유명간 myounggan.yoo@miraeasset.com

MIRAE ASSET 미래에셋증권

Earnings Revision (3월 3주차)

한국 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 국내기업 합산 2026, 1Q26 영업이익은 최근 1주일간 각각 +1.4%, +0.7% 조정(+8.6조원, +0.8조원)
- 영업이익 변화 상위 업종(1W, 2026년): 반도체, 지주, 에너지, 통신, 화학
- 영업이익 변화 하위 업종(1W, 2026년): 2차전지, 호텔/레저, 기계, 보험, 건설
- 2026년 영업이익 증가율은 +110%YoY(1주일 전 +107%YoY, 1개월 전 +96%YoY). 반도체 +302%YoY, 반도체 제외 +24%YoY

그림 1. 2026년 영업이익 컨센서스 추이

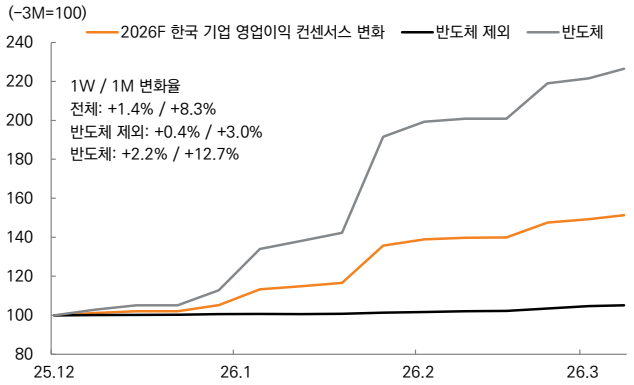


그림 2. 1Q26 영업이익 컨센서스 추이

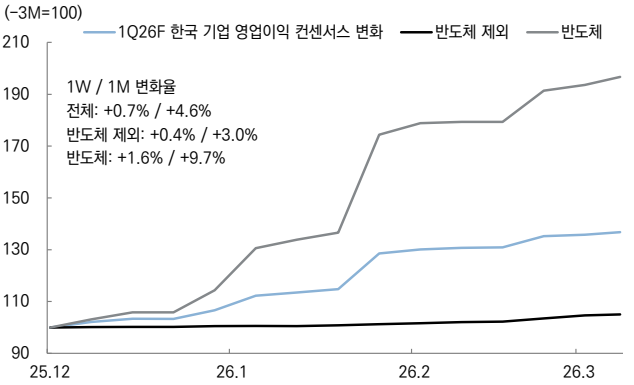


그림 3. 2026년 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

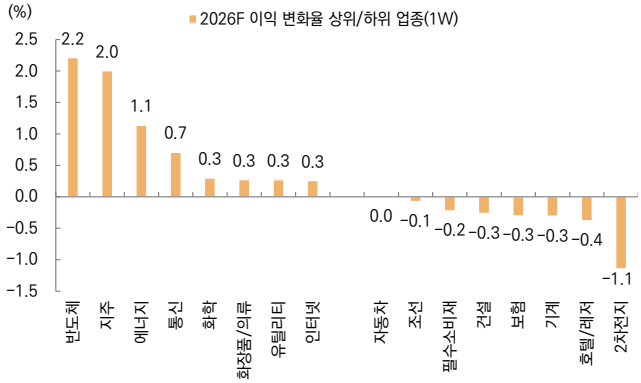


그림 4. 1Q26 이익변화율 상위/하위 업종(1W)

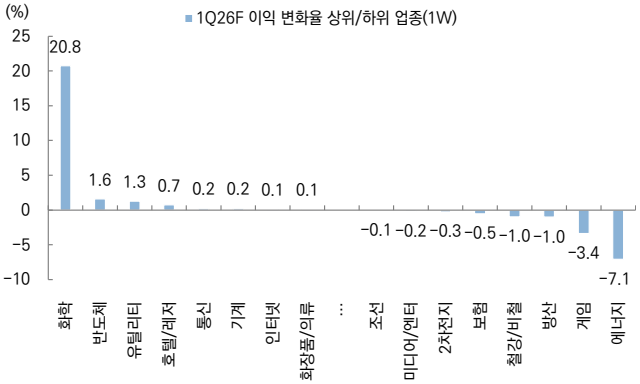


그림 5. 2026년 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)

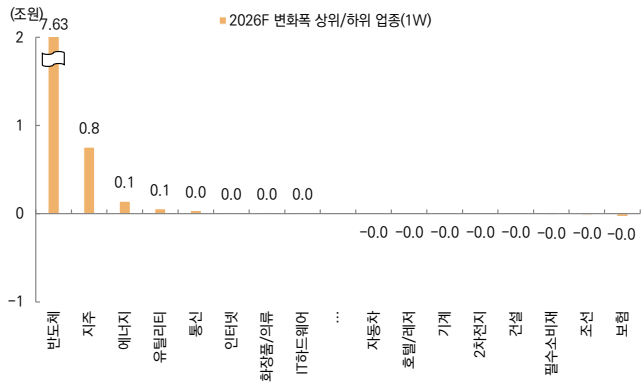
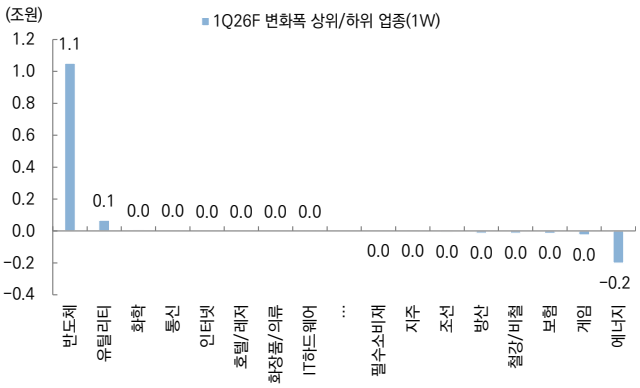


그림 6. 1Q26 이익변화폭 상위/하위 업종(1W)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 연간 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)

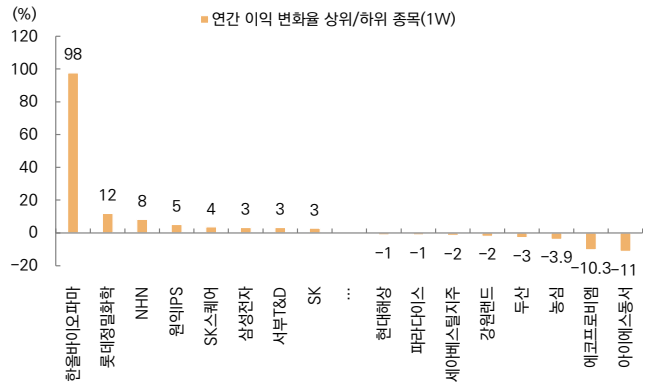
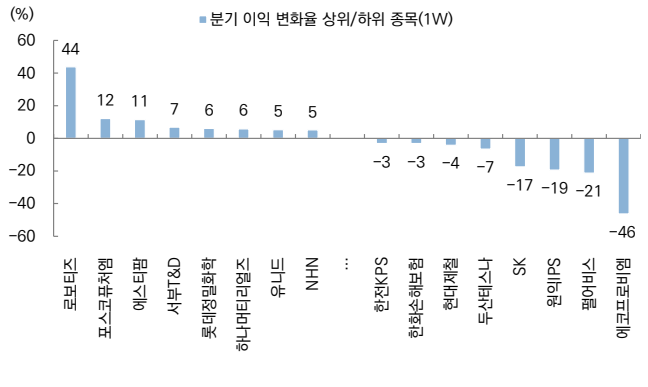


그림 8. 분기 이익 변화율 상위/하위 종목(1W)



주: 시가총액이 5,000억원 이상이면서 컨센서스가 4개 이상 존재하는 기업 대상
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 2026년 국내 기업 영업이익 증가율 변화

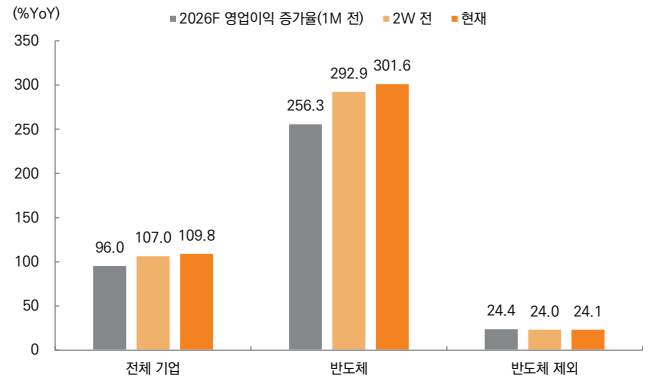
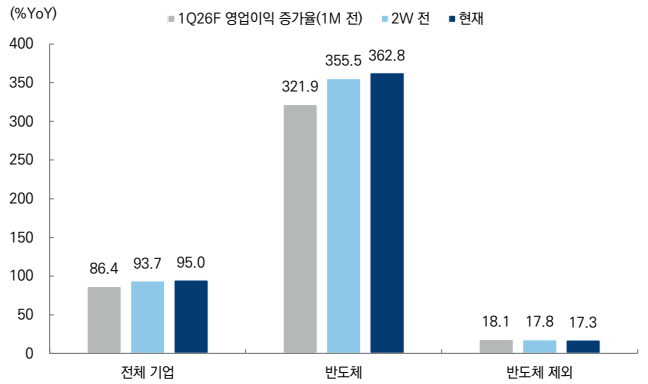
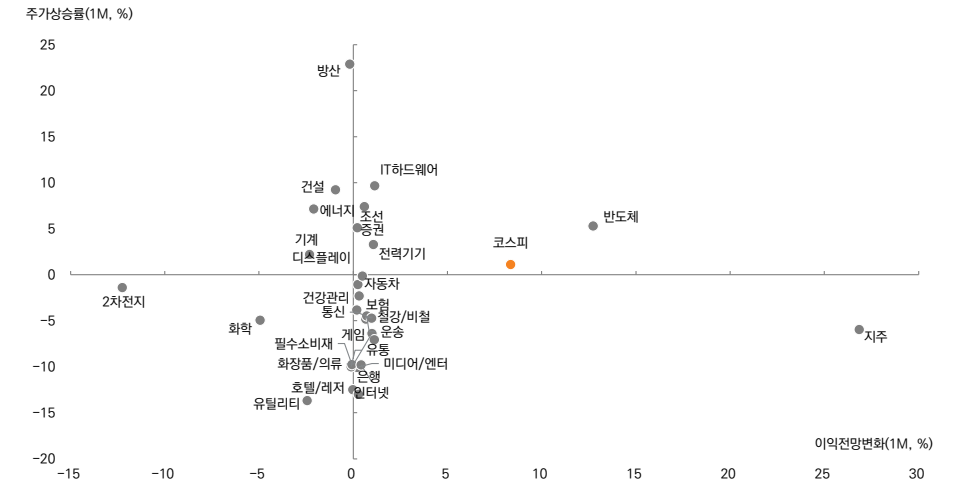


그림 10. 1Q26 국내 기업 영업이익 증가율 변화



주: 컨센서스가 존재하는 320개 기업 합산
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

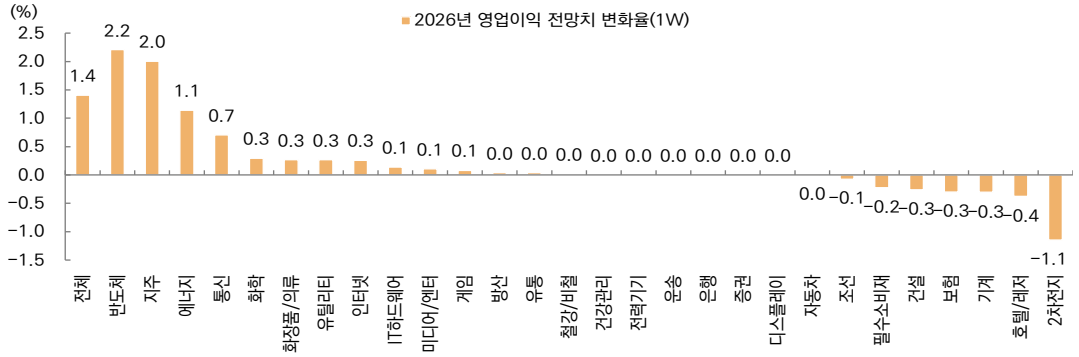
그림 11. 업종별 영업이익 변화율과 주가 상승률(1개월)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

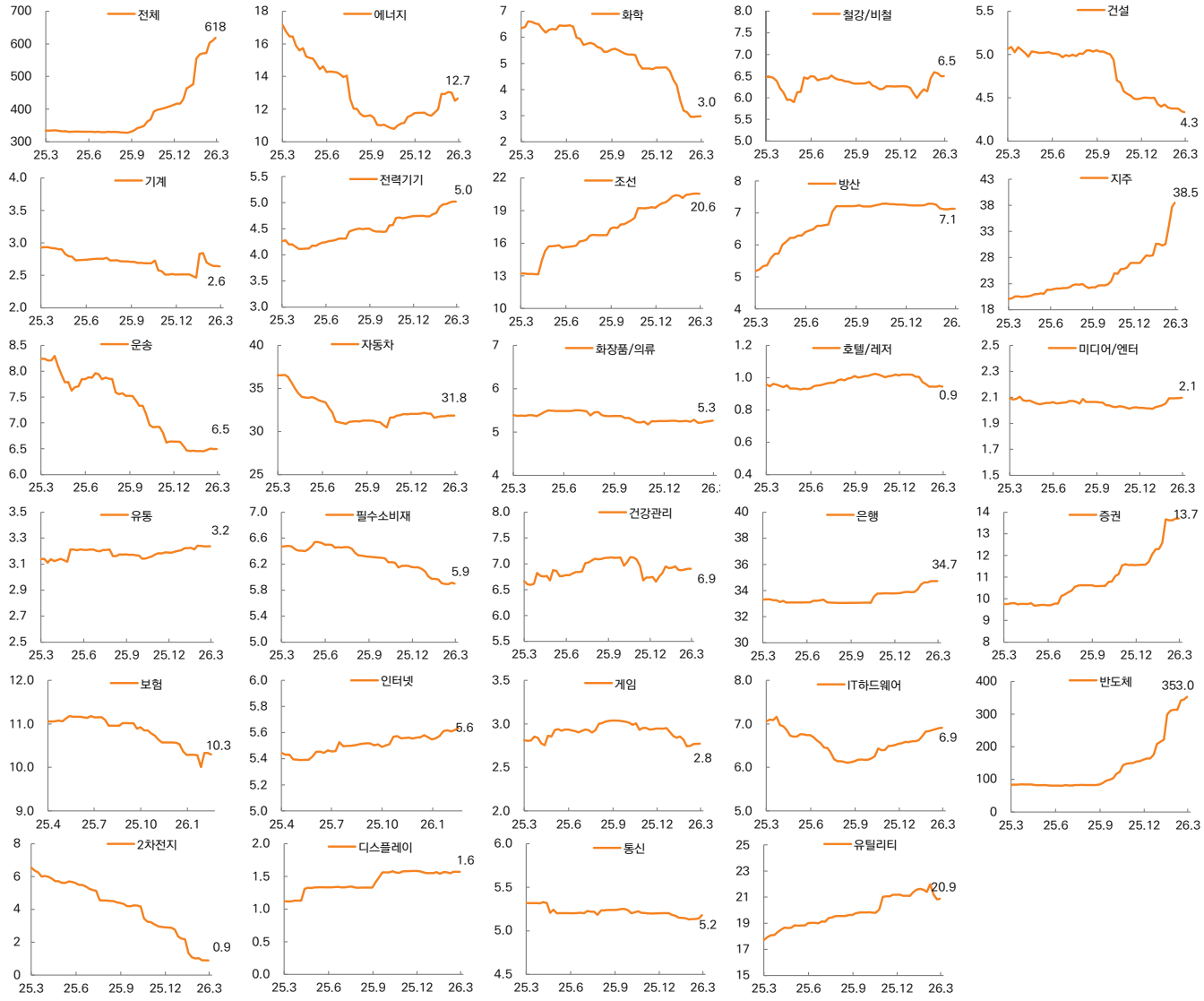
한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화

그림 12. 한국 업종별 2026년 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

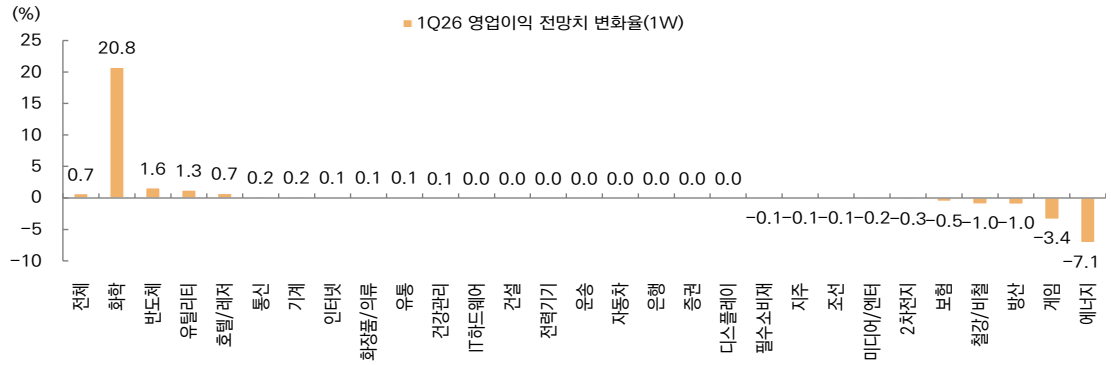
그림 13. 업종별 2026년 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 2026년 영업이익 컨센서스가 과거 1년 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

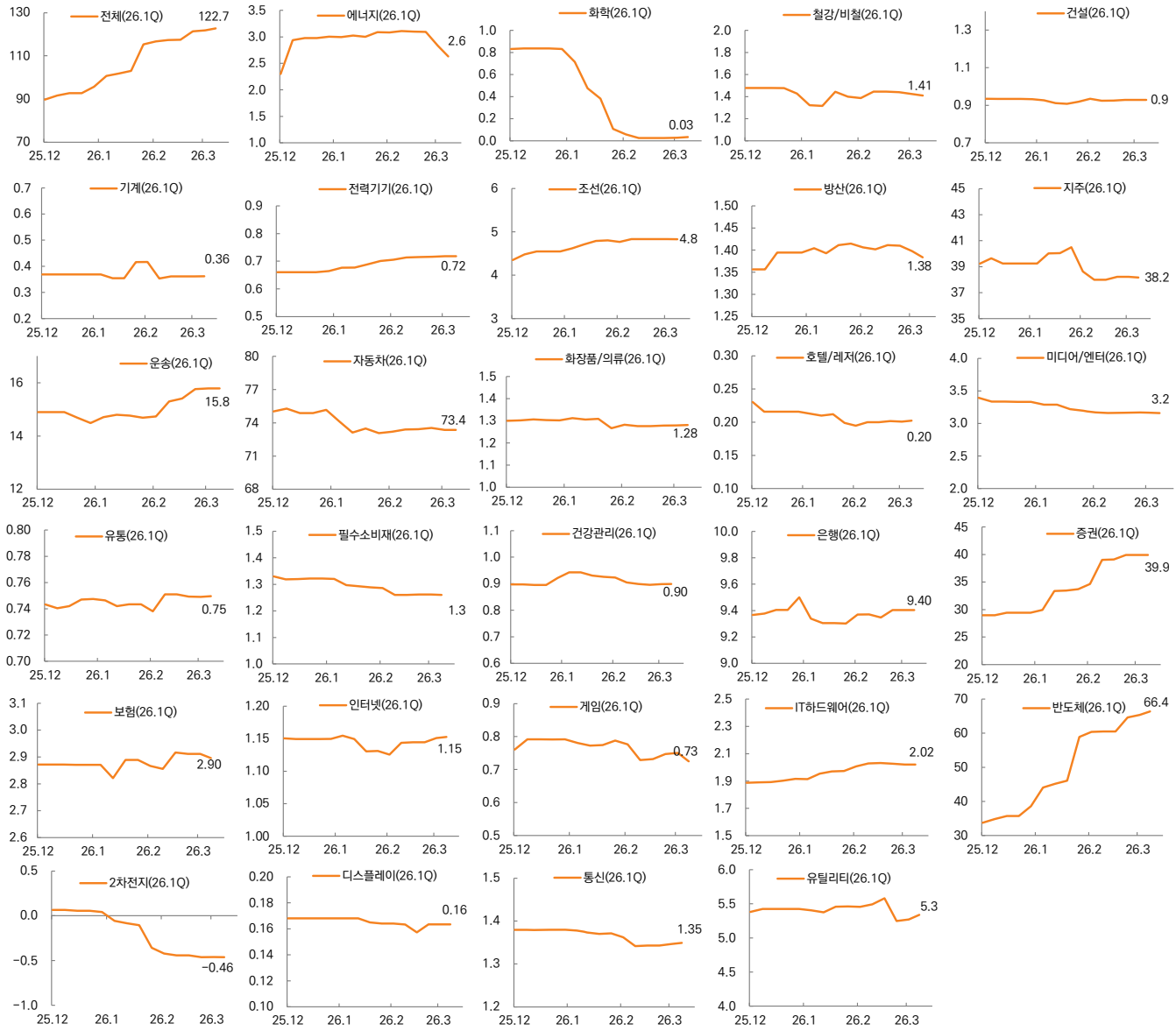
한국 업종별 분기 영업이익 전망치 변화

그림 14. 한국 업종별 2026년 1/4분기 영업이익 전망치 변화율(1W)



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 업종별 2026년 1/4분기 영업이익 전망치 추이 (컨센서스 기준) (조원)



주: 분기별 영업이익 컨센서스가 과거 3개월 동안 연속적으로 존재하는 기업 기준
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 상위 업종과 구성 종목: 반도체, 지주, 에너지, 통신

그림 16. (Top 1) 반도체

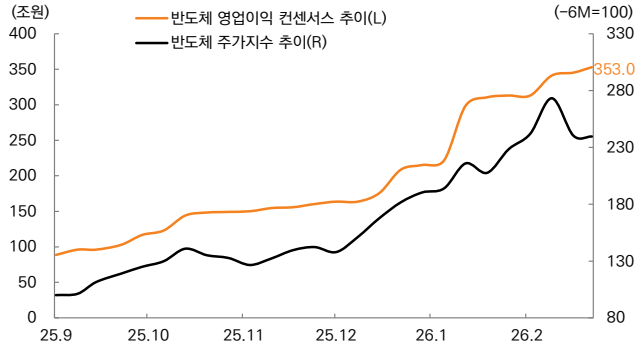


그림 17. (Top 1) 반도체 구성 종목 이익 변화율

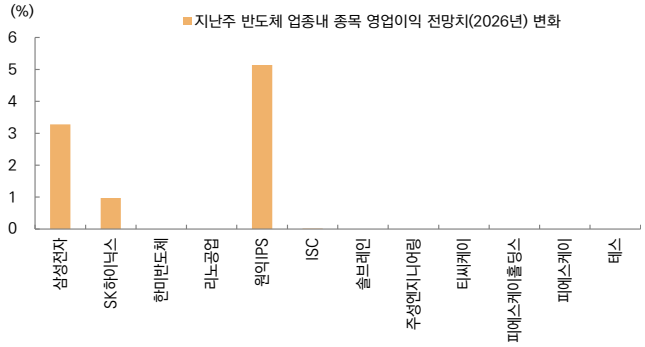


그림 18. (Top 2) 지주

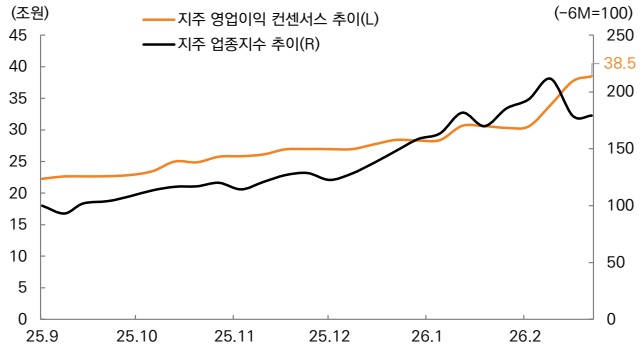


그림 19. (Top 2) 지주 구성 종목 이익 변화율

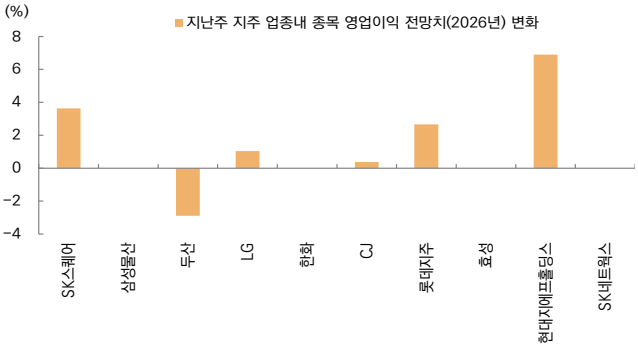


그림 20. (Top 3) 에너지

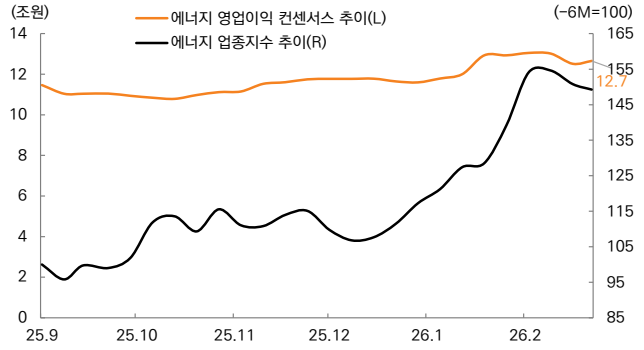


그림 21. (Top 3) 에너지 구성 종목 이익 변화율

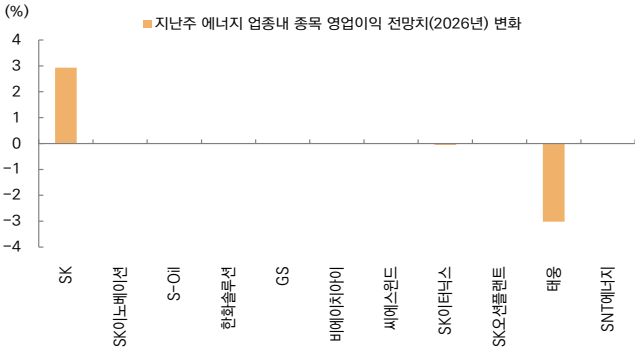


그림 22. (Top 4) 통신

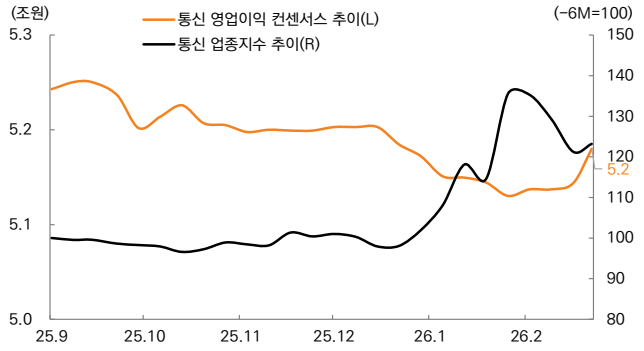
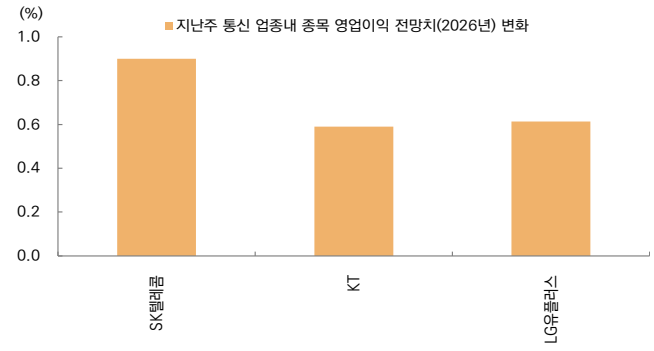


그림 23. (Top 4) 통신 구성 종목 이익 변화율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

주간 이익변화 하위 업종과 구성 종목: 2차전지, 호텔/레저, 기계, 보험

그림 24. (Bottom 1) 2차전지

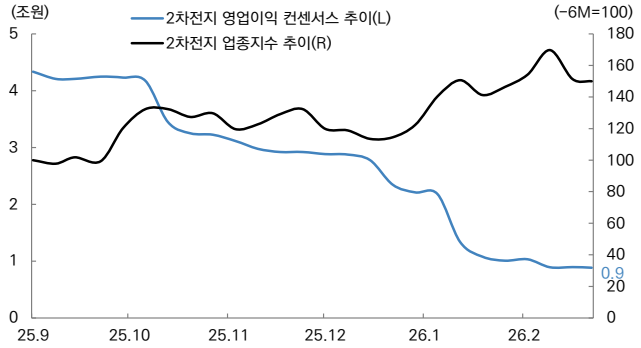


그림 25. (Bottom 1) 2차전지 구성 종목 이익 변화율

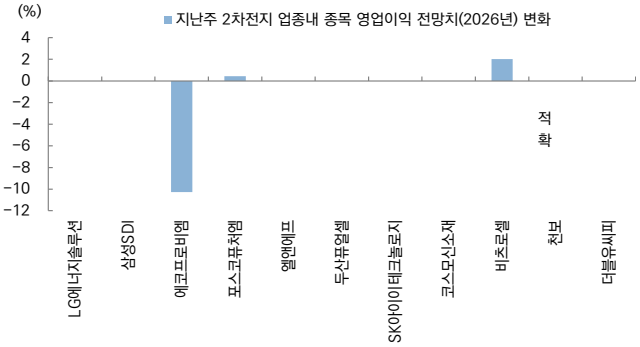


그림 26. (Bottom 2) 호텔/레저

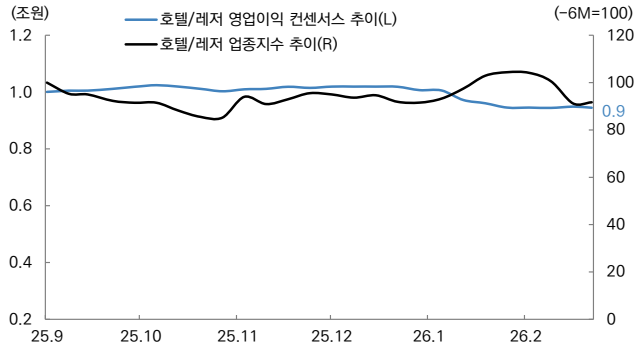


그림 27. (Bottom 2) 호텔/레저 구성 종목 이익 변화율

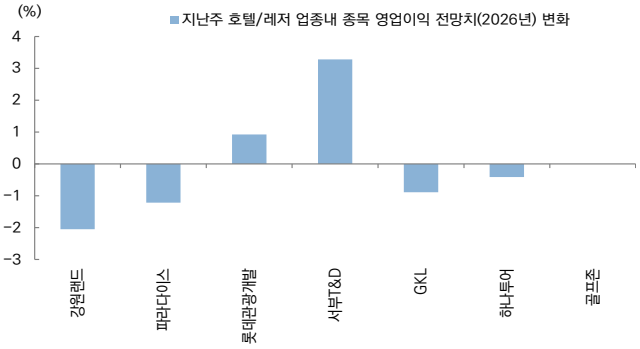


그림 28. (Bottom 3) 기계

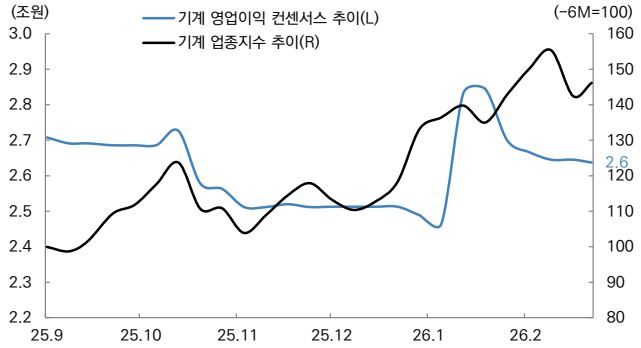


그림 29. (Bottom 3) 기계 구성 종목 이익 변화율

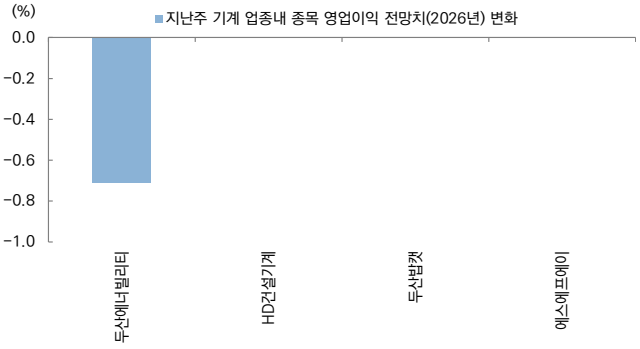


그림 30. (Bottom 4) 보험

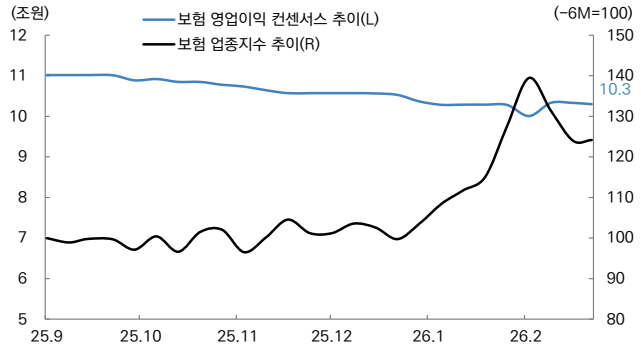
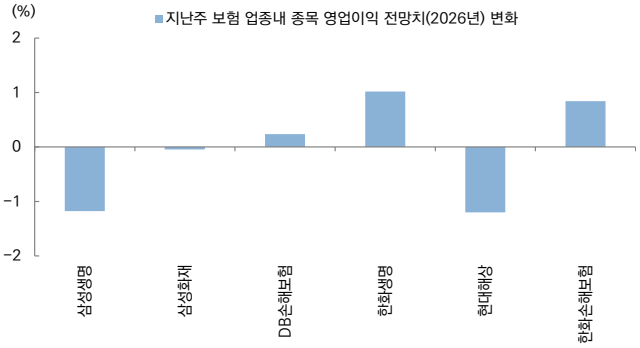


그림 31. (Bottom 4) 보험 구성 종목 이익 변화율

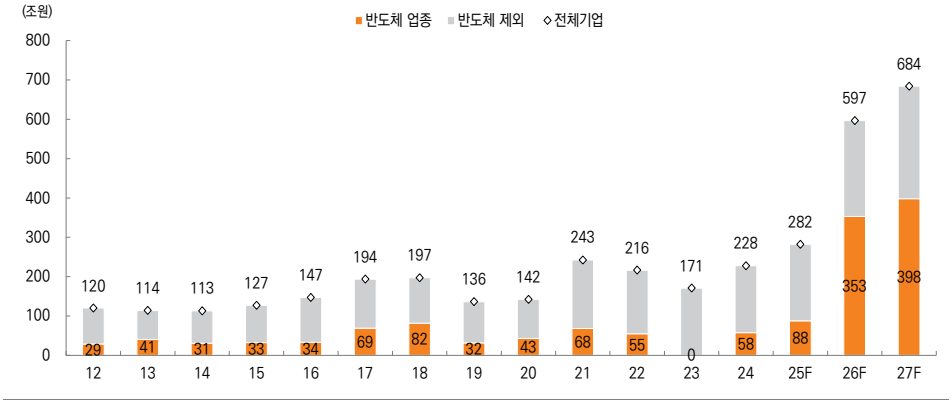


자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업들의 연간, 분기 영업이익 추이

- 국내 기업 합산 2026년 영업이익 컨센서스는 597조원으로 전년대비 +111% 증가 예상(컨센서스 존재하는 322개 기업 합산)
- 영업이익 증가율 상위 업종은 2차전지, 반도체, 에너지, 디스플레이, 화학
- 영업이익 기여도 상위 업종은 반도체, 에너지, 조선, 은행, 자동차

그림 32. 국내 기업 연도별 영업이익 추이



주: 컨센서스가 존재하는 322개 기업 합산
자료: Fnguide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. 국내 기업 분기별 영업이익

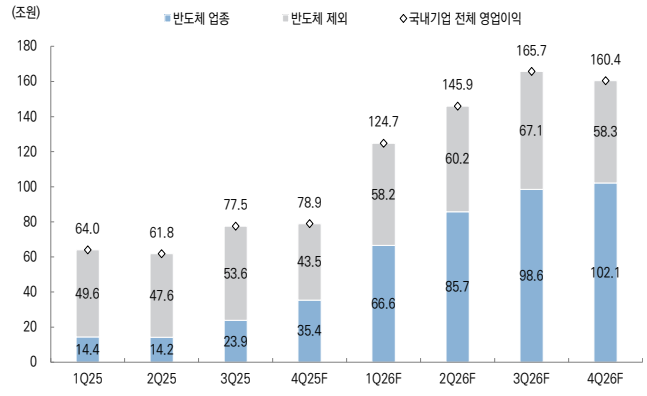
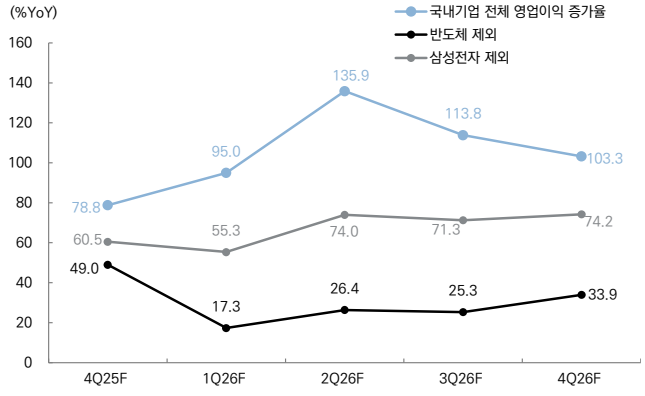


그림 34. 국내 기업 분기별 영업이익 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 322개 기업 합산
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 35. 업종별 2026년 영업이익 증가율

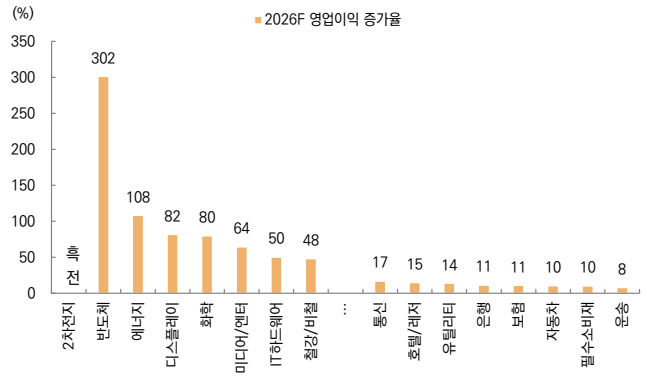
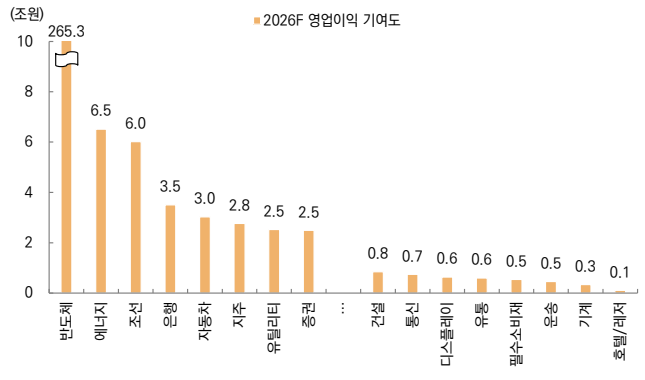


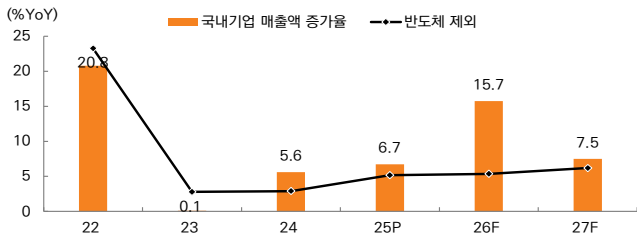
그림 36. 업종별 2026년 영업이익 기여도



자료: 미래에셋증권 리서치센터

한국 기업 Earnings Guide

그림 37. 국내 기업 연간 실적 증가율



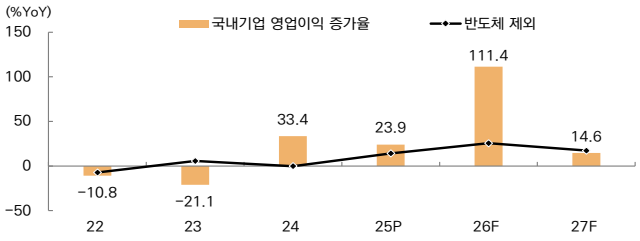
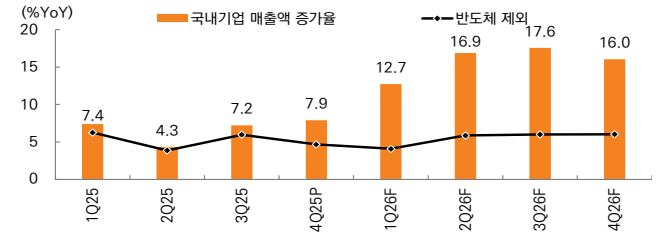
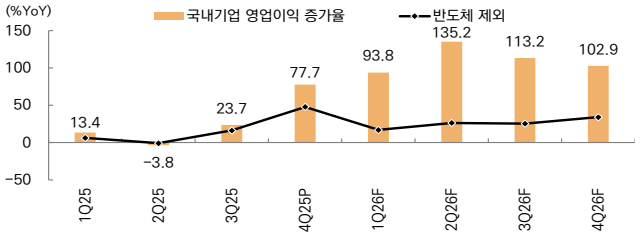


그림 38. 국내 기업 분기별 실적 증가율





주: 컨센서스가 존재하는 322개 기업 합산
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

구분	주가 상승률			1Q26 증가율			2026년 증가율			12MF	PBR
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익	PER	(TTM)
전체기업				7.9	77.7	86.2	15.7	111.4	112.5	9.1	1.9
코스피	0.0	1.1	34.0	12.7	95.3	87.1	15.7	110.6	113.6	8.7	1.8
코스닥	-0.5	2.0	22.5	15.8	72.8	28.0	17.1	56.0	50.8	29.4	2.6
에너지	-1.0	7.2	29.7	-2.7	172.4	-40.8	-0.9	108.1	89.7	13.3	1.0
화학	-3.4	-4.9	6.5	-4.4	-48.5	적확	4.9	79.5	흑전	44.7	1.0
철강	-1.2	-6.4	9.9	6.8	39.9	68.0	7.4	47.6	69.2	14.0	0.5
건설,건축관련	1.9	9.3	35.6	-2.5	10.6	83.8	-2.7	23.6	5.2	12.1	0.8
기계	2.6	2.2	23.9	5.5	2.3	178.0	4.1	19.8	48.6	48.8	4.3
전기장비	1.0	3.3	24.1	24.2	33.5	35.3	18.6	38.8	47.4	29.7	6.6
조선	7.1	7.4	10.0	15.1	51.7	69.0	13.2	40.0	54.8	17.3	4.8
기타자본재	-2.8	22.9	57.7	20.2	34.8	106.6	18.6	29.0	44.2	33.1	6.6
복합기업	0.1	-6.0	39.2	6.5	15.7	9.9	7.0	19.5	20.5	6.4	1.4
운송	-0.8	-4.5	7.1	1.1	-13.5	-27.9	3.1	7.7	-1.0	11.3	1.0
자동차	-3.6	-1.1	37.2	5.1	-10.8	-10.3	4.9	10.3	10.6	8.3	0.9
화장품,의류,완구	1.3	-6.4	7.1	3.9	8.0	10.0	7.2	21.2	28.8	11.5	1.2
호텔,레저서비스	0.5	-12.5	-4.0	12.0	13.6	37.4	9.2	14.7	16.2	13.3	1.1
미디어,교육	-0.4	-10.1	0.9	9.4	73.0	-31.9	13.8	64.4	48.3	19.5	1.6
소매(유통)	1.7	-10.0	10.2	3.3	13.7	41.0	2.6	21.4	52.6	9.8	0.5
필수소비재	0.4	-9.8	5.1	2.6	6.1	24.1	2.4	10.1	16.5	11.0	1.0
건강관리	-0.8	-2.3	5.8	18.8	73.7	75.2	16.1	36.0	40.6	39.7	4.0
은행	0.7	-13.0	18.1		8.5	5.6		11.2	7.1	8.1	0.8
증권	1.5	5.1	57.1		57.9	48.6		21.5	17.1	10.0	1.5
보험	0.1	-3.8	22.7		2.7	2.9		10.7	7.3	10.7	1.0
소프트웨어	-0.8	-9.8	-4.9	8.3	18.2	15.7	8.1	17.2	12.2	19.7	1.8
게임소프트웨어	-0.5	-7.1	0.2	23.1	17.3	13.1	22.4	42.8	26.2	12.1	1.3
IT하드웨어	0.5	9.7	23.2	5.1	29.4	9.3	6.4	50.1	48.3	21.4	2.1
반도체	-0.2	5.3	68.4	63.9	362.8	255.8	72.9	301.6	254.4	6.2	3.6
IT가전	-1.0	-1.4	13.4	-1.2	적축	적축	15.9	흑전	흑전	61.2	2.4
디스플레이	0.0	-0.1	6.1	-2.6	666.3	흑전	1.9	81.6	-5.8	9.3	1.0
통신서비스	1.6	-4.7	22.7	0.2	-10.7	-15.1	0.5	16.7	34.4	10.9	1.0
유틸리티	-0.2	-13.7	3.0	-0.5	13.4	10.6	0.0	14.0	18.5	3.7	0.7

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식 시장의 밸류에이션

- KOSPI 5,583pt 기준, 12MF PER은 8.7배, PBR(TTM)은 1.79배. 각각 -1.36 표준편차, +3.8 표준편차 수준(5년 평균 기준)
- EPS 증가율 대비 PER 매력 상위 업종은 반도체, 에너지, 복합기업, 철강, 디스플레이
- 과거 5년 평균 대비 PBR이 낮은 업종은 게임, 호텔/레저, 2차전지, 인터넷, 화학

그림 39. KOSPI 12MF PER

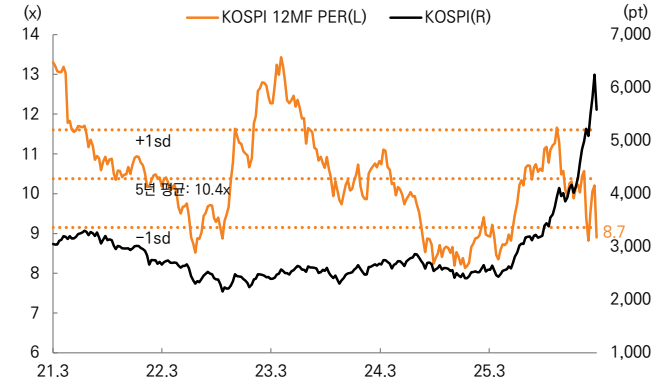
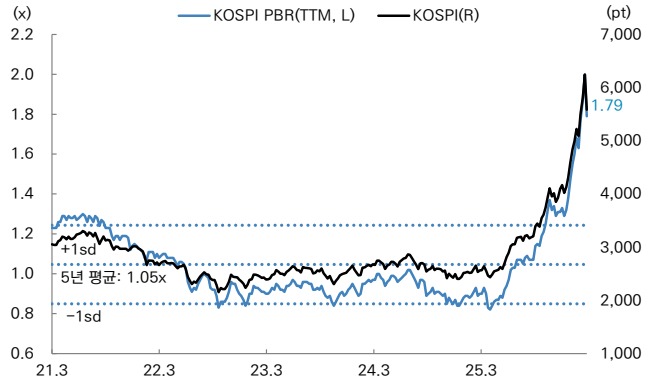
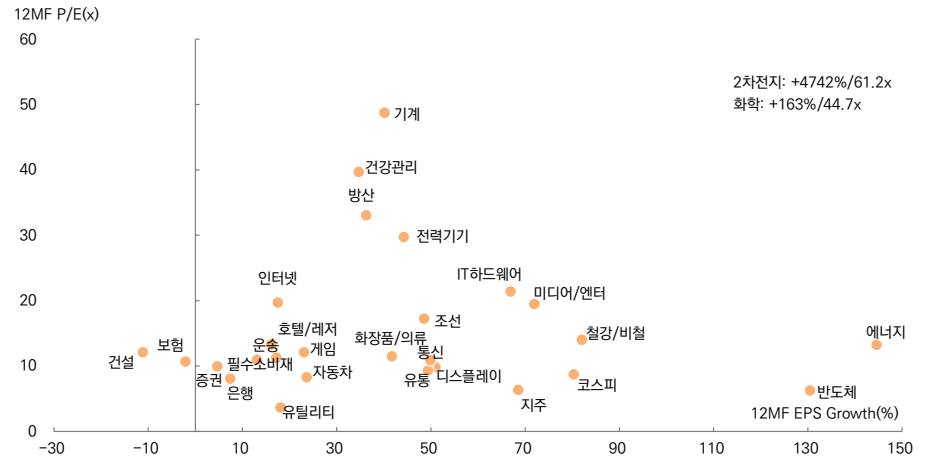


그림 40. KOSPI PBR (TTM)



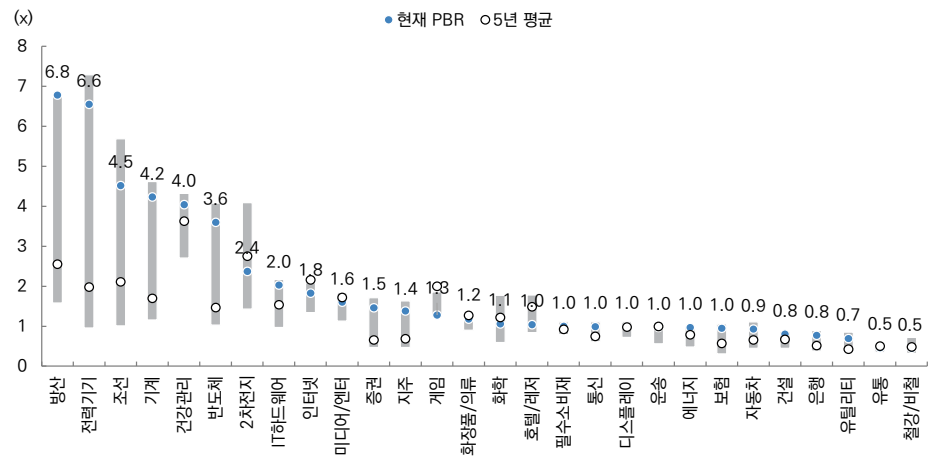
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 41. 업종별 2026년 PER과 EPS 증가율



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 42. 업종별 PBR(TTM)



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 이익 전망치 상향/하향 종목 리스트

표 1. 한국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

(단위: 억원, %, 배)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	2주전			P/E	P/B	ROE
A009420	한올바이오파마	건강관리	29,203	8	4	97.6	0.9	764.5	16.6	2.2
A004000	롯데정밀화학	화학	13,622	1,256	1,123	11.9	16.2	9.1	0.5	6.0
A181710	NHN	인터넷	12,675	1,712	1,582	8.3	5.7	12.2	0.8	6.9
A240810	원익IPS	반도체	60,619	1,704	1,621	5.1	-10.4	40.8	5.5	14.4
A402340	SK스퀘어	지주	731,763	210,982	203,590	3.6	0.2	3.5	1.8	61.4
A005930	삼성전자	반도체	11,123,000	1,913,931	1,853,096	3.3	-0.2	7.9	2.2	32.1
A006730	서부T&D	호텔/레저	9,629	898	869	3.3	1.3	16.8	0.8	5.3
A034730	SK	에너지	243,609	50,370	48,937	2.9	-6.3	7.5	0.6	11.1
A111770	영원무역	화장품/의류	39,482	6,080	5,957	2.1	-7.5	6.8	0.8	13.4
A082920	비츠로셀	2차전지	10,655	850	834	2.0	8.5	14.9	2.7	19.9
A131970	두산테스나	반도체	12,485	584	573	1.9	-5.8	29.2	2.6	9.5
A095660	네오위즈	게임	5,847	481	473	1.7	-3.8	13.7	0.9	7.8
A002380	KCC	건설	47,898	4,819	4,741	1.6	0.2	9.3	0.6	7.6
A166090	하나머티리얼즈	반도체	12,005	762	751	1.5	-10.9	20.1	2.1	11.7
A018670	SK가스	유틸리티	21,726	4,839	4,776	1.3	1.5	8.6	0.7	8.2
A263750	펄어비스	게임	38,613	2,572	2,545	1.1	2.2	17.3	3.6	24.6
A003550	LG	지주	143,118	17,442	17,263	1.0	-1.3	11.2	0.5	4.6
A088350	한화생명	보험	42,645	7,472	7,397	1.0	-0.8	7.8	0.3	4.4
A000660	SK하이닉스	반도체	6,628,132	1,594,304	1,578,905	1.0	0.6	5.2	2.7	71.3
A032350	롯데관광개발	호텔/레저	15,546	2,076	2,057	0.9	2.5	17.9	3.4	21.5

표 2. 한국 주식시장 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

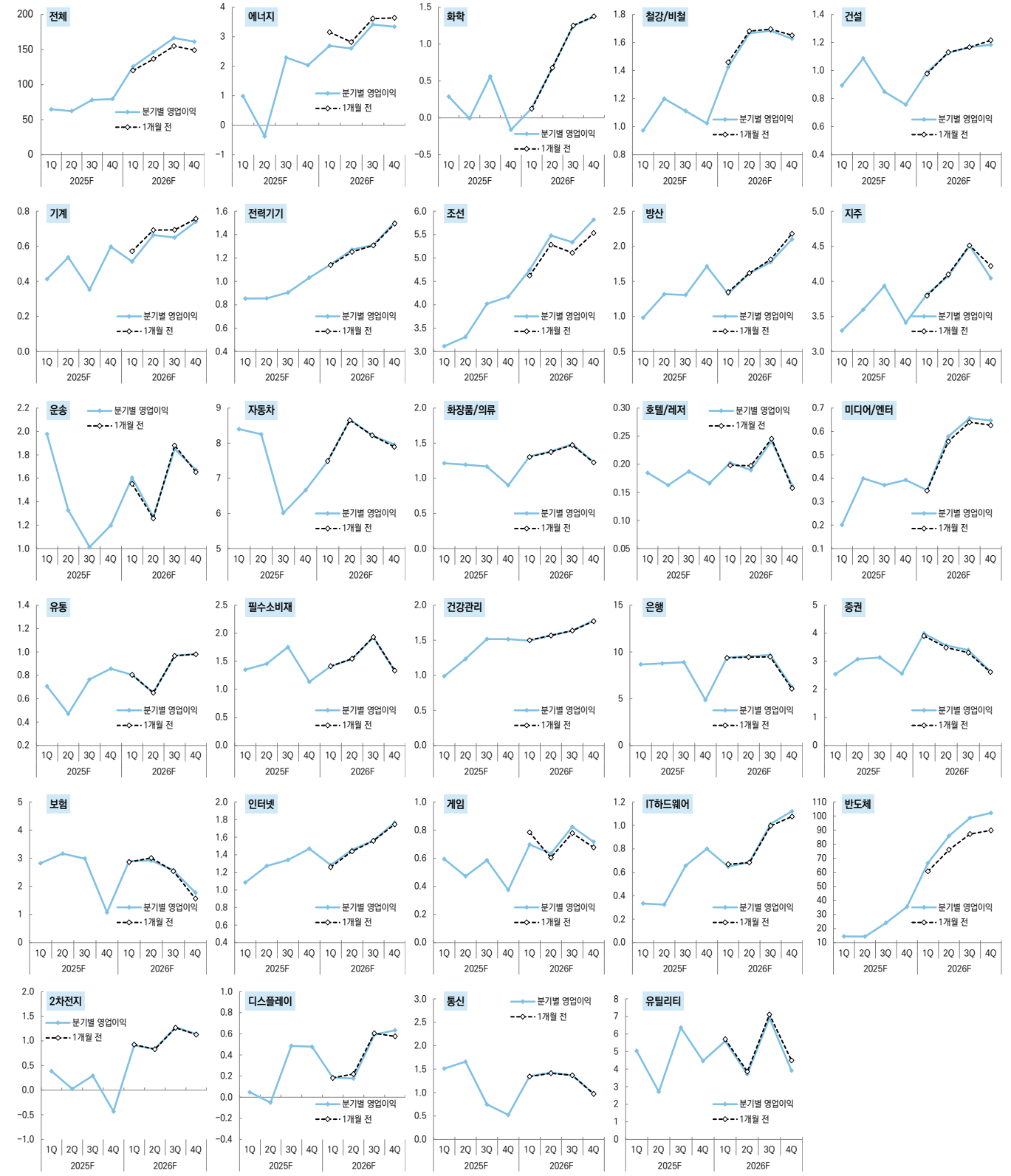
(단위: 억원, %, 배)

종목코드	종목명	업종명	시가총액	2026년 영업이익 컨센서스		컨센서스 변화율(1W)	주간 주가상승률	2026년		
				현재	1주전			P/E	P/B	ROE
A010780	아이에스동서	건설	10,022	1,419	1,599	-11.3	14.5	17.4	0.8	4.4
A247540	에코프로비엠	2차전지	193,401	796	887	-10.3	-2.4	1,530.9	11.3	0.8
A004370	농심	필수소비재	22,749	2,080	2,165	-3.9	-5.2	12.1	0.7	6.5
A000150	두산	지주	185,096	16,449	16,938	-2.9	8.9	54.8	9.3	21.6
A035250	강원랜드	호텔/레저	39,108	2,368	2,418	-2.1	1.1	13.2	0.9	7.4
A001430	세아베스틸지주	철강/비철	25,570	1,426	1,449	-1.6	15.2	30.9	1.3	4.2
A034230	파라다이스	호텔/레저	15,745	2,052	2,078	-1.2	0.4	15.8	0.8	5.8
A001450	현대해상	보험	26,731	10,571	10,700	-1.2	-3.1	3.6	0.4	14.4
A032830	삼성생명	보험	437,000	28,603	28,944	-1.2	4.0	18.0	0.5	3.6
A114090	GKL	호텔/레저	7,509	631	637	-0.9	-1.4	13.6	1.6	12.0
A034020	두산에너빌리티	기계	662,981	11,288	11,369	-0.7	5.6	172.2	8.2	4.9
A052690	한전기술	유틸리티	63,827	646	650	-0.7	7.5	96.8	9.8	10.3
A011780	금호석유화학	화학	31,238	3,702	3,724	-0.6	-2.0	8.7	0.5	6.1
A145720	덴티움	건강관리	5,588	803	808	-0.5	8.6	8.3	0.6	9.8
A039130	하나투어	호텔/레저	6,498	683	686	-0.4	0.0	11.2	2.9	28.5
A237690	에스티팜	건강관리	32,703	705	708	-0.4	-1.6	53.5	5.3	10.4
A329180	HD현대중공업	조선	633,966	34,939	35,081	-0.4	9.0	23.6	5.8	26.8
A014830	유니드	화학	5,786	1,092	1,096	-0.4	8.8	7.1	0.5	7.4
A069960	현대백화점	유통	19,574	4,136	4,150	-0.3	-3.4	7.4	0.4	5.5
A375500	DL이앤씨	건설	18,592	4,499	4,510	-0.2	4.9	6.1	0.4	6.4

주: 시가총액이 5,000억원 이상이면서 컨센서스가 4개 이상 존재하는 기업 대상
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 업종별 분기 영업이익 추이

그림 43. 업종별 분기 영업이익 추이(조원)



주: 컨센서스가 존재하는 317개 기업 합산
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 기업들의 이익 변화와 밸류에이션

- 전세계 12개월 선행 EPS는 지난달 대비 +1.2% 상향 조정 (선진국: +0.9% 〈 신흥국: +3%)
- 국가별로 보면 한국(+11.4%), 호주(+2.9%)은 상향 조정. 독일(-0.7%), 중국(-0.4%)은 하향 조정
- 업종별로 보면 IT(+4.4%), 소재(+2.7%)가 양호했고, 경기소비재(-1.5%), 헬스케어(-0.3%)는 부진한 모습
- 주요국 12MF PER(MSCI): 미국 21.4배, 유럽 15.2배, 일본 17.0배, 홍콩 15.3배, 중국 11.6배, 한국 8.9배

그림 44. 글로벌 12MF EPS 변화율(1M) 추이

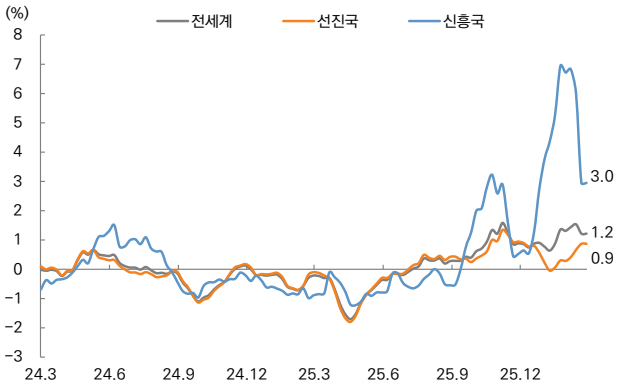


그림 45. 글로벌 12MF EPS 변화율

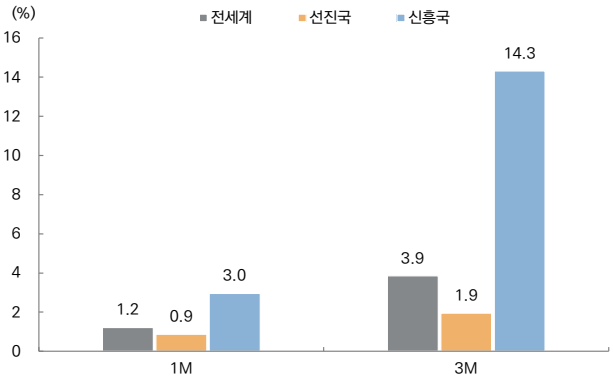


그림 46. 선진국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

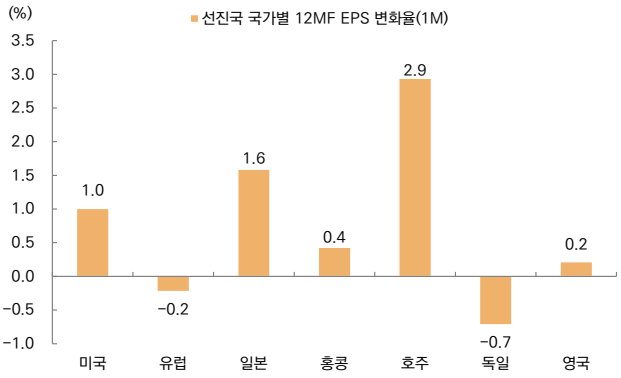


그림 47. 신흥국 국가별 12MF EPS 변화율(1M)

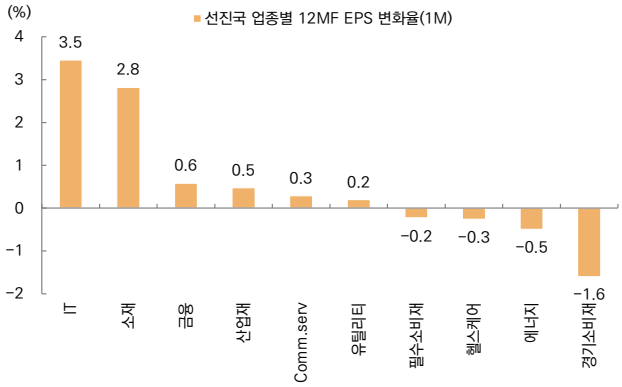


그림 48. 선진국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)

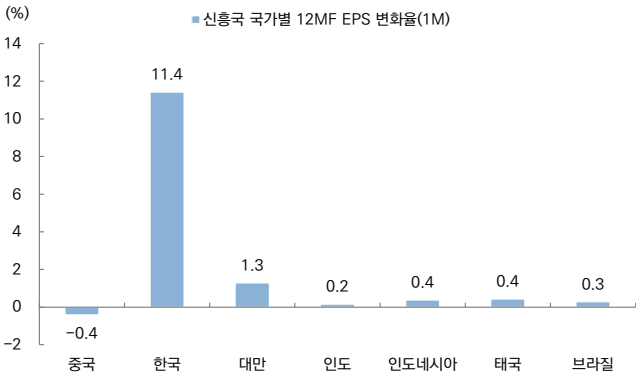
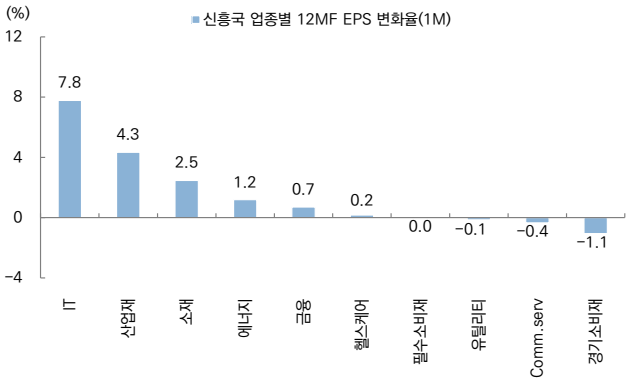


그림 49. 신흥국 업종별 12MF EPS 변화율(1M)



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 주식 시장의 밸류에이션

그림 50. 글로벌 12MF PER 추이

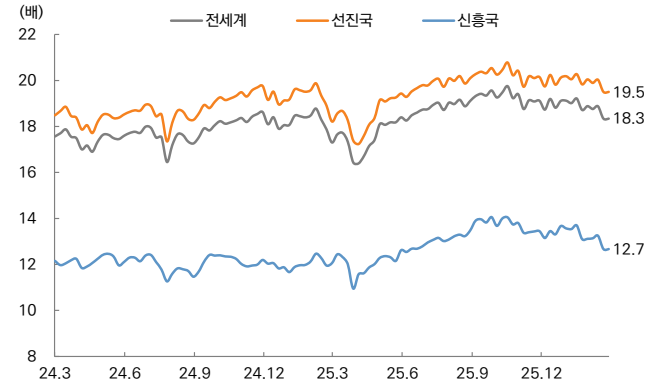


그림 51. 주요국 12MF PER 추이

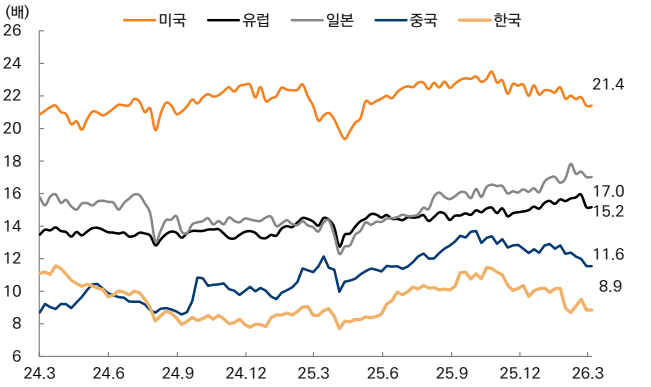


그림 52. 선진국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

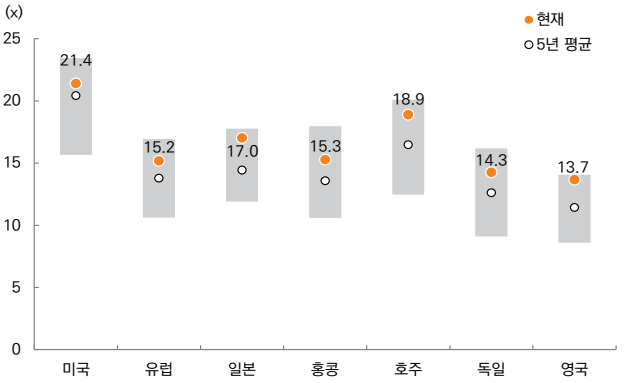


그림 53. 신흥국 국가별 12MF PER 밴드(5Y)

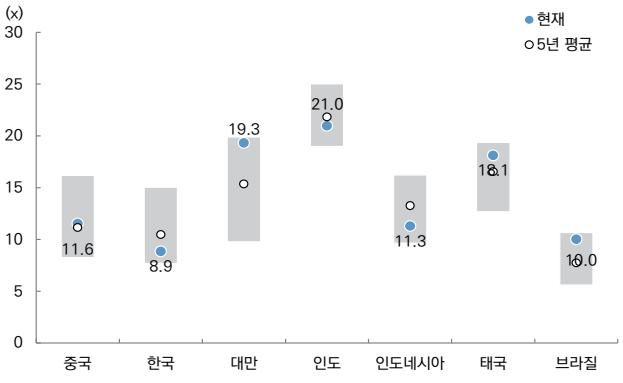


그림 54. 선진국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)

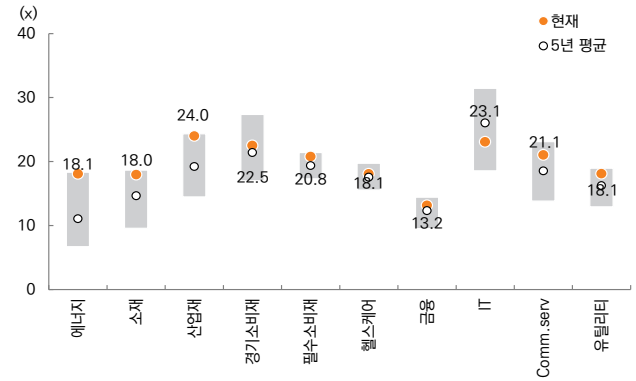
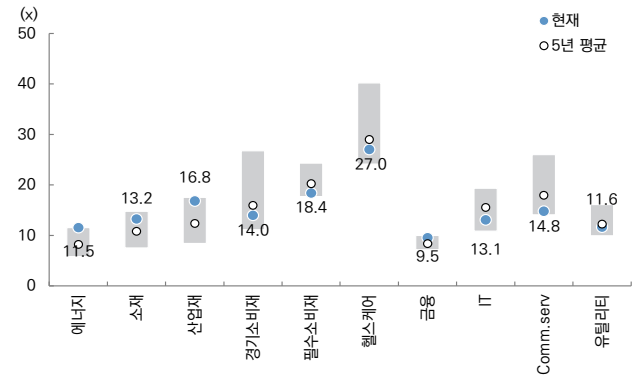


그림 55. 신흥국 업종별 12MF PER 밴드(5Y)



자료: Refinitiv, MSCI, 미래에셋증권 리서치센터

그림 56. 전세계 국가별 이익증가율 대비 P/E

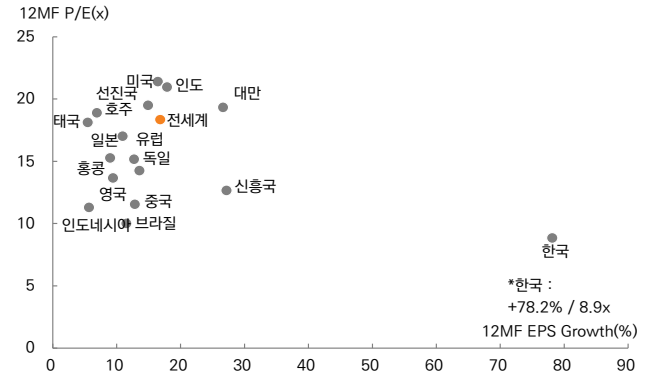


그림 57. 전세계 국가별 ROE 대비 P/B

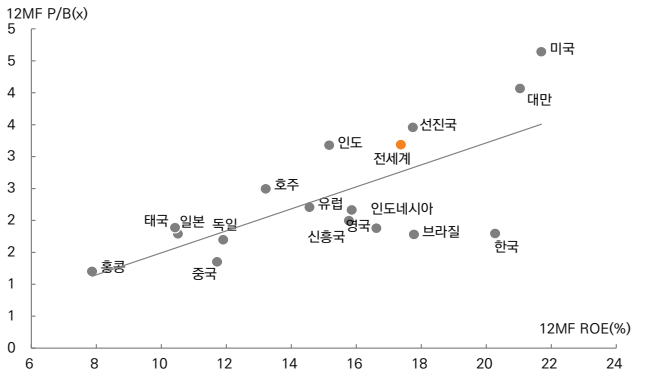


그림 58. 선진국 업종별 이익증가율 대비 P/E

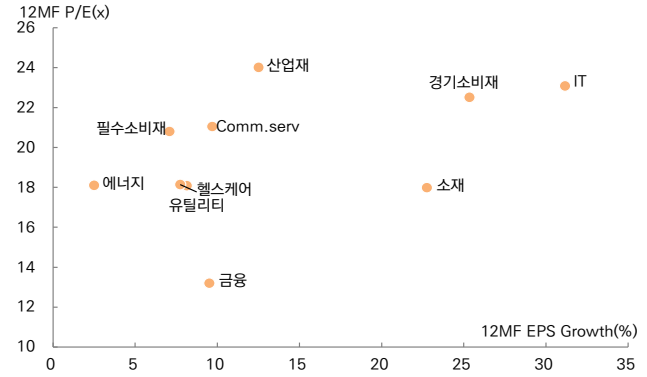


그림 59. 선진국 업종별 ROE 대비 P/B

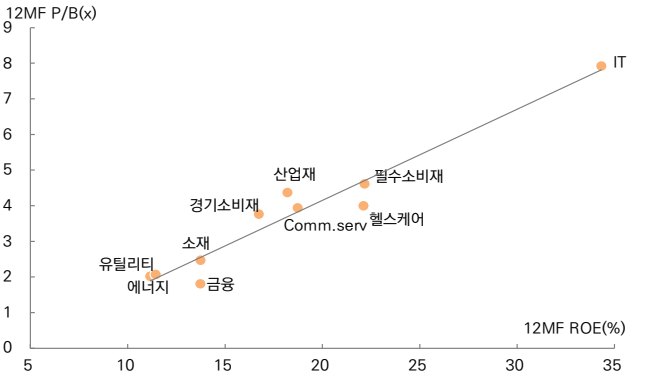


그림 60. 신흥국 업종별 이익증가율 대비 P/E

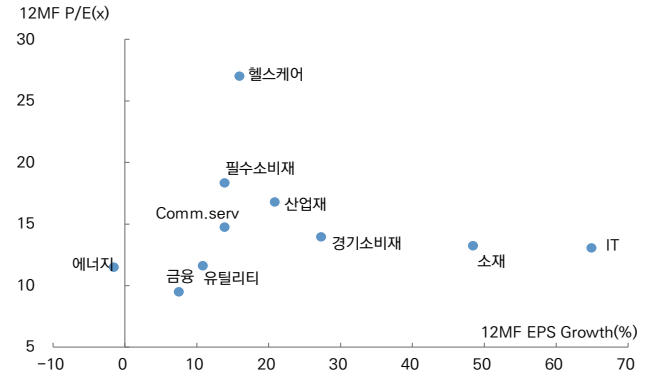
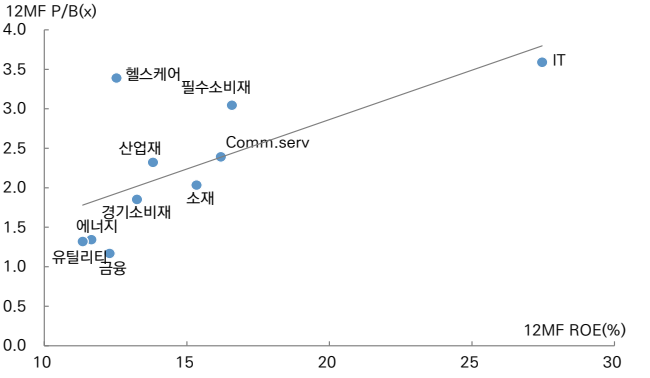


그림 61. 신흥국 업종별 ROE 대비 P/B



자료: Factset, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

전세계 업종별 이익동향

- 전세계 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,945사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 철강/비철, 반도체, 화학, 기계
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 통신서비스, 화장품/생필품, 운송, 내구소비재/의류

그림 62. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

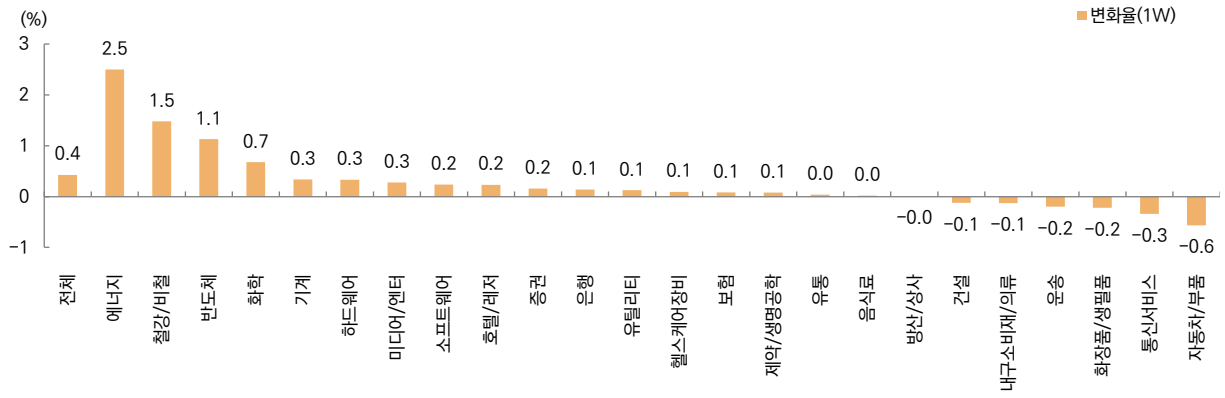
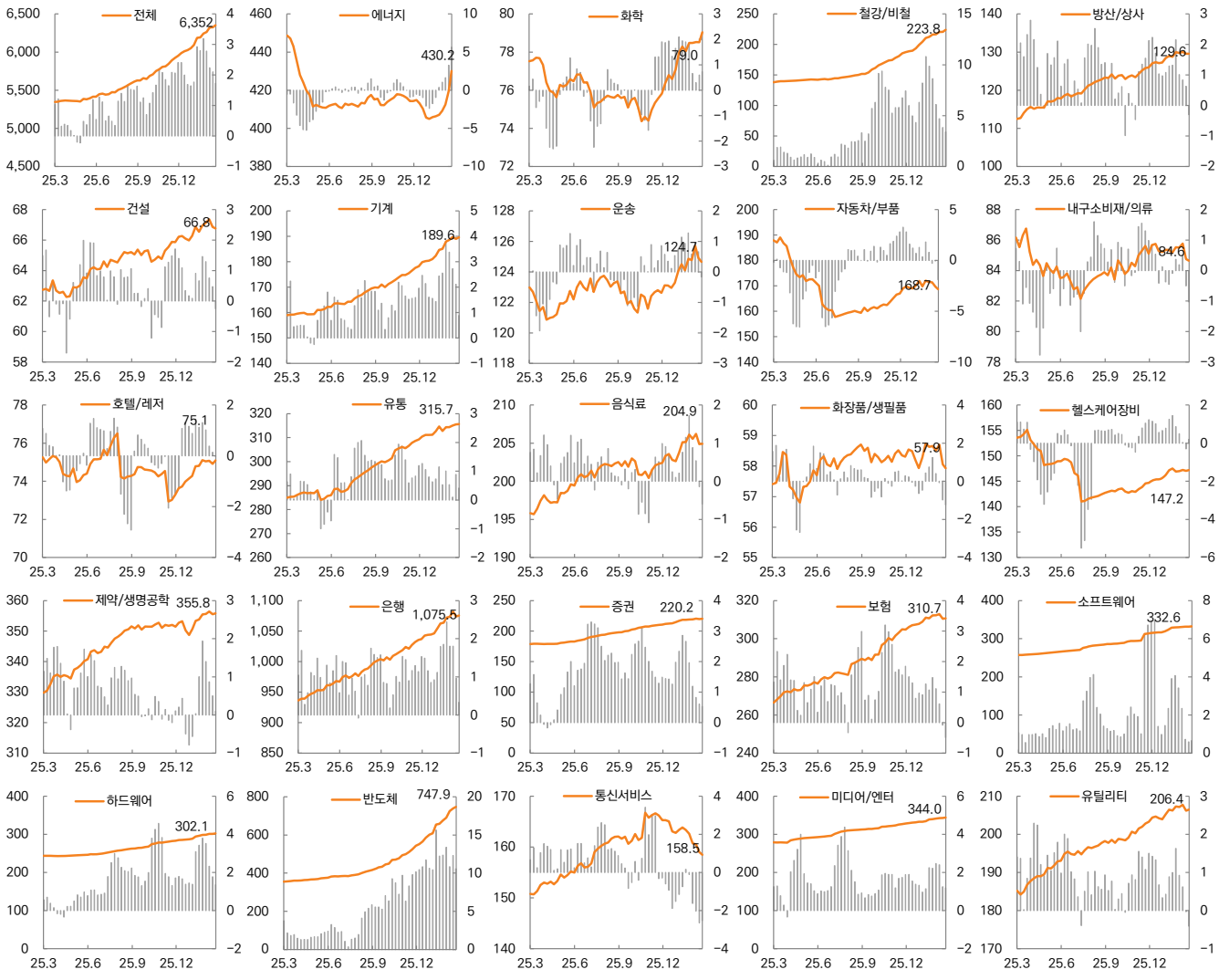


그림 63. 전세계 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI AC WORLD 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

선진국 업종별 이익동향

- 선진국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.2% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 1,100사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 철강/비철, 반도체, 소프트웨어, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 자동차/부품, 통신서비스, 내구소비재/의류, 건설, 운송

그림 64. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

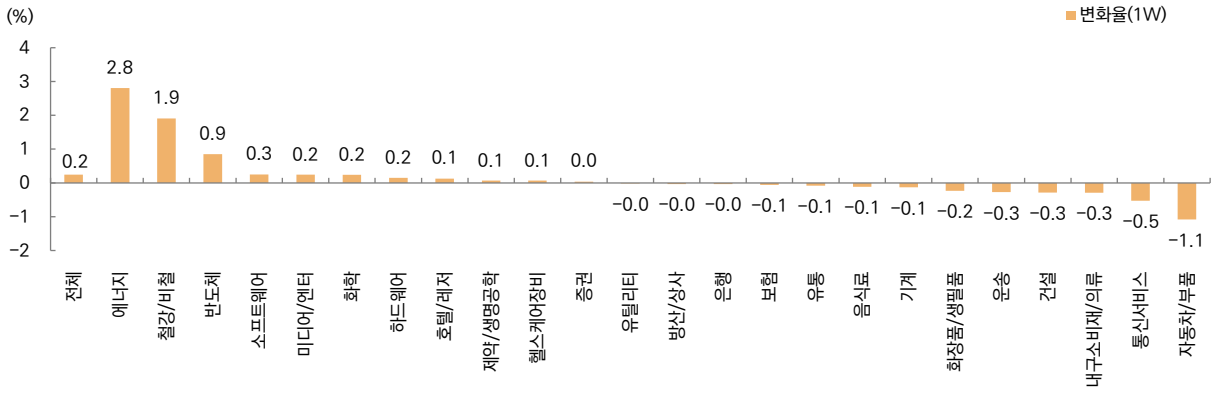
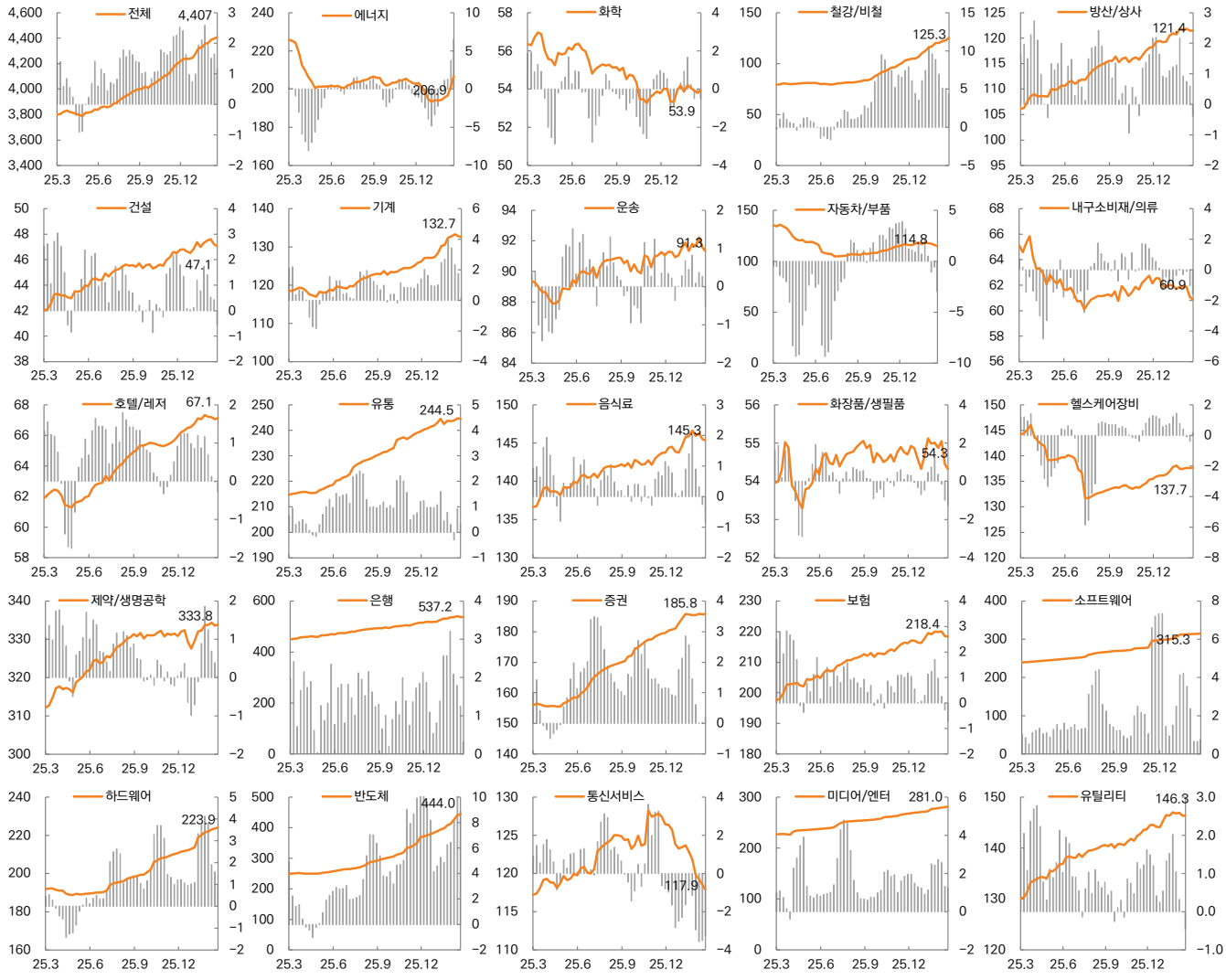


그림 65. 선진국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI WORLD 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

신흥국 업종별 이익동향

- 신흥국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.9% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 845사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 화학, 반도체, 기계, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 없었음

그림 66. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

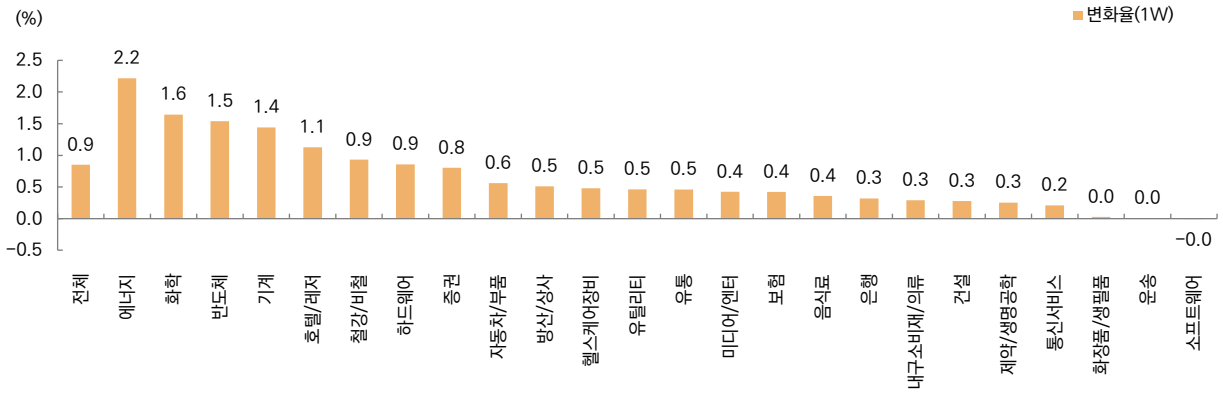
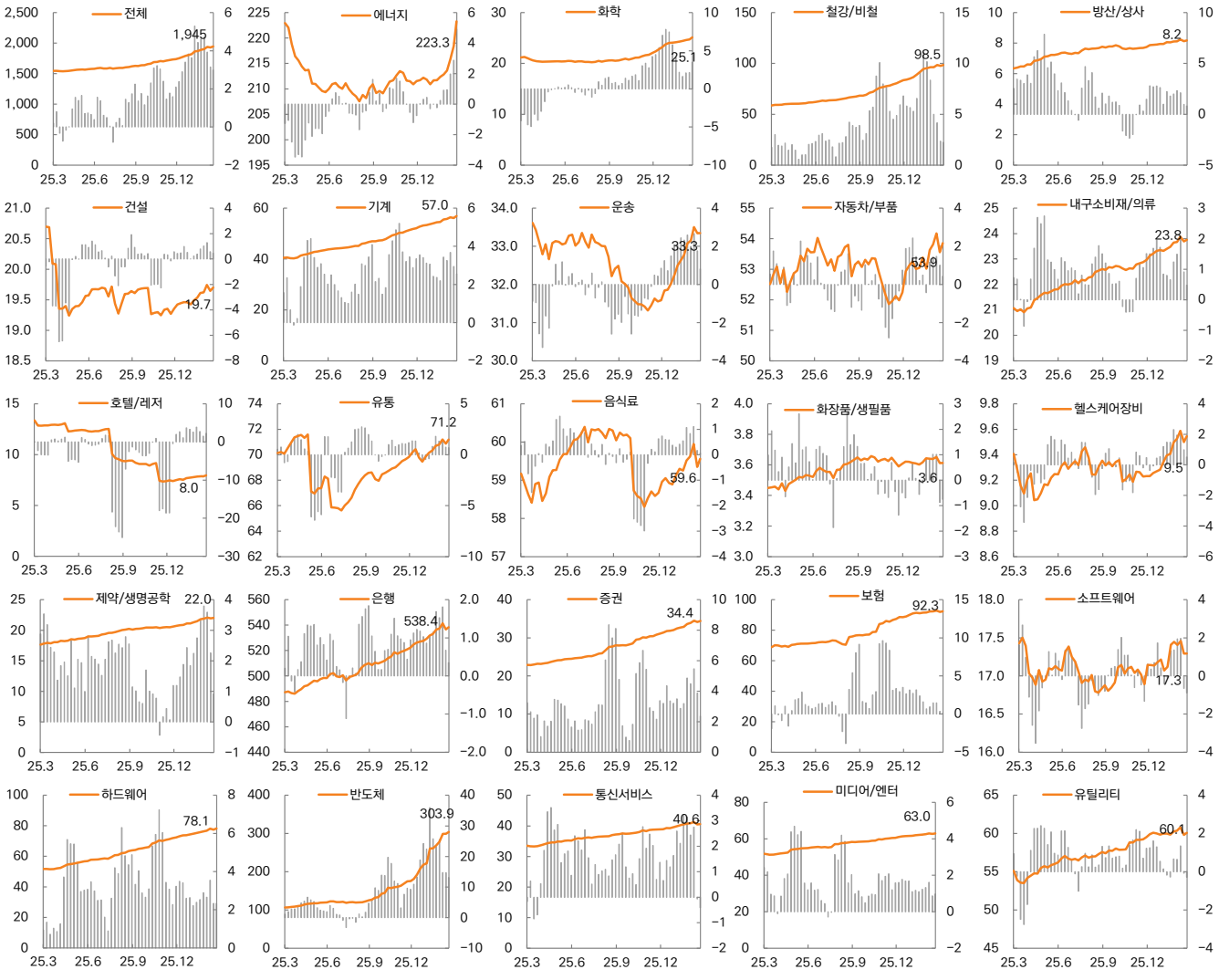


그림 67. 신흥국의 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(컨센서스 기준)(USD bn, %)



주: MSCI EM 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

미국 업종별 이익동향

- 미국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.4% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 449사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 철강/비철, 화학, 반도체, 자동차/부품
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 운송, 통신서비스

그림 68. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, USD 기준 합산)

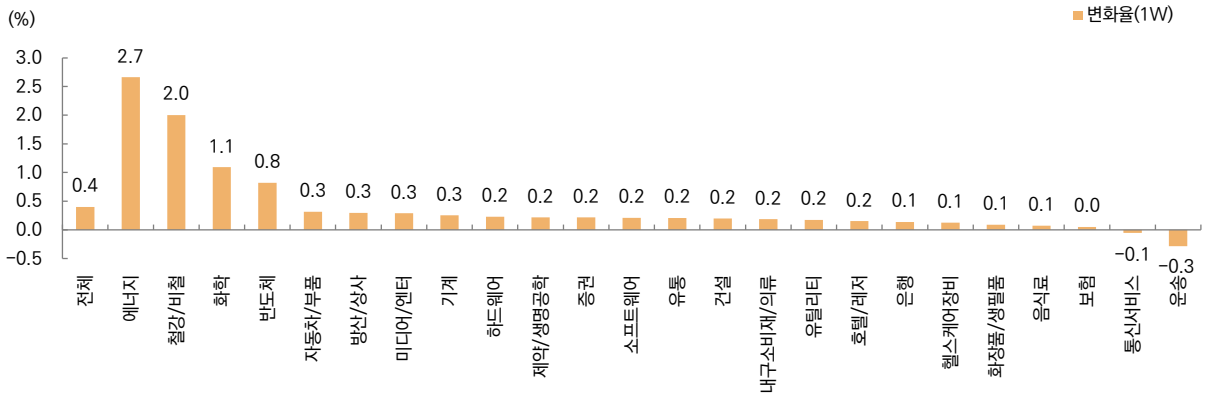
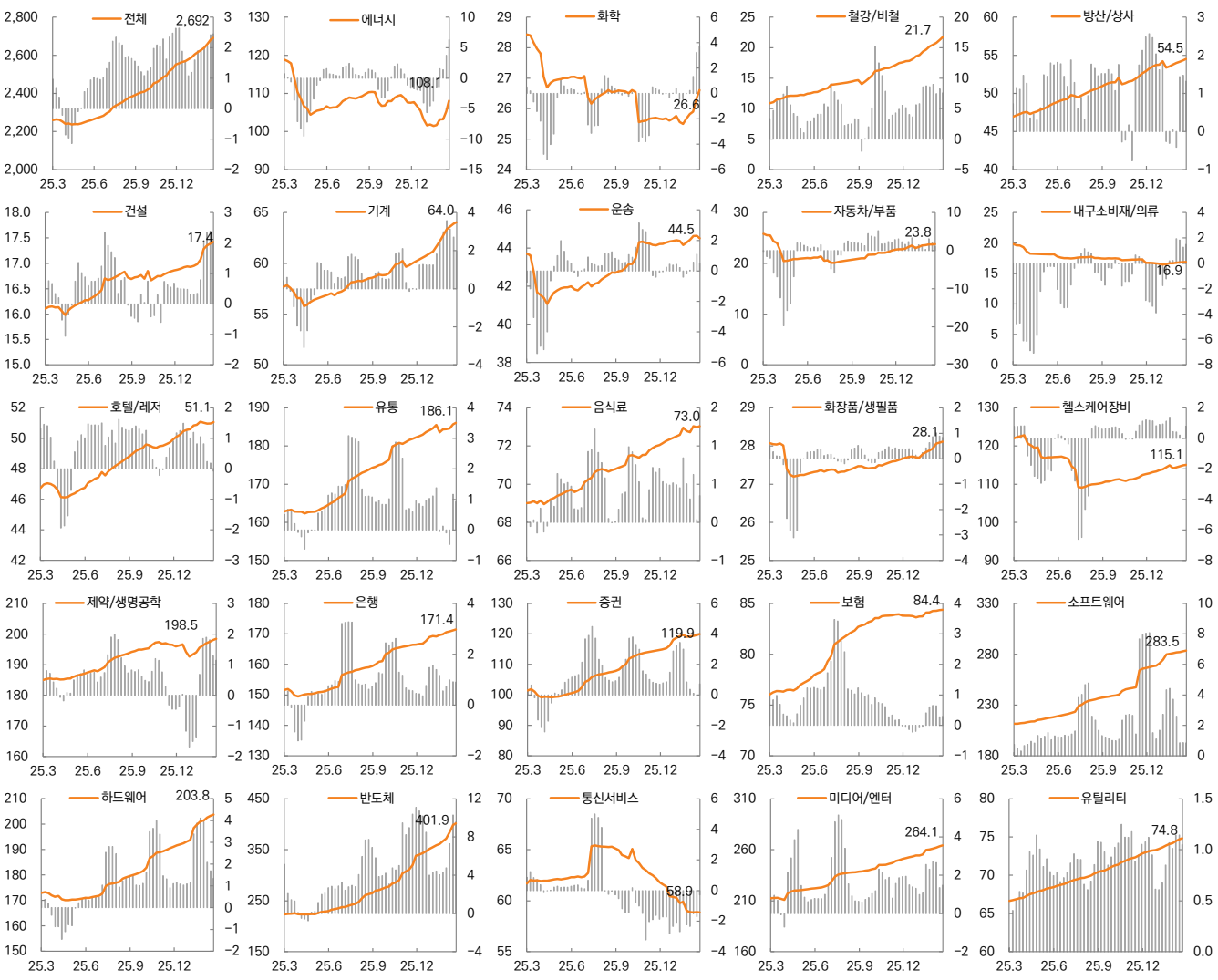


그림 69. 미국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(USD bn, %)



주: MSCI USA 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

유로존 업종별 이익동향

- 유로존 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.1% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 197사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 에너지, 소프트웨어, 반도체, 철강/비철, 미디어/엔터
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 유통, 자동차/부품, 증권, 화학, 운송

그림 70. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, EUR 기준 합산)

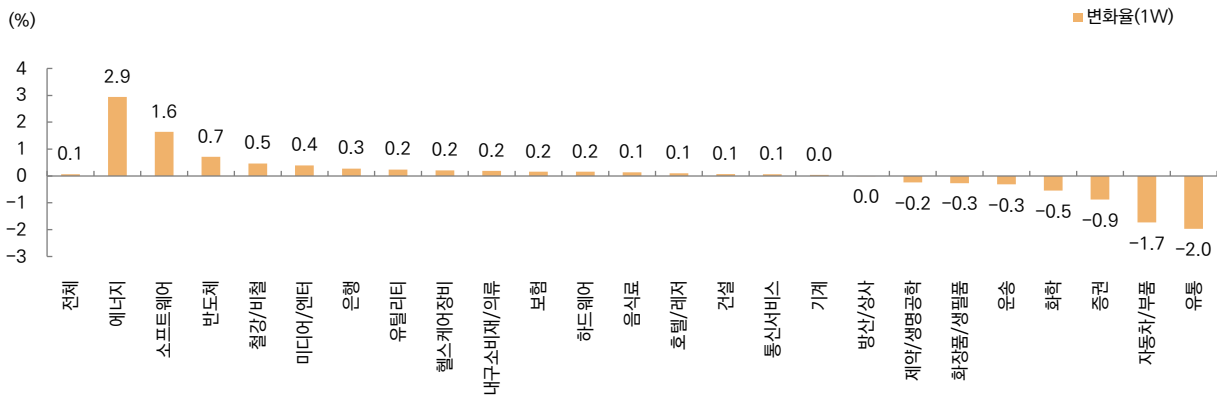
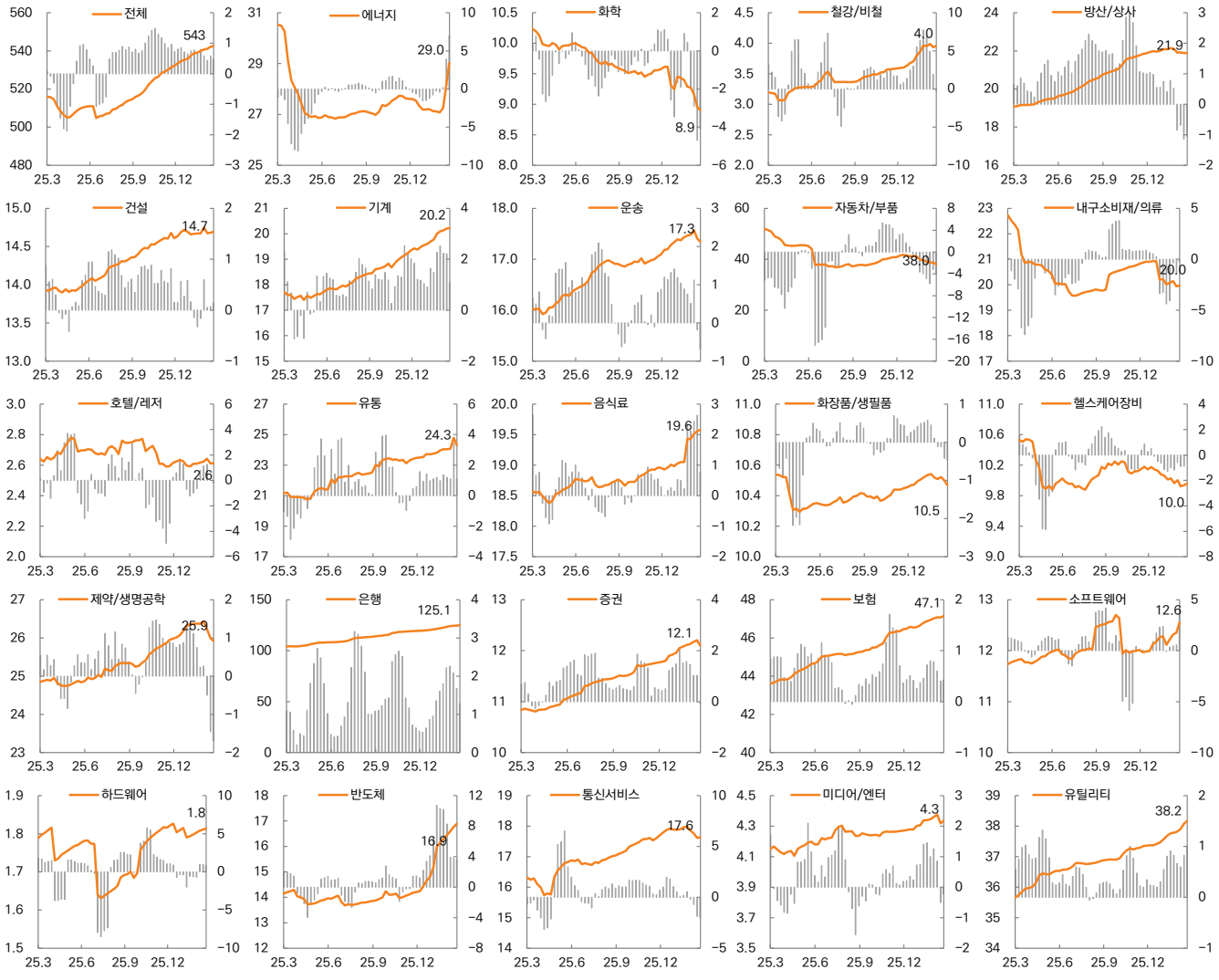


그림 71. 유로존 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(EUR bn, %)



주: MSCI Euro 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

일본 업종별 이익동향

- 일본 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 161사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 반도체, 철강/비철, 제약/생명공학, 방산/상사, 기계
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 통신서비스, 유틸리티, 미디어/엔터, 운송

그림 72. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, JPY 기준 합산)

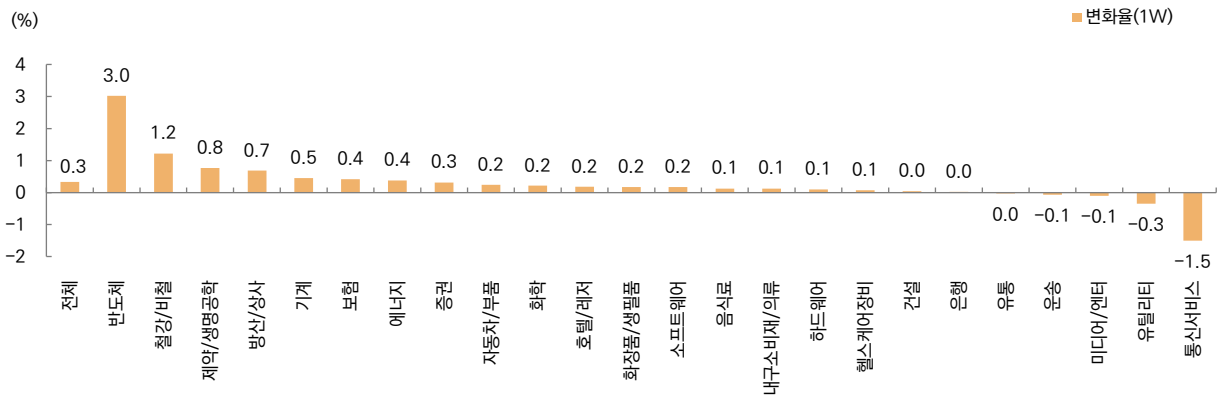
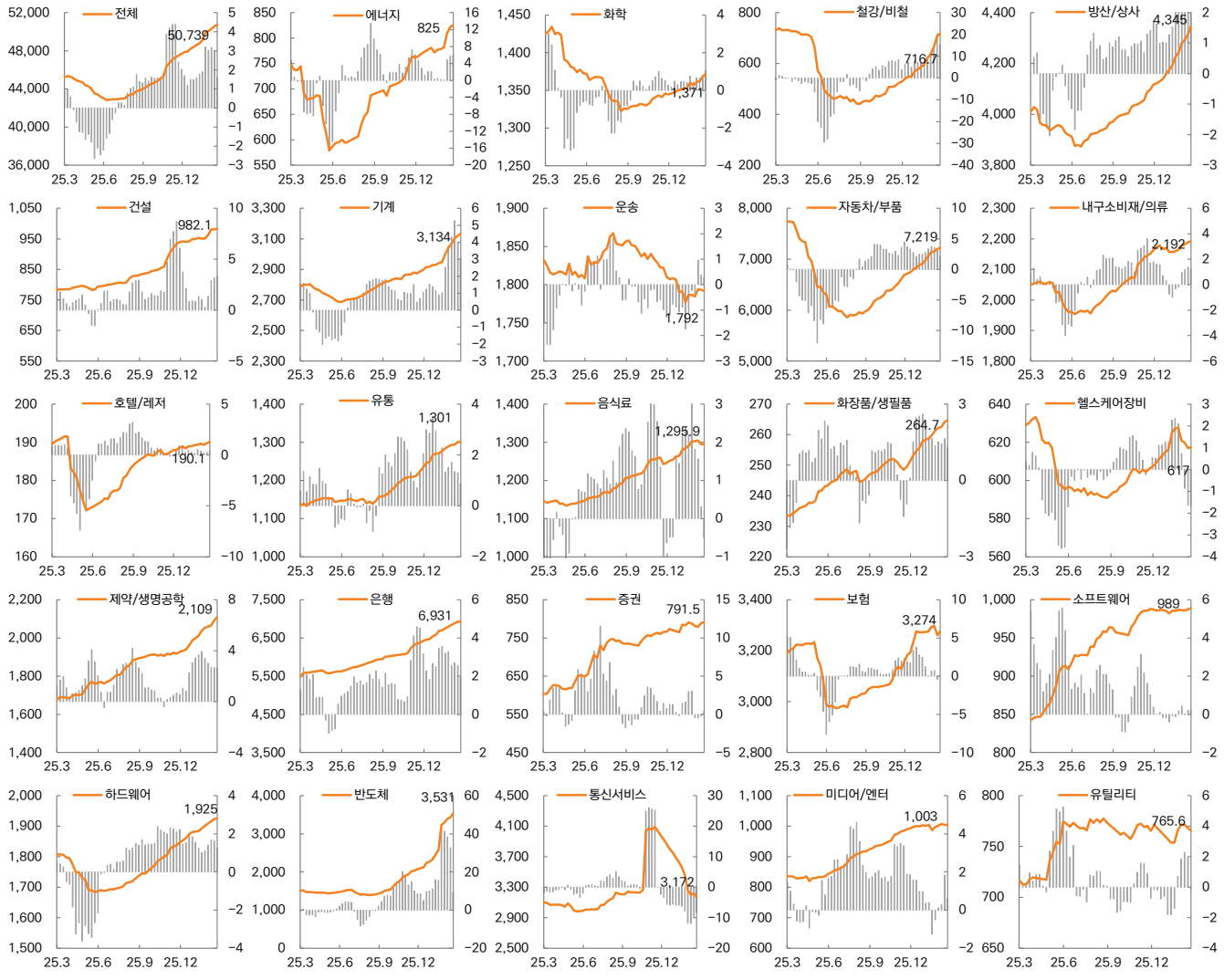


그림 73. 일본 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(JPY bn, %)



주: MSCI Japan 내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

중국 업종별 이익동향

- 중국 기업의 12MF 순이익 전망치는 지난주 대비 +0.3% 상향 조정됨 (컨센서스가 존재하는 339사 기준)
- 지난주 12MF 순이익 전망치 상향 조정 폭이 큰 업종은 소프트웨어, 기계, 자동차/부품, 반도체, 호텔/레저
- 지난주 12MF 순이익 전망치 하향 조정 폭이 큰 업종은 없었음

그림 74. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치 변화율(1W, CNY 기준 합산)

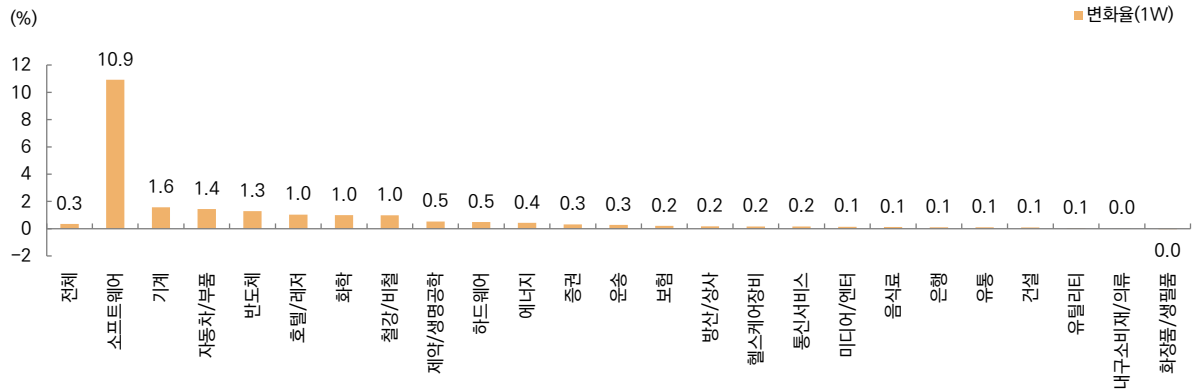
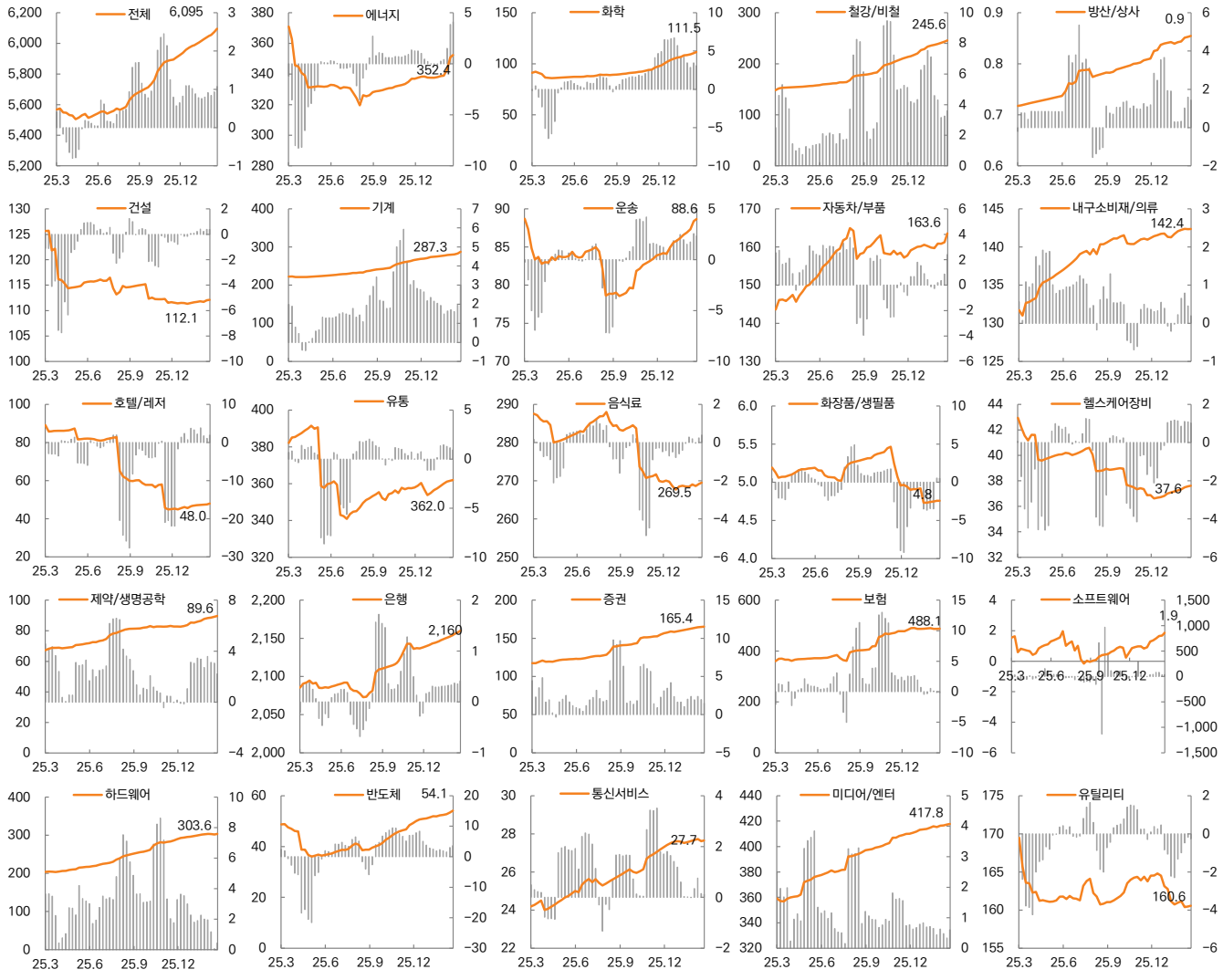


그림 75. 중국 업종별 12MF 순이익 전망치와 변화율(1M) 추이(CNY bn, %)



주: MSCI China내 12MF 순이익 컨센서스가 과거 1년동안 연속적으로 존재하는 기업 기준 / 자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

선진국 이익전망치 상향/하향 조정 종목

표 3. 선진국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
OXY-US	OCCIDENTAL PETE CORP	USA	Energy Minerals	57,608	21.0	51.5	9.5	9.7	28.4	42.2
MRVL-US	MARVELL TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	76,650	12.6	12.4	14.3	15.8	12.1	3.8
BP-GB	BP	GBR	Energy Minerals	108,574	9.4	11.4	2.4	7.6	15.5	20.5
CVX-US	CHEVRON CORPORATION	USA	Energy Minerals	393,032	8.1	12.3	5.2	3.7	8.0	31.3
TTE-FR	TOTALENERGIES SE	FRA	Energy Minerals	172,352	7.5	12.0	9.0	5.4	9.5	26.6
PSX-US	PHILLIPS 66	USA	Energy Minerals	69,766	6.5	10.0	6.2	4.6	11.4	23.1
COP-US	CONOCOPHILLIPS	USA	Energy Minerals	146,999	6.5	9.8	-7.4	2.9	8.5	25.9
SHEL-GB	SHELL PLC	GBR	Energy Minerals	250,195	5.8	11.0	7.1	7.1	15.2	23.9
XOM-US	EXXON MOBIL CORP	USA	Energy Minerals	639,723	4.9	6.3	3.5	1.8	2.4	29.2
MU-US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	Electronic Technology	456,226	4.9	16.0	113.3	2.1	-2.1	68.1
ENI-IT	ENI SPA	ITA	Energy Minerals	70,843	4.5	8.8	7.5	7.6	20.2	36.6
BE-US	BLOOM ENERGY CORP	USA	Electronic Technology	44,094	4.4	10.8	69.0	-1.8	13.0	65.5
EQNR-NO	EQUINOR ASA	NOR	Energy Minerals	87,119	2.9	8.0	-1.6	8.2	23.6	42.9
EOG-US	EOG RES INC	USA	Energy Minerals	71,375	2.4	1.6	-4.6	1.5	12.9	23.2
NEM-US	NEWMONT CORP	USA	Non-Energy Minerals	124,539	2.2	5.9	27.6	-1.4	-3.1	16.6
FANG-US	DIAMONDBACK ENERGY INC	USA	Energy Minerals	49,794	2.2	4.0	-8.2	-1.1	5.7	13.0
DLR-US	DIGITAL RLTY TR INC	USA	Finance	61,988	2.0	5.9	13.0	0.4	0.0	17.4
KLAC-US	KLA CORP	USA	Electronic Technology	184,762	2.0	3.9	14.3	-1.4	-2.8	18.1
SAND-SE	SANDVIK AB	SWE	Producer Manufacturing	51,123	1.8	2.7	5.7	1.5	-0.3	30.6
ANTO-GB	ANTOFAGASTA PLC	GBR	Non-Energy Minerals	48,796	1.8	7.1	32.9	-3.9	-0.6	26.5

표 4. 선진국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
P911-DE	DR.ING. F.PORSCHE	DEU	Consumer Durables	39,729	-11.8	-11.8	-9.7	-1.8	-7.8	-19.1
CRWV-US	COREWEAVE INC	USA	Technology Services	41,981	-7.2	-8,607	-519.8	6.7	-16.6	1.6
DAL-US	DELTA AIR LINES INC	USA	Transportation	37,842	-2.2	-2.3	0.7	-5.5	-16.6	-17.0
NOVO.B-DK	NOVO NORDISK A/S	DNK	Health Technology	169,267	-1.4	-2.0	-7.7	-0.7	-19.4	-23.1
FER-ES	FERROVIAL SE	NLD	Industrial Services	46,449	-1.4	-1.7	1.5	-3.6	-10.0	-0.7
BHP-AU	BHP GROUP LTD	AUS	Non-Energy Minerals	183,486	-1.2	3.1	9.5	-7.6	-2.1	11.8
MBG-DE	MERCEDES-BENZ	DEU	Consumer Durables	60,945	-1.1	-11.3	-9.3	-0.7	-3.3	-10.4
RIO-GB	RIO TINTO	GBR	Non-Energy Minerals	148,591	-0.9	3.8	12.9	0.9	-5.1	22.5
SLB-US	SLB LIMITED	USA	Industrial Services	66,632	-0.7	0.2	0.7	-6.0	-12.0	13.0
BMW-DE	BAYER MOTOREN WERK	DEU	Consumer Durables	57,393	-0.7	-0.4	-1.6	0.3	-6.9	-15.0
ALNY-US	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USA	Health Technology	42,072	-0.6	-1.2	4.8	-1.0	2.8	-20.2
ULVR-GB	UNILEVER PLC	GBR	Consumer Non-Durables	140,815	-0.6	-0.1	-3.1	-4.5	-9.9	-0.2
LONN-CH	LONZA GROUP AG	CHE	Health Technology	43,234	-0.2	0.4	-4.1	-5.8	-2.7	-5.9
ROG-CH	ROCHE HLDGS AG	CHE	Health Technology	322,730	-0.2	0.1	-0.7	-9.5	-11.5	0.4
RHM-DE	RHEINMETALL AG	DEU	Electronic Technology	82,888	-0.2	1.7	1.6	0.2	-1.8	-4.1
PFE-US	PFIZER INC	USA	Health Technology	152,733	-0.2	-0.6	-4.2	0.9	-2.2	3.9
QCOM-US	QUALCOMM INC	USA	Electronic Technology	139,937	-0.1	-1.0	-8.5	-4.3	-5.3	-26.4
PANW-US	PALO ALTO NETWORKS INC	USA	Technology Services	137,186	-0.1	-5.9	-4.1	3.0	3.3	-12.3
DGE-GB	DIAGEO PLC	GBR	Consumer Non-Durables	42,665	-0.1	0.9	-3.3	-6.9	-22.3	-13.6
SU-FR	SCHNEIDER ELECTRIC	FRA	Producer Manufacturing	165,032	-0.1	0.7	2.6	0.8	-4.0	8.2

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

신흥국 이익 전망치 상향/하향 종목 리스트

표 5. 신흥국 이익 전망치 상향 종목 Top 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
9866-HK	NIO INC	CHN	Consumer Durables	12,876	54.9	57.6	65.1	20.6	13.8	11.6
051910-KR	LG CHEMICAL	KOR	Process Industries	16,176	8.9	36.3	-64.7	-5.7	-9.1	-17.6
3017-TW	ASIA VITAL COMPONE	TWN	Electronic Technology	22,977	8.4	15.1	28.7	3.0	16.8	31.6
006400-KR	SAMSUNG SDI	KOR	Producer Manufacturing	21,258	8.3	34.1	-13.1	1.9	3.8	29.9
3750-HK	CONTEMPORARY AMPER	CHN	Producer Manufacturing	353,178	6.5	8.4	13.5	22.0	15.5	18.2
3690-HK	MEITUAN	CHN	Technology Services	60,476	5.8	6.1	77.0	3.0	-9.6	-25.1
005930-KR	SAMSUNG ELECTRONIC	KOR	Electronic Technology	841,338	5.5	27.7	137.0	-1.9	5.2	72.5
000660-KR	SK HYNIX INC	KOR	Electronic Technology	431,095	4.6	21.6	115.0	-1.2	4.7	62.9
373220-KR	LG ENERGY SOLUTION	KOR	Producer Manufacturing	60,683	4.2	11.6	-34.0	3.4	-6.3	-13.8
3993-HK	CMOC GROUP LIMITED	CHN	Distribution Services	54,119	2.8	3.9	25.7	-10.8	-15.2	9.0
PTTEP-TH	PTT EXPLORTN & PRD	THA	Energy Minerals	18,015	2.7	4.3	3.1	3.2	5.9	33.8
857-HK	PETROCHINA CO	CHN	Energy Minerals	248,319	2.3	5.6	8.2	3.5	12.3	28.9
500570-IN	TATA MOTORS PASSEN	IND	Consumer Durables	12,960	1.9	4.1	5.1	-8.6	-15.4	-6.6
3037-TW	UNIMICRON TECHNOLO	TWN	Electronic Technology	23,705	1.6	18.6	51.8	6.7	30.1	113.3
543320-IN	ETERNAL LTD	IND	Technology Services	23,161	1.6	6.1	15.3	-7.9	-25.7	-25.8
9992-HK	POP MART INTL GRP	CHN	Consumer Services	34,818	1.5	2.9	8.5	-0.5	-18.6	5.7
010140-KR	SAMSUNG HEAVY IND	KOR	Producer Manufacturing	17,796	1.5	2.2	15.2	13.4	9.6	17.3
2423-HK	KE HOLDINGS INC	CHN	Finance	19,512	1.5	2.3	5.5	2.2	-10.1	-2.5
9868-HK	XPENG INC	CHN	Consumer Durables	19,122	1.4	2.0	-9.7	23.3	12.0	4.0
009150-KR	SAMSUNG ELEC MECH	KOR	Electronic Technology	20,382	1.3	8.0	22.3	-0.5	25.0	46.9

표 6. 신흥국 이익 전망치 하향 종목 Bottom 20

Local code	종목명	국가	업종명	시가총액 (백만달러)	12MF EPS Chg.(%)			주가상승률(%)		
					(1W)	(1M)	(3M)	(1W)	(1M)	(3M)
500104-IN	HINDUSTAN PETROL	IND	Energy Minerals	8,873	-2.5	-3.7	1.4	-8.1	-15.0	-16.4
1810-HK	XIAOMI CORPORATION	CHN	Electronic Technology	111,234	-2.3	-9.3	-10.0	3.4	-8.8	-22.5
9626-HK	BILIBILI INC	CHN	Technology Services	10,607	-1.9	-4.0	1.6	-5.2	-18.8	2.0
530965-IN	INDIAN OIL CORP	IND	Energy Minerals	24,532	-1.3	0.5	10.3	-6.6	-10.1	-2.1
500312-IN	OIL & NATURAL GAS	IND	Energy Minerals	36,907	-1.1	-1.0	-0.4	-2.1	-2.1	13.6
500547-IN	BHARAT PETROL CORP	IND	Energy Minerals	15,354	-1.0	-2.1	2.5	-9.5	-13.6	-10.6
500124-IN	DR REDDYS LABS	IND	Health Technology	11,908	-0.7	-1.3	-5.1	0.4	3.5	3.1
540133-IN	ICICI PRUDENTIAL L	IND	Finance	9,318	-0.5	0.3	-0.4	-5.6	-7.1	-8.3
042660-KR	HANWHA OCEAN C	KOR	Producer Manufacturing	28,286	-0.3	1.1	7.2	12.0	3.7	19.8
SCB-TH	SCB X PCL	THA	Finance	15,173	-0.2	0.4	-1.7	-1.0	1.4	7.1
000270-KR	KIA CORPORATION	KOR	Consumer Durables	43,827	-0.2	0.6	3.2	0.4	0.4	32.8
532321-IN	ZYDUS LIFESCIENCES	IND	Health Technology	10,004	-0.2	-0.3	-0.9	0.2	-0.5	-1.3
KTB-TH	KRUNG THAI BNK LTD	THA	Finance	15,367	-0.2	1.1	1.9	3.7	12.9	22.8
500257-IN	LUPIN LTD	IND	Health Technology	11,685	-0.2	7.1	5.9	1.0	6.6	11.5
500425-IN	AMBUJA CEMENTS LTD	IND	Non-Energy Minerals	11,978	-0.2	-0.8	-10.3	-6.9	-16.2	-18.5
005490-KR	POSCO HOLDINGS INC	KOR	Non-Energy Minerals	17,747	-0.1	1.6	3.8	0.3	-9.3	8.8
543220-IN	MAX HEALTHCARE INS	IND	Health Services	10,770	-0.1	0.1	-1.9	-3.5	-4.0	-5.6
1211-HK	BYD COMPANY LTD	CHN	Producer Manufacturing	114,382	-0.1	-0.2	1.7	6.0	-0.4	-0.3
012330-KR	HYUNDAI MOBIS	KOR	Producer Manufacturing	24,963	-0.1	0.9	3.9	-4.1	-7.1	9.8
ADVANC-TH	ADVANCED INFO SERV	THA	Communications	34,371	-0.1	1.1	8.5	2.2	-6.8	20.7

자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.