KOREA
EQUITY
STRATEGY

2026. 4. 20

글로벌투자전략팀

양일우 팀장
iw.yang@samsung.com

▸ **Earnings Tracker**

본 보고서는 1) 한국 증시의 이익을 견인하는 업종과 기업을 발굴하고, 2) 한국 증시의 이익 모멘텀을 글로벌 증시의 이익 모멘텀과 비교함으로써 투자자들의 펀더멘털에 기반한 투자 및 자산 배분을 돕기 위해 작성하였습니다. 분석 대상은 한국, 미국, 유럽, 일본, 대만, 중국 증시이며, 매월 20일경 발간될 예정입니다.

Compliance Note

본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

삼성증권

리서치센터 리포트
바로가기

Earnings Tracker

(글로벌) IT하드웨어 견조. 에너지 가격 상승 영향도 나타나

- 한국 증시 이익 모멘텀 주요국 증시 대비 우위 지속. 여전히 반도체 업종이 견인
- 글로벌 증시에서 반도체 중심의 IT 하드웨어 강세 지속되고 있고, 관련 소재, 장비, 인프라 관련 기업들의 실적 모멘텀도 견조
- 유가 상승은 에너지 업종의 이익 모멘텀 강세를 야기하며 유럽, 중국, 미국 이익 모멘텀에 기여. 반면, 소비 관련 업종에는 부정적인 영향을 미쳤을 것으로 예상

WHAT'S THE STORY?

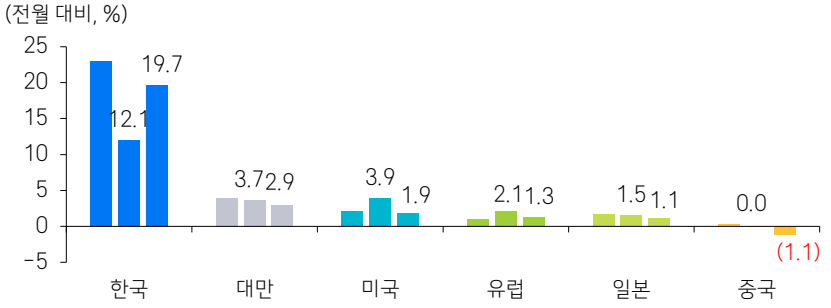
(한국 연간) 향후 12개월 예상 영업이익 추정치 증가는 반도체 업종이 견인: 지난 한 달간, KOSPI 200 기업의 12개월 예상 영업이익 추정치(FnGuide)는 26.6% 상향 조정. 1) 반도체, 2) 기타 자본재, 3) 증권 업종이 각각 25.7%p, 0.9%p, 0.1%p 기여

(한국 분기) 1Q26 영업이익 추정치 상향 조정폭도 작지 않은 수준: 지난 한 달간 KOSPI 200 기업의 4분기 영업이익 추정치(FnGuide)는 4.4% 상향 조정. 다만, 반도체 업종이 5.9%p 기여하며 나머지 업종은 음의 기여도를 보임

(글로벌) 전반적으로 양호. IT 하드웨어에 에너지 이익 모멘텀 추가: 글로벌 이익 모멘텀 전반적인 강세 지속. IT 하드웨어 강세 지속되는 가운데, 중동 분쟁으로 상승한 유가로 인해 에너지 업종 이익 모멘텀이 개선되며 에너지 비중이 높은 유럽, 중국, 미국의 이익 모멘텀 개선. 아시아 석화 공급 차질로 인해 대만 화학 업종 강세. 금, 알루미늄 가격 강세로 인해 중국 광물/금속 등 소재 업종의 이익 모멘텀도 개선

반도체(MU, NVDA, KIOXIA, TSMC), 장비(ASML, ADVANTEST, TEL), 인프라(ComfortSys, Delta Electronics, Quanta), 광섬유·케이블(Furukawa, Zhongji Innolight) 등 AI 공급망 전반적으로 이익 전망치 상향 지속되었으나, 미국 관세 및 유가 상승의 영향으로 자동차(Honda), 의류(Nike), 항공(Delata, China Southern Airlines) 업종 이익 전망치는 하향 조정되었음. 2022년 상반기처럼 유가 상승이 장기화될 경우 이와 같은 추세 지속될 가능성 있어 주목할 필요 있을 것

주요국 증시 전월 대비 12개월 예상 EPS (2, 3, 4월)



참고: 한국 KOSPI, 미국 S&P 500, 유럽 Eurostoxx, 일본 Topix, 대만 가권 지수, 중국 CSI 300 지수 대상
본문에서 한국 증시는 FnGuide 컨센서스를 사용했으나, 글로벌 비교를 위해 본 차트에서는 LSEG 컨센서스 사용
출처: LSEG, 삼성증권

향후 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

KOSPI 200 흑자 기업 대상 12개월 예상 기준 컨센서스(FnGuide)는 한 달 전 대비 영업이익과 순이익 각각 26.6%, 26.2% 상향 조정. 영업이익 추정치 상향 조정 기여도가 높은 업종은 1) 반도체, 2) 기타 자본재(지주), 3) 증권인 반면, 하향 조정 기여도가 높은 업종은 1) 유틸리티, 2) 자동차, 3) 운송이었음

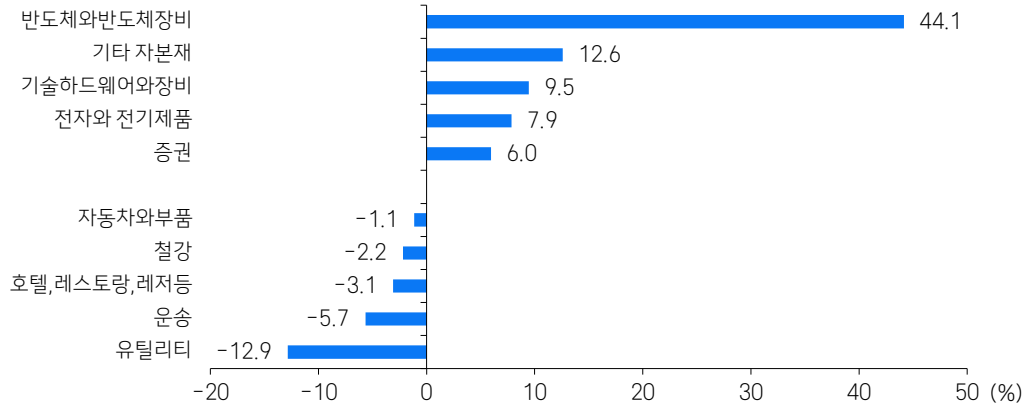
향후 12개월 예상 이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억원)	시가총액	12개월 예상 영업이익		12개월 예상 당기순이익		차이 (%)		기여도 (%p)	
업종		4월 17일	3월 20일	4월 17일	3월 20일	영업이익	순이익	영업이익	순이익
IT	2,340,897	551,638	385,874	439,578	315,012	43.0	39.5	25.8	25.4
반도체와 반도체장비	2,094,031	538,952	373,907	432,593	307,861	44.1	40.5	25.7	25.4
전자와 전기제품	130,727	6,266	5,809	2,263	2,623	7.9	(13.7)	0.1	(0.1)
소프트웨어와서비스	40,061	2,111	2,117	1,702	1,702	(0.3)	0.0	(0.0)	0.0
기술하드웨어와장비	68,873	2,949	2,694	2,223	2,060	9.5	7.9	0.0	0.0
디스플레이	7,205	1,360	1,347	796	765	1.0	4.0	0.0	0.0
금융	418,115	60,127	58,874	44,708	43,729	2.1	2.2	0.2	0.2
은행	213,231	34,626	34,327	25,195	24,958	0.9	0.9	0.0	0.0
보험	91,129	10,159	10,025	7,705	7,646	1.3	0.8	0.0	0.0
증권	107,452	14,438	13,626	11,129	10,456	6.0	6.4	0.1	0.1
다각화된금융	6,303	905	896	679	669	1.0	1.5	0.0	0.0
산업재	860,045	92,656	86,834	60,565	56,357	6.7	7.5	0.9	0.9
자본재	804,992	86,928	80,780	56,129	51,549	7.6	8.9	1.0	0.9
조선	188,440	22,424	22,386	11,811	11,697	0.2	1.0	0.0	0.0
우주항공과국방	159,051	7,389	7,344	4,822	4,721	0.6	2.1	0.0	0.0
건설	48,333	3,372	3,314	2,252	2,234	1.7	0.8	0.0	0.0
기타 자본재	409,169	53,743	47,735	37,244	32,898	12.6	13.2	0.9	0.9
운송	51,549	5,469	5,797	4,232	4,606	(5.7)	(8.1)	(0.1)	(0.1)
상업서비스와공급품	3,504	258	257	203	202	0.6	0.6	0.0	0.0
경기관련소비재	306,866	41,199	41,296	33,467	33,616	(0.2)	(0.4)	(0.0)	(0.0)
자동차와부품	234,388	32,348	32,722	27,823	28,144	(1.1)	(1.1)	(0.1)	(0.1)
내구소비재와의류	48,427	5,203	4,996	3,577	3,448	4.1	3.7	0.0	0.0
소매(유통)	18,199	3,141	3,054	1,609	1,560	2.8	3.1	0.0	0.0
호텔,레스토랑,레저등	5,852	508	524	458	465	(3.1)	(1.4)	(0.0)	(0.0)
커뮤니케이션서비스	137,971	12,228	12,172	9,135	9,150	0.5	(0.2)	0.0	(0.0)
미디어와엔터테인먼트	93,188	6,935	6,906	5,614	5,627	0.4	(0.2)	0.0	(0.0)
전기통신서비스	44,783	5,293	5,266	3,520	3,523	0.5	(0.1)	0.0	(0.0)
건강관리	165,064	6,129	5,968	4,931	4,794	2.7	2.9	0.0	0.0
소재	142,693	11,079	11,083	6,014	5,915	(0.0)	1.7	(0.0)	0.0
철강	38,419	4,148	4,241	2,372	2,400	(2.2)	(1.2)	(0.0)	(0.0)
화학	66,373	4,572	4,576	2,049	1,960	(0.1)	4.5	(0.0)	0.0
기타 소재	37,901	2,359	2,267	1,593	1,556	4.1	2.4	0.0	0.0
에너지	78,792	13,926	13,201	6,424	6,065	5.5	5.9	0.1	0.1
필수소비재	48,027	6,221	6,170	3,718	3,708	0.8	0.3	0.0	0.0
유틸리티	43,422	17,974	20,625	10,696	12,331	(12.9)	(13.3)	(0.4)	(0.3)
합계	**4,541,890**	**813,178**	**642,098**	**619,234**	**490,676**	**26.6**	**26.2**	**26.6**	**26.2**

참고: 2026년 4월 17일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

지난 한 달간, 향후 12개월 예상 영업이익 추정치는 1) 반도체, 2) 기타 자본재(지주), 3) 기술 하드웨어와 장비가 상향 조정된 반면, 1) 유틸리티, 2) 운송, 3) 레저는 하향 조정.

향후 12개월 예상 영업이익 컨센서스 (한 달 전 대비)



참고: 2026년 4월 17일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: WiseFn, 삼성증권

전체 향후 12개월 예상 연간 영업이익 상향 조정에 기여도가 높은 종목은 1) 삼성전자, 2) SK하이닉스, 3) SK스퀘어이고, 하향 조정 기여도가 높은 종목은 1) 한국전력, 2) 대한항공, 3) 현대차.

향후 12개월 예상 영업이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 - 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 영업이익 (십억원)			
				4월 17일	3월 20일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	삼성전자	반도체와반도체장비	323,619	204,589	58.2	18.5
	2	SK하이닉스	반도체와반도체장비	214,910	168,899	27.2	7.2
	3	SK스퀘어	복합기업	27,202	21,542	26.3	0.9
	4	SK이노베이션	석유와가스	2,531	2,094	20.9	0.1
	5	미래에셋증권	증권	2,887	2,608	10.7	0.0
	6	LG에너지솔루션	전기제품	2,226	1,973	12.8	0.0
	7	LG전자	전자제품	3,738	3,565	4.8	0.0
	8	삼성전기	전자장비와기기	1,618	1,452	11.4	0.0
	9	NH투자증권	증권	1,779	1,614	10.2	0.0
	10	KB금융	은행	8,876	8,719	1.8	0.0
음 (-)	10	현대제철	철강	661	685	(3.5)	(0.0)
	9	DB손해보험	손해보험	2,254	2,283	(1.3)	(0.0)
	8	기업은행	은행	3,851	3,880	(0.8)	(0.0)
	7	NAVER	양방향미디어와서비스	2,566	2,617	(1.9)	(0.0)
	6	한일시멘트	건축자재	122	175	(30.5)	(0.0)
	5	POSCO홀딩스	철강	3,336	3,396	(1.8)	(0.0)
	4	기아	자동차	10,418	10,497	(0.7)	(0.0)
	3	현대차	자동차	12,861	13,173	(2.4)	(0.0)
	2	대한항공	항공사	1,182	1,533	(22.9)	(0.1)
	1	한국전력	전기유틸리티	15,254	17,916	(14.9)	(0.4)

참고: 2026년 4월 17일, KOSPI 200 흑자 기업 대상 WICS 업종 분류 기준. 음영 기업은 분기 실적이 발표된 기업
자료: FnGuide, 삼성증권

이익 규모를 고려하지 않을 경우, 12개월 예상 영업이익 추정치 상향 조정 폭이 큰 기업은 1) 한올바이오파마, 2) 삼성전자, 3) SK하이닉스고, 하향 조정 폭이 큰 기업은 1) 한일시멘트, 2) 대한항공, 3) 한국전력.

영업이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 (향후 12개월 예상) - 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종 (소분류)	12개월 예상 영업이익 (십억원)		
				4월 17일	3월 20일	차이 (%)
양 (+)	1	한올바이오파마	제약	7	4	86.6
	2	삼성전자	반도체와반도체장비	323,619	204,589	58.2
	3	SK하이닉스	반도체와반도체장비	214,910	168,899	27.2
	4	SK스퀘어	복합기업	27,202	21,542	26.3
	5	SK이노베이션	석유와가스	2,531	2,094	20.9
	6	효성티앤씨	섬유,의류,신발,호화품	421	357	17.7
	7	엘앤에프	전기제품	166	142	17.0
	8	에이피알	화장품	698	610	14.5
	9	LG에너지솔루션	전기제품	2,226	1,973	12.8
	10	삼성전기	전자장비와기기	1,618	1,452	11.4
음 (-)	10	현대제철	철강	661	685	(3.5)
	9	녹십자	제약	98	102	(3.5)
	8	강원랜드	호텔,레스토랑,레저	233	242	(3.6)
	7	한솔케미칼	화학	217	226	(3.7)
	6	세아베스틸지주	철강	152	160	(4.9)
	5	금호석유화학	화학	372	396	(5.9)
	4	대한유화	화학	196	218	(10.2)
	3	한국전력	전기유틸리티	15,254	17,916	(14.9)
	2	대한항공	항공사	1,182	1,533	(22.9)
	1	한일시멘트	건축자재	122	175	(30.5)

참고: 2026년 4월 17일, KOSPI 흑자 200 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

1Q26 실적 컨센서스 트렌드

KOSPI 200 대상, 1Q26 기준 컨센서스(FnGuide)는 한 달 전 대비 영업이익과 순이익은 각각 4.4%, 4.9% 상향 조정. 영업이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) 반도체, 2) 에너지, 3) 증권인 반면, 하향 조정 기여도가 높은 업종은 1) 기타자본재, 2) 자동차.

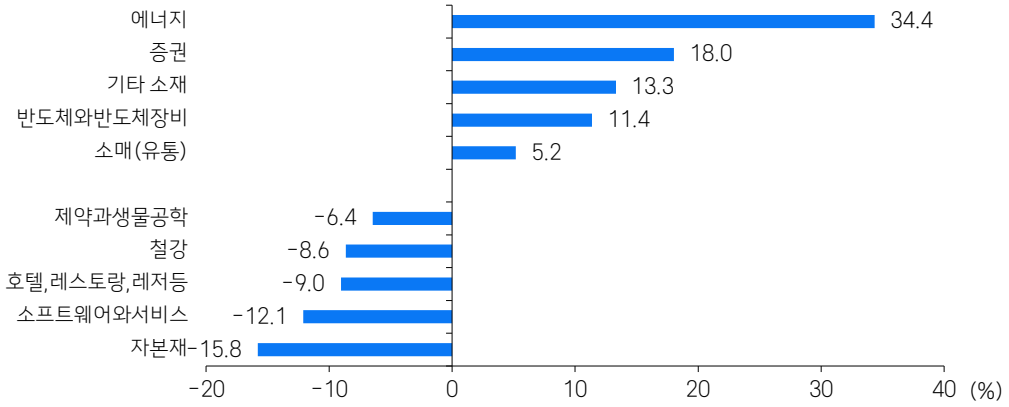
1Q26 이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억원)	시가총액	1Q26 영업이익		1Q26 당기순이익		차이 (%)		기여도 (%p)	
업종		4월 17일	3월 20일	4월 17일	3월 20일	영업이익	순이익	영업이익	순이익
IT	2,210,578	77,565	69,900	66,777	59,787	11.0	11.7	5.9	6.9
반도체와 반도체장비	2,066,724	75,068	67,401	65,350	58,392	11.4	11.9	5.9	6.8
전자와 전기제품	27,715	1,440	1,416	666	624	1.8	6.6	0.0	0.0
소프트웨어와서비스	40,061	358	408	301	330	(12.1)	(9.0)	(0.0)	(0.0)
기술하드웨어와장비	68,873	549	528	414	393	3.9	5.2	0.0	0.0
디스플레이	7,205	149	148	47	47	1.0	0.0	0.0	0.0
금융	418,115	16,754	16,296	12,569	12,102	2.8	3.9	0.4	0.5
은행	213,231	9,038	9,177	6,677	6,701	(1.5)	(0.4)	(0.1)	(0.0)
보험	91,129	2,772	2,896	2,109	2,178	(4.3)	(3.2)	(0.1)	(0.1)
증권	107,452	4,714	3,994	3,611	3,047	18.0	18.5	0.6	0.6
다각화된 금융	6,303	230	230	172	176	(0.2)	(2.6)	(0.0)	(0.0)
산업재	858,795	16,266	18,973	10,338	12,745	(14.3)	(18.9)	(2.1)	(2.4)
자본재	803,742	14,740	17,505	9,252	11,639	(15.8)	(20.5)	(2.1)	(2.3)
조선	188,440	4,677	4,746	2,457	2,435	(1.4)	0.9	(0.1)	0.0
우주항공과 국방	159,051	1,265	1,323	840	819	(4.4)	2.5	(0.0)	0.0
건설	48,333	701	696	499	491	0.7	1.6	0.0	0.0
기타 자본재	407,919	8,097	10,741	5,455	7,894	(24.6)	(30.9)	(2.1)	(2.4)
운송	51,549	1,467	1,409	1,040	1,060	4.1	(1.9)	0.0	(0.0)
상업서비스와 공급품	3,504	59	59	46	46	0.0	0.0	0.0	0.0
경기관련소비재	302,528	8,784	9,189	7,368	7,661	(4.4)	(3.8)	(0.3)	(0.3)
자동차와 부품	234,388	6,930	7,388	6,195	6,548	(6.2)	(5.4)	(0.4)	(0.3)
내구소비재와 의류	46,165	1,004	975	723	683	3.0	5.9	0.0	0.0
소매(유통)	16,123	725	689	343	318	5.2	7.7	0.0	0.0
호텔, 레저 등	5,852	124	137	107	112	(9.0)	(4.2)	(0.0)	(0.0)
커뮤니케이션서비스	137,971	2,786	2,814	2,150	2,180	(1.0)	(1.4)	(0.0)	(0.0)
미디어와엔터테인먼트	93,188	1,474	1,466	1,268	1,269	0.6	(0.1)	0.0	(0.0)
전기통신서비스	44,783	1,311	1,349	882	911	(2.8)	(3.2)	(0.0)	(0.0)
건강관리	88,413	649	693	541	576	(6.4)	(6.1)	(0.0)	(0.0)
소재	117,280	1,848	1,838	1,173	1,211	0.5	(3.1)	0.0	(0.0)
철강	38,419	691	757	372	441	(8.6)	(15.8)	(0.1)	(0.1)
화학	40,959	461	468	318	348	(1.4)	(8.5)	(0.0)	(0.0)
기타 소재	37,901	695	614	483	422	13.3	14.5	0.1	0.1
에너지	71,220	3,685	2,743	2,125	1,591	34.4	33.6	0.7	0.5
필수소비재	46,482	1,237	1,236	815	830	0.0	(1.8)	0.0	(0.0)
유틸리티	35,541	5,029	5,215	2,911	3,084	(3.6)	(5.6)	(0.1)	(0.2)
합계	**4,286,922**	**134,603**	**128,899**	**106,766**	**101,767**	**4.4**	**4.9**	**4.4**	**4.9**

참고: 2026년 4월 17일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

업종별로 지난 한 달간, 1Q26년 영업이익 추정치는 1) 에너지, 2) 증권, 3) 기타 소재가 상향 조정된 반면, 1) 기타 자본재, 2) 소프트웨어와 서비스, 3) 레저 등은 하향 조정.

1Q26 영업이익 컨센서스 (한 달 전 대비) 조정비율 상하위 5개 업종



참고: 2026년 4월 17일, 삼성유니버스 대상 WICS 업종 분류 기준
자료: WiseFn, 삼성증권

기업별로 전체 1Q26 영업이익 상향 조정에 기여도가 높은 종목은 1) SK하이닉스, 2) 삼성전자, 3) SK이노베이션이고, 하향 조정 기여도가 높은 종목은 1) SK스퀘어, 2) 현대차, 3) 한국전력.

1Q26 영업이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 - 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	1Q26년 영업이익 (십억원)			
			(소분류)	4월 17일	3월 20일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	SK하이닉스	반도체와반도체장비	34,875	30,952	12.7	3.0
	2	삼성전자	반도체와반도체장비	40,192	36,449	10.3	2.9
	3	SK이노베이션	석유와가스	887	449	97.4	0.3
	4	미래에셋증권	증권	1,356	992	36.8	0.3
	5	SK	석유와가스	1,252	917	36.4	0.3
	6	S-Oil	석유와가스	710	562	26.4	0.1
	7	삼성증권	증권	509	408	24.7	0.1
	8	NH투자증권	증권	532	436	22.2	0.1
	9	한국금융지주	증권	796	706	12.7	0.1
	10	LG	복합기업	640	555	15.3	0.1
음 (-)	10	한화에어로스페이스	우주항공과국방	784	828	(5.3)	(0.0)
	9	하나금융지주	은행	1,503	1,549	(3.0)	(0.0)
	8	현대제철	철강	72	123	(41.8)	(0.0)
	7	우리금융지주	은행	1,047	1,099	(4.7)	(0.0)
	6	현대해상	손해보험	252	317	(20.6)	(0.1)
	5	DB손해보험	손해보험	550	631	(12.8)	(0.1)
	4	기아	자동차	2,301	2,439	(5.7)	(0.1)
	3	한국전력	전기유틸리티	4,190	4,376	(4.3)	(0.1)
	2	현대차	자동차	2,665	2,962	(10.0)	(0.2)
	1	SK스퀘어	복합기업	2,568	5,271	(51.3)	(2.1)

참고: 2026년 4월 17일, KOSPI 200 흑자 기업 대상 WICS 업종 분류 기준, 음영은 이미 1Q26을 발표한 기업
자료: FnGuide, 삼성증권

이익 규모를 고려하지 않을 경우, 1Q26 영업이익 추정치 상향 조정 폭이 큰 기업은 1) SK이노베이션, 2) 엘앤에프, 3) 대한유화이고, 하향 조정 폭이 큰 기업은 1) SK스퀘어, 2) 현대제철, 3) OCI홀딩스.

영업이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 (1Q26) – 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	1Q26 영업이익 (십억원)		
				4월 17일	3월 20일	차이 (%)
양 (+)	1	SK이노베이션	석유와가스	887	449	97.4
	2	엘앤에프	전기제품	59	40	46.3
	3	대한유화	화학	60	41	44.4
	4	미래에셋증권	증권	1,356	992	36.8
	5	SK	석유와가스	1,252	917	36.4
	6	S-Oil	석유와가스	710	562	26.4
	7	삼성증권	증권	509	408	24.7
	8	NH투자증권	증권	532	436	22.2
	9	LG이노텍	전자장비와기기	207	171	21.4
	10	대한전선	전기장비	39	33	17.1
음 (-)	10	현대오토에버	IT서비스	43	49	(13.0)
	9	제일기획	광고	50	60	(17.3)
	8	삼성에스디에스	IT서비스	202	245	(17.4)
	7	유한양행	제약	26	31	(17.5)
	6	파라다이스	호텔,레스토랑,레저	45	54	(17.7)
	5	HS효성첨단소재	화학	32	39	(18.6)
	4	현대해상	손해보험	252	317	(20.6)
	3	OCI홀딩스	화학	44	56	(21.3)
	2	현대제철	철강	72	123	(41.8)
	1	SK스퀘어	복합기업	2,568	5,271	(51.3)

참고: 2026년 4월 17일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

미국 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

S&P 500 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 2.5% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Energy, 3) Software and Computer Services였음.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억달러) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
			4월 17일	3월 20일	(%)	(%p)
Technology		**24,202**	**1,138**	**1,104**	**3.0**	**1.1**
	Software and Computer Services	9,241	487	480	1.4	0.2
	Technology Hardware and Equipment	14,961	651	624	4.2	0.9
Financials		**5,311**	**387**	**383**	**1.2**	**0.2**
	Banks	2,120	172	169	2.0	0.1
	Investment Banking and Brokerage Services	1,933	120	118	0.9	0.0
	Non-life Insurance	835	68	68	0.2	0.0
	Finance and Credit Services	265	11	11	0.5	0.0
	Life Insurance	157	16	16	(0.1)	(0.0)
Industrials		**7,107**	**311**	**307**	**1.3**	**0.1**
	Aerospace and Defense	1,383	44	43	1.7	0.0
	Construction and Materials	542	20	20	0.7	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	552	23	22	1.1	0.0
	General Industrials	1,123	43	42	2.3	0.0
	Industrial Engineering	740	27	26	1.5	0.0
	Industrial Support Services	2,025	118	117	0.7	0.0
	Industrial Transportation	741	37	36	1.8	0.0
Basic Materials		**846**	**44**	**43**	**3.8**	**0.1**
	Chemicals	460	20	19	4.6	0.0
Energy		**2,085**	**135**	**111**	**22.1**	**0.8**
Consumer Discretionary		**9,508**	**335**	**334**	**0.5**	**0.1**
	Retailers	5,311	176	173	1.4	0.1
	Travel and Leisure	1,204	60	62	(2.2)	(0.0)
	Automobiles and Parts	1,656	29	28	1.4	0.0
	Media	680	36	35	1.8	0.0
	Consumer Services	263	13	13	1.3	0.0
	Personal Goods	123	7	8	(5.7)	(0.0)
	Household Goods and Home Construction	107	8	8	0.1	0.0
	Leisure Goods	164	7	7	0.6	0.0
Consumer Staples		**2,262**	**132**	**132**	**0.3**	**0.0**
Health Care		**5,249**	**302**	**299**	**0.8**	**0.1**
	Health Care Providers	641	45	45	1.2	0.0
	Medical Equipment and Services	1,499	76	75	0.6	0.0
	Pharmaceuticals and Biotechnology	3,108	181	179	0.8	0.0
Telecommunications		**1,515**	**99**	**98**	**0.2**	**0.0**
	Telecommunications Equipment	777	31	31	0.9	0.0
	Telecommunications Service Providers	737	67	67	(0.2)	(0.0)
Utilities		**1,614**	**84**	**83**	**1.3**	**0.0**
Real Estate		**1,209**	**32**	**31**	**1.4**	**0.0**
Total		**60,908**	**3,000**	**2,926**	**2.5**	**2.5**

참고: 2026년 4월 17일, S&P 500 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 – 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만달러)			
				4월 17일	3월 20일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	MICRON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	98,096	84,705	15.8	0.5
	2	EXXON MOBIL	Oil, Gas and Coal	38,907	30,297	28.4	0.3
	3	NVIDIA	Technology Hardware and Equipment	218,864	213,357	2.6	0.2
	4	CHEVRON	Oil, Gas and Coal	20,386	15,244	33.7	0.2
	5	ALPHABET 'A'	Software and Computer Services	147,446	144,586	2.0	0.1
	6	CONOCOPHILLIPS	Oil, Gas and Coal	9,293	7,063	31.6	0.1
	7	BROADCOM	Technology Hardware and Equipment	70,745	68,631	3.1	0.1
	8	SANDISK	Technology Hardware and Equipment	14,125	12,271	15.1	0.1
	9	AMAZON.COM	Retailers	91,013	89,270	2.0	0.1
	10	MICROSOFT	Software and Computer Services	139,670	138,052	1.2	0.1
음 (-)	10	ECHOSTAR	Telecommunications Equipment	3,908	4,071	(4.0)	(0.0)
	9	APTIV	Automobiles and Parts	1,669	1,837	(9.1)	(0.0)
	8	APOLLO GLOBAL MANAGE	Investment Banking and Brokerage Services	6,127	6,304	(2.8)	(0.0)
	7	CARNIVAL	Travel and Leisure	3,299	3,565	(7.5)	(0.0)
	6	SOUTHWEST AIRLINES	Travel and Leisure	1,866	2,168	(13.9)	(0.0)
	5	BLACKSTONE	Investment Banking and Brokerage Services	5,350	5,752	(7.0)	(0.0)
	4	UNITED AIRLINES HOLDINGS	Travel and Leisure	3,751	4,189	(10.5)	(0.0)
	3	COMCAST A	Telecommunications Service Providers	12,453	12,910	(3.5)	(0.0)
	2	NIKE 'B'	Personal Goods	2,686	3,145	(14.6)	(0.0)
	1	DELTA AIR LINES	Travel and Leisure	4,051	4,589	(11.7)	(0.0)

참고: 2026년 4월 17일, S&P 500 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 – 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만달러)		
				4월 17일	3월 20일	차이 (%)
양 (+)	1	DOW ORD SHS	General Industrials	899	330	172.1
	2	OCCIDENTAL PTL.	Oil, Gas and Coal	3,528	2,092	68.7
	3	APA	Oil, Gas and Coal	1,523	1,016	49.9
	4	DEVON ENERGY	Oil, Gas and Coal	4,303	2,986	44.1
	5	VALERO ENERGY	Oil, Gas and Coal	5,487	4,015	36.7
	6	CHEVRON	Oil, Gas and Coal	20,386	15,244	33.7
	7	CONOCOPHILLIPS	Oil, Gas and Coal	9,293	7,063	31.6
	8	EXXON MOBIL	Oil, Gas and Coal	38,907	30,297	28.4
	9	LYONDELLBASELL INDS.CL.A	Chemicals	1,779	1,391	27.9
	10	DIAMONDBACK ENERGY	Oil, Gas and Coal	4,147	3,278	26.5
음 (-)	10	BAKER HUGHES A	Oil, Gas and Coal	2,578	2,710	(4.9)
	9	BLACKSTONE	Investment Banking and Brokerage Services	5,350	5,752	(7.0)
	8	CARNIVAL	Travel and Leisure	3,299	3,565	(7.5)
	7	APTIV	Automobiles and Parts	1,669	1,837	(9.1)
	6	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQT	Real Estate Investment Trusts	37	41	(9.8)
	5	UNITED AIRLINES HOLDINGS	Travel and Leisure	3,751	4,189	(10.5)
	4	DELTA AIR LINES	Travel and Leisure	4,051	4,589	(11.7)
	3	SOUTHWEST AIRLINES	Travel and Leisure	1,866	2,168	(13.9)
	2	NIKE 'B'	Personal Goods	2,686	3,145	(14.6)
	1	TEXAS PACIFIC LAND TRUST	Oil, Gas and Coal	490	615	(20.4)

참고: 2026년 4월 17일, S&P 500 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
MICRON TECHNOLOGY	1Q26 실적 컨센서스 대폭 상회 및 HBM4 고수율 양산 본격화로 이익 전망치가 대폭 상향 조정
	3.18일 FY2Q26 실적발표: 매출 $238억(+196% y-y), EPS $12.2으로 컨센서스 대폭 상회. 매출총이익률 75%로 역대 최고치 경신
	FY3Q26 매출 가이던스 $335억, EPS $19.15로 컨센서스를 38% 상회. HBM4 고수율 양산 본격화 확인
	2026년 HBM 전체 공급 계약 완료
	AI 서버 수요 급증에 따른 HBM·DRAM 공급 부족 지속 및 가격 우위
EXXON MOBIL	중동 분쟁에 따른 유가 급등으로 업스트림 이익이 대폭 개선되며 이익 전망치 상향 조정.
	중동 분쟁으로 WTI 유가 $100/b 돌파. ExxonMobil 업스트림 Q1 이익 $21~29억 추가 개선 전망. 페름 분지 생산량 사상 최고 유지
	Golden Pass LNG 첫 수출 개시로 고마진 수익 추가. 구조적 비용절감 누적 $151억으로 수익성 개선 지속
	$200억 자사주 매입 지속 및 43년 연속 배당 인상. 연간 EPS 전망치 $8.73으로 전년 대비 약 25% 상향 조정
NVIDIA	Vera Rubin 플랫폼 공개 및 AI 인프라 수요 급증으로 Blackwell·Vera Rubin 합산 수주 $1조 달성 전망, 이익 전망치 지속 상향.
	하이퍼스케일러 2026년 Capex $7,000억 근접 전망. Vera Rubin NVL72 플랫폼 양산 로드맵 구체화
	FY4Q26 매출 $681억(+73% y-y), 데이터센터 $623억으로 사상 최고치. FY1Q27 매출 가이던스 $780억(컨센서스를 약 $50억 상회)
	AI 인프라 수요 급증으로 Blackwell 수주 잔고 지속 증가. FY27 EPS 컨센서스 지속 상향 조정 중
ALPHABET	Google Cloud AI 수요 급증 및 광고 사업 회복으로 Q1 2026 실적 컨센서스 상회, 이익 전망치 상향 조정
	4.17일 Q1 2026 실적발표: EPS $2.81(컨센서스 상회), Google Cloud 매출 +28% y-y. Search·YouTube 광고 견조 성장
	Gemini 모델 업그레이드 및 AI Overviews 도입으로 검색 광고 단가 개선. TPU v7(Ironwood) 출하로 내부 AI 인프라 비용 절감
	2026년 Capex $750억+ 계획으로 AI 인프라 선점. Google One·Cloud 구독 고성장으로 매출 다각화
SANDISK	AI 데이터센터향 고용량 SSD 수요 급증 및 NAND 가격 상승으로 이익 전망치가 대폭 상향 조정됨
	AI 서버 SSD 수요 급증으로 데이터센터 SSD 매출 역대 최고치 경신. NAND ASP(평균판매가격) 전분기 대비 대폭 상승
	Kioxia와의 합작 관계 재편(보상 기반 모델 전환, $11.65억/4년 수령)으로 수익성 개선. 2026년 NAND 생산 능력 매진 확인
	BiCS8 전환으로 원가 경쟁력 강화. 기업용 SSD 수요 구조적 증가로 공급 부족 지속 전망
AMAZON.COM	AWS AI 서비스 수요 급증 및 광고·구독 사업 호조로 이익 전망치 지속 상향 조정
	AWS 매출 성장률 30% 이상 지속 전망. Amazon Bedrock·Trainium 칩 기반 AI 서비스 채택 급증
	광고 사업 매출 +20% y-y 성장 지속. Prime 멤버십 가격 인상 효과 및 물류 자동화로 영업 레버리지 개선
	하이퍼스케일러 중 AI Capex 투자 규모 최대. 2026년 Capex $1,000억 이상 계획으로 AI 인프라 경쟁력 강화
DOW ORD SHS	"Transform to Outperform" 구조조정 효과 가시화 및 폴리에틸렌 가격 반등 기대로 이익 전망치 상향 조정
	1.29일 Q4·FY2025 실적발표: EPS -$0.34로 컨센서스(-$0.49) 상회. 4,500명 감원 및 AI 자동화 투자 포함 구조조정 가속화
	중동 분쟁으로 아시아 석화 공급 차질 발생 및 북미 폴리에틸렌 가격 반등 기대. 유럽 자산 매각으로 포트폴리오 최적화
	2026년 비용절감 $5억 가시화. 4.9일 CEO 승계(Karen Carter 7.1일 취임) 발표. Near-term EBITDA $20억 개선 목표 구체화
DELTA AIR LINES	항공유 가격 급등으로 2분기 이익 가이던스 하향 조정되며 연간 이익 전망치 하락
	4.8일 Q1 2026 실적발표: EPS $0.64(컨센서스 상회), 매출 $142억으로 분기 사상 최고치 기록. 프리미엄 캐빈 수요 +14% y-y
	중동 분쟁으로 제트연료 가격 +88%(2.27 이후) 급등. Q2 세전이익 약 $10억 가이던스 제시(고유가 영향 반영)
	연간 가이던스 업데이트 보류
	자체 정제소 보유로 여타 항공사 대비 헤지 효과 기대하나 고유가 장기화 여부가 향후 이익의 핵심 변수
NIKE	미국 관세 부과에 따른 마진 압박 심화 및 중국 시장 구조조정으로 연간 이익 전망치 대폭 하향 조정
	3.31일 FY3Q26 실적발표: EPS $0.35(-35% y-y), 중국 매출 -17% y-y. 관세로 인한 마진 300bp 추가 하락 전망
	2026 달력 기준 연간 매출 low-single-digit 감소 가이던스. 관세 연간 비용 약 $15억 추산
	FY2027 Q2 이전 마진 회복 어렵다는 CFO 발언
	중국 내 Anta·Li Ning 점유율 잠식 및 On·Hoka 글로벌 경쟁 심화
COMCAST	브로드밴드 가입자 순감 지속 및 Peacock NBA 중계권 비용 급증으로 이익 전망치 하향 조정
	1.29일 Q4·FY2025 실적발표: 국내 브로드밴드 가입자 18.1만명 순감, 케이블TV 24.5만명 순감. 조정 EBITDA -4% y-y
	Peacock NBA 계약 비용 급증으로 Content & Experiences EBITDA -38% y-y. 경쟁사(광통신·5G 고정무선) 압박 지속
	2026년 Q1 EPS 전망치 $0.83으로 전년 대비 -24%. 2026년 최대 규모 광대역 투자 집행으로 단기 수익성 압박

자료: 언론보도종합

유럽 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

Eurostoxx 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 1.9% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Energy, 2) Banks.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억유로) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
			4월 17일	3월 20일	(%)	(%p)
Technology		**1,073**	**46**	**45**	**2.2**	**0.1**
	Software and Computer Services	485	30	30	(0.1)	(0.0)
	Technology Hardware and Equipment	588	16	15	6.6	0.1
Financials		**3,133**	**294**	**292**	**0.4**	**0.1**
	Banks	1,998	197	195	0.8	0.2
	Investment Banking and Brokerage Services	370	35	36	(2.1)	(0.1)
	Life Insurance	155	14	14	0.0	0.0
	Non-life Insurance	557	45	45	0.4	0.0
Industrials		**2,734**	**126**	**125**	**0.8**	**0.1**
	Aerospace and Defense	748	28	28	1.5	0.0
	Construction and Materials	481	25	25	(0.0)	(0.0)
	Electronic and Electrical Equipment	457	17	17	1.0	0.0
	Industrial Engineering	252	13	13	1.5	0.0
	Industrial Support Services	170	9	9	(0.4)	(0.0)
	Industrial Transportation	364	22	22	0.7	0.0
Basic Materials		**710**	**47**	**45**	**2.9**	**0.1**
	Chemicals	267	14	14	1.8	0.0
	Industrial Materials	37	2	2	(0.6)	(0.0)
	Industrial Metals and Mining	361	27	26	3.9	0.1
Energy		**917**	**78**	**64**	**21.3**	**1.4**
Consumer Discretionary		**1,521**	**94**	**94**	**(0.3)**	**(0.0)**
	Automobiles and Parts	206	29	29	0.9	0.0
	Media	192	9	9	0.6	0.0
	Personal Goods	707	29	29	(0.6)	(0.0)
	Retailers	238	11	11	0.6	0.0
	Travel and Leisure	116	11	12	(3.6)	(0.0)
Consumer Staples		**1,103**	**75**	**76**	**(1.1)**	**(0.1)**
	Beverages	287	20	20	(1.9)	(0.0)
	Food Producers	387	23	23	(0.9)	(0.0)
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	301	21	21	(0.4)	(0.0)
Health Care		**1,828**	**134**	**134**	**0.5**	**0.1**
	Medical Equipment and Services	269	13	13	0.8	0.0
	Pharmaceuticals and Biotechnology	1,522	118	118	0.4	0.1
Telecommunications		**488**	**32**	**31**	**0.9**	**0.0**
	Telecommunications Equipment	80	4	4	2.2	0.0
	Telecommunications Service Providers	407	28	28	0.7	0.0
Utilities		**768**	**48**	**48**	**0.8**	**0.0**
	Electricity	438	27	26	0.3	0.0
	Gas, Water and Multi-utilities	330	22	21	1.4	0.0
Real Estate		**104**	**9**	**9**	**(0.7)**	**(0.0)**
Total		**14,379**	**982**	**964**	**1.9**	**1.9**

참고: 2026년 4월 17일, Eurostoxx 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 – 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만유로)			
				4월 17일	3월 20일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	SHELL	Oil, Gas and Coal	20,176	16,188	24.6	0.4
	2	TOTALENERGIES	Oil, Gas and Coal	16,198	13,814	17.3	0.2
	3	BP	Oil, Gas and Coal	8,712	6,671	30.6	0.2
	4	EQUINOR	Oil, Gas and Coal	8,062	6,161	30.9	0.2
	5	ENI	Oil, Gas and Coal	6,556	5,151	27.3	0.1
	6	ASML HOLDING	Technology Hardware and Equipment	13,027	12,121	7.5	0.1
	7	ROCHE HOLDINGS 'B'	Pharmaceuticals and Biotechnology	18,345	17,533	4.6	0.1
	8	REPSOL YPF	Oil, Gas and Coal	3,626	2,863	26.6	0.1
	9	GLENCORE	Industrial Metals and Mining	5,247	4,486	16.9	0.1
	10	STELLANTIS	Automobiles and Parts	3,455	2,990	15.6	0.0
음 (-)	10	ARCELORMITTAL	Industrial Metals and Mining	3,387	3,536	(4.2)	(0.0)
	9	NESTLE 'N'	Food Producers	12,361	12,517	(1.2)	(0.0)
	8	LVMH	Personal Goods	11,758	11,916	(1.3)	(0.0)
	7	ENEL	Electricity	7,098	7,265	(2.3)	(0.0)
	6	ASTRAZENECA	Pharmaceuticals and Biotechnology	13,783	13,964	(1.3)	(0.0)
	5	INVESTOR B	Investment Banking and Brokerage Services	5,845	6,047	(3.3)	(0.0)
	4	PROSUS N	Software and Computer Services	9,296	9,519	(2.3)	(0.0)
	3	ANHEUSER-BUSCH INBEV	Beverages	7,381	7,683	(3.9)	(0.0)
	2	NOVARTIS 'R'	Pharmaceuticals and Biotechnology	14,303	14,690	(2.6)	(0.0)
	1	INDUSTRIVARDEN C	Investment Banking and Brokerage Services	2,328	2,716	(14.3)	(0.0)

참고: 2026년 4월 17일, Eurostoxx 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 – 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만유로)		
				4월 17일	3월 20일	차이 (%)
양 (+)	1	A P MOLLER MAERSK B	Industrial Transportation	124	15	744.7
	2	EQUINOR	Oil, Gas and Coal	8,062	6,161	30.9
	3	BP	Oil, Gas and Coal	8,712	6,671	30.6
	4	ENI	Oil, Gas and Coal	6,556	5,151	27.3
	5	REPSOL YPF	Oil, Gas and Coal	3,626	2,863	26.6
	6	SHELL	Oil, Gas and Coal	20,176	16,188	24.6
	7	YARA INTERNATIONAL	Chemicals	1,229	988	24.4
	8	NESTE	Oil, Gas and Coal	1,315	1,063	23.7
	9	OMV	Oil, Gas and Coal	2,259	1,898	19.0
	10	GALP ENERGIA SGPS B	Oil, Gas and Coal	1,264	1,067	18.4
음 (-)	10	BARRATT REDROW	Household Goods and Home Construction	504	535	(5.8)
	9	CTS EVENTIM	Media	341	362	(5.9)
	8	RANDSTAD	Industrial Support Services	479	510	(5.9)
	7	SYENSQO	Industrial Materials	399	425	(6.1)
	6	DEUTSCHE LUFTHANSA	Travel and Leisure	1,485	1,590	(6.6)
	5	TELECOM ITALIA S P A	Telecommunications Service Providers	449	486	(7.7)
	4	BOLIDEN ORD SHS	Industrial Metals and Mining	1,241	1,354	(8.3)
	3	GENMAB	Pharmaceuticals and Biotechnology	682	746	(8.6)
	2	INDUSTRIVARDEN C	Investment Banking and Brokerage Services	2,328	2,716	(14.3)
	1	SODEXO	Travel and Leisure	589	687	(14.3)

참고: 2026년 4월 17일, Eurostoxx 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
SHELL	중동 분쟁에 따른 유가 급등으로 업스트림 이익이 대폭 개선되며 유럽 에너지 기업 중 최대 이익 상향 조정
	중동 분쟁으로 브렌트유 $100/b 돌파. Shell 업스트림 Q1 2026 이익 대폭 개선 전망. LNG 트레이딩 마진도 동반 개선
	비용절감 목표($22~30억) 진행 중. 카타르 자산 일부 차질 있으나 유가 상승이 상쇄. 비핵심 자산 매각으로 포트폴리오 최적화
	분기 배당 유지 및 자사주 매입 프로그램 지속. FY26 EPS 컨센서스 대폭 상향 조정
ASML HOLDING	1Q26 실적 컨센서스 상회 및 2026년 매출 가이던스 상향 조정으로 이익 전망치 상향
	4.15일 Q1 2026 실적발표: 매출 €88억, 순이익 €28억으로 컨센서스 상회. 2026년 매출 가이던스 €360~400억으로 상향(기존 €340~390억)
	AI 데이터센터 투자 급증에 따른 TSMC·삼성전자·SK하이닉스의 장비 발주 가속화. EUV 저NA 장비 2026년 60대 출하 계획(+25% y-y)
	CEO "AI 수요 매우 견조" 확인. High-NA EUV 수주 지속. GAA 공정 전환에 따른 ALD·EUV 장비 수요 구조적 증가
ROCHE HOLDINGS 'B'	항암제 파이프라인 글로벌 확대 및 ADC 플랫폼 성장으로 이익 전망치 상향 조정
	4.17일 Q1 2026 매출 발표: 제약 부문 +8% y-y 성장. Ocrevus, Vabysmo, Phesgo 등 핵심 제품 견조 성장 지속
	ADC(항체약물접합체) 플랫폼(Polivy, Columvi 등) 글로벌 확대. 피하주사형 Ocrevus Zunova 전환으로 중기 성장 기반 강화
	Chugai Pharma 공동 파이프라인 긍정 데이터 기대. 진단 부문 AI 자동화로 수익성 개선
GLENCORE	유가 및 구리·아연 등 비철금속 가격 급등으로 이익 전망치 상향 조정
	중동 분쟁으로 에너지 가격 전반 급등. Glencore 석탄·에너지 트레이딩 부문 이익 마진 대폭 개선
	구리 가격 강세(AI 데이터센터 전력 인프라 수요)로 Copper 부문 이익 개선. 아연·니켈 가격도 동반 강세
	Teck Resources 석탄 사업 인수 시너지 본격화. 2026년 EBITDA 가이던스 상향 조정
STELLANTIS	신형 모델 출시 일정 정상화 및 비용절감 효과로 이익 전망치 일부 상향 조정(단, 관세 압박 지속으로 회복 속도 제한)
	2026년 신형 Jeep Compass·Ram 1500 출시 일정 정상화로 북미 볼륨 일부 회복. 신규 CEO(Antonio Filosa) 전략 구체화
	비용절감 프로그램 가속 및 유럽 공장 일부 가동률 개선. 재고 정상화 진행 중
	단, 미국 관세 압박 및 EV 전환 비용 지속으로 완전한 이익 회복은 2027년 이후 전망
YARA INTERNATIONAL	중동 LNG 공급 차질로 천연가스 가격 급등하나 비료 가격도 동반 상승하며 이익 전망치 상향 조정
	중동 가스 공급 차질로 유럽 LNG 가격 급등. Yara의 유럽 생산 비용 일부 증가하나 글로벌 질소비료 가격 동반 강세로 마진 유지
	북미·브라질 농업 수요 견조로 암모니아·요소 판매 볼륨 유지. 중동 생산 기지의 낮은 가스 원가가 경쟁 우위 제공
	ESG 저탄소 암모니아 수요 증가로 프리미엄 제품 수요 확대. 배당 유지 및 비용절감 프로그램 진행 중
INDUSTRIVARDEN	보유 포트폴리오 기업들의 주가 하락 및 거시경제 불확실성으로 NAV 감소, 이익 전망치 하향 조정
	스웨덴 증시 조정 및 관세 불확실성으로 보유 기업(Sandvik, Handelsbanken, Volvo 등) 주가 하락. NAV 감소
	Sandvik의 공작기계 수요 둔화 및 Handelsbanken의 NIM 압박 우려 반영. 스웨덴 크로나 약세로 환산 손실
	지주회사 특성상 시장 전반의 변동성이 NAV 및 이익에 직접 영향. 구조적 할인율 확대 우려
NOVARTIS 'R'	특허 만료 제품 바이오시밀러 경쟁 및 일부 파이프라인 불확실성으로 이익 전망치 소폭 하향 조정
	3.31일 Q1 2026 매출 발표: Entresto·Kisqali 고성장 지속. 그러나 Cosentyx(건선) 바이오시밀러 경쟁 심화로 매출 압박
	Sandoz 분사 이후 혁신의약품 집중 전략 진행 중. RNA 치료제 등 차세대 플랫폼 파이프라인 진전 중
	2026년 매출 한자릿수 중반 성장률 가이던스 유지. 높은 배당수익률 및 자사주 매입으로 주주환원 강점 유지
ANHEUSER-BUSCH INBEV	중동·아시아 소비 둔화 및 프리미엄 맥주 시장 경쟁 심화로 이익 전망치 하향 조정
	중동 분쟁 및 고물가로 신흥국 소비 위축. ABI의 주요 신흥국 시장(브라질·멕시코·중국) 볼륨 성장 둔화
	유럽·북미 프리미엄 맥주 시장에서 크래프트 맥주·스피리츠 경쟁 심화. 알루미늄·보리 원자재 비용 상승
	부채 축소 진행 중이나 고금리 환경에서 이자 비용 부담 지속. 2026년 EPS 가이던스 하향 가능성 반영
A P MOLLER MAERSK	홍해 우회항로 수요 급증으로 컨테이너 운임이 급반등하며 이익 전망치 대폭 상향 조정
	중동 분쟁 심화로 수에즈 운하 운항 중단 장기화. 아프리카 남단 희망봉 우회 항로 지속으로 운임 급등 및 선박 공급 부족
	Q1 2026 컨테이너 운임 전년 대비 대폭 상승. Maersk의 통합 물류(Logistics & Services) 부문도 견조 성장
	중동 분쟁 장기화 시 2026년 내내 고운임 지속 가능성. 2024년 하반기 대비 운임 정상화 우려 해소

자료: 언론보도종합

일본 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

Nikkei 225 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 1.6% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Banks 였던 반면, 하향 조정에 기여한 업종은 1) Automobiles and Parts 였음.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억 엔) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
			4월 17일	3월 20일	(%)	(%p)
Technology		**130.3**	**6.8**	**6.3**	**7.7**	**0.9**
	Software and Computer Services	14.7	0.7	0.7	2.9	0.0
	Technology Hardware and Equipment	115.6	6.1	5.6	8.3	0.8
Financials		**139.4**	**10.9**	**10.6**	**2.4**	**0.5**
	Banks	87.3	6.7	6.5	2.8	0.3
	Non-life Insurance	25.0	2.1	2.1	1.5	0.1
	Investment Banking and Brokerage Services	14.1	1.1	1.0	2.5	0.0
	Life Insurance	12.5	1.0	1.0	2.1	0.0
Industrials		**260.7**	**13.2**	**13.0**	**1.7**	**0.4**
	Construction and Materials	19.2	1.1	1.0	2.2	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	39.3	1.3	1.3	1.8	0.0
	General Industrials	87.0	4.2	4.1	1.6	0.1
	Industrial Engineering	41.9	1.7	1.7	2.3	0.1
	Industrial Support Services	51.8	3.1	3.1	1.5	0.1
	Industrial Transportation	21.5	1.8	1.8	1.4	0.0
Basic Materials		**40.6**	**2.6**	**2.5**	**0.9**	**0.0**
	Chemicals	28.9	1.6	1.5	1.1	0.0
	Industrial Metals and Mining	10.8	0.9	0.9	0.8	0.0
Energy		**10.7**	**1.0**	**0.9**	**9.8**	**0.2**
Consumer Discretionary		**189.9**	**11.8**	**12.0**	**(2.0)**	**(0.4)**
	Automobiles and Parts	87.6	6.7	7.0	(3.6)	(0.5)
	Leisure Goods	49.6	2.7	2.7	0.2	0.0
	Retailers	34.8	1.1	1.0	2.6	0.0
	Travel and Leisure	8.3	0.4	0.5	(8.7)	(0.1)
	Household Goods and Home Construction	6.3	0.6	0.6	(0.5)	(0.0)
Consumer Staples		**39.1**	**2.1**	**2.1**	**1.4**	**0.1**
	Beverages	5.4	0.6	0.6	2.2	0.0
	Food Producers	9.3	0.4	0.4	1.2	0.0
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	12.8	0.5	0.5	1.1	0.0
	Tobacco	11.6	0.6	0.6	1.0	0.0
Health Care		**61.3**	**2.8**	**2.8**	**(0.1)**	**(0.0)**
	Pharmaceuticals and Biotechnology	45.3	2.2	2.2	(0.3)	(0.0)
	Medical Equipment and Services	14.9	0.5	0.5	0.7	0.0
Telecommunications		**61.4**	**3.0**	**3.0**	**1.2**	**0.1**
Utilities		**11.0**	**1.0**	**1.0**	**0.2**	**0.0**
Real Estate		**16.4**	**0.9**	**0.9**	**0.6**	**0.0**
Total		**960.6**	**56.0**	**55.1**	**1.6**	**1.6**

참고: 2026년 4월 17일, Nikkei 225 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 – 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만 엔)			
				4월 17일	3월 20일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	KIOXIA HOLDINGS	Technology Hardware and Equipment	2,375	2,013	18.0	0.7
	2	MITSUBISHI UFJ FINL.GP.	Banks	2,474	2,390	3.5	0.2
	3	ENEOS HOLDINGS	Oil, Gas and Coal	360	306	17.6	0.1
	4	MIZUHO FINL.GP.	Banks	1,332	1,279	4.1	0.1
	5	ADVANTEST	Technology Hardware and Equipment	475	429	10.6	0.1
	6	MITSUBISHI	General Industrials	888	853	4.1	0.1
	7	SOMPO HOLDINGS	Non-life Insurance	519	484	7.1	0.1
	8	INPEX	Oil, Gas and Coal	426	394	8.2	0.1
	9	TOKYO ELECTRON	Technology Hardware and Equipment	651	623	4.5	0.1
	10	SHIN-ETSU CHEMICAL	Chemicals	560	535	4.7	0.0
음 (-)	10	SUZUKI MOTOR	Automobiles and Parts	429	437	(1.8)	(0.0)
	9	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP	Chemicals	94	104	(9.3)	(0.0)
	8	DENSO	Automobiles and Parts	499	511	(2.3)	(0.0)
	7	BRIDGESTONE	Automobiles and Parts	357	370	(3.7)	(0.0)
	6	NINTENDO	Leisure Goods	450	464	(3.0)	(0.0)
	5	JAPAN AIRLINES	Travel and Leisure	94	112	(15.6)	(0.0)
	4	ANA HOLDINGS	Travel and Leisure	122	146	(16.4)	(0.0)
	3	TAKEDA PHARMACEUTICAL	Pharmaceuticals and Biotechnology	256	289	(11.4)	(0.1)
	2	TOYOTA MOTOR	Automobiles and Parts	4,040	4,075	(0.9)	(0.1)
	1	HONDA MOTOR	Automobiles and Parts	439	629	(30.1)	(0.3)

참고: 2026년 4월 17일, Nikkei 225 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 – 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만 엔)		
				4월 17일	3월 20일	차이 (%)
양 (+)	1	TEIJIN	Chemicals	20	17	18.6
	2	KIOXIA HOLDINGS	Technology Hardware and Equipment	2,375	2,013	18.0
	3	ENEOS HOLDINGS	Oil, Gas and Coal	360	306	17.6
	4	NTN	Automobiles and Parts	18	15	16.7
	5	DENTSU GROUP	Media	83	73	14.5
	6	ADVANTEST	Technology Hardware and Equipment	475	429	10.6
	7	EISAI	Pharmaceuticals and Biotechnology	62	56	10.1
	8	KANADEVIA	Industrial Engineering	18	16	9.3
	9	MITSUI KINZOKU LIMITED	Industrial Metals and Mining	77	70	8.9
	10	FURUKAWA ELECTRIC	Electronic and Electrical Equipment	64	59	8.6
음 (-)	10	KURARAY	Chemicals	39	42	(5.4)
	9	MITSUBISHI MOTORS	Automobiles and Parts	57	60	(6.0)
	8	SOCIONEXT	Technology Hardware and Equipment	19	20	(6.0)
	7	AEON	Personal Care, Drug and Grocery Stores	84	90	(6.6)
	6	NISSAN MOTOR	Automobiles and Parts	50	55	(9.1)
	5	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP	Chemicals	94	104	(9.3)
	4	TAKEDA PHARMACEUTICAL	Pharmaceuticals and Biotechnology	256	289	(11.4)
	3	JAPAN AIRLINES	Travel and Leisure	94	112	(15.6)
	2	ANA HOLDINGS	Travel and Leisure	122	146	(16.4)
	1	HONDA MOTOR	Automobiles and Parts	439	629	(30.1)

참고: 2026년 4월 17일, Nikkei 225 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
KIOXIA HOLDINGS	AI 서버향 NAND 수요 급증 및 2026년 NAND 생산 능력 전량 매진으로 이익 전망치 대폭 상향 조정
	2.12일 Q3·FY2025 실적발표: 매출 5,436억엔(+21% y-y) 역대 최고치
	순이익 895억엔(+114% q-q). AI 서버·데이터센터 SSD 매출 급증
	2026년 NAND 생산 능력 전량 예약 완료 확인. NAND 수요 공급 초과 전망(bit growth 10% 후반)
	BiCS10(332층) 양산 2027→2026년으로 앞당김
	SanDisk와 합작 재편(보상 수령 $11.65억/4년)으로 수익성 개선. HBM4 시대 AI 메모리 수요 동반 확대
ENEOS HOLDINGS	유가 급등에 따른 업스트림 및 정제 마진 개선으로 이익 전망치 상향 조정
	중동 분쟁으로 원유 가격 급등. ENEOS의 국내 정제 마진 개선 및 재고평가 이익 발생. 원유 탐사·생산 자산 가치 상승
	일본 국내 에너지 수요 견조 및 정부의 석유비축 정책 수혜. 아부다비·카자흐스탄 등 중동 외 자산으로 분쟁 영향 제한
	2026년 가이던스 상향 발표 기대. 배당 성향 유지 및 자사주 매입 프로그램 지속
ADVANTEST	AI 반도체 테스트 장비 수요 급증 및 HBM4·Vera Rubin 차세대 GPU 수요 확대로 이익 전망치 상향 조정
	NVIDIA GTC 2026 후속: Vera Rubin NVL72 플랫폼 양산 시작. HBM4 기반 차세대 메모리 테스트 수요 추가 급등 전망
	Advantest의 HBM 테스터 80%+ 독점 점유율 기반 수주 급증.
	Micron, 삼성전자, SK하이닉스의 HBM4 생산 확대로 테스트 장비 발주 가속
	FY3Q26 실적(4월 하순) 앞두고 수주잔고 역대 최고치 경신 기대. 반도체 테스트 시장의 구조적 성장 수혜
SOMPO HOLDINGS	일본 금리 인상 환경에서 보험 언더라이팅 이익 개선 및 투자 수익 확대로 이익 전망치 상향 조정
	일본 금리 인상 기조 지속으로 보험사의 채권 재투자 수익률 개선. Sompo의 투자 포트폴리오 수익 개선
	국내 자동차보험·화재보험 요율 인상으로 언더라이팅 마진 개선. 기업보험(상업 리스크) 수요 증가
	북미 Sompo International 부문 사업 안정화. 자사주 매입 및 배당 증가로 주주환원 강화. 2026년 ROE 목표 상향
TOKYO ELECTRON	AI 반도체 장비 수요 급증 및 TSMC·삼성 2nm 공정 투자 확대로 이익 전망치 상향 조정
	4.16일 TSMC Q1 2026 실적: 2nm 팹 생산 능력 확장 가속화 확인. TEL의 코터·현상기·열처리 장비 수주 급증
	일본 내 TSMC Fab2 투자 가속화 및 AI 가속기용 고급 패키징 장비(Etching·CVD) 수요 급증
	GAA 공정 전환에 따른 장비 교체 수요 구조적 증가. 2026년 상반기 실적 가이던스 컨센서스 상회 기대
EISAI	알츠하이머 치료제 레켐비(Lecanemab)의 글로벌 시장 침투 가속화로 이익 전망치 상향 조정
	레켐비(Leqembi) 미국·일본·유럽 처방 확대 가속. 2026년 글로벌 매출 수천억엔 규모 성장 전망
	바이오젠과의 공동 개발·판매 체계로 마케팅 비용 분담. 피하주사 제형 레켐비 개발 완료로 편의성 개선 및 처방 확대 기대
	알츠하이머 예방 단계 적응증 추가 임상 진행. 항암제 등 2차 파이프라인도 견조한 진전
MITSUI KINZOKU LIMITED	구리·아연 등 비철금속 가격 강세 및 반도체용 동박·소재 수요 증가로 이익 전망치 상향 조정
	중동 분쟁으로 에너지 전환 인프라 투자 가속화. 구리·아연 가격 강세로 Mitsui Kinzoku의 제련 부문 이익 마진 개선
	AI 데이터센터·EV 배터리용 동박(CCL) 수요 급증. 반도체 공정용 스퍼터링 타깃 소재 수요 확대
	FY3Q26 실적 기반 연간 이익 상향 조정. 비철금속 가격 강세 지속 시 추가 상향 여력 존재
FURUKAWA ELECTRIC	AI 데이터센터용 전력케이블·광섬유 수요 급증으로 수주잔고 역대 최고치 경신, 이익 전망치 상향 조정
	북미·유럽 하이퍼스케일러 광섬유·전력케이블 추가 발주 확인. AI 데이터센터 증설 사이클 지속으로 수주잔고 역대 최고치 추가 경신
	구리 가격 강세로 전선 사업 매출 단가 상승 효과. 3.16일 NVIDIA GTC에서 대규모 AI 인프라 투자 계획 발표가 중장기 수요 추가 확인
	배당금 인상 및 자사주 매입 등 주주환원 강화. 2026년 하반기 신규 광섬유 생산 설비 가동으로 추가 성장 기대
HONDA MOTOR	미국 관세 부과로 북미 수익성 급락 및 EV 전략 재검토에 따른 대규모 손실 반영으로 이익 전망치 대폭 하향 조정
	3.12일 발표: EV 전략 재검토 관련 대규모 손실(감가상각 포함) 반영. FY2026 연결 영업이익 급감. 미국 관세(25%) 영향 연간 -6,500억엔
	미국 자동차·부품 25% 관세로 캐나다·멕시코산 차량 수익성 급락. 가솔린·하이브리드 모델 이익 구조 악화
	캐나다 EV 공급망 투자 2년 보류 결정. Nissan과의 합병 협상 결렬로 단독 경쟁 부담 증가. 2026년 순손실 가능성 반영
AEON	식품 가격 상승에 따른 소비자 구매력 약화 및 약국체인 수익성 압박 지속으로 이익 전망치 하향 조정
	엔화 약세·수입 물가 상승으로 식품·일용품 가격 인상 파동 지속. AEON GMS 마진 압박. 최저임금 인상으로 인건비 구조적 증가
	전자상거래·할인 경쟁 심화로 집객력 저하. 약국체인(쓰루하 편입 효과 제한적) 수익성 회복 지연
	PB 상품 비중 확대 전략 추진 중이나 이익 개선 시기 후퇴. 2026년 하반기 가이던스 하향 조정 가능성

자료: 언론보도종합

대만 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

가권 100 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 4.6% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Chemicals 였음.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

대분류 (십억 대만달러)	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
			4월 17일	3월 20일	(%)	(%p)
Technology	Technology Hardware and Equipment	65,037	3,364	3,204	5.0	3.8
Financials		6,582	557	544	2.3	0.3
	Banks	3,022	216	214	0.9	0.0
	Finance and Credit Services	202	21	21	1.0	0.0
	Investment Banking and Brokerage Services	669	45	39	13.1	0.1
	Life Insurance	2,688	275	269	2.0	0.1
Industrials		7,108	262	254	3.3	0.2
	Construction and Materials	350	25	25	0.6	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	5,228	134	129	4.2	0.1
	General Industrials	556	12	11	1.8	0.0
	Industrial Engineering	103	3	2	4.5	0.0
	Industrial Transportation	872	89	86	2.9	0.1
Basic Materials		1,495	64	48	33.5	0.4
	Chemicals	1,089	54	38	40.9	0.4
	Industrial Metals and Mining	406	11	10	6.4	0.0
Consumer Discretionary		1,145	98	100	(2.4)	(0.1)
	Automobiles and Parts	220	15	15	(1.1)	(0.0)
	Leisure Goods	63	6	6	(0.4)	(0.0)
	Personal Goods	255	25	25	(1.2)	(0.0)
	Retailers	287	19	19	0.0	0.0
	Travel and Leisure	302	32	34	(5.7)	(0.0)
Consumer Staples		665	37	37	0.5	0.0
	Food Producers	418	24	24	(0.0)	(0.0)
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	247	13	13	1.6	0.0
Telecommunications		1,520	56	56	0.3	0.0
Total		83,694	4,452	4,256	4.6	4.6

참고: 2026년 4월 17일, 가권 100 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 – 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만 대만달러)			
				4월 17일	3월 20일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	TAIWAN SEMICON.MNFG.	Technology Hardware and Equipment	2,626,393	2,482,096	5.8	3.4
	2	NAN YA PLASTICS	Chemicals	38,985	29,333	32.9	0.2
	3	CATHAY FINL.HLDG.	Life Insurance	111,808	105,954	5.5	0.1
	4	FORMOSA CHEMS.& FIBRE	Chemicals	11,699	6,360	84.0	0.1
	5	YUANTA FINANCIAL HDG.	Investment Banking and Brokerage Services	44,552	39,374	13.1	0.1
	6	DELTA ELECTRONICS	Electronic and Electrical Equipment	110,001	105,239	4.5	0.1
	7	WAN HAI LINES	Industrial Transportation	25,354	21,201	19.6	0.1
	8	QUANTA COMPUTER	Technology Hardware and Equipment	92,729	89,497	3.6	0.1
	9	MEDIATEK	Technology Hardware and Equipment	121,258	118,617	2.2	0.1
	10	UNIMICRON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	23,486	20,977	12.0	0.1
음 (-)	10	POU CHEN	Personal Goods	11,926	12,023	(0.8)	(0.0)
	9	RADIANT OPTO-ELECTRONICS	Technology Hardware and Equipment	4,733	4,845	(2.3)	(0.0)
	8	TONG YANG IND.	Automobiles and Parts	4,241	4,366	(2.8)	(0.0)
	7	FENG TAY ENTERPRISES	Personal Goods	5,819	6,023	(3.4)	(0.0)
	6	YANG MING MAR.TRAN.	Industrial Transportation	11,678	12,004	(2.7)	(0.0)
	5	HUA NAN FINANCIAL HDG.	Banks	27,727	28,191	(1.6)	(0.0)
	4	FUBON FINL.HLDG.	Life Insurance	124,182	124,726	(0.4)	(0.0)
	3	EVA AIRWAYS	Travel and Leisure	21,273	22,112	(3.8)	(0.0)
	2	CHINA AIRLINES	Travel and Leisure	11,140	12,273	(9.2)	(0.0)
	1	EVERGREEN MARINE	Industrial Transportation	47,141	48,447	(2.7)	(0.0)

참고: 2026년 4월 17일, 가권100 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 – 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만 대만달러)		
				4월 17일	3월 20일	차이 (%)
양 (+)	1	FORMOSA CHEMS.& FIBRE	Chemicals	11,699	6,360	84.0
	2	NAN YA PLASTICS	Chemicals	38,985	29,333	32.9
	3	ETERNAL MATERIALS	Chemicals	2,836	2,303	23.2
	4	WAN HAI LINES	Industrial Transportation	25,354	21,201	19.6
	5	CHINA STEEL	Industrial Metals and Mining	4,184	3,557	17.6
	6	YUANTA FINANCIAL HDG.	Investment Banking and Brokerage Services	44,552	39,374	13.1
	7	UNIMICRON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	23,486	20,977	12.0
	8	HTC	Telecommunications Equipment	903	818	10.4
	9	ZHEN DING TECH.HOLDING	Technology Hardware and Equipment	14,113	13,201	6.9
	10	NAN YA PRINTED CUB.	Technology Hardware and Equipment	7,949	7,441	6.8
음 (-)	10	DEPO AUTO PARTS IND.	Automobiles and Parts	2,510	2,542	(1.2)
	9	FARGLORY LAND DEV.	Real Estate Investment and Services	5,635	5,723	(1.5)
	8	HUA NAN FINANCIAL HDG.	Banks	27,727	28,191	(1.6)
	7	RADIANT OPTO-ELECTRONICS	Technology Hardware and Equipment	4,733	4,845	(2.3)
	6	EVERGREEN MARINE	Industrial Transportation	47,141	48,447	(2.7)
	5	YANG MING MAR.TRAN.	Industrial Transportation	11,678	12,004	(2.7)
	4	TONG YANG IND.	Automobiles and Parts	4,241	4,366	(2.8)
	3	FENG TAY ENTERPRISES	Personal Goods	5,819	6,023	(3.4)
	2	EVA AIRWAYS	Travel and Leisure	21,273	22,112	(3.8)
	1	CHINA AIRLINES	Travel and Leisure	11,140	12,273	(9.2)

참고: 2026년 4월 17일, 가권100 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
TAIWAN SEMICON.MNFG.	1Q26 실적 대폭 상회 및 2026년 매출 성장률 가이던스 30% 이상으로 상향, AI 수요 구조적 강세 재확인
	4.16일 Q1 2026 실적발표: 매출 NTD 1.13조($359억, +35% y-y), EPS NTD 22.08(컨센서스 상회). 매출총이익률 66.2%로 역대 최고치
	2026년 매출 성장률 가이던스 "30% 이상"으로 상향(기존 "약 30%"). Q2 매출 가이던스 $390~402억으로 컨센서스 상회
	Capex $520~560억 상단 가이던스 확인. 2nm(N2) 팹 양산 시작. NVIDIA·Apple·AMD의 선단공정 수요 급증
NAN YA PLASTICS	중동 분쟁으로 아시아 석화 공급 차질 발생, 폴리에틸렌·PVC 가격 반등 기대로 이익 전망치 상향 조정
	중동 분쟁으로 아시아 에틸렌·프로필렌 공급 차질. 대만 석화 기업의 수출 가격 경쟁력 개선
	중국 공급과잉 구조조정 정책 효과가 2026년 발현 시작. 에틸렌·폴리에틸렌 마진 점진적 반등 기대
	Nan Ya Printed Circuit Board(자회사)의 AI PCB 기판 수요 확대도 이익 개선에 기여
FORMOSA CHEMS.& FIBRE	중국 화학 공급과잉 구조조정 및 AI 관련 특수화학소재 수요 확대로 이익 전망치 대폭 상향 조정
	중국 NDRC의 석화·화학 업종 구조조정(설비 감산·합병) 정책이 2026년 효과 발현 시작. 대만 화학 기업 수출 경쟁력 개선
	AI 관련 반도체급 화학물질(포토레지스트 전구체 등) 수요 점진적 확대. 대만달러 강세로 원자재 수입 비용 절감
	에틸렌·SM 마진 반등 전망. Nanya Plastic 자회사의 AI PC용 특수 소재 수요 증가
WAN HAI LINES	중동 분쟁으로 홍해 항로 차단이 지속되며 아시아 역내 컨테이너 운임 급등, 이익 전망치 상향 조정
	수에즈 운하 운항 중단으로 아시아-유럽 항로 운임 급등. Wan Hai의 아시아역내·트랜스퍼시픽 노선도 간접 수혜
	선복 공급 부족 장기화로 운임 강세 지속. 희망봉 우회로 선박 회전율 감소, 유효 선복량 감소 효과
	운임 수익 급증으로 분기 이익 컨센서스 상회. 고운임 환경 유지 시 연간 배당 증가 가능성
QUANTA COMPUTER	AI 서버·클라우드 인프라 조립 수주 급증으로 이익 전망치 상향 조정
	Q1 2026 실적발표: AI 서버(NVIDIA GB200·GB300) 조립 수주 급증으로 매출 및 이익 컨센서스 상회
	하이퍼스케일러(Meta, Microsoft, Google, Amazon)의 AI 데이터센터 Capex 급증으로 Quanta 수혜 극대화
	AI 서버 마진이 일반 서버 대비 2~3배
	2026년 AI 서버 매출 비중 50% 이상 목표. 액침냉각(Liquid Cooling) 솔루션 채택으로 고부가 서비스 수익 확대
MEDIATEK	AI 스마트폰 AP 수요 증가 및 Wi-Fi 7 교체 수요로 이익 전망치 상향 조정
	Q1 2026: AI 스마트폰 확산으로 Dimensity 9400+ 고성능 AP 수요 급증. 중국 플래그십(Xiaomi·OPPO) 채택 확대
	Wi-Fi 7 칩셋 전환 수요 가속화. IoT·AI 엣지 컴퓨팅 시장 확대로 중장기 성장 기반 강화
	AI PC 시장 진입 준비 중. Dimensity Auto 자동차 칩 수주 확대로 미래 성장 동력 다각화
UNIMICRON TECHNOLOGY	AI 서버용 고부가 ABF 기판 수요 급증으로 공급이 수요를 크게 하회, 이익 전망치 상향 조정
	Q1 2026 실적발표: AI 서버용 ABF(Ajinomoto Build-up Film) 기판 공급 부족 지속으로 매출·이익 컨센서스 상회
	NVIDIA GB300·AMD MI400 등 차세대 AI 가속기용 ABF 기판 수요 급증. TSMC CoWoS 패키징 기판 수주 추가 확대
	2026~2027년 ABF 기판 수요가 생산 능력 확장 속도 초과 지속. 3년간 NTD 1,500억 설비투자로 중장기 성장 기반
CHINA STEEL	AI 인프라 건설 관련 특수강 수요 증가 및 중국 철강 수출 감소로 이익 전망치 상향 조정
	AI 데이터센터·인프라 건설 수요 증가로 구조용 철강 수요 증가. EV·배터리 케이스용 전기강판 수요 확대
	대만 국내 인프라 투자 확대 정책 수혜. 중국 철강 수출 물량 감소로 역내 가격 경쟁 완화
	2026년 상반기 철강 수요 견조 전망. 배당 성향 유지로 주주환원 지속
CHINA AIRLINES	미중 무역갈등 심화에 따른 화물 수요 불확실성 및 항공유 비용 급등으로 이익 전망치 하향 조정
	중동 분쟁으로 항공유 가격 급등. China Airlines의 장거리 노선 연료비 급증으로 마진 압박
	미중 무역갈등 심화로 대만-중국 화물 수요 불확실성 증대. AI 반도체 수출 규제 영향으로 첨단 전자제품 화물 볼륨 감소
	여객 수요는 한국·일본·동남아 노선 견조하나 화물 이익 기여도 하락. 2026년 이익 가이던스 하향 조정

자료: 언론보도종합

중국 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

중국 CSI 300 지수 구성 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 0.9% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Oil, Gas and Coal, 2) Industrial Metals and Mining이었던 반면, 하향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Construction and Materials, 2) Telecommunications Service Providers였음.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억위안) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
			4월 17일	3월 20일	(%)	(%p)
Technology		**5,940**	**160**	**156**	**2.8**	**0.1**
	Software and Computer Services	857	19	19	0.4	0.0
	Technology Hardware and Equipment	5,082	141	136	3.1	0.1
Financials		**14,905**	**2,795**	**2,790**	**0.2**	**0.1**
	Banks	10,516	2,171	2,164	0.3	0.1
	Investment Banking and Brokerage Services	1,962	206	203	1.6	0.1
	Life Insurance	1,788	353	357	(0.9)	(0.1)
Industrials		**7,978**	**574**	**574**	**(0.0)**	**(0.0)**
	Electronic and Electrical Equipment	3,624	175	171	1.9	0.1
	Industrial Transportation	1,927	161	154	4.7	0.1
	Construction and Materials	902	161	172	(6.6)	(0.2)
	Industrial Engineering	843	54	54	1.1	0.0
	Aerospace and Defense	410	9	9	1.6	0.0
Basic Materials		**4,835**	**345**	**318**	**8.3**	**0.5**
	Industrial Metals and Mining	2,043	144	130	10.6	0.3
	Chemicals	1,807	103	98	5.9	0.1
	Precious Metals and Mining	985	97	90	7.6	0.1
Energy		**4,707**	**536**	**505**	**6.2**	**0.6**
	Alternative Energy	770	34	35	(2.6)	(0.0)
	Oil, Gas and Coal	3,938	502	470	6.9	0.6
Consumer Discretionary		**3,639**	**286**	**297**	**(3.5)**	**(0.2)**
	Automobiles and Parts	1,449	116	120	(3.5)	(0.1)
	Household Goods and Home Construction	913	105	106	(1.1)	(0.0)
	Leisure Goods	564	27	26	1.9	0.0
	Travel and Leisure	288	14	20	(26.5)	(0.1)
Consumer Staples		**4,001**	**252**	**253**	**(0.1)**	**(0.0)**
	Beverages	2,775	173	172	0.6	0.0
	Food Producers	1,226	79	81	(1.6)	(0.0)
Health Care		**1,765**	**89**	**90**	**(1.1)**	**(0.0)**
	Pharmaceuticals and Biotechnology	1,281	67	67	0.7	0.0
	Medical Equipment and Services	354	16	18	(8.1)	(0.0)
Telecommunications		**4,065**	**333**	**339**	**(2.0)**	**(0.1)**
	Telecommunications Equipment	3,380	145	142	2.4	0.1
	Telecommunications Service Providers	685	187	197	(5.2)	(0.2)
Utilities		**1,814**	**127**	**127**	**(0.3)**	**(0.0)**
Real Estate		152	7	7	(7.3)	(0.0)
Total		**53,802**	**5,503**	**5,457**	**0.9**	**0.9**

참고: 2026년 4월 17일, CSI300 지수 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 – 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만위안)			
				4월 17일	3월 20일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	CNOOC 'A'	Oil, Gas and Coal	149,505	134,997	10.7	0.3
	2	PETROCHINA 'A'	Oil, Gas and Coal	183,477	170,074	7.9	0.2
	3	ZIJIN MINING GROUP 'A'	Precious Metals and Mining	79,385	72,718	9.2	0.1
	4	YUNNAN ALUM. 'A'	Industrial Metals and Mining	11,641	7,903	47.3	0.1
	5	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	Electronic and Electrical Equipment	96,914	93,358	3.8	0.1
	6	GIGADEVICE SEMICONDUCTOR 'A'	Technology Hardware and Equipment	5,684	2,687	111.5	0.1
	7	CHINA SHENHUA EN.'A'	Oil, Gas and Coal	57,902	54,945	5.4	0.1
	8	COSCO SHIPPING HDG.'A'	Industrial Transportation	21,052	18,653	12.9	0.0
	9	CHINA MOLY.LUOYANG 'A'	Industrial Metals and Mining	30,255	27,872	8.6	0.0
	10	COSCO SHIP.EN.TRSP.'A'	Industrial Transportation	8,627	6,321	36.5	0.0
음 (-)	10	CHINA RAILWAY GROUP 'A'	Construction and Materials	25,060	27,071	(7.4)	(0.0)
	9	CHINA COMM.CON.'A'	Construction and Materials	19,526	21,643	(9.8)	(0.0)
	8	MUYUAN FOODS 'A'	Food Producers	22,014	24,312	(9.5)	(0.0)
	7	CHINA ZHESHANG BANK 'A'	Banks	13,192	15,713	(16.0)	(0.0)
	6	CHINA SOUTHERN AIRLINES 'A'	Travel and Leisure	3,644	6,224	(41.4)	(0.0)
	5	CHINA TELECOM 'A'	Telecommunications Service Providers	33,119	36,221	(8.6)	(0.1)
	4	THE PEOP.S INCM. (GROUP) OFCH.'A'	Non-life Insurance	48,486	51,642	(6.1)	(0.1)
	3	PING AN INSURANCE (GP.) CO. OF CHINA 'A'	Life Insurance	150,403	154,483	(2.6)	(0.1)
	2	CHINA RAILWAY CON.'A'	Construction and Materials	17,240	23,394	(26.3)	(0.1)
	1	CHINA MOBILE 'A'	Telecommunications Service Providers	144,505	151,068	(4.3)	(0.1)

참고: 2026년 4월 17일, CSI300 지수 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 – 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만위안)		
				4월 17일	3월 20일	차이 (%)
양 (+)	1	GIGADEVICE SEMICONDUCTOR 'A'	Technology Hardware and Equipment	5,684	2,687	111.5
	2	KUNLUN TECH 'A'	Leisure Goods	74	39	88.2
	3	CHONGQING ZHIFEI BILG. PRDS.'A'	Pharmaceuticals and Biotechnology	211	114	85.7
	4	YUNNAN ALUM. 'A'	Industrial Metals and Mining	11,641	7,903	47.3
	5	GANFENG LITHIUM GROUP 'A'	Industrial Metals and Mining	5,269	3,624	45.4
	6	TIANQI LITH.INDS.'A'	Industrial Metals and Mining	4,936	3,563	38.5
	7	COSCO SHIP.EN.TRSP.'A'	Industrial Transportation	8,627	6,321	36.5
	8	CHINA MRCH.EN.SHIP. 'A'	Industrial Transportation	9,063	6,889	31.6
	9	JA SOLAR TECHNOLOGY 'A'	Alternative Energy	1,169	967	20.9
	10	YONYOU NETWORK TECHNOLOGY 'A'	Software and Computer Services	241	200	20.4
음 (-)	10	SPRING AIRLINES 'A'	Travel and Leisure	2,674	3,157	(15.3)
	9	SHAI.BAOSIGHT SOFTWARE 'A'	Software and Computer Services	1,662	1,965	(15.4)
	8	CHINA ZHESHANG BANK 'A'	Banks	13,192	15,713	(16.0)
	7	OMNIVISION INTEG. CIRC. GP.'A'	Technology Hardware and Equipment	5,098	6,097	(16.4)
	6	IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPMENT 'A'	Medical Equipment and Services	1,515	1,818	(16.7)
	5	CHINA MRCH.SHEKOU INDL. ZONE 'A'	Real Estate Investment and Services	2,741	3,324	(17.6)
	4	CHINA RAILWAY CON.'A'	Construction and Materials	17,240	23,394	(26.3)
	3	JONHON OPTRONIC TECHNOLOGY 'A'	Electronic and Electrical Equipment	2,930	4,088	(28.3)
	2	CHINA EASTERN AIRL. 'A'	Travel and Leisure	2,790	4,051	(31.1)
	1	CHINA SOUTHERN AIRLINES 'A'	Travel and Leisure	3,644	6,224	(41.4)

참고: 2026년 4월 17일, CSI300 지수 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
CNOOC 'A'	중동 분쟁에 따른 유가 급등으로 업스트림 이익이 대폭 개선되며 이익 전망치 상향 조정
	중동 분쟁으로 브렌트유 $100/b 돌파. 완전 업스트림 사업 구조의 CNOOC가 유가 상승에 가장 직접적 수혜
	2026년 생산량 780~800만 BOE 목표(+3% y-y) 유지. 해외 자산(아프리카·남미) 생산 기여 확대
	"유가 $80~90/b에서도 FCF 10% 이상 개선" 전망. 배당 성향 유지로 고배당 매력 부각
ZIJIN MINING GROUP 'A'	금 가격 사상 최고치 경신 및 구리 강세로 이익 전망치 대폭 상향 조정
	중동 분쟁·달러 약세·안전자산 수요로 금 가격 역대 최고치. Zijin의 금 제련 부문 마진 급증
	구리 가격도 AI 인프라 수요로 강세 지속. Zijin의 글로벌 구리 광산(세르비아·콩고·아프가니스탄) 생산 확대
	세르비아 Timok 구리 광산 증산 본격화. 2026년 금·구리 생산량 확대 계획으로 이익 성장 지속 전망
YUNNAN ALUM. 'A'	에너지 가격 상승 우려에도 알루미늄 가격 동반 강세 및 수력발전 전력 원가 우위로 이익 전망치 상향 조정
	중동 분쟁으로 에너지 가격 급등. 그러나 LME 알루미늄 가격 동반 강세. 운남성 수력발전 전력 활용으로 원가 우위 유지
	중국 알루미늄 생산 허가제 강화로 공급 제한. 항공우주·EV 배터리 케이스 고강도 알루미늄 수요 확대
	고부가 알루미늄 합금 제품 믹스 개선으로 마진 개선. 2026년 연간 이익 전망치 상향 조정
CONTEMPORARY AMPEREX	정부의 배터리 공급과잉 구조조정 및 ESS 글로벌 수요 급증으로 이익 전망치 상향 조정
TECHNOLOGY	3.5일 FY2025 실적발표: 글로벌 EV 배터리 시장점유율 37%. 순이익 컨센서스 상회. ESS 매출 급증이 성장 견인
	중국 정부의 배터리 공급과잉 구조조정 정책으로 중소 경쟁사 퇴출 가속화. CATL 가격 경쟁력 강화
	전고체배터리 2026년 소량 생산 개시 발표. ESS 글로벌 수주 급증(유럽·북미 재생에너지 시장). 원자재 가격 안정화로 마진 개선 지속
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR 'A'	AI 엣지 컴퓨팅용 Flash·SRAM 수요 급증 및 고객사 재고 재축적으로 이익 전망치 대폭 상향 조정
	AI 엣지 컴퓨팅·IoT 기기용 NOR Flash 및 SRAM 수요 급증. 화웨이·스마트폰 업체의 재고 정상화로 주문 급증
	중국 반도체 자립화 정책 수혜로 국내 고객사 발주 증가. 자동차용 Flash 칩 수요 확대(자율주행·전장)
	2025년 적자에서 2026년 흑자 전환 가시화. 어닝 서프라이즈로 이익 전망치 2배 이상 상향 조정
COSCO SHIPPING HDG. 'A'	홍해 우회항로 지속으로 컨테이너 운임이 급반등하며 이익 전망치 상향 조정
	중동 분쟁으로 수에즈 운하 운항 중단 장기화. 아시아-유럽 노선 운임 급등 및 선박 회전율 감소로 유효 선복 부족
	아시아역내 및 트랜스퍼시픽 노선도 운임 강세 지속. COSCO의 글로벌 네트워크로 운임 급등 수혜
	미중 무역갈등 우려 있으나 고운임 효과가 상쇄. 분기 이익 컨센서스 상회 지속
CHINA MOLY.LUOYANG 'A'	코발트·몰리브덴·구리 등 핵심 광물 가격 급등으로 이익 전망치 상향 조정
	중동 분쟁으로 에너지 전환 가속화 기대. EV 배터리용 코발트 수요 증가 및 중국 내 몰리브덴 수요 확대
	콩고 Tenke Fungurume 구리·코발트 광산 생산 확대. 브라질 NMB 니오브 광산 기여 증가
	희토류·핵심 광물 공급망 전략 자산으로 평가 재부각. 2026년 원자재 가격 강세 지속 시 추가 이익 상향 여력
GANFENG LITHIUM GROUP 'A'	리튬 가격 바닥 인식 확산 및 전고체 배터리 상용화 기대로 이익 전망치 상향 조정
	리튬 가격(탄산리튬 기준)이 2022~2023년 고점 대비 80% 급락 후 바닥 인식 확산. 주요 EV 업체의 장기 공급 계약 재개
	아르헨티나·멕시코 리튬 광산 생산량 증가로 원가 절감. 전고체 배터리 전해질 소재 신사업 기대감
	2026년 글로벌 EV 판매량 회복 전망으로 리튬 수요 증가 기대. BMW·Volkswagen과의 중장기 공급 계약 체결
JA SOLAR TECHNOLOGY 'A'	정부의 태양광 공급과잉 구조조정 정책 효과 발현 기대로 이익 전망치 상향 조정
	중국 NDRC의 태양광 업종 구조조정(설비 감산·합병 유도) 정책이 2026년 효과 발현 시작. 가격 하락 압박 완화
	TOPCon·HJT 고효율 제품 비중 확대로 ASP 방어. 브라질·사우디아라비아 등 신흥국 대형 프로젝트 수주
	미국 관세 정책으로 일부 경쟁사 타격 수혜. 해외 수출 비중 확대로 이익 방어
CHINA MOBILE 'A'	AI·클라우드 인프라 투자 급증에 따른 비용 부담 및 통신요금 인하 압박으로 이익 전망치 하향 조정
	5G 가입자 성장이 정점 통과, 신규 가입자 유치 경쟁 심화로 ARPU(가입자당 수익) 증가 한계
	AI·클라우드 인프라 투자(연간 1,000억위안+) 확대로 D&A 및 운영비 증가. 규제 당국의 통신요금 인하 압박 지속
	부동산 경기 침체로 기업 IT 수요 성장 둔화. 배당 성향 유지 여부 불확실성으로 밸류에이션 압박
CHINA RAILWAY CON. 'A'	중국 부동산 경기 침체 장기화 및 지방정부 재정 위기로 인한 인프라 예산 집행 지연으로 이익 전망치 대폭 하향 조정
	중국 부동산 경기 침체 장기화로 민간 건설 수요 급감. CRCC의 주택 관련 공사 수주 감소
	지방정부 재정 위기로 인프라 프로젝트 예산 집행 지연 및 미수금(외상매출금) 증가
	해외 사업(일대일로 프로젝트) 일부 지연. 원자재 비용 상승(유가 급등) 및 인건비 증가로 마진 압박 지속

자료: 언론보도종합

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA