.0	24.7
27	A229640	LS 에코에너지	기계	46	46	0.0	3.2

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 삼성바이오로직스, LS에코에너지, 더존비즈온 진입.

[표18] 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	1,511	74.6	29	46	69	5,351.1	573.1	10.5
2	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,446	-19.4	71	145	195	556.5	39.0	5.9
3	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	9,995	15.6	348	566	718	513.0	37.6	6.1
4	A005930	삼성전자	반도체	1,019,362	43.6	42,035	185,310	205,807	424.0	12.3	2.4
5	A439260	대한조선	조선	3,552	37.6	277	346	361	399.0	18.0	3.6
6	A064350	현대로템	상사,자본재	22,047	7.5	1,056	1,247	1,710	392.9	27.1	5.5
7	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	1,754	-4.1	101	150	203	391.4	19.0	3.9
8	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	68,218	40.6	3,460	4,342	5,339	382.0	25.0	5.2
9	A062040	산일전기	기계	3,910	-1.6	177	248	317	341.7	23.3	5.3
10	A298040	효성중공업	기계	21,418	29.0	695	1,077	1,459	323.1	28.1	6.6
11	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,199	-7.0	211	278	344	317.1	11.0	2.6
12	A003230	삼양식품	필수소비재	7,834	-15.5	528	686	844	253.3	13.5	3.8
13	A000100	유한양행	건강관리	7,359	-17.8	123	150	249	253.0	49.7	14.1
14	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	31,397	12.5	959	1,263	1,564	238.8	28.1	8.3
15	A103590	일진전기	기계	3,452	33.1	147	200	232	237.0	20.1	6.0
16	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	7,253	-17.1	209	322	398	231.2	25.8	7.8
17	A214450	파마리서치	건강관리	2,992	-28.5	228	272	333	193.0	10.5	3.6
18	A237690	에스티팜	건강관리	2,732	10.3	56	71	99	185.6	34.6	12.1
19	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	1,348	-6.6	290	468	637	181.0	2.7	1.0
20	A068270	셀트리온	건강관리	45,609	9.1	1,125	1,692	2,008	169.5	25.5	9.5
21	A267250	HD 현대	조선	20,657	38.7	5,627	7,469	8,962	162.5	2.5	0.9
22	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	756	6.3	84	104	120	157.2	6.3	2.5
23	A214150	클래시스	건강관리	3,226	-9.6	167	236	306	152.6	11.5	4.5
24	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	7,335	4.9	359	451	525	145.8	13.5	5.5
25	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	879	3.4	68	87	101	145.0	8.4	3.4
26	A000880	한화	상사,자본재	8,493	38.9	4,876	5,786	6,913	144.2	1.2	0.5
27	A095340	ISC	반도체	3,474	47.5	57	88	116	134.2	31.2	13.3
28	A047810	한국항공우주	상사,자본재	15,450	38.6	304	493	664	132.0	24.5	10.6
29	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	13,618	47.0	350	435	583	130.0	22.9	9.9
30	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	7,133	-17.8	355	448	559	121.4	11.6	5.2
31	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	70,177	-10.6	2,119	2,401	2,786	113.7	20.5	9.6
32	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	1,488	-2.7	171	205	248	113.7	5.1	2.4
33	A010130	고려아연	비철,목재등	34,065	24.0	1,162	1,801	1,912	111.7	14.8	7.0
34	A229640	LS 에코에너지	기계	1,162	9.8	65	70	79	110.7	11.4	5.4
35	A012510	더존비즈온	소프트웨어	3,597	38.3	119	148	166	110.3	17.5	8.3

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

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 3 월 5 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].