한화투자증권

2026년 3월 12일

EPS LIVE #202

코스닥 내 IT 상위주 실적 상향

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

Summary

I. 글로벌

신흥국 상위에 *삼성전자, 현대차, 삼성SDI, SK하이닉스* 진입. 하위에 *LG에너지솔루션, 삼성바이오로직스, 삼성생명, 한화에어로스페이스, 두산에너빌리티, 한화오션* 진입. 선진국 상위에 *소프트뱅크그룹, 마벨테크놀로지, 브로드컴* 진입. 하위에 *지멘스에너지, SAP, 사프란, 히타치* 진입.

글로벌 시장 EPS는 큰 폭의 하향 없이 대체로 양호. 한국이 IT 섹터 상향 덕분에 4.6% 상승했고 캐나다와 영국은 소재 섹터가, 일본은 에너지와 유틸리티, 미국은 IT 섹터가 상승 주도. 중국은 모든 섹터가 고르게 상향되며 상향 추세 유지.

II. 한국/종목

MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 *84.9%*. PER은 *9.5배*. 달러 환산 KOSPI 3개월 수익률은 *+34.9%*. 주간 캔들 레벨업 횟수는 *16회 유지(9회 터치 시 추세 전환)*. ACWI와 외국인 시가총액 갭은 *+73.1%p*.

1)1분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 *에코프로비엠, 넥스틴, 에스티팜, 인텔리안테크, 카카오페이, 로보티즈, LG, 유니드, 롯데정밀화학, 풀무원, 파크시스템스, GS건설, CJ ENM, 대주전자재료* 진입. 낮은 종목 상위에 *주성엔지니어링, 스튜디오드래곤, 현대건설, 신성이엔지, POSCO홀딩스, PI첨단소재, 아이에스동서, 롯데웰푸드, HDC현대산업개발, 롯데쇼핑, KT&G, 한화에어로* 진입.

2)1분기 예상 영업이익 상단 돌파 종목(8개)은 *S-Oil, 롯데정밀화학, 유니드, 한섬, 넷마블, 현대해상*. 하단 돌파 종목(3개)은 *LIG넥스원, 삼성화재*. 3)2026년 연간 예상 영업이익 상단 돌파 종목(10개)은 *롯데정밀화학, 원익IPS, 한섬, 와이지엔터테인먼트, S-Oil*, 하단 돌파 종목(4개)은 *SK*.

4)최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 *에이치브이엠, 원익IPS, LIG넥스원, 미래에셋증권, 키움증권, 한국항공우주* 진입. 5)진짜모멘텀 보유 종목에 *진입 종목 없음*. 6)미래 3년 성장률 상위에 *티엘비, 한화시스템, 비츠로셀* 진입. 7)뉴페이스는 *STX엔진, TCC스틸, 상신이디피, 코츠테크놀로지*.

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 삼성전자, 현대차, SK하이닉스 진입. 하위에 LG에너지솔루션, 삼성바이오로직스, 삼성생명, 한화에어로스페이스, 한화오션 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	VALJ	Valterra Platinum	ZA	금속/채광	26,826	4.7	4.6	7.1	(1.7)	(1.0)	13.2	29.0	3.1
2	PKN	Orlen	PL	석유, 가스, 소모 연료	38,849	6.9	4.5	6.1	2.9	6.4	9.5	9.0	5.1
3	005930	Samsung Electronics	KR	하드웨어/스토리지/주변기기	836,269	(3.2)	4.1	14.6	2.0	4.8	7.8	28.6	0.8
4	300033	Hithink RoyalFlush Information Network	CN	캐피탈 시장	24,987	2.4	3.8	8.8	3.1	7.6	47.8	33.5	1.3
5	601088	China Shenhua Energy	CN	석유, 가스, 소모 연료	129,958	1.1	1.3	1.3	0.7	0.7	17.2	11.4	4.3
6	300750	Contemporary Amperex Technology	CN	전기 장비	251,128	9.7	1.2	3.1	1.8	3.5	18.4	24.2	2.4
7	005380	Hyundai Motor	KR	자동차	84,399	(11.4)	1.2	(1.2)	0.0	1.6	10.9	9.3	2.3
8	000001	Ping An Bank	CN	은행	30,374	(0.3)	1.2	1.2	(0.1)	1.1	4.9	8.8	5.5
9	300433	Lens Technology	CN	전자 장비, 기기, 부품	24,384	0.5	1.1	1.1	1.0	1.0	24.5	12.2	1.4
10	VIVT3	Telefonica Brasil	BR	다양한 통신 서비스	26,318	3.6	1.0	4.8	0.2	3.1	15.2	12.5	6.7
11	2222	Saudi Arabian Oil	SA	석유, 가스, 소모 연료	1,734,005	0.7	1.0	1.5	1.6	1.8	18.3	23.5	5.7
12	NU	Nu Holdings	BR	은행	72,102	0.8	0.8	0.1	0.7	2.9	15.2	31.9	0.0
13	006400	Samsung SDI	KR	전자 장비, 기기, 부품	22,506	(0.6)	0.8	8.1	0.0	(1.3)	69.0	2.1	0.2
14	000660	SK Hynix	KR	반도체/반도체 장비	457,476	0.4	0.7	6.3	0.7	5.8	5.3	63.4	0.3
15	IOC	Indian Oil Corporation	IN	석유, 가스, 소모 연료	24,515	(11.1)	0.5	3.6	(1.1)	(1.2)	7.9	12.9	5.2
16	9961	Trip.com Group	SG	호텔, 레스토랑, 레저	35,133	7.3	0.4	(5.7)	0.3	1.4	12.9	10.3	0.0
17	601919	COSCO Shipping Holdings	CN	해상운송	33,379	(8.9)	0.4	0.4	1.1	1.1	12.7	7.8	6.0
18	600150	China CSSC Holdings	CN	기계	40,316	(1.2)	0.4	0.8	(1.4)	0.8	15.8	21.4	0.9
19	1010	Riyad Bank SJSC	SA	은행	22,998	7.2	0.3	3.1	(0.7)	(0.4)	8.3	14.9	5.1
20	688008	Montage Technology	CN	반도체/반도체 장비	27,175	3.8	0.2	0.7	0.1	0.5	50.8	20.5	0.4
21	6669	Wiwynn	TW	하드웨어/스토리지/주변기기	23,137	(4.5)	0.2	0.9	0.2	4.0	11.3	43.7	4.4
22	600519	Kweichow Moutai	CN	음료	254,182	(1.4)	0.1	0.5	0.1	0.4	18.2	34.1	3.9
23	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk PT	ID	은행	26,790	(3.8)	0.0	0.4	0.0	0.1	7.9	18.8	8.1
24	300308	Zhongji Innolight	CN	통신 장비	88,000	(2.7)	0.0	4.5	0.3	3.2	22.9	52.1	0.5
25	601899	Zijin Mining Group	CN	금속/채광	141,336	(4.1)	0.0	0.8	0.0	0.9	13.7	30.8	1.7
26	2259	Zijin Gold International	HK	금속/채광	71,933	(6.4)	0.0	10.9	0.0	1.7	21.3	36.4	0.2
27	002050	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	CN	기계	28,112	4.3	0.0	1.2	0.0	1.4	40.2	16.3	0.7
28	6869	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd	CN	통신 장비	23,244	13.8	0.0	0.0	0.0	0.0	75.3	10.0	0.2
29	603259	WuXi AppTec	CN	생명과학 도구/서비스	40,935	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	16.7	19.5	1.8
30	000858	Wuliangye Yibin	CN	음료	57,354	(0.2)	0.0	0.3	0.0	0.8	15.1	18.0	4.8

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	TPIA	Chandra Asri Pacific PT Tbk	ID	화학	29,374	(1.3)	(100.0)	(100.0)	49.4	49.4	0.0	(0.8)	0.0
2	373220	LG Energy Solution	KR	전기 장비	58,768	(6.2)	(8.1)	(8.9)	(3.2)	(1.4)	87.7	4.1	0.0
3	AMXB	America Movil SAB de CV	MX	무선 통신 서비스	72,407	(2.4)	(4.1)	(4.2)	(3.3)	(2.1)	12.0	23.9	2.8
4	207940	Samsung Biologics	KR	생명과학 도구/서비스	50,431	(4.9)	(3.4)	(3.4)	0.0	0.0	37.6	15.5	0.0
5	032830	Samsung Life Insurance	KR	보험	28,947	(4.1)	(2.9)	(3.7)	0.0	0.7	15.6	4.7	2.8
6	AVEU	Avenue Supermarts	IN	필수소비재 유통/소매	27,877	3.4	(2.6)	(2.6)	0.0	0.0	70.7	14.1	0.0
7	012330	Hyundai Mobis	KR	자동차 부품	26,264	(9.3)	(2.4)	0.3	0.0	2.4	8.3	8.7	1.8
8	012450	Hanwha AeroSpace	KR	우주항공/국방	51,341	2.1	(2.0)	(4.0)	(2.0)	(1.3)	29.5	22.1	0.3
9	034020	Doosan Enerbility	KR	전기 장비	44,931	6.3	(1.9)	(5.5)	(1.9)	(4.3)	127.6	6.2	0.0
10	601319	People's Insurance Company Group of China	CN	보험	50,849	(1.1)	(1.9)	(0.5)	0.0	4.1	7.1	15.3	2.6
11	HLL	Hindustan Unilever	IN	개인용품	55,857	(6.0)	(1.8)	(1.9)	(1.7)	(2.7)	44.7	23.4	2.1
12	APSE	Adani Ports and Special Economic Zone	IN	운송 인프라	35,613	(3.6)	(1.8)	(2.5)	(1.4)	(2.0)	20.5	18.6	0.6
13	FSRJ	FirstRand	ZA	금융서비스	31,281	0.4	(1.8)	(0.9)	(1.9)	(0.8)	9.8	20.9	5.7
14	2328	PICC Property and Casualty	CN	보험	44,595	(0.9)	(1.4)	0.2	(1.0)	1.3	7.0	13.6	5.0
15	9618	JD.com	CN	복합 소매	44,222	7.8	(1.4)	(1.4)	2.0	2.0	7.7	12.1	3.4
16	MAHM	Mahindra and Mahindra	IN	자동차	42,918	(1.6)	(1.2)	3.8	(1.2)	2.3	22.7	21.3	0.9
17	2383	Elite Material	TW	전자 장비, 기기, 부품	26,756	2.3	(1.2)	(0.7)	(1.3)	(1.3)	32.6	43.8	1.0
18	601628	China Life Insurance	CN	보험	156,654	(2.9)	(1.2)	1.3	0.0	0.0	10.0	16.7	2.0
19	MRTI	Maruti Suzuki India	IN	자동차	47,322	(4.0)	(1.1)	(1.8)	(1.1)	(1.6)	23.8	16.1	1.1
20	HDBK	HDFC Bank	IN	은행	141,900	(3.8)	(1.1)	(1.7)	0.0	0.8	15.4	14.5	1.4
21	RELI	Reliance Industries	IN	석유, 가스, 소모 연료	206,931	3.3	(1.1)	(1.3)	(1.2)	(0.6)	21.4	9.1	0.5
22	1810	Xiaomi	CN	하드웨어/스토리지/주변기기	112,396	6.2	(1.0)	(3.7)	0.1	(0.6)	17.6	16.1	0.0
23	3690	Meituan	CN	호텔, 레스토랑, 레저	62,449	4.3	(1.0)	(2.3)	0.4	1.0	32.6	5.1	0.0
24	042660	Hanwha Ocean	KR	기계	26,085	(7.7)	(1.0)	0.2	(1.0)	(0.2)	25.6	20.6	0.0
25	OTPB	OTP Bank Nyrt	HU	은행	31,677	5.3	(1.0)	(5.6)	(5.0)	(5.0)	8.1	19.1	2.9
26	BBCA	Bank Central Asia Tbk PT	ID	은행	50,265	(1.4)	(1.0)	(0.5)	0.0	0.1	13.9	20.7	4.8
27	COAL	Coal India	ID	석유, 가스, 소모 연료	29,670	3.6	(0.9)	(5.1)	(1.0)	(2.0)	8.2	27.6	5.8
28	2330	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	반도체/반도체 장비	1,508,321	(4.5)	(0.9)	(0.9)	(1.0)	(1.0)	19.6	35.7	1.3
29	1211	Saudi Arabian Mining Company SJSC	SA	금속/채광	71,473	(1.4)	(0.9)	0.3	(0.2)	0.1	27.1	14.6	0.0
30	601318	Ping An Insurance (Group)	CN	보험	156,256	(0.4)	(0.9)	0.6	0.0	1.3	7.3	13.9	4.4

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 소프트뱅크그룹, 마벨테크놀로지, 브로드컴 진입. 하위에 지멘스에너지, SAP, 사프란, 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(%)		FY1 매출액 변화(%)		12MF PER (배)	12MF ROE (%)	FY1 DY (%)
							1주	1개월	1주	1개월			
1	9984	SoftBank Group	JP	무선 통신 서비스	131,600	(9.2)	11.7	18.7	(0.7)	(0.0)	30.6	7.1	0.3
2	MRVL	Marvell Technology	US	반도체/반도체 장비	81,282	20.4	9.6	6.8	7.0	6.7	23.3	19.0	0.3
3	AVGO	Broadcom	US	반도체/반도체 장비	1,622,323	9.2	8.0	9.0	4.5	5.4	25.5	49.8	0.8
4	BP	BP	GB	석유, 가스, 소모 연료	105,408	1.8	5.1	(0.6)	1.9	5.6	14.0	11.8	5.0
5	EQNR	Equinor ASA	NO	석유, 가스, 소모 연료	83,648	1.6	4.7	4.9	1.1	1.1	11.6	15.9	4.8
6	TTEF	TotalEnergies	FR	석유, 가스, 소모 연료	175,041	0.9	3.9	2.9	1.9	1.3	11.4	12.7	5.0
7	MU	Micron Technology	US	반도체/반도체 장비	453,704	6.2	3.0	5.2	1.9	3.5	9.1	46.5	0.1
8	RR	Rolls-Royce Holdings	GB	우주항공/국방	148,279	1.1	1.8	4.4	1.1	(0.6)	36.1	57.7	0.9
9	COP	ConocoPhillips	US	석유, 가스, 소모 연료	139,530	(3.7)	1.7	(2.3)	1.1	(0.2)	21.3	10.4	2.9
10	BHP	BHP Group	AU	금속/채광	184,034	(10.1)	1.2	2.4	0.5	1.7	14.9	21.9	3.9
11	9983	Fast Retailing	JP	전문 소매	129,699	(1.2)	1.0	1.4	0.3	0.5	40.0	19.2	0.8
12	RY	Royal Bank of Canada	CA	은행	231,075	(0.2)	0.8	1.5	1.0	2.7	13.6	16.6	3.0
13	TD	Toronto-Dominion Bank	CA	은행	160,905	(1.8)	0.7	3.9	0.3	3.6	13.2	15.6	3.3
14	BNS	Bank of Nova Scotia	CA	은행	88,332	(2.5)	0.7	1.3	0.8	1.1	11.3	13.0	4.6
15	UBER	Uber Technologies	US	육상운송	148,925	(5.2)	0.6	0.2	0.0	(0.1)	20.1	24.5	0.0
16	CM	Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	은행	91,412	(1.0)	0.6	7.5	0.8	5.2	12.7	15.4	3.1
17	BMO	Bank of Montreal	CA	은행	101,218	(0.5)	0.6	3.2	0.6	2.0	13.0	12.8	3.5
18	CNQ	Canadian Natural Resources	CA	석유, 가스, 소모 연료	95,301	3.6	0.6	1.6	0.7	1.3	20.7	15.1	4.0
19	ENGIE	Engie	FR	복합 유틸리티	79,994	0.1	0.6	(1.4)	(0.5)	(3.5)	14.1	13.0	5.1
20	NG	National Grid	GB	복합 유틸리티	90,066	0.7	0.5	(0.2)	0.0	(1.3)	15.3	10.6	3.6
21	BARC	Barclays	GB	은행	77,430	(0.7)	0.5	(1.6)	0.5	(0.8)	7.5	11.0	3.3
22	CME	CME Group	US	캐피탈 시장	109,860	(5.8)	0.5	1.3	0.0	0.6	25.2	15.3	3.7
23	DELL	Dell Technologies	US	하드웨어/스토리지/주변기기	95,295	(1.0)	0.4	11.0	0.6	12.1	11.0	2,404.6	1.7
24	ICE	Intercontinental Exchange	US	캐피탈 시장	90,960	(2.8)	0.4	0.6	0.0	0.1	20.3	14.1	1.3
25	PGR	Progressive	US	보험	121,259	(3.0)	0.4	1.3	(0.0)	(0.7)	12.8	26.8	3.9
26	ABBN	Abb	CH	전기 장비	161,398	1.6	0.4	(0.1)	(0.0)	(0.0)	27.2	31.2	1.3
27	CAT	Caterpillar	US	기계	333,462	(0.8)	0.4	0.9	0.2	0.2	29.8	54.7	0.9
28	PNC	PNC Financial Services Group	US	은행	83,252	(3.1)	0.4	0.4	0.0	0.0	10.8	11.9	3.4
29	CRWD	CrowdStrike Holdings	US	소프트웨어	110,659	11.5	0.3	1.0	0.4	0.8	85.9	24.8	0.0
30	ZURN	Zurich Insurance Group	CH	보험	105,483	(0.0)	0.3	1.0	(0.0)	(0.2)	14.1	24.0	5.6

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	ENR1n	Siemens Energy	DE	전기 장비	158,013	1.5	(4.0)	3.2	(1.2)	(1.3)	33.4	31.5	1.1
2	SAPG	SAP	DE	소프트웨어	242,442	2.5	(2.2)	(2.5)	(2.3)	(2.6)	22.5	18.2	1.6
3	SAF	Safran	FR	우주항공/국방	156,259	(0.2)	(1.9)	(4.1)	(1.4)	(1.7)	29.8	27.8	1.3
4	6501	Hitachi	JP	복합 기업	143,341	2.2	(1.9)	(0.6)	(1.6)	0.4	23.7	14.4	1.0
5	8306	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	은행	204,884	(2.1)	(1.7)	(0.5)	0.0	0.0	12.8	11.1	2.8
6	SASY	Sanofi	FR	제약	108,285	(4.5)	(1.6)	(1.0)	(1.8)	(1.3)	9.0	13.0	5.7
7	ESLX	Essilorluxottica	FR	헬스케어 장비/용품	114,825	(0.7)	(1.6)	(3.9)	(1.3)	0.4	27.6	8.7	2.0
8	LVMH	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	섬유, 의류, 사치품	292,161	0.4	(1.5)	(2.3)	(1.4)	(2.3)	20.9	16.0	2.6
9	INGA	ING Groep NV	NL	은행	79,533	2.3	(1.5)	(2.2)	(1.5)	(2.4)	9.8	13.9	5.2
10	IBE	Iberdrola	ES	전기 유틸리티	152,747	1.9	(1.4)	(1.0)	(1.9)	(3.4)	19.3	11.3	3.7
11	SIEGn	Siemens	DE	복합 기업	211,242	2.5	(1.4)	(0.2)	(1.5)	(2.3)	20.2	14.2	2.4
12	BNPP	BNP Paribas	FR	은행	113,275	0.0	(1.3)	(2.4)	(1.4)	(2.3)	7.4	10.9	6.6
13	HRMS	Hermes International SCA	FR	섬유, 의류, 사치품	239,294	2.6	(1.3)	(3.4)	(1.4)	(2.1)	40.3	24.0	1.1
14	BBVA	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	은행	126,814	5.6	(1.2)	(2.3)	(1.2)	(1.5)	9.3	19.2	5.1
15	INVEb	Investor AB	SE	금융서비스	121,155	1.8	(1.2)	(1.2)	0.0	(2.7)	17.8	6.0	1.7
16	ASML	ASML Holding NV	NL	반도체/반도체 장비	541,980	3.3	(1.2)	(1.9)	(1.1)	(1.9)	37.6	51.8	0.7
17	LLOY	Lloyds Banking Group	GB	은행	78,277	2.6	(1.0)	(1.1)	0.0	(1.2)	9.5	14.6	4.3
18	ALVG	Allianz	DE	보험	156,877	(0.3)	(1.0)	(2.5)	(1.6)	(2.4)	11.4	17.9	5.2
19	8316	Sumitomo Mitsui Financial Group,	JP	은행	130,044	(3.9)	(1.0)	0.8	0.0	1.9	11.8	10.8	3.0
20	NESN	Nestle	CH	식품	263,885	(1.6)	(1.0)	(3.2)	(0.0)	(3.7)	17.9	31.7	3.9
21	GLEN	Glencore	CH	금속/채광	82,396	(0.2)	(1.0)	0.9	(0.5)	2.9	17.1	12.9	2.4
22	BAES	BAE Systems	GB	우주항공/국방	90,592	1.8	(0.9)	(3.2)	0.6	(1.5)	26.3	20.1	1.7
23	PLTR	Palantir Technologies	US	소프트웨어	361,326	2.7	(0.8)	(0.6)	(0.5)	(0.4)	105.2	38.3	0.0
24	6857	Advantest	JP	반도체/반도체 장비	111,792	(6.6)	(0.8)	0.9	(0.8)	(0.0)	42.1	50.1	0.3
25	DTEGn	Deutsche Telekom	DE	다양한 통신 서비스	187,326	0.6	(0.8)	(3.8)	(0.6)	(1.9)	14.7	15.4	3.4
26	MELI	MercadoLibre	UY	복합 소매	88,319	1.6	(0.7)	(9.1)	0.1	3.6	29.2	39.6	0.0
27	SAN	Banco Santander	ES	은행	171,130	4.2	(0.6)	0.1	(0.7)	(1.8)	9.5	13.8	2.8
28	AZN	AstraZeneca	GB	제약	305,351	(1.4)	(0.6)	(0.5)	(0.0)	1.0	18.7	29.0	1.7
29	RIO	Rio Tinto	GB	금속/채광	155,672	(3.3)	(0.5)	0.5	(0.1)	0.9	11.4	19.6	5.0
30	SHEL	Shell	GB	석유, 가스, 소모 연료	241,706	2.6	(0.5)	(0.9)	0.3	0.1	13.2	10.2	3.5

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

1-3. 주요 국가 간 섹터별 EPS 변화율

글로벌 시장 EPS는 큰 폭의 하향 없이 대체로 양호. 한국이 IT 섹터 상향 덕분에 4.6% 상승했고 캐나다와 영국은 소재 섹터가, 일본은 에너지와 유틸리티, 미국은 IT 섹터가 상승 주도. 중국은 모든 섹터가 고르게 상향되며 상향 추세 유지.

[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	0.34	0.40	0.44	-0.11	0.68	-0.06	0.40	0.17	4.55	-0.01	0.02	-0.13
에너지	-0.33	1.40	0.59	1.61	0.25	-	0.37	-	0.00	-0.02	1.75	0.75
소재	0.92	0.47	1.50	-0.12	2.48	-0.73	0.90	4.54	-0.53	0.17	-3.28	0.61
산업재	0.24	0.36	0.07	-0.69	-0.19	0.00	0.19	-0.72	0.48	0.08	-0.89	0.00
경기소비재	-0.16	-0.10	0.25	-0.45	0.62	-0.55	0.19	0.16	0.53	-0.56	0.00	-3.17
필수소비재	-0.01	0.01	-0.11	-0.75	-0.25	-0.09	0.05	-0.22	-0.04	-0.02	0.28	-0.07
헬스케어	0.00	-0.30	0.44	0.03	-	-0.01	0.55	0.00	0.28	-0.01	-2.13	0.06
금융	0.04	0.72	0.91	0.28	0.49	0.06	0.49	0.05	-0.01	0.00	0.61	0.48
IT	1.05	0.87	-0.03	-0.30	-0.02	-0.11	0.39	0.18	6.42	-0.01	0.00	-1.54
커뮤니케이션	-0.02	0.34	-0.31	-0.68	-0.23	-0.18	0.47	0.00	-0.22	0.46	0.76	0.00
유틸리티	0.02	1.24	-0.23	-0.28	0.37	0.31	0.11	-	1.45	0.00	0.06	0.00
부동산	0.54	0.24	-0.03	0.14	-0.25	3.16	0.19	-	-	0.03	-	0.00

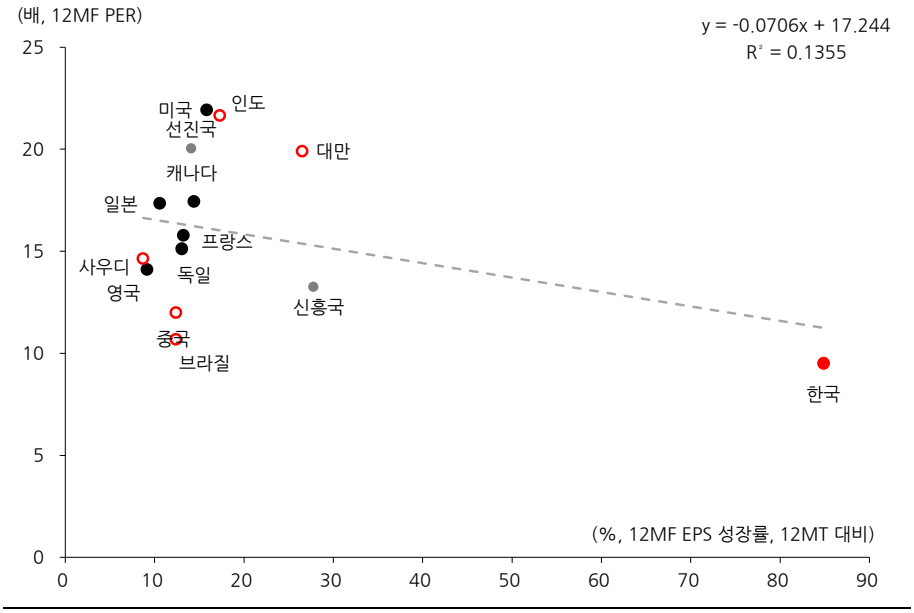
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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).

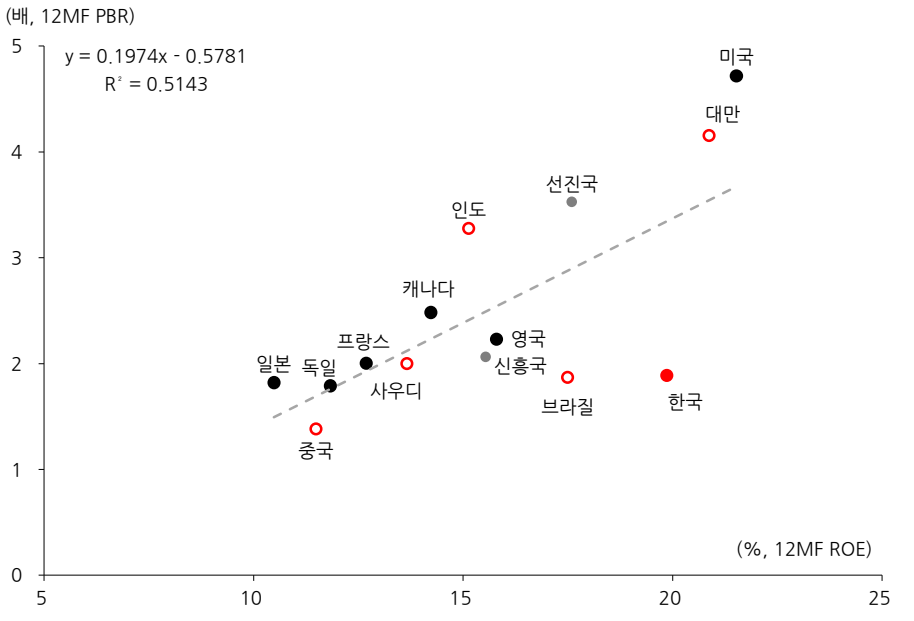
MSCI KOREA 12MF EPS 성장률은 84.9%. PER은 9.5배.

[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

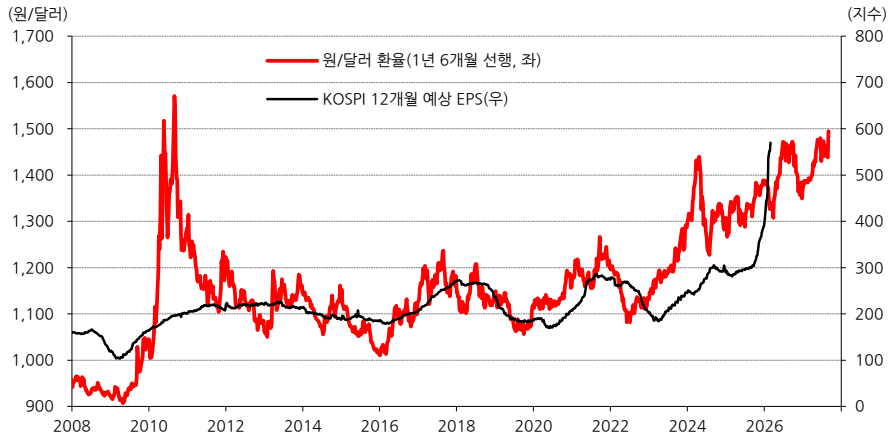
II. 한국 이익 예상치 변화

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.

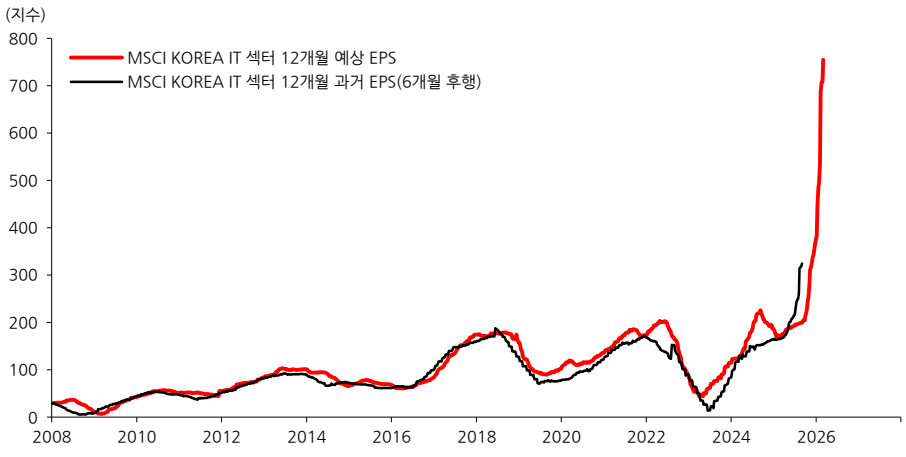
한국의 실적은 IT 섹터에 좌우되는데, MSCI KOREA IT 섹터 12개월 과거 EPS는 12개월 예상 EPS보다 6개월 후행하면서 그대로 따라가는 경향.

[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



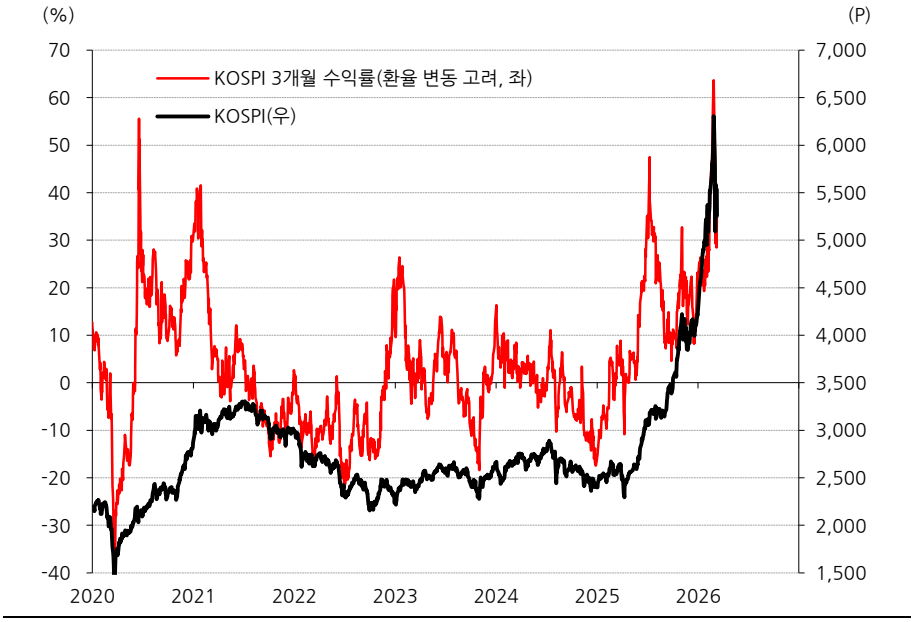
자료: IBES, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

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 +34.9%.

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



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

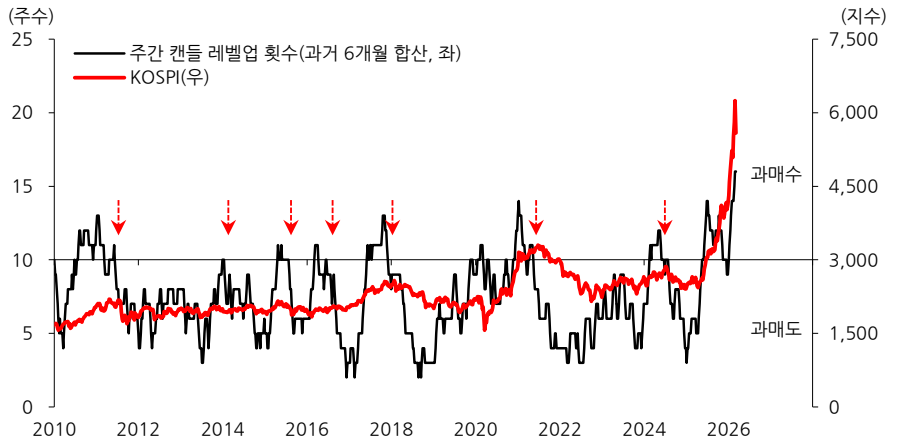
[표6] KOSPI PER 밸류에이션

12MF 순이익	12MF PER(배), 현재 8.8 배, 순이익 482.3 조원, KOSPI 5,532.6						
(조원, 변화율 %)	7.0	7.5	8.0	8.5	9.0	9.5	10.0
500(4.2)	4,594	4,922	5,250	5,578	5,906	6,234	6,563
495(3.1)	4,548	4,873	5,198	5,522	5,847	6,172	6,497
490(2.1)	4,502	4,823	5,145	5,467	5,788	6,110	6,431
485(1.)	4,456	4,774	5,093	5,411	5,729	6,047	6,366
480(0)	4,410	4,725	5,040	5,355	5,670	5,985	6,300
475(-1.)	4,364	4,676	4,988	5,299	5,611	5,923	6,234
470(-2.1)	4,318	4,627	4,935	5,243	5,552	5,860	6,169
465(-3.1)	4,272	4,577	4,883	5,188	5,493	5,798	6,103
460(-4.2)	4,226	4,528	4,830	5,132	5,434	5,736	6,038
455(-5.2)	4,180	4,479	4,778	5,076	5,375	5,673	5,972

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 유지.

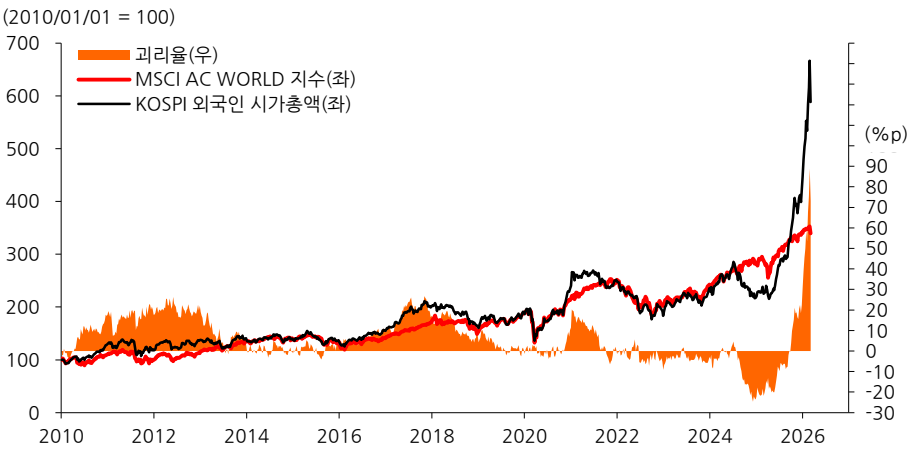
[그림6] KOSPI 과매수/과매도 지표, 주간 캔들 레벨업 횟수와 KOSPI 추이



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 +73.1%p로 축소.

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

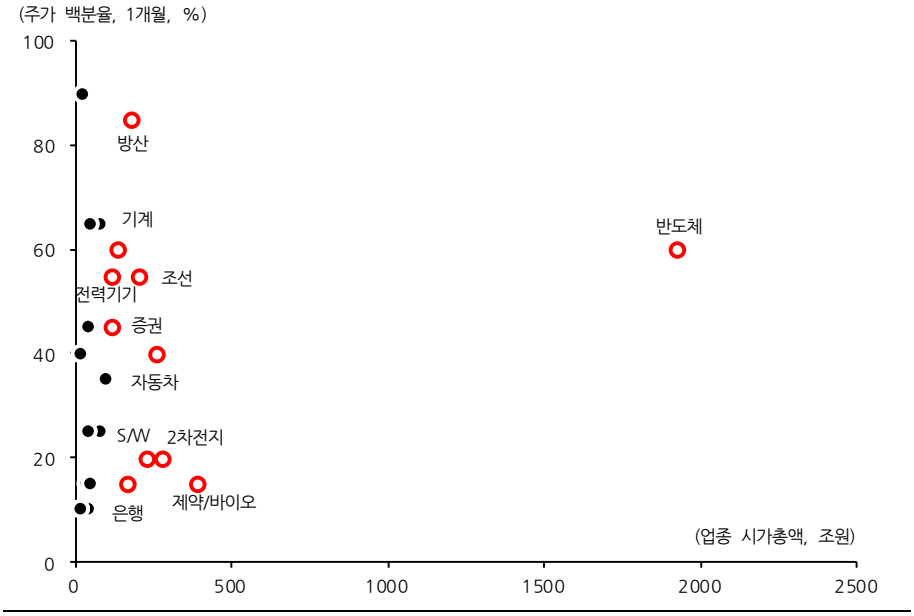


자료: WISEfn, Refinitiv, 한화투자증권 리서치센터

2-3. KOSPI, KOSDAQ 업종별 위치

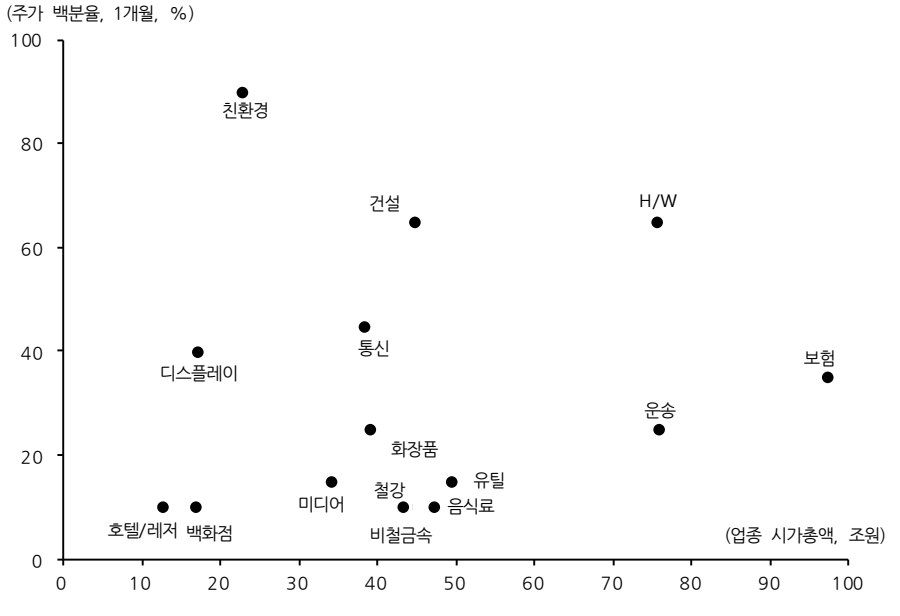
대형이나 중소형 업종 주가를 백분율로 놓고 보면, 상대적으로 소외되거나 부담일 수 있는 업종 파악 가능. 100%에 가까울수록 최근 1개월간 고가에 가깝고, 0%에 가까울수록 1개월간 저가에 가깝다는 의미.

[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(0.8)					SK(-9.3)
화학	롯데정밀화학(12)	포스코퓨처엠(1.2)		롯데케미칼(-0.9)	코오롱인더(-0.9)	삼영(-2.2)
비철금속						
철강	세아홀딩스(3.3)					
산업재						
건설/자재	HJ 중공업(18.3)	삼성 E&A(0.2)	HDC 현대산업개발(0.1)	금호건설(-0.2)	DL 이앤씨(-0.3)	아이에스동서(-6.1)
기계						
전기장비	일진전기(5.5)	대한전선(0.6)	LS ELECTRIC(0.4)			LS(-0.9)
조선	대한조선(2.3)					한화오션(-0.1)
복합기업	현대지에프홀딩스(7)	롯데지주(2.7)				효성(-1)
상사						
우주/방산	한화시스템(0.7)	한국항공우주(0.6)				
운송					CJ 대한통운(-0.1)	AJ 네트웍스(-6.1)
경기소비재						
자동차						현대차(-0.2)
자동차부품						HL 홀딩스(-0.2)
화장품	에이피알(0.9)					
의류	한섬(3.5)	영원무역(2.1)				
호텔/레저	파라다이스(0.5)	롯데관광개발(0.2)				GKL(-0.2)
유통	신세계(0.5)					현대백화점(-0.4)
필수소비재/헬스케어						
필수소비재	풀무원(6.8)	현대그린푸드(0.8)			롯데웰푸드(-0.1)	빙그레(-5.5)
헬스케어	한올바이오파마(97.7)	덴티움(4.1)			유한양행(-0.5)	SK 바이오팜(-1)
금융						
은행	신한지주(56.1)					JB 금융지주(-0.2)
증권	NH 투자증권(0.8)	한국금융지주(0.7)	미래에셋증권(0.7)			
보험	한화생명(1.1)	한화손해보험(0.5)	삼성생명(0.4)		삼성화재(-0.2)	현대해상(-1.3)
IT						
S/W	NHN(3.5)	현대오토에버(0.4)				LG 씨엔에스(-1.2)
H/W	드림텍(11.2)	삼성전기(1.2)			이수페타시스(-0.2)	한화비전(-1.8)
반도체	삼성전자(1)	SK 하이닉스(0.5)				
전자제품						
전기제품						
디스플레이						LX 세미콘(-14.1)
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)					카카오(-0.1)	NAVER(-0.3)
미디어						
통신	SK 텔레콤(0.4)					
유틸리티	SK 가스(1.4)				한국가스공사(-0.1)	한국전력(-1.7)

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						태웅(-3.1)
화학						
비철금속						
철강						
산업재						
건설/자재						
기계	코윈테크(11.1)				성광벤드(-1.5)	로보티즈(-3.1)
전기장비						
조선	에스엔시스(9.6)					
복합기업						
상사						
우주/방산						
운송						
경기소비재						
자동차						
자동차부품						아우토크립트(-7.7)
화장품	클리오(16.3)	코스메카코리아(0.7)				
의류						
호텔/레저	서부 T&D(5.2)	골프존(1.8)				
유통						
필수소비재/헬스케어						
필수소비재						CJ 프레시웨이(-0.3)
헬스케어	올릭스(53.8)	에스티팜(0.4)	파마리서치(0.1)			
금융						
은행						
증권						
보험						
IT						
S/W	NHN KCP(2.2)					
H/W	쏠리드(50.3)	파인엠텍(4.7)	인텔리안테크(2.8)	KH 바텍(-5.4)	이노와이어리스(-11.6)	우리넷(-58.3)
반도체	사피엔반도체(33.4)	덕산하이메탈(28.4)	테크윙(18.5)		피에스케이(-1)	유니셈(-4.3)
전자제품	가온그룹(8.1)					
전기제품	비츠로셀(2.1)				에코프로비엠(-10.3)	천보(-208.2)
디스플레이						
커뮤니케이션/유틸						
S/W(플랫폼/게임)						
미디어	와이지엔터테인먼트(6.6)					
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.

1분기 기준, 1개월 영업이익 예상치가 3개월 예상치보다 높은 종목 상위에 에코프로비엠, 넥스틴, 에스티팜, 인텔리안테크, 카카오페이, 로보티즈, LG, 유니드, 롯데정밀화학, 낮은 종목 상위에 주성엔지니어링, 스튜디오드래곤, 현대건설, 신성이엔지 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	A247540	에코프로비엠	IT 가전	19,859	2	9	317.2	80	109	36.6
2	A348210	넥스틴	반도체	860	1	3	145.5	39	42	7.1
3	A171090	선익시스템	디스플레이	1,278	1	3	109.2	110	118	7.6
4	A475150	SK 이터닉스	에너지	965	4	8	88.4	65	62	-5.0
5	A010950	S-Oil	에너지	13,274	406	694	70.8	1,595	1,959	22.8
6	A237690	에스티팜	건강관리	3,316	6	9	54.5	71	72	1.7
7	A189300	인텔리안테크	IT 하드웨어	1,460	1	2	50.0	37	39	6.3
8	A377300	카카오페이	소프트웨어	8,001	20	30	47.4	103	137	33.4
9	A066970	엘앤에프	IT 가전	4,555	39	56	43.5	124	153	22.7
10	A200710	에이디테크놀로지	반도체	571	3	4	38.2	19	19	0.4
11	A031430	신세계인터내셔날	화장품,의류,완구	427	9	12	35.4	31	36	15.9
12	A034220	LG 디스플레이	디스플레이	5,990	148	200	34.8	1,304	1,324	1.5
13	A108490	로보티즈	기계	3,788	2	3	34.7	7	7	-3.1
14	A096770	SK 이노베이션	에너지	20,253	449	588	31.0	1,820	3,003	65.0
15	A003670	포스코퓨처엠	화학	18,679	6	8	30.0	80	99	23.5
16	A003550	LG	상사,자본재	14,512	555	717	29.2	1,726	1,317	-23.7
17	A307950	현대오토에버	소프트웨어	10,956	52	65	25.7	306	313	2.4
18	A014830	유니드	화학	552	27	34	25.2	109	107	-2.2
19	A004000	롯데정밀화학	화학	1,242	25	31	22.6	126	179	42.6
20	A017810	풀무원	필수소비재	456	16	20	22.5	118	125	6.3
21	A140860	파크시스템스	IT 하드웨어	2,004	9	11	21.0	62	61	-1.6
22	A006360	GS 건설	건설,건축관련	1,700	106	127	19.8	509	529	4.0
23	A066570	LG 전자	IT 가전	18,879	1,375	1,612	17.2	3,456	3,991	15.5
24	A097230	HJ 중공업	건설,건축관련	2,090	46	53	15.3	188	217	15.5
25	A114090	GKL	호텔,레저서비스	732	15	17	13.6	64	61	-3.9
26	A035760	CJ ENM	미디어,교육	1,414	34	38	13.0	204	210	3.3
27	A078600	대주전자재료	IT 하드웨어	1,765	7	8	11.8	34	34	1.1
28	A074600	원익 QnC	반도체	906	22	24	9.6	103	104	0.0
29	A089970	브이엠	반도체	1,009	22	24	9.5	68	74	10.1
30	A204320	HL 만도	자동차	2,470	93	101	9.3	427	446	4.4

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	A263750	펄어비스	소프트웨어	4,144	99	50	-49.9	257	222	-13.7
2	A036930	주성엔지니어링	반도체	3,309	3	2	-35.1	86	83	-3.5
3	A185750	종근당	건강관리	1,162	16	11	-32.6	82	86	4.7
4	A253450	스튜디오드래곤	미디어,교육	1,202	10	7	-31.4	56	59	5.9
5	A000720	현대건설	건설,건축관련	16,926	163	118	-28.0	813	798	-1.9
6	A034730	SK	에너지	25,448	1,148	844	-26.5	4,894	3,895	-20.4
7	A011930	신성이엔지	반도체	448	4	3	-24.4	25	23	-9.2
8	A285130	SK 케미칼	화학	984	23	19	-17.8	121	98	-19.7
9	A051900	LG 생활건강	화장품,의류,완구	3,749	49	40	-17.6	283	249	-12.0
10	A011070	LG 이노텍	IT 하드웨어	6,106	169	141	-16.8	872	897	2.9
11	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	930	19	16	-15.6	91	85	-6.5
12	A005490	POSCO 홀딩스	철강	27,800	614	523	-14.8	3,222	3,014	-6.5
13	A178920	PI 첨단소재	화학	571	10	9	-14.0	55	56	0.9
14	A004020	현대제철	철강	4,897	128	111	-13.4	635	680	7.1
15	A010780	아이에스동서	건설,건축관련	866	25	22	-13.2	150	150	0.0
16	A001430	세아베스틸지주	철강	2,220	28	25	-13.0	145	130	-10.2
17	A280360	롯데웰푸드	필수소비재	1,055	24	21	-12.4	178	175	-1.9
18	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	1,377	101	90	-10.9	468	475	1.4
19	A010120	LS ELECTRIC	기계	21,720	137	122	-10.6	630	611	-3.1
20	A023530	롯데쇼핑	소매(유통)	2,656	183	164	-10.5	662	660	-0.3
21	A033780	KT&G	필수소비재	18,239	328	296	-9.7	1,469	1,445	-1.6
22	A082740	한화엔진	조선	4,026	47	43	-9.2	216	226	4.6
23	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	75,025	828	753	-9.1	4,342	4,067	-6.3
24	A222800	심텍	IT 하드웨어	1,968	11	10	-8.3	138	137	-1.2
25	A047810	한국항공우주	상사,자본재	16,970	90	83	-8.0	496	490	-1.2
26	A272210	한화시스템	상사,자본재	29,509	68	63	-7.9	340	325	-4.6
27	A007810	코리아써키트	IT 하드웨어	1,238	31	29	-7.9	139	135	-2.7
28	A073240	금호타이어	자동차	1,709	144	133	-7.5	639	644	0.8
29	A089590	제주항공	운송	425	43	40	-7.0	47	32	-31.2
30	A079160	CJ CGV	미디어,교육	772	16	15	-6.9	129	127	-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)	27.2	14.0	0.90	0.85	5.2	104.7	흑자전환	94.9	3.3	6.1	-3.8	-0.3	0.4	6.3
화학(17)	-	119.1	0.83	0.85	흑자전환	79.9	적자축소	흑자전환	-1.2	0.7	0.1	1.7	0.9	-12.4
비철금속(2)	37.5	25.3	3.43	2.58	39.8	47.4	131.0	48.2	9.2	10.2	0.0	18.6	0.0	17.5
철강(9)	29.9	15.3	0.44	0.43	-0.5	53.5	-13.2	95.5	1.5	2.8	0.1	1.8	-0.4	0.9
산업재														
건설/자재(13)	12.9	12.2	0.97	0.93	115.0	22.6	74.0	5.3	7.5	7.6	-0.1	1.5	0.2	3.3
기계(2)	118.3	79.2	4.76	4.58	-16.4	18.7	-10.5	49.2	4.0	5.8	0.0	-5.9	0.0	-3.1
전기장비(8)	47.5	32.1	7.17	6.00	26.6	38.7	50.5	47.6	15.1	18.7	0.2	3.7	0.3	2.3
조선(9)	26.8	17.2	4.30	3.58	132.8	40.2	107.5	55.2	16.1	20.8	0.0	4.1	0.1	2.2
복합기업(11)	13.1	6.7	1.42	1.18	55.0	65.6	81.5	96.1	10.8	17.7	0.1	24.4	-0.4	35.6
상사(4)	14.2	12.5	1.30	1.22	-7.1	13.1	15.3	13.0	9.2	9.7	0.0	1.1	0.0	1.6
우주/방산(6)	51.0	35.9	7.87	6.71	79.7	28.2	-13.8	42.1	15.4	18.7	0.2	0.7	-0.1	2.4
운송(12)	11.5	11.6	0.86	0.82	-36.5	7.7	-31.7	-1.0	7.5	7.0	-0.1	1.1	0.0	0.5
경기소비재														
자동차(3)	9.3	8.7	0.97	0.90	-19.8	7.4	-17.4	6.8	10.4	10.3	-0.1	1.1	0.2	1.3
자동차부품(14)	9.5	7.8	0.76	0.70	6.7	18.4	5.0	20.7	8.1	8.9	0.0	2.1	-0.2	2.3
화장품(6)	30.6	20.8	2.14	2.00	21.3	31.7	-15.1	46.6	7.0	9.6	0.2	2.8	0.3	4.5
의류(10)	9.7	7.5	0.89	0.81	9.5	21.3	2.6	29.0	9.2	10.8	0.7	2.4	2.1	3.8
호텔/레저(6)	16.9	13.0	1.22	1.14	39.5	18.6	1.5	29.6	7.2	8.7	0.1	-0.7	0.3	0.9
유통(7)	16.9	10.6	0.38	0.37	38.5	20.9	흑자전환	59.8	2.3	3.5	0.1	1.6	0.0	2.2
필수소비재/헬스케어														
필수소비재(14)	13.6	11.7	1.18	1.12	1.8	9.8	11.6	16.7	8.7	9.6	0.0	0.1	-0.2	0.4
헬스케어(13)	46.3	35.9	3.84	3.48	65.2	26.4	52.0	29.0	8.3	9.7	0.0	1.7	-0.1	1.2
금융														
은행(10)	8.5	8.0	0.75	0.71	1.8	11.3	9.8	6.5	8.8	8.9	0.0	1.1	0.0	1.0
증권(6)	11.0	9.5	1.76	1.50	28.7	21.3	35.7	15.5	16.0	15.8	0.0	5.2	0.5	6.2
보험(7)	11.5	10.7	0.92	0.65	-9.2	9.7	-8.0	7.0	8.0	6.0	0.1	1.0	0.1	-0.4
IT														
S/W(9)	26.8	22.7	2.26	2.11	25.2	14.8	31.2	18.3	8.4	9.3	0.1	2.3	0.3	2.3
H/W(12)	42.6	23.0	2.64	2.38	26.0	58.3	4.5	85.5	6.2	10.4	0.6	2.8	0.6	2.1
반도체(5)	22.3	6.4	3.38	2.24	53.7	297.7	51.1	247.5	15.2	34.9	0.7	13.0	0.8	11.8
전자제품(1)	12.3	10.7	0.85	0.79	-24.7	34.2	319.0	14.6	6.9	7.4	0.0	1.2	0.0	1.3
전기제품(7)	-	1,064.4	2.82	2.81	적자축소	흑자전환	적자확대	흑자전환	-2.6	0.3	0.0	15.7	0.0	32.6
디스플레이(2)	7.4	8.5	0.80	0.75	흑자전환	65.0	흑자전환	-12.2	10.7	8.9	-1.5	1.0	-0.8	5.5
커뮤니케이션/유틸														
플랫폼/게임(9)	21.3	19.8	1.50	1.41	18.3	19.0	36.3	7.9	7.0	7.1	-0.2	3.0	-0.2	3.5
미디어(8)	118.9	24.9	2.39	2.28	6.5	85.9	흑자전환	377.6	2.0	9.1	0.0	3.1	0.0	2.5
통신(3)	14.9	11.1	1.02	0.97	26.9	15.9	22.8	33.8	6.8	8.7	0.1	0.7	0.2	2.0
유틸리티(6)	4.3	3.7	0.68	0.59	51.5	12.2	102.4	14.6	15.9	15.9	-1.5	-3.0	-2.0	-4.0

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(8개)은 S-Oil, 롯데정밀화학, 유니드, 한섬, 넷마블, 현대해상. 하단 돌파 종목(3개)은 LIG넥스원, 삼성화재.

[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	A010950	S-Oil	에너지	406	695	792	14.0
2	A004000	롯데정밀화학	화학	25	28	31	13.1
3	A014830	유니드	화학	27	30	34	12.6
4	A020000	한섬	화장품,의류,완구	31	31	34	9.0
5	A251270	넷마블	소프트웨어	80	107	111	4.1
6	A001450	현대해상	보험	317	347	356	2.5
7	A282330	BGF 리테일	소매(유통)	28	31	32	1.9
8	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	121	134	136	1.6

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	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	110	108	94	-12.8
2	A000810	삼성화재	보험	823	776	760	-2.1
3	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	288	275	274	-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(10개)은 롯데정밀화학, 원익IPS, 한섬, 와이지엔터테인먼트, S-Oil, 하단 돌파 종목(4개)은 SK.

[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	A004000	롯데정밀화학	화학	126	118	179	51.5
2	A240810	원익 IPS	반도체	170	182	220	21.2
3	A020000	한섬	화장품,의류,완구	81	86	101	17.9
4	A122870	와이지엔터테인먼트	미디어,교육	81	88	95	7.7
5	A010950	S-Oil	에너지	1,595	3,019	3,215	6.5
6	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	46	50	51	1.8
7	A439260	대한조선	조선	346	357	363	1.7
8	A018670	SK 가스	유틸리티	484	508	509	0.2
9	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	468	534	535	0.1
10	A095340	ISC	반도체	88	100	100	0.1

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	4,894	3,429	2,487	-27.5
2	A222800	심텍	IT 하드웨어	138	123	122	-0.8
3	A114090	GKL	호텔,레저서비스	64	61	61	-0.7
4	A015760	한국전력	유틸리티	17,643	14,436	14,420	-0.1

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

3-7. 최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목

주가는 이익의 함수. 종종 매크로 환경 변화, 개별 기업의 이슈, 업황 등에 따라 이익과 주가의 괴리가 발생. 2026년 예상되는 EPS가 과거 2011년 이래 최대가 예상되는 종목들 중, 같은 기간 최고 주가 대비 괴리율 정리.

최대 실적에 최고 주가가 기대되는 종목에 에이치브이엠, 원익IPS, LIG넥스원, 미래에셋증권, 키움증권, 한국항공우주 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	A295310	에이치브이엠	비철,목재등	1,131	97,300	95,000	-2.4	1,041	24.8
2	A058470	리노공업	반도체	9,107	128,200	119,500	-6.8	2,367	18.7
3	A218410	RFHIC	IT 하드웨어	1,984	80,500	74,700	-7.2	1,447	34.6
4	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	11,286	332,000	301,500	-9.2	12,125	57.0
5	A329180	HD 현대중공업	조선	61,192	652,000	583,000	-10.6	25,772	64.1
6	A240810	원익 IPS	반도체	6,180	143,000	125,900	-12.0	3,024	76.6
7	A010120	LS ELECTRIC	기계	21,720	824,000	724,000	-12.1	15,113	60.7
8	A012510	더존비즈온	소프트웨어	3,616	136,000	119,000	-12.5	3,590	22.4
9	A267270	HD 건설기계	기계	6,203	148,500	129,300	-12.9	8,979	59.9
10	A095340	ISC	반도체	3,934	214,000	185,600	-13.3	3,894	47.1
11	A298040	효성중공업	기계	23,778	2,941,000	2,550,000	-13.3	83,530	49.8
12	A105560	KB 금융	은행	54,958	172,500	147,400	-14.6	16,632	9.8
13	A000660	SK 하이닉스	반도체	668,515	1,099,000	938,000	-14.6	178,091	202.1
14	A033780	KT&G	필수소비재	18,239	181,500	154,600	-14.8	10,408	16.9
15	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	30,027	474,000	402,000	-15.2	13,596	49.4
16	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	16,698	899,000	759,000	-15.6	16,781	44.7
17	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	33,920	1,116,000	941,000	-15.7	27,201	33.8
18	A005930	삼성전자	반도체	1,112,300	223,000	187,900	-15.7	22,970	249.9
19	A006800	미래에셋증권	증권	36,634	77,300	64,600	-16.4	3,043	40.4
20	A064760	티씨케이	반도체	2,443	262,000	218,500	-16.6	8,873	48.0
21	A352820	하이브	미디어,교육	15,132	421,500	351,500	-16.6	9,754	270.1
22	A055550	신한지주	은행	42,339	107,200	89,200	-16.8	11,303	12.1
23	A039490	키움증권	증권	11,563	517,000	426,500	-17.5	52,204	28.9
24	A086790	하나금융지주	은행	30,588	133,700	109,900	-17.8	15,241	8.0
25	A032830	삼성생명	보험	42,300	259,500	211,500	-18.5	12,157	5.6
26	A047810	한국항공우주	상사,자본재	16,970	215,500	174,100	-19.2	3,826	100.6
27	A009540	HD 한국조선해양	조선	28,592	503,262	404,000	-19.7	49,052	60.1
28	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	73,695	1,987,000	1,592,000	-19.9	38,723	45.7
29	A012330	현대모비스	자동차	38,380	531,000	423,000	-20.3	48,489	22.2
30	A229640	LS 에코에너지	기계	1,251	51,300	40,850	-20.4	1,497	9.0

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 진입 종목 없음.

[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	71	658.5	1,697.4
3	A005930	삼성전자	반도체	44,313	121,983	175.3	283.7
4	A000660	SK 하이닉스	반도체	44,403	104,549	135.5	214.4
5	A010140	삼성중공업	조선	744	1,159	55.7	86.0
6	A047810	한국항공우주	상사,자본재	207	320	54.8	78.1
7	A017670	SK 텔레콤	통신서비스	685	1,048	53.0	236.6
8	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	293	443	51.1	60.9
9	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	167	251	50.3	55.8
10	A010120	LS ELECTRIC	기계	272	379	39.4	71.9
11	A009150	삼성전기	IT 하드웨어	802	1,034	28.9	54.9
12	A329180	HD 현대중공업	조선	1,951	2,492	27.8	75.7
13	A298040	효성중공업	기계	515	607	17.9	62.6
14	A005850	에스엘	자동차	331	366	10.6	21.2
15	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	805	887	10.2	37.4
16	A028050	삼성 E&A	건설,건축관련	618	675	9.2	15.6
17	A000120	CJ 대한통운	운송	247	268	8.6	31.0
18	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	317	333	5.0	18.8
19	A000270	기아	자동차	7,891	7,948	0.7	11.9

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 티엘비, 한화시스템, 비츠로셀 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	1,984	128.8	29	46	69	5,351.1	752.5	13.8
2	A071970	HD 현대마린엔진	조선	2,629	-13.4	71	145	195	556.5	41.9	6.4
3	A278470	에이피알	화장품,의류,완구	11,286	30.5	348	569	723	516.1	42.4	6.9
4	A005930	삼성전자	반도체	1,112,300	56.7	42,035	187,104	208,610	429.5	13.5	2.5
5	A439260	대한조선	조선	3,837	48.7	277	346	361	399.0	19.5	3.9
6	A064350	현대로템	상사,자본재	22,647	10.4	1,056	1,247	1,710	392.9	27.8	5.6
7	A483650	달바글로벌	화장품,의류,완구	1,859	1.7	101	150	203	391.4	20.1	4.1
8	A012450	한화에어로스페이스	상사,자본재	75,025	54.6	3,460	4,342	5,339	382.0	27.5	5.7
9	A062040	산일전기	기계	4,460	12.2	177	248	317	341.7	26.5	6.0
10	A298040	효성중공업	기계	23,778	43.2	695	1,077	1,459	323.1	31.1	7.4
11	A257720	실리콘투	소매(유통)	2,352	-0.5	211	278	344	317.1	11.8	2.8
12	A003230	삼양식품	필수소비재	7,759	-16.3	528	686	844	253.3	13.3	3.8
13	A000100	유한양행	건강관리	7,845	-12.4	123	150	249	253.0	53.0	15.0
14	A267260	HD 현대일렉트릭	기계	33,920	21.6	959	1,263	1,564	238.8	30.4	9.0
15	A007660	이수페타시스	IT 하드웨어	8,347	-4.6	209	322	398	231.2	29.7	9.0
16	A214450	파마리서치	건강관리	3,330	-20.5	228	272	333	193.1	11.7	4.0
17	A356860	티엘비	반도체	607	3.2	25	45	59	187.8	13.5	4.7
18	A237690	에스티팜	건강관리	3,316	33.9	56	71	100	187.3	41.9	14.6
19	A294870	HDC 현대산업개발	건설,건축관련	1,377	-4.6	290	468	637	181.2	2.8	1.0
20	A068270	셀트리온	건강관리	47,596	13.8	1,125	1,692	2,008	169.5	26.6	9.9
21	A267250	HD 현대	조선	21,249	42.7	5,627	7,469	8,962	162.5	2.5	1.0
22	A272210	한화시스템	상사,자본재	29,509	187.1	149	340	492	157.6	77.5	30.1
23	A241710	코스메카코리아	화장품,의류,완구	790	11.1	84	104	120	157.2	6.6	2.6
24	A006730	서부 T&D	호텔,레저서비스	930	9.4	68	91	108	156.1	8.9	3.5
25	A214150	클래시스	건강관리	3,570	0.0	167	236	306	152.6	12.7	5.0
26	A090430	아모레퍼시픽	화장품,의류,완구	7,557	8.1	359	451	525	145.8	13.9	5.7
27	A000880	한화	상사,자본재	9,445	54.4	4,876	5,786	6,913	144.2	1.3	0.5
28	A095340	ISC	반도체	3,934	67.1	57	88	117	135.1	35.3	15.0
29	A047810	한국항공우주	상사,자본재	16,970	52.2	304	496	670	133.4	26.9	11.5
30	A079550	LIG 넥스원	상사,자본재	16,698	80.3	350	435	583	130.0	28.1	12.2
31	A443060	HD 현대마린솔루션	조선	7,460	-14.0	355	448	559	121.4	12.1	5.5
32	A082920	비츠로셀	IT 가전	984	23.2	69	85	104	117.4	8.3	3.8
33	A034230	파라다이스	호텔,레저서비스	1,502	-1.9	171	206	249	114.2	5.1	2.4
34	A207940	삼성바이오로직스	건강관리	73,695	-6.1	2,119	2,401	2,786	113.7	21.6	10.1
35	A010130	고려아연	비철,목재등	33,919	23.5	1,162	1,801	1,912	111.7	14.7	7.0

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).

[표19] 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	A077970	STX 엔진	조선	1,303	1	-0.6	2004-05-10
2	A002710	TCC 스틸	철강	362	1	-16.9	1984-12-21
3	A091580	상신이디피	전기제품	213	1	-0.8	2007-05-23
4	A448710	코츠테크놀로지	우주항공과국방	113	1	13.2	2023-08-10

자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 3 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].